

Обзор экономики регионов России:

фронтальное замедление в начале 2013 г.

I. Основные тенденции экономического развития регионов России:

- 1. снижение экономической активности в половине федеральных округов в I квартале 2013 г.*
- 2. промышленность находится в стагнации*
- 3. сокращение инвестиций в большинстве регионов*
- 4. повсеместный рост реальных доходов и оборота розничной торговли*
- 5. безработица - в целом на рекордно низких уровнях, но сохраняются традиционные региональные отличия*

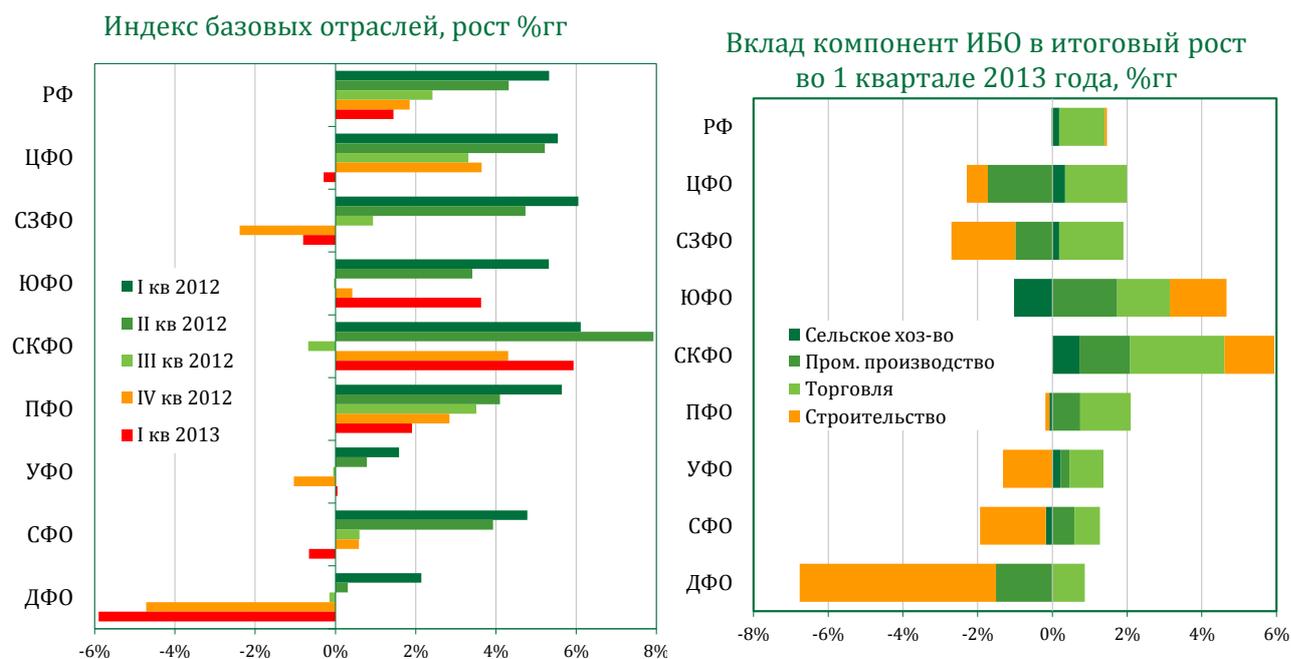
II. Приложение

Основные тенденции экономического развития регионов России

Согласно данным Росстата¹, в I квартале 2013 г. в четырех из восьми федеральных округов России (Дальневосточном, Сибирском, Северо-Западном и Центральном ФО) отмечено снижение экономической активности: об этом свидетельствует индекс базовых отраслей (ИБО)², разработанный ЦМИ с целью оперативного мониторинга экономической ситуации в регионах России. В I квартале в Уральском ФО наблюдалась стагнация, в Приволжском ФО – замедление темпов роста экономической активности до 1,9%гг с 2,8%гг в предыдущем квартале. При этом в двух федеральных округах (Южном и Северо-Кавказском) зафиксировано ускорение экономической активности. В этих округах ИБО в I квартале увеличился до 3,6%гг и 5,9%гг с соответственно 0,4%гг и 4,3%гг в предыдущем квартале. Важнейшими факторами роста в Южном ФО стало ускорение роста промышленного производства и объемов строительных работ в связи с подготовкой к Олимпиаде в Сочи. Этим же, по всей вероятности, объясняется оживление экономической активности в соседних регионах Северо-Кавказского ФО, где ускоренными темпами росли все основные отрасли. «Лидером» падения экономической активности за последние два квартала является Дальневосточный ФО, что обусловлено резко отрицательным вкладом строительства в изменение ИБО в связи с сокращением объемов строительных работ после саммита АТЭС.

