

Оперативная ежемесячная оценка ВВП России - декабрь 2018

В декабре 2018 года Индекс ВВП с исключением сезонного и календарного факторов снизился на 0,3%, продолжив ноябрьское ослабление на 0,5%. В годовом выражении темп роста ВВП составил 1,8% против 1,9% в ноябре 2018 года.

Отрицательную динамику с исключенной сезонной компонентой продемонстрировали добыча полезных ископаемых (-0,1%), обрабатывающие производства (-0,4%), розничная торговля (-1,1%), оптовая торговля (-0,6%), строительство (-2,2%), транспорт (-0,2%) и платные услуги (-0,1%).

Позитивное влияние на динамику ВВП, очищенную от сезонного фактора, оказали производство электроэнергии, газа и воды (1,1%), которое из-за холодной погоды продолжает расти второй месяц подряд, а также чистые налоги на продукты и импорт (0,2%).

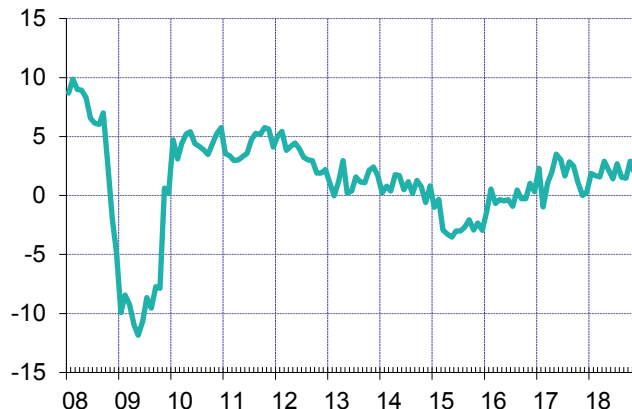
В 4 квартале 2018 года Индекс ВВП к предыдущему периоду, очищенный от сезонной и календарной компоненты, снизился на 0,1% после снижения на 0,2% в 3 квартале.

Индекс ВВП в 4 квартале к соответствующему периоду прошлого года вырос на 2,2% против 1,9% в третьем квартале. В целом за 2018 год рост ВВП составил 2,0%.

Оценка ВВП, январь 2008 = 100
с исключением сезонности



Оценка ВВП, прирост к соответствующему
месяцу предыдущего года, %



Комментарий Олега Засова, руководителя направления «Макроэкономика» Института Внешэкономбанка

«Последние месяцы 2018 года оказались достаточно слабыми. После падения на 0,5% в ноябре ВВП сократился еще на 0,3% в декабре.

В декабре продолжилось падение обрабатывающих производств, несмотря на относительно высокие оценки PMI. Спад пришелся на основные сырьевые производства и отрасли, обеспечивающие выпуск потребительской продукции. В то же время, машиностроение в декабре прервало спад, продолжавшийся в течение предыдущих трех месяцев. Относительно холодная погода в

декабре стимулировала рост производства электроэнергии и газа. Это обеспечило рост промышленного производства в целом на 0,1% по отношению к ноябрю. При этом добыча полезных ископаемых, которая на протяжении всего 2018 года последовательно увеличивалась и была важным драйвером роста как для промышленности, так и в целом для экономики, в декабре несколько снизилась.

В декабре сократился потребительский спрос, несмотря на последний месяц с «низким» НДС. Падали и розничные продажи, и платные

услуги, но наибольший спад пришелся на непродовольственные товары. При этом реальные доходы населения в декабре выросли, несмотря на увеличение инфляции и снижение заработных плат.

Если говорить про экономическую динамику за 2018 год, то мы существенно повысили наши оценки после публикации Росстатом новых данных по строительству. Скорее всего, пересмотр данных был связан с их уточнением по ряду проектов топливно-энергетического комплекса и в части строительства Крымского моста.

В целом за 2018 год, по нашей оценке, ВВП вырос на 2,0%, что на 0,3 п.пункта выше нашей предыдущей оценки. При этом намного выше, чем ожидалось ранее, оказался экономический рост в первом полугодии. Таким образом, новые данные по строительству по-прежнему не могут объяснить значимого ускорения роста инвестиций в третьем квартале 2018 года с 2,8% до 5,2%. В отличие от инвестиций рост строительных работ в этот период существенно замедлился, кроме того, замедлился рост производства машиностроительной продукции, сократился ввоз импортируемых машин и оборудования.

