

Неопределенность возрастает



2014 г. войдет в историю российской экономики как год максимального падения цены на нефть и стоимости национальной валюты, введения санкций и антисанкций, возврата к двузначным темпам инфляции. Прошедший год стал годом повышенного уровня неопределенности.

Падение темпов роста российской экономики в 2014 г. находилось в противофазе улучшения экономической ситуации в мировой экономике. Так, по последним оценкам Всемирного банка (от 13 января 2015 г.), темпы прироста мировой экономики в 2014 г. составили 3,3%. Этот рост продолжится и в 2015 г. — 3,6%. Такая динамика стала следствием улучшения экономического положения прежде всего в развитых странах. Рост ВВП здесь в 2014 г. составил 1,8%, а в 2015 г. достигнет 2,2%.

Конъюнктурный индекс «Экономических стратегий» (КИЭС) полностью отражает негативные тенденции в российской экономике. В 2014 г. он снизился на 19,0 пункта (рис. 1). Составляющие КИЭС, отражающие производство и спрос, по-прежнему оставались в отрицательной зоне. В то же время промышленное производство за год выросло на 0,8 пункта (см. таблицу).

В отличие от многих макроэкономических показателей промышленное производство продемонстрировало значительный положительный рост. Если в 2013 г. темп прироста едва достиг 0,4%, то в 2014 г. он составил 1,7%. Также увеличился выпуск продукции и услуг по базовым видам экономической деятельности, по данным Росстата, на 0,4% [1], хотя его темп прироста оказался ниже, чем в 2013 г. (1,0%).

Положительную динамику показало сельское хозяйство. Прирост производства здесь составил 3,7% (в 2013 г. прирост был 5,8%). Объем оборота различ-

УДК 338.1
(470+571)

Рассматривается изменение конъюнктурного индекса «Экономических стратегий» (КИЭС) за январь — декабрь 2014 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 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.

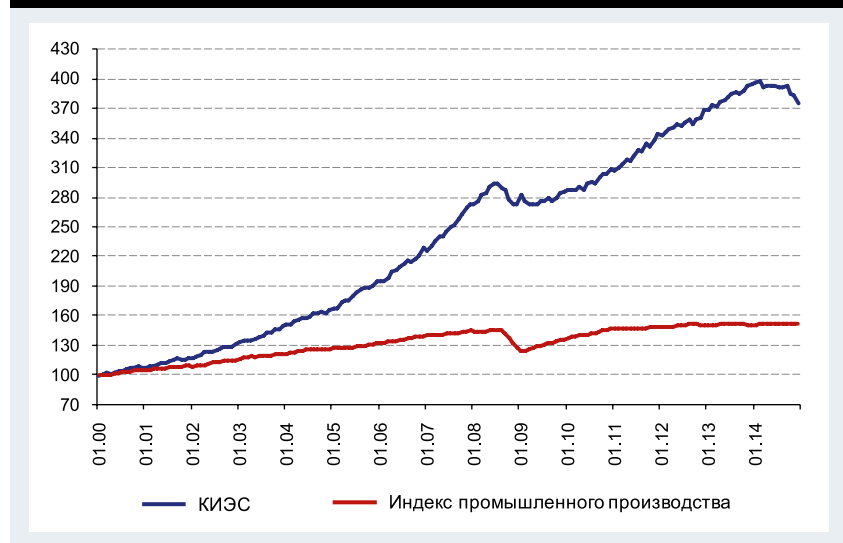
Матвеева Ольга Николаевна — старший математик Центра прикладного экономического анализа и прогнозов Института экономики РАН.

ной торговли также остался в положительной зоне. Его увеличение за 2014 г. составило 2,5% (за 2013 г. — 3,9%). Снижение темпов роста этого показателя произошло за счет того, что в 2014 г. реальные располагаемые денежные доходы населения уменьшились на 1,0% (в 2013 г. был прирост на 4,0%). В то же время темпы роста грузооборота транспорта за 2014 г. снизились на 0,1% (только за декабрь они составили 97,0%). В строительной индустрии также продолжилось движение по нисходящему тренду. За 2014 г. объем строительных работ сократился на 4,5% по сравнению с 2013 г., на что в значительной мере повлияло уменьшение объема инвестиций в основной капитал — на 2,5%. Также наблюдалось падение объемов импорта, который за 2014 г. снизился, по данным Банка России, на 9,8% (в 2013 г. наблюдался прирост импорта, составивший 1,7%).

