



ЦЕНТР
СТРАТЕГИЧЕСКИХ
ИССЛЕДОВАНИЙ
РЕСПУБЛИКИ САХА (ЯКУТИЯ)

Макроэкономический обзор

Март 2017

Мир: ситуация улучшается, наблюдается рост деловой активности (рост ВВП в 2016г. – 3,1%)

Глобальные товарные рынки: рынок алмазного сырья в 2016г. находился в фазе активного восстановления. В первые месяцы 2017г. спрос и цены на алмазное сырье также растут. Мировые цены на нефть стабилизировались на уровне выше 50 долл.США/барр. Растут цены на золото.

Россия: согласно обновленным данным спад экономики в 2016г. был менее глубоким, а оживление экономической активности началось раньше, годовая инфляция снижается быстрее, чем прогнозировалось

Республика Саха (Якутия): динамика ключевых показателей экономики в большинстве позитивная: сохраняется рост промышленного производства, инвестиций и строительства. Продолжается снижение реальных доходов населения и рост официальной безработицы

В фокусе: развивающиеся страны E7 – лидеры экономического роста в 2050 году

Содержание

РЕЗЮМЕ.....	3
Макроэкономический обзор глобальной экономики по странам мира	8
США	9
Еврозона.....	11
Япония	12
Китай.....	15
Индия	18
Казахстан	19
Республика Беларусь	20
Мировые товарные рынки	23
Алмазное сырье.....	23
Нефть.....	27
Природный газ	29
Уголь	30
Золото.....	32
Уран.....	36
Обзор экономики Российской Федерации и Республики Саха (Якутия).....	39
Прогноз динамики основных параметров экономики Российской Федерации ведущими институтами и агентствами.....	39
Макроэкономическая ситуация в России и Республике Саха (Якутия)	40
Валютные курсы	50
Обзор банковской сферы в Российской Федерации и Республике Саха (Якутия) ...	51
Российская Федерация в основных кредитных рейтингах.....	57
Республика Саха (Якутия) в основных кредитных рейтингах.....	58
Республика Саха (Якутия) и регионы ДФО	60
Изменения в развитии мировых экономик к 2050 году.....	74

РЕЗЮМЕ

Мир

Период нестабильности мировой экономики в 2016 году продолжился, в течение года сохранялась волатильность мировых цен на основные биржевые товары. В первом полугодии сохранялись низкие темпы роста мирового ВВП. Однако во второй половине прошлого и в начале текущего года получили развитие позитивные тенденции ускорения роста глобальной экономики. По оценке МВФ темпы роста мировой экономики в 2016 году составили 3,1%¹. Данные первых двух месяцев 2017 года также свидетельствуют о восстановлении глобального экономического роста.

В конце 2016 года и в первые месяцы 2017 года наблюдалось усиление деловой активности. Индекс Global PMI композитный в IV квартале 2016г. показал максимальный среднеквартальный рост, что позволяет рассчитывать на ускорение роста мировой экономики в 2017г. Также индекс Global PMI промышленный в декабре 2016г. вырос максимальными темпами за последние 8 кварталов, показав существенный рост выпуска в основных регионах (США, Великобритания, Еврозона, Китай, Япония)².

Вместе с тем при стабильном среднем темпе роста мировой экономики в 2016г. наблюдались существенные различия между разными группами стран. Значительное повышение роста имело место в странах с развитой экономикой, в особенности в США (оценка МВФ – 1,6%), в основном вследствие уменьшения сдерживающего влияния товарно-материальных запасов и некоторого восстановления выпуска обрабатывающих отраслей.

Объем производства стран в зоне Евро остается ниже потенциального, однако по предварительным итогам 2016 года в ряде стран (Испания, Великобритания и др.) показатели роста были несколько более высокими, чем прогнозировалось ранее. Оказались выше предполагаемых и уточненные данные по экономическому росту в Японии. Рост занятости зафиксирован в США, зоне Евро, Японии, Великобритании и России. При этом начало усиливаться инфляционное давление.

