2. Макроэкономические условия исполнения федерального бюджета в 2018 году

**2.1.** Исполнение Федерального закона от 5 декабря 2017 г. № 362-ФЗ (с изменениями от 29 ноября 2018 года) «О федеральном бюджете на 2018 год и на плановый период 2019 и 2020 годов» (далее – Федеральный закон № 362 (с изменениями) проходило в условиях более высокого роста потребительских цен по сравнению с 2017 годом и ослабления курса рубля на фоне более высоких по сравнению с 2017 годом цен на нефть. При этом в конце года нефтяные цены начали снижаться, а ослабление рубля продолжилось. Темпы роста промышленного производства и оборота розничной торговли сохранялись на относительно высоком уровне. В целом за год отмечался рост показателей уровня жизни населения. Однако динамика реальных располагаемых денежных доходов населения и реального размера пенсий в течение года замедлялась и в IV квартале перешла в отрицательную область. В результате показатели в целом за год оказались существенно ниже прогнозных значений.

**Основные показатели социально-экономического развития**

**Российской Федерации за 2017 и 2018 годы**

*(темпы прироста, снижения (-) физических объемов, в % к предыдущему году)*

Основные тенденции изменения внешних и внутренних факторов в 2018 году характеризовались:

**улучшением конъюнктуры мирового рынка по основным товарам традиционного российского экспорта. Средняя мировая цена на нефть марки «Юралс»** в 2018 году составила **69,97 доллара США за баррель**, что **на 32 % выше уровня 2017 года** (53,01 доллара США за баррель). 2018 год стал вторым годом стабильного роста нефтяных цен после ценового шока 2016 года, когда она в целом за год составила 41,74 доллара США за баррель. Экспортная **цена на природный газ** (среднеконтрактная, включая страны СНГ) в 2018 году также продолжила расти и составила **222,8 доллара США за 1 тыс. куб. м,** что на 22,8 % выше, чем в 2017 году **(181,5 долларов США за 1 тыс. куб. м)**. Средние экспортные цены на большинство основных экспортируемых из России товаров также отмечались выше уровня 2017 года. В частности, в 2018 году по сравнению с 2017 годом выросла средняя экспортная **цена на нефтепродукты (на 32,6 %), никель необработанный (на 26,5 %), уголь каменный (на 14,5 %), алюминий необработанный (на 4 %), медь (на 2,4 %)**. В целом по итогам 2018 года стоимостной объем экспорта товаров существенно вырос по сравнению с 2017 годом, что обусловлено в основном ценовым фактором;

**ослаблением курса рубля по отношению к доллару США по сравнению с 2017 годом**. В течение 2018 года курс рубля преимущественно имел тенденцию к ослаблению, и только в октябре укрепился на 2,6 %. В целом по итогам 2018 года **официальный номинальный курс доллара США к рублю** составил **62,54** рубля за доллар США, что на 4,21 рубля (на 7,2 %) больше аналогичного показателя 2017 года (58,33 рубля за доллар США), когда наблюдалось его значительное укрепление (на 12,8 %). Основными причинами стали санкции США, введенные с апреля 2017 года, и угроза их расширения, возникшая в августе 2018 года;

**ускорением инфляции.** Уровень потребительских цен в 2018 году преимущественно превышал показатели предыдущего года. Также в 2018 году, в отличие от предыдущего года, не отмечалась дефляция в летние месяцы, а в декабре рост цен ускорился до 0,8 % за месяц. В целом инфляция на конец 2018 года существенно превысила показатель предыдущего года и составила 4,3 % (в 2017 году – 2,5 %);

**улучшением динамики отдельных макроэкономических показателей.** В 2018 году темп прироста **ВВП** ускорился до 2,3 %, что является наибольшим показателем с 2012 года (прирост на 3,7 %). При этом в течение года также отмечалось ускорение его динамики: от 1,9 % в I квартале (по сравнению с аналогичным кварталом 2017 года) до 2,7 % в IV квартале. **Промышленное производство** показало прирост на 2,9 %, что на 0,8 процентного пункта выше, чем в 2017 году. Продолжилась повышательная динамика показателей внутреннего потребительского спроса: **оборот розничной торговли** вырос на 2,8 %, что на 1,5 процентного пункта выше, чем в 2017 году, а **объем платных услуг населению** – на 2,5 % (в 2017 году – на 1,4 %). Ускорению роста данных показателей в 2018 году способствовало как проведение в России Чемпионата мира по футболу, так и рост кредитования физических лиц. В 2018 году динамика строительства впервые с 2013 года перешла в положительную область. После четырех лет падения прирост **объема работ по виду деятельности «Строительство»** составил 5,3 % (в 2017 году было снижение на 1,2 %, а в целом за 2014 - 2017 годы – на 9,2 %). Столь существенный рост был обеспечен за счет возведения объектов инфраструктуры, таких как Крымский мост и спортивные сооружения в рамках подготовки к проведению в России Чемпионата мира по футболу, а также за счет промышленного строительства, в частности, «Ямал СПГ»;

**слабым ростом реальных располагаемых денежных доходов населения[[1]](#footnote-1).** В 2018 году реальные располагаемые денежные доходы населения выросли впервые с 2013 года, однако только на 0,1 %[[2]](#footnote-2) (в 2014 – 2017 гг. было снижение на 8,4 %). При этом **реальная начисленная среднемесячная заработная плата** в 2018 году существенно выросла – на 8,5 % (в 2017 году – на 2,9 %), чему способствовало увеличение МРОТ и заработной платы работников бюджетной сферы. Одновременно динамика реального размера назначенных пенсий несколько ускорилась – до 0,8 % (в 2017 году был рост на 0,3 %)[[3]](#footnote-3);

продолжающимся **ростом объемов вывоза капитала из страны по сравнению с 2017 годом.** Чистый вывоз капитала из страны частным сектором составил в 2018 году **63 млрд. долларов США** и по сравнению с 2017 годом увеличился на 38,7 млрд. долларов США, или **в 2,6 раза**. В отличие от 2017 года, когда основную роль играл банковский сектор, в 2018 году столь существенный рост был в равной степени сформирован операциями банковского сектора (51,8 %) и прочих секторов (48,3 %);

**сохранением динамики показателей внутреннего инвестиционного спроса.** В целом по экономике в 2018 году **инвестиции в основной капитал** выросли на 4,3 % на фоне высокой базы 2017 года (на 4,8 %).

Сравнительный анализ основных макроэкономических показателей, принятых в расчетах к федеральному бюджету на 2018 год и фактически сложившихся в 2018 году, представлен в таблице.

| **Показатели** | **Принято в расчетах к Федеральному закону от 5 декабря 2017 г. № 362-ФЗ** | **Отчетные данные за 2018 год** | **2018 год, в % к 2017 году** | | **Справочно:**  **2017 год, в % к 2016 году** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Принято в расчетах к Федеральному закону от 5 декабря**  **2017 г.**  **№ 362-ФЗ** | **отчетные данные** |
| Валовой внутренний продукт, млрд. рублей | 97 462 | 103 875,8 | 102,1 | 102,3 | 101,6 |
| Индекс-дефлятор ВВП, % | - | - | 103,5 | 110,3 | 105,4 |
| Индекс промышленного производства, % | - | - | 102,5 | 102,9 | 102,1 |
| Продукция сельского хозяйства, млрд. рублей | - | - | 100,5 | 99,4 | 102,9 |
| Инвестиции в основной капитал, млрд. рублей | 17 436 | 17 595 | 104,7 | 104,3 | 104,8 |
| Оборот розничной торговли, млрд. рублей | 31 762 | 31 579,4 | 102,9 | 102,8 | 101,3 |
| Объем платных услуг населению, млрд. рублей | 9 741 | 9 413,4 | 102,2 | 102,5 | 101,4 |
| Уровень инфляции (декабрь к декабрю предыдущего года), % | - | - | 4,0 | 4,3 | 2,5 |
| Среднемесячная номинальная начисленная заработная плата, рублей | 42 522 | 43 724 | 108,0 | 111,6 | 106,7 |
| Реальная начисленная заработная плата, % | - | - | 104,1 | 108,5 | 102,9 |
| Реальные располагаемые денежные доходы населения, % | - | - | 102,3 | 100,1 | 99,5 |
| Внешнеторговый оборот, млрд. долларов США, в том числе: | 559,7 | 691,8 | 99,1[[4]](#footnote-4) | 116,9 | 125 |
| экспорт товаров, млрд. долларов США | 324,9 | 443,1 | 96,5 | 125,5 | 125,4 |
| импорт товаров, млрд. долларов США | 234,8 | 248,7 | 103,1 | 104,3 | 124,5 |
| Среднегодовой курс доллара США[[5]](#footnote-5), рублей за 1 доллар США | 64,7 | 62,54 | 108,9 | 107,2 | 87,2 |
| Мировая цена на нефть марки «Юралс», долларов США за 1 баррель | 43,8 | 69,97 | 87,8 | 132 | 127 |
| Средняя экспортная цена на газ природный, долларов США за 1000 куб. м | 168,9 | 222,8 | 96,4 | 122,8 | 115,6 |

Разработка варианта прогноза, использованного в расчетах к проекту федерального закона «О федеральном бюджете на 2018 год и на плановый период 2019 и 2020 годов», происходила в условиях волатильности цен на нефть марки «Юралс» с постепенным формированием внутригодовой тенденции к росту, относительно устойчивого курса национальной валюты, дальнейшего снижения уровня инфляции на фоне стабильного рынка труда и продолжающегося снижения реальных располагаемых денежных доходов населения. Однако, несмотря на конъюнктуру второй половины 2017 года, в базовый вариант прогноза была заложена излишне консервативная цена на нефть марки «Юралс» и курс рубля, а прогноз инфляции и реальных располагаемых денежных доходов населения на 2018 год был чрезмерно оптимистичным. По более благоприятному сценарию развивалась ситуация во внешней торговле и на рынке труда, тогда как цены на потребительском рынке росли быстрее, чем ожидалось в соответствии с прогнозом. Расхождение внутригодовой динамики с прогнозными значениями в целом за год привело к необходимости корректировки прогноза.

