

Оперативная ежемесячная оценка ВВП России – июнь 2024

Во втором квартале 2024 года индекс ВВП с исключенными календарностью и сезонностью вырос на 0,6% по отношению к предыдущему кварталу, также как и в первом квартале. Рост индекса ВВП второго квартала к соответствующему периоду прошлого года замедлился до 3,9% с 5,4% кварталом ранее. Это замедление в значительной степени обусловлено високосным февралем.

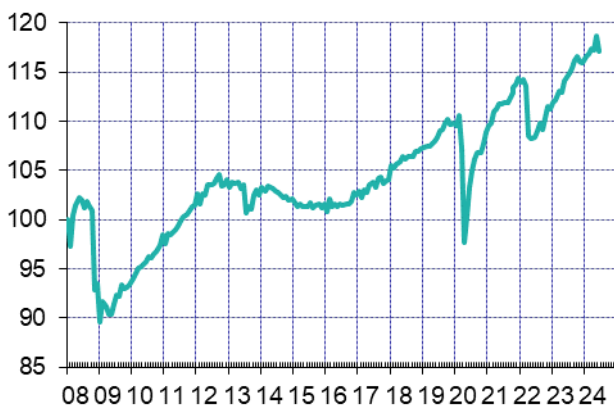
Рост экономики во втором квартале определялся динамикой за период апрель-май. В июне сезонновыровненный индекс ВВП скорректировал активный рост мая, снизившись на 1,3%. Темпы роста ВВП к соответствующему периоду прошлого года уменьшились до 2,5% после 4,6% в мае. На это повлиял в т.ч. календарный фактор – в июне было на два рабочих дня меньше, чем в прошлом году.

В июне текущего года среди компонент производства добавленной стоимости по отношению к предыдущему месяцу с очисткой от сезонного и календарного факторов сократились: сельское хозяйство (-0,6%), добыча полезных ископаемых (-1,3%); обрабатывающие производства (-2,6%); оптовая торговля (-5,2%); платные услуги (-0,8%); строительство (-5,2%), грузооборот (-0,8%), пассажирооборот (-1,6%), а также чистые налоги на продукты и импорт (-0,3%).

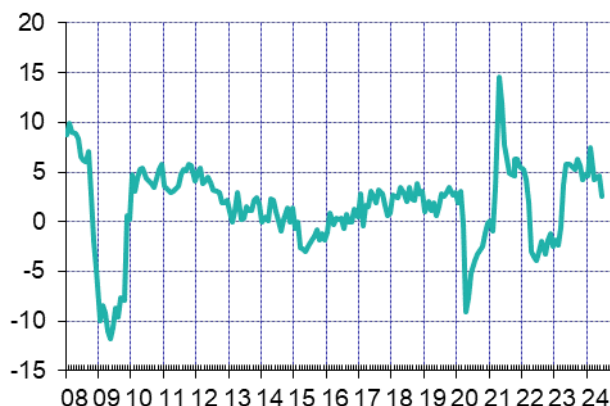
Положительную динамику продемонстрировали: производство электроэнергии, газа и воды (0,5%); розничная торговля (0,1%) и общественное питание (1,4%).

За период январь-июнь индекс ВВП вырос на 4,6% к соответствующему периоду прошлого года.

Оценка ВВП, январь 2008 = 100
с исключением сезонности



Оценка ВВП, прирост к соответствующему
месяцу предыдущего года, %



Комментарий

Во втором квартале экономика продолжила показывать уверенный рост. ВВП вырос на 0,6% по отношению к первому кварталу. Последовательный рост продолжается уже на протяжении восьми кварталов подряд. За счет зарплат ускорился рост реальных доходов населения, даже несмотря на усиление инфляции. На этом фоне потребительские расходы домашних хозяйств остались одним из основных драйверов роста. При этом увеличение спроса все в большей мере ориентировалось на сектор услуг.

Также, по нашей оценке, во втором квартале продолжился рост инвестиций. За этим стояло возобновление активного роста строительного сектора и расширение производства машиностроительной продукции.

Обрабатывающие производства в целом уверенно наращивали выпуск, в том числе за счет спроса со стороны ОПК.

