

**ТЕНДЕНЦИИ**

**Макроэкономическая ситуация**

- В июне 2016 г. продолжилось усиление негативной ситуации в строительстве и потребительском секторе. По данным Росстата, в июне 2016 г. вновь ускорилось падение объема строительных работ. Так, в июне 2016 г. объемы строительных работ упали на 9,7% в годовом выражении. Июньское падение объема строительных работ стало наибольшим с августа 2015 г., когда они упали на 11,1% в годовом выражении.

На фоне сокращения доходов населения сохраняется падение потребительского спроса. Падение реальных располагаемых доходов населения продолжается непрерывно с ноября 2014 г. В июне они сократились в годовом выражении еще на 4,8% (по отношению к июню 2014 г. сокращение составляет 8,8%). Соответственно, в прошедшем месяце сохранилась и негативная динамика показателей оборота розничной торговли и объема оказания платных услуг.

В промышленности на первый взгляд наблюдается некоторое оживление – объемы промышленного производства в июне выросли в годовом выражении на 1,7%. Однако этот рост во многом связан с провальными показателями мая-июня 2015 г., когда темпы падения объемов промышленного производства были исключительно высокими (4,8-5,5% в годовом выражении).

В целом, рассмотренные тенденции наблюдаются также и при анализе показателей в целом за I полугодие 2016 г.

**Розничная торговля**

- В июне 2016 г. продолжилось падение оборота розничной торговли. По данным Росстата, в июне 2016 г. падение оборота розничной торговли составило 5,9% к соответствующему периоду предыдущего года. Таким образом, оборот розничной торговли падает уже на протяжении восемнадцати месяцев.

Оборот розничной торговли продовольственными товарами в июне 2016 г. упал на 5,7%, непродовольственными товарами – на 6,1% к соответствующему периоду прошлого года. Наиболее сильное падение объемов продаж среди продовольственных товаров в годовом выражении в июне 2016 г. было зафиксировано на молочные напитки (на 19,5%), рыбу и морепродукты (на 8,5%) и чай (на 1,8%) в годовом выражении. Среди непродовольственных товаров наибольшее падение объемов продаж в июне 2016 г. сохранилось на обувь (на 23,1%), строительные материалы (на 13,9%), мебель (на 10,2%) и лекарственные средства (на 10,1%) в годовом выражении.

Вместе с тем, большинство крупнейших розничных сетей страны по итогам II квартала 2016 г. отчиталось о росте сопоставимых продаж, что может свидетельствовать о продолжении роста их доли в товарообороте. Причем наиболее высокие показатели роста продаж наблюдаются у дискаунтеров формата «у дома» – «Пятерочки» и «Дикси», в то время как у ряда гипермаркетов заметно значительное

**Динамика основных макроэкономических показателей в июне и I полугодии 2016 г., в % к соотв. периоду пред. года**

Показатели	июнь 2016 г.	I полугодие 2016г.
Пром. производство	1,7	0,4
Сельское хозяйство	2,1	2,6
Строительство	-9,7	-5,7
Грузооборот транспорта	1,8	1,3
в т.ч. ж/д транспорта	2,0	1,5
Индекс потребительских цен	7,5	7,8
Реальные располагаем. ден. доходы*	-4,8	-5,0
Реальная среднемес. заработная плата*	1,4	0,0
Оборот розничной торговли	-5,9	-5,7
Объем платных услуг населению	-2,0	-0,9
Общая численность безработных	2,1	2,1

Источник: Росстат

**Динамика оборота розничной торговли и доходов населения в январе–июне 2014-2016 гг., в % к соотв. периоду пред. года**



Источник: Росстат

**Сопоставимые операционные показатели крупных ритейлеров, II кв. 2016 г. по отношению к соотв. периоду пред. года, %**

	Продажи	Ср. чек	Кол-во чеков
ГК Дикси	9,8	3,0	6,6
X5 Retail Group	6,3	3,1	3,0

падение сопоставимых продаж. В частности, сопоставимые продажи гипермаркетов «Магнит» упали во II квартале в годовом выражении на 11,1%, гипермаркетов «Карусель» - на 3,1%.

## Строительство

- В I полугодии 2016 г. продолжилось падение объемов строительных работ, при этом ввод жилья сократился на рекордную величину. По данным Росстата, падение объема работ по виду деятельности «Строительство» составило в I полугодии 2016 г. 5,7% в годовом выражении. При этом в течение 2016 г. данное падение ускорялось. Так, если в I квартале объем строительных работ в России упал на 1,6%, то во II квартале – уже на 8,3%.

В предыдущие три года на фоне падения в строительной отрасли в целом строительство жилья показывало положительную динамику, однако в I половине текущего года объем ввода жилья сократился даже более значительно – на 9,2% в годовом выражении, что является максимальным темпом падения за последние годы. Падение ввода жилья и строительства в целом происходит, прежде всего, на фоне падения доходов населения и, соответственно, спроса на жилье, а также на фоне стагнации кредитования отрасли. По данным Банка России, в январе-мае 2016 г. кредитование строительства увеличилось лишь на 5,0% по сравнению с январем-маем 2015 г. и сократилось в 1,9 раз по сравнению с соответствующим периодом 2014 г. Поскольку резерв ранее утвержденных и достраиваемых объектов постепенно сокращается, а средств для расширения объемов строительства новых объектов у компаний нет, то ввод жилья будет продолжать падать и во II 2016 г. По оценкам экспертов, падение ввода жилья по итогам года может составить не менее 10,0%.

