

На пути к рецессии



предполагает и ОЭСР — 3,4%. Этот рост продолжится в 2015 г.: по прогнозу МВФ, он составит 3,8%, а по прогнозу ОЭСР — 3,9%.

Конъюнктурный индекс «Экономических стратегий» (КИЭС) по результатам десяти месяцев 2014 г. снизился на 9,7 пункта (рис. 1). Его составляющие, отражающие производство и спрос, по-прежнему остаются в отрицательной зоне. В то же время ситуация в промышленности несколько изменилась и за январь – октябрь производство выросло на 0,5 пункта (см. таблицу).

Хотя темпы прироста большинства экономических показателей продолжали снижаться, тем не менее многие из них сохранили положительную динамику. Так, выпуск продукции и услуг по базовым видам экономической деятельности по итогам десяти месяцев 2014 г., согласно данным Росстата [1], увеличился на 0,4%, а в 2013 г. за тот же период — на 0,9%. Положительные темпы роста сохранил объем оборота розничной торговли. Его увеличение за десять месяцев 2014 г. составило всего 2,2%, тогда как за тот же период 2013 г. — 3,9%. Это произошло за счет того, что в 2014 г. реальные располагаемые денежные доходы населения, по предварительным данным Росстата, выросли всего на 0,8% (за аналогичный период 2013 г. — на 3,8%). Темпы роста грузооборота транспорта за десять месяцев выросли на 0,2% (только за октябрь они составили 5,3%). В то же время в строительной индустрии окончательно закрепилась тенденция спада производства. За январь – октябрь 2014 г. объем строительных работ сократился на 3,3% по сравнению с соответствующим периодом 2013 г., на что в не малой степени повлияло уменьшение объема инвестиций в основной капитал — на 2,5%. Также наблюдалось падение объемов импорта, который за десять месяцев 2014 г. снизился на 6,9% (в ян-

УДК 338.1
/470+57/

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

Ключевые слова

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

Российская экономика к концу 2014 г. оказалась в проблематичной ситуации. С одной стороны, в результате введения санкций против России и ответных санкций против США, Евросоюза и некоторых других стран произошло существенное замедление темпов роста. С другой стороны, она не скатилась в рецессию, как предсказывали многие эксперты. Одна-

ко ее движение по нисходящему тренду продолжается.

Снижение темпов роста экономики России происходило на фоне сформировавшихся в IV квартале 2014 г. позитивных изменений в мировой экономике. Согласно последним опросам МВФ, темпы прироста мировой экономики в 2014 г. составят 3,3%. Примерно такие же темпы

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.

варе – октябре 2013 г. наблюдался прирост импорта, составивший 2,1%).

Рассмотрим более подробно ситуацию, сложившуюся за десять месяцев 2014 г. в отраслях промышленности. Следует отметить, что обрабатывающие производства по темпам роста опередили добывающие: соответственно 102,5 и 101,1% (в 2013 г. за тот же период — 99,9 и 100,9%). В то же время производство и распределение электроэнергии, газа и воды из-за теплых погодных условий оказалось в минусовой зоне с падением на 1,3%.

Во многих отраслях наблюдалась положительная динамика развития, но со значительным разбросом по темпам роста производства. Лидером по темпам наращивания выпуска по-прежнему осталось производство транспортных средств с приростом 11,6%. Далее со значительным отставанием идут производство кокса и нефтепродуктов (6,0%), производство резиновых и пластмассовых изделий (6,0%). Группу лидеров замыкает производство пищевых продуктов, включая напит-

Рисунок 1

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



ки, и табака с приростом 3,6%. Остальные отрасли показали темпы прироста ниже, чем в обрабатывающем секторе в целом: это целлюлозно-бумажное производство (2,2%) и производство прочих неметаллических минеральных продуктов (1,1%). При этом минимальный положительный тренд продемонстрировали текстильное и швейное производство (0,5%), химическое производство (0,5%), ме-

таллургия (0,3%) и производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования (0,2%).

