

Экономический рост, который трудно обнаружить

**Депутат Госдумы I-VI созывов,
депутат Законодательного Собрания Санкт-Петербурга,
д.э.н., профессор Оксана Генриховна Дмитриева**

Кризис 2014-2018 гг. Продолжающиеся тенденции

- Дорогой кредит
- Нет налогового стимулирования
- Сокращение платежеспособного
спроса населения

Кризис 2014-2018 гг.

Новые тенденции 2017 года

- Девальвация сменилась укреплением рубля 2016-2017 гг.
- Основной источник роста - экспорт и повышение цен на нефть
- Рост прибыли сменился новым падением
- Инвестиции растут, но объем строительных работ продолжает падать
- Инфляция низкая, а кредит дорогой
- Переход в зону отрицательного естественного прироста

Переход от апатии к вялому росту

Показатель	2014	2015	2016	2017
ВВП	100,7	97,5	99,8	101,5
Индекс промышленного производства	101,7	96,6	101,3	101,0
Сальдированный финансовый результат	68,2	153,6	137,9	91,5
Прирост привлеченных средств	104	113	109	105,8
Кредиты юридическим лицам	105,2	90,2	108	107,5
Кредиты физическим лицам	96	69,27	123	127
Кредиты малым предприятиям	94,37	71,7	97	115,3
Инфляция, декабрь к декабрю	111,4	112,9	105,4	102,5
Инвестиции в основной капитал	98,5	89,9	99,8	104,4
Реально располагаемые денежные доходы населения	99,3	96,8	94,2	98,3
Объем розничного товарооборота	102,7	90	95,4	101,2
Строительство	97,7	96,1	97,8	98,6
Внешнеторговый оборот	93	66,4	86,6	124,8
Экспорт	95	68,7	80,2	125,3
Импорт	90	62,7	98,1	124,1
Денежная масса	101,5	111,3	109,2	110,5

Денежно-кредитная система

Продолжающиеся тенденции

- Депозиты населения в три раза больше кредитов населению.
- Деньги населения и бизнеса дешевле, чем средства ЦБ

