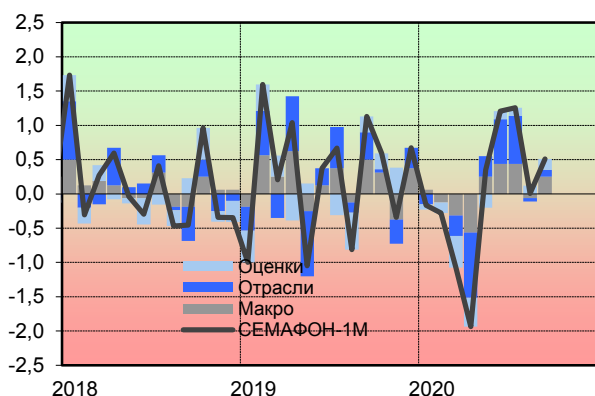
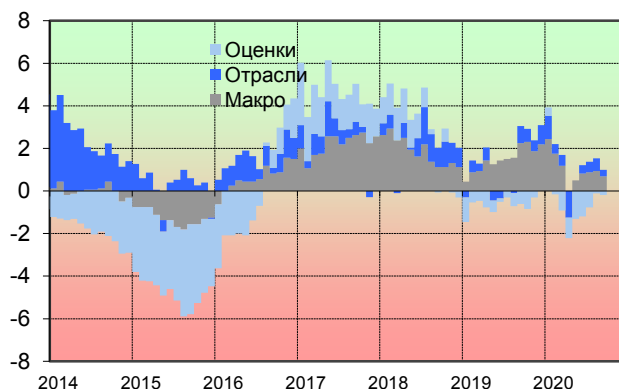


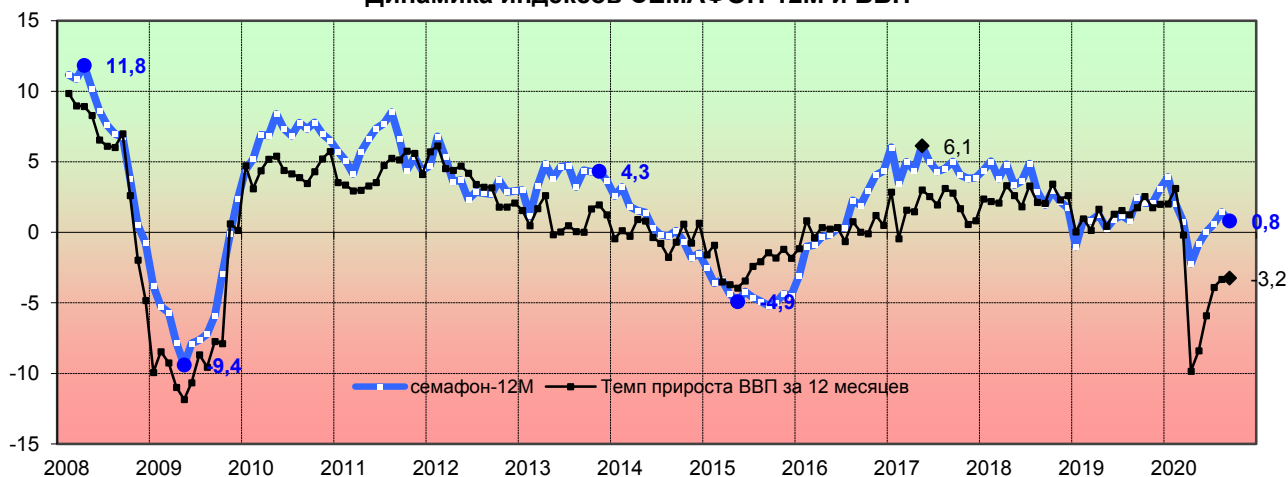
Ежемесячная динамика компонент СЕМАФОН -1М



Накопленная за 12 месяцев динамика компонент СЕМАФОН-12М



Динамика индексов СЕМАФОН-12М и ВВП



В сентябре предварительная оценка индекса СЕМАФОН-1М повысилась до 0,5 по сравнению с 0,01 в предыдущем месяце (верхний левый график). Пятый месяц подряд положительные сигналы преобладают над негативными. В сентябре все три компоненты индекса - «Макро», «Отрасли» и «Оценки» - внесли положительный вклад. Этому способствовали положительная динамика в экспорте, строительстве, сельском хозяйстве, снижение безработицы, рост в отдельных отраслях промышленности (автомобильная, обработка древесины, текстильная и производство кожи, химическая), увеличилась нагрузка мощностей, улучшились предпринимательская уверенность и потребительские настроения.

