

ТЕНДЕНЦИИ

Деловая активность

■ В ноябре темпы роста деловой активности в обрабатывающей промышленности России ускорились, но занятость продолжила сокращаться. Согласно последнему исследованию Markit, индекс деловой активности PMI российских обрабатывающих отраслей в ноябре показал максимальное значение с марта 2011 г. и составил 53,6 пунктов (против 52,4 в октябре). Таким образом, четвертый месяц подряд индекс остается выше критической отметки в 50 пунктов, указывая на рост в производственном секторе. Улучшение показателя произошло главным образом за счет значительного увеличения объемов производства (причем максимальными темпами за последние 5,5 лет). По оценкам участников исследования, значительно увеличился спрос на внутреннем рынке, чему способствовало усиление рекламной активности – новые заказы росли максимальными темпами с января 2013 г. Российские производители также фиксировали и значительный рост закупочной активности.

Тем не менее, в обрабатывающих отраслях по-прежнему происходит сокращение рабочих мест, падение уровня экспортных и незавершенных заказов, а также остатков готовой продукции. Кроме того, запасы сырья и материалов сокращались, и при этом увеличивался средний срок их поставок.

Прогнозы роста ВВП

■ Согласно ноябрьскому прогнозу ОЭСР, в ближайшие годы сохранится отставание России от ведущих стран по темпам роста ВВП. ОЭСР 28 ноября выпустила обновленный прогноз по росту ВВП 44 стран мира (35 стран ОЭСР плюс 9 развивающихся стран) на 2017 и 2018 гг. При этом Россия занимает одну из последних позиций по ожидаемому росту ВВП как в 2017 г. (0,8%), так и в 2018 г. (1,0%). Вместе с тем, прогнозы ОЭСР по России существенно улучшились. Так, прогноз по спаду в 2016 г. улучшен с 1,7% до 0,8%, а по росту в 2017 г. – повышен с 0,5% до 0,8%. В своем отчете по России ОЭСР отмечает высокую необходимость увеличить темпы роста государственных инвестиций в образование, инновации и инфраструктуру. Также в ОЭСР отмечают, что жесткая денежно-кредитная политика успешно справилась с ростом инфляции в России и теперь может быть ослаблена.

Наибольшие темпы роста ВВП среди рассмотренных стран ожидаются в Индии, Китае и Индонезии. Так, темпы роста ВВП Индии в 2016-2017 гг. составят 7,5-7,5%, Китая – 6,1-6,4%, Индонезии – 5,1-5,3%. Наиболее низкие темпы роста ВВП ожидаются, помимо России, в остальных странах BRICS (Бразилия и ЮАР), в целом ряде стран Западной Европы – Норвегии, Италии, Финляндии, Португалии и Великобритании, а также в Японии. В целом по странам ОЭСР ожидается рост ВВП на 2,0% в 2017 г. и 2,3% в 2018 г. Рост мировой экономики в 2017 г. прогнозируется на уровне 3,4%.

По обновленному прогнозу МЭР, в рамках базового сценария в 2017 г. в России ожидается рост ВВП на 0,6%, а

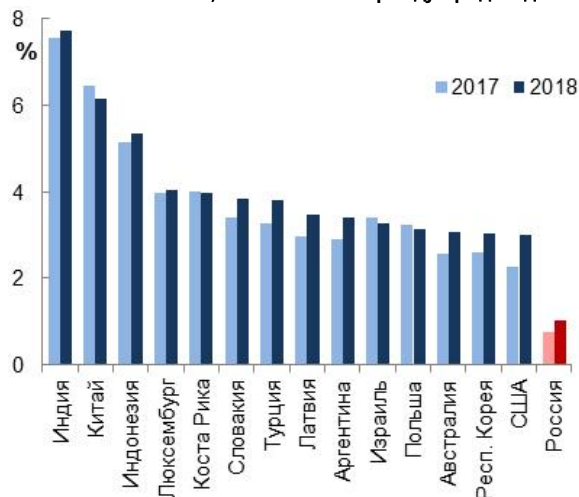
Динамика индекса PMI обрабатывающих отраслей и темпы прироста промышленного производства в России в 2007-2016 гг.



