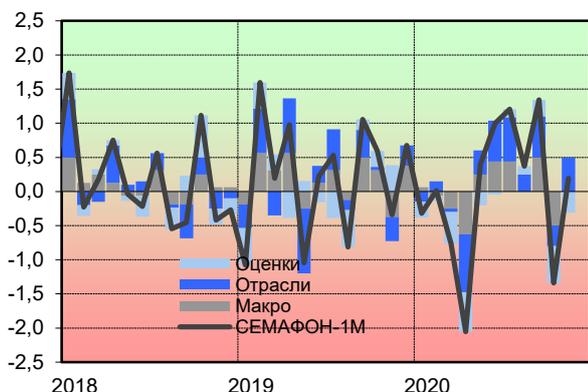
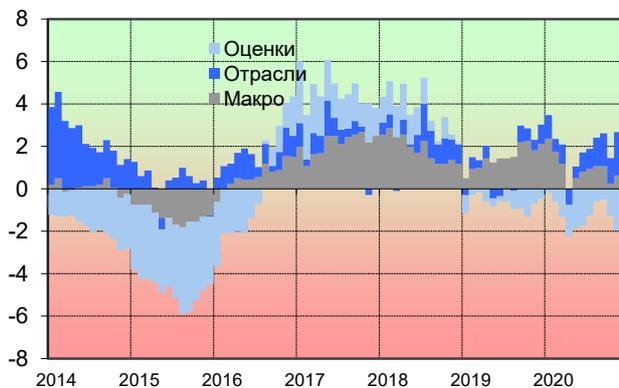


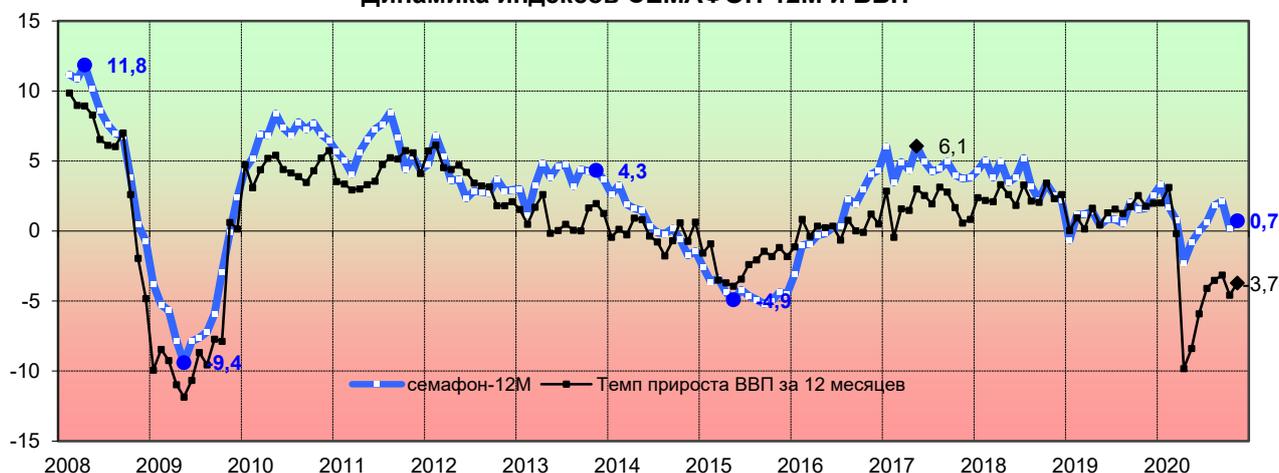
Ежемесячная динамика компонент
СЕМАФОН -1М



Накопленная за 12 месяцев динамика компонент
СЕМАФОН-12М



Динамика индексов СЕМАФОН-12М и ВВП



В ноябре 2020 года предварительная оценка СЕМАФОН-1М Института ВЭБ.РФ повысилась до 0,2 по сравнению с -1,3 в предыдущем месяце (левый верхний график). Вклад оценок перспектив российской экономики (компонента "Оценки") второй месяц подряд остается отрицательным из-за ухудшения настроений среди предпринимателей, менеджеров (PMI) и потребителей (ИПН). Вклад макроэкономических показателей (компонента "Макро") был нейтрален - позитивная динамика в промышленности, грузообороте и внешней торговле компенсировалась негативной в розничной торговле, платных услугах, пассажирообороте и инфляции. Вклад отраслевых показателей (компонента "Отрасли") был положителен как за счет добычи, так и большинства обрабатывающих отраслей.

