

Оперативная ежемесячная оценка ВВП России – май 2020

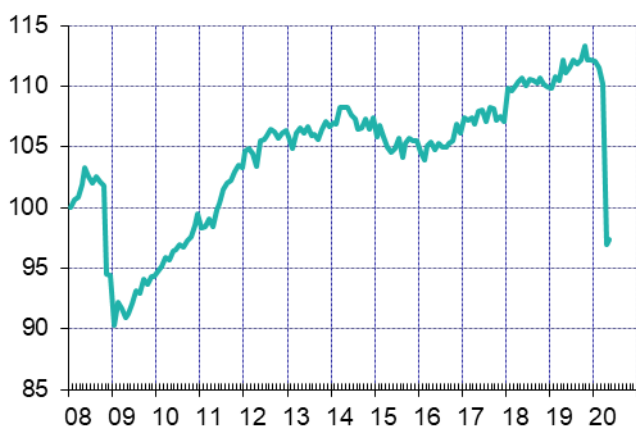
В мае 2020 года появились первые признаки восстановления российской экономики. Индекс ВВП к предыдущему месяцу со снятой сезонностью вырос на 0,2% против падения на 12% в апреле этого года. По отношению к соответствующему периоду прошлого года темпы сокращения ВВП замедлились до 12% после 14% в апреле.

Постепенное снятие карантинных ограничений с отдельных видов экономической деятельности обеспечило их восстановительный рост. По отношению к апрелю выросли обрабатывающие производства (1,7%), розничная торговля (5,1%) и платные услуги (1,7%). За счет роста потребления и спроса на импорт выросли чистые налоги (4,0%). Производство продукции сельского хозяйства третий месяц подряд показывает положительную динамику (0,2%). В мае перестала сокращаться оптовая торговля.

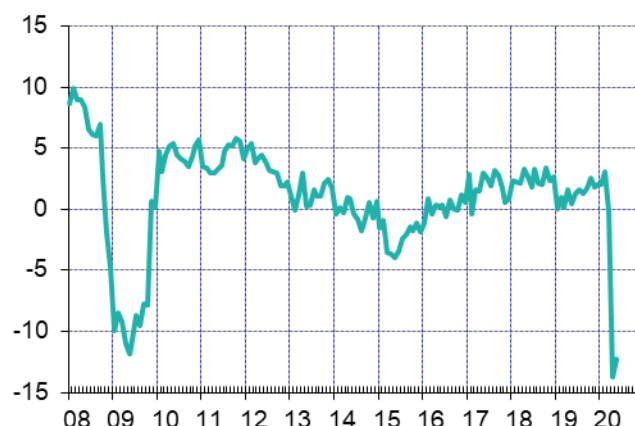
С другой стороны, снижение добычи нефти привело к сокращению добычи полезных ископаемых (-11,7%) и спаду грузооборота (-4,6%). Негативное влияние на ВВП также оказали производство электроэнергии, газа и воды (-1,0%) и строительство (-0,9%).

По оценке Института ВЭБ.РФ, за январь-май спад ВВП составил 4,5% к соответствующему периоду прошлого года.

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

«Основной шок от карантинных мер экономика испытала в апреле, когда ВВП упал сразу на 12%. В мае падение ВВП прекратилось. Экономическая активность по отношению к апрелю даже немного выросла на 0,2%.

В середине мая закончился период нерабочих дней и ограничения из-за коронавируса начали постепенно смягчаться. Это смогло оживить производственную активность ряда секторов, в особенности тех, кто испытал сильный спад в апреле. Так, после сильного шока в предыдущем месяце, в мае

частично восстановились объемы производства машиностроения, легкой промышленности, обработки древесины, производства строительных материалов. В целом обрабатывающие производства выросли в мае на 1,7% после падения на 8,7% в апреле.

