



Потенциальные возможности

УДК 338.1
(470 + 571)

Рассматривается изменение конъюнктурного индекса «Экономических стратегий» (КИЭС) за январь — август 2013 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 — 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.

Ситуация в российской экономике оставляет желать лучшего. Хотя за восемь месяцев 2013 г. конъюнктурный индекс «Экономических стратегий» (КИЭС) вырос на 13,8 пункта, за семь месяцев его рост был всего 8,8 пункта. При этом индекс промышленного производства также подрос и составил 0,6 пункта против 0,2 (рис. 1).

Снижение темпов роста выпуска продукции и услуг по базовым видам экономической деятельности продолжается. Если за январь — июль, по данным Росстата, прирост составил 0,3%, то за январь — август уже 0,2%. Для сравнения: этот показатель за те же периоды 2012 г. был выше, хотя и сохранял понижательный тренд — соответственно 4,6 и 4,3%.

Аналогичная ситуация и в сфере транспорта, что отражает снижающуюся потребность экономики в перевозке массовых грузов. Грузооборот транспорта по итогам восьми месяцев 2013 г. сократился на 0,6% относительно аналогичного периода 2012 г.

Понижательный тренд закрепился и в строительстве. Так, за январь — август 2013 г. объем строительных работ сократился на 0,8% по сравнению с январем — августом 2012 г.

Сохранить пока еще положительный темп роста выпуска продукции и услуг по базовым видам экономической деятельности помогло сельское хозяйство. В целом прирост объема продукции сельского хозяйства по итогам восьми месяцев 2013 г. достиг 3,3% относительно аналогичного периода прошлого года. Правда, на дальнейшее развитие ситуации в отрасли Минсельхоз смотрит более пессимистически из-за значительного падения выпуска продукции в растениеводстве в связи с резким ухудшением погодных условий в ряде регионов.

В то же время в промышленности во втором полугодии 2013 г. произошли изменения в худшую сторону. Так, за восемь месяцев текущего года объем производства в обрабатывающей промышленности сократился на 0,3% по сравнению с январем — августом 2012 г., когда наблюдалось увеличение выпуска продукции на 4,8%. В производстве и распределении электроэнергии, газа и воды произошел спад выпуска на 0,9% против прироста на 1,6% за тот же период прошлого года. И только добыча полезных ископаемых выросла на 1%.

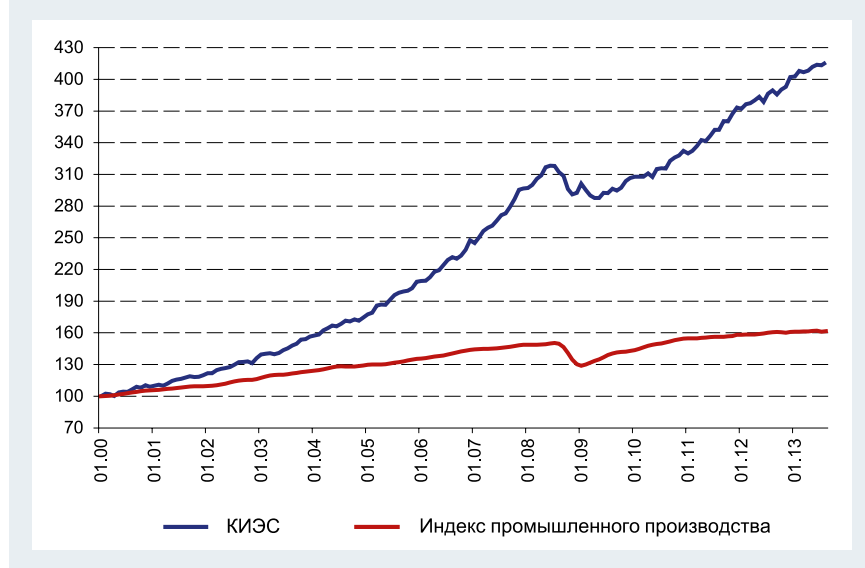
На экономический рост большое влияние оказывает внешняя торговля. Однако уже длительное время больших достижений в этой сфере экономики не видно. Так, за восемь месяцев текущего года темп роста внешнеторго-

вого оборота застрял на нулевой отметке. Для сравнения: в 2012 г. внешнеторговый оборот за этот же период увеличился на 4,6%.

