



РЕЗЮМЕ

1. В июне ВВП, по оценке, достиг допандемийного уровня¹ (+0,1% к 4 кв. 2019 г. с исключением сезонности). Прирост ВВП к июню 2020 г. составил 8,5% г/г (к июню 2019 г.: +1,9%), по итогам 2 кв. 2021 г. – 10,1% г/г (+1,5% к 2 кв. 2019 года).

2. Выпуск ключевых несырьевых отраслей (обрабатывающая промышленность, сельское хозяйство, строительство) **уверенно превышает допандемийные уровни** (в июне – в среднем на 5%, месяцем ранее – на 4%). **Добыча полезных ископаемых** сохраняется более чем на 2% SA ниже допандемийных уровней в условиях действия соглашения ОПЕК+, однако показатели выпуска постепенно восстанавливаются.

3. На потребительском рынке в июне восстановление несколько замедлилось. Суммарный оборот розницы, общепита и платных услуг², по оценке, был на 0,5% SA ниже допандемийного уровня (май: -0,2% SA). Оборот розничной торговли, по оценке, опустился чуть ниже допандемийного уровня впервые с начала года. В секторе услуг восстановление продолжается, при этом показатели пока не достигли допандемийных уровней как по объему платных услуг населению (-0,6% к 4 кв. 2019 г.), так и по обороту общественного питания (-6,8% к 4 кв. 2019 г.).

4. Вместе с тем фактором поддержки потребительского спроса по-прежнему выступает уверенное восстановление рынка труда. Десятый месяц подряд продолжается **снижение уровня безработицы** (по методологии МОТ) – до 4,8% от рабочей силы в июне (-0,1 п.п. к маю, -1,6 п.п. к пику августа прошлого года). Растут **реальные заработные платы** (за январь–май 2021 г. – 3,0% г/г, к 5 месяцам 2019 г. – 6,5%).

5. Реальные денежные доходы населения по итогам 2 кв. 2021 г. продолжили восстановление и приблизились к уровню аналогичного квартала 2019 г. (-0,2%, -0,7% кварталом ранее). При этом среднедушевые денежные доходы продемонстрировали небольшой прирост относительно 2 кв. 2019 г. (+0,2% после снижения на -0,3% в 1 кв. 2021 г. к 1 кв. 2019 года).

6. Оперативные индикаторы инвестиционной активности указывают на сохранение позитивных тенденций. По итогам 5 месяцев текущего года

¹ Начиная с апреля 2021 года на годовую динамику основных макроэкономических показателей оказывает влияние низкая база соответствующих месяцев прошлого года, сформированная влиянием карантинных ограничений. В этой связи годовая динамика в ближайшие месяцы непоказательна, поэтому для оценки восстановления экономики будет также использоваться сопоставление с 4 кв. 2019 г. с исключением сезонности (далее – допандемийный уровень).

² Квартальные данные уточнены после получения данных годового сплошного статистического наблюдения за организациями, не относящимися к субъектам малого предпринимательства, и ежегодных выборочных обследований малых предприятий, микропредприятий и индивидуальных предпринимателей, а также за счет дооценки объемов платных услуг населению на основе административных источников (ФНС России) о доходах самозанятых.

инвестиционный импорт вырос на 19,6% относительно показателей аналогичного периода 2019 года. Производство стройматериалов в июне превысило уровень июня 2019 г. на 7,4% (во 2 кв. 2021 г.: +6,4% относительно 2кв19). Объем работ в строительстве в июне вырос на 13,3% относительно уровня июня 2019 г. (по итогам 2кв21 – 6,4% относительно 2 кв. 2019 года).

7. В то время как внутренний спрос остается драйвером восстановления экономики, **чистый экспорт** в настоящее время, по оценке, **вносит отрицательный вклад в ВВП**. Основная причина – более быстрое наращивание физических объемов товарного импорта по сравнению с экспортом. Восстановление физических объемов нефтегазового экспорта сдерживается действующими соглашениями в рамках сделки ОПЕК+. Вместе с тем несырьевой неэнергетический экспорт в первые 5 месяцев года показывает уверенный рост (по оценке, +7,1% г/г в сопоставимых ценах за январь–май).

