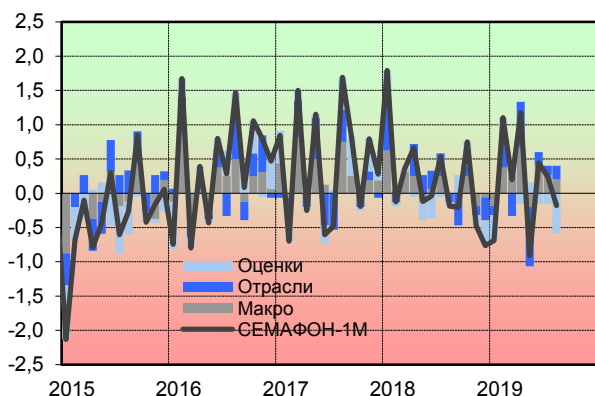


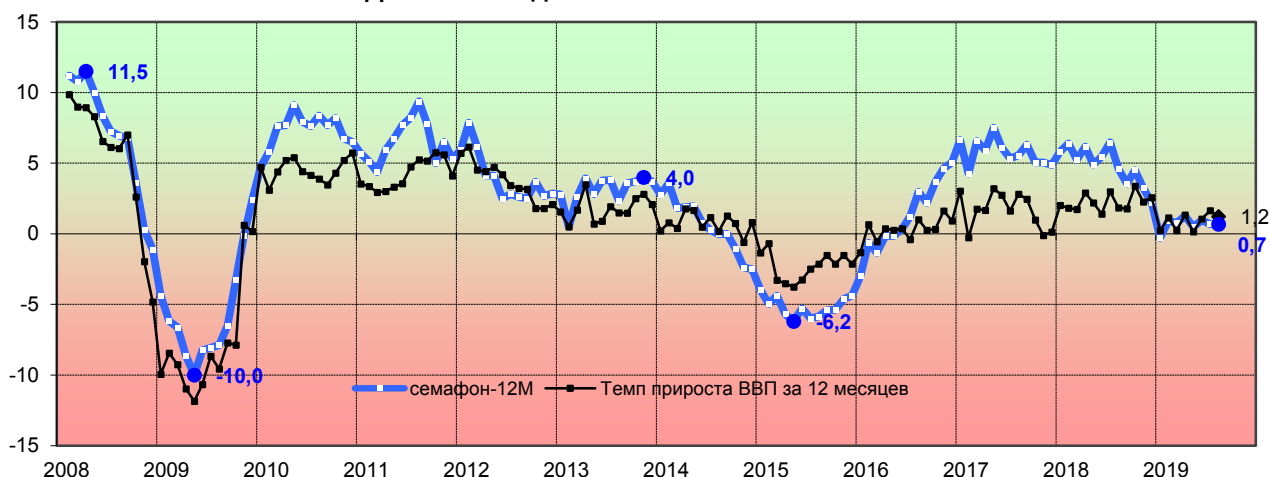
Ежемесячная динамика компонент СЕМАФОН-1М



Накопленная за 12 месяцев динамика компонент СЕМАФОН-12М



Динамика индексов СЕМАФОН-12М и ВВП



В августе 2019 года предварительная оценка СЕМАФОН-1М снизилась до -0,18 по сравнению с 0,24 в предыдущем месяце. На фоне неблагоприятной ситуации на мировых финансовых и товарных рынках (см. приложение) негативные сигналы преобладали над положительными (левый верхний график). Негативный и значительный (с февраля 2016 года) вклад внесла одна компонента индекса – «Оценки». Помимо снижающихся PMI обрабатывающих отраслей, загрузки мощностей в распределении, предпринимательской уверенности в обработке и в распределении, потребительских настроений, к поддерживающим факторам роста экономики добавились снижение загрузки мощностей в обработке, а также снижение фондовых индексов.

