

ДОКЛАД ОБ ЭКОНОМИКЕ РОССИИ - ДЕКАБРЬ 2006 г.

I. ПОСЛЕДНИЕ ТЕНДЕНЦИИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ

Быстрый рост внутреннего рынка продолжает стимулировать устойчивый экономический рост в России. Значительный чистый приток капитала вместе с доходами от экспорта сырьевых ресурсов "подпитывают" внутренний спрос. В этих условиях, со второго квартала текущего года произошло ускорение темпов экономического роста. Рост ВВП за год может достичь 7,0 процентов. Инвестиции в основной капитал и прямые иностранные инвестиции также демонстрируют впечатляющие темпы роста. Экономический рост по-прежнему сосредоточен, в основном, в неторгуемых секторах экономики, которые получили преимущества в результате сильного рубля. Стагнация производства и необходимость больших инвестиций в топливно-энергетическом комплексе, и быстро растущий внутренний спрос вызывают все большее беспокойство.

Значительный профицит счета текущих операций, наконец, начал сокращаться, после того, как цены на нефть стабилизировались. Несмотря на это, увеличение сальдо счета операций с капиталом и финансовыми инструментами несколько компенсировало снижение профицита счета текущих операций, что способствовало продолжению накопления валютных резервов, хотя и более медленными темпами. Быстрый рост денежной массы и увеличение расходов федерального бюджета в 2006 году в значительной степени были поглощены более быстрым, чем ожидалось, ростом экономики. Инфляция существенно замедлилась во втором полугодии. Проект бюджета на 2007 год предусматривает увеличение федеральных расходов в размере 0,9 процента ВВП, при этом приоритетными направлениями для дополнительных расходов являются государственный аппарат, инвестиции и социальные программы.

Реальные доходы населения, заработная плата и объем розничной торговли растут темпами, выраженными двузначными цифрами, существенно опережая рост ВВП. Темпы роста импорта также остаются на очень высоком уровне, достигнув за первые три квартала текущего года 29 процентов.

Среди недавних инициатив правительства запланирован пакет мер, нацеленных на стимулирование диверсификации экономического роста и инновационной экономики, разработка миграционного законодательства. Подписание долгожданного двустороннего соглашения с США может открыть возможности для вступления России в ВТО в ближайшее время.

Таблица 1: Основные макроэкономические показатели

	2001	2002	2003	2004	2005	2006 ^{1/}
Роста ВВП, %	5.1	4.7	7.3	7.2	6.4	6.5 ^{2/}
Рост промышленного производства, %	4.9	3.7	7.0	8.3	4.0	4.3
Рост инвестиций в основной капитал, %	8.7	2.6	12.5	10.9	10.5	12.6
Баланс федерального бюджета, % GDP	3.0	2.3	1.7	4.2	7.5	8.6
Инфляция потребительских цен, %	18.6	15.1	12.0	11.7	10.9	7.5
Текущий счет платежного баланса, \$ млрд.	35.1	32.8	35.9	60.1	86.6	79.9 ^{3/}
Валютные резервы, \$ млрд.	36.6	47.8	76.9	124.5	182.2	272.5

Источник: Росстат, Минфин, ЦБР

^{1/} Данные за январь-октябрь 2006

^{2/} Данные за первое полугодие 2006

^{3/} На конец сентября 2006

ВВП и промышленное производство

Замедление темпов экономического роста в начале 2006 сменилось их ускорением во втором и третьем кварталах года. Рост ВВП во втором квартале года составил 7,4 процента, что обеспечило достижение уровня в 6,5 процента за первое полугодие 2006 г. Экономический рост в России по-прежнему сосредоточен в производстве неторгуемых товаров и услуг для внутреннего рынка. Почти половину роста ВВП в первом полугодии 2006 г. обеспечили торговля и строительство.

За первые 10 месяцев 2006 года российская промышленность продемонстрировала несколько более быстрые темпы роста (4,3 процента), чем за аналогичный период 2005 года (3,7 процента). В промышленности производство электроэнергии, газа и воды развивалось несколько более быстрыми темпами, чем в 2005, в то время как темпы роста в обрабатывающей промышленности продолжали снижаться (таблица 2).