СЕМАФОН-12М, сводный показатель за 12 месяцев (нижний график), в сентябре снизился до 0,8 с 1,5 месяцем ранее. После пересмотра Росстатом ряда макропоказателей сводный индекс остается в положительной зоне на протяжении последних четырех месяцев подряд. По-прежнему положительный вклад в СЕМАФОН внесли компоненты индекса «Макро» и «Отрасли». Вклад компоненты «Оценки» остается отрицательным с февраля текущего года.

Ухудшение динамики индекса СЕМАФОН-12М в сентябре разошлось с изменением динамики индекса ВВП, который рассчитывается Институтом ВЭБ.РФ. По сравнению с прошлым годом снижение ВВП в сентябре практически не изменилось: -3,2% против -3,3% месяцем ранее (нижний график). Активная стадия восстановления экономики, по всей видимости, завершилась, при этом возобновление ряда ограничений из-за роста новых случаев заболевания коронавирусом может привести к временному спаду потребления ряда услуг, а ослабление рубля и рост цен на товары негативно повлияют на розничные продажи.

* - 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 (40), оценочным индикаторам российской экономики (26).

	окт.19	ноя.19	дек.19	январь.20	февр.20	мар.20	апр.20	май.20	июн.20	июль.20	авг.20	сен.20
ВВП в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	1,0	-1,0	0,1	-0,1	-0,5	-1,2	-8,2	0,6	3,1	1,7	0,4	0,4
% г/г	2,5	1,8	2,0	2,0	3,1	-0,2	-9,8	-8,4	-5,9	-3,9	-3,3	-3,2
Промышленность в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	0,7	-2,0	1,2	-0,2	-0,2	-1,1	-4,7	-3,8	0,6	-0,3	-7,7	-0,2
% г/г	2,6	0,3	2,1	1,1	3,3	0,3	-6,6	-9,6	-9,4	-5,9	-4,2	-5,0
Грузооборот транспорта												
% м/м (сс)	-0,2	-1,1	0,1	-1,8	3,1	-4,6	1,3	-4,3	-0,8	1,2	2,6	1,4
% г/г	0,3	-1,2	-1,3	-4,0	-0,5	-6,7	-6,0	-9,4	-9,6	-8,3	-4,9	-3,4
Пассажирооборот транспорта												
% м/м (сс)	2,0	-1,6	-0,1	1,7	-0,6	-24,6	-79,3	10,8	58,9	54,9	34,5	8,1
% г/г	8,4	5,1	5,4	6,5	5,6	-24,1	-83,9	-82,5	-71,7	-55,6	-40,7	-37,4
Первичный дефицит бюджета												
% ВВП 1 м	1,5	-0,1	-9,8	-0,1	-0,7	4,3	2,9	-6,1	-6,3	-6,0	-1,3	-1,4
% ВВП 12 м	3,1	2,7	2,3	1,9	1,8	1,8	1,8	0,9	0,2	-0,8	-1,5	-2,1
Сельское хозяйство в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	5,6	-6,7	3,2	-0,9	0,5	0,3	0,3	0,2	0,2	0,8	-3,4	2,1
% г/г	5,0	5,7	5,6	2,9	3,1	3,0	3,1	3,2	3,0	4,2	4,1	1,4
Реальная заработная плата в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	1,2	-0,3	2,3	0,1	-0,5	0,3	-6,5	2,9	-0,5	2,9	-0,5	#Н/Д
% г/г	3,8	2,7	6,9	6,5	5,7	5,9	-2,0	1,0	0,6	2,9	0,1	#Н/Д
Ввод площади жилых домов												
% м/м (сс)	4,7	1,2	-6,1	2,0	-5,3	0,9	-26,7	25,8	10,1	-1,4	10,5	3,8
% г/г	10,2	14,7	-0,6	14,3	-8,0	-5,4	-37,5	-23,9	-6,8	-14,5	3,4	12,3
Розничная торговля в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	0,4	0,7	-0,3	0,5	-0,8	4,2	-27,0	5,1	14,7	5,7	-0,5	0,0
% г/г	1,9	2,6	1,8	2,7	4,7	5,7	-22,6	-18,6	-7,1	-1,9	-2,7	-3,0
Платные услуги в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	0,0	-0,3	0,4	0,0	-0,2	-7,1	-33,3	0,4	11,3	10,9	7,5	5,1
% г/г	1,1	0,3	0,9	0,8	0,1	-6,3	-38,2	-38,9	-31,4	-23,2	-18,8	-12,2
Индекс инвестиционной активности												
% м/м (сс)	-0,3	-2,1	1,8	2,5	-1,4	-3,5	-7,8	4,0	1,8	3,1	-2,4	0,1
% г/г	3,3	-1,9	-1,5	2,6	3,8	-2,2	-16,7	-11,5	-8,6	-1,4	-4,2	-0,1
Строительство в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	-0,9	-0,9	1,5	2,6	-2,8	-1,0	-0,4	-0,9	1,1	0,2	-0,6	0,5
% г/г	1,1	0,3	0,4	1,0	2,3	0,1	-2,3	-3,1	-0,1	-0,2	-0,6	-0,1
Инфляция												
% м/м (сс)	0,1	0,3	0,4	0,4	0,3	0,5	0,8	0,3	0,2	0,3	0,0	-0,1
% г/г	3,8	3,5	3,0	2,4	2,3	2,5	3,1	3,0	3,2	3,4	3,6	3,7
Доля безработных в экономически активном населении												
% (сс)	4,6	4,6	4,6	4,5	4,4	4,5	5,7	6,3	6,4	6,4	6,6	6,5
Международные резервы, млрд. долл.												
на конец мес.	540,9	542,0	554,4	562,3	570,4	563,5	566,0	566,1	568,9	591,8	594,4	583,4
Курс доллара к рублю, руб./долл.												
ср.мес.	64,4	63,9	62,9	61,8	63,9	73,1	75,2	72,6	69,2	71,3	73,8	75,7
Urals, долл./барр.												
ср.мес.	58,5	63,3	64,5	61,7	54,2	29,2	18,2	31,0	41,9	43,9	44,5	40,9
Внешняя торговля, млрд. долл.												
Экспорт	37,1	35,8	39,6	30,4	28,5	29,8	24,7	20,6	24,0	24,2	23,3	29,4
Импорт	23,9	23,3	24,4	17,1	18,7	20,4	17,6	17,3	19,1	19,5	19,5	20,9

