

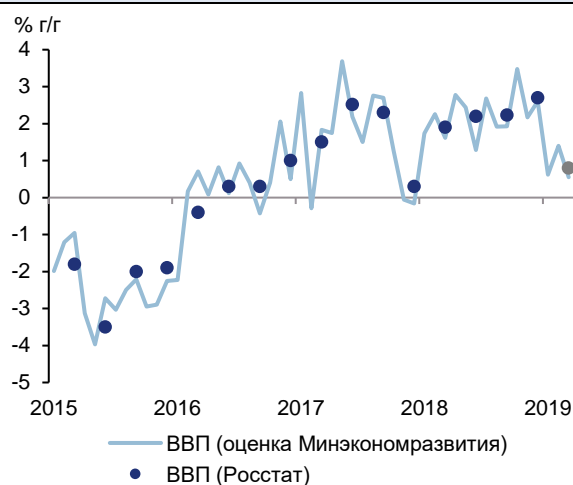


Картина деловой активности. Апрель 2019 года

Экономическая активность

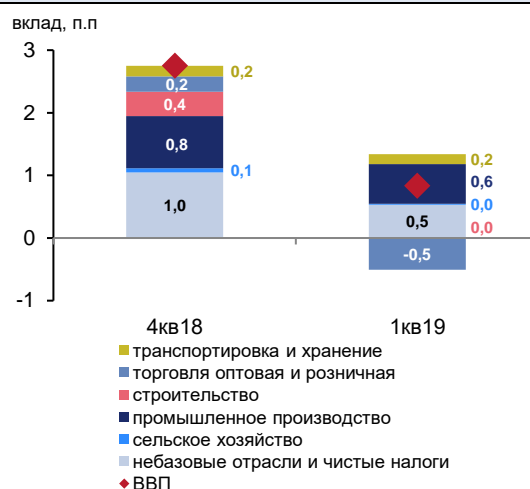
Рост ВВП в 1кв19 ожидаемо замедлился до 0,8 % г/г (оценка Минэкономразвития России), однако оказался несколько выше ожиданий. На фоне повышения базовой ставки НДС и ускорения инфляции наибольший вклад в замедление темпов роста ВВП внесло сокращение торгового товарооборота в реальном выражении. Основной положительный вклад в темп роста ВВП в январе–марте внесли промышленное производство (0,6 п.п.) и транспортно-логистический комплекс (0,2 п.п.). Рост ВВП в марте 2019 г., по оценке Минэкономразвития России, составил 0,6 % г/г после 1,4 % г/г¹ в феврале и 0,6 % г/г в январе.

Рис. 1. Рост ВВП в 1кв19, по оценке, замедлился до 0,8 % г/г...



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.
1кв19 – оценка Минэкономразвития России.

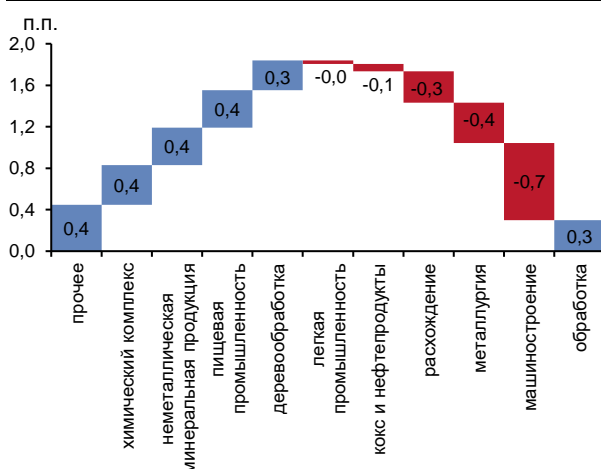
Рис. 2. ...за счет снижения вклада торговли и строительства



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

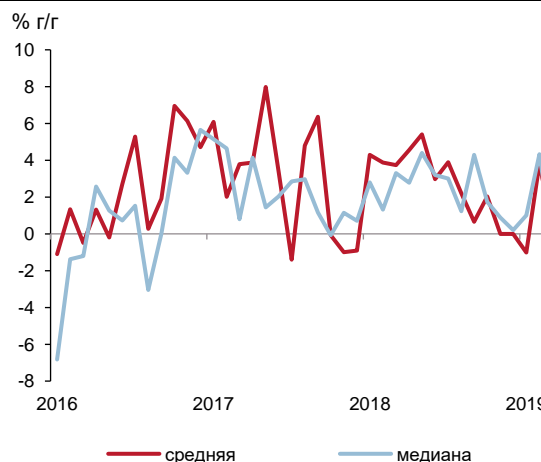
Рост промышленного производства замедлился в марте до 1,2 % г/г после 4,1 % г/г в феврале и 1,1 % г/г в январе (в 1кв19 рост составил 2,1 % г/г). Снижение темпов роста выпуска промышленной продукции было обусловлено динамикой как добывающих, так и обрабатывающих отраслей.