Одновременно существенный рост мировых цен на ключевые товары российского экспорта с начала года (как топливно-энергетические, так и прочие), наряду с сокращением отрицательного сальдо баланса услуг в условиях сохранения ограничений на международные поездки, привели к расширению положительного сальдо счета текущих операций до максимальных значений с 2011 г. (19,9 млрд долл. США во 2 кв. 2021 г. по сравнению с 1,6 млрд долл. США во 2 кв. 2020 г. и 10,0 млрд долл. США во 2 кв. 2019 года).

8. Поддержку экономическому росту по-прежнему оказывает динамика кредитования. Продолжается **уверенный рост корпоративного** (9,7% г/г в июне с исключением валютной переоценки) **и ипотечного кредитования** (27,1% г/г в мае с исключением валютной переоценки). Растет и **потребительское кредитование** (14,1% г/г в мае). **Ставки по кредитам** во всех сегментах рынка в январе–мае в целом оставались стабильными с небольшим увеличением в мае. При этом предпосылки для их роста в ближайшие месяцы создает повышение Банком России ключевой ставки (в общей сложности на 2,25 п.п. с начала года, в том числе на 1,0 п.п. на заседании 23 июля 2021 года).

9. Несмотря на постепенную нормализацию бюджетной политики, **расходы бюджетной системы** остаются выше аналогичных месяцев предыдущего года (на 8,5% г/г, или +1,6 трлн рублей в 1 полугодии 2021 года). Одновременно в условиях восстановления экономики растут и доходы бюджетной системы: за январь–июнь они увеличились на 20,7% (или на 3,7 трлн рублей) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в том числе ненефтегазовые – на 17,0% (+2,6 трлн рублей).

ТАБЛИЦА 1. ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ

в % к соотв. периоду предыдущего года	IIкв21	IIкв21 / IIкв19	июнь.21	июнь.21 / июнь.19	май.21	апр.21	Iкв21	март.21	фев.21	январ.21	2020	2019
ВВП*	10,1*	1,5	8,5*	1,9	11,1*	10,8*	-0,7	1,2*	-2,0*	-1,6*	-3,0	2,0
Сельское хозяйство	0,0	3,1	0,1	3,1	0,1	-0,1	0,4	0,1	0,6	0,7	1,5	4,3
Строительство	10,7	6,4	15,7	13,3	7,7	6,9	0,2	0,4	0,0	0,1	0,1	2,1
Розничная торговля	23,5	4,9	10,9	4,1	27,2	35,1	-1,4	-3,2	-1,2	0,5	-3,2	1,9
Платные услуги населению	51,0	-1,2	38,3	-2,8	58,5	58,2	-3,2	4,8	-5,4	-8,9	-14,8	0,6
Общественное питание	99,5	-3,9	73,6	-6,5	115,2	115,9	-5,0	3,5	-8,1	-9,8	-22,6	4,9
Грузооборот транспорта	9,9	0,9	12,8	2,1	10,9	6,4	0,5	4,1	-0,5	-2,1	-4,9	0,7
Инвестиции в основной капитал							2,0				-1,4	2,1
Промышленное производство	10,1	2,7	10,4	2,3	12,3	7,6	-0,9	2,3	-3,2	-1,9	-2,6	3,4
Добыча полезных ископаемых	7,8	-1,9	13,8	-1,2	12,6	-1,8	-6,9	-4,6	-9,0	-7,4	-6,9	3,4
Обрабатывающие производства	11,4	5,6	7,7	4,3	12,1	14,9	1,4	5,4	-1,7	-0,2	0,6	3,6
Реальная заработная плата												
в % к соотв. периоду предыдущего года			-		3,3	7,8	1,6	1,8	2,0	0,1	3,8	4,8
в % к предыдущему периоду (SA)			-		-0,7	-0,1	-0,6	0,3	0,8	-4,8	-	-
Номинальная заработная плата												
в % к соотв. периоду предыдущего года			-		9,5	13,8	7,2	7,7	7,8	5,3	7,3	9,5
в % к предыдущему периоду (SA)			-		0,1	0,6	0,8	0,6	1,3	-3,9	-	-
Реальные денежные доходы	7,7	1,2	-	-	-	-	-3,3	-	-	-	-2,4	1,7
в % к соотв. периоду предыдущего года												
Реальные располагаемые денежные доходы	6,8	0,3	-	-	-	-	-3,7	-	-	-	-2,8	1,0
в % к соотв. периоду предыдущего года												
Численность рабочей силы												
в % к соотв. периоду предыдущего года	0,9	-	0,9	-	1,0	0,8	0,4	0,2	0,7	0,3	-0,6	-1,0
млн чел.	75,3	-	75,3	-	75,3	75,1	75,0	75,0	75,0	75,0	74,9	75,4
млн чел. (SA)	75,5	0,2	75,5	0,0	75,5	75,4	75,6	75,5	75,6	75,6	-	-
Численность занятых			-									
в % к соотв. периоду предыдущего года			-		2,3	1,4	-0,6	-0,6	-0,5	-0,9	-1,9	-0,8
млн чел.	71,5		71,7		71,6	71,2	70,8	71,0	70,8	70,7	70,6	71,9
млн чел. (SA)	71,6	-0,3	71,7	-0,4	71,7	71,5	71,4	71,4	71,5	71,4	-	-