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

	окт.19	ноя.19	дек.19	январь.20	февр.20	мар.20	апр.20	май.20	июн.20	июл.20	авг.20	сен.20
Промышленность												
% м/м (сс)	0,7	-2,0	1,2	-0,2	-0,2	-1,1	-4,7	-3,8	0,6	-0,3	-7,7	-0,2
% г/г	2,6	0,3	2,1	1,1	3,3	0,3	-6,6	-9,6	-9,4	-5,9	-4,2	-5,0
Добыча полезных ископаемых												
% м/м (сс)	-1,3	0,8	0,4	-0,4	-1,0	-0,8	-0,8	-11,7	-0,5	-0,9	-9,4	0,3
% г/г	0,9	1,4	1,8	-0,4	2,3	-1,7	-3,2	-13,5	-14,2	-14,0	-10,6	-10,0
Обрабатывающие производства												
% м/м (сс)	2,8	-5,0	3,0	0,1	0,4	-1,6	-8,7	1,7	1,6	0,3	-8,0	-0,9
% г/г	3,7	0,1	3,4	3,9	5,0	2,6	-10,0	-7,2	-6,4	-0,1	0,4	-1,6
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака												
% м/м (сс)	0,9	0,2	0,6	0,6	-5,6	3,8	-1,7	-1,6	2,9	1,0	0,7	-1,3
% г/г	4,9	4,1	11,2	8,6	8,3	7,1	1,6	0,1	5,0	3,1	2,5	2,2
текстильное и швейное производство												
% м/м (сс)	3,0	-2,1	4,1	-5,1	-5,3	7,7	-14,3	9,5	8,9	3,3	-1,4	1,3
% г/г	7,2	3,7	6,9	2,1	-0,2	3,3	-16,3	-5,0	5,4	7,4	0,2	9,5
производство кожи, изделий из кожи и производство обуви												
% м/м (сс)	0,9	-4,9	1,5	0,9	-6,2	0,9	-46,4	27,2	24,1	6,2	-3,2	3,5
% г/г	4,0	10,7	-8,6	6,1	0,5	-0,9	-45,4	-35,1	-17,3	-14,1	-11,7	-9,8
обработка древесины и производство изделий из дерева												
% м/м (сс)	-0,7	0,2	2,8	-1,2	-0,2	-0,2	-11,3	6,8	7,4	5,2	-1,8	0,8
% г/г	1,2	-1,2	0,7	-3,5	2,1	-4,1	-18,9	-14,0	-6,6	1,6	-2,1	7,4
целлюлозно-бумажное производство; издательская и полиграфическая деятельность												
% м/м (сс)	1,3	1,4	1,0	-2,2	-0,4	1,2	-2,5	-4,5	4,3	0,6	2,0	0,6
% г/г	-1,4	5,6	2,6	-24,1	-22,1	-23,7	-27,9	-32,0	-28,2	-27,4	-29,2	-34,6
производство кокса, нефтепродуктов и ядерных материалов												
% м/м (сс)	4,4	-2,6	-0,1	0,5	-1,6	3,8	-5,2	-8,7	-1,4	2,1	1,4	1,1
% г/г	6,8	4,1	3,7	2,3	5,2	7,0	0,7	-4,1	-7,4	-7,4	-6,5	-4,6
химическое производство												
% м/м (сс)	2,2	-0,7	0,4	0,2	2,0	5,0	-1,1	0,0	0,6	2,1	0,8	0,3
% г/г	9,9	3,6	6,2	2,7	10,3	9,1	4,2	7,3	8,0	7,8	7,0	9,2