СЕМАФОН-12М, сводный показатель за 12 месяцев (нижний график), в августе 2019 года практически не изменился (0,69 против 0,68 в предыдущем месяце). Фоновый уровень ключевых индикаторов российской экономики пока остаётся положительным, хотя и близким к нейтральному. Положительный вклад в СЕМАФОН по-прежнему вносит компонента «Макро» (с февраля 2016 года, правый верхний график), величина которого выросла почти в три раза по сравнению с началом текущего года. При этом набирает силу отрицательный вклад двух других компонент - «Отрасли» и «Оценки».

Стагнация индекса СЕМАФОН-12М в августе проходила при снижении индекса ВВП, который рассчитывается Институтом Внешэкономбанка. В годовом выражении оценка роста ВВП составила 1,2% против 1,6% месяцем ранее (нижний график). Одна из причин замедления темпов роста связана с неблагоприятным календарным фактором. Около нулевая динамика обоих индексов (СЕМАФОН-12М и Индекса ВВП) говорит об отсутствии явных предпосылок ускорения экономического роста.

* - Рассчитывается как разница положительных (зеленых) и отрицательных (красных) сигналов к общему числу индикаторов за 12 месяцев по ключевым макропоказателям (в количестве 32 показателей), отраслевой динамики (30), опережающим индикаторам российской экономики (19).

	сен.18	окт.18	ноя.18	дек.18	январ.19	февр.19	мар.19	апр.19	май.19	июн.19	июл.19	авг.19
ВВП в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	-0,1	0,6	-0,7	0,2	-0,3	0,1	-0,3	0,7	-0,4	0,4	0,2	-0,1
% г/г	1,8	3,4	2,3	2,6	0,2	1,1	0,2	1,3	0,1	1,0	1,6	1,2
Промышленность в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	-0,3	0,3	-0,7	-0,7	0,1	1,1	-1,0	1,3	-0,7	0,4	-0,4	0,6
% г/г	2,1	3,7	2,4	2,0	1,1	4,1	1,2	4,6	0,9	3,3	2,8	2,9
Грузооборот транспорта												
% м/м (сс)	-1,4	0,1	-0,3	0,5	0,5	-0,2	1,7	0,9	-1,7	-0,6	-0,5	0,1
% г/г	2,2	1,6	2,3	3,2	2,3	1,8	2,5	2,6	0,9	0,4	-1,2	-0,7
Пассажиروоборот авиационного транспорта												
% м/м (сс)	3,1	1,1	2,5	0,0	1,3	1,4	3,9	-1,8	0,6	-1,0	-0,2	#Н/Д
% г/г	11,7	11,5	13,9	11,1	11,5	12,8	16,7	13,9	15,4	12,7	12,2	#Н/Д
Первичный дефицит бюджета												
% ВВП 1 м	7,0	5,8	4,5	-6,3	5,3	1,0	3,6	2,5	6,1	3,8	5,5	5,1