Рис. 1 Динамика экон. активности

Рис. 2 Факторы экономического роста



¹ Данные Росстата публикуются без учета сезонности

² ИБО включает четыре индивидуальных индекса: динамика промышленного производства; сельского хозяйства, объема строительства и розничной торговли. Производится взвешенное суммирование квартальных темпов роста индивидуальных индексов по отношению к соответствующему кварталу предыдущего года внутри каждого региона в соответствии с долей указанных секторов в региональном валовом продукте в 2009 году. Далее вычисляются темпы роста ИБО, далее - индекс ИБО. В качестве базы берется 2008 год, сезонность устраняется методом Tramo-Seats.

В целом по России ИБО демонстрирует замедление в I квартале до 1,4%гг с 1,9%гг в IV квартале 2012 г, что обусловлено, прежде всего, стагнацией промышленного производства, низким вкладом строительства (0,1 п.п.) и сельского хозяйства (0,2 п.п.).

Основным фактором роста как в целом по России, так и во всех федеральных округах в I квартале был потребительский спрос, что выражается в определяющем влиянии торговли на динамику экономической активности. Макроэкономическая ситуация в регионах в январе-мае 2013 г. определялась факторами замедления деловой активности, действие которых начало проявляться с IV квартала предыдущего года.

Промышленное производство

В 2012 г. во всех федеральных округах наблюдалась повсеместное замедление промышленного производства. Однако по результатам года промышленное производство сохраняло положительную динамику во всех федеральных округах. При этом наименьшие темпы роста промпроизводства по итогам 2012 г. наблюдались в регионах Уральского ФО (0,8%) и Северо-Западного ФО (1,9%). Сокращение этого показателя в регионах Уральского ФО вызвано сокращением промышленности в Тюменской области и входящих в нее автономных округах (-2,7% в Ханты-Мансийском АО и столько же в Ямало-Ненецком АО), что в свою очередь обусловлено преобладанием добывающей промышленности в этих регионах, динамика которой по итогам 2012 г. была существенно хуже, чем в обрабатывающей промышленности.

Рис. 3



Рис. 4



В начале текущего года промышленное производство демонстрировало отрицательную динамику как в целом по России, так и в большинстве федеральных округов. Однако в марте-апреле отмечено некоторое улучшение

динамики промпроизводства: сократилось число федеральных округов, где наблюдался спад промышленного производства, а также в целом по России отмечена положительная динамика этого показателя. Так, в промпроизводство в целом по России увеличилось на 2,3%гг, а спад зафиксирован в двух федеральных округах: Северо-Западном ФО (-1,8%гг) и в Северо-Кавказском ФО (-0,7%гг). Однако в мае улучшение показателей промышленности в предыдущие два месяца сменилось их ухудшением. В целом по России объем промышленного производства в мае сократился на 1,4%гг, в половине федеральных округов также была зафиксирована отрицательная динамика: Центральный ФО (-3,5%гг), Северо-Западный ФО (-2,0%гг), Северо-Кавказский ФО (-10,8%гг), Поволжский ФО (-0,7%гг). При этом в январе-мае зафиксирован небольшой рост промышленного производства на 0,2%гг в целом по России, а его падение - только в двух федеральных округах: Центральном (-2,7%гг) и Северо-Западном (-1,5%гг).

