

представляется не очень-то реалистичной. Действительно, часть сыров можно в теории заменить белорусской продукцией, но, во-первых, только часть (продукции более дорогих сегментов от соседей не получить) и, во-вторых, даже наращивание поставок из Беларуси может быть чревато ростом цен. Да и отечественный производитель не упустит возможности цены поднять. И так со всеми товарами – простых альтернатив, по-видимому, нет. О том, насколько оперативны и результативны окажутся поиски новых поставщиков (а от этого будет зависеть, динамика потребительских цен), пока можно разве что гадать.

На данный момент мы оцениваем совокупный потенциал повышения инфляции от введения санкций 6 августа в 1,1 п.п., из которых почти 0,2 п.п. – за счёт сопровождавшего введение Россией продовольственных санкций ослабления рубля. Принимая во внимание и предшествующее ослабление рубля (из-за санкций в отношении РФ), мы ожидаем, что инфляция по итогам года составит 7,7–8,0% – против 6,0%, прогнозируемых нами 3 месяца назад, и 5,0% – в конце прошлого года. Получается, что инфляционная «цена» украинского конфликта – около 3 п.п. А если к такому инфляционному ускорению с 2015 г. добавится повышение налогового бремени, то впору будет говорить о значительном качественном развитии процесса дестабилизации российской экономики.

Николай Кондрашов

Реальный сектор

4. Промышленность и санкции – кто кого?

В первом полугодии текущего года, по нашим оценкам, сделанным на основе использования альтернативных методов устранения сезонности, в российской экономике наблюдалась техническая рецессия в базовых секторах экономики, то есть снижение выпуска со снятой сезонностью в течение двух

кварталов подряд. При этом в промышленности нами зафиксирован рост на уровне 1% (июнь к декабрю со снятой сезонностью). В попытках форсировать импортозамещение в АПК на основе введения запретов на импорт продовольствия из ряда стран российские чиновники могут упустить из виду другие (более эффективные) направления борьбы с голландской болезнью в российской экономике.

Шахматы, как известно, модель жизни, недаром они столь популярны, несмотря на проникновение в эту сферу IT, о чем говорит идущая Олимпиада в норвежском Тромсе. События последних месяцев в отношениях России с ее партнерами, на наш взгляд, сильно напоминают шахматную партию, когда игрок, играющий черными против в чем-то более маститого соперника применяет гамбит, то есть жертву одной или нескольких пешек для захвата инициативы. Распространение в последние годы новых шахматных программ и компьютеров показало, что, по большому счету, большинство гамбитов некорректны и против машины их применять крайне рискованно, но в играх между людьми они по-прежнему широко практикуются, так как помимо фактора захвата инициативы (что очень важно, так как атаковать легче, чем защищаться) для конечного успеха важен фактор неожиданности. Все это часто ведет к успеху игрока, применяющего гамбит, однако нередки и случаи, когда он остается и без пешек (то есть без материала, как говорят шахматисты), и без инициативы (то есть в заведомо плохой позиции). Поэтому играть гамбит очень интересно, часто эффективно, но и очень рискованно.

Используя шахматные аналогии, можно сказать, что Россия, начиная с зимы, осуществила уже, по крайней мере, две «жертвы». Сначала она при присоединении Крыма захватила инициативу, но в определенном смысле пожертвовала среднесрочной экономической стабильностью, получив первую волну западных санкций – против ТЭКа, госбанков и оборонного комплекса, которые могут нанести вред не сразу, а спустя какое-то время. Затем Россия пошла еще дальше, введя на днях ответные санкции на продовольственном рынке против ЕС, США, Канады, Австралии и Норвегии, пожертвовав, в определенной

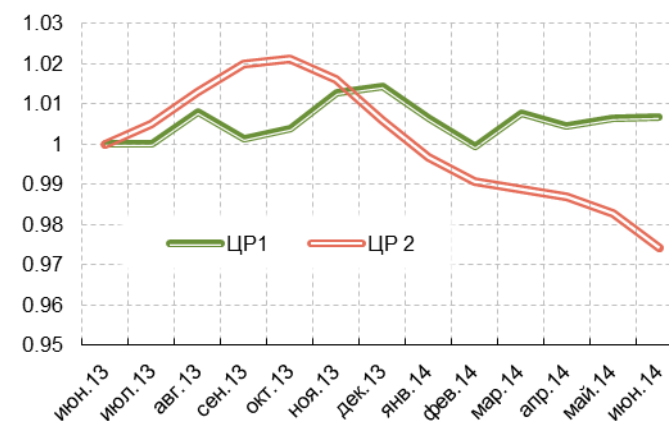
мере, текущей внутриэкономической стабильностью в силу увеличения риска ускорения инфляции, по крайней мере, в этом году. Возникает естественный вопрос – что дальше? Каковы результаты этих «жертв»? Будут ли новые? И каков может быть исход всей партии?

