



ИНП
РАН

Краткосрочный анализ динамики ВВП

Опубликован: 04.08.2026 Разработан: 31.07.2026

Прирост ВВП России:

+0,8%	за 2026 г.	к 2025 г.	Прогноз
+1,2%	за II кв. 2026 г.	к II кв. 2025 г.	Оценка
+1,7%	за июнь 2026 г.	к июню 2025 г.	Оценка
+0,6%	за июнь 2026 г.	к маю 2026 г., сезонность устранена	Оценка

Основные тенденции

Основным итогом развития российской экономики во II кв. 2026 г. является восстановление выпуска после спада в начале года и стабилизация объемов производства в гражданских отраслях реального сектора. Несмотря на действие ряда неблагоприятных факторов (как прежних, связанных с санкционным давлением и влиянием повышенной налоговой нагрузки и жесткой ДКП, так и новых, связанных с военными атаками на нефтеперерабатывающие и складские мощности), российская экономика сохраняет положительную

динамику. Поддержку экономической активности оказывают растущий потребительский спрос, сохранение уровня бюджетных расходов и экспортной выручки.

Согласно расчетам, проведенным на основе доступных на конец июля статистических данных, темп прироста ВВП в 2026 г. оценивается в +0,8% (–0,3 п.п. по сравнению с предыдущей версией прогноза). Снижение прогнозной оценки обусловлено пересмотром в сторону понижения прогнозной динамики промышленного производства во II полугодии 2026 г. (+0,9% г/г против +1,8% г/г в предыдущей версии прогноза) и ухудшением динамики в сельском хозяйстве (–2,9% год к году в июне 2026 г. против +0,0% г/г за январь–май 2026 г.). Выход в положительную область темпов прироста в промышленности (+0,6% г/г в июне 2026 г. после –0,7% г/г в мае 2026 г.) и строительстве (+3,5% г/г в июне 2026 г. после –4,4% г/г в мае 2026 г.) во многом связан с действием календарного фактора (в июне 2026 г. было на 2 рабочих дня больше, чем в июне 2025 г.).

Увеличение выпуска в промышленности в июне 2026 г. было обеспечено исключительно за счет роста обрабатывающих производств (+2,6% г/г) при одновременном спаде во всех остальных промышленных видах экономической деятельности. Среди обрабатывающих производств в июне 2026 г. отмечен рост выпуска в 19 из 24 видах деятельности¹, однако в таких крупных отраслях, как производство металлургическое (–3,4% г/г) и производство кокса и нефтепродуктов (–21,7% г/г) по-прежнему наблюдаются кризисные явления. Вместе с тем, позитивную динамику в июне продемонстрировали почти все машиностроительные виды деятельности (от +7,7% г/г в производстве электрического оборудования до +38% г/г в производстве прочих транспортных средств и оборудования), за исключением производства машин и оборудования (–9% г/г в июне 2026 г., но всего –2,2% г/г в I полугодии 2026 г.), что косвенно может свидетельствовать о некоторой нормализации инвестиционных процессов (относительно показателей I кв. 2026 г.). Индекс деловой активности обрабатывающих отраслей России (PMI) растет

¹ Частично этот рост обусловлен действием календарного фактора.

второй месяц подряд (50,7 п. в июле 2026 г. — максимальное значение с января 2025 г.).

Продолжается наблюдаемый с марта резкий рост потребительского спроса. Оборот розничной торговли вырос в июне 2026 г. на 7,3% г/г (+7,8% г/г в мае 2026 г.), а прирост оборота в розничной торговле непродовольственными товарами 4 месяца подряд составляет не менее +9% г/г (+9,8% г/г в июне 2026 г.). Стабильный рост оборота наблюдается и в сфере общественного питания (+6,5% г/г в июне 2026 г., +6,4% г/г в I полугодии 2026 г.).