В остальных отраслях наблюдалось падение производства. Наибольшее снижение произошло в производстве машин и оборудования (на 7,7%), которое в немалой степени также зависит от динамики инвестиций. В обработке древесины и производстве

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

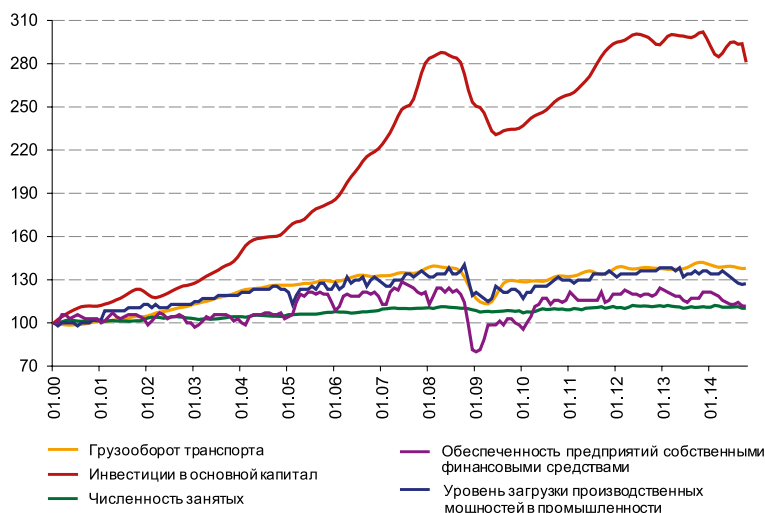
Показатели	Октябрь 2014 г.	Сентябрь 2014 г.	Изменения за 1 месяц	Вклад в КИЭС	Декабрь 2013 г.	Изменения за 10 месяцев	Вклад в КИЭС
Показатели предложения (производства)							
Грузооборот транспорта	137,9	137,8	0,1	0,01	141,1	-3,2	-0,29
Инвестиции в основной капитал	282,1	293,9	-11,8	-1,18	297,6	-15,5	-1,55
Численность занятых	110,2	110,3	-0,1	-0,01	111,0	-0,8	-0,07
Обеспеченность предприятий собственными финансовыми средствами	111,7	111,9	-0,2	-0,01	121,4	-9,7	-0,68
Уровень загрузки производственных мощностей в промышленности	127,2	126,8	0,4	0,04	136,2	-9,0	-0,81
Вклад в КИЭС				-1,15			-3,40
Показатели спроса							
Спрос в промышленности	97,9	98,1	-0,2	-0,01	103,6	-5,7	-0,06
Оборот розничной торговли	314,2	313,3	0,9	0,08	311,1	3,1	0,28
Реальные располагаемые денежные доходы населения	282,8	282,0	0,8	0,07	277,5	5,3	0,48
Кредитные вложения в экономику	1219,6	1221,3	-1,7	-0,15	1153,0	66,6	5,50
Вклады населения в банки	1104,9	1107,2	-2,3	-0,21	1153,7	-48,8	-4,39
Цена на нефть Urals	345,6	383,2	-37,6	-3,45	439,6	-94,0	-8,46
Платные услуги населению	202,5	202,3	0,2	0,02	199,0	3,5	0,35
Вклад в КИЭС				-3,65			-6,30
Конъюнктурный индекс «Экономических стратегий»	384,5	389,3	-4,8		394,2	-9,7	
Индекс промышленного производства	151,5	150,7	0,8		151,0	0,5	

Источники: ИЭ РАН, ЦКИ НИУ ВШЭ

Примечание. Приведенные в таблице данные за сентябрь 2014 г. и декабрь 2013 г. несколько отличаются от данных, приведенных в [2]. Это связано с тем, что Росстат очередной раз внес некоторые изменения в месячные данные по ряду показателей.

Рисунок 2

Показатели предложения (производства), пункты



изделий из дерева спад выпуска составил 5,5%, а в производстве кожи, изделий из кожи и производстве обуви — 1,7%.

Российская экономика находится сейчас в очень тяжелом положении. Постоянные внутренние негативные факторы роста никуда не делись. Но к ним добавилось внешнее давление в виде ограничений доступа на рынки капитала и технологий. Все это сопровождается ухудшением финансового положения предприятий. Так, за десять месяцев 2014 г. обеспечение предприятий собственными финансовыми средствами уменьшилось на 9,7 пункта, что дало отрицательный вклад в КИЭС — (–0,68) пункта.

