

Макроэкономика**2. ВВП: рост спроса затухает**

Согласно предварительной оценке Росстата, ВВП в первом квартале текущего года вырос на 4,9% по сравнению с аналогичным периодом 2011 года. Хотя это существенно выше предварительной оценки МЭР (4,0%), уверенности в устойчивости роста не добавилось.

Данных о структуре роста ВВП Росстат пока не представил, но имеющиеся данные о динамике выпуска базовых отраслей в первом квартале (рост на 4,6%) – очень близки к динамике ВВП. Основной вклад внесли обрабатывающие производства и торговля – 3,3 из 4,6 п.п.

Хотя темпы роста ВВП в годовом выражении уже третий квартал подряд держатся примерно на одном и том же уровне, это вовсе не означает, что ситуация не меняется, поскольку нельзя забывать об эффекте базы. Устранение сезонности показывает, что, начиная с третьего квартала прошлого года, наблюдается сильное замедление экономического роста: соответственно 1,9, 1,4 и 1,1% к предыдущему кварталу. Имеющиеся за первый квартал данные, характеризующие динамику компонент ВВП по использованию, в целом согласуются с такой оценкой: сезонно сглаженный рост инвестиций замедлился до 0,5% в первом квартале после бурного роста в предшествующих двух кварталах (2,2–2,6%); рост розничной торговли замедлился до 0,7% с 1,9% в четвертом квартале 2011 года.

Таблица 2.1. Динамика ВВП и базовых отраслей (прирост к соответствующему кварталу предыдущего года), в %

	2011 г.				2012 г.	
	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	Вклад в прирост в I кв., п.п.
Сельское хозяйство, охота и предоставление услуг в этих областях	0,7	0,6	26,1	32,6	3,0	0,2
Добыча полезных ископаемых	3,3	1,7	2,2	0,9	1,2	0,2
Обрабатывающие производства	8,6	4,6	4,6	2,6	5,4	1,1
Производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	1,5	0,8	-0,6	2,5	5,5	0,2
Текстильное и швейное производство	7,1	2,9	3,1	-2,3	-7,7	0,0
Производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	12,8	7,6	9,3	4,3	-10,9	0,0
Обработка древесины и производство изделий из дерева	5,7	6,2	3,8	-1,0	-0,3	0,0
Целлюлозно-бумажное производство; издательская и полиграфическая деятельность	-0,2	0,4	0,4	7,1	6,6	0,1
Производство кокса, нефтепродуктов	4,6	4,8	3,5	0,3	1,5	0,1
Химическое производство	7,9	5,7	6,0	1,0	-1,3	0,0
Производство резиновых и пластмассовых изделий	19,8	15,1	7,0	7,2	1,9	0,0
Производство прочих неметаллических минеральных продуктов	12,1	9,3	8,5	6,2	11,4	0,1
Металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	9,7	-3,4	2,4	2,7	4,2	0,2
Производство машин и оборудования	11,0	13,5	12,5	2,7	16,1	0,2
Производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования	4,4	7,3	4,4	4,2	8,5	0,1
Производство транспортных средств и оборудования	54,6	14,9	19,0	9,2	22,1	0,3
Прочие производства	4,7	8,2	6,8	-3,4	1,2	0,0
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	-1,0	2,1	1,4	-1,6	1,3	0,1
Строительство	1,6	1,0	7,5	6,9	4,1	0,4
Розничная торговля	5,0	5,7	7,9	9,0	6,5	0,8
Оптовая торговля	4,2	3,1	5,3	8,3	9,4	1,4
Платные услуги населению	3,0	3,8	2,3	2,8	3,1	0,3
Грузооборот	3,9	5,2	2,4	2,3	2,7	0,3
Итого базовые отрасли	4,2	3,5	5,9	5,8	4,6	4,6
ВВП	4,0	3,4	5,0	4,8	4,9	

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

Одновременно с этим динамика чистого экспорта, скорее всего, также понизила рост ВВП за квартал. После двух кварталов сокращения импорт вырос на 1,7% (в стоимостном выражении), что, вероятно, означает рост в реальном выражении примерно на 1,0–1,4%. Ещё сильнее в стоимостном выражении вырос экспорт – на 4,8%, но большая часть этого роста, скорее всего, была обеспечена подорожанием нефти на 7,4%. Согласно нашей грубой оценке, в реальном выражении экспорт либо практически не вырос, либо сократился (к сожалению, противоречия между данными ФТС и Минэнерго не позволяют оценить динамику физобъёмов более точно).

Таким образом, в условиях наблюдающегося снижения цен на нефть ситуация с чистым экспортом во втором квартале может оказаться ещё менее благоприятной. А неизбежное снижение интенсивности бюджетных расходов может продлить зафиксированное в последние полгода замедление роста, превратив его в устойчивую тенденцию.

Николай Кондрашов

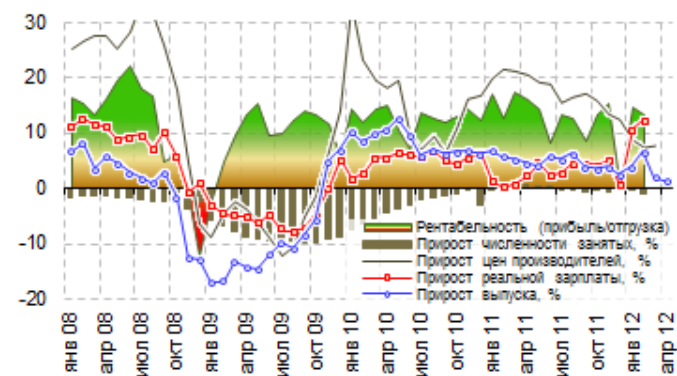
Реальный сектор

3. Промышленность нуждается в росте инвестиций

Появление первых данных о темпах роста российской экономики в апреле 2012 г., с одной стороны, не прибавило оптимизма, но с другой стороны, эти данные не выглядели совсем уж провальными: это говорит, скорее, о переходе к стагнации, чем к явному падению.

Темпы прироста промышленности составили в апреле лишь 1,3% по отношению к тому же периоду прошлого года, тогда как в первом квартале составляли 4% (рис. 3.1). Основное замедление произошло в производстве и распределении электроэнергии, газа и воды (где в апреле было зафиксировано снижение на 0,6%

Рис. 3.1. Динамика промышленности в целом, рост год к году, в %



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