

Nowcasting report

2023-06-02

Оценки текущего уровня базовых макроэкономических индикаторов России

На базе оперативной статистики Росстата и Банка России по основным макроэкономическим показателям рассчитаны актуальные оценки динамики ВВП и его элементов использования за последний квартал. В качестве инструмента оценки использовались эконометрические модели наукастинга типа MIDAS (в базовой версии, с регуляризацией, с марковским переключением).

Взвешенная оценка темпов прироста ВВП России во 2 квартале 2023 относительно соответствующего квартала предыдущего года составила 3.2%. В 1 квартале 2023 года аналогичный темп прироста составил -1.9%.

Банк России в последнем докладе о ДКП продолжает ожидать восстановительного роста в 2023г. Основными драйверами отмечены повышенные потребительская и инвестиционные активности при низком уровне безработицы, которые уже были отмечены в 1-м квартале 2023г. МинЭк в опубликованных от 14 апреля сценарных условиях на 2023-2026 также ожидает восстановления потребительского спроса и роста инвестиционной активности и низкого уровня безработицы. Оба ведомства ожидают прироста ВВП в 2023г. на 0.5–2%.

Наукасты ВВП и его компонент в текущих и базовых ценах по отношению к соответствующему периоду прошлого года:

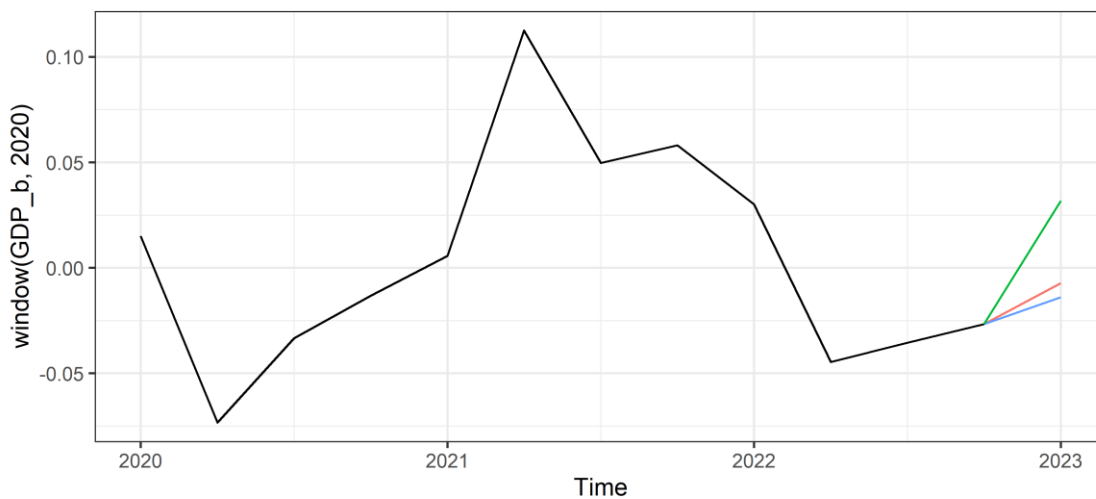
Показатель	Наукаст, %
ВВП, прирост в базовых ценах	3.2
Потребление домохозяйств, прирост в базовых ценах	5.2
Гос. потребление, прирост в базовых ценах	2.2
Вал. накопление основного капитала, прирост в базовых ценах	7.8
ВВП, прирост в текущих ценах	20.4
Потребление домохозяйств, прирост в текущих ценах	15.3
Гос. потребление, прирост в текущих ценах	18.5
Вал. накопление основного капитала, прирост в текущих ценах	20.6

Текущие уровни всех объясняющих переменных, использованных при оценке модели:

