



ЦЕНТР  
СТРАТЕГИЧЕСКИХ  
ИССЛЕДОВАНИЙ  
РЕСПУБЛИКИ САХА (ЯКУТИЯ)

# Макроэкономический обзор

## Декабрь 2017

Мир: глобальный подъем экономической активности усиливается. Драйверы роста – Япония и Еврозона. Индексы фондовых рынков продолжают повышаться как в странах с развитой экономикой, так и в странах с формирующимся рынком

Глобальные товарные рынки: нефть марки Brent подорожала на 40% до \$64 за баррель, цены на алмазное сырье продолжают снижаться. Прогнозы по росту цен на золото снижены.

Россия: ожидается ускорение роста. Рост ВВП по итогам года на 2,1%.

Республика Саха (Якутия): сохраняется положительная динамика основных социально - экономических показателей. ВРП составит более 900 млрд. рублей.

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

**Содержание**

РЕЗЮМЕ.....	3
Макроэкономический обзор глобальной экономики по странам мира .....	8
США.....	8
Еврозона .....	12
Япония .....	15
Китай.....	18
Индия .....	22
Казахстан .....	25
Республика Беларусь .....	27
Мировые товарные рынки .....	30
Алмазное сырье.....	30
Нефть.....	31
Природный газ .....	35
Уголь .....	39
Золото.....	42
Обзор экономики Российской Федерации и Республики Саха (Якутия).....	45
Прогноз динамики основных параметров экономики Российской Федерации ведущими институтами и агентствами.....	45
Макроэкономическая ситуация в России и Республике Саха (Якутия) .....	47
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.....	67
Республика Саха (Якутия) и регионы ДФО .....	68
В фокусе: Республика Саха (Якутия) в основных региональных рейтингах .....	71

## РЕЗЮМЕ

### *Мир*

Глобальный подъем экономической активности усиливается. Рост мирового ВВП, который в 2016 году был самым низким со времен мирового финансового кризиса и составил 3,2%, по прогнозу, повысится до 3,6% в 2017 году и 3,7% в 2018 году<sup>1</sup>.

Мировой подъем активности, начавшийся во второй половине 2016 года, усилился в первой половине и получил поддержку во второй половине 2017 года. В 2017-2018 гг. прогнозируется ускорение роста в странах с формирующимся рынком и развивающихся странах, чему способствует улучшение внешних факторов – благоприятные мировые финансовые условия и восстановление в странах с развитой экономикой.

Продолжается уверенный рост в Китае и других странах Азии с формирующимся рынком. В странах с развитой экономикой в 2017 году наблюдалось заметное повышение экономического роста (прогноза на 2017г. – 2,2%), в том числе подъем экономической активности в США, Японии и странах Еврозоны. Главными драйверами роста мировой экономики сейчас называют Европу и Японию, которые раньше тормозили общее восстановление. Прогнозы по экономике США ухудшаются из-за понижения вероятности проведения политики налогово-бюджетного стимулирования. В большинстве стран с развитой экономикой усиление активности обеспечивается ростом производственного сектора, однако, при этом уровень инфляции остается ниже целевых значений, так как рост заработной платы остается слабым, сохраняются риски для обеспечения финансовой стабильности.

Настроения на финансовых рынках в целом позитивны – индексы фондовых рынков продолжают повышаться как в странах с развитой экономикой, так и в странах с формирующимся рынком.

По мнению МВФ в среднесрочной перспективе сохраняются следующие риски снижения роста мировой экономики: более быстрое и сильное ужесточение мировых финансовых условий (повышение долгосрочных процентных ставок); финансовая нестабильность в странах с формирующимся рынком; хронически низкая инфляция в странах с развитой экономикой; широкое свертывание мер по укреплению финансового регулирования и надзора, принятых после мирового финансового кризиса; переход к политике замкнутости и протекционизма; геополитическая напряженность и другие неэкономические факторы.

В ноябре другая международная организация – Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) опубликовала аналогичные МВФ прогнозы роста мировой экономики: рост глобального ВВП на 3,6% в 2017 году, на 3,7% – в 2018-м и на 3,6% в 2019 году.

<sup>1</sup> <http://www.imf.org/ru/Publications/WEO/Issues/2017/09/19/world-economic-outlook-october-2017>

Согласно обзору экспертов ОЭСР, мировая экономика укрепилась благодаря денежному и фискальному стимулированию. При этом ОЭСР отмечает, что мировой рост останется ниже докризисного периода из-за долгосрочных проблем, препятствующих более сильной, всеохватывающей и более устойчивой экономике. Среди проблем авторы обзора выделяют высокую долговую нагрузку на домохозяйства и компании во многих развитых и развивающихся странах.

