



Картина деловой активности. Март 2018 года

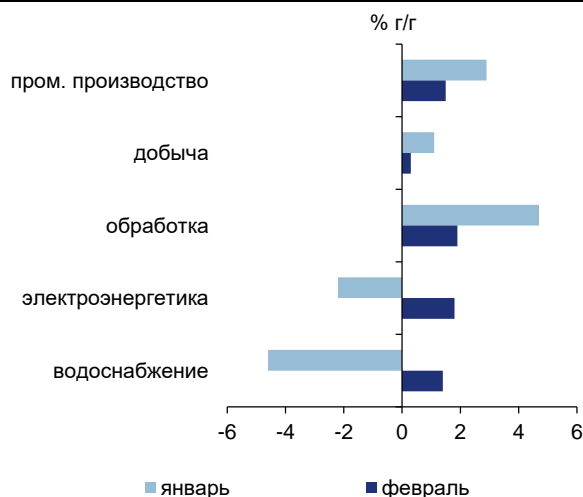
По оценке Минэкономразвития России, в феврале ВВП увеличился на 1,5 % г/г (уточненная оценка за январь – 1,9% г/г). Вклад промышленных видов деятельности в рост ВВП снизился до 0,4 п.п. в феврале с 0,6 п.п. в январе. Совокупный вклад других базовых¹ видов деятельности оценивается на уровне 0,1 п.п. (0,3 п.п. в январе). Рост грузооборота транспорта ускорился до 1,8% г/г (1,1% г/г), в то время как темпы роста оптовой и розничной торговли, по оценке, снизились до 0,9% г/г (1,8% г/г). Строительство, как и месяцем ранее, продемонстрировало околонулевую динамику. По оценке Минэкономразвития России, существенный положительный вклад в рост ВВП продолжают вносить небазовые отрасли, в том числе операции с недвижимым имуществом, аренда и сектор услуг. Позитивная динамика наблюдается и в финансовой отрасли, где негативный эффект от снижения общего уровня ставок в экономике компенсируется продолжающимся устойчивым ростом объема кредитования.

Рис. 1. Рост ВВП в феврале замедлился



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

Рис. 2. Увеличение выпуска наблюдается во всех укрупненных отраслях промышленности



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

В феврале промышленность продолжила восстанавливаться после спада в конце 2017 года. Индекс промышленного производства вырос на 1,5 % г/г после 2,9 % г/г в январе (-1,7 % г/г в 4кв17). При этом впервые с мая прошлого года рост показали все четыре укрупненных сектора промышленности: добыча, обработка, энергетика и водоснабжение.

Добыча полезных ископаемых в феврале вновь показала небольшой рост – на 0,3 % г/г после 1,1 % г/г месяцем ранее. Показатели производства нефти и газа, как и в январе, продемонстрировали разнонаправленные тенденции. На динамику нефтяной отрасли (-1,7 % г/г в феврале) по-прежнему оказывает сдерживающее влияние ответственное выполнение Россией условий сделки ОПЕК+. Производство природного газа, напротив, продолжило уверенно расти (+8,4 % г/г) на фоне роста спроса, обусловленного холодной погодой в России и Европе в конце февраля. Наряду с газовой отраслью температурный фактор оказал положительное влияние и на производство электроэнергии (+1,8 % г/г в феврале после -2,2 % г/г в январе и -4,7 % г/г в 4кв17).

После колебаний последних месяцев годовая динамика обрабатывающих отраслей в феврале нормализовалась. Темп роста выпуска обрабатывающей промышленности в феврале составил 1,9 % г/г по сравнению с 4,7 % г/г в январе и -2,2 % г/г в 4кв17. По оценке Минэкономразвития России, высокие январские темпы роста в обрабатывающей промышленности, как и спад в ней в конце 2017 года, были обусловлены временными факторами. Темп роста, рассчитанный с использованием формулы медианы, замедлился до 0,2 % г/г в

¹ К базовым видам экономической деятельности относятся сельское хозяйство, промышленность, строительство, оптовая и розничная торговля, транспорт.

