

## Оперативная ежемесячная оценка ВВП России – март 2020

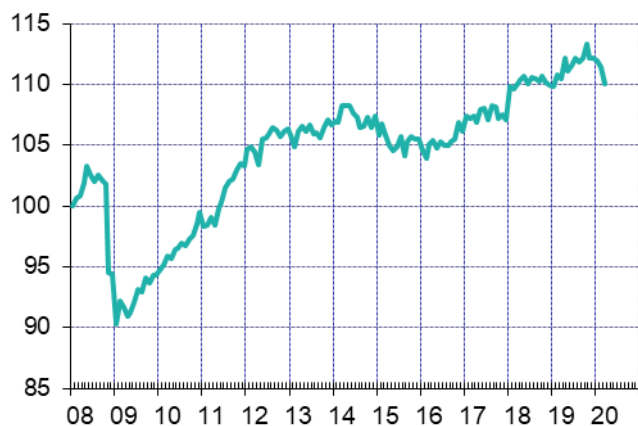
В марте 2020 года ускорилось снижение экономической активности. Объем ВВП со снятой сезонностью снизился по сравнению с предыдущим месяцем на 1,2% после 0,5% в феврале 2020 года. Динамика ВВП по отношению к соответствующему периоду прошлого года перешла в область отрицательных значений, сократившись на 0,4% против роста на 2,9% в феврале.

Негативную динамику по отношению к февралю продемонстрировали транспорт (-8,0%), обрабатывающие отрасли (-1,6%), добыча полезных ископаемых (-0,8%) и строительство (-1,0%).

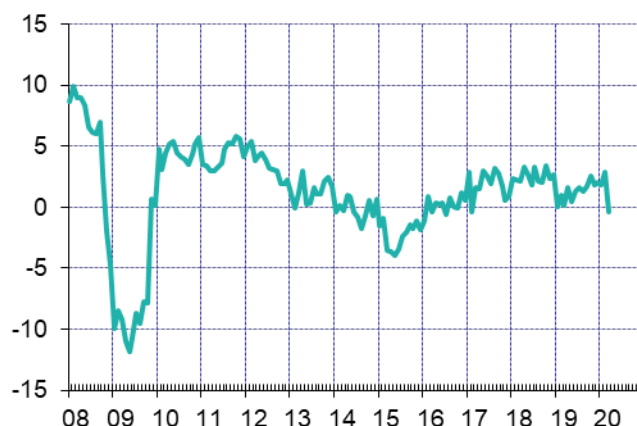
Ряд видов деятельности продолжал показывать в марте высокий темп роста. Это розничная (4,2%) и оптовая торговля (2,0%), производство электроэнергии, газа и воды (0,4%), а также производство продукции сельского хозяйства (1,0%). Кроме того, позитивное влияние на динамику ВВП оказывал рост чистых налогов (1,0%).

По оценке Института ВЭБ.РФ, в первом квартале 2020 года прирост ВВП по отношению к соответствующему периоду прошлого года составил 1,4%.

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 марте экономическая ситуация продолжала ухудшаться. По отношению к февралю ВВП снизился на 1,2%. Таким образом, ВВП последовательно снижается все три первых месяца 2020 года и, как результат, впервые после ноября 2017 года динамика по отношению к соответствующему месяцу годом ранее стала негативной.»*

*Все больше начинает сказываться расширение эпидемии коронавируса. В марте обвалился спрос населения на поездки. Судя по*

*всему, резко ухудшилась инвестиционная активность. Наблюдалось уменьшение объемов строительных работ, существенно сократилась отгрузка продукции, ориентированной на инвестиционный спрос, а также снизился ввоз импортной продукции машиностроения.»*

*Спад в отраслях, производящих машиностроительную продукцию, в итоге стал основным фактором снижения отгрузки обрабатывающих производств, которая*

снизилась по сравнению с февралем сразу на 1,6%

Аномально теплая погода привела к сохранению тенденции снижения спроса на российский газ и уголь. Кроме того, в марте она была усилена экономическим спадом у торговых партнеров и дальнейшим снижением экспорта. Как результат, мы наблюдаем снижение добычи полезных ископаемых в течение трех месяцев подряд.

В целом промышленность снизилась по отношению к февралю на 1,1%. Это стало основным фактором усиления спада транспортного грузооборота. Грузооборот снижается уже 11 месяцев подряд и в марте перевозки сокращались по всему спектру основных видов транспорта.

Вместе с тем, в марте часть факторов смогло разово поддержать экономику. Так, произошедшие события вызвали изменение потребительского поведения населения и обеспечили существенный рост упреждающего потребительского спроса. Ослабление курса рубля стимулировало спрос на импортируемые товары длительного пользования. Нервозность в отношении введения карантинных мер отразилась на избыточных закупках населением продовольственных товаров. В результате за март розничные продажи выросли более чем на 4%. Это сопоставимо с рекордным ростом розницы в декабре 2014 года, случившегося сразу после сильнейшего снижения курса рубля. Вслед за розничным товарооборотом в марте вновь активизировались оптовые продажи.

