

Информация по экономической ситуации в Российской Федерации к ноябрю 2022 г.

ВВП

Объем российского ВВП за I полугодие 2022 года составил 1,066 трлн долл. США.

По оценке Минэкономразвития России, падение ВВП РФ в октябре 2022 года составило 4,4% в годовом сравнении после снижения на 4,5% в сентябре, на 3,5% в августе, на 3,9% в июле, на 5,1% в июне, на 3,9% в мае, на 3,3% в апреле, роста на 1,5% в марте, на 4,0% в феврале и 5,9% в январе.

Снижение ВВП РФ за январь-октябрь 2022 года Минэкономразвития России оценило на уровне 2,1%.

По заявлению Заместителя министра экономического развития РФ Крючковой П., – «динамика ВВП РФ идет близко к прогнозной траектории. Поддержку экономике РФ оказывают строительный сектор и агропромышленный комплекс, которые показывают устойчивый рост к прошлому году. Видим и существенное замедление падения в обрабатывающей промышленности, прежде всего, благодаря росту в отраслях, ориентированных на внутренний спрос. Важное сейчас направление - это стимулирование инвестиционной деятельности, разумное распределение рисков между государством и частным бизнесом. Данные по инвестициям в основной капитал в 3 квартале оказались значительно лучше ожиданий».

Минэкономразвития РФ придерживается сценария, что динамика ВВП РФ близка к прогнозной траектории и по итогам 2022 года составит минус 2,9%, снижение в 2023 году составит 0,8%, рост на 2,6% в 2024 и 2025 годах.

Инфляция / потребительская активность

На фоне ослабления рубля и повышенного спроса населения на ряд товаров, наблюдаемого с конца февраля 2022 года, уровень инфляции увеличился с 9,2% г/г в феврале до 17,8% г/г в апреле (по оценке Минэкономразвития РФ).

Разворот указанных тенденций (укрепление рубля и спад ажиотажного спроса) способствовали замедлению инфляции. Начиная с середины мая рост цен прекратился. В июне и июле зафиксирована дефляция в размере 0,4% м/м ежемесячно, в августе – на уровне 0,5% к предыдущему месяцу. По оперативным данным, дефляционная тенденция сохранилась и в первые недели сентября.

В октябре 2022 года уровень инфляции в России составил 0,18%, что на 0,13 больше, чем в сентябре 2022 года и на 0,93 меньше, чем в октябре 2021 года. Вместе с этим, инфляция с начала 2022 года составила 10,65%, а в годовом исчислении - 12,63%.

Официальный прогноз Минэкономразвития РФ по инфляции на 2022 год равняется 12,4%, на 2023 год - 5,5%. По оценке Минэкономразвития РФ, инфляция по итогам года может оказаться ниже текущего прогноза министерства - в интервале 12,0-12,4%.

Базовый индекс потребительских цен, исключая изменения цен на отдельные товары, подверженные влиянию факторов, которые носят административный, а также сезонный характер, в ноябре 2022 года составил 100,18% после 100,03% в октябре 2022 года и 101,14% в ноябре 2021 года. В годовом выражении базовый индекс цен в ноябре снизился до 115,06% с 116,16% в октябре 2022 года.

Продовольственные товары в ноябре подорожали на 0,4% (в годовом сравнении - подорожали на 11,12%). В том числе плодоовощная продукция стала дороже в ноябре на 5,58% (в годовом выражении снизилась в цене на 4,08%). Так, огурцы в ноябре подорожали на 32,5%, помидоры - на 16,9%, апельсины - на 9%, свекла - на 4,5%, виноград - на 3,7%, картофель - на 2,8%. В то же время в ноябре среди продовольственных товаров снизились цены: на гречневую крупу - на 4,1%, сахарный песок - на 3,8%, подсолнечное масло - на

2,2%, горох и фасоль - на 1,3%, овсяную и перловую крупы - на 1,2%, свинину бескостную, мясо кур - на 1%.

