

ЭКОНОМИКА РОССИИ В СЕНТЯБРЕ-ОКТЯБРЕ 2024 ГОДА

ноябрь 2024



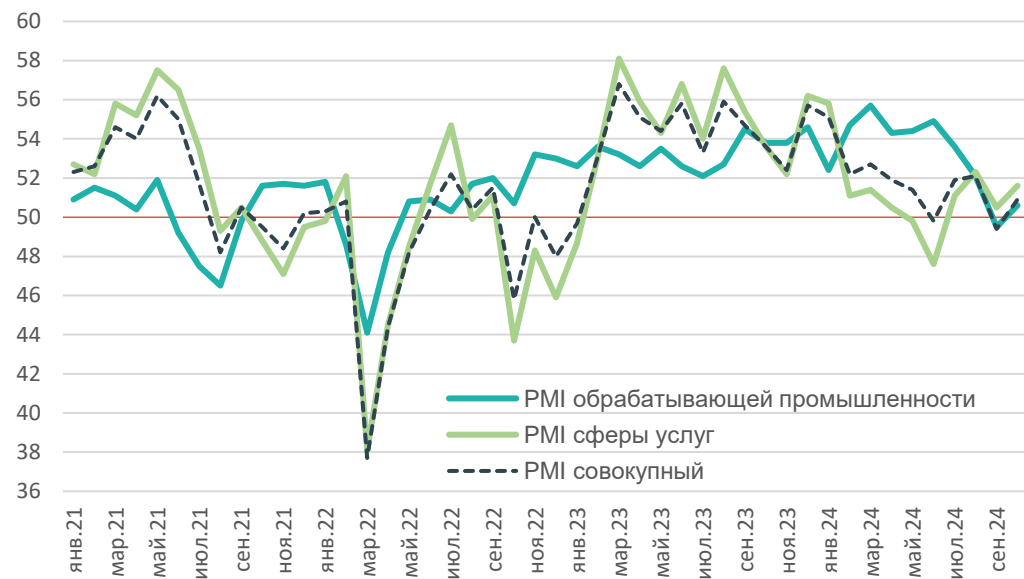
ВВП, январь 2014 = 100



В сентябре 2024 года ВВП вырос на 0,8% м/м. Основной вклад в рост экономики внесло сельское хозяйство. Также положительную динамику показали обрабатывающие производства и розничная торговля.

	%	г/г	м/м*
май.24	4,8		1,2
июн.24	2,7		-1,2
июл.24	3,4		0,3
авг.24	2,3		-0,4
сен.24	2,9		0,8

Деловая активность (индекс PMI)



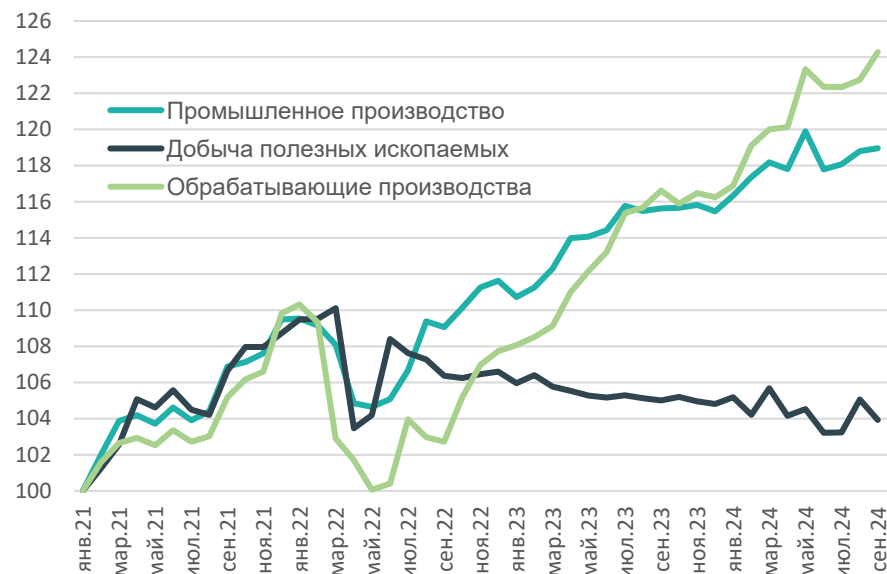
Деловая активность в обрабатывающем секторе России в октябре возобновила рост. В сфере услуг деловая активность также выросла. Рост объемов производства и продаж был сдержанным, компании наращивали найм сотрудников. Совокупный индекс деловой активности в октябре снова перешел в область положительных значений.

