

Содержание

Макроэкономические итоги 2021 г.	2
Владимир Елаховский, к.э.н., доцент, департамент статистики и анализа данных Факультета экономических наук НИУ ВШЭ	
Обобщающие оценки экономической активности.....	3
Владимир Елаховский, к.э.н., доцент, департамент статистики и анализа данных Факультета экономических наук НИУ ВШЭ	
Промышленность	3
Екатерина Поповская, к.т.н., доцент, Южно-Российский институт управления РАНХиГС	
Инвестиционные процессы	7
Владимир Елаховский, к.э.н., доцент, департамент статистики и анализа данных Факультета экономических наук НИУ ВШЭ	
Аграрно-продовольственная сфера	8
Алина Щербакова, к.э.н., доцент, Центр комплексных европейских и международных исследований НИУ ВШЭ	
Государственные финансы	9
Людмила Лыкова, д.э.н., профессор, Институт экономики РАН	
Денежно-кредитная политика	11
Владимир Елаховский, к.э.н., доцент, департамент статистики и анализа данных Факультета экономических наук НИУ ВШЭ	
Финансовые рынки	13
Тамара Теплова, д.э.н., профессор, лаборатория анализа финансовых рынков Факультета экономических наук НИУ ВШЭ	
Внешняя торговля	16
Надежда Воловик, старший научный сотрудник лаборатории макроэкономических исследований Института прикладных экономических исследований РАНХиГС	
Социальная сфера.....	19
Елена Иванова, к.э.н., главный редактор журнала «Российская экономика: прогнозы и тенденции»	
Статистический прогноз, декабрь 2021 г. – март 2022 г.	22
Владимир Елаховский, к.э.н., доцент, департамент статистики и анализа данных Факультета экономических наук НИУ ВШЭ	
Данные статистики к обзору	24

Российская экономика: прогнозы и тенденции

Russian Economy: Forecasts and Trends

№ 1 (346), 2022

Главный редактор

- Елена Иванова

Зам. главного редактора

- Владимир Елаховский

Вёрстка и графика:

- Ольга Быстрова
- Валерий Коршунов
- 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, Банка России, Всемирного банка

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

Издатель

Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики»

Координаты редакции

Москва, ул. Профсоюзная, д.33 к.4
Тел.: 8 495 772 9590 доб.15298
E-mail: id.hse@mail.ru
<http://id.hse.ru>

Почтовый адрес:

101000, Москва, ул. Мясницкая, 20

© НИУ ВШЭ, 2022

Макроэкономические итоги 2021 г.

Результаты 2021 г., продемонстрированные российской экономикой, оказались достаточно благоприятными. Активный восстановительный подъем, начавшийся во второй половине года после шокового спада в 2020 г., продолжился и в I полугодии, что позволило основным показателям экономической активности не только компенсировать предшествующий спад, но и обновить исторические максимумы. Затем в III квартале подъем экономики остановился, однако под конец года вновь наметилось оживление в динамике. Тем самым экономический рост, традиционно выражаемый ростом ВВП, составил за прошедший год около 5%, по нашей оценке. Столь высокого его годового повышения не наблюдалось в течение предыдущих 12 лет. Разумеется, значительную роль в этом сыграл фактор низкой базы сравнения, как, впрочем, и для других общих показателей экономической активности. В частности, прирост объема промышленного производства за прошедший год, по нашей оценке, составил также примерно 5%. В том же размере оценивается нами и прирост строительного производства. Оборот розничной торговли, по нашей оценке, вырос на 7,2%, правда, и его спад за предшествующий год был весьма значительным. Поэтому общее повышение оборота розничной торговли за двухлетний период составило 4%. Также высокий результат показала и динамика инвестиционной активности. Объем инвестиций в основной капитал за 2021 г., по нашей оценке, вырос на 6,5% после понижения на 1,4% в 2020 г.

Существенной особенностью прошедшего года следует признать адаптацию экономики к условиям пандемии, принявшей уже затяжной характер. В течение года наблюдалось две волны в динамике заболеваемости - летом и осенью. И если рост заболеваемости в середине года можно рассматривать как фактор ослабления экономического роста в III квартале, то ее осенний подъем практически никак не сказался на показателях экономической активности. И это при том, что ежедневное количество зарегистрированных новых случаев заболеваемости на пике осенней волны примерно на треть превышало свой максимум годичной давности. Более того, недельный локдаун, введенный в начале ноября, не оказал ощутимого влияния на экономические показатели данного месяца, которые начиная с октября, стали демонстрировать явные признаки экономического оживления.

Разумеется, определенную поддержку экономике оказала благоприятная конъюнктура на внешних рынках сырьевых и, в частности, топливно-энергетических ресурсов. Среднегодовая цена нефти марки «Brent» за прошедший год выросла на 65% и практически сравнялась со своим значением за 2018 г., составив 71 долл./барр. Выросли цены и на другие традиционные товары российского экспорта, что определило существенный рост его совокупного объема, который опережал рост импорта. Вследствие этого значительно возросло сальдо внешней торговли, обеспечив тем самым увеличение объема международных резервов Банка России до рекордного уровня в 622,6 млрд. долл. (на начало декабря).

Также значительно укрепилось состояние федерального бюджета. Благодаря более высокому экономическому росту и более высокой инфляции, чем предполагалось при планировании основных бюджетных параметров, фактические доходы федерального бюджета существенно - примерно на 25%, по нашим оценкам, - превысили запланированный объем. При этом расходная часть бюджета традиционно исполнялась практически в том же размере, как и планировалось. В результате вместо планировавшегося дефицита в 2,755 трлн. руб. был получен профицит бюджета в размере около 2 трлн. руб., что составило 1,6% по отношению к ВВП, по нашим оценкам. В условиях высокого превышения фактических мировых цен на нефть над установленной базовой ценой Минфин России, согласно бюджетному правилу, активно накапливал избыточную часть нефтегазовых доходов в Фонде национального благосостояния. Его объем вследствие этого увеличился к концу 2021 г. примерно до 14 трлн. руб. против 13,5 трлн. руб. годом ранее.

К числу положительных итогов прошедшего года следует отнести заметное улучшение состояния рынка труда. Уровень безработицы к концу прошедшего года сократился с 5,9% до 4,5%, по нашей оценке, наименьшего значения на этот момент времени за всю историю наблюдений. Надо полагать, помимо экономического роста столь заметному снижению уровня безработицы способствовало уменьшение предложения иностранной рабочей силы на рынке труда из-за введенных санитарных ограничений на поток трудовой миграции.

Основной экономической проблемой прошедшего года следует признать повышенную инфляцию. Годовой индекс потребительских цен составил 108,4%, что является его наибольшим значением за период после 2015 г., когда потребительские цены выросли на 12,9%. Собственно, инфляционный разогрев наметился еще в конце 2020 г., и затем он приобрел устойчивый характер. Полагаем, его стимулом послужил экономический рост, начавшийся во второй половине 2020 г., который стал следствием опережающего расширения спроса за счет экстренного смягчения бюджетной и денежной политики, проводившейся с целью уменьшить негативное воздействие пандемии коронавируса в ее начальный период. Подобные процессы происходили и в остальном мире, где также заметно повысилась инфляция, причем преимущественно за счет сильного роста цен на сырьевые товары, составляющие основу российского экспорта. Соответственно, рост цен на внешнем рынке выступил фактором, поддерживающим внутреннюю инфляцию в российской экономике. Озабочившись этой проблемой, Банк России, начиная с марта текущего года, стал последовательно проводить ужесточение денежной политики путем повышения процентной ставки. В итоге к концу 2021 г. ключевая процентная ставка достигла 8,5%, ровно вдвое превысив свое значение в начальный период года, находившееся тогда на своем историческом минимуме. Однако такая политика пока не привела к подавлению инфляции, хотя, возможно, способствовала сдерживанию

ее дальнейшего роста. По сути дела, Банк России придерживается принципа нейтральности денежной политики, всякий раз подтягивая процентную ставку к уровню инфляции, измеряемому по скользящему годовому отрезку.

Экономические перспективы 2022 г. представляются достаточно неплохими, поскольку экономика вошла в него с позитивными трендами. Однако весьма высока степень неопределенности, чреватой внешними шоками. Во-первых, пандемия пока далека от своего преодоления, и вполне вероятно значи-

тельное ухудшение ситуации. Во-вторых, следует иметь в виду сложившийся к началу года весьма высокий уровень внешнеполитической напряженности, грозящий резкими обострениями, что неминуемо усложнит условия экономического развития. Однако учитывая обретенный за последние годы потенциал устойчивости экономики и финансовой системы, прежде всего за счет объема накопленных резервов, а также ее адаптации к уже пережитым внешним шокам, вполне можно рассчитывать на сохранение экономической и финансовой стабильности.

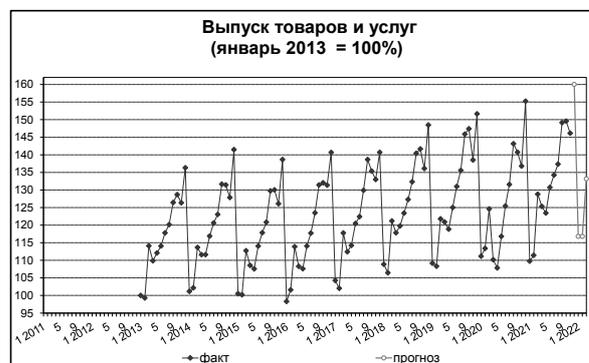
Обобщающие оценки экономической активности

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 ноябре 2021 г. понизился на 2,3% по сравнению с октябрём, что является наименьшим его подобным снижением в этом месяце за последние четыре года. Этого оказалось достаточно для появления слабых признаков оживления в динамике данного обобщающего показателя экономической активности. Сезонно сглаженный уровень выпуска товаров и услуг, по предварительной оценке, повысился в ноябре на 0,2% после его роста на 0,1% ежемесячно в октябре и сентябре. Напомним, что восстановительный рост выпуска товаров и услуг, начавшийся после сильного спада в 2020 г., остановился в середине прошедшего года, очевидно во многом исчерпав потенциал увеличения загрузки имеющихся производственных мощностей. Судя по тому, что возобновление тенденции роста этого показателя в осенние месяцы имеет предельно медленный характер, пока вряд ли можно уверенно ожидать ее укрепления в ближайшей перспективе. Однако даже если исходить из продолжения наметившегося весьма умеренного подъема, то результат прошедшего года следует оценивать как достаточно высокий. Выпуск товаров и услуг за январь-ноябрь 2021 г. на 6,4% превышал свое значение за аналогичный период 2020 г., а

его годовой прирост, как мы оцениваем, сложился в размере около 6%, что является наибольшим значением за последние 14 лет. Превышение соответствующего периода предыдущего года за I квартал 2022 г. оценивается нами примерно в 5% ввиду усиления базы сравнения из-за активного текущего подъема в начале 2021 г.

Выпуск товаров и услуг в декабре, по нашей оценке, вырос на 9,5%. В январе ожидается его спад на 27%, а в феврале - сохранение уровня предыдущего месяца. Выпуск товаров и услуг в марте, по нашему прогнозу, вырастет на 14%.

График 1



Промышленность

Промышленное производство. Объем промышленного производства в ноябре 2021 г. повысился на 0,5% по отношению к предыдущему месяцу, а его подобный октябрьский прирост был увеличен с 4,8% до 5,1% по итогам традиционной корректировки предшествующего изменения. Согласно этим данным, в динамике промышленного производства подтвердились признаки оживления в динамике промышленного производства, выявлявшиеся месяцем ранее. Результаты октября и ноября оказались выше своих соответствующих средних значений за предыдущие семь лет. Следует отметить, что достаточно высокий результат ноября был получен, несмотря на локдаун, вводившийся в начале этого месяца. Тем самым сезонно сглаженный уровень промышленного производства, по предваритель-

ной оценке, повысился в ноябре на 0,6% после его роста на 0,5% в октябре и на 0,3% в сентябре (по уточненным оценкам). Таким образом, ноябрьский уровень промышленного производства по тенденции за период с середины прошлого года поднялся на 9,6% и на 3,5% превысил свой локальный максимум двухлетней давности. Его объем за январь-ноябрь 2021 г. сложился в размере на 5,2% выше, чем за такой же период 2020 г., а его годовой прирост оценивается нами также примерно в 5% после понижения на 2,1% в 2020 г. При условии продолжения текущего подъема промышленного производства с умеренной скоростью в начальный период 2022 г. его объем за I квартал покажет превышение на 4,5% своего аналогичного значения годичной давности на фоне усиливающейся базы сравнения.

Таблица 1

**Оборот организаций добывающих
и обрабатывающих производств, обеспечения
электроэнергией, газом и паром,
и водоснабжения в ноябре, млрд. руб.**

В динамике производственной активности по сектору добычи полезных ископаемых сохраняется позитивная тенденция, согласно ноябрьским данным. Сезонно сглаженный уровень производства здесь за этот месяц, по предварительной оценке, повысился на 0,5% после его роста в той же мере в октябре и на 0,4% в сентябре (по уточненным оценкам). Всего за текущую фазу подъема, продолжающуюся с сентября 2020 г., уровень производства по тенденции в добывающем секторе вырос на 12% и его уровень на 1% превзошел локальный максимум 2019 г. Однако из-за глубокого предшествующего спада прошедший год начался с низкого стартового уровня, и поэтому объем производства в секторе добычи полезных ископаемых за январь-ноябрь всего на 4,3% превысил свое значение за аналогичный период предыдущего года после спада на 6,6% в 2020 г. А годовой прирост в этом секторе оценивается нами в размере 4,8%. Продолжается текущий подъем и в секторе обрабатывающих производств, причем даже с некоторым ускорением. Сезонно сглаженный уровень производства в этом секторе в ноябре, по предварительной оценке, повысился на 0,7% после его такого же роста в октябре и увеличения на 0,5% в сентябре (по подтвержденным оценкам). Напомним, что за май-август 2021 г. этот показатель повышался со средней скоростью 0,1% в месяц. Объем производства в секторе обработки за январь-ноябрь 2021 г. был на 5,2% выше своего значения за аналогичный период 2020 г., а его годовой прирост оценивается нами в размере около 5% после повышения на 1,4% в предшествующем году. А вот в секторе обеспечения электроэнергией, газом и паром характер динамики изменился. Слабые результаты октября и ноября привели к появлению признаков снижения по тенденции после предшествующего периода стабилизации. Сезонно сглаженный уровень производства здесь, по предварительной оценке, в ноябре понизился на 0,4% после его спада на 0,2% в октябре и отсутствия изменения в сентябре (по уточненным оценкам). Однако благодаря сильному текущему подъему в прошлый осенне-зимний период объем производства в данном секторе за январь-ноябрь на 7,4% превышал свое соответствующее значение 2020 г., что позволяет оценивать его прирост за прошедший год в целом размере около 7% против понижения на 2,4% в предшествующем году. В секторе «водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений» прекратилось ранее наблюдавшееся снижение по тенденции, и наметились признаки позитивного перелома после снижения в III квартале. Сезонно сглаженный уровень производства здесь, по предварительной оценке, повысился в ноябре на 0,5% после его повышения на 0,2% в октябре и понижения на 0,4% в сентябре (по уточненным оценкам). Напомним, что во второй половине 2020 г. и в первой половине 2021 г. здесь наблюдался весьма активный подъем по тенденции, благодаря которому сложилось высокое превышение соответствующего прошлогоднего периода нарастающим итогом с начала года. За январь-ноябрь такое превышение составило 16,9%, а годовой прирост здесь оценивается нами в размере около 16%.

