

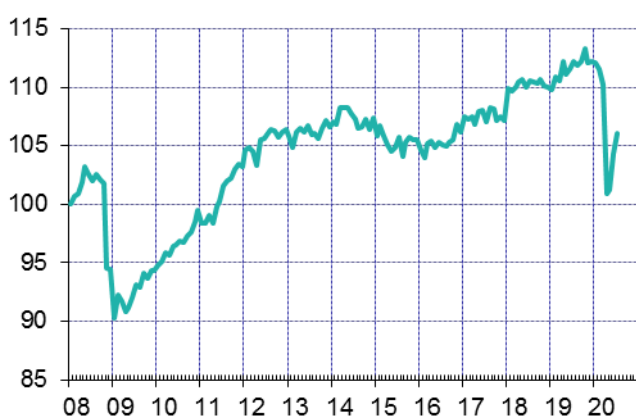
Оперативная ежемесячная оценка ВВП России – июль 2020

В июле 2020 года, третий месяц подряд, наблюдается восстановление российской экономики. По сравнению с прошлым месяцем, темпы прироста экономики замедлились. Индекс ВВП к предыдущему месяцу с исключенной сезонной компонентой вырос на 1,7% после роста на 3,0% в июне этого года. Темпы сокращения ВВП по отношению к соответствующему периоду прошлого года снизились до 5,3% после 6,5% в июне.

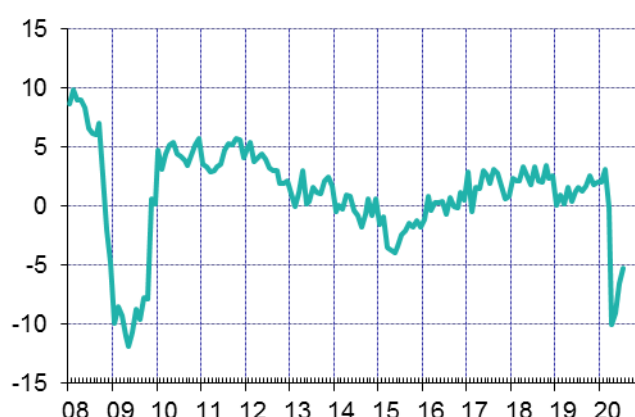
В июле текущего года отмена ограничительных мер коснулась образовательных учреждений и центров досуга для детей и взрослых. Возобновили работу аттракционы, парки отдыха и культурные центры. Сняты все ограничения со сферы услуг. В этих условиях наиболее высокие темпы роста к предыдущему месяцу с исключенной сезонностью продемонстрировали платные услуги (8,5%), розничная торговля (5,7%), оптовая торговля (4,2%). Несмотря на положительный рост промышленности в целом (1,7%), по основным видам производственной деятельности наблюдаются разнонаправленные тенденции. После отмены режима нерабочих дней в мае продолжают активно восстанавливаться обрабатывающие отрасли (темп роста в июле 3,5%). В область положительных значений перешли темпы производства электроэнергии, газа и воды (1,1%). Добыча полезных ископаемых сокращается на протяжении семи месяцев с начала года (-0,6% в июле). Положительный вклад в ВВП, как и месяцем ранее, внесли строительство (0,2%), производство продукции сельского хозяйства (0,7%) и чистые налоги (1,0%). Высокие темпы роста обрабатывающих отраслей оказали положительное влияние на темпы роста грузооборота (0,7%).

В целом, в годовом выражении за период январь-июль ВВП сократился на 3,9%.

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 июле экономика продолжила восстанавливаться. ВВП вырос к июню на 1,7% и, по нашей оценке, уже отыграно больше половины апрельского шока. Сейчас ВВП

отстает от уровня марта почти на 4%, а от пика, достигнутого в конце прошлого года, на 5,5%.

По-прежнему скорость восстановления секторов зависит от первоначального спада в апреле. После снятия большинства ограничений быстро растет потребительский спрос населения. Этому способствуют возросшие за период карантина сбережения и реализация отложенного спроса. Оживилась оптовая торговля, прежде всего, за счет непродовольственных потребительских товаров. При этом если розничные и оптовые продажи уже приблизились к прошлогодним уровням, то платные услуги еще на четверть ниже уровней прошлого года и сохраняют потенциал дальнейшего быстрого роста.

