

ТЕНДЕНЦИИ

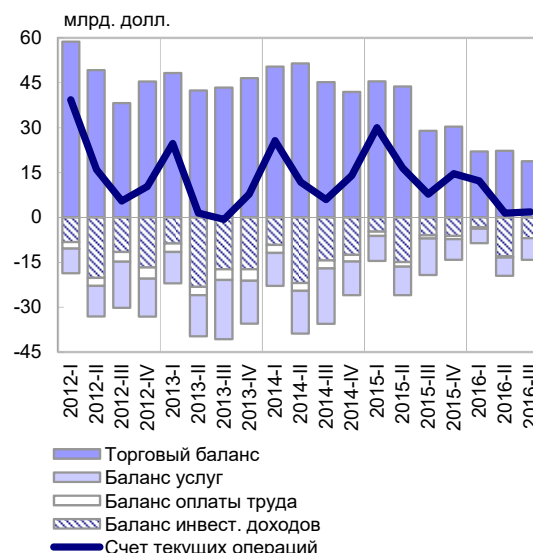
Платежный баланс

Продолжение снижения расходов населения на туристические поездки позволило сохранить сальдо счета текущих операций на положительном уровне. Согласно данным Банка России, в III квартале 2016 г. сальдо счета текущих операций составило только 1,9 млрд. долл. Следует учитывать, что на фоне продолжающегося падения экспорта российских товаров значение этого сальдо могло оказаться еще меньше, если бы не сокращение расходов населения на зарубежные поездки. По данным Банка России, объем импорта услуг по статье «поездки» снизился в III квартале 2016 г. на 4,2 млрд. долл. по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. В целом за два последних года объем расходов на зарубежные поездки снизился в 2,2 раза. Небольшой объем чистого притока иностранной валюты по каналам счета текущих операций не оказал существенного влияния на ситуацию на валютном рынке. Дополнительное предложение иностранной валюты было обеспечено за счет расширения притока инвестиций нерезидентов в государственные долговые ценные бумаги, а также за счет существенного снижения валютной составляющей в активах и пассивах банковского сектора. По итогам III квартала чистый объем портфельных инвестиций в гособлигации РФ составил 3,1 млрд. долл. (6,2 млрд. с начала года). Вложения банков в иностранные активы снизились за квартал на 9,1 млрд. долл.

Импорт из стран дальнего зарубежья

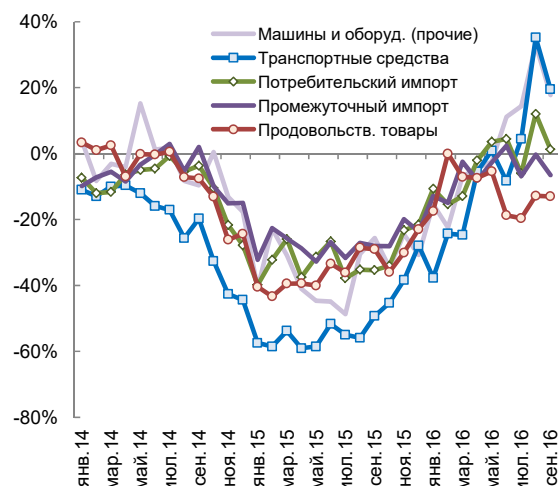
В августе-сентябре 2016 г. возобновился рост импорта отдельных видов товаров в Россию. Согласно данным таможенной статистики, в последние два месяца был отмечен рост импорта из стран дальнего зарубежья. Такая ситуация наблюдается впервые с августа 2013 г. Однако в динамике импорта по группам товаров заметны существенные отличия. Наиболее высокие темпы роста импорта в стоимостном выражении характерны для наземных транспортных средств (+19,5% к сентябрю 2015 г.) и прочих машин и оборудования (+17,8%). Увеличение импорта транспортных средств обусловлено увеличением средних цен импорта, а прочих машин и оборудования – с увеличением поставок отдельных крупных изделий. Детальные данные за сентябрь пока отсутствуют, однако данные за август показывают, что увеличение машиностроительного импорта было связано исключительно с поставками в Россию оборудования для сжижения газа. В то же время объем импорта продовольственных товаров продолжает сокращаться. Отрицательная динамика наблюдается также в импорте товаров промежуточного потребления. Так, например, импорт продуктов органической и неорганической химии снизился в сентябре на 13,9% в годовом выражении, импорт химических нитей – на 16,1%.

Компоненты сальдо счета текущих операций в 2012-2016 гг., млрд. долл.



