

ЦЕНЫ ВВЕРХ

Почему Россию накрыло инфляционной волной.



www.sonar2050.org



Автор доклада — глава аналитического бюро Лизан Иван Юрьевич. E-mail:

lizan@sonar2050.org. **Страница автора:** www.sonar2050.org/authors/ivan-lizan



Шеф-редактор — Уралов Семён Сергеевич. E-mail: uralov@sonar2050.org



Глава аналитического бюро — Лизан Иван Юрьевич. E-mail: lizan@sonar2050.org



«Научно-исследовательский центр проблем интеграции стран-участниц Евразийского экономического союза "Союзный нарратив 2050"»



Адрес: Российская Федерация, 143180, Московская область, г. Звенигород, мкр. Пронина, д. 2, офис 12



Директор — Боков Василий Сергеевич. E-mail: vb@sonar2050.org

Оглавление

Введение.....	4
Причины инфляции	4
Инфляция и СВО	9
Не СВО единой	14
Выводы	17

Введение

26 августа президент Путин призвал правительство и ЦБ усилить координацию действий для снижения инфляции. Банк России повышает ключевую ставку и регулирует рынок банковского кредитования, напомнил президент, однако инфляция растёт с опережающей динамикой. Он обратил внимание на резкий рост потребкредитования и объёма кредитов бизнесу. Инфляция в России в июле составила 9,13% год к году. А 29 августа стало известно о работе правительства и Центробанка над планом по борьбе с инфляцией. Среди мер — ограничение кредитования госкомпаний и сворачивание льготных программ для МСП и предпринимателей.

В данном докладе пойдёт речь об инфляции в России, а также о её не совсем очевидных и не совсем политкорректных причинах, о которых СМИ предпочитают не писать.

Причины инфляции

Инфляция — это устойчивое повышение общего уровня цен на товары и услуги в экономике. Обратный процесс — снижение общего уровня цен — называют дефляцией.

Грубо говоря, для обеспечения минимального уровня инфляции властям необходимо максимально точно сбалансировать на рынке количество денег и товаров/услуг. Обеспечить точный баланс практически невозможно, особенно на больших рынках, да и идеальных условий ведения бизнеса никогда не бывает. Поэтому, если вновь всё упростить, инфляция растёт при росте производственных издержек или увеличении объёма денег в экономике.

Понять, сколько денег в экономике, можно по открытым данным¹ ЦБ РФ, которые он регулярно, но с небольшой задержкой публикует на своём сайте. Интерес представляют денежные агрегаты, особенно М2.

Банкиры делят деньги в экономике на несколько категорий (агрегатов):

- М0 — наличные рубли;
- М1 — наличные рубли вместе с рублями с текущих и расчётных счетов;
- М2 — наличные рубли вместе с рублями с текущих и расчётных счетов, а также депозитов.

Таким образом, денежный агрегат М2 — это легкодоступные наличные и безналичные деньги в экономике России.

В зависимости от темпов (скорости протекания) инфляции выделяют следующие виды:

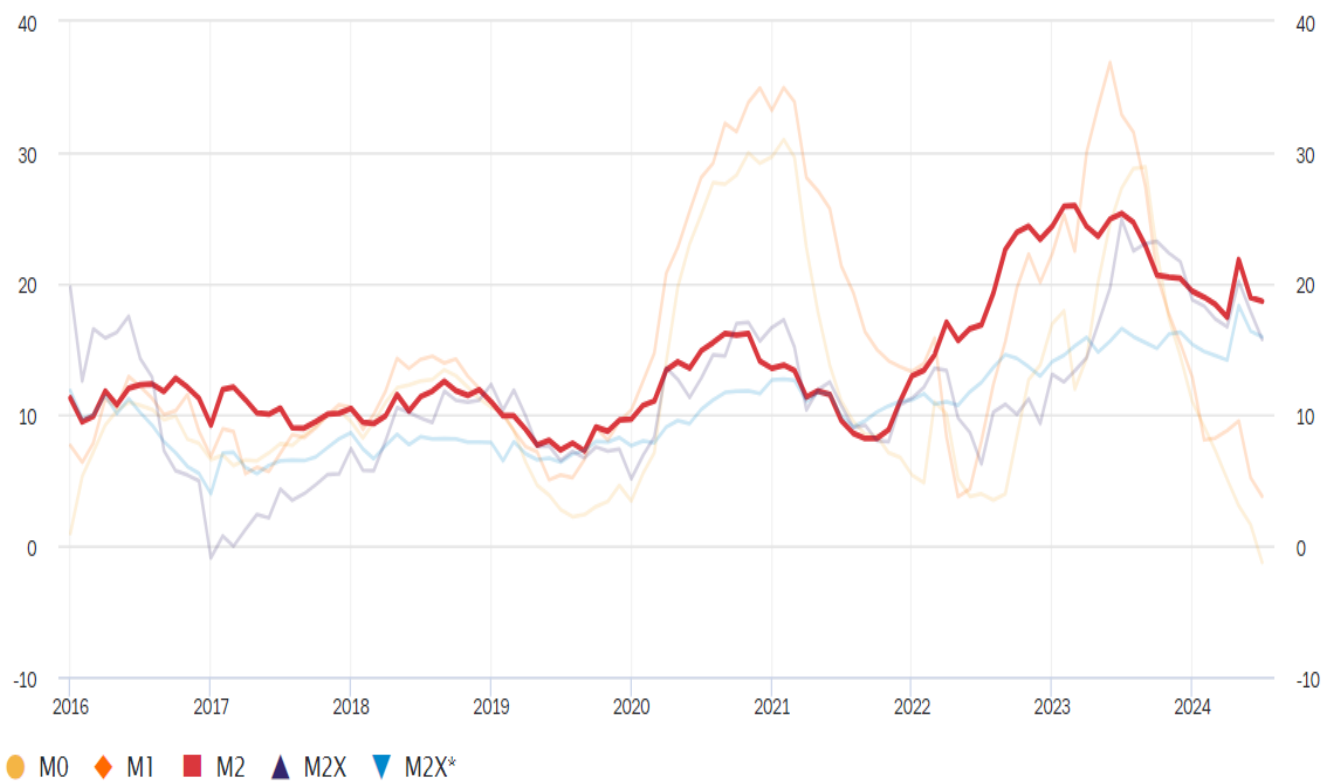
- Ползучая (умеренная) инфляция. Рост цен — не более 10% в год.
- Галопирующая (скачкообразная) инфляция. Рост цен — от 10-20 до 50-200% в год.
- Гиперинфляция. Рост цен — более 50% в месяц и более 100% в год.

