

# Содержание

---

<i>Обобщающие оценки экономической активности.....</i>	<i>2</i>
<i>Промышленность.....</i>	<i>2</i>
<i>Инвестиционные процессы.....</i>	<i>6</i>
<i>Аграрно-продовольственная сфера.....</i>	<i>7</i>
<i>Государственные финансы.....</i>	<i>9</i>
<i>Денежно-кредитная политика.....</i>	<i>11</i>
<i>Финансовые рынки .....</i>	<i>13</i>
<i>Внешняя торговля .....</i>	<i>15</i>
<i>Социальная сфера .....</i>	<i>18</i>
<i>Статистический прогноз на март – апрель 2014 г. ....</i>	<i>22</i>
<i>Данные статистики к обзору.....</i>	<i>24</i>

## Издание

Центра анализа данных  
Высшей школы экономики  
(Москва)

**«Российская экономика:  
прогнозы и тенденции»**  
№ 4 (253), 2014

## Научный руководитель

- Евгений Ясин

## Главный редактор

- Елена Иванова

## Зам. главного редактора

- Владимир Елаховский

## Авторы текста:

- Надежда Воловик
- Мария Габелко
- Владимир Елаховский
- Елена Иванова
- Людмила Корбут
- Людмила Лыкова
- Екатерина Мурзачёва

## Вёрстка и графика:

- Ольга Быстрова
- Дмитрий Корниенко

## Дизайн обложки

- Андрей Павлов

## Ответственный секретарь

- Дмитрий Корниенко

Издается с 1993 г.

## Использована информация

Федеральной службы государственной  
статистики, Министерства финансов,  
Министерства экономического развития  
России, Центрального Банка России,  
Центра анализа данных ВШЭ.

Перепечатка без разрешения редакции  
запрещена. При использовании  
материалов ссылка обязательна.

## Координаты редакции:

Москва, Варшавское ш., 44а  
Тел./факс: (499) 611 1508  
E-mail: [id.hse@mail.ru](mailto:id.hse@mail.ru)  
<http://id.hse.ru>

Почтовый адрес:

101000, Москва, ул. Мясницкая, 20

© Издательский дом Высшей  
школы экономики, 2014

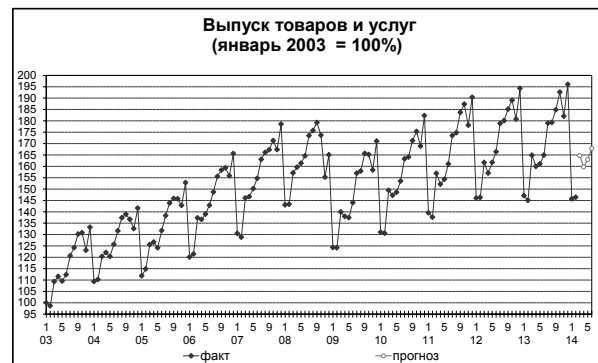
## Обобщающие оценки экономической активности

**Выпуск товаров и услуг по базовым видам экономической деятельности.** Выпуск товаров и услуг, охватывающий такие виды деятельности как сельское хозяйство, промышленность, строительство, транспорт и торговлю, в феврале 2014 г. повысился на 0,5% по сравнению с предыдущим месяцем, что является наилучшим результатом за последние восемь лет. Однако после рекордного январского спада этого было недостаточно для того, чтобы можно было говорить о положительной динамике производственной активности. Таким образом, некоторое повышение выпуска товаров и услуг по тенденции, выявлявшееся в конце прошедшего года, не нашло своего продолжения, и его текущий уровень вернулся в состояние стабилизации на отметке, совсем немного превышающей прежнее значение, на котором он находился с середины 2012 г. Собственно и общий объем выпуска товаров и услуг за январь-февраль 2014 г. не отличался от своего аналогичного значения годичной давности. Пока мы не видим оснований ожидать оживления производственной активности в ближайшей перспективе и поэтому так же оцениваем и результат I квартала 2014 г. в сравнении с таким же периодом 2013 г. Возможно, некоторое превышение

соответствующего прошлогоднего уровня сложится по итогам I полугодия текущего года на фоне немного слабеющей во II квартале базы сравнения - прирост выпуска товаров и услуг за этот период составит около 0,5%

Выпуск товаров и услуг в марте, по нашей оценке, вырос на 12,5%. В апреле ожидается его понижение на 3%, а в мае - повышение на 2%. В июне выпуск товаров и услуг, по нашему прогнозу, повысится еще на 3%.

График 1



## Промышленность

**Промышленное производство.** Объем промышленного производства в феврале 2014 г. повысился на 1,6% по сравнению с январем, что является довольно высоким значением, немного поправившим динамику данного показателя. Уровень промышленного производства по тенденции месяцем ранее демонстрировал признаки перелома к снижению после полутора лет стагнации. Однако благодаря февральскому приросту, начавшееся снижение пока не приобрело заметного развития - его скорость осталась на минимальных отметках. Более того, столь незначительное снижение укладывается в ошибку измерения, которая неизбежна при оценивании сезонно сглаженных значений на заключительном отрезке временных наблюдений. Поэтому, вообще говоря, ситуацию в состоянии промышленного производства в первые месяцы нынешнего года следует по-прежнему характеризовать как продолжение стагнации, наблюдаемой с середины 2012 г. Достаточно сказать, что сезонно сглаженный объем промышленного производства в феврале 2014 г. был практически таким же, как и в июле 2013 г. В сравнении с соответствующим периодом предшествующего года за январь-февраль текущего года сложился прирост в 0,9%, что несколько выше прироста за прошлый год целом. В ближайшей перспективе ожидаем подобного вялого поведения промышленного производства, которое на фоне слабой базы сравнения дает превышение аналогичного значения 2013 г. примерно на 1% как за I квартал, так и за I полугодие.

Среди компонентов сводного индекса промышленного производства наиболее слабую динамику демонстрирует сектор добычи полезных ископаемых, где невыразительный февральский результат не смог компенсировать сильное падение в январе. Тем самым в изменении уровня производственной активности в этом секторе появились признаки негативного перелома, приходящегося на конец прошлого года. В секторе обрабатывающих производств в феврале, напротив, наблюдался рост сезонно скорректированного уровня производственной активности, что во многом компенсировало чрезмерно глубокий спад в январе. В результате в секторе обработки производственной активности, сложившееся в конце 2013 г. Также практически не изменился в феврале уровень активности по тенденции в секторе производства и распределения электроэнергии, газа и воды, что можно рассматривать как остановку его ранее наблюдавшегося спада, продолжавшегося с мая прошлого года. Таким образом, ни один компонент сводного индекса промышленного производства не показывает какого-либо оживления, позволяющего рассчитывать на возобновление его текущего роста в ближайшей перспективе.

Объем производства промышленной продукции в марте, по нашей оценке, вырос на 10%. В апреле ожидается его снижение на 5%, а в мае - сохранение уровня предыдущего месяца. Объем производства промышленной продукции в июне, по нашему прогнозу, повысится на 1,5%.

Таблица 1

**Оборот организаций добывающих, обрабатывающих производств и производства электроэнергии, газа и воды в феврале 2014 г., млрд. руб.**

В феврале 2014 г. оборот организаций добывающих, обрабатывающих производств и производства электроэнергии, газа и воды составил в действующих ценах 3858,5 млрд. руб., что соответствует 41,2% общего оборота организаций РФ. На организации обрабатывающих производств приходится 60,7% общего оборота организаций разделов С, D и E ОКВЭД. По сравнению с предыдущим месяцем в организациях обрабатывающих производств прирост оборота составил 12,1%, а в организациях добывающих производств и производства электроэнергии, газа и воды он сократился на 2,8% и 4,7%, соответственно. По сравнению с февралем 2013 г. наибольший прирост оборота отмечался в организациях по добыче полезных ископаемых - 12%. В организациях производства электроэнергии, газа и воды и обрабатывающих производств он увеличился на 10,6% и 9,5%, соответственно.

Объем отгруженных товаров собственного производства, выполненных собственными силами работ, а также услуг по добыче полезных ископаемых в феврале текущего года составил (в действующих ценах) 880,2 млрд. руб., причем 90,9% объема продукции обеспечивает добыча топливно-энергетических полезных ископаемых. На добычу сырой нефти и природного газа приходится 94,4% объема отгруженной продукции организаций по добыче полезных ископаемых топливно-энергетического комплекса РФ. По сравнению с предыдущим месяцем объем отгруженной продукции этих организаций увеличился на 1%, при этом объем производства снизился на 8,5%. По сравнению с февралем 2013 г. прирост объема отгруженной продукции организаций по добыче топливно-энергетических полезных ископаемых составил 19,7%, а выпуск вырос на 1%.

Объем отгруженных товаров собственного производства, выполненных собственными силами работ и услуг обрабатывающих производств в феврале 2014 г. составил в действующих ценах 1936,7 млрд. руб., что на 6,4% выше, чем годом ранее. За рассматриваемый период по всем видам обрабатывающих производств наблюдался прирост объема отгруженной продукции, за исключением четырех видов деятельности, где зафиксировано снижение объема отгруженной продукции. Наибольший прирост объема отгруженной продукции отмечался в производстве кокса и нефтепродуктов - 19,7%. Приоритетным по объему отгруженной продукции в разделе «Обрабатывающие производства» также является производство кокса и нефтепродуктов, на долю которого приходится 27,7%, что в абсолютном выражении составляет 535,6 млрд. руб. В доминантную группу также входят производство пищевых продуктов (16%), металлургическое производство и производство готовых металлических изделий (14,9%), производство транспортных средств и оборудования (9,7%). Наименьший вклад в объеме отгруженной продукции обрабатывающих производств традиционно принадлежит производству кожи, изделий из кожи и производству обуви - 0,18%, или 3,5 млрд. руб. в абсолютном выражении. По сравнению с январем прирост объема отгруженной продукции организаций обрабатываю-

	Февраль 2014, млрд. руб.	В % к		Январь-февраль 2014 в % к январю-февралю 2013
		февралю 2013	январю 2014	
<b>Добыча полезных ископаемых</b>	<b>758,4</b>	<b>112,0</b>	<b>97,2</b>	<b>111,8</b>
в том числе:				
добыча топливно-энергетических полезных ископаемых	672,5	112,0	96,1	111,5
добыча полезных ископаемых, кроме топливно-энергетических	85,8	112,4	106,6	114,9
<b>Обрабатывающие производства</b>	<b>2344,0</b>	<b>109,5</b>	<b>112,1</b>	<b>108,9</b>
из них:				
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	313,3	108,5	110,2	107,5
текстильное и швейное производство	19,0	100,3	111,6	100,9
производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	3,7	97,8	130,2	91,3
обработка древесины и производство изделий из дерева	27,7	112,8	115,4	111,1
целлюлозно-бумажное производство; издательская и полиграфическая деятельность	66,5	110,5	116,3	110,7
в том числе:				
производство целлюлозы, древесной массы, бумаги, картона и изделий из них	41,4	115,9	110,3	115,8
издательская и полиграфическая деятельность, тиражирование записанных носителей информации	25,1	102,5	127,7	102,7
производство кокса и нефтепродуктов	813,1	133,4	102,9	127,7
химическое производство	158,2	102,1	109,1	101,4
производство резиновых и пластмассовых изделий	46,9	99,8	125,1	97,7
производство прочих неметаллических минеральных продуктов	81,4	100,3	123,7	100,5
металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	304,9	95,0	107,7	95,4
в том числе:				
металлургическое производство	253,5	95,8	107,2	95,3
производство готовых металлических изделий	51,4	91,4	110,2	95,9
производство машин и оборудования	139,0	83,0	129,2	95,8
производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования	85,8	101,3	119,5	97,4
производство транспортных средств и оборудования	193,7	98,7	140,2	95,4
прочие производства	44,5	108,7	110,0	106,8
<b>Производство и распределение электроэнергии, газа и воды</b>	<b>756,1</b>	<b>110,6</b>	<b>95,3</b>	<b>108,6</b>
из них производство, передача и распределение электроэнергии, газа, пара и горячей воды	733,5	110,7	95,2	108,7
из них:				
производство, передача и распределение электроэнергии	445,0	108,9	95,0	108,0
производство и распределение газообразного топлива	155,5	116,4	94,5	112,5

щих производств составил 10,5%. В большинстве обрабатывающих производств наблюдался прирост объема отгруженной продукции, за исключением

производства кокса и нефтепродуктов, где объем продукции сократился на 2,7%. Наибольший прирост объема отгруженной продукции зафиксирован в производстве транспортных средств и оборудования - 39,5%, а наименьший - в металлургическом производстве и производстве готовых металлических изделий - 8,1%.

В феврале по сравнению с предыдущим месяцем объем выпуска по основным видам обрабатывающих производств увеличился на 10,7%, а наибольший прирост продукции наблюдался в производстве транспортных средств и оборудования - 31,8%. За рассматриваемый период по всем видам обрабатывающих производств объем выпуска продукции увеличился, за исключением производства кокса и нефтепродуктов, где он сократился на 6,4%. Наименьший прирост выпуска зафиксирован в металлургическом производстве и производстве готовых металлических изделий - 6,9%. По сравнению с февралем прошлого года в целом по разделу «Обрабатывающие производства» выпуск вырос на 3,4%, т.е. среднемесячный прирост объема продукции по основным видам обрабатывающих производств составлял 0,28%. В большинстве обрабатывающих производств объем продукции увеличился, а наибольший прирост выпуска отмечался в целлюлозно-бумажном производстве - 16,3%. Самым значительным было снижение выпуска в производстве машин и оборудования - 11,4%.

Объем отгруженных товаров собственного производства, выполненных собственными силами работ и услуг по производству и распределению электроэнергии, газа и воды в феврале 2014 г. составил в действующих ценах 448,1 млрд. руб., что на 10,1% выше, чем в феврале прошлого года. Приоритетными по объему отгруженной продукции в разделе Е ОКВЭД являются производство, передача и распределение электроэнергии, на долю которых приходится 52,1%, что соответствует 233,3 млрд. руб. в абсолютном выражении. Доля электроэнергии, произведенной тепловыми и гидроэлектростанциями, в общей выработке электроэнергии возросла с 69,4% в январе-феврале 2013 г. до 69,5% в аналогичном периоде 2014 г. и с 13,8% до 14,5% соответственно, атомными электростанциями - уменьшилась с 16,7% до 16%.

В целом по виду деятельности «Производство и распределение электроэнергии, газа и воды» объем производства сократился на 7,8% по сравнению с предыдущим месяцем, а по сравнению с февралем прошлого года снижение объема выпуска составило 0,3%.

