

Макроэкономика

2. После пересмотра данных спад промпроизводства пропал

Росстат перешёл с ОКВЭД на ОКВЭД2 и учёл уточнения респондентами промышленных данных. Новые данные по промышленности говорят о том, что падения промпроизводства в кризис практически не было. Макростатистика за последние месяцы говорит о плавном восстановлении экономической активности, несмотря на в целом депрессивную статистику по внутреннему спросу.

Пересмотр данных по промышленности

Росстат пересмотрел динамику промышленного производства за 2015–2016 гг. и дал оценку за январь 2017 г. Изменения в данных связаны в целом со следующими новациями.

Во-первых, с целью приведения методологии в соответствии с международными стандартами был осуществлён переход на применение классификатора видов экономической деятельности ОКВЭД2 взамен ранее использовавшегося ОКВЭД. Помимо некоторых локальных изменений методологии и весов отдельных отраслей, на основе которых рассчитываются индексы промышленного производства, агрегат «Производство и распределение электроэнергии, газа и воды» в соответствии с ОКВЭД2 оказывается разделён на два агрегата: «Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха» и «Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельности по ликвидации загрязнений»⁵.

⁵ В целях облегчения анализа и представления данных мы будем агрегировать данные по этим двум агрегатам «обратно» в «Производство и распределение электроэнергии, газа и воды».

Во-вторых, в пересмотренной статистике учтены уточнения данных респондентами, о наличии которых Росстат сообщил осенью прошлого года. Напомним, тогда Росстат начал публиковать уточнённые накопленные индексы промышленного производства за 2016 г., которые не были сопоставимы с другими индексами. Теперь же проблема сопоставимости данных осталась лишь в части перехода на другой классификатор.

Результатом пересмотра стало существенное улучшение оценки промышленной динамики в 2015–2016 гг., де-факто отменяющее промышленный спад во время текущего кризиса. Если до пересмотра падение промышленности в 2015 г. оценивалось в 3,4% (табл. 2.1), то после пересмотра – в 0,8% (+2,6 п.п. к прежней оценке). Также оценка изменения промышленного выпуска в сумме за 2015–2016 гг. улучшилась с падения на 2,3% до роста на 0,5% (рис. 2.1). Наибольший пересмотр коснулся данных по обрабатывающим отраслям – с -5,3% за 2015–2016 гг. до -0,8%. В добывающей промышленности оценка роста увеличилась с 2,8% до 3,4%, а в инфраструктурном секторе оценка динамики ухудшилась с -0,1% до -0,6%.

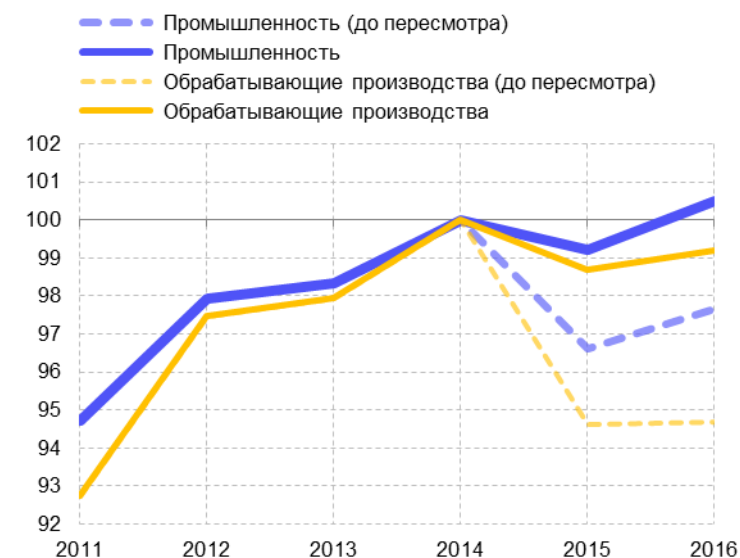
Таблица 2.1. Результаты пересмотра Росстатом оценок динамики промышленного производства (приросты к предыдущему году), в %

	Старые оценки		Новые оценки		Изменение, п.п.	
	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.
Промышленное производство	-3,4	1,1	-0,8	1,3	2,6	0,2
Добыча полезных ископаемых	0,3	2,5	0,7	2,7	0,4	0,2
Обрабатывающие производства	-5,4	0,1	-1,3	0,5	4,1	0,4
Инфраструктурный сектор	-1,6	1,5	-1,8	1,2	-0,2	-0,3

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

Таким образом, новые данные Росстата говорят о том, что промышленность, несмотря на падение экономики в 2015–2016 гг., в целом не пострадала. В частности, почти полное отсутствие спада обрабатывающей промышленности говорит о том, что импортозамещение на фоне ослабления реального курса рубля

Рис. 2.1. Результаты пересмотра Росстатом оценок динамики промышленного производства, в т.ч. обрабатывающих производств (100 = 2014 г.)



