

Оперативная ежемесячная оценка ВВП России - апрель 2019

В апреле 2019 года Индекс ВВП продемонстрировал активный рост. По оценке Института Внешэкономбанка, ВВП с исключением сезонного и календарного факторов по отношению к предыдущему месяцу вырос на 0,5% после снижения на 0,3% в марте. Прирост к соответствующему периоду прошлого года составил 1,1% против роста на 0,2% в марте текущего года.

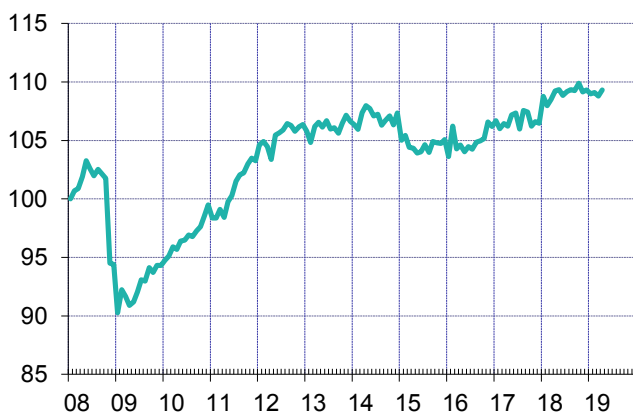
Положительная динамика ВВП к предыдущему месяцу со снятой сезонностью обусловлена ростом большинства базовых отраслей. Основной вклад в позитивную динамику внесли обрабатывающие производства (1,9%), обеспечение электроэнергией и водоснабжение (2,2%), строительство (2,5%) и оптовая торговля (2,3%).

Добыча полезных ископаемых и розничная торговля сохранили темпы роста предыдущего месяца. Вклад производства продукции сельского хозяйства (0,1%) также был нейтральным.

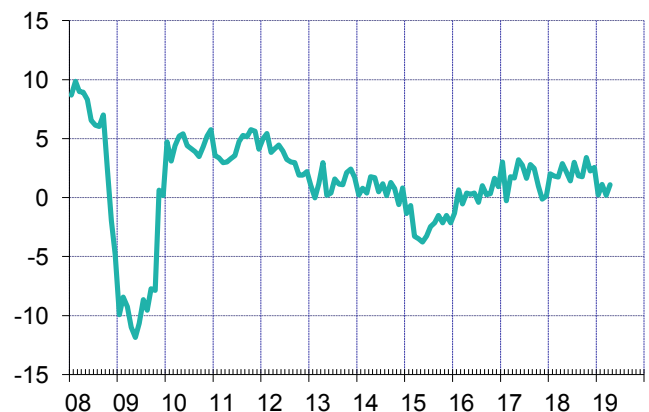
Негативный вклад с исключением сезонного фактора внесли транспорт (-0,1%), отрицательная сезонность которого связана с уменьшением пассажирооборота, а также чистые налоги на продукты и импорт (-0,5%) в результате отрицательной динамики экспорта нефти и подакцизной продукции.

В целом, за январь-апрель 2019 года ВВП к соответствующему периоду прошлого года вырос на 0,7%.

Оценка ВВП, январь 2008 = 100
с исключением сезонности



Оценка ВВП, прирост к соответствующему
месяцу предыдущего года, %



Комментарий Олега Засова, руководителя направления «Макроэкономика» Института Внешэкономбанка

«Оценка Росстатом ВВП за первый квартал оказалась слабее большинства ожиданий. С очисткой от сезонного эффекта ВВП сократился на 0,4% по отношению к последнему кварталу прошлого года, вместо ожидаемого нами падения на 0,1%. На этом фоне начало второго квартала выглядит очень убедительно. По нашей оценке, ВВП в апреле вырос сразу на 0,5%. Это значит, что

экономическая активность восстановилась до уровней конца прошлого года.