На отрицательную динамику Центрального ФО наибольшее влияние оказал спад промышленности в самом большом субъекте федерации - г. Москве (-6,8%гг - в мае и -12%гг - в январе-мае). Спад промышленности в г. Москве вызван сокращением обрабатывающего производства (85% от всего промышленного производства) на 7,5%гг в мае и на 13,3%гг в январе-мае (против роста на 7,1%гг и 1,1%гг соответственно годом ранее). Такая динамика промышленного производства обусловлена, помимо общих факторов замедления промышленного производства (снижение спроса, низкая конкурентоспособность), резким снижением нефтепереработки из-за реконструкции московского нефтеперерабатывающего завода, в связи с переходом на выпуск более качественного топлива. Продукция этого завода занимает около половины всего объема промышленного производства Москвы.

Основное влияние на отрицательную динамику промышленного производства в Северо-Западном ФО оказало резкое сокращение этого показателя в Ленинградской области (-12,1%гг - в мае и -8,2%гг - в янв.-мае).

Основной «отрицательный вклад» в динамику промышленного производства Ленинградской области внесла добывающая промышленность, сократившаяся в апреле на треть (-32%гг). При этом, обрабатывающая промышленность тоже существенно сократилась (-14,5%гг - в апреле). К основным проблемам добывающей промышленности Ленинградской области можно отнести повышение цен на электроэнергию на фоне снижения цен на нерудные материалы и неравномерность спроса со стороны строительных компаний. Рост стоимости сырья и энергоресурсов также относятся к причинам заметного спада в обрабатывающей промышленности Ленинградской области. Кроме того, производство Ленинградской области во многом ориентировано на Санкт-Петербург и при общем замедлении экономических темпов роста демонстрирует большее сокращение в силу меньшей диверсификации экономики области.

Отрицательная динамика промышленного производства Северо-Кавказского

ФО в мае 2013 г. объясняется, прежде всего, резким сокращением этого показателя в Кабардино-Балкарской республике и Ставропольском крае (-41,4%гг и -14,5%гг соответственно). Сокращение промышленного производства в Кабардино-Балкарской республике было вызвано сокращением выпуска пищевой промышленности и химического производства.

Промышленность Ставропольского края сократилась в мае на 14,5%гг, что обусловлено сокращением обрабатывающей промышленности (-14,7%гг), составляющей около 70% от всего промышленного производства. При этом негативная динамика обрабатывающей промышленности вызвана снижением крупнейшей отрасли обрабатывающей промышленности - пищевой промышленности (-22,1%гг), а также сокращением производства электрооборудования (-20%гг).

Ухудшение ситуации в промышленности в мае проявилось в увеличении числа регионов, где зафиксирован спад промышленности. Если в апреле таких регионов было 30, то в мае – уже 45 регионов. Сложившаяся динамика промышленного производства в мае в регионах Центрального ФО и Дальневосточного ФО была обусловлена эффектом базы: годом ранее в этих ФО темпы роста промышленного производства были соответственно выше и ниже, чем в среднем по России. В других регионах замедление промышленного производства или его спад вызваны факторами, обусловившими ухудшение ситуации в промышленности в целом по России (снижение спроса, пессимистические инвестиционные планы).

Рост промышленного производства по отношению к соответствующему периоду 2012 г. в мае продолжался четвертый месяц подряд в регионах Сибирского ФО (4,0%гг – в мае и 2,8%гг – в янв.-мае). В Сибирском ФО опережающими темпами в мае росла промышленность в Омской области (14,7%гг) и Иркутской области (6,6%гг). Причем, высокие темпы роста промпроизводства в Омской области обусловлены опережающим ростом обрабатывающей промышленности (15,8%гг), а в Иркутской области – ускоренным ростом добывающей промышленности (25,9%гг).

В мае осталась положительной, хотя и существенно замедлилась, динамика промышленного производства в Южном ФО (1,3%гг против 9,7%гг в апреле) Лидером роста промышленности в Южном ФО в последние годы является Астраханская область (32,0%гг – в мае), где наблюдается ускоренный рост инвестиций (доля инвестиций в валовом региональном продукте существенно превышает среднероссийский уровень и составляет более 40%). Катализатором роста стало начало нефтедобычи на российском шельфе Каспия, а также создание инфраструктуры для проектов ЛУКОЙЛа. Это способствовало привлечению в Астраханскую область крупных профильных холдингов, специализирующихся на обслуживании нефтедобычи. В свою очередь, заказы нефтяников активизировали деятельность судостроительных, транспортных, строительных предприятий.