PMI	Обра-ботка	Сфера услуг	Сово-купный
июн.24	54,9	47,6	49,8
июл.24	53,6	51,1	51,9
авг.24	52,1	52,3	52,1
сен.24	49,5	50,5	49,4
окт.24	50,6	51,6	50,9

Примечание:
Выше 50 – рост активности
Ниже 50 – ее снижение

* Здесь и далее: м/м – оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

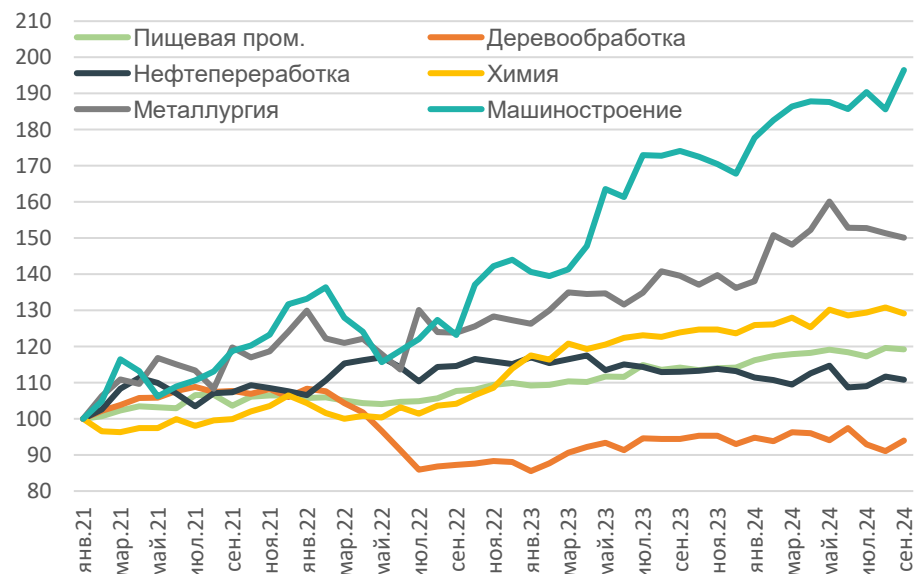
Промышленное производство, январь 2021 = 100



%	г/г			м/м		
	июл.24	авг.24	сен.24	июл.24	авг.24	сен.24
Промышленность	3,3	2,7	3,2	0,2	0,6	0,1
Добыча ПИ	-2,2	0,1	-1,8	0,0	1,8	-1,1
Обработка	6,6	4,7	6,6	0,0	0,3	1,2
Пр-во электроэнергии, газа и воды	3,8	0,0	0,9	0,7	-2,3	-1,9

В сентябре промышленное производство увеличилось на 0,1% м/м. Рост обрабатывающей промышленности компенсировал сокращение добычи полезных ископаемых (за счет природного газа и СПГ) и производства электроэнергии, газа и воды (на фоне теплой погоды в сентябре, что отложило отопительный сезон на более позднее время).

