

**Макроэкономика****2. Позитив как лекарство от депрессии**

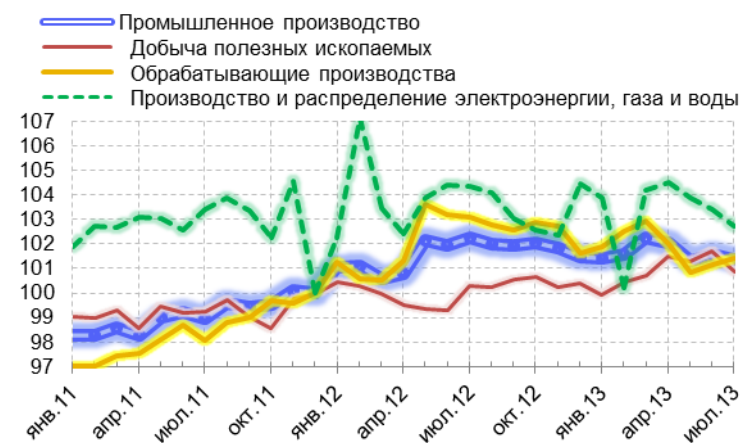
*Опубликованная Росстатом статистика по основным видам экономической деятельности за июль 2013 г. говорит как об избыточности негатива в данных за предшествующие месяцы, так и о недостатке оснований для позитива относительно будущего. С одной стороны, провал в строительстве в июне был «закрыт» всплеском в июле, а услуги населению наконец оживились после стагнации в предшествующие полгода. С другой – несколько ухудшилась ситуация в промышленности и грузообороте.*

Месяц назад мы писали о том, что плохая статистика по обрабатывающим производствам в мае-июне должна объясняться нестандартно малым количеством рабочих дней в эти месяцы и что в июле, когда негативное влияние календарного фактора сменится на позитивное, мы, возможно, увидим сильный рост производства, который компенсирует резкое падение в мае. Вынуждены констатировать, что наша надежда не оправдалась (по крайней мере, в июле).

Рост обрабатывающей промышленности в июле составил всего 0,3% (прирост к предыдущему месяцу, сезонность устранена), но по итогам трёх последних месяцев произошло снижение на 0,5% (табл. 2.1). Из этого следует, что тренд на сокращение выпуска в обрабатывающих производствах, ставший хорошо заметным ещё во второй половине 2012 г., сохраняется (рис. 2.1).

Не лучше статистика и по другим секторам промышленности. Добыча в июле упала на 0,8%, практически сведя на нет достижения предшествующих трёх месяцев, за которые она выросла на 1,0%. Впрочем, значительная часть этого падения пришлось на добычу угля, спрос на который в Европе по-прежнему высок, а следовательно, в ближайшие месяцы возможен возврат к росту. Производство электроэнергии, газа и воды вот уже три месяца подряд сокращается темпом 0,5–

**Рис. 2.1. Динамика промышленного производства (100 = дек.2011, сезонность устранена)**



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

0,6% в месяц. Хотя снижение происходит с высокой базы, в целом сектор стагнирует уже почти два года.

**Таблица 2.1. Динамика базовых видов экономической деятельности и инвестиций в основной капитал (прирост к предыдущему месяцу, сезонность устранена), в %**

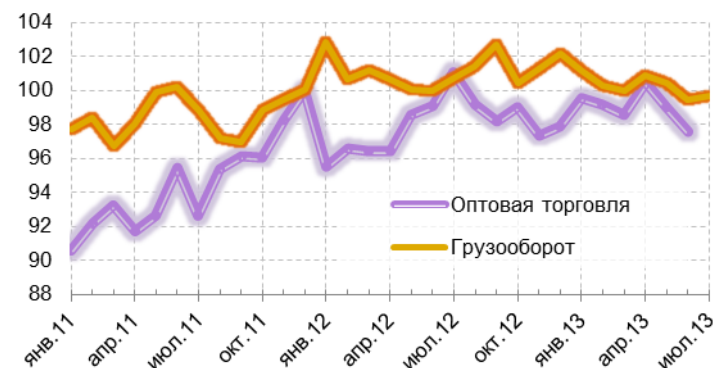
	2013 г.						6 мес. к 6 мес. годом ранее	Состояние
	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл		
Промышленное производство (Росстат)	0,0	2,5	-0,9	-1,1	1,2	-0,9	0,1	стагнация
Промышленное производство (ЦР)	0,2	0,7	-0,2	-0,7	0,3	-0,2	0,1	стагнация
Добыча полезных ископаемых	0,5	0,3	0,8	-0,2	0,4	-0,8	1,1	слабый рост
Обрабатывающие производства	0,6	0,4	-0,9	-1,1	0,3	0,3	-0,5	стагнация
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	-3,6	4,0	0,3	-0,6	-0,5	-0,6	-1,8	стагнация
Строительство	-0,1	-0,1	-0,9	1,2	-8,1	15,2	-0,7	стагнация
Грузооборот	-0,9	-0,3	0,9	-0,4	-1,0	0,2	-0,8	стагнация
Оптовая торговля	-0,4	-0,6	1,9	-1,4	-1,4	н/д	1,7	стагнация
Розничная торговля	0,4	0,5	0,2	0,1	0,6	0,6	3,7	слабый рост
Платные услуги населению	0,1	-0,4	0,5	-0,1	-0,1	0,5	1,6	слабый рост
<b>Базовые отрасли, без с/х</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>1,4</b>	<b>стагнация</b>
Справочно: Инвестиции	0,1	-0,5	0,0	0,2	-3,5	6,4	-0,4	стагнация

