



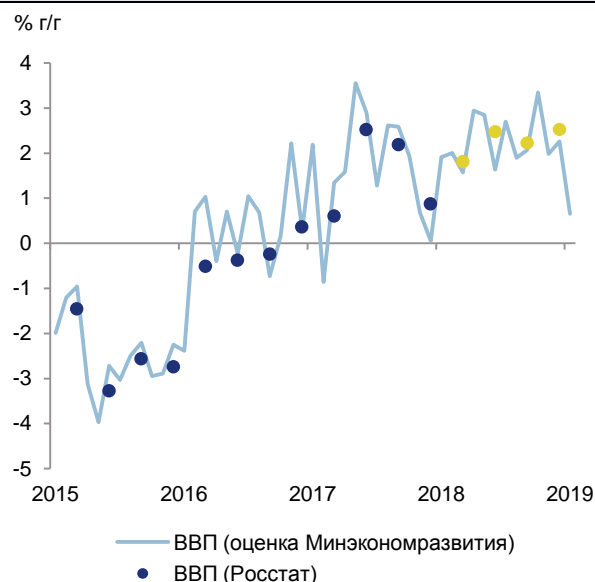
Картина деловой активности. Февраль 2019 года

По оценке Минэкономразвития России, в январе 2019 г. рост ВВП замедлился до 0,7 % г/г по сравнению с 2,3 % г/г в декабре (в целом за 2018 г. – также 2,3 %).

Замедление экономического роста объясняется переходом темпов роста обрабатывающей промышленности в отрицательную область, снижением темпов роста объема строительных работ и грузооборота транспорта, а также, по оценке, отрицательными темпами роста в секторе оптовой и розничной торговли. В частности, рост оборота розничной торговли замедлился до 1,6 % г/г с 2,3 % г/г в декабре, в том числе под влиянием увеличения базовой ставки НДС с 18 % до 20 % с 1 января. Значимый положительный вклад в темпы роста ВВП, как и во второй половине прошлого года, внесла добывающая промышленность.

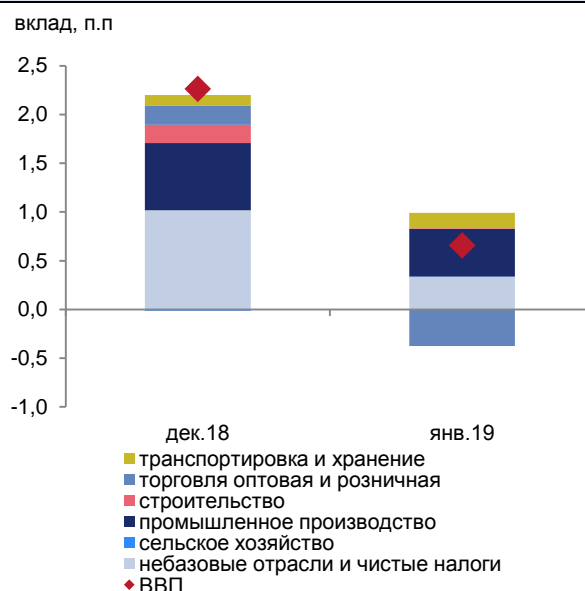
Замедление темпов роста ВВП в начале текущего года прогнозировалось Минэкономразвития России. В то же время текущая динамика складывается несколько лучше ожиданий (так же, как и динамика инфляции, ускорение которой в январе–феврале текущего года оказалось меньшим по масштабу по сравнению с ожидаемым).

Рис. 1. В январе 2019 г. рост ВВП замедлился до 0,7 % г/г...



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России. Кварталы 2018 г. – оценка Минэкономразвития России.

Рис. 2. ...на фоне ухудшения показателей в широком круге отраслей



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

Промышленное производство в январе 2019 г. увеличилось на 1,1 % г/г (2,0 % г/г в декабре) на фоне замедления во всех укрупненных секторах промышленности.

Рост добычи полезных ископаемых в январе замедлился до 4,8 % г/г с 6,3 % г/г месяцем ранее. Основной вклад в снижение темпов роста в добывающем комплексе внесла нефтегазовая отрасль.