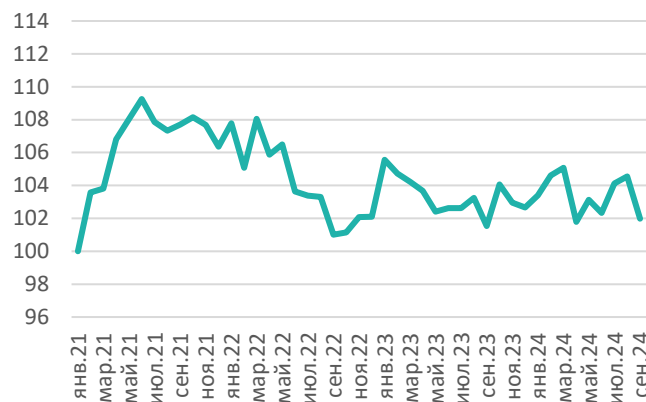
Отдельные отрасли, январь 2021 = 100



	% м/м				
	май.24	июн.24	июл.24	авг.24	сен.24
Пищевая промышленность	0,7	-0,6	-1,0	2,0	-0,3
Деревообработка	-2,0	3,6	-4,6	-2,0	3,2
Кокс и нефтепродукты	1,8	-5,2	0,3	2,5	-0,8
Химическое производство	3,9	-1,2	0,6	1,1	-1,3
Металлургия	5,2	-4,5	-0,1	-0,9	-0,8
Машиностроение	-0,1	-1,0	2,5	-2,5	5,9

Обрабатывающая промышленность показала положительную динамику за счет активного наращивания выпуска машиностроительной продукции (рост по всем компонентам, кроме электрооборудования). В «плюсе» также были деревообрабатывающая и текстильная промышленность, производство готовых металлических изделий (при этом металлургия в целом показала отрицательную динамику). Другие крупные обрабатывающие отрасли в сентябре сократили выпуск.

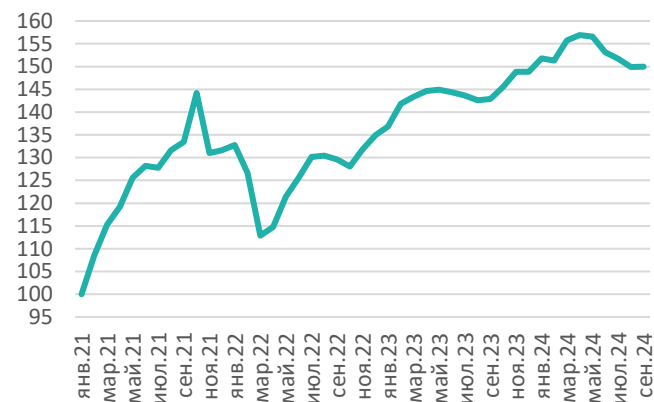
Грузооборот, январь 2021 = 100



	%	г/г	м/м
май.24	0,8	1,3	
июн.24	-0,7	-0,8	
июл.24	1,6	1,7	
авг.24	1,4	0,4	
сен.24	-0,4	-2,4	

В сентябре грузооборот сократился на 2,4% м/м за счет железнодорожных и морских перевозок.

Пассажиروоборот, январь 2021 = 100



	%	г/г	м/м
май.24	8,0	-0,2	
июн.24	5,9	-1,1	
июл.24	4,4	-0,9	
авг.24	3,4	-1,2	
сен.24	3,6	0,1	

Пассажируоборот прервал четырехмесячное падение. Рост показали воздушные и железнодорожные перевозки.

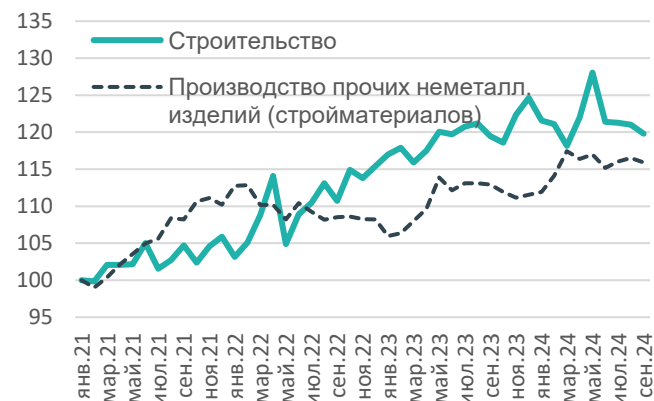
Сельское хозяйство, январь 2021 = 100



	%	г/г	м/м
май.24	0,6	-0,4	
июн.24	0,1	0,0	
июл.24	0,6	-5,0	
авг.24	-14,2	-15,1	
сен.24	0,2	26,0	

Сельское хозяйство в сентябре выросло сразу на 26% м/м благодаря низкой базе прошлого месяца и активной уборке масленичных.