В марте 2014 г. опрос руководителей организаций по добыче полезных ископаемых вне топливно-энергетического комплекса РФ показал рост индекса предпринимательской уверенности по сравнению с февралем, с (-6%) до (-3%). Индекс предпринимательской уверенности организаций по добыче полезных ископаемых топливно-энергетического комплекса РФ не изменился по сравнению с февралем и составил (0%). При этом воздействие структурного фактора привело к тому, что в целом по разделу «Добыча полезных ископаемых» зна-

чение индекса предпринимательской уверенности составило (-1%).

По результатам опроса руководителей организаций обрабатывающих производств в марте текущего года наилучшее состояние деловой активности зафиксировано в организациях производства пищевых продуктов - (+2%). В большинстве обрабатывающих производств индекс предпринимательской уверенности увеличился. Наибольший прирост индекса предпринимательской уверенности наблюдался в производстве неметаллических минеральных продуктов, с (-5%) до (-1%). Интересно, что и в феврале, и в марте рассматриваемый индекс оставался самым низким в текстильном и швейном производстве - (-10%) и (-9%), соответственно. Самым значительным было снижение индекса предпринимательской уверенности в производстве кожи, изделий из кожи и производстве обуви, с (-6%) до (-8%). Индекс предпринимательской уверенности не изменился по сравнению с февралем в четырех видах деятельности. Однако под воздействием структурного фактора он составил (-2%).

В марте 2014 г. опрос руководителей организаций по производству и распределению электроэнергии, газа и воды зафиксировал снижение индекса предпринимательской уверенности, по сравнению с февралем рассматриваемый показатель сократился с (-5%) до (-9%).

**Финансовая деятельность организаций промышленности.** Следует отметить, что в связи с поступлением дополнительной информации от охваченных наблюдением организаций была проведена корректировка ряда показателей за 2013 г. Финансовые результаты деятельности организаций добывающих, обрабатывающих производств и производств электроэнергии, газа и воды практически не изменились.

Средняя рентабельность продукции организаций по добыче полезных ископаемых в прошлом году составила 25,1%, при этом наибольший ее уровень был зарегистрирован в организациях по добыче полезных ископаемых вне топливно-энергетического комплекса РФ - 33,2%. Средняя рентабельность продукции организаций обрабатывающих производств составила 9,5%. Самым значительным был уровень этого показателя в химическом производстве - 16,7%. Наименьший уровень рентабельности продукции наблюдался в производстве транспортных средств и оборудования - 5,8%. В организациях производства и распределения электроэнергии, газа и воды в уровень рентабельности продукции был 4,7%, а рентабельность активов составила 1,3%. Наибольший уровень рентабельности активов в добывающих производствах был зарегистрирован в организациях по добыче полезных ископаемых топливно-энергетического комплекса РФ - 13,1%, а средняя рентабельность активов организаций по разделу «Добыча полезных ископаемых» составила 12,7%. Средний уровень рентабельности активов в организациях обрабатывающих производств был 4,9%. Наибольший уровень рентабельности активов наблюдался в химическом производстве - 7,5%. В 2013 г. по основным видам обрабатывающих произ-

водств организации были рентабельными, а самый низкий уровень рентабельности активов зафиксирован в производстве кожи, изделий из кожи и производстве обуви (1,8%), а также в обработке древесины и производстве изделий из дерева - 1,8%.

Состояние платежей и расчетов организаций обрабатывающих производств по кредитам банков и займам на конец прошлого года характеризуется приростом просроченной задолженности на 38,8% к уровню аналогичного периода 2012 г. За рассматриваемый период значительный рост просроченной задолженности организаций финансовому сектору отмечался в производстве кокса и нефтепродуктов - в 5,4 раза, на долю которого приходится 11,7% от общего объема задолженности раздела «Обрабатывающие производства». Основной объем просроченной задолженности по кредитам банков и займам принадлежит организациям химического производства - 16%. Просроченная задолженность по кредитам банков и займам организаций по добыче полезных ископаемых на конец 2013 г. снизилась на 18,4% по сравнению с 2012 г. Существенный вклад в размер задолженности организаций добывающих производств финансовому сектору принадлежит добыче топливно-энергетических полезных ископаемых - 58,1%. Просроченная задолженность по кредитам банков и займам организаций производства и распределения электроэнергии, газа и воды за год сократилась на 26,2%, причем наибольшая ее доля принадлежит организациям производства, передачи и распределения электроэнергии - 31,2%.

В 2013 г. было списано на убытки организаций производства и распределения электроэнергии, газа и воды и добывающих производств по 1,6% и 0,7% просроченной дебиторской задолженности соответственно, а на убытки организаций обрабатывающих производств - 4,2%.

В целом на конец 2013 г. за счет задолженности за отгруженную продукцию обеспечивалось формирование 34,3% оборотных активов организаций добывающих производств, 23,5% оборотных активов организаций обрабатывающих производств и 33,2% оборотных активов организаций производства и распределения электроэнергии, газа и воды. Остатки денежных средств на счетах организаций по добыче полезных ископаемых составили 5,6% оборотных активов, или 243,7 млрд. руб. В организациях обрабатывающих производств на остатки денежных средств на счетах приходится 6,8% оборотных активов, или 1048,9 млрд. руб. Остатки денежных средств на счетах организаций производства и распределения электроэнергии, газа и воды составили 8,4% оборотных активов, или 299,1 млрд. руб.

Внеоборотные активы организаций добывающих, обрабатывающих производств и производства электроэнергии, газа и воды на конец 2013 г. составили 44,5% всех внеоборотных активов экономики РФ - около 32 трлн. руб. Из них 49,1% приходится на основные средства. Объекты незавершенного строительства на балансе организаций разделов С, Д и Е ОКВЭД составляют более половины стоимости незавершенного строительства по экономике в целом.

В январе 2014 г. сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) организаций добывающих, обрабатывающих производств и производства электроэнергии, газа и воды в действующих ценах составил 330,5 млрд. руб. По сравнению с январем 2013 г. наибольший прирост прибыли наблюдался в организациях добывающих производств - 63,9%, причем 53,8% прибыльных организаций получили прибыль в размере 281,1 млрд. руб. и 46,2% убыточных организаций - убыток на сумму 41,3 млрд. руб. За рассматриваемый период в организациях производства и распределения электроэнергии, газа и воды сальдированный финансовый результат увеличился на 4,9%, причем 55,2% прибыльных организаций получили прибыль в размере 85 млрд. руб. и 44,8% убыточных организаций - убыток на сумму 20,8 млрд. руб. По разделу «Обрабатывающие производства» 60,2% прибыльных организаций получили прибыль в размере 192,1 млрд. руб. и 39,8% убыточных организаций - убыток на сумму 165,6 млрд. руб., а сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) организаций обрабатывающих производств составил 26,5 млрд. руб., что на 78,8% ниже, чем в январе 2013 г. По всем видам обрабатывающих производств размер убытка превышал прибыль, за исключением производства кокса и нефтепродуктов, где сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) составил 92,7 млрд. руб.

Доля прибыльных организаций обрабатывающих производств наиболее велика в производстве кокса и нефтепродуктов - 78,3%. В структуре суммарной прибыли, полученной организациями раздела «Обрабатывающие производства», приоритетное значение также имеет производство кокса и нефтепродуктов - 53,9% общей суммы прибыли раздела Д ОКВЭД. Доля убыточных предприятий наиболее велика в производстве неметаллических минеральных продуктов - 46,7%. Приоритетный вклад в общую сумму убытка организаций раздела «Обрабатывающие производства» принадлежит металлургическому производству и производству готовых металлических изделий: 25,1% общего убытка организаций раздела приходится на 44,1% убыточных организаций металлургического производства и производства готовых металлических изделий. По сравнению с январем 2013 г. убыток организаций металлургического производства и производства готовых металлических изделий увеличился в 5,2 раза. В целом в металлургическом производстве и производстве готовых металлических изделий в январе зафиксирован отрицательный сальдированный финансовый результат - (-20,8 млрд. руб.)

В структуре суммарной прибыли, полученной организациями добывающих производств, приоритетное значение имеет добыча топливно-энергетических полезных ископаемых: 57% прибыльных организаций обеспечили 91,9% общей суммы прибыли раздела «Добыча полезных ископаемых». По сравнению с январем прошлого года суммарная прибыль организаций по добыче топливно-энергетических полезных ископаемых увеличилась на 80%, а убыток указанных организаций вырос в 2,2 раза. За рассматриваемый период сальдированный финансовый результат

организаций по добыче полезных ископаемых вне топливно-энергетического комплекса РФ сократился на 28,1% и составил 11,8 млрд. руб.

По разделу производство и распределение электроэнергии, газа и воды доля прибыльных организаций наиболее велика в производстве и распределении электроэнергии - 75,9%. Эти организации обеспечивают значительный вклад в суммарную прибыль раздела - 70,2%.

Состояние платежей и расчетов организаций обрабатывающих производств по кредитам банков и займам на конец января 2014 г. характеризуется ростом просроченной задолженности на 42,8% к уровню аналогичного периода 2013 г. За рассматриваемый период просроченная задолженность организаций финансовому сектору увеличилась в большинстве обрабатывающих производств. Наибольший рост просроченной задолженности зафиксирован в производстве машин и оборудования (в 4 раза) и химическом производстве (в 4 раза), на долю которых приходится соответственно 11,3% и 18,9% от общего объема задолженности раздела «Обрабатывающие производства». Просроченная задолженность по кредитам банков и займам организаций добывающих производств на конец января 2014 г. сократилась на 72% по сравнению с январем 2013 г. Основной вклад в объем задолженности организаций добывающих производств финансовому сектору принадлежит добыче полезных ископаемых вне топливно-энергетического комплекса РФ - 79,3%. Просроченная задолженность по кредитам банков и займам организаций производства и распределения электроэнергии, газа и воды снизилась на 51,3% по сравнению с январем прошлого года. Значительное сокращение просроченной задолженности организаций финансовому сектору отмечалось в производстве, передаче и распределении электроэнергии - 60%, на долю которого приходится наибольшая часть просроченной задолженности по кредитам банков и займам - 38,7% от общего объема задолженности раздела Е ОКВЭД.

В структуре просроченной кредиторской задолженности на конец января текущего года основной объем приходился на организации обрабатывающих производств - 27% от общего размера просроченной задолженности в целом по РФ. В общей сумме кредиторской задолженности организаций раздела D ОКВЭД 71,5% составила задолженность поставщикам, 4,7% - задолженность в бюджеты всех уровней, 3,8% - задолженность по платежам в государственные внебюджетные фонды. Из 2231

организации обрабатывающих производств, имеющих просроченную кредиторскую задолженность, 298 организаций (13,4%) относятся к производству пищевых продуктов. Просроченная кредиторская задолженность этих организаций составляет 3,8% от общей суммы показателя по разделу «Обрабатывающие производства». Наибольшая доля просроченной кредиторской задолженности принадлежит организациям производства кокса и нефтепродуктов - 26,1%, что в абсолютном выражении составляет 100,4 млрд. руб. На организации добывающих производств приходится 12,5% от общего размера просроченной кредиторской задолженности в целом по РФ, а на организации производства и распределения электроэнергии, газа и воды - 22,2%.

На конец января 2014 г. основной объем в структуре просроченной дебиторской задолженности организаций РФ приходился на организации производства и распределения электроэнергии, газа и воды - 23,9%, в том числе, задолженность покупателей - 87,9%. Просроченная дебиторская задолженность организаций обрабатывающих производств составляет 21,3% от общего объема показателя по РФ, где задолженность покупателей - 70,8%. Из 3067 организаций обрабатывающих производств, имеющих просроченную дебиторскую задолженность, 531 организация (17,3%) - это организации производства пищевых продуктов. Просроченная дебиторская задолженность этих организаций составляет 7% от общей суммы показателя по разделу «Обрабатывающие производства». Самый значительный вклад в объем просроченной дебиторской задолженности организаций обрабатывающих производств принадлежит организациям металлургического производства и производства готовых металлических изделий - 21%, что в абсолютном выражении составляет 67,4 млрд. руб. Просроченная дебиторская задолженность организаций по добыче полезных ископаемых составляет 16,6% от общего объема показателя по РФ, где задолженность покупателей - 85,4%. Основной вклад в объем просроченной дебиторской задолженности организаций добывающих производств обеспечивают организации по добыче полезных ископаемых топливно-энергетического комплекса РФ - 96,4%, что в абсолютном выражении составляет 241,9 млрд. руб. На конец января 2014 г. было списано на убытки организаций производства и распределения электроэнергии, газа и воды, добывающих и обрабатывающих производств менее 0,1% просроченной дебиторской задолженности.

## Инвестиционные процессы

---

**Инвестиции в основной капитал.** Объем инвестиций в основной капитал в феврале 2014 г. вырос на 30,7% по сравнению с предыдущим месяцем, начав тем самым период восстановления после глубокого январского спада. И хотя этот прирост был больше

обычного февральского прироста за последние годы, его оказалось недостаточно для преодоления текущего спада в динамике инвестиционной активности. Уровень инвестиций в основной капитал стал довольно активно снижаться по тенденции в конце

Таблица 2

**Динамика инвестиций в основной капитал<sup>1)</sup>**

	Млрд. руб.	В % к	
		соответствующему периоду предыдущего года	предыдущему периоду
<b>2013</b>			
Январь	503,3	102,9	22,5
Февраль	644,3	100,3	126,1
Март	701,7	98,0	110,3
Апрель	750,1	99,5	107,1
Май	988,2	100,1	130,8
Июнь	1121,9	97,1	112,6
Июль	1052,2	102,4	93,7
Август	1135,0	98,2	106,8
Сентябрь	1199,3	98,7	104,3
Октябрь	1443,8	99,9	120,0
Ноябрь	1366,7	100,4	95,6
Декабрь	2349,0	100,6	170,4
Год	13255,5	99,8	
<b>2014<sup>2)</sup></b>			
Январь	492,2	93,0	20,8
Февраль	650,2	96,5	130,7

1) По полному кругу организаций, включая досчеты на инвестиции, не наблюдаемые прямыми статистическими методами.

2) Оценка.

прошлого года после длительного периода стагнации - за период с ноября по февраль он сократился примерно на 2,5%, что является весьма ощутимой скоростью спада инвестиционной активности. Возросшая интенсивность оттока капитала отражает процесс сужения потенциала финансирования инвестиционной деятельности, что в условиях преобладания пессимистических ожиданий, порождает затянувшуюся стагнацией, стимулирует негативную динамику инвестиционной активности. Объем инвестиций в основной капитал за январь-февраль 2014 г. оказался на 5% ниже соответствующего значения 2013 г., и примерно в том же размере оценивается нами отставание от уровня прошлого года за I квартал. Ожидаем, что во II квартале текущий спад инвестиций в основной капитал остановится, и тем самым подобное отставание от уровня 2013 г. нарастающим итогом с начала 2014 г. уменьшится к середине года до 4%.

Объем инвестиций в основной капитал в марте 2014 г. вырос на 10%. В апреле и мае ожидается рост на 6,5% и 28%, соответственно. В июне объем инвестиций в основной капитал, по нашему прогнозу, вырастет еще на 17%.

