

**ВАЛОВОЙ ВНУТРЕННИЙ ПРОДУКТ**

В 2011 г. динамика роста сектора услуг, включая розничную торговлю, внесла основной вклад в прирост ВВП.

стр. 2

ИНФЛЯЦИЯ

В 2011 г., первый раз в истории современной России, уровень инфляции был ниже правительственного прогноза.

стр. 3

РЫНОК ТРУДА

После трехлетнего перерыва в России возобновилось забастовочное движение.

стр. 4

ФЕДЕРАЛЬНЫЙ БЮДЖЕТ

В ноябре месячные расходы достигли рекордной величины – 1 трлн. руб. и превысили величину доходов.

стр. 5

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

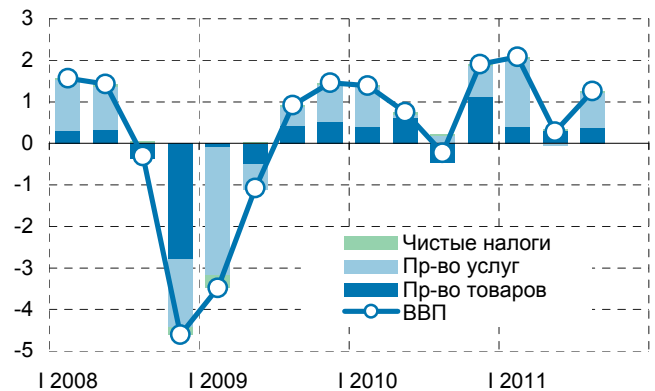
"Сжатие" банковских депозитов населения может негативно сказаться на возможности банков по фондированию своих операций.

стр. 6

ВВП

- **Темп прироста ВВП** в третьем квартале 2011 г. составил по сравнению с третьим кварталом 2010 г. 4,8%. Таким образом, с учетом сезонности, по сравнению с предыдущим кварталом рост экономики ускорился с 0,3% до 1,3% за квартал.
- Основной вклад в прирост ВВП за третий квартал внесла **сфера услуг**, и, в первую очередь, оптовая и розничная торговля. Вклад **производства товаров** в рост ВВП, в значительной степени, был связан с положительной динамикой строительства.

Структура темпа прироста реального ВВП* (процентные пункты)



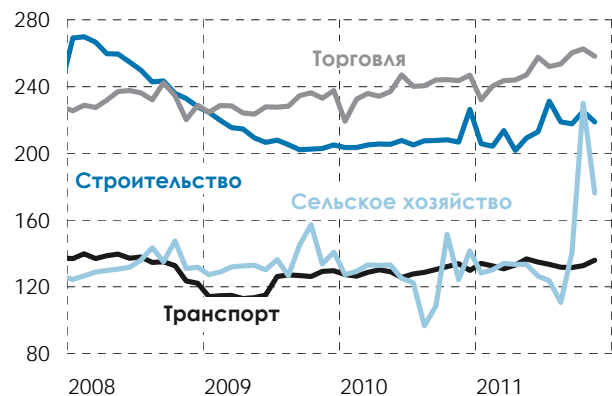
* - за квартал, сезонно сглаженная

Источник: Росстат

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО

- В ноябре 2011 г. **объем промышленного производства** с учетом сезонного фактора увеличился на 0,1% по сравнению с октябрём 2011 г.. По сравнению с ноябрем 2010 г. темп прироста составил 3,9%.
- С учетом сезонности выпуск продукции **сельского хозяйства** в ноябре 2011 г. сократился по сравнению с октябрём 2011 г. Однако за счет резкого скачка в октябре он превышал уровень ноября прошлого года на 41,7%.
- После некоторого замедления в третьем квартале 2011 г., грузооборот и пассажирооборот **транспортных предприятий** стал расти. В ноябре 2011 г. он увеличился на 1,4% по сравнению с аналогичным периодом 2010 г.
- В ноябре 2011 г. оборот **розничной торговли** увеличился на 8,6% по сравнению с ноябрём 2010 г. За тот же период оборот **оптовой торговли** увеличился всего на 4,5%.
- За 11 месяцев 2011 г. **объем выполненных строительных работ** был на 4,8% больше чем за аналогичный период 2010 г. Однако с учетом сезонности, в ноябре 2011 г. произошло некоторое снижение этого показателя. В ноябре 2011 г. снизился и **объем инвестиций в основной капитал**, но его уровень был на 7,7% выше чем в ноябре 2010 г.