Показатель	2022m12	2023m1	2023m2	2023m3	2023m4	2023m5
Розничная торговля, ИФО	-0.105	-0.065	-0.077	-0.043		
Розничная торговля, номинал	0.006	0.047	0.024	-0.022	0.083	
Услуги, ИФО	101.2	102.9	104.6	105.4	106.0	
Оптовая торговля, номинал	-0.029	-0.038	-0.064	-0.071	-0.034	
Пром. производство	-0.110	-0.096	-0.068	-0.011	0.081	
Добыча	-0.097	-0.102	-0.100	-0.097	0.060	
Обработка	-0.128	-0.113	-0.072	0.070	0.116	
Электроэнергия, газ и др	-0.029	-0.004	0.079	-0.052	-0.033	
Водоснабжение и др	-0.140	-0.076	-0.141	-0.205	0.064	
Строительство, ИФО	0.069	0.099	0.119	0.060		
Строительство, номинал	0.157	0.192	0.199	0.121	0.121	
Эк. активное население	-0.011	0.011	0.008	0.015	0.012	
Безработица	0.037	0.036	0.034	0.034	0.033	
Ключевая ставка	7.5	7.5	7.5	7.5	7.5	
Агрегат M2	0.244	0.251	0.259	0.244	0.236	
Инфляция	100.78	100.84	100.46	100.37	100.38	
Цены производителей	99.2	99.1	100.9	102.6		
Курс USD/RUB	70.338	69.593	75.432	77.086	80.509	
Курс EUR/USD	1.073	1.086	1.058			
ЗВР	581.989	597.035	574.246	593.879	595.786	
Нефть Brent	80.90	83.09	82.71	78.53	84.11	
Нефть Urals	56.464	56.266	55.862	55.608	64.644	56.597
Доходность Treasures 10Y	3.618	3.540	3.776	3.649	3.464	3.591

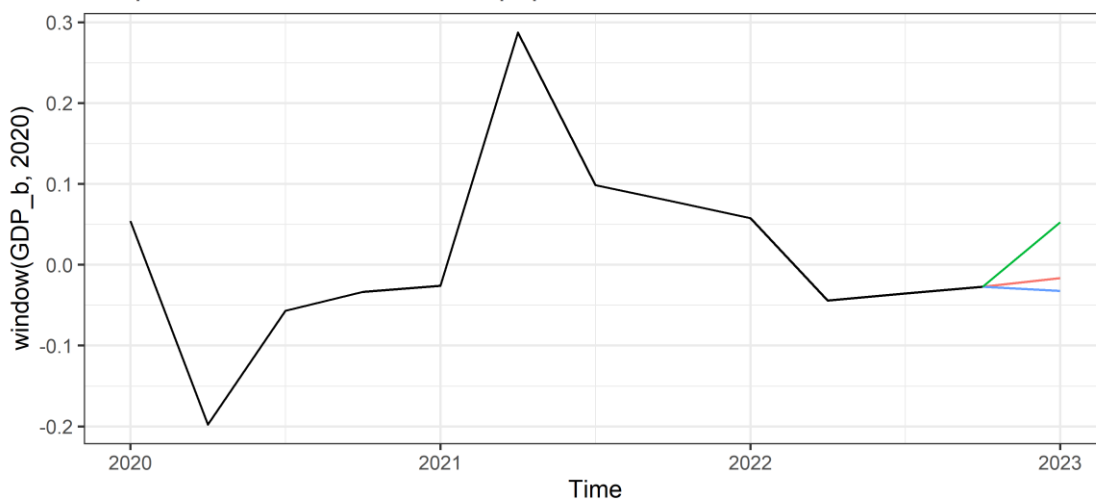
Динамика моделируемых показателей

ВВП, прирост в базовых ценах



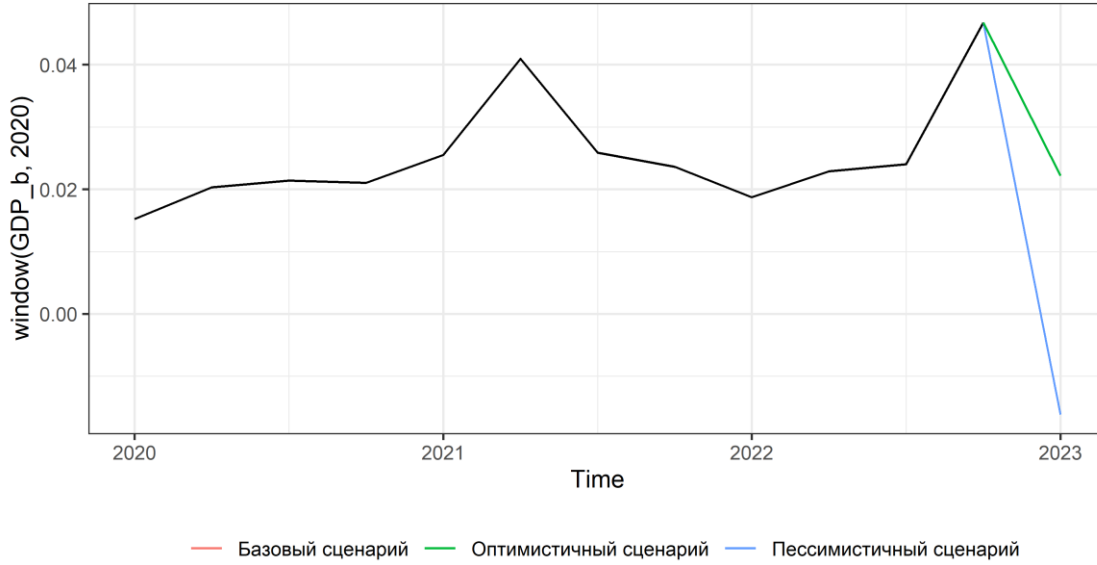
— Базовый сценарий — Оптимистичный сценарий — Пессимистичный сценарий