**Аграрно-продовольственная сфера**

**Сельскохозяйственное производство.** Объем производства продукции сельского хозяйства всех сельхозпроизводителей (сельхозорганизации, крестьянские/фермерские хозяйства, население) в феврале 2014 г. в действующих ценах, по предварительной оценке, составил 125,4 млрд. руб., а в январе-феврале - 236,5 млрд. руб.

Динамика изменения численности поголовья скота в целом по отрасли не претерпела позитивных изменений. Так, на конец февраля 2014 г. поголовье крупного рогатого скота в хозяйствах всех сельхозпроизводителей продолжало снижаться и составило, по расчетам, 19,8 млн. голов, что на 2,3% меньше по сравнению с аналогичной датой прошлого года, из него коров - 8,7 млн. (на 2,6% меньше), свиней - 19,5 млн. (сохранилось на уровне конца февраля 2014 г.), овец и коз - 24,4 млн. (лишь на 0,7% больше). В сельскохозяйственных организациях на конец февраля этого года по сравнению с соответствующей датой 2013 г. поголовье крупного рогатого скота сократилось на 3,3%, коров - на 3,1%, овец и коз - на 3,7%. Однако устойчиво росло поголовье свиней и птицы - на 5,3% и 3,0%, соответственно.

К началу марта текущего года обеспеченность скота кормами в расчете на 1 условную голову скота в сельхозорганизациях была выше на 4,4%, чем на соответствующую дату в прошлом году.

Надои молока на 1 корову в сельскохозяйственных организациях в январе-феврале 2014 г. выросли против соответствующего периода 2013 г. на 6,2% и составили 819 кг, яйценоскость кур-несушек не изменилась - 50 штук яиц.

В январе-феврале 2014 г. в хозяйствах всех категорий, по расчетам, скота и птицы на убой (в живом

весе) было произведено 1,8 млн. т, молока - 3,8 млн. т, яиц - 6,2 млрд. штук.

Таблица 3

**Производство основных видов продукции животноводства в хозяйствах всех категорий**

	Февраль 2014, млн. т	В % к		Январь-февраль 2014 в % к январю-февралю 2013	Справочно		
		февраль 2013	январю 2014		Февраль 2013 в % к		январь-февраль 2013 в % к январю-февралю 2012
					февраль 2012	январю 2013	
Скот и птица на убой (в живом весе)	0,9	105,0	102,2	104,3	105,1	100,8	106,6
Молоко	1,9	98,3	103,7	98,6	96,1	104,3	96,5
Яйца, млрд. штук	2,9	96,9	87,8	97,1	97,9	88,2	99,5

В сельскохозяйственных организациях в феврале 2014 г. по сравнению с февралем прошлого года производство скота и птицы на убой (в живом весе) выросло на 8,6% (в феврале 2013 г. по сравнению с февралем 2012 г. - на 10,3%), молока - уменьшилось на 0,6% (сократилось на 5,4%), яиц - снизилось на 3,2% (на 2,2%).

В январе-феврале текущего года, относительно соответствующего периода предыдущего года, возросла продажа сельхозорганизациями зерна, семян подсолнечника, сахарной свеклы, скота и птицы (в живом весе), молока, снизилась продажа яиц. За этот период реализовано по всем каналам 3,9 млн. т зерна, 0,6 млн. т семян подсолнечника, 0,9 млн. т сахарной свеклы, 1,3 млн. т скота и птицы (в живом весе), 2,0 млн. т молока, 4,7 млрд. штук яиц.

В феврале этого года индекс цен производителей сельскохозяйственной продукции, по предварительным данным, составил 101,2%, в том числе в растениеводстве - 103,0%, в животноводстве - 100,2%.

В то же время индекс производства пищевых продуктов, включая напитки, и табака в феврале 2014 г. по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года составил 99,9%, а в январе-феврале - 100,4%. По данным обследования деловой активности в марте текущего года у организаций по производству пищевых продуктов, включая напитки, и табака (без малых предприятий), значение индекса предпринимательской уверенности существенно повысилось и составило 2%, тогда как в феврале и марте этого года оно составляло (-4%) и (-6%), соответственно.

На динамику производства отдельных групп пищевых товаров преимущественно влияют сезонные колебания. В целом сохранились положительные темпы роста производства мяса и мясопродуктов, в основном за счет существенного увеличения производства свинины. Так, в январе-феврале 2014 г. отно-

сительно аналогичного периода прошлого года рост достиг 116,5%. Достаточно существенным в данный период был спад в рыбной отрасли - объемы переработки и консервирования рыбо- и морепродуктов составили в этот период менее 92% к уровню 2013 г. По-прежнему фактически стагнирует производство молока - рост составил лишь 100,3%. Из группы продуктов мукомольно-крупяной промышленности наиболее активно росло производство гречневой крупы. Рост составил 115,1% в январе-феврале 2014 г. относительно соответствующего периода предыдущего года.

**Госрегулирование аграрно-продовольственной сферы.** 8 апреля 2014 г. состоялось расширенное заседание коллегии Министерства сельского хозяйства России «Об итогах реализации в 2013 г. Государственной программы развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2013-2020 гг.» Данная программа остается главным инструментом реализации государственной аграрной политики.

Было подчеркнuto, что развитие аграрной сферы, исходя из итогов прошлого года, происходило в условиях членства России в ВТО, действия системных проблем, связанных с неблагоприятными воздействиями на отрасль экономического кризиса 2008-2010 гг., засух в 2009, 2010 и 2012 гг.

Как свидетельствуют данные бухгалтерской отчетности Минсельхоза России, в 2013 г. совокупный уровень рентабельности отрасли по всем видам деятельности, включая субсидии, составил 9,3%, что ниже значения, предусмотренного Госпрограммой на 3,7 процентных пункта.

При этом удельный вес убыточных сельскохозяйственных организаций составил 18% против 20,3% в 2012 г. Прибыль до налогообложения с учетом субсидий в сельскохозяйственных организациях в прошедшем году составила 122,4 млрд. руб., что меньше, чем в 2012 г. на 33,2 млрд. руб., или на 21,3%.

Был представлен прогноз развития национально-го АПК, основанный на оценке тенденций его развития в последние годы, ситуации на рынке сельскохозяйственной продукции и продовольствия, объемах и направлениях государственной поддержки развития сельского хозяйства, влияния правил ВТО и условий функционирования в Таможенном союзе.

Данный прогноз предусматривает сохранение в целом положительной динамики производства продукции сельского хозяйства. Вместе с тем темпы прироста в 2014 г. ожидаются существенно ниже, чем в 2013 г. (1,7%). Это связано во многом с тем, что в истекшем году производство продукции увеличилось на 6,2% при его спаде в 2012 г. по отношению к уровню 2011 г. на 4,8 процентных пункта. Таким образом, прирост продукции в 2013 г. составил лишь 1,1 процентных пункта. Это на 1,4 процентных пункта ниже, чем было предусмотрено на текущий год Госпрограммой. Такое положение связано главным образом с ситуацией в молочной отрасли, демонстрирующей в последние годы длительную ухудшающуюся динамику производства.

В растениеводстве темп прироста в размере 1% в текущем году прогнозируется с учетом более высокой базы 2013 г., когда валовые сборы зерна,

Таблица 4

**Производство отдельных видов пищевых продуктов, включая напитки, и табака**

	Февраль 2014, тыс. т	В % к		Январь-февраль 2014 в % к январю-февралю 2013
		февралю 2013	январю 2014	
<b>Производство мяса и мясопродуктов</b>		<b>106,4</b>	<b>101,4</b>	<b>105,9</b>
мясо и субпродукты пищевые убойных животных	143	117,2	108,8	116,9
в том числе:				
мясо крупного рогатого скота парное, остывшее, охлажденное	12,2	95,0	98,2	98,0
свинина парная, остывшая, охлажденная	104	116,0	107,0	116,5
мясо и субпродукты пищевые домашней птицы	296	105,4	96,7	105,1
<b>Переработка и консервирование рыбо- и морепродуктов<sup>1)</sup></b>		<b>85,7</b>	<b>116,3</b>	<b>91,9</b>
<b>Переработка и консервирование картофеля, фруктов и овощей</b>		<b>96,9</b>	<b>120,3</b>	<b>100,3</b>
<b>Производство растительных и животных масел и жиров</b>		<b>116,5</b>	<b>106,4</b>	<b>112,7</b>
масло подсолнечное нерафинированное и его фракции	357	131,2	96,7	138,2
<b>Производство молочных продуктов</b>				
молоко жидкое обработанное	436	100,1	95,9	100,3
Производство продуктов мукомольно-крупяной промышленности, крахмалов и крахмалопродуктов		100,3	111,4	97,3
мука пшеничная и пшенично-ржаная	696	96,9	107,9	93,9
мука ржаная	52,5	98,4	106,9	94,0
крупя гречневая	31,2	111,5	116,8	115,1
<b>Производство готовых кормов для животных</b>		<b>111,9</b>	<b>101,0</b>	<b>110,0</b>
<b>Производство прочих пищевых продуктов</b>		<b>105,3</b>	<b>102,2</b>	<b>102,9</b>
изделия хлебобулочные недлительного хранения	471	99,2	94,1	99,6
сахар белый свекловичный в твердом состоянии	18,5	122,8	10,1	82,6
сахар белый тростниковый в твердом состоянии	49,5	в 3,3р.	-	в 3,3р.
<b>Производство напитков</b>		<b>93,9</b>	<b>128,1</b>	<b>93,6</b>
<b>Производство табачных изделий</b>		<b>66,8</b>	<b>115,8</b>	<b>72,1</b>

1) По этому виду деятельности данные по отдельным ассортиментным группам приведены с учетом продукции, произведенной на борту рыболовных судов.



сахарной свеклы и подсолнечника были выше по сравнению с показателями, предусмотренными на этот год Госпрограммой.

В животноводстве прирост производства продукции ожидается примерно в 2,4%. Однако для этого необходимо переломить неблагоприятную ситуацию в молокопроизводстве посредством повышения эффективности мер государственной поддержки.

На основе ожидаемых темпов роста производства продукции растениеводства и животноводства, а также предполагаемого увеличения реальных доходов населения производство пищевых продуктов (включая напитки) должно возрасти, как и предусмотрено Госпрограммой, на 3,1%.

Индекс физического объема инвестиций в основной капитал отрасли в 2014 г. ожидается 104,1%, то есть в пределах параметров, установленных Госпрограммой. Однако здесь существуют определенные риски. Так, помимо снижения инвестиционных возможностей в сельском хозяйстве, крайне высокая закредитованность значительной части сельскохозяйственных товаропроизводителей снижает их инвестиционный потенциал. Необходимо также принимать во внимание усиление давления на отечественной агропродовольственный рынок импорта сельскохозяйственной продукции и пищевых продуктов в условиях членства России в ВТО и функционирования Таможенного союза.

## Государственные финансы

---

**Консолидированный бюджет.** По состоянию на 1 февраля 2014 г. консолидированный бюджет России исполнен с общим профицитом в размере 745,2 млрд. руб. (14,9% ВВП по данным сайта [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru)), что в 2,5 раза превышает аналогичный показатель 2013 г. По итогам первого месяца текущего года федеральный бюджет, консолидированные бюджеты государственных и территориальных внебюджетных фондов были исполнены с положительным сальдо. Профицит федерального бюджета в январе составил 565,5 млрд. руб., профицит системы государственных внебюджетных фондов - 263,5 млрд. руб., а системы территориальных внебюджетных фондов - 26,3 млрд. руб. И только консолидированные бюджеты субъектов Федерации были исполнены с дефицитом, составившим 110,2 млрд. руб.

Доходы консолидированного бюджета России в январе 2014 г. составили 1726,3 млрд. руб., или 33,6% ВВП. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года доходы российской бюджетной системы увеличились на 8,5%, что с поправкой на темпы инфляции означает рост поступлений на 2,2% в реальном исчислении.

В январе динамика налоговых поступлений была крайне неоднородна. Так, по некоторым платежам наблюдался существенный рост поступлений (акцизы, таможенные пошлины), а по некоторым поступления лишь незначительно превышали прошлогодние показатели (налог на доходы физических лиц) или даже отставали от них (налог на прибыль организаций и налоги на совокупный доход). Так, поступления таможенных пошлин превысили показатели января прошлого года на 43,7% при том, что на протяжении всего 2013 г. наблюдалось лишь незначительное опережение поступлений из данного источника над уровнем 2012 г. Поступления акцизов превысили прошлогодние значения на 28,7% (в том числе по акцизам на товары, реализуемые на территории РФ на 28,6%). Достаточно значительно на фоне прошлогодних значений увеличились и поступления налога на добычу полезных ископаемых. Так, по итогам

первого месяца 2014 г. поступления этого налога увеличились на 16,1%.

Поступления НДС - одного из ключевых налогов для отечественной налоговой системы - по итогам января превысили прошлогодние показатели на 9,4% (по общей сумме). Поступления данного налога по товарам и услугам, реализуемым в РФ, превзошли показатели января 2013 г. на 11,4%, а НДС при импорте - всего на 6,1%.

Поступления налога на доходы физических лиц превысили аналогичные показатели 2013 г. на 5,6% (что ниже темпов инфляции), а поступления страховых взносов по обязательным видам социального страхования оказались выше на 9,7%. Ниже темпов инфляции в январе был и рост поступлений налогов на имущество - они увеличились на 4,8%.

Ниже показателей аналогичного периода 2013 г. в январе были поступления налога на прибыль организаций (всего 90,7% прошлогодних значений) и налогов на совокупный доход (90,4%).

Один месяц не является показательным и на основании этих данных вряд ли можно делать выводы об основных тенденциях в динамике налоговых доходов, однако в целом уже понятно, что общая ситуация с налоговыми поступлениями в текущем году будет непростой.

Расходы консолидированного бюджета расширенного правительства по состоянию на 1 февраля 2014 г. составили 981,1 млрд. руб., или 19,7% ВВП. По сравнению с аналогичным периодом 2013 г. расходы бюджетной системы существенно сократились и составили всего 75,3% прошлогоднего показателя. Сокращение расходов имело место как в абсолютном размере, так и относительно ВВП. По итогам января 2013 г. расходы консолидированного бюджета составляли 28,8% ВВП, таким образом, в январе 2014 г. расходы сократились на 9,1 процентный пункт ВВП.

В январе текущего года по большей части расходных статей консолидированного бюджета имело место отставание от аналогичных показателей предшествующего года (См. Диаграмму 1). Наиболее значительное отставание от показателей января

2013 г. имело место по расходам на национальную оборону. В текущем году эти расходы составили всего 30,1% аналогичных расходов 2013 г. Такое «снижение» в значительной мере объясняется высокой базой сравнения, а именно - существенным скачком январских расходов на национальную оборону в предшествующем году. Аналогичная ситуация наблюдается и с расходами на социальную политику, которые по итогам января 2014 г. составили всего 47,9% аналогичных расходов предшествующего года. Напомним, что расходы на социальную политику составляют 18,8% всех расходов консолидированного (расширенного) бюджета РФ.

