

ТЕНДЕНЦИИ

Макроэкономическая ситуация

- В августе 2016 г. сохранилась негативная динамика ряда основных социально-экономических показателей. По данным Росстата, в августе 2016 г. наиболее негативная тенденция сложилась для реальных доходов населения, которые сократились на 8,3% в годовом выражении. При этом общая численность безработных в августе 2016 г. снизилась на 0,7% в годовом выражении. Учитывая падение доходов населения, это говорит о том, что работодатели предпочитают снижать или замораживать рост заработной платы вместо сокращения числа занятых. Так, реальная среднемесячная заработная плата в августе 2016 г. снизилась на 1,0% в годовом выражении, несмотря на очень низкую базу предыдущего года.

В производстве также сохраняется негативная ситуация. В частности, объемы строительных работ в августе 2016 г. упали на 2,0%, несмотря на высокие темпы падения и в прошлом году (-11,1%). Рост объемов промышленного производства составил лишь 0,7% в годовом выражении в том же периоде. Объемы производства сельскохозяйственной продукции в августе 2016 г. выросли на 6,0% в годовом выражении.

По данным СМИ от 22 сентября, в уточненных сценариях МЭР прогноз падения ВВП в 2016 г. сохранен на уровне 0,6%, но прогноз роста на 2017 г. понижен до 0,6%, что на 0,2 п.п. меньше, чем в апрельском прогнозе.

Промышленное производство и цены производителей

- В августе 2016 г. наблюдался незначительный рост объемов промышленного производства на фоне низкой базы предыдущего года. По данным Росстата, в августе 2016 г. рост объемов промышленного производства составил лишь 0,7% к соответствующему периоду 2015 г. Таким образом, восстановление после падения объемов промышленного производства в августе 2015 г. (на 4,3% в годовом выражении) оказалось незначительным. Рост объемов промышленного производства в августе 2016 г. происходил за счет добывающей промышленности (на 1,8% в годовом выражении) и производства и распределения э/э, газа и воды (на 1,3%), тогда как объемы производства обрабатывающей промышленности выросли лишь на 0,1%. При этом в таких отраслях, как производство строительных материалов, черная металлургия и машиностроение продолжается сильное падение объемов выпуска. Так, в августе 2016 г. производство кузнечно-прессовых машин упало на 48,5%, экскаваторов – на 37,5%, стальных труб – на 19,3%, цемента – на 8,8%, железобетонных конструкций – на 8,2%, чугуна – на 3,7%, проката – на 2,5%, стали – на 1,9% в годовом выражении.
- Индекс цен производителей промышленных товаров в августе 2016 г. вырос на 3,1% в годовом выражении, в основном за счет роста цен в черной и цветной металлургии и машиностроении. По данным Росстата, в августе 2016 г. цены производителей продукции металлургических

Темпы роста основных макроэкономических показателей в августе 2015 и 2016 г., в % к соотв. периоду пред. года

Показатели	август 2015 г.	август 2016 г.
Пром. производство	-4,3	0,7
Сельское хозяйство	2,5	6,0
Строительство	-11,1	-2,0
Грузооборот транспорта	0,6	2,8
в т.ч. ж/д транспорта	1,0	2,2
Индекс потребительских цен	15,8	6,9
Реальные располагаем. доходы*	-5,3	-8,3
Реальная среднемес. заработная плата*	-9,0	-1,0
Оборот розничной торговли	-9,4	-5,1
Объем платных услуг населению	-2,9	1,0
Общая численность безработных	8,9	-0,7

Источник: Росстат

Темпы роста промышленного производства по видам экономической деятельности в январе 2015 г. – августе 2016 г., в % к соотв. периоду пред. года



Источник: Росстат

производство выросли на 12,5%, а продукции машиностроения – на 11,1% в годовом выражении. При этом цены производителей кокса и нефтепродуктов снизились на 10,1% по сравнению с августом 2015 г. на фоне снижения цен производителей топливно-энергетических ресурсов на 4,8%.

