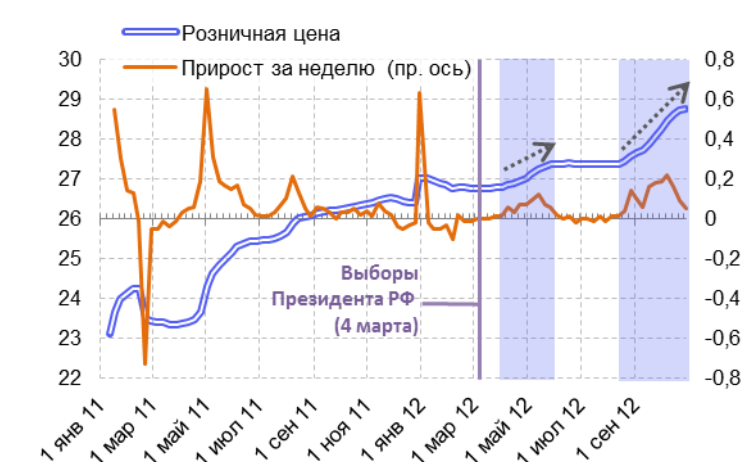


Реальный сектор**2. Государство: для одних удавка, для других – пиявка**

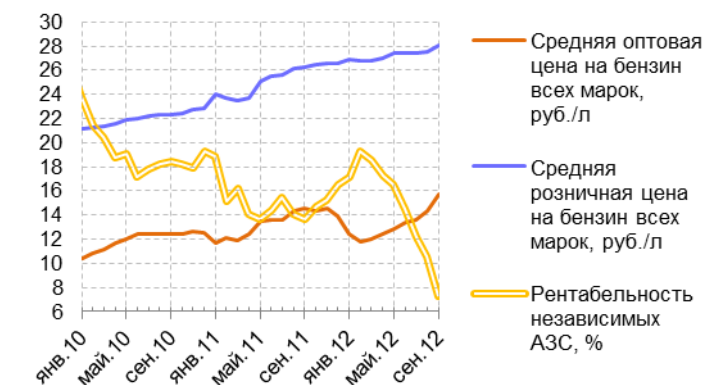
Президент В. Путин одобрил идею дополнительного повышения и без того быстро растущих акцизов на бензин в 2013 году. С одной стороны, это повысит доходы бюджета, с другой – приведёт к ускорению роста цен на бензин. А кроме этого – ударит по независимым АЗС, которые после замораживания розничных цен на время президентских выборов в первом полугодии 2012 года ослабли и стали подходящей мишенью для вертикально-интегрированных компаний.

Последние недели были отмечены стабильным замедлением роста розничных цен на бензин, что указывало на скорое завершение очередной волны подорожания топлива – второй после президентских выборов, накануне которых власти «попросили» все нефтяные компании полностью остановить повышение цен, что те послушно и сделали. Если первая волна была сравнительно небольшой и прибавила к средней цене литра бензина 60 коп., то в ходе наблюдаемой сейчас бензин стал дороже ещё на 1,4 рубля. Казалось бы, вполне неплохой для нефтянки результат, если учесть, что акцизы на бензин с 1 июля были повышены на куда более скромные 38 коп. за литр.

Однако проблемы, как всегда, кроются в деталях. Да, рост розничных цен был и, вне всякого сомнения, показался автовладельцам очень существенным. Но этот рост в августе-сентябре уж точно не перекрывал повышение оптовых цен вкуче с ростом акцизов. В результате главными пострадавшими стали независимые АЗС, рентабельность которых уже несколько месяцев подряд обновляет исторические минимумы: в сентябре, по нашим оценкам, она составила 7,3%. Если учесть, что до 2012 года рентабельность АЗС не опускалась ниже 12%, то стоит всерьёз беспокоиться вопросом выживания малых предприятий, отважно составляющих конкуренцию топливным гигантам-монополистам.

Рис. 2.1. Недельная динамика средних розничных цен на бензин всех марок, руб./литр

Источник: Росстат.

Рис. 2.2. Динамика оптовых и розничных цен на бензин и рентабельности независимых АЗС

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

В этом свете решение В. Путина о дополнительном повышении акцизов в 2013 году сверх запланированных ранее уровней ударит не только по автовладельцам, но и по тем же независимым АЗС, которые будут вынуждены всеми силами повышать свою маржу, очевидно, проигрывая ВИНКом в борьбе за низкие цены, а стало быть, и за потребителей. При этом дальнейший рост розничных цен становится неизбежным: чтобы АЗС вышли на минимально допустимую в долгосрочной перспективе рентабельность, бензин в рознице должен подорожать примерно на 1,2 рубля¹. Впрочем... федеральных выборов пока не предвидится.

Николай Кондрашов

Макроэкономика

3. Антикризисная политика в России на фоне других стран, или впишется ли Россия в крутой поворот?

Изменение экономической ситуации в мире – в частности, превращение долговой проблемы развитых стран в долгосрочную – заставляет развивающиеся страны искать новые пути в экономической политике. С одной стороны, они нацелены на защиту от внешних рисков и поиск новых драйверов роста, с другой – на перестройку структуры экономики, чтобы придать ей большую устойчивость при сохранении приемлемых темпов роста. Новое российское правительство в своих действиях по сравнению с конкурентами пока ничем ярким не выделяется, что очень хотелось бы списать на то, что оно пока «входит в курс дела».

Прошло уже более 100 дней работы нового российского правительства, сформированного после инаугурации президента В. Путина. А значит, по традиции, можно подводить первые итоги.

¹ Относительно цен на 29 октября.