

**ВАЛОВОЙ ВНУТРЕННИЙ ПРОДУКТ**

Минэкономразвития оценило рост ВВП в третьем квартале 2011 г. на уровне 5,1%.

стр. 2

ИНВЕСТИЦИИ

Рост инвестиций в третьем квартале 2011 г. связан с ростом жилищного строительства.

стр. 3

ИНФЛЯЦИЯ

Инфляционный рост потребительских цен возобновился в октябре 2011 г. после трехмесячного перерыва.

стр. 4

РЫНОК ТРУДА

В сентябре 2011 г. продолжилось снижение числа безработных.

стр. 5

ФЕДЕРАЛЬНЫЙ БЮДЖЕТ

Доходы бюджета почти достигли уровня, запланированного первоначальным законом о федеральном бюджете на 2011 г.

стр. 6

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Банк России повысил прогноз по оттоку капитала и снизил прогноз по объему чистых международных резервов в 2011 г.

стр. 7

ПОЗИЦИЯ РОССИИ В ГЛОБАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКЕ

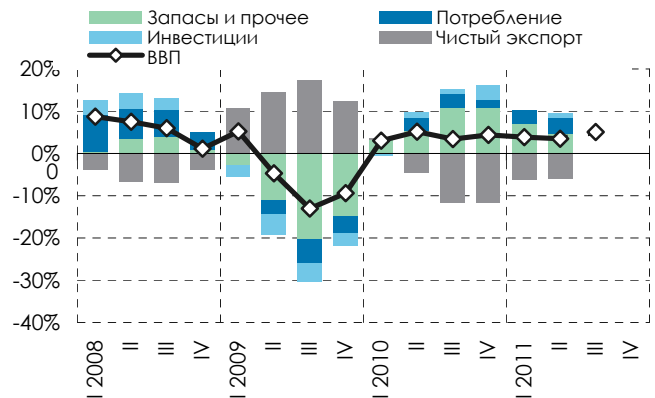
Россия продвинулась в рейтинге стран мира по условиям ведения бизнеса.

стр. 8

ВВП

- Предварительная оценка Минэкономразвития **темпа прироста ВВП** в третьем квартале 2011 г. по сравнению с третьим кварталом 2010 г составила 5,1%. Таким образом, с учетом сезонности по сравнению с предыдущим кварталом рост экономики ускорился с 0,5% до 1,1% за квартал.
- Чтобы выйти на **официальную оценку** роста ВВП в 2011 г. на уровне 4,1%, в четвертом квартале 2011 г. темп прироста ВВП должен быть не менее 4% по сравнению с четвертым кварталом 2010 г.

Структура темпа прироста реального ВВП* (процентные пункты)



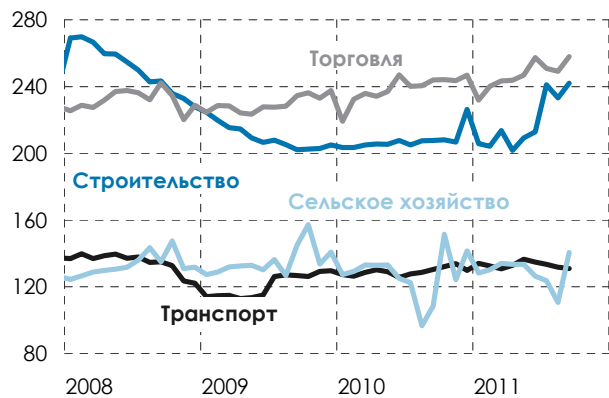
* - за 4 квартала

Источник: Росстат

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО

- В сентябре 2011 г. **объем промышленного производства** с учетом сезонного фактора сократился на 0,8% по сравнению с августом 2011 г., однако, по сравнению с сентябрем 2010 г. он был на 3,9% больше.
- Выпуск продукции **сельского хозяйства** в сентябре 2011 г. был почти на 30% выше, чем в сентябре прошлого года. Однако в целом за три квартала текущего года он превышал прошлогодний уровень на 16%.
- За 9 месяцев 2011 г. грузооборот и пассажирооборот **транспортных предприятий** увеличились на 3,8% по сравнению с аналогичным периодом 2010 г. При этом в третьем квартале, с учетом сезонности наблюдалось некоторое замедление грузооборота.
- В сентябре 2011 г. оборот **розничной торговли** увеличился на 9,2% по сравнению с сентябрем 2010 г. За 9 месяцев рост составил 6,2%. За тот же период оборот **оптовой торговли** увеличился всего на 2%.