в % к соотв. периоду предыдущего года	IIкв21	IIкв21 / IIкв19	июнь.21	июнь.21 / июнь.19	май.21	апр.21	Iкв21	март.21	фев.21	январ.21	2020	2019
Численность безработных			-									
в % к соотв. периоду предыдущего года			-22,3		-18,3	-9,1	21,4	16,4	23,9	24,0	24,7	-5,3
млн чел.	3,7		3,6		3,7	3,9	4,2	4,1	4,2	4,3	4,3	3,5
млн чел. (SA)	3,8	9,5	3,7	8,1	3,8	3,9	4,1	4,0	4,2	4,2	-	-
Уровень занятости												
в % к населению в возрасте 15 лет и старше (SA)	59,3	-	59,4	-	59,3	59,1	58,9	59,0	58,9	58,8	-	-
Уровень безработицы												
в % к рабочей силе	4,9	-	4,8	-	4,9	5,2	5,6	5,4	5,7	5,8	5,8	4,6
SA	5,1	-	5,0	-	5,1	5,2	5,5	5,3	5,5	5,6	-	-

Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России

*Оценка Минэкономразвития России.

ТАБЛИЦА 2. ПОКАЗАТЕЛИ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА

в % к соотв. периоду предыдущего года	IIкв21	IIкв21 / IIкв19	июнь.21	июнь.21 / июнь.19	май.21	май.21 / май.19	апр.21	Iкв21	2020	IVкв20	IIIкв20	IIкв20	Iкв20	2019
Промышленное производство	10,1	2,7	10,4	2,3	12,3	3,3	7,6	-0,9	-2,6	-1,7	-4,8	-6,7	2,6	3,4
Добыча полезных ископаемых	7,8	-1,9	13,8	-1,2	12,6	-1,7	-1,8	-6,9	-6,9	-8,1	-11,5	-9,0	1,0	3,4
добыча угля	7,0	-0,5	2,5	-1,6	11,4	-1,5	7,1	9,8	-6,3	-5,4	-5,2	-7,0	-7,4	2,2
добыча сырой нефти и природного газа	5,5	-5,4	12,8	-5,1	11,7	-4,6	-5,9	-9,4	-8,1	-10,1	-12,7	-10,3	0,7	2,2
добыча металлических руд	-0,8	1,2	-2,4	-0,3	0,3	1,1	-0,2	-0,3	2,1	2,7	1,5	2,0	2,2	2,1
добыча прочих полезных ископаемых	58,5	8,7	57,4	24,0	29,9	2,6	99,6	3,0	-15,3	-0,1	-21,2	-31,4	-8,5	3,6
предоставление услуг в области добычи полезных ископаемых	20,1	14,6	25,6	21,2	23,9	20,9	11,4	1,1	-2,1	-4,2	-7,2	-4,6	7,1	20,2
Обрабатывающие производства	11,4	5,6	7,7	4,3	12,1	6,9	14,9	1,4	0,6	2,3	-0,1	-5,2	5,6	3,6
