

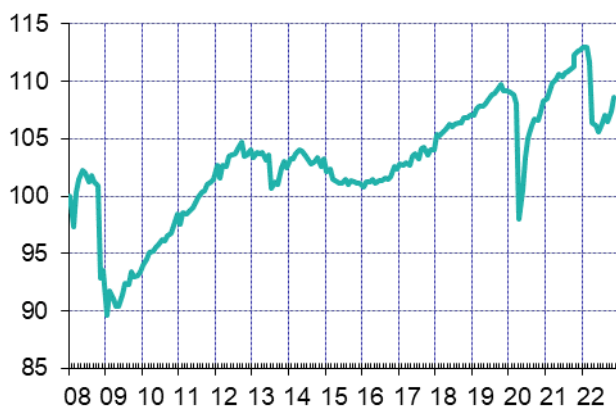
Оперативная ежемесячная оценка ВВП России – ноябрь 2022

В ноябре Индекс ВВП вырос на 1,1% к предыдущему месяцу с исключенной сезонностью после роста на 0,8% в октябре. Спад ВВП к соответствующему периоду прошлого года замедлился до -3,3% после -4,1% в октябре.

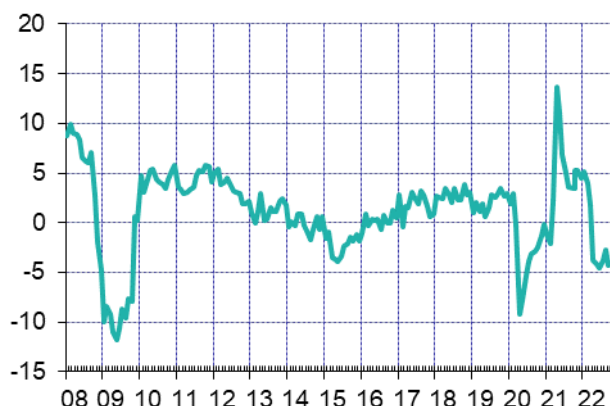
В ноябре 2022 положительную динамику с исключенными сезонной и календарной компонентами показали все основные отрасли: производство продукции сельского хозяйства (3,9%), добыча полезных ископаемых (0,5%), обрабатывающие отрасли (0,4%), производство электроэнергии, газа и воды (1,1%), строительство (1,0%), оптовая (3,4%) и розничная торговля (1,2%), платные услуги (0,5%), общественное питание (2,3%), грузооборот (0,6%), пассажирооборот (3,0%) и чистые налоги (3,0%).

В целом за период январь-ноябрь 2022 года ВВП снизился на 2,0% к соответствующему периоду прошлого года.

Оценка ВВП, январь 2008 = 100
с исключением сезонности



Оценка ВВП, прирост к соответствующему
месяцу предыдущего года, %



Комментарий

В ноябре продолжилось восстановление российской экономики. ВВП повысился по отношению к октябрю сразу на 1,1%. Активность росла по широкому спектру видов деятельности.

Наибольший вклад в рост экономики в ноябре обеспечило сельское хозяйство на фоне завершения уборки рекордного урожая.

Второй месяц подряд растет промышленность. Драйверами в обработке остаются виды деятельности, в которых концентрируется оборонзаказ: производство прочих транспортных средств и производство готовых металлических изделий. За счет нефти и газа повысилась добыча полезных ископаемых. Холодная погода в ноябре обеспечила рост производства электро- и теплоэнергии.

Рост промышленности привел к увеличению перевозок грузов за счет трубопроводного транспорта и железной дороги. В ноябре существенно выросли оптовые продажи.

Увеличилась торговля топливом и фармацевтической продукцией.

Строительство продолжает демонстрировать устойчивый рост. Однако это происходит на фоне резкого снижения вводов в действие жилых домов и продолжающегося несколько месяцев спада производства стройматериалов.

Активно восстанавливается потребительский спрос. В ноябре выросли и розничные продажи, и услуги. После трехмесячного спада увеличился пассажирооборот. Продолжился очень сильный рост спроса на услуги ресторанов и кафе, который, вероятно, замещает спрос на поездки за границу.