Непродовольственные товары в ноябре подорожали всего на 0,06% (в годовом сравнении - подорожали на 13,36%). Из непродовольственных товаров в ноябре более всего выросли цены на цветы - на 2,2%, сухие корма для домашних животных - на 2,1%, бумажные столовые салфетки - на 1,8%, пасты зубные - на 1,2%. Одновременно снизились цены на компьютеры планшетные - на 2,4%, телевизоры и флеш-накопители USB - на 2,3%, смартфоны - на 1,9%.

Цены на дизельное топливо выросли в ноябре на 2,9%, на автомобильный бензин - на 0,1%, снизились цены на газовое моторное топливо - на 2,4%.

Услуги в ноябре выросли в цене в среднем на 0,76% (в годовом выражении - подорожали на 11,22%). В ноябре среди услуг более всего увеличилась стоимость перелета в салоне экономического класса самолета - на 13,8% (по методологии Росстата, в оценку стоимости авиабилетов входят в том числе билеты на месяц вперед, то есть в выборку попала предновогодняя неделя).

С начала декабря потребительские цены, по данным Росстата, к 5 декабря выросли на 0,52%. Основной причиной скачка цен в первую неделю декабря стала индексация тарифов на услуги ЖКХ (в пределах 9%), которую правительство перенесло с 1 июля 2023 года на 1 декабря 2022 года. Минэкономразвития оценивало годовую инфляцию по состоянию на 5 декабря на уровне 12,50%.

Несмотря на происходящее снижение годовой инфляции, инфляционные ожидания населения и бизнеса находятся на повышенном уровне и несколько выросли по сравнению с летними месяцами. Инфляционные ожидания профессиональных аналитиков на среднесрочную перспективу закорены вблизи 4%.

Экономическая активность

Оперативные индикаторы указывают на то, что динамика деловой активности в III квартале сложилась лучше, чем Банк России оценивал ранее. Все более широкий круг предприятий подстраивается к работе в условиях внешних торговых и финансовых ограничений. Этому способствуют постепенная диверсификация поставщиков готовой продукции, сырья и комплектующих, процессы импортозамещения, а также выход на новые рынки сбыта, включая переориентацию на потребителей внутри страны.

В то же время, согласно данным опросов различных аналитических агентств, значительная доля предприятий по-прежнему испытывает затруднения в производстве и логистике. Нарастают и ограничения на рынке труда, в том числе в результате частичной мобилизации. Если на горизонте ближайших месяцев частичная мобилизация может иметь преимущественно дезинфляционное влияние за счет более слабой динамики потребительского спроса, то в последующем ее эффекты будут проинфляционными за счет усиления ограничений на стороне предложения в экономике в целом.

В сентябре деловые и потребительские настроения несколько ухудшились. Это связано с ростом общей неопределенности. В этих условиях замедлилось восстановление потребительской активности, которая остается сдержанной. В то же время поддержку внутреннему спросу оказывали меры бюджетной политики, в частности возросший спрос со стороны государственного сектора.

Российская экономика в целом в ноябре вернулась в фазу стабилизации после кратковременной негативной реакции на шок в октябре. Частично это произошло из-за увеличения госзаказа. Из новых экономических шоков, способных в ближайшие месяцы значимо снизить уровень экономической активности, выделяется входящий в силу запрет на морской экспорт российской нефти и нефтепродуктов в Европу и введение потолка цен на российскую нефть.

Согласно статистики перевозок железнодорожным транспортом за январь–сентябрь 2022 года экспорт товаров снизился почти на 13% (в том числе лесных грузов – около 50% и нефтяных – свыше 4%).