Цель ЦБ РФ по инфляции — 4% в год.

Одна из задач ЦБ при реализации денежно-кредитной политики — обеспечение предсказуемых темпов роста агрегата М2. При низкой ключевой ставке М2 растёт быстрее, а при высокой — медленнее. Денег в экономике должно становиться больше — в этом и суть экономического роста — однако деньги должны быть обеспечены товарами и услугами. Если товаров и услуг больше денег, то возникает дефляция — валюта укрепляется. Если товаров и услуг меньше, чем денег, то возникает инфляция — обесценивание денег.

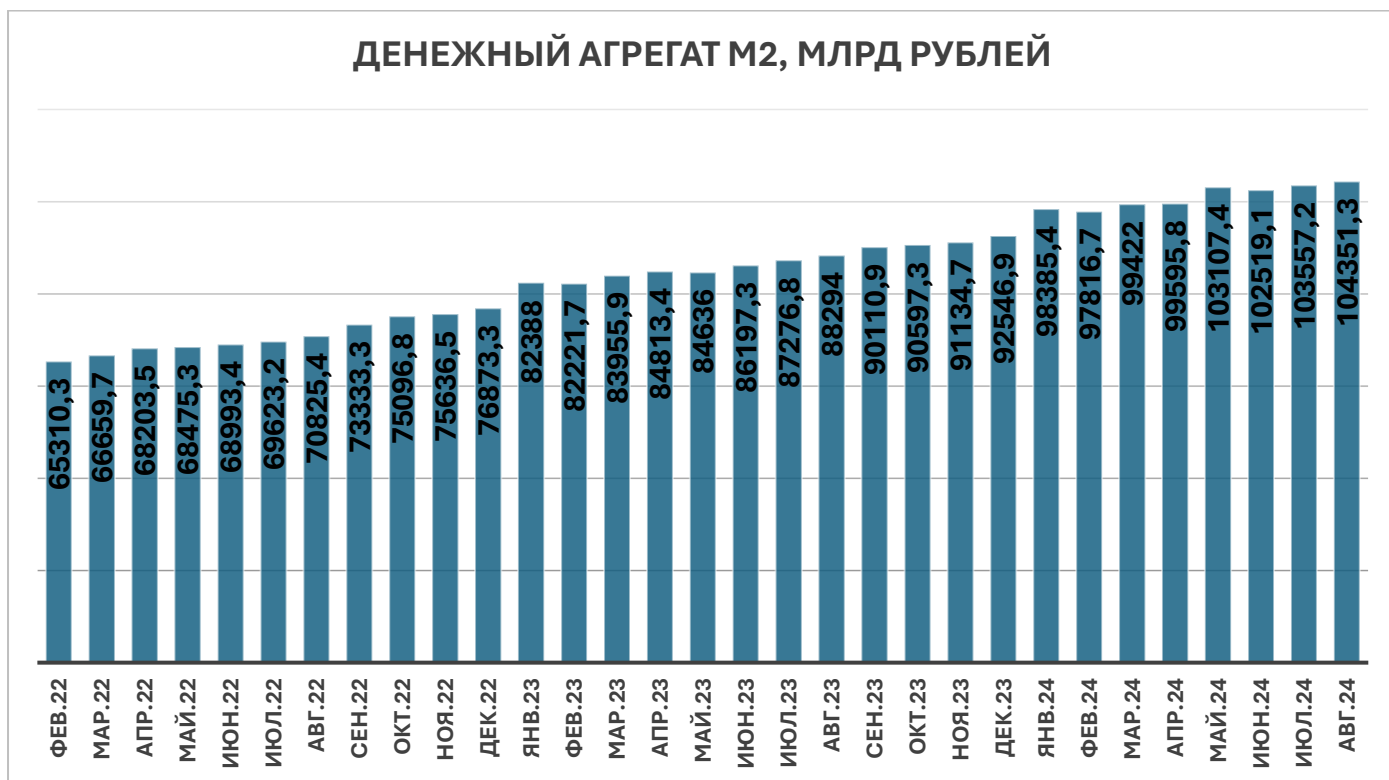
¹ Денежная масса (национальное определение). // Банк России. 2024. 29 августа. <https://cbr.ru/statistics/ms/>

