

Оперативная ежемесячная оценка ВВП России

В июне 2015 года спад ВВП замедлился: по отношению к соответствующему периоду прошлого года темпы падения снизились до 4,5% после 5,0% в мае. По отношению к предыдущему месяцу спад ВВП продолжился, составив 0,3%. Во втором квартале ВВП снизился на 4,7% к предыдущему году, против снижения на 2,2% в первом квартале.

Изменение ВВП к предыдущему месяцу: спад продолжается

По оценке Внешэкономбанка, динамика ВВП по отношению к предыдущему месяцу с исключением сезонного и календарного факторов снижается в течение шести последовательных месяцев. ВВП в июне 2015 года снизился на 0,3% после падения на 0,5% в мае и 0,8 в апреле. Негативную динамику со снятой сезонностью в июне продемонстрировали практически все компоненты по базовым видам экономической деятельности: производство продукции сельского хозяйства (-0,2%), добыча полезных ископаемых (-0,2%) обрабатывающие производства (-0,1%), производство и распределение электроэнергии, газа и воды (-0,1%), строительство (-0,6%) и розничная торговля (-0,5%). Положительную динамику с исключением сезонности показали транспорт (0,1%) и чистые налоги (0,1%) в результате возобновления роста таможенных пошлин на экспорт природного газа и подакцизной продукции.

Изменение ВВП к соответствующему месяцу предыдущего года: замедление спада до 4,5%

По оценке Внешэкономбанка, ВВП в июне 2015 года по отношению к соответствующему месяцу прошлого года снизился на 4,5% после снижения на 5,0% в мае, максимального в этом году. Во многом улучшение динамики объясняется сильным календарным эффектом (в июне 2015 года на 2 рабочих дня больше чем в июне 2014 года), что, прежде всего, проявилось в замедлении спада в обрабатывающих производствах и строительстве. Кроме того заметно улучшилась динамика налогов на продукты.

В целом, в первом полугодии снижение ВВП составило 3,5%, при этом основной вклад в сокращение экономического роста внесла отрицательная динамика второго квартала 4,7%.

Индекс Внешэкономбанка – оценка ВВП, январь 1999 = 100, с исключением сезонных и календарных факторов



Индекс Внешэкономбанка – оценка ВВП, прирост к соответствующему месяцу предыдущего года, %



Комментарий Андрея Клепача, главного экономиста Внешэкономбанка

«Замедление спада за годовой период в большей степени связано с благоприятным календарным фактором в июне, а не с переломом негативных трендов. Это замедление не смогло остановить тенденцию сокращения ВВП по отношению к предыдущему месяцу с учетом сезонного и календарного факторов. Тенденция продолжается уже шесть месяцев подряд и превосходит по длительности спады во время предыдущих кризисов. При этом глубина спада существенно ниже. Текущая динамика, очевидно, имеет намного меньшую циклическую компоненту, чем в 1998 и 2009 годах. Это не позволяет надеяться на быстрое восстановление во втором полугодии.

В июне вновь возобновился спад потребительского спроса. Положительные факторы, связанные со снижением инфляции и сохранением достаточно благоприятной ситуации на рынке труда пока не перевешивают факторов связанных со спадом розничного кредитования и сохранением низкой потребительской уверенности. Это приводит к росту сбережений населения. Норма чистых сбережений повысилась в июне до 13%, тогда как в прошлом году находилась в диапазоне 4-10% от располагаемых доходов.

Инвестиции в основной капитал в июне приостановили падение, которое наблюдалось в течение первых пяти месяцев года. Однако тенденции в строительстве и производстве

инвестиционных товаров по-прежнему выглядят негативными. Условия на рынках кредита остаются жесткими, а годовой рост кредитования предприятий продолжает сокращаться.

В целом по нашим оценкам во втором квартале падение ВВП усилилось, составив 4,7%, против 2,2% в первом. По отношению к предыдущему кварталу спад продолжился, составив 1,9%. Мы оцениваем, что в третьем квартале спад ВВП будет в большей степени исчерпан. Это во многом может быть связано с прекращением спада потребительского спроса. Благоприятный урожай может даже вывести квартальный рост в положительную область. При этом восстановление будет достаточно сдержанным».

Пересмотрена оценка динамики ВВП в мае 2015 года

Данные ФТС России за май 2015 года по экспорту нефти и товарному импорту оказались выше, чем их предварительная оценка Внешэкономбанка. В результате индекс ВВП скорректирован с -5,4% до -5,0% к соответствующему периоду предыдущего года. Динамика прироста ВВП к предыдущему месяцу с исключением сезонного и календарного факторов повышена незначительно с -0,6% до -0,5%.

Оценка ВВП России – Индекс Внешэкономбанка

Период	Темп прироста		Объем, млрд. рублей
	в % к соответств. периоду предыдущего года	в % к предыдущему периоду, очищенный от сезонного фактора	
1 квартал 2015	-2,2	-2,3	16565
2 квартал 2015	-4,7	-1,9	18238
апрель 2015	-4,7	-0,8	6061
май 2015	-5,0	-0,5	6023
июнь 2015	-4,5	-0,3	6154

Основные принципы оценки и источники данных

Оценка индекса ежемесячного ВВП Внешэкономбанка 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 Внешэкономбанка.

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.