## Транспортная стратегия

- По ряду ключевых целевых показателей Транспортной стратегии РФ до 2030 г. целевые значения на 2015 г. достигнуты не были. Согласно докладу Минтранса о реализации Транспортной стратегии РФ до 2030 г., объемы ввода большинства видов транспортной инфраструктуры отставали в 2015 г. от запланированных значений. Так, новых федеральных автодорог в прошлом году было введено на 26,1% меньше планового значения по базовому сценарию и на 46,7% меньше значения по инновационному сценарию. При этом реконструировано федеральных дорог было на 22,2% меньше запланированного объема по обоим сценариям. Региональных дорог в 2015 г. было реконструировано в 2,1-2,5 раз меньше плана. Ввод новых ж/д линий отставал в 2,4-2,7 раз от плана.

В результате, 33,7% федеральных и 9,8% региональных дорог продолжают работать в России в режиме перегрузки. Транспортная мобильность населения не только не достигла плановых значений в 2015 г., но и сократилась на 2,4% по сравнению с 2014 г. При этом в авиационном транспорте снизилась доля региональных перевозок между аэропортами, не принадлежащими Московскому авиаузлу – в 2015 г. уже 78,1% внутрироссийских авиаперевозок проходили через Московский авиаузел.

Лента	4,9	3,4	1,4
О'кей	2,3	-1,8	4,1
Магнит	-1,4	-2,0	0,6

Динамика объема работ по виду деятельности «Строительство» и динамика ввода жилья в I полугодии в 2008-2016 гг., в % к соотв. периоду пред. года



Источник: Росстат

Плановые (по базовому и инновационному сценариям) и фактические значения отдельных целевых индикаторов Транспортной стратегии РФ до 2030 г.

	План баз.	План инно в.	Факт
Ввод новых ж/д линий, км	515,8	453,2	190,3
Ввод новых фед. дорог, тыс. км	2,6	3,6	1,92
Ввод реконструируемых фед. дорог, тыс. км	1,8	1,8	1,4
Ввод новых рег. дорог, тыс. км	1,1	1,3	3,4
Ввод реконструируемых рег. дорог, тыс. км	4,4	5,2	2,1
Доля федеральных дорог в режиме перегрузки, %	34,5	33,0	33,7
Доля региональных дорог в режиме перегрузки, %	3,8	2,9	9,8
Трансп. мобильн. нас-я, пасс. км на 1 чел. в год	7981	8527	7839
Доля рег. авиаперевозок в общем объеме внутриросс. авиаперев-к без Москвы, %	30,0	30,0	21,9
Экспорт трансп. услуг	19,0	22,3	14,8

Источник: Минтранс

## Автокредитование

- Несмотря на некоторое снижение процентных ставок по сравнению с прошлогодними значениями, рынок автокредитования не растет. По данным Национального бюро кредитных историй (НБКИ) во II квартале 2016 г. было выдано 132,4 тыс. автокредитов, что на 8,3% меньше, чем во II квартале 2015 г. В структуре продаж доля автомобилей, приобретаемых в кредит, практически осталась на уровне прошлого года – во II квартале 2016 г. она составила 43,6%, что лишь на 0,8 п.п. меньше, чем во II квартале 2015 г. При этом значение показателя сильно различается по регионам. Например, в Москве доля автомобилей, приобретаемых в кредит, составляет 23,9%, тогда как в ряде регионов доходит до 70-75% (Еврейская АО, Бурятия, Тыва).

Темпы роста объемов автокредитования российскими банками замедлились. Так, по данным Банка России, в мае 2016 г. банки предоставили автокредиты на 42,7 млрд. руб., что лишь на 3,8% больше показателя прошлого года (в начале 2016 г. годовые темпы роста доходили до 76%). Значение показателя также ниже темпов роста розничного кредитования в целом, где в мае был зафиксирован рост на 27,1% в годовом выражении. Небольшое улучшение показателя объемов кредитования при снижении количества выдач происходит в основном за счет роста среднего размера автокредита – по данным НБКИ, в мае данный показатель вырос на 14,8% по сравнению с маем 2015 г. (до 586,9 тыс. руб.).

## Экономика КНР

- Снижение темпов роста китайской экономики во II квартале 2016 г. приостановилось на фоне небольшого увеличения темпов роста выпуска в промышленности. Согласно данным Национального бюро статистики КНР, темпы роста ВВП во II квартале сохранились на уровне I квартала (6,7% в годовом выражении). При этом темпы роста добавленной стоимости в промышленном секторе ускорились до 6,3% по сравнению с ростом на 5,9% кварталом ранее. Улучшение показателя было связано с расширением выпуска электрооборудования, автомобилей, продукции химической промышленности. В то же время по итогам июня в стране было отмечено снижение добычи нефти и газа, руд черных металлов, замедлились темпы роста добычи руд цветных металлов. Во II квартале продолжилось замедление темпов роста инвестиций в основной капитал, при этом темпы роста частных инвестиций снижаются существенно быстрее по сравнению с государственными. В секторе услуг наиболее высокие темпы роста добавленной стоимости сохраняются в сфере сделок с недвижимостью (на фоне ускорения роста цен и продаж объектов с начала 2016 г.).

Объемы выдач автокредитов российскими банками и средневзвешенные ставки по автокредитам\*



\* Учитываются автокредиты, предоставленные физлицам в рублях на срок свыше 1 года

Источник: Банк России, расчеты ИКСИ

Темпы роста валовой добавленной стоимости по секторам экономики КНР в 2005-2016 гг., % к соотв. кварталу пред. года



Источник: Национальное бюро статистики КНР