Источник: Банк России

Темпы роста импорта из стран дальнего зарубежья по основным группам товаров в январе 2014 г. – сентябре 2016 г., в % к соотв. периоду пред. года



Источник: ФТС, расчеты ИКСИ

Продажи автомобилей

В сентябре 2016 г. замедлились темпы падения продаж новых легковых автомобилей и легкого коммерческого транспорта в России. По данным Ассоциации европейского бизнеса (АЕБ), в сентябре 2016 г. продажи автомобилей упали на 10,5% в годовом выражении и составили 125,6 тыс. машин. В целом за три квартала 2016 г. было реализовано 1,02 млн. машин (-14,4% на годовой основе). При этом, по данным Минпромторга, около половины проданных новых автомобилей (516 тыс.) было реализовано в рамках госпрограммы стимулирования спроса на новые автомобили (из них 215 тыс. – по программе льготного автокредитования). Между тем, некоторые участники рынка пересмотрели прогнозы продаж на 2016 г. Так, агентство «Автостат» ожидает, что по итогам 2016 г. будет продано 1,3 млн. легковых автомобилей, а представители Ford Sollers ожидают продажи на уровне 1,4 млн. шт. При этом АЕБ сохраняет свой текущий прогноз на 2016 г. – 1,44 млн. автомобилей.

Темпы роста продаж легковых автомобилей и LCV в 2010-2016 гг., в % к соотв. месяцу пред. года

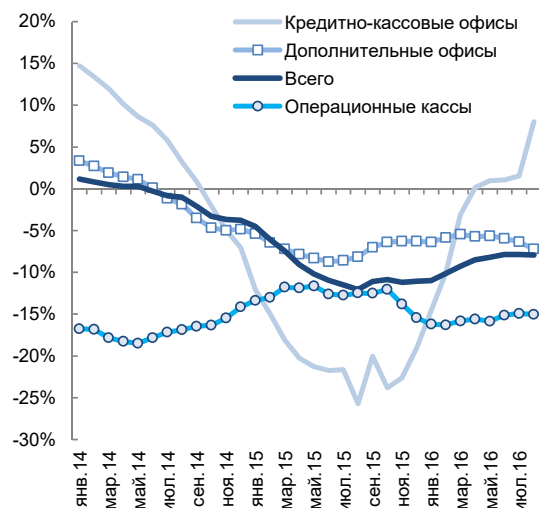


Источник: АЕБ

Структурные подразделения банков

Количество структурных подразделений банков в России продолжает сокращаться. Согласно данным Банка России, на конец августа 2016 г. общее количество структурных подразделений банков (операционные офисы, кредитно-кассовые офисы, дополнительные офисы и операционные кассы) снизилось до 34,8 тыс. единиц. Снижение данного показателя наблюдается на протяжении последних трех лет. В целом с декабря 2013 г. количество внутренних подразделений снизилось на 20%, при этом в наибольшей степени банки сократили количество операционных касс, которые занимаются обслуживанием населения (-30%). Наиболее высокие темпы сокращения структурных подразделений были отмечены в 2015 г. Однако в настоящее время темпы снижения показателя также достаточно высоки. С начала года в целом по стране количество структурных подразделений уменьшалось в среднем за месяц примерно на 300 единиц. При этом темпы закрытия дополнительных офисов в последние месяцы даже ускорились. Эти офисы являются основным видом внутренних структурных подразделений в России (около 60% от общего количества).

Темпы роста количества структурных подразделений российских банков в январе 2014 г. – августе 2016 г., в % к соотв. периоду пред. года



Источник: Банк России

Данные региональной статистики показывают, что сокращение подразделений банков наиболее сильно затронуло две категории регионов. Во-первых, это депрессивные экономические регионы (в частности, республики Северного Кавказа, Пензенская, Тверская и Смоленская области, где число подразделений банков сократилось более чем на 30% по сравнению с 2013 г.). Во-вторых, это регионы с высоким уровнем валового регионального продукта (ВРП) на душу населения, такие как Москва (сокращение числа подразделений на 22%) и Тюменская область (на 29%).

Индексы потребительской уверенности

Восприятие экономической ситуации населением остается **негативным**. По данным Росстата, в III квартале 2016 г. совокупный индекс потребительской уверенности населения составил -19%. Таким образом, несмотря на некоторое увеличение по сравнению с предыдущим кварталом, индекс остался в зоне резко отрицательных значений. Следует отметить, что с начала 2014 г. сохраняется значительный разрыв между индексом произошедших изменений и ожидаемых изменений, что указывает на преобладание негативных ожиданий среди населения относительно ситуации в будущем.

Потребительский индекс типичного представителя среднего класса, разработанный Sberbank CIB, по итогам III квартала 2016 г. также находился в зоне отрицательных значений (-15%). Таким образом, значение индекса все еще существенно отстает от показателей 2013 г. При этом результаты опроса указывают на увеличение доли городского населения, не имеющего сбережений, с 39% в III квартале 2015 г. до 42% в III квартале 2016 г. Доля городского населения, считающего свой доход «средним», снизилась за последние 2 года с 60% до 50%.

Индексы потребительской уверенности в I квартале 2008 г. – III квартале 2016 г., %



Примечание: индекс рассчитывается на основе баланса ответов респондентов на вопросы о различных аспектах потребительского поведения и экономической ситуации. Баланс ответов представляет собой разность между долей респондентов, отметивших улучшение ситуации, и долей респондентов, отметивших ухудшение.

Источник: Росстат, Sberbank CIB