Объем производства промышленной продукции в декабре, по нашей оценке, вырос на 10%. В январе

	Ноябрь 2021, млрд. руб.	В % к		Январь- ноябрь 2021 в % к январю- ноябрю 2020
		ноябрю 2020	октябрю 2021	
Добыча полезных ископаемых	2493,1	178,0	100,4	161,9
из нее:				
добыча угля	297,3	в 2,7р.	97,5	185,3
добыча сырой нефти и природного газа	1616,6	190,0	100,4	173,5
добыча металлических руд	220,5	114,9	98,3	142,3
добыча прочих полезных ископаемых	60,3	108,8	101,6	134,3
Обрабатывающие производства	6154,9	132,5	102,1	132,7
из них:				
производство пищевых продуктов	726,4	125,0	103,1	121,3
производство напитков	89,2	121,3	100,4	116,3
производство табачных изделий	27,7	107,4	99,7	112,3
производство текстильных изделий	32,4	116,6	105,1	115,8
производство одежды	26,5	102,9	100,0	105,0
производство кожи и изделий из кожи	7,2	121,9	88,7	121,1
обработка древесины и производство изделий из дерева и пробки, кроме мебели, производство изделий из соломки и материалов для плетения	96,1	143,6	94,9	153,1
производство бумаги и бумажных изделий	120,3	110,9	99,4	122,2
деятельность полиграфическая и копирование носителей информации	31,7	129,5	111,1	112,5
производство кокса и нефтепродуктов	1453,9	161,8	98,2	150,4
производство химических веществ и химических продуктов	488,8	170,9	112,6	146,5
производство лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях	148,9	147,3	103,4	147,7
производство резиновых и пластмассовых изделий	167,1	142,2	100,5	139,0
производство прочей неметаллической минеральной продукции	188,7	126,0	91,4	119,7
производство металлургическое	985,6	139,4	100,7	138,1
производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования	358,1	104,9	112,5	115,3
производство компьютеров, электронных и оптических изделий	197,7	116,7	115,5	127,4
производство электрического оборудования	131,2	112,0	102,3	116,2
производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки	175,2	128,9	110,0	121,1
производство автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов	316,8	105,8	105,9	128,6
производство прочих транспортных средств и оборудования	203,9	101,2	88,0	108,7
производство мебели	37,2	127,3	103,6	147,7
производство прочих готовых изделий	29,1	76,5	103,6	116,8
Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха	1078,0	112,3	109,7	114,3
в том числе:				
производство, передача и распределение электроэнергии	747,5	113,4	105,2	113,7
производство и распределение газообразного топлива	168,3	119,9	120,9	123,7
производство, передача и распределение пара и горячей воды; кондиционирование воздуха	162,2	101,4	122,3	109,1
Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	154,9	122,8	102,1	130,4

ожидается его спад на 19%, а в феврале - снижение еще на 1,5%. Объем производства промышленной продукции в марте, по нашему прогнозу, вырастет на 9%.

Оборот организаций добывающих, обрабатывающих производств, обеспечения электроэнергией, газом и паром, и водоснабжения в ноябре составил в действующих ценах 9880,9 млрд. руб., что соответствует 39,7% общего оборота организаций РФ. На организации обрабатывающих производств приходится 62,3% общего оборота организаций разделов В, С, Д и Е ОКВЭД2. По сравнению с предыдущим месяцем наибольший рост оборота наблюдался в организациях обеспечения электрической энергией, газом и паром; кондиционирования воздуха (+9,7%), а наименьший рост в организациях добычи полезных ископаемых (+0,4%). По сравнению с ноябрем 2020 г. наибольший рост этого показателя отмечался в организациях добычи полезных ископаемых (+78,0%), а наименьший - в организациях обеспечения электрической энергией, газом и паром; кондиционирования воздуха (+12,3%).

Объем отгруженных товаров собственного производства, выполненных собственными силами работ, а также услуг по добыче полезных ископаемых за ноябрь составил (в действующих ценах) 2327,7 млрд. руб., причем 66,5% объема продукции обеспечивает добыча сырой нефти и природного газа. По сравнению с предыдущим месяцем объем отгруженной продукции организаций по добыче сырой нефти и природного газа увеличился на 0,1%, а по сравнению с ноябрем 2020 г. прирост этого показателя составил 92,1%.

Объем отгруженных товаров собственного производства, выполненных собственными силами работ и услуг обрабатывающих производств, в ноябре составил в действующих ценах 5681,5 млрд. руб., что на 33,1% выше, чем год назад. За рассматриваемый период наибольший прирост объема отгруженной продукции зафиксирован в организациях производства химических веществ и химических продуктов (+69,9%). Самый глубокий спад этого показателя отмечен в организациях производства одежды (-3,2%). Приоритетным по объему отгруженной продукции в разделе «Обрабатывающие производства» является производство кокса и нефтепродуктов на долю которого приходится 19,3%, что в абсолютном выражении составляет 1099,1 млрд. руб. В доминантную группу также входят металлургическое производство (16,7%), производство пищевых продуктов (13,6%), производство химических веществ и химических продуктов (9,0%), производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования (6,0%). Наименьший вклад в объем отгруженной продукции обрабатывающих производств традиционно принадлежит производству кожи и изделий из кожи - 0,1%, или 7,4 млрд. руб. в абсолютном выражении. По сравнению с предыдущим месяцем объем отгруженной продукции организаций обрабатывающих производств вырос на 1,4%. По основным видам обрабатывающих производств преобладал рост этого показателя. Наибольший прирост объема отгруженной продукции отмечался в организациях производства компьютеров, электронных и оптических изделий - 16,3%. Наибольший его спад зафиксирован в организациях производства прочих транспортных средств и оборудования - 12,3%.

В ноябре по сравнению с предыдущим месяцем объем выпуска по основным видам обрабатывающих производств увеличился на 0,8%, причем в большинстве обрабатывающих производств объем выпуска вырос. Наибольший прирост объема производства зафиксирован в организациях производства компьютеров, электронных и оптических изделий (+32,4%). Самым существенным было сокращение выпуска в организациях производства прочей неметаллической минеральной продукции (-14,5%). По сравнению с ноябрем 2020 г. в целом по разделу «Обрабатывающие производства» рост объема выпуска составил 5,3%. Наибольший прирост выпуска наблюдался в организациях производства компьютеров, электронных и оптических изделий (+33,5%), а самым значительным было снижение выпуска в организациях производства готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования (-8,8%).

Объем отгруженных товаров собственного производства, выполненных собственными силами работ и услуг по обеспечению электроэнергией, газом и паром составил в ноябре в действующих ценах 599,0 млрд. руб., что на 7,4% выше, чем год назад. Приоритетными по объему отгруженной продукции в разделе Д ОКВЭД2 являются производство, передача и распределение электроэнергии, на долю которых приходится 64,3%, что соответствует 385,2 млрд. руб. в абсолютном выражении.

Доля электроэнергии, произведенной гидроэлектростанциями, в общей выработке электроэнергии уменьшилась с 20,1% в январе-ноябре 2020 г. до 19,1% в аналогичном периоде 2021 г., атомными электростанциями - с 20,0% до 19,3%, тепловыми электростанциями - увеличилась с 59,6% до 61,1%, соответственно. В целом по виду деятельности «Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха» объем производства увеличился по сравнению с ноябрем 2020 г. на 3,9%, а по сравнению с предыдущим месяцем вырос на 9,9%.

В ноябре объем производства по виду деятельности «Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений» вырос на 10,0% по сравнению с ноябрем 2020 г., а по сравнению с предыдущим месяцем увеличился на 1,4%.

Опрос руководителей организаций по добыче сырой нефти и природного газа показал, что индекс предпринимательской уверенности в декабре снизился по сравнению с ноябрем и составил (+1%). Индекс предпринимательской уверенности организаций по добыче металлических руд вырос по сравнению с ноябрем и составил (+5%). Воздействие структурного фактора привело к тому, что в декабре в целом по разделу «Добыча полезных ископаемых» значение этого показателя составило (-1%).

По результатам опроса руководителей организаций обрабатывающих производств в декабре наилучшее состояние деловой активности зафиксировано в организациях производства машин и оборудования, не включенных в другие группировки. В 13 видах деятельности обрабатывающих производств отмечалось снижение индекса предпринимательской уверенности, в 2 видах деятельности - рост, и в 9 видах деятельности этот показатель остался без изменений. Самым значительным было снижение индекса предпринимательской уверенности в организациях

полиграфической деятельности и копирования носителей информации, с (-4%) до (-9%). Наибольший его прирост наблюдался в организациях производства табачных изделий, с (-5%) до (0%). Однако под воздействием структурного фактора индекс предпринимательской уверенности обрабатывающих производств в декабре составил (-3%).

Декабрьский опрос руководителей организаций обеспечения электрической энергией, газом и паром показал, что индекс предпринимательской уверенности в декабре снизился по сравнению с ноябрем и составил (0%).

Финансовая деятельность организаций промышленности. В январе-октябре 2021 г. сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) организаций добывающих, обрабатывающих производств, обеспечения электроэнергией, газом и паром, и водоснабжения в действующих ценах составил 13529,3 млрд. руб. По сравнению с аналогичным периодом 2020 г. наибольший рост прибыли наблюдался в организациях вида деятельности «Обрабатывающие производства». По разделу «Обрабатывающие производства» 76,8% прибыльных организаций получили прибыль в размере 7424,8 млрд. руб. и 23,2% убыточных организаций - убыток на сумму 381,9 млрд. руб. По сравнению с январем-октябрем 2020 г. сальдированный финансовый результат организаций обрабатывающих производств вырос на 170,0%. По разделу «Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха» 50,0% прибыльных организаций получили прибыль в размере 962,9 млрд. руб. и 50,0% убыточных организаций - убыток на сумму 136,7 млрд. руб. По сравнению с январем-октябрем 2020 г. сальдированный финансовый результат организаций обеспечения электрической энергией, газом и паром; кондиционирования воздуха вырос на 160,0%. За рассматриваемый период в организациях вида деятельности «Добыча полезных ископаемых» сальдированный финансовый результат увеличился на 140,0%, причем 68,9% прибыльных организаций получили прибыль в размере 5733,2 млрд. руб. и 31,1% убыточных организаций - убыток на сумму 147,5 млрд. руб. В организациях вида деятельности «Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений» рост прибыли составил 59,7%, причем 55,2% прибыльных организаций получили прибыль в размере 91,7 млрд. руб. и 44,8% убыточных организаций - убыток на сумму 17,2 млрд. руб.

В структуре суммарной прибыли, полученной организациями добывающих производств, приоритетное значение имеет добыча сырой нефти и природного газа: 71,0% прибыльных организаций обеспечили 49,3% общей суммы прибыли раздела «Добыча полезных ископаемых». В январе-октябре 2021 г. сальдированный финансовый результат организаций по добыче угля составил 520,5 млрд. руб.

Доля прибыльных организаций обрабатывающих производств в январе-октябре 2021 г. была наиболее велика в производстве резиновых и пластмассовых изделий - 89,0%. В структуре суммарной прибыли, полученной организациями раздела «Обрабатывающие производства», приоритетное значение имеет металлургическое производство - 31,3% общей суммы прибыли раздела С ОКВЭД2. Доля убыточных предприятий наиболее велика в производстве про-

чих транспортных средств и оборудования - 39,7%. Приоритетный вклад в общую сумму убытка организаций раздела «Обрабатывающие производства» принадлежит производству прочих транспортных средств и оборудования - 19,7% общего убытка организаций раздела. В целом в производстве прочих транспортных средств и оборудования в январе-октябре 2021 г. зафиксирован положительный сальдированный финансовый результат - 66,5 млрд. руб.

По разделу «Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха» доля прибыльных организаций в январе-октябре 2021 г. была наиболее велика в производстве и распределении газообразного топлива - 77,5%. Самый значительный вклад в суммарную прибыль раздела обеспечивают организации производства, передачи и распределения электроэнергии - 83,5%.

На конец октября 2021 г. основной вклад в объем просроченной задолженности по кредитам банков и займам принадлежит организациям обрабатывающих и добывающих производств: 31,9% и 15,0% от общего объема задолженности в целом по РФ соответственно. Наибольшая часть просроченной задолженности организаций обрабатывающих производств финансовому сектору приходится на организации металлургического производства - 25,7% от общего объема задолженности раздела «Обрабатывающие производства». Основной вклад в объем задолженности организаций добывающих производств финансовому сектору принадлежит добыче сырой нефти и природного газа - 63,9%. Просроченная задолженность по кредитам банков и займам организаций обеспечения электрической энергией, газом и паром составляет 3,9% от общего объема задолженности в целом по РФ. Наибольшая часть просроченной задолженности финансовому сектору приходится на организации производства, передачи и распределения электроэнергии - 65,7% от общего объема задолженности раздела D ОКВЭД2.

В структуре просроченной кредиторской задолженности на конец октября 2021 г. основной объем приходился на организации обрабатывающих производств - 37,5% от общего размера просроченной задолженности в целом по РФ. В общей сумме кредиторской задолженности организаций раздела С ОКВЭД2 56,1% составила задолженность поставщикам, 1,3% - задолженность в бюджеты всех уровней, 0,9% - задолженность по платежам в государственные внебюджетные фонды. Из 1394 организаций обрабатывающих производств, имеющих просроченную кредиторскую задолженность, 150 организаций (10,8%) относятся к производству готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования. Просроченная кредиторская задолженность организаций производства готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования составляет 4,3% от общей суммы показателя по разделу «Обрабатывающие производства». Наибольшая доля просроченной кредиторской задолженности принадлежит организациям производства кокса и нефтепродуктов - 33,5%, что в абсолютном выражении составляет 479,4 млрд. руб. На организации по обеспечению электрической энергией, газом и паром приходится 18,5% от общего размера просроченной кредиторской задолженности в целом по РФ, причем задолженность поставщикам

составляет 75,0%. Наибольшая доля просроченной кредиторской задолженности раздела D ОКВЭД2 принадлежит организациям производства, передачи и распределения пара и горячей воды, кондиционирования воздуха - 41,7%, что в абсолютном выражении составляет 292,9 млрд. руб. На организации добывающих производств приходится 6,8% от общего размера просроченной кредиторской задолженности в целом по РФ, а на организации раздела «Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений» - 1,4%.

