

Конъюнктурный кризис



УДК 338.1
(470+571)

Рассматривается изменение конъюнктурного индекса «Экономических стратегий» (КИЭС) за январь — июль 2014 г. Оценивается вклад показателей спроса и предложения в КИЭС. Проводится анализ промышленного производства.

Ключевые слова

Конъюнктура, спрос, предложение, промышленное производство, составляющие КИЭС, рецессия.

Конъюнктурный индекс «Экономических стратегий» (КИЭС) по результатам семи месяцев 2014 г. впервые за время расчета КИЭС оказался в красной зоне, снизившись на 2,7 пункта (рис. 1). На это в основном повлияло усиление неопределенности в эконо-

мическом развитии и ухудшение делового климата в большинстве сфер национального хозяйства. Сложившаяся ситуация хорошо иллюстрируется отрицательным значением индекса предпринимательской уверенности, который рассчитывается по результатам июльского опро-

са, проводимого Центром конъюнктурных исследований НИУ Высшая школа экономики (ЦКИ НИУ ВШЭ). Видимо, предприниматели достаточно трезво оценивают перспективы своих компаний в связи с введением зарубежных санкций против России и ответных контрсанкций РФ.

Авторы

Френкель Александр Адольфович — руководитель Центра прикладного экономического анализа и прогнозов Института экономики РАН, доктор экономических наук, профессор.

Сергиенко Яков Вячеславович — ведущий научный сотрудник Центра прикладного экономического анализа и прогнозов Института экономики РАН, доктор экономических наук, профессор.

Райская Наталия Николаевна — ведущий научный сотрудник Центра прикладного экономического анализа и прогнозов Института экономики РАН, кандидат экономических наук.

Матвеева Ольга Николаевна — старший математик Центра прикладного экономического анализа и прогнозов Института экономики РАН.

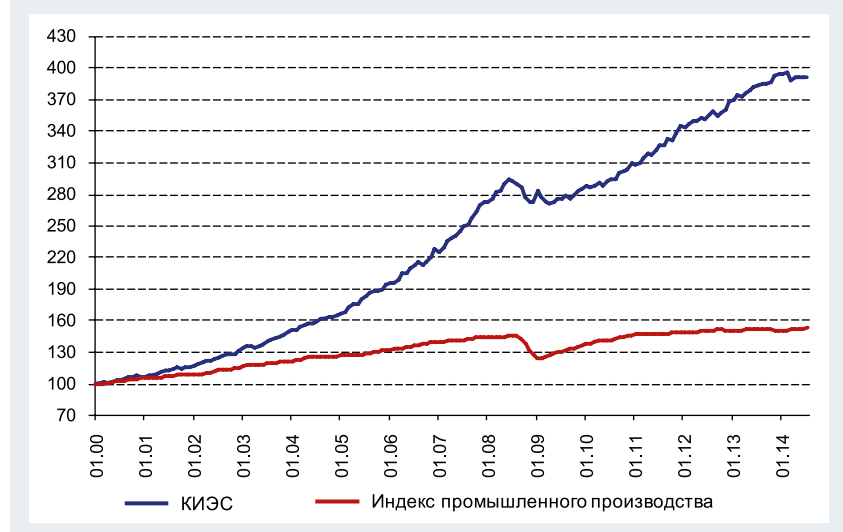
Тем не менее за январь — июль многие макроэкономические показатели имели положительную динамику. Так, прирост ВВП в первом полугодии текущего года, по предварительной оценке Росстата, составил 0,8% относительно аналогичного периода 2013 г. (в 2013 г. прирост составил 0,9%). Основа реального сектора экономики — промышленность — показала прирост за семь месяцев 2014 г. на 1,5% (в прошлом году в аналогичном периоде был спад на 0,1%). Положительную динамику продемонстрировали и другие сектора национального хозяйства. Так, прирост сельскохозяйственного производства составил 3,5%, объем грузооборота транспорта увеличился на 1,3%, оборот розничной торговли вырос на 2,4%. В то же время в строительной индустрии в январе — июле 2014 г. наблюдалась отрицательная динамика. За семь месяцев текущего года спад объема строительных работ составил 3,0% по сравнению с соответствующим периодом 2013 г., на что в немалой степени повлияло уменьшение инвестиций — по оценке на 2,6%. Также наблюдалось падение объемов импорта, который за первое полугодие 2014 г. снизился на 5,1%.