На уровне или незначительно ниже значений 2013 г. в январе 2014 г. были расходы на общегосударственные расходы (100,2% прошлых значений), расходы на обслуживание государственного и муниципального долга (91,8%), расходы на культуру (86,9%) и расходы на образование (95,0%). Существенно выше показателей прошлого года в январе 2014 г. были профинансированы расходы на национальную безопасность и правоохранительную деятельность (127,8%) и расходы на здравоохранение (142,3%). Столь значительный «рост» последних в значительной мере связан с низкой базой сравнения - невысоким уровнем расходов на здравоохранение в январе 2013 г. Расходы на жилищно-коммунальное хозяйство в январе также оказались выше прошлых годов - на 17,1% (См. Диаграмму 1).

Диаграмма 1



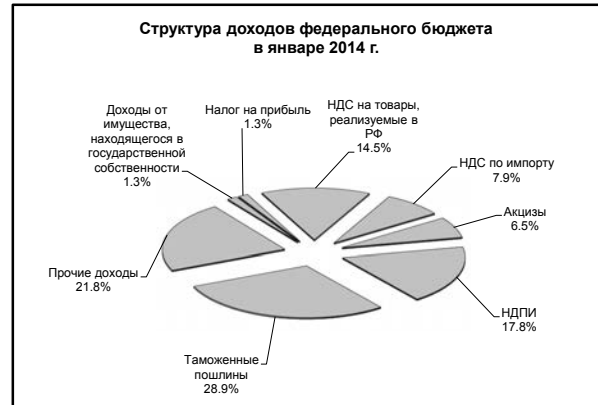
**Федеральный бюджет.** По итогам января 2014 г. доходы федерального бюджета сложились в сумме 1326,7 млрд. руб., или 26,6% ВВП. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года поступления в федеральный бюджет увеличились на 21,4%, что с поправкой на темпы инфляции означает рост на 14,4% в реальном исчислении.

Объем доходов федерального бюджета в январе 2014 г. составил 9,8% от прогнозируемого объема, утвержденного законом «О федеральном бюджете на 2014 г. и на плановый период 2015 и 2016 гг.» Поступление нефтегазовых доходов в федеральный бюджет в первый месяц года составило 615,0 млрд. руб., или 46,4% всех полученных в нем доходов.

Основную роль в формировании доходов федерального бюджета в январе текущего года играют таможенные пошлины (См. Диаграмму 2), на долю которых приходится 28,9% всех поступлений. Вторым

по значимости доходным источником является НДС, доля которого в общей сумме (НДС при реализации в РФ и НДС при импорте) составляет 22,4%. За счет налога на добычу полезных ископаемых формируется 17,8% доходов федерального бюджета.

Диаграмма 2



По итогам января 2014 г. расходы федерального бюджета составили 761,2 млрд. руб. (15,3% ВВП). По сравнению с аналогичным периодом 2013 г. расходы сократились и составили всего 68,7%, прошлых значений. Относительно ВВП расходы также выражено сократились - на 9,2 процентных пункта.

В январе текущего года расходы федерального бюджета были профинансированы на 5,5% от утвержденных бюджетных назначений на 2014 г. Напомним, что в январе 2013 г. финансирование составляло 8,3% от утвержденных годовых назначений. В текущем году исполнение различных разделов федерального бюджета варьируется от 12,5% по расходам на связь и информатику (в составе расходов на национальную экономику до 0,02% по расходам на жилищно-коммунальное хозяйство).

Расходы на межбюджетные трансферты общего назначения в январе были профинансированы на 12,3% (это один из наиболее высоких показателей исполнения расходов бюджета). Исполнение бюджета по расходам на национальную оборону составило 2,7% годовых назначений, расходы на национальную безопасность и правоохранительную деятельность были профинансированы на 5,7%, а расходы на национальную экономику в целом - на 2,5%.

Расходы на социально-культурные мероприятия в январе 2014 г. профинансированы в целом на 7,1% от установленных на год бюджетных назначений. В том числе расходы на здравоохранение были профинансированы на 4,1%, расходы на культуру - на 4,4%, расходы на образование - на 10,2%, а расходы на социальную политику - на 7,1%. На долю расходов на социальную политику в этом месяце приходится 33,2% всех расходов федерального бюджета.

По итогам января 2014 г. федеральный бюджет был исполнен с профицитом в размере 565,5 млрд. руб. (11,3% ВВП).

Размеры Резервного фонда по состоянию на 1 февраля текущего года составили 3070,7 млрд. руб. и увеличились за месяц на 7,4%. Размеры Фонда национального благосостояния на эту же дату со-

ставили 3079,9 млрд. руб. и увеличились за месяц на 6,2%.

**Консолидированные бюджеты субъектов РФ.** По состоянию на 1 февраля 2014 г. доходы субфедеральных бюджетов сложились в сумме 295,6 млрд. руб. (5,9% ВВП). По сравнению с 2013 г. доходы региональных бюджетов сократились и составили всего 67,2% прошлогодних значений. Собственные доходы (без учета федеральной финансовой помощи) по итогам первого месяца текущего года составили 172,6 млрд. руб., или 58,5% общей суммы доходов. По сравнению с январем 2013 г. собственные доходы консолидированных бюджетов субъектов РФ сократились на 41%.

Расходы консолидированных бюджетов субъектов Федерации по итогам января текущего года составили 405,8 млрд. руб. (8,1% ВВП). По сравнению с аналогичным периодом прошлого года они увеличились на 13,6% несмотря на существенное сокращение доходов. Именно необходимостью поддержания уровня бюджетных расходов при сокращении налоговых поступлений (относительно предшествующего года) объясняется существенный дефицит территориальных бюджетов по итогам первого месяца года. Фактически в январе имело место дефицитное финансирование 27,2% всех расходов консолидированных бюджетов субъектов Федерации.

## Денежно-кредитная политика

---

**Денежное обращение.** Процесс денежного расширения в феврале 2014 г. продолжил свое замедление. Объем денежного агрегата M2 за этот месяц повысился на 1,1% и на его конец составил 30459,0 млрд. руб. Такое его изменение несколько уступает среднему февральскому приросту за предыдущие четыре года, и с учетом слабых значений двух предыдущих месяцев оно означает падение скорости роста сезонно скорректированного уровня денежной массы с 0,5% до 0,2% в месяц. Напомним, резкое замедление наращивания денежного предложения по тенденции произошло осенью прошлого года, очевидно вследствие вялого поведения экономической активности, при котором не генерируется достаточный рост спроса на деньги. Формой выражения такой ситуации является довольно интенсивный отток капитала, непосредственно сдерживающий процесс денежного расширения. В начальный период нынешнего года интенсивность оттока капитала усилилась, вследствие чего существенно ускорилась тенденция ослабления рубля. В этих условиях Банк России был вынужден пойти на явное ужесточение денежной политики, повысив в начале марта ключевую процентную ставку сразу на 1,5 пункта - с 5,5% до 7%. Соответственно в той же мере была повышена стоимость предоставления и абсорбции ликвидности по всем каналам. Надо полагать, что следствием повышения процентной ставки станет полная остановка процесса денежного расширения в весенние месяцы. Вполне возможно, что в дальнейшем удешевление рубля окажет некоторое стимулирующее воздействие на производство за счет повышения его конкурентоспособности по сравнению с подорожавшим импортом. В свою очередь это должно вызвать очередное оживление спроса на деньги и возвращение динамики денежной массы в положительную фазу.

Что касается динамики количества наличных денег в обращении, то его текущий подъем в феврале остановился. Объем денежного агрегата M0 за этот месяц повысился всего на 0,6% (до 6699,9 млрд. руб.), что является его наименьшим приростом за последние пять лет. Тем самым, по предварительной оценке, сезонно скорректированный уровень M0 за февраль практически не изменился, а признаки его

некоторого оживления, выявлявшиеся по итогам января, не нашли своего подтверждения. Более слабая динамика денежного агрегата M0 по сравнению с ростом денежной массы в целом привела к возвращению доли наличных денег в обращении в состояние стабилизации на исторически минимальном уровне в 22,3%, который поддерживался с середины прошлого года. Данное обстоятельство, свидетельствующее о сравнительно низкой скорости денежного обращения, а также общее ужесточение денежной политики должны оказать сдерживающее воздействие на инфляцию, которая, с другой стороны, подстегивается снижением валютного курса рубля.

**Инфляция.** В марте 2014 г. произошло заметное ускорение инфляции. Средний уровень потребительских цен повысился за этот месяц на 1% (после повышения на 0,7% в феврале), что является его максимальным мартовским приростом за последние пять лет. Тем самым потребительские цены за I квартал текущего года выросли на 2,3%, превзойдя свои аналогичные приросты за два предыдущих года, когда также повышение регулируемых тарифов производилось с середины года, а не с начала, как до 2012 г. Очевидно, что наблюдаемый инфляционный разогрев стал прежде всего следствием значительного ослабления рубля, вызвавшего всплеск инфляционных ожиданий, а также повышения мировых цен на продовольствие, которое связывают с глубоким кризисом на Украине, являющейся довольно крупным сельскохозяйственным производителем. Действие этих факторов вряд ли можно рассматривать как эпизодическое, поскольку повысился и инфляционный фон. Базисный уровень потребительский цен, не учитывающий сезонных и конъюнктурных эффектов, поднялся за март на 0,8%, что является максимальным месячным приростом за последние четыре года. Во II квартале скорость инфляции, как полагаем, несколько замедлится, хотя ее уровень будет оставаться повышенным по сравнению с двумя предыдущими годами. Прирост потребительских цен за I полугодие 2014 г. ожидается нами в размере около 4,3% против 3,5% год назад. В расчете по скользящему годовому отрезку уровень инфляции

в марте текущего года повысился до 6,9% с 6,5% в декабре прошлого года, а к середине нынешнего года он увеличится до 7,2%.

Среди компонентов сводного индекса потребительских цен в наибольшей мере в марте выросли цены на продовольствие - на 1,8%, и тем самым их прирост за I квартал 2014 г. составил 4% против повышения на 3% за такой же период 2013 г. Особо высоким ростом характеризовались цены на сахар (+7,8%), на плодоовощную продукцию (+5,3%), на яйца (+2,9%) и на молоко и молочную продукцию (+2,6%). Причем все эти группы продовольственных товаров демонстрируют гораздо существенный рост, чем в марте прошлого года. Также заметно увели-

График 2



График 3



График 4



чилась скорость роста цен на непродовольственные товары, средний уровень которых вырос за март на 0,7%, т.е. в той же мере, как и за два предыдущих месяца. Столь высокого прироста цен на непродовольственные товары не наблюдалось с осени позапрошлого года. Тарифы на платные услуги населению за март повысились сравнительно умеренно - на 0,5%, хотя год назад их прирост составлял 0,2%. Тут эффект ослабления рубля сказался непосредственным образом, поскольку в наибольшей мере (на 2,7%) за март подорожали услуги зарубежного туризма. Рассчитываем, что в ближайшей перспективе рост цен на продовольствие замедлится, что и определит уменьшение уровня инфляции в целом.

Средний уровень потребительских цен за апрель, по нашей оценке, повысился на 0,8%. В мае ожидается его повышение на 0,6%, а в июне - на 0,5%.

В промышленности вновь произошло понижение цен. За февраль средний уровень цен производителей промышленных товаров стал на 0,4% ниже, чем месяцем ранее. С учетом его прироста на ту же величину в январе, средний уровень цен в промышленность на конец февраля был таким же, как и в конце прошлого года. Определяющую роль в февральском снижении цен, как водится, сыграл подселок добычи топливно-энергетических полезных ископаемых, где цены понизились на 5%, что стало следствием январского снижения мировых цен на нефть - на 3,2% по среднемесячной цене нефти марки «Brent». В то же время в секторе обрабатывающих производств в феврале произошло

График 5



График 6



повышение цен на 0,8% после четырехмесячного периода их снижения в общей сложности на 1,4%. Очевидно сказался предшествующий весьма значительный рост цен в добывающем секторе в декабре-январе. Не случайно в феврале наибольшим приростом в обрабатывающем секторе отличались цены в нефтепереработке (+1,8%). А вот в секторе производства и распределения электроэнергии газа и воды цены в феврале в среднем не изменились, хотя такое же их поведение в январе, по предварительной оценке, было заменено приростом на

0,7% по результатам корректировки. По-прежнему ожидаем, что в ближайшей перспективе цены по промышленности в целом не будут характеризоваться сильными изменениями, что определяет оценку их небольшого прироста за I квартал - на 1% и за I полугодие - на 3%.

В марте средний уровень цен производителей, по нашей оценке, повысился на 1%. В апреле и мае ожидается его повышение на 1,5% и на 0,5%, соответственно. В июне цены производителей, по нашему прогнозу, изменятся незначительно.

## Финансовые рынки

**Валютный рынок.** На валютном рынке в марте 2014 г. произошел перелом в курсовой динамике. В течение первой половины месяца продолжался рост курса бивалютной корзины, который к 18 марта достиг своего исторического максимума в 43,08 руб. Но затем он двинулся вниз и к началу апреля достиг отметки в 41,62 руб. - тем самым по итогам марта было зафиксировано его понижение на 1,4% после роста на 10% за январь-февраль. Надо отметить, что остановка процесса ослабления рубля произошла во многом благодаря усилиям Банка России. Объемы валютных интервенций, произведенных им в марте в целях сдерживания процесса ослабления рубля, составляли 22,3 млрд. долл. и 2,3 млрд. евро, тогда как за предыдущие два месяца объемы валютных интервенций в общей сложности составляли 13,8 млрд. долл. и 1,3 млрд. евро., при том что за вторую половину прошлого года Банк России поддерживал рубль в среднеммесячных объемах в 1,6 млрд. долл. и 0,3 млрд. евро. Ну и разумеется свою роль в замедлении роста спроса на валюту сыграло повышение ключевой процентной ставки, произведенное Банком России в начале марта и вызвавшее общее подорожание рублевой ликвидности по всем формам ее предоставления. С учетом поведения курса бивалютной корзины в первой половине апреля можно сказать, что на ближайшую перспективу формируется широкий диапазон его колебаний от 41 до 43 руб. О некотором спаде напряженности на валютном рынке говорит также ставшее более редким повышение границ операционного интервала. Если в середине марта оно производилось ежедневно, то в апреле границы были повышены на традиционные 5 коп. с интервалом в две недели. Тем не менее, сохраняется высокий потенциал неопределенности в связи с политическим кризисом на Украине. В случае очередного его обострения последует новая волна оттока капитала, которая непосредственно вызовет дальнейшее понижение курса рубля. В условиях некоторого ослабления доллара по отношению к евро на мировом валютном рынке за март (на 0,4%) снижение его курса по отношению к рублю, составившее 1,6%, соответственно превысило снижение курса евро (1,2%). При этом характер поведения этих курсов мало отличается от поведения курса бивалютной корзины, рассчитываемого на их основе, что является следствием проведения политики квазиплывающего валютного курса, при которой Банк России не стремится к стабилизации управляемого

курсового параметра, а лишь несколько сглаживает его изменение. При такой политике валютный курс выполняет роль автоматического регулятора состояния платежного баланса.

