Приближение рецессии

В первые месяцы 2013 г. подтвердились негативные прогнозы экономистов. За I квартал этого года конъюнктурный индекс «Экономических стратегий» (КИЭС) вырос всего на 0,6 пункта. Индекс промышленного производства увеличился также только на 0,6 пункта (*рис. 1*). И все это происходит на фоне благоприятной внешней конъюнктуры.

Мировая экономика приносит все больше положительных новостей. Яркое свидетельство общего оптимистического настроя — фондовые индексы. Индекс Dow Jones превысил 15 000 пунктов, S&P 500–1600 пунктов, компенсировав все потери финансового кризиса 2008–2009 гг.

К сожалению, в России ситуация иная. Индекс РТС потерял свыше 10% по сравнению с пиковыми значениями этого года.

Обобщающий показатель — выпуск продукции и услуг по базовым видам экономической деятельности — по итогам I квартала 2013 г. вырос, по данным Росстата, всего на 0,6%.

Во многих секторах экономики наблюдается снижение темпов роста. Тревожная динамика развития прослеживается в промышленности. Спад в добывающих производствах составил 0,9%, в производстве и распределении электроэнергии, газа и воды — 2,0%. И только в обрабатывающей промышленности наблюдался незначительный рост — за I квартал выпуск продукции увеличился на 1,2%.

Падение темпов в начале 2013 г. характерно не только для промышленности, но и для объемов грузооборота транспорта. Объем грузовых перевозок за первые три месяца сократился на 1,8% относительно аналогичного периода 2012 г. (в прошлом году этот показатель увеличился на 4,8%). В сельском хозяйстве в I квартале 2013 г. прирост выпуска составил 2,3% против 4,0% в 2012 г. Все это повлияло на вклад производственных показателей (предложение), входящих в КИЭС, который остался в I квартале отрицательным (–2,59 пункта), а за январь-февраль 2013 г. (–1,05 пункта) (см. *таблицу*). Динамика составляющих КИЭС, характеризующих производство (предложение), представлена на *рис. 2*.

Френкель Александр Адольфович — руководитель Центра макроэкономического анализа и прогнозов Института экономики РАН, доктор экономических наук, профессор.
Сергиенко Яков Вячеславович — ведущий научный сотрудник Центра макроэкономического анализа и прогнозов Института экономики РАН, доктор экономических наук, профессор.
Райская Наталия Николаевна — ведущий научный сотрудник Центра макроэкономического анализа и прогнозов Института экономики РАН, кандидат экономических наук.
Матвеева Ольга Николаевна — старший математик Центра макроэкономического анализа и прогнозов Института экономики РАН.

На уровне отраслей промышленности также преобладает смесь негативной и минимальной положительной динамики. Единственное исключение составляет производство резиновых изделий, выпуск в котором вырос на 9,4%.

В восьми отраслях обрабатывающей промышленности темпы наращивания выпуска находятся в минимальной положительной зоне. В химической промышленности производство по итогам I квартала 2013 г. увеличилось на 2,8% относительно аналогичного периода прошлого года. В обработке древесины темпы прироста выпуска в январе — марте составили 1,8%.

В пищевой промышленности, в производстве прочих неметаллических изделий, а также в текстильной промышленности по итогам I квартала темпы увеличения выпуска составили соответственно 1,3; 2,2 и 2,3%.

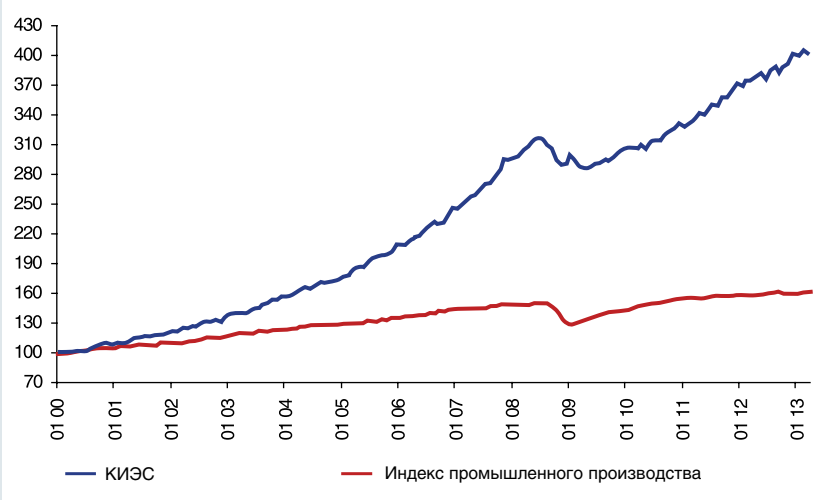
Положительные темпы роста по итогам I квартала 2013 г. зафиксированы еще в трех отраслях — в производстве кокса и нефтепродуктов, металлургическом производстве и производстве кожи и изделий из кожи. Выпуск здесь увеличился соответственно на 0,4; 2,6 и 2,8% относительно аналогичного периода прошлого года.

