

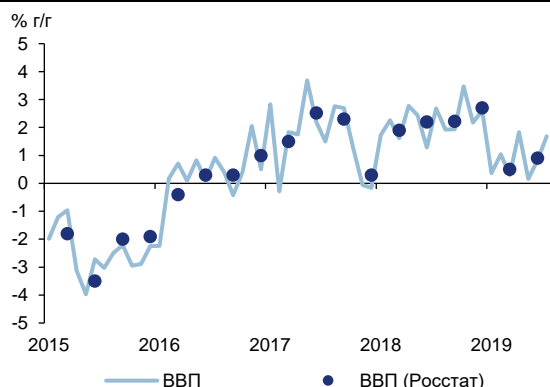


## Картина деловой активности. Август 2019 года

### Экономическая активность

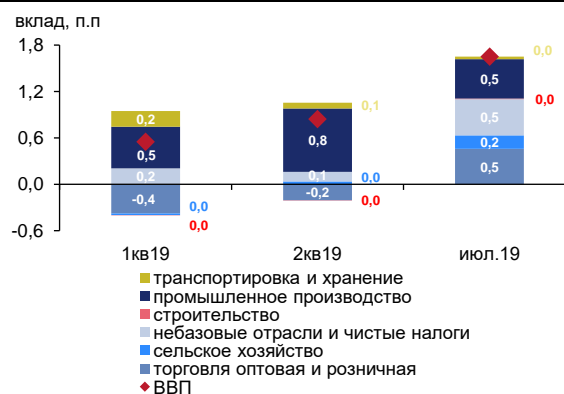
Экономическая статистика за июль указывает на восстановление темпов экономического роста после слабой динамики в первой половине года. По оценке Минэкономразвития России, в июле рост ВВП ускорился до 1,7 % г/г (после 0,8 % г/г в июне<sup>1</sup> и 0,9 % г/г во 2кв19). По итогам 7 месяцев текущего года темп роста ВВП оценивается на уровне 0,9 % г/г.

Рис. 1. Рост ВВП в июле ускорился...



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

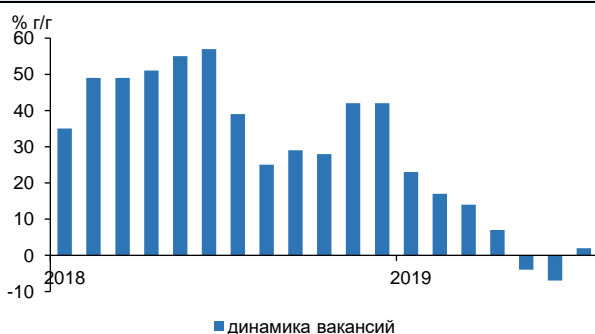
Рис. 2. ... на фоне улучшения динамики в сельском хозяйстве и торговле



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

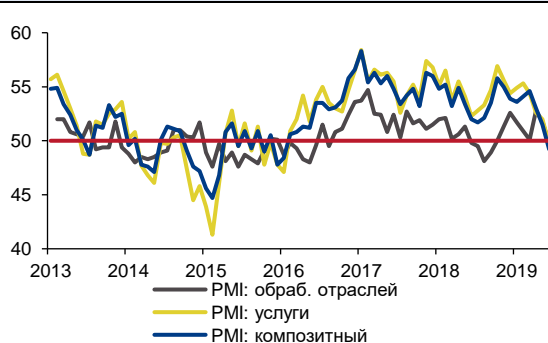
Увеличение экономической активности подтверждается также динамикой ее оперативных индикаторов. Композитный индекс PMI в июле вновь преодолел отметку 50, значения выше которой свидетельствуют о расширении выпуска (в июне индекс опустился до 49,2). По данным портала HeadHunter, число вакансий, размещенных на портале, в июле вернулось к росту (+2 % г/г после сокращения в мае и июне). В июле также наблюдалась стабилизация динамики погрузки грузов на железнодорожном транспорте, которая продемонстрировала нулевой рост по отношению к соответствующему месяцу прошлого года после падения в апреле–июне (в общей сложности на 3,7 % г/г).

