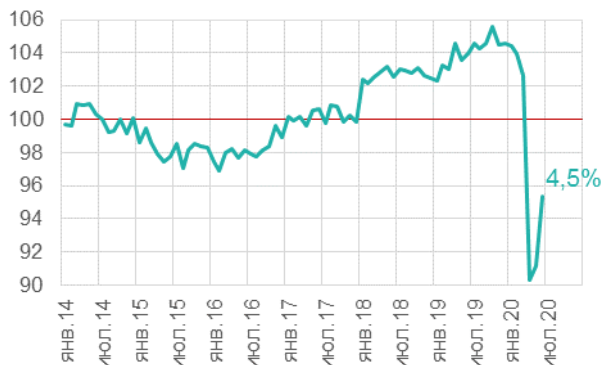


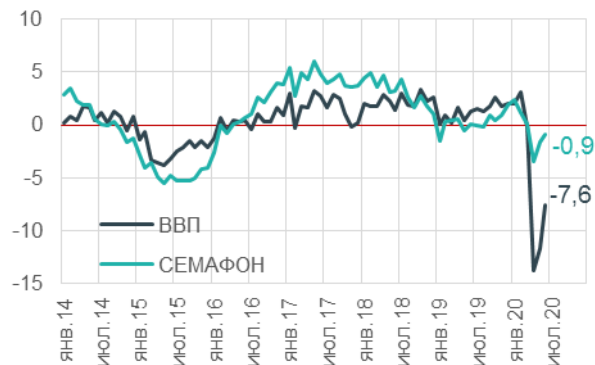
Индекс ВВП (янв. 2014 = 100)



В июне началось активное восстановление экономики. Индекс ВВП со снятой сезонностью вырос на 4,5% по отношению к предыдущему месяцу после роста на 0,9% в мае.

На фоне снятия карантинных ограничений активный рост показали торговля и услуги. Также положительный вклад внесли обрабатывающая промышленность, транспорт и строительство.

ВВП и СЕМАФОН* (% год к году)



По отношению к соответствующему месяцу предыдущего года спад ВВП продолжает замедляться: 7,6% против почти 12% в мае.

Динамика индекса «Семафон»* за тот же период также улучшилась: -0,9% после падения на 1,6% в предыдущем месяце.

* Сводный индикатор состояния российской экономики, рассчитываемый Институтом ВЭБ

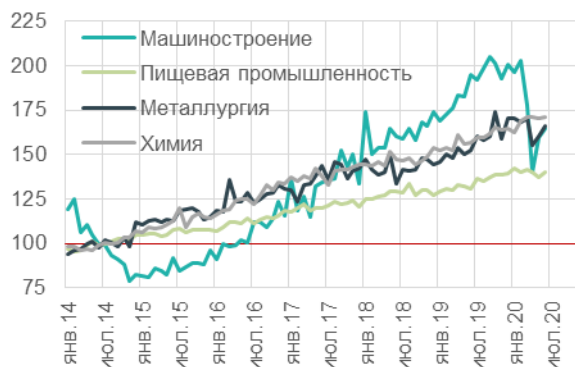
Промышленность (янв. 2014 = 100)



В июне наметилось оживление промышленности: +0,6% м/м после спада почти на 10% с января по май.

Продолжился рост обрабатывающих производств (1,6% м/м, аналогично майским значениям). Динамика добычи полезных ископаемых продолжила снижаться (-0,5% м/м после -11,7% в мае).

Отдельные отрасли (2014 год = 100)



В июне практически все отрасли обрабатывающей промышленности показали положительную динамику. Второй месяц подряд растут машиностроение и металлургия, что, скорее всего, связано с возобновлением роста инвестиционного спроса.

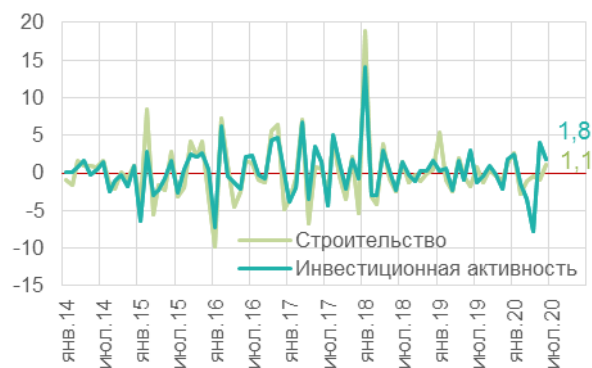
После падения в апреле-мае начали постепенно восстанавливаться химическая и пищевая промышленности.

