

ТЕНДЕНЦИИ

Макроэкономическая ситуация

- В октябре 2016 г. продолжилось ухудшение большинства социально-экономических показателей. По данным Росстата, падение основных макроэкономических показателей продолжается, несмотря на низкую базу прошлого года. Так, по-прежнему высокими темпами сокращаются реальные располагаемые денежные доходы населения – на 5,9% в октябре 2016 г. в годовом выражении. На фоне снижения доходов продолжается падение оборота розничной торговли (на 4,4% к соответствующему периоду предыдущего года) и объемов оказания платных услуг населению (на 2,1%).

В производственном секторе также наблюдается сохранение негативных тенденций. Наряду с падением объемов промышленного производства (на 0,2% по сравнению с октябрем 2015 г.), уже восьмой месяц подряд сокращаются объемы строительных работ. В октябре 2016 г. они снизились на 0,8% к соответствующему периоду прошлого года, несмотря на низкую базу – в октябре 2015 г. спад составлял 9,2% в годовом выражении. Помимо падения объемов промышленного производства и строительных работ, в октябре 2016 г. произошло снижение темпов роста объемов сельскохозяйственного производства – на 5,2 п.п. по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

Банковская система

- Кредитная задолженность и депозиты нефинансового сектора продолжают снижаться. Согласно расчетам на основе данных Банка России, кредитная задолженность организаций нефинансового сектора по итогам октября снизилась без учета курсовой переоценки на 0,7% в годовом выражении. Снижение показателя наблюдается на протяжении трех последних месяцев. Необходимо отметить, что данный показатель отражает изменение кредитной задолженности в номинальном выражении. В реальном выражении (за вычетом инфляции) сокращение кредитной задолженности происходит еще более быстрыми темпами. Объем депозитов нефинансового сектора также демонстрирует тенденцию к снижению. На фоне сокращения продаж и необходимости погашения привлеченных ранее кредитов объем свободных средств предприятий становится более ограниченным.

- В отличие от предприятий нефинансового сектора население РФ продолжает увеличивать объем сбережений, хранимый в банковской системе. Темпы роста депозитов физических лиц хотя и снизились по сравнению с началом 2016 г., но все еще остаются на достаточно высоком уровне (+10,9% к октябрю 2016 г.). В целом текущее значение показателя соответствует среднему уровню процентных ставок по депозитам, отмеченному годом ранее. Таким образом, можно сделать вывод о том, что население предпочитает пролонгировать сделанные ранее банковские вклады, но при этом не осуществляет каких-либо значительных изъятий или пополнений своих счетов. На фоне общего снижения доходов такая динамика показателя депозитов в целом укладывается

Динамика основных макроэкономических показателей в октябре 2015 и 2016 гг., в % к соотв. периоду пред. года

Показатели	октябрь 2015 г.	октябрь 2016 г.
Пром. производство	-3,6	-0,2
Сельское хозяйство	7,6	2,4
Строительство	-9,2	-0,8
Грузооборот транспорта	4,5	-0,6
в т.ч. ж/д транспорта	1,3	1,8
Индекс потребительских цен	15,6	6,1
Реальные располагаемые денежные доходы	-5,6	-5,9
Реальная среднемес. заработная плата	-10,9	2,0
Оборот розничной торговли	-11,7	-4,4
Объем платных услуг населению	-2,9	-2,1
Общая численность безработных	8,0	-3,6

Источник: Росстат

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



Источник: Банк России, расчеты ИКСиС

в сберегательную модель поведения населения. Динамика кредитной задолженности населения также выглядит лучше показателя нефинансового сектора. Однако в основном она обеспечена продолжающимся расширением ипотечного кредитования. Так, кредитная задолженность по ипотечным кредитам в сентябре 2016 г. увеличилась в годовом выражении на 14,5%, в то время как задолженность населения по прочим кредитам (без учета курсовой переоценки) – снизилась на 8,4%.