Годовые темпы прироста денежных агрегатов, %



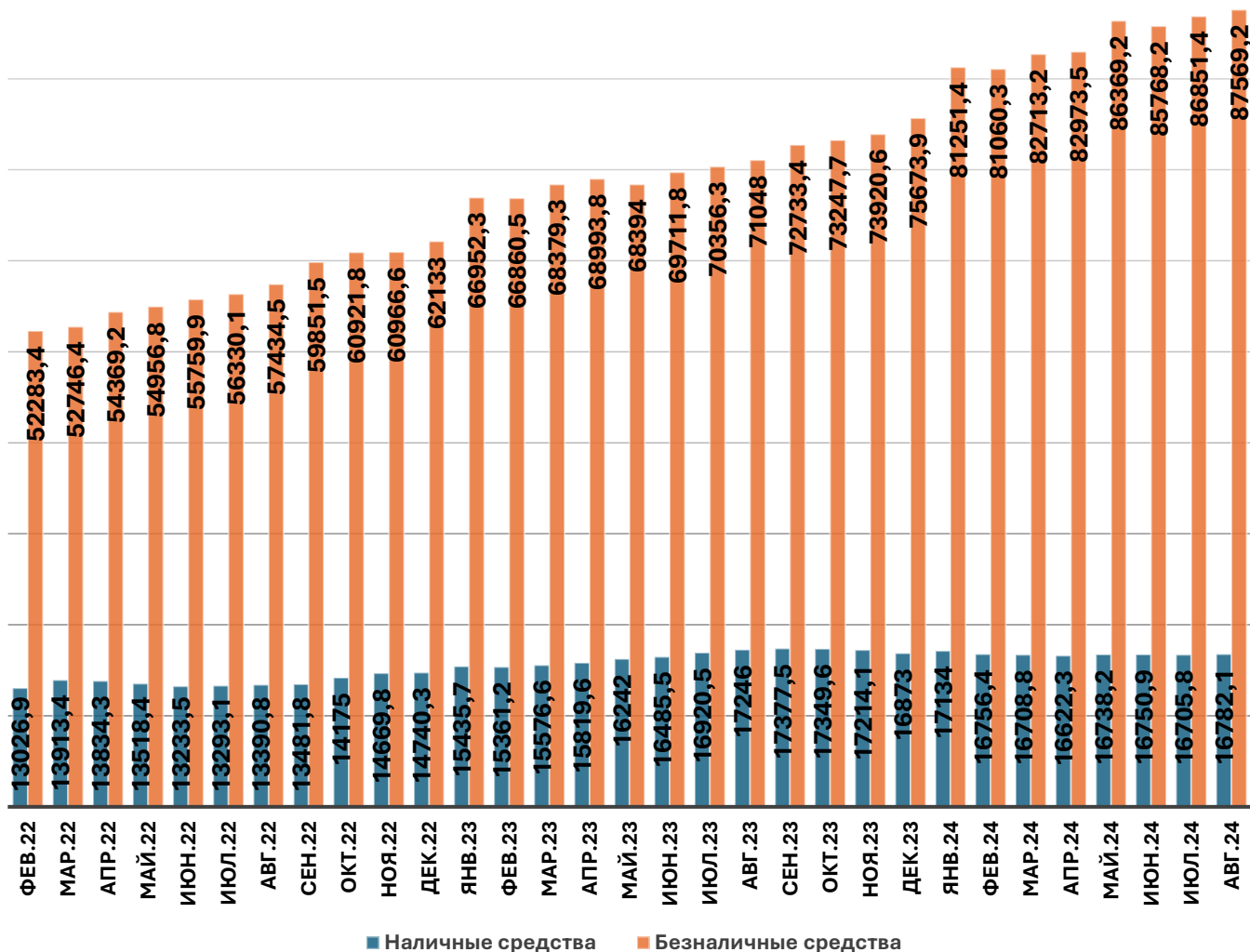
Красная линия² — денежный агрегат M2, ушедший в рост после начала СВО. Агрегат M0 — наличные рубли — после начала СВО пошёл в рост и, достигнув пика к середине 2023 года, стал сокращаться — сказались повышение привлекательности депозитов в банках. Но доля безналичных денег стала стремительно увеличиваться.

ДЕНЕЖНЫЙ АГРЕГАТ M2, МЛРД РУБЛЕЙ



² Денежные агрегаты. // Банк России. 2024. Июнь. https://www.cbr.ru/statistics/macro_itm/dkfs/monetary_agg/

СТРУКТУРА ДЕНЕЖНОГО АГРЕГАТА М2, МЛРД РУБЛЕЙ

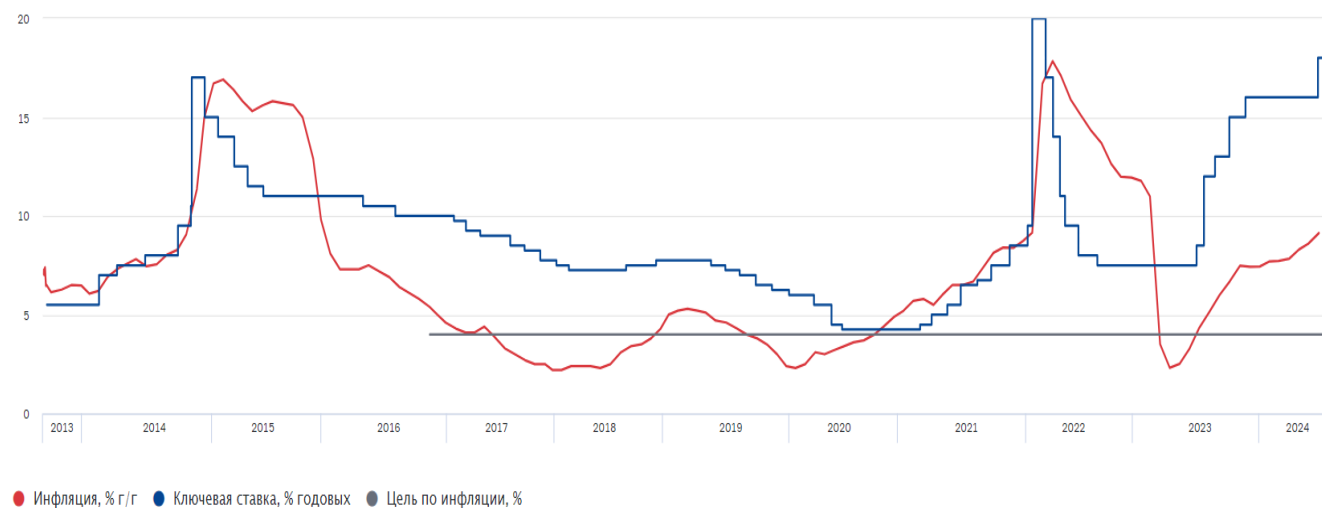


Поэтому ЦБ, обладая независимостью при принятии решений, действует в связке с правительством. Задача последнего — обеспечить рост объёмов производимых товаров и оказываемых в экономике услуг за счёт либо экстенсивной модели развития (вширь с помощью создания новых производственных мощностей), либо интенсивной (увеличение производительности труда).

В 2023 году россияне в среднем тратили на работу 38 часов 12 минут в неделю. Это стало максимальным показателем с 2014 года.

Базовый инструмент ЦБ для удержания баланса между ростом денежной массы и товаров/услуг — ключевая ставка как процент, под который ЦБ предоставляет коммерческим банкам финансирование. От этой ставки в итоге зависит стоимость кредитования для физических и юридических лиц. Однако для некоторых категорий правительство предусматривает льготные условия кредитования, субсидируя банкам разницу между льготной и рыночной процентной ставкой. Яркий пример — льготная ипотека или кредитование компаний —резидентов СЭЗ/участников программ Фонда развития промышленности.

Ключевая ставка Банка России и инфляция



Источники: Росстат, Банк России.

Если сопоставить графики денежного агрегата М2, инфляции и ключевой ставки ЦБ, то видно, что они коррелируют: так ЦБ пытается «охладить» экономику, убрав «лишние» деньги с потребительского рынка. Высокий уровень инфляции стимулирует граждан хранить деньги на вкладах, где они лучше защищены от инфляции. У государства в таком случае своя выгода: банки вкладывают деньги вкладчиков в покупку облигаций внутреннего займа, что облегчает для властей финансирование высоких расходов. Банки, в свою очередь, зарабатывают на облигациях — ставки по ним выше ставок по вкладам — и работают, как пылесос, «засасывая» наличные деньги для их последующего удержания в «мешке» (вклад).

