

**ТЕНДЕНЦИИ**

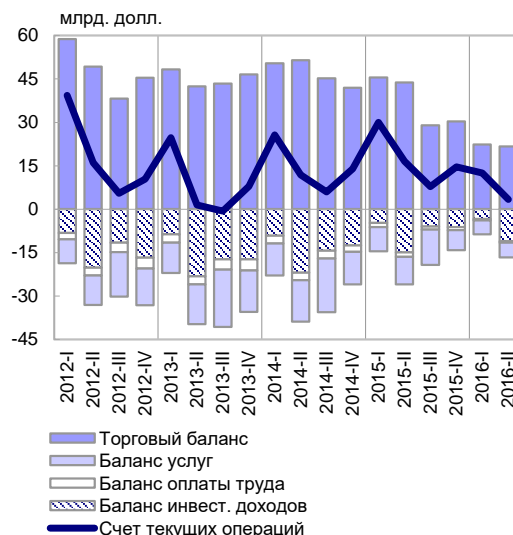
**Платежный баланс**

- По итогам II квартала 2016 г. сальдо счета текущих операций снизилось до минимального уровня с IV квартала 2013 г. Согласно данным Банка России, сальдо счета текущих операций составило 3,4 млрд. долл., что на 9,2 млрд. меньше уровня I квартала текущего года, и на 13,1 млрд. меньше уровня II квартала 2015 г. (см. график). Несмотря на существенное замедление темпов снижения импорта товаров (во втором квартале импорт снизился только на 4,6% в годовом выражении по сравнению с 14,8% кварталом ранее), сальдо торгового баланса РФ продолжило снижаться на фоне сохранения высоких темпов падения экспорта. По данным Банка России, объем экспорта товаров по итогам II квартала снизился по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года на 26,5%. В результате, сальдо торгового баланса составило 21,7 млрд. долл. Последний раз столь низкое значение показателя было отмечено в 2009 г.

Необходимо отметить, что сальдо счета текущих операций могло бы быть еще ниже, если бы не относительное улучшение показателей баланса услуг, оплаты труда и инвестиционных доходов. Так, сальдо баланса услуг во II квартале составило -5,1 млрд. долл., хотя во II квартале 2015 г. соответствующий показатель составлял -9,5 млрд. долл. Аналогичная ситуация (уменьшение отрицательного сальдо по статьям платежного баланса) была отмечена в сфере оплаты труда и инвестиционных доходов. Основная причина этого заключается в том, что выплаты в пользу нерезидентов сокращаются более быстрыми темпами, чем поступления от нерезидентов по соответствующим статьям. Так, объем средств, полученных в счет оказания услуг нерезидентам (экспорт услуг), снизился во II квартале на 2,9% в годовом выражении. В то же время объем средств, перечисленных нерезидентам за оказанные услуги (импорт услуг), сократился за аналогичный период времени на 21,2%.

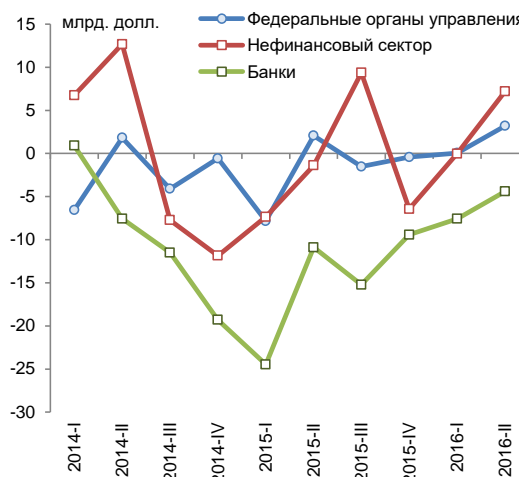
- На фоне сокращения притока иностранной валюты в страну по каналам счета текущих операций снизились показатели оттока капитала. Согласно данным Банка России, по итогам II квартала 2016 г. чистый отток частного капитала составил 2,4 млрд. долл. по сравнению с 8,2 млрд. долл. в предыдущем квартале. В нефинансовом секторе наиболее заметные изменения в структуре движения капитала были связаны с увеличением притока прямых иностранных инвестиций в Россию (+6,5 млрд. долл. по итогам II квартала). В банковском секторе РФ на фоне продолжающегося процесса дедолларизации было отмечено снижение вложений банков в иностранные активы, а также сокращение объема иностранных обязательств. В сфере государственных финансов во II квартале 2016 г. произошло увеличение обязательств федеральных органов управления перед нерезидентами на 3,2 млрд. долл., что является максимальным значением показателя за последние 3 года (см. график). Данные платежного баланса свидетельствуют о том, что увеличение показателя произошло прежде всего за счет увеличения покупки долговых ценных бумаг нерезидентами на

