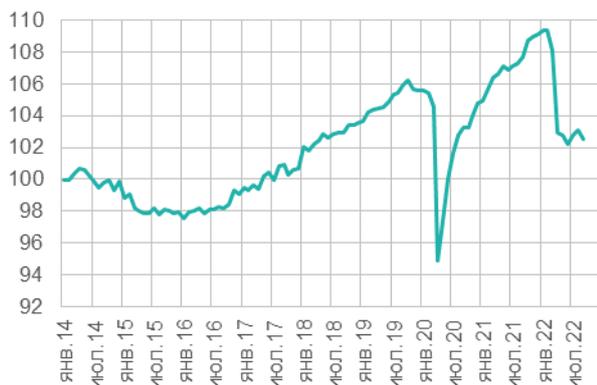


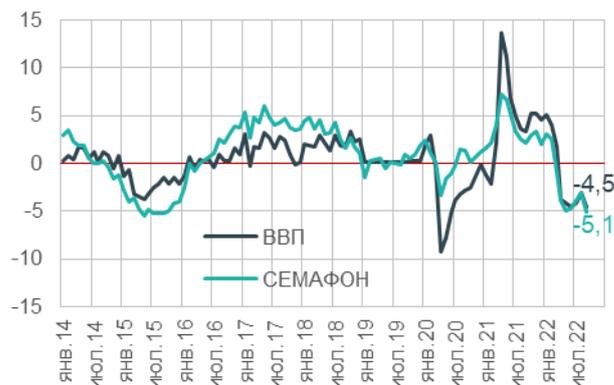
Индекс ВВП (янв. 2014 = 100)



После двухмесячного роста в сентябре российский ВВП снизился на 0,6% м/м. Отрицательную динамику показали почти все ключевые сектора: добыча и обработка, строительство, оптовая и розничная торговля, платные услуги, грузо- и пассажирооборот. В плюсе по итогам месяца были сельское хозяйство, производство и распределение электроэнергии и общепит.

Согласно предварительной оценке Росстата, по итогам 3 квартала 2022 года ВВП сократился на 4% г/г после снижения на 4,1% во 2 квартале.

ВВП и СЕМАФОН\* (% год к году)



Спад ВВП к соответствующему периоду прошлого года в сентябре усилился до 4,5% после 3,1% в августе.

Изменение динамики индекса ВВП в текущем месяце совпало с ухудшением динамики индекса «Семафон»\*, который за сентябрь снизился до -5,1% после -3,1% в предыдущем месяце.

\* Сводный индикатор состояния российской экономики, рассчитывается Институтом ВЭБ

Промышленность (янв. 2014 = 100)



В сентябре спад промышленного производства усилился и составил 0,7% м/м. Отрицательную динамику показали как обрабатывающие производства (-0,9% м/м), так и добыча полезных ископаемых (-0,8% м/м) за счет СПГ, природного газа и угля.

В целом по итогам 3 квартала промышленность начала постепенно восстанавливаться по отношению к предыдущему кварталу за счет ряда машиностроительных производств и металлургии.

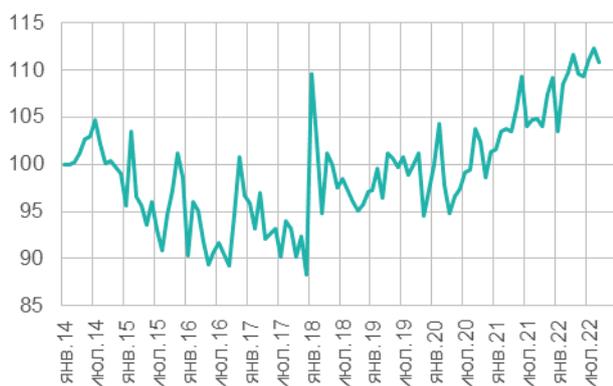
Отдельные отрасли (2014 год = 100)



После двухмесячного роста в сентябре вновь начало сокращаться машиностроение, став лидером падения среди обрабатывающих отраслей (за счет производства автомобилей, машин и оборудования).

Отрицательную динамику также показали металлургические и химические производства. Пищевая промышленность и нефтепереработка в сентябре, напротив, выросли.

## Строительство (янв. 2014 = 100)



Объем строительства в сентябре вновь начал снижаться (-1,3% м/м) после двухмесячного роста. Существенно сократились объемы производства стройматериалов. Рост ввода в действие жилых домов в сентябре также замедлился.

При этом в целом строительный сектор сохраняет высокую динамику роста в этом году: 5,2% г/г за январь-сентябрь.

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



В сентябре вновь начали ухудшаться потребительские настроения. Розничный товарооборот снизился на 0,2% м/м за счет сокращения потребления продовольственных товаров. Платные услуги также показали отрицательную динамику (-0,5% м/м).

Однако несмотря на снижение в сентябре, по итогам 3 квартала потребительский спрос начал оживать после провала кварталом ранее.

Реальная заработная плата в августе выросла на 1,6% м/м.

## Кредитование (% г/г)

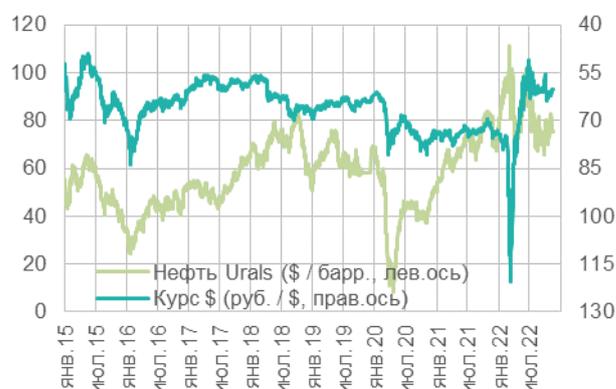


По данным Банка России, в сентябре рост кредитования продолжился.

Розничное кредитование выросло на 1,6% м/м (+1,7% в августе). Драйвером снова выступила ипотека. С учетом ранее одобренных заявок ипотечный портфель вырос на 2,4% м/м (+2,0% в августе). Рост необеспеченного кредитования в сентябре замедлился до 0,9% м/м после 1,4% в августе.

Корпоративный портфель в сентябре вырос на 1,3 трлн руб. или на 2,5% м/м (+2,4% в августе). Всего с начала года прирост составил 4,1 трлн руб. Сохраняется тенденция к девальютизации портфеля – ускоренно растут кредиты в рублях на фоне сокращения валютных.

## Цена на нефть и курс доллара



В ноябре после роста нефтяных цен выше уровня \$80 возобновилась тенденция к их снижению. Риски рецессии и падения спроса перевешивают факторы сокращения запасов и обострения геополитической напряженности.

Несмотря на ухудшение мировой конъюнктуры, рубль в ноябре продолжил медленно укрепляться по отношению к доллару. Курс доллара в середине месяца снизился до уровня 60 рублей, в то время как в конце октября превышал 62 рубля.