



ЦЕНТР
СТРАТЕГИЧЕСКИХ
ИССЛЕДОВАНИЙ
РЕСПУБЛИКИ САХА (ЯКУТИЯ)

Макроэкономический обзор

Декабрь 2016

Мир: темпы роста мировой экономики слабые

Глобальные товарные рынки: рынок алмазного сырья в 2016г. находится в фазе восстановления. В 2017г. «АЛРОСА» прогнозирует стабильный спрос на алмазное сырье. Мировые цены на нефть продолжают расти. Золото в середине декабря подешевело до минимума за последние 10 месяцев

Россия: спад экономики замедлился (в 2016г. до -0,6%), но быстрый рост не ожидается (в 2017г. не более 1%)

Республика Саха (Якутия): динамика ключевых показателей экономики в большинстве остается позитивной, в особенности реального сектора экономики: сохраняется рост промышленного производства, наблюдается высокий рост инвестиций и строительства. Прирост экономики к предыдущему году составит 1,9%

В фокусе: Республика Саха (Якутия) в основных региональных рейтингах

Содержание

РЕЗЮМЕ.....	3
Макроэкономический обзор глобальной экономики по странам мира	10
США	10
Еврозона	14
Япония	16
Китай	18
Индия	21
Казахстан.....	24
Республика Беларусь.....	27
Мировые товарные рынки	31
Алмазное сырье	31
Нефть	33
Природный газ.....	37
Уголь.....	40
Золото	43
Уран	45
Обзор экономики Российской Федерации и Республики Саха (Якутия).....	48
Прогноз динамики основных параметров экономики Российской Федерации ведущими институтами и агентствами	48
Макроэкономическая ситуация в России и Республике Саха (Якутия)	50
Валютные курсы.....	60
Обзор банковской сферы в Российской Федерации и Республике Саха (Якутия)	61
Российская Федерация в основных кредитных рейтингах	67
Республика Саха (Якутия) в основных кредитных рейтингах	68
Республика Саха (Якутия) и регионы ДВФО.....	68
В фокусе: Республика Саха (Якутия) в основных региональных рейтингах	73

РЕЗЮМЕ

Мир

В IV квартале текущего года динамика деловой активности оставалась достаточно устойчивой в развитых странах и заметно большая волатильность наблюдалась в странах с формирующимися рынками.

Глобальный производственный индекс деловой активности (PMI), отражающий бизнес-активность, за ноябрь вырос до 52,1 пунктов с 52п. в октябре (показатель выше 50 пунктов отражает рост активности). Положение развитых стран, благодаря программам стимулирования экономик лучше, чем у развивающихся стран. По развивающимся рынкам индикатор снизился до 50,7п., тогда как в ЕС индикатор возрос до 53.5п. В США индикатор также увеличился с 53,4п. до 54,1п.¹

Тем не менее, ведущие мировые экономические организации (Всемирный банк, Международный валютный фонд) в целом по итогам 2016 года прогнозируют замедление темпов глобального экономического роста.

По оценке Минэкономразвития России в 2015 году рост мировой экономики составил 3,1%, в 2016 году рост может замедлиться до 2,9% при замедлении динамики развитых стран с 1,9% в 2015 году до 1,7% в 2016 году и ускорении развивающихся экономик с 4% до 4,1%.²

Последние оценки свидетельствуют о том, что в 2016 году прирост экономики США составит не более 2%, Еврозоны 1,7%, Японии 0,5-0,8%.

В Китае продолжается замедление темпов роста на фоне перехода экономики от производства к сектору услуг и от модели частных инвестиций к государственным инвестициям и потреблению. Экономика Индии продолжает удерживать высокие темпы.