Это заставляет мировые центробанки ужесточать политику. ФРС США 15 марта 2017г. ожидаемо повысил ключевую ставку с 0,5-0,75% до 0,75-1% на фоне умеренного усиления экономической активности в США, укрепления рынка труда и планомерного роста инфляции к таргету в 2%. ФРС отмечает, что в отношении экономической политики президента США Дональда Трампа сохраняется неопределенность. По словам главы ведомства Джанет Йеллен, ФРС рискует опоздать, если будет затягивать с повышением, что может привести к рецессии³.

¹ Бюллетень Международного валютного фонда «Перспективы развития мировой экономики», 16 января 2017г.

² Мониторинг Минэкономразвития России «Об итогах социально-экономической развития Российской Федерации в 2016 году», февраль 2017г.

³ <https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/fomcpresconf20170315.htm>

Ситуация в странах с формирующимся рынком и с развивающейся экономикой остается более разнородной. Темпы роста Китая вследствие использования мер стимулирования оказались немного выше, чем ожидалось (оценка МВФ – 6,7%). Слабее, чем ожидалось, была активность в некоторых странах Южной Америки, подверженных рецессии, таких как Аргентина и Бразилия, а также в Турции, столкнувшейся с резким сокращением доходов от туризма.

В феврале 2017г. глобальный производственный PMI продолжил рост, поднявшись до отметки 52.9 пунктов (против 52.7 в январе 2017г.). Главным позитивным моментом февральских данных является ускорение роста в секторе Китая. Из 28 крупнейших экономик мира, представленных в Bloomberg, значение PMI ниже 50 пунктов (спад деловой активности) наблюдается лишь в 6 странах (Бразилия, Ю.Корея, Турция, Индонезия, Малайзия и Греция). Производственный PMI по России в феврале составил 52.4 пункта (54.7 в январе).

По прогнозу ОЭСР, рост мировой экономики в 2017 году составит 3,3%, а в 2018 году – 6%. Прогноз организации остался без значительных изменений с ноября 2016 года. Однако ОЭСР предупреждает, что скромное восстановление мировой экономики находится под угрозой из-за экономического национализма и расходящихся политик Центробанков.

Прогнозируемое улучшение в значительной степени отражает продолжающееся сочетание фискальной и структурных инициатив в основных странах ОЭСР, особенно в Китае, Канаде и Соединенных Штатах.

Прогноз ОЭСР на 2017 год был пересмотрен и повышен для большинства основных экономик, входящих в организацию. Так, ВВП Великобритании, несмотря на трудный процесс Brexit, был повышен до 1,6% на текущий год против 1,2%, прогнозируемых осенью. Прогноз на 2018 год остался без изменений.

Самый заметный пересмотр в сторону понижения на 2017 год был сделан для Индии: с осенних 7,6% до 7,3% в новом прогнозе. В следующем году рост индийской экономики ожидается на уровне 7,7%.

Среди положительных тенденций можно также выделить стабилизацию мировых цен на нефть выше 50 долл. США/барр. Сохранявшаяся в течение 2016 года волатильность нефтяных цен при этом характеризовалась наличием довольно устойчивого растущего тренда. Благодаря достижению соглашения стран-членов ОПЕК и отдельных государств вне картеля об ограничении добычи нефти началось постепенное сокращение избытка предложения. В конце 2016 года цены на нефть марки Brent стабилизировались в коридоре 50-56 долл. США/барр. Средняя цена на нефть (среднее марок Brent, Dubai и WTI) в 2016г. составила 42,7 долл. США.

Высокая степень следования квотам на добычу нефти и повышение прогноза роста спроса удерживали нефтяные цены выше уровня 53 долл. США/барр. в течение января-февраля 2017г. Это вызвало улучшение оценок со стороны международных организаций скорости движения к равновесию на рынке жидкого топлива и дальнейшему росту числа контрактов на фьючерсы и опционы на нефть.