Сбор урожая

- В 2016 г. в России наблюдался рост урожая зерновых, однако по сбору картофеля и овощей была отмечена отрицательная динамика. Согласно данным Росстата, по состоянию на 1 ноября 2016 г. было намолочено 119,3 млн. т зерна и зернобобовых культур, что на 12,3% превышает аналогичный показатель прошлого года. Особенно высокие темпы роста сбора урожая зерновых наблюдались в Приволжском ФО (+27,8%), Южном ФО (+13,4%) и Северо-Кавказском ФО (+13,0%). Вместе с тем, в Северо-Западном ФО было зафиксировано существенное падение показателя (-19,4%).

Положительная динамика сбора урожая наблюдается также в сборе подсолнечника (+7,3% к 1 ноября прошлого года) и сахарной свеклы (+24,4%). Однако по картофелю и овощам наблюдается падение сборов. На 1 ноября 2016 г. картофель был убран практически со всей площади посадки (97,9%), и урожай составил 30,5 млн. т – это на 8,1% меньше уровня 2015 г. При этом снижение показателя наблюдалось во всех федеральных округах РФ. Урожай овощей в текущем году снизился на 1,4% в годовом выражении и составил 14,8 млн. т.

Доходы населения и розничная торговля

- Темпы падения оборота розничной торговли ускорились на фоне усилившегося падения доходов населения. По данным Росстата, в октябре 2016 г. темпы падения реальных доходов населения ускорились на 4,4 п.п. по сравнению с предыдущим месяцем – до 5,9% в годовом выражении. Реальные доходы населения сокращаются уже на протяжении двух лет, с ноября 2014 г., и по сравнению с октябрем 2014 г. упали уже на 12,3%. По словам М. Топилина, Минтруд ожидает восстановления реальных доходов населения до докризисного уровня лишь к концу 2018 г.

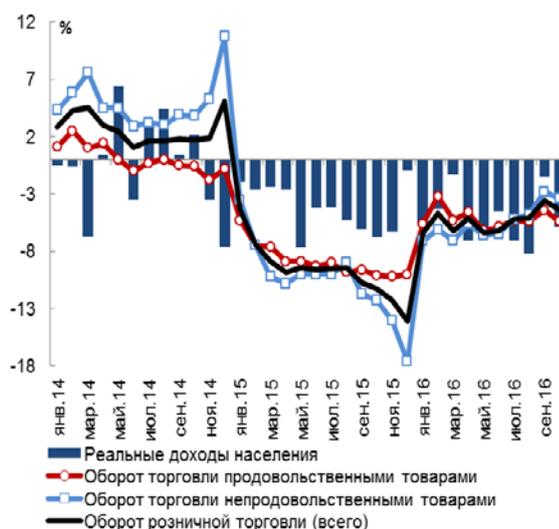
Оборот розничной торговли в октябре 2016 г., несмотря на небольшой рост по сравнению с предыдущим месяцем (0,8%), в годовом выражении упал на 4,4%. Таким образом, оборот непрерывно сокращается уже двадцать два месяца. Оборот розничной торговли продовольственными товарами в октябре 2016 г. снизился на 5,4%, непродовольственными товарами – на 3,4% к соответствующему периоду прошлого года, несмотря на низкую базу октября 2015 г. Среди продовольственных товаров в октябре 2016 г. сильнее всего упали объемы продаж молочных напитков (на 14,4% в годовом выражении), чая (на 7,7%), рыбы и морепродуктов (на 5,5%), мяса птицы (на 1,8%). Среди непродовольственных товаров сильнее всего сократились продажи мебели (на 22,9% в годовом выражении), лекарственных средств (на 11,8%) и обуви (на 11,2%). На фоне падения объемов продаж в октябре 2016 г. также наблюдалось снижение темпов роста выручки крупнейших ритейлеров. Так, по

Сбор урожая в хозяйствах всех категорий на 1 ноября 2016 г., в % к уровню 1 ноября 2015 г.



Источник: Росстат

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



Источник: Росстат

данным «Дикси» рост выручки составил 8,5%, что на 2,3 п.п. меньше, чем в предыдущем месяце. По данным СМИ, темпы роста выручки компании «Магнит» в октябре 2016 г. снизились на 3,2 п.п. по сравнению с сентябрем 2016 г.