



ТЕНДЕНЦИИ

Макроэкономическая ситуация

В августе 2017 г. большинство основных макроэкономических показателей продемонстрировало положительную динамику

По данным Росстата, в августе 2017 г. в ведущих секторах экономики наблюдались положительные темпы роста. Так, объем промышленного производства увеличился на 1,5% в годовом выражении, объем выпуска в сельском хозяйстве – на 4,7%, объем строительных работ – на 6,1%, грузооборот транспорта – на 7,8%. В некоторых секторах экономики темпы роста в августе 2017 г. ускорились по сравнению с аналогичными показателями годом ранее. Вместе с тем, следует учитывать, что для ряда секторов в 2017 г. срабатывает эффект «низкой базы» 2015-2016 гг. В частности, к ним относится сектор строительства, где годом ранее наблюдалось падение объема выполненных работ.

Показатели доходов и расходов населения указывают на продолжение стагнации потребительского спроса

В августе 2017 г., несмотря на небольшой рост реальной заработной платы, реальные располагаемые доходы населения продолжили снижаться (на 0,3% в годовом выражении). Важно отметить, что такое снижение наблюдается на фоне 10%-ного падения реальных доходов, наблюдавшегося годом ранее. Такая ситуация с доходами населения отражается на показателях, характеризующих его расходы, а также на потребительских ценах. Так, в августе 2017 г. оборот розничной торговли после затяжного падения показал рост только на 1,9% в годовом выражении, а объем платных услуг населению снизился на 1,3%. Замедлился также и рост потребительских цен – до 3,3% в годовом выражении по сравнению с 6,9% годом ранее.

Изменение основных макроэкономических показателей в августе 2016 и 2017 гг., в % к соотв. периоду пред. года

Показатели	август 2016 г.	август 2017 г.
Пром. производство	1,5	1,5
Сельское хозяйство	5,7	4,7
Строительство	-1,6	6,1
Грузооборот транспорта	3,0	7,8
в т.ч. ж/д транспорта	2,4	4,9
Индекс потребительских цен	6,9	3,3
Реальные располагаем. ден. доходы	-10,0	-0,3
Реальная среднемес. заработная плата	2,7	3,7
Оборот розничной торговли	-4,2	1,9
Объем платных услуг населению	1,9	-1,3
Общая численность безработных	-0,7	-6,1

Источник: Росстат

Промышленное производство и цены производителей

В августе 2017 г. наблюдался небольшой рост объемов выпуска в промышленности

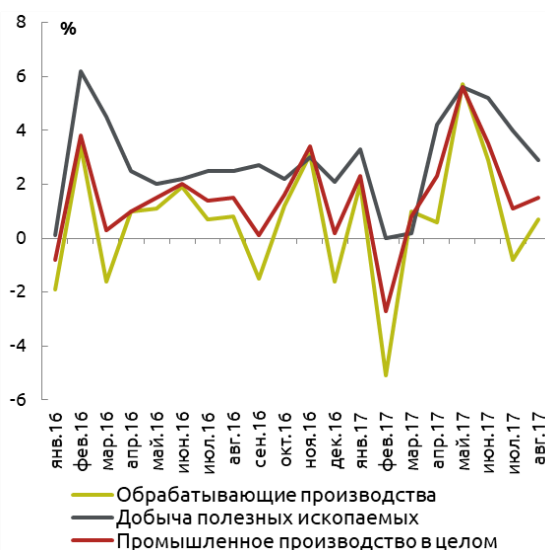
По данным Росстата, объем промышленного производства в августе 2017 г. вырос на 1,5% в годовом выражении. Таким образом, после некоторого ускорения роста в мае 2017 г., когда выпуск в промышленности увеличился на 5,6% в годовом выражении, в последние месяцы темпы роста этого показателя снова замедлились. Как и ранее, основной вклад в увеличение промышленного производства внесла добывающая промышленность. В августе 2017 г. рост объема добычи полезных ископаемых составил 2,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. При этом в обрабатывающей промышленности объемы производства выросли только на 0,7% в годовом выражении. Следует отметить, что в ряде отраслей обрабатывающей промышленности наблюдалось падение объемов выпуска. Среди них – химическая и нефтехимическая промышленность, производство строительных материалов, машин и оборудования. Например, объем производства каучука в августе 2017 г. упал на 16,9% в годовом выражении, мазута – на 15,7%, пластмасс – на 7,7%, кокса – на 7,6%. В производстве строительных материалов выпуск шифера сократился на 8,4%, кирпича – на 6,7%, сборных строительных блоков – на 5,9%. В производстве машин и оборудования на 25% упал выпуск электровозов, на 13,7% – двигателей внутреннего сгорания, на 10,1% – аккумуляторов, и на 6,4% – тракторов. Вместе с тем, в ряде отраслей пищевой промышленности наблюдались высокие темпы роста. Так, производство картофеля выросло на 21,9%, круп – на 17,0%, мяса – на 12,9% в годовом выражении.