Рис. 3. Металлургия и нефтепереработка в марте продемонстрировали падение...



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

Рис. 4. ... что отразилось на медианном темпе роста обрабатывающей промышленности



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

¹ Оценки роста ВВП за январь и февраль были скорректированы в результате пересмотра данных Росстатом.



Добыча полезных ископаемых в марте увеличилась на 4,3 % г/г после 5,1 % г/г в феврале (в целом за 1кв19 – на 4,7 % г/г). Сдерживающее влияние на динамику добывающего комплекса с начала текущего года оказывает сокращение производства нефти в рамках сделки ОПЕК+, при этом добыча природного газа по-прежнему демонстрирует высокие темпы роста.

Рост выпуска обрабатывающей промышленности в марте замедлился до 0,3 % г/г после увеличения на 4,6 % г/г в феврале и снижения на 1,0 % г/г в январе (в целом за 1кв19 рост составил 1,3 % г/г). Замедление роста в марте после высоких показателей февраля наблюдалось в таких значимых по доле секторах, как металлургия и производство кокса и нефтепродуктов. Таким образом, медианный темп роста обрабатывающей промышленности в марте опустился до -0,4 % г/г (после 4,3 % г/г месяцем ранее).

Объем строительных работ третий месяц подряд демонстрирует околонулевую динамику в годовом выражении (в марте – рост на 0,2 % г/г). В результате в 1кв19 рост показателя замедлился до 0,2 % г/г по сравнению с 4,1 % г/г в октябре–декабре прошлого года.

Рост оборота розничной торговли в марте замедлился до 1,6 % г/г после 2,0 % г/г в феврале и 1,9 % г/г в январе² текущего года. В целом за квартал темпы роста показателя снизились до 1,8 % г/г (по сравнению с 2,8 % г/г в 4кв18) на фоне ускорения инфляции и замедления роста реальных заработных плат. Основной вклад в ухудшение динамики розничного товарооборота в январе–марте внесла торговля непродовольственными товарами.

Рис. 5. В строительстве в 1кв19 наблюдается стагнация



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

Рис. 6. Рост розничного товарооборота в 1кв19 ожидаемо замедлился



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

Рынок труда и доходы

Уровень безработицы (с исключением сезонного фактора) в марте обновил исторический минимум – 4,6 % SA от рабочей силы (после 4,7 % SA в январе и феврале). В целом за 1кв19 уровень безработицы также составил 4,6 % SA. Снижение показателя происходило на фоне опережающего сокращения численности безработных (-6,0 % г/г в 1кв19). При этом численность занятых с начала текущего года также демонстрирует отрицательную динамику в годовом выражении (-0,9 % г/г в целом за 1кв19).

Реальные заработные платы в феврале 2019 г., по отчетным данным Росстата, продемонстрировали нулевую динамику в годовом выражении (на 0,7 п.п. ниже предварительной оценки). По оценке Росстата, в марте годовые темпы роста показателя также остались на нулевой отметке. В целом за 1кв19 рост реальных заработных плат оценивается на уровне 0,4 % г/г после 4,1 % г/г в 4кв18. Замедление роста связано как с ускорением инфляции, так и с нормализацией внутривременной динамики номинальных заработных плат.

² Данные по обороту розничной торговли за 2016–2019 гг. были скорректированы Росстатом с учетом уточнения респондентами ранее представленной оперативной информации.



Замедление роста реальных заработных плат в начале текущего года внесло вклад в ухудшение динамики **реальных располагаемых доходов населения**, которые в 1кв19 снизились на 2,3 % г/г после падения на 1,9 % г/г в 4кв18³. При околонулевой динамике в реальном выражении социальных трансфертов остальные компоненты доходов (доходы от предпринимательской деятельности, доходы от собственности и ненаблюдаемые доходы), по оценке, в реальном выражении сокращались. Кроме того, разница в темпах снижения реальных доходов (-2,0 % г/г) и реальных располагаемых доходов (-2,3 % г/г) свидетельствует о продолжении опережающего роста обязательных платежей.