Рис. 3. Число вакансий на портале HeadHunter в июле вернулось к росту



Источник: HeadHunter, расчеты Минэкономразвития России.

Рис. 4. Композитный PMI в июле преодолел отметку 50



Источник: Markit, расчеты Минэкономразвития России.

**Значительный положительный вклад в темпы роста ВВП (по, оценке, 0,5 п.п. в июле) по-прежнему вносит промышленное производство**, которое второй месяц подряд демонстрирует уверенный рост (2,8 % г/г в июле после 3,3 % г/г в июне).

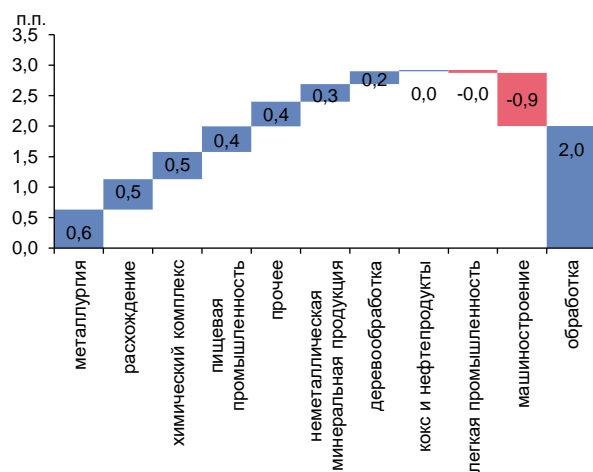
Рост добычи полезных ископаемых в июле ускорился до 3,0 % г/г по сравнению с 2,3 % г/г в июне (в целом за 2кв19 – 3,3 % г/г) за счет увеличения темпов роста в добыче нетопливных полезных ископаемых и предоставлении сервисных услуг (геологоразведка, бурение, ремонт и др.). Кроме того,

<sup>1</sup> Оценка была пересмотрена в сторону повышения с учетом предварительной оценки Росстата по динамике ВВП во 2кв19 и корректировки данных по отдельным видам экономической деятельности.



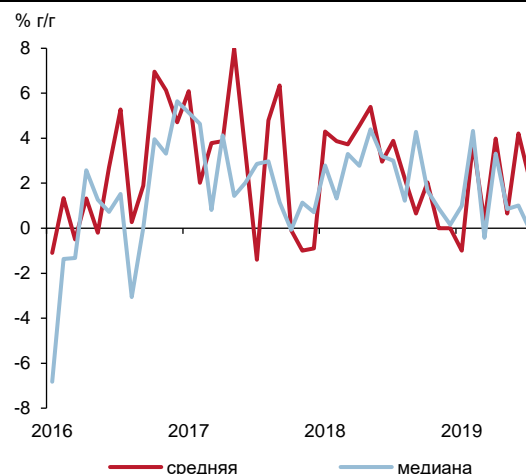
производство сжиженного природного газа продолжает расти высокими темпами (86,3 % г/г в июле). В то же время в добыче нефти, естественного природного газа и угля в июле было зафиксировано ухудшение годовой динамики.

**Рис. 5. Динамика обрабатывающих отраслей в январе–июле 2019 года**



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

**Рис. 6. Медианный темп роста обрабатывающей промышленности**



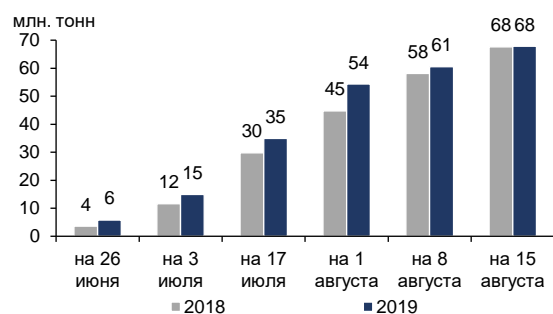
Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

Выпуск обрабатывающей промышленности в июле вырос на 2,8 % г/г (после 3,4 % г/г в июне и 2,4 % г/г во 2кв19). Основной вклад в снижение темпов роста внесли металлургия и деревообработка. Вместе с тем в остальных обрабатывающих отраслях наблюдалось улучшение годовой динамики. В частности, пищевая промышленность в июле показала рост на 3,7 % г/г после снижения на 1,9 % г/г в июне, в химической отрасли выпуск вырос на 5,0 % г/г (+3,1 % г/г в июне).

