

**ТЕНДЕНЦИИ**

**Макроэкономическая ситуация**

■ В ноябре 2016 г. на фоне слабого роста показателей выпуска в основных секторах экономики продолжилось падение потребительского спроса. По данным Росстата, в ноябре 2016 г. ряд показателей выпуска в основных секторах экономики (таких как объем промышленного производства, объем строительных работ, грузооборот транспорта и др.) увеличились по сравнению с ноябрем 2015 г. Так, грузооборот транспорта увеличился на 2,9%, объем промышленного производства – на 2,7%, объем строительных работ – на 1,4% в годовом выражении. Вместе с тем, в значительной степени этот эффект связан с «низкой базой» ноября 2015 г., когда многие из этих показателей демонстрировали спад. В результате, единственным сектором экономики, сохраняющим относительно высокие темпы роста, остается сельское хозяйство.

При этом продолжается снижение показателей, характеризующих потребительский спрос. Так, реальные располагаемые доходы населения в ноябре 2016 г. снизились на 5,6% в годовом выражении, а оборот розничной торговли – на 4,1%. Следует отметить, что падение оборота розничной торговли продолжается на фоне значительного замедления роста потребительских цен (до 5,8% в ноябре 2016 г. в годовом выражении по сравнению с 15,0% годом ранее).

**Банковская система**

■ Кредитование физических лиц восстанавливается на фоне продолжения спада в сегменте корпоративного кредитования. Данные банковской статистики за ноябрь 2016 г. указывают на сохранение основных тенденций развития банковской системы. Так, объем кредитной задолженности населения увеличивается на протяжении двух последних месяцев в годовом выражении. По итогам ноября 2016 г. темпы роста кредитной задолженности физических лиц (без учета курсовой переоценки) составили 1,2% по отношению к ноябрю 2015 г. (для сравнения, в октябре 2016 г. аналогичный показатель составил 0,4%). Наряду с этим, продолжается накопление сбережений населения в банковской системе, однако в целом сберегательная активность снижается. Рост объема депозитов физических лиц в банках постепенно замедляется в связи с сокращением доходов и снижением процентных ставок по вкладам.

В отличие от этого, кредитная активность предприятий продолжает снижаться. По итогам ноября 2016 г. объем кредитной задолженности нефинансового сектора (без учета курсовой переоценки) снизился в годовом выражении на 2,1%. Снижение показателя наблюдается уже на протяжении четырех последних месяцев. Заметное увеличение кредитования наблюдается только в добывающей промышленности и в сфере производства и распределения электроэнергии, газа и воды. В то же время наиболее высокие темпы снижения кредитной задолженности отмечены в сфере оптовой и розничной торговли, а также в производстве строительных материалов.

**Изменение основных макроэкономических показателей в ноябре 2015 и 2016 гг., в % к соотв. периоду пред. года**

Показатели	ноябрь 2015 г.	ноябрь 2016 г.
Пром. производство	-3,5	2,7
Сельское хозяйство	1,7	5,6
Строительство	-4,3	1,4
Грузооборот транспорта	3,4	2,9
в т.ч. ж/д транспорта	0,5	0,9
Индекс потребительских цен	15,0	5,8
Реальные располагаем. ден. доходы	-6,1	-5,6
Реальная среднемес. заработная плата	-10,4	1,7
Оборот розничной торговли	-12,2	-4,1
Объем платных услуг населению	-2,5	0,1
Общая численность безработных	10,7	-7,2

Источник: Росстат

**Темпы роста кредитной задолженности и депозитов физических лиц и нефинансового сектора (без учета курсовой переоценки) в январе 2013 г. – ноябре 2016 г., в % к соотв. периоду пред. года**



Источник: Банк России, расчеты ИКСиС

## Розничная торговля и доходы населения

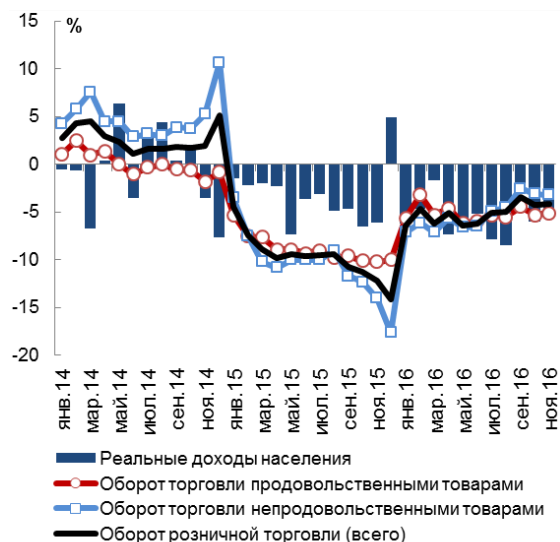
- В ноябре 2016 г. продолжилось падение реальных доходов населения и оборота розничной торговли. По данным Росстата, в ноябре 2016 г. реальные располагаемые доходы населения сократились на 5,6% в годовом выражении. Падение доходов населения продолжается в течение всего 2016 г. и по итогам января-ноября достигло 5,8% к соответствующему периоду предыдущего года. Для сравнения, годом ранее аналогичный показатель составлял только 4,1%. Следует отметить, что пересмотр данных о доходах населения, недавно проведенный Росстатом, еще более снизил показатели динамики доходов в 2015-2016 гг. (единственным исключением стали данные за декабрь 2015 г., где темпы роста реальных доходов были повышены с -0,7% до +4,9%, что связано с «уточнением годовых расчетов»).