За семь месяцев 2014 г. в промышленности рост производства был отмечен как в обрабатывающих отраслях, так и в добыче полезных ископаемых: соответственно 102,6 и 100,8% (в 2013 г. за тот же период показатели составляли соответственно 99,7 и 100,6%). Только производство и распределение электроэнергии, газа и воды из-за теплых погодных условий оказалось в минусовой зоне с падением на 2,3%.

Наибольшими темпами прироста характеризуется производство транспортных средств и оборудования. По данным Росстата, здесь выпуск за январь — июль 2014 г. увеличился на 14,8% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года.

Рисунок 1

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



Следующим по динамике наращивания выпуска является производство кокса и нефтепродуктов — прирост 6,3%, а также текстильное и швейное производство — прирост 6,0%. Группу лидеров замыкает целлюлозно-бумажное производство, издательская и полиграфическая деятельность. Здесь выпуск за семь месяцев 2014 г. увеличился на 5,6% относительно января — июля 2013 г.

С некоторым отставанием от них следует производство резиновых и пластмассовых изделий и производство пищевых продуктов, прирост в которых, по данным Росстата, составил 4,3 и 3,3% соответственно. В остальных отраслях этот показатель оказался более скромным, чем в целом по промышленности. Так, в металлургическом производстве и производстве готовых металлических изделий, производстве прочих неметаллических минеральных продуктов и производстве кожи, изделий из кожи и производстве обуви выпуск продукции возрос на 1,6% в каждом, в химическом производстве — на 1,2%. Низкие темпы роста в металлургическом производстве и производстве прочих неметаллических мине-

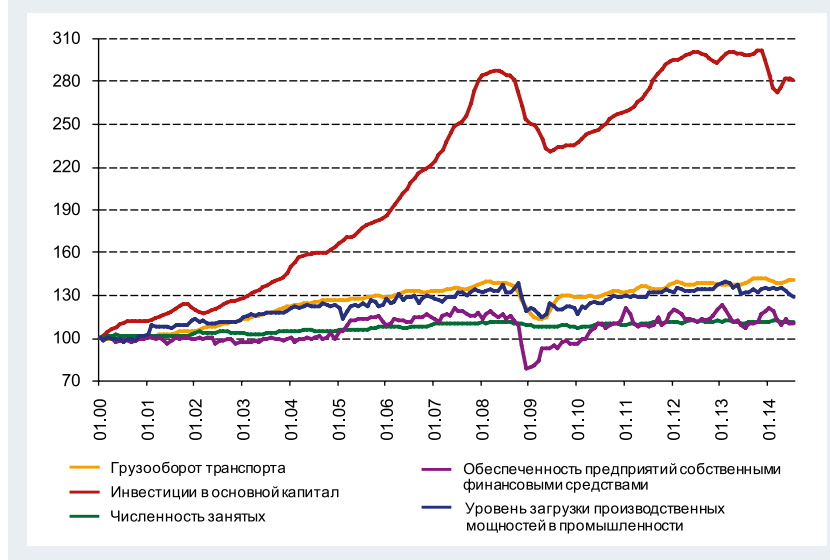
ральных продуктов связаны с падением объемов инвестиций.

Еще более зависимым от динамики инвестиций является производство машин и оборудования. Выпуск здесь, по данным Росстата, упал за январь — июль 2014 г. на 9,0% по отношению к аналогичному периоду 2013 г. Также снизились темпы роста производства в обработке древесины и производстве изделий из дерева — на 4,6%.

Положительная динамика в большинстве отраслей промышленности наблюдалась на фоне роста цен на выпускаемую продукцию. За семь месяцев 2014 г. цены производителей промышленных товаров выросли на 6,0%. Однако это не привело к увеличению собственных средств у предприятий, так как в начале года скопившиеся запасы готовой продукции были реализованы, а распродажа вновь выпущенной продукции шла достаточно медленно. Финансовое положение предприятий за январь — июль ухудшилось. Обеспечение предприятий собственными финансовыми средствами уменьшилось на 8,5 пункта, что дало отрицательный вклад в КИЭС — (-0,6) пункта.

Рисунок 2

Показатели предложения (производства), пункты



Отсутствие достаточных собственных средств у предприятий привело к тому, что они за семь месяцев 2014 г. практически прекратили инвестиционную деятельность. За январь — июль объем инвестиций в основной капитал сократился на 14,3 пункта, что внесло отрицательный вклад в КИЭС — (-1,43) пункта.

Незаинтересованность предпринимателей в активной инвестиционной деятельности выразилась в таком показателе, как загрузка производственных мощностей, уровень которого за семь месяцев 2014 г. упал на 7,3 пункта, а его вклад в КИЭС был отрицательный — (-0,66) пункта.