В результате в течение 2018 года в прогноз и в Федеральный закон № 362-ФЗ дважды вносились изменения: Федеральным законом от 3 июля 2018 г. № 193-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О федеральном бюджете на 2018 год и на плановый период 2019 и 2020 годов» (далее – Федеральный закон № 193-ФЗ) и Федеральным законом от 29 ноября 2018 г. № 458-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О федеральном бюджете на 2018 год и на плановый период 2019 и 2020 годов» (далее – Федеральный закон № 458-ФЗ). Однако даже две корректировки в соответствии с текущими тенденциями не обеспечили более высокую точность прогноза.

Изменение основных макроэкономических показателей в 2018 году представлено в следующей таблице.

| **Показатели** | **В расчетах к Федеральному закону** | | | **Факт** |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **№ 362-ФЗ** | **№ 193-ФЗ** | **№ 458-ФЗ** |
| ВВП, млрд. рублей | 97 462 | 98 234 | 101 164 | 103 875,8 |
| Темп роста ВВП, % | 102,1 | 102,1 | 101,8 | 102,3 |
| Уровень инфляции (декабрь 2018 года к декабрю 2017 года), % | 4,0 | 2,8 | 3,4 | 4,3 |
| Мировая цена на нефть марки «Юралс», долларов США за 1 баррель | 43,8 | 61,4 | 69,6 | 69,97 |
| Среднегодовой курс доллара США к рублю, рублей за доллар США | 64,7 | 58,5 | 61,7 | 62,54 |
| Индекс промышленного производства, % | 102,5 | 101,7 | 103,0 | 102,9 |
| Реальные располагаемые денежные доходы населения, % | 102,3 | 103,8 | 103,4 | 100,1 |
| Реальная заработная плата, % | 104,1 | 106,3 | 106,9 | 108,5 |

**2.2.** В начале 2018 года Росстатом в соответствии с Порядком разработки и предоставления данных по валовому внутреннему продукту были представлены скорректированные динамические ряды. Наиболее заметные изменения отмечаются по данным за 2016 год: динамика ВВП за этот год перешла в область положительных значений – рост на 0,3 %, тогда как по более ранним оценкам отмечалось снижение на 0,2 %. Таким образом, после спада в 2015 году на 2,3 % динамика **ВВП** в течение трех лет постепенно ускорялась, и к 2018 году прирост достиг **2,3 %**. **Номинальный объем ВВП** в текущих рыночных ценах в 2018 году составил **103 875,8 млрд. рублей.**

Динамика темпов прироста ВВП в 2012 – 2018 годах представлена в следующей таблице.

(прирост в % к предыдущему года)

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **2012** | **2013** | **2014** | **2015** | **2016** | **2017** | **2018** |
| 3,7 | 1,8 | 0,7 | -2,3 | 0,3 | 1,6 | 2,3 |

Отчетные данные за 2018 год по темпу роста ВВП и по его номинальному объему превышают прогнозные значения, учтенные в расчетах как к Федеральному закону № 362-ФЗ, так и при дальнейших его корректировках.

Подобное превышение фактического значения над ожидаемыми свидетельствует о том, что в 2018 году сложилась более благоприятная конъюнктура, чем это предполагалось в соответствии с прогнозами.

В течение года поквартальная динамика ВВП в годовом выражении ускорялась: с 1,9 % в I квартале до 2,7 % в IV квартале. Следует отметить, что высокий темп роста в конце 2018 года был поддержан низкой базой.

**2.2.1. Индекс-дефлятор ВВП** за 2018 год по отношению к ценам 2017 года существенно превысил прогнозное значение и составил 110,3 % (в 2017 году – 105,4 %). Это самое высокое его значение за последние 7 лет.

Столь высокий показатель индекса-дефлятора ВВП в первую очередь объясняется динамикой нефтяных цен в течение 2018 года. В результате наибольший вклад в прирост индекса-дефлятора ВВП внесла добыча полезных ископаемых (3,3 процентного пункта). Также на формирование индекса-дефлятора ВВП оказали влияние такие виды деятельности, как обрабатывающие производства (1,4 процентного пункта), оптовая торговля (0,8 процентного пункта), транспортировка и хранение (0,4 процентного пункта), а также налоги на продукты, включая экспортные пошлины (2,1 процентного пункта).[[6]](#footnote-6)

**2.2.2.** В разрезе **видов экономической деятельности** заметный вклад в динамику ВВП внесло строительство (прирост валовой добавленной стоимости – 4,7 %), транспортировка и хранение (3 %), а также торговля оптовая и розничная (2,2 %). Совокупная доля этих трех видов деятельности в валовой добавленной стоимости составляет 27,3 %, а вклад в прирост ВВП – 0,62 процентного пункта (из 2,3 процентного пункта).

В промышленности, создающей почти треть валовой добавленной стоимости (29,8 %), наиболее заметный рост отмечался в добыче полезных ископаемых (на 3,9 %) и обрабатывающих производствах (на 1,6 %). Их вклад в прирост ВВП составил 0,54 процентного пункта (из 2,3 процентного пункта).

Наиболее высокий прирост валовой добавленной стоимости в 2018 году был отмечен в деятельности гостиниц и предприятий общественного питания (на 6,2 %), на что определенное влияние оказало проведение в России Чемпионата мира по футболу, однако это не оказало существенного влияния на динамику ВВП ввиду минимального вклада (0,9 % в структуре валовой добавленной стоимости).

В социально значимых видах экономической деятельности роста либо не было (деятельности в области здравоохранения и социальных услуг), либо он был незначительным (в образовании – 1,5 %, в деятельности в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений – 0,6 %).

**2.2.3.** В **структуре использования ВВП** в 2018 году по сравнению с 2017 годом отмечался ряд изменений на фоне роста всех его компонентов. В связи с резким ростом доли чистого экспорта товаров и услуг скорректировались доли всех остальных компонентов.

Так, доля расходов на конечное потребление снизилась на 3,6 процентного пункта до 67,1 %. В частности, несмотря на рост в постоянных ценах (на 2,3 %), доля расходов на конечное потребление домохозяйств снизилась на 3 процентных пункта (до 49,2 %).

Валовое накопление в 2018 году продолжило расти, однако гораздо более медленными темпами – на 0,8 %, тогда как в 2017 году был рост на 6 % после длительного периода спада. Доля накопления в ВВП в 2018 году снизилась с 24 % в 2017 году до 22,9 % в 2018 году.

Доля чистого экспорта товаров и услуг выросла почти в два раза – с 5,3 % в 2017 году до 10 % в 2018 году. Этому способствовал рост экспорта (5,5 %) на фоне существенного замедления роста импорта (2,7 %) по сравнению с 2017 годом (17,4 %). Поддержку экспорту оказала конъюнктура на сырьевых рынках.

Структура и динамика элементов использования ВВП в 2017 – 2018 годах представлены в следующей таблице.

| **Показатели** | **Структура использования ВВП**  **(в текущих рыночных ценах, в % к итогу)** | | **Темпы роста, в % к предыдущему году**  **(в постоянных ценах)** | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **2017 год** | **2018 год** | **2017 год** | **2018 год** |
| Валовой внутренний продукт | 100 | 100 | 101,6 | 102,3 |
| *в том числе:* |  |  |  |  |
| расходы на конечное потребление | 70,7 | 67,1 | 103,1 | 101,8 |
| *домашних хозяйств* | *52,2* | *49,2* | *103,3* | *102,3* |
| *государственного управления* | *18,1* | *17,5* | *102,5* | *100,3* |
| *некоммерческих организаций, обслуживающих домашние хозяйства* | *0,4* | *0,4* | *100,5* | *104,5* |
| валовое накопление | 24,0 | 22,9 | 106,0 | 100,8 |
| *валовое накопление основного капитала* | *22,3* | *21,6* | *105,2* | *102,9* |
| *изменение запасов материальных оборотных средств* | *1,7* | *1,3* | *-* | *-* |
| чистый экспорт товаров и услуг | 5,3 | 10,0 | - | - |
| *экспорт* | 26,0 | 30,9 | 105,0 | 105,5 |
| *импорт* | 20,7 | 20,9 | 117,4 | 102,7 |

**2.3.** Прирост **промышленного производства** в 2018 по сравнению с 2017 годом ускорился и составил 2,9 % (в 2017 году – 2,1 %).