Нестабильная динамика ВВП в начале года в основном связана с большими колебаниями в производстве обрабатывающей промышленности. Так, в марте индекс обрабатывающих производств снизился на 2,2%, а в апреле он вырос на 1,9%. В апреле прекратился спад в металлургии, в сторону роста развернулась динамика пищевых

производстве и производства нефтепродуктов. Три последних месяца уверенно растет химическая промышленность и машиностроение. При этом в отличие от прошлого года, поставки на экспорт продукции этих отраслей быстро сокращаются. Рост производства ориентирован на внутренний рынок и может быть связан, в том числе, с пополнением запасов, а также возобновлением роста в виде деятельности «производство прочих транспортных средств».

Рост промышленности в целом, по нашим оценкам, составил 1,3% после падения на 1,0% в марте.

В начале года инвестиции продолжили сокращаться. В первом квартале объемы были на 0,6% меньше последнего квартала прошлого года. Однако в апреле, судя по косвенным признакам, инвестиционный спрос вырос. Существенно увеличились объемы строительных работ - на 2,5% по отношению к марту. При этом их динамика по отношению к уровням прошлого года в апреле, напротив, замедлилась до 0%, что связано с очень высоким ростом в апреле в прошлом году. Кроме того, вырос спрос на импортные машины и оборудование.

Потребительский рынок с начала года остается слабым. Оборот розничной торговли в апреле сохранился на уровне предыдущего месяца, отставая от значений конца прошлого года. В то же время, ускорился рост депозитов населения, что может говорить о возобновлении роста склонности домашних хозяйств к сбережениям.

В последние месяцы на динамику выпуска очень сильно влияет календарный фактор. В апреле по отношению к марту было на 2

рабочих дня больше, чем в среднем бывает в эти месяцы. Это позитивно сказалось на динамике показателей. Напротив, в мае мы увидим другую картину. По отношению к маю прошлого года и по отношению к апрелю будет на 2 рабочих дня меньше чем в среднем. В результате мы можем увидеть существенный спад производственной активности в мае. Сильный календарный эффект усложнит очистку динамики от календарного фактора и увеличит разброс получаемых оценок.»

Пересмотрены оценки динамики ВВП за январь-март 2019 года.

Росстат опубликовал предварительную оценку динамики валового внутреннего продукта в первом квартале 2019 года. Темп прироста индекса физического объема ВВП в первом квартале относительно соответствующего периода 2018 г. составил 0,5%, против ожидаемого Институтом Внешэкономбанка 1,0%.

В соответствие с представленной информацией, Институт Внешэкономбанка изменил месячную динамику производства добавленной стоимости за период январь-март этого года. Оценка индекса ВВП в январе 2019 года составила 0,2%, в феврале 1,1%, в марте 0,2%. Сезонновыровненная оценка в первом квартале снизилась до -0,4%, против -0,1% согласно предыдущей оценке Института Внешэкономбанка.

Оценка ВВП России – Института Внешэкономбанка

Период	Темп прироста		Объем, млрд. рублей
	в % к соответств. периоду предыдущего года	в % к предыдущему периоду, очищенный от сезонного фактора	
Месячная динамика ВВП			
Январь 18	2,0	2,0	6878
Февраль 18	1,8	-0,6	7703
Март 18	1,7	0,2	7858
Апрель 18	2,9	0,8	8176
Май 18	2,2	0,1	8307
Июнь 18	1,4	-0,5	8341
Июль 18	3,0	0,3	8689
Август 18	1,8	0,2	8619
Сентябрь 18	1,8	-0,1	9819
Октябрь 18	3,4	0,6	10088
Ноябрь 18	2,3	-0,6	9763
Декабрь 18	2,6	0,3	9636
Январь 19	0,2	-0,3	7488
Февраль 19	1,1	0,1	8496
Март 19	0,2	-0,3	8616
Апрель 19	1,1	0,5	8987
Квартальная динамика ВВП			
1 квартал 18	1,9	1,7	22438
2 квартал 18	2,2	0,7	24824
3 квартал 18	2,2	0,1	27127
4 квартал 18	2,7	0,3	29487
1 квартал 19	0,5	-0,4	24600