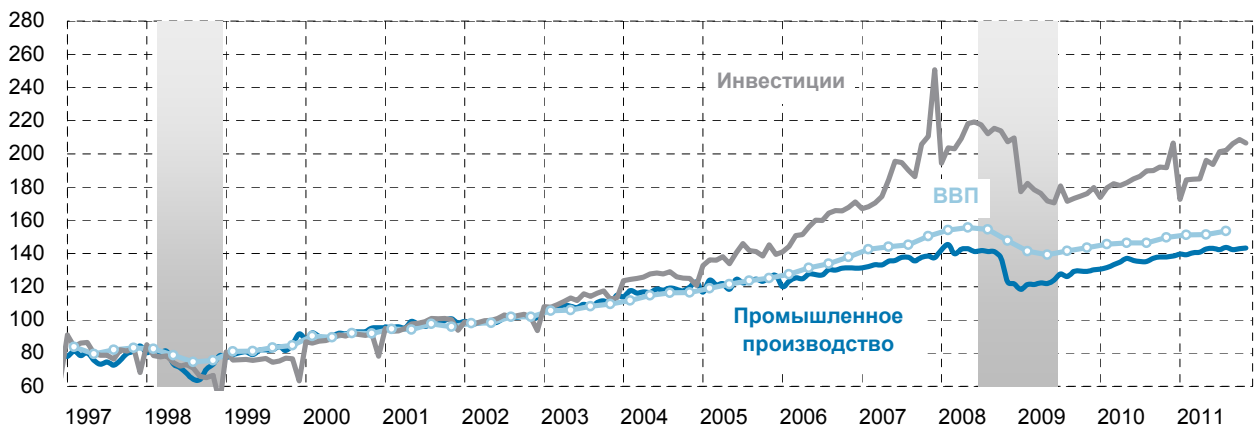
Динамика индексов производства по видам экономической деятельности* (2000 г.=100)



* - сезонно сглаженная

Источник: Росстат

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



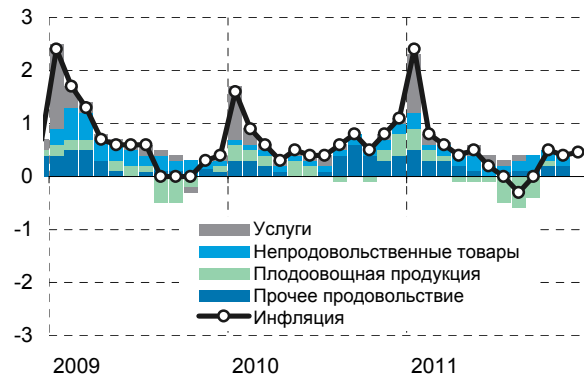
* - в сопоставимых ценах, сезонно сглаженная

Источник: Росстат, расчеты ДСАП

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ ЦЕНЫ

- В ноябре 2011 г. индекс **потребительских цен** вырос по сравнению с предыдущим месяцем на 0,4 %. Замедление роста на 1 п.п. по сравнению с предыдущим месяцем было связано с тем, что цены на **плодоовощную продукцию и услуги**, не входящие в определение **базовой инфляции**, в ноябре не изменились.
- По предварительным данным за декабрь 2011 г., рост цен на потребительские товары установился на уровне 0,5%. Таким образом, с начала года рост цен оценивался в 6,1% и **инфляция**, в первый раз в истории современной России, будет ниже правительственного прогноза.