Таблица 2: Темпы роста производства по секторам: 2005-2006 гг. (%)

	2005	Jan-Oct 2005	Jan-Oct 2006
Сельское хозяйство	2.4	2.2	1.3
Добыча полезных ископаемых	1.3	1.1	2.2
Обрабатывающие производства	5.7	5.3	4.7
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	1.2	1.2	5.1
Строительство	10.5	9.0	13.2
Розничная торговля	12.8	12.6	12.5
Транспорт	2.5	2.5	2.5

Источник: Росстат

Быстрое реальное укрепление рубля (8 процентов за первые три квартала 2006 года) и рост реальных затрат на рабочую силу, выраженные двузначными цифрами, создают все больше проблем для российских предприятий, конкурирующих на международных рынках. В 2006 ситуация в машиностроении в целом складывалась неблагоприятно. В производстве машин и оборудования наблюдался застой (за первые 10 месяцев года рост составил 0,5 процента), в то время как производство электротехнического оборудования снизилось (-1,5 процента роста). Рост в химической промышленности составил лишь 1,2 процента. В большинстве других обрабатывающих отраслей промышленности темпы роста были несколько выше. В некоторых отраслях наблюдалось повышение темпов роста за первые 10 месяцев 2006 года по сравнению с аналогичным периодом 2005 года (графики 1 - 4). В металлургии продолжился уверенный рост, составивший 10,2 процента. В пищевой промышленности (5,3%), коксовой/нефтеперерабатывающей промышленности (6,0%), целлюлозно-бумажной и полиграфической промышленности (6,8%) темпы роста также превысили средние темпы роста по обрабатывающему сектору. Продолжавшийся длительное время спад производства в легкой промышленности, возможно, достиг нижнего предела: быстрый рост отмечен в текстильной и швейной промышленности (7,8%), а также в производстве обуви и кожаных изделий (13,2%). Производство изделий из пластмассы и каучука также увеличилось на 11,1 процента. Однако текстильная промышленность, производство пластмассовых, пластиковых и резиновых изделий составляют лишь 4 процента от общего объема производства в обрабатывающем секторе. Кроме того, рост в этих секторах происходит с очень низкого базового уровня.

Рис 1: Темпы роста в машиностроении (%)

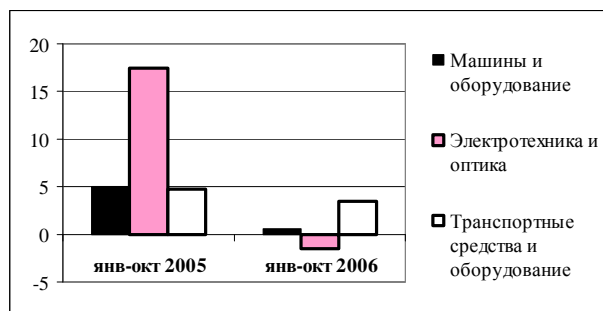


Рис 2: Темпы роста в химической промышленности (%)

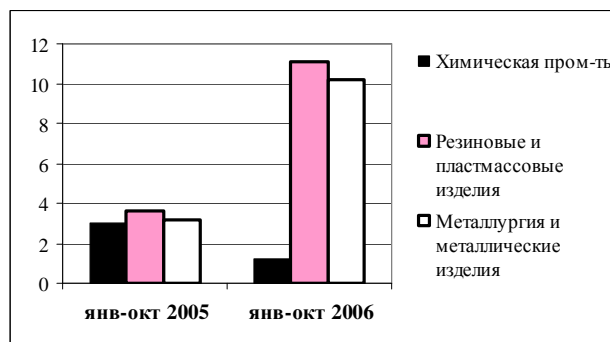


Рис 3: Темпы роста в пищевой и легкой пром-ти (%)

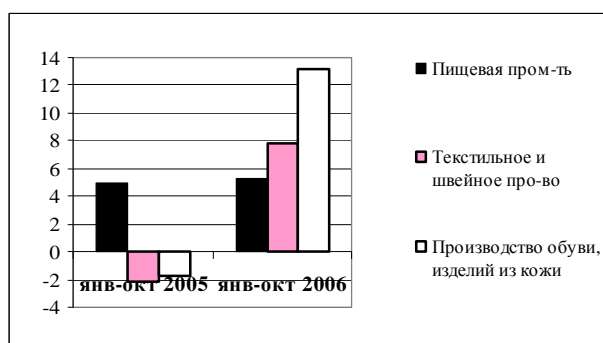
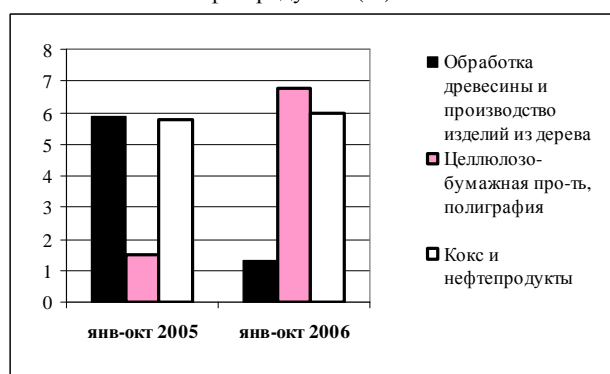