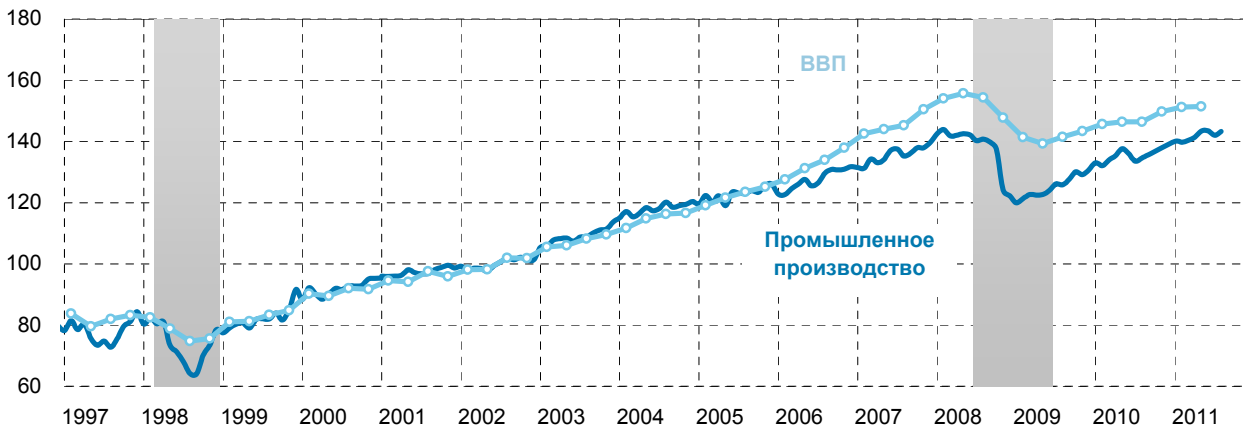
Динамика индексов производства по видам экономической деятельности* (2000 г.=100)



* - сезонно сглаженная

Источник: Росстат

Динамика индексов* промышленного производства и ВВП (2002 г.=100)



* - в сопоставимых ценах, сезонно сглаженная

Источник: Росстат, расчеты ДСАП

ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ

- В сентябре 2011 г. **инвестиции в основной капитал** были на 8,5% больше, чем в сентябре 2010 г. С учетом сезонности, в третьем квартале 2011 г. рост составил около 6% по сравнению со вторым кварталом 2011 г.
- Рост инвестиций в третьем квартале 2011 г. был подкреплен увеличением **объема выполненных строительных работ**, который, с учетом сезонности увеличился на 14,8% по сравнению с предыдущим кварталом. В значительной степени это было связано с **вводом в действие жилых домов**, который впервые в текущем году превысил прошлогодний уровень.

Объем инвестиций и строительных работ* (2000=100)



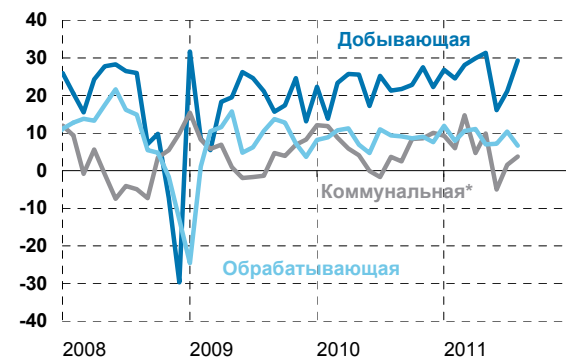
* - сезонно сглаженные

Источник: Росстат

ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

- В августе 2011 г. финансовый результат деятельности крупных и средних предприятий **промышленности** составлял 587 млрд.руб. или 11,1% стоимости отгруженной продукции.
- В основном это связано с **добычей полезных ископаемых**, где прибыльность в августе 2011 г. достигла 29,2%. В **обрабатывающей промышленности и производстве и распределении электроэнергии, газа и воды** прибыльность составляла 6,7% и 3,7%, соответственно.

Отношение прибыли крупных и средних предприятий к стоимости отгруженной продукции (%)



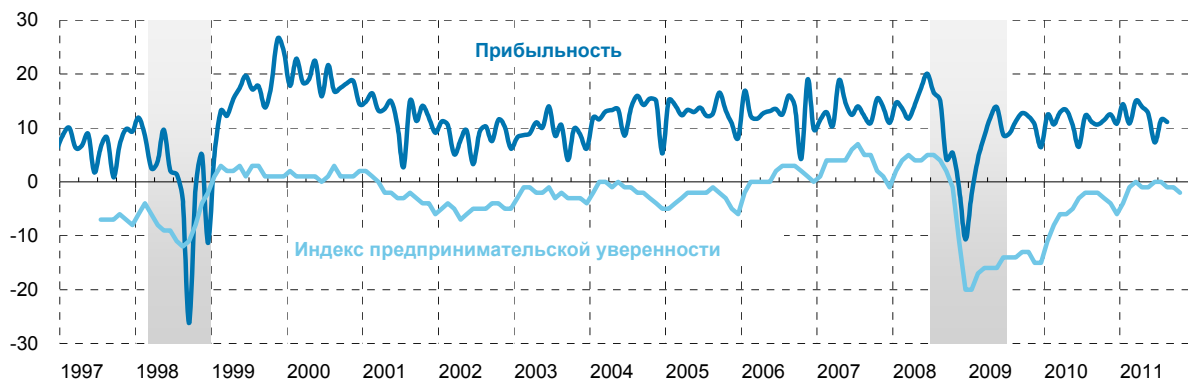
* производство и распределение электроэнергии, газа и воды