Таким образом, российская экономика продолжает пребывать в состоянии стагнации, что не может не сказаться на общем деловом климате в стране. Главный результирующий показатель, характеризующий деловой климат, — индекс предпринимательской уверенности, рассчитываемый в Центре конъюнктурных исследований НИУ высшая Школа Экономики (ЦКИ НИУ ВШЭ), сохранил июльское значение (–2%). Такое настроение предпринимателей напрямую связано с рыночной конъюнктурой в реальном секторе экономики. Последнее время продолжает снижаться спрос на внутреннем рынке. Согласно опросам, проведенным ЦКИ НИУ ВШЭ, в августе для 66% компаний основным фактором, препятствующим увеличению объема производства, стал недостаточный внутренний спрос. Создавшаяся ситуация оказала негативное влияние

Рисунок 1

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



на работу предприятий реального сектора, что отразилось на вкладе производственных показателей (предложение), входящих в КИЭС. Этот вклад в январе — августе 2013 г. продолжал оставаться отрицательным (–5,49 пункта) (см. таблицу).

Динамика составляющих КИЭС, которые характеризуют производство (предложение), представлена на рис. 2.

Рекордсменом по снижению выпуска продукции является целлюлозно-бумажное производ-

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

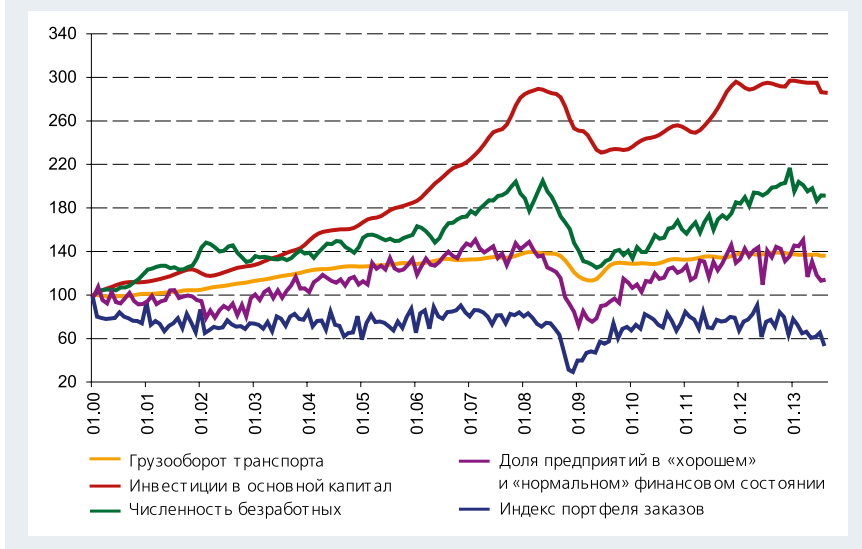
Показатели	Август 2013 г.	Июль 2013 г.	Изменения за 1 месяц	Вклад в КИЭС	Декабрь 2012 г.	Изменения за 8 месяцев	Вклад в КИЭС
Показатели предложения (производства)							
Грузооборот транспорта	136,3	136,0	0,3	0,03	137,9	–1,6	–0,16
Инвестиции в основной капитал	285,9	286,4	–0,5	–0,06	296,8	–10,9	–1,20
Численность безработных (обратная величина)	191,3	191,6	–0,3	–0,03	216,8	–25,5	–2,30
Доля предприятий в «хорошем» и «нормальном» финансовом состоянии	115,6	114,7	0,9	0,07	137,2	–21,6	–1,73
Индекс портфеля заказов	53,8	66,0	–12,2	–0,12	64,2	–10,4	–0,10
Вклад в КИЭС				–0,11			–5,49
Показатели спроса							
Оборот розничной торговли	311,2	310,3	0,9	0,09	304,8	6,4	0,64
Реальные располагаемые денежные доходы населения	273,5	272,6	0,9	0,10	266,6	6,9	0,76
Кредитные вложения в экономику	1110,6	1107,2	3,4	0,26	1012,8	97,8	8,80
Вклады населения в банки	1105,7	1092,3	13,4	1,14	1032,4	73,3	8,36
Цены на нефть Urals	444,4	432,8	11,6	1,01	433,2	11,2	1,12
Платные услуги населению	193,7	192,3	1,4	0,11	197,2	–3,5	–0,39
Вклад в КИЭС				2,71			19,29
Конъюнктурный индекс «Экономических стратегий»	415,9	413,3	2,6		402,1	13,8	
Индекс промышленного производства	161,5	161,1	0,4		160,9	0,6	

Источники: ИЭ РАН, РЭБ

Примечание. Приведенные в таблице данные за июль 2013 г. несколько отличаются от данных, приведенных в [1]. Это связано с тем, что Росстат изменил месячные данные по ряду показателей за 2013 г.

