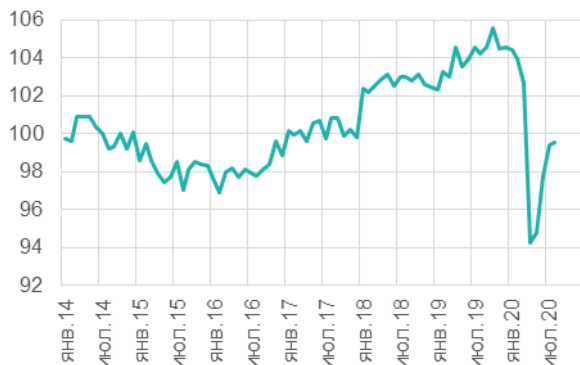
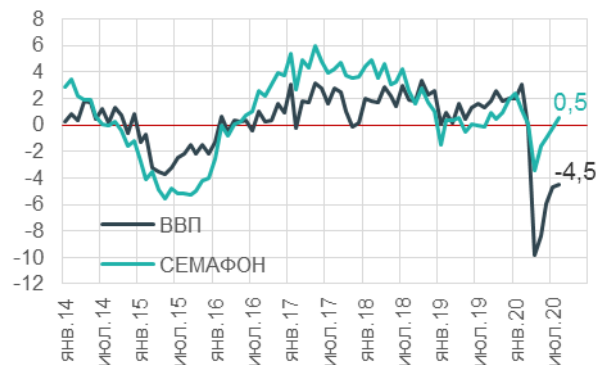


Индекс ВВП (янв. 2014 = 100)



ВВП и СЕМАФОН\* (% год к году)



В августе восстановление экономики практически приостановилось. Индекс ВВП со снятой сезонностью вырос на 0,1% по отношению к предыдущему месяцу после роста на 1,7% в июле.

Положительный вклад в динамику ВВП внесли платные услуги, добыча полезных ископаемых и грузооборот. Отрицательный – обрабатывающие производства, строительство и сельское хозяйство.

Спад ВВП по отношению к соответствующему месяцу предыдущего года немного замедлился: 4,5% против 4,7% в июле.

Индекс «Семафон»\* в августе вышел в положительную область после спада на протяжении предыдущих пяти месяцев подряд, что говорит о преобладании положительных сигналов в экономике.

\* Сводный индикатор состояния российской экономики, рассчитываемый Институтом ВЭБ

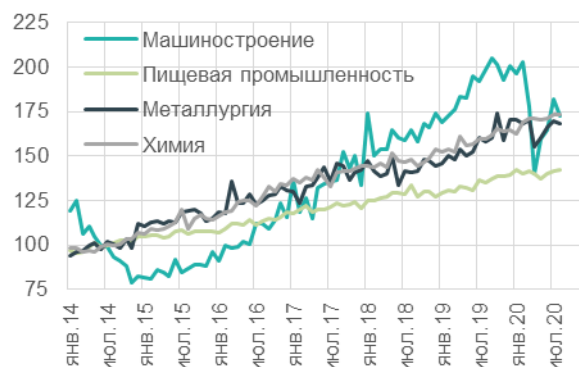
Промышленность (янв. 2014 = 100)



В августе промышленность выросла на 1,1% м/м (1,7% в июле). Положительный вклад внесла добыча полезных ископаемых, показавшая рост впервые с начала года. Выросла добыча нефти на фоне ослабления ограничений по сделке ОПЕК+, также увеличился спрос на российский газ в Европе.

Обрабатывающие отрасли напротив сократились на 0,7% после роста на 3,5% в июле.

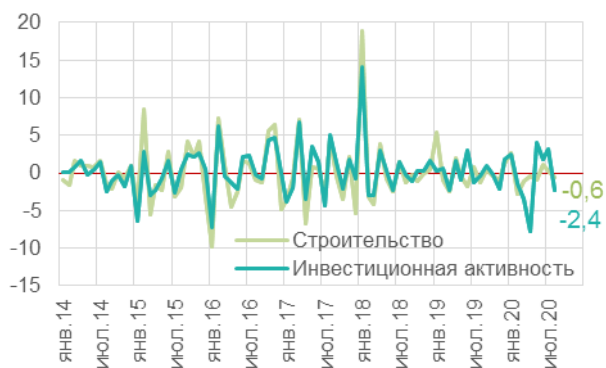
Отдельные отрасли (2014 год = 100)



После активного восстановительного роста в первые два летних месяца, в августе рост в части обрабатывающих отраслей замедлился, в другой части сменился спадом.

Больше всего сократилось машиностроение (за счет производства автомобилей и электроники). В минусе также оказалась металлургия. Производство продукции пищевой и химической промышленности показало незначительный рост.

### Инвестиционная активность\* и строительство (% м/м)

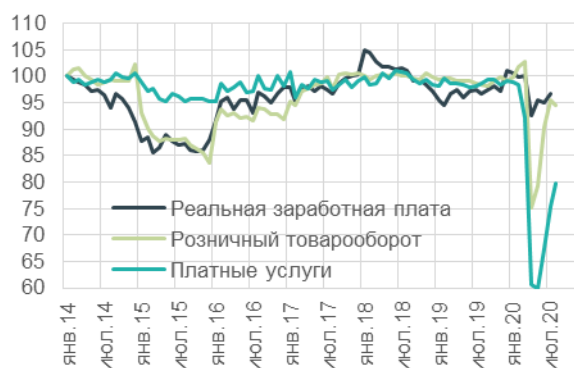


Строительный сектор в августе показал отрицательную динамику: -0,6% м/м после роста на 0,2% в июле. Вместе со снижением объемов производства машиностроительной продукции это может косвенно указывать на сокращение инвестиционного спроса в экономике.

В целом инвестиционная активность в августе снизилась на 2,4% м/м после трехмесячного роста.

\* Оценка Института ВЭБ

### Зарботная плата и потребление (янв. 2014 = 100)



Розничные продажи практически полностью отыграли весеннее падение. Однако после активного роста на протяжении нескольких месяцев, в августе розничная торговля стала снижаться: -0,5% м/м после +5,7% м/м в июле.

Потребительский спрос начинает активно разворачиваться в сторону услуг: +6,2% м/м в августе. При этом их уровень остается существенно ниже докризисных значений.

Зарботная плата в июле выросла на 2,4% м/м.

### Кредитование (% г/г)



Второй месяц подряд наблюдается ускорение роста розничного кредитного портфеля. В августе наиболее динамичным сегментом по-прежнему остается ипотека (+16,6% г/г), которая поддерживается государственной программой субсидирования ставки.

Корпоративное кредитование также расширяется. Годовые темпы прироста банковского корпоративного портфеля в августе вышли на уровень конца 2018 - начала 2019 годов.

### Цена на нефть и курс доллара



В начале октября цены на российскую нефть вновь опустились ниже \$40 за баррель. Восстановление мирового спроса на нефть замедлилось, в т.ч. числе из-за новой волны ограничений в связи с COVID-19. Стала расти добыча в Иране, Ливии, Венесуэле, которые не являются участниками сделки ОПЕК+.

Отток капитала с развивающихся рынков в сентябре не обошел и российскую экономику. Рубль из-за геополитических рисков подешевел даже сильнее, чем валюты других стран, снизившись за сентябрь почти на 5%.