Структура прироста потребительских цен за месяц (процентные пункты)

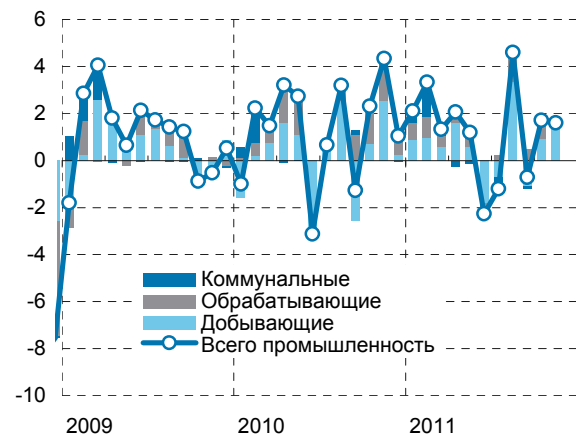


Источник: Росстат, Банк России

ЦЕНЫ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ

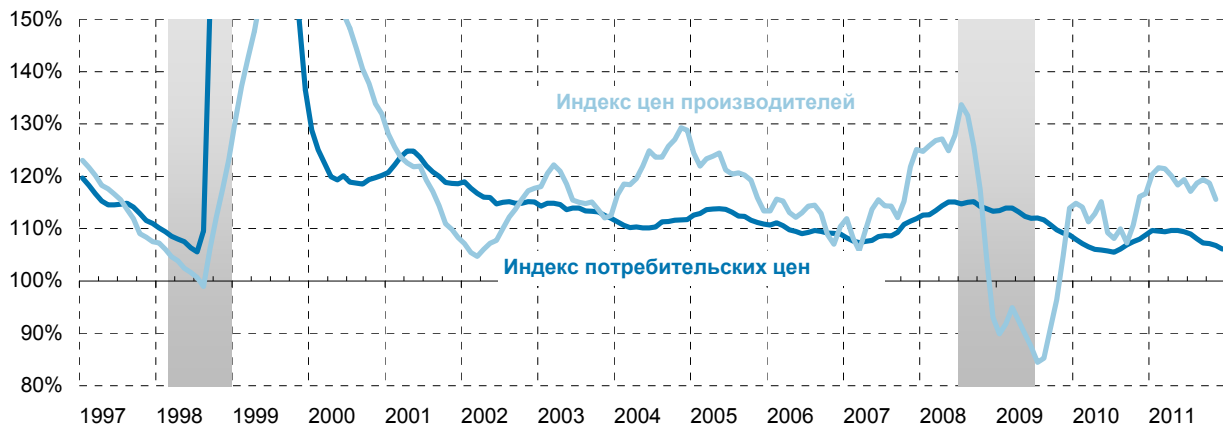
- В ноябре 2011 г. **цены производителей** в промышленности повысились примерно на 1,6%. По сравнению с ноябрем 2010 г. прирост цен производителей составил 15,6%.
- Ноябрьский рост цен производителей в сфере промышленного производства был практически полностью связан с ростом цен в **добывающих отраслях**, которые повысились в ноябре на 5,8%.

Структура прироста цен производителей за месяц (процентные пункты)



Источник: Росстат

Темп роста цен (% к предыдущему году)

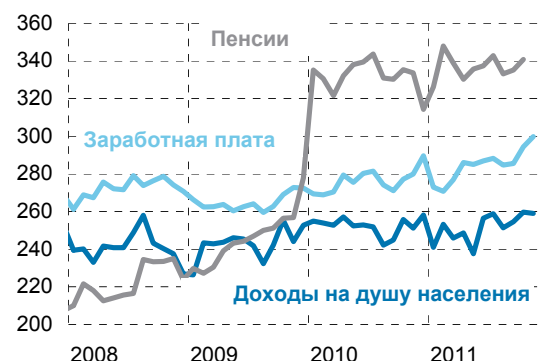


Источник: Росстат

ДОХОДЫ НАСЕЛЕНИЯ

- В ноябре 2011 г. денежные доходы в среднем на душу населения оценивались в 21,1 тыс.руб., что на 7,2% выше, чем в ноябре 2010 г. **Реальные среднедушевые доходы** населения за 12 месяцев увеличились на 3,1%.
- В ноябре 2011 г. **номинальная заработная плата** увеличилась по сравнению с октябрём и составила 24,3 тыс. руб. За 12 месяцев она выросла на 14,4%, однако, с учетом инфляции рост составил всего 7,1%.

