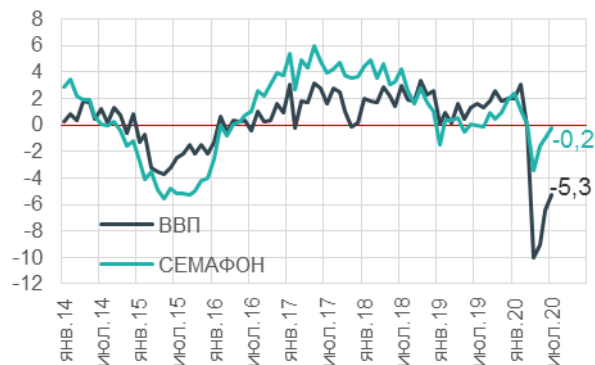


Индекс ВВП (янв. 2014 = 100)



ВВП и СЕМАФОН* (% год к году)



В июле продолжилось восстановление экономики, однако темпы роста несколько замедлились. Индекс ВВП со снятой сезонностью вырос на 1,7% по отношению к предыдущему месяцу после роста на 3% в июне.

Положительный вклад в динамику ВВП внесли торговля и платные услуги, обрабатывающая промышленность, строительство и сельское хозяйство.

Спад ВВП по отношению к соответствующему месяцу предыдущего года продолжил замедляться: 5,3% против 6,5% в июне.

Индекс «Семафон»* в июле приблизился к нулевой отметке: -0,2% после падения на 1% в предыдущем месяце.

* Сводный индикатор состояния российской экономики, рассчитываемый Институтом ВЭБ

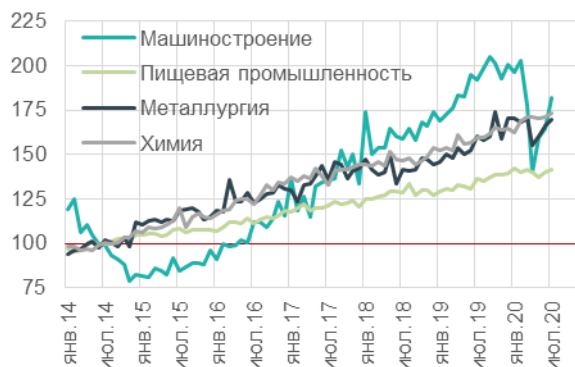
Промышленность (янв. 2014 = 100)



Рост промышленности в июле ускорился: +1,7% м/м после 0,6% в предыдущем месяце.

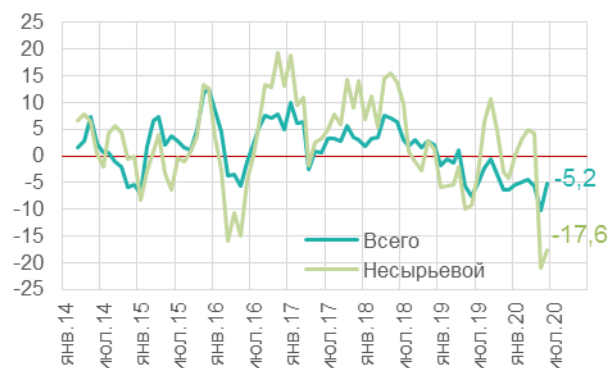
Продолжают активно восстанавливаться обрабатывающие отрасли (+3,5% м/м после 1,6% в июне). Динамика добычи полезных ископаемых продолжила снижаться из-за ограничений на добычу нефти и сформировавшихся больших запасов других энергетических товаров (-0,6% м/м после -0,5% в июне).

Отдельные отрасли (2014 год = 100)



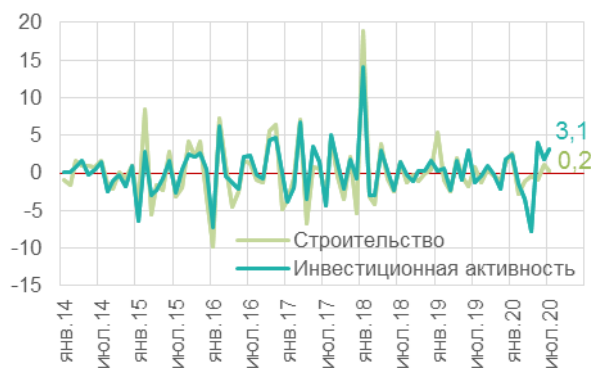
Все отрасли обрабатывающей промышленности показали положительную динамику в июле. Главным драйвером роста стало машиностроение. Последние месяцы уверенно растет металлургия. Производство продукции пищевой и химической промышленности также выросло.