Потребление домохозяйств, прирост в базовых ценах

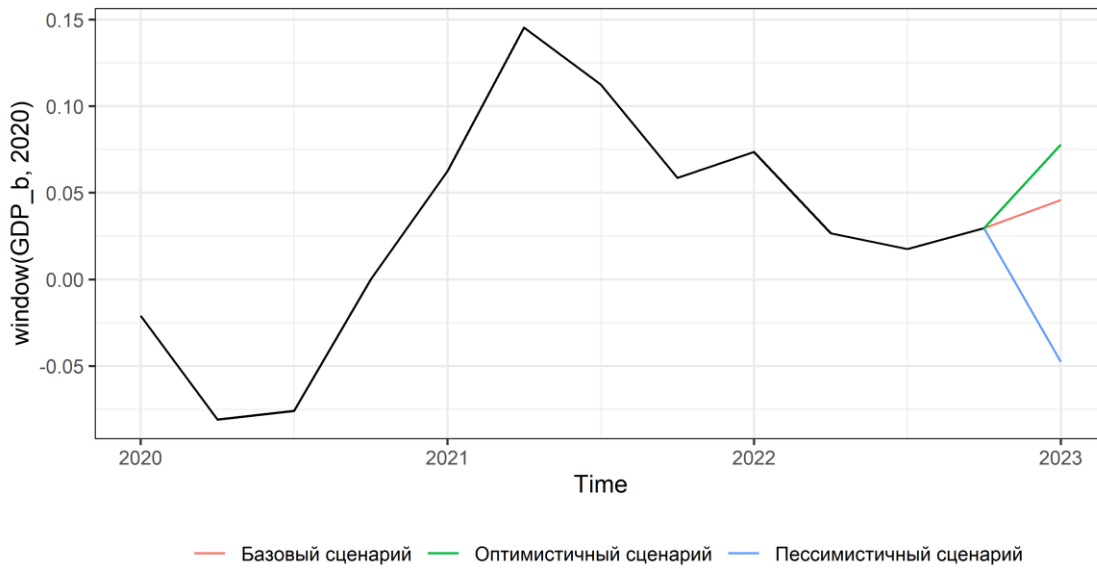


— Базовый сценарий — Оптимистичный сценарий — Пессимистичный сценарий

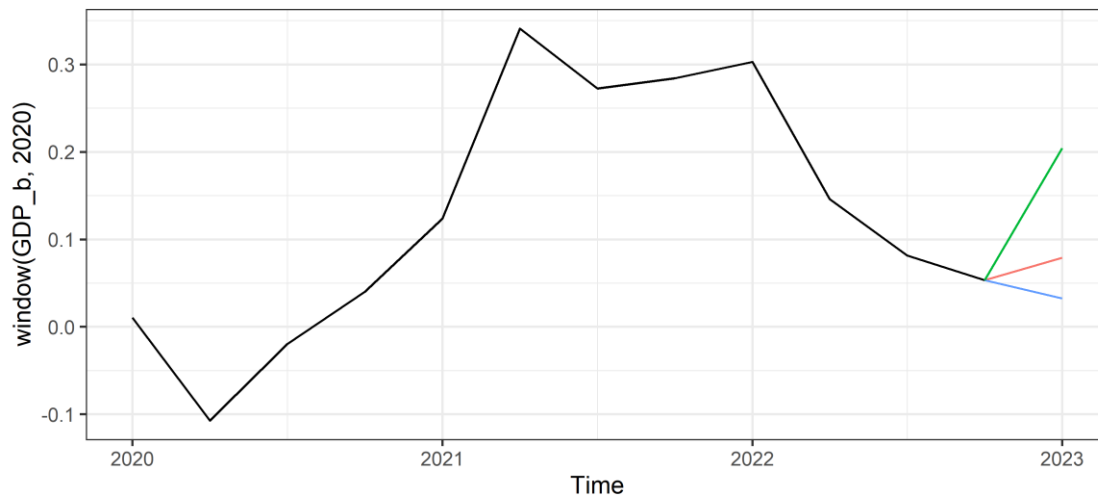
Гос. потребление, прирост в базовых ценах



