

Комментарий

Слово на букву «Р»

По предварительной оценке Росстата, ВВП России вырос в 2008 г. на 5,6%. На фоне остальных стран G-8 это, возможно, выглядело бы неплохо, если бы не тот факт, что за годовой цифрой легко просматривается снижение темпов с «крейсерских» 7,3% за первые три квартала 2008 г. до мизерных для России 1,1% в 4 кв.²

Таблица 1. Торможение темпов в 2008 г. (% г/г)

	1-3 кв.	4 кв.	Дек.
ВВП	7,3	1,5	-
Промышленность	5,4	-6,1	-10,3
Строительство	17,0	3,8	0,1
Ввод жилья	5,7	5,1	4,4
Грузооборот транспорта	3,1	-6,7	-12,4
Инвестиции	13,1	1,8	-2,3
Розничная торговля	15,1	8,2	4,8
Платные услуги	5,3	1,7	0,2
Реальные располагаемые доходы	6,6	-5,8	-11,6

Источник: Росстат.

Приходится признать, что рецессия в российской экономике уже началась, тем более что многие важные сектора оказались «в минусе» уже в 4 кв., а в других секторах наблюдалось кратное сокращение темпов. При постановке «диагноза» это необходимо учитывать, поскольку из опыта других стран известно, что разные сектора входят в рецессию не одновременно, а их колебания в ходе цикла – неодинаковы.

В частности, обычно промышленность гораздо более болезненно переживает рецессию, чем сектора ориентированные на потребительский или государственный спрос (население вообще крайне неохотно «затягивает пояса», а государство намеренно раздувает свой спрос, стремясь противодействовать кризисному спаду). Строительство и инвестиции также весьма чувствительны к циклическим колебаниям, но они обычно запаздывают относительно общеэкономической динамики. Основным стабилизирующим фактором в экономике является потребительский спрос, хотя производство потребительских товаров длительного пользования также подвержено значительным кризисным сокращениям.

Проецируя эти закономерности на российскую экономику, приходится признать, что ближайшие ее перспективы выглядят не слишком радужно. Удельный вес циклически чувствительных промышленности и строительства в ВВП России достигает 28% (в США – 20%), а циклически нечувствительного личного потребления – только 48% (в США – 70%).³ Сокращение инвестиций уже началось, равно как и падение выпуска потребительских товаров длительного пользования. С учетом неизбежного сокращения экспорта (все-таки в первые девять месяцев 2008 г. в мировой экономике, предъявлявшей спрос на товары российского экспорта, наблюдался бум, а в наступившем году нет ничего на это похожего) можно сказать, что едва ли не главным фактором, который будет противодействовать углублению спада, в 2009 г. окажется замедление роста импорта. Девальвация рубля, действительно, будет этому способствовать, но вряд ли этого окажется достаточно, чтобы вывести темпы роста ВВП за 2009 г. в положительную область.

С.Смирнов

² Росстат и МЭР отмечают, что годовая оценка ВВП и оценка за 4 кв. не вполне сопоставимы друг с другом, однако маловероятно, что после их уточнения контраст в темпах окажется ниже. Нельзя отрицать, что вплоть до сентября в российской экономике наблюдался бум, а в четвертом квартале началось резкое торможение. Никакой пересмотр данных не сможет затушевать этот факт. По оценке МЭР, снижение ВВП в 4 кв. в сравнении с 3 кв. составило 1,9% (после устранения сезонности), что тоже может говорить о начале рецессии. Правда, МЭР полагает, что в 1 кв. 2008 г., когда эксперты еще всю спорили о «перегреве», тоже наблюдалось падение ВВП на 0,5%. Можно ли после этого всерьез доверять сезонно сглаженным цифрам?

³ Данные за 2007 г.