

Жаль, что российские власти не догадываются, что только за счет хорошего и оптимистического прогноза благоприятного имиджа России не создать. На любой прогноз найдется контрпрогноз – при этом методологически транспарентный, составленный экономистами с международным именем, с более длинным временным горизонтом. Конкуренция прогнозов важна, но инвесторов нужно убеждать не только взвешенными аргументами и оптимистическими выводами, но и практическими делами, дорожными картами по улучшению инвестклимата и бюджетными вложениями в развитие человеческого капитала.

Валерий Миронов, Юлия Бучко

Макроэкономика

3. По горизонтали с танцем

Данные Росстата по основным макропоказателям за октябрь 2012 г. указывают на сохранение стагнационных тенденций в экономике. Позитивный характер части данных объясняется календарным эффектом.

Показатель выпуска базовых видов экономической деятельности², используемый для оперативной оценки динамики ВВП, в октябре вырос на 0,4% (к предыдущему месяцу, сезонность устранена), восстановившись после снижения на 0,3% месяцем ранее. Однако оптимизма такая статистика не добавляет. Во-первых, этот рост имеет символическое значение: октябрьский уровень выпуска (не рост, а именно уровень!) соответствует среднему значению за предшествующие пять месяцев, что не иначе как стагнацией не назовёшь. Во-вторых, рост в октябре связан вовсе не с

² Здесь – без данных по сельскому хозяйству, которые в осенние месяцы непригодны для анализа: вследствие изменения Росстатом методологии расчёта сводного индекса выпуска сельского хозяйства, процедура сезонного сглаживания стала к нему плохо применима.

улучшением экономической ситуации, а с сильным влиянием календарного фактора: в октябре было 23 рабочих дня против 22,0 в среднем за все аналогичные месяцы в 2000–2011 гг. Именно этим и объясняется «внезапное оживление» некоторых видов экономической деятельности.

Промышленное производство в октябре после долгого простоя выросло на 0,3% – за счёт обрабатывающих отраслей (рост на 0,6%), в то время как производство и распределение электроэнергии, газа и воды сокращается уже четвёртый месяц подряд, а добыча полезных ископаемых выросла не символические 0,1%. Между тем оценки Росстата и Минэкономразвития, корректирующие данные на влияние календарного фактора³, свидетельствуют о сокращении выпуска всех этих секторов промышленности в октябре (по всей промышленности в целом – на 0,7%)⁴.

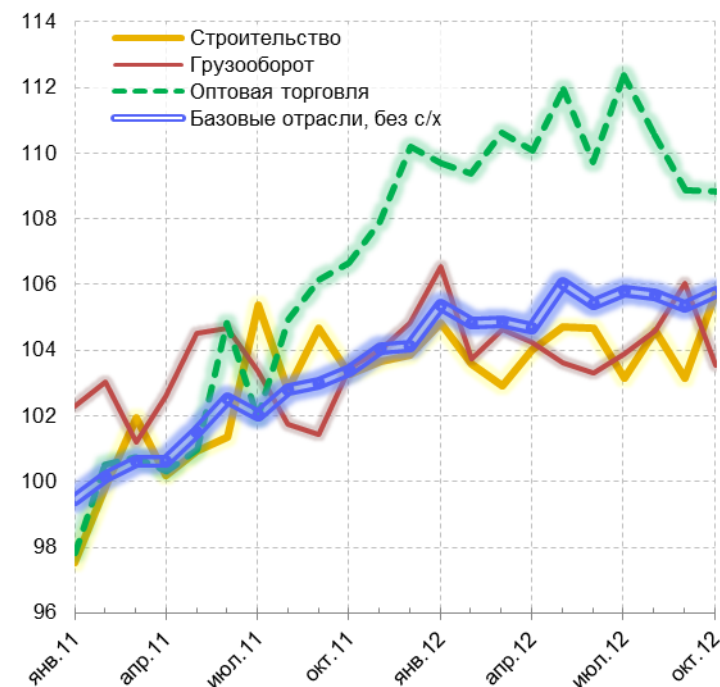
Аналогичным образом объясняется и «успех» строительства – рост на 2,5% за октябрь: календарный фактор наложился на эффект низкой базы (в сентябре строительство сократилось на 1,4%). На этом фоне особо драматичным выглядит падение грузооборота на 2,4% (могло быть и больше!), полностью подтвердившее наше давнее предположение о том, что рост грузооборота в июле-сентябре носил восстановительный характер – после сокращения в первом полугодии. В итоге грузооборот, как и строительство, продолжает стагнировать.

