

Экономика зазеркалья



УДК 338.1 (470+571)

Рассматривается изменение конъюнктурного индекса «Экономических стратегий» (КИЭС) за январь-февраль 2015 г. Оценивается вклад показателей спроса и предложения в КИЭС. Проводится анализ промышленного производства.

Ключевые слова

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

Авторы

Френкель Александр Адольфович — главный научный сотрудник 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.

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

Дуброва Татьяна Абрамовна — заведующая кафедрой математической статистики и эконометрики Московского государственного университета экономики, статистики и информатики, доктор экономических наук, профессор.

В последнее время представители экономического блока правительства, да и другие высокопоставленные чиновники сделали ряд оптимистических заявлений относительно перспектив развития российской экономики в 2015 г. Поводом для такого оптимизма послужили начавшееся в феврале укрепление курса рубля, рост цен на нефть и некоторое замедление темпов роста инфляции. К сожалению, эти внешне положительные новости лишь позволяют переqualифицировать ситуацию из «очень плохой» в «плохую».

С начала 2015 г. российская экономика продолжила сдачу позиций практически по всем основным направлениям хозяйственной деятельности. Так, выпуск продукции и услуг по базовым видам экономической деятельности за первые два месяца 2015 г. сократился, по данным Росстата, на 2,2% относительно аналогичного периода прошлого года (для сравнения: в 2014 г. наблюдался прирост выпуска на 0,3%).

Конъюнктурный индекс «Экономических стратегий» (КИЭС) продолжает отражать сформировавшиеся тенденции в развитии российской экономики. И хотя за февраль 2015 г. КИЭС вырос на 3,2 пункта за счет роста цен на нефть и увеличения кредитных вложений в принятые правительством программы, в целом за январь-февраль он снизился на 2,3 пункта (рис. 1). При этом промышленное производство за два первых месяца текущего года упало на 2,8 пункта.

Иными словами, по уровню экономической активности Россия сейчас вернулась в 2012 г. И что еще более печально, уже точно потеряла возможность выйти на уровень докризисного 2007 г. в ближайшей перспективе. Причем происходит все это на фоне достаточно значительных темпов роста мировой экономики. Например, даже замедлившаяся

американская экономика в последнем квартале 2014 г. показала в годовом выражении 2,6% прироста ВВП.

Объем грузооборота за первые два месяца 2015 г. снизился на 10,1 пункта. Данный показатель интересен тем, что в значительной степени отражает динамику физических объемов экспорта из страны. Легко заметить, что, даже несмотря на очень привлекательную (после девальвации рубля) экономику внешних поставок, экспортеры никак не могут в полной мере воспользоваться новыми возможностями. В частности, экспорт каменного угля (одного из основных грузов) в январе-феврале упал на 5,5%.

Отрицательная динамика за первые два месяца текущего года наблюдалась и в строительной индустрии. Уменьшение объема строительных работ достигло, по данным Росстата, 3,3%, на что в немалой степени повлияло снижение инвестиций в основной капитал на 6,4%. Оборот розничной торговли снизился на 6,1% по отношению к соответствующему периоду 2014 г. И только сельское хозяйство показало положительную динамику. Прирост производства за первые два месяца 2015 г. здесь составил 3,0% (в январе-феврале 2014 г. был прирост 2,3%).

В промышленности, по данным Росстата, рост объемов производства в январе-феврале 2015 г. наблюдался только в добывающих отраслях. Если раньше по темпам они отставали от обрабатывающей промышленности, то теперь ситуация изменилась. Увеличение добычи полезных ископаемых за первые два месяца текущего года составило 0,7%, а в обрабатывающих производствах произошел спад на 1,5%. Падение наблюдалось также и в производстве и распределении электроэнергии, газа и воды (на 0,3%).

Рисунок 1



В обрабатывающей промышленности лидерами по темпам роста производства оказались производство резиновых и пластмассовых изделий — 6,3% за январь-февраль 2015 г., химическое производство (4,3%), производство прочих неметаллических минеральных продуктов (4,2%) и производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака (4,1%).

