

падения, но одновременно обрекает ее на стагнацию. Ведь каких-либо иных источников устойчивого роста в нашей стране по-прежнему не просматривается.

Сергей Смирнов

Макроэкономика

3. ВВП: а слон все идет

В четвертом квартале 2011 года ВВП вырос на 4,3% по отношению к четвертому кварталу 2010 года, или на 1,3% по сравнению с третьим кварталом 2011 года. Именно это следует из озвученных В. Путиным темпов роста ВВП (4,2%) в целом за 2011 год. А мнение премьера в подобных ситуациях, как правило, не расходится с последующими данными Росстата...

Лидерами роста в 2011 года, по предварительным оценкам Центра развития на основании данных за январь-ноябрь, стали транспортное машиностроение, которое выросло на 13%, и сельское хозяйство, которое по итогам года покажет примерно 20%-ный прирост. Однако если рост в первом секторе был замечен уже давно (+13% – машины и оборудование, +19% – производство электронных компонентов, +53% – производство автомобилей), то столь высокий рост в сельском хозяйстве появился весьма неожиданно, нарушив традиционные представления об экономической динамике.

Уборка урожая дала ожидаемые результаты: объемы собранного в июле-сентябре 2011 года урожая оказались заметно выше, на 18% (по зерну – на 45%), по сравнению с засушливым 2010 годом, однако по сравнению с нормальным 2009 годом объем продукции был на 7,5% ниже (по зерну на 3,5%). Инерционные оценки годового прироста в сельском хозяйстве на такой базе давали 10% прироста к 2010 году¹. Однако в октябре-ноябре случилось неожиданное: темпы роста в секторе повысились до 46% к 2010 году и до 36% к аналогичному периоду

¹ Всю первую половину года прирост выпуска в сельском хозяйстве не превышал 1% год к году.



Темпы роста ВВП в IV квартале составили 4,3% год к году

Большое влияние на это оказало непонятное ускорение сельского хозяйства в IV квартале до 46% год к году

По итогам III квартала зафиксирован рост спроса на отечественную продукцию до 3,2% год к году. Однако динамика отдельных компонент выглядит несколько натянутой



2010 года. В результате нарушилась традиционная сезонность: теперь пик производства продукции агросектора в России приходится на октябрь, а не на сентябрь, как это было предыдущие 20 лет. А объем сельскохозяйственного производства в ноябре вовсе сравнялся с показателем августа! Нанотехнологии?

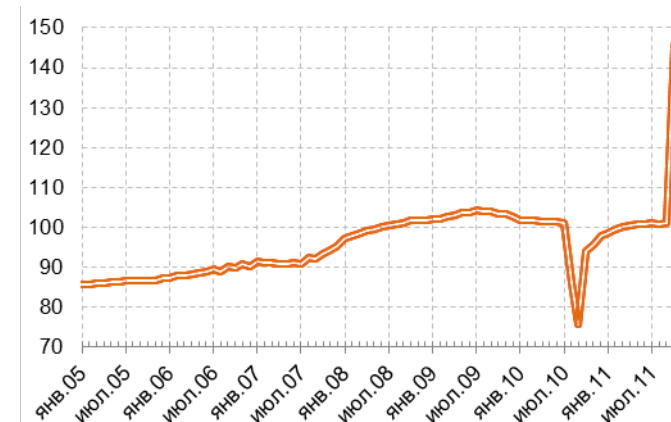
Несмотря на тот факт, что урожай ряда поздних культур был рекордным – сахарная свёкла – +108% (86% к 2009 году), подсолнечник – +80% (+49%), – этого мало для того, чтобы объяснить взрывной рост к 2009 году, ведь помимо свёклы и подсолнечника существует много других поздних культур. Например, производство базовой для России культуры – картофеля – выросло на 54% (но к 2009 году – всего на 4,5%).

Вероятнее всего, ускорение в сельском хозяйстве по-Росстату есть следствие использования методологии, когда темп роста сектора считается в ценах предыдущего года, а пропорции цен в сельском хозяйстве в 2010 году сложились, мягко говоря, нехарактерные – достаточно вспомнить «заоблачные» цены на гречку и картофель. По этой причине, в частности, снижение урожая картофеля в 2010 году учитывалось по «нормальным» ценам 2009 года, а его «отскок» – по совсем иным, завышенным, ценам, поэтому и производство вдруг резко выросло. А помимо картофеля есть еще и гречка, и другие культуры. Эффект от использования такой методики – в общем-то правильной в условиях нормальной динамики цен – мы оцениваем как минимум в 0,2–0,3 п.п. годового ВВП.

Поскольку этот эффект проявился полностью в четвертом квартале 2011 года, то весьма вероятно, что темпы роста ВВП за этот период составили не более 0,5% (а не 1,3%), в целом же за год – менее 4%.

Что касается других отраслей, то наиболее низкие темпы роста показали добывающие отрасли (+1,5%) и обрабатывающая промышленность в части потребительских товаров (продукты, одежда, мебель), которая показала всего 2% прироста. Это сильно контрастирует с динамикой розничной торговли (+7%) и однозначно говорит о том, что значительные темпы роста товарооборота, скорее всего, есть результат интенсивного роста кредитования на фоне низкого роста

Рис. 3.1. Динамика выпуска сельского хозяйства (100 = 2008 г., сезонность устранена), в %



Источник: Росстат, расчеты Центра развития.

доходов населения – все же продукты и одежду в кредит обычно не покупают. Все остальные сектора (оптовая торговля, транспорт, связь), похоже, поддержали рост на уровне 3–4,5%.

Любопытно выглядят и данные по использованию ВВП в третьем квартале 2011 года, которые опубликовал Росстат в канун Нового года. Любопытны они, прежде всего, тем, что на протяжении трех кварталов Росстат продолжает настаивать на том, что конечные расходы домохозяйств растут более быстрыми темпами, чем розничный товарооборот или платные услуги в отдельности, а рост импорта, наоборот, проходит по нижней границе допустимых значений. Все это привело к тому, что темпы роста внутреннего спроса на отечественную продукцию преодолели нулевой барьер и резко выросли в третьем квартале (3,2% год к году). С одной стороны, рост промпроизводства и замедление роста импорта в четвертом квартале дают основание доверять тенденции роста спроса на отечественную продукцию. С другой, ожидать такого сильного роста (3,2% год к году!) – на фоне сильного оттока капитала (и низкого темпа инвестиций и строительства), низкого роста производства в потребительской части обрабатывающей промышленности и номинальных доходов населения на фоне достаточно высокой динамики импорта – очень сложно, и закрадывается определенное сомнение в адекватности текущих оценок роста ВВП. Может быть, этот рост связан с тем, что рост производства отечественных предприятий наблюдается в точечных отраслях и связан с осуществлением отдельных проектов (Сочи-2014, о. Русский, энергетика). Обосновать какую-то единую гипотезу и подтвердить что-либо сейчас сложно, и проверить это легче всего будет уже на годовых данных, где погрешности, связанные с сезонностью, будут элиминированы. Между тем на фоне стагнирующего совокупного спроса (экспорт снижается) начинает расти доля запасов в производстве. Отчасти это может быть вызвано удачным урожаем, отчасти – первыми признаками затоваривания на рынке, и резкое снижение темпов роста импорта в конце года – тому пример.

Максим Петрович

Рис. 3.2. Динамика ВВП и вклад в ВВП составляющих по виду спроса (прирост к соответствующему кварталу предыдущего года)



Источник: Росстат, расчеты Центра развития.