

## Оперативная ежемесячная оценка ВВП России - апрель 2018

В апреле 2018 года рост ВВП продолжился. По оценке Института Внешэкономбанка, с исключением сезонного фактора по отношению к предыдущему месяцу ВВП увеличился на 0,6% после роста на 0,2% в марте текущего года. Прирост к соответствующему периоду прошлого года ускорился до 1,9% после 1,2% в марте 2018 года.

Положительная динамика ВВП к предыдущему месяцу со снятой сезонностью обусловлена ростом большинства компонент производства добавленной стоимости, а также чистых налогов на продукты и импорт. В области положительных значений отмечены приросты обрабатывающих производств (0,6%), строительства (7,5%), оптовой торговли (0,2%), розничного товарооборота (0,4%), производства продукции сельского хозяйства (0,1%) и чистых налогов (0,8%). Добыча полезных ископаемых и грузооборот транспорта с исключением сезонности сохранили темпы роста марта текущего года. Негативное влияние на динамику ВВП оказало обеспечение электроэнергией и водоснабжение (-1,7%), что во многом связано с относительно теплой погодой в апреле. Календарный фактор был благоприятным для апрельского индекса (на один день больше, чем в апреле прошлого года и на один день больше чем в среднем между апрелем и мартом).

За период январь-апрель текущего года ВВП к соответствующему периоду прошлого года вырос на 1,5% после 1,3% в первом квартале этого года.

**Оценка ВВП, январь 2008 = 100  
с исключением сезонности**



**Оценка ВВП, прирост к соответствующему  
месяцу предыдущего года, %**



### Комментарий Олега Засова, руководителя направления «Макроэкономика» Института Внешэкономбанка

*«В апреле экономическая динамика показала неожиданно сильный результат, несмотря на усиление антироссийских санкций, вывода капитала из российских активов и ослабления рубля. Месячный рост ВВП составил 0,6%, а годовой рост ускорился до 1,9%. Это ускорение, главным образом, связано с динамикой строительства, которое*

*увеличилось по отношению к марту сразу на 7% и вернулось на уровни конца прошлого года. В течение первых трех месяцев мы наблюдали последовательное сокращение строительных работ. Особенно сильный спад пришелся на март, когда в результате необычно холодной погоды было отложено начало строительного сезона. В результате апрельский рост*

строительства частично был связан с эффектом переноса. Кроме того, в апреле на пиковую активность должны были выйти крупные строительные проекты, связанные с подготовкой к чемпионату мира по футболу и завершением строительства первой очереди крымского моста.

В апреле продолжился рост промышленности. На этот раз - за счет обрабатывающих производств. Санкции пока не сказались на производстве алюминия и легковых автомобилей, напротив их объемы в апреле уверенно росли. Устойчиво продолжает увеличивать выпуск химическое производство. Наконец, активизировалось машиностроение, где производство наращивалось по всем видам деятельности. При этом спрос на импортные машины и оборудование продолжил снижаться, что могло быть связано с ослаблением рубля.

В апреле сохранились высокие объемы добычи газа. Этому способствовала необходимость восполнения запасов после холодного марта, а также проблемы у двух других ключевых внешних поставщиков газа в ЕС — Норвегии и Алжира.

Продолжается также рост розничной торговли. Он все больше поддерживается улучшением потребительских настроений населения и ростом кредита. При этом реальные зарплаты и реальные доходы в апреле сократились.

Мы оцениваем, что в ближайшие месяцы динамика ВВП должна сохраняться относительно устойчивой. Высокая стоимость нефти серьезно ослабляет негативный импульс, идущий от санкций. Основными драйверами роста могут стать розничная торговля и услуги. Увеличение

минимальной оплаты труда в мае поддержит доходы населения, а проведение чемпионата мира обеспечит дальнейший рост спроса в июне-июле. В то же время, рост строительства, скорее всего, будет исчерпан уже в мае-июне. Должна замедлиться добыча газа после повышения контрактных экспортных цен и завершения периода закачки в газохранилища. Риски также сосредоточены в секторах, затронутых санкциями — металлургии, автомобилестроению.