В других отраслях динамика выпуска значительно ниже. В производстве кокса и нефтепродуктов прирост за первые два месяца 2015 г. составил 2,8% относительно аналогичного периода 2014 г., в обработке древесины и производстве изделий из дерева — 1,6%.

В остальных отраслях обрабатывающей промышленности наблюдался спад. Наибольшим он был в текстильном и швейном производстве, где падение выпуска за январь-февраль 2015 г. достигло 22,2%. В производстве транспортных средств и оборудования, как и в производстве кожи, изделий из кожи и производстве обуви сокращение также достигло двузначных значений, составив 17,6 и 15,6% соответственно.

Целлюлозно-бумажное производство, издательская и полиграфическая деятельность сжались за первые два месяца текущего года на 14,5%, производство машин и оборудования — на 11,1%. Производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования за этот же период упало на 6,4% к соответствующему периоду 2014 г., а металлургическое производство и производство готовых металлических изделий — на 0,7%.

Об общей ситуации в экономике достаточно ярко свидетельствуют результаты опросов.

По данным опросов домохозяйств Ромир, в феврале 2015 г. потребительские расходы снизились в реальном выражении на 5–6% относительно февраля 2014 г. Темпы снижения являются рекордными, такого в России не наблюдалось в течение последних 15 лет. Согласно оценкам Ромир, население перешло в режим жесткой экономии, стремительно переходя от дорогих категорий товаров к более дешевым.

Более того, по оценкам Центра развития, по итогам февраля по-

ребление продуктов питания сократилось до уровня 45-месячной давности — это почти четыре (!) года. Для сравнения: в предыдущий кризис спад по потреблению продуктов составил всего 15 месяцев. Аналогичная ситуация с продажами непродовольственных товаров: к началу весны они сократились до уровня 33-месячной давности. В 2009 г. откат составлял 22 месяца.

Аналогичные настроения и динамика наблюдаются на уровне предприятий реального сектора. Согласно результатам опросов Центра конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ (ЦКИ НИУ ВШЭ), к началу весны индекс предпринимательской уверенности в промышленности сократился до (-6%). Это минимальное значение за последние четыре с половиной года.

Таким образом, негативные тенденции в развитии российской экономики сохраняются уже длительное время. Это связано, с одной стороны, с постоянными внутренними ограничениями роста, а с другой — с внешними ограничениями доступа на рынки капитала и технологий.

Продолжает ухудшаться финансовое положение предприятий. Так, за январь-февраль 2015 г. обеспеченность предприятий собственными финансовыми средствами уменьшилась на 4,2 пункта, что дало отрицательный вклад в КИЭС — (-0,29) пункта.

Недостаток собственных средств у предприятий привел к тому, что за два первых месяца 2015 г. в промышленности практически отсутствовала какая-либо инвестиционная деятельность. За этот период объем инвестиций в основной капитал сократился на 18,2 пункта, что внесло отрицательный вклад в КИЭС — (-1,82) пункта.

Опросы Института экономической политики имени Е.Т. Гайдара (ИЭП) показывают, что к началу марта 2015 г. инвестиционные планы упали на 12 пунктов, достигнув худшего с октября 2009 г. уровня. Одновременно был установлен и другой антирекорд — каждая вторая компания промышленности запланировала дальнейшее снижение инвестиций. Причем падение капитальных вложений происходит в первую очередь за счет оборудования, значительная часть которого традиционно была им-

портной. Для справки: в феврале 2015 г. стоимостный объем импорта продукции машиностроения из стран дальнего зарубежья сократился на 33,5%.

В последнее время развитие промышленности происходит в условиях значительной неопределенности. Поэтому предприниматели стараются сохранить ситуацию, сложившуюся к концу 2014 г. В связи с этим загрузка производственных мощностей за январь-февраль 2015 г. не изменилась и осталась на уровне декабря 2014 г.