Для остальных отраслей характерны отрицательные темпы изменения объемов производства.

Аутсайдерами по динамике изменения выпуска стали производство машин и оборудования, а также целлюлозно-бумажная

Рисунок 1

Месячная динамика КИЭС и индекса промышленного производства, январь 2000 г. = 100

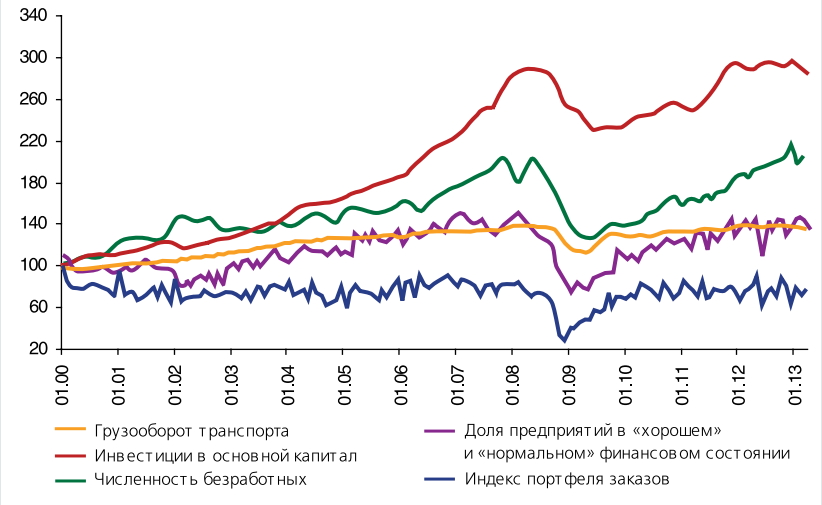


Составляющие конъюнктурного индекса «Экономических стратегий», январь 2000 г. = 100

Показатель	Март 2013 г., пункты	Январь 2013 г., пункты	Изменения за 2 месяца, пункты	Вклад в КИЭС, пункты	Декабрь 2012 г., пункты	Изменения за 3 месяца, пункты	Вклад в КИЭС, пункты
Показатели предложения (производства)							
Грузооборот транспорта	136,1	137,4	–1,3	–0,13	138,0	–1,9	–0,19
Инвестиции в основной капитал	285,7	293,4	–7,7	–0,85	297,0	–11,3	–1,24
Численность безработных (обратная величина)	201,6	195,2	6,4	0,58	217,5	–15,9	–1,43
Доля предприятий в «хорошем» и «нормальном» финансовом состоянии	139,0	146,9	–7,9	–0,63	137,4	1,6	0,13
Индекс портфеля заказов	77,1	78,7	Δ –1,6	–0,02	63,5	13,6	0,14
Вклад в КИЭС				*–1,05*			*–2,59*
Показатели спроса							
Оборот розничной торговли	305,3	304,7	0,6	0,06	305,0	0,3	0,03
Реальные располагаемые денежные доходы населения	272,8	267,7	5,1	0,56	266,8	6,0	0,66
Кредитные вложения в экономику	1037,2	1013,8	23,4	2,11	1012,8	24,4	2,20
Вклады населения в банки	1037,3	1009,3	28,0	2,80	1032,4	4,9	0,49
Цены на нефть URALS	426,8	447,2	–20,4	–1,84	433,2	–6,4	–0,52
Платные услуги населению	199,7	203,7	–4,0	–0,44	196,7	3,0	0,33
Вклад в КИЭС				*3,25*			*3,19*
Конъюнктурный индекс «Экономических стратегий»	401,8	399,6	2,2		401,2	0,6	
Индекс промышленного производства	161,2	160,7	0,5		160,6	0,6	

Рисунок 2

Показатели предложения (производства), пунктов



промышленность. В первой отрасли сокращение выпуска в январе — марте 2013 г. достигло 7,7% относительно аналогичного периода прошлого года, а в целлюлозно-бумажной промышленности спад производства составил 9,0%. В производстве транспортных средств негативная динамика составила 4,7%.