На конец октября 2021 г. основной объем в структуре просроченной дебиторской задолженности организаций РФ приходился на организации обрабатывающих производств - 23,5%, при этом задолженность покупателей составила 59,2%. Наибольшая часть просроченной дебиторской задолженности организаций обрабатывающих производств принадлежит организациям производства кокса и нефтепродуктов - 24,4%, что в абсолютном выражении составляет 189,3 млрд. руб. Из 2949 организаций обрабатывающих производств, имеющих

просроченную дебиторскую задолженность, 405 организаций (13,7%) - это организации производства пищевых продуктов. Просроченная дебиторская задолженность этих организаций составляет 2,0% от общей суммы показателя по разделу «Обрабатывающие производства». Просроченная дебиторская задолженность организаций обеспечения электрической энергией, газом и паром составляет 15,1% от общего объема показателя по РФ, где задолженность покупателей - 81,1%. Просроченная дебиторская задолженность организаций по добыче полезных ископаемых составляет 13,9% от общего объема показателя по РФ, задолженность покупателей - 91,3%. Самый значительный вклад в объем просроченной дебиторской задолженности организаций добывающих производств обеспечивают организации по добыче сырой нефти и природного газа - 33,7%, что в абсолютном выражении составляет 154,0 млрд. руб. На организации раздела «Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений» приходится 2,7% просроченной дебиторской задолженности организаций РФ.

Инвестиционные процессы

Строительство. Объем строительного производства в ноябре 2021 г. понизился на 2,7% по отношению к октябрю, что оказалось существенно меньше его подобного ноябрьского снижения за два предыдущих года, когда оно составляло около 9%. В результате остановилась ранее наблюдавшаяся негативная тенденция в динамике данного показателя. Сезонно сглаженный уровень строительного производства, по предварительной оценке, в ноябре повысился на 0,3% после его понижения на 0,1% в октябре и на 0,4% ежемесячно в сентябре и августе (по уточненным оценкам). Тем самым он вернулся к отметке мая 2021 г., и в целом можно сказать, что в течение последнего полугодового отрезка уровень строительного производства по тенденции демонстрировал колебания в горизонтальном диапазоне. Объем строительного производства за январь-ноябрь 2021 г., согласно прямой оценке Росстата, на 5,5% превышал свое значение за аналогичный период предшествующего года, однако расчет по помесечным изменениям дает всего 4,6% подобного прироста. Данное расхождение заставляет нас ожидать корректировки ряда изменений объема строительного производства в ближайшей перспективе. Если ориентироваться на прямые оценки Росстата, прирост строительного производства за прошедший год в целом сложился также в размере 5,5%, а его превышение над соответствующим уровнем 2021 г. за I квартал 2022 г. ожидается в размере около 5%.

Объем строительного производства в декабре, по нашей оценке, возрос на 38%. В январе ожидается его спад на 64%, а в феврале - рост на 9%. В марте объем строительного производства, по нашему прогнозу, возрастет еще на 31%.

Таблица 2

Динамика объема работ, выполненных по виду деятельности «Строительство»

	Млрд. руб.	В % к	
		соответствующему периоду предыдущего года	предыдущему периоду
2020			
Январь	434,3	102,8	36,1
Февраль	475,4	103,5	109,1
Март	625,3	102,4	131,0
Апрель	624,3	94,3	99,7
Май	664,2	95,8	106,0
Июнь	832,8	97,9	125,3
Июль	869,7	99,6	104,3
Август	871,5	100,3	99,8
Сентябрь	1005,8	103,1	115,1
Октябрь	968,3	100,7	96,0
Ноябрь	881,9	100,6	91,0
Декабрь	1244,3	100,9	141,0
Год	9497,8	100,1	
2021			
Январь	448,3	100,1	35,8
Февраль	490,9	100,0	109,1
Март	649,2	100,4	131,4
Апрель	693,4	106,9	106,0
Май	747,6	107,7	106,8
Июнь	1017,7	115,7	134,3
Июль	1016,8	109,3	98,4
Август	997,2	106,2	96,9
Сентябрь	1089,7	100,1	108,4
Октябрь	1054,4	100,0	96,0
Ноябрь	1035,2	106,9	97,3

Аграрно-продовольственная сфера

Сельскохозяйственное производство. Объем производства продукции сельского хозяйства всех сельхозпроизводителей (сельхозорганизации, крестьянские/фермерские хозяйства, хозяйства населения) в ноябре 2021 г., по предварительной оценке, в действующих ценах составил 788,3 млрд. руб., в январе-ноябре - 7263,7 млрд. руб.

Таблица 3

Динамика производства продукции сельского хозяйства

	В % к	
	соответствующему периоду предыдущего года	предыдущему периоду
2020		
Январь	102,9	54,3
Февраль	103,1	110,6
Март	103,0	144,2
Апрель	103,1	113,3
Май	103,2	111,6
Июнь	103,0	103,5
Июль	104,0	186,1
Август	104,4	128,4
Сентябрь	101,4	182,0
Октябрь	93,4	69,6
Ноябрь	97,9	61,0
Декабрь	100,5	47,8
Год	101,5	
2021		
Январь	100,7	54,5
Февраль	100,6	110,5
Март	100,1	143,6
Апрель	99,9	113,0
Май	100,1	111,8
Июнь	100,1	103,5
Июль	100,9	188
Август	89,9	113,1
Сентябрь	94,2	193,7
Октябрь	105,5	78,9

В 2021 г., по предварительным данным, в хозяйствах всех категорий (сельхозорганизации, фермеры, население) было намолочено 120,6 млн. т зерна в весе после доработки, 15,5 млн. т семян подсолнечника, накопано 38,7 млн. т сахарной свеклы, 18,2 млн. т картофеля, собрано 13,3 млн. т овощей.

В прошедшем году зерна было намолочено на 9,6% меньше уровня предыдущего года, семян подсолнечника получено больше на 16,7%, сахарной свеклы - на 14,2%. Сбор картофеля и овощей снизился на 7,0% и 4,2%, соответственно.

Как и в предыдущие годы, основная доля зерна (68,5%), сахарной свеклы (90,7%) и подсолнечника (63,7%) выращена в сельхозорганизациях; картофеля (64,0%) и овощей (52,1%) - в хозяйствах населения. В крестьянских (фермерских) хозяйствах собрано 30,3% от общего сбора зерна, семян подсолнечника - 35,9%, сахарной свеклы - 9,2%, овощей - 20,7%.

Под урожай будущего года озимые на зерно в сельхозорганизациях на 1 декабря 2021 г. посеяны на 11,1 млн. га, что на 10,5% меньше, чем в предыдущем

году. Зябь вспахана на 19,7 млн. га против 19,5 млн. га на эту же дату год назад.

На конец ноября 2021 г. поголовье крупного рогатого скота в хозяйствах всех сельхозпроизводителей, по расчетам, составляло 18,0 млн. голов (на 2,1% меньше по сравнению с соответствующей датой предыдущего года), из него коров - 7,8 млн. (на 1,9% меньше), свиней - 26,7 млн. (на 1,1% больше), овец и коз - 21,8 млн. голов (на 3,8% меньше). В структуре поголовья скота на хозяйства населения приходилось 39,3% поголовья крупного рогатого скота, 8,2% свиней, 46,3% овец и коз (на конец ноября 2020 г. - 39,9%, 9,1%, 46,2%, соответственно). В сельскохозяйственных организациях на конец ноября 2021 г. по сравнению с соответствующей датой 2020 г. поголовье крупного рогатого скота сократилось на 2,2%, коров - на 1,8%, овец и коз - на 10,3%, поголовье свиней выросло на 2,3%, птицы - на 3,5%.

В январе-ноябре 2021 г. в хозяйствах всех категорий, по расчетам, произведено скота и птицы на убой (в живом весе) 13,9 млн. т, молока - 29,8 млн. т, яиц - 41,3 млрд. штук.

Таблица 4

Производство основных видов продукции животноводства в хозяйствах всех категорий

	Ноябрь 2021, млн. т	В % к		Январь-ноябрь 2021 в % к январю-ноябрю 2020	Справочно ноябрь 2020 в % к		Январь-ноябрь 2020 в % к январю-ноябрю 2019
		ноябрю 2020	октябрю 2021		ноябрю 2019	октябрю 2020	
Скот и птица на убой (в живом весе)	1,6	102,5	113,2	99,9	102,4	111,3	103,4
Молоко	2,3	101,1	91,2	100,0	102,8	90,3	102,7
Яйца, млрд. штук	3,5	101,5	92,9	99,9	97,6	91,4	100,3

Во всех сельскохозяйственных организациях в ноябре 2021 г. по сравнению с ноябрем 2020 г. производство скота и птицы на убой (в живом весе) выросло на 5,3% (в ноябре 2020 г. по сравнению с ноябрем 2019 г. - на 4,4%), производство молока - на 2,6% (на 4,1%), производство яиц - на 2,1% (сократилось на 2,7%).

В сельскохозяйственных организациях (кроме субъектов малого предпринимательства) надои молока на 1 корову в январе-ноябре 2021 г. составили 7040 кг против 6735 кг в январе-ноябре 2020 г., яйценоскость кур-несушек - 285 штук яиц, как и год назад.

В январе-ноябре 2021 г. в структуре производства скота и птицы на убой (в живом весе) отмечалось увеличение удельного веса производства крупного рогатого скота и свиней на убой по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

К началу декабря 2021 г. обеспеченность скота кормами в расчете на 1 условную голову скота в сельхозорганизациях была ниже на 13,0%, чем на соответствующую дату предыдущего года.

В январе-ноябре 2021 г. по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года возросла продажа сельскохозяйственными организациями скота и птицы (в живом весе) и молока. За этот пери-

од реализовано по всем каналам 55,2 млн. т зерна, 11,1 млн. т скота и птицы (в живом весе), 15,9 млн. т молока, 29,5 млрд. штук яиц.

Госрегулирование аграрно-продовольственной сферы. В ноябре Министерством просвещения, Министерством сельского хозяйства, Министерством энергетики, Министерством науки и высшего образования, Федеральным агентством по делам молодежи и Министерством природных ресурсов и

экологии России утвержден Всероссийский сводный календарный план мероприятий, направленных на развитие экологического образования детей и молодежи в образовательных организациях, все-российских и межрегиональных общественных экологических организациях и объединениях на 2022 г. В план включено 71 наименование мероприятий, планирующихся к проведению во многих субъектах Российской Федерации.

Государственные финансы

Консолидированный бюджет. По итогам января-октября 2021 г. консолидированный бюджет России был исполнен с положительным сальдо в размере 3589,0 млрд. руб. В октябре профицит бюджета увеличился на 983,7 млрд. руб. По сравнению с итогами первых десяти месяцев 2020 г. ситуация отличается радикально - в этом году имел место дефицит бюджета в размере 1582,8 млрд. руб.

Основную роль в наращивании профицита бюджетной системы играет федеральный бюджет. Его положительное сальдо в октябре увеличилось на 672,1 млрд. руб. Возрос и профицит консолидированных бюджетов субъектов РФ - на 390,0 млрд. руб. Положительное сальдо территориальных государственных внебюджетных фондов увеличилось на 8,6 млрд. руб. В то же время вырос дефицит системы государственных внебюджетных фондов - на 87,0 млрд. руб. Таким образом, по итогам января-октября 2021 г., как и месяцем ранее, в положительной зоне остаются сальдо федерального бюджета, консолидированных бюджетов субъектов РФ и бюджетов территориальных государственных внебюджетных фондов. Сальдо бюджетов государственных внебюджетных фондов остается отрицательным.

По состоянию на 1 ноября 2021 г. доходы консолидированного бюджета страны сложились в сумме 38708,5 млрд. руб., что выше прошлогодних значений на 27,7%, или на 8397,22 млрд. руб. С учетом темпов инфляции доходы бюджетной системы увеличились на 20,1%. Выраженный рост по сравнению с показателями 2020 г. имел место практически по всем доходным источникам. Исключение составляют поступления акцизов, которые сократились на 835,5 млрд. руб., или на 54,6%.

Как уже отмечалось ранее, наиболее существенно возросли поступления налога на добычу полезных ископаемых, обеспечив почти 30,0% общей суммы прироста поступлений. По сравнению с показателями 2020 г. поступления данного налога увеличились на 76,0%, в том числе поступления налога при добыче нефти - на 85,6%, или на 2271,7 млрд. руб. Столь существенный рост поступлений данного налога обеспечивает в целом повышательный тренд мировых цен на нефть. Необходимо отметить, что в 2021 г. существенно увеличились поступления налога на дополнительный доход от добычи углеводородного сырья (в 6,7 раза, или на 858,1 млрд. руб.). Если в январе-октябре 2020 г. доля поступлений этого налога в доходах консолидированного бюджета составляла всего 0,5%, то в аналогичном периоде 2021 г. - уже 2,6% (а в структуре «налогов, сборов и

регулярных платежей за пользование природными ресурсами» - 14,8%).

Поступления таможенных пошлин увеличились по сравнению с показателями 2020 г. почти в 2 раза (на 99,7%), в том числе таможенные пошлины на нефть сырую - на 48,6%, а на природный газ - в 2,5 раза. В целом прирост поступлений таможенных пошлин обеспечил 10,8% общей суммы прироста доходов бюджетной системы.

Доходы бюджета от налога на прибыль организаций превысили показатели января-октября 2020 г. на 45,4% (на 1560,9 млрд. руб.), а докризисный (2019 г.) уровень - на 25,3%. Прирост поступлений этого налога обеспечил еще 18,6% общей суммы прироста доходов консолидированного бюджета страны.

Существенно увеличились поступления основного для отечественной бюджетной системы налога - НДС. По сравнению с аналогичным периодом 2020 г. его поступления по итогам октября 2021 г. возросли на 30,6%, или на 1759,5 млрд. руб. В том числе доходы от НДС по реализации на территории РФ увеличились на 31,0%, а доходы от НДС по импорту - на 30,1%, что в целом соответствовало оживлению товарооборота как внутри страны, так и в рамках внешнеэкономической деятельности.

Поступления налогов и иных платежей, связанных с доходами физических лиц, возросли не столь существенно. Так, доходы от НДФЛ увеличились по сравнению с итогами января-октября 2020 г. на 16,6%, или на 536,4 млрд. руб., из которых 459,4 млрд. руб. составляют поступления налога по повышенной ставке 15%, применяемой к доходам свыше 5 млн. руб. Таким образом, без учета повышения уровня налогообложения доходов высокодоходных категорий населения поступления НДФЛ увеличились всего на 2,4% (составили всего 96,3% сумм 2020 г. с учетом темпов инфляции). Поступления страховых взносов на обязательное социальное страхование увеличились на 11,8% (на 761,7 млрд. руб.), или на 5,2% в реальном исчислении.

