

Оперативная ежемесячная оценка ВВП России - сентябрь 2019

Данные оперативной статистики за сентябрь 2019 года показали рост экономической активности. По отношению к предыдущему месяцу индекс ВВП со снятой сезонностью вырос на 0,3% против снижения на 0,1% в августе 2019 года. К соответствующему периоду прошлого года динамика ВВП ускорилась до 1,8% после роста на 1,3% в августе текущего года.

Рост экономической активности обусловлен значительной позитивной динамикой производства продукции сельского хозяйства (3,3%), вклад которой, благодаря высокой доле августа в годовом цикле, в структуре вкладов в динамику ВВП составил более 70%.

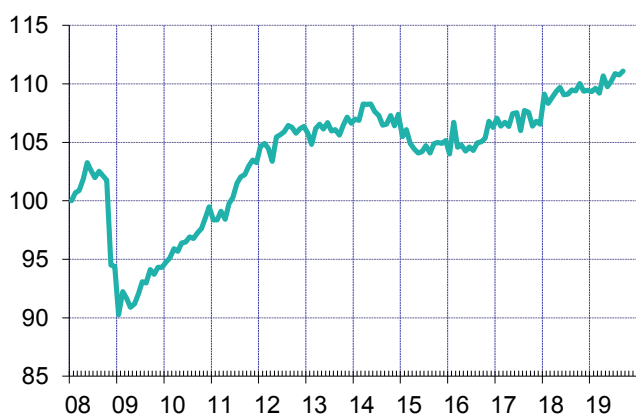
Позитивный вклад в прирост ВВП также внесли обрабатывающие производства (0,3%), розничная торговля (0,1%), оптовая торговля (0,1%), строительство (0,8%), платные услуги (0,7%) и чистые налоги (1,7%).

Негативное влияние на рост ВВП оказали добыча полезных ископаемых (-0,3%), производство и распределение электроэнергии, газа и воды (-0,1%) и транспорт (-0,9%).

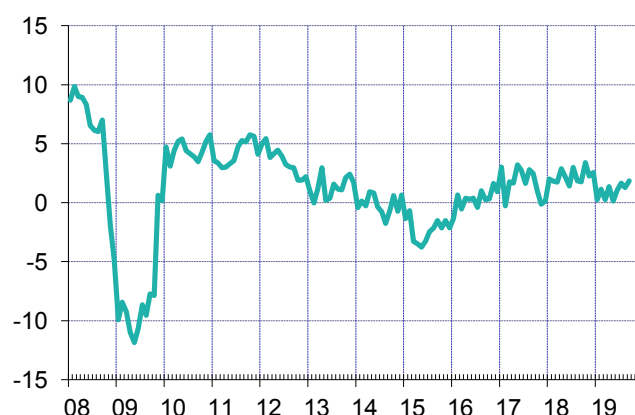
По оценке Института ВЭБ.РФ, в третьем квартале 2019 года наблюдалось ускорение темпов роста ВВП. По отношению к соответствующему кварталу прошлого года экономическая активность выросла на 1,6% против 0,9% во втором квартале. По отношению к предыдущему кварталу, с очисткой от сезонного и календарного факторов, ВВП вырос на 0,6% после роста на 0,8% во втором квартале года.

В целом за период январь-сентябрь текущего года прирост ВВП составил 1,0%.

Оценка ВВП, январь 2008 = 100
с исключением сезонности



Оценка ВВП, прирост к соответствующему
месяцу предыдущего года, %



Комментарий Олега Засова, руководителя направления «Макроэкономика» Института ВЭБ.РФ

«В сентябре экономический рост возобновился после паузы в августе. ВВП вырос на 0,3% к предыдущему месяцу, а к соответствующему периоду прошлого года рост ускорился до 1,8% - максимального значения в этом году.

В конце лета и начале осени важным фактором экономической динамики становится сельское хозяйство. В этом году погодные условия обеспечили опережающий график сбора посевных, что стало одним из основных драйверов экономического роста в сентябре. Сельское хозяйство за месяц выросло более чем на 3% с очисткой от сезонного эффекта, что обеспечило 0,2 п.п. прироста ВВП в сентябре.

Второй месяц подряд увеличивается отгрузка обрабатывающих производств. Среди отраслей можно отметить рост в течение трех месяцев подряд отгрузки пищевых производств. В сентябре выросли отрасли, производящие инвестиционную продукцию: производство стройматериалов и машиностроение в целом. Выросло также строительство, что может означать возобновление роста инвестиционного спроса.