Постепенное восстановление глобального спроса, а также рост цен на энергоносители в декабре 2016 г. и первые месяцы 2017 г. оказывали поддержку ценам и на других товарных рынках. Цены на основные товары российского экспорта в этот период постепенно восстанавливались. Исключением был только уголь, цена которого продолжала корректироваться после скачка, связанного со значимым снижением производства в Китае в осенние месяцы 2016 г.⁴

Россия

В 2016 году экономика Российской Федерации адаптировалась к изменениям во внешнеполитической и внешнеэкономической среде, к изменениям в мировой конъюнктуре цен на сырьевые товары. Принятые «антикризисные меры» позволили смягчить негативные последствия кризиса и создать климат для формирования стратегических перспектив развития страны, таким образом, снижение ВВП составило 0,2%.

Правительству удалось сохранить базовую макроэкономическую стабильность, что проявилось, прежде всего, в параметрах бюджетного дефицита, государственного долга и в устойчивом снижении инфляции⁵.

За счет сдерживания расходов удалось контролировать размер дефицита федерального бюджета, несмотря на существенное падение доходов. Дефицит федерального бюджета в 2016г. составил 2,967 трлн. рублей (3,5% к ВВП).

Уменьшается зависимость бюджета от нефтегазового экспорта. Доля нефтегазовых доходов в общей сумме доходов федерального бюджета последовательно снижается – с 51% в 2014г. до 43% в 2015г и 36% в 2016г. Это обусловлено не столько диверсификацией структуры экономики, сколько падением мировых цен на нефть. Средняя цена на нефть марки Urals в 2016г. составила 41,7 долл. США/барр., что на 18,6% ниже уровня 2015г.

Годовая инфляция снижается быстрее, чем прогнозировали. В начале 2017 года продолжилось снижение инфляционных ожиданий, при этом динамика инфляции и инфляционных ожиданий стала одним из основных факторов снижения ключевой ставки Банком России⁶ в марте 2017г. до 9,75% годовых.

Удалось не только сохранить, но и нарастить международные резервы: на 1 января 2017г. они составили 377,7 млрд. долл. (+2,5%).

Правительство РФ вернулось к трехлетнему бюджетному планированию, в принятом бюджете сделана попытка ослабить традиционную привязку доходной базы к динамике цены на нефть и заложена плоская цена в 40 долл. США/барр.

Динамика объема розничного товарооборота указывает на снижение потребительской активности населения на протяжении всего 2016 года. Падение реальных располагаемых доходов населения ускорилось, несмотря на небольшой

⁴ Информационно-аналитический сборник Банка России «Доклад о денежно-кредитной политике» №1, март 2017г.

⁵ В. Мау Уроки стабилизации и перспективы роста: экономическая политика России в 2016 году //Вопросы экономики, - №2, 2017г., стр.5-29

⁶ Центральный Банк Российской Федерации (Банк России) «Доклад о денежно-кредитной политике» (март 2017).

рост реальной заработной платы, обусловленный снижением темпов потребительской инфляции. В январе 2017г. впервые с декабря 2015г. был зафиксирован положительный прирост реальных располагаемых доходов, что связано с единовременной выплатой пенсионерам в размере 5 тыс. рублей.

Рост производства и импорта товаров инвестиционного назначения, а также опросы компаний свидетельствуют о том, что длительная инвестиционная пауза завершилась. В I квартале 2017 г. ожидается переход к росту инвестиций в годовом выражении. Его поддержит и постепенное снижение степени жесткости денежно-кредитных условий.

Российская экономика возвращается к росту, по оценке Минэкономразвития⁷ рост ВВП по итогам 2017 года может составить около 2%, при стабильности внешних условий и отсутствии серьезных внешних шоков. При этом планируется не позднее июля достигнуть уровень инфляции - 4%.

Республика Саха (Якутия)

В 2016 году динамика ключевых показателей экономики к соответствующему периоду прошлого года стабильно превышает среднероссийские и в большинстве остаются позитивными.

Валовой региональный продукт в 2016 году по оценке Минэкономики РС(Я) увеличился в сопоставимых ценах на 1,9% и превысил 800 млрд. руб. Сохраняется рост промышленного производства (101,6%), высокий рост инвестиций в основной капитал (128,8%, один из основных факторов строительство магистрального газопровода «Сила Сибири»), строительства (объем работ, выполненных по виду деятельности «Строительство» – 117,8%, ввод жилых домов – 110,8%). Наблюдается рост грузоперевозок всеми видами транспорта на 0,4%, объема перевозок пассажиров на 4%.