По состоянию на 1 ноября 2021 г. расходы консолидированного бюджета РФ составили 35119,5 млрд. руб., что выше показателей аналогичного периода 2020 г. на 10,1% (на 4190,5 млрд. руб.), или на 3,6% с учетом темпов инфляции.

Увеличение объемов финансирования имело место практически по всем разделам консолидированного бюджета (см. Диаграмму 1). Исключение составляют расходы на национальную оборону, финансирование которых по итогам рассматриваемого периода составило 99,1% сумм аналогичного периода 2020 г.

Наиболее значительный прирост расходов наблюдался по вопросам социальной политики - увеличение их финансирования составило 1131,6 млрд. руб., или 9,5% и обеспечило более 35,0% общей суммы прироста расходов. Еще 22,8% общей суммы прироста расходов было направлено на национальную экономику. Финансирование этого круга вопросов увеличилось на 736,5 млрд. руб., или на 18,9%.

Диаграмма 1



Существенно возросли расходы на ЖКХ - на 279,2 млрд. руб., или на 24,6%. Опережает темпы инфляции и рост финансирования образования (на 3,8%), общегосударственных вопросов (на 4,0%) и обслуживание государственного и муниципального долга (на 27,7%).

В то же время прирост объемов финансирования целого ряда разделов расходной части консолидированного бюджета страны отстает от темпов инфляции. Так, расходы на национальную безопасность и правоохранительную деятельность возросли по сравнению с аналогичным периодом 2020 г. на 4,3% и составили всего 98,1% расходов аналогичного периода 2020 г. в реальном исчислении. Расходы на культуру увеличились на 4,7% (составили 98,5% прошлогодних с учетом инфляции). Расходы на здравоохранение по итогам первых десяти месяцев 2021 г. превысили показатели 2020 г. на 0,2% в номинальном исчислении и составили только 94,2% прошлогодних с учетом инфляции.

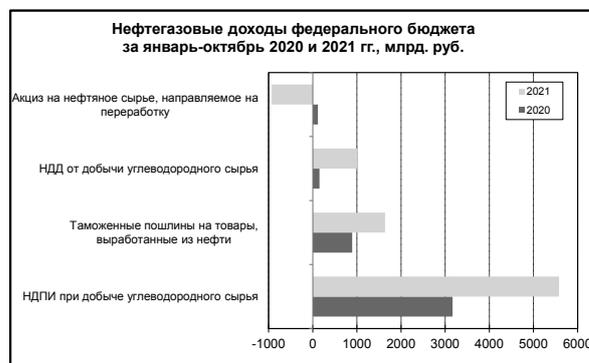
Федеральный бюджет. По состоянию на 1 ноября 2021 г. доходы федерального бюджета сложились в сумме 20431,7 млрд. руб. и превысили показатели аналогичного периода 2020 г. на 5286,3 млрд. руб., или на 34,9%. Как уже отмечалось ранее, столь существенный рост поступлений доходов в федеральный бюджет обеспечивают НДС (при добыче углеводородов), таможенные пошлины, а также НДС.

Поступление нефтегазовых доходов в январе-октябре 2021 г. составили 7292,8 млрд. руб. и увеличились по сравнению с аналогичным периодом 2020 г. на 68,5%, или на 2964,3 млрд. руб. (см. Диаграмму 2). Обращает на себя внимание выраженный рост поступлений налога на дополнительный доход от добычи углеводородов, который фактически компенсировал увеличение отрицательного акциза на нефтяное сырье, передаваемое на переработку.

Рост поступлений ненефтегазовых доходов был менее значительным - их поступления возросли на

2322,0 млрд. руб., или на 21,5%. Соответственно возросла и доля нефтегазовых доходов в структуре доходов федерального бюджета с 28,6% в январе-октябре 2020 г. до 35,7% в 2021 г.

Диаграмма 2



По состоянию на 1 ноября 2021 г. доходы федерального бюджета составили 108,9% от прогнозируемого объема, утвержденного Федеральным законом «О федеральном бюджете на 2021 г. и на плановый период 2022 и 2023 гг.» (в редакции Федерального закона от 08.12.2020 № 385-ФЗ).

По итогам января-октября 2021 г. расходы федерального бюджета составили 18134,7 млрд. руб. и превысили значения аналогичного периода 2020 г. на 7,7%, или на 1292,6 млрд. руб. С учетом темпов инфляции превышение прошлогодних расходов составило всего 1,3%. Фактическое исполнение Закона о федеральном бюджете на 2021 г. и последующие годы по итогам октября по расходам составило 72,8% установленных на год значений.

Наиболее высокие показатели исполнения расходов федерального бюджета имеют место по социально-культурным мероприятиям - 82,0% годовых назначений. В том числе расходы на социальную политику были профинансированы на 85,6%, расходы на здравоохранение - на 74,2%, на образование - на 75,0%, а на культуру и кинематографию - на 68,6%. Расходы федерального бюджета на вопросы социальной политики превысили показатели аналогичного периода 2020 г. всего на 0,8%, или на 45,6 млрд. руб. С учетом темпов инфляции финансирование вопросов социальной политики составило 94,8% прошлогодних сумм.

Исполнение федерального бюджета по расходам на межбюджетные трансферты общего характера другим бюджетам бюджетной системы составило 78,4% годовых назначений. По сравнению с показателями десяти месяцев 2020 г. объем трансфертов данного вида сократился на 237,6 млрд. руб. и составил 78,3% объемов предшествующего года.

По итогам января-октября 2021 г. расходы на национальную оборону были профинансированы на 67,5% годовых назначений, а расходы на национальную безопасность и правоохранительную деятельность - на 72,0%. Традиционно ниже средних значений исполнение федерального бюджета по расходам на национальную экономику - 71,5% годовых назначений. В том числе расходы на дорожное хозяйство были профинансированы на 76,7% годовых назначений, а расходы на связь и информатику - на 44,0%.

Обращают на себя внимание низкие показатели исполнения федерального бюджета по расходам на общегосударственные вопросы. В целом по итогам рассматриваемого периода они были профинансированы на 44,5% годовых назначений. По сравнению с показателями 2020 г. эти расходы увеличились на 14,7%, или на 169,4 млрд. руб.

По итогам первых десяти месяцев 2021 г. расходы федерального бюджета на обслуживание государственного долга составили 901,8 млрд. руб. и превысили показатели 2020 г. на 40,1%, или на 258,2 млрд. руб. При столь значительном относительном росте этих расходов их доля в общем объеме расходов федерального бюджета пока невелика и составляет 5,0%. Напомним, что по итогам января-октября 2020 г. эта доля составляла 3,8%.

Отмеченное выше существенное превышение плановых сумм поступлений доходов при ограничении роста расходов федерального бюджета выразилось в росте бюджетного профицита. По итогам рассматриваемого периода положительное сальдо составило 2297,1 млрд. руб., или 12,7% общей суммы фактически осуществленных расходов. Объем средств Фонда национального благосостояния по состоянию на 1 ноября 2021 г. составил 13945,1 млрд. руб., что на 2,9% (или на 399,4 млрд. руб.) выше показателей начала года.

Денежно-кредитная политика

Денежное обращение. В конце прошедшего года закрепились признаки оживления процесса денежного расширения, которые означались в III квартале. Объем денежного агрегата М2 на конец ноября составил 62312,5 млрд. руб., что на 2,5% выше, чем месяцем ранее. Тем самым сезонно сглаженный уровень М2 за ноябрь, по предварительной оценке, повысился на 1,8% после его роста на 1,6% за октябрь и на 1,3% за сентябрь (по уточненным оценкам). Напомним, что этому предшествовал короткий период довольно медленного роста денежной массы по тенденции (0,2% прироста в июне и 0,3% в июле), когда показатели экономической активности демонстрировали довольно вялое поведение. Надо полагать, что ускорение роста денежного предложения, наблюдавшееся в осенние месяцы, стало следствием, напротив, оживления динамики экономической активности, которое сопровождается повышением спроса на деньги. При этом, однако, Банк России проводит ужесточение денежной политики в стремлении подавить возросшую инфляцию. В декабре, на последнем заседании Совета директоров Банк России в очередной раз повысил процентную ставку - на сей раз сразу на 1 процентный пункт до 8,5% - наибольшего ее значения за последние четыре года. По сути дела, ставка была снова подтянута к уровню инфляции, сложившемуся в начале декабря, в том измерении, на который ориентируется Банк России, а именно по скользящему годовому отрезку. В пояснении к принятому решению традиционно отмечался затяжной характер повышенной инфляции и преобладание действия проинфляционных факторов, в частности то обстоятельство, что уровень инфляционных ожиданий населения является

Консолидированные бюджеты субъектов РФ.

По итогам первых десяти месяцев 2021 г. доходы субфедеральных бюджетов сложились в сумме 13755,6 млрд. руб., что выше поступлений 2020 г. на 2244,8 млрд. руб., или на 19,5% (на 12,4% с учетом инфляции). Позитивную динамику доходов региональных бюджетов обеспечивает выраженный рост налоговых и неналоговых доходов. Последние по итогам рассматриваемого периода увеличились на 26,8%, или на 2353,0 млрд. руб. В то же время трансферты из федерального бюджета сократились на 108,2 млрд. руб. и составили всего 96,0% значений предшествующего года.

Расходы консолидированных бюджетов субъектов РФ по итогам января-октября 2021 г. составили 12378,6 млрд. руб., что выше значений 2020 г. на 6,3%, или на 730,4 млрд. руб. Такой рост объемов финансирования в целом только компенсирует их инфляционное обесценение. Общая сумма расходов субфедеральных бюджетов составила 71,2% показателей, утвержденных законами о бюджетах субъектов РФ.

По итогам октября 2021 г. консолидированные бюджеты субъектов РФ (по общей сумме) были исполнены с профицитом в размере 1377,0 млрд. руб., что составляет 11,1% всех осуществленных ими расходов.

наиболее высоким за последние пять лет, а уровень инфляционных ожиданий предприятий находится вблизи многолетних максимумов. С учетом сложившихся условий в денежно-кредитной сфере, а также повышенных инфляционных рисков Банк России прямо указал на возможность дальнейшего повышения процентной ставки в ближайшей перспективе. При этом он рассчитывает на выход к сохраняющемуся целевому ориентиру по инфляции в 4% к концу 2022 г. Полагаем, в ближайшем месяце процесс денежного расширения замедлится, а прирост М2 за 2021 г. теперь оценивается нами в размере около 10% против 13,5% в предшествующем году.

Текущее повышение количества наличных денег в обращении стало более спокойным. Объем денежного агрегата М0 на конец ноября составил 12954,2 млрд. руб., что соответствует его месячному понижению на 0,5%, как и в октябре. При этом его сезонно сглаженный уровень, по предварительной оценке, повысился за ноябрь на 0,8% после роста на 1% ежемесячно в октябре и сентябре. За январь-ноябрь 2021 г. объем М0 повысился на 3,4% а его годовой прирост, по нашей оценке, составил примерно 6% против 29,7% годом ранее. В условиях более медленного роста М0 по тенденции по сравнению с подобным ростом М2, продолжился процесс сокращения доли наличных денег в обращении. На конец ноября ее уровень по тенденции оценивался в 20,9% против 22% на конец января. Напомним, что исторический минимум доли М0 в составе денежного агрегата М2 приходился на конец 2019 г. и составлял 19,1%. Таким образом, как видим, фаза ее снижения имеет более умеренный характер, нежели предшествующая фаза подъема. В тоже время

скорость повышения объема денежных средств на текущих и расчетных банковских счетах и депозитах до востребования, согласно ноябрьским данным, заметно повысилась, и тем самым процесс несколько увеличилась по тенденции доля данного компонента в составе денежного агрегата M2. Динамика доли объема срочных депозитов и иных привлеченных на срок денежных средств перешла в состояние стабилизации по тенденции возле отметки в 44,4%, тогда как ее максимум в середине 2019 г. составлял 54,4%. Иными словами, пока структура денежной массы характеризуется более высокой долей компонентов с мгновенной ликвидностью, нежели при спокойной инфляционной ситуации, наблюдавшейся двумя годами ранее.

Инфляция. Инфляционная ситуация в конце 2021 г. не претерпела качественных изменений. Средний уровень потребительских цен за декабрь вырос на

0,82%, что в результате дало его годовой прирост 8,4% за аналогичный период 2020 г. Это является наибольшим годовым показателем инфляции за период после 2015 г., когда потребительские цены выросли на 12,9%. Отметим, что годовой показатель базовой инфляции оказался даже выше, составив 8,9%. Это говорит о том, что компоненты сводного индекса потребительских цен, которые находятся под государственным регулированием, показали более низкий прирост. Динамика индекса потребительских цен во второй половине прошедшего года стабилизировалась по тенденции на отметках 0,8-0,9% в месяц, и, по всей видимости, в ближайшей перспективе она будет находиться примерно на том же уровне, который определяется равновесием действия двух противоположных факторов: повышенными инфляционными ожиданиями и ужесточением денежной политики. В результате прирост потребительских цен за I квартал начавшегося года сложится в размере 2,3%, против 2,1% за тот же период прошедшего года.

Как и ранее, тон в динамике среднего уровня потребительских цен задается их ускоренным ростом по группе продовольственных товаров. За декабрь цены на продовольствие повысились на 1,4% после их роста на 1,3% в ноябре и на 2,2% в октябре. Таким образом, за прошедший год в целом средний уровень цен на продовольственные товары вырос на 10,6% против его повышения на 6,7% за 2020 г. В наибольшей мере за прошедший год подорожали мясо и птица (+17,5%), крупа и бобовые (+16,1%) и куриные яйца (+16,0%), а в наименьшей - подсолнечное масло (+8,7%), которое, правда за 2020 г. подорожало на 25,9% и на молоко и молочную

График 2



График 3



График 4

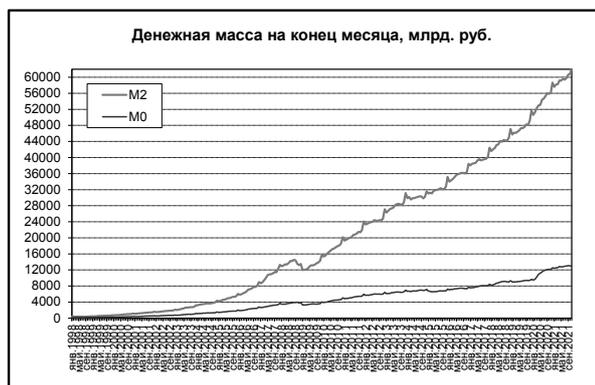


График 5



График 6



продукцию (+9,8%). Следует отметить, что рост цен на продовольственные товары в некоторой мере сдерживался сравнительно малым приростом цен на алкогольные напитки, которые за прошедший год повысились всего на 2,6%, тогда как без их учета продукты питания подорожали на 11,8%. Цены на непродовольственные товары повысились за декабрь на 0,6% после их повышения на 0,7% за ноябрь и на 0,8% за октябрь. В результате годовое подорожание непродовольственных товаров составило 8,6% против 4,8% за 2020 г. Самый высокий годовой прирост среди них показали цены на строительные материалы (+23,8%) и телерадиотовары (+12,7%), а в наименьшей мере за прошедший год подорожали обувь (+2,6%) и ткани (+2,7%). Тарифы на платные услуги населению за декабрь в среднем повысились на 0,3% после их необычно высокого для ноября прироста на 0,8%, который, напомним, определялся резким подорожанием (+9,1%) услуг зарубежного туризма. В целом за прошедший год тарифы на услуги выросли на 5,0% после их повышения на 2,7% за предшествующий год. Услуги зарубежного туризма на сей раз за декабрь подешевели на 9,6%, зато на 5,3% выросли тарифы на услуги пассажирского транспорта. Они же показали и наибольший среди других видов услуг годовой прирост, составивший 9,6%. В наименьшей мере за прошедший год подорожали услуги зарубежного туризма (+2,6%), услуги связи (+3,4%) и услуги физкультуры и спорта (+3,6%). Прирост тарифов на жилищно-коммунальные услуги, находящихся под государственным регулированием, за 2021 г. оказался ниже среднего по услугам и составил 4,1% против 3,6% годом ранее.