Ответ на эти вопросы зависит как от оценки сложившейся позиции, в том числе экономической ситуации в России, так и от названия выбранного Россией гамбита – они (гамбиты) по содержанию бывают разные, прежде всего, с точки зрения количества пожертвованных пешек. Так, один из самых известных, т.н. «северный гамбит» связан с последовательной жертвой сразу трех пешек – на полях d4, c3 и b2. Россия, по всей видимости, играет по крупному. Две жертвы уже было, какова будет третья?

Текущую экономическую ситуацию в России многие, опираясь на данные текущей официальной статистики по базовым отраслям экономики и выводы Росстата и Минэкономразвития о темпах роста со снятой сезонностью по первым двум кварталам года, оценивают как стагнацию, а не рецессию. Наши оценки более пессимистичны, так как при обоих используемых нами методах снятия сезонности с официальных данных по динамике базовых отраслей получается, что в первом полугодии мы имели отрицательные темпы прироста экономики в целом два квартала подряд (если с определенной степенью условности отождествлять ее с базовыми отраслями). При этом в июне текущего года к декабрю предыдущего российская экономика упала либо на 0,4%, либо на 2,3% в зависимости от использованного метода снятия сезонности (рис. 4.1).

Справедливости ради надо отметить сохраняющийся рост промышленности, которая, по нашим оценкам, с учетом фактора сезонности в июне текущего года выросла на 0,4% к июню и на 1% к декабрю прошлого года (табл. 4.1). То есть, получается, что промышленность ускорилась именно в тот момент, когда Россия начала разыгрывать упомянутый выше геополитический гамбит. Конечно, ускорение произошло не из-за, а по другим (пока не до конца понятным) причинам, так как промышленность ускорялась уже в первом квартале, т.е. до

Рис. 4.1. Динамика базовых отраслей экономики России, сезонность устранена, июнь 2013 г. =1



Примечание: ЦР1 – снятие сезонности методом Tramo-Seats (расчеты Н. Кондрашова); ЦР2 – снятие сезонности альтернативным методом (по данным Э.Ф. Баранова, см. http://dcenter.hse.ru/ind_basic).
Источник: Росстат, Расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

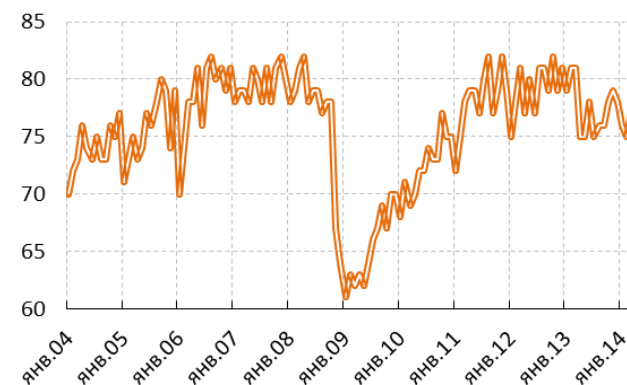
первой «жертвы». Причиной может быть и рост ценовой конкурентоспособности промышленности на фоне начавшегося высвобождения занятых, о чем мы писали в прошлом Обзоре российской экономики, и тренд к ослаблению рубля, реальный эффективный курс которого, по данным Банка России, в январе-июле текущего года снизился на 5,5% по отношению к тому же периоду прошлого года, хотя в июле к декабрю остался пока почти неизменным (укрепление на 1,4%). Рост промышленности, в частности, проявляется и в увеличении числа «зеленых ростков», то есть индустриальных секторов, растущих со снятой сезонностью не менее трех месяцев подряд (рис. 4.3). Баланс, то есть разница растущих и падающих секторов в мае-июне достиг плюс 29, или примерно 9% всех анализируемых в наших расчетах секторов промышленности.

