

24.06.2024

Мировая экономика: стабильность в России и спад промышленности на Западе

Стабильность — так в целом можно охарактеризовать текущее состояние российской экономики. Причём это определение относится как к позитивным трендам, так и к проблемным зонам. К первым можно отнести рост нефтегазовых доходов и относительную устойчивость валютного курса, ко вторым — неизменно высокую инфляцию и дефицит кадров, остающийся фундаментальной проблемой рынка труда.

Если говорить о рубле, то сегодня не видно предпосылок ни для его резкого ослабления, ни для столь же категоричного укрепления. То есть, и здесь наблюдается некий баланс «про» и «контра». С одной стороны, монетарные власти делают всё от них зависящее, чтобы национальная валюта не спешила достичь отметок 98-100 за доллар: сохраняют правило обязательной продажи валютной выручки экспортёрами, стремятся продавать больше юаней и золота в рамках бюджетного правила, месяцами держат ключевую ставку на отметке 16% годовых.

Вместе с тем высокие показатели импорта (при ограниченном экспорте) и внутреннего спроса не дают ослабнуть инфляции. Что в сочетании с нехваткой рабочей силы (в частности, в гостинично-ресторанном секторе), усложнёнными из-за санкций логистикой и платежами за импорт, растущими издержками производителей создаёт почву для перегрева экономики. Той самой ситуации, на которую неоднократно указывала председатель Центробанка РФ Эльвира Набиуллина.



Индекс потребительских цен давно и устойчиво находится в противоречии с прогнозами ведомств, всё дальше уходя от обозначенного Центробанком таргета в 4%. В апреле инфляция вновь выросла на 0,5% в сравнении с мартовским показателем, достигнув в годовом выражении 7,84%.

Между тем, согласно обновлённым оценкам Минэкономразвития РФ и ЦБ, в 2024 году она составит соответственно 5,1% и 4,8%. Как заявила в начале апреля глава регулятора Эльвира Набиуллина, пик уже пройден — благодаря жёсткой денежно-кредитной политике (ДКП) Банка России. Однако данные Росстата этот вывод не подтверждают, зато согласуются с другим тезисом Набиуллиной — о том, что «инфляционное давление остаётся высоким из-за активного роста внутреннего спроса».

Драйверами инфляции в апреле стали, в основном, овощи, в том числе столовая свёкла (+21,9%), морковь (+7,4%), яблоки (+3,3%). В то же время снизились цены на огурцы и лук — соответственно на 13,1% и 3%.

Среди других продовольственных товаров подорожали баранина (+4,6%), масло оливковое (+2,4%), сахар-песок (+2,2%).

На 8,5% выросли цены на абонентскую плату за пакет услуг сотовой связи. На 6% подорожали речные круизы на территории России, на 2,7% — отдых на Черноморском побережье страны.

Нефтегазовые доходы федерального бюджета в январе-апреле выросли на 82,2% — до 4,157 трлн рублей (по сравнению с аналогичным периодом 2023 года), ненефтегазовые — на 36,8%, до 7,526 трлн рублей. Дефицит бюджета за этот период составил, по информации Минфина, 1,484 трлн рублей, или 0,8% ВВП. Рост сырьевых поступлений ведомство Силуанова связывает преимущественно с повышением цен на отечественную нефть Urals почти на 50% — с $48 весной 2023-го до $70 весной 2024-го.

Что касается доходов неконсолидированных региональных бюджетов, то они, по сведениям агентства АКРА, обогнали расходы по итогам I квартала на 570 млрд рублей, составив 4,482 трлн рублей.

Кстати, больше половины общего профицита обеспечила Москва: её показатель — 311 млрд, у всех остальных — 258 млрд рублей.

По оценке Минэкономразвития, ВВП в январе-марте вырос на 5,4%, индекс промышленного производства — на 5,6%, что сопоставимо с рекордами II и III кварталов 2023 года и, опять же, свидетельствует о «перегреве».

Во внешней торговле можно выделить рекордный — на 5% в годовом выражении, до $17,5 млрд — рост товарооборота с Индией по итогам первого квартала. В общей сложности, Россия поставила в эту страну товаров на $16,3 млрд, став вторым главным поставщиком. Первый — Китай с поставками на $24,8 млрд. Экспорт индийских товаров в РФ увеличился на 22%, до $1,2 млрд. Россия по этому показателю оказалась на 28-м месте. В топ-5 главных покупателей индийских товаров входят США ($20,8 млрд), ОАЭ ($10,9 млрд), Нидерланды ($6,8 млрд), Сингапур ($5,5 млрд) и Китай ($4,7 млрд).



В мировой экономике дела идут ни шатко ни валко: глобальный долг вырос в I квартале на $1,3 трлн до рекордного уровня в $315 трлн, свидетельствуют данные Institute of International Finance (IIF). Заимствования наращивали, прежде всего, Китай, Индия и Мексика. В отчете IIF сказано, что дефицит госбюджетов по-прежнему выше, чем до пандемии коронавируса. Кризис недвижимости в КНР угрожает затормозить экономический рост страны на долгие годы, отмечает IIF. По её оценке, значительный риск для глобального хозяйства представляет и устойчивая инфляция, особенно в США. По прогнозу МВФ, экономика Китая в этом году прибавит 4,5%, а Индии — 6%.

ВВП Японии, по данным официального Токио, в первом квартале сократился на 2% в годовом выражении. Главная причина — заметное сжатие расходов населения после роста внутреннего спроса, вызванного постковидным восстановлением. Учитывая динамику в четвёртом и третьем кварталах прошлого года, когда были зафиксированы стагнация и спад соответственно, экономика страны не растёт с середины 2023-го.

На этом фоне наблюдается рост экономики США — по итогам прошлого года она увеличилась на 2,5%. Для сравнения: экономика еврозоны за тот же период прибавила только 0,5% (по оценкам Eurostat). Сказались повышенная инфляция, дорогие заимствования и слабый внешний спрос.

Георгий Степанов, экономический обозреватель