СЕМАФОН-12М, сводный показатель за 12 месяцев (нижний график), в ноябре повысился до 0,7 против пересмотренных 0,2 в октябре. Месяцем ранее ожидалось более скромное повышение показателя - до 0,5. Положительный вклад в СЕМАФОН на протяжении многих месяцев вносят компоненты "Макро" и "Отрасли" при отрицательном вкладе компоненты "Оценки" (правый верхний график).

Улучшение динамика индекса СЕМАФОН-12М в ноябре совпало с изменением динамики индекса ВВП, который рассчитывается Институтом ВЭБ.РФ. В годовом выражении оценка роста ВВП составила -3,7% против -4,6% месяцем ранее (нижний график). Несмотря на благоприятную ситуацию на мировых финансовых и товарных рынках в декабре, сохранение ограничительных мер будет сдерживать восстановление российской экономики.

* - 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).

	дек.19	январ.20	февр.20	мар.20	апр.20	май.20	июн.20	июл.20	авг.20	сен.20	окт.20	ноя.20
ВВП в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	0,1	-0,1	-0,5	-1,2	-8,2	0,6	3,1	1,5	0,4	0,7	-0,5	0,2
% г/г	2,0	2,0	3,1	-0,2	-9,8	-8,4	-5,9	-4,1	-3,5	-3,1	-4,6	-3,7
Промышленность в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	1,2	-0,7	0,1	0,2	-5,6	-3,6	1,3	1,7	1,1	0,9	-0,3	0,8
% г/г	2,1	1,5	4,8	2,4	-4,5	-7,9	-7,1	-5,9	-4,2	-3,6	-5,5	-2,6
Грузооборот транспорта												
% м/м (сс)	0,1	-1,8	3,1	-4,6	1,3	-4,4	-0,7	1,4	2,4	1,0	-0,2	0,6
% г/г	-1,3	-4,0	-0,5	-6,7	-6,0	-9,4	-9,6	-8,2	-4,9	-3,8	-3,8	-2,2
Пассажирооборот транспорта												
% м/м (сс)	-0,1	1,7	-0,6	-24,6	-79,3	10,8	58,9	54,9	34,6	9,5	-7,1	-10,7
% г/г	5,4	6,5	5,6	-24,1	-83,9	-82,5	-71,7	-55,6	-40,6	-36,5	-42,1	-47,5
Первичный дефицит бюджета												
% ВВП 1 м	-11,3	-0,1	-0,6	3,7	2,3	-5,0	-5,3	-5,5	-1,2	-0,1	0,8	-8,1
% ВВП 12 м	2,3	1,9	1,8	1,8	1,8	0,9	0,2	-0,8	-1,4	-1,8	-1,9	-2,5
Сельское хозяйство в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	3,2	-0,9	0,5	0,3	0,3	0,2	0,2	0,8	-3,4	2,1	-1,0	-0,3
% г/г	5,8	2,9	3,1	3,0	3,1	3,2	3,0	4,2	4,1	1,4	-6,6	-2,1
Реальная заработная плата в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	2,3	0,1	-0,5	0,3	-6,5	2,9	-0,5	2,9	-0,5	1,8	-0,6	#Н/Д
% г/г	6,9	6,5	5,7	5,9	-2,0	1,0	0,6	2,9	0,1	2,2	0,5	#Н/Д
Ввод площади жилых домов												
% м/м (сс)	-6,3	1,4	-4,7	1,1	-27,0	27,5	7,8	-0,4	10,6	3,8	-3,6	0,1
% г/г	-0,6	14,3	-8,0	-5,4	-37,5	-23,9	-6,8	-14,5	3,4	12,3	3,1	2,6
Розничная торговля в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	-0,3	0,5	-0,8	4,2	-27,0	5,1	14,7	5,7	-0,5	0,3	1,4	-0,9
% г/г	1,8	2,7	4,7	5,7	-22,6	-18,6	-7,1	-1,1	-1,8	-2,1	-1,4	-3,1
Платные услуги в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	0,4	0,0	-0,2	-7,1	-35,8	0,4	11,3	10,9	7,5	5,8	-1,0	-1,1
% г/г	0,9	0,8	0,1	-6,3	-38,2	-38,9	-31,4	-23,2	-16,8	-12,0	-13,4	-13,7
Индекс инвестиционной активности												
% м/м (сс)	1,8	2,5	-1,4	-3,5	-7,8	4,0	1,8	3,1	-2,4	0,7	-0,6	-0,3
% г/г	-1,5	2,6	3,8	-2,2	-16,7	-11,5	-8,6	-1,4	-4,2	0,6	-1,8	2,6
Строительство в сопоставимых ценах												
% м/м (сс)	1,5	2,6	-2,8	-1,0	-0,4	-0,9	1,1	0,2	-0,6	0,5	0,1	-0,8
% г/г	0,4	1,0	2,3	0,1	-2,3	-3,1	-0,1	-0,2	-0,6	-0,1	-0,1	0,0
Инфляция												
% м/м (сс)	0,4	0,4	0,3	0,5	0,8	0,3	0,2	0,3	0,0	-0,1	0,4	0,7
% г/г	3,0	2,4	2,3	2,5	3,1	3,0	3,2	3,4	3,6	3,7	4,0	4,4
Доля безработных в экономически активном населении												
% (сс)	4,6	4,5	4,4	4,5	5,7	6,3	6,4	6,4	6,6	6,5	6,3	6,1
Международные резервы, млрд. долл.												
на конец мес.	554,4	562,3	570,4	563,5	566,0	566,1	568,9	591,8	594,4	583,4	582,8	582,7
Курс доллара к рублю, руб./долл.												
ср.мес.	62,9	61,8	63,9	73,1	75,2	72,6	69,2	71,3	73,8	75,7	77,6	77,0
Urals, долл./барр.												
ср.мес.	64,5	61,7	54,2	29,2	18,2	31,0	41,9	43,9	44,5	40,9	40,5	43,3
Внешняя торговля, млрд. долл.												
Экспорт	39,6	30,6	28,7	30,0	24,9	21,0	24,5	24,4	23,2	30,5	28,2	29,3
Импорт	24,4	17,1	18,5	20,5	17,7	17,3	19,2	19,7	20,0	20,5	21,8	22,7