Падение оборота розничной торговли в ноябре 2016 г. сохранилось на уровне последних месяцев и составило 4,1% в годовом выражении. В целом падение оборота розничной торговли продолжается уже в течение 23 месяцев подряд. При этом если в 2015 г. более глубокие темпы падения были характерны для розничной торговли непродовольственными товарами, то в последние месяцы 2016 г., напротив, темпы падения в этом секторе уступают показателям розничной торговли продовольственной продукцией. Например, в ноябре 2016 г. оборот розничной торговли продовольственными товарами сократился на 5,1%, а непродовольственными – на 3,2% к соответствующему периоду прошлого года. Среди продовольственных товаров в ноябре 2016 г. высокие темпы падения показали продажи молочных напитков (сокращение на 22,4% в годовом выражении), консервов из рыбы и морепродуктов (на 7,2%), растительных масел (на 3,4%). Наряду с этим, высокие темпы падения наблюдались и в торговле отдельными непродовольственными товарами. Например, падение продаж обуви в ноябре 2016 г. составило 13,7%, лекарственных средств – 6,4%, мебели – 5,6% в годовом выражении.

## Строительство жилья

- В ноябре 2016 г. продолжилось снижение ввода жилых домов. По данным Росстата, ввод в действие жилых домов в ноябре 2016 г. сократился на 7,0% в годовом выражении. Таким образом, после непродолжительного периода в июне-августе 2016 г., когда темпы ввода жилых домов стали положительными, в последние месяцы возобновилось падение ввода жилья. В значительной степени это связано с увеличением сроков выполнения строительных работ, вызванным сложностями с финансированием строительства, сокращением числа подрядных организаций на рынке и т.д. Падение ввода жилья продолжается на фоне затяжной стагнации объемов строительных работ. Несмотря на то, что в ноябре 2016 г. годовые темпы роста объема строительных работ впервые с начала 2014 г. оказались положительными и составили +1,4%, в целом за январь-ноябрь 2016 г. объем работ по виду деятельности «строительство» сократился на 4,3% к соответствующему периоду предыдущего года.

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



Источник: Росстат

Ввод в действие жилых домов и объемы строительных работ в январе 2015 г. – ноябре 2016 г., в % к соотв. периоду пред. года



Источник: Росстат

## Энергоёмкость производства по отраслям

- **Потенциал по снижению энергоёмкости производства в российской экономике практически не реализуется.** Согласно опубликованным на этой неделе данным Росстата, в 2015 г. потребление электроэнергии среди основных секторов российской экономики выросло лишь по виду деятельности «добыча полезных ископаемых» – на 2,0% по сравнению с 2013 г. В обрабатывающих производствах, напротив, наблюдалось падение потребления электроэнергии, составившее 3,4%, а в производстве и распределении электроэнергии, газа и воды падение составило 7,4% к уровню 2013 г. При этом энергоёмкость производства (удельное потребление электроэнергии на единицу стоимости произведенной продукции) в добывающих и обрабатывающих производствах в 2015 г. практически не изменилась по сравнению с 2013 г., а в секторе производства и распределения электроэнергии, газа и воды – сократилась на 5,8%. Это указывает на то, что существующий потенциал энергосбережения в России, составляющий около 1/3 текущего уровня энергопотребления, остается нереализованным.

Среди добывающих и обрабатывающих производств наибольшее увеличение энергоёмкости в 2013-2015 гг. было характерно для производства электронного, оптического и электрооборудования (на 46,4%), производства кожи, кожанных изделий и обуви (на 16,1%) и деревообрабатывающей промышленности (на 9,3%). Наибольшее снижение энергоёмкости производства можно отметить в производстве машин и оборудования – на 11,1% в 2013-2015 гг.

Изменение удельного потребления электроэнергии на единицу стоимости произведенной продукции для различных отраслей в 2015 г. по сравнению с 2013 г.



Источник: Росстат, расчеты ИКСИ