производство резиновых и пластмассовых изделий												
% м/м (сс)	-1,1	-0,1	-0,6	-0,1	-3,7	3,9	-15,8	3,9	8,9	3,6	1,2	1,5
% г/г	1,9	2,7	2,5	7,3	11,5	8,3	-11,2	-7,2	2,3	3,1	4,1	6,6
производство прочих неметаллических минеральных продуктов												
% м/м (сс)	0,6	-4,1	-2,9	2,9	-2,5	1,4	-14,2	4,7	5,4	1,1	0,5	-0,5
% г/г	2,6	0,1	2,8	4,3	6,2	4,6	-13,7	-9,4	-5,2	-4,7	-3,9	-3,8
металлургическое производство и производство готовых металлических изделий												
% м/м (сс)	6,7	-8,5	8,3	-1,8	-1,2	8,1	-12,2	5,8	4,1	1,4	-0,7	-1,3
% г/г	-0,5	-4,9	7,0	0,9	1,4	3,6	-12,0	-8,1	-5,7	-3,7	-5,0	-1,7
производство компьютеров, электронных и оптических изделий												
% м/м (сс)	0,6	-31,6	26,5	-5,6	19,5	-15,6	-27,7	14,9	6,4	26,4	15,3	-15,2
% г/г	32,2	-14,0	9,7	18,6	39,2	1,0	-26,7	-10,0	-39,0	-2,2	-2,3	-10,4
производство электрического оборудования												
% м/м (сс)	-2,0	0,1	4,9	-2,3	1,0	-0,8	-23,4	11,8	10,0	3,0	-0,7	7,0
% г/г	1,5	2,3	-1,9	7,9	10,3	-1,6	-28,8	-15,6	-13,3	-10,1	-9,5	4,6
производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки												
% м/м (сс)	2,2	-3,1	-3,1	16,0	-10,0	0,9	-9,6	6,7	5,7	5,6	-0,4	-3,4
% г/г	6,0	6,0	3,6	16,7	1,9	0,4	-12,0	-3,1	0,1	11,5	6,0	5,1
производство автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов												
% м/м (сс)	1,4	-6,1	4,2	-2,3	-0,9	-0,8	-55,0	49,0	24,0	25,4	-16,3	24,2
% г/г	-6,6	-14,6	-8,7	-12,3	-10,6	-12,2	-60,2	-42,2	-22,4	-4,3	-21,3	3,3
производство прочих транспортных средств и оборудования												
% м/м (сс)	-9,9	-0,9	4,1	-6,8	7,8	-15,9	0,6	3,7	7,3	3,6	7,2	-11,9
% г/г	-5,6	-2,4	-0,6	-2,3	1,1	-27,2	-39,4	-28,1	-14,0	-8,2	-4,2	-11,7
ремонт и монтаж машин и оборудования												
% м/м (сс)	-0,2	-3,0	-9,2	26,7	-0,8	-6,8	-10,1	-0,2	0,9	9,8	-5,6	-6,1
% г/г	-4,1	3,7	-5,2	15,5	5,6	-8,2	-26,3	-23,5	-24,9	-13,5	-4,5	-7,2
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды												
% м/м (сс)	-2,5	0,3	-1,2	-0,3	-0,1	0,4	-0,2	-1,0	0,0	-1,3	-0,7	0,2
% г/г	0,7	-1,8	-4,2	-3,6	-0,4	-2,4	-3,8	-5,5	-5,1	-2,8	-2,7	-2,8

