

Оперативная ежемесячная оценка ВВП России – сентябрь 2022

В сентябре российская экономика вновь начала снижаться после двухмесячного восстановления. Индекс ВВП с исключенным сезонным фактором уменьшился к предыдущему месяцу на 0,6% после роста на 0,3% в августе. К соответствующему периоду прошлого года сокращение ВВП усилилось до 4,5% после 3,1% в августе.

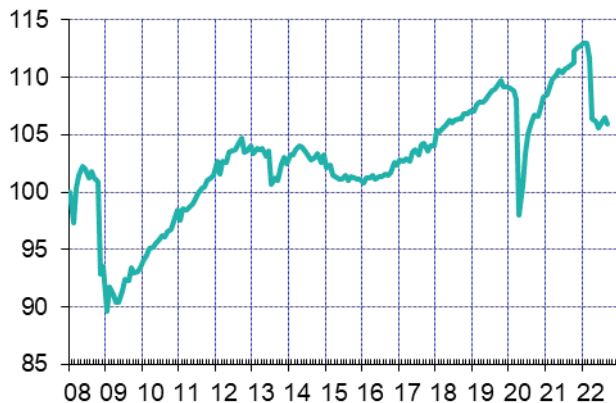
В сентябре большинство компонент производства добавленной стоимости показали снижение к предыдущему месяцу с устраненной сезонностью: добыча полезных ископаемых (-0,8%), обрабатывающие отрасли (-0,9%), оптовая (-0,5%) и розничная (-0,2%) торговля, строительство (-1,3%), платные услуги (-0,5%), грузооборот (-3,0%), пассажирооборот (-1,8%) и чистые налоги (-0,7%).

Положительная динамика (с исключенным сезонным фактором) сельского хозяйства (0,8%), производства электроэнергии, газа и воды (0,4%), а также общественного питания (2,4%) не компенсировала сокращение большинства отраслей.

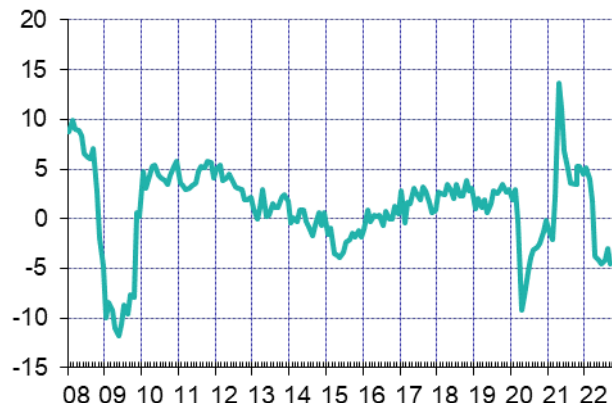
По оценке Института ВЭБ, ВВП в третьем квартале по отношению к предыдущему периоду вырос на 0,1% после падения на 5,8% во втором квартале. Темпы сокращения ВВП к соответствующему периоду прошлого года замедлились до 3,9% после 4,1% во втором квартале.

В целом за период январь-сентябрь 2022 года ВВП снизился на 1,7% к соответствующему периоду прошлого года.

Оценка ВВП, январь 2008 = 100
с исключением сезонности



Оценка ВВП, прирост к соответствующему
месяцу предыдущего года, %



Комментарий

В сентябре, как и ожидалось, восстановление экономики приостановилось. ВВП сократился на 0,6% по сравнению с августом.

Вновь начали ухудшаться потребительские настроения. Несколько снизились розничные продажи после последовательного восстановления в течение летних месяцев. Сократились также объемы платных услуг. Несмотря на рост спроса на выезд из страны, пассажирооборот в целом снизился, падали

услуги транспорта, гостиниц и турагентств. В то же время, уже четыре месяца подряд наблюдается последовательный рост общественного питания.

Второй месяц подряд продолжается спад в промышленности. Добыча полезных ископаемых снижается за счет падения экспорта газа и угля. Кроме того, сокращение добычи стало причиной уменьшения объемов оптовых продаж, где снизилась торговля топливом.

Обрабатывающие отрасли также падают. В сентябре это было связано с сокращением производства металлов и изделий из них, а также с отраслями машиностроения. Судя по всему, предприятия активно снижали инвестиционную деятельность. Кроме производства инвестиционной продукции в сентябре значительно сократились объемы строительства и производства стройматериалов.

Ухудшение динамики промышленности сказалось на транспортном грузообороте. В сентябре объемы сокращались за счет меньшего использования трубопроводов и резкого снижения морских перевозок.

Положительную динамику в сентябре показало сельское хозяйство, где этой осенью ожидаются новые рекорды сбора зерновых.

Если говорить про третий квартал в целом, то экономика остается вблизи достигнутого во втором квартале дна, рост составил всего 0,1%.

При этом ряд ключевых секторов, которые пострадали во втором квартале, начали постепенно восстанавливаться. Прежде всего, это промышленность за счет ряда машиностроительных производств и металлургии. После провала во втором квартале

немного отыграл потребительский спрос, как за счет товаров, так и услуг.

Устойчивыми остаются доходы населения, которые в третьем квартале продолжили увеличиваться. Ухудшение их динамики по отношению к прошлому году связано только с неблагоприятным эффектом базы – масштабными социальными выплатами в третьем квартале прошлого года.

В то же время в третьем квартале углубился спад оптовой торговли и транспортного грузооборота, на которые негативно влияет снижение экспорта сырья.

Пересмотрена оценка динамики ВВП за август 2022 года

Росстат повысил оценки выпуска по производству сельского хозяйства, платным услугам, грузообороту и пассажирообороту. В соответствии с новыми данными, Институт ВЭБ повысил Индекс ВВП год к году с -3,2% до -3,1%, при этом динамику к предыдущему месяцу с исключенной сезонной компонентой оставил без изменения.

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			
Март 21	2,2	0,7	9738
Апрель 21	13,6	0,3	10257
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	-4,1	0,5	11473
Август 22	-3,1	0,3	12296
Сентябрь 22	-4,5	-0,6	12535
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	-3,9	0,1	36304

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

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

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.