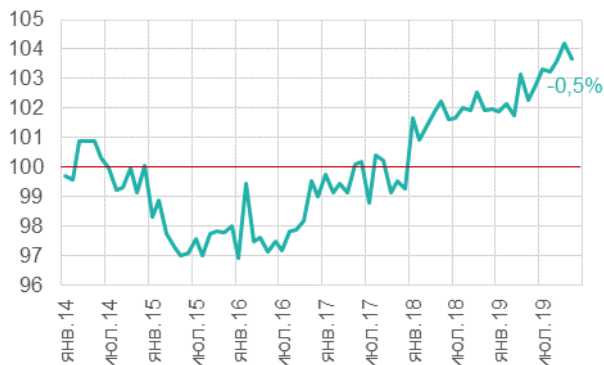
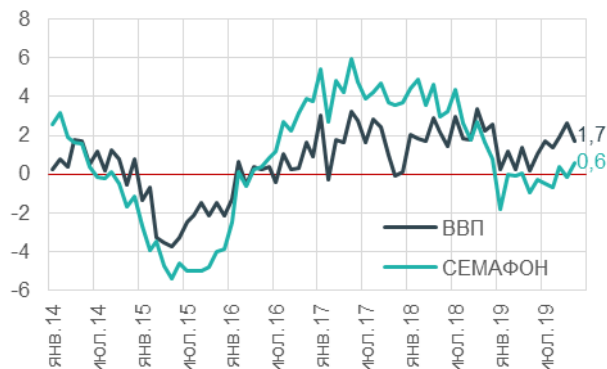


Индекс ВВП (янв. 2014 = 100)



ВВП и СЕМАФОН* (год к году, %)



В ноябре наблюдался спад экономической активности. По отношению к предыдущему месяцу индекс ВВП со снятой сезонностью снизился на 0,5% против роста на 0,6% в октябре.

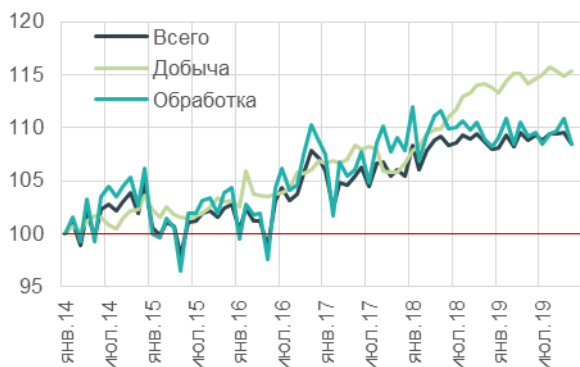
Основной вклад в разворот динамики внесли сельское хозяйство и обрабатывающие производства. Кроме того, приостановился уверенный рост оптовой торговли.

Динамика ВВП по отношению к соответствующему месяцу предыдущего года замедлилась до 1,7% с 2,6% в октябре.

Это расходится с динамикой индекса «Семафон»*, который последние месяцы колеблется вблизи нулевой отметки, а в ноябре несколько ускорился.

* сводный индикатор состояния российской экономики, рассчитываемый Институтом ВЭБ

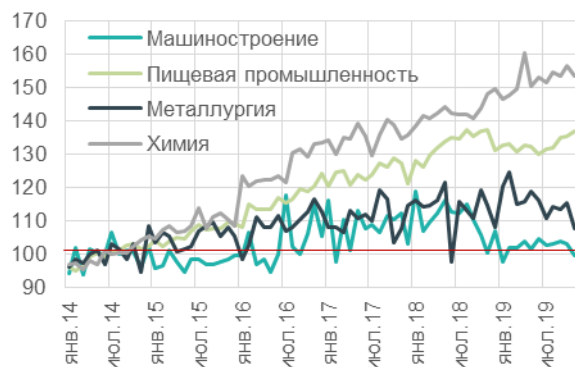
Промышленность (янв. 2014 = 100)



В ноябре промышленность снизилась на 0,5% (м/м). Основным фактором стал спад в обработке сразу на 2,2%, который полностью нивелировал рост предыдущих месяцев.

Объемы производства в добывающей промышленности, напротив, выросли на 0,4%. В то же время страны ОПЕК+ в декабре договорились об очередном снижении добычи нефти, что скажется на будущих объемах.

Отдельные отрасли (2014 год = 100)



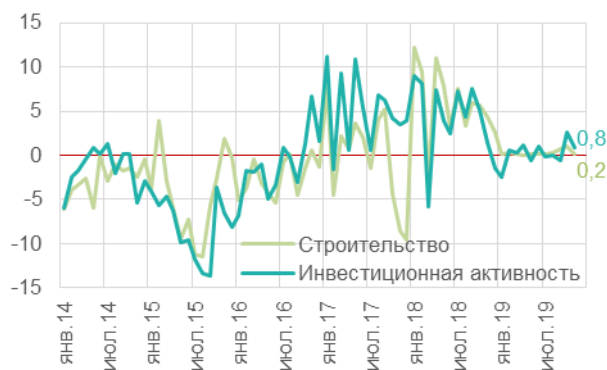
Основной вклад в ноябрьский спад отраслей обрабатывающей промышленности внесли металлургия, машиностроение (в основном за счет производства компьютеров, электронных и оптических изделий, а также прочих транспортных средств) и химия. В то же время пятый месяц подряд растет пищевая промышленность.