Несмотря на падение перевозок, экспорт товаров компенсируется высокими ценами на сырье. Но невзирая на это существует риск падения цен на сырье (введения предельных цен на российскую нефть с декабря т.г. и на нефтепродукты с февраля 2023 г. странами G7, также в Европе на фоне теплой осени цены на газ снизились до 1,1 евро за куб. м). Кроме того, возможности экспортных поставок ограничиваются как пропускной способностью транспортной инфраструктуры по отдельным направлениям, так и ростом тарифов на грузовые перевозки (почти на 24% в августе в годовом измерении).

Ориентированные на экспорт предприятия РФ по угледобыче, металлургии и деревообработке продолжают испытывать сложности с поставками своей продукции за рубеж, что приводит к снижению выпуска. Из-за сохраняющихся проблем с импортом промежуточной продукции производители меняют ассортимент и перенастраивают производственные процессы и налаживают собственное производство необходимых комплектующих. В целом перенаправление транспортных потоков привело к повышению загрузки морских портов Дальневосточного и Азово-Черноморского бассейнов. С повышенной загрузкой заработали также предприятия судостроения: из-за ухода ряда международных морских грузоперевозчиков усилился спрос на отечественные суда и услуги по судоремонту. Увеличение производства и релокация части граждан усугубили нехватку персонала в отдельных отраслях, что привело к росту заработных плат. Программы импортозамещения и государственные меры РФ поддержали инвестиционную деятельность. Предприятия в большинстве своем не поменяли инвестиционные планы на 2023 г.

По прогнозу Минэкономразвития, ценовые показатели экспорта товаров после падения на 14,2% в 2022 году перейдут к росту в 2023–2025 годах (на 0,6%, 2,9% и 1,9% соответственно). Впрочем, полного восстановления по оценке Минэкономразвития не предполагается и прогнозируется в 2025 году падение на 9,5% по сравнению с 2021 годом.

В базовом сценарии Банк России прогнозирует сокращение ВВП в 2022 году на 3,0–3,5%. В 2023 году темп прироста ВВП останется отрицательным и составит (-4,0)–(-1,0)%. При этом, по прогнозу Банка России, российская экономика перейдет к росту во втором полугодии 2023 года. В 2024–2025 годах ВВП будет расти на 1,5–2,5% ежегодно.

Рынок труда

На фоне общеэкономической стагнации снижается как спрос на рабочие места, так и уровень безработицы. Частичная мобилизация и связанный с ней отъезд трудоспособных граждан стимулируют, вероятно, дефицит рабочих мест и дальнейшее сокращение безработицы.

Промышленное производство

По данным Росстата, в промышленности наблюдается «неустойчивая стагнация». По оценкам с устранённой сезонностью, наметившееся ещё в июле т.г. восстановление объёмов производства продолжения не получило. После июльского скачка, уровень выпуска вернулся на «плато II квартала». При этом индекс к соответствующему периоду предшествующего года в сентябре уменьшился до 96.9% после 99.9% в августе, но данное проседание связано преимущественно с «эффектом базы» – практически одномасштабным увеличением выпуска в сентябре 2021 г.

Динамика производства в отраслях промышленности (темпы прироста, %)

	I кв	II кв	июль-август	август	сентябрь
Промышленное производство					
<i>к соответствующему периоду 2019 года</i>					
данные Росстата	8.1	1.7	1.2	1.4	0.9
оценка ЦМАКП	4.7	-2.0	-1.5	-2.2	-0.6
<i>к предыдущему месяцу (сезонность устранена)</i>					
данные Росстата	-1.0	-0.7	0.0	-0.9	-0.4
оценка ЦМАКП	-0.7	-1.7	1.0	0.5	1.7
<i>Индекс к соответствующему периоду 2019 года (оценка ЦМАКП)</i>					
Добыча полезных ископаемых	-1.1	-6.2	-5.9	-6.3	-5.7
Обрабатывающие производства	8.9	-0.8	0.5	-0.1	2.6
Производство пищевых продуктов	13.9	10.8	7.6	9.1	5.1
Сырьевые производства	7.5	0.7	1.3	0.8	2.6
Производство нефтепродуктов	2.7	0.0	1.5	0.1	2.9
Товары инвестиционного спроса	13.1	-8.9	-7.7	-7.2	-5.4
Производство ТДП	-18.1	-54.7	-48.9	-47.0	-50.4
Производство непрод. товаров повседневного спроса	31.5	9.6	13.2	14.6	16.2
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	2.3	5.3	3.2	3.3	3.3