Рис 4: Темпы роста в деревообработке, производстве кокса и нефтепродуктов (%)



Источник: Росстат

Все больше внимания в последнее время уделяется Российскому газовому сектору и энергетике, где быстрый рост потребления, стагнация в производстве и высокая степень выработки существующих месторождений обуславливают дополнительный рост цен и возможность появления дефицита в будущем. Правительство признает серьезность ситуации, и недавно утвердило пакет мер по повышению цен на газ, и стимулированию производства альтернативных источников энергии, таких как ядерная и угольная. В этих условиях происходит возобновление дискуссий по поводу стимулирования конкуренции в газовом секторе, особенно в газодобыче, ввиду того, что несколько нефтяных компаний имеют нереализованный потенциал в производстве газа. В соответствии с последним планом, правительство будет увеличивать цены на газ для предприятий на 15 процентов в 2007 году и на 25-27 процентов ежегодно в 2008-2010 годах. Предполагается, что опережающий рост цен на газ будет продолжаться до тех пор, пока рентабельность продаж газа на внутреннем рынке не сравняется с экспортной. Это, однако, не подразумевает выравнивание тарифов (без учета транспортных издержек) в России и в странах Европейского союза, так как Российское правительство сможет использовать механизм экспортных пошлин на газ для регулирования уровня рентабельности экспорта. Это достаточно полезный инструмент, принимая во внимание тот факт, что цена на экспортный газ также включает ренту, которую Россия получает благодаря монопольному положению на рынке газа.

Обеспечение газового сектора и электроэнергетики достаточным количеством инвестиций в среднесрочной перспективе остается одним из наиболее критических вопросов для будущего развития России. В связи с этим, осторожное отношение России к иностранным инвестициям в нефтегазовый сектор ведет к тому, что большая доля необходимых инвестиций, скорее всего, должна будет финансироваться за счет внутренних источников, посредством более высоких тарифов или других источников. Более высокие тарифы могут стать еще одним ограничивающим фактором роста обрабатывающего сектора России.

Инвестиции

Учитывая потребности России в капитале и модернизации, правительство выделило в качестве приоритета увеличение инвестиций в основной капитал до уровня, превышающего сегодняшние 19 процентов ВВП. В 2006 году произошло, по крайней мере, несколько значительных изменений в этой области. За период с января по октябрь 2006 года рост инвестиций в основной капитал составил 12,6 процента по сравнению с 9,9 процента за первые 10 месяцев 2005 года. За первые три квартала этого года приток прямых иностранных инвестиций, согласно оценке, увеличился на 55 процентов, достигнув 10,3 млрд. долларов США. Помимо высоких прибылей в топливно-энергетическом комплексе, "сильный" рубль и быстрый рост внутреннего рынка увеличивают привлекательность России для частных инвесторов.

Львиная доля инвестиции в России по-прежнему направляется в нефтегазовый сектор, транспорт, недвижимость и сектор услуг. За первые три квартала 2006 года в обрабатывающие отрасли промышленности (если исключить металлургию) было направлено лишь 13 процентов общего объема инвестиций в основной капитал. Аналогичным образом складывается ситуация в отношении концентрации прямых иностранных инвестиций. В 2004-2005 гг. формально в обрабатывающие отрасли было направлено 30-45 процентов ПИИ, однако большая часть этих средств была сосредоточена либо в металлургии, либо в нефтепереработке (что связано с продажей «Сибнефти» в 2005 году). За вычетом этих двух отраслей в течение последних трех лет доля ПИИ в других отраслях обрабатывающей промышленности оставалась на уровне примерно 17 процентов (Таблица 4). В 2006 году финансовый сектор привлек значительно большую долю ПИИ, чем в предыдущие годы.

Таблица 3: Доля инвестиций в основной капитал по отраслям
(% от общего объема)

	2004	2005	2006-9М
С/Х, охота, лесное хозяйство	4.1	4.0	3.9
Добыча полезных ископаемых	14.8	13.4	19.1
Обрабатывающие производства	16.5	16.8	17.5
<i>Производство пищевых продуктов, напитков и табака</i>	3.3	3.3	3.0
<i>Кокс и нефтепродукты</i>	1.5	1.4	1.8
<i>Машиностроение</i>	0.8	0.7	0.7
<i>Химическое производство</i>	1.3	1.6	2.1
<i>Другие неметаллические продукты</i>	1.2	1.4	1.2
<i>Металлургия, изделия из металлов</i>	3.6	3.8	4.9
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	7.1	6.6	7.0
Строительство	3.6	3.5	3.6
Розничная и оптовая торговля, ремонт автотранспорта и др.	3.6	3.9	2.8
Транспорт и связь	23.1	25.9	26.0
<i>Связь</i>	5.6	5.7	4.6
Операции с недвижимым имуществом, аренда	17.6	16.6	10.8
Здравоохранение и социальные услуги	2.2	2.2	2.2
Прочие коммунальные, социальные и персональные услуги	2.5	2.4	2.3