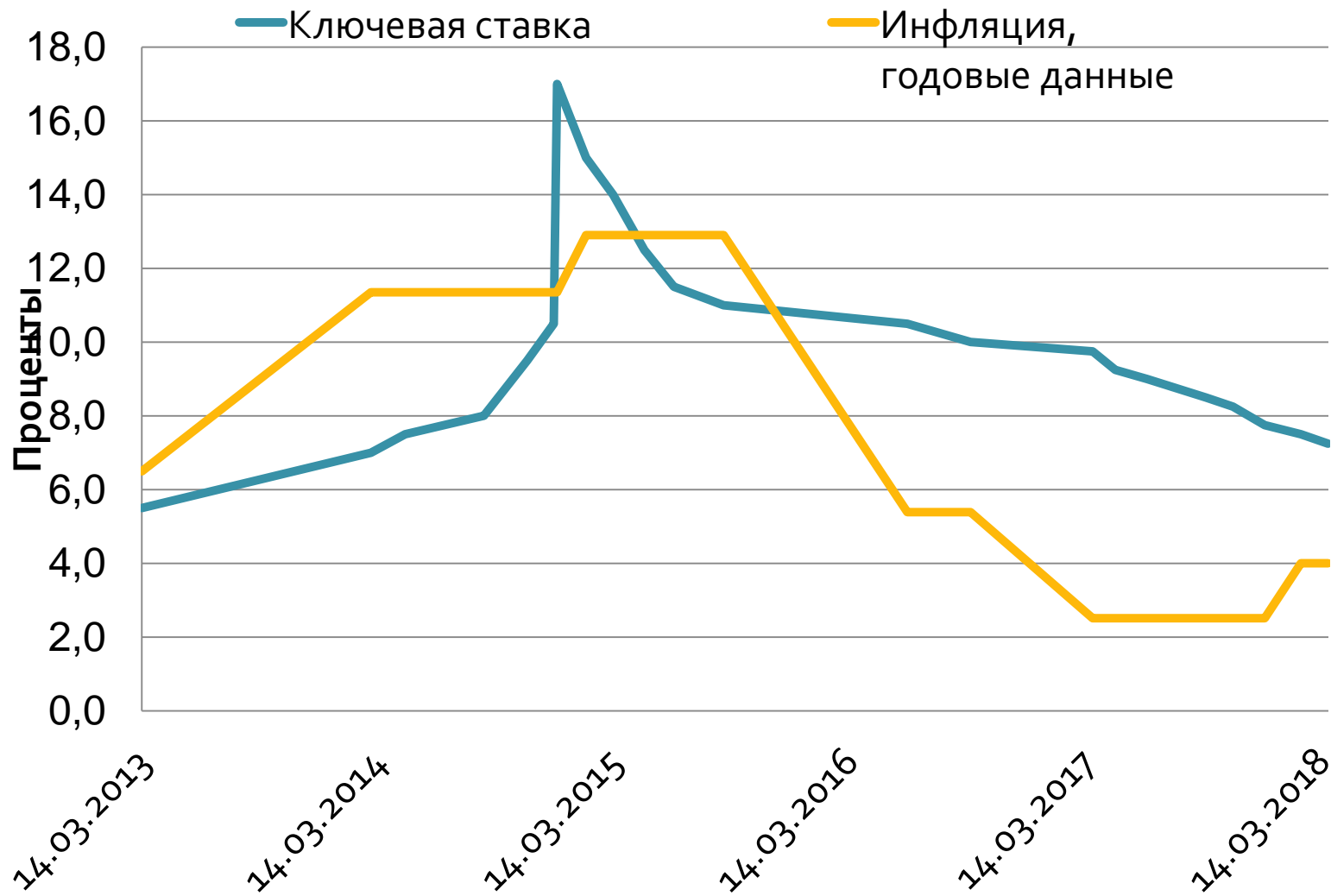
На 01.01.2018, физические лица

- Средняя ставка по депозитам - 6,9%
- До востребования - 2,41%

На 01.01.2018, юридические лица

- Средняя ставка по депозитам - 6,21-6,66%
- Ключевая ставка ЦБ – 7,75%
- Маржа по физическим лицам – 8-12 %
- Маржа по юридическим лицам 3-6,6%

Соотношение инфляции и ключевой ставки ЦБ России с 2013 по 2018 гг.



Соотношение ключевой ставки и кредитных и депозитных ставок кредитных организаций

Дата	Срок	январь 2017	май 2017	октябрь 2017	ноябрь 2017	январь 2018
Ключевая ставка		10,0	9,25	8,5	8,25	7,75
Вклады физических лиц	до востребования	3,17	2,67	2,36	2,61	2,41
	До 1 года	7,41	7,44	7,11	7,09	6,95
Депозиты организаций	До 1 года	8,87	8,05	7,17	6,98	6,21
	Свыше 1 года	9,0	10,55	7,25	7,14	6,66
Кредиты физическим лицам	До 1 года	22,88	20,67	19	19,66	19,56
	Свыше 1 года	16,85	15,71	14,34	14,09	14,29
Кредиты не финансовым организациям	до 1 года	11,73	10,93	9,99	9,88	9,3
Кредиты малым предприятиям	До 1 года	14,77	14,09	13,3	12,79	12,93

Новые тенденции вялое оживление кредитной активности

- Рост кредитов малому бизнесу в 2017 году на 15%
- Рост кредитов физическим лицам
- Номинальный объем выданных кредитов не достиг уровня 2013 года

Новая тенденция: искусственные проблемы – санация банков

Санация банков непосредственно из средств ЦБ

- АСВ (2016-2017) - 2.5 трлн. руб.
- Фонд консолидации банковского сектора - 1,5 трлн. руб.