Бизнес, в свою очередь, при высокой инфляции сталкивается с удорожанием кредитов: в случае, если рентабельность производства оказывается ниже ключевой ставки, то на рыночных условиях финансирование для такой компании становится недоступным, и ей, в лучшем случае, приходится полагаться на льготные программы (например, по линии ФРП, СЭЗ или Россельхозбанка).

Изымая «лишние» деньги с рынка, повышая стоимость кредита и ужесточая условия кредитования, ЦБ «охлаждает» экономику и снижает уровень инфляции.

Власти при выработке мер по борьбе с инфляцией ориентируются на комплекс факторов и данных.

Во-первых, — на данные по инфляции от Росстата. Однако в ряде регионов, в том числе в Донбассе и Новороссии, органы статистики до конца не сформированы, поэтому объективных данных об инфляции из этих субъектов России нет. При этом если продовольственная инфляция в Донбассе и Новороссии ещё, может быть, на уровне соседних регионов России (но лишь в случае с производимыми на местах товарами), то непродовольственная будет значительно выше в силу больше транспортного плеча, неразвитости торговли (отсутствие крупных сетей и маркетплейсов) и большой концентрации военных как лиц с высокими доходами. Именно под них подстраивают свои цены мелкие предприниматели.

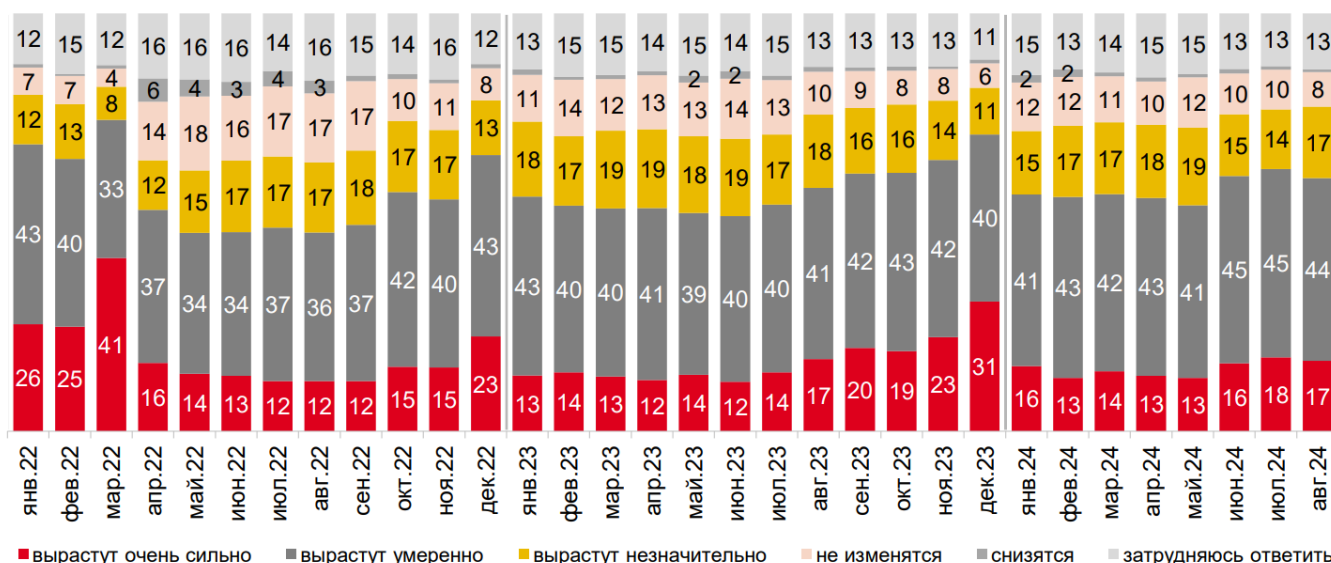
Во-вторых, — на данные соцопросов, которые проводит ФОМ по заказу ЦБ, публикуя отчёты «измерение инфляционных ожиданий и потребительских настроений на основе опросов населения». Это и данные о субъективном восприятии роста цен.

В-третьих, — политические ограничения, которые накладывают свой отпечаток на экономическую и денежно-кредитную политику.

И непосредственно инфляционные ожидания.

Как, по Вашему мнению, в целом изменятся цены на продукты питания, непродовольственные товары и на услуги в следующем месяце? (Карточка, один ответ.)

Данные в % от всех опрошенных



При этом, в случае с гражданами, инфляция для них оказывается индивидуальной в зависимости от рода деятельности и потребительских предпочтений, а также ограниченности перечня товаров, которые учитывает Росстат, формируя потребительскую корзину³, включающую свыше 550 позиций товаров и услуг. Стоимость потребительской корзины в свою очередь ограничена размером прожиточного минимума.

Но личная потребительская корзина всегда отличается от усреднённого варианта Росстата. Как итог — путешественник может не заметить подорожание яиц и курятины (в отличие от адепта ЗОЖ), и для него — в его персональной инфляции — куда большее значение будет иметь стоимость авиабилетов. Схожая история и у предприятий: если производство энергоёмкое, то на себестоимости товара непременно скажется повышение тарифов на энергоносители. Так промышленная инфляция с определённой задержкой (от трёх до шести месяцев) превратится в инфляцию потребительскую.

Таким образом, среди главных причин инфляции стоит⁴ выделить:

1. Монетарные факторы — появление в экономике дополнительных денег.
2. Недостаточное предложение товаров (неурожай в с/х, санкции, логистические сбои).
3. Рост производственных издержек (удорожание сырья, тары и упаковки, рост ФОТ, удорожание кредитов).
4. Эффект переноса — повышение стоимости товаров в силу девальвации национальной валюты.
5. Инфляционные ожидания — убеждённость конечного потребителя в скором и неизбежном подорожании товара, вынуждающего его купить товар как можно скорее, что в итоге и приводит к росту инфляции, создавая дополнительный спрос на товары из-за неспособности оперативно удовлетворить возросший спрос.

