

Макроэкономика

2. Провал накануне Олимпиады

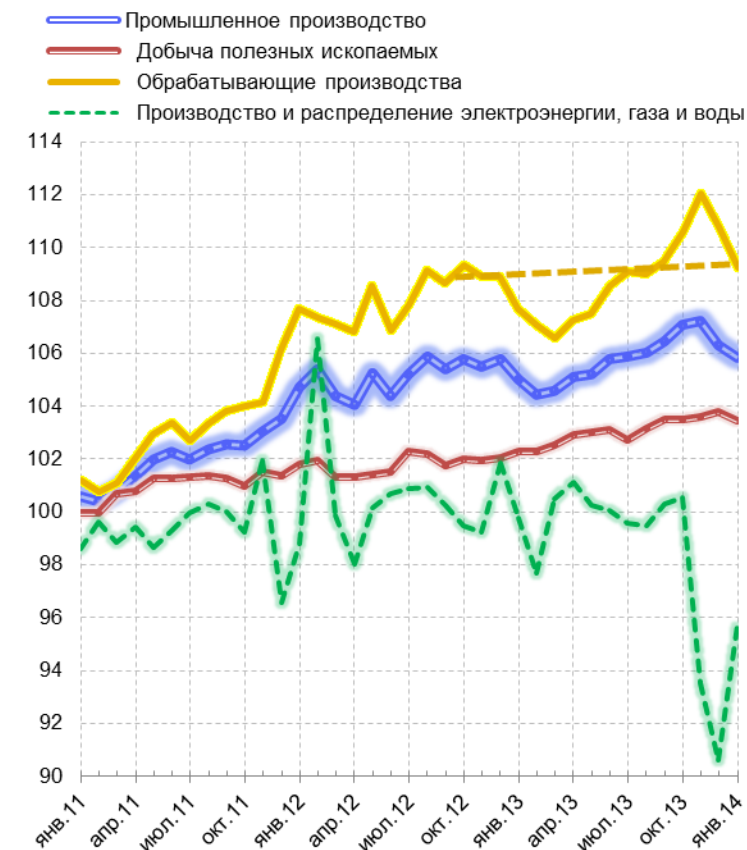
Данные Росстата об основных видах экономической деятельности за январь 2014 г. говорят об ухудшении ситуации сразу во многих секторах экономики. Снизилось промышленное производство и потребление населения, провалилось строительство и инвестиции.

Выход первых в 2014 г. данных о динамике промышленности помимо новых точек принёс и «новые» данные за 2010–2013 гг. Росстат в плановом порядке сместил базисный год, служащий базой для взвешивания объёмов выпуска промышленной продукции, с 2008 г. на 2010 г. В результате ухудшилась динамика в 2010 г. (с 8,2 до 7,3% роста) и улучшилась – в 2011–2013 гг. (с 4,7, 2,6 и 0,3% до 5,0, 3,4 и 0,4% соответственно).

Значимые изменения претерпела лишь динамика обрабатывающих производств, в том числе и за 2013 г. Если до пересмотра можно было говорить о чёткой тенденции к плавному сокращению выпуска обрабатывающей отрасли, начиная с середины 2012 г., то теперь стал заметен резкий спад в первом квартале 2013 г. и взлёт – в третьем квартале (рис. 2.1). Столь причудливая динамика в некоторой степени связана с фактором урожая: на стыке 2012 и 2013 гг. из-за неурожая был спад производства пищевых продуктов, который к осени 2013 г. сменился компенсирующим подъёмом. Но данные за последние два месяца, декабрь (-1,1%, прирост к предыдущему месяцу, сезонность устранена) и январь (-1,4%), говорят о том, что тенденции к росту нет.