Примечание: показатель PMI выше 50 указывает на рост, ниже – на падение деловой активности.

Источник: Markit, Росстат

Прогноз темпов роста ВВП отдельных стран мира в 2017 и 2018 гг., в % к соотв. периоду пред. года



Источник: ОЭСР

в 2018 г. и 2019 г. – на 1,7% и 2,1% соответственно. Целевой же сценарий МЭР предполагает рост ВВП на 1,8% в 2017 г. и на 3,0% в 2018 г.

Рынок страхования

- **Объем собранных страховыми компаниями премий в III квартале 2016 г. продолжил увеличиваться.** По расчетам на основе данных Банка России, в III квартале 2016 г. объем страховых премий по добровольным видам страхования составил 282,2 млрд. руб., что на 20,6% превышает показатель соответствующего периода предыдущего года. Основным фактором роста показателя, который продолжается с начала 2016 г., является увеличение сборов по страхованию жизни. По итогам III квартала 2016 г. объем собранных премий по данному виду страхования вырос на 66,8% в годовом выражении. На фоне снижения ставок по банковским депозитам для населения увеличилась привлекательность страховых продуктов, особенно для той части граждан, которые имеют возможность и желание инвестировать значительную сумму средств на относительно продолжительный период при отсутствии государственной гарантии, как в случае с банковскими депозитами. На приток состоятельных клиентов указывает также резкое увеличение среднего объема страховой премии в расчете на 1 заключенный страховой договор (+81,2% относительно III квартала 2015 г.).

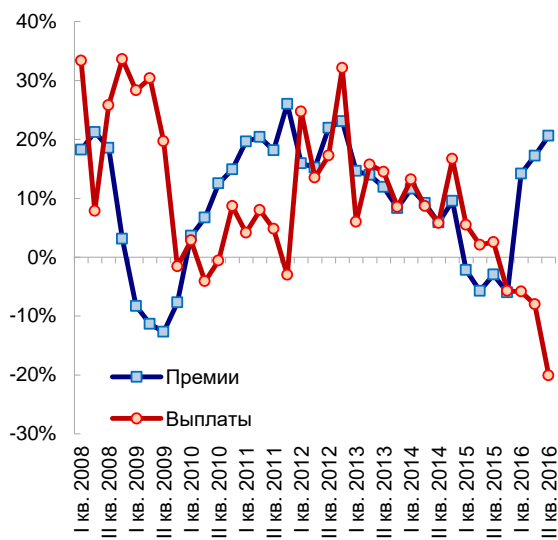
Положительная динамика по сбору премий отмечается также в сегменте добровольного медицинского страхования. В то же время в страховании имущества объем собранных премий в III квартале 2016 г. снизился на 4,3% в годовом выражении. В сегменте страхования наземного транспорта, которое является основным видом имущественного страхования, объем страховых премий продолжает снижаться на протяжении 7 последних кварталов.

Инвестиции в охрану окружающей среды

- **В 2015 г. в России существенно сократились инвестиции на охрану окружающей среды.** Согласно опубликованным на этой неделе данным Росстата, инвестиции в основной капитал на охрану окружающей среды в 2015 г. сократились на 16,3% по сравнению с предыдущим годом. При этом наиболее значительно упали инвестиции на охрану атмосферного воздуха – на 36,9% в том же периоде.