Средний уровень потребительских цен за январь, по нашей оценке, повысился на 1%. В феврале ожидается его повышение на 0,7%, а в марте - на 0,6%.

Рост цен в промышленности в ноябре вновь заметен ускорился. Средний уровень цен производителей промышленных товаров за этот месяц вырос на 2,7% после его повышения на 0,4% и снижении на 1,0% в сентябре. В предшествующие месяцы 2021 г. цены производителей росли с весьма высокой скоростью, и в результате их накопленный прирост за январь-ноябрь составил 27,5%. Полагаем, очередное оживление в динамике цен

по промышленности в целом следует отчасти связывать с предшествующим повышением мировых цен на нефть. Среднемесячная котировка нефти марки «Brent» выросла за сентябрь-октябрь на 19%, что определило повышение цен в добыче нефти и природного газа на 10,6% за ноябрь. Кроме того, на 36,1% выросли за этот месяц цены в добыче угля, что очевидно было вызвано резким подорожанием энергоносителей на внешнем рынке в условиях наступления отопительного сезона. В среднем по сектору добычи полезных ископаемых цены за ноябрь выросли на 9,0% с учетом того, что в добыче металлических руд было зафиксировано снижение цен на 5,0% за этот месяц. Всего за 11 месяцев с начала 2021 г. продукция добывающего сектора подорожала на 56,9%. В секторе обрабатывающих производств в ноябре также произошло ускорение роста цен - до 1,1% после их повышения на 0,2% в октябре. В наиболее заметной мере в данном секторе выросли цены в производстве кокса (+10,7%) в производстве химических продуктов (+4,3%) и в производстве нефтепродуктов (+2,2%), в чем очевидно выразился транзит роста цен из добывающего сектора. Накопленный с начала года прирост цен в секторе обработки к концу ноября составил 22,6%. При этом отсутствие роста цен в инфраструктурных секторах, характерное для завершающего периода года, оказывает сдерживающее влияние на рост цен по промышленности в целом. Средний уровень цен в секторе «обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха» за ноябрь понизился на 1,5%, и тем самым его прирост, накопленный за период с начала 2021 г., составил 5,8%. В секторе «водоснабжение, водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений» цены в ноябре также понизились, хотя и в минимальной мере (на 0,1%), обеспечив сохранение весьма небольшого пророста за период с начала года в 2,9%. По нашей оценке, прирост цены по промышленности в целом за прошедший год составил около 27% против их повышение на 3,6% за 2020 г.

В декабре цены производителей промышленных товаров, по нашей оценке, понизились на 0,5%. В январе ожидается их повышение на 1%, а в феврале - ещё на 0,5%. Цены производителей в марте, по нашему прогнозу, изменятся незначительно.

Финансовые рынки

Валютный рынок. В завершающей части прошедшего года на валютном рынке наблюдалась довольно спокойная ситуация. В течение декабря курс бивалютной корзины изменялся в горизонтальном диапазоне от 77,5 руб. до 79 руб., находясь преимущественно в его нижней части, и лишь под конец этого месяца наметилось его движение вверх. В результате декабрь завершился на отметке этого показателя в 78,69 руб., что на 0,8% ниже, чем месяцем ранее. При этом среднее дневное изменение курса бивалютной корзины по абсолютной величине в декабре составило 0,36% против 0,46% в ноябре, что также свидетельствует об относительно стабильном состоянии валютного рынка. Обозначившаяся

в конце декабря новая фаза повышения валютного курса, очевидно, стала следствием оттока капитала, начавшегося, надо полагать, из-за повышения внешнеполитической напряженности в связи с выдвиганием Россией жестких условий своей безопасности. Данный фактор, по всей видимости, продолжал сказываться и в первой половине января, когда повышение курса бивалютной корзины приобрело активный характер. В течение первой недели торгов после новогодних каникул курс вырос на 3,1% и достиг отметки в 81,14 руб., вернувшись тем самым к своему локальному максимуму, зафиксированному в июле. Следует принимать во внимание, что в условиях режима плавающего курса, действующего уже

восьмой год, валютные котировки чутко реагируют на внешние шоковые события, что придает курсовой динамике весьма подвижный характер. Диапазон колебаний курса бивалютной корзины за последние шесть лет составляет примерно 50% превышения максимума над минимумом, а за последний год данный параметр изменчивости составлял 13%. При этом действие кратковременных внешних факторов нередко превалирует над действием фундаментальных факторов. В частности, наблюдаемое ослабление рубля происходит вопреки высоким мировым ценам на энергоносители и, как следствие, близкому к историческому максимуму сальдо внешней торговли, а также повышению процентной ставки, что должно, соответственно, способствовать увеличению предложения валюты и увеличивать привлекательность рублевых активов. Хотя нужно признать, что влияние фактора высоких мировых цен на нефть отчасти нивелируется за счет действия механизма т.н. бюджетного правила, согласно которому значительная часть бюджетных доходов от нефтегазового сектора направляется на приобретение валюты для пополнения Фонда национального благосостояния. Это создает дополнительный спрос на валюту и тем самым, по крайней мере, препятствует укреплению рубля.

Собственно изменение курсов доллара и евро по отношению к рублю за декабрь было примерно таким же, как и курса бивалютной корзины, поскольку соотношение курса доллара и курса евро на мировом валютном рынке за этот месяц практически не изменилось. А за прошедший год в целом евро ослабел по отношению к доллару на 8,5%, что определило заметное расхождение между годовыми изменениями курсов доллара и евро по отношению к рублю - курс доллара повысился на 0,6%, а курс евро снизился на 7,3%.

Поведение курса рубля в реальном выражении в завершающей части прошедшего года было довольно спокойным. Реальный эффективный курс рубля, рассчитываемый Банком России по отношению к широкой корзине валют в соответствии с валютной структурой внешней торговли, за декабрь, по предварительной оценке, повысился на 0,3% после ровно такого же роста в ноябре. Тем самым его уровень закрепился в центре диапазона своих колебаний, сложившегося за последние четыре года, ширина которого определяется превышением на 23% максимума в начале 2020 г., на минимумом в октябре того же года. За 2021 г. в целом реальный курс рубля

График 7



повысился на 9,0% после его ослабления на 14,1% за 2020 г.

Денежный рынок. В декабре на денежном рынке продолжилась тенденция повышения процентных ставок. Однодневная ставка MosPrime, отражающая стоимость рублевых кредитов овернайт, поднялась в декабре с 7,58% до 8,55% (однодневная, на начало сентября ставка фиксировалась на уровне 6,08%). MosPrime на семь дней поднялась с 7,42% до 8,73%. Шестимесячная ставка поднялась с 9,13% годовых до 9,66% (в сентябре ставка стабильно держалась на уровне 7,32%). Ставка RUONIA (Ruble OverNight Index Average), которая отслеживает операции крупнейших банков по необеспеченному межбанковскому кредитованию, выросла за месяц с 6,93% до 8,13%. Средняя максимальная ставка по вкладам выросла до 7,4%.

Торговая активность на Московской бирже. По данным Московской биржи, совокупный объем торгов на ее рынках по итогам прошедшего года вырос на 6,6% и составил рекордные 1,01 квадриллиона руб. Годовой оборот рынке акций составил 30 трлн. руб., что на 25,5% выше, чем в предшествующем году; на срочном рынке - 158 трлн. руб. (рост на 21,7%); на денежном рынке - 474 трлн. руб. (рост на 11,1%); на рынке стандартизированных производных финансовых инструментов - 2,8 трлн. руб. (рост в 4,8 раза); на рынке драгоценных металлов - 209,2 млрд. руб. (рост в 4 раза).

За прошедший год средневзвешенный объем торгов на рынке акций вырос на 23%, составив 117,6 млрд. руб. (95,6 млрд. руб. в 2020 г.) Средневзвешенный объем торгов на рынке облигаций упал до 73 млрд. руб. (104,6 млрд. руб. в 2020 г.) За год частные инвесторы вложили 819 млрд. руб. в облигации, что на 53% больше вложений в акции. Наибольшая доля пришлась на корпоративные облигации - 80,7%. В государственные облигации доля вложений составила 15,4%, в еврооблигации - 3,9%.

Средневзвешенный объем торгов на валютном рынке Московской биржи за прошедший год составил 1254,1 млрд. руб., или 17,0 млрд. долл., по сравнению с 1315,8 млрд. руб. (18,2 млрд. долл.) в 2020 г. Объем торгов на денежном рынке вырос на 11,1% и составил 474 трлн. руб. - рекорд за все время проведения торгов (426,8 трлн. руб. в 2020 г.) Средневзвешенный объем операций на денежном рынке составил 1859,0 млрд. руб. (1707,1 млрд. руб. в 2020 г.)

На СПБ бирже по итогам прошедшего года объем сделок по группе «иностранные ценные бумаги» составил 393,4 млрд. долл. (рост на 135% к 2020 г.) Среднемесячный объем торгов достиг 32,8 млрд. долл., средневзвешенный объем торгов - 1,6 млрд. долл. (+134%). По состоянию на конец года на СПБ бирже было зарегистрировано 18,4 млн. клиентских счетов (+143%). Количество уникальных клиентов выросло на 141% и достигло 12,4 млн.

Рынок акций. Российский фондовый рынок в декабре, как и в ноябре, показал отрицательную динамику (и рублевый, и валютный). На конец месяца индексы упали: Рублевый индекс Мосбиржи за декабрь упал с 3959 до 3757 на 5,4%. На 5,5% упал валютный индекс РТС. Тем не менее по году рост валютного индекса РТС составил 12% в долларах (без учета дивидендов). Рост рублевого индекса МосБиржи вырос по итогам года на 15,1%. В прошедшем году состоялось шесть IPO и 12 SPO на общую сумму более 500 млрд. руб. (+96% к 2020 г.)

График 8



Таблица 5

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

ГЦБ	По состоянию на 01.12.2021
ОФЗ-ПК	4 709,268
ОФЗ-ПД	10 034,223
ОФЗ-АД	209,256
ГСО-ППС	144,650
ГСО-ФПС	132,000
ОФЗ-ИН	758,629
ОФЗ-н	38,404
Итого	16 026,428

Источник: Минфин России.

По отраслевым индексам наилучшую динамику в декабре (как и в ноябре, и в октябре) показал индекс химии и нефтехимии, выросший за декабрь на 3,3%. Положительную динамику также продемонстрировали индексы нефти и газа, а также транспорта. Отрицательная динамика наблюдалась по всем остальным отраслевым индексам. Наибольшее падение продемонстрировал финансовый сектор (так же как и в ноябре).

8,5%, в ноябре - 8,46%, по долгосрочным ОФЗ в декабре - 8,5%, в ноябре - 8,34%.

График 10

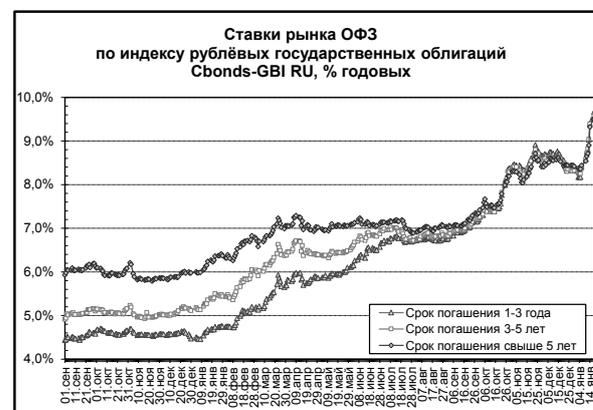


График 9



В декабре хуже оказалась динамика индекса средней и малой капитализации (падение на 8,13%). Индексы широкого рынка и голубых фишек показали синхронную отрицательную динамику - голубые фишки упали по индексу в декабре на 4,61%, в ноябре на 7,91%.

Рынок федеральных облигаций. В декабре Минфином России было проведено семь аукционов по размещению ценных бумаг общей номинальной стоимостью 128,5 млрд. руб. (для сравнения, в ноябре было проведено четыре аукциона по размещению ценных бумаг общей стоимостью 61,3 млрд. руб.) В результате было выручено 118,6 млрд. руб. Средневзвешенная доходность составила 8,5%. Срок размещения варьировался от 2646 до 7084 дней, средневзвешенный срок составил 4154 дня.

Среднемесячные ставки по краткосрочным (срок до погашения - 1-3 года), среднесрочным (3-5 лет) и долгосрочным ОФЗ (свыше 5 лет) в декабре были выше, чем в ноябре. Среднемесячная ставка по краткосрочным ОФЗ в декабре составила 8,57%, в ноябре - 8,54%, по среднесрочным ОФЗ в декабре -

Рынок корпоративных облигаций. По данным Cbonds, по состоянию конец декабря суммарный объем вторичного рынка рублевых корпоративных облигаций составлял 17671,9 млрд. руб. (2480 выпусков в обращении), что на 8,5% выше объема

Таблица 6

Новые размещения рублевых корпоративных облигаций

	Декабрь 2020	Декабрь 2021
Общий объем эмиссии новых выпусков (по номиналу), млрд. руб.	2 491,1	886,6
в т.ч. объем эмиссии со сроком до погашения не менее 1 года, млрд. руб.	1 236,0	434,4
Общее количество новых выпусков	137	124
в т.ч. количество выпусков со сроком до погашения не менее 1 года	104	97
Средний размер выпусков, размещенных на срок не менее 1 года, млрд. руб.	11,9	4,4
Доля размещений облигаций компаний различных отраслей в общем объеме новых размещений (со сроком до погашения 1 год и выше), %		
- банки	19,5	25,4
- финансовые институты	27,2	63,9
- нефтегазовая отрасль	20,8	6,5
- металлургия	0,8	-
- машиностроение	0,1	-
- строительство	5,1	3,1
- транспорт	4,4	-
- другие отрасли	22,1	1,1

Источник: CBONDS, расчеты авторов.