Характер экономического роста: темпы и факторы

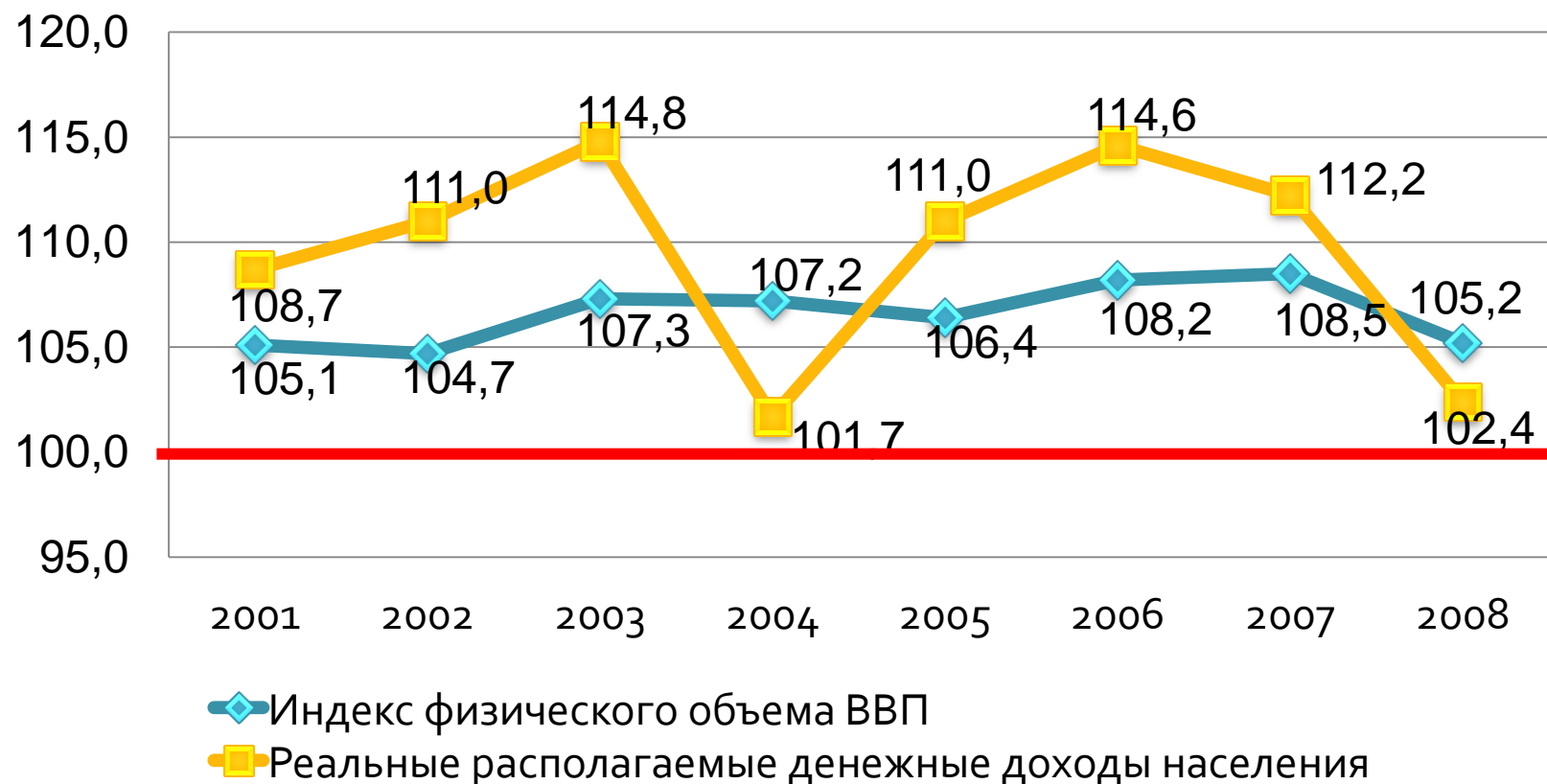
Экономический рост 1999-2001

- Эффект девальвации;
- Импортозамещение, рост несырьевого производства;
- Эмиссионное финансирование дефицита бюджета.