По итогам 2016 года среди регионов ДФО республика лидирует по ряду показателей: естественному приросту населения (в 2015 и 2016гг. – 1 место в ДФО); объему отгруженных товаров (выполненных работ, услуг) по добыче полезных ископаемых (1 место, в 2015г. – 2 место) и производству, распределению электроэнергии, газа и воды (в 2015 и 2016гг. – 1 место); объему выполненных строительных работ (в 2015 и 2016гг. – 1 место); вводу в действие жилых домов (1 место, в 2015г. – 2 место); сальдированному финансовому результату организаций (1 место, в 2015 г. – 2 место).

Вместе с тем, наблюдаются некоторые проявления спада в экономике республики, которые также характерны для российской экономики в целом и большинства субъектов РФ: снижение оборота розничной торговли и реальных доходов населения.

Сложная ситуация сохраняется в обрабатывающих производствах. Если в России в целом обрабатывающие производства удалось сохранить на уровне 2015 года, то в республике предприятия обрабатывающих отраслей сократили выпуск

⁷ «Неделя российского бизнеса -2017» - оценка министра Минэкономразвития Максима Орешкина
<https://ria.ru/economy/20170316/1490180621.html>

продукции на 7,3%. Основное влияние на динамику обрабатывающих производств оказывают показатели по обработке алмазов (производство бриллиантов в 2016 году сократилось на 41%). Помимо финансовых проблем огранщиков, связанных с необходимостью привлечения значительных кредитных ресурсов для пополнения оборотных средств, и проблем эффективного сбыта продукции, ситуацию усугубила отмена Правительством РФ с 1 сентября 2016 года пошлины на экспорт алмазов в размере 6,5%. Это дало значительные преимущества иностранным алмазогранильным компаниям и ослабило позиции отечественных.

Переход с использования сборных железобетонных конструкций и деталей на каркасно-монолитные конструкции в строительном комплексе привел к сокращению производства АО «ДСК», ООО «Сокол», ОАО «ЯКСМиК», также сократилась потребность в строительных лесоматериалах.

Не удастся переломить негативные тенденции в сельском хозяйстве. Снижение объема продукции сельского хозяйства в 2016 году на 0,3% произошло за счет снижения объемов производства продукции животноводства на 2,6%. За прошедший год сократилось поголовье коров, свиней и оленей. Наблюдается сокращение поголовья в подсобных хозяйствах.

Продолжается процесс старения населения, содержащего скот. Не удастся заинтересовать молодежь и создать им рабочие места для закрепления в сельской местности.

В январе-феврале 2017г. динамика ключевых показателей экономики в большинстве остается позитивной, в особенности относительно показателей реального сектора экономики: сохраняется рост промышленного производства (104,3%), высокий рост инвестиций в основной капитал (123,6%), строительства (объем работ, выполненных по виду деятельности «Строительство» - 166,4%, ввод жилых домов – 106,4%).

Наблюдается увеличение численности безработных на 10%, уровня общей и зарегистрированной безработицы на 0,6 и 0,2 п.п. соответственно. Численность официально зарегистрированных безработных на конец февраля 2017 г. увеличилась до 12,6 тыс. человек (конец февраля 2016 г. – 11,2 тыс. человек).

Среднемесячная начисленная заработная плата выросла в номинальном выражении на 5,2% и составила за январь-февраль 2017г. 54,3 тыс. рублей. Увеличились номинальные денежные доходы на душу населения до 37,8 тыс., рост на 9,8% к уровню прошлого года. При этом зафиксировано снижение реальной заработной платы на 0,5% и реальных располагаемых доходов на 4%.

Среди субъектов ДФО республика в январе-феврале 2017г. прочно занимает лидирующие позиции по объему и темпу роста ввода в действие жилых домов, реальным располагаемым денежным доходам населения.

Позиции республики ухудшились по показателю уровня безработицы, кроме того индекс потребительских цен на товары и услуги один из самых высоких среди регионов Российской Федерации.