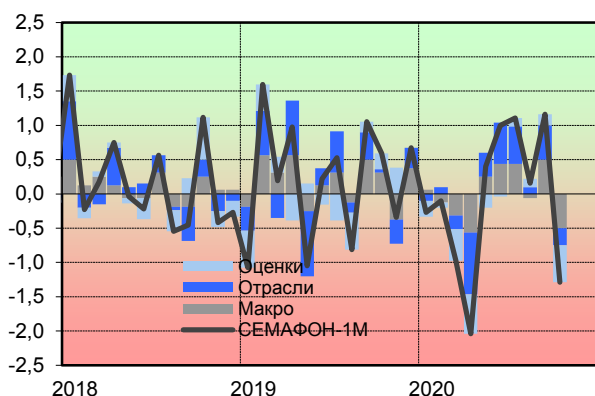
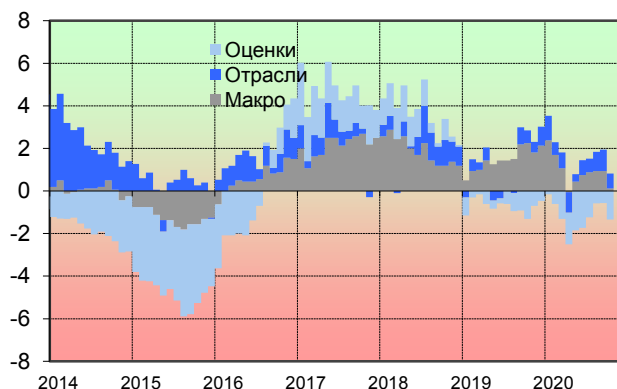


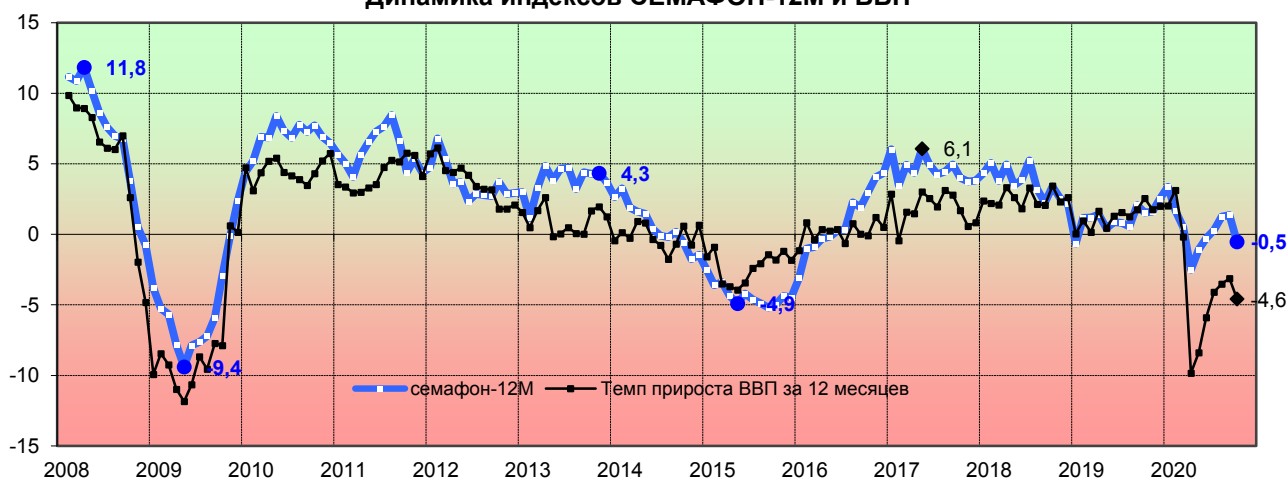
Ежемесячная динамика компонент СЕМАФОН -1М



Накопленная за 12 месяцев динамика компонент СЕМАФОН-12М



Динамика индексов СЕМАФОН-12М и ВВП



По имеющимся на 27.11.2020 данным: Макро 94% Отрасли 100% Оценки 92%

В октябре предварительная оценка индекса СЕМАФОН-1М понизилась до минус 1,3 по сравнению с плюс 1,2 в предыдущем месяце (верхний левый график). Впервые с мая негативными сигналами стали преобладать над положительными. В октябре все три компоненты индекса - «Макро», «Отрасли» и «Оценки» - внесли отрицательный вклад. Негативная динамика проявилась в экспорте, инвестиционной активности, платных услугах, вводах жилья, в грузо- и пассажирообороте. В отраслевой компоненте индекса можно выделить спад в производстве нефтепродуктов, продукции легкой промышленности, в обработке древесины, в производстве пластмассовых и резиновых изделий, в электрооборудовании. Стали снижаться деловая активность в сфере услуг, потребительские настроения и доверие.