Основные компоненты счета текущих операций платежного баланса РФ в 2013-2016 гг.



Источник: Банк России

Изменение объема иностранных обязательств по секторам экономики в 2014-2016 гг.



Примечание: "+" – увеличение иностранных обязательств, "-" – уменьшение обязательств

Источник: Банк России

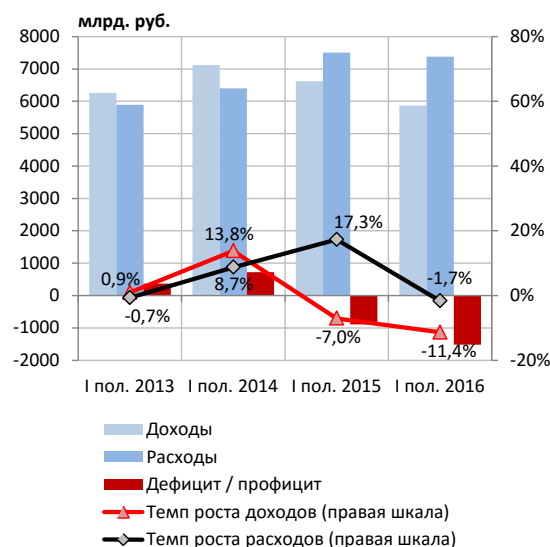
вторичном рынке.

## Федеральный бюджет

- В первом полугодии 2016 г. на фоне резкого снижения доходов бюджета ухудшились показатели исполнения бюджетных расходов. По данным Минфина, доходы федерального бюджета в январе-июне 2016 г. составили 5867,1 млрд. руб., расходы – 7382,1 млрд. руб., а дефицит – 1514,9 млрд. руб. (или 26% доходов бюджета). По сравнению с I полугодием 2015 г. доходы бюджета сократились на 11,4%, расходы – на 1,7%, а дефицит бюджета увеличился на 70%. Основной причиной снижения доходов бюджета остается резкое падение нефтегазовых доходов, достигшее в январе-июне 2016 г. 29,2% в годовом выражении (при этом доходы бюджета, не относящиеся к нефтегазовым, напротив, выросли на 3,2%). Сокращение доходов федерального бюджета наблюдается не только по отношению к показателям прошлых лет, но и к плановым показателям на 2016 г. По оценке Минфина, в январе-июне 2016 г. поступления доходов федерального бюджета составили 42,7% годового плана, при этом поступления нефтегазовых доходов составили только 34,9% годового плана.

Наряду с этим, продолжается сдерживание расходов бюджета. Уровень исполнения расходов федерального бюджета в I полугодии 2016 г. составил 45,9% годовых назначений (для сравнения, годом ранее он составлял 48,5%). Наихудшие показатели исполнения расходов в I полугодии 2016 г. сложились по таким статьям как здравоохранение (исполнено 38,9% годовых назначений), СМИ (38,7%), культура и кинематография (38,5%), национальная экономика (29,6%), физкультура и спорт (24,9%).