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



Спад российского экспорта усилился. Отрицательную динамику демонстрировали все товарные группы несырьевого экспорта, кроме древесины и целлюлозно-бумажных изделий.

Инвестиционная активность* и строительство (% м/м)

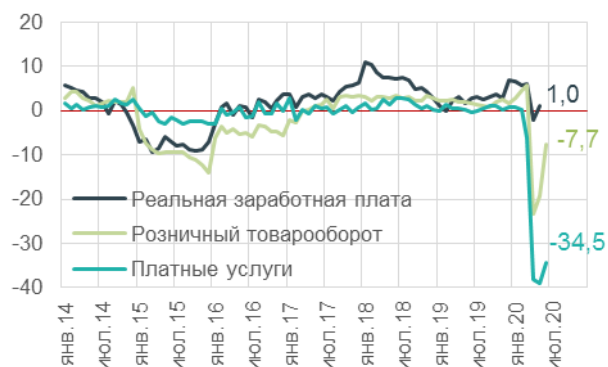


Инвестиционная активность растет второй месяц подряд (1,8% м/м после 4,0% в мае). Рост инвестиций был связан с ростом спроса на машиностроительную продукцию и восстановлением строительства.

Строительный сектор показал рост после четырехмесячного перерыва (+1,1% м/м в июне против -0,9% в мае).

* Оценка Института ВЭБ

Заработная плата и потребление (% г/г)



Все большее число регионов России в июне снимали карантинные ограничения. Это стимулировало активный рост розничных продаж (14,7% м/м) и платных услуг (5,8% м/м).

При этом значения показателей существенно ниже по сравнению с данными за июнь 2019 года: розничные продажи снизились на 7,7% г/г, а объем платных услуг сократился на 34,5% г/г.

Вышедшие данные по динамике заработной платы в мае показали рост на 1% г/г.

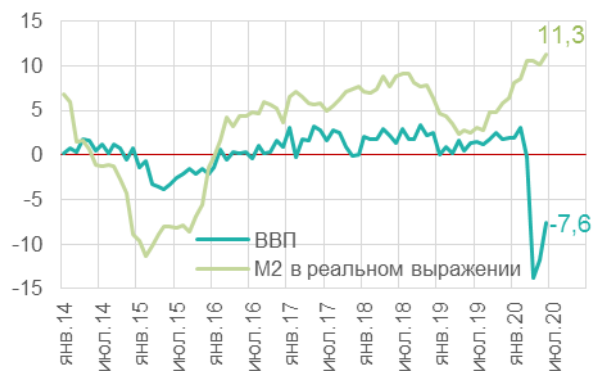
Кредитование (% г/г)



Сжатие розничного кредитного портфеля продолжилось и в июне. Так же, как месяцем ранее, кредитование населения продолжает поддерживать ипотека. Благодаря льготной программе ипотека пока остается сегментом с положительной месячной динамикой.

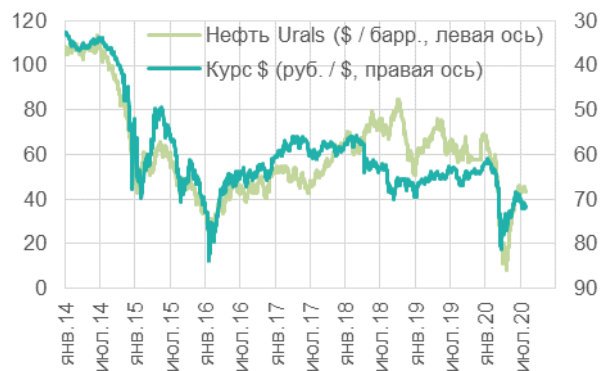
В корпоративном кредитовании второй месяц подряд наблюдается замедление темпов прироста. Эффект от антикризисных программ поддержки начинает исчерпываться, а без господдержки спрос бизнеса на банковский кредит пока слабый.

Денежная масса и ВВП (% г/г)



Рост денежной массы в реальном выражении вновь продолжился. Основной драйвер – увеличение объема наличных денег в обороте. Кроме того, после замедления в мае, в июне возобновился рост депозитов как населения, так и корпоративного сектора.

Цена на нефть и курс доллара



С середины июля цены на российскую нефть марки Urals колебались в узком диапазоне \$43-46 за баррель. Несмотря на постепенное восстановление мирового спроса, росту цен препятствовали избыточные запасы нефти. При относительно стабильных нефтяных ценах российский рубль в этот период ослаб с 69 до более чем 72 руб./\$ на фоне низких ставок и возросших в мире рисков.