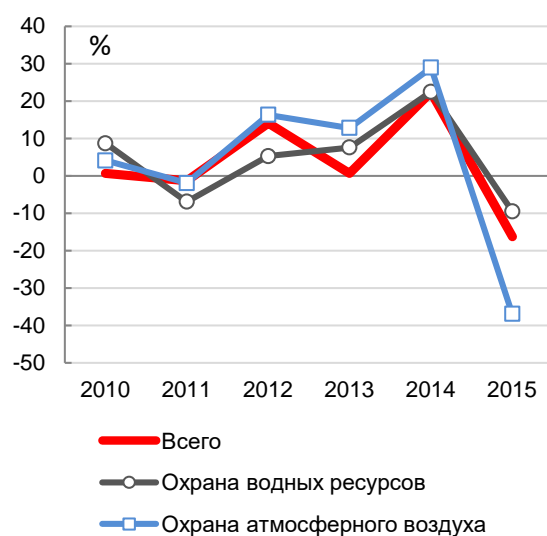
Падение инвестиций в основной капитал на охрану окружающей среды происходит прежде всего за счет сокращения финансирования из государственного бюджета. По данным Росстата, в 2015 г. на данные цели из федерального бюджета было выделено лишь 6,5 млрд. руб., а из бюджетов субъектов РФ – 7,4 млрд. руб. Для сравнения, в 2013 г. эти показатели составляли 13,0 млрд. руб. и 7,9 млрд. руб. соответственно. В результате, в 2015 г. доля собственных средств предприятий в инвестициях на охрану окружающей среды составила 88% по сравнению с 79% в 2013 г. В целом, объем затрат на охрану окружающей среды в России в 2015 г. составил 0,7% ВВП. Для сравнения, по данным Eurostat за 2013 г., в странах ЕС объем затрат на охрану окружающей среды составлял в среднем 1,1% ВВП, при этом 0,7% ВВП финансировалось за счет государства, а 0,4% – за счет бизнеса.

Темпы роста объема страховых премий и выплат по добровольным видам страхования в 2008-2016 гг.



Источник: Банк России, расчеты ИКСИ

Темпы роста инвестиций в основной капитал, направленных на охрану окружающей среды, и рациональное использование природных ресурсов в 2010-2015 гг., в % к пред. году



Источник: Росстат

Господдержка сельского хозяйства

- Во многих регионах средства, выделенные на поддержку сельхозпроизводителей, не доводятся до получателей своевременно. Согласно данным Минсельхоза, по состоянию на 24 ноября 2016 г. непосредственно сельхозтоваропроизводителям было перечислено 135,3 млрд. руб. средств федерального бюджета в качестве господдержки. Таким образом, уровень освоения средств федерального бюджета составил 96,4%. Между тем, средства регионального бюджета (предусмотренные в размере 47,8 млрд. руб.), освоены лишь на 80,6%. При этом в 40 из 85 субъектов РФ данный показатель ниже среднего по России. Самый низкий уровень освоения регионального бюджета наблюдается в респ. Ингушетия (19,6%), Сахалинской обл. (24,8%), респ. Калмыкия (28,1%).

В ноябре компания Deloitte опубликовала результаты опроса ведущих агропромышленных компаний России, в котором среди прочего был представлен рейтинг проблем, с которыми в настоящее время сталкиваются сельхозпроизводители. В список трех ключевых проблем вошли: несовершенство государственного регулирования (40%), валютные риски (36%) и недостаточность господдержки и финансирования (29%). При этом более 80% респондентов в 2016 г. признали, что доступность источников финансирования и государственная поддержка АПК являются ключевыми факторами повышения конкурентоспособности АПК на мировом и внутреннем рынках (в прошлом году этой точки зрения придерживались менее 70%).

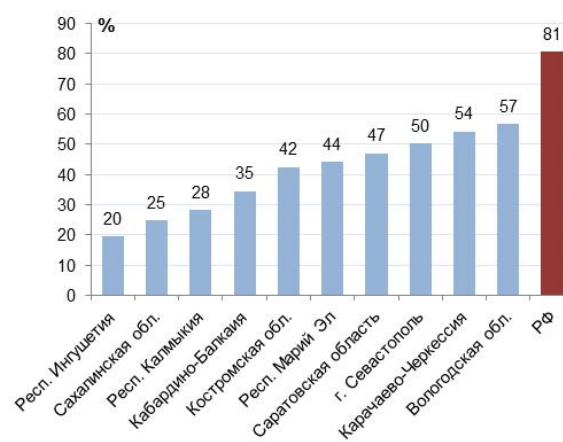
Цены и доступность продовольствия

- Покупательная способность граждан по большинству базовых продуктов питания падает на фоне сокращения доходов и роста продовольственных цен. По данным Росстата, в октябре 2016 г. цены на продовольствие в целом выросли на 5,6% в годовом выражении, при этом по ряду позиций было зафиксировано их снижение. Наиболее значительно упали цены на овощи, особенно в категории так называемого «борщевых набор» – морковь (-15,4%), лук (-13,9%), капуста (-6,8%), свекла (-5,0%), картофель (-3,8%). Цены на мясо либо также снизились, либо выросли незначительно: стоимость свинины упала на 2,8% в годовом выражении, цена на говядину выросла лишь на 1,2%, на баранину – на 2,1%, на мясо птицы – на 2,5%.