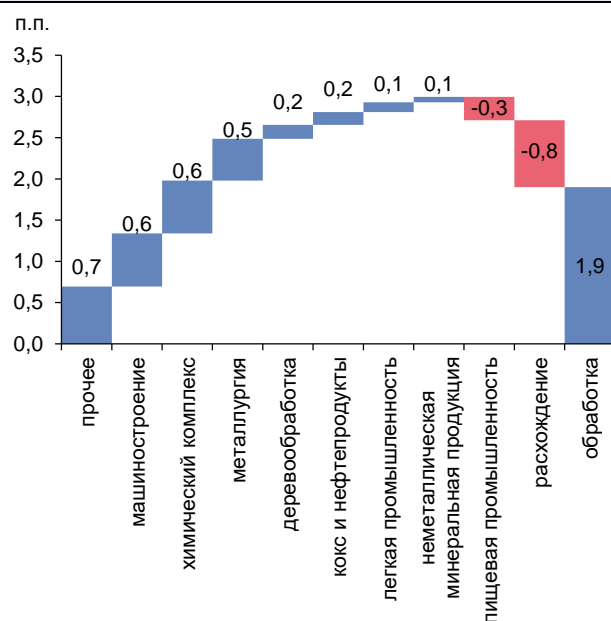


феврале после 2,0 % г/г в январе и около 1 % г/г в 4кв17, что дает тревожный сигнал о ее дальнейшей динамике.

В феврале, как и в январе, положительные темпы роста продемонстрировало большинство обрабатывающих отраслей. Второй месяц подряд наблюдается рост выпуска машиностроительной продукции (4,7 % г/г и 3,7 % г/г в январе и феврале соответственно). Рост выпуска в металлургии в феврале составил 2,4 % г/г по сравнению с 7,8 % г/г в январе и -7,9 % г/г в 4кв17. Восстановление металлургического комплекса в начале текущего года связано, в первую очередь, с нормализацией динамики по виду деятельности «Производство основных драгоценных металлов и прочих цветных металлов, производство ядерного топлива», который внес основной вклад в снижение выпуска металлургии в последние месяцы 2017 года. Еще одним драйвером роста обрабатывающей промышленности в феврале стал химический комплекс, рост которого ускорился до 6,1 % г/г с 4,1 % г/г в январе. Поддержку динамике обрабатывающей промышленности также оказывало увеличение темпов роста «прочих»² производств до 12,4 % г/г в феврале после слабоотрицательной динамики месяцем ранее.

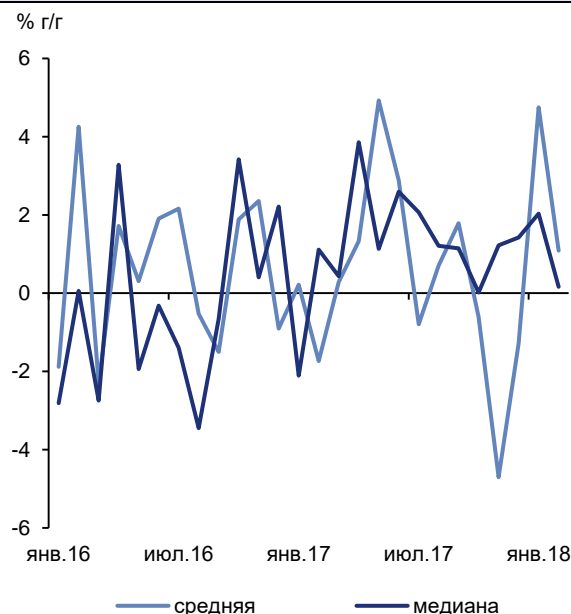
В то же время темпы роста пищевой промышленности в феврале перешли в отрицательную область (-1,6 % г/г после роста на 2,1 % г/г в январе), что было связано, в первую очередь, с падением выпуска табачных изделий, возобновившемся после исчерпания эффекта от переноса индексации акцизов с января на июль.

