

Оперативная ежемесячная оценка ВВП России – сентябрь 2023

В сентябре рост российской экономики ускорился. Индекс ВВП с исключенными сезонной и календарной компонентами вырос по отношению к предыдущему месяцу на 0,5%. По отношению к соответствующему периоду прошлого года ВВП увеличился на 5,9% после 4,8% в предыдущем месяце.

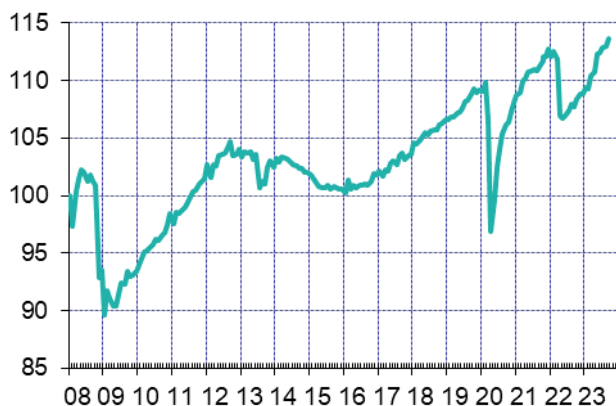
В сентябре 2023 года главным фактором роста экономики стала динамика продукции сельского хозяйства (рост на 17,2%). Кроме того, выросли добыча полезных ископаемых (0,1%), обрабатывающие производства (0,6%), розничная торговля (0,3%) и общественное питание (0,5%).

Отрицательную динамику продемонстрировали: строительство (-1,5%); производство электроэнергии, газа и воды (-3,3%); оптовая торговля (-1,3%); грузооборот (-1,5%); пассажирооборот (-2,0%) и платные услуги (-0,8%).

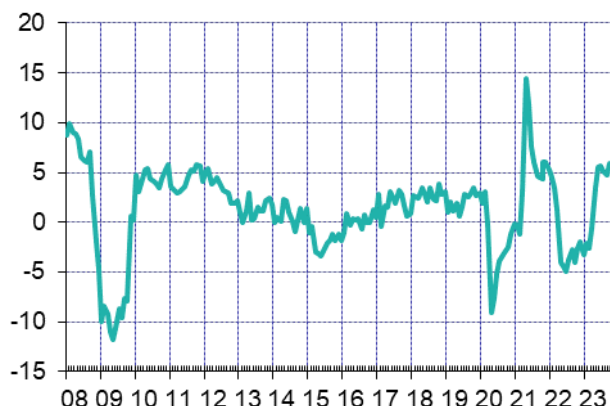
По оценке Института ВЭБ, ВВП в третьем квартале увеличился на 1,2% по отношению к предыдущему периоду после роста на 1,9% во втором квартале. К соответствующему периоду прошлого года темпы роста ВВП ускорились до 5,3% после 4,9% во втором квартале.

За период январь-сентябрь ВВП вырос на 2,9% по отношению к соответствующему периоду 2022 года.

Оценка ВВП, январь 2008 = 100
с исключением сезонности



Оценка ВВП, прирост к соответствующему
месяцу предыдущего года, %



Комментарий

В сентябре экономика России выросла сразу на 0,5%. Тенденция роста продолжается уже семь месяцев подряд. На этот раз рост практически полностью был обеспечен сельским хозяйством. Благоприятные погодные условия способствовали увеличению доли собранного в сентябре урожая по сравнению с другими годами. Прежде всего, это касалось уборки масленичных. В целом сельское хозяйство обеспечило 0,8 п.п. прироста ВВП за этот месяц.

Продолжился рост обрабатывающих производств. Одним из драйверов вновь стало производство металлических изделий, где сейчас доминирует продукция ОПК. Устойчивый рост также продолжает демонстрировать химия, включая производство лекарств.

Розничные продажи последовательно растут все девять месяцев этого года несмотря на рост процентных ставок. В то же время в сентябре сократилось потребление услуг. Уменьшился спрос на услуги образования и медицину. Снизились потребления услуг транспорта. Пассажирооборот устойчиво сокращается четыре последовательных месяца. В сентябре уменьшился спрос на коммунальные услуги в результате более позднего начала отопительного сезона, что привело к существенному сокращению производства и распределения электроэнергии и тепла.