% ВВП 12 м	2,0	2,5	3,1	3,3	3,4	3,3	3,5	3,7	3,9	3,8	3,8	3,6
Сельское хозяйство в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	3,2	14,2	-14,9	3,0	-0,1	0,4	0,4	0,1	-0,3	1,4	0,3	-3,7
% г/г	-4,7	12,1	-5,9	0,1	0,7	1,0	1,5	1,4	1,0	1,1	5,9	2,8
Реальная заработная плата в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	-0,3	0,9	-0,1	-0,3	0,4	-0,2	1,0	0,7	0,2	0,5	0,6	0,3
% г/г	4,9	5,2	4,2	2,9	1,1	0,0	2,3	3,1	1,6	2,9	3,0	3,0
Реальные доходы в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	-0,3	1,8	-2,5	2,8	-0,2	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д
% г/г	-4,1	0,0	-4,3	0,1	-1,3	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д
Торговля в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	0,5	-0,4	0,6	-0,2	-0,2	-0,1	0,3	0,3	-0,2	0,3	-0,3	0,0
% г/г	2,3	2,2	3,3	2,7	2,0	2,1	1,7	1,8	1,5	1,6	1,1	0,8
Платные услуги в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	-0,9	-0,1	0,5	-0,3	-0,1	0,2	-0,6	0,9	-0,6	-0,7	-0,5	-0,2
% г/г	1,3	0,5	1,1	0,1	-1,3	0,3	-0,8	-0,2	-1,0	-2,1	-2,7	-1,3
Индекс инвестиционной активности												
% м/м (сс)	0,7	-1,1	-1,0	-0,7	2,2	-0,9	-0,8	1,7	-0,2	-0,1	0,1	0,4
% г/г	4,8	5,2	1,4	-1,5	-2,5	0,6	0,2	1,1	-0,5	1,1	0,6	0,6
Строительство в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	1,3	-1,9	-0,1	-1,3	4,8	-2,6	-1,0	2,5	0,1	-1,3	1,0	0,3
% г/г	5,9	5,7	4,3	2,6	0,1	0,3	0,2	0,0	0,2	0,1	0,2	0,3
Инфляция												
% м/м	0,2	0,3	0,5	0,8	1,0	0,4	0,3	0,3	0,3	0,0	0,2	-0,2
% г/г	3,4	3,5	3,8	4,3	5,0	5,2	5,3	5,2	5,1	4,7	4,6	4,3
Доля безработных в экономически активном населении												
% (сс)	4,8	4,9	4,8	4,8	4,6	4,7	4,6	4,7	4,6	4,5	4,6	4,5
Международные резервы, млрд. долл.												
на конец мес.	459,2	459,6	462,1	468,5	475,9	482,6	487,8	491,1	495,2	518,4	519,8	529,1
Курс доллара к рублю, руб./долл.												
ср.мес.	67,7	65,9	66,2	67,3	67,3	65,9	65,1	64,6	64,8	64,2	63,2	65,5
Urals, долл./барр.												
ср.мес.	78,1	79,3	64,8	57,6	59,9	63,9	66,0	71,5	70,9	61,9	63,3	59,4
Внешняя торговля, млрд. долл.												
Экспорт	38,6	41,3	40,3	40,8	30,8	34,8	36,8	35,7	31,6	32,5	33,4	33,9
Импорт	19,8	21,5	21,3	22,4	16,4	18,2	20,9	22,0	19,8	20,0	22,2	21,9