Источник: Росстат

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ

- Результаты обследования Росстатом 4 тыс. организаций в октябре 2011 г. показывают, что число «оптимистов» среди предпринимателей в **обрабатывающих отраслях** было на 2 п.п. меньше, чем число «пессимистов». В октябре 2010 г. «пессимистов» было на 3 п.п. больше.

Индекс предпринимательской уверенности* и прибыльность продаж в промышленности (%)



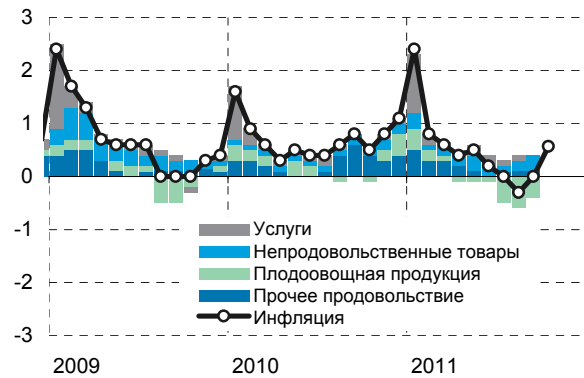
* сальдо доли положительных и доли отрицательных ответов

Источник: Росстат

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ ЦЕНЫ

- В сентябре 2011 г. индекс **потребительских цен** не изменился по сравнению с предыдущим месяцем. По итогам месяца снижение цен на **плодоовощную продукцию** компенсировало рост цен на остальные товары и услуги.
- По предварительным данным за октябрь 2011 г., цены на потребительские товары повысились на 0,6%. Это первое повышение цен с июня 2011 г. С начала года потребительские цены выросли на 5,3%. Если в последние два месяца года удастся удержать инфляцию на уровне октября с.г., то оправдается правительственный прогноз об **уровне инфляции** менее 7% за год.

Структура прироста потребительских цен за месяц (процентные пункты)

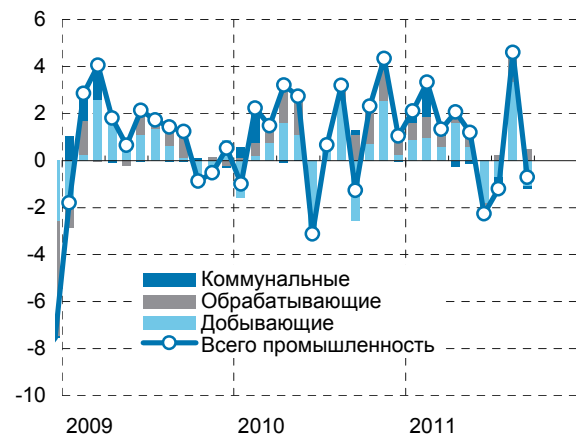


Источник: Росстат, Банк России

ЦЕНЫ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ

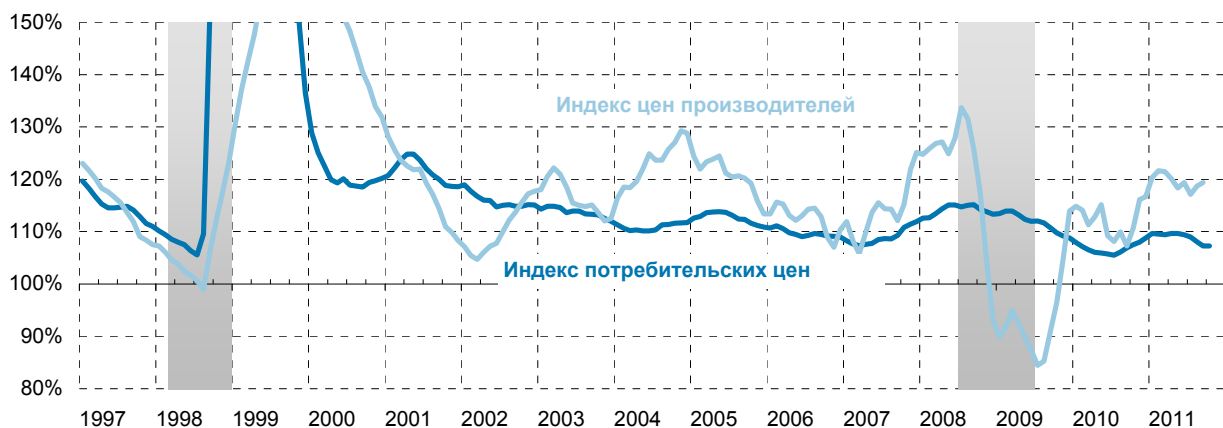
- В сентябре 2011 г. **цены производителей** в промышленности снизились после резкого роста в августе, сокращение составило примерно 0,7%. По сравнению с сентябрем 2010 г. рост цен производителей составил 19,4%.
- Неравномерность роста цен производителей в сфере промышленного производства связана, в основном, с волатильностью цен в **добывающих отраслях** и, прежде всего, на энергоносители, которые снизились в сентябре на 4,7%. В **производстве и распределении электроэнергии, газа и воды** цены снизились всего на 0,7%, а в **обрабатывающих отраслях** - повысились на 0,6%.

