

ЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ РОССИИ

**Том 18. № 12
Декабрь 2011 –
январь 2012 г.**

RUSSIAN ECONOMIC DEVELOPMENTS

**Volume 18. № 12
December 2011 –
January 2012**

Экономическое развитие России

Реальный сектор экономики: факторы и тенденции. <i>Изряднова О.</i>	3
Внешняя торговля. <i>Воловик Н., Харина К.</i>	7
Российская промышленность в октябре 2011 г. <i>Цухло С.</i>	11
Инфляция и денежно-кредитная политика. <i>Лукша Н.</i>	13
Государственный бюджет. <i>Тищенко Т.</i>	16
Российский банковский сектор. <i>Борисов С.</i>	20
Уровень жизни населения. <i>Мисихина С.</i>	24
Миграция как средство политического давления. <i>Карачурина Л.</i>	27
Ипотека в РФ. <i>Задонский Г.</i>	31

Хозяйственное обозрение

(сентябрь–декабрь 2011 г.). <i>Аукуционек С., Егоров А.</i>	34
---	----

Редакционная коллегия: А. Ведев (главный редактор), А. Белоусов, С. Дробышевский, А. Золотарева, П. Кадочников, А. Клепач, В. Мау, А. Радыгин, С. Синельников-Мурылев, И. Стародубровская.

Ответственный секретарь: И. Дементьева.

Макет: «Сайнтифик Дизайн».

Компьютерная верстка: О. Белобородова.

Учредитель: Фонд «Институт экономической политики им. Е. Т. Гайдара».

Журнал зарегистрирован в Роскомнадзоре. Свидетельство о регистрации ПИ №ФС77–46259 от 17.08.11.

Редакция: 125993, Россия, Москва, Газетный пер., 3–5, стр. 1, тел.: +7 (495) 629-64-13, факс: +7 (495) 697-88-16.


E-mail: wwwiet@iet.ru. Адрес в Интернете: www.ier.ru.

Использованы данные Росстата, Межгосударственного статистического комитета СНГ, НИА «Юниверс», Департамента информации ЦБ РФ, СИ ММВБ.

© «Экономическое развитие России», 2011

Воспроизведение материалов в любой форме допускается только с письменного разрешения редакции.

**Аналитическая
лаборатория «ВЕДИ»
предлагает Вашему вниманию:**

**БАЗУ ДАННЫХ
«Регионы
РОССИИ»** 

«Регионы России» — статистическая база данных по экономике и финансам в региональном разрезе. Содержащаяся в базе данных информация позволяет оценивать текущее состояние и динамику экономического развития того или иного субъекта РФ, а также проводить сравнительный анализ регионов. В базе данных представлена экономическая и финансовая статистика по всем субъектам Российской Федерации за период с 1994 г.

Отдельный раздел базы посвящен рынку субфедеральных облигаций. В данный раздел включены информация по итогам первичных аукционов и вторичных торгов облигациями, выпускаемыми субъектами РФ, а также основные сведения, характеризующие облигационный долг субъектов РФ.

База данных обновляется ежемесячно.

«Регионы России» подготовлены в формате Excel для Windows.

Экономика

- Объем промышленного производства
- Инвестиции
- Объем розничного товарооборота
- Индексы потребительских цен
- Финансовые результаты деятельности предприятий и организаций
- Кредиторская и дебиторская задолженность
- Денежные доходы и потребительские расходы
- Средняя заработная плата и выплаты социального характера
- Численность зарегистрированных безработных
- Потребность в рабочей силе
- Распределение предприятий и объектов по способам приватизации и другие показатели

Финансы

- Банковские кредиты
- Средства предприятий и организаций на расчетных и текущих счетах
- Вклады и депозиты предприятий и организаций
- Вклады населения
- Денежная эмиссия
- Исполнение региональных бюджетов и другие

Муниципальные облигации

- Эмиссия
- Результаты аукционов по размещению
- Итоги вторичных торгов на биржевых площадках
- Основные индикаторы рынка: объем торгов, средневзвешенная доходность, объем долга, дюрация рынка и другие



ВЕДИ Подписка и консультации:

аналитическая лаборатория



тел.: +7-915-038-55-50



e-mail: ab@vedi.ru

РЕАЛЬНЫЙ СЕКТОР ЭКОНОМИКИ: ФАКТОРЫ И ТЕНДЕНЦИИ

Ольга ИЗРЯДНОВА

По предварительным данным Росстата, темп роста ВВП в третьем квартале 2011 г. относительно соответствующего периода предыдущего года составил 104.8%. На экономическую ситуацию в октябре 2011 г. существенное влияние оказал беспрецедентно высокий рост выпуска продукции сельского хозяйства (151.8% к октябрю 2010 г.), который полностью компенсировал негативные последствия двух предыдущих низкопродуктивных лет. Несмотря на традиционное оживление в конце года деловой активности в строительстве, ожидаемый рост инвестиций в основной капитал, по оценкам Минэкономразвития, составит по итогам 2011 г. не более 106%. Основным локомотивом роста до конца года останется потребительский рынок при темпе его роста по итогам года примерно на уровне 105.3%. Ожидаемый рост промышленности в 2011 г. составит 104.8% при опережающих темпах развития обрабатывающего производства на уровне 106.7%.

По предварительным данным Росстата, темп роста ВВП в третьем квартале 2011 г. относительно соответствующего периода прошлого года составил 104.8%. Основной вклад в рост ВВП внесли сельское хозяйство, а также обрабатывающие производства, торговля и строительство. Прирост продукции сельского хозяй-

ства в октябре и в январе–октябре 2011 г. достиг соответственно 51.8 и 19.9% по сравнению с аналогичными периодами предыдущего года, когда фиксировался спад производства.

Высокими темпами роста характеризуется и инвестиционная активность: инвестиции в основной капитал увеличились на 8.6% по сравнению с октябрём 2010 г. и на 5.3% — с январем–октябрём того же года. Усиление инвестиционной активности сопровождалось увеличением объемов работ в строительстве на 8.2% по сравнению с октябрём 2010 г. и на 4.7% — с январем–октябрём прошлого года¹.

В октябре 2011 г. рост промышленного производства составил 3.6% к октябрю и 105.1% — к январю–октябрю 2010 г. При разной скорости выхода из кризиса по видам экономической деятельности добыча полезных ископаемых в январе–октябре текущего года относительно аналогичного периода 2010 г. составила 102.1%, обрабатывающее производство — 107.0% и производство и распределение электроэнергии, газа и воды — 100.3%

Индекс добычи топливно-энергетических полезных ископаемых в январе–октябре 2011 г. достиг 101.2% к соответствующему периоду 2010 г., в том числе в октябре — 100.7%. В январе–октябре 2011 г. производство основных

¹ Росстат пересмотрел динамику объема работ, выполненных по виду деятельности «Строительство», за 2010 г. В целом за 2010 г. темп роста работ в строительстве составил 103.5% против ранее опубликованного показателя 99.4%. Кроме того, пересмотрены месячные и итоговые показатели третьего квартала 2011 г. — 107.6% против 115.5%. В результате темп роста объемов работ в строительстве за январь–сентябрь 2011 г. оценен на уровне 104.1% против ранее опубликованного показателя 107.9%.

видов первичных топливно-энергетических ресурсов увеличилось по сравнению с аналогичным периодом 2010 г. на 2.3%.

Объем добычи нефти в январе–октябре 2011 г. составил 423 млн. т (100.7% к соответствующему периоду 2010 г.), объем ее экспорта – 199.7 млн. т (96.8%), первичная переработка нефти – 214 млн. т (103.5%). Доля переработки нефти в объеме ее добычи за этот период возросла до 50.6% против 49.3% за соответствующий период прошлого года. Глубина переработки нефтяного сырья в январе–октябре 2011 г. составила 71.1% против 71.5% в январе–октябре 2010 г. Уменьшение глубины переработки нефти происходит за счет роста производства топочного мазута и недостаточного использования вторичных процессов переработки.

По данным ЦДУ ТЭК Минэнерго России, в январе–сентябре 2011 г. общий объем бурения вырос к уровню января–сентября 2010 г. на 10.2%, в том числе эксплуатационного бурения – на 10.7%, а объем разведочного бурения сократился на 1%. Прирост капитальных вложений в нефтедобычу в текущих ценах составил в этот период 22.6%.

Добыча природного газа в январе–октябре 2011 г. достигла 546 млрд. куб. м (103.6% к соответствующему периоду 2010 г.). При этом на протяжении рассматриваемого периода отмечалось увеличение внутреннего потребления газа в электроэнергетике, металлургической промышленности, химическом комплексе на 3.1% к аналогичному периоду 2010 г. Экспорт газа в январе–октябре 2011 г. составил 154.8 млрд. куб. м (110% к уровню января–октября 2010 г.). Доля экспорта в общем объеме добычи газа в январе–октябре текущего года составила 28.4% и возросла к уровню соответствующего периода прошлого на 1.7%.

Машиностроительный комплекс в текущем году демонстрирует высокую динамику относительно показателей по обрабатываемому производству в целом.

Индекс производства машин и оборудования в январе–октябре 2011 г. по отношению к январю–октябрю 2010 г. составил 111.1%, что обусловлено увеличением объемов производства по всем товарным подклассам данной группы.

Так, объемы производства машин и оборудования для сельского и лесного хозяйства

выросли на 36.9%, что связано с реализацией мер стимулирования спроса на продукцию российского производства (в том числе с использованием ресурсов ОАО «Россельхозбанк» и ОАО «Росагролизинг») и с достаточным уровнем конкурентоспособности продукции, производимой на сборочных предприятиях.

Увеличение в январе–октябре 2011 г. относительно соответствующего периода 2010 г. платежеспособного спроса на технологическое оборудование со стороны отечественных машиностроительных предприятий, объясняемое, в том числе, реализацией перспективных инвестиционных проектов, привело к расширению объема производства станков на 20.1%.

Рост спроса на инвестиционные товары способствовал увеличению производства механического оборудования. Вместе с тем, учитывая, что динамика производства данного вида продукции в части энергетического машиностроения характеризуется значительными колебаниями, связанными с длительностью производственного цикла соответствующих товаров, производство турбин на водяном паре и турбин паровых практически сохранилось на уровне января–октября 2010 г.

Доступность потребительского кредитования, а также необходимость замены морально устаревшей бытовой техники привели к увеличению в январе–октябре 2011 г. относительно соответствующего периода 2010 г. объемов производства бытовых приборов на 13.3%.

Индекс производства транспортных средств и оборудования в январе–октябре 2011 г. составил 128.3% к уровню аналогичного периода 2010 г.

Увеличение грузооборота железнодорожного транспорта в январе–октябре 2011 г. относительно соответствующего периода прошлого года обусловило рост объемов производства вагонов грузовых магистральных на 32.4%, тепловозов магистральных – на 29.6%.

Производство легковых автомобилей в январе–октябре 2011 г. по сравнению с тем же периодом 2010 г. увеличилось на 49.9%, а грузовых автомобилей – на 41.7%.

Несмотря на превышение предкризисных показателей по уровню промышленного производства, возможности дальнейшего роста промышленности ограничиваются достижением предельного уровня загрузки производственных

	2010 г.		2011 г.	
	Октябрь	Январь-октябрь	Октябрь	Январь-октябрь
Инвестиционный спрос				
Инвестиции в основной капитал	110.6	103.9	108.6	105.3
Объемы работ по виду деятельности «Строительство»	107.0	102.3	108.2	104.7
Ввод в действие жилых домов	99.6	94.8	106.9	103.3
Потребительский спрос				
Оборот розничной торговли	107.3	106.1	108.8	106.5
продовольственными товарами	104.6	105.5	106.3	102.5
непродовольственными товарами	110.0	106.7	111.1	110.4
Объем платных услуг населению	102.2	101.1	102.1	102.9
Производство товаров				
Индекс промышленного производства	106.6	108.6	103.6	105.1
добыча полезных ископаемых			99.7	102.1
обрабатывающие производства	109.9	112.3	105.7	107.0
производство и распределение электроэнергии, газа и воды	103.9	105.1	97.8	100.3
Индекс производства продукции сельского хозяйства	96.3	88.2	151.8	119.9
Социальные параметры				
Реальные располагаемые денежные доходы населения	100.4	104.5	100.4	99.8
Реальная заработная плата	103.0	104.6	105.0	102.9
Рынок труда				
Общая численность безработных	87.2	89.8	94.0	88.8
Число официально зарегистрированных безработных	75.9	93.1	79.6	75.6
Внешнеэкономический оборот				
Экспорт	112.7	134.9	129.4	132.0
Импорт	128.0	130.6	118.2	132.6

* – Предварительные данные.
Источник: Росстат.

Основные экономические и социальные показатели в октябре и январе-октябре 2010 и 2011 гг., в % к соответствующему периоду предыдущего года

мощностей в обрабатывающем производстве, с одной стороны, и низкой интенсивностью инвестиций в основной капитал – с другой. По итогам января–сентября 2011 г. в структуре источников финансирования инвестиционной деятельности повысилась доля собственных средств при уменьшении доли кредитов банков и иностранных инвестиций. Ситуация осложняется сокращением в третьем квартале текущего года объемов сальдированного финансового результата деятельности предприятий и организаций, что может повлечь за собой необхо-

димость корректировки инвестиционных планов в период, оставшийся до конца года.

Расширение потребительского спроса на протяжении января–октября 2011 г. остается одним из основных факторов поддержания экономического роста. Прирост оборота розничной торговли за январь–октябрь 2011 г. составил 6.5% и за октябрь – 8.8% относительно соответствующих периодов предыдущего года. Ускорение темпов роста рынка непродовольственных товаров с начала текущего года сопровождается замедлением темпов оборота

Изменение структуры использования денежных доходов населения по кварталам в 2010 и 2011 гг., в % к итогу

	2010 г.				2011 г.			2010 г.	2011 г.
	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	Январь-сентябрь	
Покупка товаров	56.8	53.1	57.2	53.5	62.3	57.6	60.6	55.6	60.1
Оплата услуг	16.5	15.2	15.7	13.8	16.7	15.9	16	15.8	16.2
Обязательные платежи, взносы	9.5	9.9	10.2	10.3	9.7	10.0	10.5	9.9	10.1
Сбережения – всего	15.7	15.2	11.6	14.8	10.2	10.9	6.3	14.1	9.1
из них во вкладах и ценных бумагах	6.7	8.7	4.8	10	2.8	6.2	2.5	6.7	3.9
Покупка валюты	3.2	3.2	4.2	4.0	3.9	4.0	4.9	3.5	4.2
Изменение количества денег на руках	-1.7	3.4	1.1	3.6	-2.8	1.6	1.7	1.1	0.3

Источник: Росстат.

розничной торговли продовольственными товарами: индекс оборота рынка непродовольственных товаров составил 110.4% относительно января–октября 2010 г. и 111.1% – относительно октября 2010 г., а по продовольственным товарам – 102.5 и 106.3% соответственно².

На потребительскую активность значительное влияние оказывают уровень инфляции и растущие девальвационные ожидания. Потребительские цены в октябре 2011 г. были выше относительно января на 5.2%, в том числе по продовольственным товарам – на 2.7% и непродовольственным – на 5.7%; индекс номинального курса доллара соответственно составил 104.2% и евро – 106.4%. На эту ситуацию население отреагировало увеличением расходов на покупку товаров и приобретением валюты за счет сокращения доли сбережений: доля сбережений в доходах населения за январь–сентябрь 2011 г. по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года сократилась на 5.0 п.п., в том числе во вкладах и ценных бумагах – на 2.8 п.п.

Настораживающими моментами в текущем году остаются тенденции к падению реальных доходов населения и к замедлению роста заработной платы: в целом за январь–октябрь 2011 г. относительно аналогичного периода предыдущего года реальные доходы населения снизи-

лись на 0.2%, а реальная заработная плата повысилась на 2.9%; в октябре 2011 г. реальные располагаемые доходы относительно показателя предыдущего года составили 100.4%, а реальная заработная плата – 105.0%³.

На рынке труда ситуация не вызывает опасений. С июня 2011 г. фиксируется сокращение потребности работодателей в работниках, заявленной в государственных учреждениях службы занятости населения; в октябре текущего года это сокращение составило 81.4 тыс. вакантных рабочих мест. В банке вакансий служб занятости населения в конце октября имелись сведения о наличии 1.36 млн. вакансий, при том что в органах службы занятости в этот же период было официально зарегистрировано 1.216 млн. безработных граждан. В связи с сокращением численности зарегистрированных безработных коэффициент напряженности на рынке труда снизился и в расчете на 100 заявленных вакансий на конец октября 2011 г. составил 89.4 человека против 131.0 человека годом ранее. Однако следует заметить, что безработица, определяемая по методологии МОТ, в октябре текущего года увеличилась на 190 тыс. человек и составила 4.8 млн. человек, но по сравнению с октябрём 2010 г. осталась на 306 тыс. человек ниже. ■

² Росстатом пересмотрены данные по оптовой торговле за первый квартал 2011 г. с 98.5 до 103.4% и за второй квартал – с 97.9 до 103.1%. Проведена корректировка данных по итогам первого и второго кварталов и по розничной торговле.