В марте продолжился процесс ослабления курса рубля в реальном выражении. Реальный эффективный курс рубля, рассчитываемый Банком России по отношению к широкой корзине валют в соответствии с валютной структурой внешней торговли, за этот месяц, по предварительной оценке, понизился на 1,7% после снижения на 3,9% за февраль, по уточненной оценке (предварительная оценка его февральского снижения составляла 3,5%). Таким образом, снижение реального курса рубля наблюдалось уже пятый месяц подряд, и его общая величина за этот период составляла 7,5%, из которых 6,2% приходится на I квартал нынешнего года. А по отношению к своему историческому максимуму, приходящемуся на февраль прошлого года, накопленное падение реального курса рубля достигло 11%. Это довольно существенная величина, повышающая уровень конкурентоспособности внутреннего производства и потому способная оказать на него пусть и небольшое, но ощутимое влияние.

График 7



**Денежный рынок.** В марте усилилась подвижность параметров денежного рынка при одновременном их повышении. Существенным флуктуациям подверглись остатки средств на корсчетах кредитных организаций в Банке России, в то время как уровень рыночных процентных ставок стремительно вырос по

сравнению с февралем. Основным фактором этого роста стало повышение в начале марта Банком России ключевой ставки с 5,5% до 7% главным образом для охлаждения валютного рынка и уменьшения инфляционных последствий снижения валютного курса рубля. Среднедневная величина остатков средств на корсчетах в Банке России за март увеличилась на 4,0% по сравнению к последней неделей февраля. Максимальное за месяц значение остатков средств на корсчетах кредитных организаций в Банке России пришлось на 13 марта и составило 1317,8 млрд. руб. (что на 8,4% выше рекордного значения в феврале). Среднее за месяц значение показателя составило 1074,1 млрд. руб. - на 3,6% выше показателя предыдущего месяца (коэффициент вариации - 9,4% против 9,1% в феврале).

Средневзвешенное значение индикативной взвешенной рублевой депозитной ставки RUONIA увеличилось за март на 32,4% и составило 7,8% при коэффициенте вариации 0,86% (в феврале его значение составило 2,96%). Среднедневной темп роста краткосрочных процентных ставок составил в этом месяце 1,2% для ставки «MosPrime» и 1,3% для ставки MIACR, в обоих случаях демонстрируя значительное усиление роста по сравнению с февралем. Ставка MIACR на 1 день на конец марта составляла 8,18% против 6,32% месяцем ранее. В то же время ее среднее за март значение заметно выросло: до 7,8% против 6,0% в феврале, при сократившемся по сравнению с предыдущим месяцем коэффициенте вариации - с 5,7% до 4,8%. Ставка «MosPrime» на

1 день в среднем оказалась на уровне 8,1% годовых, увеличившись за месяц на 29,6% (диапазон изменения составил 7,9-8,3% годовых). Уровень относительной вариации несколько снизился с 4,6% в феврале до 4,4% в марте.

Объем оборотов по операциям РЕПО в марте сократился. Общий объем предоставленных кредитов упал за месяц на 10,8% (среднедневной общий объем заключенных сделок составил 726 716,8 млн. руб.) В целом за март объем предоставленных ресурсов достиг 7993,9 млрд. руб. (8960 млрд. руб. - в феврале) при средней ставке в 7,1% годовых, увеличившейся с 5,6% в феврале.

**Рынок федеральных облигаций.** В марте наблюдалось снижение внутреннего долга за счет погашения одного выпуска облигаций федерального займа с постоянным доходом, и одного выпуска облигаций федерального займа с амортизацией долга. При этом Минфин России дополнительно выпустил государственные сберегательные облигации с постоянной процентной ставкой купонного дохода на сумму 100 млрд. руб., проведя два аукциона. В результате было выручено 99 936 млн. руб. Показатели уровня доходности ценных бумаг составили 7,73% для одного выпуска, и 8,25% - для другого.

За март Минфин России произвел выплаты купонного дохода по 13 выпускам облигаций федерального займа общим объемом в 31 287,3 млн. руб.

Таблица 5

**Структура федерального внутреннего долга России, выраженного в ценных бумагах, млрд. руб. по номиналу**

ГЦБ	По состоянию на 01.03.14	Изменение за месяц	По состоянию на 01.04.14
ОФЗ-ПД	2726.52	-136.26	2590.26
ОФЗ-АД	1045.98	-2.60	1043.38
ГСО-ППС	475.55	100.00	575.55
ГСО-ФПС	132.00	0.00	132.00
ОВОЗ	90.00	0.00	90.00
Итого	4470.06	-38.86	4431.20

Источник: Минфин России

График 10



**Рынок акций.** Политический кризис на Украине существенно сказался на российском фондовом

График 8

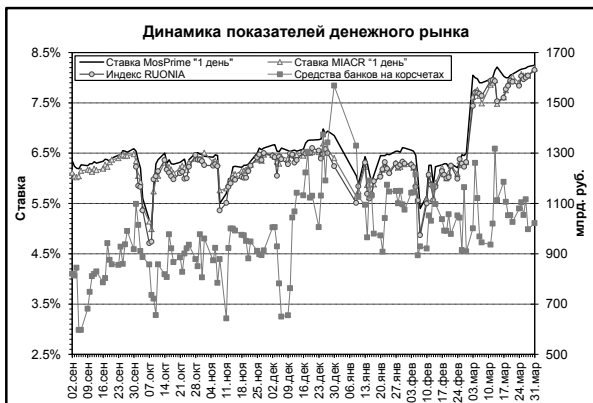
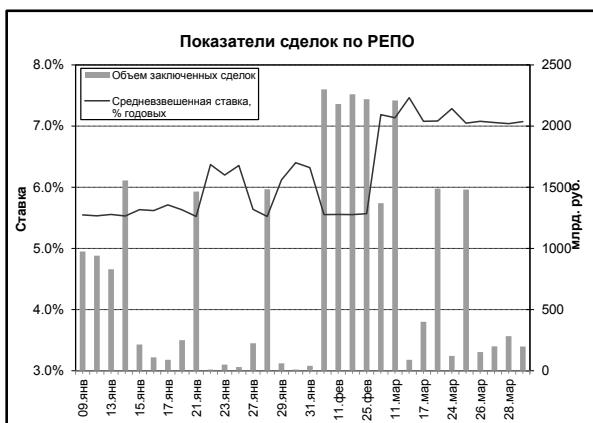


График 9



рынке. Напряженность в отношениях с Западом, воз-  
никшая в связи с этим, заметно понизила привлека-  
тельность российских ценных бумаг для инвесторов.  
После вступления Крыма в состав России, а также  
благодаря некоторому росту цен на нефть фондовому  
рынку удалось остановить спад заключительной части  
месяца. Индекс РТС на конец марта был на 3,3% ниже,  
чем месяцем ранее, а подобное снижение индекса  
ММВБ составило 5,2%. Значение индекса ММВБ на по-  
следнее число марта составило 1369,29. Индекс РТС  
закрыв месяц на отметке 1226,1, в то время как индекс  
акций «второго эшелона» РТС-2 - на отметке 1106,5.  
При этом за месяц он понизился всего на 0,61%, что

отражает запаздывающий характер поведения этого  
сегмента рынка. Все отраслевые фондовые индексы в  
марте продемонстрировали отрицательную динамику.  
Сильнее всего пострадали машиностроение, финансы  
и металлургия. Меньше всех - химический и потреби-  
тельский сектора, при этом положение первого даже  
несколько улучшилось по сравнению с предыдущим  
месяцем.

На срочном рынке FORTS в рамках объединенной  
Группы ММВБ-РТС в целом за март было заключено  
16 787 233 сделок на общую сумму 5,21 трлн. руб.  
(5,27 трлн. руб. в феврале). Доля операций с фьючер-  
сами в общем объеме торгов в денежном выражении  
составила 93,2%, что несколько выше по сравнению  
с февралем, когда значение показателя составило  
90%.

Таблица 6

**Темп прироста валютных отраслевых  
индексов рынка акций ММВБ,  
в % по отношению к предыдущему периоду**

График 11

Отраслевые индексы ММВБ	Изменение за				
	год (январь 2013 - январь 2014)	ноябрь 2013	декабрь 2013	январь 2014	март 2014
ММВБ Телекоммуникации	-2,58	-8,07	4,68	-8,88	-5,55
ММВБ Энергетика	-44,83	-9,79	8,33	-3,10	-4,68
ММВБ Нефть и газ	0,79	-3,64	1,90	-1,95	-5,13
ММВБ Машиностроение	-12,66	-2,97	6,14	-8,18	-15,61
ММВБ Металлургия	-22,40	-0,22	4,22	-0,01	-7,24
ММВБ Финансы	0,62	5,37	4,34	-6,88	-9,15
ММВБ Химия и нефтехимия	-16,53	-0,77	5,55	3,18	-2,36
ММВБ Потребительский сектор	3,46	2,77	1,23	-9,62	-3,31



Источник: ММВБ-РТС

## Внешняя торговля

**Внешнеторговый оборот.** Внешнеторговый оборот  
России, рассчитанный по методологии платёжного  
баланса, в январе 2014 г. сократился по сравнению с  
аналогичным периодом 2013 г. на 0,7%, до 60,1 млрд.  
долл. Сокращение произошло за счет снижения на

4,8% (20,6 млрд. долл.) объема импорта при росте на  
1,5% (39,5 млрд. долл.) объема экспортных поставок.  
В результате разнонаправленной динамики экспорта  
и импорта сальдо торгового баланса выросло в ян-  
варе 2014 г. по сравнению с январем 2013 г. на 9,6%  
(18,9 млрд. долл.)

Диаграмма 3

Увеличение стоимостного объема российского  
экспорта обусловлено в основном увеличением  
физических объемов поставок товаров за рубеж,  
что компенсировало снижение контрактных цен на  
многие товары. Снижение стоимостного объема  
российского импорта в январе 2014 г. произошло в  
основном за счет сокращения физических объемов  
ввозимых товаров.

В начале 2013 г. серьезную обеспокоенность  
участников рынка нефти вызывала динамика раз-  
вивающихся рынков, попавших под давление на-  
чавшегося сокращения программы выкупа активов  
в США и известий из Китая, где рост производства в  
январе замедлился до минимального темпа за шесть  
месяцев за счет ослабления спроса как внешнего, так  
и внутреннего. Поддержку ценам оказывал прогноз  
резкого снижения запасов дистиллятов в США из-за



Источник: Банк России

холодной погоды, а также забастовки и акции протеста на месторождениях и в портах Ливии. В январе 2014 г. цены нефти марки «Brent» колебались в диапазоне от 106,44 до 109,69 долл./барр., в феврале от 106,55 долл./барр. до 110,37 долл./барр. Средняя цена составила в январе 108,2 долл./барр., в феврале - 108,9 долл./барр., что на 4,2% и 6,2% ниже, чем в аналогичные месяцы 2013 г.

Средняя цена на нефть марки «Urals» в январе 2014 г. была зафиксирована на уровне 106,43 долл./барр., что ниже аналогичного показателя 2013 г. на 4,8%. В феврале 2014 г. она сложилась на уровне 107,42 долл./барр. против 114,45 долл./барр. год назад.

После того, как Президент России получил разрешение Совета Федерации использовать войска на Украине 3 марта 2014 г. цена на нефть марки «Brent» поднялась до максимального за I квартал уровня - 111,26 долл./барр. Однако, уже 4 марта она подешевела до 109,26 долл./барр., и до конца месяца не поднималась выше 110 долл./барр.

Согласно мониторингу, проводимому Министерством экономического развития России, за период с 15 февраля по 14 марта 2014 г. средняя цена на нефть марки «Urals» составила 108,08125 долл./барр. (789 долл./т). Таким образом, ставка пошлины с 1 апреля повысится до 387 долл./т. против 384,4 долл./т, действовавшей в марте. Льготная ставка экспортной пошлины на нефть с месторождений Восточной Сибири, двух месторождений ЛУКОЙЛа на Каспии, а также Приразломного месторождения Газпрома составит 190,8 долл./т против 188,8 долл./т месяцем ранее. Пошлина на бензин в апреле вырастет до 348,3 долл./т с 345,9 долл./т в предыдущем месяце. Ставка экспортной пошлины на дизельное топливо составит 251,5 долл./т против 249,8 долл./т в марте, ставка пошлины на другие виды нефтепродуктов, кроме бензинов и дизтоплива, - 255,4 долл./т против 253,7 долл./т.

Ограничение эмиссионной активности со стороны ФРС США вместе с торможением китайской экономики оказывают негативное давление на котировки цветных металлов. Несмотря на незначительный рост цен на медь и никель в январе по сравнению с предыдущим месяцем, перелома тенденции не ожидается. На Лондонской бирже металлов в январе текущего года цена на медь относительно предыдущего месяца увеличилась на 1,1%, никель - на 1,3%, цена на алюминий снизилась на 0,7%. По сравнению с

Таблица 7

**Среднемесячные мировые цены в январе соответствующего года**

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Нефть (Brent), долл./баррель	31,3	42,9	62,5	54,8	92,4	45,7	76,2	96,29	111,16	112,97	107,4
Натуральный газ, долл./1 млн. БТЕ	3,87	5,46	7,96	8,59	10,7	13,89	8,8	9,61	11,45	11,77	11,59
Медь, долл./т	2441,9	3170	4734	5668,7	7061,6	3220,7	7385	9556	8040,5	8047,4	7291,5
Алюминий, долл./т	1608,2	1832	2378	2808,3	2445,5	1413,1	2234,5	2440	2144,2	2037,8	1727,4
Никель, долл./т	14855	14505	14555	36795	27689	11307	18430	25646	19855	17473	14101

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

январем прошлого года цены на алюминий снизились на 15,2%, на медь - 9,4%, на никель - 19,4%.

В январе 2014 г. среднее значение Индекса продовольственных цен ФАО составило 203,4 пункта, что на 1,3% ниже декабрьского показателя и на 2,5% ниже показателя годичной давности. За исключением цен на молочную продукцию, которые увеличились на 1,3% по сравнению с предыдущим месяцем, показатели цен на другие продукты, на основе которых формируется Индекс продовольственных цен ФАО, в январе понизились. Так, цены на сахар снизились на 5,6%, на растительные масла - на 3,8%. Рекордно высокий урожай зерновых в прошлом году позволили увеличить товарные запасы, что наряду с большими объемами экспортных поставок способствовало снижению мировых цен на зерновые по сравнению с декабрьским показателем на 1,6%, по сравнению с аналогичным показателем января 2013 г. - на 23%. Даже цены на мясо, которые росли на протяжении последних нескольких месяцев, в январе немного снизились.