Однако резервы для продолжения наблюдаемого роста потребления домашних хозяйств выглядят ограниченными. Продолжается замедление темпов прироста реальной заработной платы (с более 8% г/г в январе–марте 2026 г. до +4,5% г/г в мае 2026 г.). Согласно мониторингу РСПП за II кв. 2026 г.², 46% опрашиваемых организаций планируют сокращение расходов на персонал (против 25% в мониторинге за I кв. 2026 г.). Существенно сократился темп прироста реальных располагаемых денежных доходов населения (+1,5% г/г в I полугодии 2026 г. против +8,7% г/г в I полугодии 2025 г. и +7,4% г/г по итогам 2025 г.). Таким образом, опережающий рост потребительских расходов (относительно доходов) происходит прежде всего за счет сокращения доли сбережений в структуре использования денежных доходов населения. Так, во II кв. 2026 г. доля денежных доходов, использованных на покупку товаров и услуг, составила 78,8% (против 70,3% во II кв. 2025 г.), а доля сбережений³ сократилась до 3,4% (15,5% во II кв. 2025 г.). Такая динамика позволяет говорить о том, что эффект снижения доли сбережения на спрос ограничен и может быть исчерпан уже в 2026 г.

Несмотря на незначительное снижение сальдированного финансового результата организаций⁴ в январе–мае 2026 г. (–1% г/г),

² Состояние российской экономики и деятельность компаний: результаты мониторинга РСПП по итогам II квартала 2026 года. URL: <https://rspp.ru/activity/analitics/sostoyanie-rossiyskoy-ekonomiki-i-deyatelnost-kompaniy-rezultaty-monitoringa-rspp-po-itogam-ii-kvart/>

