

Обзор рынка 18.10.2016

На заседании консультативного совета по иностранным инвестициям Дмитрий Медведев заявил, что Россия уже прошла наиболее сложный период в экономике. Отметив, что «экономика постепенно выходит на траекторию роста» (Источник: <http://kommersant.ru/doc/3118708>).

Однако, как он сам же добавляет: «Рост этот, конечно, пока еще слабенький, но, тем не менее, это уже рост, и будем надеяться, что восстановительные возможности здесь не исчерпаны».

Несмотря на это текущий прогноз Минэкономразвития на 2016 год – падение ВВП на -0.6%. Но вчера стало известно об пересмотре прогнозов на три ближайших года. За каждый из них значение было изменено до тех же, что прогнозировались 16 сентября, но были исправлены уже в октябре.

«Ведомости» приводят текущие значения прогнозов и даты их публикации (<https://www.vedomosti.ru/economics/articles/2016/10/18/661348-minekonomrazvitiya-skorrektirovalo-dinamiku>):

Как менялся прогноз осенью, базовый сценарий

	2016	2017			2018			2019		
	ОЦЕНКА	16 СЕНТ.	10 ОКТ.	17 ОКТ.	16 СЕНТ.	10 ОКТ.	17 ОКТ.	16 СЕНТ.	10 ОКТ.	17 ОКТ.
Цены на нефть Urals, \$/барр.	41	40	40	40	40	40	40	40	40	40
Инфляция на конец года, %	5,8	4,9	4	4	4,4	4	4	4,1	4	4
Курс доллара, руб.	67,5	65,5	67,5	67,5	65	68,7	68,7	64,4	71,1	71,1
ВВП, %	-0,6	0,6	0,2	0,6	1,7	0,9	1,7	2,1	1,2	2,1
Инвестиции в основной капитал, %	-3,7	0,3	-0,5	-0,5	2,2	1,2	0,9	3	2	1,6
Реальные располагаемые доходы, %	-5,6	0,5	0,2	0,2	1	0,3	0,5	1,3	0,6	0,8
Реальная зарплата, %	0,3	0,6	0,4	0,4	1,9	1,2	2	1,6	0,8	1,6
Розничная торговля, %	-4,6	1,1	0,6	0,5	1,5	0,9	1,1	2,5	1,6	1,8
Промышленность, %	0,4	1,2	1,1	1,1	1,8	1,7	1,7	2,3	2,1	2,1
Экспорт, \$ млрд	279		284	284		290	290		298	297
Импорт, \$ млрд	187		194	194		200	200		207	207
Счет текущих операций, \$ млрд	32		30	30		25	25		25	25
Безработица, %	5,9		5,9	5,9		5,8	5,8		5,7	5,7

ИСТОЧНИК: МИНЭКОНОМРАЗВИТИЯ

Вчера также появилась статистика по промышленному производству в январе-сентябре. На II квартал 2016 года, оно занимало около четверти ВВП. При общем прогнозе на падение ВВП в текущем году, промышленное производство также пока имеет с начала года отрицательный накопленный эффект.

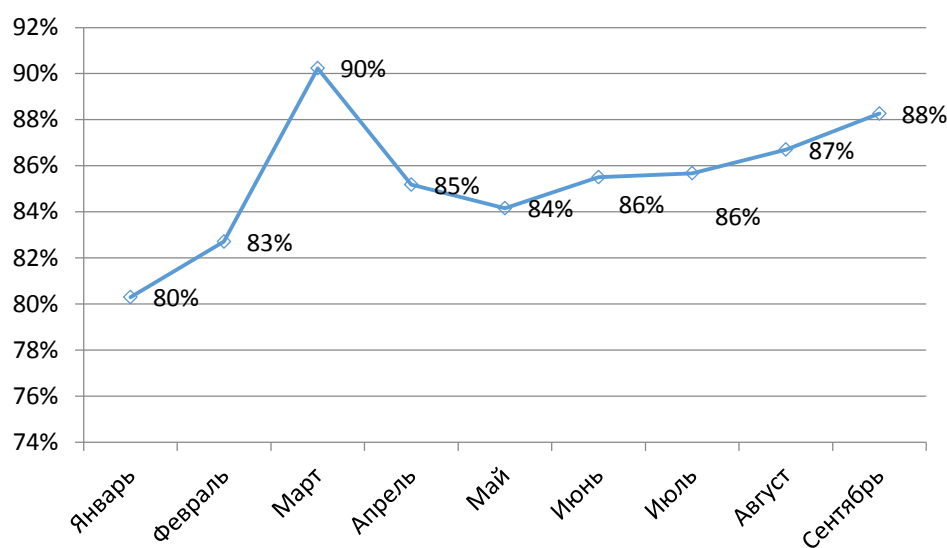


Рисунок 1. Объем производства к началу года.

При этом в сентябре в месячный индекс промышленного производства увеличился на 1,8 %, рост наблюдается уже несколько месяцев.

