

Оперативная ежемесячная оценка ВВП России – сентябрь 2020

В сентябре 2020 года продолжился восстановительный рост российской экономики. ВВП с исключенной сезонной компонентой, как и месяц ранее, вырос на 0,4% к предыдущему месяцу. Снижение ВВП по отношению к соответствующему периоду прошлого года практически не изменилось, составив 3,2% после 3,3% в августе.

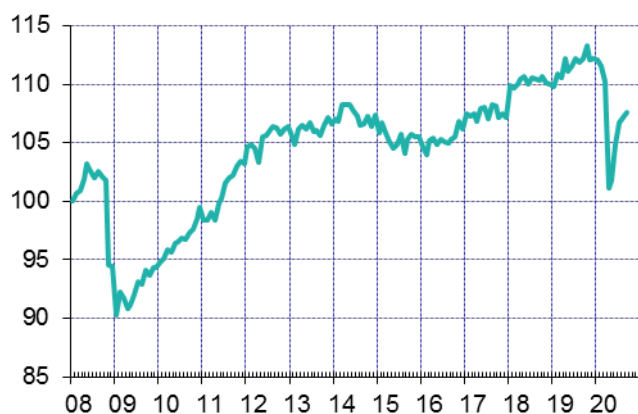
В сентябре текущего года положительный рост по отношению к августу с исключением сезонной компоненты демонстрировали сельское хозяйство (2,1%), добыча полезных ископаемых (0,3%), производство электроэнергии, газа и воды (0,2%), строительство (0,5%), платные услуги населению (5,1%), оптовая торговля (0,7%), грузооборот транспорта (0,8%) и чистые налоги (1,0%). Розничные продажи осталась на уровне августа.

Негативную динамику показали обрабатывающие производства (-0,9%), главным образом, за счет снижения объемов машиностроения (-3,7%), производства металлов (-1,3%) и пищевой продукции (-1,3%).

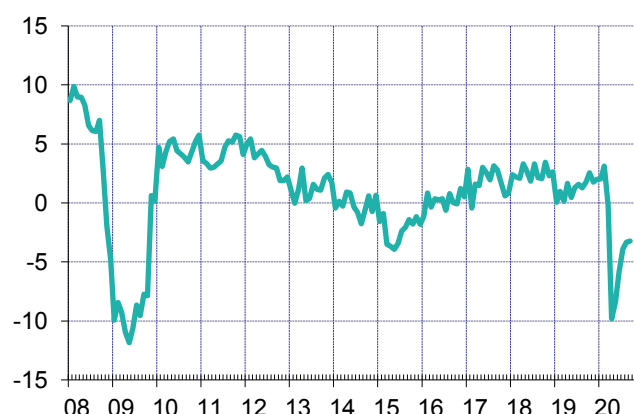
По оценке Института ВЭБ, в третьем квартале ВВП по отношению к предыдущему периоду вырос на 4,4% после падения в первом и втором кварталах. Этот рост компенсировал чуть более половины от падения в первом полугодии 2020 года. Темпы снижения ВВП к соответствующему периоду прошлого года замедлились до 3,5% после падения на 8,0% во втором квартале.

За период январь-сентябрь ВВП сократился на 3,4% по отношению к соответствующему периоду 2019 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

«Рост заболеваемости коронавирусом в сентябре еще не начал сказываться на экономической активности. Экономика продолжала восстанавливаться. ВВП вырос по отношению к августу на 0,4% и остается на

2,5% ниже предкризисного уровня марта текущего года.

В сентябре продолжал восстанавливаться спрос населения на услуги. Потребление услуг пока еще остается сильно ниже докризисного

уровня. В то же время, спрос на товары не растет уже второй месяц подряд, а на продовольствие продолжает падать.

Существенно вырос спрос населения на жилье в результате доступности ипотечного кредита. В этих условиях объемы жилищного строительства в сентябре показали рекордный для этого месяца результат.

Второй месяц подряд растет добыча полезных ископаемых. Постепенное восстановление экономик в Европе обеспечило рост спроса на российский газ. Газпром в сентябре экспортировал максимальные в этом году объемы газа. Кроме того, продолжала расти добыча нефти.

Увеличение добычи полезных ископаемых привело к росту транспорта и оптовой торговли. Так, объемы транспортного грузооборота растут третий месяц подряд, прежде всего, за счет увеличения использования трубопроводов. В сентябре увеличились также оптовые продажи - начиная с августа быстро набирает вес торговля топливом в структуре продаж.

