



Картина деловой активности. Декабрь 2018 года

По оценке Минэкономразвития России, в ноябре рост ВВП составил 1,8 % г/г по сравнению с 2,8 % г/г в октябре¹ и 1,5 % г/г в 3кв18². В целом за первые 11 месяцев 2018 г. ВВП, по оценке, увеличился на 1,8 % г/г.

Нормализация темпов экономического роста в ноябре произошла на фоне возвращения динамики сельского хозяйства на нисходящую траекторию, обусловленную снижением урожая основных культур по сравнению с прошлым годом. В целом за январь–ноябрь сельское хозяйство показало снижение на 0,8 % г/г, при этом его помесечная динамика в текущем году характеризуется повышенной волатильностью из-за сдвига графика уборочной кампании в прошлом году, связанного с погодными условиями.

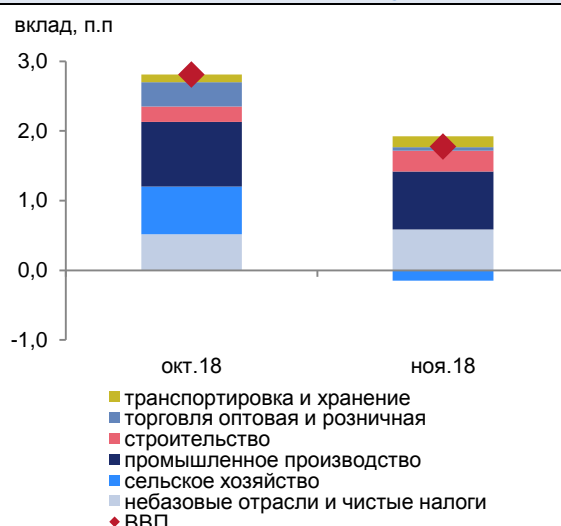
Вклад в снижение темпов роста ВВП в ноябре также внесло замедление роста промышленного производства. Вместе с тем показатели транспортного комплекса в ноябре улучшились после нескольких месяцев замедления, в то время как рост объема строительных работ продолжил ускоряться (до 4,3 % г/г в ноябре после 2,9 % г/г в октябре). Кроме того, в ноябре наблюдалось улучшение динамики розничного товарооборота (до 3,0 % г/г с 2,0 % г/г в октябре³).

Рис. 1. Темпы роста ВВП в ноябре нормализовались...



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

Рис. 2. ...на фоне возвращения динамики сельского хозяйства на нисходящую траекторию



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

Рост промышленного производства в ноябре замедлился до 2,4 % г/г с 3,7 % г/г в октябре на фоне разнонаправленной динамики в добывающих и обрабатывающих отраслях.

Годовой темп роста добычи полезных ископаемых в ноябре достиг 7,8 % г/г после шести месяцев последовательного ускорения. Увеличение темпов роста в ноябре наблюдалось во всех отраслях добывающего комплекса, кроме добычи нефти.

Газовая отрасль с марта текущего года растет двузначными темпами (в ноябре – на 20,1 % г/г) на фоне опережающего роста производства сжиженного природного газа. Ускорение роста в ноябре наблюдалось в добыче угля, металлических руд, а также прочих полезных ископаемых (включая сырье для химической промышленности). Значимый вклад в улучшение показателей добывающей промышленности вносят также услуги в области добычи полезных ископаемых, которые второй месяц подряд демонстрируют высокие годовые темпы роста (в ноябре – более 30 % г/г).

¹ Оценка динамики ВВП в октябре была скорректирована с учетом пересмотра Росстатом данных по отдельным базовым отраслям, а также фактических данных о динамике небазовых отраслей в 3кв18.

² Первая оценка Росстатом динамики ВВП в 3кв18.

³ Данные по розничному товарообороту за июль–октябрь 2018 г. были скорректированы Росстатом за счет уточнения респондентами ранее представленной информации.



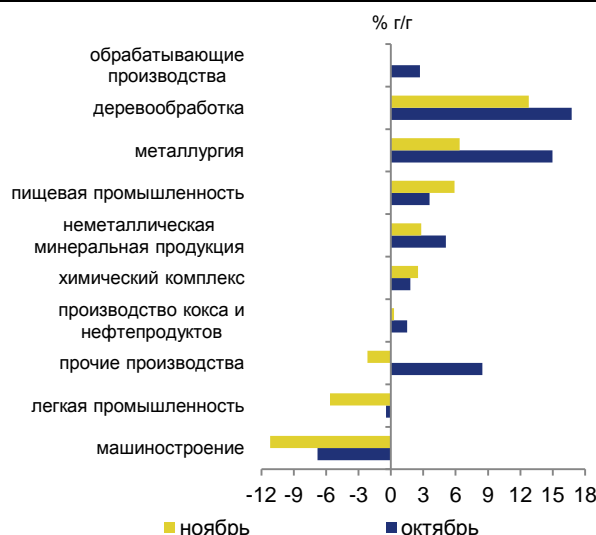
Добыча нефти в последние три месяца стабилизировалась на рекордных уровнях (около 11,4 млн. баррелей в сутки). Ее годовая динамика также остается позитивной, несмотря на некоторое замедление (до 3,9 % г/г в ноябре после 4,8 % г/г и 4,3 % г/г в сентябре и октябре соответственно). Вместе с тем новые договоренности ОПЕК+ об ограничении добычи, достигнутые на декабрьском заседании в Вене, будут оказывать сдерживающее влияние на динамику нефтяной отрасли начиная с января следующего года.