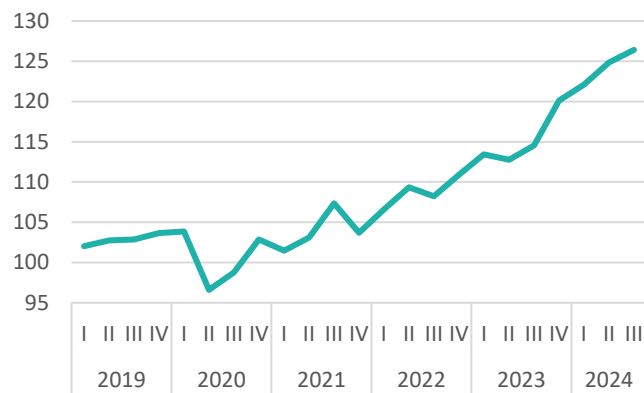
Строительство, январь 2021 = 100



	%	г/г	м/м
май.24	7,0	4,9	
июн.24	1,2	-5,2	
июл.24	0,5	-0,1	
авг.24	0,1	-0,2	
сен.24	0,0	-1,0	

Строительный сектор в сентябре продолжил сокращаться. Производство стройматериалов и вводы в действие жилых домов также снизились.

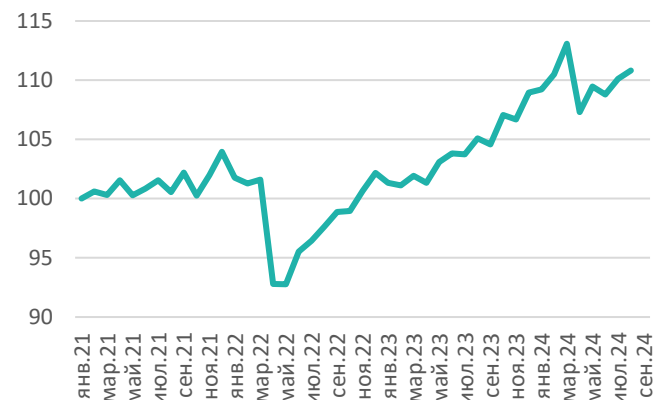
Реальные располагаемые доходы, IV кв. 2018 = 100



	%	г/г	кв/кв*
III кв. 23		5,5	1,2
IV кв. 23		7,0	4,9
I кв. 24		6,4	1,6
II кв. 24		9,8	2,2
III кв. 24		9,4	1,2

Реальные располагаемые доходы в III квартале выросли на 1,2% кв/кв за счет соцвыплат и доходов от собственности.

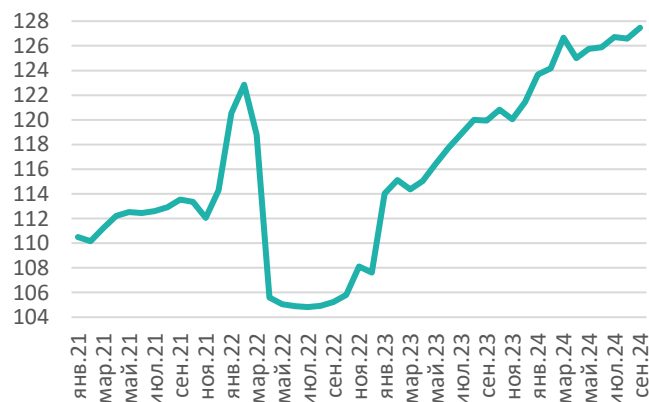
Реальная заработная плата, январь 2021 = 100



	%	г/г	м/м
апр.24		8,5	-5,1
май.24		8,8	2,0
июн.24		6,2	-0,6
июл.24		8,1	1,2
авг.24		7,7	0,6

Реальная заработная плата в августе продолжила расти, увеличившись на 0,6% м/м.