И если сейчас этот рост промышленности поддержать правильными мерами, то ее увеличение на 1% в первом полугодии делало бы не столь уж и фантастическим озвученный министром промышленности Денисом Мантуровым на недавней встрече с Президентом Путиным прогноз почти 2%-ного роста индустрии в этом году. Но какие меры могут реально поддержать промышленность?

Во-первых, на фоне заметного снижения загрузки мощностей в промышленности (рис. 4.2) и слабой динамики выпуска базовых секторов вряд ли целесообразны шаги по дальнейшему ужесточению денежной политики, даже если инфляция ускоряется в силу немонетарных причин.

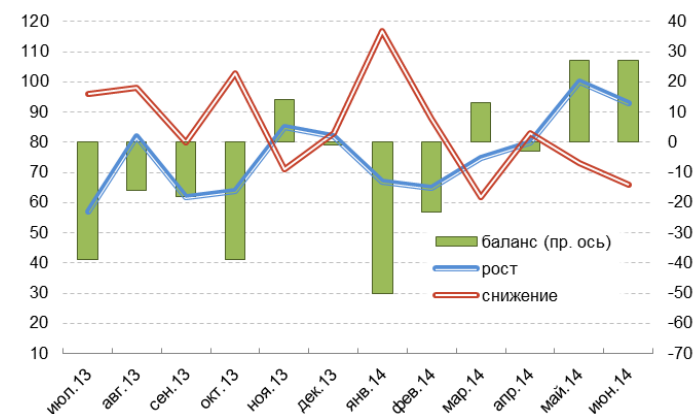
Кроме того, мы не склонны уповать на широко обсуждаемый и поддерживаемый, как говорят опросы, большинством граждан России, запрет импорта продовольствия и сельхозпродукции из ряда стран. Во-первых, мера выглядит реактивной и поэтому не столь тщательно подготовленной, как это необходимо для уверенности в положительном эффекте. Она нацелена скорее на общественное мнение западных стран, чем в пользу российских производителей. Мы считаем так и потому, что урожай этого года в России уже созрел и сколько-нибудь значимого импортозамещения в этом году уже не случится, и потому, что властями форсируется привлечение новых поставщиков продукции АПК (из Азии,

Рис. 4.2. Уровень загрузки мощностей в промышленности в январе 2004– апреле 2014 гг., в %



Источник: Российский экономический барометр (РЭБ).

Рис. 4.3. «Зеленые ростки» в промышленности (растущие и снижающиеся сектора промышленности в течение 3 месяцев подряд со снятой сезонностью), штук (всего анализируется 303 сектора промышленности)



Примечание: по данным Э.Ф. Баранова, см. <http://dcenter.hse.ru/iipp>.
Источник: Росстат, Расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Южной Америки, СНГ, Турции, Новой Зеландии и т.д.), а не создание условий для российских производителей (через деbüroкратизацию и демонополизацию производства и закупок), и потому, что сфера российского АПК сильнее всего образом зависит от импорта с точки зрения не только закупок качественных тракторов, комбайнов, химикатов, упаковочной пленки, но даже семенной картошки, которую, видимо, собираются в возрастающих масштабах завозить из-за рубежа.

При такой стратегии, нацеленной, скорее, на политические, а не экономические цели, в лучшем случае, всё вернется на круги своя без заметного импортозамещения при отмене санкций. В худшем – на внутреннем рынке станут возникать локальные и продуктовые дефициты отдельных видов продовольствия. При этом в условиях, когда не менее половины крупнейших производителей сельхозпродукции в России, по имеющимся экспертным оценкам, принадлежат иностранным собственникам, наращивание господдержки АПК из бюджета может оказаться, мягко говоря, неэффективным.

Кроме того, в качестве главного объекта господдержки для импортозамещения, помимо пищевой промышленности, которая растет темпами, лишь немногим выше среднего по промышленности, есть другие более энергичные кандидаты, например, производители мебели, пластмасс, электронных компонентов, приборов и др., которые растут ускоренными темпами и поэтому, скорее всего, эффективно используют господдержку при ее предоставлении в той или иной форме (табл. 4.1). С учетом этого, если уж следовать логике ответных санкций с учетом их косвенного положительного эффекта для внутреннего производства (пусть и краткосрочного, как при любом протекционизме), то почему бы в качестве ответного шага запретить не импорт продовольствия, а, например, мебели или легковых автомобилей из США и Западной Европы, стимулируя российских и белорусских мебельщиков, автопром и создание сборочных производств?