³ Потребительская корзина: что входит, сколько стоит и зачем нужна. // Тинькофф Журнал. 2024. 11 июля. <https://journal.tinkoff.ru/basket-of-goods/>

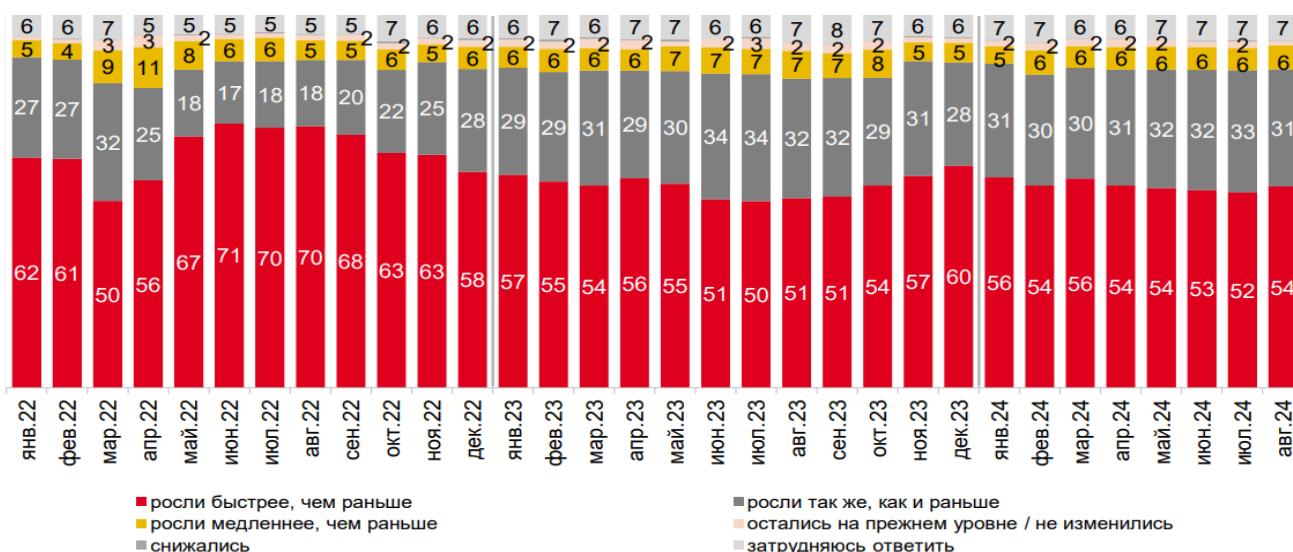
⁴ Что такое инфляция. // Банк России. 2024. https://cbr.ru/dkp/about_inflation/

Однако наибольший интерес представляет накопленная инфляция. Накопленная инфляция с февраля 2022-го по июль 2024 года составила⁵ 25,06%. Проще говоря, 1 000 рублей по покупательной способности за это время превратились в 750 рублей. Если брать в качестве точки отсчёта 30 марта — введение в России карантина при пандемии коронавируса, то накопленная инфляция составит 41,8%. А за десять лет — с июля 2014 года по июль 2024 года — рубль обесценился на 99,98%.

Именно накопленную инфляцию и замечают граждане, жалуясь на подорожание продуктов за пару лет, исходя из ощущения этой инфляции, они принимают решение о покупке товаров по принципу «завтра будет дороже», что повышает инфляционные ожидания, превращая их в реальную инфляцию.

Как, по Вашему мнению, в целом менялись цены за прошедшие 12 месяцев (год)?
(Карточка, один ответ.)

Данные в % от всех опрошенных



Но в России умеренно высокая инфляция сочетается с ростом реальных располагаемых доходов граждан. В частности, по итогам 2023 года рост реальной зарплаты составил 7,8% — максимальный уровень за пять лет (в 2018 году было 8,5%). Разгон заработной платы продолжается и в 2024 году — темпы прироста за январь — май составили 10,1%.

Как итог уровень бедности в России с 13,5% в 2016 году сократился до 8,5% по итогам 2023 года. Однако увеличение доходов происходит неравномерно: почти в два раза выросла доля людей, среднедушевой доход которых превышает 100 тыс. рублей: если в 2021 году она составляла 5,7% населения, то по итогам 2023 года — 10,0%.

Инфляция и СВО

С начала 2024 года денежная масса M2 выросла на 5,3%, за последние 12 месяцев — на 18,7%. Если смотреть на динамику, то на 1 февраля 2022 года M2 составляла 65,3 трлн рублей, а на 1 августа

⁵ Инфляционные калькуляторы. // Уровень-инфляции.рф. 2024. <https://уровень-инфляции.рф/инфляционные-калькуляторы>

2024 года — уже 104,3 трлн, рост почти в полтора раза за два года. Проще говоря, с начала СВО денег в экономике стало в 1,5 раза больше.

Очевидно, что деньги в экономике не возникают из неоткуда: их в экономику вливает государство по трём основным направлениям:

1. Выплата денежного довольствия, а также иных платежей военнослужащим.
2. Обеспечение работы предприятий ОПК для выполнения гособоронзаказа.
3. Восстановление Новороссии и её интеграция в российскую экономику.

Денежное довольствие и обеспечение работы предприятий ОПК — наиболее сильные проинфляционные факторы.

Российский и украинский подходы к решению кадровой проблемы в армии разительно отличаются. В России — за исключением частичной мобилизации осени 2022 года, которая была проведена как исключительная мера для стабилизации фронта при переходе от СВО 1.0 к СВО 2.0, — делается ставка на добровольцев. На Украине, в силу ограниченности финансовых ресурсов (от 80% до 100% собираемых в стране налогов и сборов направляется на войну, а каждая вторая гривна в бюджете имеет внешнее происхождение), власти вынуждены делать ставку на силовую мобилизацию, которая с начала 2023 года (тогда окончательно иссяк поток добровольцев) превратилась ещё и в отдельную отрасль экономики, обладающей чертами рабовладельчества. А так как для киевской власти критически важна внешняя легитимация, тогда как для российской — внутренняя, то киевская власть может игнорировать любое общественное недовольство, в отличие от властей России.