Примечание: % г/г - темп прироста к соответствующему месяцу предыдущего года; % м/м - темп прироста к предыдущему месяцу; (сс) - с устранением сезонного и календарного факторов; ср.мес - среднемесячное значение

	сен.18	окт.18	ноя.18	дек.18	январь.19	фев.19	мар.19	апр.19	май.19	июн.19	июл.19	авг.19
Промышленность												
% м/м (сс)	-0,3	0,3	-0,7	-0,7	0,1	1,1	-1,0	1,3	-0,7	0,4	-0,4	0,6
% г/г	2,1	3,7	2,4	2,0	1,1	4,1	1,2	4,6	0,9	3,3	2,8	2,9
Добыча полезных ископаемых												
% м/м (сс)	0,4	0,6	0,1	-0,3	-0,4	0,9	0,6	0,0	-0,8	0,4	0,3	0,7
% г/г	6,9	7,4	7,8	6,3	4,8	5,1	4,3	4,2	2,8	2,3	3,0	3,1
Обрабатывающие производства												
% м/м (сс)	-0,7	0,4	-1,5	-0,8	0,8	1,6	-2,2	1,9	-1,2	0,3	-0,9	0,8
% г/г	-0,1	2,7	0,0	0,0	-1,0	4,6	0,3	4,7	-1,0	3,4	2,8	2,7
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака												
% м/м (сс)	0,2	0,1	0,1	-1,1	1,4	0,3	-1,8	1,4	-0,4	-1,5	1,1	0,4
% г/г	4,2	3,6	5,9	5,3	4,1	5,9	2,0	5,1	-1,2	-1,9	3,7	0,9
текстильное и швейное производство												
% м/м (сс)	-0,8	-1,0	-1,5	-1,1	1,9	0,1	-1,8	2,2	-1,8	1,9	0,4	0,4
% г/г	1,8	2,1	-3,8	0,6	-1,4	-0,4	-2,7	-2,0	-7,8	-6,0	-0,6	0,5
производство кожи, изделий из кожи и производство обуви												
% м/м (сс)	-2,6	-4,4	0,0	2,8	-3,9	0,6	-3,7	4,3	-1,2	-3,0	-0,1	-8,3
% г/г	-3,6	-10,5	-13,0	-2,6	-7,0	-0,5	-1,0	3,1	-2,4	-6,8	2,9	-13,6
обработка древесины и производство изделий из дерева												
% м/м (сс)	0,0	0,5	2,1	-0,5	2,9	-3,6	0,7	-1,7	-0,6	1,2	0,7	-2,0
% г/г	10,1	15,3	19,5	13,8	11,5	8,2	7,4	9,9	6,1	6,6	8,4	2,7
целлюлозно-бумажное производство; издательская и полиграфическая деятельность												
% м/м (сс)	-1,0	0,9	-2,8	1,4	2,3	-3,1	0,9	-1,4	-1,8	1,7	-4,5	1,2
% г/г	13,0	18,0	7,1	7,6	10,7	2,2	4,9	5,1	-3,0	-3,8	-7,3	0,4
производство кокса, нефтепродуктов и ядерных материалов												
% м/м (сс)	2,9	-1,6	0,1	-0,3	0,1	0,7	-2,4	2,5	-2,9	1,2	2,7	0,3
% г/г	3,5	1,5	0,3	0,2	1,2	5,2	-0,4	4,3	-4,3	-4,8	-0,5	3,3
химическое производство												
% м/м (сс)	-0,9	1,3	2,2	-0,8	-2,1	0,9	1,3	7,1	-6,1	1,8	-1,0	2,0
% г/г	-1,6	1,5	4,3	6,1	2,8	3,1	4,2	14,3	0,2	5,3	5,9	8,9
производство резиновых и пластмассовых изделий												
% м/м (сс)	-0,4	-1,4	-0,2	-0,1	-0,3	-1,6	0,1	0,8	-4,0	-0,3	0,5	-0,5
% г/г	5,6	2,9	-3,9	1,3	2,8	3,6	1,8	8,1	-5,1	-4,6	1,6	0,5
производство прочих неметаллических минеральных продуктов												
% м/м (сс)	-2,0	0,9	0,1	-0,1	0,0	-2,7	1,5	0,6	-0,3	-0,8	-0,5	-0,8
% г/г	7,0	5,1	2,8	2,0	7,2	9,8	8,2	10,5	5,4	1,7	3,3	0,0
металлургическое производство и производство готовых металлических изделий												
% м/м (сс)	-1,0	5,4	-3,5	-2,7	11,5	3,5	-7,9	0,9	2,7	-2,3	-4,6	2,9
% г/г	-5,7	15,0	6,4	-4,8	0,9	8,8	-1,9	-0,7	-0,8	13,4	1,2	1,7
производство машин и оборудования												
% м/м (сс)	-2,3	-2,8	-4,5	2,3	-8,6	4,3	0,1	1,9	-2,1	3,0	-2,0	0,3
% г/г	15,7	-9,3	-5,6	-6,2	-10,6	5,7	3,3	-5,8	-10,0	-4,5	-0,9	-12,4
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды												
% м/м (сс)	-0,7	-3,5	3,3	0,8	-1,9	-0,4	0,2	2,2	1,6	1,1	-0,2	-0,3
% г/г	0,9	-1,6	3,3	4,4	0,5	-0,5	-3,1	2,3	1,6	1,6	1,7	2,5

Примечание: % г/г - темп прироста к соответствующему месяцу предыдущего года; % м/м - темп прироста к предыдущему месяцу; (сс) - с устранением сезонного и календарного факторов.