В связи с продолжающейся рецессией сокращается численность занятых в экономике. Следует отметить, что численность занятых является весьма завуалированным показателем. Многие предприятия в связи с падением производства отправляют рабочих в отпуск без сохранения содержания. Другими словами, наблюдается скрытая безработица, которая, как заявил министр труда и социальной защиты М. Топилин 13 апреля 2015 г., за первые месяцы 2015 г. выросла на 47%. В то же время, согласно данным Росстата, официально массового сокращения работников не происходит,

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

Показатели	Февраль 2015 г.	Январь 2015 г.	Изменения за 1 месяц	Вклад в КИЭС	Декабрь 2014 г.	Изменения за 2 месяца	Вклад в КИЭС
Показатели предложения (производства)							
Грузооборот транспорта	128,5	136,7	-8,2	-0,74	138,6	-10,1	-0,91
Инвестиции в основной капитал	258,6	273,5	-14,9	-1,49	276,8	-18,2	-1,82
Численность занятых	111,7	112,2	-0,5	-0,05	111,8	-0,1	-0,01
Обеспеченность предприятий собственными финансовыми средствами	112,9	115,7	-2,8	-0,20	117,1	-4,2	-0,29
Уровень загрузки производственных мощностей в промышленности	131,9	131,9	0,0	0,00	131,9	0,0	0,00
<i>Вклад в КИЭС</i>				-2,48			-3,03
Показатели спроса							
Спрос в промышленности	101,2	102,2	-1,0	-0,01	102,4	-1,2	-0,01
Оборот розничной торговли	306,4	314,8	-8,4	-0,76	324,4	-18,0	-1,62
Реальные располагаемые денежные доходы населения	261,2	262,8	-1,6	-0,14	264,7	-3,5	-0,32
Кредитные вложения в экономику	1438,9	1401,8	37,1	3,34	1380,3	58,6	5,27
Вклады населения в банки	1137,4	1132,8	4,6	0,41	1133,7	3,7	0,33
Цена на нефть URALS	219,2	186,4	32,8	3,03	244,4	-25,2	-2,48
Платные услуги населению	201,2	203,1	-1,9	-0,19	205,6	-4,4	-0,44
<i>Вклад в КИЭС</i>				5,68			0,73
Конъюнктурный индекс «Экономических стратегий»	388,6	385,4	3,2		390,9	-2,3	
Индекс промышленного производства	150,8	152,6	-1,8		153,6	-2,8	

Источники: ИЭ РАН, ЦКИ НИУ ВШЭ

Примечание. Приведенные в таблице данные за декабрь 2014 г. и январь 2015 г. несколько отличаются от данных, приведенных в [1]. Это связано с тем, что Росстат в очередной раз внес изменения в месячные данные по ряду показателей.

а безработица увеличилась незначительно. За январь-февраль 2015 г. этот показатель уменьшился на 0,1 пункта, его отрицательный вклад в КИЭС составил (-0,01) пункта.

Продолжалось и падение объема грузооборота транспорта, составившее за два первых месяца 2015 г. 10,1 пункта, что привело к уменьшению величины КИЭС на 0,91 пункта.

В целом вклад показателей производства (предложения) в КИЭС за январь-февраль 2015 г. был отрицательным и составил (-3,03) пункта (см. *таблицу*). Динамика составляющих КИЭС, характеризующих производство, представлена на *рис. 2*.

Тенденция падения платежеспособного спроса в экономике России, сформировавшаяся в 2014 г., продолжилась и в начале 2015 г. За январь-февраль спрос в промышленности снизился на 1,2 пункта, что внесло отрицательный вклад в КИЭС — (-0,01) пункта.

Важнейшими факторами, влияющими на внутренний спрос, являются кредитные вложения в экономику и вклады населения в банки. Как уже отмечалось выше, в начале года были осуществлены кредитные вложения на реализацию ряда принятых правительством программ. Их объем за два первых месяца текущего года увеличился на 58,6 пункта, что внесло положительный вклад в КИЭС — 5,27 пункта. В то же время в феврале 2015 г. резко изменилась ситуация с вкладами населения в банки. Массовый ажиотаж, возникший в конце 2014 г. в связи с резким падением курса рубля, ростом цен на все товары, особенно импортные, привел к тому, что население старалось скупить все как необходимые, так и не очень необходимые вещи. Для этого люди не только использовали имеющуюся наличность, но и досрочно за-

