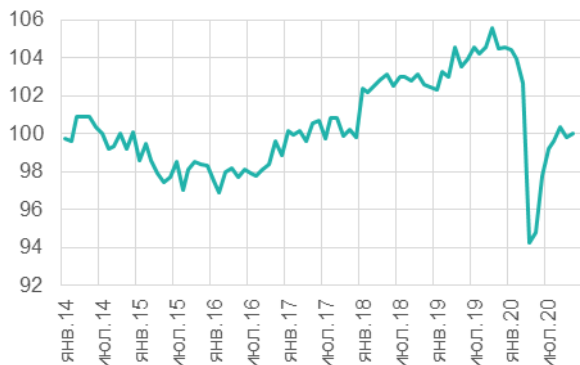
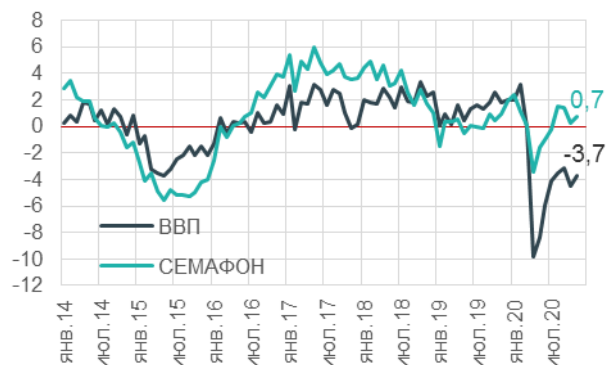


### Индекс ВВП (янв. 2014 = 100)



### ВВП и СЕМАФОН\* (% год к году)



В ноябре спад российской экономики продолжился на фоне растущей заболеваемости и введения новых ограничительных мер. Индекс ВВП со снятой сезонностью снизился на 0,2% по отношению к предыдущему месяцу.

Наибольшее падение показал сектор торговли и услуг. В минусе также были строительство и сельское хозяйство. При этом промышленное производство напротив увеличилось.

Спад ВВП по отношению к соответствующему месяцу предыдущего года замедлился до 3,7% после 4,5% в октябре за счет эффекта базы.

Индекс «Семафон»\* в ноябре также показал рост: 0,7% г/г после 0,2% в октябре.

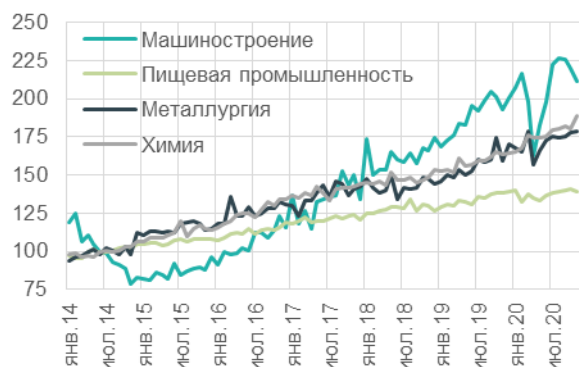
*\* Сводный индикатор состояния российской экономики, рассчитываемый Институтом ВЭБ.РФ*

### Промышленность (янв. 2014 = 100)



В ноябре промышленность увеличилась на 0,8% м/м после -0,3% в октябре. Добыча полезных ископаемых выросла на 1,6% м/м (-1% в октябре) за счет роста производства сжиженного газа. Обрабатывающие отрасли увеличились на 0,3% м/м – также, как и месяцем ранее.

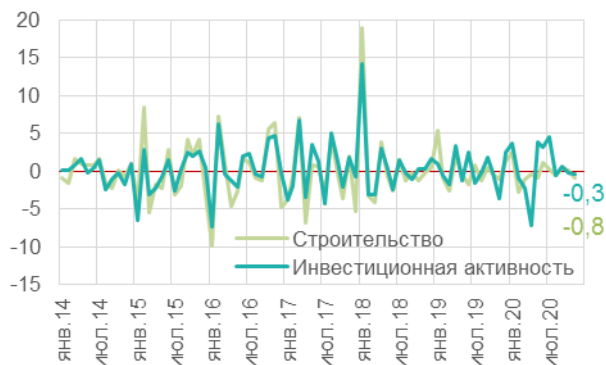
### Отдельные отрасли (2014 год = 100)



Наибольший рост среди обрабатывающих отраслей показала химическая промышленность (производство лекарств). Также росла металлургия и производство нефтепродуктов.