Наряду с этим, в августе 2017 г. выпуск в секторе обеспечения электроэнергией, газом, паром и кондиционирования воздуха вырос только на 0,3%, а в сфере водоснабжения, утилизации отходов и ликвидации загрязнений – сократился на 3,4% в годовом выражении.

В августе 2017 г. ускорились годовые темпы роста цен производителей

По данным Росстата, цены производителей промышленных товаров выросли в августе 2017 г. на 4,7% в годовом выражении, что опережает показатели последних месяцев. В наибольшей

Объем промышленного производства в январе 2016 г. – августе 2017 г., в % к соотв. периоду пред. года



Источник: Росстат

Изменение цен производителей промышленных товаров в январе 2016 г. – августе 2017 г., в % к соотв. периоду пред. года



Источник: Росстат

степени – на 9,5% в годовом выражении – выросли цены производителей в секторе добычи полезных ископаемых. Например, в секторе добычи угля рост цен составил 25,3%, в добыче сырой нефти и природного газа – 9,7%. При этом цены производителей в обрабатывающих отраслях промышленности выросли только на 3,2% в годовом выражении.

Сбор урожая

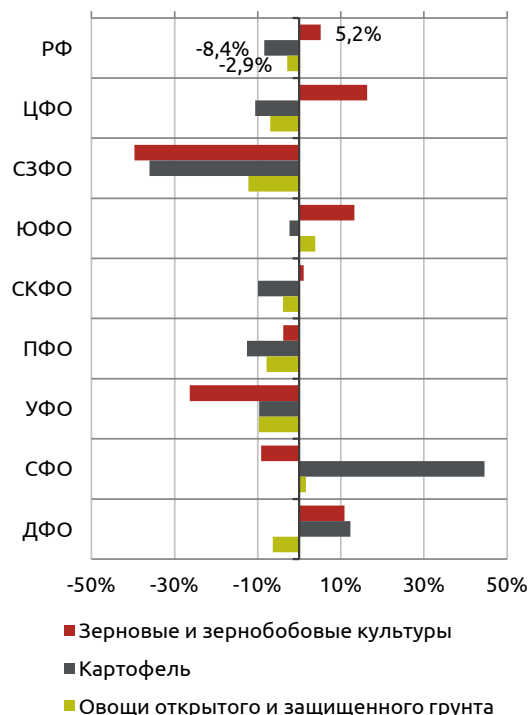
В России наблюдается высокий урожай зерновых и сахарной свеклы, однако сбор картофеля и овощей уступает показателям прошлого года

По данным Росстата, на 1 сентября 2017 г. было намолочено 93,3 млн. т зерна и зернобобовых культур, что на 5,2% превышает аналогичный показатель прошлого года. Наиболее высокие темпы роста были характерны для сбора урожая в регионах Центрального и Южного ФО – 16,3% и 13,3% соответственно по сравнению с аналогичной датой прошлого года. При этом в Северо-Западном ФО и Уральском ФО, напротив, было зафиксировано существенное падение показателя: сбор урожая на 1 сентября 2017 г. оказался ниже на 39,6% и 26,4% соответственно по сравнению с 1 сентября прошлого года. В определенной степени это связано с более поздним началом уборочных работ во многих регионах РФ, вследствие чего сбор урожая продолжается до сих пор. По данным Минсельхоза, по состоянию на 21 сентября зерновые и зернобобовые собраны с 80,9% уборочной площади (намолочено 117,7 млн. т). Таким образом, данные о сборе урожая в 2017 г. еще будут корректироваться.

Большинство специализированных аналитических организаций и объединений участников рынка («СовЭкон», ИКАР, «ПроЗерно», Российский зерновой союз) прогнозируют окончательные валовые сборы зерновых и зернобобовых культур в объеме более 130 млн. т. Наряду с этим, появляются негативные прогнозы в отношении урожая 2018 г., что связано с текущей дождливой погодой и более поздним севом озимых культур.