Важным фактором роста экономики стала динамика сельского хозяйства. В сентябре - наиболее активная фаза уборки зерновых, где ожидается второй рекордный по объемам урожай.

Обрабатывающие производства, после последовательного ежемесячного роста с мая по август, в сентябре сократили выпуск. Опросы PMI в сентябре также зафиксировали ухудшение оценок на фоне падения новых заказов. Второй месяц подряд снижается выпуск в металлургии и машиностроении. Хотя при этом резко увеличилось производство автомобилей. Данные АЕБ также зафиксировали рост продаж новых автомобилей в сентябре. Кроме того, продолжают увеличиваться ориентированные на экспорт производства нефтепродуктов и химии.

Если рассматривать третий квартал в целом, то мы оцениваем рост ВВП на 4,4% к предыдущему кварталу после падения на 7,8% во втором квартале. По отношению к третьему кварталу прошлого года спад замедлился до 3,5%. Снятие карантинных ограничений и государственная поддержка населения привели к быстрому восстановлению потребительского спроса. Обрабатывающие производства также активно росли. Судя по

всему, прекратился спад инвестиций. В целом экономическая активность восстанавливалась быстрее, чем мы ожидали первоначально. Однако мы пока сохраняем наш прогноз падения ВВП в этом году на 4%. Процесс восстановления экономики должен приостановиться в четвертом квартале. Рост новых случаев заболевания коронавирусом уже привел к вводу ряда ограничений, снизил мобильность населения. В этих условиях усилится спад потребления ряда услуг. Ослабление рубля и рост цен на товары негативно повлияют на розничные продажи.

С другой стороны, спад ВВП в 2020 году с большой вероятностью может оказаться меньше 4%. Росстат только что пересмотрел в сторону повышения динамику промышленного производства с 2019 года. Учет этих данных может добавить 0,2-0,3 п.п в динамику ВВП как в прошлом, так и в текущем году.»

Пересмотрена оценка динамики ВВП за июль-август 2020 года

Росстат уточнил данные по промышленному производству за период с начала 2019 года по август 2020 года. Оценка этого пересмотра на индекс ВВП проводилась только для июля и августа 2020 года. Кроме того, скорректированы оценки предыдущего месяца по оптовой торговле, грузообороту и пассажирообороту. В соответствии с представленной информацией, Институт ВЭБ.РФ повысил месячную динамику ВВП за период июль-август текущего года. Оценка динамики ВВП к соответствующему периоду прошлого года в июле 2020 года составила -3,9% (против -4,7% в предыдущей версии), в августе -3,3% (против -4,5%). Сезонновыровненная оценка июля к предыдущему месяцу оставлена без изменений, а оценка августа повышена до 0,4% против 0,1%, 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			
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	-9,8	-8,2	7587
Май 20	-8,4	0,6	7709
Июнь 20	-5,9	3,1	7992
Июль 20	-3,9	1,7	8720
Август 20	-3,3	0,4	8641
Сентябрь 20	-3,2	0,4	9845
Квартальная динамика ВВП			
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	-8,0	-7,8	23288
3 квартал 20	-3,5	4,4	27206

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

	окт. 19	ноя. 19	дек. 19	январь 20	февр. 20	мар. 20	апр. 20	май 20	июнь 20	июль 20	авг. 20	сен. 20
Промышленность	0,8	-2,2	1,3	-0,7	0,1	0,2	-5,6	-3,6	1,3	1,7	1,2	-0,3
Добыча полезных ископаемых	-1,3	1,0	0,7	-1,3	-0,6	0,0	-0,1	-12,7	-0,1	-0,8	4,4	0,3
Обрабатывающие производства	3,5	-6,2	3,7	-0,3	0,7	0,1	-9,2	0,3	2,0	5,6	-0,4	-0,9
Реальная заработная плата	1,2	-0,3	2,4	0,1	-0,5	0,3	-6,5	2,9	-0,5	2,9	-0,5	-
Оборот розничной торговли	0,4	0,7	-0,3	0,5	-0,8	4,2	-27,0	5,1	14,7	5,7	-0,5	0,0
Строительство	-0,4	-1,0	1,3	2,6	-2,8	-1,0	-0,4	-0,9	1,1	0,2	-0,6	0,5
Норма безработицы	4,5	4,7	4,6	4,5	4,4	4,5	5,7	6,3	6,4	6,4	6,6	6,5

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 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.