СЕМАФОН-12М, сводный показатель за 12 месяцев (нижний график), в октябре снизился до -0,5 с +1,4 месяцем ранее. Впервые за последние четыре месяца индекс вновь оказался в отрицательной зоне. Отрицательным вкладом компоненты «Оценки» оказался значительным и перевесил положительный вклад двух других компонент индекса - «Макро» и «Отрасли».

Ухудшение динамики индекса СЕМАФОН-12М в октябре соответствовало снижению индекса ВВП, который рассчитывается Институтом ВЭБ.РФ. По сравнению с прошлым годом снижение ВВП в октябре ускорилось до 4,6% против 3,1% месяцем ранее (нижний график). В результате усиления пандемии в ноябре-декабре спад экономической активности должен усилиться. Вероятность преобладания позитивных сигналов индекса СЕМАФОН-12М на ближайшие шесть месяцев оценивается на уровне 30%.

* - 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).

	ноя.19	дек.19	январ.20	февр.20	мар.20	апр.20	май.20	июн.20	июл.20	авг.20	сен.20	окт.20
ВВП в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	-1,0	0,1	-0,1	-0,5	-1,2	-8,2	0,6	3,1	1,5	0,4	0,7	-0,5
% г/г	1,8	2,0	2,0	3,1	-0,2	-9,8	-8,4	-5,9	-4,1	-3,5	-3,1	-4,6
Промышленность в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	-2,0	1,2	-0,2	-0,2	-1,1	-4,7	-3,8	0,6	-0,3	-7,7	0,1	0,1
% г/г	0,3	2,1	1,5	4,8	2,4	-4,5	-7,9	-7,1	-5,9	-4,2	-3,6	-5,9
Грузооборот транспорта												
% м/м (сс)	-1,2	0,1	-1,8	3,1	-4,6	1,3	-4,3	-0,7	1,1	2,6	1,0	-0,3
% г/г	-1,2	-1,3	-4,0	-0,5	-6,7	-6,0	-9,4	-9,6	-8,3	-5,0	-3,9	-4,0
Пассажирооборот транспорта												
% м/м (сс)	-1,6	-0,1	1,7	-0,6	-24,6	-79,3	10,8	58,9	54,9	34,6	9,3	-6,9
% г/г	5,1	5,4	6,5	5,6	-24,1	-83,9	-82,5	-71,7	-55,6	-40,6	-36,6	-42,1
Первичный дефицит бюджета												
% ВВП 1 м	-0,1	-9,8	-0,1	-0,7	4,3	3,4	-6,1	-6,3	-5,9	-1,3	-1,3	-3,3
% ВВП 12 м	2,7	2,3	1,9	1,8	1,8	1,8	0,9	0,2	-0,8	-1,5	-2,0	-2,5
Сельское хозяйство в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	-6,7	3,2	-0,9	0,5	0,3	0,3	0,2	0,2	0,8	-3,4	2,1	-1,0
% г/г	6,0	5,8	2,9	3,1	3,0	3,1	3,2	3,0	4,2	4,1	1,4	-6,6
Реальная заработная плата в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	-0,3	2,3	0,1	-0,5	0,3	-6,5	2,9	-0,5	2,9	-0,5	1,8	#Н/Д
% г/г	2,7	6,9	6,5	5,7	5,9	-2,0	1,0	0,6	2,9	0,1	2,2	#Н/Д
Ввод площади жилых домов												
% м/м (сс)	1,7	-6,0	1,5	-4,7	1,1	-27,1	27,2	7,1	0,8	10,5	3,9	-3,6
% г/г	14,7	-0,6	14,3	-8,0	-5,4	-37,5	-23,9	-6,8	-14,5	3,4	12,3	3,1
Розничная торговля в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	0,7	-0,3	0,5	-0,8	4,2	-27,0	5,1	14,7	5,7	-0,5	0,3	1,4
% г/г	2,6	1,8	2,7	4,7	5,7	-22,6	-18,6	-7,1	-1,9	-2,7	-3,0	-2,4
Платные услуги в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	-0,3	0,4	0,0	-0,2	-7,1	-35,8	0,4	11,3	10,9	7,5	5,8	-1,3
% г/г	0,3	0,9	0,8	0,1	-6,3	-38,2	-38,9	-31,4	-23,2	-16,8	-12,0	-13,4
Индекс инвестиционной активности												
% м/м (сс)	-2,1	1,8	2,5	-1,4	-3,5	-7,8	4,0	1,8	3,1	-2,4	0,7	-0,6
% г/г	-1,9	-1,5	2,6	3,8	-2,2	-16,7	-11,5	-8,6	-1,4	-4,2	0,6	-1,8
Строительство в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	-0,9	1,5	2,6	-2,8	-1,0	-0,4	-0,9	1,1	0,2	-0,6	0,5	0,1
% г/г	0,3	0,4	1,0	2,3	0,1	-2,3	-3,1	-0,1	-0,2	-0,6	-0,1	-0,1
Инфляция												
% м/м (сс)	0,3	0,4	0,4	0,3	0,5	0,8	0,3	0,2	0,3	0,0	-0,1	0,4
% г/г	3,5	3,0	2,4	2,3	2,5	3,1	3,0	3,2	3,4	3,6	3,7	4,0
Доля безработных в экономически активном населении												
% (сс)	4,6	4,6	4,5	4,4	4,5	5,7	6,3	6,4	6,4	6,6	6,5	6,3
Международные резервы, млрд. долл.												
на конец мес.	542,0	554,4	562,3	570,4	563,5	566,0	566,1	568,9	591,8	594,4	583,4	582,8
Курс доллара к рублю, руб./долл.												
ср.мес.	63,9	62,9	61,8	63,9	73,1	75,2	72,6	69,2	71,3	73,8	75,7	77,6
Urals, долл./барр.												
ср.мес.	63,3	64,5	61,7	54,2	29,2	18,2	31,0	41,9	43,9	44,5	40,9	40,5
Внешняя торговля, млрд. долл.												
Экспорт	35,8	39,6	30,6	28,7	30,0	24,9	21,0	24,5	24,4	23,2	30,5	27,1
Импорт	23,3	24,4	17,1	18,5	20,5	17,7	17,3	19,2	19,7	20,0	20,5	21,6