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

шло гораздо активнее, чем считалось ранее, и в итоге оно помогло покрыть падение внутреннего спроса.

Текущие тенденции

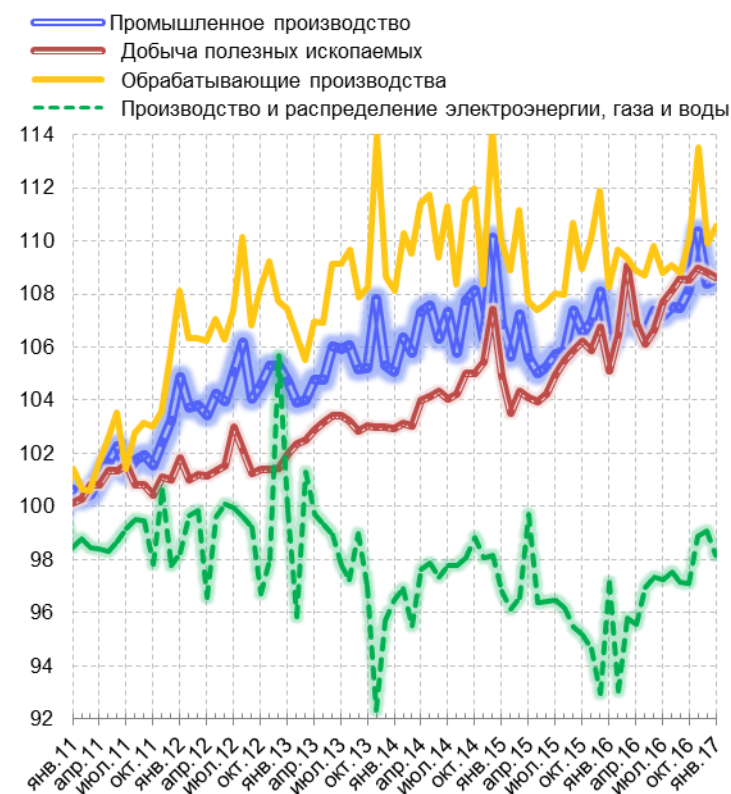
Согласно новым данным Росстата, **промышленность** продолжает демонстрировать положительную динамику в рамках восходящего тренда, берущего начало в середине 2015 г., когда промышленность после непродолжительного кризисного снижения возобновила рост (рис. 2.2). При этом растущую динамику демонстрируют как добывающие, так и обрабатывающие производства, хотя последние пока лишь приближаются к докризисным уровням. В целом промпроизводство после роста на 2,0% в ноябре и коррекции на 1,8% в декабре 2016 г. выросло на 0,2% в январе текущего года.

Таблица 2.2. Динамика базовых видов экономической деятельности и инвестиций в основной капитал (прирост к предыдущему месяцу, сезонность устранена), в %

	2016 г.					2017 г.	6 мес. к 6 мес. годом ранее	Состояние
	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	Янв		
Сельское хозяйство	0,4	4,0	-3,3	0,4	-1,9	-1,8	4,9	рост
Промышленное производство (Росстат)	0,5	-0,3	0,3	1,3	0,4	0,0	1,5	слабый рост
Промышленное производство (ЦР)	0,3	-0,1	0,6	2,0	-1,8	0,2	1,5	слабый рост
Добыча полезных ископаемых	0,4	0,4	-0,1	0,4	-0,1	-0,2	2,6	слабый рост
Обрабатывающие производства	0,3	-0,3	1,2	3,1	-3,2	0,6	0,6	стагнация
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	0,3	-0,4	-0,1	1,8	0,2	-0,9	3,0	слабый рост
Строительство	0,5	-4,1	4,3	2,5	-6,5	-2,4	-2,9	слабое падение
Грузооборот	0,5	1,1	-1,2	1,4	0,6	1,9	3,4	рост
Оптовая торговля	8,5	-4,8	-2,8	1,3	0,1	-1,8	0,6	стагнация
Розничная торговля	-0,4	0,4	-1,4	-0,2	-0,2	2,0	-4,3	падение
Платные услуги населению	2,4	-2,2	-0,1	2,1	-1,8	1,4	0,7	стагнация
Базовые отрасли	1,7	-1,0	-0,3	1,6	-1,5	0,0	0,8	стагнация
Базовые отрасли, без с/х	1,8	-1,3	-0,1	1,7	-1,5	0,1	0,4	стагнация