Рост промышленного производства отмечался в течение всего 2018 года и колебался в диапазоне от 2 % до 3,9 %. Наибольший рост промышленного производства в 2018 году был зафиксирован в апреле и июле – рост на 3,9 %. К концу года динамика замедлилась, и в декабре 2018 года в годовом выражении промышленность выросла только на 2 %, что является минимальным показателем за весь 2018 год.

В 2018 году рост отмечался во всех укрупненных группах промышленной деятельности, однако в течение года стабильная положительная динамика наблюдалась только в добыче полезных ископаемых.

В целом за 2018 год прирост в **добыче полезных ископаемых** ускорился и составил 4,1 % (в 2017 году – 2,1 %). Во второй половине 2018 года в добывающих производствах отмечалось существенное ускорение роста – с 3,2 % в июле (в годовом выражении) до 7,8 % в ноябре, на что могло оказать влияние как увеличение квоты России в рамках соглашения стран – производителей нефти об ограничении добычи, так и рост нефтяных котировок.

В течение года положительная динамика в добыче полезных ископаемых поддерживалась также опережающим ростом добычи природного газа и газового конденсата (16,5 %), металлических руд (4,6 %), угля (4,2 %). Также вклад в общий показатель по отрасли внес существенный рост в предоставлении услуг в области добычи полезных ископаемых (13,7 %). Добыча сырой нефти и природного газа выросла на 2,8 %.

**Обрабатывающие производства** в 2018 году показали рост на 2,6 %. При этом динамика к концу 2018 года замедлилась, в сентябре в годовом выражении отмечалось снижение на 0,1 %, а в ноябре и декабре был нулевой рост.

Основными драйверами роста обрабатывающих производств в 2018 году выступили такие виды деятельности, как производство автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов (рост на 13,3 %), прочих готовых изделий (11,2 %), лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях (8,2 %), пищевых продуктов (4,9 %), прочей неметаллической минеральной продукции (4,4 %), химических веществ и химических продуктов (2,7 %).

Совокупная доля данных видов деятельности в общем объеме отгруженных товаров в 2018 году составила 31 %.

При этом рост производства в химической промышленности сопровождался ростом экспорта продукции химической промышленности на 14,2 %. На производство машин, оборудования и транспортных средств могли оказать влияние как меры государственной поддержки (специальные инвестиционные контракты, фабрика проектного финансирования), так и рост экспорта продукции машиностроения (на 2,7 %).

В производстве табачных изделий после нескольких лет снижения отмечался рост – на 3,8 %. Одновременно продолжился спад в производстве компьютеров, электронных и оптических изделий (на 1,5 %), преимущественно из-за снижения производства приборов полупроводниковых, плат печатных смонтированных, часов и компьютеров и их частей; а также машин и оборудования, не включенных в другие группировки (на 0,6 %).

По итогам 2018 года также отмечался рост в **обеспечении электрической энергией, газом и паром, кондиционировании воздуха** – на 1,6 % (в 2017 году – снижение на 0,4 %), а также в **водоснабжении, водоотведении, организации сбора и утилизации отходов, деятельности по ликвидации загрязнений** – на 2 % (в 2017 году - снижение на 2,1 %).

Однако в связи с небольшим вкладом данные укрупненные виды промышленной деятельности не оказали существенного влияния на динамику промышленного производства.

Динамика основных видов деятельности в промышленном производстве в 2017 ­ 2018 годах представлена на следующей диаграмме.

**Динамика промышленного производства**

*(темпы прироста, % к предыдущему году)*

**2.4.** Объем производства **продукции сельского хозяйства** в 2018 году по сравнению с 2017 годом снизился на 0,6 % впервые с 2012 года в связи с сокращением производства продукции растениеводства (на 2,4 %). Одной из причин подобного снижения является высокая база (в течение нескольких лет подряд собирались рекордные урожаи), а также неблагоприятные погодные условия (засуха, град, наводнения, переувлажнение почвы в период уборки урожая) и чрезвычайные ситуации.

В 2018 году по сравнению с 2017 годом в хозяйствах всех категорий валовой сбор зерна сократился на 16,4 %, в частности, пшеницы – на 16,1 %, ржи – на 24,8 %, гречихи – на 38,9 %. При этом уменьшение урожая пшеницы в первую очередь объясняется снижением урожайности – на 4 центнера с гектара, тогда как сокращение урожая ржи и гречихи связано не столько со снижением урожайности (на 1,7 и 0,7 центнера с гектара соответственно), сколько с сокращением посевных площадей (на 17,3 % и 38,3 % соответственно).

Овощей открытого грунта получено меньше на 1,1 %, из них: лука репчатого – на 8,5 %, капусты – на 6,9 %, моркови столовой – на 2,1 %.

Вместе с тем, несмотря на погодные условия, вырос урожай картофеля (на 3,2 %), а также подсолнечника (на 21,7 %) с одновременным ростом урожайности (на 7,9 и 1,5 центнера с гектара соответственно).

В 2018 году продолжал расширяться зерновой экспорт, достигший 54,8 млн тонн, что на 26,6 % больше, чем в 2017 году. Это позволило России сохранить за собой лидирующие позиции в мире по экспорту зерна. Однако с учетом меньшего урожая рост зернового экспорта привел к сокращению запасов зерна на 20 %, которые на конец 2018 года составили 72,6 млн. тонн (в 2018 году – 90,7 млн. тонн, в 2017 году – 77,2 млн. тонн).

**2.5.**В 2018 году динамика инвестиционного спроса сохранялась на относительно высоком уровне: прирост **инвестиций в основной капитал** по сравнению с 2017 годом составил 4,3 % (в 2017 году – 4,8 %).

Прирост инвестиций в основной капитал отмечался на протяжении всего года, хотя и был неравномерным.

В I квартале 2018 года по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года рост инвестиций в основной капитал несколько замедлился (до 3,8 %). На это оказал влияние ряд конъюнктурных факторов, в частности, завершение ряда крупных инфраструктурных проектов и подготовки к Чемпионату мира по футболу. В середине года динамика инвестиции ускорилась до 6,4 % в III квартале и сопровождалась оживлением в промышленности, в частности, в добывающих и обрабатывающих отраслях, а также высокими темпами роста в строительстве (в целом за 2018 год объем работ, выполненных по виду деятельности «Строительство», вырос на 5,3 %). Однако к концу года темпы прироста инвестиций в основной капитал вновь замедлилась – до 2,9 % за IV квартал.

Динамика темпов прироста инвестиций в основной капитал в 2017 и 2018 годах представлена в следующей таблице.

(прирост, в % к соответствующему периоду предыдущего года)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **I квартал** | **II квартал** | **III квартал** | **IV квартал** | **Год** |
| **2017** | 6,3 | 5,6 | 4,6 | 3,9 | 4,8 |
| **2018** | 3,8 | 4,6 | 6,4 | 2,9 | 4,3 |

В соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 7 мая 2012 г. № 596 «О долгосрочной государственной экономической политике» (далее – Указ № 596) к 2015 году объем инвестиций должен был увеличиться не менее чем до 25 % валового внутреннего продукта, а к 2018 году – до 27 %. Однако отношение объема инвестиций в основной капитал к объему ВВП в 2015 году составило 20 %, что на 5 процентных пунктов меньше показателя из Указа № 596, к 2017 году увеличилось до 21,5 %, но в 2018 году снизилось до 20,7 %. Таким образом, целевое значение Указа № 596 не было достигнуто ни в 2015 году, ни в 2018 году.

Структура инвестиций в основной капитал в 2018 году по сравнению с 2017 годом не претерпела существенных изменений. Основной поток инвестиций (64,7 % общего объема) традиционно направлялся в такие виды экономической деятельности, как добыча полезных ископаемых –18,2 % (в 2017 году – 19 %), транспортировка и хранение - 17 % (16,6 %), обрабатывающие производства – 14,7 % (14,3 %), деятельность по операциям с недвижимым имуществом – 14,8 % (16,4 %).

В 2018 году рост инвестиций в основной капитал наблюдался во всех видах экономической деятельности, кроме деятельности по операциям с недвижимым имуществом (снижение на 4,6 %), государственном управлении и обеспечении военной безопасности, социальном обеспечении (на 3,5 %) и деятельности в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений (17 %). При этом столь существенное снижение инвестиционной активности в деятельности в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений наблюдалось после значительно роста в 2017 году (на 25,6 %) на фоне подготовки к Чемпионату мира по футболу.

В части промышленных производств в 2018 году отмечался низкий рост инвестиций в основной капитал в добычу полезных ископаемых (на 2,9 %), сопровождавшийся снижением доли с 19 % до 18,2 %.

В обрабатывающих производствах, напротив, отмечалось ускорение прироста инвестиций в основной капитал до 7 % (в 2017 году был рост на 5,4 %). Основной вклад внес рост инвестиций в такие значимые виды производств, как производство автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов (рост на 53,5 %), прочей неметаллической минеральной продукции (на 37,8 %), резиновых и пластмассовых изделий (на 20,2 %). Совокупная доля этих видов деятельности в общем объеме инвестиций в обрабатывающие производства составила 11,5 %.

