



ЦЕНТР
СТРАТЕГИЧЕСКИХ
ИССЛЕДОВАНИЙ
РЕСПУБЛИКИ САХА (ЯКУТИЯ)

Макроэкономический обзор

Октябрь 2016

Мир: страны Азии демонстрируют высокие темпы, в странах с развитой экономикой перспективы роста невысокие. Замедление китайской экономики создает неопределенность, которая повышает волатильность рынков

Глобальные товарные рынки: повышение цен на биржевые товары должно частично ослабить давление на страны — экспортеры

Россия: внешние риски значительно уменьшились, медленный экономический рост в III квартале

Республика Саха (Якутия): «Роснефть» закрыла сделку по продаже консорциуму индийских нефтяных компаний 29,9% доли в «Тасс-ЮряхНефтегазодобыча»

В фокусе:

- Экспертная оценка итогов 2016 года
- Новая конструкция бюджетного правила: ограничить расходы и увеличить резервы

Содержание

РЕЗЮМЕ.....	3
Макроэкономический обзор глобальной экономики по странам мира	9
США	9
Еврозона	12
Япония	14
Китай	15
Индия.....	19
Казахстан.....	21
Республика Беларусь.....	23
Мировые товарные рынки	26
Алмазное сырье	26
Нефть	29
Природный газ.....	32
Уголь.....	33
Золото	35
Уран	38
Обзор экономики Российской Федерации и Республики Саха (Якутия).....	40
Прогноз динамики основных параметров экономики Российской Федерации ведущими институтами и агентствами	40
Макроэкономическая ситуация в России и Республике Саха (Якутия)	41
Обзор банковской сферы в Российской Федерации и Республике Саха (Якутия)	49
Валютные курсы.....	54
Российская Федерация в основных кредитных рейтингах	55
Республика Саха (Якутия) в основных кредитных рейтингах	56
Республика Саха (Якутия) в региональных рейтингах	57
Республика Саха (Якутия) и регионы ДВФО.....	67
В фокусе:	73
Ожидаемые итоги социально-экономического развития Республики Саха (Якутия) в 2016 году	73
Бюджетная система в поисках баланса	75

РЕЗЮМЕ

Мир

Согласно обновленным прогнозам ведущих мировых институтов и агентств, темпы роста мировой экономики в 2016 году снизятся по сравнению с 2015 годом, но в 2017 году темпы роста возобновятся (так, согласно прогнозу МВФ прирост мировой экономики 2016г. составит 3,1%, 2017г. – 3,4%, в 2015г. прирост составлял 3,2%).

Сниженные прогнозные оценки отражают ухудшившиеся перспективы для стран с развитой экономикой после голосования в Соединенном Королевстве за выход из Европейского союза («Brexit») и более низких, чем ожидалось, темпов роста в Соединенных Штатах. Несмотря на сдержанную реакцию рынка на шок от «Brexit», последствия выхода остаются весьма неясными, поскольку судьба институциональных и торговых договоренностей между Великобританией и Европейским союзом является неопределенной.

Страны Азии с формирующимся рынком в целом и Индия в особенности демонстрируют высокие темпы. Некоторые из стран с формирующимся рынком и развивающихся стран по-прежнему сталкиваются с проблемами адаптации к более низким ценам на биржевые товары.¹

Денежно-кредитная политика, как ожидается, будет оставаться мягкой в течение более длительного времени. ФРС США и ЕЦБ не стали менять основные параметры денежно-кредитной политики на своих заседаниях в сентябре. В декабре от ФРС США ожидается повышение ставки (подробно о зависимости между изменением денежно-кредитной политики США и процентными ставками в странах мира см. раздел «США»), от ЕЦБ – расширение политики количественного смягчения. Банк Японии перешел к управлению доходностью 10-летних облигаций и пообещал устойчивое превышение инфляцией двухпроцентного уровня. В Китае сильная макростатистика снижает вероятность принятия новых стимулирующих мер до конца года.²

Большой поток тревожных новостей в прошедшем месяце пришел из Германии. Помимо плохих данных по промышленности, свидетельствующих о том, что страна может потерять роль локомотива роста еврозоны, внимание рынков было приковано к ситуации вокруг Deutsche Bank. Поводом стало требование Минюста США выплатить многомиллиардную сумму за урегулирование претензий, выявленных в ходе расследования операций с ипотечными бумагами. Урегулирование претензий почти наверняка приведет к недостаточности капитала банка. На этом фоне акции банка практически достигли 30-летнего минимума, а рынки заговорили о возможном повторении последствий банкротства Lehman Brothers (тем не менее вероятность «второго Lehman» мала).³

¹ Доклад Международного валютного фонда «Перспективы развития мировой экономики», аналитическое резюме