Рост обрабатывающей промышленности в ноябре замедлился до нуля в годовом выражении с 2,7 % г/г в октябре. Снижение медианного темпа ее роста, который позволяет сгладить влияние волатильных компонент, было менее существенным – до 0,9 % г/г в ноябре с 1,7 % г/г месяцем ранее.

Основной вклад в замедление роста обрабатывающих отраслей в ноябре внесла нормализация динамики металлургического комплекса (рост на 6,4 % г/г после 15,0% г/г в октябре), а также углубление спада в машиностроении. Кроме того, производство кокса и нефтепродуктов в ноябре продемонстрировало околонулевые годовые темпы роста после позитивной динамики в предшествующие два месяца.

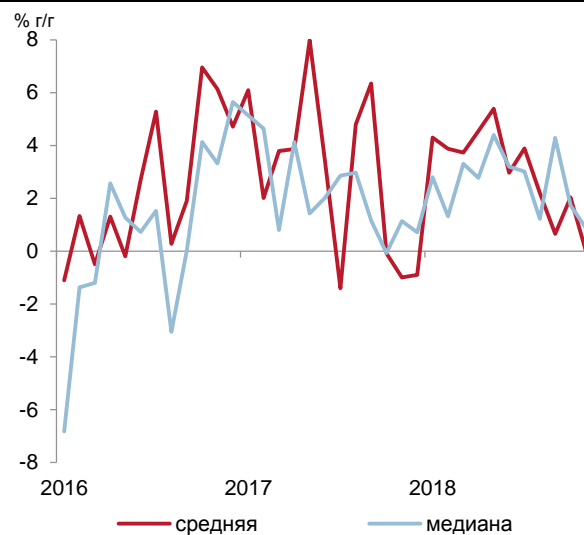
В то же время в химической и пищевой промышленности в ноябре наблюдалось ускорение роста (до 3,5 % г/г и 5,9 % г/г соответственно). Деревообрабатывающая отрасль продолжает расти двузначными темпами. Производство неметаллических минеральных продуктов (в основном стройматериалов) по-прежнему демонстрирует положительную годовую динамику. По оценке Минэкономразвития России, совокупный вклад перечисленных отраслей в годовые темпы роста обрабатывающей промышленности в ноябре составил 2,0 процентных пункта.

Рис. 3. Обрабатывающая промышленность в ноябре показала нулевой рост



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

Рис. 4. Медианный темп роста обрабатывающей промышленности снизился в меньшей степени, чем средний



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



Таблица 1. Показатели производственной активности

в % к соотв. периоду предыдущего года	ноя.18	окт.18	3кв18	2кв18	1кв18	2017	4кв17	2016
ВВП	1,8*	2,8*	1,5	1,9	1,3	1,5	0,9	-0,2
Сельское хозяйство	-3,9	11,9	-6,1	1,9	2,6	3,1	0,5	4,8
Строительство	4,3	2,9	-0,4	0,9	-4,0	-1,4	-0,6	-2,2
Розничная торговля	3,0	2,0	2,6	2,9	2,4	1,3	3,3	-4,6
Грузооборот транспорта	2,4	1,5	2,9	3,4	2,4	5,5	2,1	1,8
Промышленное производство	2,4	3,7	2,9	3,2	2,8	2,1	-1,7	2,2
Добыча полезных ископаемых	7,8	7,4	4,9	2,2	1,5	2,1	-0,4	2,3
добыча угля	8,0	5,5	4,6	3,9	0,7	3,7	2,1	1,2
добыча сырой нефти и природного газа	5,6	6,1	4,2	1,6	-0,4	0,4	-2,4	2,1
добыча металлических руд	8,4	6,3	5,4	1,6	3,7	3,5	2,1	0,4
добыча прочих полезных ископаемых	16,9	1,0	0,6	-0,6	10,7	15,6	12,8	4,4
Обрабатывающие производства	0,0	2,7	2,2	4,3	3,7	2,5	-1,6	2,6
пищевая промышленность	5,9	3,6	4,9	6,3	0,7	1,5	-1,0	5,3
легкая промышленность	-5,6	-0,5	3,6	3,5	4,5	5,4	5,0	7,2
деревообработка	12,8	16,8	14,6	10,9	5,9	3,9	2,1	1,8
производство кокса и нефтепродуктов	0,3	1,5	1,9	2,6	2,2	1,1	-0,5	-3,2
химический комплекс	2,5	1,8	4,1	3,2	4,2	5,8	3,2	11,8
производство прочей неметаллической минеральной продукции	2,8	5,1	11,1	4,9	-0,8	11,2	7,9	-1,9
металлургия	6,4	15,0	-2,5	-0,8	5,9	0,8	-6,5	2,4
машиностроение	-11,2	-6,8	3,7	7,6	3,3	5,6	-3,2	6,5
прочие производства	-2,2	8,5	4,6	3,4	5,7	-2,3	2,8	-9,0
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	2,4	-3,2	0,5	0,5	2,9	-0,4	-6,9	2,0
Водоснабжение, водоотведение, утилизация отходов	7,0	4,8	4,1	-1,9	-2,3	-2,1	-4,3	0,8

Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России

*Оценка Минэкономразвития России.