В целом вклад показателей предложения (производства) в КИЭС за январь — июль 2014 г., как и ранее, был отрицательным и составил (-2,76) пункта (см. таблицу). Динамика составляющих КИЭС, характеризующих производство (предложение), представлена на рис. 2.

Основной рост величины КИЭС в первом полугодии 2014 г. происходил за счет динамики спросовых показателей. Однако их вклад за январь — июль 2014 г. составил всего 0,06 пункта. Это и привело к общему падению КИЭС за семь месяцев текущего года.

Рассмотрим более подробно ситуацию, связанную с внутренним и частично внешним спросом в России. Спрос в промышленности продолжает падать. При опросах предпринимателей, проводимых различными организациями, все называют этот фактор как одну из важнейших причин препятствующих экономическому росту. За январь — июль 2014 г. спрос в промышленности снизился на 6,7 пункта, что внесло

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

Показатели	Июль 2014 г.	Май 2014 г.	Изменения за 2 месяца	Вклад в КИЭС	Декабрь 2013 г.	Изменения за 7 месяцев	Вклад в КИЭС
Показатели предложения (производства)							
Грузооборот транспорта	140,3	139,9	0,4	0,04	141,2	-0,9	-0,08
Инвестиции в основной капитал	280,4	281,3	-0,9	-0,09	294,7	-14,3	-1,43
Численность занятых	111,2	110,9	0,3	0,03	111,1	0,1	0,01
Обеспеченность предприятий собственными финансовыми средствами	109,8	113,6	-3,8	-0,27	118,3	-8,5	-0,60
Уровень загрузки производственных мощностей в промышленности	128,1	133,3	-5,2	-0,47	135,4	-7,3	-0,66
Вклад в КИЭС				-0,76			-2,76
Показатели спроса							
Спрос в промышленности	91,9	93,6	-1,7	-0,02	98,6	-6,7	-0,07
Оборот розничной торговли	315,8	313,9	1,9	0,17	315,1	0,7	0,06
Реальные располагаемые денежные доходы населения	277,4	278,3	-0,9	-0,08	277,7	-0,3	-0,03
Кредитные вложения в экономику	1220,2	1209,1	11,1	0,89	1153,0	67,2	6,05
Вклады населения в банки	1104,9	1094,3	10,6	0,95	1153,7	-48,8	-4,66
Цена на нефть URALS	424,6	430,8	-6,2	-0,56	439,6	-15,0	-1,35
Платные услуги населению	199,4	201,3	-1,9	-0,19	198,8	0,6	0,06
Вклад в КИЭС				1,16			0,06
Конъюнктурный индекс «Экономических стратегий»	391,3	390,9	0,4		394,0	-2,7	
Индекс промышленного производства	153,1	152,5	0,6		151,1	2,0	

Источники: ИЭ РАН, ЦКИ НИУ ВШЭ

Примечание. Приведенные в таблице данные за декабрь 2013 г. и май 2014 г. незначительно отличаются от данных, приведенных в [1]. Это связано с тем, что Росстат внес некоторые изменения в месячные данные по ряду показателей.

отрицательный вклад в КИЭС — (-0,07) пункта.

Важнейшими факторами, влияющими на внутренний спрос, являются кредитные вложения в экономику и вклады населения в банки. Если за январь — июль 2014 г. кредитные вложения в экономику увеличились на 67,2 пункта, а их вклад в КИЭС составил 6,05 пункта, то с вкладами населения в банки ситуация совершенно иная. Уже достаточно длительное время люди не верят в надежность банков (частые отзывы лицензий у банков подтверждают их сомнения), в связи с чем объем вкладов населения в банки продолжает сокращаться. За январь — июль 2014 г. этот показатель снизился на 48,8 пункта, и его вклад в КИЭС остался отрицательным — (-4,66) пункта.

Факторами, положительно влияющими на внутренний спрос, по-прежнему являются оборот розничной торговли (за январь — июль он вырос на 0,7 пункта) и платные услуги населению (прирост на 0,6 пункта). Эти два показателя дали одинаковый прирост вкладов в КИЭС за январь — июль 2014 г.: 0,06 пункта каждый.

Внешний спрос не привнес в КИЭС положительного вклада. Цены на нефть URALS постоянно колебались вокруг величины 108 долл. США за баррель. В январе — июле 2014 г. они упали на 15 пунктов, что уменьшило величину КИЭС на 1,35 пункта.