В августе 2017 г. было также отмечено увеличение сбора урожая сахарной свеклы (+10,6% по сравнению с прошлым годом), несмотря на «высокую базу» сезона 2016 г. Наряду с этим, сбор картофеля сократился на 8,4%, овощей – на 2,9%, подсолнечника – на 12,0%. Снижение данных показателей наблюдается почти во всех федеральных округах РФ.

Сбор урожая в хозяйствах всех категорий на 1 сентября 2017 г. (в % к уровню 1 сентября 2016 г.)



Источник: Росстат

Розничная торговля и доходы населения

В августе 2017 г. оборот розничной торговли снова показал небольшое увеличение

По данным Росстата, в августе 2017 г. продолжился слабый рост оборота розничной торговли, составивший 1,9 % к соответствующему периоду предыдущего года. Положительные темпы роста этого показателя наблюдаются уже пятый месяц подряд – с апреля 2017 г. Оборот розничной торговли продовольственными товарами в августе 2017 г. вырос на 1,7%, оборот торговли непродовольственными товарами – на 2,1% в годовом выражении. Вместе с тем, отмечаемые сейчас положительные темпы роста наблюдаются на фоне масштабного падения оборота розничной торговли в 2015-2016 гг., что не позволяет говорить о восстановлении розничного товарооборота.

Сведения о розничных продажах крупнейших торговых сетей указывают на отсутствие четких тенденций к восстановлению товарооборота. По данным за II квартал 2017 г. (последние имеющиеся данные о сопоставимых продажах), часть крупнейших российских торговых сетей продолжает сталкиваться с падением выручки и трафика покупателей. Так, во II квартале 2017 г. выручка «Дикси» упала на 13,4%, «Ленты» – на 2,0%, а объем выручки «О'кей» продемонстрировал нулевой рост в годовом выражении. В торговых сетях «Дикси» и «Лента» также было зафиксировано снижение трафика, составившее 12,1% и 2,9% соответственно в годовом выражении.

Темпы роста реальных доходов населения остаются вблизи нулевой отметки

В августе 2017 г. реальные доходы населения снизились на 0,3% в годовом выражении. Таким образом, после незначительного роста реальных доходов в мае и июне, составившего 0,1% и 0,2% в годовом выражении соответственно, в июле и августе 2017 г. продолжается слабое снижение этого показателя. При этом в целом за январь-август 2017 г. реальные доходы населения снизились на 1,2% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года. Вместе с тем, согласно текущему прогнозу МЭР, по итогам 2017 г. ожидается увеличение реальных располагаемых денежных доходов населения на 1,2%.

Оборот розничной торговли в январе 2015 г. – августе 2017 г., в % к соотв. периоду пред. года



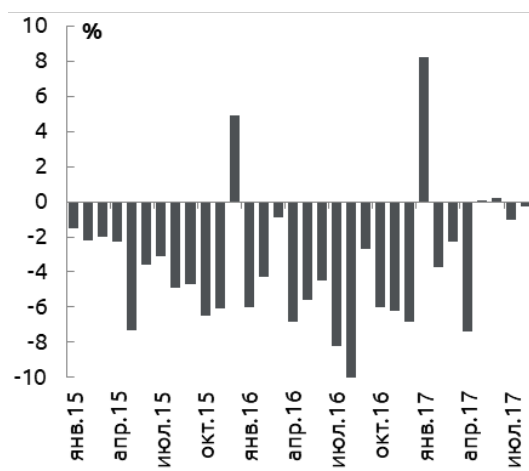
Источник: Росстат

Изменение показателей сопоставимых продаж крупнейших ритейлеров во II кв. 2017 г., в % к соотв. периоду пред. года

Ритейлер	Выручка	Средний чек	Трафик
Магнит	1,4	2,2	3,5
X5 Retail Group	6,6	4,5	2,0
Лента	-2,0	0,9	-2,9
Дикси	-13,4	-1,5	-12,1
О'кей	0,0	1,6	1,6

Источник: данные компаний

Изменение реальных доходов населения в январе 2015 г. – августе 2017 г., в % к соотв. периоду пред. года



Источник: Росстат

Прогнозы развития энергетики

Потребление энергоресурсов в мире будет смещаться в сторону низкоуглеродных и более «чистых» источников энергии