Согласно данным Росстат промышленное производство в России в сентябре 2022 года снизилось на 3,1% в годовом выражении. Этот результат стал худшим с октября 2020 года — тогда показатель упал на 5,3%. В расчете за девять месяцев текущего года объемы промышленного производства РФ остались в положительной зоне.

В сентябре впервые с пика пандемического кризиса летом 2020 года снижение продемонстрировали все четыре сектора промышленного производства, учитываемых при расчете индекса, указал Росстат. Так, самое сильное сокращение произошло в сферах водоснабжения, водоотведения и ликвидации отходов — на 7,5% к сентябрю 2021 года. На втором месте оказались обрабатывающие отрасли, которые показали снижение на 4% после сокращения на 0,8% месяцем ранее.

Менее значительно сжалась добыча полезных ископаемых (минус 1,8%). В частности, добыча нефти и газа снизилась на 2,2%, а добыча металлических руд — на 6,5%. Вклад добычи нефти и газа в индекс промпроизводства составляет 31%, следует из данных Росстата, то есть снижение в этом секторе зачастую влечет спад всего индекса. Энергетический сектор и услуги тепло- и газоснабжения уменьшили выработку на 1,5%.

В разрезе конкретных отраслей наибольшее снижение было зафиксировано в производстве автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов — оно рухнуло почти на 52%. В этом секторе сильный спад продолжается с весны (под влиянием ухода западных производителей и санкций) — нижняя точка была в мае (почти минус 66% к прошлогоднему уровню). Выпуск легковых автомобилей упал на 77% в сентябре и на 66% за девять месяцев этого года, грузовых — на 34 и 20% соответственно.

Производство прочих транспортных средств и оборудования, которые включают в себя авиационную технику и судостроение, показало спад на 16% в сентябре после роста на 2,4–3,9% в июне—июле, отчитался Росстат. Летнее увеличение показателей в этой отрасли эксперты связывали с загрузкой военно-промышленного комплекса. В топ по наибольшему сокращению также вошли обработка древесины (минус 19% к прошлому году), станкостроение и производство оборудования (минус 16%) и производство готовых металлических изделий, которое снизилось на 4,5% после активного роста в июле и августе (+30% и +16% соответственно). Летний скачок в этом секторе эксперты также связывали в том числе с военным заказом.

Рост производства в годовом выражении по итогам сентября продемонстрировали выпуск лекарственных средств (+12%), производство одежды (+6%), сервисные услуги в сфере добычи полезных ископаемых (+5%) и производство табака (+4%).

По мнению аналитиков «АКРА» динамика индексов промышленного производства, (ИПП, индекс) с января по октябрь 2022 года у субъектов РФ была разнонаправленной. По-разному изменялись индексы даже в тех субъектах, экономики которых примерно в

равной степени зависят от одного и того же сектора. Кроме того, индекс мог снижаться при увеличении объема отгрузки: для ряда регионов это стало следствием сокращения производства в физических объемах при сильном повышении цен.

Инвестиционная активность

Инвестиционная активность в регионах РФ сохраняется несмотря на неоднозначную динамику промышленного производства. Объем инвестиций в основной капитал в номинальном выражении увеличился на 21% к показателю за три квартала 2021 года. Тем не менее номинальный рост показателя главным образом обусловлен динамикой за первый квартал, когда прирост инвестиций в текущих ценах составил 28% (к объему номинальных инвестиций в первом квартале 2021 года). При этом во втором квартале прирост составил 22%, в третьем — только 18%. С учетом дефлятора инвестиций реальная динамика инвестиций к концу текущего года, по ожиданиям АКРА, может быть отрицательной, что будет свидетельствовать о снижении инвестиционной активности.