Российская модель комплектования снижает внутривнутриполитические риски, замедляя темпы роста недовольства идущими боевыми действиями, переводя их в фоновый для абсолютного большинства граждан режим, что позволяет удерживать медийную рамку специальной военной операции, хотя она и успела за два года сильно измениться содержательно. Кроме того, добровольный характер комплектования в определённой степени минимизирует ущерб для экономики и предприятий, которые сталкиваются с растущим дефицитом рабочей силы. Частичная мобилизация за месяц «вымыла» с рынка труда 300 тыс. человек и спровоцировала отток порядка 700 тыс. граждан за границу, тогда как ставка на добровольцев позволяет в месяц привлекать от 30 до 50 тыс. человек на военную службу, давая возможность бизнесу адаптироваться к нарастающему дефициту рабочей силы за счёт привлечения мигрантов или повышения зарплат.

СВО 1.0 — операция экспедиционного типа по сопровождению госпереворота в Киеве и последующего отката постмайданной Украины состоянием на начало 2014 года.

СВО 2.0 — полномасштабные боевые действия, направленные на истощение ВСУ и уничтожение украинской государственности.

К 14 июля 2024 года в зоне СВО находились⁶ около 617 тыс. человек, из них 300 тыс. были мобилизованы осенью 2022 года, а впоследствии от 30 до 50 тыс. человек ежемесячно заключали контракты с МО РФ, выбывая с рынка труда. По словам президента, в сутки в среднем с МО заключается 1,5 тыс. контрактов.

⁶ Путин раскрыл численность российских войск в зоне военных действий. // РБК. 2023. 14 декабря. <https://www.rbc.ru/politics/14/12/2023/657ad8259a7947587dc54e06>

Поэтому заключение контракта с ВС РФ стимулируют деньгами, солидными соцпакетом (льготы, преференции), а также перспективами по окончании военной службы. В контексте данного исследования значение имеет лишь денежная составляющая военной службы.

Кроме того, за полтора года с начала СВО на предприятиях ОПК было создано⁷ 520 тыс. новых рабочих мест, что позволило увеличить численность занятых в этой отрасли до 3,5 млн человек. И всё равно объём заказов таков, что предприятиям ОПК требуется⁸ ещё 160 тыс. человек — оборонная промышленность переведена в мобилизационный режим работы в середине лета 2022 года, и там трудятся в две-три смены.

Подсчитать даже примерно дополнительные расходы на выплату заработной платы сотрудникам оборонных предприятий невозможно — зарплаты сильно разнятся от региона к региону⁹. А отталкиваться приходится не от зарплат (они попадают под категорию секретнономики), а скорее, от того, что обещают в вакансиях на порталах по поиску работников. В то же время стоит отметить, что зарплаты значимого вклада в рост денежного агрегата М2 не вносят — фонд оплаты труда хоть и вырос, но не в разы и уж тем более не кратно. **По словам¹⁰ вице-преьера Дениса Мантурова, зарплата в ОПК за последние два года выросла по разным направлениям на 30-60%.**

Куда больше денег расходуется на закупку вооружений, техники и боеприпасов. Данные, опять же, засекречены, однако всё — как денежное довольствие, так и зарплаты и траты на закупку техники — оплачивает федеральный бюджет. Поэтому, оттолкнувшись от его показателей — общих расходов,

31 июля президент Путин подписал указ об увеличении вдвое единовременной выплаты участникам СВО, которые заключат контракт с Минобороны с 1 августа до 31 декабря. Она составит 400 тыс. рублей. Власти нескольких регионов уже увеличили размер единовременной выплаты контрактникам: в Ростовской области обещают 1,2 млн рублей, а в Москве — 1,9 млн рублей. На сотни тысяч вырос размер выплаты в Санкт-Петербурге.

Помимо единовременной поддержки, контрактники получают зарплату. Она зависит от специальности, воинского звания, выслуги лет и достижений, однако сумма должна быть не ниже 195 тыс. рублей в месяц. При этом регионы могут выделять дополнительные средства. Например, Москва выплачивает своим жителям ещё 50 тыс. рублей. Кроме этого, ежедневно участники активного наступления получают по 8 тыс. рублей, а за каждый километр продвижения в составе штурмовых отрядов — ещё 50 тыс. рублей.

Бойцы СВО, которые получили ранение, могут получить 3 млн рублей, однако страховая компания выплатит ещё до 2,4 млн рублей в зависимости от тяжести травмы. Семьи погибших участников СВО получают 5 млн рублей. Кроме этого, семье отдадут невыплаченную военному зарплату.

⁷ Путин: В российском ОПК создано более 520 тыс. новых рабочих мест за 1,5 года. // Коммерсант. 2024. 2 февраля. <https://www.kommersant.ru/doc/6492140>

⁸ Мантуров: Сфере ОПК требуется ещё 160 000 сотрудников. // Ведомости. 2024. 7 июня. <https://www.vedomosti.ru/society/news/2024/06/07/1042385-manturov-sfere>

⁹ Вне конкуренции: сколько получают работники военных заводов у нас и у них. // Новые известия. 2023. 25 января. <https://newizv.ru/news/2023-01-25/vne-konkurentsii-skolko-poluchayut-rabotniki-voennyh-zavodov-u-nas-i-u-nih-394949>

¹⁰ Мантуров: зарплата в ОПК выросла по разным направлениям на 30-60% за последние два года. // ТАСС. 2024. 26 февраля. <https://tass.ru/ekonomika/20088949>

расходов на ключевые статьи, а также сведений о закрытой части расходов, можно прийти к определённым выводам.

Общие показатели федерального бюджета, трлн рублей

Год	Доходная часть	Расходная часть	Профицит	Объём ВВП
2021	18,8	21,52	2,75	115,53
2022	25,02	23,69	1,32	133,3
2023	26,13	29,05	2,92	149,9
2024	35,1	36,7	1,6	191,4

Характеризуя общие бюджетные показатели, стоит отметить рост доходной части федерального бюджета почти в два раза в 2024 году по сравнению с 2021 годом.

Важное — в контексте данного исследования — значение имеют расходы на оборону и безопасность. Автор объединяет две статьи расходов федерального бюджета намеренно, так как в зоне СВО службу несут не только части МО РФ, но и Росгвардии (например, бывший батальон «Восток» под командованием Александра Ходаковского входит в состав Росгвардии, а последней передаётся тяжёлое вооружение). Кроме того, милитаризация расходов происходит одновременно как на внешнем контуре (фронт), так и внутри (тыловые районы).