Источник: Росстат

Table 4: Доля прямых иностранных инвестиций по отраслям экономики (% от общего объема)

	2004	2005	2006-9M
С/Х, охота, лесное хозяйство	0.9	0.9	1.3
Добыча полезных ископаемых	43.3	30.7	43.3
Обрабатывающие производства	30.9	46.1	18.2
<i>без металлургии, производства кокса и нефтепродуктов</i>	<i>18.7</i>	<i>17.6</i>	<i>17.1</i>
Производство и распределение электроэнергии, газа, воды	0.001	1.1	0.2
Строительство	0.9	0.9	1.7
Розничная и оптовая торговля, ремонт автотранспорта и др.	10.2	5.9	5.5
Гостиницы и ресторанный бизнес	0.2	0.2	0.1
Транспорт и связь	2.1	1.9	2.7
Финансовая деятельность	3.8	4.5	11.2
Операции с недвижимым имуществом, аренда	6.9	7.1	15.2
Прочие коммунальные, социальные и персональные услуги	0.7	0.6	0.4

Источник: Росстат

Платежный баланс, потоки капитала и ПИИ

В настоящее время платежный баланс России претерпевает некоторые значительные изменения. Динамика первого полугодия 2006 года повторяет общие тенденции, сложившиеся с 2003 года: существенное увеличение положительного сальдо счета текущих операций благодаря росту цен на нефть и газ, несмотря на очень высокие темпы роста импорта и медленный рост физических объемов экспорта. В первом полугодии 2006 года, рост импорта составил 26 процентов. Несмотря на это, благодаря рекордно высоким ценам на нефть профицит счета текущих операций достиг рекордного значения в 56,5 млрд. долларов США, что на 32 процента превышает значение первого полугодия 2005 г.

В третьем квартале 2006 года впервые произошло снижение профицита счета текущих операций. Согласно предварительным данным, положительное сальдо счета текущих операций за третий квартал составило 14,2 млрд. долларов США, что ниже аналогичного показателя за третий квартал 2005 года (19 млрд. долларов США). В то время как доходы от реализации нефти и газа стабилизировались и даже несколько снизились, ускоренный рост импорта продолжился в третьем квартале, в результате чего объем импорта за период с января по сентябрь 2006 года, согласно оценке, превысил аналогичный показатель прошлого года на 29,4 процента.

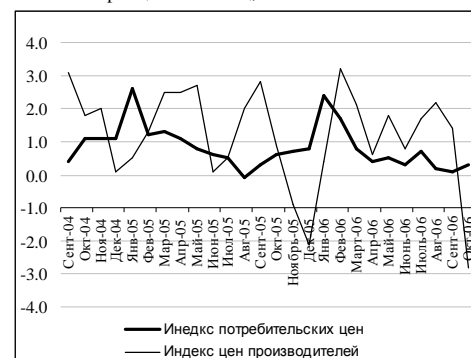
Таблица 5: Платежный баланс (млрд. долл. США)

	2003	2004	2005	2005 (январь - сентябрь)	2006* (январь - сентябрь)
Счет текущих операций	35.4	58.6	84.2	61.7	79.9
<i>Торговый баланс</i>	59.9	85.8	118.3	87.4	111.5
Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами	-0.8	-6.3	-10.9	-13.9	2.2
Ошибки и пропуски	-8.2	-7.1	-11.9	-7.3	-6.0
Изменение резервов	26.4	45.2	61.5	40.5	76.2

Источник: ЦБ, * предварительные данные

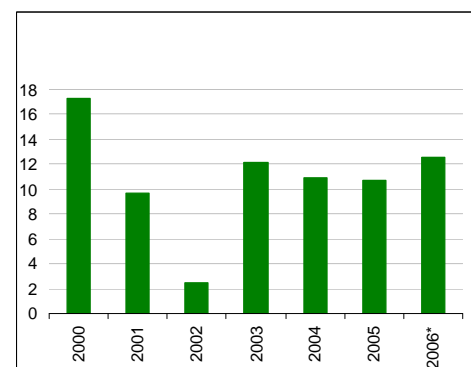
Хотя значительный профицит счета текущих операций, возможно, начал уменьшаться, счет операций с капиталом и финансовыми инструментами укрепляется. Несмотря на досрочную выплату долга Парижскому клубу кредиторов в размере 22.3 млрд. долларов США, за первые девять месяцев 2006 года счет движения капитала имел положительное сальдо в размере 2,2 млрд. долларов США по сравнению с дефицитом в