² Бюллетень Банка России «О чем говорят тренды» (сентябрь 2016г.), стр. 38-39

³ Бюллетень Банка России «О чем говорят тренды» (сентябрь 2016г.), стр. 33-34

В сентябре фундаментальные факторы продолжили влиять на нефтяные цены: рост добычи в мире, в том числе из-за стабилизации добычи в США, привел к смещению ожидаемой балансировки нефтяного рынка на более поздний срок (вторую половину 2017 года), однако по итогам сентября нефтяные цены выросли благодаря соглашению стран ОПЕК о сокращении добычи нефти. Поддержку нефтяным ценам также оказывает Китай, где добыча продолжает снижаться, а накопление стратегических запасов нефти активизировалось.⁴

По итогам встречи стран-участниц ОПЕК 28 сентября 2016г. в рамках Международного энергетического форума в Алжире была достигнута договоренность о снижении и заморозке добычи нефти на уровне 32,5-33 млн. барр./сутки. Соглашение (ориентировочно сроком на один год) должно вступить в силу с ноября текущего года, точные квоты для стран-членов ОПЕК будут определены на следующей встрече организации в Вене, запланированной на 30 ноября⁵. В первые сутки после появления новости о соглашении цена на нефть марки Brent подскочила более чем на 3 долл. США (до уровня более 50 долл. США/барр.).

19 октября цены на нефть достигли 15-месячного максимума — выше 53 долл. США за баррель. Однако уже к 26 октября, на фоне сообщения Американского института нефти, что запасы нефти в США выросли больше чем ожидалось, цены опустились до 49,2 долл. США за баррель.⁶

Международный валютный фонд в середине октября опубликовал прогноз, согласно которому средняя цена нефти сортов Brent, Dubai Crude и WTI до 2021 года не превысит 60 долларов за баррель.⁷

По словам главы Банка России Эльвиры Набиулиной «Наши расчеты показывают, что если даже будет сценарий с низкой ценой на нефть (25 долларов за баррель), понятно, что это негативным образом скажется на темпах экономического роста, но никакой катастрофы не будет, потому что наша экономика и финансовая система, и платежный баланс во многом приспособились к этим ценам на нефть».⁸

Россия

Объем ВВП Российской Федерации в I полугодии 2016г. составил 38,5 трлн. рублей, индекс его физического объема относительно I полугодия 2015г. - 99,1%.⁹

По оценке Банка России в III квартале к предыдущему кварталу (с учетом сезонной корректировки) ВВП вырос на 0,1-0,2%, в IV квартале оценка прироста

⁴ Бюллетень Банка России «О чем говорят тренды» (сентябрь 2016г.), стр. 42

⁵ Центр макроэкономических исследований Сбербанка России «Новости глобальной экономики», 26 сентября – 2 октября 2016г., стр. 1

⁶ <https://russian.rt.com/business/article/328332-opek-rasshatyvaet-bochku-cena-na-neft-vpervye>

⁷ <http://www.imf.org/external/pubs/ft/reo/2016/mcd/eng/pdf/menap1016.pdf>

⁸ Журнал Эксперт - <http://expert.ru/2016/10/3/padenie-nefti---ne-povod-dlya-paniki/>

⁹ Информационное сообщение Росстата - http://www.gks.ru/bgd/free/b04_03/Isswww.exe/Stg/d01/182vvp9.htm

составляет 0,3%.¹⁰ По оценке Минэкономразвития России в январе-сентябре ВВП России сократился на 0,7%.

В целом по итогам 2016г. Минэкономразвития России прогнозирует спад российской экономики на 0,5-0,6%¹¹, Банк России размер спада оценивает от 0,3 до 0,7%.¹²

Минэкономразвития России по итогам 2016г. оценивает снижение инвестиций в основной капитал в 3,7%, при этом предполагает, что инвестиционная активность в экономике России возобновится во втором полугодии 2017г. Инфляция в 2016 г. составит 5,7-5,8%.

Необходимо отметить, что базовый сценарий среднесрочного прогноза Минэкономразвития России подготовило в 2 вариантах. Базовый сценарий для расчетов параметра бюджета исходит из цены на нефть в \$40 за баррель и корреспондируется с незначительными темпами экономического роста. Сценарий «Базовый плюс» исходит из цены на нефть 48 долл. за баррель в 2017г., 52 долл. в 2018г. и 55 долл. в 2019г. ВВП РФ в 2017г. поднимется на 1,1%, в 2018г. - на 1,8% и в 2019г. - на 2,4%. Сценарий «Базовый плюс» по мнению ведомства, является реалистичным и связан с продолжением той восстановительной динамики, которая началась в текущем году.