Несмотря на ожидания в дальнейшем более высокого мирового спроса, цены на биржевые товары остаются низкими, в частности цены на нефть отражают более высокое, чем ожидалось, предложение.

Ключевым событием, определяющим динамику мировых товарных рынков, в частности рынка углеводородов, стала встреча участников соглашения ОПЕК+ (30 ноября). По итогам встречи соглашение об ограничении добычи странами – экспортерами нефти (ОПЕК и государств вне картеля) было пролонгировано до конца 2018 года, при этом размеры квот могут быть пересмотрены на встрече стран-участниц в июне 2018г. Решение оказало поддержку нефтяным ценам: с начала декабря цены на нефть марки Brent выросли на 4-5%. В течение ноября-декабря текущего года цены на нефть марки Brent держатся на уровне выше 60 долл. США за баррель.

С другой стороны давление на нефтяные цены оказывает добыча нефти в США, которая недавно установила рекорд – 9,7 млн. барр. в сутки. Причем эксперты прогнозируют дальнейшее наращивание объемов нефтедобычи в США в условиях текущей политики ОПЕК и поддержки со стороны американского правительства, вследствие чего американская нефтяная отрасль сравнится с уровнем Саудовской Аравии и России.

Таким образом, мировой рынок нефти остается в ценовом коридоре, определяемом с одной стороны действиями участников соглашения ОПЕК+ по поддержке цен, а с другой стороны наращиванием нефтедобычи в США, что ведет к увеличению предложения и корректировке цен в сторону понижения.

### Россия

Экономика России вышла из рецессии и вернулась к умеренным темпам роста в 2017 году, говорится в докладе Всемирного банка.<sup>2</sup> Эксперты ООН повысили прогноз развития экономики России в 2018 году до 1,9%, инфляция при этом не превысит 4,4%. Аналогичный рост прогнозируется и в 2019г. По мнению экспертов Института "Центр развития" НИУ ВШЭ рост ВВП в 2018 г. составит 1,7% и в 2019 г. - 1,6%, а на 2%-й рост российская экономика сможет выйти лишь в 2022 г.<sup>3</sup>

Минэкономразвития России в октябре 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. Объем ВВП России увеличится

<sup>2</sup> <https://www.kommersant.ru/doc/3442662?from=hotnews>

<sup>3</sup> <http://www.vestifinance.ru/articles/95028>

с 92 трлн. руб. в этом году до более 100 трлн. руб. в 2019г., достигнув исторического максимума.

В начала декабря министр экономического развития России Максим Орешкин сообщил, что из-за решения о продлении соглашения ОПЕК+ о сокращении добычи до конца следующего года, Минэкономразвития РФ пересмотрит макроэкономический прогноз на 2018 год. Прогноз по ценам на нефть на предстоящий год будет выше \$50 за баррель. Действующий прогноз по ценам на нефть, заложенный в бюджет на 2018 год, равняется \$43,8 за баррель.<sup>4</sup>

Правительство Российской Федерации одобрило налоговую реформу в нефтяной отрасли, в рамках которой предусматривается снижение НДС и запуск налога на добавленный доход (НДД), ставка которого составит 50% с дохода от продажи нефти за вычетом экспортной пошлины, НДС, фактических расходов на добычу, транспортировку и т.п. Переход с НДС на НДД будет происходить на добровольной основе и охватит четыре группы месторождений.

Инвестиции в основной капитал, согласно прогнозу МЭР, в ближайшие три года будут увеличиваться в среднем на 5,3%. Росту капиталовложений должна помочь программа льготного кредитования малого и среднего бизнеса под 6,5%, а также запуск фабрики проектного финансирования на базе ВЭБа.

Механизм инфраструктурной ипотеки планируется запустить в России в середине 2018 г., заявил премьер-министр РФ Дмитрий Медведев в сентябре на Московском финансовом форуме.<sup>5</sup>

Обрабатывающая промышленность, как ожидается, будет расти и способствовать экономическому подъему в результате развития импортозамещения в пищевой и легкой отраслях.

В юбилейном, 15-м, рейтинге Doing Business Всемирного банка (ВБ) Россия поднялась на пять строчек и заняла 35 место из 190. Росту способствовали облегчение доступа к займам, быстрый доступ к электросетям, упрощение международной торговли, а также процедуры регистрации имущества. За последние четыре года Россия поднялась в рейтинге на 65 позиций.