В промышленности, по данным Росстата, в 2014 г. обрабатывающие производства опередили по темпам роста добывающие: соответственно 102,1 и 101,4% (в 2013 г. они составляли 100,5 и 101,1%). В то же время произ-

Рисунок 1

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



водство и распределение электроэнергии, газа и воды из-за теплых погодных условий оказалось в минусовой зоне с падением на 0,1%.

Во многих отраслях наблюдалась положительная динамика развития, но с большим разбросом по темпам роста производства. По данным Росстата, лидером по темпам наращивания выпуска по-прежнему осталось производство транспортных средств с приростом 8,5%.

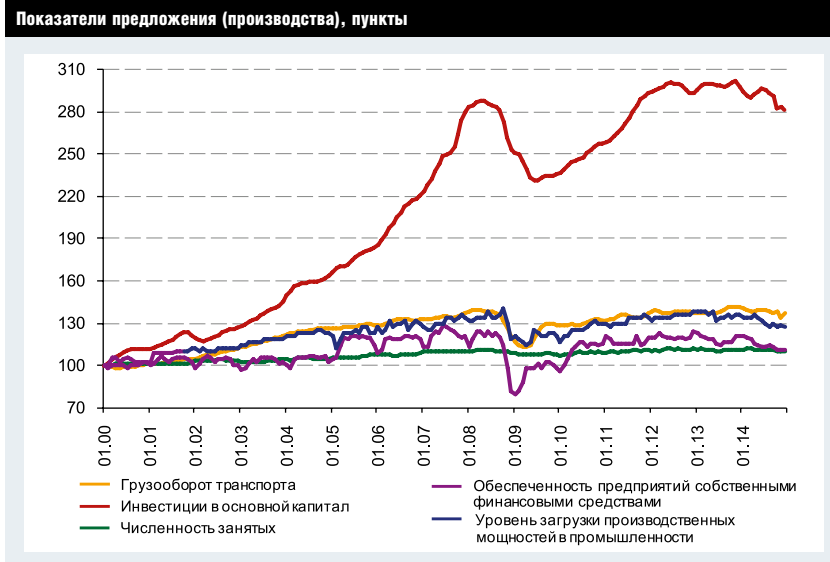
Далее с некоторым отставанием идут производство резиновых и пластмассовых изделий (7,5%) и производство кокса и нефтепродуктов (5,7%). Группу лидеров замыкает производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака с приростом 2,5%. Остальные отрасли показали темпы прироста ниже, чем в обрабатывающем секторе в целом. В первую очередь это производство прочих неметаллических минеральных продуктов (1,8%).

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

Показатели	Декабрь 2014 г.	Октябрь 2014 г.	Изменения за 2 месяца	Вклад в КИЭС	Декабрь 2013 г.	Изменения за 12 месяцев	Вклад в КИЭС
Показатели предложения (производства)							
Грузооборот транспорта	137,6	137,9	-0,3	-0,03	141,1	-3,5	-0,32
Инвестиции в основной капитал	281,8	282,1	-0,3	-0,03	297,6	-15,8	-1,58
Численность занятых	109,9	110,2	-0,3	-0,03	111,0	-1,1	-0,10
Обеспеченность предприятий собственными финансовыми средствами	111,6	111,7	-0,1	-0,01	121,4	-9,8	-0,69
Уровень загрузки производственных мощностей в промышленности	127,2	127,2	0,0	0,00	136,2	-9,0	-0,81
<i>Вклад в КИЭС</i>				-0,10			-3,50
Показатели спроса							
Спрос в промышленности	97,8	97,9	-0,1	-0,02	103,6	-5,8	-0,06
Оборот розничной торговли	323,1	314,2	8,9	0,80	311,1	12,0	1,08
Реальные располагаемые денежные доходы населения	263,1	282,8	-19,7	-1,77	277,5	-14,4	-1,30
Кредитные вложения в экономику	1216,9	1219,6	-2,7	-0,24	1153,0	63,9	5,75
Вклады населения в банки	1120,1	1104,9	15,2	1,37	1153,7	-33,6	-3,02
Цена на нефть URALS	244,4	345,6	-101,2	-9,48	439,6	-195,2	-18,44
Платные услуги населению	203,9	202,5	1,4	0,14	199,0	4,9	0,49
<i>Вклад в КИЭС</i>				-9,20			-15,50
Конъюнктурный индекс «Экономических стратегий»	375,2	384,5	-9,3		394,2	-19,0	
Индекс промышленного производства	151,8	151,5	0,3		151,0	0,8	

Источники: ИЭ РАН, ЦКИ НИУ ВШЭ

Рисунок 2



Минимальный прирост выпуска продукции показали металлургия (0,6%), целлюлозно-бумажное производство (0,4%) и химическое производство (0,1%).