Таблица 4.1. Динамика секторов промышленности России, сезонность устранена, июнь 2013г. =1, сектора отранжированы по убыванию роста (июнь 2014 г. к июню 2013 г.)

| | июн. 13 | сен. 13 | дек. 13 | мар. 14 | июн. 14 | июн. 14 к дек. 13 |
|-----------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------------|
| Производство мебели | 1.00 | 1.05 | 1.07 | 1.09 | 1.15 | 1.07 |
| Пластмассы | 1.00 | 1.01 | 1.01 | 1.04 | 1.09 | 1.08 |
| Производство электронных компонентов, аппаратуры | 1.00 | 1.01 | 0.99 | 0.98 | 1.05 | 1.06 |
| Производство целлюлозы, древесной массы, бумаги, картона | 1.00 | 0.99 | 1.02 | 1.04 | 1.04 | 1.03 |
| Производство кокса и нефтепродуктов | 1.00 | 1.00 | 1.01 | 1.04 | 1.04 | 1.03 |
| Производство приборов и инструментов | 1.00 | 1.00 | 0.95 | 0.99 | 1.02 | 1.08 |
| Металлургическое производство | 1.00 | 0.99 | 0.99 | 1.00 | 1.02 | 1.04 |
| Добыча газа | 1.00 | 1.04 | 1.02 | 0.99 | 1.02 | 1.00 |
| Добыча вне ТЭК в целом | 1.00 | 1.03 | 1.04 | 1.07 | 1.02 | 0.98 |
| Добыча нефти | 1.00 | 1.01 | 1.01 | 1.01 | 1.02 | 1.00 |
| Производство прочих неметаллических минеральных продуктов | 1.00 | 0.99 | 0.99 | 1.01 | 1.01 | 1.02 |
| Добыча полезных ископаемых | 1.00 | 1.01 | 1.01 | 1.01 | 1.01 | 1.00 |
| Производство железнодорожного подвижного состава | 1.00 | 1.04 | 1.06 | 1.04 | 1.01 | 0.95 |
| Добыча в ТЭК в целом | 1.00 | 1.00 | 1.01 | 1.00 | 1.01 | 1.00 |
| Пищевая промышленность | 1.00 | 1.01 | 1.01 | 1.01 | 1.01 | 1.00 |
| Обрабатывающие производства | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.01 | 1.01 |
| Промышленность в целом | 1.00 | 1.00 | 0.99 | 1.00 | 1.00 | 1.01 |
| Химическое производство | 1.00 | 0.99 | 1.01 | 1.00 | 0.99 | 0.98 |
| Текстиль | 1.00 | 1.01 | 1.00 | 0.97 | 0.98 | 0.98 |
| Добыча и переработка угля | 1.00 | 0.95 | 0.98 | 0.98 | 0.98 | 1.00 |
| Электро- и теплоэнергетика | 1.00 | 0.99 | 0.95 | 0.97 | 0.98 | 1.03 |
| Производство автомобилей, прицепов и полуприцепов | 1.00 | 1.02 | 1.00 | 0.96 | 0.98 | 0.97 |
| Одежда | 1.00 | 1.03 | 1.07 | 1.06 | 0.96 | 0.90 |