## **Пересмотрены оценки динамики ВВП за январь-март 2018 года.**

Росстат опубликовал предварительную оценку динамики валового внутреннего продукта в первом квартале 2018 года. Темп прироста индекса физического объема ВВП в первом квартале 2018 г. относительно соответствующего периода 2017 г., по предварительной оценке, составил 1,3%. Это несколько выше, чем оценка Института Внешэкономбанка (1,2%).

В соответствие с представленной информацией, Институт Внешэкономбанка повысил месячную динамику производства добавленной стоимости за период январь-март этого года на 0,1 п. пункт. Оценка роста ВВП в январе 2018 года составила 1,7%, в феврале 1,2%, в марте 1,2%. Сезонновыровненная оценка роста в первом квартале оставлена без изменений.

## 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	
<b>Квартальная динамика ВВП</b>			
1 квартал 15	-1,5	-2,0	18579
2 квартал 15	-3,3	-0,8	19866
3 квартал 15	-2,6	0,1	22018
4 квартал 15	-2,7	0,0	22925
1 квартал 16	-0,5	0,2	19110
2 квартал 16	-0,4	-0,8	20625
3 квартал 16	-0,2	0,2	22516
4 квартал 16	0,4	0,8	23898
1 квартал 17	0,6	0,5	20550
2 квартал 17	2,5	1,1	22035
3 квартал 17	2,2	0,1	23949
4 квартал 17	0,9	-0,4	25503
1 квартал 18	1,3	0,3	21805
<b>Месячная динамика ВВП</b>			
Январь 16	-1,4	-1,0	5743
Февраль 16	0,5	2,5	6651
Март 16	-0,7	-1,7	6716
Апрель 16	-0,3	-0,1	6802
Май 16	-0,4	-0,6	6848
Июнь 16	-0,3	0,2	6975
Июль 16	-0,9	0,0	7265
Август 16	0,5	0,5	7125
Сентябрь 16	-0,3	0,0	8125
Октябрь 16	-0,3	0,0	8116
Ноябрь 16	1,0	0,9	7966
Декабрь 16	0,3	-0,2	7815
Январь 17	1,9	0,2	6261
Февраль 17	-0,9	0,0	7084
Март 17	0,9	0,2	7204
Апрель 17	1,7	0,5	7279
Май 17	3,1	0,7	7362
Июнь 17	2,7	-0,1	7394
Июль 17	1,7	-0,8	7646
Август 17	2,6	1,2	7635
Сентябрь 17	2,2	-0,3	8668
Октябрь 17	1,4	-0,5	8657
Ноябрь 17	0,5	-0,1	8489
Декабрь 17	0,8	0,1	8357
Январь 18	1,7	0,4	6696
Февраль 18	1,2	-0,3	7473
Март 18	1,2	0,2	7637
Апрель 18	1,9	0,6	7798

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

	май 17	июн. 17	июл. 17	авг. 17	сен. 17	окт. 17	ноя. 17	дек. 17	январь. 18	февр. 18	мар. 18	апр. 18
Промышленность	2,9	-1,3	-2,1	0,7	-1,0	0,0	-1,0	-0,3	2,4	-1,3	0,5	0,1
Добыча полезных ископаемых	0,9	-0,2	-0,4	-0,6	-2,1	0,4	-0,3	0,3	1,7	-0,2	0,9	0,0
Обрабатывающие производства	3,9	-2,0	-2,5	1,1	-0,5	0,1	-1,1	-0,7	3,1	-2,6	-0,1	0,6
Реальные располагаемые доходы	5,8	0,8	-3,6	1,3	2,9	-1,6	0,6	1,3	1,7	2,8	0,3	-1,9
Реальная заработная плата	0,4	0,7	-1,0	1,2	1,2	0,8	1,1	1,2	2,4	0,8	-0,4	-0,1
Оборот розничной торговли	-0,8	-0,2	0,4	0,0	0,0	-1,1	-0,2	-0,1	1,1	-0,4	0,5	0,4
Строительство	1,4	0,5	1,2	0,2	-0,4	-0,4	2,7	-0,3	-2,0	-0,6	-4,1	7,5
Норма безработицы	5,3	5,3	5,3	5,2	5,3	5,2	5,1	5,1	5,0	4,7	4,7	4,8

### 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.