Календарный фактор в июле внес положительный вклад в динамику обрабатывающих отраслей: в июле было на 1 календарный день больше, чем в аналогичном месяце прошлого года (в июне и мае – соответственно на 1 и 2 дня меньше). Темп роста с исключением календарного фактора оценивается на уровне 2,1 % г/г. При этом медианный темп роста обрабатывающей промышленности в июле ушел в минус (-0,1 % г/г).

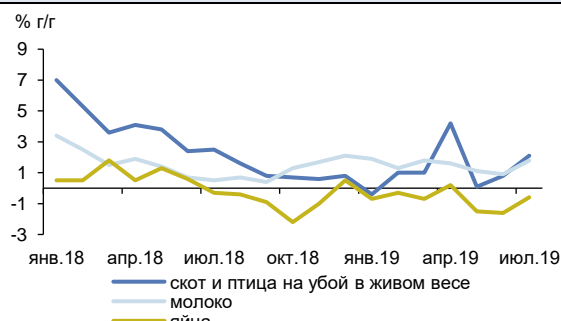
**Положительный вклад в динамику ВВП в июле также внесло ускорение роста сельского хозяйства** (до 5,9 % г/г с уровней около 1 % г/г в мае–июне). Улучшение показателей наблюдалось как в растениеводстве (по состоянию на 1 августа намолот зерна на 17,1 % превышал уровень на аналогичную дату прошлого года), так и в животноводстве.

**Рис. 7. Показатели сбора зерновых и зернобобовых культур**



Источник: Минсельхоз России, расчеты Минэкономразвития России.

**Рис. 8. Животноводство внесло вклад в ускорение роста сельского хозяйства**



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

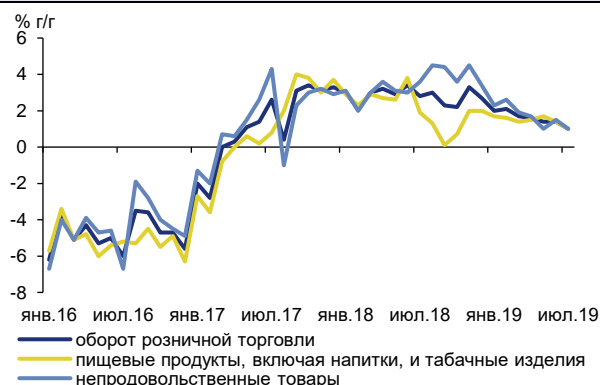
**Вместе с тем другие базовые отрасли – розничная торговля, строительство транспорт – в июле демонстрировали сдержанную динамику.** Рост розничного товарооборота в июле продолжил замедляться – до 1,0 % г/г после 1,4 % г/г в июне, при этом нисходящая динамика наблюдалась как в



продовольственным, так и в непродовольственном сегменте. Темпы роста в транспортной отрасли в июле перешли в отрицательную область (-1,2 % г/г). Динамика объемов строительных работ с начала года сохраняется на околонулевом уровне (в июле – 0,2 % г/г).

**Инвестиции в основной капитал** по полному кругу организаций во 2кв19 выросли на 0,6 % г/г после 0,5 % г/г в 1кв19. Отчетные данные за апрель–июнь в целом соответствуют модельным оценкам Минэкономразвития России, указывавшим на околонулевой рост инвестиций в основной капитал во 2кв19 (см. «Картина экономики. Июль 2019 года»).