Между тем ситуация со спросом населения несколько оптимистичнее, хотя и здесь, возможно, уже слышны первые тревожные звоночки. С одной стороны, расходы населения продолжают расти приличными (на фоне стагнации в прочих секторах экономики) темпами: +0,2% по розничному товарообороту (цифра существенно занижена из-за обратного календарного эффекта – население совершает покупки преимущественно в выходные дни, которых в октябре было

³ К сожалению, учёт календарного фактора улучшает индикативность сезонно-сглаженных рядов только в точках, в которых влияние календарного фактора очень велико (как в текущем октябре). В целом же это приводит к существенному росту волатильности сглаженного ряда.

⁴ Мониторинг «Об итогах социально-экономического развития в Российской Федерации в январе-октябре 2012 года» опубликован на сайте Минэкономразвития.

Рис. 3.1. Динамика стагнирующих видов экономической деятельности (100 = дек.2010)



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

меньше, чем обычно) и +0,5% по платным услугам населению. С другой стороны, оптовая торговля так и не восстановилась после провала в течение двух предшествующих месяцев.

Таблица 3.1. Динамика базовых видов экономической деятельности и инвестиций в основной капитал в 2012 г. (прирост к предыдущему месяцу, сезонность устранена), в %

	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Состояние
Промышленное производство	0,9	0,0	-0,1	0,3	1,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,3	стагнация
Добыча полезных ископаемых	0,0	0,2	-0,1	0,1	-0,3	0,3	0,4	0,1	0,3	0,1	слабый рост
Обрабатывающие производства	1,3	-0,4	0,1	0,5	1,9	-0,2	0,1	-0,2	-0,1	0,6	снижение
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	1,7	2,4	-1,2	-0,8	0,9	0,2	-0,4	0,0	-0,8	-0,3	снижение
Строительство	0,9	-1,2	-0,6	1,1	0,7	-0,1	-1,4	1,4	-1,4	2,5	стагнация
Розничная торговля	-0,5	0,1	1,1	0,2	0,6	0,5	-0,1	0,3	0,6	0,2	слабый рост
Оптовая торговля	-0,5	-0,3	1,1	-0,5	1,7	-2,0	2,4	-1,6	-1,5	0,0	снижение
Платные услуги населению	0,2	0,4	0,3	0,1	0,3	0,3	0,4	0,0	0,4	0,5	слабый рост
Грузооборот	1,6	-2,6	0,9	-0,4	-0,6	-0,3	0,6	0,6	1,4	-2,4	стагнация
Базовые отрасли, без с/х	1,2	-0,5	0,0	-0,2	1,3	-0,6	0,4	-0,1	-0,3	0,4	стагнация
<i>Справочно: Инвестиции</i>	0,5	-0,3	1,6	-1,7	2,0	-0,9	1,4	0,6	-2,2	2,3	слабый рост

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

В целом октябрьская статистика добавила пессимизма к нашей оценке текущей общеэкономической ситуации. Впрочем, не мы одни оказались «недовольны» результатами октября. Минэкономразвития оценил рост ВВП за октябрь в 0,1%, что составляет около 1,2% в годовом выражении. И никакого обещанного этим ведомством и ожидаемого политическим руководством ускорения роста экономики...

Николай Кондрашов