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

	окт.19	ноя.19	дек.19	январь.20	февр.20	мар.20	апр.20	май.20	июн.20	июль.20	авг.20	сен.20
Индикаторы делового цикла Института "Центр развития" НИУ ВШЭ												
Опережающий	-2,0	-0,6	2,5	-0,4	-0,9	-6,7	-15,6	-11,3	-5,5	-1,5	-0,6	-1,0
Синхронный	3,2	1,4	2,3	2,0	3,4	1,1	-9,1	-9,2	-6,8	-4,5	-4,1	#Н/Д
Запаздывающий	-0,5	0,3	0,6	-0,6	0,0	-0,4	-9,5	-21,8	-31,5	-39,7	-45,3	#Н/Д
Индекс Markit PMI обрабатывающих отраслей												
Сводный	47,2	45,6	47,5	47,9	48,2	47,5	31,3	36,2	49,4	48,4	51,1	48,9
Индекс Markit PMI сферы услуг												
Сводный	55,8	55,6	53,1	54,1	52,0	37,1	12,2	35,9	47,8	58,5	58,2	53,7
Совокупный индекс Markit PMI												
Сводный	53,3	52,9	51,8	52,6	50,9	39,5	13,9	35,0	48,9	56,8	57,3	53,7
Индексы Росстата России												
Загрузка мощностей (Росстат)												
добыча	70,0	70,0	69,0	66,0	64,0	66,0	64,0	63,0	65,0	64,0	64,0	64,0
обработка	65,0	66,0	64,0	62,0	62,0	63,0	59,0	58,0	58,0	60,0	61,0	63,0
распределение	60,0	61,0	63,0	66,0	64,0	65,0	64,0	60,0	56,0	56,0	56,0	57,0
Индекс предпринимательской уверенности												
добыча	-2,0	-4,0	-4,0	-3,0	-3,0	-3,0	-5,0	-6,0	-4,0	-3,0	-2,0	-3,0
обработка	-3,0	-5,0	-6,0	-3,0	-2,0	-2,0	-7,0	-9,0	-6,0	-5,0	-5,0	-5,0
распределение	2,0	3,0	1,0	-1,0	-5,0	-7,0	-10,0	-10,0	-8,0	-4,0	-1,0	3,0
Индексы потребительских настроений Левада-центр												
ИПН	100,4	101,0	102,2	103,4	93,6	83,7	84,8	85,8	86,8	87,8	88,9	89,9
ИПН, СС	101,3	104,0	101,3	106,1	93,0	80,9	82,0	84,8	87,0	89,6	90,1	89,3
Индексы Банка России												
Индекс потребительских настроений												
ИПН	94,1	97,1	94,7	95,5	95,3	96,4	89,2	87,8	90,4	90,4	84,8	89,3
ИПН, ожидания	99,0	100,9	99,3	100,7	102,1	101,3	102,0	103,0	103,3	102,0	91,8	95,7
ИПН, текущее с	86,8	91,4	87,8	87,6	85,2	89,0	70,0	65,0	71,0	73,0	74,3	79,6
Индексы оценок перспектив макроэкономических показателей												
Производство	111,1	109,6	108,2	115,0	113,1	108,8	102,1	102,2	102,3	102,4	102,3	108,4
Безработица	58,6	59,9	63,0	62,1	65,6	65,0	47,0	46,9	47,0	47,1	47,4	52,8
Коррупция	58,5	57,3	56,2	55,6	59,5	59,4	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	53,3	54,7
Мат.положение	76,9	80,8	80,8	84,4	87,1	85,3	70,0	70,1	70,2	70,1	69,9	74,1
Ожидаемая населением инфляция												
% г/г	8,6	8,3	9,0	8,3	7,9	7,9	8,5	8,4	8,3	8,3	8,8	8,9
Ценовые ожидания предприятий												
Индекс (СС)	8,2	8,4	8,8	8,6	13,3	18,2	19,0	16,6	15,4	15,1	15,5	17,5
Новостной индекс неопределенности экономической политики												
Россия	374	431	170	346	284	794	694	680	744	483	224	393
Фондовые индексы												
Индекс РТС	1359	1452	1494	1593	1506	1051	1087	1165	1257	1243	1284	1211
Индекс ММВБ	2774	2946	2983	3134	3064	2463	2589	2684	2767	2823	3010	2923

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.