В высокотехнологичные виды деятельности традиционно направляется небольшая доля инвестиций, а их динамика в 2018 году была разнородной. Так, в производстве лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях, был рост на 10,8 %, тогда как инвестиции в производство электрического оборудования показали крайне низкую динамику – рост на 0,1 %, а в производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки, – снижение на 9,8 %. Совокупная доля указанных видов деятельности в общем объеме инвестиций в обрабатывающие производства составляет 5,7 %.

В 2018 году основная доля инвестиций в основной капитал в обрабатывающих производствах (около 40 %) направлялась в производство кокса и нефтепродуктов, металлургическое производство, производство пищевых продуктов.

Доля инвестиций в социально значимые виды деятельности остается на низком уровне (4,1 % всех инвестиций в основной капитал), несмотря на ускорение роста инвестиций в образование (на 14,7 %) и деятельность в области здравоохранения и предоставления социальных услуг (на 14,4 %). Вместе с тем отмечается резкий спад инвестиций в деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений (на 17 %).

Инвестиции в строительство следовали динамике работ, выполненных по виду деятельности «Строительство», и в целом за 2018 год выросли на 19,7 %, а их доля в общем объеме инвестиций увеличилась с 3,2 % в 2017 году до 3,6 % в 2018 году.

В течение последних 10 лет наблюдается устойчивый рост доли собственных средств как источника инвестиций, которые в общем объеме инвестиций в основной капитал в 2018 году составили 53,1 % (в 2017 году – 51,3 %). Этому, вероятнее всего, способствовал существенный рост прибыли в экономике в 2018 году – на 46,6 %, а также отложенный эффект от реализации прибыли, полученной в 2015 и 2016 годах, когда наблюдался резкий рост в 1,7 и 1,6 раза соответственно.

Привлеченные средства остаются важным источником инвестиций, несмотря на сокращение их доли с 62,9 % в 2009 году до 46,9 % в 2018 году. При неблагоприятных условиях заимствования – ограничении в доступе российских компаний на внешние рынки капиталов, и относительно высоких процентных ставках – объем кредитов и прочих размещенных средств, предоставленных нефинансовым организациям в 2018 году, вырос на 10,5 % (в 2017 году – на 0,2 %). Средневзвешенные процентные ставки сохраняются довольно высокими, хотя их уровень постепенно снижается. Так, в 2018 году средневзвешенная процентная ставка по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям на срок свыше 1 года, в среднем составила 8,94 %, что ниже, чем в 2017 году, на 1,71 процентного пункта (10,65 %), однако значительно выше инфляции (4,26 %). В результате в 2018 году доля кредитов банков в общем объеме инвестиций в основной капитал сохранилась на уровне 2017 года и составила 11,2 %, а заемных средств других организаций – сократилась до 4,3 % (5,4 %).

На ситуацию в кредитной сфере оказывает существенное влияние размер ключевой ставки, которая в течение 2018 года сначала снижалась, однако во втором полугодии была дважды повышена и вернулась к значению 7,75 %, что значительно превышало уровень инфляции на конец 2018 года (4,26 %) и ограничивало возможности банков по смягчению кредитной политики.

Изменения в структуре банковских кредитов, произошедшие в 2018 году, в ряде случаев совпадают с изменением структуры инвестиций в основной капитал. Так, доля кредитов, направляемых в добычу полезных ископаемых, снизилась (с 6,3 % в 2017 году до 4,4 % в 2018 году) при одновременном снижении доли инвестиций в этот вид деятельности на 0,8 процентного пункта. Вместе с тем в обрабатывающих производствах отмечается обратная ситуация: доля кредитов снизилась (с 21,3 % до 15,8 %) на фоне роста доли инвестиций (на 0,4 процентного пункта) и роста производства.

Структура кредитов, предоставленных юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям, по видам экономической деятельности в 2012 – 2018 годах представлена на следующей диаграмме.

*(в % к общему объему)*

**2.6.**В 2018 году отмечалось ускорение темпа роста цен на потребительском рынке.

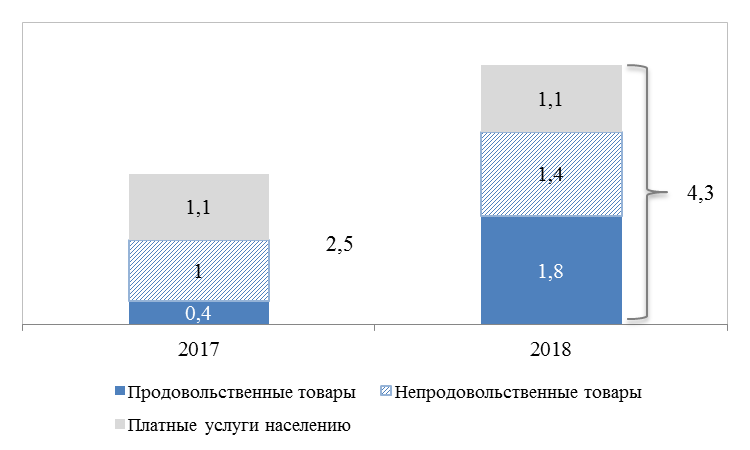
По итогам года **инфляция** составила **4,3 %** (в 2017 году – 2,5 %), что существенно выше показателя, учтенного как в Федеральном законе № 362-ФЗ, так и при дальнейших его корректировках.

Ежемесячный уровень потребительских цен в 2018 году преимущественно превышал показатели предыдущего года. Также в 2018 году, в отличие от 2017 года, не отмечалась дефляция, а в декабре рост цен ускорился до 0,8 % за месяц.

Одной из задач Банка России в 2018 году являлось удержание инфляции в пределах 4 %, однако в течение года инфляция в годовом выражении преимущественно ускорялась и в декабре превысила целевой показатель.

Необходимо отметить, что Банк России прогнозировал инфляцию в условиях рекордно низких темпов роста цен на потребительском рынке, сложившихся во второй половине 2017 года. В течение 2018 года на инфляцию оказывали давление резкие изменения цен на отдельных рынках (автомобильного топлива, мяса и птицы, сахара, яиц), а также ускорение темпов роста показателей потребительского спроса.

Кроме того, ускорению роста цен в годовом выражении в течение 2018 года способствовала низкая база 2017 года.

Учитывая существенную долю продовольственных товаров в структуре потребительских расходов населения (в 2018 году – 37,5 %), традиционно наибольший вклад в структуру инфляции вносит удорожание продовольственных товаров. В 2018 году оно составило 41,9 %. Изменение цен на непродовольственные товары обеспечило около трети прироста потребительских цен (32,5 %), а услуги, в отличие от 2017 года, внесли наименьший вклад в структуру инфляции (25,6 %).

**2.6.1.** Цены на **продовольственные товары** в 2018 году выросли на 4,7 %, что на 3,6 процентного пункта выше аналогичного показателя 2017 года (рост на 1,1 %). При этом к концу года прирост цен на товары данной группы значительно ускорился (до 1,7 % в декабре), а незначительное снижение цен в мае и июле - сентябре (на 0,9 %) не оказало существенного влияния на динамику. В результате вклад прироста цен на продовольственные товары в общий показатель инфляции составил 1,8 процентного пункта (из 4,3 процентного пункта).

Наибольший рост цен за 2018 год отмечался на сахар-песок (на 28,3 %), яйца куриные (на 25,9 %), мясо и птицу (на 9,7 %), тогда как в 2017 году цены на данные группы и виды товаров снизились. Плодоовощная продукция подорожала на 4,9 %, ее вклад в прирост инфляции составил 0,2 процентного пункта.

В отличие от 2017 года, в 2018 году не отмечалось снижение цен на основные группы и виды продовольственных товаров, несмотря на снижение цен на мировых продовольственных рынках.

**Динамика прироста/снижения (-) цен на основные виды и группы продовольственных товаров в 2017 и 2018 годах**

*(в % к декабрю предыдущего года)*

**Непродовольственные товары** в 2018 году подорожали на 4,1 %. Вклад их удорожания в общий показатель инфляции составил 1,4 процентного пункта (из 4,3 процентного пункта). Высокий рост цен на непродовольственные товары отмечался в мае и июне в связи с опережающим ростом цен на бензин, который за два месяца подорожал на 7,8 %. Однако предпринятые Правительством Российской Федерации меры по стабилизации ситуации на рынке автомобильного топлива позволили в дальнейшем замедлить, а в отдельные месяцы даже снизить рост цен на бензин. В результате по итогам 2018 года бензин подорожал на 9,4 %.

Также за 2018 год отмечался высокий прирост цен на табачные изделия (на 10,1 %), чему способствовало плановое увеличение акцизов, а также на строительные материалы (на 4,9 %) и медикаменты (на 4,6 %).

**Динамика прироста цен на основные группы непродовольственных  
товаров в 2017 и 2018 годах**

*(в % к декабрю предыдущего года)*

Прирост цен на **услуги** по итогам 2018 года составил 3,9 %, или 1,1 процентного пункта (из 4,3 процентного пункта). В июне и июле отмечалось ускорение роста цен на услуги в связи с проведением в России Чемпионата мира по футболу. Однако в целом за год наибольший вклад внесло удорожание жилищно-коммунальных услуг (на 3,7 %, или 0,4 процентного пункта), услуг пассажирского транспорта (на 4,3 %, или 0,1 процентного пункта), услуги образования (на 8,4 %, или 0,1 процентного пункта). Также существенный рост цен отмечался на услуги зарубежного туризма – на 9,8 %, что могло быть связано с ослаблением курса рубля в 2018 году.