Для Беларуси и Казахстана 2016 год завершается разнонаправлено. В Беларуси спад может составить 3%, и экономика все так же будет под давлением в следующем году. Казахстан, вероятно, покажет рост в 0,5%, а следующий год может оказаться лучше, если продолжится разработка Кашагана и цены на нефть останутся стабильными.³

В 2016 году также отмечается стагнация мировой торговли, хотя условия внешнего финансирования для стран с формирующейся экономикой в целом оставались благоприятными. В первом полугодии 2016 года отмечался самый низкий темп роста мировой торговли с 2013 года. Это обусловлено слабым

¹ Обзор мировой экономики за ноябрь 2016г. ВТБ 24 (ПАО)

² "Прогноз социально-экономического развития российской федерации на 2017 год и на плановый период 2018 и 2019 годов" Министерства экономического развития Российской Федерации (публикация 24.11.2016г.), стр.

³ Институт «Центр Развития» НИУ «Высшая Школа Экономики», спецвыпуск «Обзор Беларуси, Казахстана и Украины», стр. 1 (ноябрь 2016г.)

совокупным спросом в развитых экономиках, низкими ценами на сырье и смещением факторов экономического роста в Китае в сторону внутреннего рынка.⁴

Впервые с 2001 года достигнуто совместное соглашение ОПЕК и крупнейших производителей о сокращении добычи нефти. В соответствии с соглашением, которое вступает в силу с 1 января 2017 года и будет действовать в течение шести месяцев, картель снизит добычу на 1,2 млн. баррелей в сутки, из которых 486 тыс. баррелей в сутки - уменьшение добычи Саудовской Аравии. Одиннадцать стран, не входящих в ОПЕК приняли на себя обязательство снизить добычу на 558 тыс. баррелей в сутки, из которых 300 тысяч баррелей в сутки - доля России. Таким образом, совокупное сокращение составит 1,8 млн. баррелей в сутки.⁵

Возможность достижения договоренности об ограничении добычи странами - поставщиками нефти оказывало в октябре-декабре существенное влияние на конъюнктуру мировых сырьевых рынков. Цены на нефть марки Brent в октябре держались на отметке 50-53 долл. США/барр., затем в ноябре опускались до уровня ниже 45 долл. США/барр., а с начала декабря выросли до уровня выше 55 долл. США/барр.

Во многих странах меняются политические элиты. Власть уже сменилась в США, может смениться во Франции (президентские выборы), Германии (парламентские выборы) и Италии (отставка премьер-министра по итогам референдума). Выборы во Франции и Германии состоятся в середине года, и сейчас кандидаты определяются с курсом своих программ.⁶

Россия

Валовой внутренний продукт Российской Федерации в январе-сентябре 2016г. составил к соответствующему периоду прошлого года 99,3% (спад замедляется от квартала к кварталу: в I кв. 2016г. к соответствующему периоду 2015г. снижение составляло 1,2%, в II кв. 2016г. - 0,6%, в III кв. - 0,4%). По видам экономической деятельности наибольшее снижение наблюдается в строительстве (в январе-сентябре 2016г. к январю-сентябрю 2015г. -5%), наибольший рост в сельском хозяйстве (+2,6%) и добыче полезных ископаемых (+1,5%).

Индекс промышленного производства в ноябре 2016г. по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года составил 102,7%, в январе-ноябре 2016г. - 100,8%.

Индекс деловой активности (PMI) обрабатывающих отраслей российской экономики по итогам ноября вырос до 53,6 пункта с 52,4 в предыдущем месяце (рост продолжается четвертый месяц подряд). Показатель вырос до максимального значения с начала 2011 года благодаря увеличению объемов производства и количества новых заказов, значительному повышению закупочной активности и

⁴ Доклад об экономике России Всемирного банка «Российская экономика: постепенное медленное движение вперед», стр. 13 (ноябрь 2016г.)

⁵ Еженедельный экономический мониторинг (5 - 11 декабря) Минэкономразвития России - <http://economy.gov.ru/minec/activity/sections/macro/2016121201>

⁶ Обзор Центра макроэкономических исследований Сбербанка России «Новости глобальной экономики» от 28 ноября-4 декабря 2016г., стр. 2

снижению инфляции. PMI сектора услуг в ноябре увеличился с 52,7 пункта в октябре до 54,7 и десятый месяц подряд остается в зоне роста.⁷

В III квартале динамика инвестиций в основной капитал перешла в положительную область (+0,3% к соответствующему периоду прошлого года) на фоне низкой базы прошлого года (в III кв. 2015 г. -13%). По итогам января-сентября сокращение инвестиций замедлилось до -2,3%.