Доходы и расходы федерального бюджета в январе-июне 2013-2016 гг. (в млрд. руб. и в % к соотв. периоду пред. года)



Источник: Минфин

## Эффективность госзакупок

- Госзакупки на региональном уровне осуществляются в неконкурентных условиях и имеют низкую эффективность. Согласно данным рейтинга регионов РФ по эффективности госзакупок, опубликованного Аналитическим центром при Правительстве РФ, в 2015 г. 48% региональных госзакупок по 223-ФЗ совершались «неконкурентным способом». Даже в регионах, являющихся лидерами данного рейтинга, среднее число заявок, допущенных к конкурсу, составляло 2,0-2,1 заявки на одну позицию по закупкам. При этом в 17 регионах России на одну госзакупку приходилось менее двух заявок. В результате, более 60% региональных госзакупок не приводят к снижению затрат в результате торгов. В регионах-лидерах рейтинга средний процент экономии в расчете на 1 закупку достигает 20-21%, а в Республике Дагестан, например, данный показатель составляет лишь 3,5%. Низкая эффективность региональных госзакупок также связана с неравномерностью их осуществления в течение года. Так, в ряде регионов крайне высока доля закупок, совершаемых в IV квартале: в Севастополе – 62,1%, Республике Крым – 49,9%, Чеченской республике – 35,7%, Саратовской области – 32,0%.

Следует отметить, что проблема неконкурентного проведения госзакупок характерна не только для региональных органов власти. Так, в госкомпаниях ситуация еще хуже. По информации СМИ, 96% закупок госкомпаний по 223-ФЗ осуществлялось в I полугодии 2016 г. на неконкурентной основе.

Показатели эффективности госзакупок 5 лучших и 5 худших регионов РФ в общем рейтинге эффективности региональных госзакупок в 2015 г.

Регион	Место в рейтинге	Кол-во заявок на 1 закупку*	Экономия на 1 закупку, %
<b>Первые 5 регионов в рейтинге</b>			
Калужская обл.	1	2,1	19,2
Ярославская обл.	2	2,0	18,0
Санкт-Петербург	3	2,7	20,9
Чувашская респ.	4	2,0	15,6
Новосибирская обл.	5	2,1	17,6
<b>Последние 5 регионов в рейтинге</b>			
Брянская обл.	81	1,5	12,8
Респ. Сев.Осет.-Алания	82	1,3	10,4
Республика Саха (Якутия)	83	1,6	11,4
Респ. Дагестан	84	1,1	3,5
Респ. Калмыкия	85	1,4	8,6

\* Среди допущенных к конкурсу заявок

Источник: Аналитический центр при Правительстве РФ

## Продажи легковых автомобилей

- В результате ухудшения ситуации на автомобильном рынке годовые прогнозы продаж новых автомобилей были пересмотрены в сторону снижения. По данным Ассоциации европейского бизнеса (АЕБ), в июне 2016 г. продажи упали в годовом выражении на 12,5%. Таким образом, темпы падения продаж автомобилей после существенного замедления в январе-апреле 2016 г. в течение двух последних месяцев превышают 10%. Снижение продаж новых автомобилей в стране сохраняется несмотря на продолжение госпрограмм стимулирования спроса, на долю которых, по данным Минпромторга, приходится около половины (300 тыс. машин) объема продаж новых автомобилей в I полугодии 2016 г. В то же время рынок подержанных автомобилей показывает противоположную динамику. По данным «Автостата», в I полугодии 2016 г. продажи автомобилей с пробегом выросли в годовом выражении на 11% (до 2,47 млн. машин).

На фоне ухудшения ситуации на автомобильном рынке АЕБ скорректировала прогноз по темпам падения продаж новых автомобилей на 2016 г. с 5,0% до 10,3% (до 1,44 млн. машин). Согласно прогнозу Ассоциации "Российские автомобильные дилеры" (РоАД), продажи новых автомобилей в 2016 г. снизятся на 15%. При этом в 2017 г. представители автодилеров ожидают продолжения снижения продаж до 1,2 млн. машин.