³ Включая сбережения во вкладах и ценных бумагах, изменение средств на счетах индивидуальных предпринимателей, изменение задолженности по кредитам, приобретение недвижимости.

⁴ Сальдированный финансовый результат (прибыль (убыток) до налогообложения) организаций, без субъектов малого предпринимательства, кредитных организаций,

наблюдается существенная дифференциация по ключевым видам экономической деятельности: от +48% г/г в добыче полезных ископаемых (в т.ч. +69,9% г/г в добыче нефти и газа благодаря высоким ценам на нефть в марте–мае 2026 г.) и +46,7% г/г в оптовой и розничной торговле до –10,3% г/г в строительстве, –15,6% г/г в обрабатывающих производствах, –27,8% г/г в сельском хозяйстве, –32,5% на транспорте. Наблюдается рост доли убыточных организаций (34,4% в январе–мае 2026 г. против 31,1% в январе–мае 2025 г.).

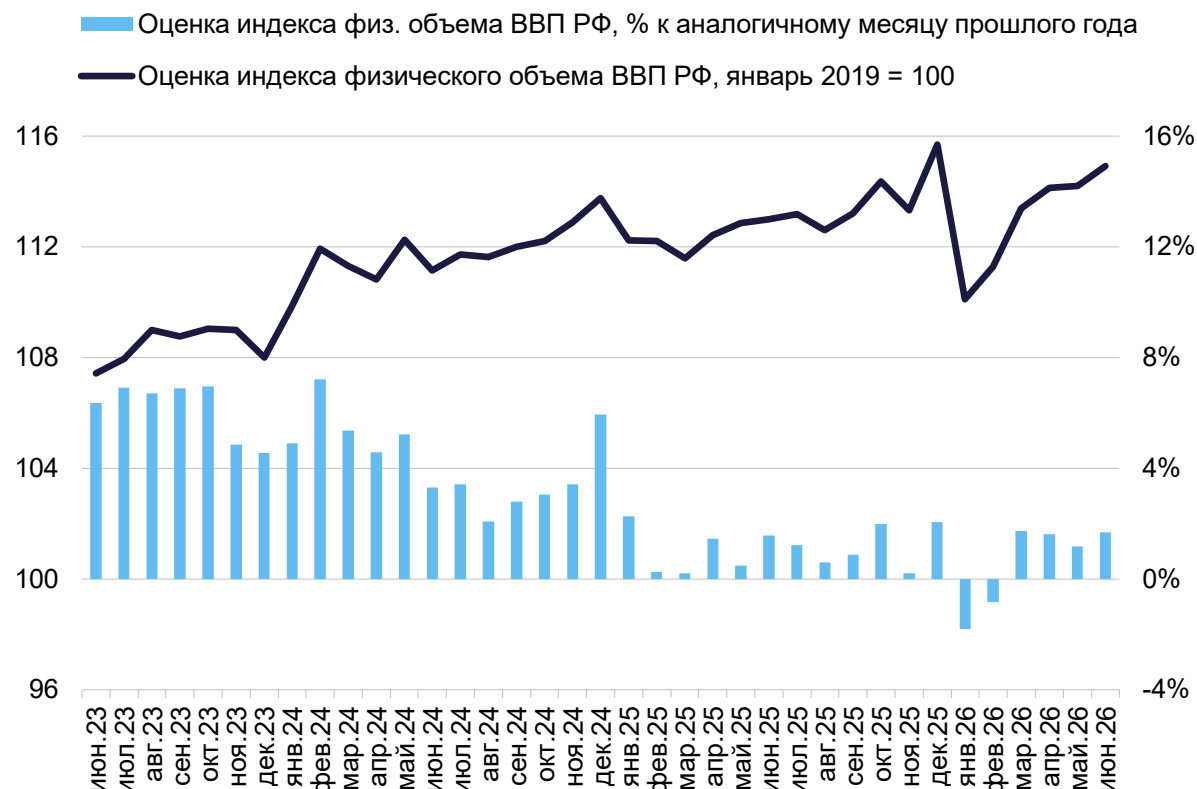
Ухудшение финансовых показателей предприятий в условиях роста логистических издержек (в результате сокращения производства топлива и повреждения складской инфраструктуры), обострения проблемы неплатежей со стороны контрагентов, медленного снижения ключевой ставки и ожидаемого замедления темпов роста потребительского спроса обуславливает необходимость оптимизации расходов, включая расходы на оплату труда, услуги сторонних организаций и сокращение инвестиционных программ. Это может привести к дальнейшему пересмотру в сторону понижения прогноза ВВП по итогам 2026 г. В то же время, наиболее существенный период снижения ожидаемых темпов роста ВВП произошел в марте–июне, когда их совокупное снижение, по нашим оценкам, уже составило 0,5 проц.п.