Объем работ, выполненных по виду деятельности «Строительство», в январе-ноябре 2016г. к уровню соответствующего периода предыдущего года снизился на 4,3%, ввод в действие жилых зданий – на 6,5%.

Снижение реальных доходов населения (-5,8% в январе-ноябре 2016г. к соответствующему периоду прошлого года) негативно отражается на обороте розничной торговли (-5,1%). Безработица находится на относительно низком уровне (5,4%). В условиях слабого внутреннего спроса инфляция снизилась до 5% к декабрю 2015г., что более чем в два раза ниже показателя за прошлый год.

Рост цен на нефть оказали рублю существенную поддержку по отношению к доллару и евро. Номинальный курс рубля к доллару США в ноябре к началу года укрепился на 8,2%, к евро на 8,8%. Официальный курс доллара, установленный Банком России на 20 декабря, составил 61,79 рубля, курс евро - 64,67 рубля.⁸

Ключевым событием в нефтяной промышленности России в декабре стала продажа 19,5% акций ПАО «Роснефть» швейцарскому сырьевому трейдеру Glencore и Суверенному фонду Катара на общую сумму 10,5 млрд. евро, названная крупнейшей сделкой уходящего года на энергетическом рынке⁹. Опасения рынка, что из-за санкций Запада компании придется выкупить собственные акции, не подтвердились. Переговоры велись с более 30 структурами.

Согласно исследованию Bloomberg, 55% респондентов, опрошенных агентством, считают, что США ослабят санкции против России в ближайший год. Этот показатель на 10% выше по сравнению с аналогичным исследованием, проведенным в октябре этого года. 40% опрошенных Bloomberg экономистов считают, что Европейский Союз последует примеру по смягчению санкций, если такое решение примет Вашингтон. Они также уверены, что это произойдет уже на следующий год.¹⁰

Денежно-кредитные условия в III квартале 2016г. в Российской Федерации оставались умеренно жесткими, что во многом определяло конъюнктуру российского кредитного рынка в большинстве российских регионов. Банки сохраняли взвешенную политику, тщательно отбирая заемщиков. В результате в июле-сентябре совокупный объем кредитного портфеля и уровень просроченной задолженности практически не изменились (по сравнению с аналогичным периодом прошлого года). Динамика кредитования остается фактором,

⁷ Обзор мировой экономики за ноябрь 2016г. ВТБ 24 (ПАО)

⁸ <https://www.cbr.ru/>

⁹ <https://www.gazeta.ru/business/2016/12/09/10414535.shtml>

¹⁰ http://www.rbc.ru/politics/21/12/2016/585a17a49a7947438b3e576e?utm_source=pushc

сдерживающим совокупный спрос и оказывающим дезинфляционное влияние на экономику.

Совет директоров Банка России 16 декабря 2016 года принял решение сохранить ключевую ставку на уровне 10% годовых. Отмечается, что динамика инфляции и экономической активности в целом соответствует прогнозу банка, инфляционные риски несколько снизились. При этом замедление темпа роста потребительских цен отчасти обусловлено влиянием временных факторов, а снижение инфляционных ожиданий остается неустойчивым. С учетом принятого решения и сохранения умеренно жесткой денежно-кредитной политики инфляция замедлится до целевого уровня 4% в конце 2017 года. По мере закрепления тенденции к устойчивому снижению темпа роста потребительских цен Банк России рассмотрит возможность снижения ключевой ставки в первом полугодии 2017 года.¹¹

Президент Российской Федерации Владимир Путин 1 декабря 2016г. выступил с посланием Федеральному собранию. Наиболее заметным изменением стало смещение фокуса с темы внешней политики на социальные и экономические вопросы. Президент отметил, что рост экономики замедлился во многом по вине внутренних причин: дефицита инвестиций, технологий, кадров, недостаточного развития конкуренции и «изъянов делового климата». Президент поручил Правительству с участием ведущих деловых объединений разработать до мая будущего года предметный план действий по ускорению экономического роста и наращиванию позиции России в глобальной экономике на период до 2025 года. Ключевое требование – выход на темпы экономического роста выше мировых в 2019-2020 годах (сейчас это около 3%). В документе должен быть определен вклад в рост, который внесут улучшение бизнес-климата, крупные инвестиционные проекты, наращивание несырьевого экспорта, поддержка МСБ и другие меры, а также какова будет роль регионов и отдельных отраслей. Президент также предложил запустить масштабную программу развития цифровой экономики.¹²