Динамика промышленного производства в 2013 г. характеризуется

неравномерностью. Промышленное производство после спада в первые два месяца продемонстрировало рост в следующие два месяца, но тенденция роста оказалась слабой, и май продемонстрировал резкое ухудшение ситуации в российской промышленности. Добывающая промышленность в мае увеличилась на 2,3%гг, а обрабатывающая сократилась на 4,4%гг, перестав, таким образом, быть драйвером промышленного роста.

Конъюнктурные опросы Института Гайдара свидетельствуют об ухудшении ситуации в промышленности в мае, прежде всего за счет снижения продаж и роста избыточности запасов готовой продукции.

Инвестиции и строительство

Инвестиционная активность в текущем году демонстрировала отрицательные тенденции в целом по России и большинству ее регионов после заметного роста инвестиций в предыдущем году (6,6%), особенно в первом полугодии (12,8%гг). Стоит оговориться, что в отличие от общероссийской статистики по изменению инвестиций в основной капитал по отношению к аналогичному месяцу предыдущего года, в мониторингах положения регионов Росстат публикует так называемый «индекс физического объема инвестиций в основной капитал», рассчитываемый без учета субъектов малого и среднего предпринимательства, для которых установлена только квартальная отчетность. При этом для все РФ динамика двух указанных показателей различна. Так, согласно, «основной» официальной статистике по РФ инвестиции в основной капитал за янв.-май снизились на 0,4%гг и выросли на 0,4%гг в мае 2013 г. В то же время «индекс физического объема инвестиций в основной капитал» для крупных предприятий РФ, публикуемый в мониторинге положения регионов, указывает, что данный показатель снизился на 6,6%гг в янв.-мае и на 11,4%гг в мае 2013 г. Далее под инвестициями в основной капитал понимаются инвестиции крупных предприятий.

Отметим также, что данные по инвестициям очень волатильны, тем более в разрезе регионов. В январе-мае продолжали расти инвестиции в основной капитал, как и ожидалось, в Южном ФО (21,1%гг), а также в Приволжском ФО (10,7%гг). Рост инвестиций в янв.- мае также зафиксирован в регионах Центрального ФО (5,4%гг).

Рис. 5



Рис. 6



В Южном ФО высокие показатели инвестиций в основной капитал вполне ожидаемо зафиксированы в Астраханской области (рост в 2,2 раза в январе-мае). Ускоренный рост инвестиций в Приволжской ФО вызван, прежде всего, ростом этого показателя в Татарстане (13,7%гг), в Самарской области (24,4%гг). В республике Марий-Эл инвестиции в основной капитал увеличились в январе-мае на 72,6%гг.

По данным руководителя Агентства инвестиционного развития Татарстана Л. Якупова, на начало 2013 г. в агентстве на этапе инвестиционного проектирования находилось 187 инвестпроектов на общую сумму около 460 млрд. рублей. Сумма накопленных прямых иностранных инвестиций в Татарстан выросла в 2012 г. почти в 6 раз и составила 577 млн. долл. Причем, около 60% из этой суммы приходится на ОЭЗ «Алабуга», являющейся наиболее привлекательным местом для крупных иностранных инвесторов.

Высокая инвестиционная активность Самарской области обусловлено повышенным вниманием со стороны правительства области к созданию максимально комфортной инвестиционной среды.

На территории Самарской области оказывается государственная поддержка инвесторам, реализующим инвестиционные проекты стоимостью от 650 миллионов рублей и более. Поддержка осуществляется в форме льготного налогообложения. Инвесторы освобождаются от уплаты налога на имущество организаций (на срок от 2 до 5 лет в зависимости от параметров инвестиционного проекта), для них понижается ставка по налогу на прибыль, зачисляемому в областной бюджет, до 13,5% (на срок от 4 до 5 налоговых периодов). Для резидентов особой экономической зоны «Тольятти» в 2012 году введена беспрецедентная льгота — обнуление налога на прибыль до 2018 года (в части, зачисляемой в региональный

бюджет).