Рисунок 2

Показатели предложения (производства), пункты



ство (-7,2%) и производство машин и оборудования (-7,0%). Несколько меньшее падение выпуска имело место в производстве кожи и обуви (-5,7%). В производстве электрооборудования, электронного и оптического оборудования, производстве транспортных средств и оборудования, металлургическом производстве и производстве готовых металлических изделий, обработке древесины спад был гораздо меньшим (-4,0, -1,9, -1,4, -0,8%). Иначе говоря, около половины отраслей, входящих в обрабатывающие производства, за январь — август 2013 г. снизили выпуск продукции.

Лидером по темпам наращивания выпуска по итогам января — августа является производство резиновых и пластмассовых изделий с приростом 6,7%. Далее с некоторым отставанием от лидера идет текстильное и швейное производство, увеличение выпуска в котором составило 5,0%. Еще в четырех отраслях также наблюдался прирост производства: в химическом производстве, производстве прочих неметаллических минеральных продуктов, производстве кокса и нефтепродуктов и производстве пищевых продуктов он

составил 3,8; 2,5; 2,2 и 0,8% соответственно.

Вдобывающей промышленности, где прирост производства составил за восемь месяцев 2013 г. 1%, в большинстве отраслей наблюдалось увеличение выпуска продукции. Так, добыча угля, нефти

Оживление мировой экономики в IV квартале 2013 г. вряд ли существенно повлияет на формирование повышательных трендов развития национального хозяйства до конца года.

и газа выросла соответственно на 1,6; 0,9 и 0,4%. В то же время добыча железорудного концентрата упала на 2,2%.

В создавшейся ситуации предприятия были вынуждены повысить цены на выпускаемую продукцию. Так, по данным Росстата, за январь — август 2013 г. цены производителей промышленных товаров увеличились на 3,9%, в том числе в добыче полезных ископаемых — на 7,3%, обрабатывающих производствах — на 1,8, производстве и распределении электроэнергии, газа и воды — на 8,7%. Это привело к тому, что доля предпри-

ятий в «хорошем» и «нормальном» финансовом состоянии за август увеличилась на 0,9 пункта. Хотя из-за продолжающегося ухудшения ситуации в реальном секторе за восемь месяцев текущего года этот показатель уменьшился на 21,6 пункта, что привело к отрицательному вкладу в КИЭС в размере (-1,73 пункта). То есть повышение цен не привело к положительному результату. В целом за январь — август, по данным Росстата, общий объем прибыли снизился на 8,9%. Такое положение с прибылью оказалось решающим фактором снижения инвестиционной активности, так как более 50% капитальных вложений производятся за счет самих предприятий.

Можно выделить еще несколько факторов снижения инвестиций в стране.

Во-первых, это сохраняющийся высокий уровень неопределенности относительно перспектив развития рыночной ситуации. По оценкам ЦКИ НИУ ВШЭ, полученным на основе опроса руководителей промышленных предприя-

тий в августе 2013 г., свыше трети директоров не понимает направленности изменений в экономике, и их доля увеличивается с каждым месяцем. Очевидно, что в этих условиях затруднительно говорить о каком-то расширении инвестиций.

Во-вторых, важнейшим негативным фактором является динамика банковского кредитования. Прирост объемов кредитов, выданных предприятиям в январе — августе в годовом выражении, по данным Минэкономразвития, снизился с 24,4% в середине 2012 г. до 12,9% на конец июля

2013 г. Все это привело к тому, что объем инвестиций в основной капитал сократился за восемь месяцев на 10,9 пункта, и их вклад в КИЭС составил (-1,20 пункта).

Таким образом, вклад показателей производства (предложение) в КИЭС за январь — август продолжал оставаться отрицательным и составил (-5,49 пункта). Положительное значение КИЭС оказалось возможным только за счет динамики спросовых показателей. Их вклад за январь — август составил 19,29 пункта.

Важным спросовым фактором, удерживающим российскую экономику от падения, является растущая динамика реальных располагаемых денежных доходов населения и увеличение оборота розничной торговли.

По данным Росстата, оборот розничной торговли за январь — август 2013 г. вырос на 3,9%, а реальные располагаемые денежные доходы населения — на 4,1%. Эти два показателя дали прирост вкладов в КИЭС за январь — август на 1,4 пункта: на 0,64 пункта — оборот розничной торговли и на 0,76 пункта — реальные располагаемые денежные доходы населения. В еще большей степени на поддержание внутреннего спроса оказали влияние такие показатели, как кредитные вложения в экономику (прирост 8,80 пункта) и вклады населения в банки (прирост 8,36 пункта). Гораздо меньший вклад в КИЭС дает цена на экспортируемую нефть — всего 1,12 пункта.