В остальных отраслях наблюдалось падение производства. Наибольшее снижение произошло в производстве машин и оборудования (на 7,8%), которое в немалой степени также зависит от динамики инвестиций. В обработке древесины и производстве изделий из дерева спад выпуска составил 5,3%, в производстве кожи, изделий из кожи и производстве обуви — 2,8, в текстильном и швейном производстве — 2,5, в производстве электрооборудования, электронного и оптического оборудования — 0,5%.

Российская экономика находится сейчас в очень тяжелом положении. Негативные изменения связаны, с одной стороны, с постоянными внутренними ограничениями роста, а с другой — с внешними ограничениями к доступу на рынки капитала и технологий. Значительно ухудшилось финансовое положение предприятий. Так, за 2014 г. обеспечение предприятий собственными финансовыми средствами уменьшилось на 9,8 пункта, что дало отрица-

тельный вклад в КИЭС (–0,69) пункта.

Отсутствие достаточных собственных средств у предприятий привело к тому, что они в 2014 г. практически прекратили инвестиционную деятельность. За истекший год объем инвестиций в основной капитал сократился на 15,8 пункта, что внесло отрицательный вклад в КИЭС (–1,58) пункта.

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

Продолжала сокращаться численность занятых в экономике. За 2014 г. этот показатель уменьшился на 1,1 пункта, а его отрицательный вклад в КИЭС составил (–0,10) пункта.

Не изменилась ситуация в транспортно-логистической сфере. Как и ранее, наблюдалось падение объема грузооборота транспорта, за 2014 г. составившее 3,5 пункта, что привело к уменьшению величины КИЭС на (–0,32) пункта.

В целом вклад показателей производства (предложения) в КИЭС за 2014 г. был отрицательным и составил (–3,50) пункта (см. таблицу). Динамика составляющих КИЭС, характеризующих производство, 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 ослабление как внешнего, так и внутреннего спроса, что было связано с эффектом международных санкций против России и ответных санкций РФ. За 2014 г. спрос в промышленности снизился на 5,8 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 2014 г. кредитные вложения в экономику увеличились на 63,9 пункта, а их вклад в КИЭС составил 5,75 пункта, то с вкладами населения в банки ситуация совершенно иная. В связи с резким падением курса рубля, ростом цен на все товары, особенно импортные, который будет продолжаться и в 2015 г., люди старались до конца 2014 г. купить все необходимые да и не очень необходимые вещи. Для этого они не только использовали имеющуюся наличность, но и досрочно закрывали вклады в банках, чтобы успеть сделать намеченные покупки. В связи с этим объем вкладов населения в банки значительно сократился. Так, за весь 2014 г. этот показатель снизился на 33,6 пункта, и его вклад в КИЭС был по-прежнему отрицательным (–3,02) пункта.

В 2014 г. резко снизился внешний спрос на продукцию российского экспорта. Так, за прошедший год общий объем экспорта, по данным Банка России, упал на 5,1%. Это было обусловлено ка-

катастрофическим падением цены на нефть, которая к концу 2014 г. опустилась ниже 65 долларов за баррель. Всего за 2014 г. цена на нефть URALS упала на 195,2 пункта, что уменьшило величину КИЭС на 18,44 пункта.

Факторами, положительно влияющими на внутренний спрос, по-прежнему оказались оборот розничной торговли и платные услуги населению. За 2014 г. их значения увеличились соответственно на 12,0 и 4,9 пункта, и вклад в КИЭС составил 1,08 и 0,49 пункта. Но доля этих показателей в КИЭС оказалась минимальной, и в целом вклад спровых показателей за 2014 г. был отрицательным (-15,50) пункта.