Неудивительно, что в этих условиях Правительство РФ стало рассматривать возможность пересмотра прогнозных темпов роста по итогам 2013 г., которые составляли 3,6%. Теперь, по оценкам министра Минэкономразвития А.Р. Белоусова, даже в случае оптимистического прогноза с учетом осуществления инфраструктурных проектов годовые темпы роста ВВП не превысят 2,4%. А по консервативному сценарию они скорее всего составят 1,7%.

Правительство готовится к серьезному замедлению экономики. Премьер-министр Д.А. Медведев объявил о планируемом снижении расходов на закупку товаров для государственных нужд; министр финансов А.Г. Силуанов — об увеличении налогового бремени на экспортеров. Параллельно социальный блок правительства продолжает секвестирование финансирования здравоохранения, образования, обязательств по пенсионному обеспечению. Единственными «защищенными» статьями бюджета остаются оборонка и инфраструктурные инвестиции (прежде всего дорожное строительство).

Причиной замедления динамики в первую очередь является снижение спроса. По данным опросов руководителей промышленных предприятий, регулярно проводимых Институтом экономической политики им. Е.Т. Гайдара (ИЭП), в начале весны доля компаний, удовлетворенных достигнутыми параметрами спроса, не превысила 44%, что незначительно отличается от трехлетнего минимума. При этом лишь 4% опрошенных руководителей компаний оценивают существующие производственные мощности как недостаточные для удовлетворения имеющегося спроса. Поэтому инвестиционные планы большинства предприятий, по опросам, устойчиво колеблются в нулевой зоне. Объем инвестиций в основной капитал по итогам I квартала 2013 г., по данным Росстата, увеличился всего на 0,1%.

С одной стороны, бо́льшей динамике вложений в основной капитал мешают негативные прогнозы предприятий относительно перспектив расширения спроса. С другой стороны, сказываются недостаточно благоприятные финансовые условия. Несмотря на это, доля предприятий в «хорошем» и «нормальном» финансовом состоянии и «индекс портфеля заказов» увеличились за I квартал 2013 г. соответственно на 1,6 и 13,6 пункта. По всей видимости, предприятия в какой-то мере приспособились к сложившейся негативной ситуации.

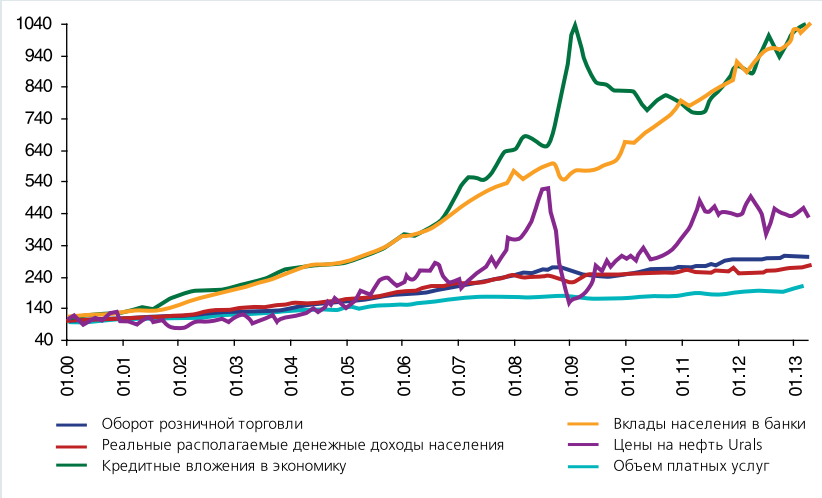
Это подтверждается значением спросовых показателей КИЭС, характеризующих внутренний спрос (см. *таблицу*), которые по итогам I квартала 2013 г. носят положительный характер. В целом общий вклад показателей спроса в КИЭС составил 3,19 пункта. Динамика спросовых показателей представлена на *рис. 3*.