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

	ноя.19	дек.19	январ.20	февр.20	мар.20	апр.20	май.20	июн.20	июл.20	авг.20	сен.20	окт.20
Промышленность												
% м/м (сс)	-2,0	1,2	-0,2	-0,2	-1,1	-4,7	-3,8	0,6	-0,3	-7,7	0,1	0,1
% г/г	0,3	2,1	1,5	4,8	2,4	-4,5	-7,9	-7,1	-5,9	-4,2	-3,6	-5,9
Добыча полезных ископаемых												
% м/м (сс)	0,8	0,4	-0,4	-1,0	-0,8	-0,8	-11,7	-0,5	-0,9	-9,4	1,1	1,1
% г/г	1,4	1,8	0,6	3,1	-0,2	-0,9	-12,5	-13,0	-14,0	-10,6	-9,4	-8,8
Обрабатывающие производства												
% м/м (сс)	-5,0	3,0	0,1	0,4	-1,6	-8,7	1,7	1,6	0,3	-8,0	0,8	0,8
% г/г	0,1	3,4	4,2	7,6	5,9	-7,6	-4,6	-3,0	-0,1	0,4	0,5	-4,4
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака												
% м/м (сс)	0,2	0,6	0,6	-5,6	3,8	-1,7	-1,6	2,9	1,0	0,7	0,7	0,7
% г/г	4,1	11,2	7,7	7,9	6,8	1,1	0,1	5,3	3,6	3,6	2,4	0,9
текстильное и швейное производство												
% м/м (сс)	-2,1	4,1	-5,1	-5,3	7,7	-14,3	9,5	8,9	3,3	-1,4	3,1	0,5
% г/г	3,7	6,9	6,8	5,3	9,1	-11,0	1,1	11,4	11,5	6,1	9,5	5,8
производство кожи, изделий из кожи и производство обуви												
% м/м (сс)	-4,9	1,5	0,9	-6,2	0,9	-46,4	27,2	24,1	6,2	-3,2	1,7	-3,3
% г/г	10,7	-8,6	-0,6	0,2	0,7	-43,2	-30,7	-12,4	-10,7	-10,1	-9,8	-15,1
обработка древесины и производство изделий из дерева												
% м/м (сс)	0,2	2,8	-1,2	-0,2	-0,2	-11,3	6,8	7,4	5,2	-1,8	1,7	-0,3
% г/г	-1,2	0,7	1,6	9,1	1,4	-12,4	-6,4	1,2	2,8	4,2	7,4	7,6
целлюлозно-бумажное производство; издательская и полиграфическая деятельность												
% м/м (сс)	1,4	1,0	-2,2	-0,4	1,2	-2,5	-4,5	4,3	0,6	2,0	2,5	0,3
% г/г	5,6	2,6	-30,7	-27,2	-27,9	-31,3	-34,2	-31,0	-31,5	-28,8	-27,7	-27,0
производство кокса, нефтепродуктов и ядерных материалов												
% м/м (сс)	-2,6	-0,1	0,5	-1,6	3,8	-5,2	-8,7	-1,4	2,1	1,4	1,1	-1,9
% г/г	4,1	3,7	2,2	7,2	8,5	1,1	-4,6	-7,7	-7,7	-6,4	-4,6	-10,6
химическое производство												
% м/м (сс)	-0,7	0,4	0,2	2,0	5,0	-1,1	0,0	0,6	2,1	0,8	0,8	-1,2
% г/г	3,6	6,2	4,9	12,9	11,3	6,0	8,5	7,9	9,9	10,2	9,2	6,0