Доходы населения и розничная торговля

- В августе 2016 г. на фоне рекордного с 2008 г. падения доходов населения продолжилось падение оборота розничной торговли. По данным Росстата, в августе 2016 г. реальные доходы населения сократились на 8,3% в годовом выражении. Таким образом, падение реальных доходов населения продолжается уже 22 месяца подряд, однако такое значительное сокращение было зафиксировано впервые с декабря 2008 г. По прогнозу МЭР, представленному на совещании у премьер-министра на этой неделе, в целом за 2016 г. падение реальных доходов населения составит 5,6%.

Одновременно с падением реальных доходов населения в августе 2016 г. продолжилось сокращение оборота розничной торговли – на 5,1% в годовом выражении. Оборот розничной торговли продовольственными товарами в августе 2016 г. упал на 5,4%, непродовольственными товарами – на 4,8% к соответствующему периоду прошлого года, несмотря на низкую базу августа 2015 г. Среди основных продовольственных товаров значительно сократились, в частности, продажи рыбы и морепродуктов (-5,5% в годовом выражении), муки (-2,9%) и мяса птицы (-1,8%). Среди непродовольственных товаров существенно упали продажи обуви (-13,5% в годовом выражении), мебели (-12,4%), телевизоров (-7,4%), лекарственных средств (-6,2%) и легковых автомобилей (-2,4%). Согласно пересмотренному прогнозу МЭР, по итогам 2016 г. оборот розничной торговли сократится на 4,6%.

Темпы роста оборота розничной торговли и реальных доходов населения в январе 2014 г. – августе 2016 г., в % к соотв. периоду пред. года



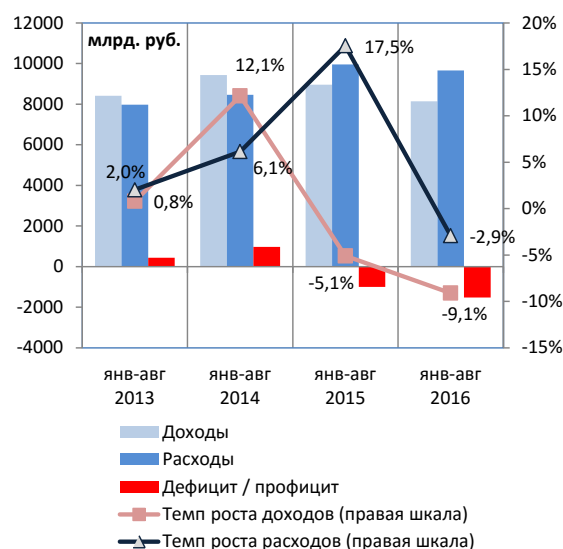
Источник: Росстат

Федеральный бюджет

- В январе-августе 2016 г. продолжилось сокращение доходов и расходов федерального бюджета. По данным Минфина, доходы федерального бюджета в январе-августе 2016 г. составили 8142,8 млрд. руб., расходы – 9661,3 млрд. руб., а дефицит – 1518,5 млрд. руб. (что соответствует 19% доходов бюджета). По сравнению с аналогичным периодом 2015 г. доходы бюджета сократились на 9,1%, а расходы – на 2,9%. Как и ранее, основной причиной сокращения доходов бюджета остается падение его нефтегазовых доходов (доля этих доходов в январе-августе 2016 г. составила только 37% доходов бюджета). Наряду с этим, продолжается сдерживание расходов федерального бюджета. По итогам января-августа 2016 г. расходы бюджета были исполнены на 59,2% годовых назначений (для сравнения, годом ранее аналогичный показатель составил 64,3%).

На этом фоне в последние месяцы происходит относительная стабилизация дефицита федерального бюджета. В отличие от 2015 г., когда происходило постепенное наращивание дефицита бюджета, в 2016 г. темпы роста дефицита существенно замедлились. Начиная с июня, накопленный с начала года дефицит бюджета сохраняется на уровне 1515-1520 млрд. руб.