пищевая промышленность	3,9	6,6	2,1	7,1	4,6	5,8	5,1	1,0	3,2	0,4	2,7	2,7	7,8	3,7
<i>в т.ч.</i>														
<i>пищевые продукты</i>	3,9	7,6	2,4	7,2	4,9	7,4	4,5	-0,6	3,6	0,9	1,5	3,6	9,2	4,1
<i>напитки</i>	4,1	1,9	3,3	5,5	5,3	-1,2	3,6	8,8	1,1	-2,4	8,7	-2,1	0,3	5,0
<i>табачные изделия</i>	2,1	2,2	-7,6	9,2	-4,1	-4,1	22,0	7,0	2,5	0,6	6,2	0,1	5,3	-10,4
легкая промышленность	20,0	11,5	8,0	12,7	13,3	7,2	43,2	9,1	1,1	5,3	3,6	-7,1	3,3	2,1
<i>в т.ч.</i>														
<i>текстильные изделия</i>	20,9	26,1	11,5	25,3	26,5	25,6	25,8	16,2	8,9	12,6	10,0	4,3	8,2	1,8
<i>одежда</i>	14,0	5,8	3,6	8,5	-0,7	-0,5	44,8	9,0	0,5	5,2	4,2	-7,2	1,1	3,5
<i>кожа и изделия из нее</i>	35,2	-3,6	13,7	-0,3	27,8	-11,3	72,1	-4,3	-12,4	-8,6	-10,2	-28,7	0,2	-1,6
деревообрабатывающий комплекс	16,4	10,6	11,8	9,9	21,3	13,2	17,2	3,8	0,5	3,1	1,1	-5,0	2,9	4,6
<i>в т.ч.</i>														
<i>обработка древесины и производство изделий из нее</i>	20,7	10,8	11,2	9,5	23,4	12,8	29,2	5,2	0,2	5,4	2,5	-8,2	1,3	6,2
<i>бумага и бумажные изделия</i>	14,7	12,6	11,9	12,0	19,9	14,0	12,5	4,6	1,9	3,3	2,5	-1,8	3,5	4,6
<i>деятельность полиграфическая и копирование носителей информации</i>	10,7	3,0	13,0	4,0	20,4	11,5	0,7	-3,1	-3,4	-3,6	-7,2	-7,0	5,2	0,1
производство кокса и нефтепродуктов	7,9	3,9	9,2	0,8	10,2	5,1	4,6	-7,2	-3,0	-7,5	-6,2	-3,7	5,8	1,6
химический комплекс	10,9	15,9	10,1	16,9	11,0	17,0	11,5	12,6	8,8	13,6	8,6	4,5	8,3	6,0
<i>в т.ч.</i>														
<i>химические вещества и химические продукты</i>	9,5	13,2	10,2	13,1	9,1	13,7	9,2	6,9	7,2	10,0	7,1	3,4	8,2	3,4
<i>лекарственные средства и медицинские материалы</i>	3,3	27,6	9,2	41,1	0,5	28,7	0,4	42,7	23,2	34,6	21,1	23,5	12,0	27,4
<i>резиновые и пластмассовые изделия</i>	22,5	14,2	10,6	11,7	26,9	16,1	29,8	10,3	3,3	10,3	4,3	-6,8	5,6	-1,3