Данные по обрабатывающим производствам в сентябре стали очень сильно расходиться с данными опросов PMI, которые зафиксировали очень сильное ухудшение настроений в обработке, а также данными по транспортному грузообороту, которые опять показали сокращение бизнес-перевозок.

Второй месяц подряд небольшая рост демонстрирует потребительский спрос. В сентябре несколько выросли, как розничные продажи, так и объемы платных услуг. При этом кредиты населению продолжили постепенно замедляться.

Если говорить про третий квартал в целом, то он оказался относительно успешным. ВВП вырос на 0,6% к предыдущему кварталу, а годовой рост ВВП ускорился до 1,6% против 0,9% во втором квартале.

Основной вклад в ускорение роста внесло сельское хозяйство. Это частично связано с более ранним завершением сбора урожая, и поэтому будет негативно влиять на рост в четвертом квартале.

Устойчивый рост сохраняется в промышленности. Объемы производства последовательно увеличиваются уже в течение семи кварталов подряд. В третьем квартале этот рост был во многом связан с добычей полезных ископаемых и ростом производства сжиженного газа. В то же время,

выпуск обрабатывающей промышленности сократился по отношению ко второму кварталу. Слабые данные показали отрасли, ориентированные на внешний спрос и на инвестиции. Сократилась отгрузка металлургии, химии, деревообработки, а также машиностроения и стройматериалов.

Потребительский спрос в третьем квартале остался на уровне предыдущего квартала. При этом неожиданно сильно выросли доходы населения. Росстат зафиксировал резкое ускорение годового роста реальных располагаемых доходов до 3,0% против снижения на 0,1% во втором квартале. У нас пока остается много вопросов к этим данным. Ни одна из компонент доходов, опубликованных в комментариях Росстата, среди которых доходы от собственности, социальные доходы и прочие доходы, рассчитываемые остаточным методом, не выросли так сильно как доходы в целом. В комментариях Росстатом указывается, что рост доходов в основном связан с оплатой труда. Но данные по оплате труда за первые два месяца третьего квартала не показывали достаточного ускорения, а отчеты организаций по оплате труда за сентябрь еще не могли быть обработаны к моменту опубликования роста доходов. Возможно, что за скачком доходов в третьем квартале текущего года стоит недооценка динамики доходов в прошлом году. Тогда из-за роста опасений введения санкций против ключевых банков наблюдалось временное изъятие банковских депозитов и перевода их в другие формы сбережений: наличные, банковские ячейки - которые сложно оценить прямыми методами статистики. Это могло трактоваться как снижение уровня доходов, что создало низкую базу для оценки роста доходов в третьем квартале текущего года.»

Пересмотрена оценка динамики ВВП за август 2019 года.

В связи с пересмотром статистических данных по экспорту товаров топливной группы, обороту оптовой торговли и грузообороту, значение Индекса ВВП за август текущего года повышен на 0,1 п.п. до 1,3%. Оценка ВВП к предыдущему месяцу с исключением сезонности оставлена без изменений.

Оценка ВВП России – Института ВЭБ.РФ

Период	Темп прироста		Объем, млрд. рублей
	в % к соответств. периоду предыдущего года	в % к предыдущему периоду, очищенный от сезонного фактора	
Месячная динамика ВВП			
Март 18	1,7	-0,3	7858
Апрель 18	2,9	1,0	8176
Май 18	2,2	0,1	8307
Июнь 18	1,4	-1,4	8341
Июль 18	3,0	1,6	8689
Август 18	1,8	-0,2	8619
Сентябрь 18	1,8	-1,1	9819
Октябрь 18	3,4	0,4	10088
Ноябрь 18	2,3	-0,2	9763
Декабрь 18	2,6	2,4	9636
Январь 19	0,2	-0,1	7451
Февраль 19	1,1	0,2	8457
Март 19	0,2	-0,4	8579
Апрель 19	1,3	1,4	8722
Май 19	0,1	-0,8	8713
Июнь 19	1,0	0,4	8753
Июль 19	1,6	0,6	9168
Август 19	1,3	-0,1	9004
Сентябрь 19	1,8	0,3	10213
Квартальная динамика ВВП			
1 квартал 18	1,9	2,0	22438
2 квартал 18	2,2	0,6	24824
3 квартал 18	2,2	0,0	27127
4 квартал 18	2,7	0,3	29487
1 квартал 19	0,5	-0,2	24487
2 квартал 19	0,9	0,8	26188
3 квартал 19	1,6	0,6	28386

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

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

Основные принципы оценки и источники данных

Оценка индекса ежемесячного ВВП Института ВЭБ.РФ 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 Института ВЭБ.РФ.

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.