Рисунок 2

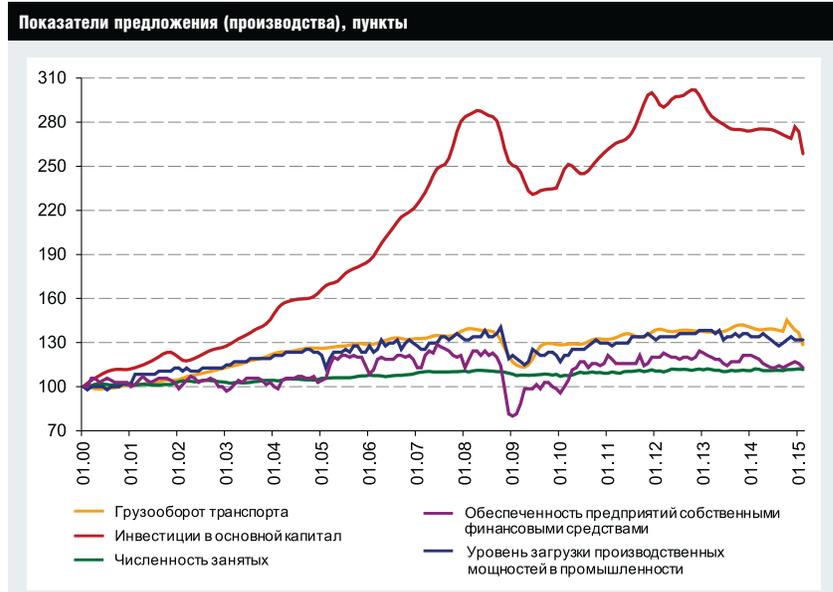
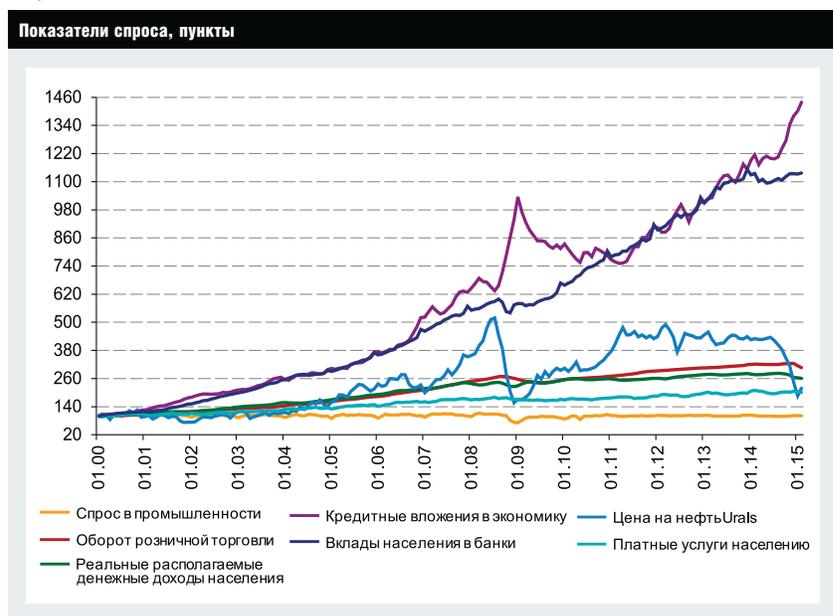