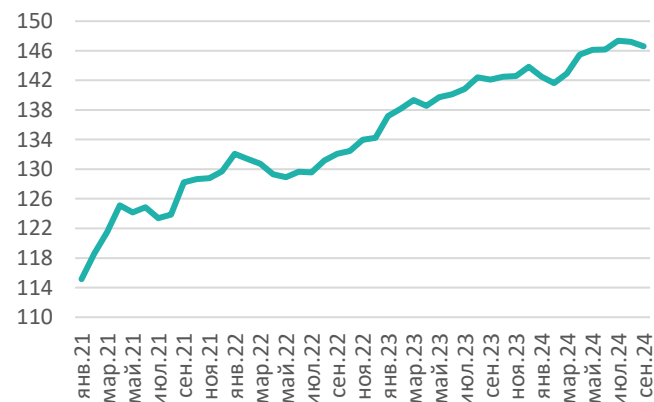
Розничный товарооборот, январь 2014 = 100



	%	г/г	м/м
май.24		7,7	0,6
июн.24		6,4	0,1
июл.24		6,2	0,7
авг.24		5,1	-0,1
сен.24		6,5	0,7

Розничные продажи в сентябре возобновили рост за счет потребления непродовольственных товаров.

Платные услуги, январь 2014 = 100

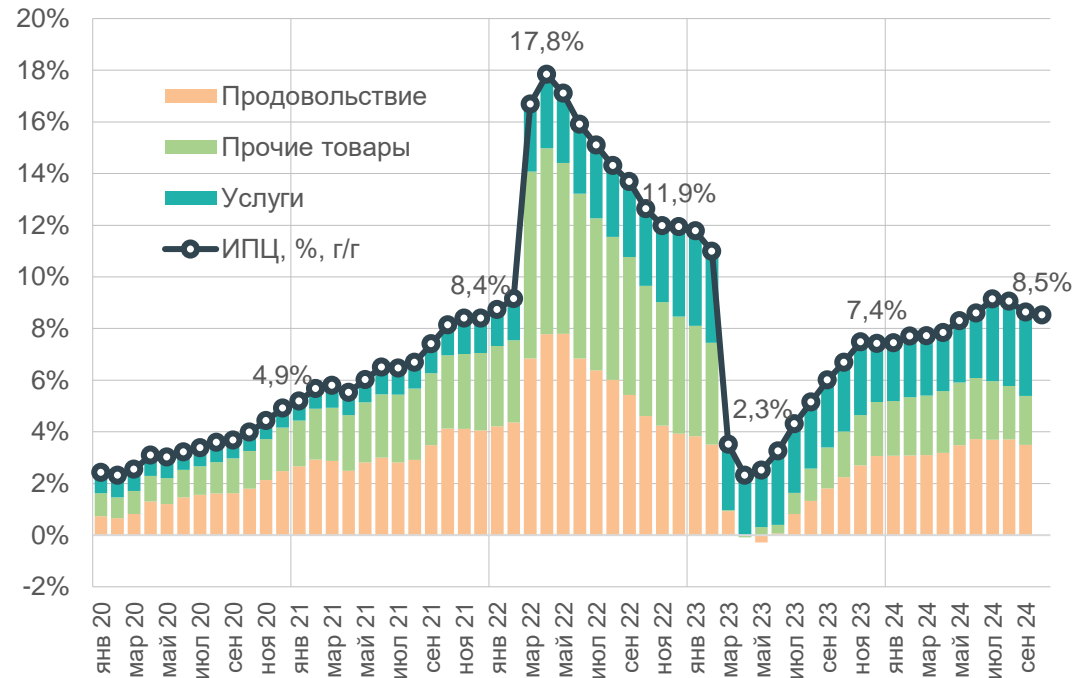


	%	г/г	м/м
май.24		4,3	0,4
июн.24		3,4	0,0
июл.24		3,6	0,8
авг.24		2,3	-0,1
сен.24		1,9	-0,4

Платные услуги показывают отрицательную динамику второй месяц подряд. Основной вклад внесли бытовые, жилищные и транспортные услуги.