В 2022 году (по сравнению с 2021 годом) расходы на оборону выросли¹¹ на треть и достигли 4,67 трлн рублей. Треть в данном случае — 1,2 трлн рублей, которые, грубо говоря, и являются стоимостью СВО за первый год операции, выраженной в денежном эквиваленте. Вместе с расходами на национальную безопасность и правоохранительную деятельность (2,8 трлн рублей) расходы составили 7,47 трлн рублей, или 5,8% от ВВП. В 2023 году расходы на оборону и безопасность достигли 9,4 трлн рублей, а в 2024 году превысили 14,2 трлн рублей.

Динамика расходов федерального бюджета на оборону и безопасность

Год	Расходы на оборону и безопасность, трлн рублей	В % от ВВП	В % от расходов бюджета
2021 ¹²	5,56	4,81	29,57
2022 ¹³	7,47	5,6	29,86
2023 ¹⁴	9,4	6,27	35,9
2024 ¹⁵	14,2	7,42	40,46

Таким образом, если брать в качестве точки отсчёта 2021 год, то в 2022 году расходы на оборону и безопасность составили 134,3%, за 2023 год — 169%, а в 2024 году — и вовсе 255,4%. А если брать в качестве точки отсчёта 2022 год, то в 2024 году расходы на оборону и безопасность выросли почти в два раза. Если сравнивать 2021 и 2024 годы, то рост расходов по данным статьям немного не дотягивает до трёх раз.

¹¹ «Ведомости»: расходы России на оборону в 2022 году выросли на треть. // Коммерсант. 202. 23 сентября. <https://www.kommersant.ru/doc/5572618>

¹² Федеральный закон от 08.12.2020 г. № 385-ФЗ. О федеральном бюджете на 2021 год и на плановый период 2022 и 2023 годов. // Президент России. <http://www.kremlin.ru/acts/bank/46212>

¹³ Федеральный закон от 06.12.2021 г. № 390-ФЗ. О федеральном бюджете на 2022 год и на плановый период 2023 и 2024 годов. // Президент России. <http://www.kremlin.ru/acts/bank/47355>

¹⁴ Федеральный закон от 05.12.2022 г. № 466-ФЗ. О федеральном бюджете на 2023 год и на плановый период 2024 и 2025 годов. // Президент России. <http://www.kremlin.ru/acts/bank/48642>

¹⁵ Федеральный закон от 27.11.2023 г. № 540-ФЗ. О федеральном бюджете на 2024 год и на плановый период 2025 и 2026 годов. // Президент России. <http://www.kremlin.ru/acts/bank/50087>

В общем, приоритетной задачей для государства стала специальная военная операция, что и выразилось в характеристике бюджета на 2024 год как «бюджета победы» со стороны главы¹⁶ Минфина Антона Силуанова.

«Действительно, в нынешних условиях основная задача — финансово обеспечить цели специальной военной операции. Мы с парламентом охарактеризовали финансовый план на трёхлетку «бюджетом победы». Поэтому соотношение расходов на экономику в общем объёме трат казны несколько сократилось, но в номинальном выражении они не снизились», — Антон Силуанов.

23 декабря 2023 года

По сути, денежное довольствие (плата военнослужащим за крайне высокие риски гибели и потерю здоровья) в большей своей части перечисляется семьям, члены которых расходуют деньги в соответствии со своими потребностями. В итоге эти деньги оказываются на потребительском рынке, а СВО, по наблюдениям¹⁷ экономистов из ЦМАКП, создала в России предпосылки для создания новых групп среднего класса.

Участники СВО получают денежное довольствие, более чем в два раза превышающее среднемесячную зарплату по стране, а в отраслях, где происходит активное импортозамещение, возникает эффект «лидерства по зарплате».

А в силу возникшего на рынке труда из-за частичной мобилизации ежемесячного выбытия от 30 тыс. до 50 тыс. человек и оттока трудовых мигрантов, дефицита кадров работодатели оказались вынуждены вступить в зарплатную гонку. И если до СВО опережающими темпами росли зарплаты в медицинской сфере и ИТ, то после начала СВО рост произошёл и в других отраслях, однако с задержкой. В 2022 году в большинстве отраслей реальная заработная плата стагнировала, или снижалась. Однако в отдельных отраслях заработные платы росли, и лидером выступал ИТ-сектор. В 2023 году увеличение наблюдалось уже во всех отраслях, а в 2024 году рост ускорился в большинстве отраслей — в первую очередь, в финансовой сфере (+16%), строительстве (+13%), административной деятельности (+12%), обрабатывающей промышленности (+13%) и добывающей промышленности (+12%).

Поступление денег заметно практически во всех отраслях экономики.

- Потребление молочной продукции на душу населения в России, по данным Союзмолока, выросло¹⁸ в 2023 году до 249 кг в год. Это стало максимумом за последние 28 лет и практически соответствует уровню 1995 года. Рост к 2022 году, когда потребление составляло 241 кг на человека в год, составил около 3%. Кроме того, в 2023 году потребление россиянами мяса и мясопродуктов обновило¹⁹ исторический рекорд, достигнув 98 кг в среднем на человека. Одновременно в 2023 году россияне увеличили до рекордного уровня потребление овощей и бахчевых — на 2,5% к 2022-му, до 106,6 кг в среднем на человека. При этом, по данным Росстата, средние цены на овощи в 2023 году повысились на 26%. Одновременно российские потребители стали есть меньше хлеба и сладостей.

¹⁶ Силуанов назвал «бюджетом победы» финансовый план до 2026 года. // РБК. 2023. 14 декабря. <https://www.rbc.ru/rbcfreenews/657a34de9a794783e4e85527>

¹⁷ Тетрадь 3. Благополучие населения: неравномерный рост. // Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования. 2024. 20 августа. http://www.forecast.ru/ARCHIVE/Mon_13/2024/TT3_2024.pdf

¹⁸ Потребление молочной продукции в РФ поставило почти 30-летний рекорд. // Ведомости. 2024. 19 февраля. <https://www.vedomosti.ru/business/articles/2024/02/19/1020948-potreblenie-molochnoi-produktsii-v-rf-postavilo-pochti-30-letnii-rekord>

¹⁹ Россияне стали есть рекордно много мяса. Потребление каких продуктов выросло, а каких упало. // 2024. 9 августа. <https://www.rbc.ru/economics/09/08/2024/66b4b9919a7947473323a075>

- По итогам 2023 года 20 крупнейших банков России выдали²⁰ около 2 млн ипотечных кредитов на общую сумму 7,8 трлн рублей. По сравнению с 2022 годом число выданных кредитов выросло на 53%, а их общая сумма — на 65%. При этом число кредитов, выданных на покупку жилья в новостройках, выросло по сравнению с 2022 годом в 2,1 раза, на строительство выросло за год в 3,7 раза, а на покупку частных домов — почти в 2 раза. Основным драйвером роста ипотечного кредитования стали льготные программы с государственной поддержкой.
- Хорошую динамику показал и авторынок, который в 2022 году совершил жёсткую просадку в силу ухода автоконцернов, санкций и разрыва кооперационных цепочек. В 2023 году в РФ было²¹ продано 1,06 млн легковых автомобилей. Это на 69% больше, чем в пик кризиса в 2022 году, но все ещё далеко от объёмов 2021 года (1,54 млн автомобилей). Больше всего в РФ в прошлом году продавалась Lada, на которую пришлось более 30% продаж.