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

Таким образом, российская экономика продолжает оставаться в зоне стагнации. Конъюнктурная ситуация на внутреннем рынке характеризуется противоположными тен-

Рисунок 3

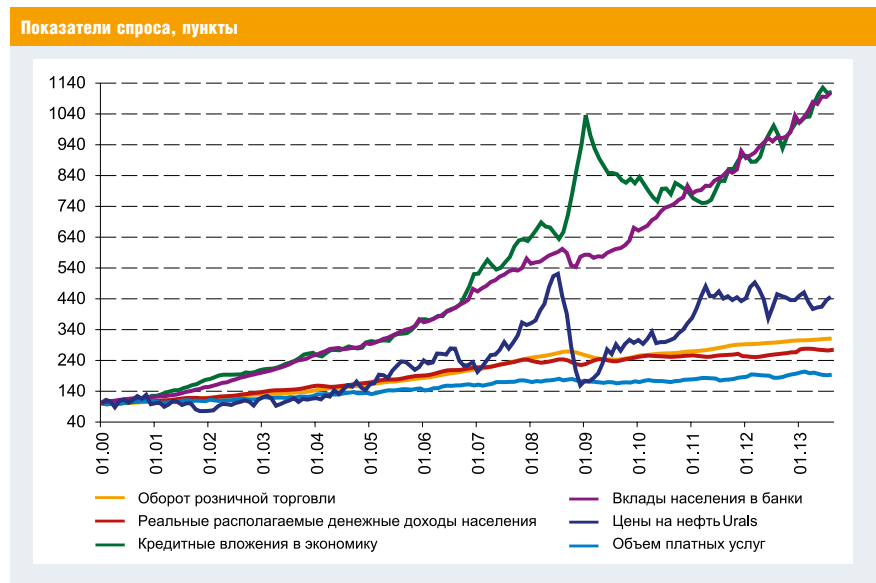
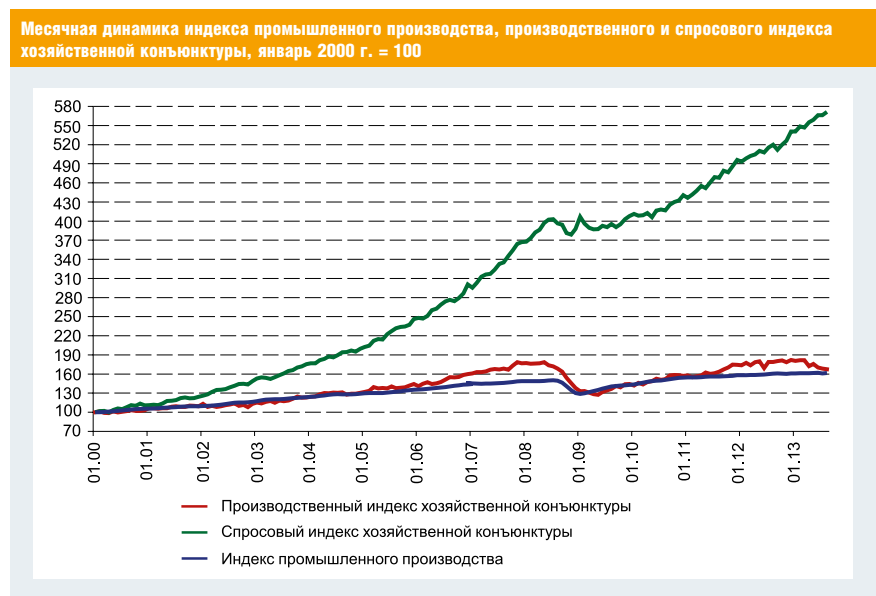


Рисунок 4



денциями. С одной стороны, положительное влияние показателей производства, а с другой — возрастание доли показателей спроса. Это свидетельствует о потенциальных возможностях роста экономики, которые не используются. Оживление мировой экономики в IV квартале 2013 г., как прогнозирует ряд авторитетных международных организаций, вряд ли существенно повлияет на формирование повышательных трендов развития национального хозяйства до конца года. Но в перспек-

тиве такая вероятность сохраняется. Одним из возможных направлений в изменении сложившихся тенденций является модернизация инфраструктуры. Но, к сожалению, решение такой задачи займет весьма длительный период времени.

ПЭС 13157/06.12.2013

Литература

1. Френкель А.А., Сергиенко Я.В., Райская Н.Н., Матвеева О.Н. Конъюнктура не складывается // Экономические стратегии. 2013. № 6.