Добыча полезных ископаемых в январе сократилась на 0,3%, хотя положительный тренд в этом секторе сохраняется. Производство электроэнергии, газа и воды, в зимние периоды сильно зависящее от уровня температур, после двух провальных месяцев прошлого года – ноября (-7,0%) и декабря (-3,1%) – восстановилось в январе сразу на 5,7%, что было связано с переходом от нестандартно высоких

Рис. 2.1. Динамика промышленного производства (100 = дек. 2010, сезонность устранена)



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

температур к нестандартно низким. Впрочем, мы ожидаем снижения выпуска тепловой энергии в феврале ввиду сильного потепления¹.

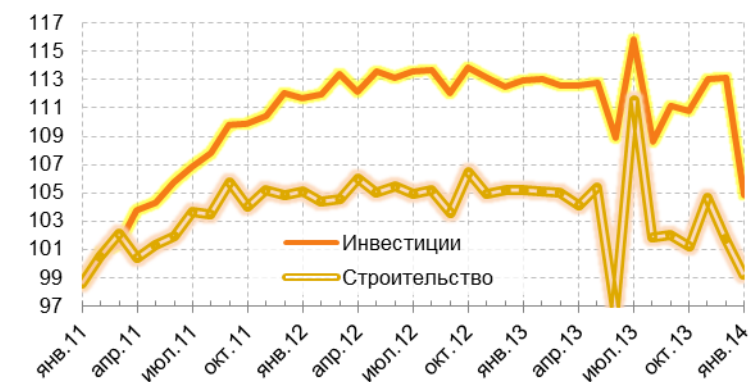
Таблица 2.1. Динамика базовых видов экономической деятельности и инвестиций в основной капитал (прирост к предыдущему месяцу, сезонность устранена), в %

	2013 г.					2014 г.	6 мес. к 6 мес. годом ранее	Состояние
	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	Янв		
Промышленное производство (Росстат)	-0,1	0,4	0,2	1,0	-1,1	-1,0	0,9	стагнация
Промышленное производство (ЦР)	0,1	0,4	0,6	0,1	-0,9	-0,4	0,9	стагнация
Добыча полезных ископаемых	0,4	0,3	0,0	0,1	0,2	-0,3	1,6	слабый рост
Обрабатывающие производства	-0,1	0,4	1,0	1,3	-1,1	-1,4	1,3	стагнация
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	-0,1	0,8	0,2	-7,0	-3,1	5,7	-4,1	стагнация
Строительство	-8,7	0,2	-0,8	3,4	-2,8	-2,5	-2,8	слабый спад
Грузооборот	1,2	2,0	1,6	-3,3	2,2	-0,4	2,5	слабый рост
Оптовая торговля	-1,6	3,5	0,9	2,6	-1,6	н/д	-0,2	стагнация
Розничная торговля	0,1	0,0	0,3	0,5	0,1	-0,2	3,7	умеренный рост
Платные услуги населению	0,3	0,0	0,1	-0,1	0,0	0,2	2,0	слабый рост
Базовые отрасли, без с/х	-0,9	1,0	0,5	0,8	-0,5	-0,6	1,1	стагнация
Справочно: инвестиции	-6,3	2,3	-0,4	2,1	0,0	-7,3	-1,5	слабый спад

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

Самая печальная часть январской статистики характеризует инвестиционную активность, в отношении которой в конце прошлого года, казалось, начало проглядываться улучшение ситуации. Первый месяц нового года принёс падение инвестиций на 7,3% (к предыдущему месяцу, сезонность устранена) и, в частности, строительства – на 2,5% (рис. 2.2). Впрочем, мы не хотели бы придавать данному факту большого значения – по двум причинам. Во-первых, первая оценка этих

Рис. 2.2. Динамика строительства и инвестиций (100 = дек. 2010, сезонность устранена)



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

¹ Согласно www.pogodaiklimat.ru, за 23 дня февраля среднесуточная температура в Москве превысила норму на 4,4°C.