Годовой темп роста добычи нефти и попутного газа замедлился до 3,4 % г/г в январе 2019 г. после 4,1 % г/г в декабре 2018 года. С января 2019 г. вступили в действие новые договоренности ОПЕК+ об ограничении добычи нефти, достигнутые на декабрьском заседании в Вене. После начала выполнения Россией взятых на себя обязательств среднесуточная добыча нефти в январе, по данным ЦДУ ТЭК, снизилась до 11,38 млн. барр. /сутки с рекордных 11,45 млн. барр. /сутки в декабре (в декабре 2017 г. – январе 2018 г. добыча нефти находилась на уровне 10,95–10,96 млн. барр./сутки).

Замедление роста наблюдалось и в газовой отрасли. Годовые темпы роста производства сжиженного природного газа снизились более чем вдвое (до 38,3 % г/г в январе с 81,0 % г/г в

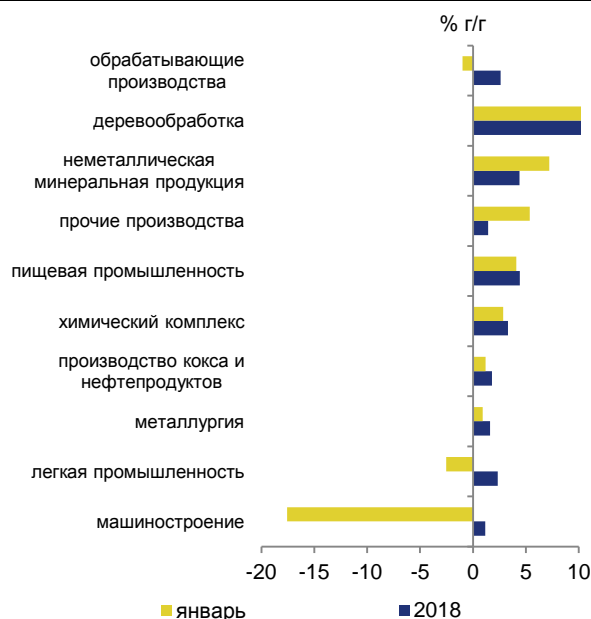


декабре) из-за эффекта базы января прошлого года (третья линия завода «Ямал-СПГ» была запущена в середине декабря 2017 года). Годовой рост производства естественного природного газа в январе также замедлился, что связано со снижением экспорта газа в дальнее зарубежье на фоне теплой погоды в Европе и тяжелой экономической ситуации в Турции.

Темпы роста обрабатывающих отраслей в январе перешли в отрицательную область (-1,0 % г/г) после нулевой динамики в предшествующие два месяца. Основной вклад в ухудшение показателей обрабатывающей промышленности внес машиностроительный комплекс (-17,6 % г/г в январе), динамика которого характеризуется существенной волатильностью. При этом, в отличие от предыдущих эпизодов отрицательной динамики, сокращение выпуска в январе наблюдалось по широкому кругу отраслей машиностроения, а не только в наиболее волатильных видах деятельности (таких, как производство летательных аппаратов). В частности, производство автотранспортных средств в январе сократилось на 3,4 % г/г после более чем двух лет уверенного роста.