	сен.18	окт.18	ноя.18	дек.18	янв.19	фев.19	мар.19	апр.19	май.19	июн.19	июл.19	авг.19
Индикаторы делового цикла Института "Центр развития" НИУ ВШЭ												
Опережающий	1,4	1,5	-1,2	-2,3	-2,6	-3,3	-1,3	-2,0	-2,8	-1,5	-1,8	-1,8
Синхронный	1,7	4,5	1,6	1,8	0,7	2,9	1,2	2,8	0,3	1,8	2,0	#Н/Д
Запаздывающий	1,3	1,6	0,8	0,3	0,1	-0,5	-1,3	-0,5	0,3	0,8	0,0	#Н/Д
Индекс Markit PMI обрабатывающих отраслей												
Сводный	50,0	51,3	52,6	51,7	50,9	50,1	52,8	51,8	49,8	48,6	49,3	49,1
Индекс Markit PMI сферы услуг												
Сводный	54,7	56,9	55,6	54,4	54,9	55,3	54,4	52,6	52,0	49,7	50,4	52,1
Совокупный индекс Markit PMI												
Сводный	53,5	55,8	55,0	53,9	53,6	54,1	54,6	53,0	51,5	49,2	50,2	51,5
Индексы Росстата России												
Загрузка мощностей (Росстат)												
добыча полезных ископаемых	72,0	72,0	72,0	71,0	68,0	68,0	69,0	69,0	69,0	69,0	69,0	69,0
обрабатывающая промышленность	65,0	64,0	65,0	65,0	62,0	63,0	63,0	63,0	64,0	64,0	64,0	63,0
производство и распределение электроэнергии, газа, воды	66,0	67,0	68,0	69,0	66,0	65,0	63,0	62,0	62,0	60,0	58,0	58,0
Индекс предпринимательской уверенности												
добыча полезных ископаемых	1,0	0,0	-1,0	-4,0	-1,0	0,0	1,0	3,0	1,0	1,0	1,0	0,0
обрабатывающая промышленность	-3,0	-5,0	-6,0	-8,0	-2,0	-2,0	-2,0	-2,0	-1,0	-1,0	-1,0	-2,0
производство и распределение электроэнергии, газа, воды	4,0	6,0	5,0	5,0	-5,0	-5,0	-7,0	-8,0	-8,0	-6,0	-5,0	0,0
Индексы Левада-центр												
Индекс потребительских настроений	92,4	90,5	88,7	88,7	88,7	93,6	98,5	97,9	97,3	97,9	98,5	#Н/Д
Индекс потребительских настроений, СС	91,6	90,4	92,6	89,0	92,6	93,0	98,9	95,0	95,4	95,1	98,0	#Н/Д
Индексы Банка России												
Индекс потребительских настроений	91,4	92,5	92,2	89,0	86,3	87,8	92,2	89,1	93,8	92,9	90,7	90,3
ИПН, ожидания	96,3	97,4	96,8	93,5	91,2	93,2	98,1	95,7	101,1	98,0	95,4	94,9
ИПН, текущее состояние	84,2	85,1	85,2	82,3	79,1	79,7	83,2	79,3	82,7	85,4	83,8	83,5
Фондовые индексы												
Индекс РТС	1111	1142	1126	1107	1161	1195	1202	1248	1258	1352	1375	1280
Индекс ММВБ	2382	2387	2378	2373	2456	2498	2485	2558	2591	2749	2759	2673

Данный обзор подготовлен сотрудниками Института исследований и экспертизы ВЭБ-РФ на основе публичных статистических источников.

Цветовая раскраска оценок отражает мнение авторов о благоприятных (зеленый цвет) или неблагоприятных (красный цвет) тенденциях развития для экономики России. Они не обязательно отражают официальное мнение ВЭБ-РФ по этому поводу.

