

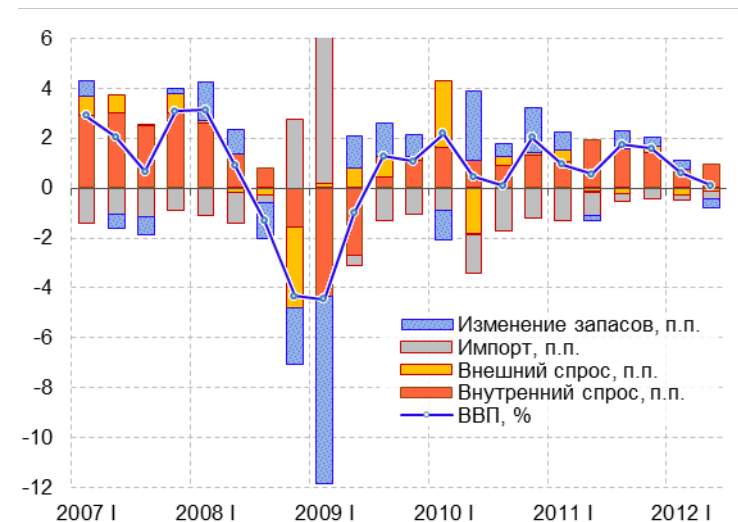
Макроэкономика**2. Стагнация всё чётче**

Опубликованные данные Росстата об оценке ВВП методом использования за второй квартал 2012 г. не принесли оптимизма, лишь укрепив аргументы тех, кто говорит о наступающей стагнации.

Как мы писали ранее¹, рост ВВП замедляется с середины 2011 г.: 1,7, 1,6, 0,6, 0,1% к предыдущему кварталу (сезонность устранена). Однако во втором квартале экономика не просто практически не выросла – сама структура «роста» намекает на то, что ускорения впереди может и не быть.

Инвестиции уже два квартала подряд сокращаются на 0,1–0,2%, что является следствием продолжающегося ухудшаться инвестклимата и мощного оттока капитала из страны. И происходит это на фоне вялой динамики спроса – внутреннего и внешнего. Так, экспорт сокращается уже два квартала подряд: на 0,9% в первом квартале и 0,5% – во втором. Рост спроса со стороны населения в 2012 г. замедлился и вот уже два квартала подряд составляет 1,6% в квартал (против 1,8–1,9% во второй половине 2011 г.). При этом второй квартал был отмечен сильным ростом конечного потребления государства (на 1,1%) после непрерывного сокращения в течение предшествующих четырёх кварталов; если бы не этот фактор, то мы наблюдали бы сокращение ВВП впервые за всё посткризисное время. Согласно нашим оценкам, во втором квартале также произошло некоторое сокращение запасов, которое может быть связано с тем, что бизнес приспособливается к новой, более пологой траектории роста спроса.

Рис. 2.1. Динамика ВВП и вклад в ВВП составляющих по виду спроса (прирост к предыдущему кварталу, сезонность устранена)



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

¹ См. «Новый КГБ» № 29.

Такая печальная статистика не может не настораживать – тезис российских властей о необходимости выхода на устойчивые 4,5–5% ежегодного роста² остается подвешенным в воздухе. И если данные по ВВП на данный момент ограничивают нас вторым кварталом, то уже доступны более оперативные индикаторы за июль-август. Согласно этим данным, розничная торговля резко замедлила рост (до 0,1% в июле-августе против 0,5% в апреле-июне), а инвестиции продолжают стагнировать. Так что если третий квартал и окажется лучше второго, то, скорее всего, ненамного.

В такой ситуации в условиях отсутствия драйвера, способного «повести за собой» всю экономику, совершенно непонятно, на что надеется Минэкономразвития, прогнозирующее ускорение роста экономики в 2013 г. до 3,7%, а в 2014 г. – до 4,3% (при прогнозных 3,5% на 2012 г.). Нам кажется, для этого пока нет никаких оснований.

Николай Кондрашов

3. Новый прогноз Минэкономразвития как индикатор долгосрочных тенденций в экономике России

Новый трехлетний прогноз развития российской экономики на 2013–2015 гг. показывает, что пока перехода к новой модели экономического роста не происходит. Остается надеяться, что все же когда-нибудь это произойдет.

Прогноз российской экономики на ближайшую трехлетку, озвученный вместе с трехлетним проектом федерального бюджета на недавнем заседании правительства, привлек к себе внимание: чуть ли не впервые среднесрочный прогноз имеет столь объемный характер – почти 300 страниц, что раньше было характерно для долгосрочных документов.

² Выступая на форуме «Россия зовет!», министр экономики А. Белоусов сказал, что только при таких темпах роста принятые бюджетные обязательства будут обеспечены доходами.