Вал. накопление основного капитала, прирост в базовых ценах

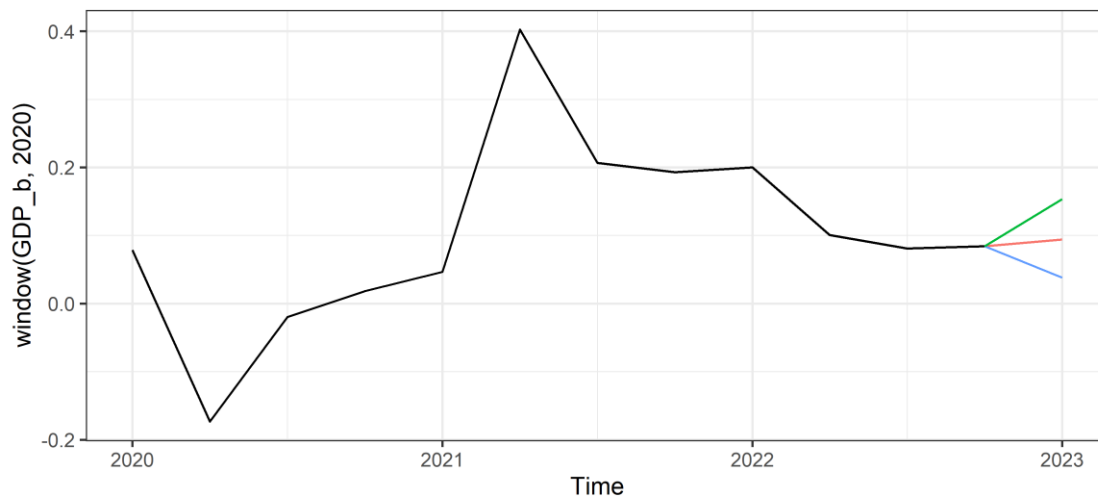


ВВП, прирост в текущих ценах



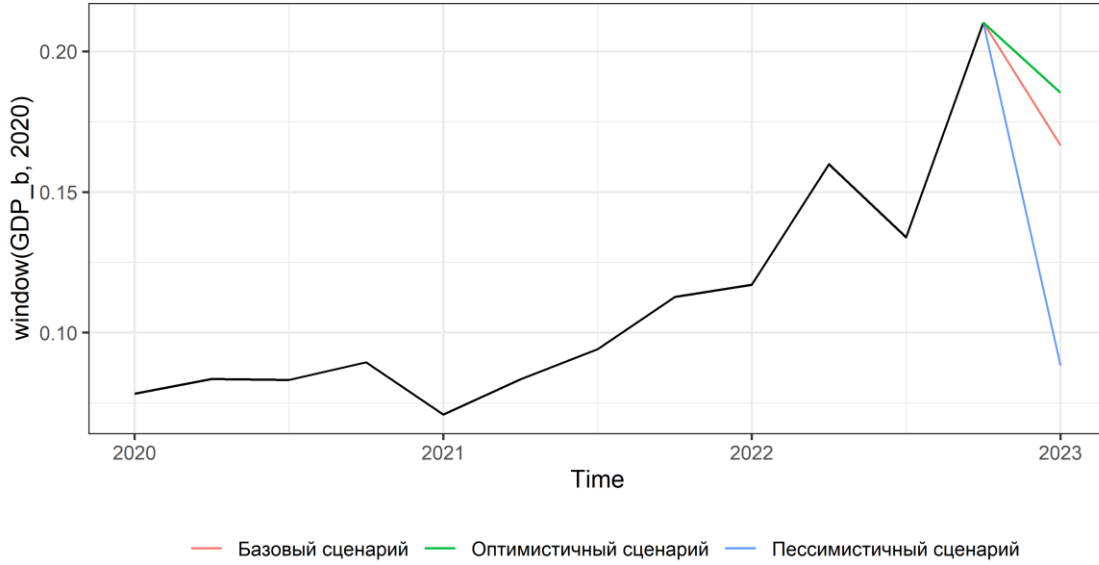
— Базовый сценарий — Оптимистичный сценарий — Пессимистичный сценарий