Мониторинг мировых финансовых и товарных рынков

Мировые валюты (курс доллара к нацвалютам)

25.09.2019	Значение* сен.2019	Изменение за месяц*, сен.2019	Изменение за месяц, авг.2019	Изменение за год*, сен.2019	Изменение за год, авг.2019	Изменение за год, июл.2019
российский рубль**	65,1	0,7	-3,6	4,0	0,9	-0,5
евро***	1,10	-0,9	-0,9	-5,4	-3,6	-3,9
канадский доллар	1,32	0,2	-1,3	-1,6	-1,7	0,2
норвежская крона	9,01	-0,4	-4,0	-8,3	-7,0	-5,5
фунт стерлингов***	1,24	1,7	-2,6	-5,3	-5,5	-5,3
австралийский доллар***	0,68	0,6	-3,1	-5,5	-7,5	-5,5
китайский юань	7,10	-0,8	-2,5	-3,7	-2,8	-2,3
аргентинское песо	56,44	-7,6	-18,6	-31,8	-42,6	-35,0
турецкая лира**	5,71	-1,7	0,9	10,9	3,2	-16,2
южноафриканский рэнд	14,8	2,0	-7,1	-0,7	-6,9	-4,4
южнокорейский вон	1197	0,9	-2,7	-6,5	-7,1	-4,4
индийская рупия	71,4	-0,4	-3,2	1,0	-2,1	-0,2
бразильский реал	4,11	-2,5	-5,8	0,0	-2,2	1,4
польский злотый	3,94	-1,0	-2,8	-6,6	-4,8	-2,3
саудовский риял	3,75	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
украинская гривна**	24,84	1,6	1,9	13,5	9,0	2,7
белорусский рубль**	2,076	-1,1	-0,9	1,9	-0,6	-2,5
казахстанский тенге**	387	-0,1	-0,8	-5,2	-7,7	-10,3

Примечание: * - оценка по имеющимся на 25.09.2019 данным, ** - официальный курс следующего дня, *** - прямая котировка. Изменение приводятся по отношению к нацвалютам: '+' означает усиление нацвалюты к доллару США

Мировые фондовые индексы

25.09.2019	Значение* сен.2019	Изменение за месяц*, сен.2019	Изменение за месяц, авг.2019	Изменение за год*, сен.2019	Изменение за год, авг.2019	Изменение за год, июл.2019
RTSI (Россия)	1354	6,0	-7,0	21,8	17,6	18,5
DJIA (США)	26887	3,2	-3,8	2,5	1,8	8,7
NASDAQ (США)	8099	2,4	-3,6	1,3	0,3	6,0
NIKKEI 225 (Япония)	21606	4,6	-4,4	-6,9	-8,1	-3,3
DAX (Германия)	12282	4,8	-5,5	0,7	-5,8	-1,4
SSEC (КНР)	2990	5,0	-3,5	9,4	3,7	4,5
FTSE-100 (Великобритания)	7308	1,4	-4,5	-1,1	-5,3	-1,4
BVSP (Бразилия)	103358	2,6	-2,7	33,9	29,5	34,6

Мировые товарные рынки

25.09.2019	Значение* сен.2019	Изменение за месяц*, сен.2019	Изменение за месяц, авг.2019	Изменение за год*, сен.2019	Изменение за год, авг.2019	Изменение за год, июл.2019
Brent, долл./бarr.**	62,2	4,5	-7,3	-21,2	-19,3	-14,5
URALS, долл./бarr.	62,5	3,9	-5,5	-20,4	-15,5	-12,6
Золото, долл./тр.унц.***	1512	1,2	5,6	26,0	24,6	14,4
Алюминий, долл./т****	1755	0,7	-2,8	-13,5	-14,6	-14,5
Никель, долл./т****	17708	12,8	16,6	40,9	17,2	-2,3
Медь, долл./т****	5759	0,8	-3,9	-4,5	-5,4	-4,9

Примечание: ** - цена фьючерса, *** - вечерний фиксинг в Лондоне, **** - официальные данные по ценам LME