Самарская область сотрудничает с инвесторами более чем из 100 стран мира. Иностранный капитал присутствует практически во всех сферах экономики региона, концентрируясь в машиностроении, металлургии, пищевой промышленности, энергетике, транспорте и связи, ритейле, торговле. На территории Самарской области ведут бизнес PepsiCo, Coca-Cola, Alcoa, General Motors, Renault-Nissan, Danone, Nestle, Siemens, Tarkett, Schneider Electric, Metro Cash & Carry, Auchan, Leroy Merlin, IKEA, Carlsberg и др. В секторе финансовых услуг активно работают Райффайзенбанк, Ситибанк, группа Сосьете Женераль Восток.

В мае по виду деятельности «Строительство» зафиксирован небольшой рост в целом по России (1,7%гг). В большинстве регионов России динамика этого показателя в мае характеризовалась негативными тенденциями. Исключением стал Южный ФО, где этот показатель вырос на 19,3%гг (1,7%гг месяцем ранее). Предопределили такой рост Краснодарский край (12,7%гг) и все та же Астраханская область, где инвестиции в основной капитал в мае выросли более чем в 4 раза (факторы роста - см. выше). В целом по России объем работ в строительстве в январе-мае сократился на 0,1%гг. Максимальное сокращение за этот период зафиксировано в регионах Дальневосточного ФО (-21,1%гг), и Северо-Западного ФО (-11,5%гг).

Переход в последние месяцы в отрицательную зону динамики инвестиций и строительства в большинстве регионов России свидетельствуют о сужении внутреннего спроса.

Реальные доходы и оптовая торговля

Реальные располагаемые денежные доходы населения продолжали расти как в целом по России, так и в регионах всех федеральных округов. Рост этого показателя в среднем по России составил в апреле 7,8%гг. Лидерами роста по доходам ожидаемо был центральный ФО (14,1%гг), а также Южный ФО (16,9%гг). Традиционно высокие темпы роста этого показателя наблюдались в Москве (20,9%гг в апреле). Ускоренные темпы роста доходов в регионах Южного ФО объясняются быстрым ростом реальных доходов в Краснодарском крае (27,4%гг). Ускорение роста реальных доходов в 2013 г. происходило на фоне замедления роста реальной заработной платы. Разнонаправленная динамика этих показателей наблюдалась в результате индексации пенсий и других социальных выплат.

Рис. 7

Реальные доходы населения, рост %гг

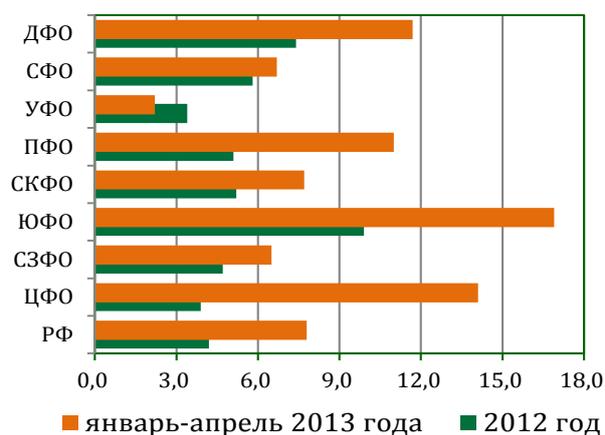
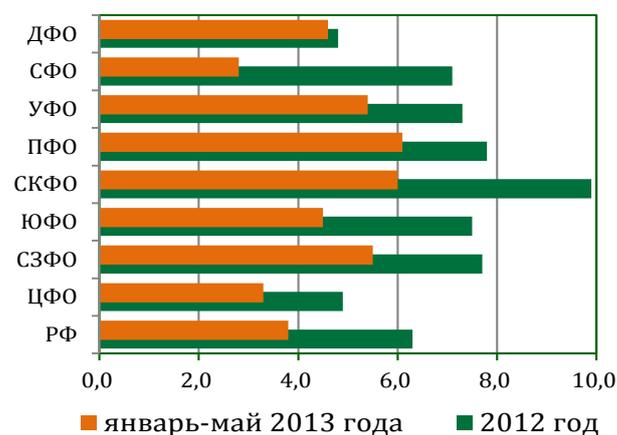