Рис. 5: Инфляция за месяц, %



Источник: Росстат

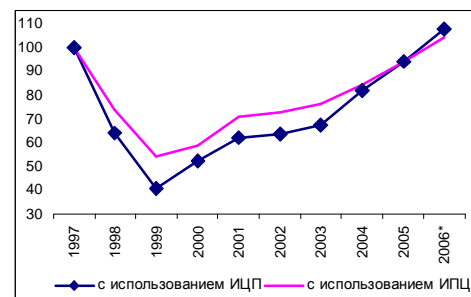
Рис. 6: Инвестиции в основной капитал, % к предыдущему году



Источник: Росстат

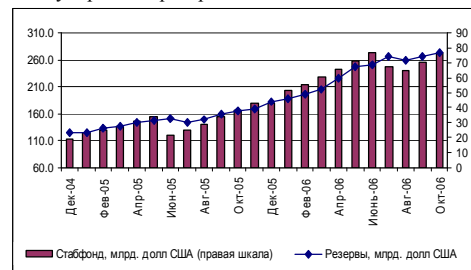
* данные за январь - сентябрь

Рис. 7: Индекс реального эффективного курса рубля



Источник: оценка ВБ

График 8: Стабилизационный фонд и международные резервные активы РФ



Источник: Росстат, Министерство финансов РФ

13,9 млрд. за аналогичный период 2005 года (таблица 5). Согласно оценкам Банка России, за первые три квартала 2006 года чистый приток частного капитала в Россию составил 27 млрд. долларов США (таблица 6). Продолжилось накопление валовых международных резервов Банка России, которые к середине ноября выросли до 277 млрд. долларов США. Однако темп накопления резервов во втором полугодии замедлился. После кратковременного снижения объема Стабилизационного фонда летом этого года в результате выплаты долга Парижскому клубу, к концу октября его размер увеличился до 76,6 млрд. долларов США.

Таблица 6: Чистый приток капитала в частный сектор (в млрд. долларов США)

	2004	2005	2005 янв-сен	2006 янв-сен
Чистый приток капитала в частный сектор (всего)	-8.0	1.3	5.3	26.8
Чистый приток капитала в банковский сектор	3.5	5.9	1.2	17.5
Чистый приток капитала в небанковский сектор	-11.5	-4.6	4.0	9.3

Источник: ЦБ РФ, оценки ВБ

Если не произойдет очередного резкого повышения цен на нефть, то в результате сложившихся тенденций положительное сальдо счета текущих операций будет постепенно снижаться. В этих условиях устойчивость платежного баланса России будет все больше зависеть от состояния счета операций с капиталом и финансовыми инструментами. Привлечение большего объема ПИИ является положительным моментом. Однако, как указано ниже, в отсутствие существующего сегодня мощного "буфера" в виде значительного профицита счета текущих операций, приток волатильного краткосрочного капитала может вызвать серьезные проблемы.

Инфляция и денежно-кредитная политика

Более быстрый, чем ожидалось, экономический рост помог абсорбировать быстрый рост денежной массы, обусловленный притоком иностранного капитала. Опасения по поводу более высокого, чем ожидалось, уровня инфляции, преобладавшие в дискуссиях об экономической политике в начале 2006 года, во втором полугодии уменьшились. Согласно предварительным данным, за первые десять месяцев 2006 года инфляция потребительских цен (ИПЦ), составила 7,5 процента по сравнению с 9,2 процента за аналогичный период 2005 года (таблица 7). Кроме быстрого экономического роста к факторам, оказавшим положительное влияние на инфляцию, вероятно можно отнести замедление скорости обращения денег, вызванное повышением уровня доходов и укреплением доверия населения к коммерческим банкам. За первые 10 месяцев этого года объем наличных денег в обращении (M0) увеличился на 19,6 процентов, а объем безналичных средств (депозитов и вкладов) вырос на 33 процента. Как показано на рисунке 9, с 2004 года доля безналичных средств в агрегате M2 постепенно повышалась.

Таблица 7: Показатели денежно-кредитной политики

	1-й квартал		2-й квартал		3-й квартал		Январь-Октябрь	
	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006
ИПЦ, %	5.3	5.0	2.5	1.2	0.7	1.0	9.2	7.5
Базовая ИПЦ, %	2.4	2.8	2.0	1.1	1.8	1.9	7.1	6.5
Прирост M2, %	2.6	2.1	10.0	15.0	7.4	9.4	21.8	28.5