Отсутствие достаточных собственных средств у предприятий привело к тому, что они за десять месяцев 2014 г. практически прекратили инвестиционную деятельность. За январь – октябрь объем инвестиций в основной капитал сократился на 15,5 пункта, что внесло отрицательный вклад в КИЭС — (–1,55) пункта.

Свою неблагоприятную роль играют и настроения инвесто-

ров. На фоне падения фондовых индексов, общей напряженности отношений с западными странами, обесценивания рубля падает готовность к вложениям, в частности, со стороны иностранных прямых инвесторов, которые играли существенную роль в модернизации частного сектора экономики.

Незаинтересованность предпринимателей в активной инвестиционной деятельности выразилась в таком показателе, как загрузка производственных мощностей, уровень которого за десять месяцев 2014 г. упал на 9,0 пункта, а его вклад в КИЭС, как и ранее, был отрицательным — (–0,81) пункта.

Продолжала сокращаться численность занятых в экономике. За январь – октябрь 2014 г. этот показатель уменьшился на 0,8 пункта, а его отрицательный вклад в КИЭС составил (–0,07) пункта.

Октябрьский рост промышленного производства вызвал незначительное увеличение объема грузооборота транспорта. Однако за десять месяцев 2014 г. объем грузооборота транспор-

та сократился на 3,2 пункта, что привело к уменьшению величины КИЭС на (–0,29) пункта.

В целом вклад показателей предложения (производства) в КИЭС за январь – октябрь 2014 г., как и ранее, был отрицательным и составил (–3,40) пункта (см. таблицу). Динамика составляющих КИЭС, характеризующих производство (предложение), представлена на рис. 2.

В 2014 г. российская экономика развивалась в достаточно неблагоприятных спросовых условиях. На замедление роста производства в реальном секторе во многом повлияло общее ослабление внешнего и внутреннего спроса, что также было связано с эффектом международных санкций против России и ответных санкций РФ. За январь – октябрь 2014 г. спрос в промышленности снизился на 5,7 пункта, что внесло отрицательный вклад в КИЭС — (–0,06) пункта.

Важнейшими факторами, влияющими на внутренний спрос, являются кредитные вложения в экономику и вклады населения в банки. Если за январь – октябрь 2014 г. кредитные вложения в экономику увеличились на 66,6 пункта, а их вклад в КИЭС составил 5,5 пункта, то с вкладами населения в банки ситуация совершенно иная. В связи с резким падением курса рубля, ростом цен на все товары, особенно импортные (эта тенденция сохранится и в 2015 г.), люди старались до конца 2014 г. купить все необходимые, да и не особо необходимые вещи. Для этого они не только используют имеющуюся наличность, но и досрочно закрывают вклады в банках, чтобы успеть сделать намеченные покупки. Объем вкладов населения в банках продолжает сокращаться. Так, за январь – октябрь 2014 г. данный показатель снизился на 48,8 пункта и его вклад в КИЭС

продолжал оставаться отрицательным — (–4,39) пункта.

В последнее время начал резко снижаться внешний спрос на продукцию российского экспорта. За январь – октябрь 2014 г. общий объем экспорта, по данным Банка России, упал на 1,2%. Это было обусловлено катастрофической скоростью падения цены на нефть, которая к концу октября опустилась до 80 долларов за баррель. Всего за январь – октябрь 2014 г. цены на нефть Urals упали на 94,0 пункта, что уменьшило величину КИЭС на 8,46 пункта.

Факторами, положительно влияющими на внутренний спрос, по-прежнему являются оборот розничной торговли, платные услуги населению и реальные располагаемые денежные доходы населения. За январь – октябрь 2014 г. их значения увеличились соответственно на 3,1, на 3,5 и на 5,3 пункта. Их вклад в КИЭС составил 0,28, 0,35 и 0,48 пункта. Но их доля в КИЭС оказалась минимальной, и в целом вклад спросовых показателей за десять месяцев 2014 г. был отрицательным и составил (–6,30) пункта.