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.<sup>6</sup>

### Республика Саха (Якутия)

Республика Саха (Якутия) благодаря реализации ключевых инвестиционных проектов сохраняет положительную динамику экономического развития.

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

---

<sup>4</sup> <https://www.rg.ru/2017/12/01/mer-posle-prodleniia-sdelki-s-opek-izmenit-prognoz-po-nefti.html>

<sup>5</sup> <http://www.vestifinance.ru/articles/94832>

<sup>6</sup> [https://lenta.ru/articles/2017/10/31/doing\\_business/](https://lenta.ru/articles/2017/10/31/doing_business/)

производства продукции сельского хозяйства, рост грузовых и пассажирских перевозок, улучшение ситуации на рынке труда.

На декабрьском заседании Госсовета по вопросам повышения инвестиционной привлекательности регионов, Президентом России В.В.Путиным было отмечено, что Республика Саха (Якутия) входит в число 10 регионов вместе с Амурской, Архангельской, Вологодской, Калининградской, Ленинградской, Мурманской, Тульской областями, Кабардино-Балкарской республикой и Ямало-Ненецким автономным округом, в которых рост инвестиций составил почти 40% в реальном выражении.

Президентом РФ были даны поручения Правительству РФ и Агентству стратегических инициатив о совершенствовании национального рейтинга состояния инвестиционного климата в регионах, а также субъектам Федерации по улучшению инвестиционной и управленческой конкурентоспособности условий привлечения инвестиций.<sup>7</sup>

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 обрабатывающих отраслях промышленности сохраняется негативная динамика: снижены объемы производства пищевой промышленности (хлебобулочных и кондитерских изделий, макарон), строительных материалов (строительных блоков, бетона и искусственного камня, цемента).

Объем **валового регионального продукта** республики в 2017 г. оценивается в размере более 900 млрд. рублей, что связано в первую очередь с ростом показателей деятельности АК «Алроса» (ПАО) в 2016 году, а также за счет увеличения добычи в нефтяной и алмазной отраслях и ростом инвестиций на строительство магистрального газопровода «Сила Сибири» в 2017 году. Рост в экономике обеспечивает промышленный комплекс региона, динамика которого в основном определяет состояние и перспективы социально-экономического развития республики. В 2017 г. **индекс промышленного производства**, как ожидается, составит 101,3% к предыдущему году.

По итогам года ожидается рост **инвестиций в основной капитал** в сопоставимых ценах не менее 30%, что позволяет достичь его абсолютного значения порядка 370 млрд.рублей. Ключевым фактором динамики инвестиций в республике является реализация значимых для региона инвестиционных проектов: освоение Чаяндинского нефтегазоконденсатного месторождения и строительство магистрального газопровода «Сила Сибири», которые обеспечили рост также по виду деятельности **«строительство»**.

Значительный рост инвестиций в экономику республики в среднесрочном периоде обеспечит рост производства в республике.

<sup>7</sup> <http://kremlin.ru/events/president/news/56511>

С учетом индексации оплаты труда работников бюджетной сферы, **номинальная начисленная заработная плата** в 2017 году составит 62 тыс. рублей. Повышение затронуло работников социальной сферы: образования и науки, здравоохранения, культуры и социального обслуживания. На повышение зарплаты, 58 тысяч работникам бюджетной сферы выделено около 9 млрд. рублей. Следует отметить, что Якутия вошла в тройку лидеров рейтинга регионов по выполнению и реализации «майских» указов наряду с Москвой и Татарстаном.

На потребительском рынке республики в текущем году отмечается восстановление потребительской активности, поэтому темп роста оборота розничной торговли составит 100,1% в сопоставимых ценах, и в абсолютном выражении - 212,5 млрд. руб., объем платных услуг населению ожидается 80,5 млрд. рублей.

Расчетное значение среднегодового **индекса потребительских цен** в 2017 г. - 105,1%, в том числе по группе промышленных товаров — 102,9%, непродовольственных товаров — 105,7% и платных услуг — 107,6%.

При этом, несмотря на значительное снижение темпов инфляции, **реальные денежные доходы населения** вряд ли достигнут 100%.

В среднесрочной перспективе сохранится определенная положительная динамика демографических показателей – в первую очередь, за счет превышения естественного прироста над миграционной убылью, **среднегодовая численность населения** республики в 2017 году составит около 964 тыс. человек.