Структура прироста цен производителей за месяц (процентные пункты)



Источник: Росстат

Темп роста цен (% к предыдущему году)

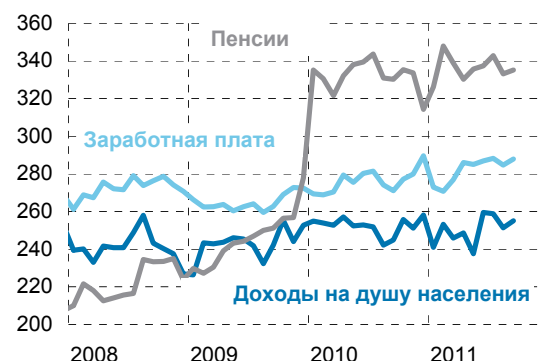


Источник: Росстат

ДОХОДЫ НАСЕЛЕНИЯ

- В сентябре 2011 г. денежные доходы в среднем на душу населения оценивались в 20,2 тыс.руб., что на 10,2% выше, чем в сентябре 2010 г. **Реальные среднедушевые доходы** населения за 12 месяцев увеличились всего на 4,2%.
- В сентябре 2011 г. **номинальная заработная плата** составила 23,6 тыс. руб. и за 12 месяцев выросла на 13,9%, однако, с учетом инфляции рост составил всего 6,2%.
- В сентябре 2011 г. **средний размер назначенной пенсии** составил 8,3 тыс. руб. или 35% от средней заработной платы. С учетом инфляции рост составил всего 1,5% по сравнению с сентябрем 2010 г.

Динамика реальных доходов населения* (2000 г.=100)



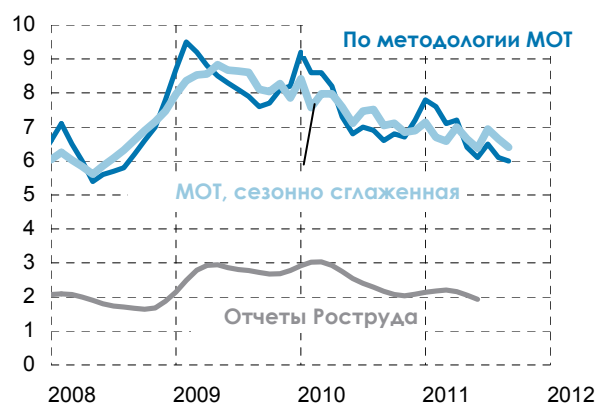
* - сезонно сглаженная

Источник: Росстат

РЫНОК ТРУДА

- Число безработных по методологии МОТ** уменьшилось в сентябре 2011 г. на 57 тыс. человек. С учетом сезонности доля безработных в экономически активном населении снизилась до 6,4%.
- Число лиц стоящих на учете в учреждениях службы занятости** снизилось в сентябре 2011 г. на 91 тыс. и составило 1,236 млн. человек.

Доля безработных в экономически активном населении по данным обследований (МОТ) и отчетов Роструда (%)