Рис. 8

Объем розничной торговли, рост %гг



В текущем году, также как и предыдущем, одним из основных факторов поддержания экономической активности был рост потребительского спроса, хотя в текущем году его рост замедлился, если судить по динамике розничной торговли. В мае в большинстве регионов России наблюдалось замедление роста оборота розничной торговли. В целом по России рост этого показателя в мае составил 2,9%гг (4,1%гг месяцем раньше), тогда как годом ранее рост оборота розничной торговли составлял 7,6%гг. Максимальные темпы роста оборота розничной торговли зафиксированы в мае в регионах Уральского ФО (5,6%гг) и Приволжского ФО (5,1%гг), а минимальные - в регионах Сибирского ФО (1,7%гг). Причем замедление темпов роста оборота розничной торговли проходило на фоне замедления потребительского кредитования. Все это приводит к дальнейшему снижению темпов роста потребительского спроса.

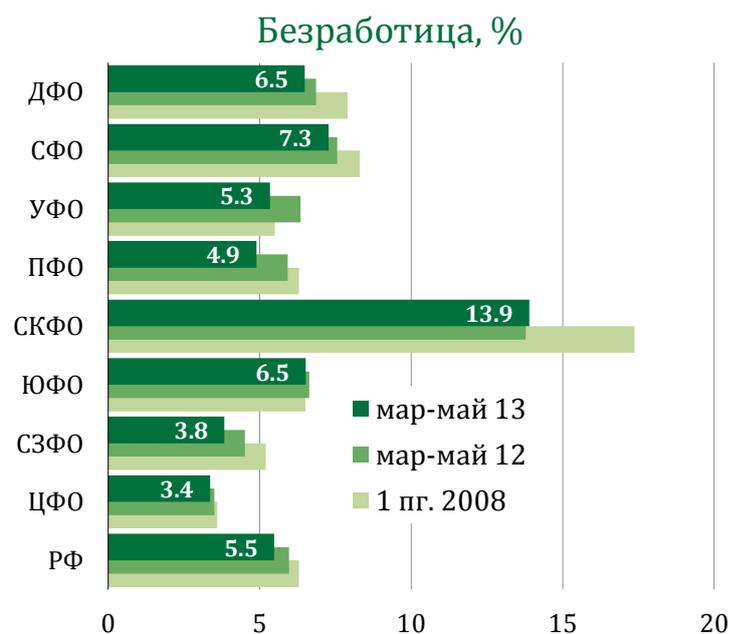
Рынок труда

Согласно данным Росстата в мае численность безработных продолжала неуклонно сокращаться как по России в целом, так и в большинстве ее регионов. В целом по России уровень безработицы мае составил 5,2% экономически активного населения. Традиционно в весенне-летний период показатель безработицы сокращается в связи с увеличением спроса на труд в период начала сезонных сельскохозяйственных и строительных работ.