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

Таким образом, российская экономика в последние месяцы 2014 г. находилась 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 целом 2014 г. выдался непростым для российской экономики и приготовил сюрпризы для наступающего 2015 г. Многие негативные факторы прошлого года еще не успели в полной мере оказать свое влияние на динамику роста. Однако с каждым новым месяцем эта ситуация будет изменяться и по всей видимости не в лучшую сторону. Остается только надеяться, что представленный Правительством РФ «антикризисный план» по поддержке российской экономики окажет позитивное воз-

Рисунок 3

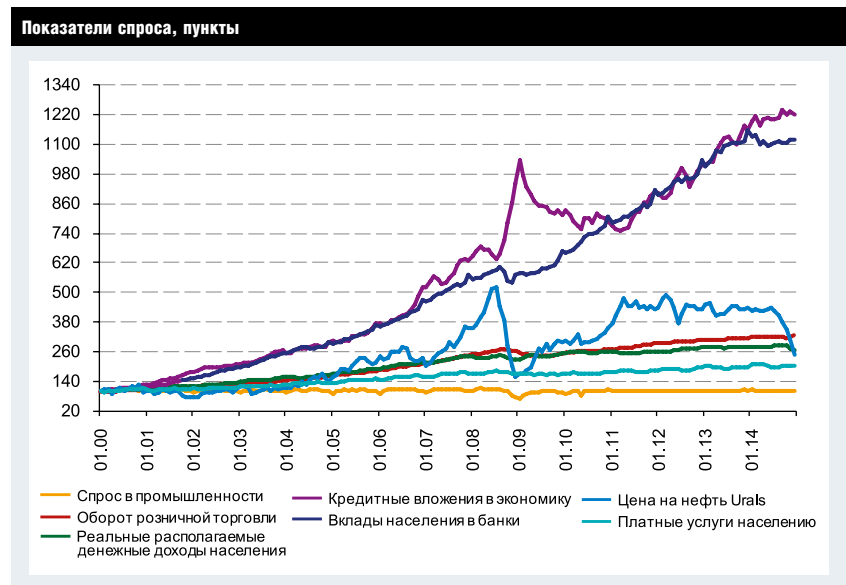
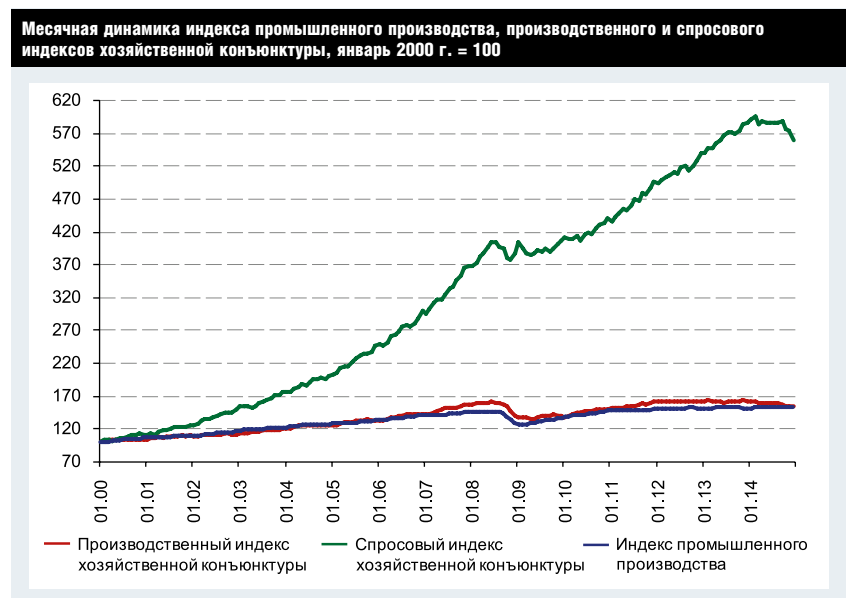


Рисунок 4



действие на ситуацию. Но влияние предложенных мер в начале 2015 г. не сможет переломить сложившуюся тенденцию.

Российская экономика по-прежнему будет развиваться по нисходящему тренду в условиях ужесточения конъюнктуры. Введение новых санкций против РФ Евросоюзом, США и некоторыми другими странами 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 приведет к ускоренному сползанию в стадию рецессии.

ПЭС 15024/01.02.2015

Литература

1. Социально-экономическое положение России в 2014 году. М.: Росстат. 2015.