Динамика отраслевых показателей скорректирована из-за пересмотра данных за 2019-2020 гг.

Мониторинг мировых финансовых и товарных рынков

Мировые валюты (курс доллара к нацвалютам)

27.10.2020	Значение* окт.2020	Изменение за месяц*, окт.2020	Изменение за месяц, сен.2020	Изменение за год*, окт.2020	Изменение за год, сен.2020	Изменение за год, авг.2020
российский рубль**	77,4	-2,2	-2,5	-16,8	-14,1	-11,2
евро***	1,18	0,0	-0,3	6,6	7,1	6,4
канадский доллар	1,32	0,2	0,2	0,0	0,2	0,2
норвежская крона	9,24	-1,0	-2,2	-1,0	-1,4	0,2
фунт стерлингов***	1,30	0,4	-0,1	2,7	4,7	8,0
австралийский доллар***	0,71	-1,4	0,4	5,0	6,3	6,3
китайский юань	6,72	1,2	1,7	5,4	4,5	1,9
аргентинское песо	77,55	-3,1	-2,6	-24,5	-24,8	-28,8
турецкая лира**	7,63	-1,6	-3,6	-24,2	-23,9	-22,3
южноафриканский рэнд	16,4	1,5	3,3	-9,4	-11,0	-12,3
южнокорейский вон	1149	2,6	0,7	3,3	1,6	1,8
индийская рупия	73,4	0,0	1,6	-3,3	-2,9	-4,8
бразильский реал	5,61	-4,0	1,2	-27,2	-23,5	-26,4
польский злотый	3,85	-1,6	-1,9	1,1	4,2	5,0
саудовский риял	3,75	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
украинская гривна**	25,58	9,4	-1,7	-3,0	-11,6	-8,3
белорусский рубль**	2,330	12,0	-4,1	-11,8	-20,4	-17,9
казахстанский тенге**	429	-1,2	-1,2	-9,3	-8,7	-7,6

Примечание: * - оценка по имеющимся на 27.10.2020 данным, ** - официальный курс следующего дня, *** - прямая котировка.

Изменение приводятся по отношению к нацвалютам: '+' означает усиление нацвалюты к доллару США

Мировые фондовые индексы

27.10.2020	Значение* окт.2020	Изменение за месяц*, окт.2020	Изменение за месяц, сен.2020	Изменение за год*, окт.2020	Изменение за год, сен.2020	Изменение за год, авг.2020
RTSI (Россия)	1149	-5,0	-5,5	-15,3	-10,6	0,2
DJIA (США)	28152	1,5	-0,2	5,2	3,2	6,6
NASDAQ (США)	11482	3,8	-1,2	42,1	37,0	41,5
NIKKEI 225 (Япония)	23461	0,7	2,2	5,8	7,7	10,3
DAX (Германия)	12690	-2,0	0,8	1,4	5,3	9,6
SSEC (КНР)	3277	-0,4	-2,4	11,3	10,4	18,4
FTSE-100 (Великобритания)	5881	-0,8	-1,9	-18,6	-19,1	-16,1
BVSP (Бразилия)	98352	-0,4	-3,1	-6,0	-4,7	1,1

Мировые товарные рынки

27.10.2020	Значение* окт.2020	Изменение за месяц*, окт.2020	Изменение за месяц, сен.2020	Изменение за год*, окт.2020	Изменение за год, сен.2020	Изменение за год, авг.2020
Brent, долл./бarr.**	41,9	0,0	-6,6	-29,9	-32,6	-24,7
URALS, долл./бarr.	40,8	-0,3	-8,4	-30,9	-34,3	-25,7
Золото, долл./тр.унц.***	1906	-1,0	-2,4	27,4	27,5	31,9
Алюминий, долл./т****	1803	3,4	0,6	5,0	-0,3	-0,6
Никель, долл./т****	15227	2,5	2,4	-11,3	-16,0	-7,6
Медь, долл./т****	6711	0,0	3,1	16,8	16,6	13,9

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