В тоже время добыча полезных ископаемых во втором квартале снизилась. Начали сказываться взятые добровольные ограничения по добыче нефти. Связанное с этим уменьшение использования трубопроводов привело к сокращению транспортного товарооборота.

Рост экономики во втором квартале был обеспечен резким усилением активности в апреле и мае. При этом в июне по большинству показателей наблюдалась коррекция динамики – ВВП, по нашей оценке, сократился на 1,3% по отношению к маю. В большей степени сокращался выпуск отраслей, которые существенно увеличили производство в

предыдущие два месяца. Строительство сократилось в июне сразу на 5% после роста более чем на 8% за апрель-май. Значимо сократился выпуск обрабатывающих отраслей, прежде всего, за счет спада в металлургии, производстве нефтепродуктов, химии и ряда машиностроительных производств. В июне снизилась добыча полезных ископаемых из-за сокращения экспорта нефти и уменьшения спроса со стороны нефтепереработки. Оптовая торговля упала за счет продаж топлива.

В июне притормозился рост потребительского спроса. Розничные продажи пока еще растут. Сохраняется активное кредитование домашних хозяйств, что поддерживает спрос на непродовольственные

товары. В то же время спрос на услуги в июне сократился. Снизились пассажирооборот, спрос на услуги турагентств, медицину и образование.

Пересмотрена оценка Индекса ВВП за май 2024 года

Росстат пересмотрел данные за май по грузообороту и пассажирообороту.

В соответствии с представленной информацией, Институт ВЭБ повысил Индекс ВВП за май до 4,6% г/г (с 4,5% в предыдущей оценке). Сезонновыровненная оценка оставлена 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			
Декабрь 22	-2,5	-0,3	14064
Январь 23	-1,8	0,7	10952
Февраль 23	-2,4	0,1	12268
Март 23	-0,5	0,9	12956
Апрель 23	3,7	-0,1	13358
Май 23	5,8	1,0	13697
Июнь 23	5,8	0,4	13015
Июль 23	5,5	0,4	13821
Август 23	5,2	0,4	15153
Сентябрь 23	6,4	0,7	16114
Октябрь 23	5,6	0,4	17342
Ноябрь 23	4,2	-0,5	16764
Декабрь 23	4,8	-0,1	16709
Январь 24	4,6	0,5	12980
Февраль 24	7,5	0,1	14988
Март 24	4,2	0,4	15272
Апрель 24	4,5	-0,1	15770
Май 24	4,6	1,0	16054
Июнь 24	2,5	-1,3	14816
Квартальная динамика ВВП			
3 квартал 22	-2,8	0,9	38762
4 квартал 22	-1,8	1,5	42532
1 квартал 23	-1,6	1,3	36176
2 квартал 23	5,1	1,3	40070
3 квартал 23	5,7	1,4	45088
4 квартал 23	4,9	0,6	50814
1 квартал 24	5,4	0,6	43240
2 квартал 24	3,9	0,6	46640

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

	июл. 23	авг. 23	сен. 23	окт. 23	ноя. 23	дек. 23	янв. 24	фев. 24	мар. 24	апр. 24	май 24	июн. 24
Промышленность	0,9	0,1	0,0	0,0	0,1	-0,3	0,8	0,9	0,2	-0,3	1,8	-1,8
Добыча полезных ископаемых	-0,1	0,0	-0,1	0,1	-0,1	-0,1	0,1	-0,5	1,1	-1,9	0,8	-1,3
Обрабатывающие производства	1,4	-0,3	1,0	-1,3	0,1	-1,1	1,3	2,4	-0,3	1,2	2,0	-2,6
Реальная зарплатная плата	0,0	0,9	-0,3	2,0	-0,7	2,0	0,2	1,1	2,3	-5,1	2,0	-
Оборот розничной торговли	1,0	1,0	0,0	0,8	-0,6	1,2	1,9	0,4	2,0	-1,4	0,6	0,1
Строительство	1,1	-0,2	-0,3	-0,7	3,4	2,4	-3,0	-0,4	-2,4	3,2	4,9	-5,2
Норма безработицы	3,1	3,1	3,0	2,9	2,8	2,9	2,8	2,7	2,6	2,6	2,7	2,5

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.