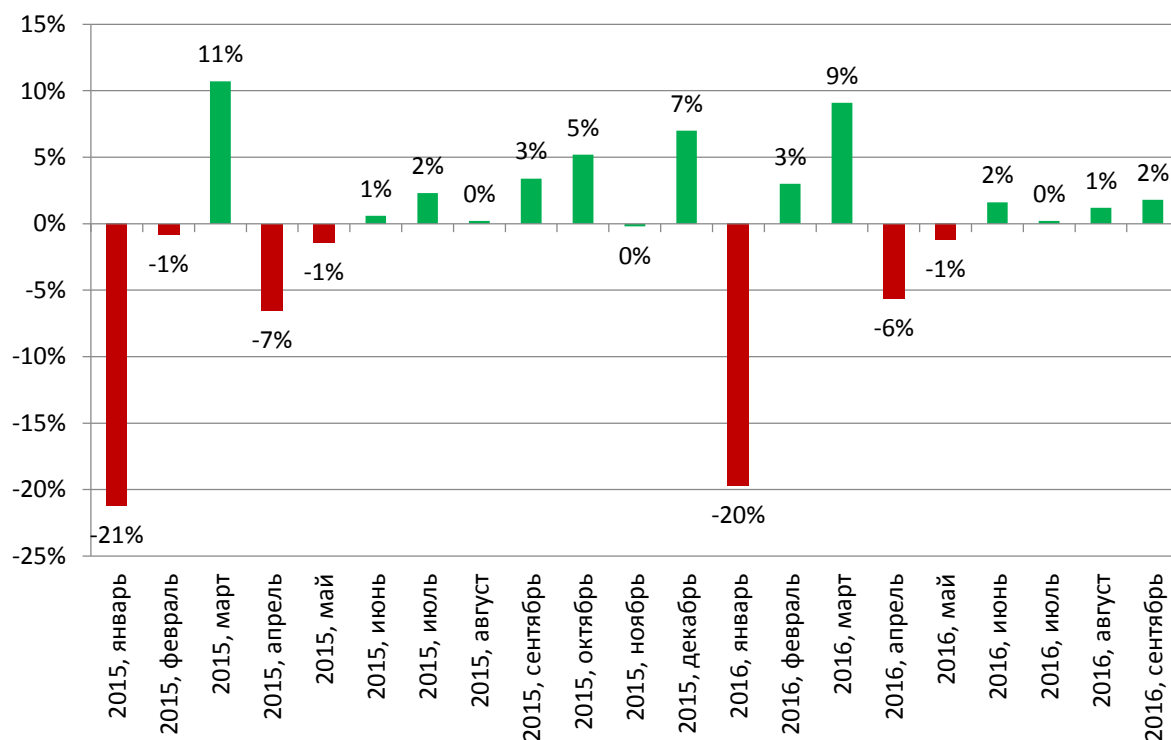


Рисунок 2. Индекс промышленного производства. Месячные данные.

Но в годовом выражении сейчас наблюдается отрицательное значение – 0,8%. Однако, текущая динамика выглядит лучше прошлогодней. Заметное падение в том году делает рост в текущем вполне вероятным. Но пока полностью предыдущие сокращения производства не отыграны.