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

Не наблюдается улучшений и в транспортно-посреднических сферах. Грузооборот в июле вырос всего на 0,2% (рис. 2.2), в то время как снижение за предшествующие пять месяцев составило 1,7%; на устоявшийся понижательный тренд новые данные не повлияли. Оптовая торговля в июне (данные за июль всё ещё недоступны) продолжила снижение, приблизившись к минимуму последних 14 месяцев.

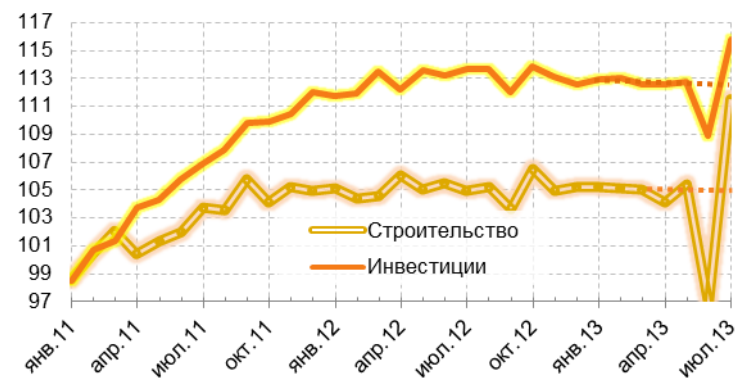
Впрочем, статистика за июль добавила в картину состояния российской экономики и светлых тонов. Наиболее позитивные данные относятся к строительству и инвестициям. Рост в июле был настолько сильным, что его лучше привести в представлении «к соответствующему месяцу предыдущего года»: 6,1% в

**Рис. 2.2. Динамика оптовой торговли и грузооборота (100 = дек.2011, сезонность устранена)**



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

**Рис. 2.3. Динамика строительства и инвестиций (100 = дек.2010, сезонность устранена)**



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

строительстве и 2,5% по инвестициям. Впрочем, на поверку оказывается, что это не более чем отыгрыш провала, произошедшего за месяц до этого (-7,9% в строительстве и -3,7% по инвестициям), а средний прирост (впрочем, ростом это назвать невозможно) за июнь-июль по отношению к июню-июлю 2012 г. составил -1,1% в строительстве и -0,8% по инвестициям. Таким образом, с одной стороны, июль не дал достаточно оснований для ожиданий роста инвестиционной активности в ближайшие месяцы, а с другой, сгладил сверхдепрессивную статистику за июль (рис. 2.3).

Другая порция позитивной статистики за июль относится к потреблению населения. Во-первых, рост розничного товарооборота, как и в июне, составил 0,6% (рис. 2.4). Во-вторых, в июле возобновился, после четырёхмесячного перерыва, рост платных услуг населения (+0,5%), что оставляет надежду на то, что у потребительского спроса ещё есть ресурсы, способные обеспечить хотя бы минимальные темпы роста экономики.

Впрочем, данные по структуре роста зарплат вынуждают сомневаться в долгосрочной перспективе роста доходов населения. Из данных Росстата следует, что относительно стабильный рост потребления по-прежнему в большей степени обеспечивается быстро растущими зарплатами бюджетников (причём прежде всего тех бюджетников, которые подпадают под указы Президента В. Путина от 7 мая 2012 г.). Если обратиться к данным в представлении «к соответствующему периоду прошлого года», то зарплаты бюджетников в мае-июне выросли на 22% против 18% за всё первое полугодие. Аналогичные цифры, но по частному сектору, указывают на то, что у бизнеса уже не хватает средств на выплату зарплат: рост на 7% в мае-июне против 10% за всё первое полугодие.

**Николай Кондрашов**

**Рис. 2.4. Динамика потребления населения (сезонность устранена)**



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