

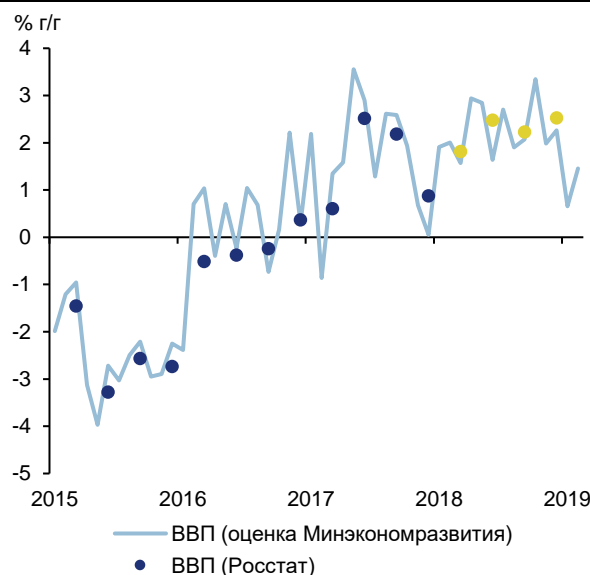


Картина деловой активности. Март 2019 года

По оценке Минэкономразвития России, в феврале 2019 г. рост ВВП ускорился до 1,5 % г/г по сравнению с 0,7 % г/г в январе. В целом февральские данные позволяют говорить о том, что траектория экономического роста в текущем году складывается выше ожиданий Минэкономразвития России.

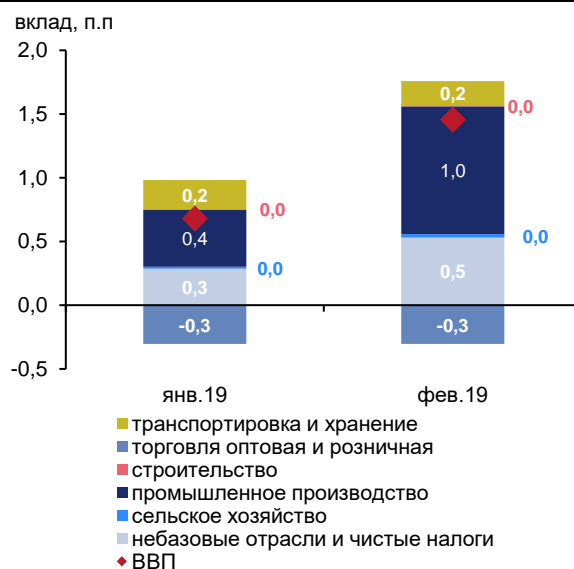
Наибольший вклад в улучшение годовой динамики ВВП в феврале (по оценке, 0,6 п.п. из 1,0 п.п.) внесло ускорение роста промышленного производства. Восстановление активности после январского замедления также наблюдалось в розничной торговле. Вместе с тем годовая динамика строительства второй месяц подряд остается на околонулевом уровне (0,1 % г/г и 0,3 % г/г в январе и феврале соответственно). Транспортная отрасль в феврале продемонстрировала некоторое замедление роста (до 1,7 % г/г после 2,4 % г/г месяцем ранее).

Рис. 1. В феврале 2019 г. наблюдалось восстановление динамики ВВП



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

Рис. 2. Наибольший вклад в улучшение динамики ВВП внесло промышленное производство



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

Рост промышленного производства в феврале ускорился до 4,1 % г/г с 1,1 % г/г в январе на фоне устойчивого расширения выпуска в добывающем секторе и восстановления динамики обрабатывающих отраслей.

Основной вклад в ускорение роста промышленного производства внесла обрабатывающая промышленность, которая в феврале показала рост на 4,6 % г/г. По оценке Минэкономразвития России, высокие темпы роста обрабатывающих отраслей в значительной степени носили «компенсирующий» характер после январского спада (-1,0 % г/г).

Кроме того, увеличение темпов роста обрабатывающей промышленности было отчасти связано с календарным фактором (количество рабочих дней в феврале 2019 г. было на 1 больше, чем в феврале прошлого года). Вместе с тем с учетом коррекции на календарный фактор выпуск обрабатывающих отраслей также показал высокие темпы роста (по оценке Минэкономразвития России, на 3,8 % г/г).

В отраслевом разрезе¹ восстановление темпов роста обрабатывающей промышленности было обусловлено главным образом улучшением ситуации в отраслях с наибольшей волатильностью выпуска. Масштаб спада в машиностроительном комплексе в феврале уменьшился до -1,5 % г/г по сравнению с -17,6 % г/г месяцем ранее. В то время как улучшение динамики было наиболее

¹ Здесь и далее анализ проводится без исключения календарного фактора.