Источник: CEIC Data (Росстат), расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Рис. 2.2. Динамика промышленного производства (100 = дек. 2010 г., сезонность устранена)

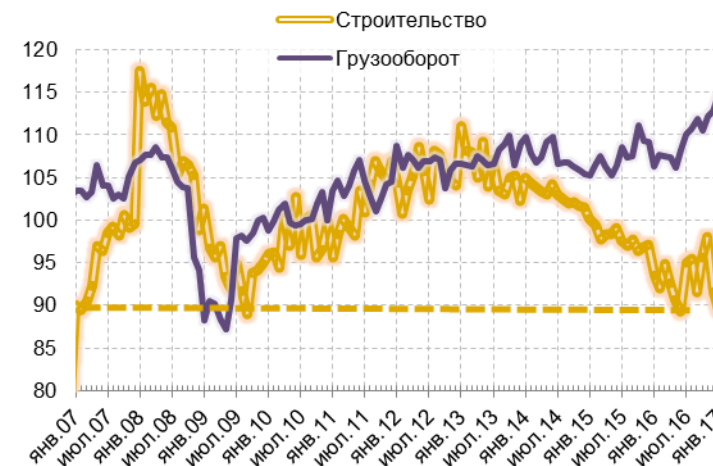


Источник: CEIC Data (Росстат), расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Грузооборот прибавил в январе 1,9%, продолжая демонстрировать устойчивый рост с июня прошлого года (рис. 2.3). По сравнению с маем 2016 г. рост составил 8,3%. Столь сильный рост грузооборота обусловлен ростом экспортных поставок газа и общим ростом промышленности. **Строительство**, после недавнего сильного пересмотра данных Росстатом, вернулось к самым низким уровням двух последних кризисов (рис. 2.3). За начавшимся в июле-ноябре 2016 г. восстановлением (рост на 10%) последовал мощный спад на 6,5% в декабре и 2,4% в январе. Итого, в январе строительная активность на 15,6% ниже среднего за 2013 г. уровня. Кризис в строительном секторе далёк от завершения. Оптовая торговля не демонстрирует признаков восстановления, уровни последних трёх месяцев близки к минимумам текущего кризиса (рис. 2.4).

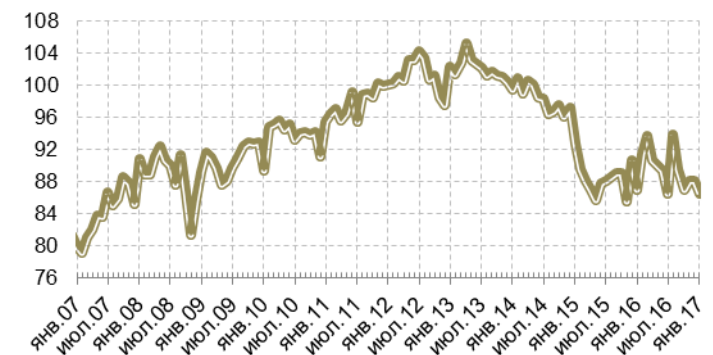
Потребительский спрос, устойчиво снижавшийся с начала кризиса, вырос в январе на 1,7% (рис. 2.5), причём за счёт как розничного товарооборота (+2,0%), так и платных услуг населению (+1,4%). Впрочем, наблюдавшийся рост – следствие осуществлённой в том же месяце единовременной выплаты пенсионерам в размере 5000 руб., которая составила около 7,3% от суммарного объёма розничного товарооборота и услуг населению в январе. Это означает, что в январе было потрачено лишь около четверти выделенных средств, и в ближайшие несколько месяцев вероятно сохранение повышенного уровня потребительской активности. По мере расходования выделенных в разовом порядке средств стимулирующий эффект иссякнет. Впрочем, появляется надежда на возобновление роста спроса со стороны работающего населения. Во-первых, средняя реальная зарплата после снижения на протяжении большей части 2016 г. выросла на 3,7% за ноябрь-январь (рис. 2.6). Во-вторых, благоприятно на динамике зарплат скажется повышение цен на нефть до 50-55 долл./барр. с 42 долл./барр. в 2016 г.