Экспорт (г/г в реальном выражении, % , среднее за 3 месяца)



В осенние месяцы спад товарного экспорта усилился. Прежде всего, сокращается экспорт неминеральной продукции – машиностроение, металлургия, химия. Рост экспорта сдерживается спадом глобальной торговли и укреплением рубля.

Инвестиционная активность* и строительство (г/г, %)

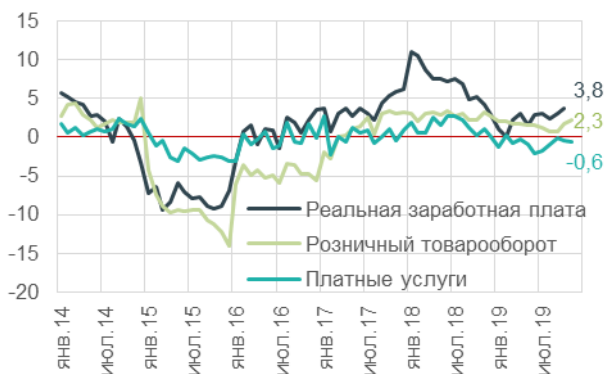


Несмотря на рост расходов бюджета на национальную экономику, инвестиции в основной капитал остаются слабыми. При этом за счет укрепления рубля растет инвестиционный импорт (закупка продукции машиностроения).

В строительной отрасли рост в ноябре замедлился до 0,2% г/г против 1% в октябре.

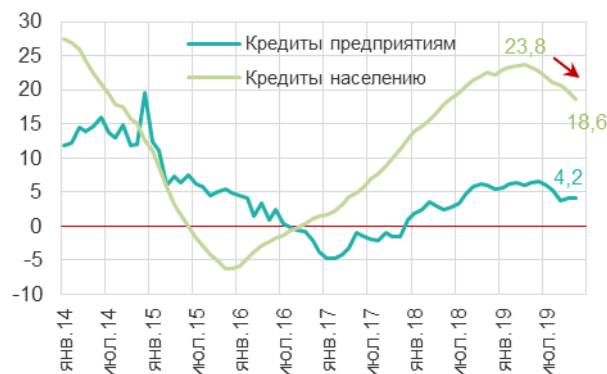
* оценка Института ВЭБ

Заработная плата и потребление (г/г, %)



Потребительский спрос продолжает наращивать обороты на фоне растущей заработной платы (+3,8% в октябре – максимальный годовой темп с конца 2018 года). Рост розничных продаж в ноябре ускорился до 2,3%, а предоставление платных услуг наоборот продолжает сокращаться.

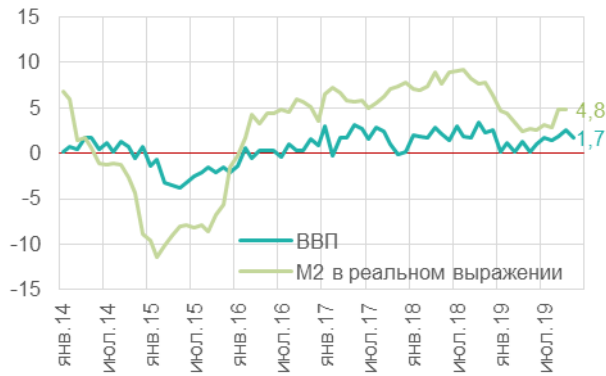
Кредитование (г/г, %)



Рост кредитования населения замедляется седьмой месяц подряд.

Замедление темпов роста корпоративного кредитования прекратилось, последние два месяца сегмент растет на 4,2% (г/г). Из них рост рублевых кредитов замедляется второй месяц подряд (+8,4% в ноябре, +9,8% в октябре).

Денежная масса и ВВП (г/г, %)



В сентябре-октябре темп роста денежной массы в реальном выражении остается высоким (4,8-4,9%). Это связано как со снижением инфляции, так и с ростом наличной и безналичных компонент денежной массы.

Цена на нефть и курс доллара



Декабрьское сокращение добычи нефти в рамках ОПЕК+ привело к росту стоимости барреля нефти Urals. Среднемесячные цены превысили отметку в \$67 за баррель по сравнению с \$64 за баррель в ноябре. За этот период обменный курс несколько укрепился с 63,9 до 63,2 руб./\$.