производство резиновых и пластмассовых изделий												
% м/м (сс)	-0,1	-0,6	-0,1	-3,7	3,9	-15,8	3,9	8,9	3,6	1,2	3,2	-1,4
% г/г	2,7	2,5	1,4	8,1	6,6	-12,9	-8,6	1,2	2,0	4,3	6,6	6,3
производство прочих неметаллических минеральных продуктов												
% м/м (сс)	-4,1	-2,9	2,9	-2,5	1,4	-14,2	4,7	5,4	1,1	0,5	1,8	1,3
% г/г	0,1	2,8	4,1	4,7	2,2	-15,8	-10,4	-5,1	-6,2	-4,9	-3,8	-3,6
металлургическое производство и производство готовых металлических изделий												
% м/м (сс)	-8,5	8,3	-1,8	-1,2	8,1	-12,2	5,8	4,1	1,4	-0,7	0,8	1,2
% г/г	-4,9	7,0	1,7	5,5	7,4	-9,4	-3,2	0,1	-0,9	-1,6	-2,8	-4,0
производство компьютеров, электронных и оптических изделий												
% м/м (сс)	-31,6	26,5	-5,6	19,5	-15,6	-27,7	14,9	6,4	26,4	15,3	-15,2	-0,7
% г/г	-14,0	9,7	17,6	46,5	11,5	-17,7	-2,2	-29,9	22,5	30,8	-10,4	-15,5
производство электрического оборудования												
% м/м (сс)	0,1	4,9	-2,3	1,0	-0,8	-23,4	11,8	10,0	3,0	-0,7	7,7	-3,5
% г/г	2,3	-1,9	9,6	13,1	6,4	-22,9	-9,0	-1,8	-0,6	-1,8	4,6	0,2
производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки												
% м/м (сс)	-3,1	-3,1	16,0	-10,0	0,9	-9,6	6,7	5,7	5,6	-0,4	-1,6	-2,7
% г/г	6,0	3,6	24,0	7,0	12,2	-6,2	-0,5	5,3	8,3	13,6	5,1	-2,1
производство автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов												
% м/м (сс)	-6,1	4,2	-2,3	-0,9	-0,8	-55,0	49,0	24,0	25,4	-16,3	24,9	3,5
% г/г	-14,6	-8,7	-12,1	-10,2	-11,0	-59,6	-40,6	-20,5	-1,8	-20,7	3,3	1,6
производство прочих транспортных средств и оборудования												
% м/м (сс)	-0,9	4,1	-6,8	7,8	-15,9	0,6	3,7	7,3	3,6	7,2	-5,3	-2,2
% г/г	-2,4	-0,6	4,9	8,0	-15,8	-24,6	-14,2	4,3	4,4	5,3	-11,7	3,2
ремонт и монтаж машин и оборудования												
% м/м (сс)	-3,0	-9,2	26,7	-0,8	-6,8	-10,1	-0,2	0,9	9,8	-5,6	0,4	-7,9
% г/г	3,7	-5,2	12,0	8,5	2,4	-19,0	-15,0	-13,9	0,6	-4,1	-7,2	-12,3
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды												
% м/м (сс)	0,3	-1,2	-0,3	-0,1	0,4	-0,2	-1,0	0,0	-1,3	-0,7	0,7	0,7
% г/г	-1,8	-4,2	-4,1	-0,2	-3,5	-3,3	-4,6	-4,8	-2,8	-2,7	-2,1	-2,6