Прирост к предыдущему месяцу, очищенный от сезонного и календарного факторов, %

	май 18	июн. 18	июл. 18	авг. 18	сен. 18	окт. 18	ноя. 18	дек. 18	январь 19	февр. 19	мар. 19	апр. 19
Промышленность	0,9	-0,8	0,2	0,4	-0,1	0,0	-0,3	-0,1	0,1	1,1	-1,0	1,2
Добыча полезных ископаемых	0,0	1,0	0,5	0,8	0,5	0,4	0,2	-0,4	-0,4	0,9	0,6	0,0
Обрабатывающие производства	1,5	-2,1	0,2	0,4	-0,4	0,4	-1,5	-0,4	0,8	1,6	-2,2	1,9
Реальная заработная плата	0,2	0,4	-0,4	0,5	-0,3	0,9	-0,1	-0,3	0,4	-0,2	1,0	-0,5
Оборот розничной торговли	0,0	0,5	0,0	0,5	0,5	-0,4	0,6	-0,2	-0,2	-0,1	0,3	0,0
Строительство	-1,0	-3,1	1,8	-0,7	1,3	-1,9	-0,1	-1,3	4,8	-2,6	-1,0	2,5
Норма безработицы	4,9	4,9	4,9	4,9	4,8	4,9	4,8	4,8	4,6	4,7	4,6	4,7

Основные принципы оценки и источники данных

Оценка индекса ежемесячного ВВП Института Внешэкономбанка является опережающим индикатором квартального ВВП и основывается на производственном методе расчетов с использованием доступных месячных данных. Для агрегации индексов ВВП в качестве весов используются среднегодовые цены предыдущего года.

Динамика ВВП по отношению к соответствующему месяцу предыдущего года оценивается с использованием оперативной статистики Росстата об изменении динамики производства товаров и услуг по базовым видам экономической деятельности. На основании этих данных оцениваются индексы добавленной стоимости по основным видам экономической деятельности.

Для расчета вклада чистых налогов на продукты и импорт используются данные Росстата о производстве подакцизной продукции, оперативная статистика Минэнерго России об изменении физического объема экспорта нефти и газа, данные ФТС о динамике импорта из стран дальнего зарубежья и экспертные оценки Внешэкономбанка.

Динамика ВВП по отношению к предыдущему месяцу с устранением сезонного и календарного факторов оценивается с использованием «косвенного» метода оценки, т.е. ключевые компоненты ВВП сезонно сглаживаются с последующей агрегацией в сводный индекс. В то же время дополнительно осуществляется сезонная корректировка ряда ВВП на основе «прямого» метода (индекс непосредственно корректируется с учётом сезонных изменений).

В случае если результаты сглаживания «прямым» и «косвенным» методом демонстрируют существенные расхождения, то осуществляется «нормализация» ряда посредством распределения разности по скорректированным элементам на основе выбранного критерия распределения.

Номинальный объем ВВП оценивается на основе определения сводного индекса-дефлятора (к соответствующему месяцу предыдущего года), агрегирующего дефляторы основных компонентов добавленной стоимости и чистых налогов на продукты и импорт.

Расчеты основаны на данных Росстата об изменении номинальных объемов производства товаров и услуг по чистым базовым видам экономической деятельности и по отгрузке товаров собственного производства, выполненных работ и услуг собственными силами по добыче полезных ископаемых, обрабатывающим производствам, производству и распределению электроэнергии, газа и воды.

Основные компоненты дефлятора чистых налогов на продукты рассчитываются с использованием динамики потребительских цен, изменения курса рубля, цен на подакцизную продукцию и динамики мировых цен на нефть. Вычисления производятся по алгоритму, примененному к определению индексов физического объема добавленной стоимости основных компонентов ВВП.