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



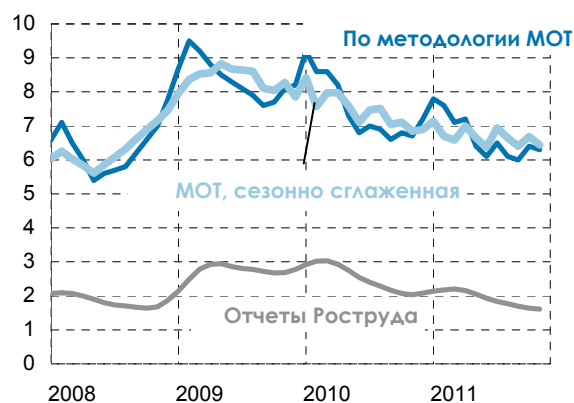
* - сезонно сглаженная

Источник: Росстат

РЫНОК ТРУДА

- Число безработных по методологии МОТ** сократилось в ноябре 2011 г. на 39 тыс. человек. С учетом сезонности доля безработных в экономически активном населении снизилась до 6,4%.
- Число лиц стоящих на учете в учреждениях службы занятости** увеличилось в ноябре 2011 г. на 7 тыс. и составило 1,223 млн. человек.
- В четвертом квартале 2011 г., по данным Росстата, возобновилось забастовочное движение. В октябре и ноябре 2011 г. **потери рабочего времени** из-за забастовок составили 240 и 1228 человеко-часов, соответственно. **Столь интенсивных трудовых конфликтов в России не наблюдалось более трех лет.**

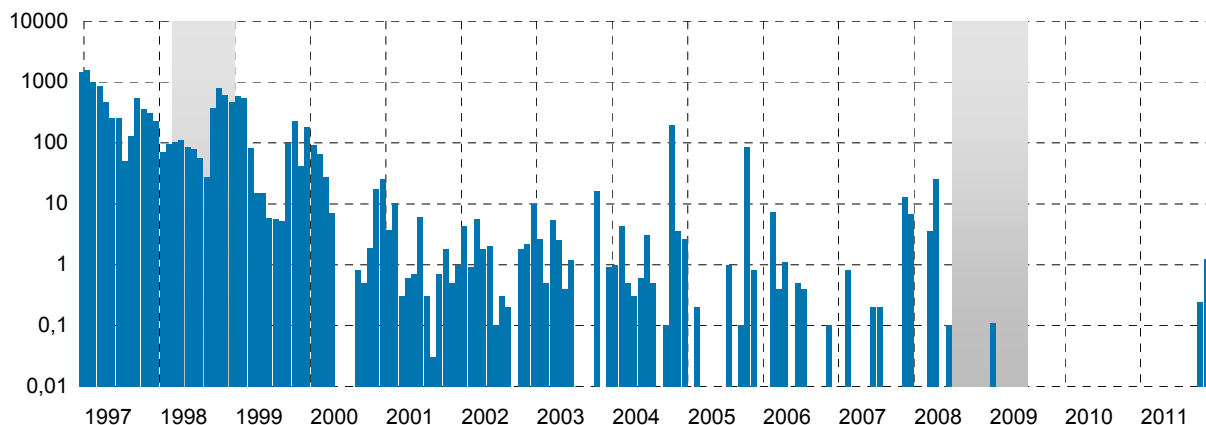
Изменение численности занятых в ключевых отраслях* (% занятых)



* - промышленность, лесозаготовки, строительство, торговля, транспорт и связь, финансовая деятельность

Источник: Росстат

Потери рабочего времени из-за забастовок (тыс. человеко-часов, логарифмическая шкала)