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

	ноя.19	дек.19	янв.20	фев.20	мар.20	апр.20	май.20	июн.20	июл.20	авг.20	сен.20	окт.20
Индикаторы делового цикла Института "Центр развития" НИУ ВШЭ												
Опережающий	-0,2	3,1	-0,2	-0,6	-5,8	-15,1	-10,9	-5,1	-1,4	-0,7	-1,1	-2,7
Синхронный	1,8	2,7	2,2	4,5	2,5	-7,9	-8,1	-5,3	-3,2	-2,2	-2,8	#Н/Д
Запаздывающий	0,3	0,6	-0,6	0,0	-0,4	-9,5	-21,8	-31,5	-39,7	-45,0	-48,9	#Н/Д
Индекс Markit PMI обрабатывающих отраслей												
Сводный	45,6	47,5	47,9	48,2	47,5	31,3	36,2	49,4	48,4	51,1	48,9	46,9
Индекс Markit PMI сферы услуг												
Сводный	55,6	53,1	54,1	52,0	37,1	12,2	35,9	47,8	58,5	58,2	53,7	46,9
Совокупный индекс Markit PMI												
Сводный	52,9	51,8	52,6	50,9	39,5	13,9	35,0	48,9	56,8	57,3	53,7	47,1
Индексы Росстата России												
Загрузка мощностей (Росстат)												
добыча	70,0	69,0	66,0	64,0	66,0	64,0	63,0	65,0	64,0	64,0	64,0	64,0
обработка	66,0	64,0	62,0	62,0	63,0	59,0	58,0	58,0	60,0	61,0	63,0	63,0
распределение	61,0	63,0	66,0	64,0	65,0	64,0	60,0	56,0	56,0	56,0	57,0	59,0
Индекс предпринимательской уверенности												
добыча	-4,0	-4,0	-3,0	-3,0	-3,0	-5,0	-6,0	-4,0	-3,0	-2,0	-3,0	-3,0
обработка	-5,0	-6,0	-3,0	-2,0	-2,0	-7,0	-9,0	-6,0	-5,0	-5,0	-5,0	-5,0
распределение	3,0	1,0	-1,0	-5,0	-7,0	-10,0	-10,0	-8,0	-4,0	-1,0	3,0	5,0
Индексы потребительского доверия ВЦИОМ												
покупки ТДП	39,6	42,0	36,0	36,8	32,4	24,0	31,2	28,8	32,4	34,0	37,6	34,0
кредит	28,4	28,4	26,8	26,0	22,8	20,8	23,2	22,4	23,6	26,0	28,4	24,0
Индексы Банка России												
Индекс потребительских настроений												
ИПН	97,1	94,7	95,5	95,3	96,4	89,2	87,8	90,4	90,4	84,8	89,3	86,6
ИПН, ожидания	100,9	99,3	100,7	102,1	101,3	102,0	103,0	103,3	102,0	91,8	95,7	91,0
ИПН, текущее с	91,4	87,8	87,6	85,2	89,0	70,0	65,0	71,0	73,0	74,3	79,6	79,9
Индексы оценок перспектив макроэкономических показателей												
Производство	109,6	108,2	115,0	113,1	108,8	102,1	102,2	102,3	102,4	102,3	108,4	97,5
Безработица	59,9	63,0	62,1	65,6	65,0	47,0	46,9	47,0	47,1	47,4	52,8	45,8
Коррупция	57,3	56,2	55,6	59,5	59,4	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	53,3	54,7	51,8
Мат.положение	80,8	80,8	84,4	87,1	85,3	70,0	70,1	70,2	70,1	69,9	74,1	65,0
Ожидаемая населением инфляция												
% г/г	8,3	9,0	8,3	7,9	7,9	8,5	8,4	8,3	8,3	8,8	8,9	9,7
Ценовые ожидания предприятий												
Индекс (СС)	8,3	8,8	8,6	13,3	18,2	19,0	16,6	15,4	15,1	15,6	17,6	20,3
Новостной индекс неопределенности экономической политики												
Россия	431	170	346	284	794	694	680	744	483	224	393	307
Фондовые индексы												
Индекс РТС	1452	1494	1593	1506	1051	1087	1165	1257	1243	1284	1211	1141
Индекс ММВБ	2946	2983	3134	3064	2463	2589	2684	2767	2823	3010	2923	2811

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 оценок состояния экономики скорректирована из-за замены данных Левада-центра на данные ВЦИОМ за 2018-2020 гг.