Рисунок 3



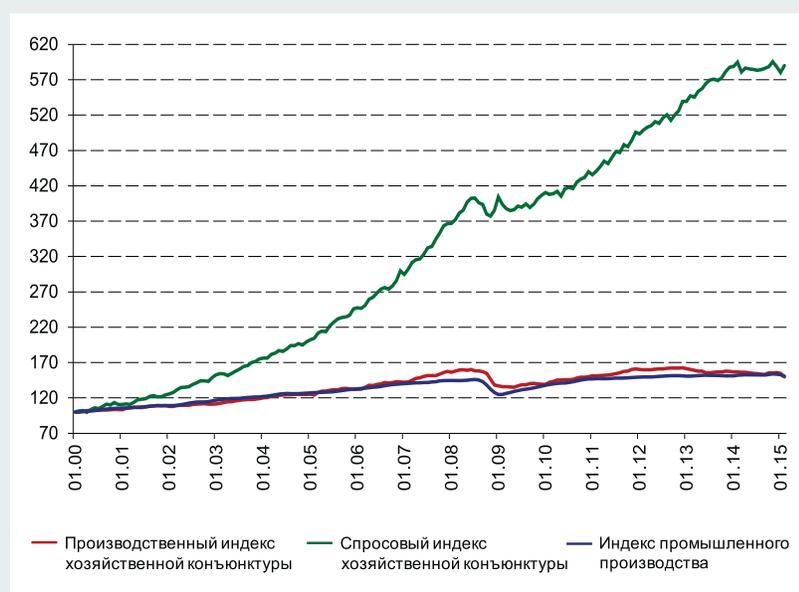
крывали вклады в банках. В связи с этим объем вкладов населения в банки значительно сократился. В январе 2015 г. количество наличных денег у населения уменьшилось также и из-за задержки выплаты заработной платы, что опять привело к закрытию вкладов в банках. Однако в феврале население снова начало вкладывать деньги в банки, но уже под достаточно высокие проценты. В связи с этим объем вкладов за

два первых месяца 2015 г. увеличился на 3,7 пункта, что внесло положительный вклад в КИЭС — (0,33) пункта.

Поскольку заработная плата с начала 2015 г. практически не изменилась, а кое-где и уменьшилась, то реальные располагаемые денежные доходы населения снизились за январь-февраль текущего года на 3,5 пункта, что дало отрицательный вклад

Рисунок 4

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



в КИЭС — (-0,32) пункта. Большую роль в этом сыграла и высокая инфляция, составившая за два первых месяца 2015 г. 6,2%.

Все это отразилось и на объеме оборота розничной торговли, который в январе-феврале 2015 г. сократился на 18,0 пункта, что дало отрицательный вклад в КИЭС — (-1,62) пункта.

Хотя в феврале 2015 г. цена нефти Urals значительно выросла по сравнению с январем (на 32,8 пункта) и стабилизировалась в интервале 55–59 долл. за баррель, за январь-февраль ее величина уменьшилась на 25,2 пункта,

в результате чего величина КИЭС снизилась на 2,48 пункта.

Платные услуги для населения снизились за два первых месяца 2015 г. на 4,4 пункта, а величина КИЭС уменьшилась на 0,44 пункта. В целом вклад спровых показателей за январь-февраль 2015 г. стал положительным и составил 0,73 пункта.

Динамика спровых показателей представлена на *рис. 3*, а динамика производственного и спрового индексов хозяйственной конъюнктуры и индекса промышленного производства — на *рис. 4*.

Таким образом, российская экономика переживает один из самых напряженных периодов в своей современной истории. Большинство параметров спроса продолжает снижаться. Среди населения и предприятий доминируют негативные ожидания. На этом фоне положительные новости (если таковые появятся) в ближайшие месяцы будут связаны преимущественно с внешними факторами на мировых рынках сырья и валют.

Почти все показатели производства находятся в красной зоне. С нашей точки зрения, надежды на то, что в реальном секторе экономики в ближайшее время произойдут позитивные изменения, безосновательны. Разработанные правительством в январе 2015 г. антикризисные меры, направленные на поддержку инвестиционных проектов и импортозамещения, вряд ли будут реализованы. В этом по-прежнему уверено большинство экспертов. Недавно принятый скорректированный федеральный бюджет на 2015 г. недостаточно проработан и, видимо, до конца года еще не раз будет меняться. Так что больших надежд на выход экономики из рецессии у нас пока нет.

ПЭС 15049/13.04.2015

Источники

1. Френкель А.А., Сергиенко Я.В., Матвеева О.Н. Затяжной спад // Экономические стратегии. 2015. № 2.

Lingering Decrease

Alexander Frenkel, Yakov Sergienko, Olga Matveeva, Tatiana Dubrova

The paper considers changes of the "Economic Strategies" opportunistic index (OIES) in January-February 2015. The contribution of supply and demand indices into OIES is estimated. Industrial production analysis is performed

Keywords: Market situation, demand, supply, industrial production, OIES components, recession.