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 - среднеемесячное значение

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

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

	дек.19	январ.20	февр.20	мар.20	апр.20	май.20	июн.20	июл.20	авг.20	сен.20	окт.20	ноя.20
Индикаторы делового цикла Института "Центр развития" НИУ ВШЭ												
Опережающий	3,1	-0,2	-0,6	-5,8	-15,1	-10,9	-5,1	-1,4	-0,7	-1,1	-2,7	0,1
Синхронный	2,7	2,2	4,5	2,5	-7,9	-8,1	-5,3	-3,2	-2,2	-2,0	-4,6	#Н/Д
Запаздывающий	0,6	-0,6	0,0	-0,4	-9,5	-21,8	-31,5	-39,7	-45,0	-48,9	-46,1	#Н/Д
Индекс Markit PMI обрабатывающих отраслей												
Сводный	47,5	47,9	48,2	47,5	31,3	36,2	49,4	48,4	51,1	48,9	46,9	46,3
Индекс Markit PMI сферы услуг												
Сводный	53,1	54,1	52,0	37,1	12,2	35,9	47,8	58,5	58,2	53,7	46,9	48,2
Совокупный индекс Markit PMI												
Сводный	51,8	52,6	50,9	39,5	13,9	35,0	48,9	56,8	57,3	53,7	47,1	47,8
Индексы Росстата России												
Загрузка мощностей (Росстат)												
добыча	69,0	66,0	64,0	66,0	64,0	63,0	65,0	64,0	64,0	64,0	64,0	65,0
обработка	64,0	62,0	62,0	63,0	59,0	58,0	58,0	60,0	61,0	63,0	63,0	62,0
распределение	63,0	66,0	64,0	65,0	64,0	60,0	56,0	56,0	56,0	57,0	59,0	60,0
Индекс предпринимательской уверенности												
добыча	-4,0	-3,0	-3,0	-3,0	-5,0	-6,0	-4,0	-3,0	-2,0	-3,0	-3,0	-4,0
обработка	-6,0	-3,0	-2,0	-2,0	-7,0	-9,0	-6,0	-5,0	-5,0	-5,0	-5,0	-6,0
распределение	1,0	-1,0	-5,0	-7,0	-10,0	-10,0	-8,0	-4,0	-1,0	3,0	5,0	6,0
Индексы потребительского доверия ВЦИОМ												
покупки ТДП	42,0	36,0	36,8	32,4	24,0	31,2	28,8	32,4	34,0	37,6	34,4	37,2
кредит	28,4	26,8	26,0	22,8	20,8	23,2	22,4	23,6	26,0	28,4	24,4	24,4
Индексы Банка России												
Индекс потребительских настроений												
ИПН	94,7	95,5	95,3	96,4	89,2	87,8	90,4	90,4	84,8	89,3	86,6	81,1
ИПН, ожидания	99,3	100,7	102,1	101,3	102,0	103,0	103,3	102,0	91,8	95,7	91,0	84,4
ИПН, текущее с	87,8	87,6	85,2	89,0	70,0	65,0	71,0	73,0	74,3	79,6	79,9	76,1
Индексы оценок перспектив макроэкономических показателей												
Производство	108,2	115,0	113,1	108,8	102,1	102,2	102,3	102,4	102,3	108,4	97,5	94,9
Безработица	63,0	62,1	65,6	65,0	47,0	46,9	47,0	47,1	47,4	52,8	45,8	44,0
Коррупция	56,2	55,6	59,5	59,4	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	53,3	54,7	51,8	49,9
Мат.положение	80,8	84,4	87,1	85,3	70,0	70,1	70,2	70,1	69,9	74,1	65,0	58,6
Ожидаемая населением инфляция												
% г/г	9,0	8,3	7,9	7,9	8,5	8,4	8,3	8,3	8,8	8,9	9,7	10,1
Ценовые ожидания предпринятий												
Индекс (СС)	8,8	8,6	13,3	18,2	19,0	16,6	15,4	15,1	15,6	17,6	20,3	20,6
Новостной индекс неопределенности экономической политики												
Россия	170	346	284	794	694	680	744	483	224	393	307	502
Фондовые индексы												
Индекс РТС	1494	1593	1506	1051	1087	1165	1257	1243	1284	1211	1141	1238
Индекс ММВБ	2983	3134	3064	2463	2589	2684	2767	2823	3010	2923	2811	3015