Рост российского экспорта в январе 2013 г. был обусловлен увеличением физического объема, который компенсировал снижение средних экспортных цен. Сокращение российского импорта произошло из-за значительного снижения физических объемов ввоза, особенно из стран СНГ.

Таблица 8

**Индексы внешней торговли России, январь 2014 г. к январю 2013 г., в %**

	Физического объема	Средних цен
Экспорт	106,1	98,5
в страны дальнего зарубежья	106,3	98,6
в страны СНГ	104,8	97,8
Импорт	86,2	100,4
из стран дальнего зарубежья	92,5	100,2
из стран СНГ	52,5	101,6

Источник: Мониторинг «Об итогах социально-экономического развития РФ в январе-феврале 2014 года», Минэкономразвития России

В январе 2014 г. по сравнению с аналогичным периодом предшествующего года рост российского экспорта наблюдался по следующим товарным группам:

- продовольственные товары и сельскохозяйственное сырье - на 16,7%. Рост произошел за счет значительного увеличения вывоза пшеницы, физический объем экспорта которой превысил показатель января 2013 г. в 3,5 раза. В результате даже при снижении экспортных цен на 19,4% стоимостной объем экспорта оказался выше аналогичного показателя прошлого года в 2,8 раза.

- древесина и целлюлозно-бумажные изделия - на 21,1%. В этой группе товаров по большинству позиций наблюдался рост и экспортных цен и физических объемов.

- текстиль, текстильные изделия и обувь - на 26,8%. Например, стоимостной объем экспорта тканей хлопчатобумажных увеличился на 51,9% за счет роста физических объемов вывоза на 84,9% при снижении экспортных цен на 17,9%.

- металлы и изделия из них - на 6,2%. В этой группе рост стоимостного объема произошел за счет



увеличения физических объемов вывоза при снижении экспортных цен практически по всем позициям.

- машины, оборудование и транспортные средства - на 8,8%. Так, экспорт грузовых автомобилей вырос в 2,5 раза, легковых автомобилей - на 8,6%.

Экспорт топливно-энергетических товаров увеличился на 1,6%. Положительная динамика была обеспечена ростом физических объемов вывоза нефтепродуктов (на 12,3%) и природного газа (на 10,8%). При этом вывоз нефти сырой в стоимостном выражении продемонстрировал отрицательную динамику - спад на 3,2%, что произошло в результате снижения физических объемов на 2,6% и средних контрактных цен - на 4,4%.

Экспорт продукции химической промышленности сократился на 16,5%, кожевенного сырья, пушнины и изделий из них - на 5,2%.

В январе 2014 г. ухудшились условия для российского импорта. По расчетам Минэкономразвития России ослабление номинального эффективного курса рубля в январе составило 1,2%, реального эффективного курса - оценивается в 1%. Сокращение промышленного производства с исключением сезонной и календарной составляющих составило 1,8%. Реальные располагаемые доходы населения, по оценке МЭР, в январе сократились с исключением сезонного фактора на 1,6%. Реальная заработная плата также сократилась (с исключением фактора сезонности), что происходит третий месяц подряд, и темпы ее снижения ускорились до -0,5% в январе с -0,2% в среднем в ноябре-декабре 2013 г. В результате произошло снижение внутреннего платежеспособного спроса, что привело к снижению закупок товаров за рубежом.

Сокращение импорта наблюдалось по многим товарным позициям. Так, импорт продукции химической промышленности сократился на 10,4%, древесины и целлюлозно-бумажных изделий - на 1,5%, текстиля, текстильных изделий и обуви - на 5,7%, металлов и изделий из них - на 16,5%, машин, оборудования и транспортных средств - на 4,6%. Положительная динамика наблюдалась при ввозе продовольственных товаров и сельскохозяйственного сырья, стоимостной объем импорта которых превысил аналогичный показатель прошлого года на 4,1%, минеральных продуктов (рост на 15,1%) и драгоценных камней, драгоценных металлов и изделий из них (рост на 13,5%).

В российском внешнеторговом обороте продолжает увеличиваться доля стран дальнего зарубежья, которая в январе 2014 г. выросла до 86,5% против 84,8% в январе 2013 г. При этом более половины всего товарооборота России приходилось на страны Евросоюза - 50,5% (49,8%).

Банк России опубликовал предварительные данные о состоянии внешнеторговой сферы в феврале 2014 г. Объем экспорта снизился на 7,4% по сравнению с январем и составил 36,53 млрд. долл. Понижение экспорта в феврале - крайне редкое событие, которое в последний раз наблюдалось в 2009 г. и произошло под воздействием предшествовавшего резкого падения мировых цен на нефть. И на этот раз в январе было зафиксировано снижение цен на нефть, хотя в гораздо меньшей мере, чем пять лет назад. Пока столь низкий результат февраля не

привел к изменению общей ситуации с динамикой экспорта. По-прежнему его уровень по тенденции пребывает в состоянии стабилизации, однако слабое февральское значение создало условие для негативного перелома экспорта в ближайшие месяцы. Очевидно экспорт будет сдерживаться общим напряжением в отношениях России с остальным миром, возникшим в связи с украинским кризисом. Ожидаем, что текущий уровень экспорта в весенние месяцы сократится примерно до 39,5 млрд. долл. в месяц с 43 млрд. долл. в декабре-январе. Объем экспорта за два месяца с начала нынешнего года составил 76 млрд. долл., что на 5,9% меньше, чем за такой же период прошлого года. За I квартал 2014 г. его объем оценивается нами в 116 млрд. долл., что уже 7% уступает аналогичному прошлогоднему значению и примерно такое отставание от соответствующего уровня 2013 г. сложится и по итогам первой половины 2014 г. - объем экспорта за этот период оценивается нами в размере 235 млрд. долл.

Объем экспорта в марте, по нашей оценке, вырос до 40 млрд. долл. В апреле ожидается его повышение до 41 млрд. долл. а в мае - понижение до 39 млрд. долл. В июне объем экспорта, по нашему прогнозу, сократится до 38,5 млрд. долл.

Объем импорта в феврале испытал восстановительный рост на 17% по отношению к январю до 24,1 млрд. долл. Однако этот рост оказался заметным меньше того, который в среднем наблюдался в феврале за последние годы, в результате чего динамика импорта несколько ослабла. Прежнее состояние стабилизации его уровня по тенденции пока сохраняется, но в дальнейшем низкое февральское значение будет определять некоторое снижение текущего уровня импорта. Нужно учитывать, что импорт находится под сдерживающим воздействием весьма ощутимого ослабления курса рубля, произошедшего в I квартале текущего года, что должно соответствующим образом сказаться на его динамике. Объем импорта за январь-февраль 2014 г. сложился в размере 44,7 млрд. долл., что на 7,2% меньше, чем за такой же период 2013 г., а по итогам I квартала отставание импорта от своего аналогичного прошлогоднего значения уже оценивается нами в 8% при объеме в 71 млрд. долл. Примерно столько же импорт будет уступать соответствующему значению 2013 г. и по итогам I полугодия 2014 г., составив примерно 149 млрд. долл. Более слабая динамика экспорта по сравнению с импортом определила и некоторое понижение сальдо внешней торговли по тенденции. Как нами ожидается, во II квартале текущего года уровень внешнеторгового сальдо понизится примерно до 13 млрд. долл. в месяц с отметки в 15,5 млрд. долл., наблюдавшейся в конце прошлого года. Накопленный с начала 2014 г. объем сальдо внешней торговли также уступает своему аналогичному значению 2013 г., и это отставание за I квартал оценивается нами в размере около 6%. При ожидаемой величине внешнеторгового сальдо за I полугодие 2014 г. в размере 86 млрд. долл. отставание от соответствующего значения 2013 г. останется таким же - примерно 6%.

Объем импорта в марте, по нашей оценке, повысится до 26 млрд. долл. В апреле ожидается его повышение до 26,5 млрд. долл., а в мае - понижение

до 25,5 млрд. долл. Объем импорта в июне, по нашему прогнозу, вновь составит 26 млрд. долл.

**Госрегулирование внешнеторговой сферы.** В конце февраля 2014 г. Евросоюз опубликовал третий Отчет о препятствиях для торговли и инвестиций за 2013 г. ([http://trade.ec.europa.eu/doclib/docs/2013/march/tradoc\\_150742.pdf](http://trade.ec.europa.eu/doclib/docs/2013/march/tradoc_150742.pdf)), который с 2011 г. публикуется Европейской комиссией ежегодно.

Основное внимание в отчете сконцентрировано на препятствиях, возникающих для европейских товаров при доступе на рынки Китая, Индии, Японии, Бразилии, США и России, которые являются основными направлениями европейского экспорта товаров (40,9%), услуг (40%) и прямых иностранных инвестиций (41,1%).

На долю Российской Федерации в 2012 г. приходилось 7,3% экспорта европейских товаров, она является четвертым по значимости торговым партнером ЕС после США (17,3%), Китая (8,5%) и Швейцарии (8,0%). В отношении России в отчете говорится, что после присоединения к ВТО 22 августа 2012 г., государством был введен ряд мер, нарушающих обязательства перед этой организацией. Это такие меры, как введение утилизационного сбора на автомобили, являющееся предметом спора в рамках ВТО, превышение связанных ставок на импорт по-

держанных автомобилей, автозапчастей, бумаги и некоторых других товаров, технические регламенты Таможенного союза на алкогольные напитки, текстиль и автомобили. В отчете также указывается на несоответствие нормам ВТО некоторых санитарных и фитосанитарных мер, в частности, на поставки убойных животных. Кроме того, ЕС указывает на несоблюдение Российской Федерацией двустороннего соглашения, предусматривающего снижение экспортных пошлин на лес в рамках тарифных квот. Соглашением установлено, что поставки ели в рамках квот в ЕС осуществляются с применением экспортной пошлины в 13%, а поставки сосны - 15%, в то время как поставки сверх квот облагаются пошлиной в размере 80%. Однако Россия долгое время задерживала выдачу экспортных лицензий на лес, в соответствии с которыми осуществляется внутриквотный экспорт.

Что касается иска ЕС против России в отношении утилизационного сбора, то европейцы до сих пор не назначили своих экспертов для рассмотрения этого вопроса на уровне панели арбитров. Напомним, что с начала 2014 г. утилизационный сбор распространен и на отечественные автомобили, таким образом, мера, ограничивающая международную конкуренцию, была устранена.

## Социальная сфера

---

**Доходы населения.** В феврале 2014 г. денежные доходы населения сложились в сумме 3567,5 млрд. руб. и увеличились по сравнению с аналогичным периодом 2013 г. на 8,3%. Относительно предшествующего месяца наблюдался их сезонный восстановительный рост на 33%. Среднедушевые доходы населения составили в феврале 24887 руб.

Объем реальных располагаемых денежных доходов населения в феврале возрос на 33,4% по сравнению с предыдущим месяцем. Однако этот результат не смог компенсировать рекордного спада данного показателя в январе с учетом сезонных особенностей его внутригодового цикла. Тем самым в его динамике появились некоторые признаки негативного перелома, приходящегося на конец прошлого года. Мы не ожидаем, что наметившееся снижение реальных доходов по тенденции получит долговременное развитие. В дальнейшем эффект слабого января будет меньше сказываться на оценке сезонно сглаженного значения, и динамика реальных доходов вернется в состояние стабилизации. Уровень реальных доходов по тенденции в течение 2013 г. менялся малозначительно, а его отклонения от достигнутой год назад максимальной отметки имели кратковременный характер. Также малые значения демонстрирует и показатель сравнения с прошлогодним значением нарастающим итогом с начала 2014 г. За январь-февраль текущего года прирост реальных доходов составил всего 0,4% по сравнению с таким же периодом прошлого года. А за I квартал 2014 г. их объем, скорее всего, будет немного - примерно 0,5% - уступать соответствующему уровню 2013 г. Но к середине текущего года ожидается некоторое

повышение подобного показателя, и по итогам I полугодия объем реальных доходов будет примерно на 1% превышать свое аналогичное значение годичной давности. Объем реальных доходов в марте, по нашей оценке, повысился на 0,5%. В апреле ожидается его повышение на 8%, а в мае - понижение на 9%. В июне объем реальных денежных доходов населения, по нашему прогнозу, возрастет на 13,5%.

Среднемесячная начисленная заработная плата в феврале 2014 г., по оценке, составила 29680 руб. и по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года выросла на 12,6%, в январе-феврале - на 12,1%. Самая высокая среднемесячная начисленная заработная плата сложилась в январе в финансовой сфере и добыче полезных ископаемых - 68704 руб. и 51851 руб., соответственно. Самая низкая заработная плата сохраняется в сельском хозяйстве - 15264 руб. В январе 2014 г. уровень среднемесячной начисленной заработной платы работников здравоохранения и предоставления социальных услуг составил к ее уровню в обрабатывающих производствах 93%, работников образования - 86% (в январе 2013 г. - соответственно 82% и 79%).

Реальная начисленная заработная плата в феврале понизилась еще на 0,2% после январского спада на 25,7% по скорректированным данным (предварительное его значение составляло 27,4%). В результате характер динамики реальной зарплаты существенным образом изменился. Если ранее выявлялась ее стабилизации по тенденции, то теперь реальная зарплата вновь стала демонстрировать текущий подъем. Вообще говоря, в последние годы динамика реальной зарплаты не отличается особой

устойчивостью. Довольно часто периоды роста по тенденции сменяются остановками, что, очевидно, вызвано периодическими повышениями зарплат в бюджетной сфере. В условиях стагнации экономической активности, по всей видимости, и в ближайшей перспективе произойдет очередное затухание подъема с переходом в состояние стабилизации. Тем не менее, благодаря сравнительно высоким значениям в первые месяцы нынешнего года реальная зарплата в январе-феврале показывает заметный прирост по сравнению с соответствующим периодом 2013 г., который составляет 5,6%. Примерно такое же опережение аналогичного прошлого года значения (5,5%) по нашим оценкам сложилось и по итогам I квартала. Но во II квартале 2014 г. этот показатель сравнения с соответствующим периодом 2013 г. нарастающим итогом с начала года будет несколько уменьшаться, за первую половину года он составит около 4,5%. В марте реальная зарплата, по нашей оценке, выросла на 7%. В апреле ожидается ее рост на 1%, а в мае - сохранение уровня предыдущего месяца. В июне реальная зарплата, по нашему прогнозу, повысится на 4%.