Спад показало машиностроение (за счет прочих транспортных средств и оборудования). Также снижался выпуск продукции пищевой промышленности.

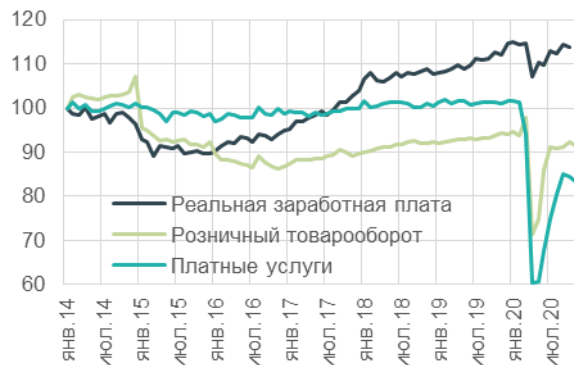
### Инвестиционная активность\* и строительство (% м/м)



Инвестиционная активность снижается второй месяц подряд: -0,3 м/м в ноябре после -0,1% в октябре. Продолжает падать спрос на продукцию машиностроения. Объемы строительства в ноябре также несколько уменьшились: -0,8% м/м.

\* Оценка Института ВЭБ.РФ

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

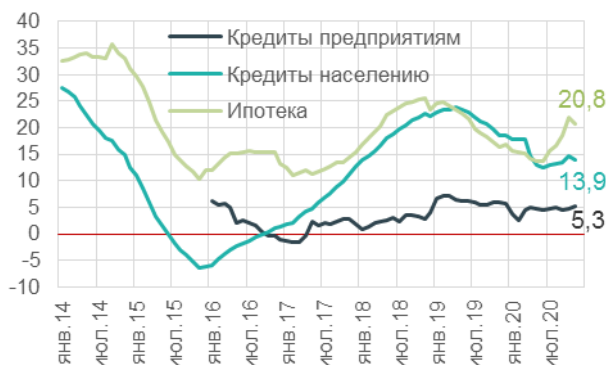


Вторая волна коронавируса приостановила восстановление сектора розничной торговли и услуг, которые в ноябре сократились на 0,9% и 1,1% м/м соответственно (+1,4% и -1% в октябре).

По отношению к соответствующему месяцу предыдущего года спад также усилился: по розничной торговле до -3,1% (-1,4% в октябре), а по услугам до -13,7% (-13,2% в октябре).

Реальная заработная плата в октябре снизилась на 0,6% м/м.

### Кредитование (% г/г)



После небольшого охлаждения на ипотечном рынке в ноябре (месячный темп прироста ипотечного портфеля составил 0,7% против 3,4% месяцем ранее) ипотека по-прежнему остается основным драйвером розничного кредитования.

Динамика корпоративного кредитования остается относительно стабильной и с начала второго квартала сохраняется на уровне 5% в годовом выражении.

### Цена на нефть и курс доллара



С середины декабря цены на российскую нефть устойчиво превышают \$50 за баррель, хотя еще в начале ноября были ниже \$40. Росту котировок способствовало продление жестких квот на добычу нефти странами ОПЕК+. В январе 2021 Саудовская Аравия добровольно решила снизить добычу нефти еще на 1 млн барр. в сутки, и котировки нефти превысили \$55 за баррель.

Это способствовало укреплению рубля. Кроме того, принятие новых мер бюджетной поддержки экономики США привело к росту спроса на рискованные активы. В результате доллар подешевел до 75 рублей в среднем за декабрь против 77 рублей в ноябре.