³ Росстат уточнил данные по реальным располагаемым доходам за сентябрь 2011 г. (2.9% против 3.2%) и по реальной заработной плате (5.3% против 6.2%), а также скорректировал динамику этих показателей по итогам третьего квартала и января–сентября.

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ

Надежда ВОЛОВИК, Карина ХАРИНА

С июля 2011 г. темпы роста российского экспорта превышают темпы роста импортных поставок в Россию, в результате чего наблюдается ускоренный рост сальдо торгового баланса. Вслед за присоединением к Всемирной торговой организации Россия рассчитывает вступить в Организацию экономического сотрудничества и развития.

В Докладе о торговле и развитии за 2011 г. ЮНКТАД отмечается снижение темпа прироста мирового ВВП: если в 2010 г. он составил 3.9%, то в текущем году замедлится до 3.1%. Темп прироста экономики развитых стран в 2011 г. ожидается в пределах от 1.5 до 2%. В частности, темп прироста экономики Евросоюза прогнозируется на уровне не более 2%. В развивающихся государствах (за исключением стран Северной Африки) темп прироста ВВП превысит 6%. В странах с переходной экономикой темпы роста вернулись к своим докризисным значениям, и их экономика расширяется значительно быстрее, чем экономика развитых стран. Ожидается, что темпы прироста ВВП стран СНГ, включая Грузию, в 2011 г. составят 4.5%.

Международная торговля товарами и услугами достигла уровня 2010 г. (годовой темп прироста – 14%), однако эксперты ЮНКТАД ожидают в конце 2011 г. торможения темпов роста мировой торговли. Следует также отметить, что оживление торговли в развивающихся странах происходит быстрее, чем в развитых.

Российский внешнеторговый оборот, рассчитанный по методологии платежного баланса, в сентябре 2011 г. составил 71.3 млрд. долл., что на 23.1% выше показателя за сентябрь 2010 г. Экспорт товаров из России в сентябре текущего года по сравнению с сентябрем прошлого увеличился на 27.4% и достиг 43.8 млрд. долл. Импорт в Россию в сентябре 2011 г. по сравнению с аналогичным периодом 2010 г. вырос на 16.9% – до 27.5 млрд. долл.

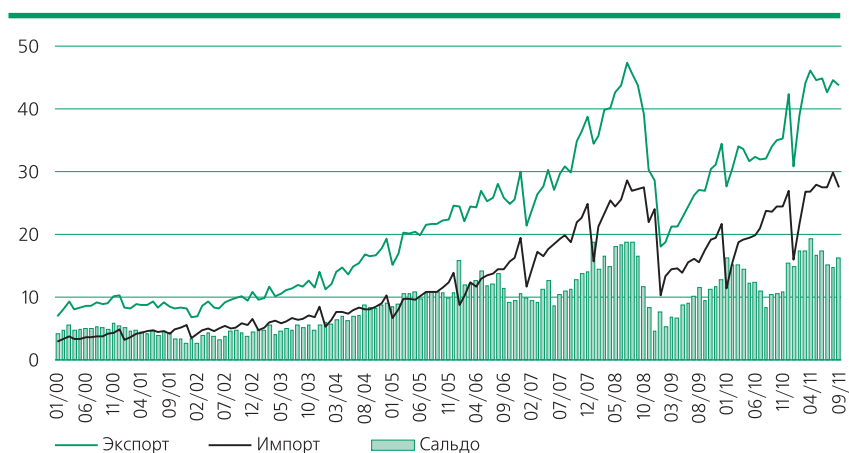
Сальдо торгового баланса в сентябре 2011 г. сложилось положительным – 16.3 млрд. долл. (в сентябре 2010 г. – 10.8 млрд. долл.).

Увеличение стоимости экспорта в сентябре 2011 г. по сравнению с сентябрем 2010 г. по-прежнему в основном связано с ростом цен на него и прежде всего – цен на нефть.

По итогам ноября текущего года суточная добыча нефти странами, входящими в ОПЕК, выросла до рекордного за последние три года уровня – 30.4 млн. барр. Резкий рост произошел здесь благодаря началу поставок на рынок ливийской нефти. Производство нефти в Ливии достигло самого высокого уровня с февраля 2011 г., когда страна прекратила ее экспорт, – 500 тыс. барр. До начала военных действий страна производила 1.6 млн. барр. нефти в день. К концу года Ливия рассчитывает добывать 800 тыс. барр. нефти в день.

14 декабря 2011 г. должна состояться очередная встреча стран-членов ОПЕК, на которой может быть принято решение о сокращении квот на добычу нефти. Причина пересмотра квот – снижение темпов роста мирового потребления нефти, которое прогнозируется в следующем году.

Основные показатели российской внешней торговли, млрд. долл.



Источник: ЦБ РФ.

В последний раз квоты на добычу нефти понижались картелем в декабре 2008 г. Тогда страны-члены ОПЕК приняли решение о сокращении квот по сравнению с сентябрем 2008 г. на 4.2 млн. барр. в сутки. Это решение было обусловлено стремлением поддержать цену на нефть. С тех пор уровень квот остается неизменным и составляет 24.84 млн. барр. в сутки – правда, соглашение по квотам членами ОПЕК соблюдается не всегда.

Между тем цены на нефть в настоящее время держатся на высоких отметках: средняя цена нефти марки Brent в сентябре 2011 г. составила 110 долл./барр.; в октябре-ноябре цена барреля нефти Brent не опускалась ниже 100 долл.

Российская нефть марки Urals четыре недели подряд в ноябре была дороже марки Brent, что само по себе является рекордом. Рост цены на нефть Urals объясняется повышенным спросом на топливную нефть в ожидании возможных санкций против Тегерана со стороны ЕС: в данных условиях трейдеры предпочитают марку Urals, которая по качеству схожа с иранской нефтью.

В сентябре 2011 г. цена на нефть марки Urals выросла по сравнению с сентябрем 2010 г. на 44.1% – до 111.5 долл./барр. Средняя цена на нее за период мониторинга с 15 октября по 14 ноября 2011 г. составила 111.2 долл./барр. В результате в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 ноября 2011 г. № 970 повышены ставки вывозных таможенных пошлин на нефть сырую и на отдельные категории товаров, выработанных из нефти, вывозимых за пределы территории РФ и территории государств – участников соглашения о Таможенном союзе. С 1 декабря текущего года экспортная пошлина на нефть выросла в России с 393 до 406.6 долл./т. Пошлина на светлые и темные нефтепродукты,

которая с 1 октября 2011 г. унифицирована на уровне 66% от пошлины на нефть, с 1 декабря текущего года составила 268.3 долл./т (в ноябре – 259.3 долл./т). Пошлина на экспорт бензина в декабре выросла до 365.9 долл./т против 353.7 долл./т (установлена с 1 ноября 2011 г.). Льготная ставка пошлины на нефть выросла до 200.9 долл./т против 190.7 долл./т для ноября.

Опасения относительно перспектив роста мировой экономики и замедляющийся спрос (особенно со стороны Китая) привели к снижению цен всех базовых цветных металлов и к стагнации цен на черные металлы: по сравнению с предыдущим месяцем цены на алюминий в сентябре 2011 г. снизились на 4.0%, на медь – на 8.0%, на никель – на 7.7%, на сталь – на 4.9%. Но по сравнению с сентябрем 2010 г. выросли цены практически на все цветные металлы, кроме никеля: алюминий и медь подорожали соответственно на 6.2 и 7.9%, никель подешевел на 9.9%. В январе–сентябре 2011 г. по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года рост цен на алюминий составил 18.2%, на медь – 29.3%, на никель – 15.2%.

Среднее значение индекса продовольственных цен ФАО (ИПЦФ) в сентябре 2011 г. составило 225 пунктов, уменьшившись по сравнению с показателем августа текущего года на 2%, или на 4.5 пункта. Это сокращение отражает снижение международных цен на большинство сырьевых товаров, включенных в индекс, причем в наибольшей степени снижение коснулось цен на сахар, зерновые и растительные масла.

По данным Банка России, за первые девять месяцев 2011 г. внешнеторговый оборот РФ составил 612.5 млрд. долл., что на 33.2% выше аналогичного показателя 2010 г., в том числе экспорт достиг 380.4 млрд. долл. (132.3%),

Среднемесячные мировые цены в сентябре соответствующего года

	2000 г.	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.
Нефть (Brent), долл./барр.	32.15	26.18	28.26	27.1	42.68	61.7	62.1	75.9	104.7	68.64	77.76	109.97
Натуральный газ*, долл./1 млн. БТЕ	4.03	3.79	3.08	3.97	4.41	6.58	8.77	8.54	14.85	7.13	8.28	10.85
Бензин, долл./галлон	0.941	0.757	0.797	0.832	1.26	1.958	1.596	2.03	2.63	1.768	1.94	2.73
Медь, долл./т	2037.5	1452.9	1498.3	1816.4	2892.6	3858.0	7602	7656.5	6990.9	6195	7709.3	8314.8
Алюминий, долл./т	1600.2	1342.6	1294.7	1415.0	1726.0	1840.0	2473	2392.9	2525.8	1833	2202.4	2296.7
Никель, долл./т	8654.3	5040.9	6592.5	9996.1	13298	14228	30131	29605	17795	17462	22643	20392

* – Рынок Европы, средняя контрактная цена, франко-граница.

Источник: рассчитано по данным Лондонской биржи металлов, Межконтинентальной нефтяной биржи (Лондон).

импорт – 232.1 млрд. долл. (134.7%). Сальдо торгового баланса оставалось положительным – 148.3 млрд. долл. (в январе–сентябре 2010 г. – 115.3 млрд. долл.).

Рост экспортных цен в результате сохранения благоприятной для российского экспорта конъюнктуры мирового рынка по-прежнему остается основным фактором, обуславливающим увеличение объемов экспорта. Прирост импорта вызван главным образом ростом физического объема ввоза.

С апреля 2010 г. значительно ускорились темпы роста импорта в Россию. Особенно это было заметно по объемам поставленных в страну автомобилей, оборудования, бытовой техники, продовольствия. В первом полугодии 2011 г. рост импорта составил свыше 40% в годовом выражении.

Но в сентябре текущего года темпы прироста импортных поставок продемонстрировали резкое торможение – до уровня 16.9% в годовом выражении против 25.5% в августе и 30.6% в июле. С одной стороны, произошедшее в августе–сентябре 10%-ное снижение курса рубля должно уменьшить темпы роста импорта. Однако, с другой стороны, снижение курса рубля произошло по отношению к летнему локальному максимуму, а масштаб снижения был не столь велик. Скорее всего, августовское ослабление рубля совпало с исчерпанием эффекта «низкой базы» (в августе 2010 г. российский импорт вырос по сравнению с августом 2009 г. на 53.3%). Дальнейшая динамика импорта будет определяться изменением курса рубля и доходов экономических агентов.

В 2012 г. Российская Федерация рассчитывает присоединиться к Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Основные условия членства в ОЭСР – присоединение к ВТО, которое для РФ должно состо-

яться в ближайшее время, а также присоединение к конвенции ОЭСР по борьбе с подкупом иностранных должностных лиц при заключении сделок в международной торговле.

Правительство РФ уже высказалось за присоединение к конвенции, и если Президент РФ примет соответствующее решение, конвенция будет подписана. Для этого в российском законодательстве были осуществлены все необходимые изменения, а кроме того, подготовлен план дальнейших изменений, с тем чтобы законодательная база России соответствовала нормам ОЭСР.

В ОЭСР входят комитеты и рабочие группы по различным направлениям – например, по пенсионной системе, страхованию, инвестициям, финансовому сектору и т.д. Каждое из этих подразделений должно подготовить обзор о состоянии соответствующей сферы России, где также будут оговорены переходные периоды и планы дальнейших действий. Если каждое из этих подразделений вынесет решение о том, что состояние подведомственной ему сферы в Российской Федерации удовлетворительно, то соответствующие документы будут переданы в совет организации, который принимает решение о присоединении.

Тем не менее переговорщикам предстоит еще проделать большую работу. Например, имеется крупный блок вопросов, связанных с инвестициями, торговлей и услугами, который полностью базируется на обязательствах ВТО. Будет ли достаточно просто перенести нормы ВТО на обязательства по ОЭСР, покажут итоги переговоров.

Кроме того, есть еще ряд направлений – защита прав потребителей, состояние конкуренции, государственного и корпоративного управления, – по которым Россия должна показать, что ее законодательство соответству-

Индексы внешней торговли России

	Январь–сентябрь 2011 г. в % к январю–сентябрю 2010 г.		III кв. 2011 г. в % к III кв. 2010 г.		Сентябрь 2011 г. в % к сентябрю 2010 г.	
	Физического объема	Средних цен	Физического объема	Средних цен	Физического объема	Средних цен
Экспорт	97.9	131.0	95.8	138.9	94.8	138.3
Импорт	125.5	109.8	118.4	109.6	113.8	106.6

Источник: Минэкономразвития РФ.

ет нормам ОЭСР и в наличии имеются все необходимые институты.

Российская Федерация рассчитывает присоединиться к ОЭСР вслед за присоединением

к ВТО. «Дорожная карта» присоединения России к конвенции об учреждении ОЭСР была принята на 1163-й сессии совета ОЭСР еще 30 ноября 2007 г. ■

РОССИЙСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ В ОКТЯБРЕ 2011 г.

Сергей ЦУХЛО

По данным опросов, проводимых Институтом экономической политики им. Е.Т. Гайдара¹, промышленность в условиях сохраняющейся неопределенности демонстрирует удовлетворенность даже малыми объемами продаж, «зачищает» склады готовой продукции, под-держивает минимальные темпы роста выпуска и увольняет работников. Для оживления спроса предприятия перешли к снижению цен и демонстрируют готовность продолжать эту политику в следующие месяцы.

Спрос на промышленную продукцию

Спрос на промышленную продукцию продолжает сокращаться: исходный (не очищенный от сезонности) баланс снизился до -7 пунктов; сезонная очистка показала его падение до -4 пунктов. Более интенсивное сокращение продаж с начала 2010 г. регистрировалось только в апреле 2011 г. Абсолютное сокращение спроса происходило во всех отраслях, кроме химической и пищевой промышленности.

Исходные прогнозы спроса остаются негативными уже второй месяц подряд, т.е. в промышленности ожидания сокращения продаж преобладают над ожиданиями их роста. Впрочем, очистка от сезонности пока выводит баланс прогнозов «в плюс», хотя и самый скромный с мая 2011 г.

Несмотря на явно негативную динамику спроса, в октябре 2011 г. выросла удовлетворенность его объемами: разность основных оценок спроса увеличилась сразу на 12 пунктов и вышла на посткризисный максимум. Видимо, даже скромные объемы продаж выглядят вполне нормальными для большинства (63%) предприятий в условиях нервозности на миро-

вых рынках и неопределенности даже ближайшего будущего.

Запасы готовой продукции

В октябре текущего года баланс оценок запасов готовой продукции снизился (т.е. улучшился) сразу на 7 пунктов после медленного, но уверенного его роста (т.е. ухудшения) с начала года. В результате довольно высокий для последних месяцев избыток запасов почти исчез. Последнее обстоятельство, в условиях явного сужения спроса и слабых надежд на возобновление роста продаж, свидетельствует о том, что промышленность «зачистила» свои склады готовой продукции и не планирует их заполнять в ближайшее время. Такая динамика показателей запасов скорее говорит о высокой уверенности предприятий в негативном сценарии, чем о неспособности промышленности удовлетворить спрос.

Выпуск продукции

Темпы роста промышленного производства в последние месяцы относительно стабильны и находятся на минимальных уровнях с начала 2010 г. как по исходным данным, так и по очищенным от сезонности. Малооптимистичны сейчас и производственные планы предприятий: в октябре 2011 г. их баланс опустился до нулевого уровня по исходным данным (такое обычно бывает на месяц-два позже) и до минимума с начала 2010 г. после очистки от сезонности.

Цены предприятий

Негативная динамика продаж заставляет промышленность активнее использовать ценовую

¹ Опросы руководителей промышленных предприятий проводятся Институтом экономической политики им. Е.Т. Гайдара по европейской гармонизированной методике в ежемесячном цикле с сентября 1992 г. и охватывают всю территорию Российской Федерации. Размер панели составляет около 1100 предприятий, на которых работает более 15% занятых в промышленности. Панель смещена в сторону крупных предприятий по каждой из выделяемых подотраслей. Возврат анкет — 65–70%.

