



ЦЕНТР  
СТРАТЕГИЧЕСКИХ  
ИССЛЕДОВАНИЙ  
РЕСПУБЛИКИ САХА (ЯКУТИЯ)

# Макроэкономический обзор

Октябрь 2017

---

Мир: глобальная экономика восстанавливается (ВВП растет у 75% стран мира). Локомотивы роста – Япония и Еврозона. В развитых экономиках сохраняется низкий уровень инфляции и безработицы.

Глобальные товарные рынки: цены на нефть растут на фоне продления соглашения ОПЕК+ и снижения объемов добычи в США. Прогнозы по росту цен на золото снижены. Спрос в Китае на уголь снижается, на природный газ растет.

Россия: российская экономика восстанавливается, в ближайшее время ожидается ускорение роста. Рост ВВП в августе составил 2,3%.

Республика Саха (Якутия): сохраняется положительная динамика экономического развития, что обеспечит рост макроэкономических показателей по итогам года

В фокусе: Севморпуть – ключевой проект российской Арктики

## Содержание

|  |    |
|--|----|
| РЕЗЮМЕ.....  | 3  |
| Макроэкономический обзор глобальной экономики по странам мира .....          | 7  |
| США.....   | 7  |
| Еврозона .....   | 10 |
| Япония .....   | 12 |
| Китай.....   | 15 |
| Индия .....  | 20 |
| Казахстан .....  | 23 |
| Республика Беларусь .....  | 26 |
| Мировые товарные рынки .....   | 29 |
| Алмазное сырье.....  | 29 |
| Нефть.....   | 31 |
| Природный газ .....  | 33 |
| Уголь .....  | 36 |
| Золото.....  | 39 |
| Макроэкономическая ситуация в России и Республике Саха (Якутия) .....        | 40 |
| Валютные курсы .....   | 50 |
| Обзор банковской сферы в Российской Федерации и Республике Саха (Якутия) ... | 50 |
| Российская Федерация в основных кредитных рейтингах.....                     | 56 |
| Республика Саха (Якутия) в основных кредитных рейтингах.....                 | 57 |
| Республика Саха (Якутия) в региональных рейтингах.....                       | 58 |
| Республика Саха (Якутия) и регионы ДФО .....                                 | 64 |
| В фокусе: Севморпуть – ключевой проект российской Арктики.....               | 67 |

## РЕЗЮМЕ

### Мир

Мировые экономические показатели демонстрируют рост, который, вероятно, продолжится, однако многие страны все еще не ощущают преимуществ от восстановления глобальной экономики. По словам директора-распорядителя МВФ Кристин Лагард около 75% стран мира испытывают подъем (по показателям ВВП), что является самым крупным показателем роста с начала десятилетия. Это означает, что во многих регионах мира появляются новые рабочие места и растет уровень жизни<sup>1</sup>.

В своем июльском прогнозе МВФ сохранил прогнозы роста мировой экономики в 2017 и 2018 годах без изменений, на уровнях 3,5% и 3,6% соответственно. Однако, руководство фонда отметило, что вскоре будет опубликован уточненный прогноз, который, вероятно, будет еще более оптимистичным.

Несмотря на восстановление глобальной экономики, в некоторых странах происходит слишком медленный рост. И по итогам 2016 года в 47 государствах было зафиксировано снижение ВВП на душу населения.

Во многих странах с развитой экономикой инфляция все еще находится на низком уровне, а безработица практически отсутствует. МВФ отмечает необходимость продолжения проведения монетарной политики, которая поддерживает восстановление глобальной экономики, при тесном сотрудничестве центробанков.

Прогнозы по росту экономики США являются неустойчивыми ввиду фактических экономических показателей и меняющихся перспектив налоговой реформы, однако в течение этого и следующего года рост, вероятно, будет выше ожиданий.

По итогам восьми месяцев текущего года локомотивами глобального экономического роста стали Еврозона и Япония, где наблюдается уверенный рост инвестиций и торговли. Прогнозы роста ВВП этих регионов были пересмотрены в сторону улучшения. Кроме того, остаются сильны азиатские развивающиеся рынки, особенно это касается Китая и Индии.