**2.6.2. Базовый индекс потребительских цен**, исключающий изменения цен на отдельные товары, подверженные влиянию факторов, которые носят административный, а также сезонный характер, то есть рассчитываемый без учета влияния изменения регулируемых тарифов и резких колебаний цен на плодоовощную продукцию и бензин, составил в 2018 году **103,7 %** (в 2017 году - 102,1 %).

При этом базовый индекс потребительских цен второй год подряд сохраняется ниже общего уровня инфляции (в 2017 году – на 0,4 процентного пункта, в 2018 году – на 0,6 процентного пункта).

**2.6.3.** **Стоимость условного (минимального) набора продуктов питания в среднем по России[[7]](#footnote-7)** в конце декабря 2018 года составила 3989,2 рубля в расчете на месяц, увеличившись по сравнению с началом года на 6,6 % (в 2017 году – на 1,6 %), что на 2,3 процентного пункта выше уровня инфляции.

**Фиксированный набор потребительских товаров и услуг[[8]](#footnote-8)** в расчете на месяц в декабре 2018 года составил 15 468 рублей и по сравнению с декабрем 2017 года подорожал на 4,6 % (в декабре 2017 года – на 3,5 %), что на 0,3 процентного пункта выше роста индекса потребительских цен (в декабре 2017 года – на 1 процентный пункт).

**2.7.** На рынке труда в 2018 году ситуация оставалась стабильной. Наблюдалось дальнейшее снижение общей численности безработных при росте численности занятых.

Так, **численность занятых** в экономике в 2018 году увеличилась на 0,2 млн. человек и составила 72,5 млн. человек. **Численность безработных** (по методологии Международной организации труда) в среднем за месяц в 2018 году составила 3,7 млн. человек (в 2017 году – 4 млн. человек). **Уровень безработицы** в 2018 году составил 4,8 % против 5,2 % в 2017 году. В органах службы занятости в декабре 2018 года в качестве безработных были зарегистрированы 0,7 млн. человек, в том числе 0,6 млн. человек получали пособие по безработице.

Сложившаяся ситуация может свидетельствовать о дефиците рабочей силы на рынке труда. В частности, несмотря на снижение численности безработных и рост численности занятых, потребность организаций в работниках для замещения вакантных рабочих мест растет. Так, в 2018 году она составила 2,9 % к общему числу рабочих мест, тогда как в 2016 году – 2,2 %. По данным выборочного обследования организаций, в 2018 году в отдельных видах экономической деятельности потребность в работниках для замещения вакантных рабочих мест превышала 5 %, в частности, в административной деятельности – 5,4 %, деятельности гостиниц и предприятий общественного питания – 8,9 %. Также отмечается острая потребность специалистов высшего уровня квалификации в области здравоохранения – 9,7 % и среднего медицинского персонала – 4,2 %, несмотря на рост заработной платы в данной области, осуществленный во исполнение «майских» указов.

**2.8.** **Показатели, характеризующие уровень жизни населения**, в 2018 году показали рост.

**Реальная начисленная среднемесячная заработная плата** в 2018 году по сравнению с 2017 годом росла высокими темпами, и в целом за год ее прирост составил **8,5 %** (в 2017 году – 2,9 %). В начале 2018 года рост реальной начисленной среднемесячной заработной платы был поддержан увеличением минимального размера оплаты труда (с 1 января и с 1 мая), а также плановым повышением заработной платы отдельных категорий работников социальной сферы и науки. Однако во втором полугодии 2018 года эффект от действия этих мер был исчерпан и на фоне высокой базы 2017 года динамика существенно замедлилась (с 11 % в годовом выражении в январе до 2,9 % в декабре).

**Сохраняется существенная дифференциация уровней заработной платы по видам экономической деятельности.** Так, в среднем за 2018 год наименьший уровень начисленной среднемесячной заработной платы работников, как и в 2017 году, отмечен в обрабатывающих производствах: производстве одежды (45 % общероссийского уровня среднемесячной заработной платы), производстве кожи и изделий из кожи (54 %), производстве мебели (55 %) и производстве текстильных изделий (58 %).

При этом в некоторых видах обрабатывающих производств сложилась противоположная ситуация. Это преимущественно касается видов деятельности, связанных с добычей и переработкой полезных ископаемых, а также производством подакцизных товаров. Уровень заработной платы в производстве кокса и нефтепродуктов превышает общероссийский в 2 раза, табачных изделий – в 2,3 раза. При этом в добыче сырой нефти и природного газа в 2018 году отмечался один из самых высоких уровней заработной платы – в 2,9 раза выше общероссийского.

Также традиционно высокая заработная плата отмечаются в деятельности воздушного и космического транспорта – в 2,9 раза выше общероссийского уровня и в финансовой и страховой деятельности – в 2,1 раза.

Уровень среднемесячной заработной платы в образовании и здравоохранении, предоставлении социальных услуг сохраняется ниже среднего общероссийского уровня. В 2018 году в образовании данный показатель составил 79 %, в здравоохранении и предоставлении социальных услуг – 92 %, несмотря на существенный рост заработной платы в этих видах деятельности (на 14,2 % и 23,7 % соответственно).

В российской экономике до конца не решена проблема наличия просроченной задолженности по заработной плате, среднегодовой размер которой постепенно снижается, однако внутри года наблюдается неоднородная динамика: снижение больше чем на 20 % за месяц (преимущественно в начале года) сменяется аналогичным ростом.

По состоянию на 1 января 2019 года **просроченная задолженность по заработной плате** по кругу наблюдаемых видов экономической деятельности (не относящихся к субъектам малого предпринимательства) составила **2 420 млн. рублей** и по сравнению с 1 января 2018 года снизилась на 67 млн. рублей, или на 2,7 %.

Из общей суммы невыплаченной заработной платы на долги, образовавшиеся в 2017 году, приходится 19 %, в 2016 году и ранее – 37,7 %.

**Реальный размер назначенных пенсий** в 2018 году по сравнению с 2017 годом увеличился на 0,8 % (в 2017 году – на 0,3 %)[[9]](#footnote-9). Плановое повышение пенсий неработающих пенсионеров на 3,7 % с 1 января 2018 года оказало поддержку динамике реального размера назначенных пенсий в начале года, однако в дальнейшем по мере исчерпания этого эффекта и в связи с ростом инфляции динамика роста реального размера назначенных пенсий замедлялась, а в IV квартале перешла в отрицательную область, снизившись на 0,5 %.

Слабый рост реального размера назначенных пенсий в 2017 и 2018 годах не компенсировал снижение, произошедшее в 2015 и 2016 годах (на 7,1 %).

В связи с опережающим ростом реальной начисленной заработной платы **соотношение величины среднего размера назначенных пенсий и среднемесячной начисленной заработной платы** одного работника в 2018 году снизилось и составило **30,6 %** (в 2017 году – 32,9 %[[10]](#footnote-10)/34 %[[11]](#footnote-11)).

**Реальные располагаемые денежные доходы населения[[12]](#footnote-12)** в 2018 году выросли впервые с 2013 года, однако их прирост был минимальным – 0,1 %, что значительно ниже прогнозного значения, учтенного в расчетах как к Федеральному закону № 362-ФЗ, так и при дальнейших его корректировках. При этом рост реальных располагаемых денежных доходов в начале года во многом был связан с динамикой реальной начисленной заработной платы. В IV квартале 2018 года реальные располагаемые денежные доходы населения вновь начали снижаться – на 2 % по сравнению с аналогичным периодом 2017 года.

На динамику реальных располагаемых денежных доходов населения существенное влияние оказывает размер обязательных платежей и взносов, доля которых в 2018 году достигла максимального значения с 2014 года (с 11 % до 11,9 % в структуре денежных расходов) за счет увеличения доли налогов и сборов и процентов по кредитам.

Динамика показателей, характеризующих уровень жизни населения в 2018 году, приведена в следующей таблице.

(к соответствующему месяцу предыдущего года, в %)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **I квартал** | **II квартал** | **III квартал** | **IV квартал** | **2018 год** |
| **Реальные располагаемые денежные доходы** | 101,4 | 101,1 | 100,2 | 98,0 | 100,1 |
| **Реальная начисленная заработная плата** | 110,2 | 107,6 | 106,3 | 104,1 | 106,8 |
| **Реальный размер назначенных пенсий** | 102,3[[13]](#footnote-13)/90,5[[14]](#footnote-14) | 100,9 | 100,4 | 99,5 | 100,8[[15]](#footnote-15)/97,6[[16]](#footnote-16) |

**Доля населения с денежными доходами ниже величины прожиточного минимума** в 2018 году по сравнению с 2017 годом сократилась на 0,6 процентного пункта и составила 12,6 % (18,4 млн. человек). При этом снижение уровня бедности в 2018 году проходило в условиях существенного роста МРОТ и повышения заработной платы отдельных категорий работников социальной сферы и науки. Однако применение столь значительных мер поддержки не способствовало достижению прогнозного значения, учтенного в расчетах в Федеральному закону № 362-ФЗ.