Экономический рост 2001-2008 (рост нефтяных цен)

- Рост нефтяных доходов;
- Профицит бюджета;
- Рост доходов населения.

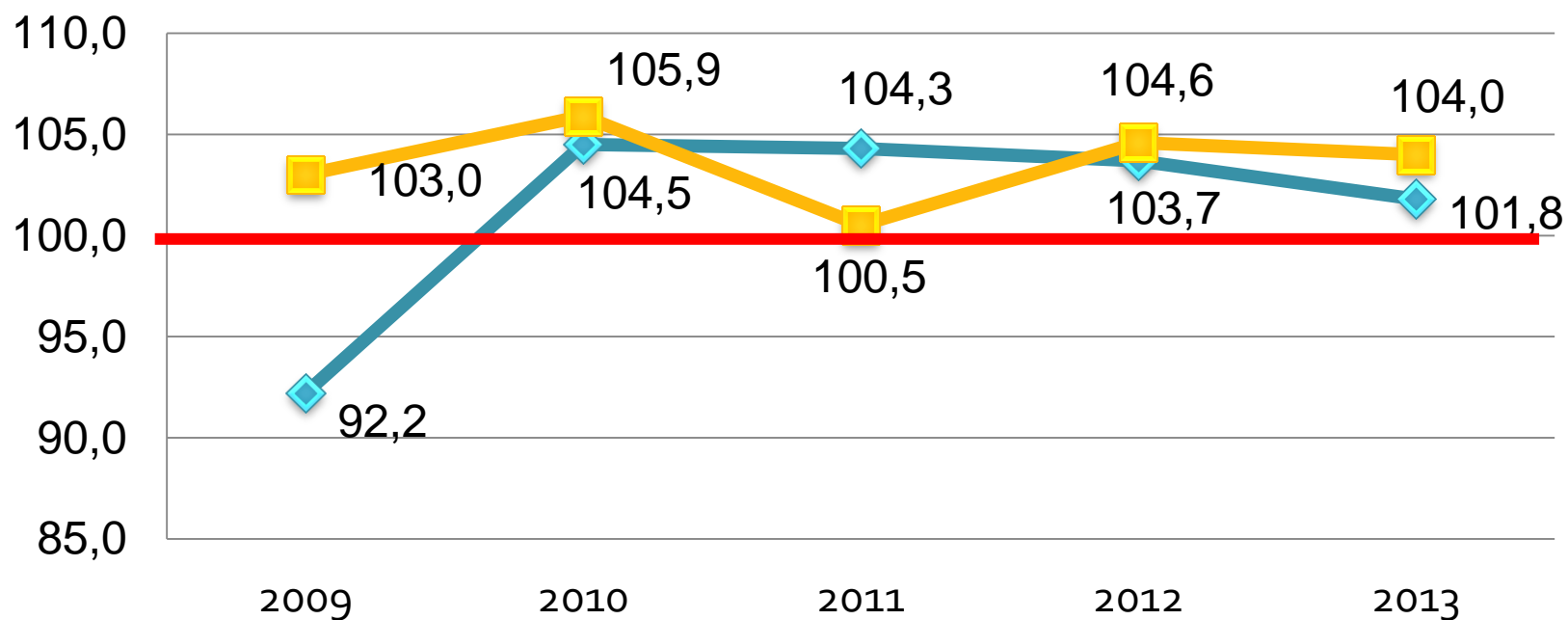
Динамика ВВП и доходов населения



Экономический рост 2010-2013

- Рост нефтяных цен;
- Рост нефтяных доходов;
- Профицит бюджета;
- Рост доходов населения;
- Слабое налоговое стимулирование.