* Кв/кв – оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

Инфляция, % на конец периода

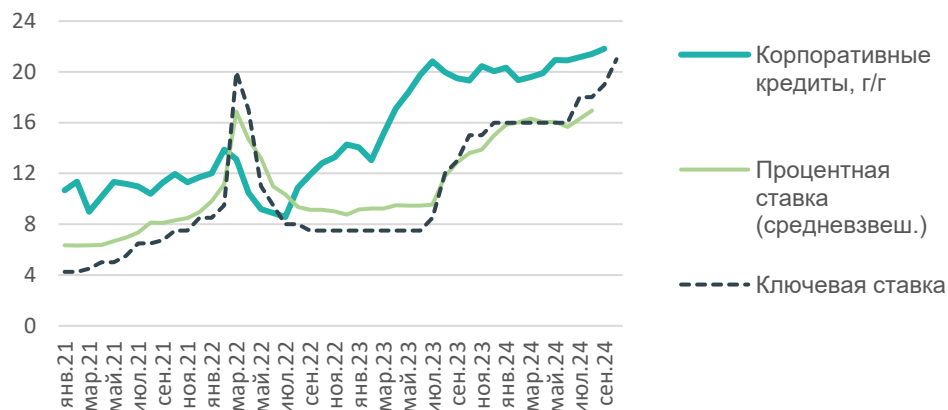


- По оценке Института ВЭБ, годовая инфляция по итогам октября немного замедлилась до 8,5% с 8,6% на конец сентября. Замедление произошло за счет более низкого роста цен на продовольствие этой осенью, чем годом ранее.
- При этом инфляционное давление остается повышенным.

Товары и услуги с наибольшим и наименьшим вкладом в рост цен

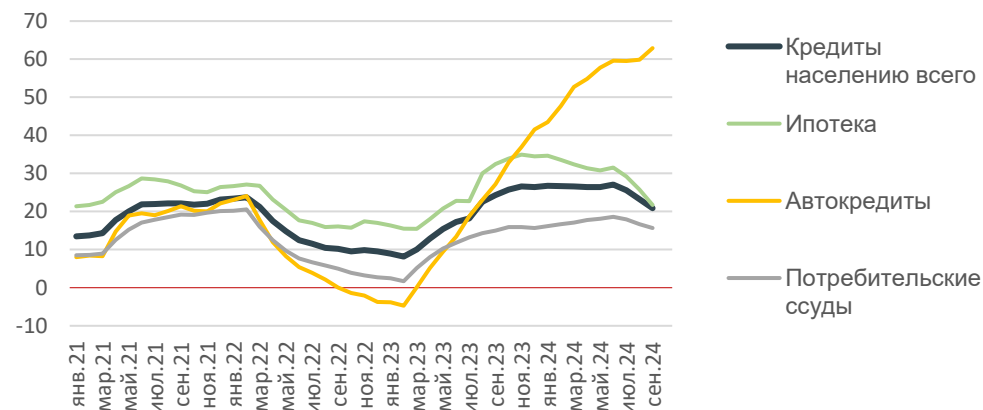
на 28 октября	Вклад в прирост цен с начала года, п.п.	Прирост потребительских цен, %		Прирост цен производителей, янв-сент, %
		с начала месяца	с начала года	
ИПЦ	-	0,7	6,6	7,0
Бензин	0,38	0,6	8,4	65,0
Отопление	0,21	0,0	10,2	-
↑ Масло сливочное	0,19	6,6	25,7	23,4
Картофель	0,16	5,3	54,7	23,5
Электроэнергия	0,11	0,0	8,9	-
Смартфоны	-0,04	-0,3	-5,3	10,1
Куры	-0,06	-1,1	-5,6	-11,3
↓ Помидоры	-0,12	3,4	-20,2	-21,2
Яйца куриные	-0,12	1,7	-18,3	-21,2
Огурцы	-0,20	4,1	-35,3	-38,1

