

Макроэкономика**2. Месяц единодушного пессимизма**

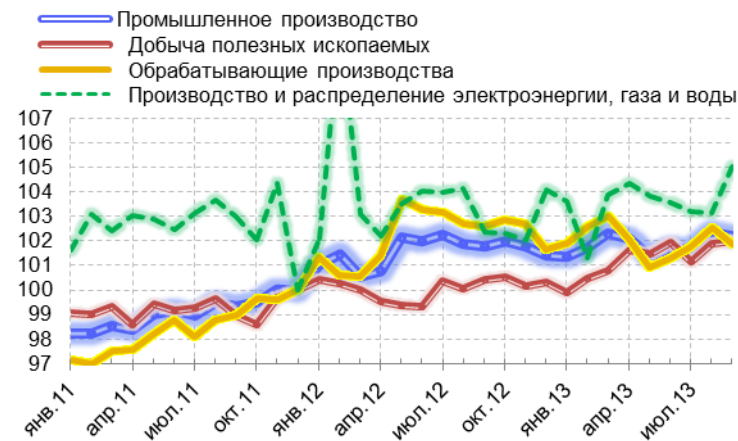
Данные Росстата за сентябрь 2013 г. оказались средни погоде: ни тебе бабьего лета, ни даже осени приличной – скорее можно говорить о наступающей зиме. Добыча полезных ископаемых не выросла, а выпуск обрабатывающих производств возобновил снижение. Падение инвестиций и строительства ускорилось. Потребление населения перестало расти.

Индекс промышленного производства в сентябре снизился на 0,2% (относительно августа, сезонность устранена), продолжая стагнацию, начавшуюся более года назад (рис. 2.1). Таким результатом промышленность обязана обработке, которая, так и не восстановившись в полной мере после падения во втором квартале, вновь перешла к снижению: сокращение в сентябре составило 0,6%, а в целом выпуск обрабатывающих производств в третьем квартале оказался на 0,8% ниже выпуска за аналогичный период прошлого года.

На этом фоне в добывающих производствах ситуацию можно даже назвать благоприятной. Несмотря на минимальный рост выпуска в сентябре (+0,1% к августу), в целом отрасли, похоже, удалось закрепить достижения первого полугодия, по итогам которого добыча выросла примерно на 2% относительно уровня конца 2012 г. Таким образом, впору говорить не об уходе от сырьевой зависимости, а об ее усилении – тенденция замещения обрабатывающих производств добывающими слишком очевидна.

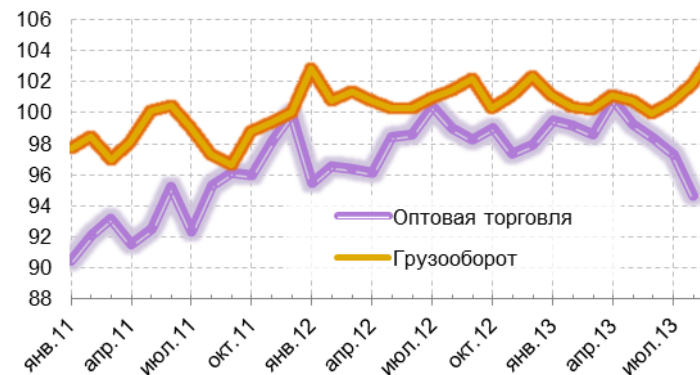
По-настоящему позитивным сентябрь оказался только для транспорта: грузооборот вырос за сентябрь на 1,9%, наконец-то обновив исторический максимум (рис. 2.2). Впрочем, анализ структуры показывает, что рост последних двух месяцев пришёлся на экспорт газа по трубопроводам, существенная часть которого была связана с ускоренным наполнением украинских газохранилищ

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



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

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



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

сверх обычного уровня. Динамика экспорта газа в последующие месяцы будет зависеть от того, насколько сильным окажется спрос на российский газ в Европе – в результате грузооборот в октябре может как сохраниться на уровнях сентября, так и снизиться.