В странах с формирующейся и развивающейся экономикой (в их число входит и Российская Федерация) наблюдается более четкая перспектива. Финансовая стабильность этих государств укрепляется за счет более выверенной банковской политики и возросшего доверия со стороны инвесторов.

Основным фактором, определяющим динамику мировых товарных рынков, стало продление соглашения об ограничении добычи странами – экспортерами нефти (ОПЕК и государств вне картеля). Кроме того, поддержку мировым нефтяным ценам оказывали данные о сокращении добычи нефти и запасов нефтепродуктов в США, в том числе обусловленных последствиями ураганов на

---

<sup>1</sup> <http://www.newsru.com/finance/06oct2017/lagard.html>

территории США. Умеренное влияние продолжают оказывать политические факторы, которые подстегивают кратковременный рост цен. Мировые цены на нефть с середины лета ко второй половине сентября выросли почти на 27%, достигнув отметки почти в 57 долл. США за баррель.

### Россия

Экономика Российской Федерации, согласно обновлённому прогнозу МВФ, будет постепенно восстанавливаться в 2017 г. в соответствии с апрельским прогнозом. Одним из ключевых факторов восстановления экономической активности называется грамотная денежно-кредитная политика Банка России по снижению инфляции.

15 сентября Центральный банк РФ повысил прогноз роста ВВП по итогам 2017 года до 1,7-2,2%. МВФ ожидает роста ВВП на 1,4%, а в Bank of America прогнозируют рост в 1,8%.

Дальнейший подъем будет поддержан стабильными ценами на нефть и их возможным ростом, восстановлением реальных зарплат, а также стабилизацией банковской системы и ростом прибыли предприятий.

Минэкономразвития России повысило прогноз роста ВВП России на 2017 год в базовом сценарии с 2% до 2,1%, в 2018-2020 гг. – с 1,5% до 2,1-2,3%. Прогноз по росту промышленного производства на 2017 год сохранен на уровне 2%, на 2018-2020 гг. – повышен до 2,5% ежегодно

Рост ВВП в январе-августе 2017 года составил 1,7%, при этом в августе он ускорился до 2,3% в годовом выражении<sup>2</sup>. Основной вклад в ускорение роста в августе внесли сельское хозяйство и промышленность.

Среди позитивных факторов называется также постепенное снижение дефицита федерального бюджета и изменение структуры доходной части бюджета в части снижения зависимости от доходов от продажи углеводородного сырья.

Минэкономразвития России ожидает в ближайшее время ускорения роста российской экономики на фоне оживления кредитной активности. Министерство отмечает также рост инвестиционной активности в России, который превзошел ожидания (+6,3% по итогам II квартала).

Несмотря на неблагоприятные погодные условия, на территории большинства регионов РФ объем продукции сельского хозяйства в январе-августе 2017 года вырос на 1,5%. В связи с этим улучшены прогнозы урожая, в частности зерна. По расчетам Минсельхоза РФ экспорт зерна из России в 2017-2018 сельскохозяйственном году может достигнуть рекордных 40 миллионов тонн.

За семь месяцев текущего года на 27% вырос российский внешнеторговый оборот, в том числе экспорт товаров – на 26,6%, импорт – на 27,5%.

<sup>2</sup>Информация Минэкономразвития России «Картина экономики в августе 2017 года» - <http://economy.gov.ru/wps/wcm/connect/58a8f183-4c6c-430e-8b10-23e045f63176/170926.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=58a8f183-4c6c-430e-8b10-23e045f63176>

В область положительных значений по итогам января-августа вышли темпы роста розничной торговли и платных услуг населению на фоне улучшения потребительских настроений.

Ситуация в сфере занятости населения характеризуется стабильностью и постепенно улучшается. Вместе с тем, эксперты ВШЭ считают, что Россия расплачивается за низкий уровень безработицы низкими зарплатами. Когда у хозяйствующего субъекта есть финансовые проблемы, основная мера – высвобождение рабочей силы, что затруднительно из-за законодательства о защите занятости и Трудового кодекса. В этих условиях основная мера – сокращение заработной платы или ее замораживание.

Среднемесячная номинальная начисленная заработная плата работников организаций за январь-август 2017 года выросла на 7,2% и составила 38 040 рублей, реальная заработная плата выросла на 2,9%. Тем не менее, реальные доходы россиян продолжают сокращаться, но ситуация постепенно выправляется (рост реальных доходов в августе 2017 года по сравнению с июлем 2017 года составил 0,2%).