В целом, по нашей оценке, ВВП снизился за 11 месяцев года на 2,0%. Это позволяет поднять оценку спада ВВП 2022 года до 2,2%. Однако существенный пересмотр Росстатом ВВП в 2021

году с 4,7% до 5,6% за счет повышения базы может привести к негативному пересмотру динамики ВВП в 2022 году.

Пересмотрена оценка динамики ВВП за июль-октябрь 2022 года

Росстат опубликовал первую оценку динамики ВВП за третий квартал 2022 года. Темп прироста ВВП в третьем квартале относительно соответствующего периода 2021 года составил -3,7% против -4,0% по предварительной оценке Росстата.

В соответствии с представленной информацией, Институт ВЭБ также повысил

оценки месячной динамики производства добавленной стоимости за период июль-сентябрь. Индекс ВВП в июле 2022 года составил -3,9%, в августе -2,8%, в сентябре -4,3%. Сезонновыровненная оценка за третий квартал увеличена до 0,5%.

Новые данные за октябрь и третий квартал 2022 года повлияли на повышение оценки ВВП в октябре с -4,6% до -4,1%. Индекс с исключенной сезонностью скорректирован в сторону повышения с 0,7% до 0,8%.

Оценка ВВП России Института ВЭБ

Период	Темп прироста		Объем, млрд рублей
	% к соответствующему периоду предыдущего года	% к предыдущему периоду, очищенный от сезонного фактора	
Месячная динамика ВВП			
Май 21	11,1	0,4	10488
Июнь 21	6,8	-0,2	10169
Июль 21	5,0	0,2	10751
Август 21	3,6	0,1	11470
Сентябрь 21	3,4	0,4	12004
Октябрь 21	5,3	1,0	13021
Ноябрь 21	5,3	0,2	12785
Декабрь 21	4,5	0,1	12977
Январь 22	5,1	0,3	10322
Февраль 22	4,0	0,0	11829
Март 22	1,7	-1,2	12478
Апрель 22	-3,5	-4,7	12032
Май 22	-4,1	-0,2	11680
Июнь 22	-4,5	-0,5	10951
Июль 22	-3,9	0,7	11666
Август 22	-2,8	0,6	12404
Сентябрь 22	-4,3	-0,6	12759
Октябрь 22	-4,1	0,8	13658
Ноябрь 22	-3,3	1,1	13363
Квартальная динамика ВВП			
4 квартал 20	-1,3	1,4	31088
1 квартал 21	-0,3	1,6	27091
2 квартал 21	10,5	1,2	30915
3 квартал 21	4,0	0,5	34225
4 квартал 21	5,0	1,5	38783
1 квартал 22	3,5	0,0	34629
2 квартал 22	-4,1	-5,8	34664
3 квартал 22	-3,7	0,5	36829

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

	дек. 21	январь 22	февр. 22	мар. 22	апр. 22	май 22	июнь 22	июль 22	авг. 22	сентябрь 22	окт. 22	ноябрь 22
Промышленность	3,7	-1,1	-0,7	-0,7	-3,4	-0,1	0,2	1,4	-0,2	-0,7	0,7	0,5
Добыча полезных ископаемых	0,2	-1,3	0,9	0,3	-5,1	0,2	3,3	-1,0	-0,3	-0,8	0,0	0,5
Обрабатывающие производства	3,9	-0,8	-1,8	-2,3	-2,2	-0,8	-1,2	3,7	-0,6	-0,9	1,9	0,4
Реальная заработная плата	3,6	-3,6	-0,2	0,6	-10,3	2,0	3,0	-0,1	1,6	0,4	0,8	-
Оборот розничной торговли	2,0	-0,6	1,6	-1,8	-10,5	-0,1	0,3	0,8	0,2	-0,2	0,0	1,2
Строительство	1,9	-5,0	4,4	1,1	1,7	-1,7	-1,8	2,4	1,1	-1,3	2,7	1,0
Норма безработицы	4,2	4,2	4,0	4,0	3,9	4,0	4,0	4,0	3,9	4,0	3,9	3,6

Основные принципы оценки и источники данных

Оценка индекса ежемесячного ВВП Института ВЭБ 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.

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.