

Комментарии

Макроэкономика

1. Скромный финиш-2013

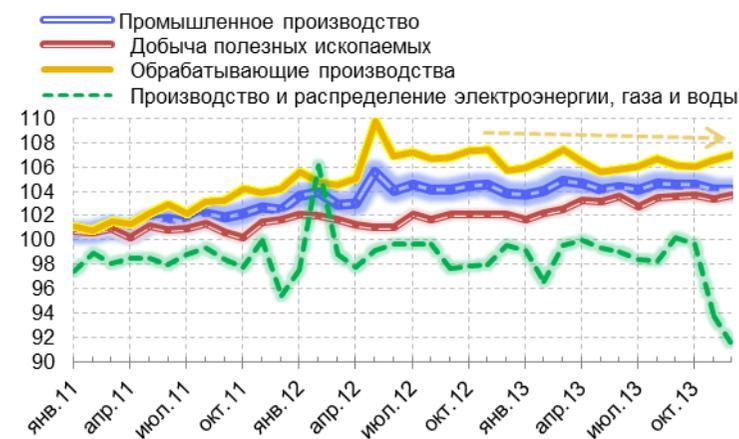
Завершение 2013 года оказалось не радостнее года в целом. Промышленность так и не подала четких сигналов о переходе к росту, строительство возобновило падение, а доходы и расходы населения в предновогоднем декабре не выросли.

Росстат опубликовал данные о промышленном производстве, которые, казалось бы, говорят о существенном улучшении ситуации в самом конце года. Если за первые одиннадцать месяцев 2013 г. индекс промышленного производства к соответствующему периоду 2012 г. снизился на 0,1%, то по итогам года значение этого индикатора улучшилось до +0,3% – за счёт ускорения в декабре до +0,8%. Однако источником столь приятных сюрпризов была не столько экономическая обстановка, сколько эффект базы декабря прошлого года. Устранение сезонности говорит, что промышленность в декабре оставалась на уровне ноября (0,0%), т.е. стагнация продолжается (рис. 1.1).

Ситуация в конце года могла бы быть лучше, если бы не теплые ноябрь и декабрь¹, которые привели к сокращению производства и распределения электроэнергии, газа и воды на 5,9 и 2,5% соответственно (по итогам января, очевидно, стоит ждать отыгрыша как минимум половины такого сильного падения). Впрочем, винить лишь погодный фактор в занижении темпов роста не стоит, поскольку на данный момент обработка так и не смогла выбраться из стагнации, а наращивание добычи прекратилось ещё летом прошлого года.

¹ В Москве среднемесячная температура в ноябре была выше нормы на рекордные 5,2°C, в декабре – на 3,5°C.

Рис. 1.1. Динамика промышленного производства (100 = дек.2010, сезонность устранена)



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

Росстат пересмотрел данные о выпуске сельского хозяйства: стало ясно, что годовой прирост в урожайных октябре и ноябре оказался на четверть меньше ранее опубликованного, а прирост в декабре составил всего 1,4%. По итогам года сельское хозяйство увеличило выпуск на 6,2%, чего хватило лишь на то, чтобы компенсировать провал в неурожайном 2012 г. – относительно 2011 г. сельское хозяйство выросло в 2013 г. всего на 1,4%.

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

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

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

По-прежнему неблагоприятны дела в строительном секторе, где вслед за всплеском в ноябре (+3,4% к предыдущему месяцу, сезонность устранена) последовало падение на 2,8% (рис. 1.2). В целом за 2013 г. объёмы строительства упали на 1,5%. Относительно оптимистичнее ситуация с инвестициями, которые в ноябре и декабре вернулись к уровням, соответствующим стагнационному тренду

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



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

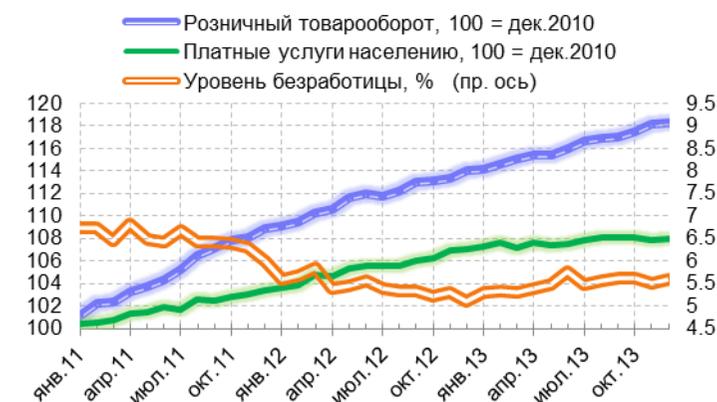
(в предшествующие полгода было зафиксировано падение инвестиций), чего, впрочем, оказалось недостаточно для удержания от сокращения на 0,3% по итогам года.

Особенно неблагоприятной оказалась статистика по населению. Росстат зафиксировал замедление годовых темпов роста реальной начисленной заработной платы с 6,8% в августе 2013 г. до 4,1% в ноябре и 1,9% в декабре. Последняя цифра нас особенно настораживает, и не только потому, что она сильно хуже ноябрьской (устранение сезонности говорит о снижении реальной зарплаты в декабре на 0,6% относительно ноября), но и потому, что в конце года работники получают основную часть премиальных. Неожиданно низкие премии по итогам года ограничивают возможность наращивания потребления и, что не менее важно, посылают работникам негативный сигнал: оценка перспективы роста доходов в будущем становится пессимистичнее, что должно привести к увеличению в 2014 г. склонности к сбережению.

Отчасти это уже произошло – за декабрь 2013 г. и розничный товарооборот, и платные услуги населению продемонстрировали практически полное отсутствие роста (+0,1% к предыдущему месяцу, сезонность устранена). При этом перспективы финансового благосостояния населения, на наш взгляд, объективно неблагоприятны в силу замедления роста зарплат бюджетников, а также более напряжённой ситуации на рынке труда – во втором полугодии 2013 г. безработица поднялась относительно уровней первого полугодия примерно на 0,5%.

Николай Кондрашов

Рис. 1.3. Динамика потребления населения и уровня безработицы (сезонность устранена)



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