Суммарная задолженность по заработной плате по кругу наблюдаемых видов экономической деятельности на 1 марта 2014 г. составила 2665 млн. руб. и за месяц увеличилась на 178 млн. руб. (7,2%). Ее объем составлял менее 1% месячного фонда заработной платы работников наблюдаемых видов экономической деятельности. Из общей суммы просроченной задолженности 1262 млн. руб. (47,3%) приходится на задолженность, образовавшуюся в 2013 г., 616 млн. руб. (23,1%) - в 2012 г. и ранее. За февраль просроченная задолженность по заработной плате снизилась в 24 субъектах Российской Федерации, выросла - в 44 субъектах, отсутствовала - в 9 субъектах, образовалась - в 4 субъектах, осталась без изменения - в 2 субъектах.

Задолженность из-за несвоевременного получения денежных средств из бюджетов всех уровней по кругу наблюдаемых видов экономической деятельности на 1 марта 2014 г. составила 21 млн. руб., или 0,8% общего объема просроченной задолженности по заработной плате. Из общего объема задолженности из-за бюджетного недофинансирования 33,5% приходилось на федеральный бюджет, 16,9% - на бюджеты субъектов Российской Федерации и 49,6% - на местные бюджеты. При определении задолженности из федерального бюджета организациями учитываются невыплаченные своевременно средства федерального бюджета, относящиеся, в соответствии с бюджетной классификацией, к статье «оплата труда», а также суммы оплаты труда, предусмотренные за выполнение государственных заказов и целевых производственных программ, финансируемых из федерального бюджета. Из общей суммы просроченной задолженности из-за несвоевременного получения денежных средств из бюджетов всех уровней 8 млн. руб. (37,2%) составляла задолженность за выполнение государственных заказов и оказание услуг государственным (муниципальным) учреждениям. На 1 марта 2014 г. просроченная задолженность по заработной плате из-за несвоевременного получения денежных средств из бюджетов всех уровней отсутствовала в 71 субъекте Российской Федерации.

Задолженность по заработной плате из-за отсутствия собственных средств организаций за февраль увеличилась на 204 млн. руб. (8,4%) и на 1 марта 2014 г. составила 2644 млн. руб.

В феврале 2014 г. средний размер назначенных пенсий, по предварительным данным, составил 10634 руб. и увеличился по сравнению с аналогичным периодом 2013 г. на 9,5%. Относительно предшествующего января ее рост составил 6% - было произведено повышение пенсий. Реальный размер назначенных пенсий в феврале 2014 г. относительно показателя годичной давности вырос на 3,1%. Соотношение среднего размера назначенных пенсий относительно среднего размера начисленной зарплаты составляло в феврале 2014 г. 35,8%, что примерно соответствует уровню годичной давности (36,5%).

Таблица 9

**Динамика среднего размера назначенных пенсий**

	Средний размер назначенных пенсий, руб.	Реальный размер назначенных пенсий <sup>1)</sup> в % к			Средний размер назначенных пенсий в % к среднему размеру начисленной заработной платы
		соответствующему периоду предыдущего года	предыдущему периоду	декабрю предыдущего года	
Февраль 2014	9711	102,7	105,5	104,4	36,5
Февраль 2014 <sup>2)</sup>	10634	103,1	105,3	104,6	35,8

1) Показатель рассчитан с использованием индекса потребительских цен за соответствующий временной период.  
2) Предварительные данные.

**Потребительское поведение.** В феврале 2014 г. денежные расходы населения сложились в сумме 3517,5 млрд. руб. и сократились по сравнению с аналогичным периодом 2013 г. на 7,9%. Превышение денежных доходов населения над расходами составило 50,0 млрд. руб.

Изменения в структуре денежных расходов населения за год - февраль 2014 г. относительно февраля 2013 г. - можно оценить, как малозаметные. На 4,6

Таблица 10

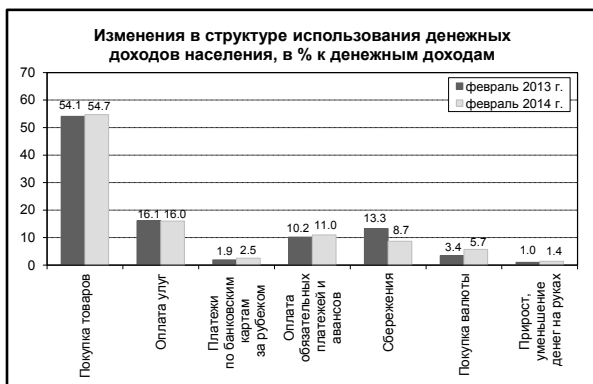
**Структура использования денежных доходов населения, в %<sup>1)</sup>**

	Денежные доходы	В том числе использовано на							прирост (+), уменьшение (-) денег на руках <sup>4)</sup>
		покупку товаров и оплату услуг <sup>2)</sup>	из них на		оплату обязательных платежей и взносов <sup>3)</sup>	сбережения <sup>3)</sup>	из них во вкладах и ценных бумагах <sup>4)</sup>	покупку валюты	
Февраль 2013 <sup>5)</sup>	100	72,1	54,1	16,1	10,2	+13,3	+10,1	3,4	+1,0
Февраль 2014	100	73,2	54,7	16,0	11,0	+8,7	+3,1	5,7	+1,4

1) Предварительные данные.  
2) С учетом платежей за товары (услуги, работы) с использованием банковских карт за рубежом.  
3) Сбережения включают прирост (уменьшение) вкладов, приобретение ценных бумаг, изменение средств на счетах индивидуальных предпринимателей, изменение задолженности по кредитам, приобретение недвижимости, покупку населением скота и птицы.  
4) Знак «+» означает прирост вкладов на счетах, увеличение денег на руках; знак «-» означает отток вкладов со счетов, уменьшение денег на руках.  
5) Данные рассчитаны в соответствии с официальной статистической методологией по расчету объема платных услуг, введенной в действие с января 2014 года.

процентных пункта выросла доля сбережений. Доля средств, направляемых на покупку валюты, выросла на 2,3 процентных пункта. Все остальные изменения были незначительными (в пределах 1 процентного пункта).

Диаграмма 4



На начало марта 2014 г. объем денежных накоплений составил 19727,2 млрд. руб., что выше уровня аналогичного периода предшествующего года на 15%. На остатки вкладов приходится 68,5% накоплений, на остатки наличных денег - 20,9%, на ценные бумаги - 10,6%. За год структура денежных накоплений заметно не изменилась.

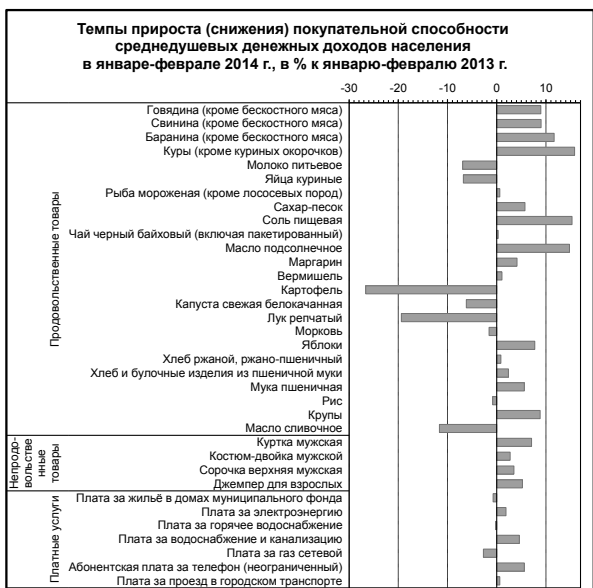
Таблица 11

**Объем и состав денежных накоплений населения<sup>1</sup>, на начало месяца**

	Всего накоплений, млрд. руб.	В том числе		
		остатки вкладов в % к общему объему накоплений	остатки наличных денег в % к общему объему накоплений	ценные бумаги в % к общему объему накоплений
Март 2013	17154,1	69,1	21,9	9,0
Март 2014 <sup>2)</sup>	19727,2	68,5	20,9	10,6

1) Без учета вкладов на валютных счетах и денежной наличности в иностранной валюте у населения.  
2) Предварительные данные.

Диаграмма 5



В феврале 2014 г. покупательная способность денежных доходов населения относительно аналогичного периода предшествующего года повысилась по 23-м наблюдаемым товарам и услугам. Рост имел место по 16-и видам продуктов питания, 3-м наблюдаемым предметам гардероба и 4-м наименованиям услуг. Снижение покупательной способности наблюдалось по 8-и наименованиям продуктов питания, 1-у наименованию предмета одежды и 3-м наименованиям услуг. Итого по 12-и наименованиям товаров и услуг наблюдалась неблагоприятная ситуация.

Таблица 12

**Покупательная способность среднедушевых денежных доходов населения по основным продуктам питания, кг в месяц**

	Январь-февраль 2014	Справочно январь-февраль 2013
Говядина (кроме бескостного мяса)	88,8	81,5
Свинина (кроме бескостного мяса)	101,8	93,4
Баранина (кроме бескостного мяса)	74,7	66,9
Куры (кроме куриных окорочков)	204,5	176,6
Молоко питьевое, литров	476,7	512,2
Яйца куриные, штук	4320	4634
Рыба мороженая (кроме лососевых пород)	200,3	199,1
Сахар-песок	678,2	641,4
Соль пищевая	1675,4	1453,1
Чай черный байховый (включая пакетированный)	34,0	33,9
Масло подсолнечное	296,3	258,2
Мargarin	269,0	258,4
Вермишель	417,3	413,0
Картофель	821,9	1120,1
Капуста свежая белокочанная	1029,1	1097,1
Лук репчатый	854,4	1059,7
Морковь	743,9	755,8
Яблоки	338,7	314,4
Хлеб ржаной, ржано-пшеничный	632,5	627,2
Хлеб и булочные изделия из пшеничной муки	491,8	480,4
Мука пшеничная	808,5	765,8
Рис	500,7	504,9
Крупы	717,9	659,7
Масло сливочное	68,2	77,2

**Рынок труда.** Численность экономически активного населения в феврале 2014 г., по данным проведенного выборочного обследования, составила 75,2 млн. чел., или более 52% от общей численности населения страны, в их числе 71,0 млн. чел., или 94,4% экономически активного населения были заняты в экономике. Уровень занятости населения экономической деятельностью (доля занятого населения в общей численности населения в возрасте 15-72 лет) составил 64,8%.

В январе 2014 г. в общей численности занятого в экономике населения 33,7 млн. чел., или 47,8% составляли штатные работники (без учета совместителей) организаций, не относящихся к субъектам малого предпринимательства. На условиях совместительства и по договорам гражданско-правового характера для работы в этих организациях привлекалось еще 1,5 млн. чел. (в эквиваленте полной занятости). Число

Таблица 13  
**Динамика уровня занятости населения  
 в возрасте 15-72 лет, в %**

	Уровень занятости					Удельный вес женщин в численности занятого населения
	всего	мужчины	женщины	город	село	
Февраль 2013	64,4	69,9	59,5	66,0	59,8	48,9
Февраль 2014	64,8	70,1	60,1	66,6	59,4	49,1

замещенных рабочих мест работниками списочного состава, совместителями и лицами, выполнявшими работы по договорам гражданско-правового характера, в организациях (без субъектов малого предпринимательства) составило 35,2 млн. чел. и было меньше, чем годом ранее на 169 тыс. чел., или на 0,5%. В январе в общем количестве замещенных рабочих мест в организациях удельный вес рабочих мест внешних совместителей составлял 2,0%, лиц, выполнявших работы по гражданско-правовым договорам, - 2,4%.

Общая численность безработных, исчисляемая по методологии МОТ, в феврале повысилась на 1,2% и на конец месяца составила 4,23 млн. чел. Повышение численности безработных в этом месяце произошло впервые за последние пять лет. С учетом того, что в январе было зафиксировано, напротив, нехарактерное снижение численности безработных, хотя и в незначительной степени, за первые два месяца года данный показатель все-таки повысился, как это обычно наблюдалось. Правда, на сей раз это повышение оказалось минимальным для данного начального отрезка года за последние восемь лет. Тем самым в динамике численности безработных наметилось некоторое понижение ее уровня по тенденции после предшествующего стояния на одном месте в течение прошлого года. Однако в условиях общей стагнации производственной активности вряд можно рассчитывать на продолжение текущего снижения численности безработных в обозримой перспективе. Ожидаем, что во II квартале 2014 г. ее динамика вернется в состояние стабилизации. Тем не менее, благодаря понижению в начале нынешнего года будет фиксироваться ее отставание от своих значений годичной давности. На конец I квартала текущего года это отставание оценивается нами примерно в 2,5%, а к середине года оно увеличится до 4%. При этом уровень безработицы к концу I полугодия достигнет 5% против 5,4% год назад и против 5,7% на конец февраля. Численность безработных за март, по нашей оценке, понизилась до 4,1 млн. чел. В апреле и мае ожидается ее снижение до 4,0 млн. чел и 3,7 млн. чел., соответственно. В июне численность безработных, по нашему прогнозу, повысится в 3,8 млн. чел.

Средний возраст безработных в феврале текущего года составил 36,2 лет. Молодежь до 25 лет со-

Таблица 14  
**Динамика уровня безработицы среди населения  
 в возрасте 15-72 лет, в % к экономически  
 активному населению**

	Уровень безработицы					Справочно удельный вес женщин в общей численности безработных, %
	всего	мужчины	женщины	город	село	
Февраль 2013	5,8	6,1	5,4	4,7	9,0	45,4
Февраль 2014	5,6	6,1	5,2	4,7	8,8	44,8

ставляет среди безработных 22,2%, лица в возрасте 50 лет и старше - 20,4%. Средняя продолжительность поиска работы безработными у женщин составила 7,9 месяца, у мужчин - 7,6 месяца. Безработица в значительной степени является застойной. Из 1,6 млн. безработных сельских жителей 34,8% находились в ситуации застойной безработицы (искали работу 12 месяцев и более), из 2,7 млн. безработных городских жителей - 27,0%. 28,2% безработных использовали в качестве способа поиска работы обращение в государственные учреждения службы занятости населения, 63,6% безработных - обращение к друзьям, родственникам и знакомым.

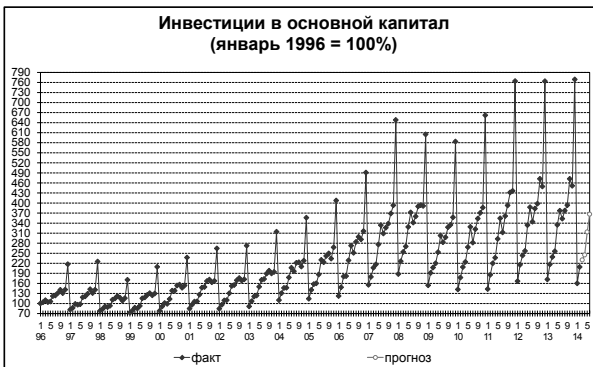
К концу февраля 2014 г. в государственных учреждениях службы занятости населения состояли на учете 1,1 млн. не занятых трудовой деятельностью граждан, из них 1,0 млн. чел. имели статус безработного, в том числе 0,8 млн. чел. получали пособие по безработице. В феврале текущего года получили статус безработного 167,0 тыс. чел. Размеры трудоустройства безработных были на 14,2 тыс. чел., или на 17,9% меньше, чем годом ранее, и составили 65,5 тыс. чел.