Некоторые регионы начали открывать в мае торговые точки, что повысило потребительскую активность по сравнению с апрелем. Розничные продажи выросли на 5,1%, а платные услуги - на 1,7%, при этом оставаясь сильно ниже прошлогодних уровней.

С другой стороны, негативным для экономики фоном стало резкое сокращение добычи нефти в рамках сделки ОПЕК+. В результате добыча полезных ископаемых сократилась по отношению к апрелю сразу на 12%. Это также привело к существенному снижению использования трубопроводов, что стало основной причиной спада транспортного грузооборота на 4,6%.

Сектора, которые не сильно пострадали от карантинных ограничений в апреле, в мае в основном продолжили падать. При этом суммарное за два месяца падение было относительно небольшим. Среди обрабатывающих производств - это производство нефтепродуктов, пищевые и химические производства, где много предприятий непрерывного производственного цикла. В мае также продолжили сокращаться объемы строительства. Однако и в апреле, и в мае это сокращение было незначительным - менее 1% в месяц.

В мае продолжила расти безработица, достигнув 6,1%. Однако в целом экономический шок не привел к большой потере занятости. Можно ожидать, что экономическое оживление в ближайшие месяцы, в свою очередь, также не будет вести к снижению безработицы.

Предприятия могут задействовать рабочую силу, находящуюся в вынужденных отпусках или в режиме неполного рабочего дня.

По всей видимости, в апреле-мае экономика находилась в нижней точке текущего кризиса. В июне дальнейшее смягчение режима самоизоляции, включающее открытие торговли и услуг, должно сильно увеличить экономическую активность. Однако, пока сохраняется угроза следующей волны заражений, выхода экономики на предкризисные уровни не произойдет.»

Пересмотрена оценка динамики ВВП за апрель 2020 года

В связи с пересмотром статистических данных по обороту оптовой торговли и экспорту товаров топливной группы, показатель Индекса ВВП за апрель 2020 года с исключенной сезонной компонентой снижен на 0,2 п.п. до -12% против -11,8% согласно предыдущей оценке. Оценка прироста Индекса ВВП в декабре к соответствующему периоду предыдущего года снижена с -13,4% до -13,7%.

Оценка ВВП России – Института ВЭБ.РФ

Период	Темп прироста		Объем, млрд. рублей
	в % к соответствующему периоду предыдущего года	в % к предыдущему периоду, очищенный от сезонного фактора	
Месячная динамика ВВП			
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	2,0	-0,1	7787
Февраль 20	3,1	-0,5	8892
Март 20	-0,2	-1,2	8639
Апрель 20	-13,7	-12,0	7486
Май 20	-12,2	0,2	7581
Квартальная динамика ВВП			
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	1,6	-1,1	25318

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

	июн. 19	июл. 19	авг. 19	сен. 19	окт. 19	ноя. 19	дек. 19	январь 20	февр. 20	мар. 20	апр. 20	май 20
Промышленность	0,6	0,3	-1,1	1,0	0,7	1,3	1,1	-0,2	-0,2	-1,1	-4,7	-3,8
Добыча полезных ископаемых	-0,4	0,6	0,6	0,2	-0,6	0,6	0,3	-0,4	-1,0	-0,8	-0,8	-11,7
Обрабатывающие производства	2,8	1,7	0,7	0,9	1,6	-2,8	2,2	0,1	0,4	-1,6	-8,7	1,7
Реальная заработная плата	0,0	1,4	-0,2	0,3	1,2	-0,3	2,4	0,1	-0,5	0,3	-6,5	-
Оборот розничной торговли	0,3	-0,2	0,1	0,3	0,4	0,7	-0,3	0,5	-0,8	4,2	-27,6	5,1
Строительство	-1,8	1,0	-1,2	0,4	-0,4	-1,0	1,3	2,6	-2,8	-1,0	-0,4	-0,9
Норма безработицы	4,6	4,5	4,6	4,6	4,5	4,7	4,6	4,5	4,4	4,5	5,7	6,3

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.