

Оперативная ежемесячная оценка ВВП России – апрель 2020

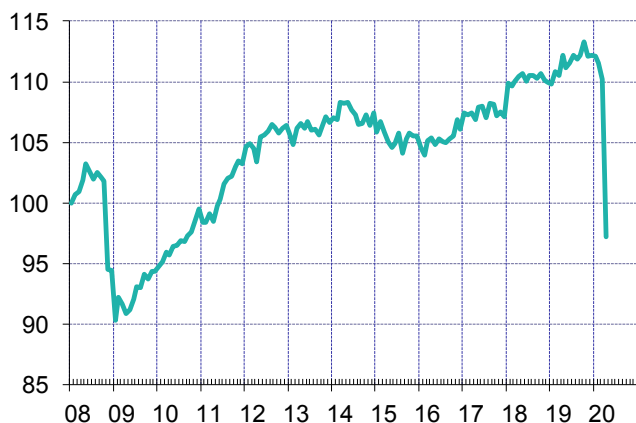
В апреле 2020 года экономика России, в условиях ограничительных мер и режима нерабочих дней, ожидаемо продемонстрировала падение. Объем ВВП со снятой сезонностью сократился по сравнению с предыдущим месяцем на 12% после 1,2% в марте 2020 года. ВВП по отношению к соответствующему периоду прошлого года сократился на 13% после снижения на 0,2% в марте.

Практически все компоненты производства добавленной стоимости и налоги на продукты показали негативную динамику к предыдущему месяцу с исключенной сезонной компонентой. Наиболее весомый отрицательный вклад внесли: платные услуги (-33%), розничная (-28%) и оптовая (-16%) торговля, транспорт (-15%), обрабатывающие производства (-9%) и чистые налоги (-20%). Заметно лучше ситуация выглядит в добыче полезных ископаемых (-0,8%), производстве электроэнергии, газа и воды (-0,2%) и в строительстве (-0,4%).

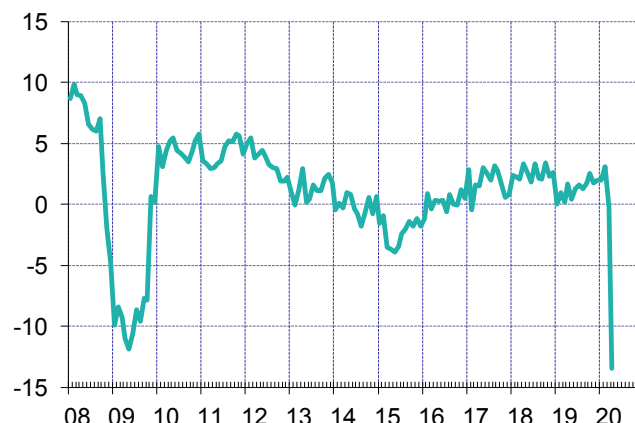
На общем негативном фоне производства товаров и услуг исключением выглядит сельское хозяйство, которое второй месяц подряд демонстрирует положительную динамику (0,2%).

По оценке Института ВЭБ.РФ, за январь-апрель снижение ВВП к соответствующему периоду прошлого года составило 2,4%.

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 апреле экономическая активность упала до уровня десятилетней давности. По нашим оценкам, ВВП снизился по отношению к марту сразу на 12%, а к апрелю прошлого года - на 13%.

Экономическая ситуация при этом оказалась несколько лучше, чем мы первоначально ожидали. Промышленность сократилась к марту менее чем на 5%. Добыча

полезных ископаемых снизилась менее чем на 1%. После завершения срока сделки ОПЕК+ росла добыча нефти. Лишь незначительное снижение отгрузки показала химия и производство пищевых продуктов. Неожиданно сильные показатели продемонстрировала нефтепереработка: снижение к марту составило менее 4% в условиях драматического спада поездок населения.

Увеличился экспорт мазута, а спрос на дизельное топливо был поддержан перевозками грузов. В апреле вырос транспортный грузооборот, в том числе за счет использования автомобильного транспорта, после спада в течение 11 предыдущих месяцев.

Приятным сюрпризом также стало то, что в условиях введенных ограничений практически не сократились объемы строительства. По-видимому, сектор поддержали бюджетные инвестиции. Расходы федерального бюджета на национальную экономику почти на 30% превысили уровень апреля прошлого года. С другой стороны, более чем на треть сократились вводы жилых домов, а выпуск строительных материалов сократился на 14%. Кроме того, производство машиностроительной продукции в целом сократилось более чем на 20% по отношению к марту. Все это говорит о том, что частные инвестиции пережили в апреле существенный спад.

Потребительские расходы населения также существенно сократились в условиях ограничительных мер на потребительском рынке и падения доходов населения. По отношению к марту розничные продажи снизились почти на 30%, а объем платных услуг сократился на треть.

В целом базовые отрасли, по которым опубликована статистика, сократились приблизительно на 11% к апрелю прошлого года. Однако мы предполагаем, что виды деятельности, которые не входят в базовые отрасли, в апреле должны сократиться еще сильнее, по нашей оценке, на 15%. Среди них спад в два и более раза может быть у ряда услуг, попавших под ограничения деятельности во время режима самоизоляции. Прежде всего,

это касается операций с недвижимостью, культуры, спорта, организаций досуга и развлечений, а также предоставления прочих услуг, в которые входят парикмахерские и салоны красоты, химчистки и ремонтные мастерские.

По-видимому, апрель должен стать нижней точкой экономического спада. В мае, по мере снятия ограничений, экономическая активность будет восстанавливаться. При этом притормозить эти процессы может существенное сокращение добычи нефти в рамках новой сделки ОПЕК+.»

Пересмотрена оценка динамики ВВП за январь-март 2020 года

Росстат опубликовал предварительную оценку динамики ВВП в первом квартале 2020 года. Темп прироста индекса физического объема ВВП в первом квартале относительно соответствующего периода 2019 г. составил 1,6% против ожидаемого Институтом ВЭБ.РФ 1,4%.

В соответствии с представленной информацией, Институт ВЭБ.РФ изменил месячную динамику производства добавленной стоимости за период январь-март этого года. Оценка индекса ВВП в январе 2020 года составила 2,0%, в феврале 3,1%, а в марте -0,2%. Сезонновыровненная оценка в первом квартале повысилась до -1,1% против -1,2% согласно предыдущей оценке Института ВЭБ.РФ.

Оценка ВВП России – Института ВЭБ.РФ

Период	Темп прироста		Объем, млрд. рублей
	в % к соответств. периоду предыдущего года	в % к предыдущему периоду, очищенный от сезонного фактора	
Месячная динамика ВВП			
Ноябрь 18	2,3	-0,5	9619
Декабрь 18	2,6	-0,1	9493
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	7764
Февраль 20	3,1	-0,5	8863
Март 20	-0,2	-1,2	8611
Апрель 20	-13,4	-11,8	7472
Квартальная динамика ВВП			
2 квартал 18	2,6	0,5	25226
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	25239

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

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

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.