

## Оперативная ежемесячная оценка ВВП России – декабрь 2022

В декабре Индекс ВВП к предыдущему месяцу с исключенной сезонностью снизился на 0,6% после роста на 1,0% в ноябре. Спад ВВП к соответствующему периоду прошлого года ускорился до -4,4% после -3,1% в ноябре.

В декабре 2022 отрицательную динамику с исключенными сезонной и календарной компонентами показали производство продукции сельского хозяйства (-8,9%), обрабатывающие отрасли (-0,2%), розничная торговля (-2,0%), платные услуги (-0,3%), общественное питание (-3,0%), грузооборот (-0,5%) и чистые налоги (-5,0%).

Рост к предыдущему месяцу продемонстрировали добыча полезных ископаемых (0,3%), производство электроэнергии, газа и воды (0,9%), оптовая торговля (4,2%), строительство (2,2%) и пассажирооборот (2,8%).

В четвертом квартале 2022 года Индекс ВВП к предыдущему периоду, очищенный от сезонной компоненты, вырос на 1,3% после 0,6% в третьем квартале. Индекс ВВП к соответствующему периоду прошлого года в четвертом квартале снизился на 3,8% после уменьшения на 3,4% кварталом ранее. В целом за год ВВП, по нашей оценке, сократился на 2,2%.

Оценка ВВП, январь 2008 = 100  
с исключением сезонности



Оценка ВВП, прирост к соответствующему  
месяцу предыдущего года, %



### Комментарий

В декабре приостановилось активное восстановление экономики, которое наблюдалось в октябре и ноябре. ВВП за месяц сократился на 0,6%.

Достаточно слабый результат показал потребительский спрос. Население сокращало покупки как товаров, так и услуг. После значительного роста сократился оборот общественного питания. Падение потребительских расходов в декабре зафиксировал также индекс Сбербанка. Население вновь стало отдавать предпочтения сбережениям. Возобновился рост депозитов,

значимо выросли переводы населения на счета в иностранных банках.

В декабре снизились объемы отгрузки обрабатывающих производств. После бурного роста в осенние месяцы, в декабре снизился выпуск отраслей, которые в наибольшей степени зависят от оборонзаказа: упало производство прочих транспортных средств, металлических изделий, текстильной промышленности и лекарственных средств. Вслед за обработкой несколько снизился транспортный грузооборот. В то же время добывающая промышленность продолжает расти уже третий месяц подряд. В декабре этот рост был связан с добычей угля.

В декабре значимо выросло строительство, тем самым подтверждая, что в последнем квартале года инвестиционный спрос оставался достаточно сильным. Третий месяц подряд активно восстанавливаются оптовые продажи за счет непродовольственных потребительских товаров и инвестиционного оборудования.

Несмотря на снижение ВВП в декабре, последний квартал 2022 года в целом оказался достаточно успешным. По нашей оценке, ВВП вырос на 1,3% по отношению к третьему кварталу. Сельское хозяйство стало одним из главных двигателей экономики на фоне рекордного урожая. Продолжилось восстановление обрабатывающей промышленности, по-видимому, во многом за счет роста оборонно-промышленного комплекса. Активно росло строительство. Потребительский спрос восстанавливался медленнее. Розничные продажи перестали расти в период проведения мобилизации. Однако спрос на услуги и общественное питание достиг новых максимумов.

Росстат существенно повысил рост сельского хозяйства за первые три квартала 2022

года и несколько понизил динамику строительства. Суммарно, это дополнительно может добавить 0,2 п.п. в динамику ВВП. С учетом этого фактора, мы оцениваем, что спад ВВП в целом за 2022 год составил 2,2% и возможно меньше.

### **Пересмотрена оценка динамики ВВП за октябрь-декабрь 2022 года**

Росстат опубликовал новые данные по строительству, сельскому хозяйству, платным услугам, грузообороту, пассажирообороту за октябрь-ноябрь. Это повлияло на повышение оценки ВВП в октябре с -4,1% до -3,7%, в ноябре с -3,3% до -3,1%. Индексы с исключенной сезонностью скорректированы в сторону повышения с 0,8% до 1,2% в октябре и понижен в ноябре с 1,1% до 1,0%.

## Оценка ВВП России Института ВЭБ

Период	Темп прироста		Объем, млрд рублей
	% к соответствующему периоду предыдущего года	% к предыдущему периоду, очищенный от сезонного фактора	
<b>Месячная динамика ВВП</b>			
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	5,2	0,4	10331
Февраль 22	4,1	0,0	11839
Март 22	1,8	-1,2	12487
Апрель 22	-3,5	-4,6	12059
Май 22	-4,0	-0,2	11700
Июнь 22	-4,4	-0,5	10965
Июль 22	-3,6	0,7	11694
Август 22	-2,6	0,6	12434
Сентябрь 22	-3,9	-0,6	12813
Октябрь 22	-3,7	1,2	13703
Ноябрь 22	-3,1	1,0	13387
Декабрь 22	-4,4	-0,6	13380
<b>Квартальная динамика ВВП</b>			
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	3,6	0,1	34657
2 квартал 22	-4,0	-5,6	34723
3 квартал 22	-3,4	0,6	36940
4 квартал 22	-3,8	1,3	40470

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

	янв. 22	фев. 22	мар. 22	апр. 22	май 22	июн. 22	июл. 22	авг. 22	сен. 22	окт. 22	ноя. 22	дек. 22
Промышленность	-3,3	0,0	-1,1	-1,5	-1,1	0,3	0,8	-0,3	-0,4	0,6	0,9	0,1
Добыча полезных ископаемых	-0,8	1,0	0,4	-6,5	0,2	4,5	-1,0	-0,6	-0,4	0,3	0,2	0,3
Обрабатывающие производства	-1,0	-1,2	-3,2	-1,1	-1,1	-1,4	3,9	-0,9	-0,7	1,6	0,5	-0,2
Реальная зарплатная плата	-3,6	-0,2	0,6	-10,3	2,0	3,0	-0,1	1,6	0,4	0,8	0,6	-
Оборот розничной торговли	-0,6	1,6	-1,8	-10,5	-0,1	0,3	0,8	0,2	-0,2	0,0	1,2	-2,0
Строительство	-5,8	5,5	1,2	4,5	-4,9	-0,9	2,8	1,3	-2,6	3,7	-0,2	2,2
Норма безработицы	4,2	4,0	4,0	3,9	4,0	4,0	4,0	3,9	4,0	3,9	3,6	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.