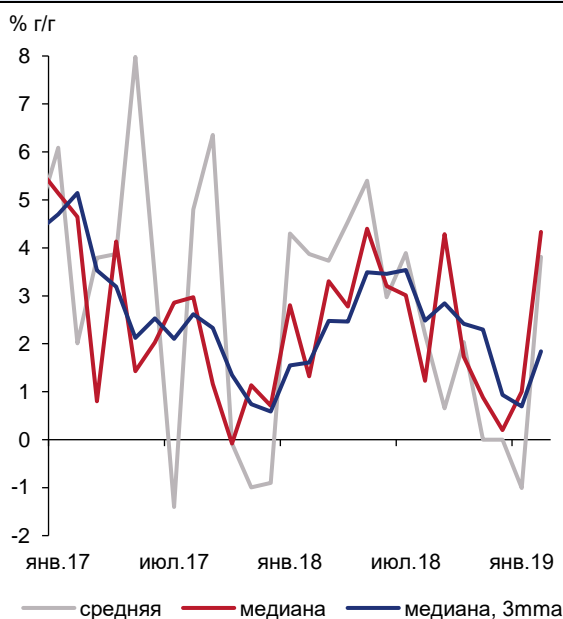
существенным в производстве «прочих» транспортных средств и оборудования (таких как летательные аппараты), ускорение роста производства наблюдалось и в других подотраслях машиностроения. В частности, производство автотранспортных средств и комплектующих в феврале вернулось к росту после отрицательной динамики в январе.

В еще одной волатильной отрасли – металлургии – в феврале также наблюдалось существенное увеличение темпов роста (до 8,8 % г/г с 0,9 % г/г месяцем ранее). Кроме того, положительный вклад в динамику обрабатывающей промышленности внесло ускорение роста выпуска нефтепродуктов до 5,2 % г/г с 1,1 % г/г в январе, которое произошло в том числе благодаря запуску новых нефтеперерабатывающих мощностей в Республике Татарстан.

В основополагающих обрабатывающих отраслях – пищевой промышленности, деревообработке, химической отрасли, производстве стройматериалов – в феврале сохранялась позитивная динамика. По оценке Минэкономразвития России, совокупный вклад указанных отраслей в годовые темпы роста обрабатывающей промышленности в последние месяцы устойчиво держится на уровне около 2 процентных пунктов.

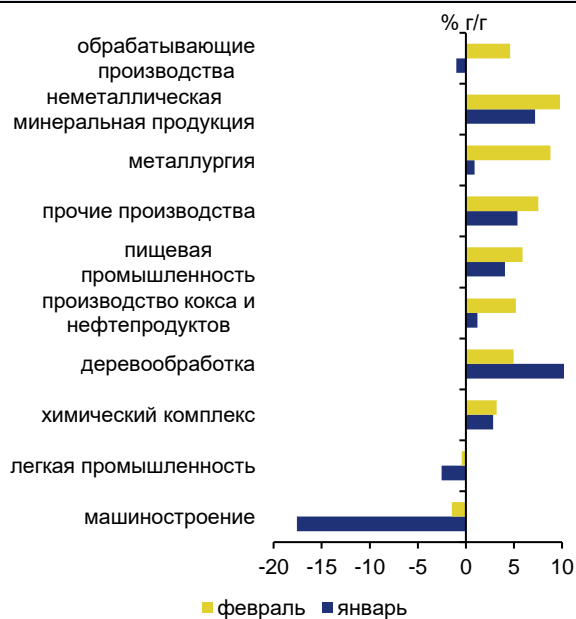
Медианный темп роста обрабатывающей промышленности также указывает на то, что ее восстановление в феврале базировалось на позитивной динамике в широком круге отраслей. Данный показатель, который позволяет сгладить влияние разовых факторов, в феврале составил 4,3 % г/г после 1,0 % г/г месяцем ранее.

Рис. 3. Улучшение динамики обрабатывающей промышленности в феврале...



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

Рис. 4. ...базировалось на позитивной динамике в широком круге отраслей



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

Рост добывающей промышленности в феврале ускорился до 5,1 % г/г с 4,8 % г/г в январе под влиянием увеличения годовых темпов роста в газовой отрасли более чем вдвое (до 21,2 % г/г), которое было обусловлено главным образом динамикой производства сжиженного природного газа. Нефтяная отрасль также продолжает демонстрировать устойчивый рост в годовом выражении (3,3 % г/г в феврале после 3,4 % г/г в январе). В то время как в абсолютном выражении добыча нефти сокращается в результате выполнения Россией параметров соглашения ОПЕК+, ее уровень все еще превышает показатели соответствующих месяцев прошлого года.



Таблица 1. Показатели деловой активности

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