государственных (муниципальных) учреждений, некредитных финансовых организаций.

Краткосрочный квартальный прогноз ВВП

Дата разработки прогноза ИНП РАН	Прогноз: прирост ВВП России по сравнению с соответствующим периодом прошлого года				
	1 квартал 2026	2 квартал 2026	3 квартал 2026	4 квартал 2026	Итого за 2026 (к 2025)
11 марта 2026	-0,7%	+0,0%	+0,8%	+0,5%	+0,2%
7 апреля 2026	-1,5%	-0,7%	+0,0%	-0,2%	-0,6%
4 мая 2026	-0,4%	+1,0%	+1,6%	+1,3%	+0,9%
8 июня 2026	-	+1,8%	+2,3%	+2,0%	+1,5%
6 июля 2026	-	+1,3%	+1,6%	+1,4%	+1,1%
31 июля 2026	-	+1,2%	+1,2%	+1,0%	+0,8%
Оценка Росстата	-0,2%	-	-	-	-

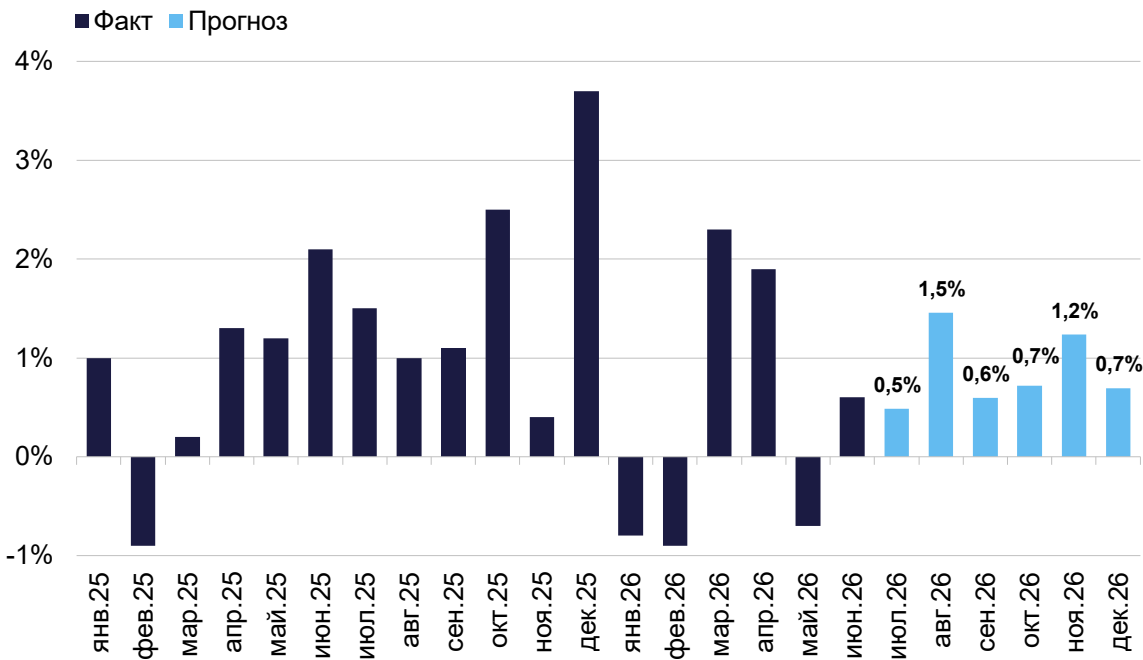
Оценка индекса физического объема ВВП



Прогноз индекса промышленного производства

Дата разработки прогноза ИНП РАН	Прогноз: прирост промышленного производства по сравнению с соответствующим периодом прошлого года				
	1 квартал 2026	2 квартал 2026	3 квартал 2026	4 квартал 2026	Итого за 2026 (к 2025)
11 марта 2026	-0,2%	+0,2%	+1,6%	+1,5%	+0,8%
7 апреля 2026	-0,8%	-0,3%	+1,1%	+1,0%	+0,3%
4 мая 2026	-	+1,2%	+2,7%	+2,7%	+1,8%
8 июня 2026	-	+1,7%	+2,8%	+2,8%	+2,0%
6 июля 2026	-	+0,7%	+1,8%	+1,8%	+1,2%
31 июля 2026	-	-	+0,9%	+0,9%	+0,7%
Оценка Росстата	+0,3%	+0,6%	-	-	-

Индекс промышленного производства (темп прироста в % к соответствующему месяцу прошлого года)



Методология

Краткосрочный прогноз ИНП РАН построен на модели временных рядов, которая включает более 100 высокочастотных индикаторов, описывающих макроэкономические тенденции в российской экономике, а также динамику внутренних и мировых цен на отдельные товары.

Основная задача краткосрочного прогноза ИНП РАН — предварительная оценка динамики ВВП и прогноз темпов экономического роста в России в ближайшие кварталы. Краткосрочный прогноз разрабатывается исходя из предпосылки о сохранении текущих тенденций развития ключевых высокочастотных индикаторов.

Модель краткосрочного прогнозирования не учитывает в явном виде действующие в экономике взаимосвязи и реализуемые меры экономической политики. Их учитывает среднесрочный прогноз ИНП РАН, который строится с использованием макроэкономической модели.

Источники фактических данных для модели: Росстат, Банк России, ФТС России, Федеральное Казначейство России, ПАО Сбербанк, Мировой Банк, МВФ.

Дата разработки прогноза указывает, какие данные были уже известны на момент вычислений.

«Оценка прироста ВВП» отличается от «Прогноза прироста ВВП» тем, что делается на основе фактических данных (с досчётом отдельных индикаторов) и не содержит предположений о будущем.

Подробное описание методики расчетов представлено в публикации (М.С. Гусев, В.С. Устинов, Р.Е. Ракоч. Результаты краткосрочного прогнозирования экономической динамики на основе уравнений связи и экстраполяции временных рядов // Проблемы прогнозирования. 2025. №3 (210). С. 22-34), доступной по адресу: <https://ecfor.ru/publication/kratkosrochnoe-makroekonomicheskoe-prognozirovanie-inp-ran/>.

Над выпуском работали

Александр Широв

член-корреспондент РАН, директор ИНП РАН

Михаил Гусев

к.э.н., заведующий лабораторией

Василий Устинов

к.э.н., старший научный сотрудник
ustinovvs@gmail.com

Роман Ракоч

младший научный сотрудник