

Комментарии

Макроэкономика

1. Коррекция в апреле

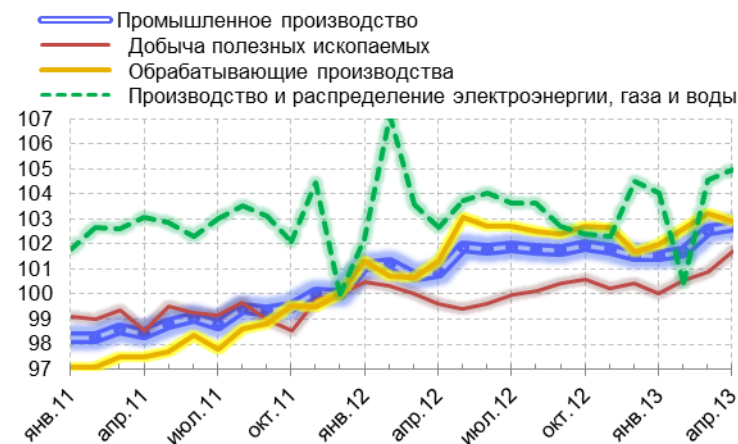
Данные Росстата по основным видам экономической деятельности в апреле 2013 г. охладили относительный позитив марта. Надежда на дальнейший рост обрабатывающих производств не оправдалась, да и ситуация с потребительским спросом не улучшилась.

Промышленное производство в апреле резко замедлило рост – до 0,2% против 0,8% месяцем ранее (к предыдущему месяцу, сезонность устранена – см. рис. 1.1). Впрочем, для нас в этом не было ничего удивительного. Как мы писали ранее, внушительная мартовская цифра в значительной степени была связана с событийным фактором: восстановилось производство электроэнергии и тепла (после большого провала в феврале) и резко подскочило металлургическое производство. В апреле эти факторы действовать перестали, а промышленность подросла исключительно за счёт добывающей отрасли, которая сильно нарастила выпуск – на 0,9% (после 0,3% в марте). Но нам этот рост представляется завышенным, поскольку во многом он связан с резким восстановлением объёмов добычи нетопливного минерального сырья после спада в марте². На ближайшие месяцы мы ожидаем либо рост добычи минимальными темпами, либо коррекцию.

Обрабатывающие производства в апреле сократили выпуск на 0,3% после роста на 0,6% в марте: в металлургии за мартовским взлётом последовало точно такое же падение, а других растущих отраслей нет. Положительную текущую динамику в

² Рост добычи «прочих» полезных ископаемых в апреле составил 1,5% (к апрелю прошлого года) после снижения на 12,0% месяцем ранее.

Рис. 1.1. Динамика промышленного производства (100 = дек.2011, сезонность устранена)



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

последние полгода демонстрируют лишь производство продуктов питания, химической продукции и строительных материалов. А выпуск обрабатывающей промышленности в целом держится примерно на одном и том же уровне уже ровно год!

Таблица 1.1. Динамика базовых видов экономической деятельности и инвестиций в основной капитал (прирост к предыдущему месяцу, сезонность устранена), в %

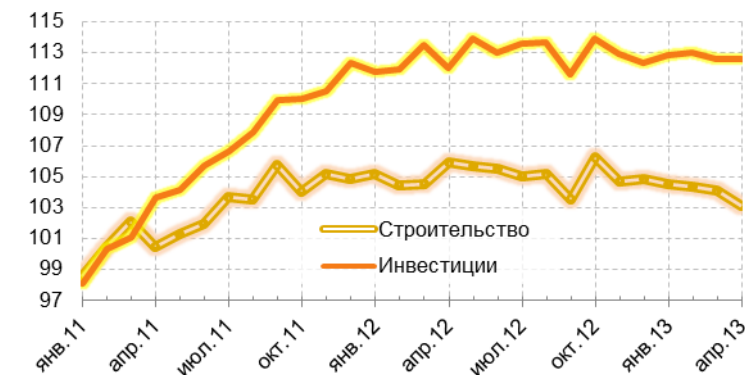
	2012 г.		2013 г.				6 мес. к 6 мес. годом ранее	Состояние
	Ноя	Дек	Янв	Фев	Мар	Апр		
Промышленное производство (офици)	0,6	0,3	-1,5	0,0	2,5	-0,9	0,9	стагнация
Промышленное производство (ЦР)	-0,2	-0,3	0,0	0,2	0,8	0,2	0,9	стагнация
Добыча полезных ископаемых	-0,3	0,2	-0,4	0,5	0,3	0,9	0,1	стагнация
Обрабатывающие производства	-0,1	-0,9	0,3	0,6	0,6	-0,3	1,7	стагнация
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	-0,1	2,1	-0,4	-3,4	4,1	0,4	-0,5	стагнация
Строительство	-1,5	0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-1,0	0,2	стагнация
Розничная торговля	0,5	0,5	-0,1	0,5	0,5	0,2	4,3	слабый рост
Оптовая торговля	-1,6	0,6	2,3	-0,2	-1,8	н/д	1,0	стагнация
Платные услуги населению	0,1	0,1	0,5	0,2	-0,5	0,4	2,9	слабый рост
Грузооборот	0,7	1,1	-1,1	-0,8	-0,2	0,8	-0,2	стагнация
Базовые отрасли, без с/х	-0,4	0,2	0,3	0,0	0,0	0,2	1,5	стагнация
Справочно: Инвестиции	-0,9	-0,5	0,4	0,2	-0,4	0,0	0,3	стагнация