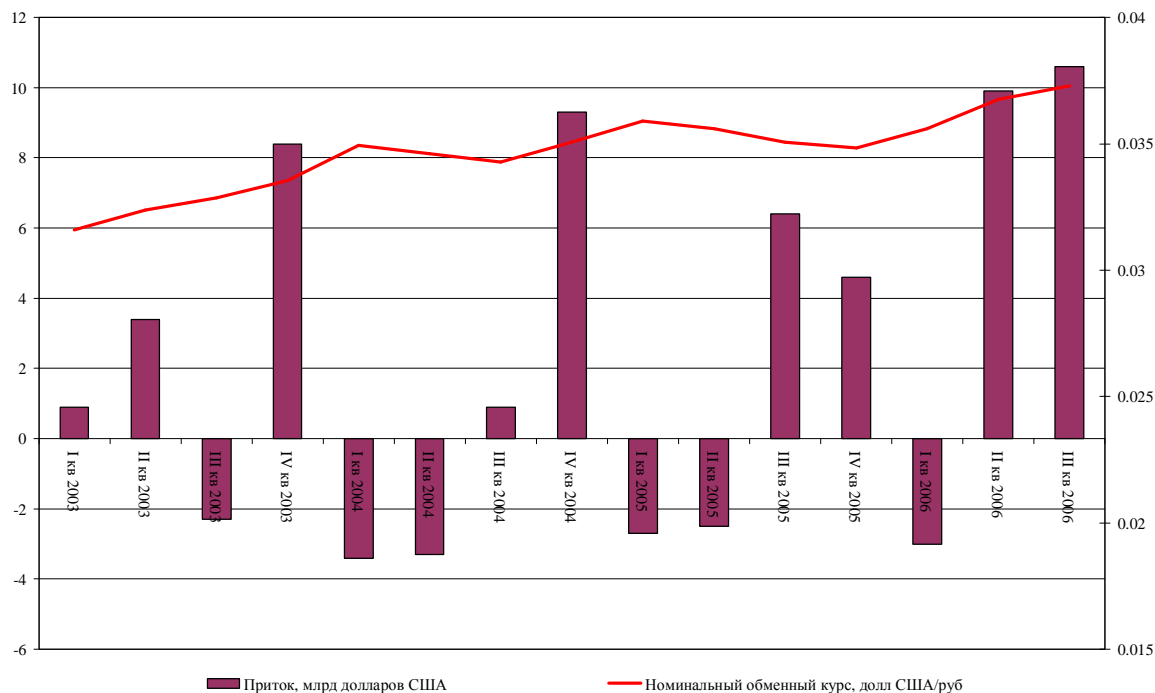
Источник: ЦБ

Рис 9: Структура денежной массы (M2), млрд. рублей

Источник: Центральный банк

Основным инструментом стерилизации большего притока иностранного капитала остается Стабилизационный фонд. Валютная политика и связанные с ней интервенции на валютном рынке являются основными инструментами денежно-кредитной политики Центрального банка. В 2006 году Банк России стал вводить больше гибкости в валютной политике, при этом допустив номинальное укрепление рубля (на 7,6 процентов по отношению к долл. США за первые десять месяцев 2006 года), используя его как инструмент снижения инфляционного давления. Эффективность такого инструмента несколько ограничена краткосрочными потоками капитала, которые являются достаточно волатильными, и часто увеличивались в то время, когда Центральный банк допускал номинальное укрепление рубля (рисунок 10). Переход к полному снятию валютных ограничений в 2006 году может повысить волатильность краткосрочных потоков капитала. Это выразилось в чистом притоке капитала в размере 20-и млрд. долл. США в российский банковский сектор во втором и третьем кварталах 2006 года. Неустойчивые краткосрочные потоки капитала, так же как и потенциально неустойчивый спрос на деньги являются основной причиной того, почему Центральный банк осторожен в выборе валютной политики, также как и в проведении операций на открытом рынке, которые могут стимулировать рост процентных ставок. Спекулятивный пузырь вокруг рубля может оказаться вредным для российской экономики, так как он повышает неопределенность для инвесторов и вызывает излишнее конкурентное давление на российские предприятия, и в тоже время не исключает рост инфляционного давления.

Рис 10: Чистый приток капитала в банковский сектор (млрд. долл. США) и номинальный валютный курс (US\$/Рубль)



Проводимая в последние годы денежно-кредитная политика была недостаточно понятна для многих инвесторов и населения. Частично это было связано с тем, что Центральный банк устанавливал целевые показатели не для номинального, а для реального эффективного валютного курса рубля одновременно с целевыми показателями инфляции. Валютная политика не один раз менялась с менее гибкой на более гибкую. В этой связи, новый официальный документ "Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2007 год" является важным шагом на пути к пояснению основных основополагающих целей денежно-кредитной политики в России. В отличие от недавнего прошлого, больше не устанавливается целевой показатель для эффективного валютного курса, при этом указывается, что реальное укрепление обменного курса может находиться в пределах от 0 до 10 процентов в зависимости от внешних факторов. Центральный банк будет продолжать следовать своему осторожному подходу в отношении постепенного перехода к более гибкой валютной политике, концентрируя свое внимание на снижении инфляции и предотвращении резких колебаний на валютном рынке. Центральный банк и правительство России планируют снизить инфляцию до 6,5-8,0 процентов в 2007 году, а базовую инфляцию до 5,5-7,0 процентов.

