

Оперативная ежемесячная оценка ВВП России – ноябрь 2020

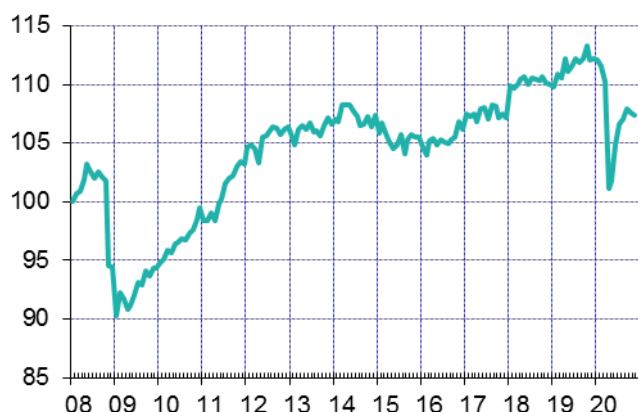
В ноябре 2020 года российская экономика продолжила сокращаться. ВВП к предыдущему месяцу с исключенной сезонной компонентой уменьшился на 0,2% после снижения на 0,3% в октябре. В тоже время, за счет благоприятного эффекта базы снижение ВВП по отношению к соответствующему периоду прошлого года замедлилось до 3,7% после 4,5% в октябре.

В ноябре текущего года отрицательный вклад в индекс ВВП к предыдущему месяцу внесли сельское хозяйство (-0,3%), строительство (-0,8%), розничная торговля (-0,9%), оптовая торговля (-2,7%), платные услуги (-1,1%) и грузооборот (-0,2%).

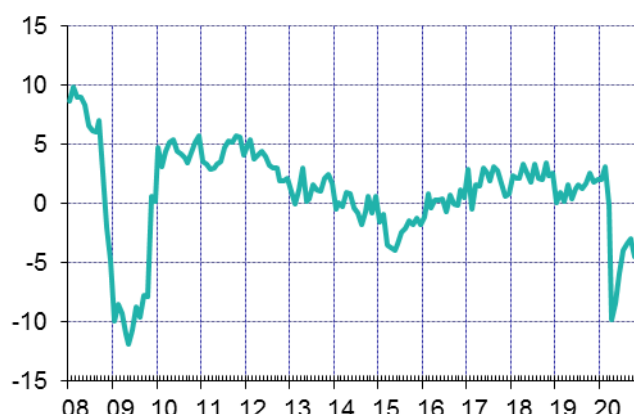
Негативное влияние отчасти скомпенсировал позитивный вклад добычи полезных ископаемых (1,6%), обрабатывающих производств (0,3%), производства электроэнергии, газа и воды (0,3%) и чистых налогов (1,0%).

За январь-ноябрь ВВП сократился на 3,5% 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

«В ноябре в результате роста заболеваемости и введения ограничений на деятельность ряда услуг экономическая активность продолжила ухудшаться. Ожидается сокращаться потребительский спрос. Снижалось потребление услуг транспорта, а также услуг, связанных с туризмом и культурой. Стали снижаться розничные продажи. Несколько уменьшились объемы строительства. Сокращались объемы оптовой торговли, главным образом, за счет потребительских и инвестиционных товаров. Снизился транспортный грузооборот.

С другой стороны, промышленность в ноябре выросла сразу на 0,8% по отношению к октябрю. Добыча полезных ископаемых росла за счет роста производства сжиженного газа. Обрабатывающие производства продолжают расти уже третий месяц подряд. В ноябре существенно выросло производство лекарств, нефтепродуктов и изделий из металлов после их сильного провала в октябре. Продолжился уверенный рост производства стройматериалов. При этом статданные стали сильно расходиться с опросами менеджеров (индекс PMI), которые, напротив, третий месяц подряд показывают ухудшение

деловой активности в обработке. Это говорит о хрупкости текущего роста. Снижение потребительского спроса и ожидаемый спад на внешних рынках должны начать негативно влиять на динамику обрабатывающих отраслей в ближайшее время.

В то же время, относительно мягкий характер введенных ограничений в целом сохраняет устойчивость экономики. В ноябре ВВП по отношению к октябрю снизился только на 0,2% - сильно меньше, чем мы ожидали. При этом Росстат достаточно существенно пересчитал широкий спектр данных за октябрь. Повысились оценки промышленного производства, розничных и оптовых продаж, услуг. В результате ВВП в этом году, скорее всего, сократится меньше большинства ожиданий. Мы сейчас исходим из спада на 3,6-3,7%.

Пересмотрена оценка динамики ВВП за июль-октябрь 2020 года

Росстат скорректировал оценку динамики ВВП в третьем квартале 2020 года. Индекс физического объема ВВП в третьем квартале сократился на 3,4% (против 3,6% согласно предварительной оценке статистического ведомства). Кроме

того, Росстат уточнил данные октября по промышленному производству, розничной торговле, платным услугам, оптовой торговле, грузообороту и пассажирообороту транспорта.

В соответствии с представленной информацией, Институт ВЭБ.РФ повысил месячную динамику ВВП за период июль-сентябрь текущего года. Оценка динамики ВВП к соответствующему периоду прошлого года в июле 2020 года составила -4,0% (против -4,1% в предыдущей версии), в августе -3,3% (против -3,5%), в сентябре -4,5% (против -4,6%). Рост ВВП в третьем квартале по отношению ко второму увеличен также на 0,2 п.п. до 4,5% (против 4,3% согласно предыдущей оценке Института ВЭБ.РФ).

Оценка индекса ВВП в октябре к соответствующему периоду прошлого года повышена на 0,1 п.п. до -4,5%, а по отношению к предыдущему месяцу с исключенной сезонностью на 0,2 п.п. до -0,3%.

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			
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	-4,0	1,6	8946
Август 20	-3,3	0,5	8882
Сентябрь 20	-3,0	0,8	10113
Октябрь 20	-4,5	-0,3	9770
Ноябрь 20	-3,7	-0,2	9508
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	4,5	27941

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

	дек. 19	янв. 20	фев. 20	мар. 20	апр. 20	май 20	июн. 20	июл. 20	авг. 20	сен. 20	окт. 20	ноя. 20
Промышленность	1,9	-0,7	-0,3	0,4	-4,7	-4,9	1,0	2,7	1,5	0,9	-0,3	0,8
Добыча полезных ископаемых	0,7	-1,3	-0,6	0,0	-0,1	-12,7	-0,1	-0,8	4,4	1,1	-1,0	1,6
Обрабатывающие производства	3,7	-0,3	0,7	0,1	-9,2	0,3	2,0	5,6	-0,4	0,8	0,3	0,3
Реальная зарплата	2,4	0,1	-0,5	0,3	-6,5	2,9	-0,5	2,9	-0,5	1,8	-0,6	-
Оборот розничной торговли	-0,3	0,5	-0,8	4,2	-27,0	5,1	14,7	6,2	-0,5	0,3	1,4	-0,9
Строительство	1,3	2,6	-2,8	-1,0	-0,4	-0,9	1,1	0,2	-0,6	0,5	0,1	-0,8
Норма безработицы	4,6	4,5	4,4	4,5	5,7	6,3	6,4	6,4	6,6	6,5	6,3	6,1

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.