вторичного рынка годом ранее (16284,7 млрд. руб., 2130 выпусков).

В декабре прошедшего года общий объем новых размещений рублевых корпоративных облигаций составил 886,6 млрд. руб. (по номиналу), в т.ч. объем размещений на срок не менее 1 года (без учета краткосрочных облигационных выпусков) - 434,4 млрд. руб. Для сравнения, в декабре предыдущего года общий объем новых размещений составил 2491,1 млрд. руб., в т.ч. на срок более 1 года - 1236,0 млрд. руб. В отраслевой структуре новых размещений на срок не менее 1 года в декабре, как и год назад, преобладали выпуски финансовых институтов.

В декабре доходность индекса корпоративных облигаций RUCBITR составила 1,8%, тогда как в ноябре - 1,0%. Среднедневной объем торгов в декабре составил 2,8 млрд. руб. (в ноябре - 2,1 млрд. руб.).



Источник: Мосбиржа.

График 11



Источник: Мосбиржа.

Доходность к погашению облигаций, входящих в индекс RUCBITR, в декабре 2021 г. изменялась в пределах от 9,05% до 9,81% (см. График 12), тогда как в ноябре 2021 г. фиксировалась доходность от 8,78% до 9,61%. Дюрация облигаций в составе индекса снизилась за декабрь 2021 г. с 860 до 840 дней.

По данным Cbonds, по состоянию на конец декабря суммарный объем обращающихся кор-

поративных еврооблигаций составил 107 млрд. долл. (515 выпусков в обращении), что на 8,4% больше объема вторичного рынка годом ранее (\$98,6 млрд., 381 выпуск). В декабре был размещен 21 выпуск корпоративных еврооблигаций совокупным объемом 0,44 млрд. долл. (по номиналу). Для сравнения, год назад было размещено 18 выпусков корпоративных еврооблигаций совокупным объемом 0,52 млрд. долл. (без учета евро-коммерческих бумаг).

Рынок муниципальных облигаций. Суммарный объем вторичного рынка рублевых муниципальных облигаций на конец декабря, по данным Cbonds, составлял 990,8 млрд. руб. (124 выпуска), что на 9,1% выше объема вторичного рынка на 31 декабря 2020 г. (908,3 млрд. руб., 135 выпусков). В декабре был размещен единственный выпуск рублевых муниципальных облигаций: Калининградская область, 35004, 1-24 купоны - 9,5% годовых, 25-28 купоны - 9,35% годовых, выплаты купонов 4 раза в год, объем размещения - 0,323 млрд. руб., дата погашения - 14.12.2028 г., доходность первичного размещения - 9,39% годовых. Для сравнения, в декабре 2020 г. было размещено восемь выпусков рублевых муниципальных облигаций совокупным объемом 91,6 млрд. руб.

Внешняя торговля

Россия и мир. По данным ВТО, после четырех кварталов активного роста объем мировой торговли товарами в физическом выражении в III квартале 2021 г. сократился по сравнению с предыдущим кварталом на 0,8% (см.: https://www.wto.org/english/news_e/news21_e/stat_20dec21_e.htm). Давление на рост торговли оказали сбои в цепочке поставок, нехватка производственных ресурсов и рост числа случаев COVID-19. Несмотря на снижение темпов роста в III квартале объем торговли в январе-сентябре 2021 г. вырос на 11,9%. Это немного ниже, чем последний прогноз ВТО от 4 октября, который предполагал рост мировой торговли на 12,7% за тот же период. Прогноз увеличения торговли товарами на 10,8% на весь 2021 г. может быть реализован, если данные за IV квартал покажут ускорение темпов роста объемов. Это реальная возможность, поскольку меры по раз-

блокированию контейнерных портов на западном побережье США увенчались определенным успехом. Кроме того, несмотря на то, что Барометр торговли товарами ВТО сигнализирует о замедлении роста торговли в последние месяцы 2021 г., он все еще остается в тренде. Тем не менее, появление варианта SARS-CoV-2 Omicron изменило баланс рисков, увеличивая вероятность более негативных последствий.

В III квартале по сравнению с предыдущим кварталом с учетом сезонных колебаний экспорт снизился в Северной Америке (-1,9%), Южной и Центральной Америке (-2,5%), Европе (-1,0%), Африке (-3,8%) и Азии (-1,2). Вырос экспорт товаров из Содружества Независимых Государств (+3,8%) и на Ближнем Востоке (+2,6%).

Сокращение импорта в III квартале 2021 г. по сравнению с предыдущим кварталом наблюдалось

в Европе на 0,5% (хотя ожидался рост на 2,6%), в СНГ - на 3,2%, Африке - на 0,7% и Азии - на 1,3%. Импорт Северной Америки вырос на 0,4% (ожидался более сильный рост на 1,5%), импорт Южной Америки и Ближнего Востока вырос на 0,4% и 1,6%, соответственно.

В отличие от физического объема, объем мировой торговли товарами в стоимостном выражении продолжал расти в III квартале за счет роста экспортных и импортных цен. Мировая торговля в номинальном выражении в долларах США выросла в III квартале 2021 г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 24%. Этот рост был слабее, чем рост на 46% во II квартале, но сильнее, чем рост на 15% в I квартале 2021 г.

Некоторые отрасли в III квартале 2021 г. показали значительный рост экспорта товаров, включая металлургию (+73%), электронные компоненты (+26%), фармацевтику (+22%). Другие отрасли показали стагнацию или спад, включая автомобильную продукцию (0%), телекоммуникационное оборудование (-5%), одежду (-5%) и текстиль (-7%). Слабость автомобильной продукции и телекоммуникационного оборудования отражает нехватку полупроводников, из-за которой закрылись сборочные линии для производства продукции, интенсивно использующих эти ресурсы. В категорию текстиля входят хирургические маски, спрос на которые значительно вырос в начале пандемии. Высокий базовый уровень торговли для этих продуктов в 2020 г. может объяснить снижение их поставок в III квартале 2021 г.

Внешнеторговый оборот. Российский внешнеторговый оборот, рассчитанный по методологии платежного баланса, в октябре 2021 г. составил 73,4 млрд. долл., что больше аналогичного показателя предшествующего года на 45,3%. Российский экспорт увеличился на 62,8% до 46,6 млрд. долл., российский импорт - на 22,5% до 26,8 млрд. долл. Сальдо торгового баланса выросло почти в 3 раза - до 19,8 млрд. долл. против 6,7 млрд. долл. в октябре 2020 г.

Диаграмма 4



Источник: Банк России.

Индекс цен на энергоносители вырос в октябре 2021 г. на 16,1% в годовом исчислении. Цены росли по всем направлениям второй месяц подряд, при этом были установлены новые рекорды средних цен на природный газ и уголь в Европе и Азии из-за опасений потенциального дефицита в случае, если зимние температуры будут холоднее обычного. Од-

нако во второй половине месяца цены снизились в ожидании увеличения поставок природного газа из России и наращивания добычи угля в Китае, что ослабило опасения по поводу дефицита. В период с января по октябрь 2021 г. по сравнению с аналогичным периодом 2020 г. средний уровень индекса вырос на 79%.

Цены на фьючерсы на сырую нефть выросли в октябре, главным образом из-за опасений по поводу проблем с поставками в энергетическом секторе Европы и Азии в преддверии зимнего сезона, а также в связи с более высоким ростом спроса на нефть из-за резкого роста цен на газ и уголь. Отраслевые источники подсчитали, что рост цен на природный газ может увеличить спрос на нефть в среднем на 0,5 млн. барр. в сутки в период с сентября 2021 г. по I квартал 2022 г., в то время как коммерческие запасы нефти в странах ОЭСР в сентябре упали до уровня ниже среднего за 2016-2020 годы.

Цена на нефть ICE Brent выросла в октябре по сравнению с сентябрем на 11,8% - до 83,75 долл./барр., нефть NYMEX WTI - на 13,5%, до 81,22 долл./барр. За десять месяцев 2021 г. по сравнению с аналогичным периодом годом ранее нефть ICE Brent подорожала на 66,5% до 69,02 долл./барр., NYMEX WTI - на 62,5% до 66,49 долл./барр.

Средняя цена на нефть марки «Urals» в октябре 2021 г. сложилась в размере 81,49 долл./барр., что в 2 раза выше, чем год назад (40,53 долл./барр.) В целом за десять месяцев 2021 г. средняя цена на нефть марки «Urals» сложилась в размере 67,51 долл./барр. (в январе-октябре 2020 г. - 40,81 долл./барр.)

Экспортная пошлина на нефть с 1 января 2022 г. снижена с 77,5 долл./т до 46,7 долл./т. Ставка рассчитана исходя из средней цены нефти марки «Urals» за период с 15 ноября по 14 декабря 2021 г. - 75,75205 долл./барр., или 553 долл./т. Пошлина на светлые нефтепродукты и масла снижены до 14 долл./т с 23,2 долл./т, на темные - до 46,7 долл./т с 77,5 долл./т. Пошлина на экспорт товарного бензина снижена до 14 долл./т, прямогонного (нафта) - до 25,6 долл./т с 42,6 долл./т. Пошлина на сжиженный газ (СПБТ) составит 120,8 долл./т, пошлина на чистые фракции СУГ - 108,7 долл./т. Пошлина на кокс составит 3 долл./т.

6 октября 2021 г. цена на природный газ в Европе достигла исторического максимума - 1937 долл./1000 м³. После этого цены на газ начали снижаться, а 1 ноября впервые за полтора месяца стоимость фьючерсов опустилась ниже 750 долл./тыс. м³. Однако с 12 ноября вновь начался резкий рост. За пять торговых дней расчетная цена подскочила на 25% и 18 ноября превысила 1120 долл./тыс. м³. Поводом для нового скачка, в частности, стали новости о приостановке Германией сертификации Nord Stream 2 AG как независимого оператора трубопровода «Северный поток 2».

Индекс цен на неэнергетические товары вырос в октябре по сравнению с предыдущим месяцем на 3,4%, при этом индекс цен на базовые металлы увеличился на 4,7%, на сельскохозяйственные товары - на 1,8%. В период с января по октябрь 2021 г. по сравнению с аналогичным периодом 2020 г. индекс цен на неэнергетические товары вырос на 35,5%.

Индекс цен на цветные металлы вырос в октябре на 4,7% по сравнению с предыдущим месяцем, при этом большинство компонентов демонстрируют

среднемесячный рост, который поддерживается сокращением запасов. Аллюминий подорожал на 3,5%, до 2934,4 долл./т. Этому способствовали меры по нормированию энергопотребления в Китае, которые ограничивают производство. Среднемесячные цены на медь в октябре выросли по сравнению с предыдущим месяцем на 5,4% и составили в среднем 9829,22 долл./т. Средние цены в период с января по октябрь были на 56,2% выше, чем в те же месяцы 2020 г.

Таблица 7

**Среднемесячные мировые цены
в октябре соответствующего года**

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Нефть (Brent), долл./барр.	111,97	109,5	87,27	48,12	49,73	57,62	80,47	59,37	43,23	83,65
Натуральный газ, долл./ 1 млн. БТЕ	11,58	11,37	9,77	6,43	4,29	6,08	8,79	5,06	4,84	31,05
Медь, долл./т	8082	7203	6737,5	5216,1	4731,3	6807,6	6219,6	5757,3	6713,8	9829,2
Алюминий, долл./т	1974,3	1814,6	1946,2	1516,5	1665,9	2131,5	2029,9	1806,1	1935,3	2934,4
Никель, долл./т	17169	14118	15812	10317	10259	11336	12315	17046	15239	19362

* Рынок Европы, средняя контрактная цена, франко-граница.

Источник: данные Всемирного банка

Среднее значение Индекса продовольственных цен ФАО (ИПЦФ) в октябре 2021 г. составило 133,2 пункта, что на 3,9 пункта выше сентябрьского показателя и на 31,8 пункт выше показателя октября 2020 г. В результате роста в течении трех месяцев подряд в октябре ИПЦФ достиг максимального уровня с июня 2011 г. Это увеличение по сравнению с уровнем сентября связано в первую очередь с продолжающимся ростом мировых цен на растительные масла и зерновые.

За десять месяцев текущего года российский внешнеторговый оборот вырос до 633,9 млрд. долл., превысив аналогичный показатель 2019 г. на 15%, 2020 г. - на 38%. Внешнеторговый оборот со странами дальнего зарубежья увеличился по сравнению с 2020 г. на 39,6% до 554,9 млрд. долл., со странами СНГ - на 28,3% до 79 млрд. долл. Позитивной динамике способствовало восстановление мировой экономики, благоприятная для российских экспортеров конъюнктура мирового рынка, рост внутреннего спроса.

Взлет мировых цен на основные сырьевые товары российского экспорта до многолетних максимумов, а также расширение физических объемов поставок за границу ряда товаров обусловили значительное увеличение стоимостного объема российского экспорта товаров. В январе-октябре 2021 г. российский экспорт составил 388,4 млрд. долл., т.е. вырос по сравнению с аналогичным показателем 2020 г. на 45,3% (на 12,8% по сравнению с аналогичным показателем 2019 г.)

Вследствие взятых на себя обязательств по сокращению объемов добычи нефти Россией по соглашению ОПЕК+ физический объем вывезенной за десять месяцев 2021 г. за рубеж нефти был на 4,7% ниже, чем годом ранее. За счет роста экспортных цен в среднем на 53,7% стоимостной объем экспорта нефти увеличился на 46,5%. Экспорт нефтепродуктов в физическом выражении вырос на 2,4%, в стоимостном - на 47,8%, экспорт природного газа - на 5,7% и более, чем в 2 раза, соответственно.

Основными потребителями российской сырой нефти являются Китай, Нидерланды, Республика Корея, Германия, Финляндия, Турция, Италия, США, Словакия, российского газа - Япония, Испания, Франция, Китай, Польша, Тайвань (КНР), Нидерланды, Украина, Бельгия, Республика Корея.

Несырьевой неэнергетический экспорт значительно превысил уровень как прошлого, так и позапрошлого года. За девять месяцев 2021 г. он составил 146,2 млрд. долл., что больше аналогичного показателя 2020 г. на 45%, 2019 г. - на 29%. Экспорт металлов и изделий из них увеличился по сравнению с январем-сентябром 2020 г. на 66,2%, продукции химической промышленности - на 47,2%, древесины и целлюлозно-бумажных изделий - на 36%, машин, оборудования и транспортных средств - на 31%, продовольственных товаров и сельскохозяйственного сырья - на 22,8%. Следует отметить, что экспорт по всем позициям расширенной номенклатуры ТН ВЭД, кроме минеральных продуктов, достиг максимального уровня за весь период наблюдений.

Экспорт высокотехнологичных товаров увеличился в январе-сентябре 2021 г. по сравнению с аналогичным периодом 2020 г. на 29,7%.