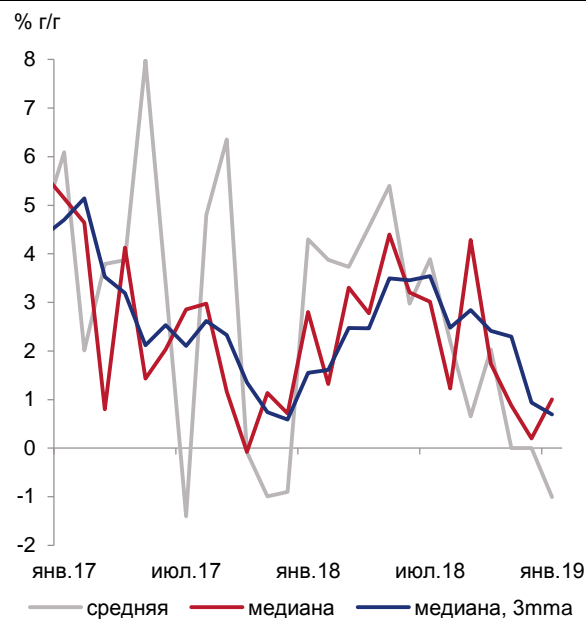
Вместе с тем в других отраслях обрабатывающей промышленности в первый месяц 2019 г. сохранялась позитивная динамика. Устойчивый рост выпуска по-прежнему демонстрировали пищевая промышленность, деревообрабатывающая отрасль, химический комплекс, производство прочей неметаллической минеральной продукции (преимущественно стройматериалов). Кроме того, рост производства кокса и нефтепродуктов в январе ускорился до 1,2 % г/г (по сравнению с 0,3 % г/г в ноябре и 0,2 % г/г в декабре). На фоне благоприятной динамики в указанных отраслях обрабатывающей промышленности ее медианный темп роста в январе увеличился до 1,0 % г/г с 0,2 % г/г в декабре.

Рис. 3. В январе наблюдалось существенное ухудшение динамики машиностроения



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

Рис. 4. Медианный темп роста обрабатывающей промышленности в январе вырос



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России. С исключением календарного фактора.



Таблица 1. Показатели деловой активности

в % к соотв. периоду предыдущего года	янв.19	2018	4кв18	дек.18	ноя.18	3кв18	2кв18	1кв18	2017
ВВП	0,7*	2,3	2,5*	2,3*	2,0*	2,2*	2,5*	1,8*	1,6
Сельское хозяйство	0,7	-0,6	4,1	-0,1	-6,1	-5,1	1,8	2,4	3,1
Строительство	0,1	5,3	4,1	2,6	4,3	5,6	6,9	5,2	-1,2
Розничная торговля	1,6	2,6	2,7	2,3	3,0	2,6	2,9	2,4	1,3
Грузооборот транспорта	2,4	2,8	2,3	3,2	2,2	2,9	3,4	2,5	5,5
Промышленное производство	1,1	2,9	2,7	2,0	2,4	2,9	3,2	2,8	2,1
Добыча полезных ископаемых	4,8	4,1	7,2	6,3	7,8	4,9	2,2	1,5	2,1
добыча угля	6,8	4,2	7,4	8,8	8,0	4,6	3,9	0,7	3,7
добыча сырой нефти и природного газа	4,1	2,8	5,7	5,8	5,6	4,2	1,6	-0,4	0,4
добыча металлических руд	9,8	4,6	7,3	7,2	8,4	5,4	1,6	3,7	3,5
добыча прочих полезных ископаемых	-5,6	4,0	7,3	4,0	16,9	0,6	-0,6	10,7	15,6
Обрабатывающие производства	-1,0	2,6	0,9	0,0	0,0	2,2	4,3	3,7	2,5
пищевая промышленность	4,1	4,4	4,9	5,3	5,9	4,9	6,3	0,7	1,5
легкая промышленность	-2,5	2,3	-2,1	0,0	-5,6	3,6	3,5	4,5	5,4
деревообработка	11,0	11,7	13,3	10,5	12,8	14,6	10,9	5,9	3,9
производство кокса и нефтепродуктов	1,2	1,8	0,7	0,2	0,3	1,9	2,6	2,2	1,1
химический комплекс	2,8	3,3	3,3	5,1	2,5	4,1	3,2	4,2	5,8
производство прочей неметаллической минеральной продукции	7,2	4,4	3,3	2,0	2,8	11,1	4,9	-0,8	11,2
металлургия	0,9	1,6	5,6	-4,8	6,4	-2,5	-0,8	5,9	0,8
машиностроение	-17,6	1,2	-4,1	5,9	-11,2	3,7	7,6	3,3	5,6
прочие производства	5,4	1,4	-3,0	-11,8	-2,2	4,6	3,4	5,7	-2,3
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	1,3	1,6	1,2	4,5	2,4	0,5	0,5	2,9	-0,4
Водоснабжение, водоотведение, утилизация отходов	-2,8	2,0	5,2	3,8	7,0	4,1	-1,9	-2,3	-2,1

Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

*Оценка Минэкономразвития России.