**Рис. 9. Рост оборота розничной торговли в июле замедлился**



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

**Рис. 10. Рост инвестиций в основной капитал во 2кв19 остался около нуля**



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

## Рынок труда и доходы

**Уровень безработицы с исключением сезонности в июле сохранился на уровне 4,6 % SA от рабочей силы.** По предварительным данным Росстата, численность занятого населения с исключением сезонности в июле осталась практически на уровне июня, снизившись всего на 3,4 тыс. человек (0,0 % м/м SA). Численность безработных с исключением сезонного фактора в июле снизилась на 17,7 тыс. человек (-0,5 % м/м SA). При этом численность как занятых, так и безработных продолжает демонстрировать отрицательную динамику по отношению к соответствующему месяцу прошлого года (-0,6 % г/г и -6,6 % г/г соответственно). В результате численность рабочей силы в июле снизилась на 0,9 % г/г (-1,0 % г/г в июне).

**Росстат скорректировал динамику реальной заработной платы в июне 2019 г. в сторону увеличения** на 0,6 п.п., в результате рост составил 2,9 % г/г (1,6 % г/г в мае). В связи с этим значение показателя за 2кв19 было также скорректировано вверх – на 0,3 п.п. до 2,6 % г/г (в 1кв19 — 1,3 % г/г). Рост реальных заработных плат в социальном секторе, по оценке Минэкономразвития России, в июне сохранился на уровне мая – 4,1 % г/г. Во внебюджетном секторе рост замедлился до 2,5 % г/г после 3,2 % г/г месяцем ранее. По оценке Росстата, в июле рост реальных заработных плат ускорился до 3,5 % г/г.

**Рис. 11. Безработица пятый месяц подряд сохраняется на рекордно низком уровне**



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

**Рис. 12. Рост реальной заработной платы в июле продолжил ускоряться**



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России. Июль 2019 г. – оценка Росстата



Таблица 1. Показатели деловой активности

в % к соотв. периоду предыдущего года	июл.19	2кв19	июн.19	май.19	апр.19	1кв19	2018	2017
<b>ВВП</b>	<b>1,7*</b>	<b>0,9</b>	<b>0,8*</b>	<b>0,2*</b>	<b>1,8*</b>	<b>0,5</b>	<b>2,3</b>	<b>1,6</b>
Сельское хозяйство	5,9	1,2	1,1	1,0	1,4	1,1	-0,6	2,9
Строительство	0,2	0,1	0,1	0,2	0,0	0,2	5,3	-1,2
Розничная торговля	1,0	1,5	1,4	1,4	1,6	1,9	2,8	1,3
Грузооборот транспорта	-1,2	1,3	0,4	0,9	2,6	2,2	2,9	5,6
Промышленное производство	2,8	3,0	3,3	0,9	4,6	2,1	2,9	2,1
<b>Добыча полезных ископаемых</b>	<b>3,0</b>	<b>3,3</b>	<b>2,3</b>	<b>2,8</b>	<b>4,2</b>	<b>4,7</b>	<b>4,1</b>	<b>2,1</b>
добыча угля	-1,5	-0,1	-0,9	0,2	0,1	3,1	4,2	3,7
добыча сырой нефти и природного газа	0,9	3,1	2,3	2,8	4,0	4,5	2,8	0,4
добыча металлических руд	1,9	5,3	3,3	6,2	6,4	10,9	4,6	3,5
добыча прочих полезных ископаемых	15,5	1,4	1,8	-7,7	9,8	-3,5	4,0	15,6
<b>Обрабатывающие производства</b>	<b>2,8</b>	<b>2,4</b>	<b>3,4</b>	<b>-1,0</b>	<b>4,7</b>	<b>1,3</b>	<b>2,6</b>	<b>2,5</b>
пищевая промышленность	3,7	0,7	-1,9	-1,2	5,1	4,0	4,4	1,5
легкая промышленность	0,1	-4,6	-6,2	-6,8	-1,0	-2,6	2,3	5,4
деревообработка	-0,1	3,1	0,9	1,2	7,3	7,3	11,7	3,9
производство кокса и нефтепродуктов	-0,5	-1,6	-4,8	-4,3	4,3	2,0	1,8	1,1
химический комплекс	5,0	5,1	3,1	-0,9	12,9	3,3	3,3	5,8
производство прочей неметаллической минеральной продукции	3,3	5,8	1,7	5,4	10,5	8,4	4,4	11,2
металлургия	1,2	3,9	13,4	-0,8	-0,7	2,6	1,6	0,8
машиностроение	1,4	-4,6	-0,9	-9,5	-3,3	-7,7	1,2	5,6
прочие производства	9,8	6,7	2,9	5,3	11,7	6,9	1,4	-2,3
<b>Обеспечение электроэнергией, газом и паром</b>	<b>1,7</b>	<b>1,5</b>	<b>2,5</b>	<b>1,8</b>	<b>1,0</b>	<b>-1,5</b>	<b>1,6</b>	<b>-0,4</b>
<b>Водоснабжение, водоотведение, утилизация отходов</b>	<b>1,6</b>	<b>2,1</b>	<b>-1,8</b>	<b>0,8</b>	<b>7,4</b>	<b>0,9</b>	<b>2,0</b>	<b>-2,1</b>

Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

\* Оценка Минэкономразвития России.



Таблица 2. Показатели рынка труда

	июл.19	6 мес	2кв19	июн.19	май.19	апр.19	1кв19	2018	2017
<b>Реальная заработная плата</b>									
в % к соотв. периоду предыдущего года	3,5	1,9	2,6	2,9	1,6	3,1	1,3	8,5	2,9
в % к предыдущему периоду (SA)	0,5	-	1,3	0,1	-0,4	0,8	0,9	-	-
<b>Номинальная заработная плата</b>									
в % к соотв. периоду предыдущего года	8,2	7,1	7,7	7,7	6,8	8,4	6,5	11,6	6,7
в % к предыдущему периоду (SA)	0,9	-	2,3	0,3	0,0	1,1	2,1	-	-
<b>Реальные располагаемые доходы</b>									
в % к соотв. периоду предыдущего года	-	-1,3	-0,2	-	-	-	-2,5	0,1 <sup>2</sup>	-0,5
в % к предыдущему периоду (SA)	-	-	0,3	-	-	-	-0,2	-	-
<b>Реальные денежные доходы</b>									
в % к соотв. периоду предыдущего года	-	-0,4	0,5	-	-	-	-1,5	1,1 <sup>3</sup>	-0,7
в % к предыдущему периоду (SA)	-	-	0,2	-	-	-	-0,1	-	-
<b>Численность рабочей силы*</b>									
в % к соотв. периоду предыдущего года	-0,9	-1,2	-1,3	-1,0	-1,5	-1,4	-1,2	-0,1	-0,7
млн. чел. (SA)	75,4	75,4	75,3	75,4	75,3	75,4	75,5		
<b>Численность занятых*</b>									
в % к соотв. периоду предыдущего года	-0,6	-1,0	-1,1	-0,8	-1,3	-1,2	-0,9	0,3	-0,3
млн. чел. (SA)	71,9	71,9	71,9	71,9	71,8	71,9	72,0		
<b>Численность безработных*</b>									
в % к соотв. периоду предыдущего года	-6,6	-5,7	-5,3	-5,9	-5,7	-4,3	-6,0	-7,8	-6,5
млн. чел. (SA)	3,4	3,5	3,5	3,4	3,5	3,5	3,5		
<b>Уровень занятости*</b>									
в % к населению в возрасте 15 лет и старше (SA)	59,4	59,4	59,4	59,4	59,3	59,4	59,4		
<b>Уровень безработицы**</b>									
в % к рабочей силе /SA	4,5/4,6	4,7/4,6	4,6/4,6	4,4/4,6	4,5/4,6	4,7/4,6	4,8/4,6	4,8/-	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 г. представлены по возрастной группе «15–72 года», за 2017–2018 гг. – по возрастной группе «15 лет и старше». Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

<sup>2</sup> С учетом единовременной денежной выплаты пенсионерам в размере 5 тыс. рублей в январе 2017 года.