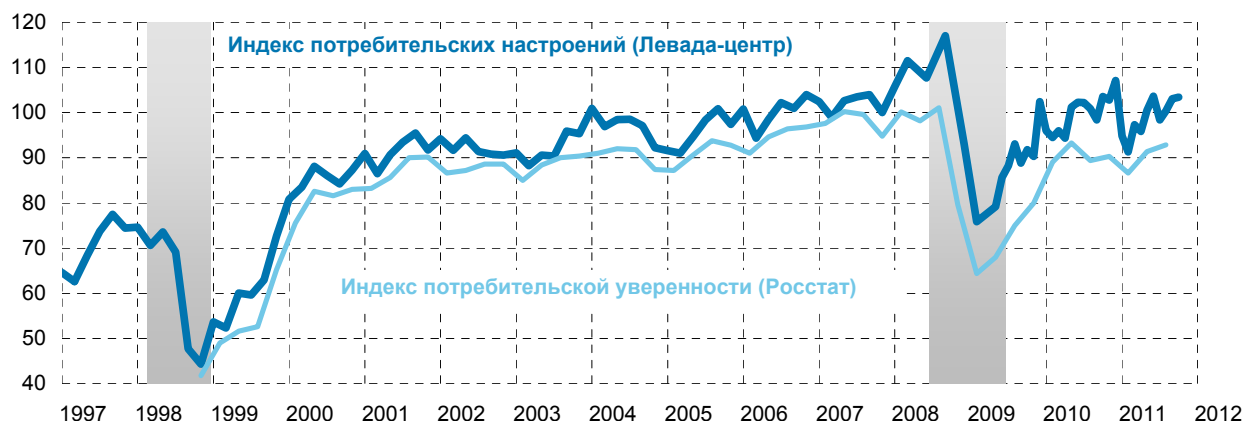


Источник: Росстат

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ НАСТРОЕНИЯ

- Данные Росстата и независимых центров изучения общественного мнения зафиксировали в третьем квартале 2011 г. дальнейшее восстановление оптимистических настроений. **Индекс потребительской уверенности** вырос во втором квартале 2011 г. на 1,5 п.п. **Индекс потребительских настроений** с июля 2011 г. по октябрь с.г. вырос на 5 п.п. Пока этот рост оптимизма не так интенсивен, как обычно в предвыборный период.

Индексы оценок потребителями экономической ситуации, (баланс оптимизма и пессимизма = 100)

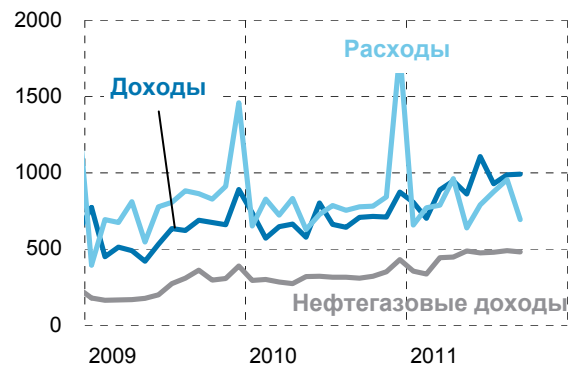


Источник: Росстат, Левада центр

ФЕДЕРАЛЬНЫЙ БЮДЖЕТ

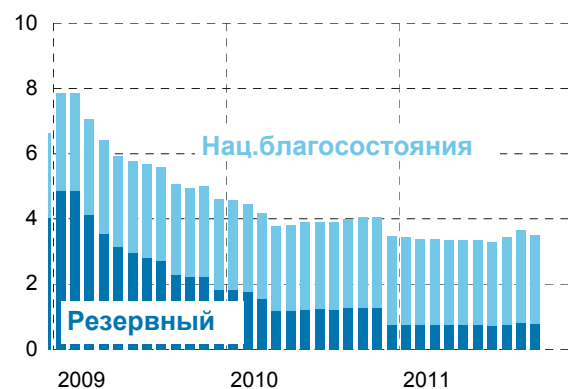
- **Доходы федерального бюджета** за первые 9 месяцев 2011 г. почти достигли уровня, установленного первоначальным вариантом закона о бюджете. Они на 39% выше по сравнению с доходами за январь-сентябрь 2010 г. (после исключения инвестиционных доходов нефтегазовых фондов).
- **Нефтегазовые доходы** выросли по сравнению с январем-сентябрем 2010 г. на 46% благодаря высокому уровню цен на нефть.
- **Нефтегазовые доходы** (в сопоставимом выражении) за три квартала 2011 г. были почти на треть больше прошлогоднего уровня.
- **Расходы федерального бюджета** за 9 месяцев 2011 г. были выше, чем за январь-сентябрь 2010 г. на 7%. Всего было профинансировано чуть менее 65% годового объема расходов.
- За третий квартал 2011 г. **профицит бюджета** существенно вырос по сравнению с показателем за первое полугодие – почти на 70%.

Доходы и расходы федерального бюджета (млрд. руб.)



Источник: Минфин

Объем нефтегазовых фондов (трлн. руб.)



Источник: Минфин

ПРОЕКТ БЮДЖЕТА НА 2012-2014 гг.