Процентные ставки и корпоративное кредитование



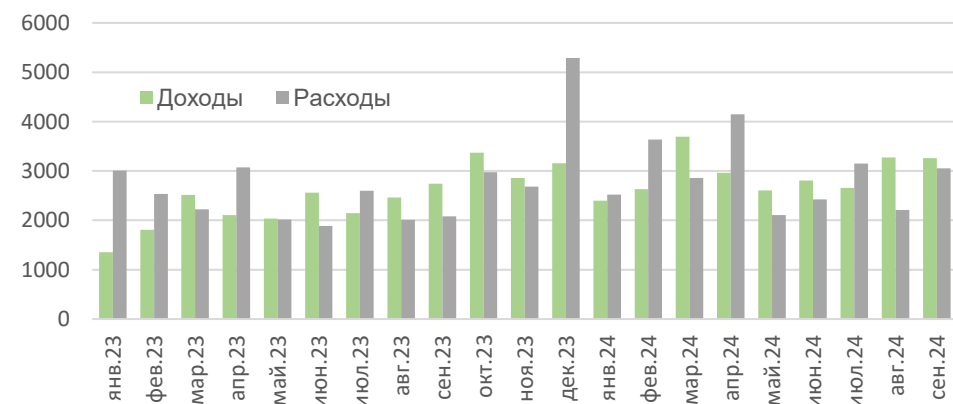
Банк России продолжает ужесточение денежно-кредитных условий. Ключевая ставка была повышена с 18% в августе до 19% в сентябре и 21% в октябре 2024 года. При этом корпоративное кредитование по итогам сентября показало ускорение. Больше половины банковского портфеля кредитов бизнесу – это кредиты по плавающей ставке.

Кредитование населения, % г/г



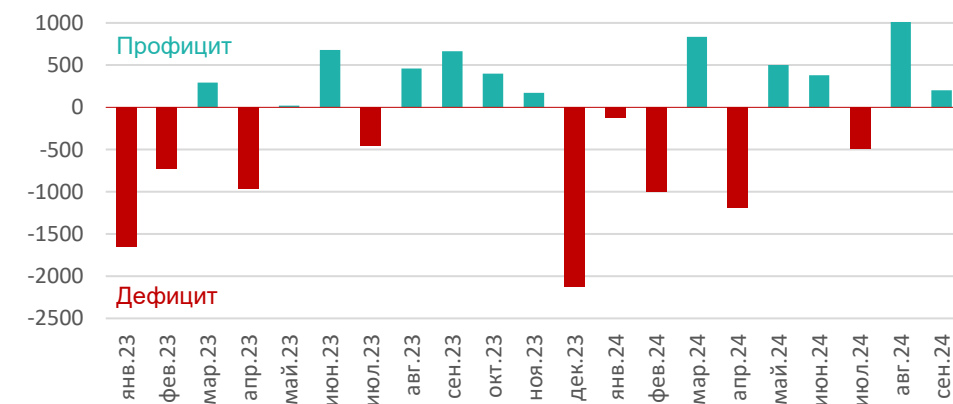
В кредитовании населения продолжается охлаждение. Ипотека замедлилась и в рыночном, и в субсидируемом сегменте. Темпы роста потребительских ссуд падают второй месяц подряд. Резкое ускорение роста автокредитов в сентябре было ожидаемым из-за повышения утильсбора с 1 октября.

Доходы и расходы федерального бюджета, млрд руб.



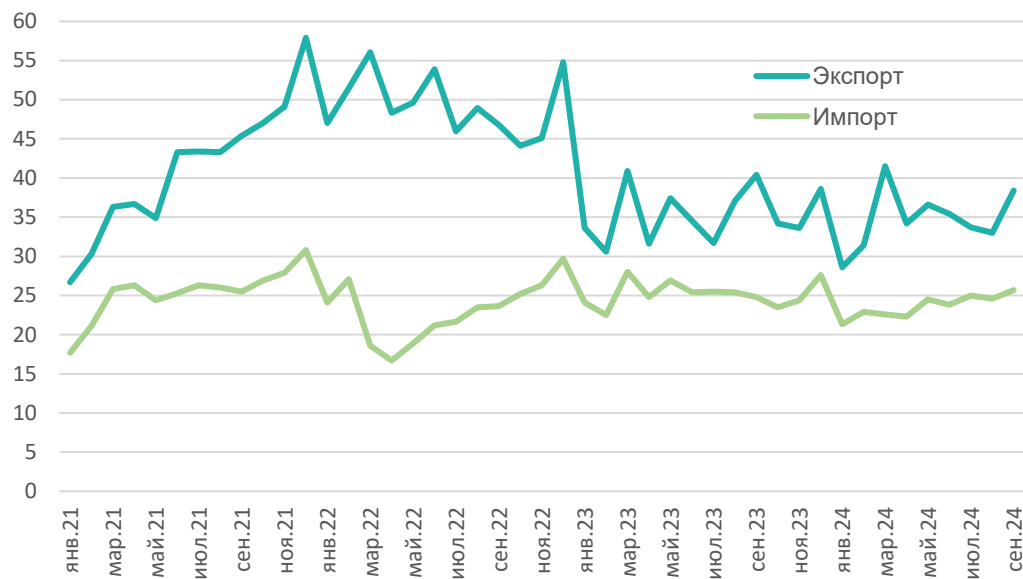
Рост доходов по отношению к прошлому году в сентябре 2024 года замедлился до 20% после роста на 35% в августе – в основном за счет нефтегазовых доходов. В целом за 9 месяцев доходы выросли на треть по сравнению с тем же периодом прошлого года.

