

Лапшина Ольга

Olga.A.Lapshina@bspb.ru

Экономика России в июле. Продолжение турбулентности.

На прошлой неделе ГКС опубликовал данные по состоянию экономики России - они оказались смешанными и продемонстрировали некоторый осторожный позитив в промышленности и розничной торговле, однако по остальным показателям пока сохраняется снижение.

Промышленность в июле: противоречивые данные

Общий индекс промышленности показал в июле снижение на 4,7% г/г, к июню рост составил 2,3%. Обработывающая промышленность показала снижение на 7,1% г/г и рост на 1,8% м/м. Если посмотреть на структуру, то наибольшее годовое падение по-прежнему показывает отрасль, производящая транспортные средства и оборудование. Если падение месяц к месяцу в данном секторе можно объяснить традиционными уже корпоративными отпусками, которые автозаводы проводят в июле-августе, то снижение производства в годовом выражении связано преимущественно с падением спроса на автомобили. Падение продаж автомобилей в РФ за 1 полугодие 2015 составило 36,4%.

Что касается других отраслей (см. диаграмму ниже) в измерении месяц к месяцу многие отрасли начали показывать некоторый отскок, однако в годовом выражении падение по-прежнему выглядит очень глубоким. В условиях нового валютного шока, который наблюдается в августе, темпы восстановления могут быть довольно вялыми, однако неизбежное сокращение импорта в связи с падением рубля будет поддерживать восстановление в отраслях легкой промышленности.

Диаграмма 1. Динамика обрабатывающих отраслей промышленности РФ, июль 2015 в измерении м/м и г/г, %.



Данные: Thomson Reuters; Расчеты: Банк «Санкт-Петербург»

Доходы населения показали неуверенный рост, розничные продажи продолжают снижение

В июле наблюдалась приостановка падения реальных располагаемых денежных доходов населения - в годовом выражении они показывают снижение на 2% против снижения в 2,9% в среднем за 7 месяцев года. К июню рост реальных располагаемых доходов составил 2,1%. В сфере реальных заработных плат ситуация несколько иная.

Снижение наблюдалось и в месячном и в годовом выражении. Продолжили падать и розничные продажи. Темп их снижения совпадает с темпом падения реальных заработных плат. Таким образом, население в июле сокращало свои расходы в соответствии со снижением заработной платы. С начала года темпы падения розничных продаж были на 0,7% выше, чем падение реальных заработных плат. Таким образом население умеренно сокращает расходы под воздействием неопределенности в отношении сроков начала восстановления экономики.

Диаграмма 2. Динамика розничных продаж и реальной заработной платы в РФ, г/г, индекс.

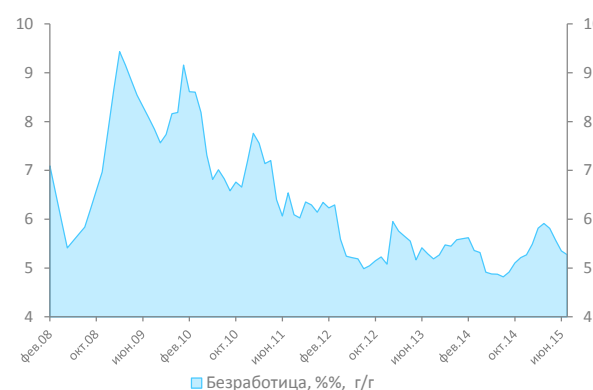


Данные: Thomson Reuters; Расчеты: Банк «Санкт-Петербург»

Безработица стабильна

Безработица в июле показала снижение на 0,1% и составила 5,3%. Таким образом, показатель продолжает снижаться, приближаясь к минимальным уровням в 4,8%, наблюдавшимся в 2014 году.

Диаграмма 3. Динамика безработицы в РФ, г/г, %



Данные: Thomson Reuters; Расчеты: Банк «Санкт-Петербург»

Инфляция: пересмотр ожиданий на конец года

Инфляция в августе пока не показывает существенного замедления - сохраняется вблизи отметки в 15,6%. В условиях обвального падения курса рубля дальнейшее замедление в августе выглядит проблематичным, однако в перспективе до конца года мы по-прежнему ожидаем снижения инфляции.