Источник: Росстат

ФЕДЕРАЛЬНЫЙ БЮДЖЕТ

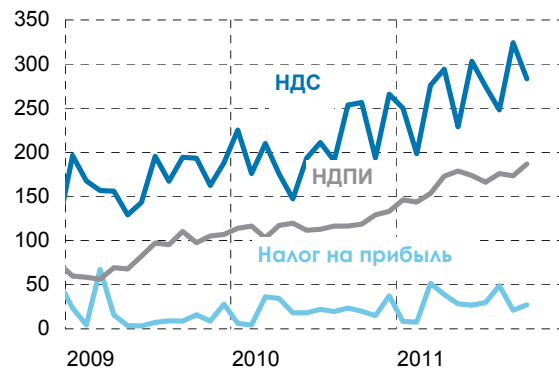
- **Доходы федерального бюджета** за январь-ноябрь 2011 г. были выше, чем в январе-ноябре 2010 г. почти на 39% (после исключения инвестиционных доходов нефтегазовых фондов).
- **Нефтегазовые доходы** за январь-ноябрь 2011 г. выросли по сравнению с прошлогодним уровнем на 49%.
- **Ненефтегазовые доходы** (в сопоставимом выражении) за одиннадцать месяцев 2011 г. превысили уровень прошлого года на 30%.
- **Расходы федерального бюджета** за одиннадцать месяцев 2011 г. были выше расходов за январь-ноябрь 2010 г. почти на 6%. Всего было профинансировано около 80% годового объема расходов.
- **Сезонный прирост расходов в ноябре** был более значительным, чем в прошлые годы. Расходы достигли рекордной величины – 1 трлн. руб. и превысили величину доходов за месяц.
- В ноябре 2011 г. **профицит бюджета** сократился на 30% по сравнению с показателем за 10 месяцев

Доходы и расходы федерального бюджета (млрд. руб.)



Источник: Минфин

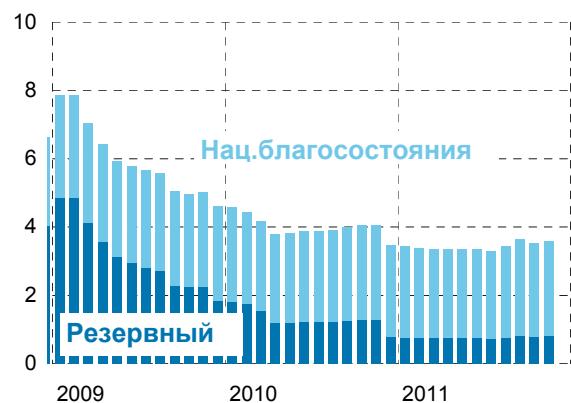
Отдельные виды доходов федерального бюджета (млрд. руб.)



НЕФТЕГАЗОВЫЕ ФОНДЫ

- В январе – ноябре 2011 г. средства **Резервного фонда** не расходовались. Пополнение фонда также не происходило.
- Остаток средств фонда на конец ноября составил около 802 млрд. руб. Курсовая разница за январь-ноябрь 2011 г. была положительной и составила почти 27 млрд. руб.
- На конец ноября остаток средств **Фонда национального благосостояния** составил 2 764 млрд. руб. В 2011 г. средства фонда в объеме 3,4 млрд. руб. были направлены на **софинансирование пенсионных накоплений** лиц, уплативших дополнительные взносы. Пополнение фонда не производилось.
- Положительная **курсовая разница** от переоценки средств ФНБ в иностранной валюте за январь – ноябрь 2011 г. составила 67 млрд. руб.

Объем нефтегазовых фондов (трлн. руб.)



Источник: Минфин

БАНКОВСКИЕ АКТИВЫ

- По данным на 1 декабря 2011 г. совокупный **объем банковских активов** составил 39,9 трлн. руб. и вырос на 20,1% по сравнению с началом года.
- Наиболее активный рост банковских активов наблюдался во 2 полугодии 2011 г. За сентябрь-ноябрь объем банковских активов увеличился на 9,5%.
- Увеличение банковских активов произошло преимущественно за счет **роста объемов кредитования**.

Активы российских банков

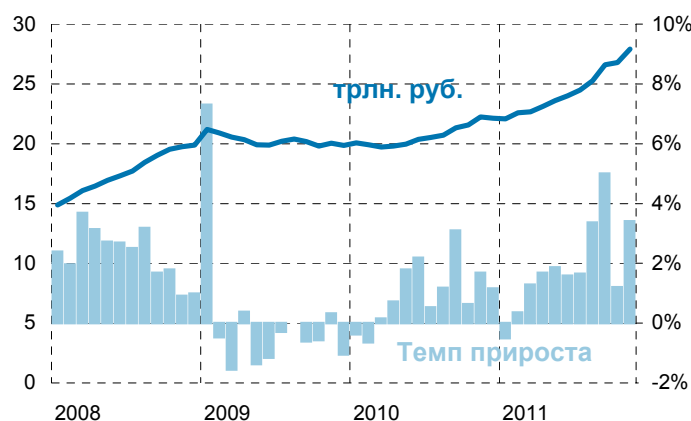


Источник: Банк России

БАНКОВСКИЕ КРЕДИТЫ

- Общий объем предоставленных банками **кредитов и прочих размещенных средств** по данным на 1 декабря 2011 г. составил 27,9 трлн. руб. Рост этого показателя с начала года составил 26%.
- За аналогичный период прошлого года объем банковского кредитования увеличился всего на 12%.