в % к соотв. периоду предыдущего года	IIкв21	IIкв21 / IIкв19	июнь.21	июнь.21 / июнь.19	май.21	май.21 / май.19	апр.21	Iкв21	2020	IVкв20	IIIкв20	IIкв20	Iкв20	2019
производство прочей неметаллической минеральной продукции	17,4	6,4	11,8	7,4	18,1	7,0	24,4	0,3	-2,1	2,8	-4,4	-9,4	4,4	9,0
металлургический комплекс	8,8	3,3	4,0	4,0	13,0	8,8	11,5	-3,8	-1,3	-0,4	-1,5	-5,0	4,0	4,7
<i>в т.ч.</i>														
<i>металлургия</i>	1,8	-5,5	1,3	-5,2	2,7	-5,9	1,4	-2,9	-2,5	-0,3	-3,3	-7,2	1,4	3,8
<i>готовые металлические изделия</i>	30,3	32,4	12,2	34,5	44,7	60,3	42,6	-6,5	2,3	-0,7	4,0	1,6	12,0	7,3
машиностроительный комплекс	30,9	6,9	15,2	0,9	24,9	6,3	62,9	15,8	-0,5	9,1	1,4	-18,3	3,5	3,9
<i>в т.ч.</i>														
<i>компьютеры, электроника, оптика</i>	27,7	2,7	27,4	-14,6	10,4	5,2	48,6	11,8	0,5	5,7	7,9	-19,6	16,0	10,6
<i>электрооборудование</i>	16,3	0,7	-1,4	-5,2	16,0	3,0	41,5	8,1	-0,4	4,8	-0,2	-13,4	6,9	1,3
<i>машины и оборудование, не вкл. в другие группировки</i>	22,8	18,9	15,0	16,6	19,3	15,4	35,2	7,9	6,4	9,9	8,5	-3,2	10,9	13,5
<i>автотранспортные, прицепы и полуприцепы</i>	75,2	4,4	31,5	4,3	72,0	2,0	158,2	16,8	-12,6	8,1	-6,8	-40,4	-11,3	-3,7
<i>прочие транспортные средства и оборудование</i>	19,0	1,0	3,0	0,6	16,9	-2,0	44,6	24,8	-1,6	13,2	-2,2	-15,1	-2,9	-1,0
прочие производства	24,6	9,3	8,1	4,5	28,4	12,1	43,9	12,3	2,9	8,1	4,3	-12,3	8,4	-3,5
<i>в т.ч.</i>														
<i>мебель</i>	59,1	37,0	32,1	38,2	61,7	38,7	93,4	24,0	4,3	11,7	11,5	-13,9	4,0	2,1
<i>прочие готовые изделия</i>	19,3	8,7	-11,3	13,3	19,5	-0,7	72,9	17,1	2,4	11,5	7,5	-8,9	-1,4	-0,1
<i>ремонт и монтаж машин и оборудования</i>	17,8	3,1	5,8	-4,7	22,4	8,1	28,3	8,9	2,7	6,8	2,2	-12,5	11,0	-5,3
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	7,2	3,7	8,0	3,4	8,1	3,7	6,0	9,6	-2,4	-0,3	-2,5	-3,3	-4,0	-0,8
Водоснабжение, водоотведение, утилизация отходов	30,2	14,7	32,3	18,0	27,4	13,5	30,8	13,6	-3,8	4,7	-5,9	-11,9	-1,8	2,9

Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России

ТАБЛИЦА 3. ПОКАЗАТЕЛИ КРЕДИТНОЙ АКТИВНОСТИ И ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

	июн.21	май.21	апр.21	Iкв21	март.21	фев.21	январ.21	2020	IVкв20	IIIкв20	IIкв20	Iкв20	2019
Цена на нефть «Юралс» (средняя за период, долл. США за баррель)	71,5	67,0	62,6	60,0	63,9	61,1	54,6	41,4	44,2	43,2	30,0	48,3	63,9
Курс доллара (в среднем за период)	72,5	74,0	76,1	74,3	74,4	74,4	74,2	71,9	76,2	73,6	72,3	66,1	64,7
Ключевая ставка (на конец периода)	5,50	5,00	5,00	4,50	4,50	4,25	4,25	4,25	4,25	4,25	4,50	6,00	6,25
Процентные ставки (в % годовых)													
По рублевым кредитам нефинансовым организациям (свыше 1 года)		7,2	7,1	7,1	7,0	7,2	7,0	7,6	6,8	7,1	8,1	8,2	9,3
По рублевым жилищным кредитам		7,3	7,3	7,2	7,2	7,3	7,2	7,8	7,4	7,3	7,9	8,8	9,9
По рублевым депозитам физлиц (свыше 1 года)		4,5	4,5	4,2	4,2	4,3	4,2	4,6	4,2	4,2	4,9	5,2	6,5
Кредитование экономики (в % г/г с исключением валютной переоценки)													
<i>Кредит экономике</i>	13,7	12,7	11,1	9,4	8,8	10,1	9,2	8,2	9,1	8,4	7,4	7,6	9,8
<i>Кредиты организациям</i>	9,7	9,1	7,9	7,1	5,9	8,3	7,1	5,0	6,7	6,0	4,5	2,9	4,9
<i>Жилищные кредиты</i>		27,1	25,6	22,4	23,1	22,1	21,7	17,9	22,1	18,5	14,8	15,7	22,5
<i>Потребительские кредиты</i>		14,1	11,3	7,4	7,7	7,4	7,2	12,0	7,9	9,2	12,2	19,5	20,9
Выдачи жилищных рублёвых кредитов (в % г/г)		101,7	152,9	43,2	52,0	42,6	29,4	50,9	70,7	81,8	11,8	27,6	-2,3