Несмотря на снижение уровня бедности, **коэффициент фондов** (соотношение денежных доходов 10 % наиболее и 10 % наименее обеспеченного населения) в 2018 году вырос впервые с 2012 года и составил 15,5 раза (в 2017 году – 15,2 раза).

**2.9. В 2018 году ускорилась динамика показателей, характеризующих внутренний потребительский спрос.**

**Оборот розничной торговли** показывал более благоприятную динамику по сравнению с 2017 годом: месячный прирост в годовом выражении стабильно находился в диапазоне 2-3 %, а в июне составил 3,4 %, чему способствовало проведение в России Чемпионата мира по футболу. В целом за 2018 год прирост оборота розничной торговли составил 2,8 % (в 2017 году – 1,3 %). Поддержку потреблению оказывал рост кредитования населения: в 2018 году прирост объема кредитов и прочих средств, предоставленных физическим лицам, составил 22,4 % (в 2017 году – 12,7 %).

В 2018 году торговля непродовольственными товарами росла быстрее, чем торговля продовольственными товарами, и по итогам года прирост составил 3,5 %. Продажа таких товаров длительного пользования, как мобильные телефоны (индекс физического объема розничной продажи вырос на 23,3 %) и компьютеры (на 11,4 %), ускоряется третий год подряд (с 2016 года), что может быть связано с реализацией населением отложенного спроса.

Прирост розничной торговли продовольственными товарами в 2018 году составил 2,1 %. В частности, выросла розничная торговля свежими овощами и фруктами (на 8,9 % и на 3,1 % соответственно). Также существенно увеличилась продажа крупы (на 6 %), алкогольных напитков (на 4,2 %), картофеля (на 3,7 %).

Прирост **платных услуг населению** также ускорился и в целом за 2018 год составил 2,5 % (в 2017 году – 1,4 %). Высокий прирост показали услуги гостиниц и аналогичные услуги по предоставлению временного жилья (на 14,5 %), что может быть связано не только с проведением в России Чемпионата мира по футболу, но и с ростом привлекательности внутреннего туризма в условиях высокого курса доллара США по отношению к рублю. Аналогичная динамика наблюдалась и в отношении транспортных услуг – рост на 3,5 %. Туристские услуги в 2018 году выросли на 2,3 %, тогда как в 2017 году отмечалось снижение (на 0,4 %). При этом в туристской отрасли ускоряется рост объема внутреннего потока на фоне замедления роста числа поездок за рубеж.

Также значительно выросли жилищные услуги (на 7,7 %), услуги физической культуры и спорта (на 5,7 %) и медицинские услуги (на 4,5 %).

**2.10.** В 2018 году на фоне улучшения ценовой конъюнктуры основных товаров российского экспорта отмечалось укрепление торгового баланса при существенном росте экспорта и замедлении динамики импорта.

По данным Банка России, **профицит счета текущих операций** платежного баланса Российской Федерации в 2018 году достиг максимального значения с 1992 года и составил 113,5 млрд. долларов США, что выше показателя 2017 года в 3,5 раза. Этому способствовало укрепление торгового баланса (рост в 1,7 раза до 194,4 млрд. долларов США) вкупе с уменьшением дефицита других компонентов текущего счета.

В составе торгового баланса наиболее заметно вырос **экспорт** (на 25,5 % до 443,1 млрд. долларов США) при умеренном росте импорта (на 4,3 % до 248,7 млрд. долларов США). Определяющим фактором динамики экспорта стал рост стоимостных объемов экспорта топливно-энергетических товаров на фоне улучшения международной ценовой конъюнктуры. Так, стоимостной объем экспорта сырой нефти вырос на 38,4 % при росте физического объема только на 3,1 %; нефтепродуктов – на 34,3 % и 1,2 % соответственно; природного газа – на 27,1 % и 3,6 % соответственно. Экспорт сжиженного природного газа не оказывает существенного влияния на товарный экспорт в связи с его незначительным вкладом (1,2 %).

Также отмечался рост сырьевого экспорта: продовольственных товаров и сырья для их производства (на 20,2 %), черных и цветных металлов (на 18,3 %), а также продукции химической промышленности (на 14,2 %).

Стоимостной объем товарного **импорта** в 2018 году составил 248,7 млрд. долларов США, а его прирост замедлился до 4,3 %, что было связано главным образом со снижением ввоза товаров во второй половине 2018 года по сравнению с аналогичным периодом 2017 года (на 1,7 % в III квартале 2018 года и на 3,7 % в IV квартале 2018 года) под влиянием ослабления курса рубля.

Среди укрупненных товарных групп импорта в 2018 году отмечался рост ввоза продукции химической промышленности (на 8,1 %), металлов (на 8,5 %), продовольственных товаров (на 2,4 %). Прирост импорта машин, оборудования и транспортных средств замедлился до 2 %.

**Дефицит баланса услуг** в 2018 году сократился на 4,2 % до 29,9 млрд. долларов США, чему способствовал опережающий рост экспорта услуг: на 12,2 % (до 64,6 млрд. долларов США) при росте импорта только на 6,4 % до (94,6 млрд. долларов США).

Одним из определяющих факторов роста экспорта услуг в 2018 году по сравнению с 2017 годом явилось увеличение объема транспортных услуг (на 11,1 %) и услуг по статье «Поездки» (в 1,3 раза), обусловленное проведением в России Чемпионата мира по футболу. Рост экспорта прочих услуг (на 8 %) произошел в основном за счет компьютерных услуг и услуг в сфере строительства.

**Дефицит баланса оплаты труда** в 2018 году продолжил расти и по сравнению с 2017 годом увеличился на 30,4 % (до 3 млрд. долларов США), что было связано с ростом показателя оплаты труда нерезидентам (на 10,9 %).

**Чистое кредитование внешнего мира** (сальдо финансового счета без учета резервных активов) составило 76,5 млрд. долларов США, увеличившись по сравнению с 2017 годом в 6,3 раза за счет уменьшения внешних обязательств и наращивания иностранных активов.

**Сальдо финансовых операций, совершенных частным сектором** в 2018 году[[17]](#footnote-17), по сравнению с 2017 годом увеличилось в 2,6 раза (до 63 млрд. долларов США). В отличие от 2017 года, когда основную роль играл банковский сектор, в 2018 году столь существенный рост был в равной степени сформирован как операциями банковского сектора (51,7 %), так и прочих секторов (48,3 %).

**Чистый ввоз (+)/вывоз (-) капитала частным сектором в 2009 - 2018 годах**

*(млрд. долларов США, по данным платежного баланса Российской Федерации)*

**2.11. Анализ динамики макроэкономических показателей свидетельствует, что по ряду из них имеются существенные отклонения от прогнозных значений, учтенных при формировании федерального бюджета**.

В основу первоначального прогноза социально-экономического развития, использованного в расчетах к Федеральному закону № 362-ФЗ, была положена экономическая конъюнктура, сложившаяся во второй половине 2017 года. В начале 2018 года динамика ряда макроэкономических показателей изменилась, и прогноз уже не в полной мере соответствовал реальной ситуации. Так, ожидаемая цена на нефть начала отставать от фактических значений, инфляция ускорялась, а реальные располагаемые денежные доходы населения показывали недостаточный для достижения прогнозных показателей рост.

В результате в течение 2018 года в прогноз и Федеральный закон № 362-ФЗ дважды вносились изменения (Федеральный закон № 193-ФЗ и Федеральный закон № 458-ФЗ). При этом в прогнозе, учтенном в расчетах к Федеральному закону № 193-ФЗ, ряд ключевых показателей был скорректирован в сторону улучшения: ожидаемый уровень инфляции был понижен до 2,8 %, курс рубля – до 58,5 рубля за доллар США, значительно увеличены прогнозные значения показателей уровня жизни населения (в том числе прироста реальных располагаемых денежных доходов населения – до 3,8 %), оборота розничной торговли и внешней торговли. После осенних изменений, учтенных в расчетах к Федеральному закону № 458-ФЗ, некоторые показатели были скорректированы в более реалистичную сторону (цена на нефть марки «Юралс», прирост реальной начисленной заработной платы), однако все равно оказались ниже фактического значения.

В целом, несмотря на внесенные изменения в прогноз, последние из которых принимались в IV квартале 2018 года, по ряду макроэкономических параметров сохранились относительно значимые отклонения, что может свидетельствовать о недостаточной степени реалистичности и надежности разрабатываемых прогнозов.

Соотношение прогнозных и фактических мировых цен на нефть марки «Юралс» и цен на газ в 2009– 2018 годах представлено на следующей диаграмме.