Объем банковских кредитов



Источник: Банк России

ДЕПОЗИТЫ НАСЕЛЕНИЯ

- В 2011 г. наблюдалось **замедление роста объема депозитов населения**. В частности, за 10 месяцев 2011 г. объем депозитов населения в банках вырос на 10,7%. Для сравнения за аналогичный период прошлого года этот показатель вырос на 21,5%.
- Причиной депозитного «сжатия» стало общее **снижение процентных ставок** на фоне замедление темпов инфляции в 2011 г.
- Дальнейшее «сжатие» депозитной базы может оказать негативное влияние на возможности банков по **фондированию своих операций**. В наибольшей степени эта проблема затронет мелкие и средние банки, для которых депозиты населения являются **основным источником пополнения пассивов**.

Объем банковских депозитов населения



Источник: Банк России

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

Адрес в сети Интернет: <http://www.veb.ru/ru/analytics/macro/>

Основные социально-экономические показатели РФ

Показатель	Ед.изм.	2009	2010	2011	2012	2010	2011	2011			2011				
				оценка*	прогноз**	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь		
ВВП	прирост, %	-6,0	4,0	4,1	3,7	4,4	3,8	3,5	4,9						
	млрд. руб.	39101	44939	52624	58683	12971	11410	12757	14039						
Инфляция (ИПЦ)	прирост за 12 мес., %	8,8	8,8	6,1	5,5	8,8	9,4	9,4	7,3	7,3	7,2	6,8	6,1	26 дек	
Промышленное производство	прирост, %	-9,3	8,2	4,8	3,4	6,5	5,9	4,8	5,1	3,9	3,6	3,9			
Инвестиции в основной капитал	прирост, %	-16,1	5,9	6,0	7,8	9,8	-1,5	4,9	7,6	8,5	8,6	7,7			
Реальные доходы населения	прирост, %	1,0	3,1	1,5	5,0	1,8	-2,7	-2,5	3,5	4,0	1,5	3,1			
Численность безработных	млн.чел	6,3	5,6	5,0	4,8	5,2	5,6	5,0	4,8	4,6	4,8	4,8			
Уровень безработицы (МОТ)	%	8,4	7,5	6,8	6,6	6,9	7,5	6,6	6,2	6,0	6,4	6,3			
Доходы фед.бюджета	млрд. руб.	7337	8304	11069	11780	2295	2393	2914	2907	993	1028	924			
Расходы фед.бюджета	млрд. руб.	9637	10116	11099	12656	3414	2215	2388	2479	651	736	1004			
Профицит(+)/дефицит(-) бюджета	% ВВП	-5,9	-4,0	-0,1	-1,5	-8,6	1,6	4,1	3,0						
Резервный фонд	% ВВП за год	4,7	1,7	3,1	3,8	1,7	1,6	1,5	1,6						
ФНБ	% 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	111	109	110	109	23 дек	
Экспорт	млрд.долл.	303	400	528	533	113	113	134	131	44	46				
Импорт	млрд.долл.	192	249	340	397	76	65	83	85	27	29				
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	517	526	511	503	23 дек	
	млрд.долл.		40	43	26		23	22	-8		9	-15	-8		
Валютный курс (на конец периода)	руб./долл.	30,24	30,48	28,60	28,70	30,48	28,43	28,08	31,88	31,88	29,90	31,32	31,56	29 дек	
Денежная база (Н)	млрд. руб.	4585	5794	7124	8084	5794	5704	6063	6330	6330	6350	6463	6684	19 дек	
Денежная масса (M2)	млрд. руб.	15698	20012	24314	28569	20012	19787	20743	21497	21497	21381	21962			
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