Потребление домохозяйств, прирост в текущих ценах

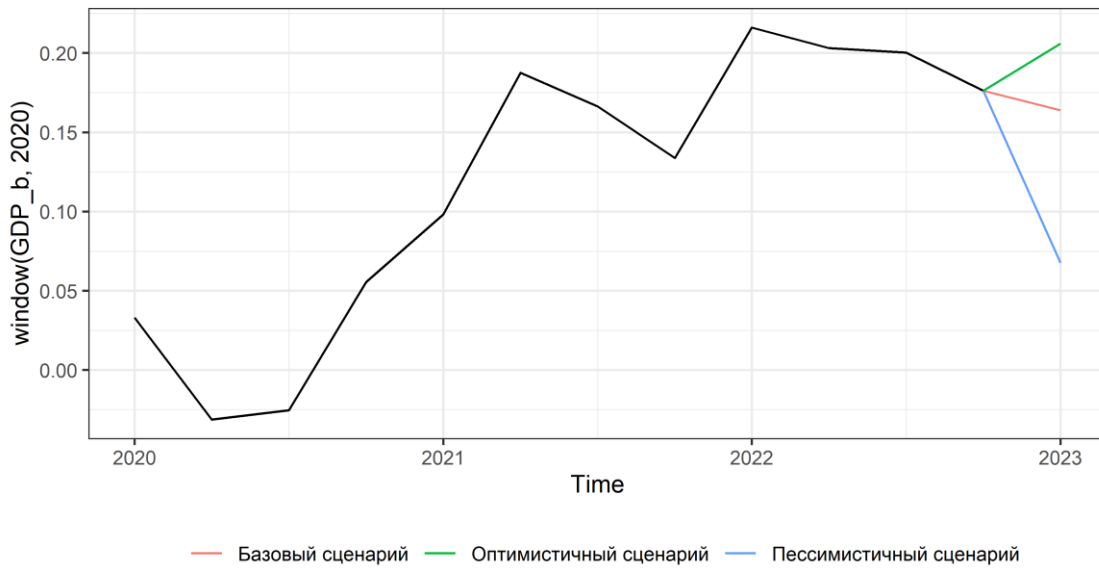


— Базовый сценарий — Оптимистичный сценарий — Пессимистичный сценарий

Гос. потребление, прирост в текущих ценах

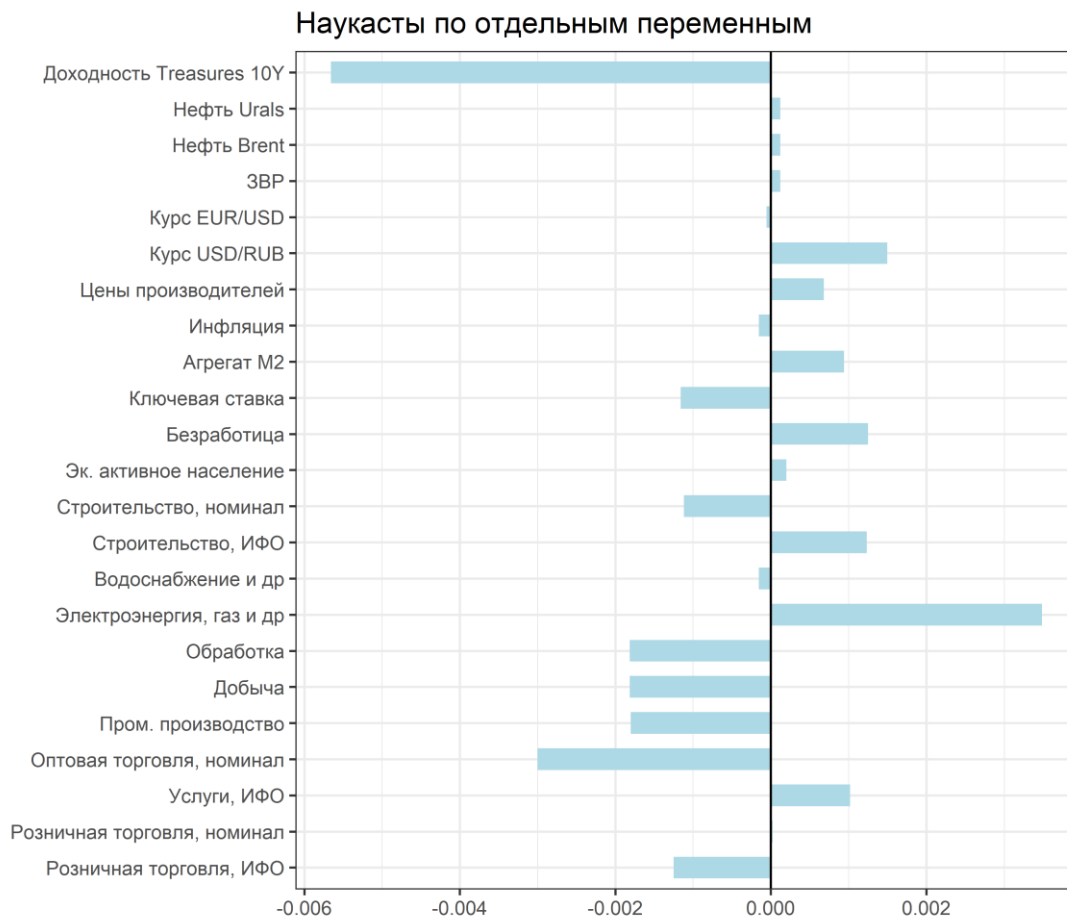


Вал. накопление основного капитала, прирост в текущих ценах