Судя по всему, в сентябре предприятия и население снизили инвестиционную активность, поскольку уменьшился выпуск продукции инвестиционного машиностроения, а также

сократились объемы строительства. Уменьшились перевозки коммерческих грузов, в том числе за счет использования трубопроводов.

В целом в третьем квартале, по нашей оценке, ВВП вырос на 1,2% по отношению ко второму кварталу и на 5,3% по отношению к третьему кварталу прошлого года. Экономический рост наблюдается пятый квартал подряд - с середины прошлого года.

Главным драйвером экономического роста в третьем квартале стала торговля. Существенно выросли оптовые продажи за счет инвестиционного оборудования и потребительских товаров. Устойчиво росла розничная торговля и потребительский спрос в целом, несмотря даже на ухудшение условий кредитования и снижение реальных располагаемых доходов. В третьем квартале

снизились доходы населения от социальных выплат.

Обрабатывающие производства в третьем квартале также продолжили показывать уверенный рост - во многом за счет отраслей обеспечивающих оборонзаказ. В то же время объемы строительства снизились после роста на протяжении пяти предыдущих кварталов.

Пересмотрена оценка Индекса ВВП за июль 2023 года

Росстат повысил динамику производства продукции сельского хозяйства за июль текущего года. В связи с этим Институт ВЭБ.РФ скорректировал годовую оценку Индекса ВВП за июль с 5,1% до 5,2%. Оценка с устраненной сезонностью также повышена с 0,2% до 0,3%.

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 22	1,2	-0,5	13114
Апрель 22	-4,0	-4,4	12690
Май 22	-4,5	-0,3	12312
Июнь 22	-4,9	0,2	11538
Июль 22	-3,8	0,5	12107
Август 22	-2,7	0,5	12873
Сентябрь 22	-4,0	-0,2	13266
Октябрь 22	-2,6	0,6	14303
Ноябрь 22	-2,0	0,5	13977
Декабрь 22	-3,3	-0,1	13971
Январь 23	-2,1	0,6	10898
Февраль 23	-2,7	-0,1	12208
Март 23	-0,7	0,9	12893
Апрель 23	3,5	0,3	13129
Май 23	5,6	1,5	13463
Июнь 23	5,7	0,1	12800
Июль 23	5,2	0,3	13453
Август 23	4,8	0,1	14748
Сентябрь 23	5,9	0,5	15686
Квартальная динамика ВВП			
4 квартал 21	5,8	1,0	40111
1 квартал 22	3,0	-0,1	36398
2 квартал 22	-4,5	-4,7	36540
3 квартал 22	-3,5	0,8	38245
4 квартал 22	-2,7	0,9	42251
1 квартал 23	-1,8	0,9	35999
2 квартал 23	4,9	1,9	39392
3 квартал 23	5,3	1,2	43887

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

	окт. 22	ноя. 22	дек. 22	январь 23	февр. 23	мар. 23	апр. 23	май 23	июнь 23	июль 23	авг. 23	сен. 23
Промышленность	0,9	1,0	0,4	-1,2	1,2	0,9	0,8	0,8	-0,3	0,8	0,0	0,1
Добыча полезных ископаемых	0,5	0,1	0,5	-0,9	0,7	-0,1	-0,4	-0,2	0,5	-0,2	-0,2	0,1
Обрабатывающие производства	1,4	2,1	0,5	-1,9	1,7	2,3	1,0	1,7	-1,2	1,7	0,1	0,6
Реальная зарплата	1,0	0,7	1,8	-1,3	0,3	0,8	-1,7	2,3	1,6	-0,5	0,8	-
Оборот розничной торговли	0,5	1,1	-1,3	4,7	0,2	1,0	1,6	1,1	0,8	1,4	0,1	0,3
Строительство	3,0	-0,2	2,2	-1,6	4,4	-2,5	3,5	1,9	-2,8	-0,1	2,1	-1,5
Норма безработицы	3,9	3,6	3,6	3,5	3,5	3,5	3,3	3,3	3,2	3,1	3,1	3,0

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.