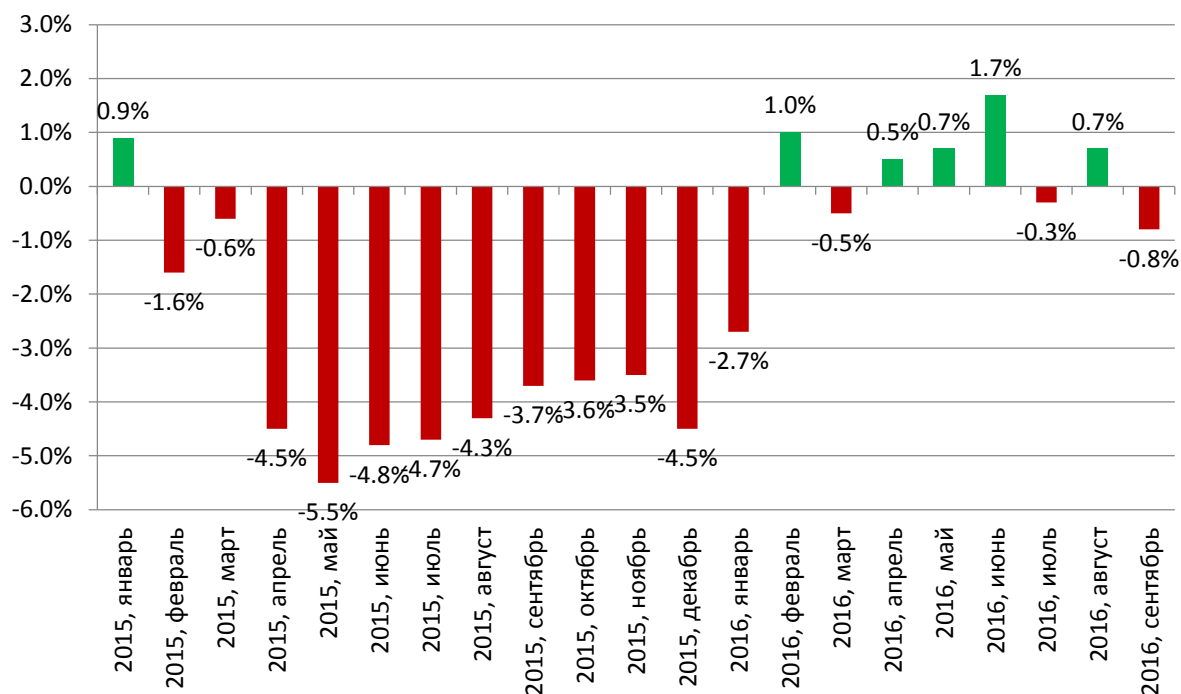


Рисунок 3. Динамика индекса промышленного производства за последние 12 месяцев

Также пока что месячные объемы производства еще не достигли среднего уровня за 2013 год.

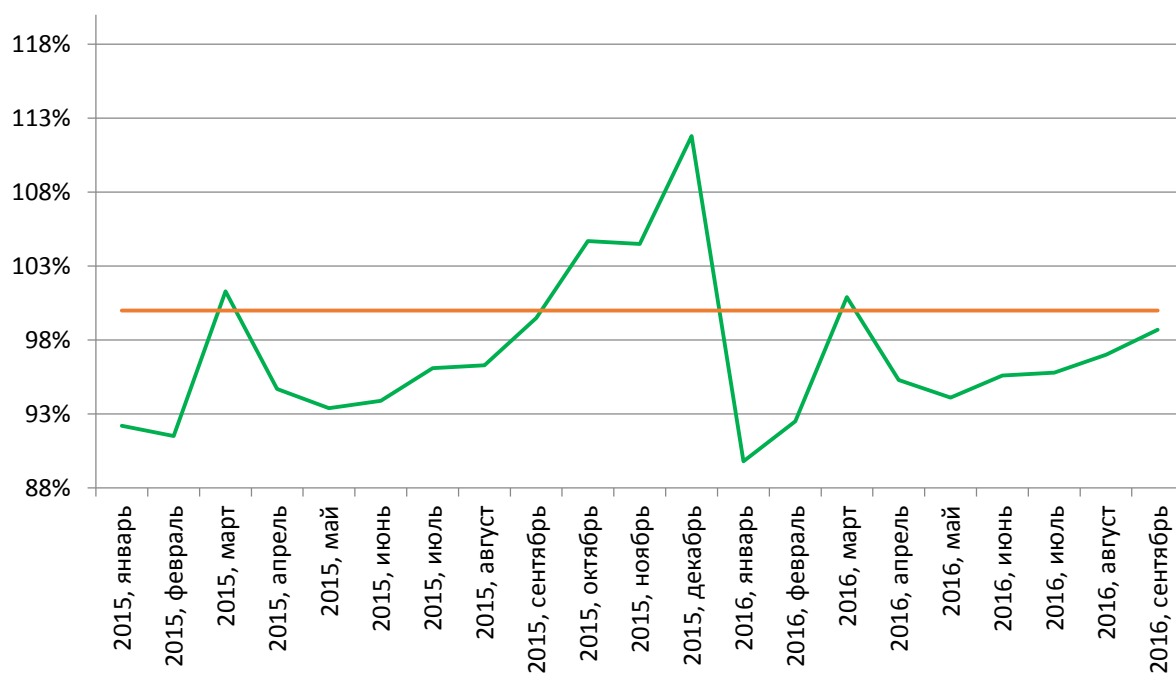


Рисунок 4. Объемы производства к среднему объему за 2013 год

Если же рассматривать отдельно отрасли производства, то можно увидеть положительную динамику в годовых объемах добычи полезных ископаемых. В целом изменения выглядят следующим образом:

Таблица 1. Изменение Индекса промышленного производства к соответствующему периоду предыдущего года

В %	Добыча полезных ископаемых	Обрабатывающие производства	Производство и распределение электроэнергии, газа и воды
Январь	100,4	94,4	102,5
Февраль	105,8	99,0	100,0
Март	104,2	97,2	99,2
Апрель	101,7	100,6	96,0
Май	101,5	100,3	102,1
Июнь	101,6	101,6	102,0
Июль	101,8	98,5	100,8
Август	101,8	100,1	101,3
Сентябрь	102,1	98,4	101,4

Таблица 2. Изменение Индекса промышленного производства к прошлому месяцу

В %	Добыча полезных ископаемых	Обрабатывающие производства	Производство и распределение электроэнергии, газа и воды
Февраль	95,9	112,9	87,5
Март	108,3	111,5	99,2
Апрель	94,4	96,8	84,6
Май	102,5	98,7	86,2
Июнь	98,2	105,5	90,6
Июль	103,0	98,6	100,5
Август	100,8	101,5	101,8
Сентябрь	99,8	102,4	104,7

В целом, данные по объемам производства пока скорее подтверждают слова Медведева о том, что самые тяжелые времена позади.

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.