Доходы и расходы федерального бюджета в январе-августе 2013-2016 гг. (в млрд. руб. и в % к соотв. периоду пред. года)



Источник: Минфин

Ипотечное кредитование

- В июле 2016 г. темпы роста рынка ипотечного кредитования замедлились. По данным Банка России, в июле 2016 г. объем выдачи ипотечных жилищных кредитов в рублях составил 110,6 млрд. руб., что на 14,9% больше, чем в июле 2015 г. Однако в предыдущие месяцы года темпы роста достигали 80% в годовом выражении. В целом с начала 2016 г. было выдано 454,9 тыс. ипотечных кредитов (+34,4% в годовом выражении) на сумму 774,6 млрд. руб. При этом, согласно данным Агентства по ипотечному жилищному кредитованию (АИЖК), 39% ипотечных кредитов (302 млрд. руб.) было выдано в рамках госпрограммы поддержки ипотечного кредитования. По прогнозам АИЖК, по итогам года будет выдано ипотечных кредитов на 1,5 трлн. руб.

Темпы роста просроченной задолженности по ипотечным кредитам замедлились, но еще остаются на достаточно высоком уровне. По состоянию на 1 августа 2016 г. объем просроченной задолженности по ипотечным кредитам вырос на 7,7% в годовом выражении и составил 234,4 млрд. руб. (5,6% всего ипотечного портфеля). Рост просрочки наблюдается в основном по платежам, просроченным свыше 180 дней (+39,1% в годовом выражении).

Рынок страхования

- Во II квартале 2016 г. наблюдалось восстановление рынка страхования. По данным Банка России, во II квартале текущего года объем собранных страховых премий составил 289,4 млрд. руб. (+15% в годовом выражении). Примечательно, что годовые темпы роста страховых премий по ОСАГО (крупнейший сегмент, составляющий 22,1% от общего рынка страхования), во II квартале 2016 г. упали до 12,2%, хотя еще в I квартале 2016 г. они достигали 34,3%. Спрос на ОСАГО падает в том числе на фоне продолжающегося снижения доходов населения – во II квартале 2016 г. количество договоров сократилось на 3,8% в годовом выражении. Таким образом, рост поступлений по ОСАГО происходит исключительно за счет роста средней премии (+16,7% в годовом выражении). При этом эффект роста премий за счет увеличения базового тарифа ОСАГО в 2015 г. был окончательно исчерпан в первом полугодии 2016 г. Важнейшим драйвером рынка остается страхование жизни (16,4% рынка): во II квартале 2016 г. рост премий в этом сегменте составил 58,1% в годовом выражении (в основном за счет инвестиционного страхования).

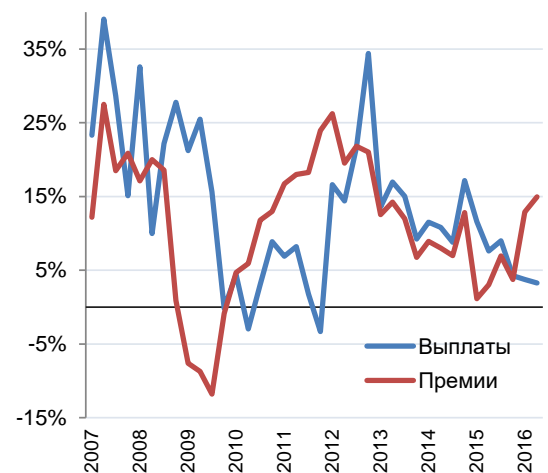
Страховые выплаты во II квартале 2016 г. составили 127,8 млрд. руб. (+3,3%) Основной вклад в рост этого показателя внесли выплаты по ОСАГО (около 33% всех выплат). При этом из-за повышения страховых лимитов рост объемов выплат по ОСАГО ускорился до 44,1% в годовом выражении.

Темпы роста объемов выдачи рублевых ипотечных кредитов и средний уровень процентных ставок в 2010-2016 гг.



Источник: Банк России, расчеты ИКСИ

Ежеквартальная динамика страховых премий и выплат по всем видам страхования кроме ОМС в 2007- 2015 гг. и в I-II кв. 2016 г. (в % к соотв. кварталу пред. года)



Источник: Банк России, расчеты ИКСИ