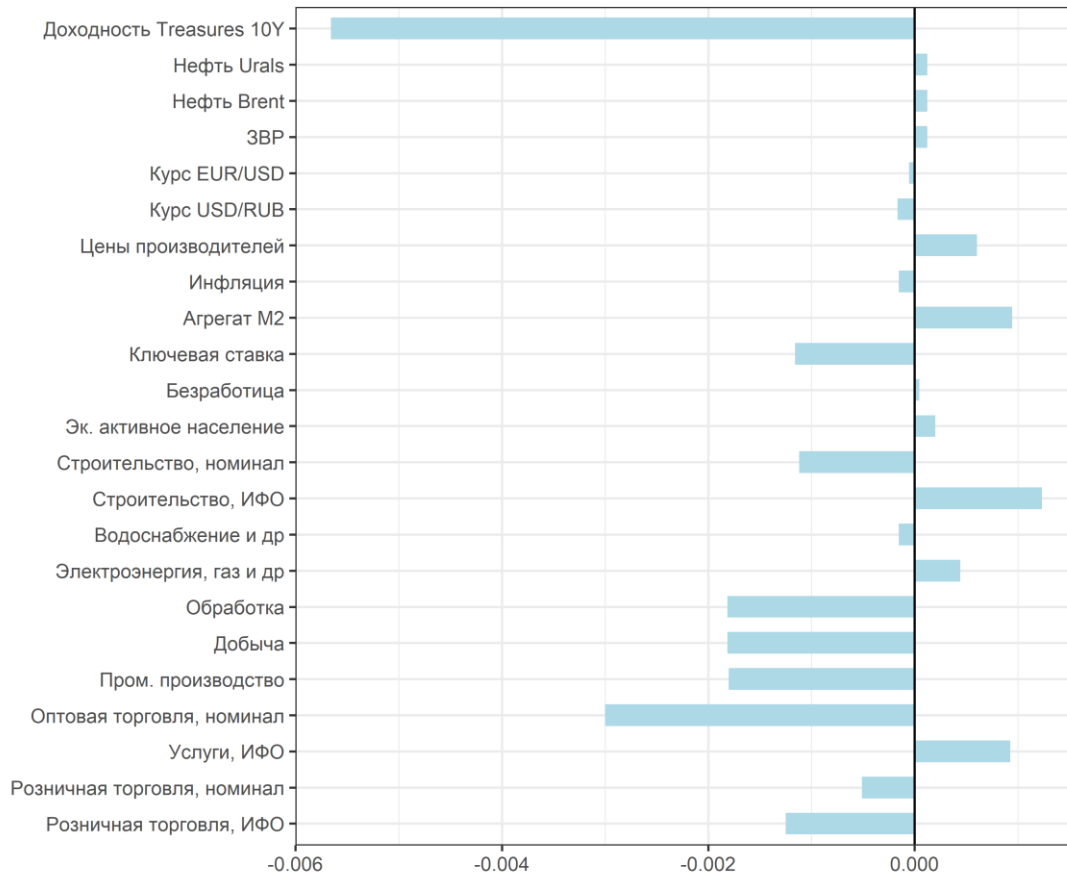
Декомпозиция наукастов ВВП по отдельным объясняющим переменным

Наукасты в базовом сценарии



Пессимистичный сценарий

Наукасты по переменным: Пессимистичный сценарий



Оптимистичный сценарий

Наукасты по переменным: Оптимистичный сценарий