Наш целевой уровень на конец года был пересмотрен в связи с произошедшей девальвацией рубля и на данный момент составляет **12,5-13%**.

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ**ПАО «Банк «Санкт-Петербург»**

195112, Санкт-Петербург, Малоохтинский пр. д.64. лит. А
<http://www.bspb.ru/>

Круглосуточная справочная служба: 8 (800) 555-50-50, 8(812) 329-50-50

Аналитическое управление**Дмитрий Шагардин**, начальник Аналитического управления

email: Dmitry.V.Shagardin@bspb.ru

phone: +7 (812) 332-79-23

Ольга Лапшина, зам. начальника Аналитического управления

email: Olga.A.Lapshina@bspb.ru

phone: +7 (812) 325-36-80

Андрей Кадулин, аналитик

email: Andrey.A.Kadulin@bspb.ru

phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

Данный аналитический и информационный материал подготовлен работниками ПАО «Банк «Санкт - Петербург».

Просим Вас обратить внимание на следующие существенные факты и обстоятельства относительно того, что настоящий материал:

- 1. Не является рекламой;*
- 2. Не носит характер любой оферты (предложения);*
- 3. Не имеет в качестве основной цели продвижение любых ценных бумаг и/или финансовых инструментов, и/или финансовых услуг;*
- 4. Не содержит какого-либо обещания выплат и/или доходов;*
- 5. Не включает любых гарантий, обещаний или прогнозов роста;*
- 6. Не направлен на побуждение приобретать ценные бумаги, финансовые инструменты и/или финансовые услуги;*
- 7. Должен рассматриваться исключительно в качестве информации или частного мнения и не может являться основанием для предъявления требований к ПАО «Банк «Санкт-Петербург», включая его органы и работников, а также к третьим лицам.*

Представленный материал, как полностью, так и частично, носит исключительно информационный характер.

Вся информация и сведения, содержащиеся в материале, получены из открытых публичных источников, которые ПАО «Банк «Санкт-Петербург» рассматривает в качестве достоверных, актуальных и точных, не составляющих коммерческую или иную охраняемую тайну. Несмотря ни на что, проверка информации не проводилась и ПАО «Банк «Санкт-Петербург», включая его органы и работников, не делают никаких заявлений и не дают никаких гарантий ни в прямой, ни в косвенной форме относительно достоверности, актуальности или точности информации и материала. ПАО «Банк «Санкт-Петербург», включая его органы и работников, не несет ответственность за действия (бездействия) третьих лиц и за любые убытки, а также за любой ущерб, возникший в связи с любым использованием материала, информации и/или сведений, размещенных в нем, а также за неточность или отсутствие какой-либо информации или сведений.

Любая информация, содержащаяся в представленных материалах, может быть изменена и/или дополнена ПАО «Банк «Санкт-Петербург» в любое время без предварительного уведомления, однако, ПАО «Банк «Санкт - Петербург» не имеет каких-либо обязательств по внесению в материал исправлений или изменений и не несет какой-либо связанной с этим ответственности.

ПАО «Банк «Санкт-Петербург» не дает заверений, что материал предназначен для всех его получателей, при этом, операции с ценными бумагами, связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта.

Информация в материале подвержена влиянию факторов различных рисков, неопределенности, иных факторов, которые находятся вне пределов контроля и возможности точного прогнозирования, вследствие чего заявленные данные, результаты и информация могут не соответствовать заявленному.

Материал не заменяет консультации и не должен использоваться вместо неё.

Распространение, воспроизведение и копирование, внесение изменений в материал, не допускается без получения предварительного письменного разрешения ПАО «Банк «Санкт-Петербург». ПАО «Банк «Санкт-Петербург» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с несоблюдением приведенных ограничений.

© 2015 ПАО «Банк «Санкт-Петербург».