Если исходить из динамики к предыдущему периоду, с учетом новых данных по строительству, более четко стал виден перелом экономической динамики в середине года. Основным фактором этого перелома стала именно динамика строительства и, судя по всему, весь инвестиционный спрос. По нашей оценке, в третьем и в четвертом кварталах происходило снижение экономической активности и ВВП, несмотря на хороший урожай и рост сельского хозяйства.

В ближайшее время Росстат представит свою первую оценку ВВП за 2018 год на основе новых досчетов по всему году, которые могут еще поменять квартальную картину экономики. Тем не менее, очевидно, что вторая половина 2018 года в целом оказалась негативной для российской экономики. Эта тенденция может сохраниться и в начале 2019 года.

Пересмотрены оценки внутригодовой динамики ВВП за 2017 год и за период январь-ноябрь 2018 года

Росстат существенно повысил значения индексов по строительству за 2017-2018 гг. в связи с уточнением отчетных данных.

В соответствие с уточненными показателями, Институт Внешэкономбанка скорректировал внутригодовую динамику производства добавленной стоимости за 2017 год и за период январь-ноябрь 2018 года. В результате, оценка индекса ВВП в первом квартале 2018 года составила 1,7% (против 1,3% по данным Росстата), во втором квартале 2,2% (против 1,9%), в третьем квартале 1,9% (против 1,5%).

Индексы с исключением сезонного фактора также изменены. Рост ВВП в первом квартале по отношению ко второму повышен до 1,6% (против 0,6% по предыдущей оценке), во втором квартале - до 0,9% (против 0,5%). В третьем квартале ВВП снизился на 0,2% (против роста на 0,4% по предыдущей оценке).

Динамика прироста ВВП к соответствующему месяцу прошлого года за ноябрь повышена до 1,9% против 1,6%. На изменение оценки ноября повлиял пересмотр в сторону повышения показателей оборота оптовой торговли и грузооборота, а также данных ФТС России за этот период. Отчетные показатели по экспорту топливно-энергетического комплекса оказались выше, чем их предварительная оценка Института Внешэкономбанка.

В ноябре по отношению к предыдущему месяцу оценка ВВП с исключением сезонного фактора скорректирована с -0,4% до -0,5%.

Оценка ВВП России – Института Внешэкономбанка

Период	Темп прироста	
	в % к соответств. периоду предыдущего года	в % к предыдущему периоду, очищенный от сезонного фактора
Квартальная динамика ВВП		
1 квартал 18	1,7	1,6
2 квартал 18	2,2	0,9
3 квартал 18	1,9	-0,2
4 квартал 18	2,2	-0,1
Месячная динамика ВВП		
Январь 18	1,9	1,6
Февраль 18	1,7	-0,5
Март 18	1,6	0,1
Апрель 18	2,9	1,2
Май 18	2,2	0,0
Июнь 18	1,4	-0,5
Июль 18	2,7	0,1
Август 18	1,5	0,1
Сентябрь 18	1,5	-0,1
Октябрь 18	2,9	0,4
Ноябрь 18	1,9	-0,5
Декабрь 18	1,8	-0,3

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

	январь 18	февраль 18	март 18	апрель 18	май 18	июнь 18	июль 18	август 18	сентябрь 18	октябрь 18	ноябрь 18	декабрь 18
Промышленность	3,6	-1,4	1,5	0,9	0,9	-0,8	0,2	0,4	-0,1	0,0	-0,3	-0,1
Добыча полезных ископаемых	1,2	0,6	0,6	0,5	0,0	1,0	0,5	0,8	0,5	0,4	0,2	-0,1
Обрабатывающие производства	5,1	-3,0	1,3	1,9	1,5	-2,1	0,2	0,4	-0,4	0,4	-1,5	-0,4
Реальные располагаемые доходы	1,7	0,0	0,3	-2,0	-0,7	0,5	-1,1	-1,6	-0,3	1,9	-1,9	2,3
Реальная заработная плата	2,4	0,8	-0,4	-0,1	0,7	-0,2	1,1	0	-0,6	2,4	0,8	-0,4
Оборот розничной торговли	1,1	-0,5	0,5	0,6	-0,1	0,6	-0,2	0,3	0,4	-0,2	0,6	-1,1
Строительство	23,1	-3,2	-8,8	9,3	-2,2	-4,2	1,3	-1,5	0,1	-2,6	-2,7	-2,2
Норма безработицы	5,0	4,7	4,7	4,8	4,9	4,9	4,9	4,9	4,8	4,9	4,8	4,8

Основные принципы оценки и источники данных

Оценка индекса ежемесячного ВВП Института Внешэкономбанка 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 Внешэкономбанка.

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.