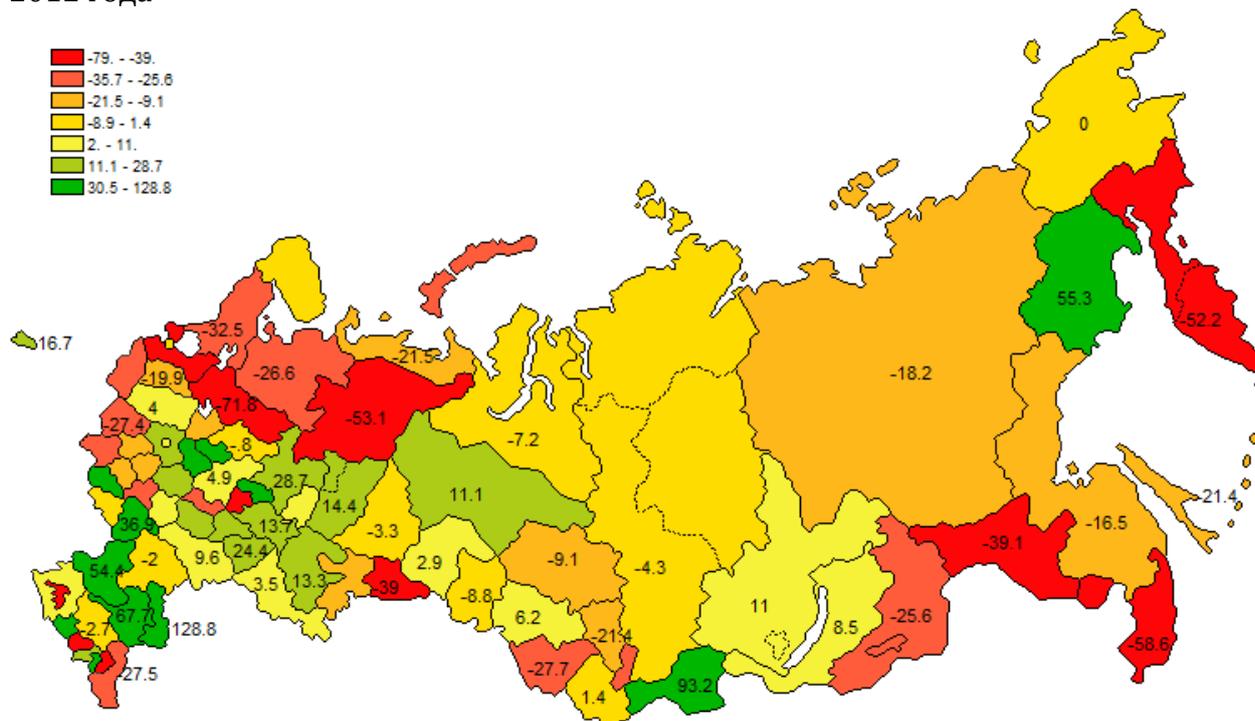
В среднем за февраль-апрель максимальный уровень безработицы традиционно зафиксирован в трудоизбыточных регионах Северо-Кавказского ФО (13,3%). Причем в Ингушетии этот показатель составлял почти половину экономически активного населения (45,5%), а в Чеченской республике - 27,9%. Минимальный уровень безработицы традиционно зафиксирован в Москве (1,6% экономически активного населения).

Ситуация на российском рынке труда в последние месяцы характеризуется превышением спроса над предложением рабочей силы. Сокращение безработицы отмечалось даже на фоне замедления и экономической активности и сокращения занятости в промышленности. Рост численности занятых и сокращение численности безработных на фоне замедляющихся темпов экономического роста и повышения заработной платы приводит к повышению издержек производства.