политику в надежде оживить спрос: если в сентябре текущего года рост отпускных цен остановился, то в октябре началось уже их абсолютное сокращение. В последний раз промышленность прибегала к этому в декабре 2009 г. Но тогда фактическое снижение цен сопровождалось прогнозами их традиционно-го увеличения в начале следующего года — сейчас ситуация принципиально иная. Решение правительства РФ «растянуть» январский всплеск тарифов и сгладить таким образом уже обычный в начале года скачок цен предотвратило столь же традиционное расширение ценовых планов предприятий в конце года. Баланс ценовых планов промышленности потерял с начала второго полугодия 17 пунктов, а с начала года — 40 пунктов и близок к тому, чтобы продемонстрировать готовность промышленности отказаться от повышения цен еще и на уровне намерений. Ранее такое происходило только в 1998 и 2008 гг.

Фактическая динамика и планы увольнений

В октябре 2011 г. российская промышленность перешла к масштабным увольнениям персонала. Если в течение предыдущих восьми месяцев предприятиям удавалось увеличивать численность занятых или, в крайнем случае, сохранять количество работников, то в начале четвертого квартала увольнения определенно возобладали над набором, причем практически во всех отраслях. Единственным исключением стала пищевая отрасль, где баланс данного показателя остался нулевым. Самые интенсивные сокращения зарегистрированы в химпроме, стройиндустрии и в легкой промышленности. Сокращения работников, скорее всего, продолжатся и в следующие меся-

цы, причем их интенсивность, похоже, будет возрастать.

От более массовых увольнений предприятия удерживают опасения, что с началом промышленного роста они не смогут найти нужных работников и будут не в состоянии восстановить необходимые объемы производства. В таком положении российская промышленность пребывает уже шесть кварталов подряд. При этом в октябре 2011 г. недостаточная численность персонала отмечена 19% предприятий, что является посткризисным максимумом данного показателя; перед кризисом 2008 г. он достигал 26%.

Кредитование промышленности

Промышленность не почувствовала в октябре нынешнего года ужесточения условий кредитования, о котором заявляли банки и ожидали аналитики: общая оценка нормальной доступности кредитов осталась на уровне 68%. При этом очень крупные предприятия удовлетворены доступом к кредитам в 80% случаев, а малые и средние — в 35%. Сохраняются и отраслевые приоритеты кредитования промышленности: если в металлургии и химпроме нормальный доступ к заемным средствам имеют более 70% предприятий, то в легкой промышленности — только 35%.

Не было отмечено в октябре и увеличения предлагаемой банками предприятиям ставки по кредитам. Более того, в этот период она снизилась до 11.7% годовых после 12.2% в сентябре. При нормальной доступности кредитов ставка составляет 10.8% годовых. Малым и средним предприятиям кредиты предлагаются под 14.3% годовых, очень крупным (свыше 1000 человек занятых) — под 10.0% годовых. ■

ИНФЛЯЦИЯ И ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА

Наталья ЛУКША

В октябре 2011 г., впервые с июня текущего года, инфляция стала положительной: индекс потребительских цен по итогам месяца достиг 0.5%. По итогам трех недель ноября темп прироста потребительских цен составил 0.4% (против 0.6% в 2010 г.). Инфляция, накопленная с начала года, остается ниже аналогичного показателя предыдущего года (5.6% против 7.4%). В октябре на денежном рынке обострился дефицит ликвидности: избыточные резервы коммерческих банков опустились до годового минимума в размере 803.6 млрд. руб. По предварительным оценкам Банка России, в октябре 2011 г., несмотря на некоторое замедление, чистый отток капитала оставался на высоком уровне — 13 млрд. долл. Таким образом, по итогам первых десяти месяцев года отток капитала четверо превысил аналогичный показатель 2010 г. и достиг 64 млрд. долл. 3 ноября Банк России пересмотрел прогнозы основных макропоказателей на 2011 г.; в частности, по оттоку капитала прогноз был повышен с 36 до 70 млрд. долл., а по объему золотовалютных резервов, напротив, снижен с 515 до 495 млрд. долл.

С завершением периода сезонного удешевления продовольственных товаров темпы потребительской инфляции в РФ начали расти. В октябре 2011 г., впервые с начала лета, инфляция стала положительной: ИПЦ по итогам месяца составил 0.5%, совпав с аналогичным показателем 2010 г.

Цены на продовольственные товары увеличились в октябре на 0.5% в результате возобновившегося роста цен на плодоовощную продукцию, которая подорожала на 0.5% (в сентябре снижение цен на нее составило 9.8%). Сильнее всего в группе продовольст-

венных товаров подорожали яйца (+2.7%). Вместе с тем продолжилось снижение цен на крупы и бобовые (-6.5%) и сахар-песок (-6.2%).

Платные услуги населению в рассматриваемый период перестали дешеветь, рост цен на них составил 0.1%. Больше всего подорожали услуги организаций культуры (+1.8%) и медицинские услуги (+0.8%). В то же время продолжали дешеветь санаторно-оздоровительные услуги и услуги зарубежного туризма, снижение цен на которые составило соответственно 2.8 и 0.8%.

Темп прироста цен на непродовольственные товары в октябре 2011 г. не изменился и равнялся 0.7%. Как и месяцем ранее, быстрее всего дорожали табачные изделия (+1.4%). Выросли цены на сезонную обувь, одежду и белье — соответственно на 1.2 и 1%. Снижения цен ни по одному виду непродовольственных товаров отмечено не было.

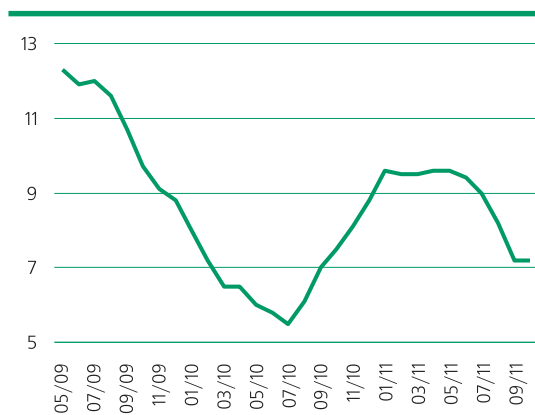
Инфляция в годовом выражении в истекшем месяце не изменилась, составив 7.2% (за аналогичный период прошлого года этот показатель был несколько выше — 7.5%). Базовый индекс потребительских цен¹ в октябре 2011 г. также не изменился — 0.5% (в 2010 г. — 0.8%).

Со второй недели ноября недельная инфляция замедлилась с 0.2 до 0.1%. В результате по итогам трех недель месяца ИПЦ составил 0.4% (за аналогичный период 2010 г. — 0.6%). Инфляция, накопленная с начала года, достигла 5.6% (в 2010 г. — 7.4%).

Отметим, что в декабре инфляция, как правило, ускоряется. Это связано в первую очередь с предпраздничным всплеском потребительского спроса; кроме того, свой вклад

¹ Базовый индекс потребительских цен — показатель, отражающий уровень инфляции на потребительском рынке с исключением сезонного (цены на плодоовощную продукцию) и административного (тарифы на регулируемые виды услуг и др.) факторов, который также рассчитывается Росстатом РФ.

Темпы прироста ИПЦ в 2009–2011 гг., в % за год



Источник: Росстат.

в рост цен в конце года вносит сезонное удорожание продовольствия. Ослабление рубля, произошедшее в августе-сентябре нынешнего года, также, скорее всего, скажется на потребительских ценах.

На текущий момент можно утверждать, что ИПЦ по итогам года, по всей видимости, окажется в пределах официального прогноза МЭР России (6.5–7%). Пересмотр нашего годового прогноза инфляции в сторону понижения (ранее мы предполагали, что ИПЦ в 2011 г. составит 7.5–8%) объясняется существенным замедлением темпов роста денежного предложения (прирост денежной массы М2 в годовом исчислении в октябре составил 21.5% против 35% годом ранее), а также летней продовольственной дефляцией благодаря хорошему урожаю и благоприятным погодным условиям. (Напомним, что в соответствии с уточненными Основными направлениями денежно-кредитной политики на 2012–2014 гг. темп прироста денежного агрегата М2 в 2012 г. должен составить 12–20% в зависимости от варианта прогноза. Таким образом, при отсутствии внешних и внутренних шоков по итогам 2012 г. можно рассчитывать на дальнейшее замедление инфляции).

После двухмесячного роста широкая денежная база сократилась в октябре текущего года на 2% — до 7261.6 млрд. руб. Это объясняется как снижением вложений банков в облигации Банка России (с 10.3 млрд. руб. до нуля), так и существенным сокращением объемов

средств, размещенных банками на депозитах в ЦБ РФ (в 1.7 раза) и на корреспондентских счетах в Банке России (на 12.8%). В октябре депозиты банков в ЦБ РФ опустились до минимального с начала года значения — 122 млрд. руб. (на 1 января 2011 г. они составляли 633.2 млрд. руб.).

Вместе с тем в истекшем месяце продолжил увеличиваться объем наличных денег в обращении с учетом остатков в кассах кредитных организаций — на 17.6% (до 6.1 трлн. руб.) и обязательных резервов — на 2.8% (до 356.6 млрд. руб.). С начала текущего года широкая денежная база сократилась на 11.3%.

Основной причиной сжатия широкой денежной базы стало то, что в октябре в банковской сфере обострился дефицит ликвидности: избыточные резервы коммерческих банков² сократились сразу на 20% — до минимального с начала года значения, составившего 803.6 млрд. руб. Индикаторами роста напряженности с ликвидностью явились растущие ставки на межбанковском рынке кредитования (ставка по рублевым кредитам на 1 день повысилась до 4.9% годовых), приостановка новых размещений облигаций Банка России, а также высокий спрос банков на краткосрочную ликвидность. В рамках аукционов прямого РЕПО Центробанк в конце октября — середине ноября предлагал до 1–1.2 трлн. руб., в то время как в начале сентября — в среднем не более 15 млрд. руб. Столь масштабное предоставление ликвидности банковской системе со стороны Банка России в последний раз наблюдалось в разгар кризиса в начале 2009 г. Основными причинами дефицита рублевой ликвидности в банковской сфере осенью текущего года стали непрекращающийся отток капитала из страны и продажа ЦБ РФ валюты. Ситуация усугубилась с началом периода налоговых выплат. Помимо внутренних причин свою роль сыграли при этом и внешние факторы: в результате кризиса в странах ЕС российские банки испытывают трудности с привлечением средств из-за рубежа.

Для стабилизации положения на денежном рынке Банк России предпринял ряд мер: в частности, возобновил кредитование банков

² Под избыточными резервами коммерческих банков в ЦБ РФ понимается сумма корреспондентских счетов коммерческих банков, их депозитов в ЦБ РФ, а также облигаций ЦБ РФ у коммерческих банков.

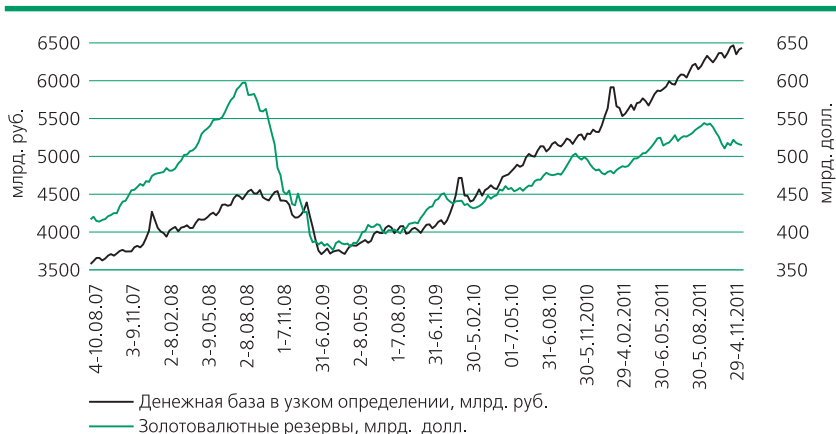
на срок до полугода под залог нерыночных активов и под поручительства других кредитных организаций. Представители ЦБ РФ также заявили, что при ухудшении ситуации с ликвидностью возможно расширение вариантов рефинансирования банков (например, возобновление операций РЕПО с акциями). В декабре можно ожидать некоторой стабилизации на рынке рублевой ликвидности, что будет связано со значительными сезонными бюджетными расходами в конце года.

В октябре 2011 г., в рамках валютных интервенций, ЦБ РФ вновь осуществлял чистые продажи валюты, хотя их объем оказался ниже, чем месяцем ранее. На внутреннем рынке было продано 4372.64 млн. долл. и 500.48 млн. евро, что соответственно на 35.4 и 15.3% меньше, чем в сентябре.

Денежная база в узком определении (наличность плюс обязательные резервы)³ в октябре выросла: за месяц она увеличилась на 0.8% и достигла 6458.1 млрд. руб.

За месяц, с середины октября по середину ноября, объем международных резервов снизился на 0.5% — до 515.1 млрд. долл. по состоянию на 18 ноября. Причинами сокращения международных резервов стали интервенции ЦБ РФ, а также валютная переоценка.

В октябре 2011 г. чистый отток капитала из страны оказался ниже сентябрьского (по абсолютной величине), оставаясь тем не менее значительным: по предварительным оценкам Банка России, он составил 13 млрд. долл., а за первые десять месяцев текущего года достиг 64 млрд. долл. Таким образом, с начала года отток капитала уже превысил годовые показатели оттока капитала как прошлого (33.6 млрд. долл.), так и позапрошлого (56.1 млрд. долл.) годов. По всей видимости, основными причинами продолжающегося оттока капитала являются приближающиеся выборы в Государственную Думу и Президента РФ, девальвационные ожидания экономических агентов, а также значительные выплаты по внешнему долгу в отсутствие возможностей по его рефинансированию из-за обострения долговых проблем в Европе.



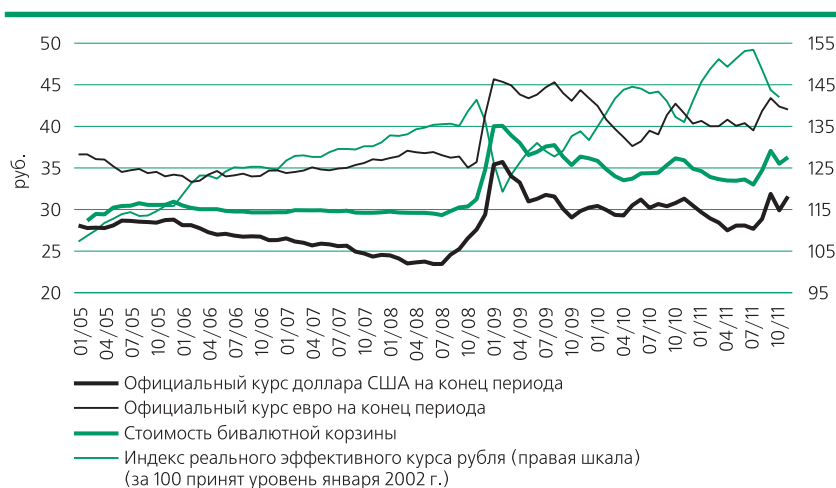
Источник: ЦБ РФ.

Вследствие значительного оттока капитала реальный эффективный курс рубля в ноябре продолжал снижаться (-1.2%).

После октябрьского укрепления в ноябре (по данным на 27 ноября) курс рубля к доллару вновь понизился — на 5.6% (до 31.58 руб./долл.). Курс российской валюты к евро, напротив, продолжил укрепляться: чуть менее чем за четыре недели он вырос на 0.8% (до 42.03 руб./евро). В результате стоимость бивалютной корзины увеличилась на 2.1% (до 36.28 руб.). ■

Динамика денежной базы (в узком определении) и международных (золотовалютных) резервов РФ в 2007–2011 гг.

Показатели обменного курса рубля в январе 2005 – ноябре 2011 гг.



Источник: ЦБ РФ, расчеты автора.

³ Напомним, что денежная база в широком определении не является денежным агрегатом, а характеризует обязательства Банка России в национальной валюте. Денежная база в узком определении является денежным агрегатом (одной из характеристик объема предложения денег), полностью контролирующимся ЦБ РФ.

ГОСУДАРСТВЕННЫЙ БЮДЖЕТ

Татьяна ТИЩЕНКО

Основными событиями ноября 2011 г. в сфере бюджетной политики стали одобрение Государственной Думой и Советом Федерации федерального бюджета и бюджетов внебюджетных фондов на 2012–2014 гг., предполагающих увеличение расходов на национальную оборону и на национальную безопасность и правоохранительную деятельность, которые впервые превысят расходы на национальную экономику, а также рост профицита федерального бюджета по итогам первых десяти месяцев текущего года до 1.4 трлн. руб., или до 3.2% ВВП. Хотя эти события являлись вполне предсказуемыми, они могут иметь серьезные долгосрочные последствия для бюджетной системы России.