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)

29.12.2020	Значение* дек.2020	Изменение за месяц*, дек.2020	Изменение за месяц, ноя.2020	Изменение за год*, дек.2020	Изменение за год, ноя.2020	Изменение за год, окт.2020
российский рубль**	74,0	4,0	0,7	-15,0	-17,1	-17,1
евро***	1,22	2,8	0,6	9,6	7,1	6,5
канадский доллар	1,28	2,1	1,1	2,8	1,2	-0,2
норвежская крона	8,72	4,2	2,1	3,5	0,7	-1,4
фунт стерлингов***	1,34	1,8	-0,9	2,5	2,5	2,6
австралийский доллар***	0,75	3,6	2,0	9,4	6,3	4,9
китайский юань	6,53	1,0	1,9	7,3	6,3	5,5
аргентинское песо	82,63	-3,3	-2,9	-27,5	-25,3	-24,5
турецкая лира**	7,49	6,5	-1,0	-22,1	-28,2	-26,8
южноафриканский рэнд	14,9	4,5	5,8	-3,2	-4,9	-9,5
южнокорейский вон	1096	1,9	2,9	7,3	4,5	3,2
индийская рупия	73,6	0,8	-1,0	-3,3	-3,7	-3,3
бразильский реал	5,14	5,9	3,3	-20,1	-23,8	-27,3
польский злотый	3,67	3,5	1,5	4,6	1,9	0,9
саудовский риял	3,75	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
украинская гривна**	27,24	3,9	0,1	-13,4	-13,9	-12,4
белорусский рубль**	2,474	4,3	0,1	-14,8	-20,3	-20,4
казахстанский тенге**	421	2,0	0,0	-8,8	-9,6	-9,3

Примечание: * - оценка по имеющимся на 29.12.2020 данным, ** - официальный курс следующего дня, *** - прямая котировка.

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

Мировые фондовые индексы

29.12.2020	Значение* дек.2020	Изменение за месяц*, дек.2020	Изменение за месяц, ноя.2020	Изменение за год*, дек.2020	Изменение за год, ноя.2020	Изменение за год, окт.2020
RTSI (Россия)	1380	12,3	7,7	-7,8	-15,4	-15,9
DJIA (США)	30142	3,6	3,8	6,8	4,7	4,8
NASDAQ (США)	12618	6,8	3,4	43,5	38,7	41,4
NIKKEI 225 (Япония)	26785	6,0	7,9	13,1	8,7	5,6
DAX (Германия)	13447	4,0	2,4	1,7	-2,0	0,9
SSEC (КНР)	3395	1,5	2,0	14,6	14,4	11,3
FTSE-100 (Великобритания)	6527	5,2	5,9	-12,1	-15,5	-18,8
BVSP (Бразилия)	116053	10,9	7,0	2,6	-2,8	-6,6

Мировые товарные рынки

29.12.2020	Значение* дек.2020	Изменение за месяц*, дек.2020	Изменение за месяц, ноя.2020	Изменение за год*, дек.2020	Изменение за год, ноя.2020	Изменение за год, окт.2020
Brent, долл./барр.**	50,3	15,1	5,5	-23,0	-30,3	-30,6
URALS, долл./барр.	50,3	16,7	6,7	-25,0	-32,4	-31,6
Золото, долл./тр.унц.***	1855	-0,9	-1,7	25,3	27,0	27,2
Алюминий, долл./т****	2022	4,7	7,1	14,1	9,0	4,9
Никель, долл./т****	16870	6,7	3,9	21,6	3,6	-11,4
Медь, долл./т****	7776	10,0	5,5	28,1	20,7	16,6

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