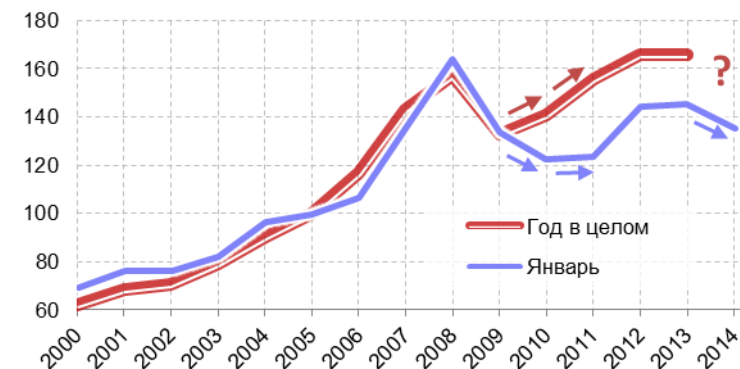
показателей, как правило, очень неточна. Во-вторых, в январе из всех месяцев совершается наименьший объём инвестиций (от 1/30 до 1/25 годового стоимостного объёма), что само по себе свидетельствует о низком уровне значимости январской статистики. Например, в 2010 и 2011 гг. динамика инвестиций в январе кардинально отличалась от динамики за год в целом (рис. 2.3). Тем не менее общий негативный фон в данной сфере сохраняется.

«Подвело» в январе и население, которое сократило потребление товаров на 0,2% (рис. 2.4). Годовой темп роста розничного товарооборота опустился с 5–6% в 2012 г. и 3–4,5% в 2013 г. до 2,4%. Отчасти это компенсируется ростом платных услуг населению на 0,2%, которые, правда, не росли до этого уже почти полгода. Однако в целом статистика потребления населения продолжает посылать негативные сигналы, которые подкрепляются и тем, что уже 3–4 месяца не растут зарплаты в реальном выражении. Порадовали, разве что, сведения о рынке труда, зафиксировавшие резкое снижение уровня безработицы – с 5,6 до 5,1%.

Разумеется, можно попытаться «успокоить» себя тем, что отчасти неудачи начала года связаны с паникой вокруг стремительно дешевого рубля (в этом контексте факт продолжения девальвации и в феврале не очень-то обнадеживает). Но, на наш взгляд, неблагоприятная картина января во многом является продолжением ранее наметившихся тенденций и не выглядит столь уж неожиданной. По итогам года мы ожидаем снижение инвестиций на 1,0% относительно уровня 2013 г., а также замедление роста розничного товарооборота (с 3,9% в 2013 г. до 2,7% в 2014 г.) и платных услуг населению (с 2,1 до 1,6%). С учётом этого наш прогноз роста ВВП на 2014 г. составляет 1,3%.

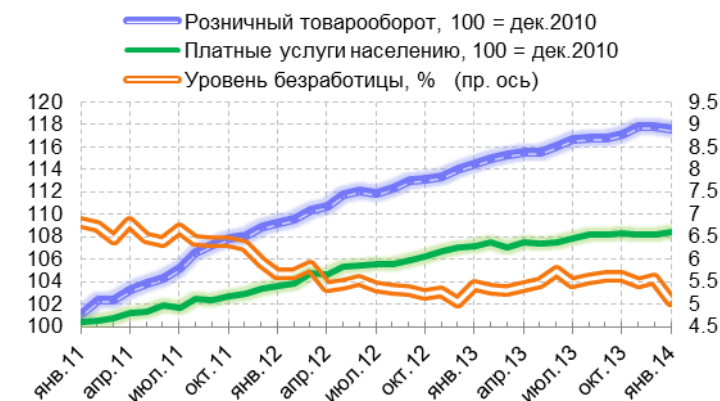
Николай Кондрашов

Рис. 2.3. Сравнение динамики инвестиций в основной капитал за год в целом и за январь соответствующего года (100 = уровень показателя в 2005 г.)



Источник: Росстат.

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



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