Несмотря на то что руководство страны публично и неоднократно сообщало о готовности противодействовать¹ любым шагам, которые могут подорвать стабильность национальной бюджетной системы, опасения по поводу ее устойчивости остаются. Они связаны со сложностью секвестирования бюджета в условиях выполнения принятых перед отдельными социальными группами, ВПК и международным сообществом обязательств по фи-

нансированию военных и социальных расходов, мероприятий по проведению Олимпиады-2014, форума АТЭС, чемпионата мира по футболу в 2018 г., развитию инновационного центра «Сколково» и др. Затруднительность сокращения таких расходов без ущерба для политического имиджа первых лиц государства и российской экономики делает конструкцию «федеральный бюджет-2012–2014» трудно поддающейся модификации, что, при возможности второй волны кризиса, приведет к увеличению запланированного на 2012–2013 гг. дефицита федерального бюджета. В связи с этим понятно решение правительства РФ, принятое в октябре текущего года, не осуществлять нефтегазовые трансферты в Стабилизационный фонд до 2015 г.

Анализ основных параметров исполнения федерального бюджета РФ за январь–октябрь 2011 г.

Доходы федерального бюджета, по предварительной оценке Минфина России, за первые десять месяцев текущего года составили 9241.2 млрд. руб., или 21.4% ВВП, что на 2.8 п.п. ВВП превышает их значение за аналогичный период

Основные параметры исполнения федерального бюджета РФ в январе–октябре 2010 и 2011 гг.

	Январь–октябрь 2011 г.		Январь–октябрь 2010 г.		Отклонение, п.п. ВВП
	млрд. руб.	% ВВП	млрд. руб.	% ВВП	
Доходы	9241.2	21.4	6721.5	18.6	+2.8
в том числе нефтегазовые	4535.8	10.5	3051.1	8.5	+2.0
Расходы	7839.7	18.1	7481.4	20.7	-2.6
в том числе:					
Процентные расходы	226.3	0.5	174.1	0.5	0
Непроцентные расходы	7613.4	17.6	7307.3	20.2	-2.6
Профицит (-) / Дефицит (+) федерального бюджета	1401.5	3,3	-759.9	-2,1	+5,4
Нефтегазовый дефицит	-3134.3	-7,3	-3811.0	-10,5	-3,2
Справочно: оценка ВВП*, млрд. руб.		43 314		36 277	

* – Оценка Экономической экспертной группы.

Источник: Федеральное казначейство РФ, расчеты Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

¹ Выступление и.о. министра финансов РФ А.Г. Силуанова на Финансовом форуме России, организованном газетой «Ведомости».

2010 г. Расходы за январь–октябрь текущего года по сравнению с аналогичным периодом предыдущего сократились на 2.6 п.п. ВВП и составили 7839.7 млрд. руб.

Федеральный бюджет за первые десять месяцев 2011 г. был исполнен с профицитом в размере 1401.5 млрд. руб., или 3.3% ВВП. Тем не менее можно ожидать, что десятимесячный тренд увеличения положительного сальдо федерального бюджета будет сломан уже в ноябре, однако сомнений в том, что федеральный бюджет по итогам 2011 г. будет сведен с профицитом, нет. Значительное превышение доходов над расходами федерального бюджета по итогам января–октября текущего года обусловлено низким уровнем кассового исполнения бюджета по расходам, который наблюдался в течение всего рассматриваемого периода². По итогам января–октября 2011 г. с учетом изменений, внесенных в основные параметры федерального бюджета РФ в октябре, кассовое исполнение по расходам составило 70.5%, в то время как при более равномерном кассовом исполнении бюджета на уровне 80% профицит бюджета за десять месяцев составил бы только 344 млрд. руб.

Нефтегазовые доходы по итогам января–октября 2011 г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличились на 2.0 п.п. ВВП и составили 4535.8 млрд. руб., при этом их доля в доходах федерального бюджета выросла (по итогам десяти месяцев 2010 г. нефтегазовые доходы составляли 45.7%, а по итогам аналогичного периода 2011 г. – 49.1%). Было зафиксировано сокращение ненефтегазового дефицита бюджета на 3.2 п.п. ВВП.

Динамика поступлений основных налогов в федеральный бюджет за первые десять месяцев текущего года демонстрирует значительное увеличение поступлений по доходам от внешнеэкономической деятельности (на 1.4 п.п. ВВП), НДС (на 0.7 п.п. ВВП), НДС по товарам, реализуемым на территории РФ (на 0.4 п.п. ВВП). По остальным налогам также наблюдается рост в пределах 0.1–0.2 п.п. ВВП. При такой позитивной динамике увеличения доходов федерального бюджета по основным налогам несколько настораживает незначительный, на уровне погрешности в оценке ВВП, рост поступлений по налогу на прибыль организаций.

Для оценки ситуации, сложившейся с доходами по налогу на прибыль организаций, были проанализированы данные по поступлению налога на прибыль организаций по субъектам РФ за январь–сентябрь 2011 г. и выявлено сокращение темпов роста налога на прибыль в общем по Российской Федерации: если по итогам первых девяти месяцев 2010 г. объем собранного налога на прибыль по сравнению с аналогичным периодом 2009 г. вырос на 46%, то по итогам января–сентября 2011 г. к соответствующему периоду 2010 г. – только на 30%. В ряде субъектов РФ в 2011 г. наблюдается даже сокращение поступлений по налогу на прибыль по сравнению с 2010 г. (в том числе в Красноярском крае, Республике Алтай, Волгоградской и Мурманской областях) или незначительный рост (в Сахалинской области – 6%, Приморском крае и Амурской области – по 1%). Тенденция к сокращению темпов роста налога на прибыль для федерального бюджета не представляет серьезной угрозы в ближайшее

	Январь–октябрь 2011 г.		Январь–октябрь 2010 г.		Отклонение, п.п. ВВП
	млрд. руб.	% ВВП	млрд. руб.	% ВВП	
1. Поступления налогов					
в том числе:					
налог на прибыль организаций	287,9	0,7	203,0	0,6	+0,1
НДС на товары, реализуемые на территории РФ	1485,1	3,5	1124,3	3,1	+0,4
НДС на товары, ввозимые на территорию РФ	1195,8	2,8	914,2	2,6	+0,2
акцизы на товары, производимые на территории РФ	191,8	0,5	94,0	0,3	+0,2
акцизы на товары, ввозимые на территорию РФ	36,0	0,1	22,9	0,1	0
НДПИ	1670,4	3,9	1146,2	3,2	+0,7
2. Доходы от внешнеэкономической деятельности	3683,2	8,5	2546,3	7,1	+1,4

Источник: Министерство финансов РФ, Росстат, расчеты Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

Динамика поступлений основных налогов в федеральный бюджет в январе–октябре 2010 и 2011 гг.

² Например, за первые восемь месяцев текущего года кассовое исполнение по расходам составило 58.4%.

время, но может иметь неблагоприятные последствия для региональных бюджетов с учетом того, что налог на прибыль составляет существенную часть их доходов³.

Анализ исполнения федерального бюджета в части расходов за январь–октябрь 2010–2011 гг. показывает нулевую динамику по некоторым статьям расходов, за исключением: общегосударственных расходов (-0.5 п.п. ВВП), на национальную безопасность и правоохранительную деятельность (-0.1 п.п. ВВП), на национальную экономику (+0.5 п.п. ВВП), на образование (+0.1 п.п. ВВП), на здравоохранение, физическую культуру и спорт (+0.2 п.п. ВВП), на социальную политику (+0.5 п.п. ВВП). Фактически совокупные расходы на здравоохранение, физическую культуру и спорт за январь–октябрь 2011 г. выросли в большем объеме, поскольку в приводимой здесь таблице не учтены расходы по статье «Межбюджетные трансферты» в размере 33 млрд. руб., из которых финансируются расходы на физическую культуру, массовый спорт, спорт высших достижений и прочие расходы в области физической культуры и спорта.

Основное сокращение расходов федерального бюджета произошло по статье «Межбюджетные трансферты общего характера бюджетам субъектов РФ и муниципальных образований» – на 676 млрд. руб. (без учета трансфертов во внебюджетные фонды в 2010 г.).

Анализ основных параметров исполнения консолидированного бюджета субъектов РФ за январь–сентябрь 2011 г.

Консолидированный бюджет субъектов РФ по итогам января–сентября 2011 г. исполнен с профицитом в размере 831.6 млрд. руб. (1.9% ВВП), причем такой результат в значительной мере был обеспечен низким уровнем кассового исполнения бюджетов по расходам, который составил за рассматриваемый период всего 59%.

По итогам января–сентября 2011 г. в консолидированный бюджет субъектов РФ поступило доходов на сумму 5617.7 млрд. руб. (13.0% ВВП), что на 0.3 п.п. ВВП меньше по сравнению с аналогичным периодом 2010 г. (13.3% ВВП). Сопоставление динамики доходов за первые девять месяцев прошлого и текущего годов демонстрирует:

- рост поступлений по налогу на прибыль на 0.3 п.п. ВВП – до 1511.8 млрд. руб.;
- снижение поступлений по НДФЛ на 0.2 п.п. ВВП – до 1378.5 млрд. руб.;
- снижение поступлений по акцизам по подакцизным товарам (продукции), производимым на территории РФ, на 0.1 п.п. ВВП – до 278.5 млрд. руб.;
- снижение поступлений по налогу на имущество на 0.1 п.п. ВВП – до 503.0 млрд. руб. Тенденция к снижению поступлений основ-

Динамика расходов федерального бюджета в январе–октябре 2010 и 2011 гг.

	Январь–октябрь 2011 г.		Январь–октябрь 2010 г.		Отклонение, п.п. ВВП
	млрд. руб.	% ВВП	млрд. руб.	% ВВП	
Расходы – всего	7839.7	18.1	7481.4	20.7	-2.6
в том числе:					
общегосударственные расходы	543.0	1.3	660.2	1.8	-0.5
национальная оборона	1036.6	2.4	881.4	2.4	0
национальная безопасность и правоохранительная деятельность	890.7	2.1	785.8	2.2	-0.1
национальная экономика	1093.7	2.6	759.6	2.1	+0.5
жилищно-коммунальное хозяйство	169.8	0.4	141.2	0.4	0
охрана окружающей среды	11.6	0.0	9.5	0.0	0
образование	388.4	0.9	293.2	0.8	+0.1
культура, кинематография, СМИ	104.5	0.2	90.0	0.2	0
здравоохранение, физическая культура и спорт	363.6	0.8	212.0	0.6	+0.2
социальная политика*	2516.6	5.8	2477.6	6.8	-1.0
обслуживание государственного и муниципального долга	226.3	0.5	174.1	0.5	0

* – в 2010 г. – с учетом трансфертов межбюджетным фондам.

Источник: Министерство финансов РФ, Росстат, расчеты Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

³ Анализ причин сокращения темпов роста поступлений по налогу на прибыль будет проведен в годовом обзоре.

ных налогов, формирующих бюджеты субъектов РФ, с учетом сокращения темпов роста поступлений налога на прибыль дает основания для беспокойства по поводу сбалансированности бюджетов субъектов РФ в ближайшем будущем при ухудшении макроэкономической ситуации.

Расходы консолидированного бюджета субъектов РФ по итогам января-сентября 2011 г. сократились на 1 п.п. ВВП и составили 4786.1 млрд. руб. (11% ВВП), в том числе по структуре расходов наблюдалось:

- снижение расходов по статьям «Общегосударственные расходы» (на 0.1 п.п. ВВП), «Национальная безопасность и правоохранительная деятельность» (на 0.1 п.п. ВВП), «Жилищно-коммунальное хозяйство» (на 0.2 п.п. ВВП), «Образование» (на 0.1 п.п. ВВП), «Социальная политика» (на 0.9 п.п. ВВП);

- рост расходов по статье «Здравоохранение, физическая культура и спорт» (на 0.5 п.п. ВВП) за счет увеличения расходов на амбулаторную и стационарную медицинскую помощь.

С учетом того, что профицит бюджета по итогам первых девяти месяцев текущего года наблюдается практически во всех субъектах РФ, необходимо признать, что регионам, как и правительству РФ, пока удастся решать задачу обеспечения сбалансированности бюджетов. Решение этой задачи крайне важно для поддержания устойчивости бюджетной системы и в дальнейшем, поскольку дефицит бюджета текущего года, характеризующегося очень благоприятной внешнеэкономической конъюнктурой, привел бы к увеличению государственного долга с непредсказуемыми последствиями для экономики России в долгосрочном периоде. ■

РОССИЙСКИЙ БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Сергей БОРИСОВ

В сентябре 2011 г. рекордный прирост активов банковской системы был обеспечен значительным увеличением портфеля кредитов нефинансовым организациям в рублях, а также переоценкой валютной части активов в связи с ослаблением курса национальной валюты. Усиление напряженности с ликвидностью в банковском секторе привело к росту объемов операций прямого РЕПО с ЦБ РФ и ставок на межбанковском рынке кредитования. Сокращение расходов на формирование резервов, рост процентной маржи по кредитованию физических лиц и увеличение объема доходов от конверсионных операций — основные факторы ускоренного роста прибыли банковского сектора за первые девять месяцев 2011 г.

Третий квартал текущего года оказался благоприятным для российской банковской системы: рекордный рост валюты баланса в сентябре более чем на 2 трлн. руб. (+5.5% за месяц) стал следствием существенного увеличения объема кредитов нефинансовым организациям (на 795 млн. руб.), межбанковского кредитования (на 282 млн. руб.) и вложений российских банков в облигации (на 297 млн. руб.). При этом корпоративный кредит-

ный портфель рос в сентябре по двум причинам: во-первых, было зафиксировано увеличение на 408 млн. руб. кредитов организациям-резидентам в рублях; во-вторых, ослабление в сентябре курса рубля к доллару на 10% привело к существенной переоценке номинированной в иностранной валюте части корпоративного кредитного портфеля (в результате — рост данного показателя на 260 млн. руб. за месяц).

Показатели «качества» кредитного портфеля банковской системы в сентябре 2011 г. продолжали улучшаться: удельный вес просроченных кредитов в корпоративном портфеле сократился на 10 базисных пунктов — до 5.0%; в розничном кредитном портфеле уменьшение доли просроченной задолженности составило за месяц 20 базисных пунктов (5.9%). Доля просроченной задолженности оказалась наименьшей с 1 января 2010 г.

В пассивной части баланса российской банковской системы в сентябре текущего года были зафиксированы значительные структурные изменения: впервые с начала 2009 г. выросли остатки на депозитах, привлеченных банками от ЦБ РФ, — рост составил около 200

Основные индикаторы российской банковской системы, млрд. руб.

	На 01.10.2010	На 01.01.2011	На 01.10.2011		
			номинал	рост с начала года, %	рост год к году, %
Активы	31 721.7	33 804.6	38 442.8	13.7	21.2
Кредиты нефинансовым организациям	13 629.4	14 062.9	16 682.7	18.6	22.4
Кредиты физическим лицам	3871.6	4084.8	5065.1	24.0	30.8
Кредиты банкам	2859.5	2921.1	3633.5	24.4	27.1
Вложения в облигации	4190.7	4419.9	4684.0	6.0	11.8
Депозиты ЦБР	373.4	325.7	506.8	55.6	35.7
Депозиты банков	3461.8	3754.9	4170.3	11.1	20.5
Депозиты юридических лиц	5518.2	6035.6	7963.6	31.9	44.3
Вклады населения	8879.3	9818.0	10 920.2	11.2	23.0
Резервы на возможные потери	2311.1	2192.0	2327.8	6.2	0.7
Прибыль (текущего года)	359.7	573.4	624.2		73.5

Источник: Банк России.

млн. руб., или 64% к уровню августа. Банки существенно нарастили объем операций прямого РЕПО с Банком России, что стало следствием недостаточной ликвидности в банковской системе.

Сентябрьское повышение максимальных объемов прямого РЕПО с ЦБ РФ не было случайным – усиление интереса банков к финансированию от ЦБ РФ объяснялось, в том числе, продолжающимся ростом стоимости привлечения средств на межбанковском рынке. Из-за сокращающегося доступа российских банков к международным денежным рынкам (особенно к европейскому) ставки кредитования на внутреннем рынке в сентябре росли, что подтверждает динамика индикатора MOSPRIME 3М.