Если говорить про первый квартал в целом, то рост ВВП по отношению к соответствующему периоду прошлого года, по нашей оценке, составил 1,4%, замедлившись с 2,1% в предыдущем квартале. Из этого роста около 0,6 п.пункта было обеспечено календарным фактором - дополнительным днем в феврале. Если соотносить с предыдущим кварталом, то с очисткой от эффекта високосного года и сезонного фактора ВВП снизился на 1,1% или на 4,7% в годовом выражении. Эта оценка сопоставима со спадом в первом квартале ВВП США на 4,8%

(+0,3% к 1 кварталу прошлого года), но сильно лучше обвала ВВП в Еврозоне на 14,4%. При этом, если в Европе карантинные меры вводились в середине марта и за две недели успели обвалить динамику квартала, то в России ограничения затронули только последние два дня марта, не успев сильно повлиять на ВВП.

Процессы расширения пандемии в первом квартале влияли на российскую экономику в основном через сжатие внешних рынков. При этом, в отличие от США и стран Европы, внутренний спрос оставался достаточно сильным в течение всего квартала. Несмотря на снижение реальных доходов населения, розничные продажи и потребление услуг продолжили расти. Скорее всего, также увеличивались инвестиции, поскольку наблюдался рост объемов строительства и ввозимой машиностроительной продукции.

В полной мере негативное влияние введенных ограничений на внутренний спрос мы увидим только во втором квартале. Экономические последствия будут зависеть от продолжительности ограничительных мер и от того, какие возможности для восстановления останутся у пострадавших бизнесов и как быстро сможет восстановиться спрос населения. Здесь пока еще сохраняется большая неопределенность.»

## **Пересмотрена оценка динамики ВВП за февраль 2020 года**

В связи с пересмотром статистических данных по обороту оптовой торговли, грузообороту и экспорту товаров топливной группы, показатель Индекса ВВП за февраль 2020 года с исключенной сезонной компонентой снижен на 0,1 п.п. до -0,5% против -0,4% согласно предыдущей оценке. Оценка прироста Индекса ВВП в декабре к соответствующему периоду предыдущего года снижена с 3,1% до 2,9%.

## 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	
<b>Месячная динамика ВВП</b>			
Сентябрь 18	2,1	-0,2	9957
Октябрь 18	3,4	0,3	9938
Ноябрь 18	2,3	-0,5	9619
Декабрь 18	2,6	-0,1	9493
Январь 19	0,1	-0,1	7587
Февраль 19	1,0	0,9	8613
Март 19	0,1	-0,3	8744
Апрель 19	1,6	1,5	8797
Май 19	0,4	-0,9	8789
Июнь 19	1,3	0,3	8825
Июль 19	1,6	0,6	9319
Август 19	1,3	-0,3	9158
Сентябрь 19	1,8	0,3	10399
Октябрь 19	2,6	1,0	10214
Ноябрь 19	1,8	-1,0	9840
Декабрь 19	2,0	0,3	9762
Январь 20	1,8	-0,2	7730
Февраль 20	2,9	-0,5	8824
Март 20	-0,4	-1,2	8573
<b>Квартальная динамика ВВП</b>			
2 квартал 18	2,6	0,5	25226
3 квартал 18	2,5	0,1	27509
4 квартал 18	2,8	-0,2	29050
1 квартал 19	0,4	0,1	24945
2 квартал 19	1,1	1,1	26410
3 квартал 19	1,5	0,4	28875
4 квартал 19	2,1	0,4	29816
1 квартал 20	1,4	-1,2	25127

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

	апр. 19	май 19	июн. 19	июл. 19	авг. 19	сен. 19	окт. 19	ноя. 19	дек. 19	январь 20	февр. 20	мар. 20
Промышленность	1,1	0,6	0,6	0,3	-1,1	1,0	0,7	1,3	1,1	-0,2	-0,2	-1,1
Добыча полезных ископаемых	0,4	-1,4	-0,4	0,6	0,6	0,2	-0,6	0,6	0,3	-0,4	-1,0	-0,8
Обрабатывающие производства	2,3	-2,6	2,8	1,7	0,7	0,9	1,6	-2,8	2,2	0,1	0,4	-1,6
Реальная заработная плата	0,6	-0,5	0,0	1,4	-0,2	0,3	1,2	-0,3	2,4	0,1	-0,5	-
Оборот розничной торговли	0,3	-0,1	0,3	-0,2	0,1	0,3	0,4	0,7	-0,3	0,5	-0,8	4,2
Строительство	2,1	-0,4	-1,8	1,0	-1,2	0,4	-0,4	-1,0	1,3	2,6	-2,8	-1,0
Норма безработицы	4,6	4,7	4,6	4,5	4,6	4,6	4,5	4,7	4,6	4,5	4,4	4,5

## 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 учетом 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.