В 2020 г. из-за обвала экспорта топливно-энергетических товаров доля несырьевого неэнергетического экспорта в общем объеме экспорта России выросла более, чем на 10 пунктов, составив 48% (в 2019 г. - 36,4%). Эксперты РЭЦ ожидали, что в 2021 г. этот показатель продолжит увеличиваться, и его доля в совокупном экспорте может впервые в истории превысить долю продукции ТЭК. Однако в результате роста цен на углеводороды, ограничений на экспорт зерновых, а также исключения золота из списка неэнергетических товаров доля несырьевого неэнергетического экспорта в российском экспорте в январе-сентябре 2021 г. сократилась до 42,8%.

Импорт товаров за десять месяцев 2021 г. превысил уровень аналогичного периода прошедшего года на 27,9%, а уровень 2019 г. - на 18,6%. При этом пик роста был достигнут во II квартале (41,5% относительно II квартала 2020 г.), а в III квартале наметилось замедление темпов роста (29,5% относительно III квартала 2020 г.) Рост импорта товаров обусловлен восстановлением внутреннего спроса.

В товарной структуре импорта наибольший удельный вес по-прежнему приходился на машины и оборудование, который за десять месяцев 2021 г. составил 49,4% (в январе-октябре 2020 г. - 47,1%). Закупки за рубежом машин и оборудования за январь-октябрь 2021 г. по сравнению с аналогичным периодом 2020 г. выросли на 34,4%. По данным ФТС, импорт механического оборудования увеличился на 27,3%, электрического оборудования - на 21,3%, инструментов и аппаратов оптических - на 6,1%. Физический объем импорта легковых автомобилей увеличился в 1,6 раза, грузовых автомобилей - в 1,5 раза.

Второй по значимости группой в товарной структуре российского импорта остается продукция химической промышленности - 18,1% в 2021 г. За десять месяцев ввоз этой продукции на территорию Российской Федерации вырос на 26,9%. Возросли физические объемы поставок фармацевтической продукции на 28,7%, каучука, пластмасс и изделий из них - на 11,5%, резины и изделий из них - на 11,3%, продуктов органической и неорганической химии - на

2,8%, мыла и моющих средств - на 2,6%. Поставки удобрений сократились на 1,0%.

На третьем месте в товарной структуре российского импорта находятся продовольственные товары и сельскохозяйственное сырье (кроме текстильного). На долю этой группы товаров в январе-октябре 2021 г. приходилось 11,5% (в январе-октябре 2020 г. - 12,9%). За десять месяцев 2021 г. стоимостной объем закупленных за рубежом продовольственных товаров вырос на 14,3%, физический объем - на 5,1%.

За счет более значительного наращивания экспорта товаров вследствие благоприятной ценовой конъюнктуры при некотором замедлении темпов роста импорта сальдо торгового баланса в 2021 г. по сравнению с 2020 г. увеличилось почти в 2 раза - до 143 млрд. долл.

После многолетнего сокращения в географической структуре российской внешней торговли доли ЕС за январь-октябрь 2021 г. она увеличилась до 35,8% против 34,1% аналогичного периода 2020 г. Это произошло за счет роста взаимного товарооборота в годовом выражении на 44% до 223,792 млрд. долл. Вывоз российских товаров в страны Евросоюза вырос на 58,6%, составив 146,825 млрд. долл. Ввоз товаров из ЕС на территорию Российской Федерации вырос на 22,6% - до 76,967 млрд. долл.

Внешнеторговый оборот Российской Федерации со странами АТЭС увеличился на 36%: российский экспорт - на 38,1%, российский импорт - на 34%. В результате доля АТЭС в российском внешнеторговом обороте за десять месяцев 2021 г. сократилась до 33,9% против 34,1% за аналогичный период 2020 г.

Доля стран СНГ вновь снизилась до 12,1% против 13% в январе-октябре 2020 г.

Банк России опубликовал предварительные данные о состоянии внешнеторговой сферы за ноябрь 2021 г. Объем экспорта вырос на 5,1% по сравнению с предыдущим месяцем и составил 48,957 млрд. долл., находится в рамках условий сохранения состояния его стабилизации по тенденции, которое стало складываться с начала осени. Сезонно сглаженный уровень экспорта в ноябре, по предварительной оценке, понизился на 0,5% после его повышения, по уточненным оценкам, на 0,3% за сентябрь-октябрь. Однако в предшествующий период прошедшего года наблюдался его весьма интенсивный текущий подъем, в ходе которого уровень экспорта по тенденции вырос почти в 1,5 раза до 44 млрд. долл. к августу. Благодаря этому подъему, а также низкой базе сравнения, сложилось значительное превышение его прошлогоднего уровня. Объем экспорта за январь-ноябрь 2021 г. сложился в размере 436,6 млрд. долл., что на 46,8% выше, чем за такой же период 2020 г., а объем экспорта за

прошедший год в целом оценивается нами в размере около 488 млрд. долл., что соответствует его приросту в 46,5%. При условии сохранения состояния стабилизации в динамике экспорта в первые месяцы начавшегося года его объем за I квартал составит примерно 126 млрд. долл., что на 35% больше, чем за такой же период прошлого года.

Объем экспорта в декабре, по нашей оценке, вырос до 51 млрд. долл. В январе ожидается его спад до 39 млрд. долл., а в феврале - повышение до 41 млрд. долл. Объем экспорта в марте, по нашему прогнозу, составит 46 млрд. долл.

Объем импорта в ноябре составил 26,801 млрд. долл., что на 4,1% выше значения предыдущего месяца. Данное изменение говорит об остановке ранее наблюдавшейся тенденции снижения в его динамике и переходе в состояние стабилизации. Сезонно сглаженный уровень импорта в ноябре, по предварительной оценке, остался неизменным, как и в октябре, после понижения на 0,4% в сентябре, тогда как в августе и июле он понижался со скоростью 1% ежемесячно. Напомним, что восстановительный подъем импорта завершился ещё в апреле и его уровень в ноябре был почти таким же, как в марте. Объем импорта за январь-ноябрь 2021 г., составивший 273,3 млрд. долл., на 27,3% превышал свое значение за такой же период 2020 г., а за прошедший год в целом он оценивается нами в 303 млрд. долл., что на 26,5% выше, чем год назад. Полагаем, что вялая динамика импорта в начальный период нынешнего года сохранится и его объем за I квартал сложится в размере 72 млрд. долл., или на 11,5% выше, чем за аналогичный прошлогодний период.

В условиях стабилизации уровней экспорта и импорта по тенденции в то же состояние перешла и динамика сальдо внешней торговли. За период с начала 2021 г. его сезонно сглаженный уровень возрос с 7,8 млрд. долл. в январе до 19,4 млрд. долл. в сентябре, после чего он оставался практически неизменным в октябре и в ноябре. Объем внешнеторгового сальдо за январь-ноябрь 2021 г., соответственно, сложился в размере 163,3 млрд. долл., а за прошедший год в целом он, согласно нашим оценкам экспорта и импорта, составил 185 млрд. долл., что почти в 2 раза больше чем в 2020 г. Ожидаемый размер сальдо внешней торговли за I квартал 2022 г. в 54 млрд. долл. будет превышать свое аналогичное прошлогоднее значение уже на 88%.

Объем импорта в декабре, по нашей оценке, вырос до 30 млрд. долл. В январе ожидается его спад до 22 млрд. долл., в феврале - повышение до 23 млрд. долл. Объем импорта в марте, по нашему прогнозу, повысится до 27 млрд. долл.

Социальная сфера

Доходы населения. Среднемесячная начисленная заработная плата работников организаций в октябре 2021 г. составила 54649 рублей и по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года выросла на 8,8% (в январе-октябре 2021 г. - на 9,2%). Самая высокая заработная плата сложилась в финансовой и страховой деятельности, а также в добыче полезных ископаемых - 11605 руб. и 94543

руб., соответственно. Самая низкая заработная плата сложилась в исследуемый период в гостиничном хозяйстве и общепите, а также в административной деятельности и сопутствующих услугах - 32008 руб. и 36933 руб., соответственно.

Реальная начисленная заработная плата в октябре 2021 г. снизилась на 1,4% по сравнению с сентябрем, что является наиболее слабым ее подобным

изменением в этом месяце за последние 12 лет. В результате в динамике реальной зарплаты вновь появились признаки снижения по тенденции, которые вроде бы были бы преодолены месяцем ранее. Согласно предварительной оценке, сезонно сглаженный уровень реальной зарплаты в октябре понизился на 0,2% после его понижения по уточненным оценкам на 0,4% в сентябре и на 0,3% в августе. После достижения в мае максимальной исторической отметки реальная зарплата по тенденции понижалась с умеренной скоростью, потеряв за эти пять месяцев 2021 г. немногим более 1%, что вернуло ее к отметкам I квартала. Надо полагать, положительной динамике реальной зарплаты в значительной мере препятствует повышенная инфляция, и в ближайшей перспективе можно лишь рассчитывать на ее переход в состояние стабилизации. По итогам января-октября 2021 г. реальная зарплата показала прирост в 2,7% по сравнению с таким же периодом 2020 г., а ее прирост за прошедший год в целом по-прежнему оценивается нами в размере около 2%. При условии стабилизации реальной зарплаты по тенденции в первые месяцы 2022 г., ее средний уровень за I квартал будет на 1,5% превышать свое аналогичное прошлогоднее значение.

Суммарная задолженность по заработной плате по кругу наблюдаемых видов экономической деятельности на 1 декабря 2021 г. составила 1257 млн. руб. и за месяц снизилась на 87 млн рублей (6,4%). Ее объем составлял менее 1% месячного фонда заработной платы работников наблюдаемых видов экономической деятельности. Из общей суммы просроченной задолженности на долги, образовавшиеся в 2021 г., приходится 528 млн. руб. (42,0%), в 2020 г. - 173 млн. руб. (13,8%), в 2019 г. и ранее - 556 млн. руб. (44,2%).

Задолженность из-за несвоевременного получения денежных средств из бюджетов всех уровней по кругу наблюдаемых видов экономической деятельности на 1 декабря прошедшего года составила 4 млн руб., или 0,3% общего объема просроченной задолженности по заработной плате. Из общего объема задолженности из-за бюджетного недофинансирования 41,8% приходилось на федеральный бюджет, местные бюджеты - 58,2%, задолженность из бюджетов субъектов РФ - отсутствовала. На 1 декабря 2021 г. просроченная задолженность по заработной плате из-за несвоевременного получения денежных средств из бюджетов всех уровней отсутствовала в 83 субъектах РФ.

Задолженность по заработной плате из-за отсутствия собственных средств организаций за ноябрь снизилась на 87 млн. руб. (6,5%) и на 1 декабря 2021 г. составила 1253 млн. руб., или 99,7% общего объема просроченной задолженности по заработной плате.

По данным Пенсионного фонда России, в ноябре 2021 г. средний размер назначенных пенсий составил 15847 руб. и по сравнению с октябрём 2020 г. увеличился на 5,3%. Относительно предшествующего месяца он остался без изменений. Реальный размер назначенных пенсий в ноябре прошедшего года относительно соответствующего показателя 2020 г. упал на 2,8%, относительно предшествующего месяца - на 1,0%. Соотношение среднего размера назначенных пенсий относительно среднего размера начисленной зарплаты, опубликованное за

октябрь 2021 г., составило 29,0%, что ниже уровня годичной давности - 30,3%. Рост пенсий отстает от роста зарплат.

Таблица 8

Динамика среднего размера назначенных пенсий

	Средний размер назначенных пенсий, руб.	Реальный размер назначенных пенсий, в % к		
		соответствующему периоду предыдущего года	предыдущему месяцу	к декабрю предыдущего года
Ноябрь 2020	15042	101,3	99,4	101,5
Ноябрь 2021 ^{*)}	15847	97,2	99,0	97,9

^{*)} Предварительные данные.

Рынок труда. По итогам проведенного обследования в ноябре 2021 г. численность рабочей силы составила 75,4 млн. чел., в их числе 72,2 млн. чел. были заняты в экономике. Уровень занятости населения экономической деятельностью (доля занятого населения в общей численности населения в возрасте 15 лет и старше) составил 59,8%. Среди занятых доля женщин составила 48,7%. Уровень занятости среди сельских жителей (53,9%) был ниже уровня занятости городских жителей (61,7%).

Таблица 9

Динамика уровня занятости населения в возрасте 15 лет и старше, в %

	Уровень занятости					Удельный вес женщин в численности занятого населения
	всего	мужчины	женщины	город	село	
Ноябрь 2020	58,5	66,3	52,1	60,5	52,5	48,7
Ноябрь 2021	59,8	67,6	53,3	61,7	53,9	48,7

По отчетным данным организаций, не относящихся к субъектам малого предпринимательства, численность их штатных работников (без учета совместителей) в октябре 2021 г. составила 32,1 млн. чел. (95,3% от общей численности замещенных рабочих мест). На условиях совместительства и по договорам гражданско-правового характера для работы в этих организациях привлекалось еще 1,6 млн. чел. По сравнению с сентябрём 2021 г. общая численность всех указанных категорий работников увеличилась на 0,5%. В октябре 2021 г. в общем количестве замещенных рабочих мест в организациях удельный вес рабочих мест внешних совместителей составлял 1,6%, лиц, выполнявших работы по гражданско-правовым договорам, - 3,1%.

Общая численность безработных, исчисляемых по методологии МОТ, за ноябрь понизилась на 1% до 3,24 млн. чел., что является наименьшим ее значением за всю историю наблюдений. Тем самым восстановилась тенденция снижения в ее динамике, остановившееся было в III квартале, тем более что для IV квартала характерен рост численности безработных в рамках годового цикла. Ее сезонно сглаженный уровень, по предварительной оценке, понизился на 2% до также исторически минимальной отметки в 3,2 млн. чел. Полагаем, наблюдаемая с осени 2020 г. весьма активная тенденция снижения численности безработных, в ходе которой ее уровень сократился ровно на треть, в существенной

мере стимулируется уменьшением предложения на рынке рабочей силы за счет трудовой миграции, которая сдерживается санитарными ограничениями. Но поскольку потенциал действия данного фактора близок к исчерпанию, в дальнейшем тенденция снижения замедлится и затем вовсе остановится. Уровень безработицы на конец прошедшего года оценивается нами в размере 4,5% против 5,9% годом ранее, а на конец I квартала начавшегося года он, как мы ожидаем, составит 4,4%. Численность безработных в декабре, по нашей оценке, повысилась до 3,4 млн. чел. В январе 2022 г. ожидается ее повышение до 3,5 млн. чел., в феврале - понижение до 3,45 млн. чел. Численность безработных в марте, по нашему прогнозу, понизится до 3,3 млн. чел.