- Проектом федерального бюджета на 2012-2014 гг. предусмотрено повышение расходов в 2012 г. до 21,6 % ВВП с нынешних 20,6 % ВВП. К 2014 г. расходы планируется снизить до 20,1 % ВВП. В номинальном выражении прирост расходов в 2014 г. по сравнению с 2011 г. превысит 30%.
- В 2012-2013 гг. дефицит федерального бюджета запланирован на уровне 1,5-1,6% ВВП, а в 2014 г. дефицит планируется сократить до 0,7 % ВВП.
- В 2012-2014 гг. в Резервный фонд предполагается направить часть нефтегазовых доходов в объеме, превышающем 2 трлн. руб.
- Согласно проекту бюджета основным источником финансирования дефицита будут внутренние заимствования. В среднем за год прирост заимствований на внутреннем рынке в 2012-2014 гг. составит 1,1 трлн. руб. Вторым по объему источником покрытия дефицита станут доходы от приватизации.

Основные параметры федерального бюджета в 2011г. и на 2012-2014гг. (млрд. руб.)

	2011*	2012	2013	2014
Доходы	11 069	11 780	12 706	14 092
в т.ч. нефтегазовые	5 462	5 575	5 646	6 127
Расходы	11 099	12 656	13 731	14 583
Дефицит(-)	-30	-877	-1025	-491
% ВВП	-0,1	-1,5	-1,6	-0,7

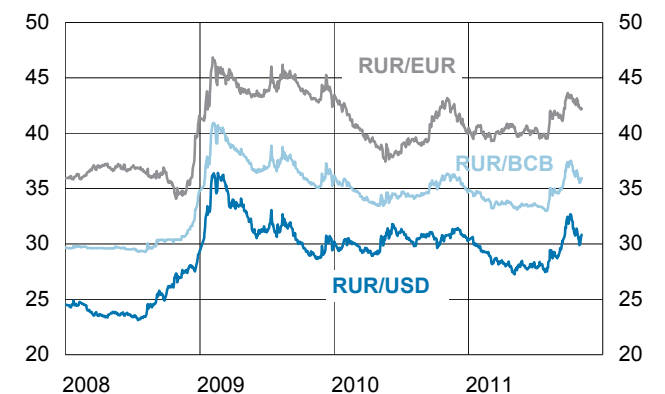
* - оценка

Источник: Минфин

ВАЛЮТНЫЙ КУРС

- В октябре 2011 г. **курс доллара** на российском рынке снизился на 6% с 32,11 руб./долл. до 30,12 руб./долл.
- Курс евро** за этот же период снизился на 3% с 43,42 до 42,18 руб./евро.
- Ситуация на российском рынке характеризуется **высокой волатильностью** и является следствием неустойчивой ситуации на мировых финансовых рынках.
- В октябре укрепление российской валюты было связано с **укреплением доллара к евро** на международном рынке и со **стабилизацией мировых цен на нефть**.

Официальные курсы валют (руб.)



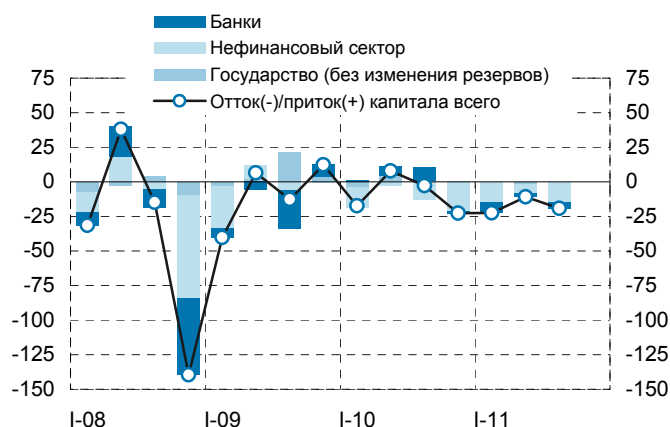
* BCB=\$0,55+€0,45

Источник: Банк России

ОТТОК КАПИТАЛА

- Банк России **повысил прогноз по чистому оттоку капитала** из России по итогам 2011 г. Вместо предыдущего прогноза на уровне 36 млрд. долл. ожидается отток в 70 млрд. долл.
- Основным каналом оттока капитала из России остается **частный сектор**.
- Чистый отток частного капитала за 3 квартала 2011 г. достиг 49,3 млрд. долл. Этот показатель **втрое больше** аналогичного показателя годом ранее.

Движение капитала (млрд. руб.)