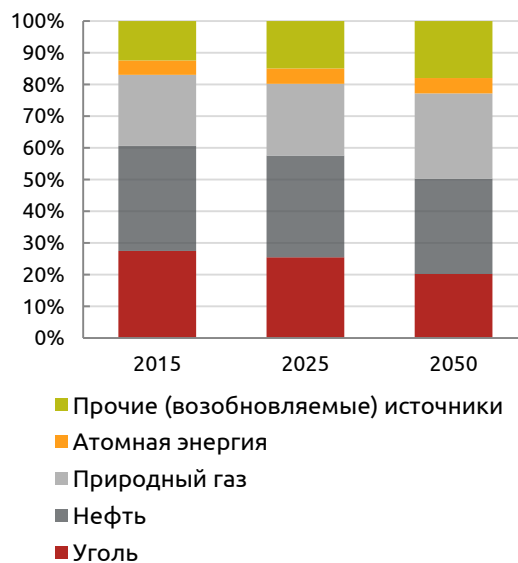
Согласно новому обзору Управления энергетической информации (EIA) Министерства энергетики США, потребление энергоресурсов в мире к 2025 г. вырастет примерно на 10%, а к 2050 г. – на 41% по сравнению с 2015 г. (по базовому сценарию). При этом рост потребления будет связан в основном с природным газом и возобновляемыми источниками энергии. Так, потребление угля за 2015-2050 гг. вырастет лишь на 4%, а доля угля в мировом энергобалансе снизится с почти 28% до 20%. В то же время потребление природного газа увеличится на 69%, а гидроэнергии и прочих (в основном возобновляемых) источников энергии – в 2 раза. В результате доля природного газа в мировом энергобалансе увеличится с 22% до 27%, а доля гидро- и прочей возобновляемой энергии – с почти 13% до 15%.

Согласно прогнозу, наиболее существенные изменения в потреблении энергоресурсов будут наблюдаться в ведущих странах Азии

Согласно прогнозу EIA, потребление природного газа в Китае к 2050 г. увеличится в 4,1 раза по сравнению с 2015 г., а в Индии – в 3,7 раза. В то же время в отношении угля в этих странах будут наблюдаться противоположные тенденции: если в Китае потребление угля будет снижаться, то в Индии – вырастет в 2,4 раза по сравнению с 2015 г. В результате доля Индии в мировом потреблении угля вырастет с 9% в 2015 г. до 20% к 2050 г., а доля Китая снизится с 54% до 40%. Одновременно с этим страны Азии будут ускоренными темпами развивать атомную, а также гидро- и прочую возобновляемую энергетику. Доля стран Азии в мировом потреблении атомной энергии увеличится с 18% в 2015 г. до 57% в 2050 гг. В потреблении гидро- и прочей возобновляемой энергии общая доля стран Азии вырастет с 36% до 47%.

Россия, по прогнозу EIA, также увеличит потребление «чистой» атомной и возобновляемой энергии – на 20% и 28% соответственно. Согласно прогнозу, в возобновляемой энергетике России важнейшую роль будет играть гидроэнергетика. При этом доля российских мощностей в объеме мировой ветряной и солнечной генерации к 2050 г. останется близкой к нулю.

Структура потребления энергии в мире по видам ресурсов в 2015, 2025 и 2050 гг., %



Источник: EIA

Рост потребления традиционных энергоресурсов в 2015-2050 гг., %

Страна/регион	Нефть	Газ	Уголь
США	5,6	26,7	-36,8
Европа (ОЭСР)	-10,0	60,7	2,5
Япония	-26,8	2,1	-20,9
Россия	-13,5	-2,8	-11,9
Китай	35,5	в 4,1 р.	-23,4
Индия	в 2,6 р.	в 3,7 р.	в 2,4 р.
Африка	80,5	67,3	53,5
Мир в целом	28,3	69,1	4,0

Источник: EIA

Рост потребления безуглеродных источников энергии в 2015-2050 гг., %

Страна/регион	Атомная энергия	Гидро- и возобновляемая энергия
США	-23,7	92,9
Европа (ОЭСР)	-51,6	59,6
Япония	в 16,9 р.	25,0
Россия	20,3	27,8
Китай	в 7,4 р.	в 2,7 р.
Индия	в 7,3 р.	в 3,1 р.
Африка	в 2,9 р.	в 2,3 р.
Мир в целом	51,5	в 2,0 р.

Источник: EIA

Контакты

www.icss.ru

Россия, 119180, Москва,
ул. Большая Полянка, д.23/1

Тел.: +7 495 995-11-35

Факс: +7 495 995-11-36

E-mail: mail@icss.ac.ru

© Институт комплексных стратегических исследований. Все права защищены.