Сохраняющееся инфляционное давление отражается в данных о базовом индексе потребительских цен (исключая административное и сезонное повышение цен). По сравнению с 2005 годом, когда было отмечено значительное снижение БИПЦ, базовая инфляция за январь-октябрь 2006 года (6,5 процента), согласно последним данным, сохраняется на уровне, близком к уровню 2005 года, составившему 7,1 процента. Учитывая быстрый рост денежного предложения во втором квартале года, а также сезонные тенденции в исполнении федерального бюджета, в конце 2006 года и в начале 2007 года инфляционное давление будет оставаться существенным.

Бюджетная политика и федеральный бюджет

Согласно предварительной оценке за первые десять месяцев 2006 года, федеральный бюджет был исполнен с профицитом в размере 1892 млрд. рублей или 8,6 процента ВВП на кассовой

основе. Доходы федерального бюджета составили 5102,6 млрд. рублей или 23,2 процента ВВП. За вычетом крупных поступлений от НК «Юкос» в 2005 в счет погашения налоговой задолженности совокупные доходы федерального бюджета за первые три квартала 2006 года превысили аналогичный показатель 2005 года примерно на 1 процент ВВП. Основным источником увеличения доходной части федерального бюджета стал рост цен на нефть и газ, в то же время доля налоговых поступлений в ВВП сократилась с 15,2 до 13,7, что главным образом обусловлено снижением чистых поступлений от НДС. Это может быть связано с увеличением доли возмещаемого НДС, а также, возможно, с временными проблемами, обусловленными переходом на новые правила учета налога.

Запланированное увеличение расходов бюджета в 2006 году было поглощено более быстрым, чем ожидалось, ростом ВВП. За первые десять месяцев 2006 года расходы федерального бюджета составили лишь 14,6 процента ВВП, что значительно ниже, чем за аналогичный период 2005 года. В соответствии с принятой в ноябре поправкой в федеральный бюджет на 2006 год расходы были увеличены на 161 млрд. рублей (0,6 процента ВВП), а доходы скорректированы на 1.1 трлн. рублей (повышение на 4,2 процента ВВП).

Государственная Дума утвердила в третьем чтении бюджет на 2007 год. Согласно утвержденному проекту, доходы федерального бюджета на 2007 год запланированы в размере 6965.3 млрд. рублей (22,3 процента ВВП), а его расходы возрастут до 5463,5 млрд. рублей (17,5 процента) (таблица 8). Это означает, что расходы федерального бюджета увеличатся на 26 процентов в номинальном выражении. Увеличение, однако, составит только 0,9 процента ВВП. Особенно значительное увеличение расходов предусмотрено на национальную экономику, государственный аппарат и социальную сферу (здравоохранение и образование). Впервые за последние годы заложенный в бюджет средний прогноз цены на нефть (61 доллар США за баррель) может оказаться завышенным, а доходы федерального бюджета могут оказаться ниже запланированных. Однако, учитывая запланированный профицит бюджета в размере 4,8 процента, некоторое снижение цены на нефть может повлиять лишь на темпы будущего накопления средств в Стабилизационном фонде.

Таблица 8: Федеральный бюджет (% ВВП)

	Закон о Бюджете 2006	Бюджет 2006 (с поправками)	Проект бюджета на 2007 (третье чтение)	Номинальное увеличение к 2006, %
Доходы	20.7	23.5	22.3	38.0
Расходы	17.5	16.7	17.5	26.3
В том числе:				
Общегосударственные вопросы	1.82		2.10	49.5
Национальная оборона	2.73		2.63	24.6
Национальная безопасность и правоохранительная деятельность	2.22		2.13	23.1
Национальная экономика	1.39		1.59	49.8
Жилищно-коммунальное хозяйство	0.16		0.17	-7.7
Охрана окружающей среды	0.03		0.03	21.9
Образование	0.83		0.89	33.4
Культура, кинематография и средства массовой информации	0.21		0.22	25.2
Здравоохранение и спорт	0.61		0.66	31.5
Социальная политика	0.84		0.68	-2.4
Межбюджетные трансферты	5.87		5.91	26.1
Всего непроцентных расходов	16.7	16.0	17.0	30.3
Обслуживание долга	0.81	0.7	0.50	-20.7