По данным проведенного обследования, в ноябре прошедшего года средняя продолжительность поиска работы безработными у женщин составила 6,5 месяцев, у мужчин - 6,1 месяцев. Увеличилась доля безработных, искавших работу от 1 до 3 месяцев на 2,9 процентных пунктов по сравнению с октябрём 2021 г. и составила 26,3% (в городской местности - 28,8%, в сельской - 20,7%). Находились в состоянии застойной безработицы (искали работу более 12 месяцев) - 19,4% (в городской местности - 15,5%, в сельской - 27,9%). 30,0% безработных использовали в качестве способа поиска работы обращение в органы службы занятости населения, 69,0% безработных - обращение к друзьям, родственникам и знакомым.

В ноябре 2021 г среди безработных в возрасте 15 лет и старше доля женщин. составила 48,3%, уровень безработицы женщин совпадает с уровнем безработицы мужчин (4,3%). Из 3,2 млн безработных 1,0 млн составляют сельские жители, 2,2 млн - городские. Уровень безработицы среди сельских жителей (5,9%) превышает уровень безработицы среди городских жителей (3,8%). Средний возраст безра-

ботных в возрасте 15 лет и старше составил 37,0 лет. Молодежь до 25 лет составляет среди безработных 20,3%, лица в возрасте 50 лет и старше - 20,4%, лица, не имеющие опыта трудовой деятельности - 28,2%.

По данным Роструда, к концу ноября 2021 г. в органах службы занятости населения, состояли на учете 1,0 млн. не занятых трудовой деятельностью граждан, из них 0,8 млн чел. имели статус безработного, в том числе 0,8 млн. чел. получали пособие по безработице. В течение ноября получили статус безработного 151,8 тыс. чел., было трудоустроено 76,7 тыс. человек. Размеры трудоустройства безработных были на 135,7 тыс. чел., или на 63,9% меньше, чем в ноябре 2020 г.

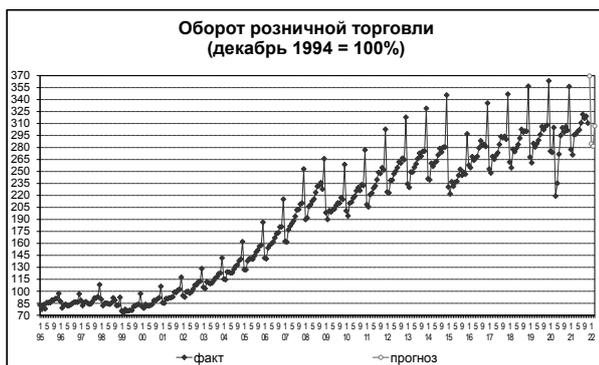
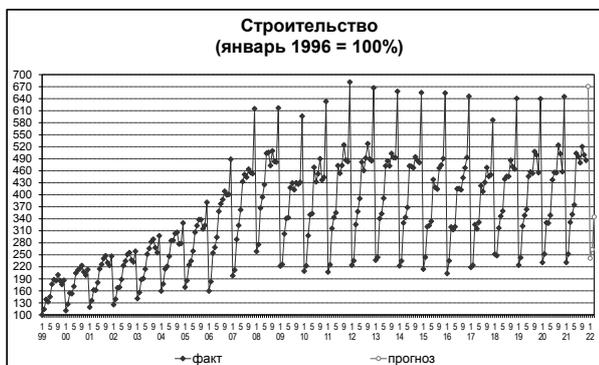
В ноябре 2021 г. нагрузка не занятого трудовой деятельностью населения, зарегистрированного в органах службы занятости населения, на 100 заявленных вакансий составила 48,7 чел. Относительно периода годичной давности этот показатель упал в 4 раз. За год - ноябрь 2021 г. относительно ноября 2020 г. - потребность работодателей в работниках, заявленная в государственные учреждения службы занятости населения выросла на 19,4%.

Таблица 10

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
Ноябрь 2020	1746	195,3	в 3,9 раза	92,8
Ноябрь 2021	2085	48,5	24,8	99,6

Статистический прогноз, декабрь 2021 г. – март 2022 г.





Основные макроэкономические индикаторы России в 2021—2022 гг. (темпы изменения, %)

	Ноябрь	Январь– ноябрь	Декабрь	2021	Январь	Февраль	Март	I квартал
ВВП	-	4,6	-	4,8	-	-	-	4,5
Выпуск товаров и услуг*	-2,3	6,4	9,5	6	-27	0	14	5
Промышленное производство**	0,5	5,2	10	5	-19	-1,5	9	4,5
Инвестиции в основной капитал***	-	7,6	-	6,5	-	-	-	5,5
Строительное производство***	-2,7	5,5	38	5,5	-64	9	31	5
Оборот розничной торговли	-2,7	7,5	19	7,2	-23	-1	9	3,5
Экспорт	5,1	46,8	5	46,5	-24	5	12	35
Импорт	4,1	27,3	7,5	26,5	-27	4,5	17	11,5
Потребительские цены	0,96	7,5	0,82	8,4	1	0,7	0,6	2,3
Цены производителей	2,7	27,5	-0,5	27	1	0,5	0	1,5
Реальные доходы на душу населения**	-	3,8	-	4	-	-	-	4,5
Реальная заработная плата	-2	2,5	37	2	-27	1,5	7,5	2,5
Общая численность безработных	-1,2	-29,9	5	-23	3	-1,5	-4	-18,5

* По видам деятельности «сельское хозяйство», «добыча полезных ископаемых», «строительство», «транспорт», «розничная и оптовая торговля» классификатора ОКВЭД2

** По видам деятельности «добыча полезных ископаемых», «обрабатывающие производства», «обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха», «водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизация отходов, деятельность по ликвидации загрязнений» классификатора ОКВЭД2 в пересчете на начало 2014 г.

*** С 2016 г. Росстат перешел на поквартальную публикацию данных по инвестициям; ежемесячные данные по строительному производству приведены для сравнения. С 2019 г. Росстат также перешел на поквартальную публикацию данных по реальным доходам

Ноябрь и январь-ноябрь – фактические значения; декабрь-март и год в целом – оценка и прогноз.

Данные приведены в % к соответствующему периоду предшествующего года (из них, по ВВП, инвестициям в основной капитал и реальным доходам на душу населения – 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 Едином архиве социологических и экономических 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

Год	Квартал	Валус товаров в январе 2003 = 100%	Объем промышленного производства в январе 2002 = 100%	Строительство *** в январе 1999 = 100%	Оборот розничной торговли в декабре 1991 = 100%	Экспорт млрд. долл.	Импорт млрд. долл.	Индекс цен производителей % к базису	Индекс цен производителей в январе 1995 = 100%	Реальная месячная зарплата в январе 1995 = 100%	Общая численность занятых на конец месяца	ВВП		Реальные денежные доходы **		Инвестиции в основной капитал в январе 1996 = 100%
												февраль	прогноз	февраль	прогноз	
2010	1	100,5	101,3	214,2	230,6	27,9	12,2	103,9	101,3	314,2	4,2	185,4	83,9	183,4	1,2	1010
	2	100,2	98,5	244,0	222,0	29,4	15,4	102,9	101,3	312,0	4,4	145,3	130,5	207,7	3	2010
	3	112,7	104,1	320,3	237,1	32,9	17,1	101,2	105,5	322,6	4,5	168,3	152,2	203,9	3	2010
	4	108,6	109,2	323,2	231,4	30,7	16,2	100,5	102,7	338,4	4,4	158,4	152,2	203,9	3	2010
2011	1	107,6	104,8	438,9	298,5	30,7	16,2	100,4	103,7	347,7	4,3	157,7	140,6	204,2	2	2011
	2	117,9	105,9	438,9	245,1	27,3	14,8	100,8	101,5	329,9	4,1	165,0	169,6	205,4	2	2011
	3	129,8	106,5	441,1	252,7	26,3	16,2	100,4	100,1	312,4	4,1	174,2	259,5	242,4	2	2011
	4	130,1	107,5	466,7	245,1	26,3	16,2	100,6	98,9	317,7	4,0	147,7	185,2	185,2	2	2011
2012	1	130,1	113,1	474,2	248,0	27,0	16,9	101,8	100,7	319,6	4,3	158,4	155,3	214,5	2	2012
	2	138,7	121,3	520,3	248,0	27,0	16,9	100,7	100,7	319,6	4,3	177,5	163,9	214,5	2	2012
	3	138,7	121,3	520,3	248,0	27,0	16,9	100,8	100,8	319,6	4,3	177,5	163,9	214,5	2	2012
	4	138,7	121,3	520,3	248,0	27,0	16,9	100,8	100,8	319,6	4,3	177,5	163,9	214,5	2	2012
2013	1	98,3	100,4	203,4	257,9	17,1	9,8	101,0	98,8	304,6	4,4	149,6	102,0	186,6	2	2013
	2	101,6	100,5	235,0	243,0	20,1	12,9	100,6	98,5	314,4	4,4	161,1	155,8	222,7	2	2013
	3	108,3	103,3	319,3	268,6	23,2	15,4	100,5	103,1	327,9	4,6	173,2	178,3	221,6	2	2013
	4	108,3	104,0	319,3	268,6	23,2	15,4	100,5	102,6	327,9	4,6	181,9	220,8	221,6	2	2013
2014	1	107,6	105,9	438,9	298,5	30,7	16,2	100,4	103,7	347,7	4,3	157,7	140,6	204,2	2	2014
	2	117,9	106,4	438,9	245,1	27,3	14,8	100,8	101,5	329,9	4,1	165,0	169,6	205,4	2	2014
	3	129,8	106,5	441,1	252,7	26,3	16,2	100,4	100,1	317,7	4,0	174,2	259,5	242,4	2	2014
	4	130,1	107,5	466,7	245,1	26,3	16,2	100,6	98,9	317,7	4,0	147,7	185,2	185,2	2	2014
2015	1	130,1	113,1	474,2	248,0	27,0	16,9	101,8	100,7	319,6	4,3	158,4	155,3	214,5	2	2015
	2	138,7	121,3	520,3	248,0	27,0	16,9	100,7	100,7	319,6	4,3	177,5	163,9	214,5	2	2015
	3	138,7	121,3	520,3	248,0	27,0	16,9	100,8	100,8	319,6	4,3	177,5	163,9	214,5	2	2015
	4	138,7	121,3	520,3	248,0	27,0	16,9	100,8	100,8	319,6	4,3	177,5	163,9	214,5	2	2015
2016	1	104,3	102,3	224,0	243,0	20,1	12,9	100,2	103,3	314,4	4,4	146,0	102,0	186,6	2	2016
	2	102,0	102,3	249,2	243,0	20,1	12,9	100,2	100,8	314,4	4,4	155,0	130,7	209,2	2	2016
	3	117,8	104,4	325,4	268,6	23,2	15,4	100,1	99,7	345,9	4,1	165,7	149,6	208,7	2	2016
	4	112,4	108,7	314,7	268,6	23,2	15,4	100,3	98,5	357,3	4,1	178,8	246,2	244,9	2	2016
2017	1	114,3	107,1	438,9	277,3	29,2	15,4	100,4	103,9	347,7	4,3	157,7	140,6	204,2	2	2017
	2	122,4	111,3	408,0	283,7	24,6	14,8	100,4	99,7	344,7	4,3	159,8	157,8	209,9	2	2017
	3	129,9	114,5	430,9	293,6	29,1	15,4	100,3	99,5	344,7	4,3	170,1	156,4	206,9	2	2017
	4	138,6	114,7	467,9	292,2	29,1	15,4	100,2	101,5	338,1	3,8	180,7	255,6	244,6	2	2017
2018	1	135,4	119,3	445,9	293,9	31,5	15,4	100,2	102,4	347,6	3,8	151,7	91,7	189,3	2	2018
	2	143,0	126,6	458,9	293,9	31,5	15,4	100,2	102,4	347,6	3,8	162,9	145,6	209,0	2	2018
	3	143,0	126,6	458,9	293,9	31,5	15,4	100,2	102,4	347,6	3,8	162,9	145,6	209,0	2	2018
	4	143,0	126,6	458,9	293,9	31,5	15,4	100,2	102,4	347,6	3,8	162,9	145,6	209,0	2	2018
2019	1	108,9	101,1	231,7	261,8	16,7	9,8	100,3	98,0	353,9	3,9	166,5	98,3	185,3	2	2019
	2	108,2	103,9	242,8	261,8	16,4	9,8	100,4	98,0	353,9	3,9	166,5	98,3	185,3	2	2019
	3	121,8	120,7	321,8	285,0	20,9	12,9	100,3	99,1	362,7	3,8	164,9	145,9	210,3	2	2019
	4	120,9	117,9	348,5	280,7	17,9	11,7	100,3	101,2	379,8	3,8	179,1	176,0	212,8	2	2019
2020	1	126,9	117,9	463,0	339,4	21,4	14,8	100,4	103,9	402,4	3,6	181,9	167,1	249,4	2	2020
	2	126,9	117,9	463,0	339,4	21,4	14,8	100,4	103,9	402,4	3,6	181,9	167,1	249,4	2	2020
	3	131,0	120,2	457,2	296,1	22,3	15,4	100,3	99,7	374,8	3,6	182,0	189,1	249,4	2	2020
	4	135,6	122,3	453,5	306,2	21,7	14,8	100,3	100,3	365,4	3,4	188,5	167,2	202,7	2	2020
2021	1	140,4	124,4	507,9	302,2	21,7	14,8	100,2	101,3	368,7	3,5	188,5	167,2	202,7	2	2021
	2	147,4	131,2	499,3	306,4	21,7	14,8	100,3	103,3	372,8	3,6	182,0	189,1	249,4	2	2021
	3	138,5	136,4	506,4	306,4	21,7	14,8	100,1	100,3	387,0	3,5	182,0	189,1	249,4	2	2021
	4	146,2	134,7	506,4	306,4	21,7	14,8	100,3	103,3	372,8	3,6	182,0	189,1	249,4	2	2021
2022	1	112,4	114,7	231,0	275,5	17,1	9,8	101,1	98,0	362,8	3,5	192,1	153,1	209,2	2	2022
	2	113,4	115,3	252,0	275,5	17,1	9,8	101,1	98,0	362,8	3,5	192,1	153,1	209,2	2	2022
	3	124,6	123,9	330,1	300,0	20,5	12,9	100,6	98,6	384,7	3,4	192,1	153,1	209,2	2	2022
	4	110,2	112,7	329,1	283,3	17,5	10,8	100,6	98,6	384,7	3,4	192,1	153,1	209,2	2	2022

* По видам деятельности «добыча полезных ископаемых», «обрабатывающие производства», «обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха», «водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизация отходов, деятельность по ликвидации загрязнений» классификатора ОКВЭД в пересчете на начало 2014 г.
 ** По видам деятельности «сельское хозяйство», «добыча полезных ископаемых», «строительство», «транспорт», «розничная и оптовая торговля» классификатора ОКВЭД
 *** Росстат с 2016 г. перешел на поквартальную публикацию данных по инвестициям; ежемесячные данные по строительному производству приведены для сравнения
 **** Росстат с 2019 г. перешел на поквартальную публикацию данных по реальным доходам