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



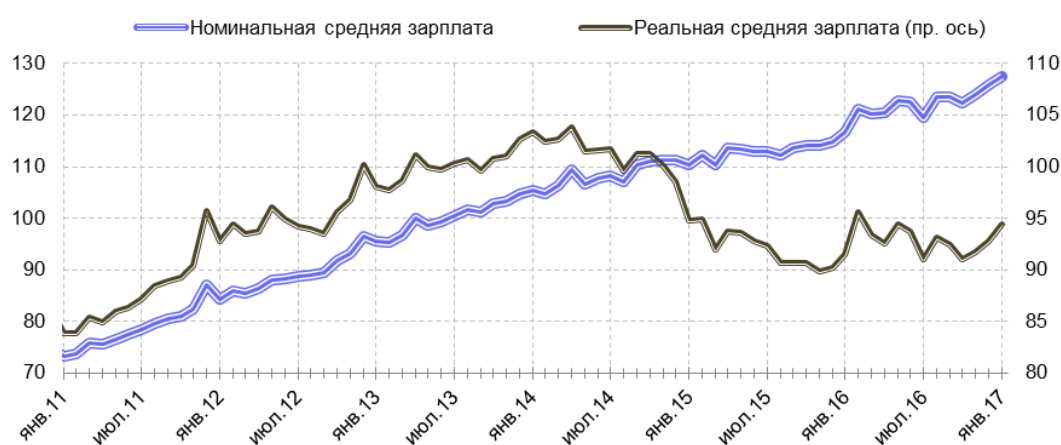
Источник: CEIC Data (Росстат), расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Рис. 2.4. Динамика оптовой торговли (100 = дек. 2011 г., сезонность устранена)



Источник: CEIC Data (Росстат), расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Рис. 2.6. Динамика розничного товарооборота и платных услуг населению (100 = 2012 г., сезонность устранена)



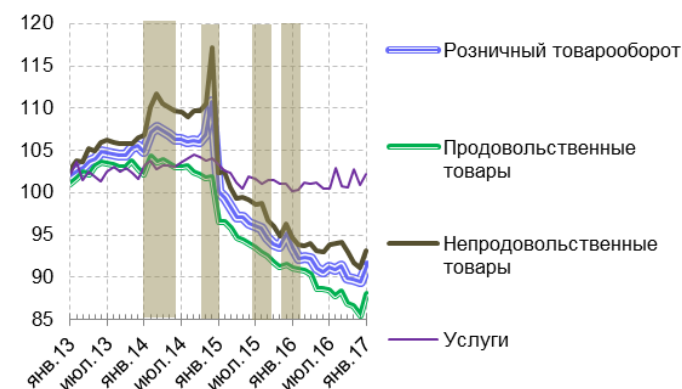
Источник: CEIC Data (Росстат), расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Итого, **базовые виды экономической деятельности** в целом продолжают медленно восстанавливаться после кризисного падения в первом полугодии 2015 г. (рис. 2.7). Рост экономической активности базируется на устойчивом в последние два года росте экспорта товаров и услуг в реальном выражении (+3,7% в 2015 г. и +2,3% в 2016 г.), а с IV квартала 2016 г. благоприятное воздействие оказывает повышение цен на нефть примерно на четверть относительно среднего уровня 2016 г. Тем не менее по состоянию на январь индекс базовых отраслей на 3,4% меньше среднего уровня 2014 г. При этом **внутренний частный спрос**⁶ за последние полгода с середины 2016 г. лишь замедлил падение, так и не начав демонстрировать тенденцию к росту. Сказывается слабость и потребительской, и строительной активности, которая пока что сохраняется, несмотря на постепенное восстановление экономической активности.

Николай Кондрашов

⁶ Взвешенный индекс розничного товарооборота, платных услуг населению и строительства.

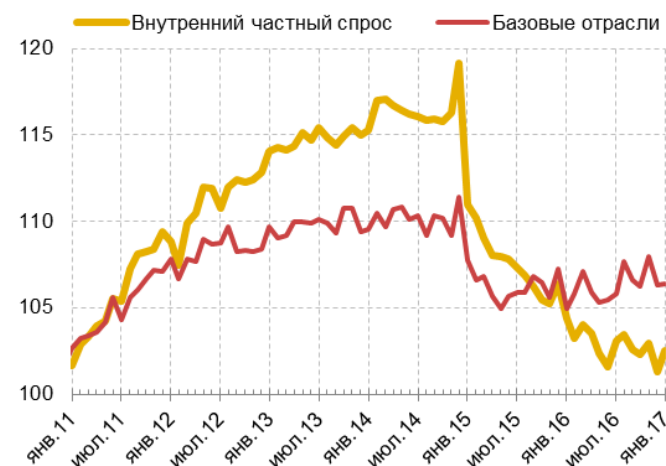
Рис. 2.5. Динамика розничного товарооборота и платных услуг населению (100 = 2012 г., сезонность устранена)



Примечание. Коричневые области – периоды ажиотажа.

Источник: CEIC Data (Росстат), расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Рис. 2.7. Динамика индикаторов экономической активности (100 = 2010 г., сезонность устранена)



Источник: CEIC Data (Росстат), расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.