Профицит / дефицит федерального бюджета, млрд руб.



В сентябре бюджет был исполнен с профицитом около 0,2 трлн рублей, а накопленный с начала года результат исполнения бюджета впервые в этом году стал положительным. Профицит за январь-сентябрь составил 0,17 трлн рублей, против 1,7 трлн дефицита за тот же период 2023 года.

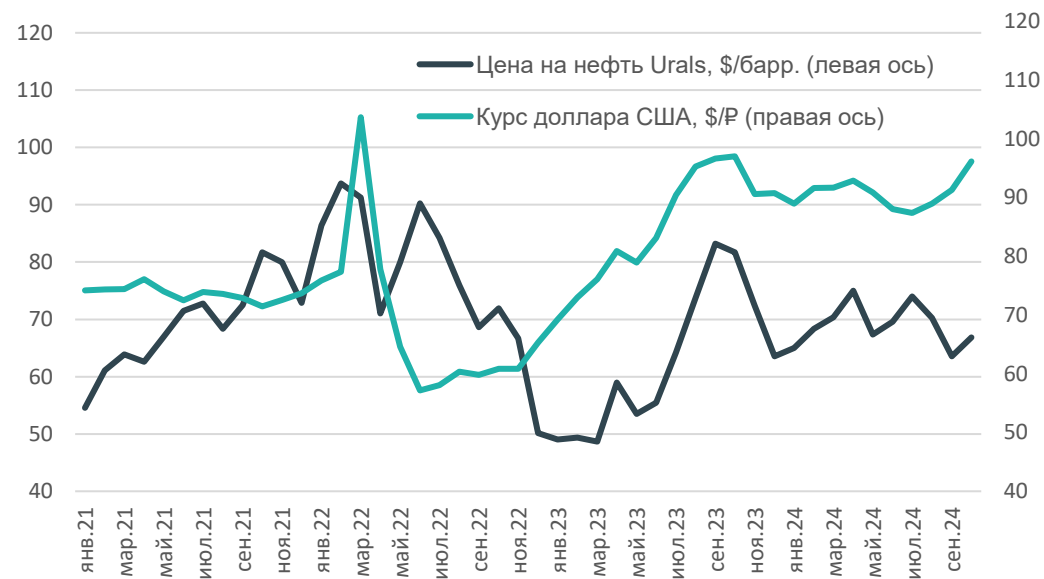
Экспорт и импорт товаров, \$ млрд



Увеличение российского экспорта в сентябре было обеспечено значительным ростом физических объемов. Импорт товаров практически не меняется на протяжении последних трех месяцев.

млрд \$	Эксп.	Имп.
май.24	36,6	24,5
июн.24	35,4	23,8
июл.24	33,7	25,1
авг.24	33,0	25,2
сен.24	38,4	25,7

Цена на нефть Urals и курс доллара США к рублю



Колебания цены на нефть в октябре были вызваны нестабильной ситуацией на Ближнем Востоке. В октябре рубль продолжил ослабляться. Очередное повышение ключевой ставки и рост нефтяных цен не изменили ситуацию, что позволяет предположить усиление проблем с платежами по экспортным поставкам.

средн.	Urals, \$ / барр.	Курс, ₽ / \$
июн.24	69,6	88,0
июл.24	74,0	87,4
авг.24	70,3	89,0
сен.24	63,6	91,3
окт.24	66,9	96,1