Таким образом, российская экономика в последние месяцы находится в области минимальных темпов роста. Несколько оживила внутренний спрос и стабилизировала ситуацию в бюджетной сфере девальвация рубля. Но оборотной стороной этого процесса стало ускорение инфляции и еще большая концентрация ресурсов в топливно-энергетическом секторе.

В дальнейшем российская экономика по-прежнему будет развиваться по нисходящему тренду в условиях ужесточения конъюнктуры. Значительное импортозамещение продовольственных и промышленных товаров в ближайшее время неосуществимо. Введение новых санкций против России со сто-

Рисунок 3

Показатели спроса, пункты

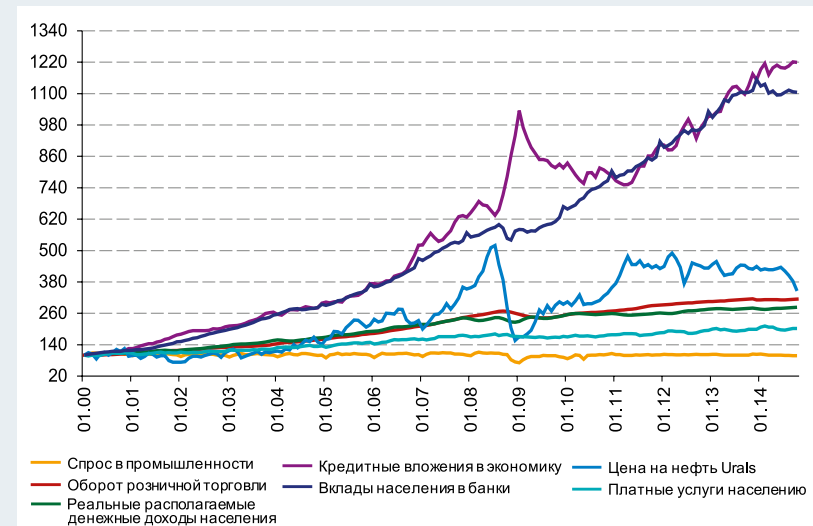
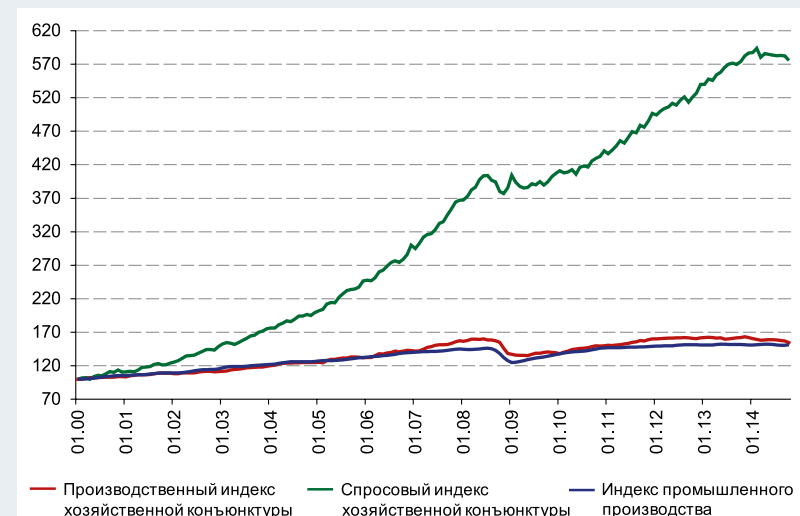


Рисунок 4

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



роны Евросоюза, США и некоторых других стран самым серьезным образом повлияет на экономическую ситуацию в России. Резкое подорожание в 2015 г. жизненно необходимых товаров и лекарств, возникновение серьезных проблем в реальном секторе экономики в связи с прекращением поставок импортных комплектующих и новейших западных технологий приведут к ускоренному сползанию

в стадию рецессии и вероятному переходу в 2016–2017 гг. к глубокому кризису.

ПЭС 14161/23.12.2014

Литература

1. Социально-экономическое положение России в январе – октябре 2014 года. М.: Росстат, 2014.
2. Френкель А.А., Сергиенко Я.В., Райская Н.Н., Матвеева О.Н. Отрицательная стабильность // Экономические стратегии. 2014. № 9.