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



Спад российского экспорта начал замедляться. Положительную динамику показали как экспорт минеральных продуктов, так и многие товарные группы несырьевого экспорта: древесина и целлюлозно-бумажные изделия, продукция пищевой и химической промышленности. После сокращения в течение практически всего первого полугодия 2020 года начал восстанавливаться экспорт машиностроения.

Инвестиционная активность* и строительство (% м/м)

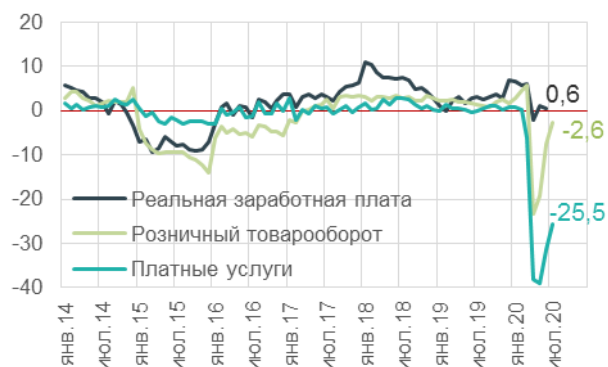


Инвестиционная активность растет третий месяц подряд (3,1% м/м в июле, 1,8% в июне). Возобновился рост импорта инвестиционной продукции, восстанавливается спрос и на отечественную продукцию машиностроения.

Строительный сектор также демонстрирует положительную динамику 0,2% м/м в июле, 1,1% в июне).

* Оценка Института ВЭБ

Зарботная плата и потребление (% г/г)

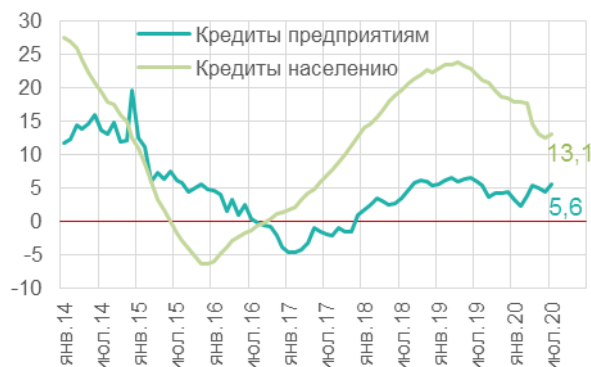


После снятия большинства карантинных ограничений потребительский спрос продолжает активно расти. В результате по итогам июля розничные продажи выросли на 5,7% м/м, а платные услуги на 8,5% м/м.

При этом если розничные продажи уже приблизились к прошлогодним уровням (-2,6% г/г), то платные услуги еще на четверть ниже уровней прошлого года.

Зарботная плата в июне выросла на 0,6% г/г.

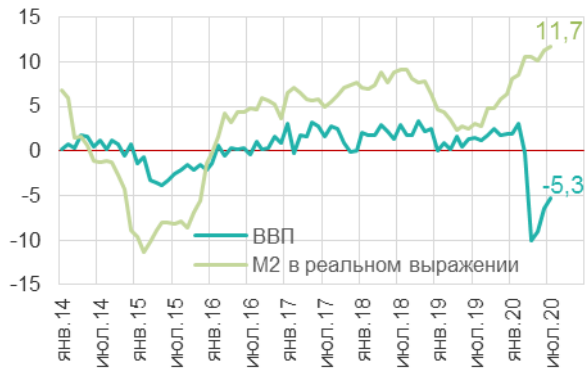
Кредитование (% г/г)



В июле розничный кредитный портфель впервые за последние 5 кварталов перестал сжиматься. Основным фактором стала ипотека. Благодаря льготной программе месячный прирост ипотечного долга составил рекордные с конца 2018 года 2,1%.

Корпоративное кредитование также ускорилось. После ежемесячного сокращения в номинальном выражении во 2 квартале, в июле задолженность нефинансовых организаций перед банками выросла на 2,7% (по номиналу).

Денежная масса и ВВП (% г/г)



Рост денежной массы в реальном выражении вновь продолжился. Основной драйвер – рекордное увеличение объема наличных денег в обороте. Кроме того, второй месяц подряд продолжался рост депозитов как населения, так и корпоративного сектора.

Цена на нефть и курс доллара



В сентябре цены на российскую нефть марки Urals опустились ниже \$38 за баррель после колебаний в узком диапазоне \$43-46 за баррель на протяжении двух с половиной месяцев. Одной из причин падения цен стало ожидание новых скидков от Саудовской Аравии. Возросшие геополитические риски в августе, а затем и снижение нефтяных цен привели к ослаблению российского рубля до 76 руб./\$ в конце первой декады сентября по сравнению с 73 руб./\$ в начале августа.