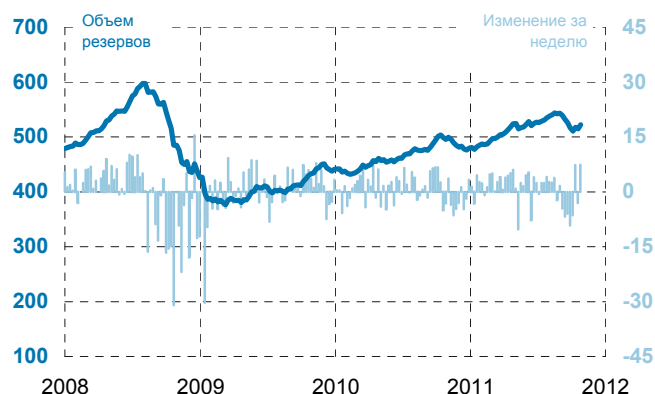


Источник: Банк России

МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЕЗЕРВЫ

- По состоянию на 28 октября 2011 г. **объем международных резервов Банка России** составил 522 млрд. долл.
- С начала 2011 г. объем резервов увеличился на 42,6 млрд. долл. (+8,9%).
- Банк России снизил прогноз объема **чистых международных резервов** на конец 2011 г. с 515 млрд. долл. до 495 млрд. долл. Таким образом прирост составит 26 млрд. долл. вместо 46 млрд. долл. прогнозируемых ранее.
- Пересмотр прогноза связан с ожидаемым **ростом оттока капитала** и **снижением объема профицита торгового баланса**.

Международные резервы (млрд. долл.)



Источник: Банк России

ПОЗИЦИЯ РОССИИ В ГЛОБАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКЕ

Всемирный банк рассчитал для 183 стран **Индекс легкости ведения бизнеса (Doing business)** на 2012 г. Позиции **России** по 10 категориям, составляющим этот индекс, за год изменилась следующим образом:

Категория	Рейтинг 2012		Рейтинг 2011
Регистрация предприятий;	111	↓5	106
Получение разрешений на строительство;	178	↑1	179
Подключение к системе электроснабжения	183	0	183
Регистрация собственности;	45	↑6	51
Получение кредитов;	98	↓2	96
Защита инвесторов;	111	↓3	108
Налогообложение;	105	↑2	107
Международная торговля;	160	↑6	166
Обеспечение исполнения контрактов;	13	↑6	19
Разрешение неплатежеспособности.	60	0	60

В целом по этому индексу позиция России улучшилась на 3 места.

ЛЕГКОСТЬ ВЕДЕНИЯ БИЗНЕСА

Рейтинг 2012 г.	Страна	Рейтинг 2011 г.	
1	Сингапур	1	
2	Гонконг	2	
3	Новая Зеландия	3	
...			
119	Кабо-Верде	129	
120	Россия	123	(+3)
121	Коста-Рика	121	
...			
183	Чад	183	

Источник: Doing Business 2012

Ниже приводится исходная информация для категорий «Получение разрешений на строительство» и «Подключение к системе электроснабжения».

ПОЛУЧЕНИЕ РАЗРЕШЕНИЙ НА СТРОИТЕЛЬСТВО

Рейтинг 2012 г.	Страна	Количество		Стоимость*
		процедур	дней	
1	Гонконг	6	67	17,8
2	Новая Зеландия	6	64	34,4
3	Сингапур	11	26	18,1
...				
177	Таджикистан	26	228	849,9
178	Россия	51	423	183,8
179	Китай	33	311	444,1
...				
183	Эритрея		нет правил	

* - % от дохода на душу населения

Источник: Doing Business 2012

ПОДКЛЮЧЕНИЕ К СИСТЕМЕ ЭЛЕКТРОСНАБЖЕНИЯ

Рейтинг 2012 г.	Страна	Количество		Стоимость*
		процедур	дней	
1	Исландия	4	22	13,6
2	Германия	3	17	49,9
3	Тайвань	4	23	52,4
...				
181	Кыргызстан	7	337	2545,6
182	Бангладеш	7	372	3526,1
183	Россия	10	281	1852,4

* - % от дохода на душу населения

Источник: Doing Business 2012

Методологические пояснения и обозначения

Базовая инфляция не учитывает изменения цен на отдельные потребительские товары и услуги, подверженные влиянию факторов, которые носят административный и сезонный характер. Вклад динамики таких цен учитывает **небазовая инфляция**.

Индекс потребительской уверенности ежеквартально рассчитывается Росстатом по методологии ЕС на основании ответов на вопросы о произошедших и ожидаемых изменениях личного материального положения, произошедших и ожидаемых изменениях экономической ситуации в России, благоприятности условий для крупных покупок.

Индекс потребительских настроений ежемесячно рассчитывается Левада-центром по методологии Мичиганского университета на основании ответов на вопросы о произошедших и ожидаемых изменениях личного материального положения, ожидаемых изменениях экономической ситуации в России в ближайший год и ближайшие 5 лет, благоприятности условий для крупных покупок.

Процедура **сезонного сглаживания** предполагает исключение из исходной динамики показателя повторяющихся сезонных отклонений. В данной работе сезонные отклонения определяются на скользящих трехлетних периодах. В текущем году (с неполным количеством наблюдений) предполагается сохранение закономерностей предыдущего года.

В отдельных случаях для обеспечения сопоставимости месячные или квартальные данные приводятся в **годовом выражении**. Для приведения к годовому выражению используется допущение о том, что значения за все месяцы/кварталы равны текущему значению за месяц/квартал. Как правило, используются сезонно сглаженные значения.