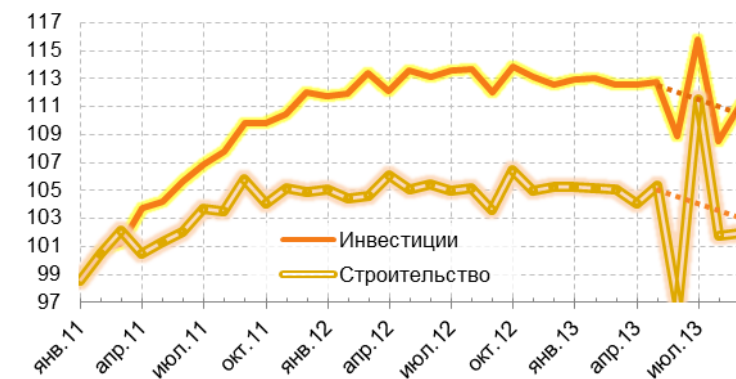
Таблица 2.1. Динамика базовых видов экономической деятельности и инвестиций в основной капитал (прирост к предыдущему месяцу, сезонность устранена), в %

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

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

Крайне негативной оказалась сентябрьская статистика строительства и инвестиций. Ранее мы писали о том, что последние месяцы характеризовались повышенной волатильностью этих показателей. За резким спадом в июне последовал компенсационный рост в июле (рис. 2.3). Однако спад в августе (-3,1% по строительству и -3,9% по инвестициям, относительно августа прошлого года) достойного ответа в сентябре не нашёл: -2,9 и -1,6% соответственно, относительно сентября прошлого года. В целом за четырёхмесячный период падение строительства относительно аналогичного периода прошлого года составило 2,1%,

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



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

падение инвестиций – 1,8%, притом что в предшествующие месяцы по обоим показателям были нулевые темпы роста.

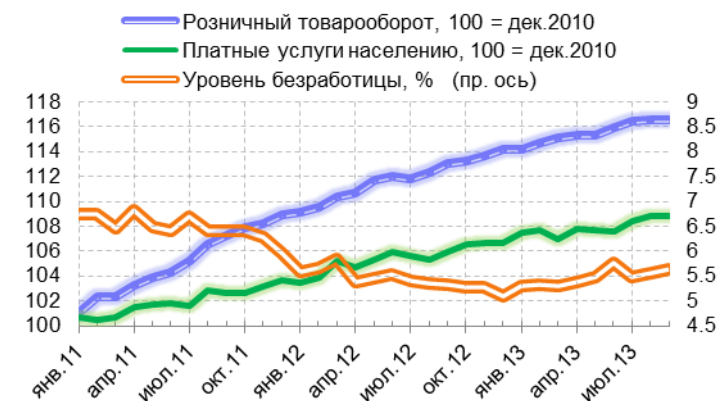
Негативной оказалась и статистика потребления населения. Устранение сезонности указывает на полное отсутствие роста розничного товарооборота и платных услуг населению в сентябре (рис. 2.4) – после замедления роста в августе. Ухудшение динамики потребления происходило на фоне постепенного роста безработицы и замедления роста потребительского кредитования (не только годовых, но и текущих темпов). Впрочем, пока динамика зарплат в экономике (в реальном выражении – 6,2% в январе-сентябре к январю-сентябрю прошлого года) не демонстрирует тенденции к замедлению: текущие темпы роста не снижаются.

Однако рост зарплат по-прежнему сконцентрирован в государственных секторах. Получается, что потребление населения растёт за счёт вытеснения других категорий расходов, как в бюджетном секторе, так и в бизнесе. Но в долгосрочной перспективе такая политика невозможна, поэтому замедление роста зарплат – вопрос времени.

Думается, что после анализа сентябрьских данных даже самые завзятые оптимисты из МЭРа должны будут переосмыслить свои надежды на ускорение роста экономики в конце года. Инвестиции не растут, а падают. Рост выпуска в сельском хозяйстве оказался не столь велик, чтобы существенно повлиять на общую динамику. Даже потребление населения начало давать сбои. Возможно (так думают оптимисты), все это связано с плохой погодой (сентябрь выдался очень уж дождливым) и, как следствие, с не очень хорошим настроением, а может (и это уже взгляд пессимиста), просто структурно-институциональный кризис продолжает медленно набирать обороты.

Николай Кондрашов

Рис. 2.4. Динамика потребления населения и уровня безработицы (сезонность устранена)



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