

Оперативная ежемесячная оценка ВВП России – октябрь 2020

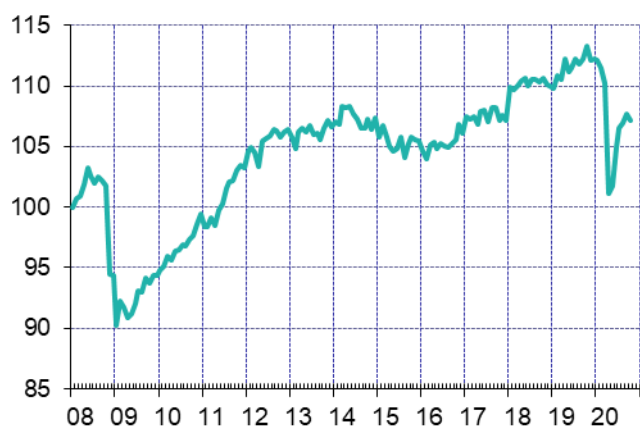
В октябре 2020 года российская экономика перешла к спаду после пятимесячного периода восстановительного роста. ВВП к предыдущему месяцу с исключенной сезонной компонентой уменьшился на 0,5%. Темпы сокращения ВВП по отношению к соответствующему периоду прошлого года усилились, составив 4,6% после 3,1% в сентябре.

В октябре текущего года негативный вклад в Индекс ВВП с исключенной сезонной компонентой внесли все три основных агрегата промышленного производства. Сокращение в обрабатывающих отраслях (-0,6%) обусловлено снижением машиностроения, производства нефтепродуктов и химического производства. Теплая погода октября способствовала сокращению производства электроэнергии, газа и воды (-1,9%), снизилась добыча полезных ископаемых (-0,7%). Отрицательное влияние на ВВП также оказали: платные услуги (-1,3%), оптовая торговля (-1,6%), сельское хозяйство (-1,0%) и чистые налоги (-0,3%).

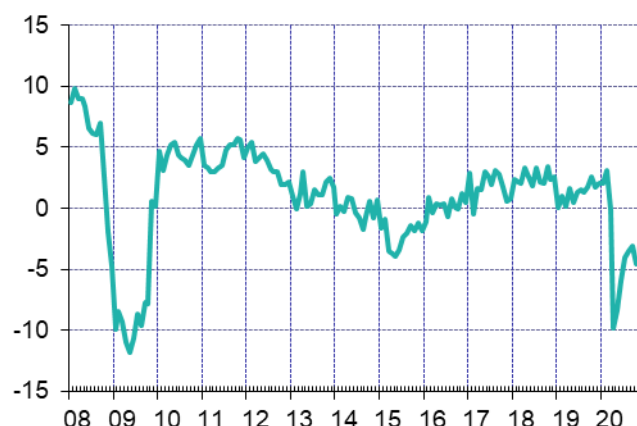
Позитивный вклад внесла розничная торговля (+1,4%). Влияние строительства (+0,1%) в этом месяце было практически нейтральным.

За январь-октябрь ВВП сократился на 3,6% по отношению 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

«Рост заболеваемости и повторное введение карантинных ограничений приостановили экономическое восстановление. В октябре экономическая активность снова стала сжиматься. ВВП снизился по отношению к сентябрю на 0,5%.

В условиях роста заражений начал падать спрос на услуги. Согласно данным Google Mobility, сокращалось посещение точек общепита, торговых центров, музеев, кинотеатров. В крупных городах частичный

переход на дистанционную работу способствовал снижению пассажироперевозок.

В обрабатывающих отраслях промышленности опросы PMI зафиксировали дальнейшее ухудшение деловой активности. В основном это было связано с падением новых заказов в условиях нарастания пандемии. В октябре существенно снизили выпуск машиностроительные производства, производства нефтепродуктов и лекарственных препаратов.

Ухудшение экономической активности проявилось также в сжатии объемов оптовой торговли. В то же время, розничные продажи в октябре неожиданно выросли, в основном за счет продовольственных товаров. Потребительский спрос все в большей степени финансируется за счет сбережений. В октябре существенно снизились объемы банковских вкладов населения, при этом продолжал увеличиваться спрос на кредиты.

В октябре сильно снизились объемы сельского хозяйства. Во многом это было связано с более ранним, чем обычно, сбором зерновых. При этом в целом урожай зерновых в этом году уступил только рекордным значениям 2017 года. Кроме того, снижение посевных площадей под сахарную свеклу и подсолнечник, негативно отразилось, прежде всего, на динамике октября - последнего месяца сбора урожая.

В результате усиления пандемии в ноябре-декабре спад экономической активности должен усилиться. На это указывают оперативные данные Google Mobility и данные Сбера по потребительской активности. Однако, если удастся избежать введения жестких карантинных мер, схожих с мерами апреля-мая, то в целом за год спад экономики не превысит 4%.»

Пересмотрена оценка динамики ВВП за июль-сентябрь 2020 года

Росстат опубликовал предварительную оценку динамики ВВП в третьем квартале 2020 года. Индекс физического объема ВВП в третьем квартале сократился на 3,4% относительно соответствующего периода 2019 года. Институт ВЭБ.РФ ожидал снижения на 3,5%. Кроме того, Росстат уточнил данные сентября по промышленному производству, платным услугам, оптовой торговле, грузообороту и пассажирообороту транспорта.

В соответствии с представленной информацией, Институт ВЭБ.РФ изменил ежемесячную динамику производства добавленной стоимости за период июль-сентябрь этого года. Оценка индекса ВВП к соответствующему периоду прошлого года в июле и августе снижена на 0,2 п.п., а оценка сентября повышена на 0,1 п.пункт. Рост ВВП в третьем квартале понижен до 4,3% по отношению ко второму против 4,4% 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 | | | |
| 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 | -4,1 | 1,5 | 8899 |
| Август 20 | -3,5 | 0,4 | 8822 |
| Сентябрь 20 | -3,1 | 0,7 | 10066 |
| Октябрь 20 | -4,6 | -0,5 | 9745 |
| 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 | -3,4 | 4,3 | 27788 |

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

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