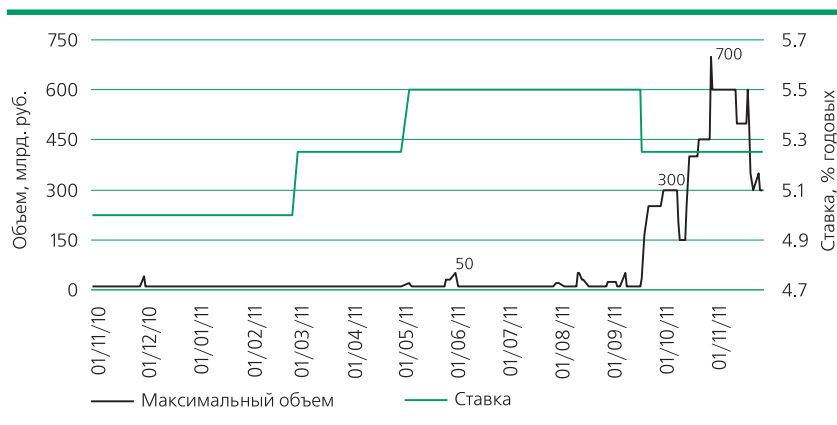
Ставки межбанковского кредитования росли на протяжении сентября-октября и к концу ноября достигли уровня начала 2010 г.

Объем депозитов и прочих средств, привлеченных банками от нефинансовых организаций, в сентябре 2011 г. вырос на 985 млн. руб. – так же, как и в активной части баланса, ускоренный рост депозитов отчасти объяснялся переоценкой валютной части портфеля. Согласно данным ЦБ РФ депозиты юридических лиц в рублях выросли в сентябре на 727 млн. руб., а их валютная часть – на 276 млн. руб., или на 10.9%, что соответствует степени ослабления курса национальной валюты РФ к доллару в рассматриваемый период. По срокам погашения наибольший прирост объема привлеченных от организаций средств был зафиксирован по депозитам «до востребования» (на 325 млн. руб. – +51% за месяц) и депозитам на срок более 1 года (на 472 млн. руб. – +15% за месяц).

Согласно официальным данным накопленная российской банковской системой прибыль за первые девять месяцев 2011 г. составила 624 млрд. руб., что на 74% больше аналогичного показателя прошлого года.

Рекордные значения прибыли, накопленной за январь-сентябрь 2011 г., были обусловлены сокращением расходов на формирование резервов на возможные потери по ссудам, увеличением процентной маржи по кредитованию физических лиц, а также существенным приростом доходов от конверсионных операций банков в третьем квартале текущего года.

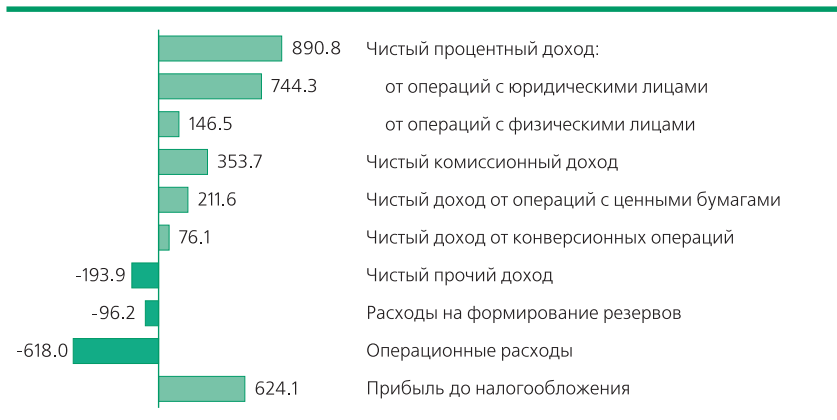
Динамика ставки и максимального объема однодневного прямого РЕПО банков с ЦБ РФ



Динамика ставки NONPRIME 3М, в % годовых



Укрупненная структура отчета о прибылях и убытках банковской системы РФ за январь-сентябрь 2011 г., млрд. руб.



По данным ЦБ РФ, рост чистого процентного дохода от кредитования физических лиц за три первых квартала 2011 г. по сравнению с аналогичным периодом 2010 г. составил 526% (23.4 млрд. руб. в 2010 г. по сравнению с 147 млрд. руб. в 2011 г.). Причинами ускоренного роста доходов от розничного кредитования стали, с одной стороны, растущие объемы кредитования: рост остатков портфеля розничных кредитов на 1 октября 2011 г. к 1 октября 2010 г. составил 31%. При этом существенный вклад в увеличение объемов розничного портфеля в 2011 г. внесло восстановление жилищного кредитования: рост объема жилищных кредитов на 01.09.2011 г. составил 43% к июлю 2010 г. С другой стороны, в 2011 г. процентный дифференциал по ставкам потребительского кредитования оказался существенно ниже за счет уменьшения стоимости пассивной базы, что обеспечивает более высокий уровень чистого процентного дохода. По данным ЦБ РФ, средневзвешенная ставка по привлеченным от физических лиц средствам на срок более 1 года в августе 2011 г. была на 1.3 п.п. ниже аналогичного значения прошлого года, по средствам физических лиц на срок менее года соответствующая разница составила 0.7 п.п.

Чистый процентный доход от кредитования юридических лиц за первые девять месяцев 2011 г. был в целом сопоставим с аналогичным результатом банковской системы в прошлом году – 744.3 млрд. руб. против 749 млрд. руб.

Объем конверсионных доходов банковского сектора за три первых квартала 2011 г. достиг 76 млрд. руб. При этом большая часть этого дохода была получена в третьем квартале (64 млрд. руб.) вследствие колебаний валютных курсов и усиления интереса населения и организаций к средствам в иностранной валюте.

Сокращение расходов на формирование резервов по-прежнему вносит наиболее существенный вклад в рост доходов российских банков: за январь-сентябрь текущего года эти расходы составили 96 млрд. руб., что значительно меньше, чем за аналогичный период прошлого года (288 млрд. руб.).

Главной особенностью четвертого квартала текущего года в российском банковском секторе может стать дальнейшее сокращение процентной маржи на фоне быстрого роста дефицита ликвидности. Кроме того, в случае

ухудшения ситуации в российской экономике вновь будут расти доля просроченной задолженности и отчисления в резервы на возможные потери по ссудам. Поэтому не исключено, что тенденция к повышению финансовых результатов российских банков в следующем году прекратится.

Ниже приведены наиболее значимые события в банковском секторе в ноябре 2011 г.:

- Банк России заявил о готовности рассмотреть возможность возобновления безналогового кредитования – инструмента экстренной поддержки банковской ликвидности, введенного во время кризиса 2008 г. и свернутого на выходе из него.
- По информации Банка Москвы, Банк России зарегистрировал допэмиссию находящегося в стадии финансового оздоровления Банка Москвы, размещаемую в пользу структуры группы ВТБ. Акционеры Банка Москвы одобрили увеличение капитала путем размещения 100 млн. обыкновенных акций номиналом 100 руб. за акцию. Цена размещения установлена на уровне 1111.77 руб. за акцию.
- Сбербанк, на долю которого по состоянию на 1 октября 2011 г. приходится 46.3% депозитов физических лиц в банковской системе РФ, объявил о повышении процентных ставок по некоторым видам вкладов физических лиц в рублях и сберегательным сертификатам. Основные изменения коснулись срочных депозитов, доходность которых для населения вырастет максимум на 1.3 п.п.;
- Вступил в силу закон, дающий возможность досрочного погашения банковских кредитов физическими лицами. Согласно принятым поправкам сумма займа, предоставленного под проценты заемщику-гражданину для личного, семейного, домашнего или иного использования, не связанного с предпринимательской деятельностью, может быть возвращена заемщиком-гражданином досрочно полностью или по частям при условии уведомления об этом заимодавца не менее чем за тридцать дней до дня такого возврата. До сих пор действовал не уведомительный, а согласительный порядок досрочного погашения. Кредитор также не сможет получить при досрочном

погашении проценты «вперед»: согласно новой формулировке ст. 809 ГК РФ в случае возврата досрочно суммы займа заимодавец имеет право на получение с заемщика процентов по договору займа, начисленных включительно до дня возврата суммы займа полностью или ее части.

- Совет при Президенте РФ по финансовым рынкам в декабре представит предложения по перечню системообразующих финансовых институтов по аналогии со списком из 29 системно значимых банков, опубликованным по итогам саммита стран G20 в Канне. ■

УРОВЕНЬ ЖИЗНИ НАСЕЛЕНИЯ

Светлана МИСИХИНА

Реальные располагаемые доходы населения за январь-октябрь 2011 г. не достигли их уровня за аналогичный период 2010 г. Значения показателей социально-экономической дифференциации населения за первые десять месяцев 2011 г. снизились, однако сезонный рост доходов в четвертом квартале текущего года приведет к повышению показателей доходного неравенства. В третьем квартале продолжился рост значения индекса потребительских ожиданий населения, вместе с тем его значение все еще ниже уровня третьего квартала 2005 г.

Доходы населения. Номинальная среднемесячная начисленная заработная плата одного работника за первые десять месяцев 2011 г. выросла на 12% и в октябре составила 23,4 тыс. руб. Реальная заработная плата за тот же период выросла на 2,9%.

Средний размер назначенных пенсий в сентябре текущего года составил 8,3 тыс. руб. В 2011 г. размеры пенсий были проиндексированы дважды:

- 1 февраля 2011 г. трудовые пенсии выросли на 8,8%;

- 1 апреля 2011 г. социальные пенсии выросли на 10,27%.

Но инфляция «съела» практически весь прирост индексации пенсий: реальный размер назначенных пенсий за январь-октябрь 2011 г. увеличился по сравнению с аналогичным периодом 2010 г. лишь на 0,9%.

В октябре 2011 г. среднедушевые денежные доходы населения составили 20 691 руб.

За первые десять месяцев текущего года по сравнению с аналогичным периодом предыдущего они выросли на 9,1%. Однако темп роста индекса потребительских цен был практически таким же, как и темп роста среднедушевых денежных доходов населения, в результате чего за январь-октябрь 2011 г. реальные располагаемые доходы населения так и не достигли их уровня за соответствующий период предыдущего года, составив только 99,8% от значения данного показателя. Заметное падение реальных располагаемых доходов населения в первом квартале нынешнего года (на 23% по отношению к их уровню в четвертом квартале 2010 г.) не было компенсировано их ростом во втором и третьем кварталах и в октябре 2011 г.

Динамика реальных располагаемых доходов населения за первые десять месяцев 2011 г. не позволяет надеяться на достижение целевого значения этого показателя – 102,5% к уровню 2010 г., – запланированного на 2011 г. в «Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации», подготовленной Минэкономразвития РФ.

Структура денежных доходов населения в первом-третьем кварталах 2011 г. была следующей:

- оплата труда (включая скрытую заработную плату) варьировалась в интервале 65,7–66,9% денежных доходов населения;
- социальные выплаты составляли 17,9–18,7% денежных доходов населения;

Динамика реальных располагаемых денежных доходов населения, в %

	К соответствующему периоду предыдущего года	К предыдущему периоду
2010 г.		
I квартал	107,3	78,7
II квартал	103,7	114,4
1-е полугодие	105,3	
III квартал	104,5	97,3
IV квартал	102,1	116,5
Год в целом	104,2	
2011 г.*		
I квартал	99,8	77
II квартал	97,9	112,1
1-е полугодие	98,8	
III квартал	101,6	101,3
Октябрь	100,4	102,1
Январь-октябрь	99,8	

* – Предварительные данные.
Источник: Росстат.

- доходы от предпринимательской деятельности — 9.2–9.7%;
 - доходы от собственности — 3.8–4.0%.
- В течение года изменений в структуре денежных доходов населения практически не наблюдалось.

Социально-экономическая дифференциация. Замедление темпов роста доходов населения привело к некоторому снижению показателей неравенства за январь-сентябрь 2011 г. по сравнению с их уровнем за аналогичный период 2010 г. Ослабление неравенства выразилось в небольшом увеличении доли денежных доходов населения в общих денежных доходах трех первых квинтилей населения с наименьшими доходами (на 0.1–0.2 п.п.) и в сокращении доли пятого квинтиля (с наивысшими доходами) с 47.2 до 46.8%.

Похожая динамика наблюдалась для десятипроцентных групп населения:

- доля 10% населения с наименьшими доходами в общих денежных доходах населения выросла за три первых квартала 2011 г. по сравнению с аналогичным периодом 2010 г. с 1.9 до 2.0%;
- доля 10% наиболее обеспеченного населения в общих денежных доходах населения, составлявшая в январе-сентябре 2010 г. 30.5%, за аналогичный период 2011 г. снизилась до 30.2%.

Также снизились значения коэффициента Джини (индекс концентрации доходов) — с 0.414 до 0.41 и коэффициента фондов — с 15.8 до 15.3 раза.

Сезонный рост доходов в декабре 2011 г. (выплата тринадцатой зарплаты, премий и бонусов) приведет к росту значений социально-экономической дифференциации населения, хотя, скорее всего, годовые значения показателей неравенства в 2011 г. будут несколько ниже соответствующих значений за 2010 г.

Потребительские ожидания населения. В июле-сентябре 2011 г. продолжились положительные изменения в потребительских ожиданиях населения: индекс потребительской уверенности, отражающий совокупные потребительские ожидания населения, в третьем квартале текущего года по сравнению со вторым кварталом увеличился на 2 п.п. и составил -7%. Индекс изменений, произошедших в личном материальном положении, соответственно вырос на 3 п.п. и составил -7% против -10%.

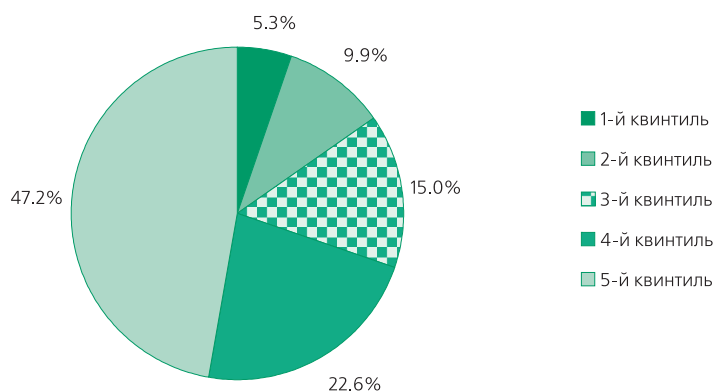
Структура денежных доходов населения в 2010 – третьем квартале 2011 гг., в % к итогу



* – Предварительные данные.

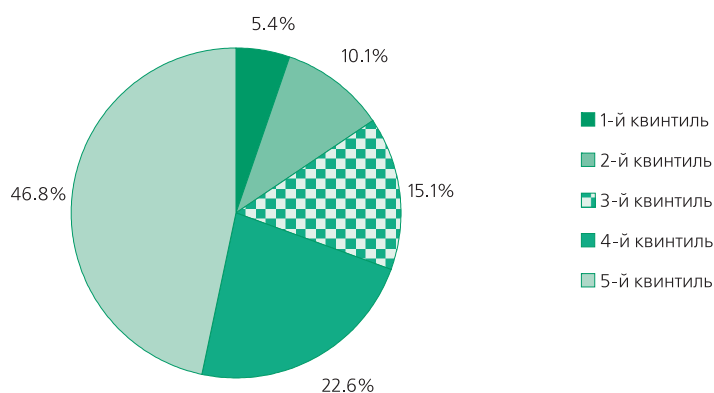
Источник: Росстат.

Распределение общего объема денежных доходов населения в январе-сентябре 2010 г.



Источник: Росстат.

Распределение общего объема денежных доходов населения в январе-сентябре 2011 г.



Источник: предварительные данные Росстата.

Несколько улучшилось значение индекса благоприятности условий для крупных покупок. Вместе с тем значения индексов ожидаемых изменений в личном материальном положении и благоприятности условий для сбережений практически не изменились.

Положительная динамика потребительских ожиданий населения не настолько велика,

чтобы серьезно повлиять на значения как частных, так и общего индексов потребительских ожиданий населения, которые в четвертом квартале 2008 – первом квартале 2009 гг. резко упали. К настоящему времени значение индекса потребительской уверенности не достигло еще уровня третьего квартала 2005 г. ■

МИГРАЦИЯ КАК СРЕДСТВО ПОЛИТИЧЕСКОГО ДАВЛЕНИЯ

Лилия КАРАЧУРИНА

Миграционная политика и вопросы, входящие в круг этой проблематики, тесно связаны не только с экономикой, чему недавно был явлен яркий пример: история с задержанием и обвинением российского летчика и его эстонского коллеги в Таджикистане, произошедшая в канун разгара избирательной кампании в России. В данном случае миграция выступила совершенно очевидным каналом политического давления, причем сразу с позиции «двойной силы». Но давление это не было бы таким эффективным (не достигло бы своей цели), если бы не затрагивало коренных социально-экономических интересов страны.

Первой «силой» в «таджикской» истории выступило ФМС. В качестве рычага при этом был применен механизм депортации таджикских граждан — трудовых мигрантов — из России. Кратко опишем особенность и действенность данной меры.

Депортации мигрантов как мера борьбы с их незаконным въездом или пребыванием в стране применяются во всем мире — но в «штучном» варианте. Например, в октябре 2009 г. специально организованным властями Франции и Великобритании чартерным рейсом были отправлены на родину 27 афганцев¹. После приземления в Афганистане каждого депортированного обеспечили местом в гостинице и выдали ему на обустройство сумму, эквивалентную 1.8 тыс. фунтов стерлингов. Несложные расчеты показывают, что депортация каждого афганца обошлась Великобритании не менее чем в 2.5–3 тыс. фунтов стерлингов. Двумя месяцами ранее 80 нелегалов —

афганцев и пакистанцев — депортировала (за счет средств Евросоюза) Греция². Обычно в цену депортации включаются как расходы государства на «поимку» нарушителей-мигрантов, так и на их содержание в местах пребывания до «транспортировки» на родину, транспортные расходы и полицейское сопровождение во время препровождения на родину, в некоторых случаях (как в описанном выше в Великобритании) — и дополнительные платы «на обустройство» на родине. Видимо, стоит учесть и затраты на содержание аппарата силовых структур, осуществляющих депортацию. Учитывая все возрастающие объемы нелегальной миграции, удельные параметры этого канала регулирования ситуации с нелегальной миграцией не могут быть большими. В то же время его эффективность вызывает много вопросов: цена плохо соотносится с возможностью «поставить эту процедуру на поток», т.е. в случае необходимости сделать ее массовой.

В российской миграционной практике депортации не являются чем-то новым. Даже если не вспоминать печально известные события 1940-х годов с массовыми депортациями своего же населения³, то и в новейшей российской истории депортации иностранных граждан случались не единожды. При этом количественные параметры этого явления неоднозначны, что связано с разностью формулировок: «депортированы», «депортированы (выдворены) под конвоем за пределы РФ», «выдворены без конвоя за пределы РФ (контролируемый самостоятельный выезд)», которые

¹ Евросоюз намерен централизованно депортировать мигрантов // Лента.ру, 30.10.2009, <http://lenta.ru/news/2009/10/30/flights/>

² Греция депортировала более 80 нелегальных мигрантов // РИА-новости, 15.08.2009, <http://ria.ru/world/20090815/180985106.html>

³ Подробнее см.: Полян П.М. География принудительных миграций в СССР // Известия Академии наук. Сер. геогр. 1999. № 6. С. 55–62.

Число лиц, высланных из России в 1995–2000 гг., тыс. человек

	1995 г.	1996 г.	1997 г.	1998 г.	1999 г.	2000 г.
Всего	13.7	14.6	17.7	24.9	24.3	21.1
В том числе под конвоем	5.0	3.6	4.1	4.0	3.4	2.7

Источник: Красинец Е., Кубишин Е., Тюрюканова Е. Нелегальная миграция в России: выбор стратегии регулирования // Иммиграционная политика западных стран: альтернативы для России / Под ред. Г.С. Витковской. – М.: Гендальф, 2002. С. 244; Тенденции в области миграции в странах Восточной Европы и Центральной Азии: Обзор за 2001–2002 годы. – М.: MOM, 2002. С. 40.

при этом часто не уточняются. В то же время процесс депортаций и соответствующая статистика отчасти «раздираемы» между ведомствами: участие в них принимают ФПС, МВД и ФМС России.

Восстановить весь статистический ряд не представляется возможным — данные за 2001–2010 гг. отрывочны и неполны. Тем не менее очевидно, что с ростом трудовой миграции, наблюдавшейся в 2000-е годы, численность высланных из России мигрантов хотя и увеличивалась, но не так сильно, как объемы миграции. Так, 213 тыс. официально привлеченной иностранной рабочей силы в 2000 г. соответствовали 21.1 тыс. выдворенных из России; в 2008 г. число трудовых мигрантов выросло по отношению к 2000 г. почти в 10 раз и составило 2081 тыс. человек, объем же депортаций почти не изменился (20.0 тыс. иностранцев⁴). В отдельные годы абсолютные числа официально депортированных были больше (например, в 2007 г. — 27.3 тыс. человек), но не выходили за границу 30 тыс. человек.

Теоретически основанием для депортации может выступать любое нарушение статуса легальности, т.е. одна из трех составляющих «нелегальности»: въезд, пребывание или занятость⁵. Учитывая, что здесь возможны самые разные комбинации (наиболее распространенная ныне — легальный въезд и пребывание и нелегальная занятость), можно говорить о том, что у российских властей permanently имеются основания для депортации очень многих мигрантов. Наши обследования от 2009 г. показывают, что в целом в РФ все три составляющие легального статуса имели не более 42%, а в Москве — 25% мигрантов⁶.

Среди таджикских мигрантов полностью легальным статусом обладали в России 44% граждан этой страны (некоторые другие данные обследования приведены в таблице).

Согласно последним доступным официальным данным численность рабочей силы из Таджикистана в России составляла 268.6 тыс. человек (2010 г.)⁷.

Некоторые характеристики занятости мигрантов из Таджикистана в России (май 2009 г.), в %

	Мигранты из Таджикистана, №=185	Все респонденты (страны СНГ), №=801
Состоят на миграционном учете	82.2	80.0
Имеют разрешение на работу	60.5	57.8
Разрешение на работу купили через коммерческую фирму или посредников	42.3	32.2
Разрешение на работу находится не у работника (как положено по ФЗ «О правовом положении иностранных граждан в РФ»)	10.2	22.1
Имеют письменный трудовой договор	60.0	57.6
Получают зарплату по ведомости	48.1	41.8
Проходили медобслуживание в России	63.8	56.7
в том числе с помощью покупки медсправки	7.5	10.5

Источник: данные обследований Центра миграционных исследований (рук. Е.В. Тюрюканова) в рамках проектов «Управление миграцией в условиях демографического кризиса» (Фонд МакАртуров) и «Оценка новой миграционной политики России в сфере трудовой миграции из стран СНГ» / Общественная палата РФ.

⁴ Итоги деятельности ФМС в 2008 г.

⁵ Кроме того, возможны другие административные нарушения, в том числе отсутствие документов, удостоверяющих личность, владение поддельными документами и пр.

⁶ Данные обследований Центра миграционных исследований (ЦМИ, рук. Е.В. Тюрюканова) в рамках проектов «Управление миграцией в условиях демографического кризиса» (Фонд МакАртуров) и «Оценка новой миграционной политики России в сфере трудовой миграции из стран СНГ» / Общественная палата РФ.

⁷ Россия в цифрах 2011. — М.: Росстат, 2011, http://www.gks.ru/bgd/regl/b11_11/Main.htm

	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.
Численность, тыс. человек	13.6	23.3	52.6	98.7	250	391.4	359.4	268.6
Доля от общей численности ИРС в России, %	3.6	5.1	7.5	9.7	14.6	16.1	16.2	16.4

Источник: Россия в цифрах 2011. Росстат, 2011, http://www.gks.ru/bgd/regl/b11_11/Main.htm; Труд и занятость в России 2009. Росстат, 2009, http://www.gks.ru/bgd/regl/b09_36/Main.htm.

Экспертная исследовательская оценка численности мигрантов из Таджикистана в 2009 г. составляла 700 тыс. человек⁸. Примерно такую же оценку на 2011 г. дает Г. Джурбаева – глава центра помощи таджикским мигрантам в Москве⁹. Согласно данным за 2010 г. депортации из России были подвергнуты 3 тыс. таджикских граждан¹⁰.

Таким образом, депортированные в 2010 г. составляли менее 0.5% общей численности таджикских мигрантов, или около 0.7% граждан республики, нелегально пребывающих в России. Сокращение возможности быть легально зарегистрированными и снижение официальной (но вряд ли реальной) численности трудовых мигрантов из Таджикистана более всего способствовали росту нелегальной массы мигрантов и, следовательно, разного рода их уязвимости, в том числе через канал депортации.

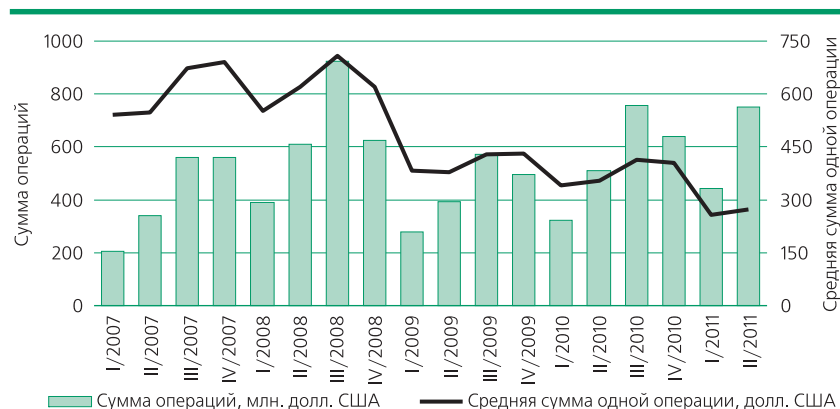
Приговор летчикам в Курган-Тюбе (от 8 ноября 2011 г.) способствовал активизации процесса высылки таджикских мигрантов из России. Так, 11 ноября текущего года глава ФМС К. Ромодановский заявил, что «в настоящий момент 297 граждан Таджикистана ждут высылки из России»¹¹. Тем не менее ни данные по депортации мигрантов за 2010 г., ни даже экстраполяция ноябрьского тренда 2011 г. на весь 2011 г. не дают оснований предполагать, что депортации могут весомо отразиться на миграционном

потоке из Таджикистана в Россию. Социально-экономическая ситуация в Таджикистане по-прежнему плачевна (душевой ВВП по паритету покупательной способности составляет здесь 1950 долл. (2009 г.), уровень безработицы – 11.5% от экономически активного населения (2010 г.), доля населения с ежедневным доходом по ППС меньше чем в 2 долл. достигает 51% (2010 г.)¹²). ВВП страны на 35.1% зависит от трансфертов мигрантов (2010 г.) – это первое место в мире¹⁴. Общий объем перечислений физических лиц из России в Таджикистан составил в 2010 г. 2229. млн. долл., за первые девять месяцев 2011 г. – 1193 млн. долл.

Второй «силой» по обыкновению стал главный санитарный врач России Г. Онищенко¹⁵.

Численность рабочей силы из Таджикистана в России в 2003–2010 гг.

Трансграничные финансовые операции физических лиц из России в Таджикистан



Источник: данные Центрального банка РФ, <http://www.cbr.ru/statistics/?Prtid=svs>.

⁸ Основные итоги экспертного совещания «Консенсус-оценка численности трудовых мигрантов в России». 9 апреля 2010 г. / Центр этнополитических и региональных исследований в рамках проекта ЦЭПРИ «Иммиграция в Россию: социальное измерение» совместно с проектом фонда «Новая Евразия» «Миграционный барометр в Российской Федерации», <http://www.indem.ru/Ceprs/Migration/ExSoCoOc.htm>

⁹ Таджики в России // Русский журнал. 17.11.2011, <http://www.russ.ru/Mirovaya-povestka/Tadzhiki-v-Rossii>

¹⁰ Информационное агентство REGNUM со ссылкой на главу ФМС К. Ромодановского. 11 ноября 2011 г., <http://www.regnum.ru/news/1468541.html>

¹¹ Там же.

¹² Основные демографические показатели по всем странам мира в 2011 году // Демоскоп Weekly, http://demoscope.ru/weekly/app/world2011_3.php

¹³ При этом средняя зарплата в России составляет 15 744 руб. (май 2009 г.) – данные обследования ЦМИ.

¹⁴ Мировой демографический барометр // Демоскоп Weekly. 2010. № 445–446, <http://demoscope.ru/weekly/2010/0445/barom05.php>

¹⁵ Напомним, что ранее Г. Онищенко налагал запреты на ввоз в Россию не людей, как в данном случае, а ценных иностранных продуктов – вин из Грузии, молока из Белоруссии, рыбных консервов из Латвии. Причем это происходило всегда в моменты роста напряженности с указанными странами.

Его инструмент — забота о санитарно-эпидемиологической безопасности страны: «Таджикские мигранты массово больны, Россия не может и не должна лечить чужое население», поэтому 14 ноября 2011 г. Г. Онищенко предложил ввести «временный запрет на привлечение трудовых ресурсов из Таджикистана по медицинским соображениям»¹⁶. По его сведениям, таджикских трудовых мигрантов часто выдворяют из РФ после того, как у них обнаруживают опасные заболевания, в том числе ВИЧ и туберкулез. Согласно данным Г. Онищенко в 2010 г. в Россию въехало 188 граждан Таджикистана с такими опасными заболеваниями, как ВИЧ, туберкулез и сифилис. Глава Госсанэпиднадзора Таджикистана С. Алиев отверг озвученную Г. Онищенко информацию и отметил, что «за последние два года министерство здравоохранения Таджикистана официально получило только 11 экстренных извещений по поводу выявления туберкулеза из медицинских учреждений России»¹⁷ и что в целом Таджикистан имеет один из самых низких уровней заболеваемости ВИЧ среди стран СНГ.

Какие бы из приведенных цифр ни оказались верными — 188 или 11 случаев заболеваемости тяжелыми заболеваниями среди мигрантов, — ясно, что эта проблема реально существует и ее решение находится не только в зоне легализации занятости мигрантов. В условиях,

когда медицинские справки покупаются (не только мигрантами, но и местными жителями), официальные медицинские услуги дороги и несовершенен сам порядок предоставления медсправок (отсроченность), цель предотвращения распространения опасных заболеваний в обществе явно не достигается. При этом принятые с 2010 г. новации в налоговом законодательстве полностью отсеки мигрантов любых категорий (будь то дети, беременные или тяжело больные) от возможности получения бесплатной медицинской помощи, кроме экстренной. Политическими высказываниями типа «вердикта» Главного санитарного врача России о «временном недопущении мигрантов из Таджикистана в Россию» проблемы не решаются. Кстати, для России отказ от привлечения рабочей силы из Таджикистана может обернуться кадровыми проблемами в строительной отрасли.

Таким образом, накануне выборов политика экстренно вмешалась в экономические отношения между Россией и Таджикистаном. И хотя это не вызвало серьезных проблем для экономик двух стран, но были продемонстрированы, с одной стороны, тесная зависимость экономики Таджикистана от России, с другой — возможности такого рычага влияния, как угроза применений депортации, т.е. специфического средства из арсенала миграционной политики. ■

¹⁶ Г. Онищенко ответил таджикским медикам // Информагентство INOX. 19 ноября 2011 г., http://www.infox.ru/03/body/2011/11/19/Onishchenko_otvyetil.phtml

¹⁷ Таджикистан не скрывает озабоченности ситуацией с трудовыми мигрантами в России // НИРА Аксакал, <http://aksakal.info/news-csis/23532-tadzhikistan-ne-skryvaet-ozabochennosti-situaciy-s-trudovymi-migrantami-v-rossii.html>

ИПОТЕКА В РФ

Григорий ЗАДОНСКИЙ

Объем предоставленных за три первых квартала 2011 г. ипотечных жилищных кредитов превышает объем кредитов, предоставленных за соответствующий период 2010 г., в два раза. Продолжаются снижение доли просроченной задолженности по ИЖК в рублях в остаточной задолженности и рост соответствующего показателя для ИЖК в иностранной валюте. ОАО «АИЖК» планирует в 2012 г. общий объем рефинансирования ипотечных активов в 65.9 млрд. руб.

По данным ЦБ РФ, за три первых квартала 2011 г. кредитными организациями предоставлено 393 581 жилищный кредитов (ЖК) на сумму 508.424 млрд. руб., в том числе 339 330 ипотечных жилищных кредитов (ИЖК) объемом 467.302 млрд. руб. Из них в рублях предоставлено 33 738 ИЖК на сумму 452.352 млрд. руб. и в иностранной валюте — 2292 кредита на сумму 14.95 млрд. руб. В 2011 г. объемы ИЖК в рублях и в иностранной валюте относительно соответствующих объемов потребительских кредитов (в рублях — 3.65 трлн. руб. и в иностранной валюте — 110.0 млрд. руб.) растут близкими темпами, опережая рост потребительских кредитов. На 1 октября 2011 г. они составили 12.39% в рублях и 13.59% в иностранной валюте. Объем предоставленных за три квартала 2011 г. ИЖК в денежном выражении превышает объем кредитов, предоставленных за соответствующий период 2010 г., в два раза и в 5.1 раза — объем кредитов, предоставленных за три первых квартала 2009 г.

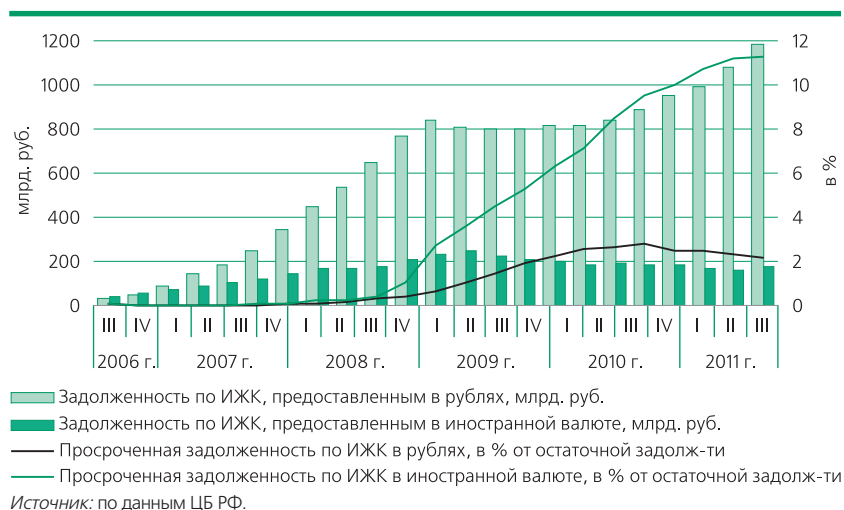
Остаточная задолженность по ИЖК на 1 октября 2011 г. составила 1.354 трлн. руб. (в первом квартале 2011 г. — 1.158 трлн. руб., за первое полугодие — 1.242 трлн. руб.), в том числе 1.181 трлн. руб. — по кредитам в рублях. На конец третьего квартала 2011 г. остаточная задолженность по ипотечным жилищным кредитам в рублях выросла по сравнению с соответствующим периодом 2010 г. на 33.62%,

в то время как просроченная задолженность увеличилась за это же время только на 2.23% и составила 25.583 млрд. руб., или 2.17% от остаточной задолженности, что на 0.66 п.п. меньше, чем за соответствующий период 2010 г. Остаточная задолженность по кредитам в иностранной валюте на 1 октября 2011 г. (173.25 млрд. руб.) уменьшилась по сравнению с концом третьего квартала 2010 г на 6.56%, а просроченная задолженность за этот же период выросла на 11.02% и составила 19.58 млрд. руб., или 11.30% от остаточной задолженности по кредитам в иностранной валюте, что на 1.79 п.п. больше, чем за соответствующий период 2010 г. Таким образом, «качество» задолженности по ИЖК в рублях растет, а по кредитам в иностранной валюте — падает.

Суммарная просроченная задолженность по ИЖК на 1 октября 2011 г. составила 45.164 млрд. руб., или 3.33% от остаточной задолженности, что на 0.65 п.п. меньше, чем на 1 октября 2010 г. По данным ЦБ РФ, задолженность по ИЖК с просроченными платежами от 1 дня и более относительно общей задолженности на конец третьего квартала 2011 г.

Динамика объема кредитов (накопленным итогом), предоставленных физическим лицам





Динамика остаточной и просроченной задолженности по ипотечным жилищным кредитам

по сравнению с соответствующей датой 2010 г. снизилась на 6.71 п.п. и составила 7.62%. Доля задолженности по ИЖК с просроченными платежами свыше 180 дней (дефолтные кредиты) в процентах от общей задолженности сократилась за этот же период на 1.82 п.п. и составила 3.99%.

Доля ИЖК в иностранной валюте в суммарном объеме предоставленных за три первых квартала 2011 г. ипотечных кредитов в денежном выражении по сравнению с соответствующим периодом 2010 г. снизилась с 4.75 до 3.20%. Доля задолженности по ИЖК в иностранной валюте в суммарной задолженности сократилась с 17.33% на 1 октября 2010 г. до 12.79% на 1 октября 2011 г., при этом доля просроченной задолженности по ИЖК в иностранной валюте в суммарной просроченной задолженности за этот же период увеличилась на 2.01 п.п. — до 43.36%.

Динамика просроченной задолженности по ипотечным жилищным кредитам, в % от общей задолженности



Источник: по данным ЦБ РФ.

Средневзвешенная ставка по ИЖК в рублях, выданным с первого по третий квартал текущего года, по Российской Федерации в целом снизилась с 12.4 до 12.1% годовых. Эта тенденция характерна для всех регионов. Снижается также средняя величина кредита по Российской Федерации — с 1.362 млн. руб. за первый квартал до 1.342 млн. руб. на конец третьего квартала 2011 г. Однако по регионам средняя величина кредита изменяется разнонаправленно. Наиболее заметный рост средней величины кредита за рассматриваемый период зафиксирован в Москве, так же как и наибольшее значение среднего ИЖК в рублях, которое на 1 октября 2011 г. составило в столице 3.685 млн. руб., что в 2.7 раза превышает среднее значение по Российской Федерации. Наименьшее значение как величины среднего кредита (0.945 млн. руб.), так и средневзвешенной ставки (11.9% годовых) имело место в Приволжском федеральном округе.

По данным ЦБ РФ, средневзвешенный срок кредитования по ИЖК в рублях, выданным с начала года, на 1 октября 2011 г. снизился по сравнению с первым кварталом (16.2 года) и с первым полугодием 2011 г. (15.7 года) и составил 15.3 года. Средневзвешенный срок кредитования по ИЖК в иностранной валюте, выданным с начала года, на 1 октября 2011 г. составил 12.9 года, за первый квартал — 12.2 года и за первое полугодие — 13.2 года.

Объем ИЖК по Российской Федерации в целом, досрочно погашенных заемщиками, в процентах от остаточной задолженности на 1 июля 2011 г. составил 6.47%, превысив на 1.21 п.п. соответствующую величину на 1 июля 2010 г. Увеличение объема досрочно погашенных кредитов на ту же дату характерно для всех регионов РФ, кроме Москвы. В Москве объем досрочно погашенных кредитов в процентах от остаточной задолженности на 1 июля 2011 г. был на 0.38 п.п. меньше, чем на 1 июля 2010 г.

Объем взысканных с заемщиков средств в результате реализации заложенного имущества относительно просроченной задолженности по Российской Федерации в целом на 1 июля текущего года составил 4.07%, что на 2.32 п.п. меньше, чем на 1 июля 2010 г. Превышение этого значения на ту же дату было зафиксировано только в Дальневосточном федеральном округе — на 2.07 п.п. и в Москве — на 0.04 п.п.

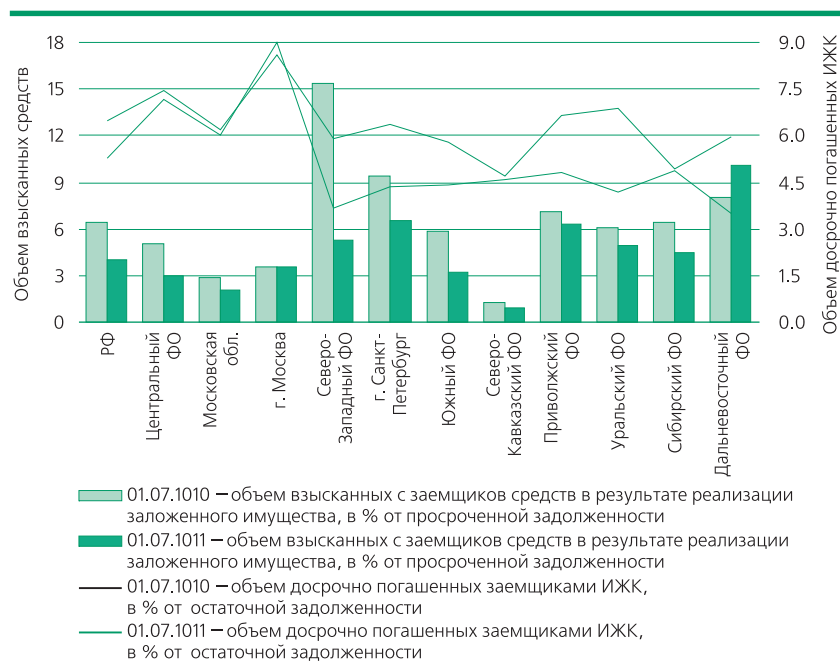
В третьем квартале 2011 г. ОАО «АИЖК» выкупило по всем продуктам 9240 закладных на сумму 11.84 млрд. руб., что на 7.0% меньше, чем за второй квартал. За январь–октябрь 2011 г. ОАО «АИЖК» выкупило 30 929 закладных на сумму 39.006 млрд. руб., которая меньше рекордного значения 2010 г. на 15.71 млрд. руб., или на 28.71%.

В соответствии с принятым Госдумой РФ Законом «О залоге» в случае, если заемщик предоставил кредитной организации квартиру в счет долга, задолженность будет считаться погашенной независимо от стоимости жилья в данный момент.

Нотариус, занимающийся частной практикой и удостоверяющий договоры ипотеки, в соответствии с Законом «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части совершенствования порядка обращения взыскания на заложенное имущество», принятым Госдумой в третьем чтении, обязан заключить договор гражданской ответственности на сумму не менее 5 млн. руб. Законом вводится процедура, позволяющая нотариусу представлять интересы сторон сделки по ипотеке при регистрации соответствующего договора в органе регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним. Сокращен срок государственной регистрации ипотеки земельных участков, зданий и сооружений до 15 рабочих дней при сохранении пятидневной регистрации ипотеки жилых помещений.

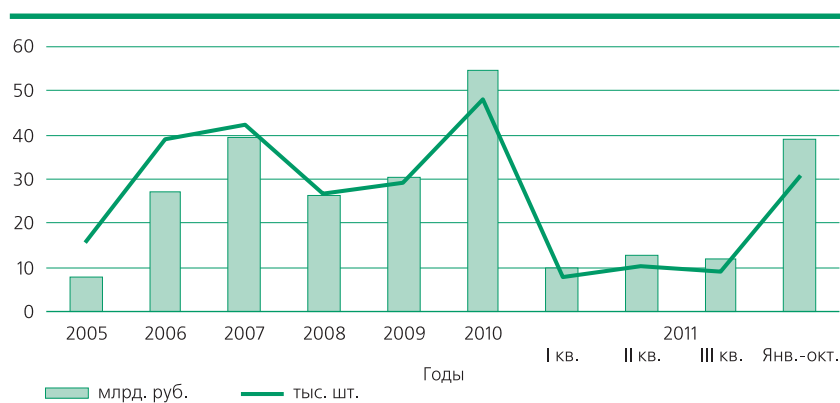
По базовому сценарию бизнес-плана, утвержденного Наблюдательным советом ОАО «АИЖК» в ноябре 2011 г., общий объем рефинансирования Агентством ипотечных активов в 2012 г. планируется в размере 65.9 млрд. руб., что на 20.4% больше показателя рефинансирования за 2010 г. ■

Динамика досрочного погашения ипотечных жилищных кредитов и объема взысканных с заемщиков средств в результате реализации заложенного имущества по регионам РФ



Источник: по данным ЦБ РФ.

Выкуп закладных ОАО «АИЖК» по всем продуктам



Источник: данные ОАО «АИЖК».

Хозяйственное обозрение

Сергей АУКУЦИОНЕК, Андрей ЕГОРОВ,
«Российский экономический барометр»

Survey of Current Business

Sergey AUKUTIONEK, Andrey EGOROV,
«Russian Economic Barometer»

Промышленные предприятия (сентябрь-декабрь 2011 г.)¹

СЕНТЯБРЬ 2011 г.

Цены

Падение цен на свою продукцию отметили 5% предприятий, неизменность – около 78% и повышение – 17%.

Цены на приобретаемую продукцию росли у 49%, не менялись – у 49% и у 3% – снижались.

В среднем по всем предприятиям выборки «РЭБ» общий уровень цен – «своих» и «чужих» – вырос в сентябре 2011 г. на 0.5% (в августе 2011 г. – тоже на 0.5%).

Соотношение цен и издержек

Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили около 12%

респондентов, благоприятный – 5%. По мнению остальных 83%, соотношение «своих» и «чужих» цен практически не изменилось.

Чаще всего на неблагоприятный сдвиг ценовых пропорций указывали предприятия машиностроения (19%), производители стройматериалов (17%) и в легкой промышленности (15%).

Зарботная плата

О ее повышении сообщили 27% предприятий, о неизменности – около 56%, о снижении – 17%.

В среднем по всем предприятиям выборки заработная плата за месяц осталась на прежнем уровне (в предыдущем месяце – тоже 100%). Для промышленных предприятий-респондентов ее средний уровень составил 15 500 руб., для сельскохозяйственных – 11 900 руб.

Отраслевые показатели за сентябрь 2011 г. (нормальный месячный уровень=100)

	Загрузка производственных мощностей	Загрузка рабочей силы	Запасы готовой продукции	Заказы	Задолженность банкам	Финансовое положение*
Черная и цветная металлургия	75	79	150	73	160	50
Машиностроение и металлообработка	77	89	74	89	94	81
Химическая и нефтехимическая промышленность	82	95	102	88	68	100
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	74	92	61	92	113	57
Промышленность стройматериалов	74	84	131	80	135	86
Легкая промышленность	70	88	81	83	124	69
Пищевая промышленность	84	89	64	87	66	100
Прочие отрасли (без ТЭК)	93	98	110	95	–	50
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ	77	89	85	87	98	77
АГРОСЕКТОР	93	96	70	76	98	80

* – Доля предприятий с «хорошим» или «нормальным» финансовым положением, %.

Источник: опросы РЭБ.

¹ – По результатам опроса 200 предприятий всех отраслей и регионов РФ.

Сбор и анализ информации осуществлен при финансовой поддержке РГНФ, проект № 06-02-02028а.

Средние доходы высшего управленческого персонала предприятий составили в промышленности 29 900 руб., а в сельском хозяйстве — около 20 100 руб.

Занятость и производство

Около 69% респондентов сообщили о сохранении прежней занятости на своих предприятиях, 21% отметили ее сокращение и 9% — увеличение.

Об увеличении объемов производства по сравнению с предыдущим месяцем сообщили 29% руководителей, еще 36% отметили сохранение прежних объемов выпуска и 36% — уменьшение.

Инвестиции

Около 9% участников опроса отметили рост закупок оборудования, 47% указали на неизменность данного показателя и 7% — на его сокращение. Остальные 37% предприятий не закупали оборудование в течение двух и более месяцев подряд (в августе — 42%).

Задолженность банкам

Задолженность банкам (у имеющих ее предприятий) составила 98% от уровня, который респонденты считают нормальным для этого месяца (месяц назад — 89%).

Портфель заказов

Портфель заказов у 61% предприятий остался неизменным, у 20% он пополнился и у 20% — «похудел». Рост заказов чаще всего отмечали в легкой промышленности (46%), металлургии (25%) и в пищевой промышленности (22%). Наибольшая доля предприятий с падающим объемом заказов отмечена в производстве строительных материалов (57%), в металлургии (50%) и в химической отрасли (33%).

В среднем по выборке объем заказов составил 87% от нормального месячного уровня (в августе — 88%). Самый высокий уровень заказов в сентябре 2011 г. держался в лесопромышленном комплексе (92%), в машиностроении (89%) и в химической отрасли (88%).

Запасы готовой продукции

Около 15% респондентов сообщили об увеличении таких запасов, 28% отметили их уменьшение и 57% не заметили перемен.

В среднем по выборке запасы готовой продукции составили 85% от нормального для этого месяца уровня (месяц назад — 92%). Самыми большими (в относительном выражении) были запасы продукции в металлургической отрасли (150%), у производителей стройматериалов (131%) и в химической промышленности (102%). А самыми незначительными — в лесопромышленном комплексе (61%) и в пищевой отрасли (64%).

Загрузка производственных мощностей

В среднем она составила 77% от нормального уровня (в предыдущем опросе — 82%). Около 20% промышленных предприятий работали менее чем на 1/2 своей мощности, и 39% — более чем на 9/10.

Лидируют по загрузке мощностей предприятия пищевой (84%) и химической (82%) промышленности; а самой низкой она была в легкой промышленности (70%), а также у предприятий лесопромышленного комплекса и у производителей стройматериалов (по 74%).

Загрузка рабочей силы

Она составила 89% от нормального уровня (в предыдущем месяце — 91%). У 2% предприятий рабочая сила была занята менее чем на 1/2, а у 68% ее загрузка составила более 9/10.

Продажа за наличные

Около 11% произведенной продукции было реализовано за наличные (в августе — 9%). Лидировали по этому показателю предприятия пищевой отрасли (25%), легкой (20%) и химической (16%) промышленности.

Финансовое положение

Около 5% руководителей обследованных предприятий смогли оценить финансовое положение своего предприятия как «хорошее», 72% посчитали его «нормальным» и 22% оценили его как «плохое».

Факторы, лимитирующие производство

В минувшие полгода главным узким местом, по мнению 55% респондентов, являлся недостаток спроса на выпускаемую продукцию. Далее идут: нехватка финансовых средств —

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования	Банковский процент*	Финансовое положение**	Портфель заказов**
сентябрь 2011=100								
Черная и цветная металлургия	102	102	100	100	117	12	37	75
Машиностроение и металлообработка	101	105	100	99	104	9	50	48
Химическая и нефтехимическая промышленность	100	101	101	99	100	15	50	41
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	101	101	101	101	100	9	71	65
Промышленность стройматериалов	100	103	98	93	100	9	14	–
Легкая промышленность	100	102	100	100	106	16	58	54
Пищевая промышленность	103	108	98	100	109	12	72	61
Прочие отрасли (без ТЭК)	100	102	100	97	100	–	50	25
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ	101	104	100	99	105	11	52	48
АГРОСЕКТОР	–	–	–	–	91	13	37	47

* – Ожидаемый процент на привлекаемые банковские кредиты в годовом исчислении.

** – Диффузный индекс: доля предприятий (%), чей показатель к декабрю 2011 г. улучшится (увеличится).

Источник: опросы РЭБ.

Отраслевые ожидания на декабрь 2011 г.

45%, высокие налоги – 32%, высокие цены на сырье, материалы, полуфабрикаты – 24%, нехватка рабочей силы – 14%, недостаток квалифицированной рабочей силы и нехватка сырья, материалов и полуфабрикатов – по 11%, большая задолженность и недостаток оборудования, помещений – по 9%, высокая стоимость рабочей силы – 3%.

На недостаток спроса чаще всего жаловались производители стройматериалов – 100%, легкой промышленности – 77%, химической отрасли и металлургии – по 50%; на нехватку финансовых средств – предприятия металлургии – 75%, машиностроения и пищевой промышленности – по 56%. Высокими налогами в наибольшей степени озабочены руководители химических предприятий – 50%, машиностроения и пищевой отрасли – по 33%. Высо-

кие цены на сырье, материалы и полуфабрикаты острее всего ощущались в химической промышленности – 67% и в пищевой отрасли – 56%.

ОЖИДАНИЯ НА ДЕКАБРЬ 2011 г.

Цены

Подорожание своей продукции к декабрю 2011 г. (по сравнению с сентябрем 2011 г.) предсказывают 26% респондентов, 68% не ждут изменений, а у 5% цены снизятся.

Соответствующие оценки для приобретаемых товаров: 61, 37 и 3%.

Средний по выборке ожидаемый к декабрю 2011 г. прирост цен составит 2.5%, в том числе: 1% – для производимой и 4% – для покупаемой продукции.

Отраслевые ожидания на март 2012 г.

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Выпуск*	Финансовое положение**
сентябрь 2011=100						
Черная и цветная металлургия	106	104	102	100	105	50
Машиностроение и металлообработка	104	107	100	99	98	48
Химическая и нефтехимическая промышленность	103	104	103	100	105	60
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	104	107	104	100	103	49
Промышленность стройматериалов	101	104	100	95	93	28
Легкая промышленность	107	108	102	99	99	46
Пищевая промышленность	105	104	102	100	102	66
Прочие отрасли (без ТЭК)	104	111	100	87	98	50
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ	105	106	102	99	100	50
АГРОСЕКТОР	102	110	100	99	94	30

* – Реальный объем продукции, работ, услуг.

** – Доля предприятий, чье финансовое положение через 6 месяцев улучшится (дифф. индекс).

Источник: опросы РЭБ.

Больше всего неблагоприятных ценовых сдвигов опасаются в пищевой промышленности: оценки трехмесячного роста входящих цен здесь примерно на 5 процентных пунктов превышают оценки роста выходящих цен. Для остальных отраслей этот разрыв не превышает 1–4 пунктов.

Заработная плата

Ее повышения ожидают 22%, понижения – 20% и сохранения на прежнем уровне – около 58% предприятий, охваченных опросом.

Общий трехмесячный прогноз по выборке: заработная плата останется на прежнем уровне.

Занятость и производство

Сокращения занятости на своих предприятиях ожидают 29% участников опроса, у 58% она не изменится и у оставшихся 13% – возрастет.

Падение производства на своих предприятиях предполагают 35% респондентов, рост – 35%, остальные 30% не предвидят особых изменений.

Портфель заказов

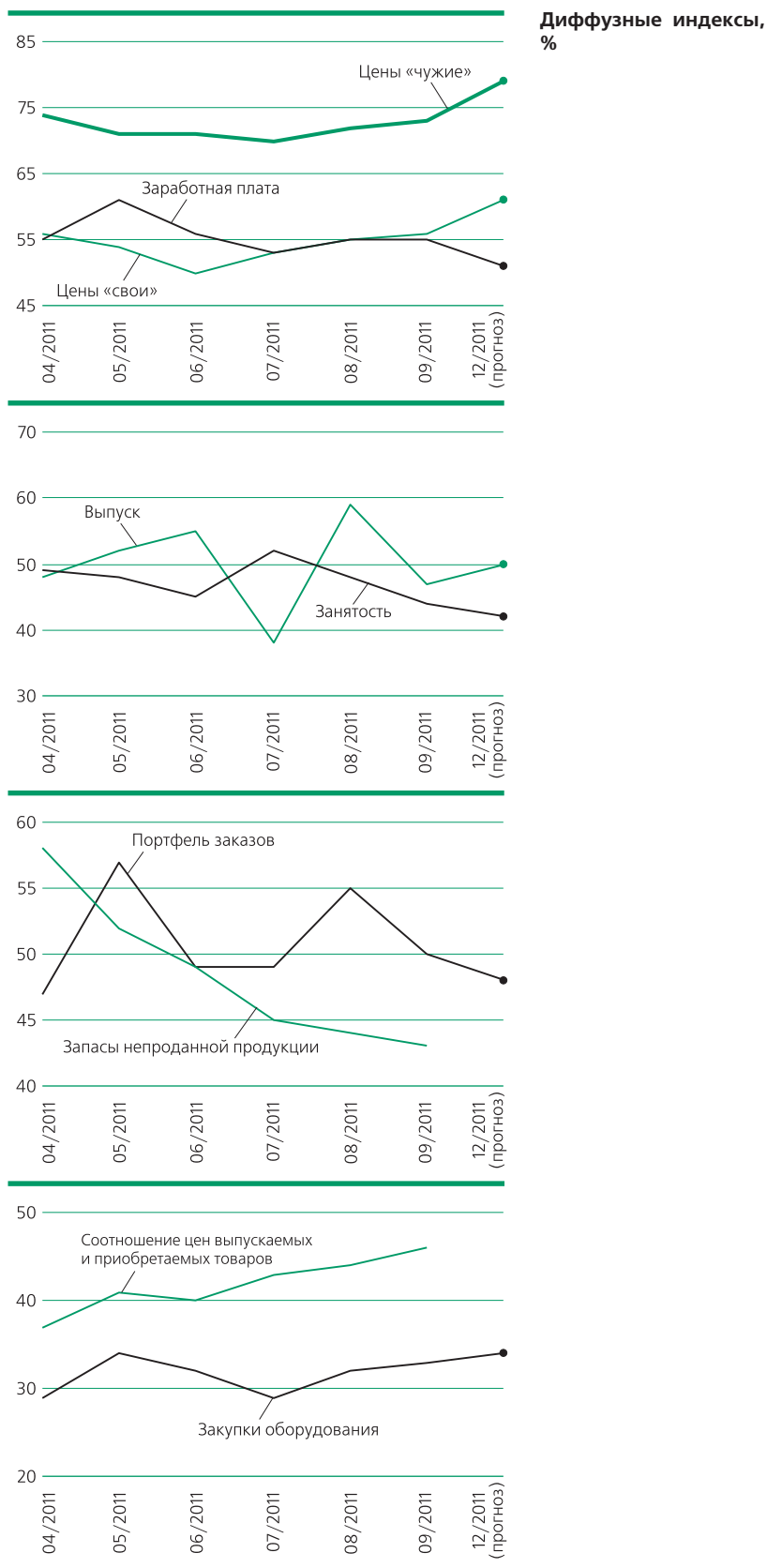
Ожидается, что он пополнится примерно у 25%, не изменится – у 47% и «похудеет» – у 28% предприятий. Чаще всего роста заказов ожидали в металлургии (50%) и производители пищевой промышленности (44%), а также на предприятиях лесопромышленного комплекса (29%), а производители стройматериалов и химической отрасли роста портфеля заказов не ожидали вообще.

Инвестиции

По сообщению 42% респондентов, оборудование на их предприятиях не закупалось и в ближайшие три месяца закупаться не будет. По остальной части выборки закупки возрастут на 5%.

Задолженность банкам

Ожидается, что через три месяца задолженность возрастет у 14% предприятий, не изменится – у 20% и у 24% – уменьшится. Остальные – 42% производителей – не пользуются банковским кредитом. Средняя ставка, по которой ожидается получение рублевых кредитов, – 11% годовых.



Финансовое положение

Через три месяца его улучшения ожидают 26% предприятий, 22% предполагают его ухудшение и примерно у 51% оно не изменится.

Сектора обрабатывающей промышленности

(Производство потребительских товаров – сектор 1, производство инвестиционных товаров – сектор 2)

Цены

В сентябре 2011 г. по сравнению с предыдущим месяцем ухудшение соотношения «своих» и «чужих» цен отметили 8% производителей потребительских товаров и 17% – инвестиционных, а улучшение – 8% в первом секторе и только 3% во втором.

Предполагается, что к декабрю 2011 г. цены повысятся на 1% в секторе потребительских товаров и на 1% – в секторе инвестиционных. Цены на покупаемую продукцию, по прогнозам руководителей предприятий, вырастут на 4 и 5% соответственно.

Загрузка производственных мощностей

В сентябре она составила 76% в потребительском и 78% – в инвестиционном секторе.

Портфель заказов

Этот показатель составил 85% от нормального месячного уровня в первом и 89% – во втором секторе.

Роста заказов через три месяца ожидают 28% предприятий потребительского и 31% –

инвестиционного сектора, а уменьшения – 24 и 21% производителей соответственно.

Финансовое положение

Как «плохое» в сентябре его оценили 15% производителей потребительского и 28% – инвестиционного сектора, как «нормальное» – 81 и 62% предприятий соответственно. 4% руководителей потребительского сектора не считают финансовое состояние своего предприятия «хорошим», а в инвестиционном секторе таких предприятий было 10%.

К декабрю ожидают улучшения своего финансового состояния 38% производителей потребительского и 28% предприятий инвестиционного сектора. Ухудшения ситуации опасаются 15% в первом и 14% – во втором секторе.

Сравнение сентября 2011 г. с сентябрем 2010 г.

Цены

Рост цен, по данным «РЭБ», не изменился: +0.5% в сентябре 2010 г. и +0.5% в сентябре 2011 г.

Соотношение цен и издержек

В лучшую сторону изменился баланс оценок динамики входящих и выходящих цен: неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций год назад отметили 28% респондентов, а благоприятный – 3%; в сентябре 2011 г. таковых было 12 и 5% соответственно.

Диффузные индексы: процент предприятий с растущими показателями (по сравнению с предыдущим месяцем)*

	04/11	05/11	06/11	07/11	08/11	09/11	12/11 (прогноз)**
1. Цены «свои»	56	54	50	53	55	56	61
2. Цены «чужие»	74	71	71	70	72	73	79
4. Заработная плата	55	61	56	53	55	55	51
5. Занятость	49	48	45	52	48	44	42
6. Выпуск	48	52	55	38	59	47	50
7. Портфель заказов	47	57	49	49	55	50	48
8. Запасы непроданной продукции	58	52	49	45	44	43	–
10. Соотношение цен выпускаемых и приобретаемых товаров	37	41	40	43	44	46	–
14. Закупки оборудования	29	34	32	29	32	33	34

* – Диффузный индекс (D) определяется по формуле $D = (A + 0,5 \cdot B) \cdot 100\% / N$, где А – число предприятий, сообщивших об увеличении (для серий 10 и 11 – об улучшении) показателя; В – число предприятий, у которых он остался примерно на том же уровне (мало изменился); N – общее число ответивших.

** – Декабрь 2011 г. по сравнению с сентябрем 2011 г.

Заработная плата

Год назад о ее повышении сообщали 25%, о снижении — 19% предприятий; ныне — 27 и 17% соответственно.

Занятость и производство

Пропорция между предприятиями, где численность персонала сократилась и увеличилась, в 2010 г. составила 22:14, а в 2011 г. — 21:9.

Аналогичные соотношения по выпуску составили: в 2010 г. — 37:35, а в 2011 г. — 36:29.

Инвестиции

Уменьшилась доля предприятий, не покупающих оборудование в течение двух и более месяцев подряд: с 47% в сентябре 2010 г. до 37% ныне.

Кредит

Относительная задолженность банкам предприятий-должников за год немного возросла: с 94% (от нормального месячного уровня) в сентябре 2010 г. до 98% в сентябре 2011 г. При этом доля предприятий, регулярно пользующихся банковским кредитом, за это время увеличилась на 11 процентных пунктов: с 47% в 2010 г. до 58% ныне.

Портфель заказов

Заметно ухудшилось распределение предприятий по динамике портфеля заказов: год назад пропорция между числом предприятий с пополнившимся портфелем и «похудевшим» составляла 23:13, а ныне — 20:20. Его относительная наполненность за это время увеличилась на 6 процентных пунктов: с 81% в 2010 г.

до 87% в 2011 г. (считая от нормального месячного уровня, соответствующего 100%).

Запасы готовой продукции

Ухудшилось соотношение числа предприятий, где происходило накопление и сокращение таких запасов: в сентябре 2010 г. оно было равно 12:33, а в сентябре 2011 г. — 15:28. При этом относительный объем запасов за год сократился на 1 процентный пункт: с 86% в 2010 г. до 85% в 2011 г.

Загрузка производственных мощностей

За минувший год она выросла на 4 процентных пункта: с 73% (относительно нормального месячного уровня) в 2010 г. до 77% в 2011 г. При этом число предприятий, работающих менее чем на 1/2 своей мощности, уменьшилось на 5 процентных пунктов: с 25% в 2010 г. до 20% в 2011 г.; а доля предприятий, загруженных более чем на 9/10 своих мощностей, увеличилась на 6 процентных пунктов: с 33% в 2010 г. до 39% в 2011 г.

Загрузка рабочей силы

За год она уменьшилась на 2 пункта: 91% (от нормального уровня) в сентябре 2010 г. и 89% в сентябре 2011 г. В 2010 г. у 6% из предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2; ныне таких предприятий 2%.

Продажа за наличные

Доля продаж за наличные за год сократилась на 1 процентный пункт: 12% в сентябре 2010 г. и 11% в сентябре 2011 г.

Изменение трехмесячных прогнозов за 12 месяцев, процентных пунктов*

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования**	Банковский процент***
Черная и цветная металлургия	2	-3	-4	0	0	-1
Машиностроение и металлообработка	0	1	-1	-1	0	-2
Химическая и нефтехимическая промышленность	-1	-1	2	0	-19	0
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	-2	-8	0	2	0	-5
Промышленность стройматериалов	0	-2	2	3	7	-2
Легкая промышленность	0	-1	-2	0	-27	0
Пищевая промышленность	3	1	-1	2	9	0
Прочие отрасли (без ТЭК)	-1	1	-5	-2	0	-
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ	0	0	0	1	-2	-2
АГРОСЕКТОР	-	-	-	-	-12	1

* — Приведены разности между оценками трехмесячных изменений, предсказанных респондентами в сентябре 2010 г. и в сентябре 2011 г.

** — Реальный объем закупок оборудования.

*** — Ожидаемый процент на привлекаемые банковские кредиты в годовом исчислении — изменения абсолютного уровня за 12 месяцев.

Источник: опросы РЭБ.

Финансовое положение

Увеличилось число финансово благополучных предприятий: 74% в 2010 г. и 77% в 2011 г.

Трехмесячные ожидания

Ожидаемый месячный темп прироста цен не изменился: +0.8% в сентябре 2010 г. и +0.8% в сентябре 2011 г.

Улучшились прогнозы, связанные с объемом портфеля заказов: год назад его пополнения ожидали 18% и 29% предполагали его сокращение; ныне — соответственно 25 и 28%.

В лучшую сторону изменились показатели инвестиционной активности предприятий:

год назад 48% предприятий не закупали и не собирались (в течение трех месяцев) закупать оборудование; ныне их доля составила 42%.

Что касается банковской задолженности, то год назад 6% предприятий ожидали ее роста и 18% — сокращения; в сентябре 2011 г. эти показатели составили 14 и 24% соответственно.

И наконец, прогнозы финансового состояния: год назад его улучшения в течение трех месяцев ожидали 20% и ухудшения — 27% предприятий; ныне эти показатели составили 26 и 22% соответственно. ■