Рис. 7. Безработица в марте обновила исторический минимум



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

Рис. 8. Реальные заработные платы в феврале-марте не изменились в годовом выражении



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

Таблица 1. Показатели деловой активности

в % к соотв. периоду предыдущего года	1кв19	мар.19	фев.19	январ.19	2018	4кв18	2017
ВВП	0,8*	0,6*	1,4*	0,6*	2,3	2,7	1,6
Сельское хозяйство	1,1	1,5	1,0	0,7	-0,6	4,1	3,1
Строительство	0,2	0,2	0,3	0,1	5,3	4,1	-1,2
Розничная торговля	1,8	1,6	2,0	1,9	2,8	2,8	1,3
Грузооборот транспорта	2,1	1,9	1,9	2,4	2,8	2,3	5,6
Промышленное производство	2,1	1,2	4,1	1,1	2,9	2,7	2,1
Добыча полезных ископаемых	4,7	4,3	5,1	4,8	4,1	7,2	2,1
добыча угля	3,1	2,4	0,0	6,8	4,2	7,4	3,7
добыча сырой нефти и природного газа	4,5	4,3	5,2	4,1	2,8	5,7	0,4
добыча металлических руд	10,9	11,7	11,2	9,8	4,6	7,3	3,5
добыча прочих полезных ископаемых	-3,5	-5,7	0,7	-5,6	4,0	7,3	15,6
Обрабатывающие производства	1,3	0,3	4,6	-1,0	2,6	0,9	2,5
пищевая промышленность	4,0	2,0	5,9	4,1	4,4	4,9	1,5
легкая промышленность	-2,6	-2,4	-0,4	-2,5	2,3	-2,1	5,4
деревообработка	7,3	6,0	5,0	11,0	11,7	13,3	3,9
производство кокса и нефтепродуктов	2,0	-0,4	5,2	1,2	1,8	0,7	1,1
химический комплекс	3,3	3,6	3,2	2,8	3,3	3,3	5,8
производство прочей неметаллической минеральной продукции	8,4	8,2	9,8	7,2	4,4	3,3	11,2
металлургия	2,6	-1,9	8,8	0,9	1,6	5,6	0,8
машиностроение	-7,7	-4,3	-1,5	-17,6	1,2	-4,1	5,6
прочие производства	6,9	8,0	7,5	5,4	1,4	-3,0	-2,3
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	-1,5	-4,8	-1,1	1,3	1,6	1,2	-0,4
Водоснабжение, водоотведение, утилизация отходов	0,9	3,7	1,8	-2,8	2,0	5,2	-2,1

Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

* Оценка Минэкономразвития России.

³ Росстат перешел на новую методику расчета баланса доходов и расходов населения (соответствующий комментарий размещен на сайте Росстата).



Таблица 2. Показатели рынка труда

	1кв19	мар.19	фев.19	январ.19	2018	4кв18	2017
Реальная заработная плата							
в % к соотв. периоду предыдущего года	0,4	0,0	0,0	1,1	6,8	4,1	2,9
в % к предыдущему периоду (SA)	0,2	-0,1	-0,5	0,8		0,3	
Номинальная заработная плата							
в % к соотв. периоду предыдущего года	5,6	5,2	5,2	6,1	9,9	8,1	6,7
в % к предыдущему периоду (SA)	1,4	0,5	0,2	0,6		1,7	
Реальные располагаемые доходы							
в % к соотв. периоду предыдущего года	-2,3	-	-	-	0,1 ⁴	-1,9	-
Реальные денежные доходы							
в % к соотв. периоду предыдущего года	-2,0	-	-	-	1,1 ⁴	-0,5	-
Численность рабочей силы*							
в % к соотв. периоду предыдущего года	-1,2	-1,4	-0,8	-1,3	-0,1	-0,3	-0,7
млн. чел. (SA)	75,5	75,4	75,7	75,5		76,0	
Численность занятых*							
в % к соотв. периоду предыдущего года	-0,9	-1,1	-0,7	-1,0	0,3	-0,1	-0,3
млн. чел. (SA)	72,0	72,0	72,1	72,0		72,4	
Численность безработных*							
в % к соотв. периоду предыдущего года	-6,0	-7,6	-4,0	-6,4	-7,8	-5,7	-6,5
млн. чел. (SA)	3,5	3,4	3,5	3,5		3,6	
Уровень занятости*							
в % к населению в возрасте 15 лет и старше (SA)	59,5	59,5	59,6	59,5		59,7	
Уровень безработицы**							
в % к рабочей силе /SA	4,8/4,6	4,7/4,6	4,9/4,7	4,9/4,7	4,8/-	4,8/4,7	5,2/-

* Данные за 2016–2017 гг. представлены по возрастной группе «15–72 года», за 2018 год – по возрастной группе «15 лет и старше».

** Данные за 2016 год представлены по возрастной группе «15–72 года», за 2017–2018 год – по возрастной группе «15 лет и старше».

Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

⁴ С учетом единовременной денежной выплаты пенсионерам в размере 5 тыс. рублей в январе 2017 года.