**Прогнозные и фактические показатели мировых цен на нефть марки «Юралс» и цен на газ в 2009– 2018 годах**

Изменение основных макроэкономических показателей в 2018 году и отклонение фактических показателей от прогнозных значений (прирост (+), снижение (-) представлены в следующей таблице.

| **Показатели** | **В расчетах к Федеральному закону** | | | | | | **Факт** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№ 362-ФЗ** | | **№ 193-ФЗ** | | **№ 458-ФЗ** | |
| **прогноз** | **отклонение факта от прогноза**  % (п.п.) / абс. | **прогноз** | **отклонение факта от прогноза**  % (п.п.) / абс. | **прогноз** | **отклонение факта от прогноза**  % (п.п.) / абс. |
| ВВП, млрд. рублей | 97 462 | +6,6%/  6 413,8 | 98 234 | +5,7%/  5 641,8 | 101 164 | +2,7%  /2 711,8 | 103 875,8 |
| Темп роста ВВП, % | 102,1 | +0,2п.п. | 102,1 | +0,2п.п. | 101,8 | +0,5п.п. | 102,3 |
| Уровень инфляции (декабрь 2018 года к декабрю 2017 года), % | 104 | +0,3п.п. | 102,8 | +1,5п.п. | 103,4 | +0,9п.п. | 104,3 |
| Мировая цена на нефть марки «Юралс», долларов США за 1 баррель | 43,8 | +59,8%/  26,17 | 61,4 | +14%/8,57 | 69,6 | +0,5%/ 0,37 | 69,97 |
| Среднегодовой курс доллара США к рублю, рублей за доллар США | 64,7 | -3,3%/  -2,16 | 58,5 | +6,9%/ 4,04 | 61,7 | +1,4%/ 0,84 | 62,54 |
| Индекс промышленного производства, % | 102,5 | +0,4п.п. | 101,7 | +0,8п.п. | 103,0 | -0,1п.п. | 102,9 |
| Инвестиции в основной капитал, % | 104,7 | -0,4п.п. | 104,8 | -0,5п.п. | 102,9 | +1,4п.п. | 104,3 |
| Оборот розничной торговли, % | 102,9 | -0,1п.п. | 103,3 | -0,5п.п. | 102,9 | -0,1п.п. | 102,8 |
| Объем платных услуг населению, % | 102,2 | +0,3п.п. | 102,2 | +0,3п.п. | 102,5 | 0,0п.п. | 102,5 |
| Реальная заработная плата, % | 104,1 | +4,4п.п. | 106,3 | +2,2п.п. | 106,9 | +1,6п.п. | 108,5 |
| Реальные располагаемые денежные доходы населения, % | 102,3 | -2,2п.п. | 103,8 | -3,7п.п. | 103,4 | -3,3п.п. | 100,1 |
| Экспорт товаров, млрд. долларов США | 324,9 | +36,4%/  118,2 | 394,1 | +12,4%/  49 | 439,4 | +0,8%/ 3,7 | 443,1 |
| Импорт товаров, млрд. долларов США | 234,8 | +5,9%/  13,9 | 266,9 | -6,8%/  -18,2 | 257,7 | -3,5%/-9 | 248,7 |

По мнению Счетной палаты, прогнозы социально-экономического развития, используемые в расчетах к проектам федерального бюджета, основываются на текущей конъюнктуре и в меньшей степени учитывают долгосрочные тенденции, что приводит к необходимости их частой корректировки. Однако даже корректировки, проводимые во второй половине отчетного года, не во всех случаях оказываются близки к фактическим данным. Кроме того, изменения параметров прогнозов не всегда адекватно отражают сложившуюся ситуацию, имея тенденцию к излишне оптимистичным или консервативным оценкам дальнейшего социально-экономического развития страны. Также ряд показателей прогнозируется исходя не из сложившейся конъюнктуры, а основываясь на плановых значениях.

**2.12. Анализ макроэкономических показателей, содержащихся в Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2018 год и период 2019 и 2020 годов, одобренных Советом директоров Банка России 26 октября 2017 года (далее ‒ Основные направления денежно-кредитной политики), показал следующее.**

В Основных направлениях денежно-кредитной политики рассматривались 2 сценария развития российской экономики с различными вариантами траектории изменения цен на нефть на мировых рынках (все сценарии прогноза Банка России предполагали сохранение внешних санкций и структурных ограничений, связанных с демографической ситуацией).

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Факт | | Прогноз Банка России на 2018 год[[18]](#footnote-18) | |
| 2017 год | 2018 год | Базовый сценарий | Альтернативный  сценарий |
| Среднегодовая цена на нефть марки «Юралс», долларов США за баррель | 53,0 | 70,0 | 44 | 56 |
| Инфляция (декабрь к декабрю, в %) | 2,5 | 4,3 | 4,0 | 4,0 |
| ВВП (прирост за год, % в сопоставимых ценах) | 1,6 | 2,3 | 1,0-1,5 | 1,5-2,0 |
| Валовое накопление основного капитала (прирост за год, %) | 5,2 | 2,9 | 1,0-1,5 | 3,0-3,5 |
| Счет текущих операций, млрд. долларов США | 33,4 | 113,5 | 12 | 40 |
| Профицит торгового баланса | 114,7 | 194,4 | 84 | 112 |
| Экспорт товаров, млрд. долларов США | 353,1 | 443,1 | 315 | 348 |
| Импорт товаров, млрд. долларов США | 238,4 | 248,7 | 231 | 236 |
| Финансовые операции частного сектора, млрд. долларов США[[19]](#footnote-19) | 24,3 | 63,0 | -10 | -15 |
| Изменение валютных резервов («+» - снижение, «-» рост) | -23 | -38 | -9 | -32 |
| Денежная масса в национальном определении | 10,5 | 11 | 9-12 | 10-13 |
| Кредит экономике (организациям и населению) в рублях и иностранной валюте[[20]](#footnote-20) | 8,2 | 11,5 | 5-7 | 7-10 |
| - кредит нефинансовым и финансовым организациям в рублях и иностранной валюте, прирост в % за год | 7,1 | 8,4 | - | - |
| - кредит населению в рублях и иностранной валюте, прирост в % за год | 12 | 22 | - | - |

В 2018 году сложились достаточно благоприятные макроэкономические условия. Большинство макроэкономических параметров соответствовали оптимистичному варианту прогноза Банка России или превосходили его показатели.

Среднегодовая цена на нефть марки «Юралс» составила 70 долларов США за баррель и значительно (на 59,1 %) превысила уровень базового сценария Банка России (44 доллара США за баррель), вариант оптимистичного прогноза (на 25 %). Цена нефти марки «Юралс» возросла в среднем за 2018 год по отношению к предыдущему году на 32 % (в 2017 году она повысилась на 27,8 % относительно предыдущего года).

По сравнению с предыдущим годом ускорение роста ВВП в 2018 году в основном было связано с внешним сектором – более высоким темпом роста экспорта при значительном замедлении импорта в реальном выражении.

Показатели платежного баланса Российской Федерации в 2018 году существенно превысили значения, заложенные в базовый прогноз Основных направлений денежно-кредитной политики на 2018 год (счет текущих операций увеличился в 9,5 раз, торговый баланс – в 2,3 раза, экспорт товаров – в 1,4 раза, импорт товаров – на 7,6 %, чистый вывоз капитала частным сектором – в 6,8 раза, валютные резервы - в 4,2 раза), и даже в оптимистичный вариант прогноза, что требует определенного совершенствования подходов к макроэкономическому прогнозированию.

Основная цель денежно-кредитной политики установлена Федеральным законом от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». Это защита и обеспечение устойчивости рубля посредством поддержания ценовой стабильности, в том числе для формирования условий сбалансированного и устойчивого экономического роста.

После рекордно низкой инфляции, сложившейся по итогам 2017 года, уровень потребительских цен в 2018 году преимущественно превышал показатели предыдущего года и в декабре 2018 года составил 4,3 %. Несмотря на некоторое превышение таргета (4 %), в целом можно считать, что поставленная Банком России цель ценовой стабильности была достигнута.

При этом для сдерживания роста инфляции в 2018 году Банк России отказался от смягчения денежно-кредитной политики. Динамика ключевой ставки по решениям Банка России изменялась в течение года с целью предотвращения устойчивого закрепления инфляции на уровне, существенно превышающем 4 %. Если в первой половине 2018 года Совет директоров Банка России дважды принимал решение о снижении ключевой ставки (с 12 февраля – до 7,50 % годовых, с 26 марта – до 7,25 % годовых), то в конце года повысил ее уровень (с 17 сентября – до 7,50 % годовых, с 17 декабря – до 7,75 % годовых). На решения Банка России относительно ключевой ставки повлияло в том числе и решение Правительства Российской Федерации о повышение НДС с 18 % до 20 % с 1 января 2019 года, которое носит ярко выраженный проинфляционный характер.

Ужесточение денежно-кредитной политики привело к некоторому росту процентных ставок по кредитам нефинансовым организациям. Средневзвешенная процентная ставка по рублевым кредитам нефинансовым организациям на срок свыше 1 года выросла с 8,6 % годовых в январе до 9,2 % в декабре 2018 года. При этом уровень процентных ставок в 2018 году ниже, чем в 2017 году (средневзвешенная процентная ставка по рублевым кредитам нефинансовым организациям на срок свыше 1 года в декабре 2017 года составила 9,41 % годовых – минимальное значение за 2017 год). В результате кредиты нефинансовым организациям за 2018 год увеличились на 5,8 %, что существенно больше, чем в 2017 году (прирост на 3,7 %).

В то же время стоимость кредитов в 2018 году находилась гораздо выше уровня рентабельности большинства отраслей. Такая ситуация не позволяет предприятиям более активно использовать этот ресурс для финансирования инвестиционной деятельности.