Данные в таблице приложения, **выделенные курсивом**, представляют собой предварительные оценки или прогноз. **Красным цветом** отмечены отрицательные значения.

Заштрихованные области на диаграммах соответствуют периодам кризисов 1998 и 2008-2009 годы, если не указано иное.

Используемые сокращения

МОТ – Международная организация труда

ИПЦ – Индекс потребительских цен

ФНБ – Фонд национального благосостояния

RUR/BCB – курс бивалютной корзины, состоящей из доллара и евро, в рублях

Контактная информация

тел. (495) 229 59 28

В.Д. АНДРИАНОВ

andrianov_vd@veb.ru

Е.В. ПОГРЕБНЯК

pogrebnyak_ev@veb.ru

Н.В. ШВАРЁВА

shvaryova_nv@veb.ru

С.А. НИКОЛАЕНКО

nikolaenko_sa@veb.ru

М.Ю. ГОРСТ

horst_my@veb.ru

web: <http://www.veb.ru/ru/analytics/macro/>

Основные социально-экономические показатели РФ

Показатель	Ед.изм.	2009	2010	2011	2012	2010	2011				2011			
				оценка*	прогноз**	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	
ВВП	прирост, %	-6,0	4,0	4,1	3,7	4,4	3,8	3,4	5,1					
	млрд. руб.	39101	44939	53332	58683	12971	11410	12757	14039					
Инфляция (ИПЦ)	прирост за 12 мес., %	8,8	8,8	6,8	5,5	8,8	9,4	9,4	7,3	9,0	8,1	7,3	7,3	24 окт
Промышленное производство	прирост, %	-9,3	8,2	4,8	3,4	6,5	5,9	4,8	5,1	5,2	6,2	3,9		
Инвестиции в основной капитал	прирост, %	-16,1	5,9	6,0	7,8	9,8	-1,5	4,9	7,6	7,9	6,5	8,5		
Реальные доходы населения	прирост, %	1,0	3,1	1,5	5,0	1,8	-2,7	-2,1	3,6	2,8	3,8	4,2		
Численность безработных	млн.чел	6,3	5,6	5,0	4,8	5,2	5,6	5,0	4,8	5,0	4,7	4,6		
Уровень безработицы (МОТ)	%	8,4	7,5	6,8	6,6	6,9	7,5	6,6	6,2	6,5	6,1	6,0		
Доходы фед.бюджета	млрд. руб.	7337	8304	11069	11780	2295	2393	2914	2905	927	986	991		
Расходы фед.бюджета	млрд. руб.	9637	10116	11099	12656	3414	2215	2388	2521	875	954	692		
Профицит(+)/дефицит(-) бюджета	% ВВП	-5,9	-4,0	-0,1	-1,5	-8,6	1,6	4,1	2,7					
Резервный фонд	% ВВП за год	4,7	1,7	3,1	3,8	1,7	1,6	1,5	1,6					
ФНБ (Стабфонд до 2008г.)	% ВВП за год	7,1	6,0	4,9	4,5	6,0	5,6	5,3	5,5					
Внешний долг	млрд.долл.	467	489			489	510	539	519					
государственный	млрд.долл.	181	200			200	204	207	202					
корпоративный	млрд.долл.	286	289			289	306	332	317					
Цена на нефть Urals	\$/барр.	60	78	108,0	100	85	101	114	111	113	109	111	109	14 окт
Экспорт	млрд.долл.	303	400	528	533	113	114	135	131	43	45	43		
Импорт	млрд.долл.	192	249	340	397	76	65	82	85	27	30	28		
Счет текущих операций	% ВВП	3,9	5,0			3,4	8,2	5,5	3,6					
Международные резервы	млрд.долл.	439	479	522	549	479	502	525	517	534	545	517	515	21 окт
	млрд.долл.		40	43	26		23	22	-8		11	-28	-2	
Валютный курс (на конец периода)	руб./долл.	30,24	30,48	28,60	28,70	30,48	28,43	28,08	31,88	27,68	28,86	31,88	30,83	25 окт
Денежная база (Н)	млрд. руб.	4585	5794	7124	8084	5794	5704	6063	6330	6162	6272	6330	6467	24 окт
Денежная масса (M2)	млрд. руб.	15698	20012	24314	28569	20012	19787	20743	21497	20848	21080	21497		
Монетизация экономики (по M2)	% ВВП	40,1	44,5	45,6	48,7	44,5	42,3	42,4	42,0					

Источники: Росстат, Минфин России, Банк России

* Оценка - Минэкономразвития России, сентябрь 2011 г. ** Прогноз - Минэкономразвития России, 2012, сентябрь 2011 г., проект бюджета