Министерством финансов РФ подготовлен проект федерального бюджета на 2017 год и на плановый период 2018-2019 года. В настоящее время проект бюджета обсуждается в Правительстве РФ и до 1 ноября 2016 года должен быть внесен в Госдуму. Правительство планирует следующие показатели доходной и расходной частей государственного бюджета: доходы – 13,4 трлн. рублей (15,5% к ВВП), расходы – чуть более 16 трлн. Дефицит – порядка 2,7 трлн. (3% ВВП).¹³ Вместе с проектом бюджета подготовлены основные направления бюджетной, налоговой и таможенно-тарифной политики на предстоящие три года (более подробная информация содержится в разделе «В фокусе»).

Проект бюджета на 2017-2019 годы основан на сохранении санкций против России. По словам премьер-министра Дмитрия Медведева, лучше исходить из консервативных не вполне благоприятных предположений, чем рассчитывать на более оптимистичные сценарии.¹⁴ Несмотря на большое количество заявлений в СМИ относительно того, что ЕС готов ужесточить антироссийские санкции из-за ситуации в Сирии, на очередном саммите в Брюсселе руководители стран ЕС не

¹⁰ Бюллетень Банка России «О чем говорят тренды» (сентябрь 2016г.), стр. 48

¹¹ Выступление Министра экономического развития России А. Улюкаева на Правительственном часе в Совете Федерации - <http://www.vestifinance.ru/articles/76801>, <https://rg.ru/2016/10/26/uliukaev-sprognoziroval-gost-realnyh-zarplat-rossii.html>

¹² Информационно-аналитический сборник Банка России «Доклад о денежно-кредитной политике» №3, сентябрь 2016г.

¹³ <http://government.ru/news/24887/>

¹⁴ <https://rg.ru/2016/10/07/medvedev-proekt-biudzheta-ishodit-iz-sohraneniia-sankcij.html>

смогли прийти к консенсусу по поводу целесообразности введения новых санкций.¹⁵

Правительство активно изыскивает источники финансирования бюджетного дефицита. 12 октября завершена сделка по продаже обыкновенных именных акций ПАО «АНК «Башнефть» (50,0755% уставного капитала). Покупатель – ПАО «НК «Роснефть». Вся сумма – 329,7 млрд. рублей – поступит в бюджет РФ. Помимо этой сделки Минэкономразвития совместно с АО «РОСНЕФТЕГАЗ» в настоящее время завершаются необходимые подготовительные мероприятия по отчуждению 19,5% акций ПАО «НК «Роснефть» в 2016 году. «Приватизация «Роснефти» может состояться в этом году», – подчеркнул Министр экономического развития Алексей Улюкаев. В 2017 году также планируется реализация находящихся в федеральной собственности ряда крупных компаний. По словам Алексея Улюкаева, на продажу будут выставлены пакеты акций ПАО «Совкомфлот», «Банк ВТБ» (ПАО), АК «АЛРОСА», ПАО «Новороссийский морской торговый порт».¹⁶

Совет директоров Банка России 16 сентября принял решение снизить ключевую ставку до 10% годовых, учитывая замедление инфляции в соответствии с прогнозом и снижение инфляционных ожиданий при сохранении неустойчивой экономической активности. Вместе с тем для закрепления тенденции к устойчивому снижению инфляции, по оценкам Банка России, необходимо поддержание достигнутого уровня ключевой ставки до конца 2016 года с возможностью ее снижения в I-II квартале 2017 года. С учетом принятого решения и сохранения умеренно жесткой денежно-кредитной политики годовой темп прироста потребительских цен снизится до целевого уровня 4% в конце 2017 года.¹⁷ Впервые регулятор позволил себе делать обязывающие заявления о движении ключевой ставки в будущем.

Динамика основных макроэкономических показателей Российской Федерации демонстрирует (в январе-сентябре 2016г. к январю-сентябрю 2015г.) заметное улучшение по некоторым из них: небольшой (на 0,3%), но рост промышленного производства, снижение просроченной задолженности по кредитам и займам предприятий (на 1%¹⁸), рост реальной среднемесячной начисленной заработной платы (на 0,4%).¹⁹

До 21,4 млн. человек сократилось в первом полугодии 2016г. число российских граждан с доходами ниже прожиточного минимума. Это 14,6% населения страны. Год назад в первом полугодии показатель составлял 15,1% (21,7 млн. человек).²⁰

¹⁵ <http://kommersant.ru/doc/3121398>

¹⁶ Сообщение Минэкономразвития России от 12.10.2016г. - <http://economy.gov.ru/minec/press/news/20161012>

¹⁷ Пресс-релиз Банка России - https://www.cbr.ru/press/pr.aspx?file=16092016_132949keyrate2016-09-16T12_56_02.htm

¹⁸ На 1 сентября 2016г. к 1 сентября 2015г.