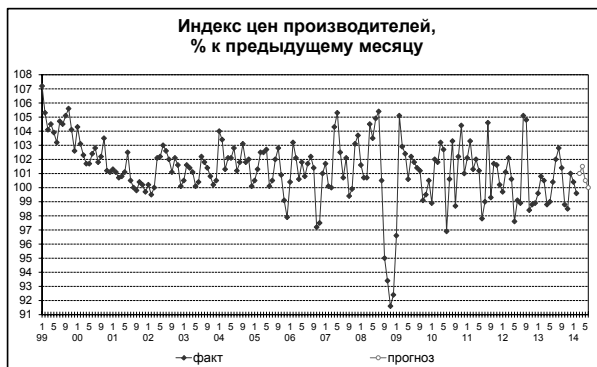
В феврале 2014 г. нагрузка не занятого трудовой деятельностью населения, зарегистрированного в государственных учреждениях службы занятости населения, на 100 заявленных вакансий составила 76,0 чел. против 80,8 чел. годом ранее.

Таблица 15  
**Динамика потребности работодателей  
 в работниках, заявленной в государственные  
 учреждения службы занятости населения,  
 на конец месяца**

	Потребность работодателей в работниках, заявленная в государственные учреждения службы занятости населения, тыс. чел.	Нагрузка не занятого трудовой деятельностью населения на 100 заявленных вакансий		
		чел.	в % к	
			соответствующему месяцу предыдущего года	предыдущему месяцу
Февраль 2013	1584	80,8	73,8	91,8
Февраль 2014	1492	76,0	94,1	97,7

# Статистический прогноз на март – июнь 2014 г.





### Основные макроэкономические индикаторы России в 2014 г. (темпы изменения, %)

	Февраль	Март	I квартал	Апрель	Май	Июнь
ВВП	-	-	2	-	-	-
Выпуск товаров и услуг*	0,5	12,5	-0,5	-3	2	3
Промышленное производство**	1,6	10	1	-5	0	1,5
Инвестиции в основной капитал	30,7	10	-5	6,5	28	17
Оборот розничной торговли	-0,1	7,5	3	0	3	1,5
Экспорт	-7,4	9,5	-7	3	-5	-1
Импорт	17	8	-8	2	-4	2
Потребительские цены	0,7	1	2,3	0,8	0,6	0,5
Цены производителей†	-0,4	1	1	1,5	0,5	0
Реальные доходы на душу населения	33,4	0,5	-0,5	8	-9	13,5
Реальная заработная плата	-0,2	7	5,5	1	0	4
Общая численность безработных	1	-3	-3,5	-2,5	-7,5	3

\* По видам деятельности "сельское хозяйство", "добыча полезных ископаемых", "обрабатывающие производства", "производство и распределение электроэнергии, газа и воды", "строительство", "транспорт", "розничная и оптовая торговля" ОКВЭД

\*\* По видам деятельности "добыча полезных ископаемых", "обрабатывающие производства", "производство и распределение электроэнергии, газа и воды"

Февраль – фактические значения; март-июнь и I квартал 2014 г. – оценка и прогноз.

Данные приведены в % к соответствующему периоду предшествующего года (из них, по ВВП – I квартал, I полугодие и январь-сентябрь к соответствующему периоду предшествующего года, по потребительским ценам и ценам производителей – конец периода к декабрю предшествующего года, по общей численности безработных – конец периода к концу периода предшествующего года.)

Прогнозные расчеты выполнены в Центре анализа данных Высшей школы экономики. Анализ проводится ежемесячно, начиная с ноября 1994 г. Используются оригинальные методы прогнозирования, в основу которых положен принцип декомпозиции временного ряда.

Данные статистики к обзору

	Выпуск товаров и услуг**		Объем промышленного производства*		Инвестиции в основной капитал		Оборот розничной торговли		Экспорт		Импорт		Индекс потребительских цен		Индекс цен производителей		Реальные денежные доходы		Реальная месячная заработная плата		Общая численность безработных на конец месяца	
	факт	прогноз	факт	прогноз	факт	прогноз	факт	прогноз	факт	прогноз	факт	прогноз	факт	прогноз	факт	прогноз	факт	прогноз	факт	прогноз	факт	прогноз
1 2008	143,1	143,3	143,3	143,3	187,9	189,8	34,5	34,5	15,6	15,6	101,6	101,6	101,6	101,6	156,2	156,2	287,7	287,7	5,0	5,0	1 2008	1 2008
2	145,3	143,4	143,4	143,4	191,9	191,9	35,7	35,7	15,6	15,6	101,7	101,7	101,7	101,7	156,2	156,2	287,7	287,7	5,0	5,0	2	2
3	157,1	152,6	152,6	152,6	253,9	206,1	39,9	39,9	20,4	20,4	100,7	100,7	100,7	100,7	196,3	196,3	276,3	276,3	4,9	4,9	3	3
4	159,6	147,5	147,5	147,5	270,4	206,4	40,2	40,2	25,4	25,4	100,4	100,4	100,4	100,4	216,3	216,3	279,1	279,1	4,5	4,5	4	4
5	161,4	146,8	146,8	146,8	326,5	213,0	42,6	42,6	30,5	30,5	100,5	100,5	100,5	100,5	204,8	204,8	277,4	277,4	4,1	4,1	5	5
6	171,6	148,9	148,9	148,9	341,8	213,9	47,3	47,3	35,9	35,9	100,5	100,5	100,5	100,5	216,1	216,1	282,4	282,4	4,2	4,2	6	6
7	175,9	148,8	148,8	148,8	359,8	231,3	45,7	45,7	39,9	39,9	100,5	100,5	100,5	100,5	228,2	228,2	284,2	284,2	4,5	4,5	7	7
8	182,3	148,4	148,4	148,4	389,7	232,2	43,8	43,8	27,2	27,2	100,8	100,8	100,8	100,8	209,4	209,4	290,2	290,2	4,7	4,7	8	8
9	185,2	149,7	149,7	149,7	393,6	236,0	39,1	39,1	20,8	20,8	93,4	93,4	93,4	93,4	208,6	208,6	286,1	286,1	5,0	5,0	9	9
10	192,6	154,4	154,4	154,4	414,1	227,9	30,3	30,3	21,9	21,9	91,6	91,6	91,6	91,6	214,2	214,2	283,0	283,0	5,3	5,3	10	10
11	195,3	134,6	134,6	134,6	391,3	227,9	30,3	30,3	21,9	21,9	91,6	91,6	91,6	91,6	214,2	214,2	283,0	283,0	5,3	5,3	11	11
12	165,1	138,3	138,3	138,3	604,9	266,0	28,6	28,6	24,0	24,0	92,4	92,4	92,4	92,4	275,5	275,5	346,1	346,1	5,9	5,9	12	12
1 2009	124,3	119,0	119,0	119,0	184,4	189,4	18,9	18,9	10,3	10,3	102,4	102,4	102,4	102,4	152,0	152,0	267,2	267,2	6,5	6,5	1 2009	1 2009
2	124,3	119,0	119,0	119,0	184,4	189,4	18,9	18,9	10,3	10,3	102,4	102,4	102,4	102,4	152,0	152,0	267,2	267,2	6,5	6,5	2	2
3	139,9	119,5	119,5	119,5	191,3	189,9	17,4	17,4	13,2	13,2	105,1	105,1	105,1	105,1	203,8	203,8	263,2	263,2	7,1	7,1	3	3
4	139,9	132,6	132,6	132,6	207,3	207,3	21,5	21,5	14,2	14,2	102,9	102,9	102,9	102,9	210,5	210,5	274,7	274,7	6,9	6,9	4	4
5	137,4	126,6	126,6	126,6	193,8	193,8	14,1	14,1	18,6	18,6	100,6	100,6	100,6	100,6	225,5	225,5	269,3	269,3	6,7	6,7	5	5
6	144,0	125,6	125,6	125,6	253,4	202,1	21,2	21,2	13,1	13,1	100,6	100,6	100,6	100,6	219,4	219,4	269,3	269,3	6,5	6,5	6	6
7	157,0	134,3	134,3	134,3	302,8	202,9	23,6	23,6	14,7	14,7	102,2	102,2	102,2	102,2	225,5	225,5	286,2	286,2	6,3	6,3	7	7
8	157,9	133,0	133,0	133,0	282,8	207,4	26,2	26,2	15,2	15,2	101,8	101,8	101,8	101,8	219,5	219,5	279,4	279,4	6,2	6,2	8	8
9	165,7	136,0	136,0	136,0	327,6	210,3	26,8	26,8	14,8	14,8	101,4	101,4	101,4	101,4	210,9	210,9	272,1	272,1	6,0	6,0	9	9
10	165,2	141,1	141,1	141,1	334,5	217,2	30,2	30,2	18,4	18,4	100,0	100,0	100,0	100,0	231,8	231,8	278,6	278,6	5,9	5,9	10	10
11	158,4	141,1	141,1	141,1	357,2	217,2	30,2	30,2	18,4	18,4	99,5	99,5	99,5	99,5	225,3	225,3	283,9	283,9	6,2	6,2	11	11
12	171,1	147,6	147,6	147,6	565,7	268,7	33,7	33,7	20,6	20,6	100,3	100,3	100,3	100,3	315,9	315,9	352,9	352,9	6,2	6,2	12	12
1 2010	131,0	128,1	128,1	128,1	141,8	200,7	27,0	27,0	11,1	11,1	101,6	101,6	101,6	101,6	177,5	177,5	270,7	270,7	6,8	6,8	1 2010	1 2010
2	130,6	126,1	126,1	126,1	171,3	194,3	30,1	30,1	15,2	15,2	100,9	100,9	100,9	100,9	216,2	216,2	270,7	270,7	6,4	6,4	2	2
3	149,5	141,9	141,9	141,9	208,7	210,2	33,0	33,0	18,4	18,4	101,8	101,8	101,8	101,8	224,3	224,3	281,3	281,3	6,4	6,4	3	3
4	146,3	142,7	142,7	142,7	248,3	211,5	32,7	32,7	18,9	18,9	100,3	100,3	100,3	100,3	240,5	240,5	287,5	287,5	6,1	6,1	4	4
5	159,5	142,6	142,6	142,6	318,5	219,5	31,6	31,6	19,1	19,1	96,0	96,0	96,0	96,0	258,6	258,6	285,2	285,2	5,9	5,9	5	5
6	163,3	135,8	135,8	135,8	328,9	219,5	31,6	31,6	18,9	18,9	100,4	100,4	100,4	100,4	258,6	258,6	305,2	305,2	5,9	5,9	6	6
7	169,3	135,8	135,8	135,8	328,9	219,5	31,6	31,6	18,9	18,9	100,4	100,4	100,4	100,4	258,6	258,6	305,2	305,2	5,9	5,9	7	7
8	164,1	137,3	137,3	137,3	321,9	229,8	31,3	31,3	23,6	23,6	103,3	103,3	103,3	103,3	224,5	224,5	288,2	288,2	5,2	5,2	8	8
9	171,3	139,7	139,7	139,7	353,4	226,1	33,7	33,7	23,2	23,2	98,7	98,7	98,7	98,7	227,2	227,2	289,4	289,4	5,1	5,1	9	9
10	165,2	147,1	147,1	147,1	370,4	233,4	34,6	34,6	24,5	24,5	102,2	102,2	102,2	102,2	237,9	237,9	287,4	287,4	5,0	5,0	10	10
11	166,9	148,5	148,5	148,5	366,3	232,4	34,5	34,5	24,5	24,5	104,4	104,4	104,4	104,4	237,0	237,0	292,3	292,3	5,0	5,0	11	11
12	182,3	158,1	158,1	158,1	622,3	276,8	42,5	42,5	27,0	27,0	101,1	101,1	101,1	101,1	332,5	332,5	377,0	377,0	5,4	5,4	12	12
1 2011	135,6	133,9	133,9	133,9	143,0	208,5	29,6	29,6	16,2	16,2	102,4	102,4	102,4	102,4	177,2	177,2	274,5	274,5	5,8	5,8	1 2011	1 2011
2	135,6	133,9	133,9	133,9	143,0	208,5	29,6	29,6	16,2	16,2	102,4	102,4	102,4	102,4	177,2	177,2	274,5	274,5	5,8	5,8	2	2
3	156,9	147,0	147,0	147,0	219,8	219,8	39,6	39,6	21,7	21,7	103,3	103,3	103,3	103,3	217,3	217,3	272,0	272,0	5,7	5,7	3	3
4	152,1	141,0	141,0	141,0	236,5	223,0	45,8	45,8	26,9	26,9	101,3	101,3	101,3	101,3	216,2	216,2	296,2	296,2	5,4	5,4	4	4
5	161,1	141,0	141,0	141,0	292,8	229,2	44,0	44,0	27,9	27,9	101,2	101,2	101,2	101,2	236,9	236,9	292,9	292,9	5,4	5,4	5	5
6	161,1	143,6	143,6	143,6	354,3	232,0	43,7	43,7	27,5	27,5	97,8	97,8	97,8	97,8	237,9	237,9	311,2	311,2	4,6	4,6	6	6
7	173,5	143,5	143,5	143,5	312,1	239,6	41,4	41,4	26,9	26,9	100,0	100,0	100,0	100,0	236,0	236,0	304,3	304,3	5,0	5,0	7	7
8	174,8	145,7	145,7	145,7	361,1	248,7	43,8	43,8	29,4	29,4	104,6	104,6	104,6	104,6	225,1	225,1	298,6	298,6	4,7	4,7	8	8
9	183,7	146,2	146,2	146,2	392,9	247,5	43,0	43,0	28,8	28,8	99,3	99,3	99,3	99,3	231,2	231,2	303,9	303,9	4,6	4,6	9	9
10	187,3	152,2	152,2	152,2	431,4	254,7	45,2	45,2	28,7	28,7	101,7	101,7	101,7	101,7	233,5	233,5	304,2	304,2	4,8	4,8	10	10
11	178,1	154,7	154,7	154,7	468,1	252,1	46,4	46,4	29,8	29,8	101,6	101,6	101,6	101,6	238,6	238,6	311,8	311,8	4,8	4,8	11	11
12	190,4	164,9	164,9	164,9	764,1	302,8	50,2	50,2	30,0	30,0	100,4	100,4	100,4	100,4	344,1	344,1	419,1	419,1	4,8	4,8	12	12
1 2012	146,0	138,8	138,8	138,8	165,6	224,4	39,5	39,5	19,1	19,1	100,5	100,5	100,5	100,5	177,9	177,9	302,6	302,6	4,8	4,8	1 2012	1 2012
2	146,0	138,8	138,8	138,8																		