Для стимулирования кредитования экономики Банк России разработал и будет внедрять новый подход к оценке рисков. Банки смогут снизить коэффициенты риска для оценки суверенных и ряда корпоративных заемщиков и сэкономить капитал. Новые подходы к оценке рисков заемщиков позволят высвободить капитал для роста кредитования.

Однако достижение финансовой стабильности посредством ужесточения требований к кредитным организациям и заемщикам – российским предприятиям может привести к снижению участия банков в развитии экономики, особенно в условиях сохраняющегося структурного профицита ликвидности в банковском секторе, понизить их риск-аппетит.

Избыток ликвидности образовался у кредитных организаций с 2017 года, затем постепенно возрастал. Вместе с тем эти факторы не привели к существенному росту кредитования реального сектора, усилив операции абсорбирования ликвидности банковского сектора путем размещения облигаций Банка России и роста депозитов.

По данным Банка России, «в начале 2018 года значительный приток средств в банковский сектор был сформирован операциями Банка России по реализации мер по предупреждению банкротства отдельных банков. В результате структурный профицит ликвидности в январе - августе вырос с 2,6 до 3,4 трлн. рублей, в отдельные периоды достигая уровня 4,9 трлн. рублей. В сентябре - декабре структурный профицит ликвидности сокращался и по итогам года составил 2,7 трлн. рублей».

**2.13. Анализ выполнения положений Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года, утвержденной распоряжением Правительства Российской Федерации от 17 ноября 2008 г. № 1662-р (далее − Концепция), и Основных направлений деятельности Правительства Российской Федерации на период до 2018 года показывает следующее.**

**2.13.1.** Ключевые цели и задачи долгосрочной государственной политики Российской Федерации в сфере социально-экономического развития определены в **Концепции.**

В своих заключениях на законопроекты о федеральном бюджете Счетная палата неоднократно обращала внимание на необходимость ее корректировки. Однако за все время действия Концепции условия развития экономики и макроэкономические показатели не подвергались изменениям, несмотря на кризис 2008 - 2009 годов, а также 2015 - 2016 годов, геополитические изменения, недостижение ряда показателей «майских» указов и формирование новых целей и задач развития экономики на период до 2024 года в соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 7 мая 2018 г. № 204 «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года» (далее – Указ № 204).

Проведенный Счетной палатой анализ Концепции в части макроэкономических индикаторов показал, что с учетом недостижения целевых ориентиров на первом этапе реализации Концепции (2007 – 2012 годы) и в период 2013 – 2018 годов, а также принимая во внимание текущие и прогнозные тенденции в российской экономике, представляется маловероятным достижение намеченных Концепцией целевых значений макроэкономических параметров (в том числе по ВВП, производительности труда, инвестициям в основной капитал, реальным располагаемым доходам населения).

**2.13.2. Основные направления деятельности Правительства Российской Федерации на период до 2018 года (далее – ОНДП)** определяют на среднесрочный период целевое состояние социально-экономического развития Российской Федерации и необходимые для его достижения приоритеты и задачи Правительства Российской Федерации.

При этом **в ОНДП прогнозный период расширен до 2020 года, а целевые показатели не в полной мере соответствуют параметрам, содержащимся в указах Президента Российской Федерации от 7 мая 2012 года, а также Указе № 204.**

Так, в ОНДП поставлена задача «повышения **доли общего объема инвестиций в ВВП** (нормы накопления основного капитала) до 22 % – 24 % к 2020 году», что не соответствует параметрам Указа Президента Российской Федерации от 7 мая 2012 г. № 596 «О долгосрочной государственной экономической политике» (далее – Указ № 596), в котором предполагается увеличение инвестиций не менее чем до 25 % ВВП к 2015 году и до 27 % к 2018 году. В части сопоставимости показателей необходимо отметить, что в соответствии с приказом Росстата от 30 января 2014 г. № 56 при анализе данных об инвестициях в основной капитал и о валовом внутреннем продукте в расчетах необходимо использовать показатель «**валовое накопление основного капитала»**.

**Производительность труда** в соответствии с ОНДП и во исполнение Указа № 596 должна была увеличиться к 2018 году в 1,5 раза относительно уровня 2011 года. По оценке Минэкономразвития России, представленной в Сценарных условиях и основных параметрах прогноза социально-экономического положения Российской Федерации на 2020 год и на плановый период 2021 и 2022 годов, в 2018 году по сравнению с 2017 годом производительность труда увеличилась на 2 %. Учитывая данные за 2012 – 2017 годы и принимая во внимание оценку Минэкономразвития России, производительность труда в 2018 году по сравнению с 2011 годом выросла только на 9,5 %.

Таким образом, отмечается, что значения отдельных целевых показателей документов стратегического планирования не соответствуют ОНДП. Также существуют риски недостижения ряда целевых значений макроэкономических индикаторов (производительность труда, отношение объема инвестиций в основной капитал к объему ВВП), установленных в ОНДП. Это требует принятия Правительством Российской Федерации дополнительных мер по обеспечению достижения заявленных в ОНДП целевых показателей в установленные сроки, а также по их согласованности с учетом реально складывающейся социально-экономической ситуации.

1. В апреле 2019 года Росстат представил обновленные данные по денежным доходам населения, рассчитанные в соответствии с новой методологией. Научно-методологический совет Росстата рекомендовал к применению Методологические положения по расчету показателей денежных доходов и расходов населения (приказ № 465 от 02.07.2014 с изменениями №  680 от 20.11.2018). Данные пересчитаны начиная с 2013 года, в дальнейшем будут представляться на ежеквартальной основе. [↑](#footnote-ref-1)
2. С учетом единовременной денежной выплаты в январе 2017 года. [↑](#footnote-ref-2)
3. Без учета единовременной денежной выплаты в январе 2017 года. [↑](#footnote-ref-3)
4. Расчетно. [↑](#footnote-ref-4)
5. Индекс номинального курса доллара США к рублю. [↑](#footnote-ref-5)
6. По оценке Аналитического центра при Правительстве Российской Федерации. [↑](#footnote-ref-6)
7. Отражает межрегиональную дифференциацию уровней потребительских цен на продукты питания, входящие в набор. При расчете используются единые, установленные в целом по России условные объемы потребления продуктов питания и средние потребительские цены на них по субъектам Российской Федерации и России в целом.

   В состав условного (минимального) набора продуктов питания включено 33 наименования продовольственных товаров. Данные о стоимости набора определяются в расчете на одного человека в месяц. [↑](#footnote-ref-7)
8. Используется для межрегиональных сопоставлений покупательной способности населения и исчисляется на основе единых объемов потребления, а также средних цен по России и субъектам Российской Федерации.

   В состав набора включено 83 наименования товаров и услуг, в том числе 30 видов продовольственных товаров, 41 вид непродовольственных товаров и 12 видов услуг. Данные о стоимости набора определяются в расчете на одного человека в месяц. [↑](#footnote-ref-8)
9. Без учета единовременной денежной выплаты в январе 2017 года. [↑](#footnote-ref-9)
10. Без учета единовременной денежной выплаты в январе 2017 года. [↑](#footnote-ref-10)
11. С учетом единовременной денежной выплаты в январе 2017 года. [↑](#footnote-ref-11)
12. В апреле 2019 года Росстат представил обновленные данные по денежным доходам населения, рассчитанные в соответствии с новой методологией. Научно-методологический совет Росстата рекомендовал к применению Методологические положения по расчету показателей денежных доходов и расходов населения (приказ № 465 от 02.07.2014 с изменениями №  680 от 20.11.2018). Данные пересчитаны начиная с 2013 года, в дальнейшем будут представляться на ежеквартальной основе. [↑](#footnote-ref-12)
13. Без учета единовременной денежной выплаты в январе 2017 года. [↑](#footnote-ref-13)
14. С учетом единовременной денежной выплаты в январе 2017 года. [↑](#footnote-ref-14)
15. Без учета единовременной денежной выплаты в январе 2017 года. [↑](#footnote-ref-15)
16. С учетом единовременной денежной выплаты в январе 2017 года. [↑](#footnote-ref-16)
17. В рамках работ по переходу на использование статистической терминологии, гармонизированной с терминологией системы национальных счетов начиная с публикации данных за январь - сентябрь 2018 года, Банком России изменено наименование таблицы и показателей, характеризующих трансграничные потоки капитала частного сектора. Вместо прежнего наименования «Чистый ввоз/вывоз капитала частным сектором» будет использоваться новое наименование «Финансовые операции частного сектора» (пресс-релиз Банка России от 28 декабря 2018 года). [↑](#footnote-ref-17)
18. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2018 год и период 2019 и 2020 годов (www.cbr.ru). [↑](#footnote-ref-18)
19. В рамках работ по переходу на использование статистической терминологии, гармонизированной с терминологией системы национальных счетов начиная с публикации данных за январь - сентябрь 2018 года, Банком России изменено наименование таблицы и показателей, характеризующих трансграничные потоки капитала частного сектора. Вместо прежнего наименования «Чистый ввоз/вывоз капитала частным сектором» будет использоваться новое наименование «Финансовые операции частного сектора» (пресс-релиз Банка России от 28 декабря 2018 года). [↑](#footnote-ref-19)
20. Годовой отчет Банка России за 2018 год. [↑](#footnote-ref-20)