В целом прирост вклада в КИЭС спросовых показателей за семь месяцев 2014 г. был незначительным — всего 0,06 пункта. Это и привело к отрицательному значению КИЭС, о котором говорилось в начале статьи.

Динамика спросовых показателей представлена на рис. 3, а динамика производственного и спросового индексов хозяйственной конъюнктуры, а также индекса промышленного производства — на рис. 4.

Рисунок 3

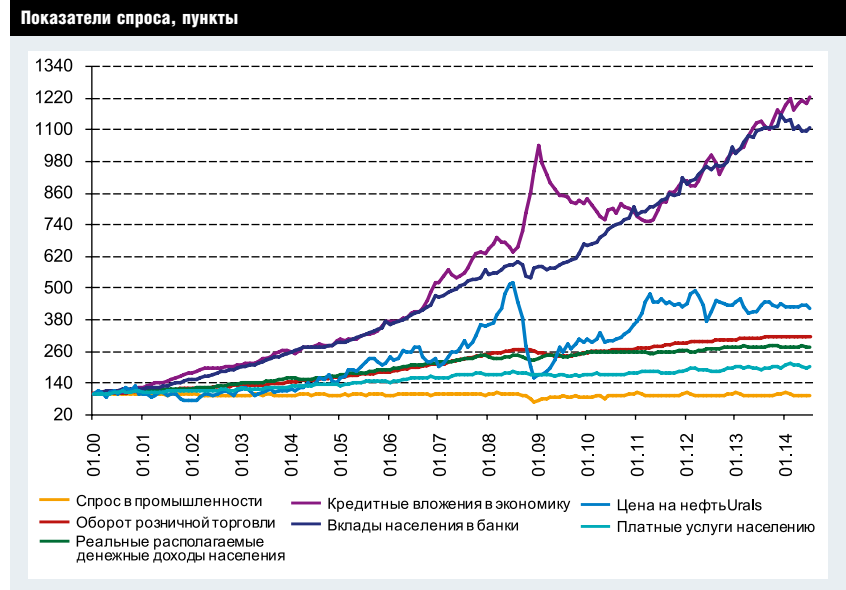
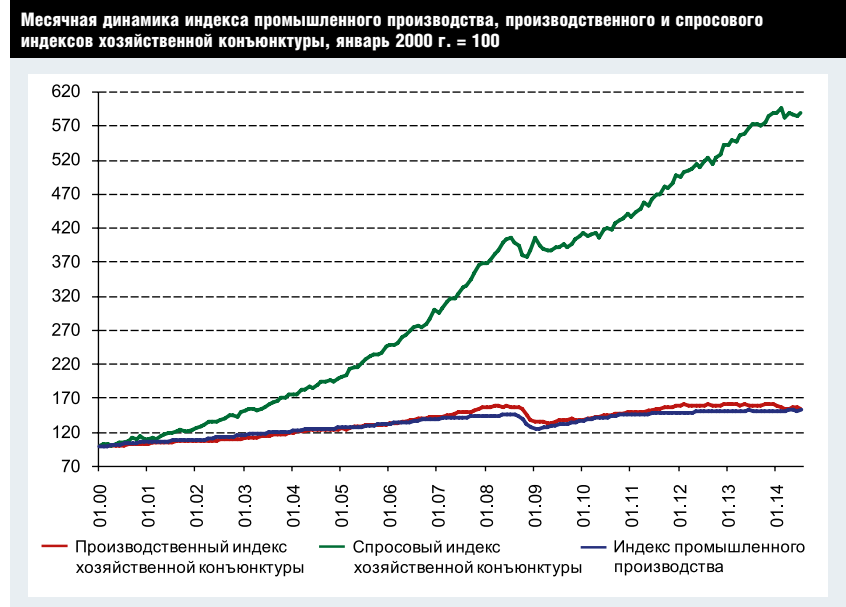


Рисунок 4



Скорее всего в дальнейшем российская экономика будет развиваться по нисходящему тренду. Введенные против России международные санкции и ответные контрсанкции РФ усугубляют негативные ожидания. Заявление правительства о том, что российские производители смогут восполнить возникшие потери, пока ничем конкретно не подтверждено. В сфере обеспечения продовольствием основные надежды возлагаются на постав-

ки из стран, входящих в БРИКС, а также из некоторых других стран. Импортозамещение промышленных товаров в ближайшее время неосуществимо. Введение же новых санкций может привести к кризису.

ПЭС14123/15.09.2014

Литература

1. Френкель А.А., Сергиенко Я.В., Райская Н.Н., Матвеева О.Н. Стагнация не сдастся // Экономические стратегии. 2014. № 5.