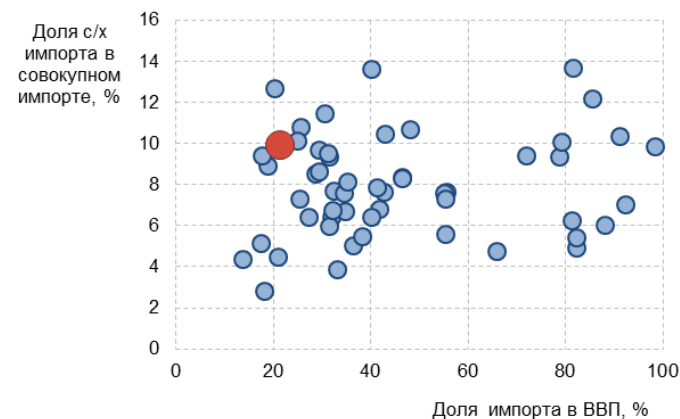
| | | | | | | |
|--------------------------------------------------------------|------|------|------|------|------|------|
| Производство машин и оборудования (без оружия и боеприпасов) | 1.00 | 0.97 | 0.94 | 0.93 | 0.96 | 1.03 |
| Резиновые изделия | 1.00 | 0.94 | 0.85 | 0.91 | 0.96 | 1.13 |
| Обработка древесины и производство изделий из дерева | 1.00 | 0.98 | 0.98 | 0.95 | 0.95 | 0.97 |
| Издательская деятельность | 1.00 | 0.98 | 0.95 | 0.95 | 0.94 | 0.99 |
| Производство основных готовых металлических изделий | 1.00 | 0.99 | 0.95 | 0.93 | 0.92 | 0.97 |
| Производство кожи, изделий из кожи и производство обуви | 1.00 | 0.98 | 0.99 | 0.97 | 0.91 | 0.92 |
| Добыча прочих полезных ископаемых | 1.00 | 1.03 | 1.00 | 1.02 | 0.91 | 0.91 |
| Производство медицинских изделий и оборудования | 1.00 | 0.89 | 0.86 | 0.88 | 0.85 | 0.99 |
| Производство фармацевтической продукции | 1.00 | 0.95 | 0.99 | 0.90 | 0.84 | 0.85 |
| Производство электрических машин и электрооборудования | 1.00 | 0.98 | 0.86 | 0.84 | 0.82 | 0.95 |
| Производство офисного оборудования и вычислительной техники | 1.00 | 0.99 | 0.90 | 0.91 | 0.74 | 0.82 |

Источник: Росстат, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ (по данным Э.Ф. Баранова).

Да и вообще, импортозамещение для России вряд ли может быть самодовлеющей стратегией. Да, в последние 20 лет импорт в Россию прирастал темпами в два раза более высокими, чем внутренний спрос, так как спрос подпитывался ростом сырьевой ренты, а собственная обрабатывающая промышленность отмирала под влиянием голландской болезни. Да, доля сельскохозяйственного импорта в совокупном импорте товаров и услуг на уровне 9% заметно выше, чем у большинства стран ОЭСР (рис. 4.4). Да, российская оборонка зависит от десятков поставщиков комплектующих в Европе и Украине, что в существующих условиях выглядит сверхвысоким риском.

Но в целом доля импорта в ВВП России по мировым меркам не столь уж велика – немногим более 21%, что заметно ниже, чем у большинства стран ОЭСР. Из крупных экономик эта доля ниже по большому счету лишь у США, Бразилии и Японии (рис. 4.4). Для производства сложной продукции обрабатывающей на

Рис. 4.4. Характеристики импорта стран ОЭСР и БРИК, Россия выделена красным



Примечание: ось x – данные за 2012 г., ось y – за 2011 г.

Источник: IMD DATA BASE, 2013.

объемный внешний рынок необходим значительный импорт комплектующих изделий из надежных источников. При этом имеющиеся долгосрочные сценарии развития мировой обрабатывающей промышленности, разработанные в последние годы мировым бизнес-сообществом, хотя и допускают переход от полностью глобализованного рынка к формированию двух (или трех) относительно изолированных центров силы с разными внутренними правилами игры, но развитие в рамках полной автаркии стран (пусть даже и крупных) не считают сколь-либо эффективным. Между тем Россия может, при неблагоприятном сценарии, оказаться именно в таком положении, стремясь все производить внутри страны. Поэтому очень хотелось бы, чтобы очередная жертва в рамках разыгрываемого Россией гамбита была не только политически эффективной, но и экономически выверенной с точки зрения как ближайших, так и долгосрочных последствий. Ведь как и в шахматных турнирах, страна при проигрыше важной геополитической партии из-за неверной оценки её элитой позиции или неточного расчета дерева вариантов, может надолго уйти с «шахматной доски» как значимый игрок.

Валерий Миронов

Население

5. «Аккуратные» санкции

Результатом введенного Россией эмбарго на импорт продовольствия из стран, которые ввели санкции против нее, в ближайшие месяцы может стать сокращение потребления низкодоходных групп населения и ухудшение качества потребительской корзины средне- и высокодоходных групп.

С 7 августа Россия в качестве ответных мер на санкции западных стран запретила импорт нескольких крупных групп продовольственных товаров. По нашей оценке,