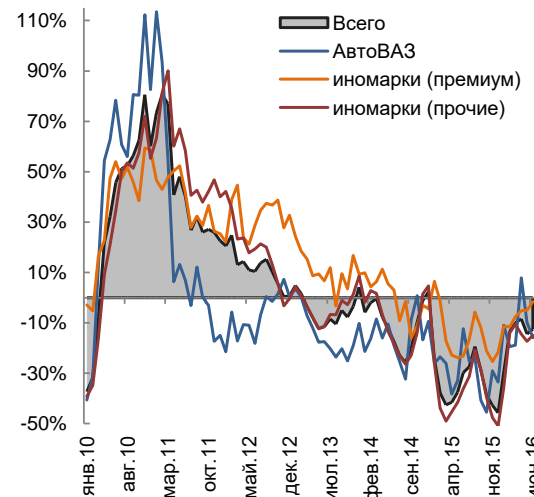
## Пассажирские авиаперевозки

- В мае 2016 г. произошло резкое падение числа пассажиров, перевезенных российскими авиакомпаниями. По данным Росавиации, число перевезенных пассажиров в мае 2016 г. упало на 14,3% в годовом выражении, хотя обычно в мае наблюдается оживление рынка авиаперевозок. Наибольший вклад в общее падение внесли международные пассажирские авиаперевозки. Так, в мае 2016 г. число пассажиров на международных рейсах упало на 32,9% в годовом выражении, что является рекордным падением с середины 2014 г. При этом свой вклад в ухудшение ситуации на рынке внесло как падение доходов населения, так и закрытие чартерных рейсов в Египет и Турцию.

Продолжается также замедление темпов роста внутренних авиаперевозок. Число перевезенных пассажиров внутренними авиарейсами в мае 2016 г. выросло лишь на 1,6% в годовом выражении, что на 5,2 п.п. меньше по сравнению с предыдущим месяцем. Таким образом, рост внутренних авиаперевозок практически прекратился и уже не может компенсировать потери на международных авиарейсах.

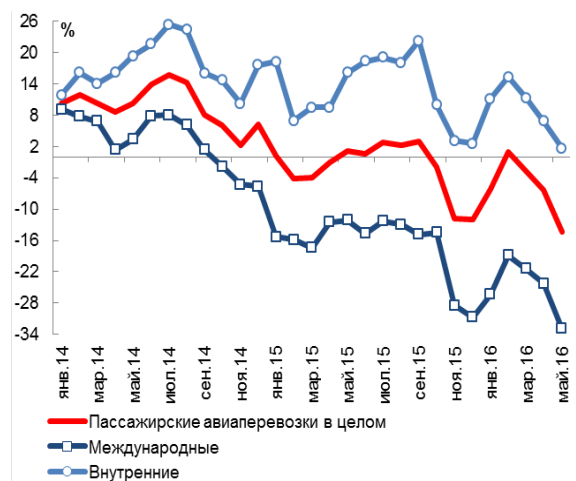
На фоне общего падения рынка авиаперевозок усиливается концентрация рынка. Суммарная доля пяти крупнейших компаний («Аэрофлот», «Сибирь», «Ютэйр», «Россия» и «Уральские Авиалинии») за январь-май 2016 г. в пассажирских авиаперевозках выросла до 69,6% (по сравнению с 61,4% по итогам 2015 г.). Значительный рост показателя в 2016 г. в первую очередь объясняется уходом с рынка компании «Трансаэро» и распределением большей части ее пассажиропотока среди других ведущих компаний. При этом доля «Аэрофлота» выросла наиболее значительно – с 28,4% до 37,1% от общего числа перевезенных пассажиров.

Темпы роста продаж легковых автомобилей и LCV в 2010-2016 гг. (в % к соотв. периоду пред. года)



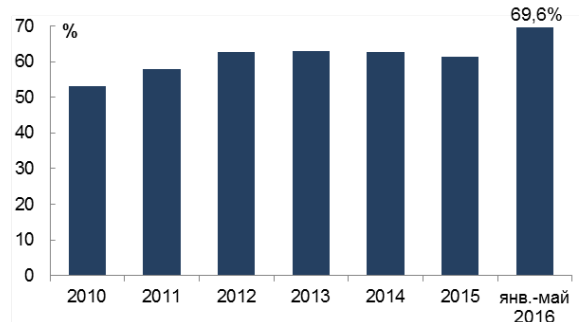
Источник: АЕБ

Темпы роста числа перевезенных пассажиров российскими авиалиниями в январе 2014 г. – мае 2016 г., в % к соотв. периоду пред. года



Источник: Росавиация

Доля пяти крупнейших российских авиакомпаний в пассажирских авиаперевозках в 2010-2016 гг., в %



Источник: Росавиация, расчеты ИКСИ