Мониторинг мировых финансовых и товарных рынков

Мировые валюты (курс доллара к нацвалютам)

27.11.2020	Значение* ноя.2020	Изменение за месяц*, ноя.2020	Изменение за месяц, окт.2020	Изменение за год*, ноя.2020	Изменение за год, окт.2020	Изменение за год, сен.2020
российский рубль**	77,0	0,7	-2,5	-17,1	-17,1	-14,1
евро***	1,18	0,6	-0,2	7,1	6,5	7,1
канадский доллар	1,31	1,0	0,1	1,2	-0,2	0,2
норвежская крона	9,09	2,1	-1,4	0,6	-1,4	-1,4
фунт стерлингов***	1,32	1,7	-2,3	2,5	2,6	4,7
австралийский доллар***	0,73	2,0	-1,5	6,3	4,9	6,3
китайский юань	6,59	1,9	1,2	6,3	5,5	4,5
аргентинское песо	79,90	-2,9	-3,1	-25,2	-24,5	-24,8
турецкая лира**	7,98	-1,0	-5,0	-28,2	-26,8	-23,9
южноафриканский рэнд	15,6	5,8	1,4	-4,9	-9,5	-11,0
южнокорейский вон	1117	2,9	2,6	4,5	3,2	1,6
индийская рупия	74,2	-1,0	0,0	-3,7	-3,3	-2,9
бразильский реал	5,44	3,3	-4,2	-23,8	-27,3	-23,5
польский злотый	3,80	1,5	-1,8	1,8	0,9	4,2
саудовский риял	3,75	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
украинская гривна**	28,30	0,1	-1,2	-13,9	-12,4	-11,6
белорусский рубль**	2,408	7,3	1,0	-14,6	-20,4	-20,4
казахстанский тенге**	429	0,0	-1,2	-9,6	-9,3	-8,7

Примечание: * - оценка по имеющимся на 27.11.2020 данным, ** - официальный курс следующего дня, *** - прямая котировка. Изменение приводятся по отношению к нацвалютам: '+' означает усиление нацвалюты к доллару США

Мировые фондовые индексы

27.11.2020	Значение* ноя.2020	Изменение за месяц*, ноя.2020	Изменение за месяц, окт.2020	Изменение за год*, ноя.2020	Изменение за год, окт.2020	Изменение за год, сен.2020
RTSI (Россия)	1230	7,7	-5,7	-15,4	-15,9	-10,6
DJIA (США)	29103	3,8	1,1	4,7	4,8	3,2
NASDAQ (США)	11816	3,4	3,3	38,7	41,4	37,0
NIKKEI 225 (Япония)	25270	7,9	0,5	8,8	5,6	7,7
DAX (Германия)	12928	2,4	-2,5	-2,0	0,9	5,3
SSEC (КНР)	3344	2,1	-0,4	14,4	11,3	10,4
FTSE-100 (Великобритания)	6208	5,9	-1,1	-15,4	-18,8	-19,1
BVSP (Бразилия)	104659	7,1	-1,0	-2,8	-6,6	-4,7

Мировые товарные рынки

27.11.2020	Значение* ноя.2020	Изменение за месяц*, ноя.2020	Изменение за месяц, окт.2020	Изменение за год*, ноя.2020	Изменение за год, окт.2020	Изменение за год, сен.2020
Brent, долл./бarr.**	43,7	5,6	-1,0	-30,2	-30,6	-32,6
URALS, долл./бarr.	43,2	6,8	-1,2	-32,3	-31,6	-34,3
Золото, долл./тр.унц.***	1872	-1,6	-1,1	27,1	27,2	27,5
Алюминий, долл./т****	1930	7,0	3,4	8,9	4,9	-0,3
Никель, долл./т****	15806	4,0	2,3	3,6	-11,4	-16,0
Медь, долл./т****	7061	5,4	-0,1	20,6	16,6	16,6

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