Динамика ВВП и доходов населения

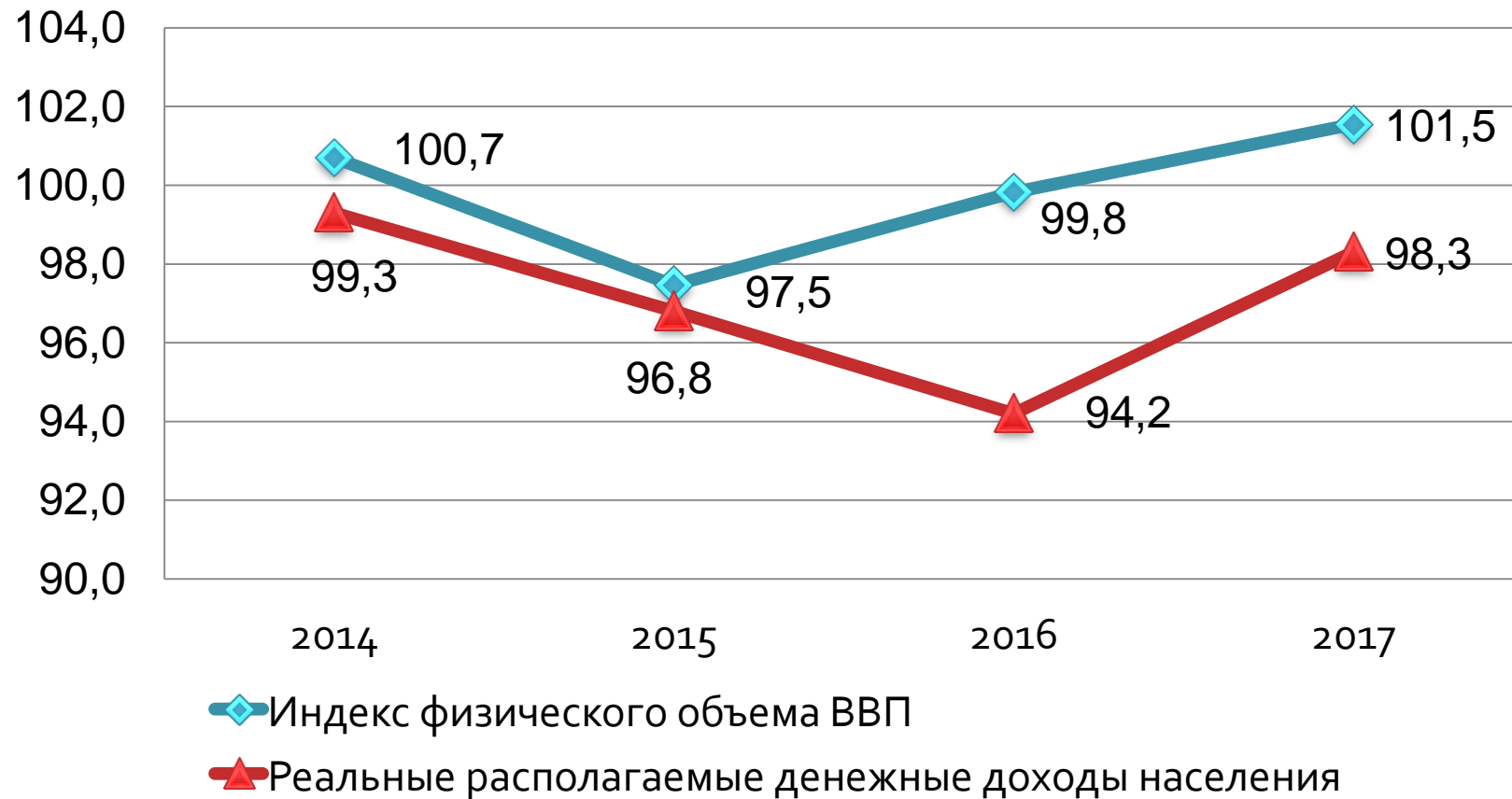


- ◆ Индекс физического объема ВВП
- Реальные располагаемые денежные доходы населения

Экономический рост 2017

- Рост нефтяных доходов
- Дефицит бюджета
- Падение реальных доходов населения
- Повышение налогов
- Сокращение номинальных расходов федерального бюджета на 2018

Динамика ВВП и доходов населения





Спасибо за внимание!