Согласно базовому варианту¹³ прогноза социально-экономического развития Российской Федерации на 2017 год и на плановый период 2018-2019 годов Минэкономразвития России ожидает, что **спад многих макроэкономических показателей остановится в 2017 году**: прирост ВВП к 2016г. составит 0,6%, оборота розничной торговли +0,6%, объема платных услуг населению +0,7%, реальных располагаемых доходов населения +0,2%.

При этом восстановление до уровней предкризисного 2014 года ожидается только по некоторым показателям и лишь в 2019 году. Это касается только восстановления ВВП (в 2019 году к 2014 году 100%), промышленного

¹¹ <https://www.cbr.ru/>

¹² Обзор Центра макроэкономических исследований Сбербанка России «Новости глобальной экономики» от 28 ноября-4 декабря 2016г., стр. 1-2

¹³ Базовый вариант разработан исходя из достаточно низкой траектории цен на нефть марки "Юралс": на уровне 41 доллара США за баррель в 2016 году и стабилизации на уровне 40 долларов США за баррель на протяжении всего прогнозного периода. Среднегодовой курс доллара составит в 2017г. – 67,5 рубля, в 2018г. – 68,7 рубля, в 2019г. – 71,1 рубля за доллар США.

производства (101,9%), объемов платных услуг населению (101,5%). Не смогут восстановиться в полном объеме инвестиции в основной капитал (в 2019 году к 2014 году 90%), а также оборот розничной торговли (88,9%), реальная заработная плата (95%), реальные располагаемые денежные доходы населения (91,6%), среднегодовой размер пенсии (90,5%).¹⁴

С 14 по 18 ноября 2016 года в Москве находилась миссия Международного Валютного Фонда для обсуждения перспектив развития экономики и соответствующих мер экономической политики. По завершении визита руководитель миссии Эрнесто Рамирез Риго сделал заявление о том, что экономика России выдержала воздействие двойного шока снижения цен на нефть и санкций и показывает признаки начинающегося оздоровления, хотя экономическая активность в этом году все же сократится на 0,6%. Восстановление экономики должно пойти более высокими темпами в 2017 году, и, по прогнозам, темпы экономического роста составят 1,1%, что отчасти обусловлено более высокими ценами на нефть.¹⁵

Президент РФ Владимир Путин 19 декабря подписал закон о федеральном бюджете РФ на 2017 год и плановый период 2018-2019гг. Бюджет был подготовлен исходя из среднегодовой цены на нефть в \$40 за баррель и инфляции не выше 4% на плановый период. Закон предусматривает доходы в 2017 г. в размере 13,487 трлн рублей, расходы - 16,240 трлн рублей. Дефицит федерального бюджета составит 2,753 трлн рублей (3,2% ВВП).

Республика Саха (Якутия)

В Республике Саха (Якутия) динамика ключевых показателей экономики в большинстве остается позитивной (в январе-ноябре 2016г. к январю-ноябрю 2015г.), в особенности относительно показателей реального сектора экономики: сохраняется рост промышленного производства (101%¹⁶), высокий рост инвестиций в основной капитал (121,3%), строительства (объем работ, выполненных по виду деятельности «Строительство» - 120,5%, ввод жилых домов - 116,8%).

Среднемесячная начисленная заработная плата выросла в номинальном выражении на 6,3% до 55,5 тыс. рублей (январь-октябрь 2016г.). Увеличились номинальные денежные доходы на душу населения до 37,1 тыс. рублей (январь-ноябрь 2016г.), рост на 4,7% к уровню прошлого года. При этом зафиксировано снижение реальной заработной платы на 1,7% и реальных располагаемых доходов на 3%.