Между тем, по большинству оставшихся категорий продуктов питания наблюдается существенный рост цен. Так, молоко и молочная продукция в среднем подорожали на 8,7% в годовом выражении, рыба охлажденная и мороженая – на 14,9%, рыбопродукты – на 9,6%, чай и кофе – на 11,5%. Примечательно, что несмотря на высокий урожай, цены на хлеб, макаронные и крупяные изделия продолжают расти опережающими темпами по сравнению с ценами на продовольственные товары в целом (на 7,3-7,6%). Между тем, самый сильный рост цен был зафиксирован по чесноку (+35,9%), гречке (+25,9%), черному перцу (+20,9%), рыбным консервам (+16,0%) и лимонам (+15,2%).

При этом доходы населения продолжают сокращаться: в октябре реальные располагаемые денежные доходы снизились на 5,9% в годовом выражении, а реальный размер назначенных пенсий – на 3,1%. В соответствии с оценкой изменения покупательной способности среднедушевых денежных доходов населения за январь-

Топ-10 субъектов федерации с самыми низкими показателями освоения средств регионального бюджета (%), направленных на поддержку сельского хозяйства*



*Данные по состоянию на 24 ноября 2016 г.

Источник: Минсельхоз

Изменение покупательной способности среднедушевых денежных доходов населения в январе-октябре 2016 г. (в % к январю-октябрю 2015 г.)



Источник: Росстат

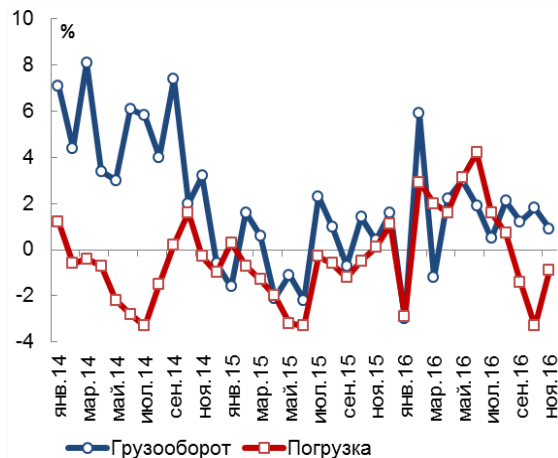
октябрь 2016 г., проведенной Росстатом, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года покупательная способность выросла по овощам из «борщевых наборов», свинине и курам, но упала по большинству остальных базовых продуктов питания.

Железнодорожные грузоперевозки

- В ноябре 2016 г. объемы погрузки на грузовом железнодорожном транспорте продолжили сокращаться. По данным РЖД, объемы погрузки на ж/д транспорте упали на 0,9% к соответствующему периоду предыдущего года, что оказалось хуже ожиданий компании (0,5% по сообщениям СМИ). В целом падение объемов погрузки продолжается уже три месяца подряд. Помимо этого, в ноябре 2016 г. темпы роста грузооборота железнодорожного транспорта снизились на 0,9 п.п. относительно октября. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года рост грузооборота в ноябре 2016 г. составил лишь 0,9%.

Сильнее всего в ноябре 2016 г. упали объемы погрузки строительных грузов (на 11,2% в годовом выражении), цемента (на 5,6%), нефти и нефтепродуктов (на 3,8%). Сокращение объемов погрузки строительных материалов продолжается на фоне непрекращающегося падения объемов выполненных строительных работ и производства строительных материалов. Также по отдельным категориям грузов, в том числе и по высокодоходным грузам, объемы погрузки остались на уровне аналогичного периода прошлого года. Так, в ноябре 2016 г. оказался нулевым рост объемов погрузки лома черных металлов, зерна, железной и марганцевой руды, руды цветных металлов.

Динамика грузооборота и погрузки ж/д транспорта в январе 2014 г. – ноябре 2016 г., в % к соотв. периоду пред. года



Источник: РЖД