В создавшейся ситуации предприятия достаточно жестко нацелены на сокращение затрат. Пока тенденция по оптимизации затрат в реальном секторе сдерживалась достаточно активной политикой по повышению доходов в бюджетном секторе экономики. Поэтому доходы населения демонстрируют выраженную положительную динамику. По данным Росстата, реальные располагаемые денежные доходы населения увеличились за первые три месяца 2013 г. на 5,3% относительно аналогичного периода прошлого года. При этом оборот розничной торговли вырос на 3,9%. Отставание темпов расходов населения от динамики доходов стало новой тенденцией. Для сравнения: за 2012 г. оборот розничной торговли увеличился на 7,9% против 1,6% прироста реальных располагаемых денежных доходов.

Все это отразилось на вкладах в КИЭС таких показателей, как реальные располагаемые денежные доходы населения (0,66 пункта) и оборот розничной торговли (0,03 пункта).

Рисунок 3

Показатели спроса, пунктов



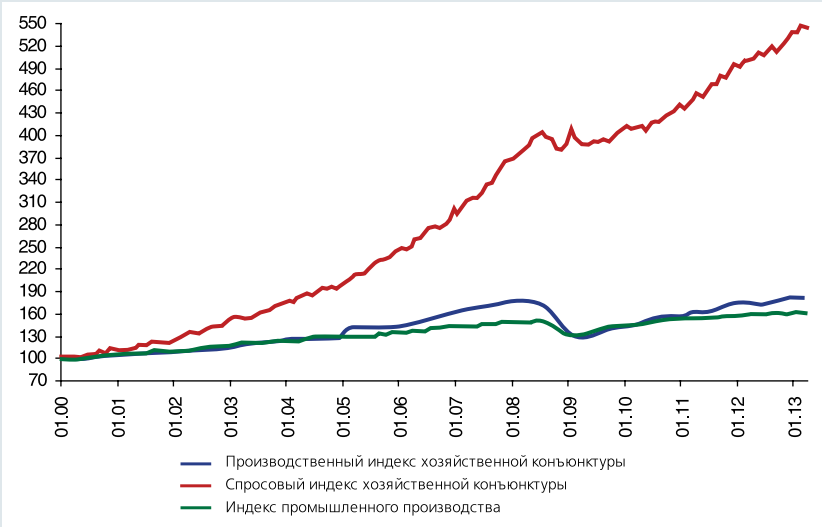
Причиной нарастающего в последние месяцы отставания динамики оборота розничной торговли от изменений доходов является снижение темпов кредитования населения со стороны банков. В этом году политика Банка России направлена на сокращение «перегрева» потребительского кредитования.

В частности, с 1 марта были ужесточены требования к резервам для банков, активно участвующих в потребительском кредитовании. Также планируются дополнительные ограничения с середины 2013 г., в том числе ужесточение требований по дополнительным резервам банков по необеспеченным кредитам для населения.

Положение с внутренним спросом в какой-то мере стабилизируют кредитные вложения в экономику (прирост 4,9 пункта). Эти показатели наряду с реальными располагаемыми денежными доходами населения (прирост 6,0 пункта) позволили спросовым показателям остаться в положительной зоне. Динамика производственного и спросового индексов хозяйственной конъюнктуры, а также индекса промышленного производства представлена на *рис. 4*.

Рисунок 4

Месячная динамика индекса промышленного производства, производственного и спросового индекса хозяйственной конъюнктуры, январь 2000 г. = 100



В условиях снижения внутреннего спроса для более или менее приемлемыхтемповростаросийской экономики оставался лишь внешний спрос. Однако в последнее время наблюдается снижение влияния мировых цен на сырье на темпы экономического роста в России.

Цены закрепились на высоком уровне, но темпы роста экспорта снижаются. За I квартал 2013 г., по оценке, они составили 94,5%. При этом падают и физические объемы экспорта, что отражает системные проблемы крупнейших российских экспортеров.

Единственная условно положительная новость на этом фоне — падение темпов роста импорта. Традиционно значительная часть поставок из-за рубежа шла на инвестиционные цели. Теперь эти потребности значительно сократились. По предварительным оценкам, за январь — март 2013 г. стоимостной объем импорта вырос на 4,8%. В прошлом году его увеличение составило 12,8%.

Таким образом, состояние российской экономики внушает опасения. Практически все ключевые показатели развития экономики либо колеблются в районе нуля, либо даже демонстрируют негативную динамику. ЭС

ПЭС 13103/14.05.2013

Литература

1. Райская Н.Н., Сергиенко Я.В., Френкель А.А., Матвеева О.Н. Негативные прогнозы подтверждаются // Экономические стратегии. 2013. № 3.