

Макроэкономика**2. Росстат не всемогущий**

Росстат опубликовал оценку роста ВВП методом производства за третий квартал 2012 г., а также результаты осуществленной им переоценки темпов роста ВВП в 2012 г. Как и следовало ожидать, переоценка привела к ускорению – теперь российская экономика росла на протяжении 2012 г. со средним темпом 2,5% в годовом выражении.

Данные Росстата по переоценке сезонно сглаженной динамики ВВП оказались заметно оптимистичнее, чем мы ожидали, но даже этих усилий не хватило, чтобы опровергнуть тот факт, что экономический рост в 2012 г. замедлился как минимум вдвое. В 2011 г. среднеквартальный темп роста составлял 4,9% в годовом выражении, а за первые три квартала 2012 г. – 2,5% (за первое полугодие – 2,1% против 1,4% до пересмотра).

В текущем году третий квартал, на первый взгляд, выглядит лучше двух предшествующих (0,8% квартального роста против 0,7 и 0,4% в первых двух кварталах), но этому не стоит придавать большого значения. Во-первых, этот показатель обладает повышенной волатильностью в силу несовершенства процедуры расчёта ВВП в реальном выражении и невозможности устранения сезонности «истинным» образом². Во-вторых, данные Росстата не добавляют оптимизма в части структуры роста ВВП. За последние два квартала промышленность внесла нулевой вклад в прирост ВВП, и даже таким результатом она обязана добывающей отрасли, которая прибавила 0,2 п.п. в третьем квартале. А вот динамика обрабатывающего сектора указывает на снижение спроса на

² Устранять сезонность можно по-разному и получать при этом разные результаты. Например, Росстат применяет очень специфическую процедуру сезонной корректировки, которая приводит к тому, что сезонно сглаженный ряд плохо стыкуется с исходным рядом.

отечественную продукцию: средний вклад за второй и третий кварталы составил -0,07 п.п. против 0,31 п.п. двумя кварталами ранее.

Таблица 2.1. Динамика ВВП и вклад в ВВП факторов производства (добавленная стоимость), в %

	Прирост год к году					Прирост квартал к кварталу (сезонность устранена)				
	2011 г.		2012 г.			2011 г.		2012 г.		
	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.	3 кв.	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.	3 кв.
ВВП, %	5,0	4,8	4,9	4,0	2,9	1,56	1,49	0,67	0,40	0,83
в том числе за счёт:										
Агросектор (АВ)	1,3	0,8	0,0	0,1	-0,3	0,28	0,57	-0,66	0,03	0,01
Промышленность (СDE)	0,7	0,6	0,7	0,5	0,7	0,05	0,23	0,43	-0,25	0,25
Добывающая (С)	0,1	0,2	0,2	0,0	0,2	0,09	0,05	-0,03	-0,07	0,21
Обрабатывающая (D)	0,5	0,5	0,5	0,4	0,5	-0,03	0,22	0,41	-0,19	0,04
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды (E)	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	-0,02	-0,04	0,06	0,01	0,00
Строительство (F)	0,5	0,5	0,2	0,2	-0,2	0,33	0,01	-0,25	0,13	-0,10
Торговля (GH)	1,0	1,0	1,5	1,1	0,8	0,49	0,42	0,16	0,08	0,19
Транспорт и связь (I)	0,2	0,3	0,3	0,1	0,3	0,06	0,08	0,01	-0,04	0,24
Финансовый сектор (J)	0,2	0,2	0,7	0,6	0,5	0,12	0,03	0,39	0,05	0,03
Недвижимость, аренда и предоставление услуг (K)	0,3	0,4	0,6	0,8	0,6	0,16	0,05	0,27	0,28	-0,01
Государственные услуги (LMN)	0,2	0,2	0,1	0,1	0,0	0,02	-0,02	0,03	0,03	-0,10
Прочие услуги (O)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,00	0,01	-0,03	-0,02	0,02
Чистые налоги на продукты	0,6	0,8	0,9	0,6	0,5	0,12	0,33	0,17	-0,01	0,05
Расхождение	-	-	-	-	-	-0,07	-0,24	0,14	0,12	0,23

Примечание. Расхождение неизбежно возникает ввиду того, что сезонное сглаживание динамики ВВП и его компонент осуществляется раздельно, что делает их отчасти несогласующимися.

Источник: Росстат, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Добавленная стоимость строительства также продолжает демонстрировать отрицательную динамику, а большой вклад транспорта и связи в третьем квартале, похоже, был компенсационным – в счет необъяснимо низких темпов роста за два предшествующих неудачных квартала – и поэтому, возможно, является временным явлением³. Наиболее стабильным источником экономического роста по-прежнему остаётся торговля, однако и здесь в 2012 г. наблюдается существенное замедление. В свою очередь финансовый сектор и сектор «Недвижимость, аренда и предоставление услуг», внёсшие большой вклад в прирост ВВП в первом полугодии, в третьем квартале показали плохие результаты, во многом ставя под сомнение потенциал своего роста.

Таким образом, некоторое ускорение роста экономики в третьем квартале, по большей части, было обусловлено хорошими результатами добывающей промышленности, транспорта и связи (вклад в размере 0,45 п.п. в 0,63% прироста ВВП, т.е. 71% прироста). Если наша гипотеза о временном характере ускорения в добывающем секторе, транспорте и связи верна, то при прочих равных, в четвёртом квартале мы должны будем увидеть «встречное» замедление роста, которое, по нашим оценкам, выведет нас на итоговые 3,5% роста ВВП в 2012 г. В 2013 г. замедление экономической динамики должно продолжиться на фоне практически неизбежного торможения роста потребительского кредитования населения – до 25–30% в год с 40% в 2012 г. (согласно прогнозу Банка России).

Николай Кондрашов

³ Данное суждение подтверждается данными по динамике грузооборота (включая данные за октябрь, которые указывают на резкое сокращение – произошёл возврат к «нормальным» объёмам грузоперевозок).