По итогам трех кварталов максимальный номинальный рост инвестиций отмечается в наиболее экономически развитых регионах страны — Москве, Московской и Ленинградской областях, ХМАО — Югре и ЯНАО, Иркутской области, Красноярском крае и Республике Татарстан. Доля указанных субъектов в совокупном приросте показателя превышает 60%.

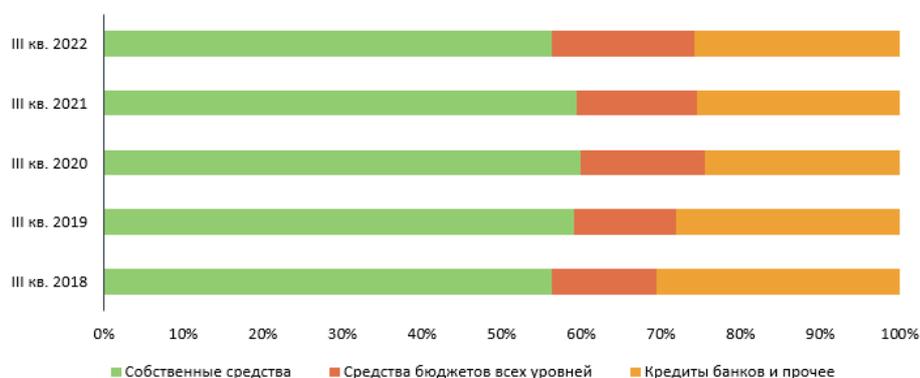
В ряде регионов рост инвестиций можно объяснить эффектом низкой базы, в рамках чего любой проект ощутимо влияет на динамику (Республика Алтай и Республика Калмыкия).

В то же время в ряде регионов наблюдается снижение объемов инвестиций. Наиболее заметное сокращение зафиксировано в Архангельской (-55%), Костромской (-24%), Псковской (-18%), Вологодской (-16%) и Смоленской (-15%) областях, а также в Республике Дагестан (-26%).

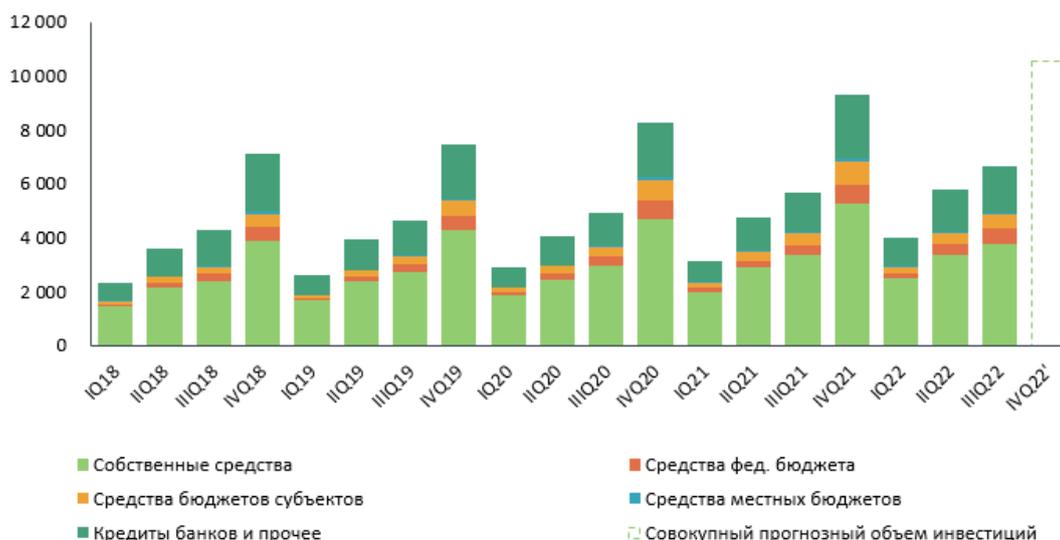
Заметным изменением в структуре инвестиций субъектов является рост доли бюджетных средств (всех бюджетов): за последние пять лет доля бюджетных инвестиций в третьем квартале увеличилась с 13 до 18%. Увеличение доли бюджетных средств обусловлено ростом вовлеченности государства в крупные инфраструктурные проекты.