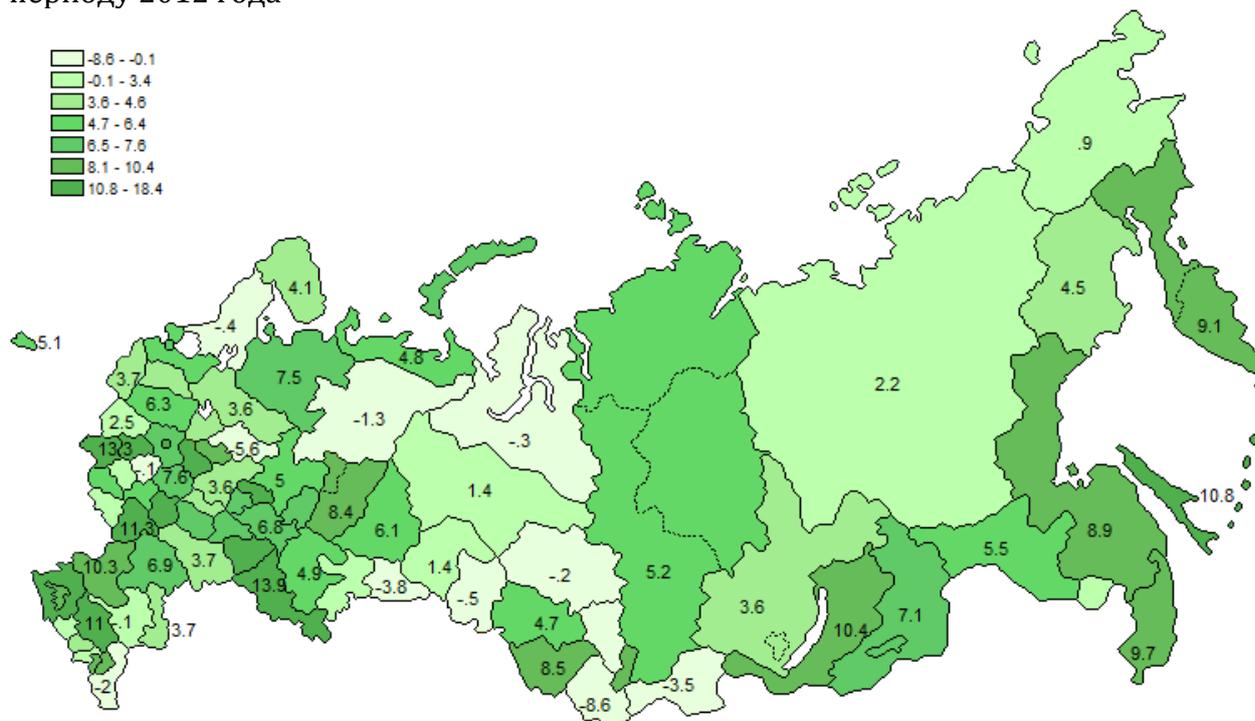
Рис. 9



Инвестиции в физ. капитал, рост в январе-мае 2013 года, % к аналогичному периоду 2012 года



Реальные располагаемые доходы, рост в январе-апреле 2013 года, % к аналогичному периоду 2012 года



Светлана Утинова	Главный аналитик ЦМИ	SSUtinova@sberbank.ru
Козлов Константин	Главный аналитик ЦМИ	KKKozlov@sberbank.ru

Стандартная оговорка об ограничении ответственности, в обязательном порядке прилагаемая ко всем аналитическим продуктам.

Отказ от ответственности

Данные, приведенные в настоящем документе, не являются рекомендацией о вложении денег. Информация предоставлена исключительно в ознакомительных целях. Любая информация, представленная в настоящем документе, носит ознакомительный характер и не является предложением, просьбой, требованием или рекомендацией к покупке, продаже, или предоставлению (прямому или косвенному) ценных бумаг или их производных. Продажа или покупка ценных бумаг не может осуществляться на основании информации, изложенной в настоящем документе, и указанных в нем цен. Информация, изложенная в настоящем документе, не может быть использована в основе какого-либо юридически связывающего обязательства или соглашения, включая, но не ограничиваясь обязательством по обновлению данной информации. Она не может воспроизводиться, распространяться или издаваться любым информируемым лицом в целях какого-либо предложения, мотива, требования или рекомендации к подписке, покупке или продаже любых ценных бумаг или их производных. Будет считаться, что каждый, получивший информацию, провел свое собственное исследование и дал свою собственную оценку перспектив инвестиций в инструменты, упомянутые в настоящем документе. Сбербанк России не берет на себя никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки, затраты или ущерб, понесенные в связи с использованием информации, изложенной в настоящем документе, включая представленные данные. Информация также не может быть рассмотрена в качестве рекомендации по определенной инвестиционной политике или в качестве любой другой рекомендации.

Информация не может рассматриваться как обязательство, гарантия, требование, обещание, оферта, рекомендации, консультации и т.д. Банк не должен нести ответственность за последствия, возникшие у третьих лиц при использовании информации, изложенной в настоящем документе.

Банк в праве в любое время и без уведомления изменять информацию, изложенную в настоящем документе

Третьи лица (инвесторы, акционеры и пр.) должны самостоятельно оценить экономические риски и выгоды от сделки (услуги), налоговые, юридические, бухгалтерские последствия, свою готовность и возможность принять такие риски

Банк не дает гарантии точности, полноты, адекватности воспроизведения информации третьими лицами и отказывается от ответственности за ошибки и упущения, допущенные ими при воспроизведении такой информации

Информация, изложенная в настоящем документе, не может быть интерпретирована как предложение / оферта или как рекомендация / консультация по инвестиционным, юридическим, налоговым, банковским и другим вопросам. В случае возникновения потребности в получении подобных консультаций следует обратиться к специалистам.