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

Помочь промышленности выйти из такого состояния мог бы рост внутреннего спроса, но даже Росстат не видит для этого оснований. Строительство, сократившееся в апреле на 1%, почти непрерывно снижается с мая прошлого года (рис. 1.2). Инвестиции в основной капитал не демонстрируют даже намёков на рост.

Не радует и динамика потребления населения. Рост розничного товарооборота составил в апреле 0,2% против 0,5% месяцем ранее, а рост платных услуг населению на 0,4% даже не компенсировал снижение в марте на 0,5%. И на то есть

Рис. 1.2. Динамика строительства и инвестиций (100 = дек.2010, сезонность устранена)



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

причины. Зарботная плата в номинальном выражении с середины 2012 г. росла довольно высоким темпом около 12%³, однако годом ранее темп составлял около 14% (рис. 1.3). При этом темпы роста потребительского кредитования (т.е. розничного, не жилищного) опустились с 49% в середине 2012 г. до 39,7% по состоянию на 1 апреля текущего года, и эта тенденция будет продолжаться.

Конечно, можно и дальше повышать зарплаты бюджетникам, затевать мегастройки (очередные объекты – для чемпионата мира по футболу – должны начать строить в 2014 г.), но такие стимулы для роста являются краткосрочными (а в случае с последним – вообще трудно оценить стимулирующую роль, ибо на финансирование неразумно дорогих проектов идут налоговые поступления) и требуют постоянного наращивания выделяемых ресурсов, которых и так немного. К сожалению, дискутировать на тему необходимости развития институтов в нашей стране непродуктивно – эксперты говорят одно, им говорят другое, а на практике мы видим третье.

Николай Кондрашов

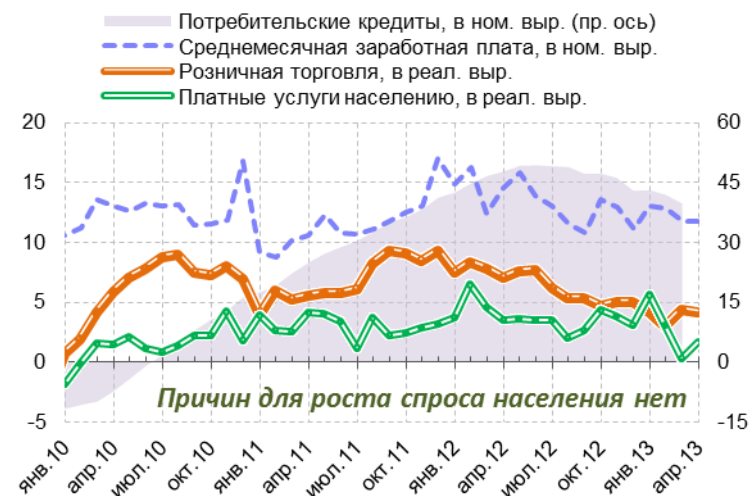
Реальный сектор

2. Региональное измерение экономической конъюнктуры в начале года

Замедление экономического роста в огромной России по-разному преломляется в многочисленных и многообразных российских регионах. Кто-то растет на фоне замедления, а кто-то, наоборот, ускоренно идет вниз. При этом анализ текущей региональной статистики показывает, что

³ Стоит иметь в виду, что такими темпами роста динамика зарплаты преимущественно обязана бюджетникам – в рыночных сегментах темпы роста заработной платы опустились с 11% в 2011 г. до 9% (т.е. до 2-3% в реальном выражении).

Рис. 1.3. Динамика ключевых индикаторов спроса населения (прирост за год), в %



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