Рис. 3. В феврале положительную динамику показали большинство обрабатывающих отраслей



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

Рис. 4. Медианный темп роста в обрабатывающей промышленности в феврале снизился



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

² В данную категорию входят такие виды деятельности, как «Ремонт и монтаж машин и оборудования», «Производство мебели», «Производство ювелирных изделий, бижутерии и подобных товаров» и др.



Таблица 1. Показатели производственной активности

в % к соотв. периоду предыдущего года	фев.18	январ.18	2017	4кв17	дек.17	ноя.17	окт.17	3кв17	2кв17	1кв17	2016
ВВП	1,5*	1,9*	1,5	1,2*	1,4*	0,0*	2,0*	1,9*	2,3*	0,8*	-0,2
Сельское хозяйство	2,6	2,5	2,4	-0,2	3,4	1,4	-2,3	5,4	0,1	0,9	4,8
Строительство	-0,2	0,2	-1,4	-0,6	1,3	-1,1	-3,1	0,0	-2,6	-4,5	-2,2
Розничная торговля	1,8	2,8	1,2	3,0	3,1	2,7	3,1	2,1	1,0	-1,6	-4,6
Оптовая торговля		3,9	5,9	4,5	2,5	5,1	6,2	6,0	9,2	4,2	2,6
Грузооборот транспорта	1,8	1,1	5,4	2,0	0,1	-0,4	6,2	5,5	9,3	5,3	1,8
Промышленное производство	1,5	2,9	1,0	-1,7	-1,5	-3,6	0,0	1,4	3,8	0,1	1,3
Добыча полезных ископаемых	0,3	1,1	2,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,1	2,3	4,8	1,2	2,7
добыча угля	0,8	-3,1	3,5	2,2	-0,6	2,0	5,2	4,4	3,4	3,7	6,1
добыча сырой нефти и природного газа	-0,7	-0,2	0,8	-2,2	-2,0	-2,2	-2,4	0,6	3,1	1,7	2,2
добыча металлических руд	3,7	3,1	2,5	1,7	1,5	-0,5	4,0	0,3	3,7	4,8	0,6
добыча прочих полезных ископаемых	7,1	13,8	5,6	2,6	3,2	2,4	2,1	4,8	11,5	3,5	1,5
Обрабатывающие производства	1,9	4,7	0,2	-2,2	-2,0	-4,7	0,1	0,4	3,2	-0,8	0,5
пищевая промышленность	-1,6	2,1	2,5	3,5	0,2	4,7	5,6	3,9	1,4	1,0	2,5
легкая промышленность	8,0	15,6	5,2	6,7	11,5	4,2	4,2	1,7	6,1	6,5	5,6
деревообработка	3,5	11,6	1,9	1,4	2,4	2,2	-0,5	0,7	1,6	3,8	1,9
производство кокса и нефтепродуктов	0,9	1,9	0,6	0,2	0,6	1,6	-1,7	1,3	2,9	-1,8	-1,7
химический комплекс	6,1	4,1	5,3	3,1	1,5	1,5	6,2	3,2	7,0	7,7	6,4
производство прочей неметаллической минеральной продукции	1,5	1,5	2,5	3,8	4,9	4,9	1,7	1,4	1,9	2,9	-6,0
металлургия	2,4	7,8	-3,4	-7,9	-3,1	-16,7	-10,1	4,5	-1,5	-8,8	-0,5
машиностроение	3,7	4,7	1,3	-1,2	-8,7	-6,1	7,5	0,8	5,3	0,4	1,5
прочие производства	12,4	-0,1	1,4	7,5	8,3	0,2	14,2	-0,7	-2,1	1,0	-11,3
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	1,8	-2,2	0,1	-4,7	-5,5	-6,4	-2,1	0,2	3,6	1,3	1,7
Водоснабжение, водоотведение, утилизация отходов	1,4	-4,6	-2,8	-3,6	-4,2	-5,7	-1,0	-3,7	1,0	-5,1	-0,8

*оценка Минэкономразвития России

Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.