Рейтинговое агентство «АКРА» предполагает, дальнейшее изменение в структуре источников финансирования в пользу роста бюджетных инвестиций, что будет в том числе связано с оттоком иностранных инвестиций.

Доля инвестиций



Инвестиции в основной капитал



Платежный баланс и курс рубля

В условиях значительного роста мировых цен на ключевые товары российского экспорта, несмотря на снижение физических объемов, стоимостной объем российского товарного экспорта увеличивается. Одновременно начиная со 2 кв. 2022 г. наблюдалось резкое сокращение импорта товаров, обусловленное введением в отношении Российской Федерации санкционных ограничений, нарушениями транспортно-логистических цепочек и общим спадом экономической активности (при этом опережающими темпами уменьшался промежуточный и инвестиционный импорт).

В условиях прекращения операций на валютном рынке в рамках «бюджетного правила» и ограничений на движение капитала увеличение притока иностранной валюты по текущему счету привело к существенному укреплению обменного курса рубля. В номинальном выражении за первые 8 месяцев 2022 г. рубль укрепился к доллару США на 18,9%, к евро – на 28,4%. Вместе с тем со второй половины 2022 г. давление на платежный баланс и курс рубля постепенно ослабевает. До конца 2022 г. ожидается ослабление рубля, среднегодовой курс, по оценке, составит 68,1 руб. за долл. США.

Заключение

По мнению аналитиков Центрального банка РФ, ситуация в российской экономике продолжает определяться рядом шоков на стороне предложения товаров и услуг, характером их развертывания во времени, способностью российских компаний адаптироваться к этим шокам и объемом мер поддержки от государства. В целом отмечается успех в рамках первичной адаптации компаний к "новой реальности" в части изменения логистики импортных и частично экспортных поставок, заключения договоров с альтернативными поставщиками сырья, материалов и комплектующих. Кроме того, в нефтедобыче и нефтепереработке удалось удержать уровень производства благодаря увеличению поставок на альтернативные рынки. В строительстве, несмотря на неблагоприятные тенденции, завершение ранее начатых проектов поддержало объем работ.

В начале осени снижение экономической активности возобновилось на фоне роста неопределенности. Потребительская активность начала ослабевать. Сокращение численности рабочей силы создало риски для непрерывности работы отдельных

производств. Обострение ситуации с дефицитом кадров на рынке труда в перспективе сдержит рост производительности.

Вместе с тем основной негативный эффект внешних ограничений в нефтяной отрасли и на поставки инвестиционных и высокотехнологичных товаров можно ожидать в 2023 году. До этого времени переход российской экономики к устойчивому росту вряд ли произойдет. Помимо этого, дополнительно возросли риски ужесточения действующих внешнеторговых и финансовых ограничений, что усилит негативное действие связанных с ними шоков предложения. Денежно-кредитная политика ориентируется не на уровень агрегированного выпуска и его динамику, а на соответствие совокупного спроса возможностям производства и доступности импортных поставок на рынок товаров и услуг. В текущей ситуации изменения этих возможностей значительны, что необходимо учитывать при принятии решений, считают в Центробанке РФ.

Отчет подготовлен на основе данных:

Министерства экономического развития РФ, «Росстат», «Центрального банка РФ», Рейтингового агентства «АКРА», «РБК», «Центра макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования»