



ТЕНДЕНЦИИ

Промышленное производство и цены производителей

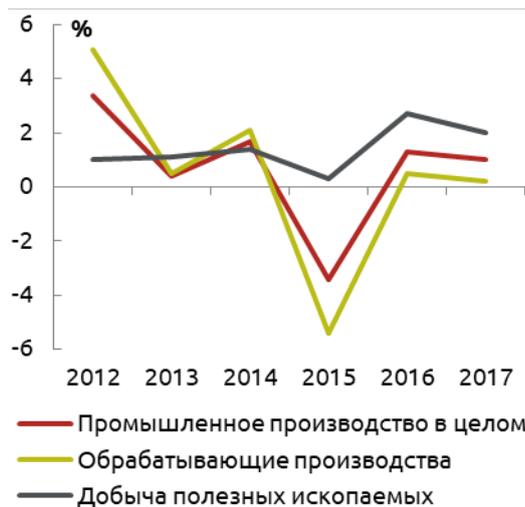
По итогам 2017 г. темпы роста выпуска в промышленности оказались еще ниже, чем годом ранее

По данным Росстата, в 2017 г. объем промышленного производства увеличился лишь на 1,0% к уровню 2016 г., что на 0,3 п.п. отстает от аналогичного показателя за 2016 г. Ухудшение показателей выпуска в промышленности в 2017 г. во многом обусловлено спадом промышленного производства в конце года: в ноябре выпуск сократился на 3,6% в годовом выражении, а в декабре – на 1,5%.

Среди основных секторов промышленности наиболее высокий рост выпуска был зафиксирован в секторе добычи полезных ископаемых (на 2,0% по итогам 2017 г.). При этом в ряде добывающих производств темпы роста выпуска оказались значительно выше. Например, объемы добычи природного газа за год увеличились на 8,7%, каменного угля – на 7,1%, рафинированной необработанной меди – на 8,3%. В то же время снизились объемы добычи сырой нефти и газового конденсата (на 0,3%), железорудного концентрата (на 6,3%), а также глины (на 10,6%).

При этом в обрабатывающей промышленности темпы роста выпуска приблизились к нулевой отметке, составив всего 0,2% к уровню 2016 г., а в ряде отраслей выпуск сократился. Среди них – металлургическое производство, где объем выпуска снизился на 3,6% по сравнению с 2016 г., производство готовых металлических изделий (на 2,7%), полиграфическое производство (на 5,4%), производство компьютеров, электронных и оптических изделий (на 7,3%) и т.д. Значительный спад производства был характерен для продукции промышленного назначения. Например, выпуск холодноотянутой проволоки из нержавеющей стали в 2017 г. упал на 38,7%, алюминиевой проволоки – на 26,2%, медных прутков и профилей – на 23,6%, первичного алюминия – на 5,8%, медной проволоки – на 3,9%, стальных труб

Изменение объема промышленного производства в 2012-2017 гг., в % к пред. году



Источник: Росстат

для нефтепроводов и газопроводов – на 3,5% в годовом выражении.

Наряду с этим, отдельные обрабатывающие производства, напротив, продемонстрировали высокие темпы роста выпуска. Так, выпуск автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов по итогам 2017 г. увеличился на 12,9%. При этом объем производства легковых автомобилей вырос на 21,0%, грузовых – на 18,2%, троллейбусов – на 23,3%. Высокие темпы роста выпуска наблюдались также в производстве мебели (на 8,2%), лекарственных средств и материалов (на 12,3%), ювелирных изделий (на 26,2%). Высокие темпы роста в этих секторах промышленности связаны как с реализацией «отложенного спроса» потребителей, так и с переключением спроса с более дорогого импорта на более доступную российскую продукцию.

Ускорение роста цен производителей в 2017 г. связано прежде всего с добывающими производствами

По данным Росстата, цены производителей промышленных товаров в декабре 2017 г. выросли на 8,4% в годовом выражении. Для сравнения, аналогичный показатель в декабре 2016 г. составлял 7,5%. Основной вклад в ускорение роста цен в 2017 г. внесли добывающие отрасли, а именно – сектор добычи сырой нефти и природного газа, где в декабре 2017 г. цены производителей выросли на 36,4% по сравнению с декабрем 2016 г. В результате, в целом по добывающей промышленности рост цен производителей составил 23,9%. Для сравнения, в обрабатывающей промышленности цены производителей за 2017 г. увеличились только на 4,2%. Стоит отметить, что среди обрабатывающих производств наиболее высокие темпы роста цен производителей наблюдались в производстве кокса и нефтепродуктов (рост на 17,2%).

Инфляция

В 2017 г. темпы роста потребительских цен упали до рекордно низкого уровня

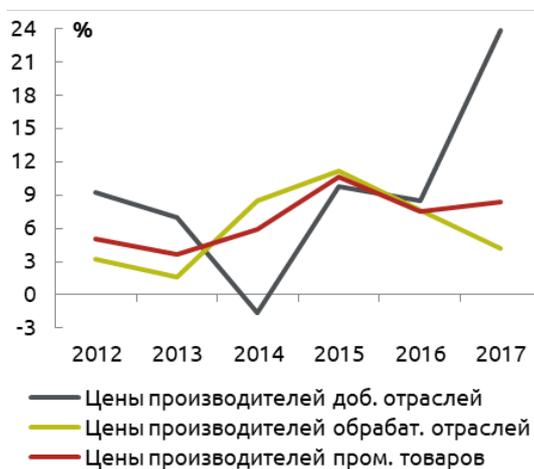
По данным Росстата, в декабре 2017 г. потребительские цены превысили уровень аналогичного периода предыдущего года только на 2,5%. Такой уровень потребительской инфляции является рекордно низким за весь период

Изменение выпуска отдельных обрабатывающих производств в 2017 г., в % к пред. году

Виды обрабатывающих производств	%
Обрабатывающие производства	0,2
из них - производства:	
пищевых продуктов	5,6
напитков	-1,0
табачных изделий	-24,6
текстильных изделий	7,1
одежды	3,8
кожи и изделий из кожи	4,3
древесины и изделий из дерева и пробки	2,2
бумаги и бумажных изделий	4,7
полиграф. и копир. носителей информации	-5,4
кокса и нефтепродуктов	0,6
химических веществ и продуктов	4,3
лекарственных средств и материалов	12,3
резиновых и пластмассовых изделий	4,2
металлургическое	-3,6
готов. металл. изд., кроме машин и оборуд.	-2,7
компьютеров, электр. и оптич. изделий	-7,3
электрического оборудования	2,8
машин и оборудования, не включ. в др. групп.	2,5
автотранс. средств, прицепов, полуприцеп.	12,9
мебели	8,7

Источник: Росстат

Изменение цен производителей промышленных товаров в декабре 2012-2017 гг., в % к соотв. периоду пред. года



Источник: Росстат

наблюдений за потребительскими ценами. Таким образом, фактический уровень инфляции оказался существенно ниже целевого показателя Банка России в 4%.

Наименьшие темпы роста потребительских цен в 2017 г. были характерны для продовольственных товаров (1,1% в декабре 2017 г. в годовом выражении). Таким образом, цены на продовольствие, вносящие существенный вклад в инфляцию в последние годы, в 2017 г. практически не выросли. Исключение составили лишь отдельные категории продуктов питания, такие как сливочное масло (цены выросли на 9,6% к декабрю 2016 г.), молоко и молочная продукция (на 5,2%), рыба и морепродукты (на 3,8%). При этом цены на ряд других продовольственных товаров по итогам 2017 г., напротив, снизились. Так, макаронные изделия подешевели на 0,7% к уровню декабря 2016 г., мясо и птица – на 2,3%, подсолнечное масло – на 8,6%, крупа и бобовые – на 13,0%, яйца – на 14,2%, сахар – на 23,7%.

Рост цен на непродовольственные товары в 2017 г. также существенно замедлился, составив 2,8% в декабре в годовом выражении (по сравнению с 6,5% годом ранее). Наиболее высокие темпы роста цен в этой категории товаров были характерны для автомобильного бензина (на 7,3%) и табачных изделий (на 8,6%). При этом по отдельным категориям непродовольственных товаров также наблюдалось снижение цен. Среди них – электротовары и бытовые приборы (на 0,6%), телерадиотовары (на 2,3%), медикаменты (на 3,4%).

Наибольший вклад в темпы роста потребительских цен в 2017 г. внесли услуги (в целом по данной категории рост цен составил 4,4%). При этом цены и тарифы на ряд услуг выросли в еще большей степени. Например, услуги холодного и горячего водоснабжения в декабре 2017 г. оказались на 5,5% дороже по сравнению с декабрем 2016 г., услуги водоотведения – на 6,9%, услуги пассажирского транспорта – на 6,8%, услуги образования – на 7,5%.

Платежный баланс

Рост цен на нефть способствовал расширению сальдо по счету текущих операций в 2017 г., однако сохранение высоких темпов роста импорта будет способствовать сокращению сальдо по итогам текущего года

По итогам IV квартала 2017 г. сальдо счета текущих

Изменение потребительских цен в декабре 2012-2017 гг., в % к соотв. периоду пред. года



Источник: Росстат

операций составило 17,8 млрд. долл., что является максимальным значением, зафиксированным в IV квартале за последние 5 лет (с 2012 г.). Рост сальдо произошел на фоне существенного повышения нефтяных цен на мировом рынке (+29,1% к IV кварталу 2016 г.). Однако это не единственный фактор, способствующий росту сальдо по счету текущих операций. Ненефтегазовый экспорт на протяжении последних 2 кварталов также растет достаточно высокими темпами (более 20% в годовом выражении), обеспечивая до половины общего прироста российского товарного экспорта.

Высокое значение сальдо по счету текущих операций обеспечивается также за счет того, что расходы российских резидентов на выплаты нерезидентам различного характера (на оплату услуг, труда и инвестиционных доходов) за последние несколько лет существенно снизились, что привело к сокращению оттока иностранной валюты по соответствующим статьям платежного баланса. Однако в случае продолжения начавшегося в 2017 г. роста импорта товаров и услуг, по итогам 2018 г. можно ожидать сокращения сальдо по счету текущих операций.

Текущий рост импорта носит восстановительный характер после резкого сокращения, отмеченного в 2015 г., и существенно превосходит темпы роста внутреннего потребления

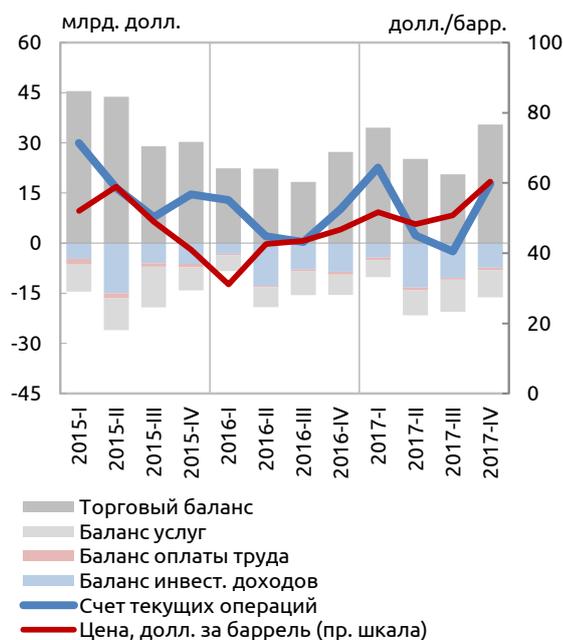
Согласно данным Банка России, по итогам IV квартала 2017 г. темпы роста импорта товаров и услуг составили 21,5%. Последние имеющиеся данные Росстата за III квартал 2017 г. о темпах роста импорта в физическом выражении указывают на рост в размере 16,3%, что существенно опережает темпы роста внутреннего спроса на товары и услуги российского производства (0,7%). Такая динамика показателей свидетельствует о том, что доля импорта во внутреннем потреблении в 2017 г. снова начала расти после небольшого периода снижения в 2015-2016 гг.

Продажи легковых автомобилей

В 2017 г. рынок новых легковых автомобилей и легкого коммерческого транспорта в России за счет низкой базы прошлого года показал рост

По данным Ассоциации европейского бизнеса (АЕБ), в декабре 2017 г. продажи выросли на 14,0% в годовом выражении и составили 166,0 тыс. машин. В целом в 2017 г. было реализовано 1595,7 тыс. машин, что

Основные компоненты счета текущих операций и цена на нефть в 2015-2017 гг.



Темпы роста импорта и внутреннего потребления товаров и услуг российского производства в 2012-2017 гг., в % к соотв. периоду пред. года



Источник: расчеты ИКСИ на основе данных Росстата

означает прирост на 11,9% на годовой основе. В то же время такой показатель роста связан в основном с низкой базой прошлого года. Так, продажи легковых автомобилей и легкого коммерческого транспорта в 2017 г. были на 0,3% ниже уровня 2015 г., и на 36,0% ниже уровня 2014 г.

Чуть менее половины автомобилей в 2017 г. приобреталось в кредит

По данным Национального бюро кредитных историй (НБКИ), в IV квартале 2017 г. было выдано 215,6 тыс. автокредитов, что на 33,7% больше, чем в IV квартале 2016 г. В целом за 2017 г. было выдано 713,6 тыс. автокредитов (+29,2% в годовом выражении). Соответственно, в структуре продаж доля автомобилей, приобретаемых в кредит, в 2017 г. составила 48,9% (рост на 4,9 п.п. по сравнению с уровнем 2016 г.).

При этом в ряде субъектов РФ, входящих в число 10 крупнейших регионов по продажам автомобилей, доля «кредитных» автомобилей превысила 60%. Например, в Республике Татарстан этот показатель составил 60,3%, в Республике Башкортостан – 62,2%, в Челябинской области – 63,0%. Примечательно, что в Москве, которая занимает первое место по объему автомобильного рынка (а также рынка автокредитования) среди регионов России, доля «кредитных» автомобилей составляет всего 27,7%.

В 2017 г. рост цен на легковые автомобили был небольшим, однако в 2018 г. он может стать более существенным

По данным Росстата, в декабре 2017 г. наблюдалось сезонное повышение цен на легковые автомобили, однако темпы роста составили 3,0% в годовом выражении. Подобные декабрьские показатели являются минимальными с 2013 г. При этом средние темпы роста цен в 2017 г. составили 3,7%. По оценкам участников рынка, повышение акцизов и утилизационного сбора в 2018 г. может вызвать рост цен на легковые автомобили на 5-15%.

Перевалка грузов в морских портах

В 2017 г. объемы перевалки грузов в морских портах выросли на 9,0%

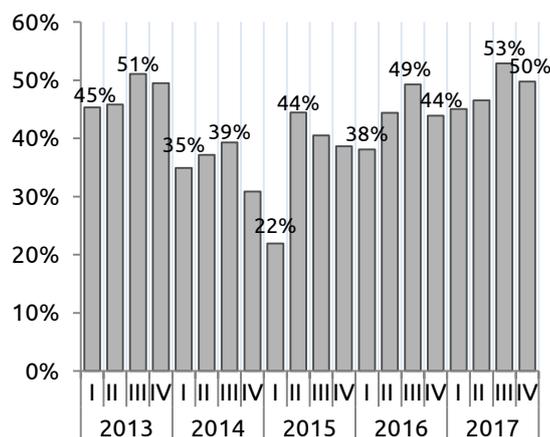
По данным Ассоциации морских торговых портов (АСОП), объем перевалки грузов в морских портах в 2017 г. составил 787,0 млн. т, что на 9,0% превышает показатель предыдущего года. При этом объемы

Продажи новых легковых автомобилей и LCV, в тыс. шт. и в % к соотв. периоду пред. года



Источник: АЕБ

Доля автомобилей, продаваемых в кредит в 2013-2017 гг., в % от общего количества проданных автомобилей



Источник: НБКИ, Автостат

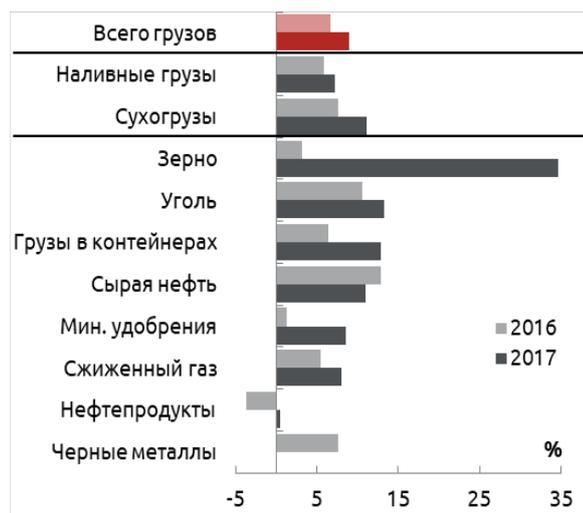
перевалки сухогрузов в 2017 г. выросли на 11,1% в годовом выражении (до 372,9 млн. т), а объемы перевалки наливных грузов – на 7,2% (до 414,0 млн. т).

Как и ранее, основными видами грузов, подлежащими перевалке в морских портах, в 2017 г. были сырая нефть (32,2% объема перевалки), уголь (19,6%) и нефтепродукты (18,0%). По сравнению с 2016 г. объемы перевалки сырой нефти увеличились на 11,1%, угля – на 13,3%.

При этом в 2017 г. значительно увеличились объемы перевалки зерна – на 34,6% по сравнению с 2016 г. Основными причинами этого стали рекордно высокий урожай зерновых, а также значительный объем запасов зерна. Расширение операций с зерном привело к тому, что доля зерна в структуре перевалки грузов увеличилась с 4,9% в 2016 г. до 6,1% в 2017 г.

При этом по ряду категорий грузов объемы перевалки остались на уровне предыдущего года. Так, для нефтепродуктов рост оказался близок к нулевой отметке (увеличение на 0,6% по сравнению с 2016 г.), а для черных металлов составил 0,0%, хотя годом ранее по грузам данной категории наблюдался рост.

Изменение объемов перевалки грузов в морских портах в 2016 и 2017 гг., в % к пред. году



Источник: Ассоциация морских торговых портов, расчеты ИКСИ

Контакты

www.icss.ru

Россия, 119180, Москва,
ул. Большая Полянка, д.23/1
Тел.: +7 495 995-11-35
Факс: +7 495 995-11-36
E-mail: mail@icss.ac.ru

© Институт комплексных стратегических исследований. Все права защищены.