¹⁴ "Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2017 год и на плановый период 2018 и 2019 годов" Министерства экономического развития Российской Федерации (публикация 24.11.2016г.)

¹⁵ Пресс-релиз МВФ по завершении миссии (29.11.2016) - <http://www.imf.org/ru/News/Articles/2016/11/29/PR16529-Russian-Federation-IMF-Staff-Concludes-Visit>

¹⁶ В основном за счет добычи угля (111,8%) и нефти (107%), производства обогащенного угля (114,3%), производства электроэнергии (102,2%)

Уровень общей безработицы составил в январе-ноябре 2016г. 7,1% (в соответствующем периоде 2015г. – 7,3%, 2014г. – 7,4%). Численность официально зарегистрированных безработных на конец ноября 2016 г. увеличилась до 11 461 человек (конец ноября 2015 г. – 9097 человек).¹⁷

На основе оперативных данных Росстата¹⁸ по расчетам ГАУ «ЦСИ РС(Я)» за январь-октябрь 2016г. Республика Саха (Якутия) из 85 регионов занимает следующие позиции по:

- индексу промышленного производства - 57 место (100,3%). По виду экономической деятельности «Добыча полезных ископаемых» - 44 место (100,5%), «Обрабатывающие производства» - 77 место (92,1%), «Производство и распределение электроэнергии, газа и воды» - 43 место (101,7%);

- индексу физического объема выполненных работ в строительстве – 5 место (122,9%, 81,8 млрд. рублей);

- динамике ввода жилых домов к январю-октябрю 2015г. – 12 место (115,7%, 389,2 тыс.м²);

- динамике оборота розничной торговли к январю-октябрю 2015г. – 12 место (99,7%, 155,8 млрд. рублей);

- динамике реальных денежных доходов населения в январе-сентябре 2016г. к соотв. периоду прошлого года – 23 место (98,1% в январе-сентябре 2016г., 38 574 рублей в сентябре 2016г.);

- изменению номинальной начисленной заработной платы в январе-сентябре 2016г. к соотв. периоду прошлого года – 23 место (106,7% в январе-сентябре 2016г., 54 143 рублей в сентябре 2016г.);

- уровню общей безработицы – 60-61 место (6,9% в среднем за август-октябрь 2016 года).

Среди субъектов Дальневосточного федерального округа Республика Саха (Якутия) в январе-октябре 2016г. прочно занимает лидирующие позиции по объему отгруженных товаров и услуг по добыче полезных ископаемых, производству и распределению электроэнергии, газа и воды, объемам строительства (включая ввод в действие жилых домов), валовому надою молока и поголовью коров во всех категориях хозяйств. По сравнению с январем-сентябрем 2016г. улучшение позиций (+1 место до 3-4 места) республики среди других регионов ДВФО отмечается по индексу промышленного производства (100,3%). Позиции республики ухудшились (-1 место) по поголовью птиц во всех категориях хозяйств (564,6 тыс. голов, 5 место) и числу официально зарегистрированных безработных (10 886 чел., 8 место).

В декабре 2016 года Аналитический центр при Правительстве РФ представил результаты расчета **индекса человеческого развития (ИЧР)** для регионов России

¹⁷ По данным комплексного доклада Саха(Якутия)стата «Социально-экономическое положение РС(Я)» за январь-сентябрь 2016 года

¹⁸ На основе оперативных данных Росстата «Информация для ведения мониторинга социально-экономического положения субъектов РФ» за январь-август 2016г.

по итогам 2014 года. Индекс Республики Саха (Якутия) составил 0,884 (на 0,015 п. выше, чем в 2013 году), что является 6 местом из 80 (в 2013 году – 9 место).

По итогам 2015 года Республика Саха (Якутия) вошла в число 20 лучших субъектов Российской Федерации, достигших наилучших результатов по социально-экономическому развитию территорий. Распоряжением Правительства Российской Федерации от 03.12.2016г. №2582-р республика получит дотацию на поддержку мер по обеспечению сбалансированности бюджета в размере 270,9 млн. рублей.