Стабилизация макроэкономики позволила России улучшить свою позицию в рейтинге конкурентоспособных стран, поднявшись с 43-его на 38-ое место. Рейтинг, составляемый Всемирным экономическим форумом (ВЭФ), включает показатели по трем основным категориям (базовые требования, усилители эффективности, инновационные факторы) и 12-ти областям (общественные институты, инфраструктура, макроэкономическая среда, здравоохранение и начальное образование, высшее образование и профподготовка, рынок товаров и услуг, рынок труда, развитость финансового рынка, технологический уровень, размер рынка, конкурентоспособность компаний, инновации). Всего в рейтинг входят 137 стран. Однако, по мнению экспертов ВЭФ, экономика России по-прежнему сильно зависит от экспорта полезных ископаемых, и ее перспективы остаются неопределенными.

#### *Республика Саха (Якутия)*

Республика Саха (Якутия) благодаря реализации долгосрочных стратегических проектов сохраняет положительную динамику экономического развития.

В январе-сентябре 2017г. динамика ключевых показателей экономики к соответствующему периоду прошлого года также остается более позитивной, чем по Российской Федерации.

К положительным тенденциям в республике относятся рост индекса промышленного производства (за счет добычи полезных ископаемых), объемов инвестиций в основной капитал, работ в строительстве, ввода жилья, рост производства продукции сельского хозяйства, рост грузовых и пассажирских перевозок, улучшение ситуации на рынке труда.

Негативными тенденциями являются снижение индекса обрабатывающих производств (в основном за счет производства строительных материалов),

значительное снижение сальдированного финансового результата организаций в связи с уменьшением прибылей организаций по добыче полезных ископаемых, снижение розничного товарооборота и платных услуг населению, сохранения снижения доходов населения.

По итогам 2017 года ГАУ «ЦСИ РС(Я)» ожидает объем валового регионального продукта Республики Саха (Якутия) в размере не менее 900 млрд. рублей, при этом оживление в экономике должно сопровождаться качественными изменениями.

В среднесрочном периоде стабильная ситуация в экономике продолжит обеспечиваться промышленным комплексом региона. Этот сектор является базовым для экономики республики в целом, а также основным источником формирования бюджетных доходов. В 2017 г. индекс промышленного производства, как ожидается, составит 101,8% к предыдущему году. В обрабатывающих отраслях промышленности наблюдалась негативная динамика, однако в добыче полезных ископаемых (в алмазной, угольной и нефтяной отрасли) отмечен рост.

Что касается инвестиций в основной капитал, по итогам 2017 г. ожидается прирост показателя не менее 15% к уровню прошлого года. Ключевым фактором динамики инвестиций в республике является реализация значимых для регионов инвестиционных проектов. В настоящее время на территории республики реализуется ряд крупных инвестиционных проектов - строительство газопровода «Сила Сибири» и обустройство Чаяндинского месторождения.

Перечисленные и другие проекты уже привели к значительному росту инвестиций в экономику республики и в среднесрочном периоде приведут к росту производства в республике и изменению его структуры.

Номинальная начисленная заработная плата в 2017 году составит 62,0 тыс. рублей. Реальные денежные доходы населения снизятся до 99,4% к уровню 2016 года и в совокупности со сжатием потребительского кредитования окажут негативное влияние на потребительский спрос.

По имеющимся оценкам, в 2017 г. темп роста оборота розничной торговли составит 99,9% в сопоставимых ценах, и в абсолютном выражении этот показатель достигнет уровня 213,5 млрд. руб. Факторы, влияющие на развитие сектора услуг для населения – объем платежеспособного спроса, а также потребление обязательных и социально необходимых видов услуг. Ожидается, что в 2017 г. объем платных услуг населению составит 80,1 млрд. руб., что означает рост также на 0,2% в сопоставимых ценах по сравнению с уровнем предыдущего года.

В среднесрочной перспективе сохранится определенная положительная динамика демографических показателей – в первую очередь, за счет превышения естественного прироста над миграционной убылью. Базовый вариант прогноза исходит из того, что в 2017 г. среднегодовая численность населения республики составит около 964 тыс. человек.