Источники: Минфин, ЭЭГ, оценки сотрудников

Доходы, занятость и бедность

Реальные располагаемые доходы населения продолжают уверенно расти. Согласно Росстату, за первые десять месяцев 2006 года увеличение средней реальной заработной платы и располагаемых доходов составило 13,2 и 11,5 процента, соответственно (таблица 9), что существенно превышает быстрые темпы роста, отмечавшиеся в 2005 году (9,1 и 9,0 процента, соответственно). Это соотносится с ростом в розничной торговле (12,6 процента), который также заметно превышает рост ВВП. В условиях значительного укрепления рубля, в 2006 году наблюдался особенно быстрый рост среднемесячной заработной платы в долларовом выражении, составившей за первые 10 месяцев в среднем 381 доллар США. Это на 30 процентов превышает показатель 2005 года за соответствующий период. Несмотря на различные признаки роста напряженности на рынке труда, средний уровень безработицы (согласно определению МОТ) за первые 10 месяцев 2006 года остался практически неизменным по сравнению с аналогичным периодом 2005 года (таблица 9).

Поскольку Росстат в настоящее время уточняет методологию оценки бедности, официальные данные за 2005 или 2006 гг. пока отсутствуют. Согласно неофициальным оценкам, уровень бедности в России продолжает снижаться, а доля населения с доходами ниже прожиточного минимума может упасть до уровня ниже 15 процентов к концу 2006 года.

Таблица 9: Социальные показатели

	2002	2003	2004	2005	Янв-Окт 2005	Янв-Окт 2006
Рост реальных располагаемых доходов, %	11.1	14.9	9.9	8.8	9.1	11.5
Рост реальной заработной платы, %	16.2	10.9	10.6	10.0	9.0	13.2
Среднемесячная заработная плата, долл. США	138.6	179.4	237.2	301.6	291.8	381
Уровень безработицы (% , определение МОТ)	8.1	8.6	8.2	7.6	7.6	7.5

Источник: Росстат

Инициативы в области экономической политики

В последнее время внимание правительства все больше обращено вопросам диверсификации. Инициативы Министерства экономического развития и торговли связаны с подготовкой пакета новых законов или внесением изменений в существующее законодательство с целью стимулирования инвестиций и экономической активности в обрабатывающем секторе экономики и, в особенности, инновационном секторе. Планируемые меры включают изменения налоговых правил (более выгодных условий амортизации основных фондов, налоговых льгот для инновационных компаний), увеличение государственного финансирования науки и научно-исследовательских работ, субсидирование кредитов для экспортеров, более выгодные условия для импорта современного оборудования, создание государственного банка развития, государственную поддержку программ обучения, создание особых экономических зон в городах-портах, создание венчурных фондов с государственной поддержкой и специальные программы развития для отдельных секторов экономики. Этот пакет законов представляет дальнейшее стремление правительства создать более благоприятные условия для приоритетных секторов экономики и территорий. Вопросы экономической политики, направленной на диверсификацию и развитие инновационной экономики, более подробно рассматриваются во второй части данного доклада.

В Докладе об экономике России №11 особое внимание было уделено растущей потребности России во внутренней и внешней миграции для поддержания устойчивых темпов экономического роста в среднесрочной и долгосрочной перспективе. Для внешней миграции в докладе были рекомендованы меры, направленные на упрощение и либерализацию сегодняшнего режима, с тем, чтобы привлечь большую часть существующей сегодня

неформальной миграции в легальные сферы экономики. Правительство предложило пакет мер на 2007 год, которые в основном отвечают этой цели. Либерализация миграционного режима вместе с улучшением правовой защитой зарегистрированных мигрантов являются частью этого пакета. Однако в сегодняшнем виде новые правила, вполне возможно, будут иметь отрицательное влияние на миграционные потоки. Новые меры обещают введение квот на иммигрантов. И если такие квоты будут применены, то количество рабочих мигрантов в России может резко снизиться, так же как и под влиянием новых правил о запрете торговли на открытых рынках не гражданам России. Частые преследования нелегально работающих мигрантов и депортации становятся все более обычными. Более недружелюбная и запретительная среда для мигрантов может иметь негативные последствия для рынка труда России. Страны Западной Европы также сталкиваются с подобными противоречивыми проблемами, когда, с одной стороны, есть необходимость в рабочих мигрантах, а с другой, существует серьезная социальная напряженность, связанная с массовой миграцией в страну. Нужно отметить, что потребности России в мигрантах даже превышают таковые в странах Западной Европы.

Россия, наконец, достигла двухсторонней договоренности с США, что может способствовать ее вступление в ВТО в 2007 году. Как утверждалось в Докладе об экономике России №10, Россия сможет получить выгоды от более глубокой интеграции в мировую экономику, а вступление в ВТО - это важный шаг на этом пути.