Инвестиционный спрос также продолжил усиливаться в июле. По отношению к предыдущему месяцу возобновился рост импорта инвестиционной продукции, выросло строительство, быстро восстанавливается отечественное машиностроение, как инвестиционной направленности, так и потребительской. После сильнейшего спада в апреле машиностроение является главным драйвером роста обрабатывающей промышленности. Кроме того, последние месяцы уверенно растет производство металлов, стройматериалов и обработка древесины.

На фоне роста обрабатывающих производств в июле возобновился рост транспортного грузооборота за счет железнодорожных и автомобильных перевозок.

Сельское хозяйство также начало увеличивать свой вклад в восстановление ВВП по мере старта уборочной кампании.

В то же время, добыча полезных ископаемых продолжает сдерживаться из-за ограничения на добычу нефти и большим предложением на рынке других энергетических товаров. Это пока мешает восстанавливаться промышленности в целом.

Росстат опубликовал предварительную оценку ВВП за второй квартал. Спад на 8,5% год к году оказался существенно ниже, чем ожидалось нами и консенсус прогнозом. В то же время, эта оценка учитывает только предварительную информацию. Так, в отсутствие некоторых данных, Росстат предполагает, что малые предприятия сокращали производство теми же темпами, что крупные и средние. Однако в период снятия ограничений в мае-июне малые предприятия имели меньше возможности открыться и возобновить свою деятельность. В итоге их спад мог оказаться большим. В этом случае, по мере получения более полных данных, есть вероятность, что Росстат может ухудшить следующую свою оценку второго квартала.»

Пересмотрена оценка динамики ВВП за апрель-июнь 2020 года

Росстат опубликовал предварительную оценку динамики ВВП во втором квартале 2020 года. Темп прироста индекса физического объема ВВП во втором квартале относительно соответствующего периода 2019 г. составил -8,5% против ожидаемого Институтом ВЭБ.РФ -11%.

В соответствии с представленной информацией, Институт ВЭБ.РФ изменил месячную динамику производства добавленной стоимости за период апрель-июнь. Оценка индекса ВВП в апреле 2020 года составила -10%, в мае -9%, в июне -6,5%. Сезонновыровненная оценка в первом квартале повысилась до -8,2% против -11% согласно предыдущей оценке Института ВЭБ.РФ.

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 | | | |
| 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 | -10,0 | -8,4 | 7554 |
| Май 20 | -9,0 | 0,3 | 7624 |
| Июнь 20 | -6,5 | 3,0 | 7908 |
| Июль 20 | -5,3 | 1,7 | 8581 |
| Квартальная динамика ВВП | | | |
| 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 |
| 2 квартал 20 | -8,5 | -8,2 | 23086 |

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

| | авг. 19 | сен. 19 | окт. 19 | ноя. 19 | дек. 19 | янв. 20 | фев. 20 | мар. 20 | апр. 20 | май 20 | июн. 20 | июл. 20 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|------------|
| Промышленность | -1,1 | 1,0 | 0,7 | 1,3 | 1,1 | -0,2 | -0,2 | -1,1 | -4,7 | -3,8 | 0,6 | 1,7 |
| Добыча полезных ископаемых | 0,6 | 0,2 | -0,6 | 0,6 | 0,3 | -0,4 | -1,0 | -0,8 | -0,8 | -11,7 | -0,5 | -0,6 |
| Обрабатывающие производства | 0,7 | 0,9 | 1,6 | -2,8 | 2,2 | 0,1 | 0,4 | -1,6 | -8,7 | 1,7 | 1,6 | 3,5 |
| Реальная заработная плата | -0,2 | 0,3 | 1,2 | -0,3 | 2,4 | 0,1 | -0,5 | 0,3 | -6,5 | 2,9 | -0,5 | - |
| Оборот розничной торговли | 0,1 | 0,3 | 0,4 | 0,7 | -0,3 | 0,5 | -0,8 | 4,2 | -27,6 | 5,1 | 14,7 | 5,7 |
| Строительство | -1,2 | 0,4 | -0,4 | -1,0 | 1,3 | 2,6 | -2,8 | -1,0 | -0,4 | -0,9 | 1,1 | 0,2 |
| Норма безработицы | 4,6 | 4,6 | 4,5 | 4,7 | 4,6 | 4,5 | 4,4 | 4,5 | 5,7 | 6,3 | 6,4 | 6,4 |

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.