¹⁹ По данным информации Росстата «О социально-экономическом положении России» за январь-сентябрь 2016 года

²⁰ Информационное сообщение Росстата - http://www.gks.ru/bgd/free/b04_03/IssWWW.exe/Stg/d01/187.htm

Росстат представил итоги выборочного обследования потребительских ожиданий населения за III квартал 2016 года. Умеренное повышение наблюдается в оценках населением ожидаемых изменений в экономике России и личном материальном положении. В течение следующих 12-ти месяцев положительных изменений в экономике страны ожидают 18% опрошенных (во II квартале 2016г. - 16%). Доля негативных оценок сократилась до 29% (во II квартале 2016г. - 33%). Доля респондентов, считающих, что экономическая ситуация в России не изменится, составила 47% (во II квартале 2016г. - 44%). Доля респондентов, ожидающих улучшения своего материального положения в течение следующих 12-ти месяцев, составила 9% (во II квартале 2016г. - 8%). Доля отрицательных оценок уменьшилась до 22% (во II квартале 2016г. - 27%).²¹

Республика Саха (Якутия)

В Республике Саха (Якутия) динамика ключевых показателей экономики в большинстве остается позитивной (в январе-сентябре 2016г. к январю-сентябрю 2015г.), в особенности это касается показателей реального сектора экономики: сохраняется рост промышленного производства (101,5%²²), высокий рост инвестиций (123,1%), строительства (объем работ, выполненных по виду деятельности «Строительство» - 121,3%, ввод жилых домов – 107,8%).

Среднемесячная начисленная заработная плата выросла в номинальном выражении на 6,7% до 55,8 тыс. руб. Увеличились номинальные денежные доходы на душу населения до 36,2 тыс. руб., что на 5,8% выше уровня прошлого года.

При этом зафиксировано снижение реальной заработной платы на 1,6% и реальных располагаемых доходов на 2,5%. Численность официально зарегистрированных безработных на конец сентября 2016 г. увеличилась до 10 179 человек (сентябрь 2015 г. – 7938 человек).²³

На основе оперативных данных Росстата по расчетам ГАУ «ЦСИ РС(Я)»²⁴ за январь-август 2016г. Республика Саха (Якутия) из 85 регионов занимает:

- по индексу промышленного производства 40 место (102,9%). По виду экономической деятельности «Добыча полезных ископаемых» 30 место (103,4%), «Обрабатывающие производства» - 77 место (91,5%), «Производство и распределение электроэнергии, газа и воды» - 37 место (102,5%);
- по индексу объема выполненных работ в строительстве – 10 место (116,9%, 56,9 млрд. рублей);
- по динамике ввода жилых домов к январю-августу 2015г. – 11 место (118,9%, 285,1 тыс.м²);

²¹ Информационное сообщение Росстата - http://www.gks.ru/bgd/free/b04_03/Isswww.exe/Stg/d01/205.htm

²² В основном за счет добычи каменного угля (115,2%) и сырой нефти (107,5%), производства обогащенного угля (113,7%), производства, передачи и распределения электроэнергии (102,1%)

²³ По данным комплексного доклада Саха(Якутия)стата «Социально-экономическое положение РС(Я)» за январь-сентябрь 2016 года

²⁴ На основе оперативных данных Росстата «Информация для ведения мониторинга социально-экономического положения субъектов РФ» за январь-август 2016г.

- по динамике оборота розничной торговли к январю-августу 2015г. – 13 место (99,6%, 119,5 млрд. рублей);

- по динамике реальных денежных доходов населения в январе-июле 2016г. к соотв. периоду прошлого года – 27 место (96,9% в январе-июле 2016г., 36 558 рублей в июле 2016г.);

- по изменению номинальной начисленной заработной платы в январе-июле 2016г. к соотв. периоду прошлого года – 23-26 место (106,3%, 56 668 рублей);

- по уровню общей безработицы – 59 место (6,7% в среднем в июне-августе 2016 года).

Среди регионов Дальнего Востока в январе-августе 2016г. Республика Саха (Якутия) продолжает занимать лидирующие позиции по объему отгруженных товаров и услуг по добыче полезных ископаемых, производству и распределению электроэнергии, газа и воды, по объемам строительства (включая ввод в действие жилых домов), валовому надою молока и поголовью коров во всех категориях хозяйств. По сравнению с январем-июлем 2016г. улучшение позиций республики отмечается по индексу промпроизводства (102,9%; +1 место до 3 места). Позиции республики ухудшились по показателю поголовье птиц во всех категориях хозяйств (586,4 тыс. голов; -1 место до 5 места).²⁵

²⁵ На основе бюллетеня Саха(Якутия)стата «Мониторинг основных показателей регионов Дальневосточного федерального округа за январь-август 2016 года»