За последние восемь лет цены на свинину выросли на 25% в рознице, на мясо птицы — в среднем на 65%. Продовольственная инфляция за это же время составила около 70% (по данным Росстата, цены на продовольственные товары без алкоголя выросли на 64% с 2016 по 2023 годы).

В общем, СВО, превратившая военную службу в одну из наиболее высокооплачиваемых работ в России и инициировавшая зарплатную гонку, стала главным проинфляционным фактором. Однако сводить рост инфляции к одной лишь спецоперации крайне некорректно. Сказался комплекс факторов, и во многих отраслях экономики подорожание обусловлено целым набором причин.

Не СВО единой

С 1 июля 2024 года закончилось действие массовой программы льготной ипотеки, введённой в 2020 году в качестве антикризисной меры для поддержки граждан и рынка новостроек в период пандемии.

С точки зрения вице-премьера Марата Хуснуллина, программа себя оправдала, так как позволила нарастить объёмы жилищного строительства в России, что обеспечило дополнительный вклад стройки в ВВП, а также выполнение поставленных перед правительством задач.

В выигрыше оказались и застройщики с банками. У крупнейшего застройщика России — компании ПИК — прибыль за первое полугодие 2024 года выросла на 46%, а у «Группы ЛСР» чистая прибыль по итогам 2023 года выросла²² в два раза. Банки в свою очередь выдали столько ипотечных кредитов, что перегрели рынок недвижимости, из-за чего ЦБ стал охлаждать рынок первичного жилья, ужесточая требования кредитования. По данным Минфина, с 2020 по 2024 годы (по состоянию на 1 июня) россияне в рамках программы оформили свыше 1,5 млн кредитов на сумму более 5,8 трлн рублей.

Но за время действия льготной ипотеки (с 1-го квартала 2020 года по конец 2023 года) средняя цена квадратного метра в России на первичном рынке выросла на 96%, что компенсировало эффект от снижения ставок. Из-за удорожания квартир наибольшим спросом пользовались однокомнатные

²⁰ «Дом.РФ» зафиксировал ипотечный рекорд по итогам 2023 года. // РБК Недвижимость. 2024. 1 февраля. <https://realty.rbc.ru/news/65bb92db9a7947486e0f226a>

²¹ Продажи машин в России выросли на 69%. Рынок в 2023 году составил 1,06 млн новых автомобилей. // Коммерсант. 2024. 10 января. <https://www.kommersant.ru/doc/6443743>

²² "Группа ЛСР" в 2023 году удвоила чистую прибыль по МСФО. // Интерфакс. 2024. 15 марта. <https://www.interfax.ru/business/950666>

квартиры и мини-студии, чьи жильцы будут сильно завидовать уровню комфорта позднесоветских хрущёвок.

Цены на машины АвтоВАЗ

В начале 2021 года Lada Vesta Comfort можно было купить за 765 тыс. рублей, но уже через год цена повысилась до 897 тыс. рублей, а спустя всего несколько месяцев — в марте 2022 года — стоимость Vesta Comfort составляла уже 1,183 млн рублей. Потом был перерыв, после которого начали собирать рестайлинговую Lada Vesta — Vesta NG. И цена вновь увеличилась — до 1,33 млн рублей. Осенью 2023 года машина подорожала до 1,419 млн рублей, а в конце прошлого года стоила уже 1,51 млн рублей. Сейчас машина стала чуть доступнее — 1,46 млн рублей.

За три года — с 2021-го по 2024-й — Lada Largus подорожала на 1 млн рублей. В начале 2021 года автомобиль стоил 724,9 тыс. рублей, в конце 2021 года — 829,9 тыс. рублей, а в марте 2022 года — уже 1,24 млн рублей. Сейчас за вернувшийся на конвейер автомобиль просят 1,66 млн рублей.

Кроме того, любой льготный кредит — по ставке ниже рыночной — кем-то субсидируется. Льготную ипотеку субсидирует²³ государство: за время действия программы расходы федерального бюджета на субсидирование процентных ставок превысили 453 млрд рублей. Из этой суммы в 2020 году из бюджета было выделено 1,1 млрд рублей, в 2021-м — 23 млрд рублей. В 2022 году сумма возмещений выросла в 5,7 раза, до 132,4 млрд рублей, в 2023-м уменьшилась до 113,7 млрд рублей. За пять месяцев 2024 года из бюджета на финансирование программы было выделено 182,9 млрд руб. Чем дольше будет длиться период высокой ключевой ставки, тем больше денег государство потратит на субсидирование ипотечных договоров, срок действия которых доходит до 30 лет. А за 10 лет на субсидирование льготной ипотеки бюджет потратит²⁴ 1,2 трлн рублей.

Ещё один яркий пример подорожания, но вызванного вынужденным импортозамещением, логистическими сбоями и санкциями, — рост цен на автомобили.

За три года Lada Vesta подорожала²⁵ практически вдвое, а Lada Largus прибавила 1 млн рублей. Только за неполный 2024 год АвтоВАЗ четыре раза переписывал²⁶ (естественно, в сторону повышения) ценники на свои автомобили. При этом накопленная инфляция с февраля 2022 года по апрель 2024 года составляет 20,55%. Следовательно, если бы дело было исключительно в инфляции, то машина стоила бы 873,8 тыс. рублей. А значит, оставшиеся 787 тыс. рублей подорожания с инфляцией не связаны.

Они связаны с необходимостью импортозамещения деталей, ранее поставлявшихся транснациональными автоконцернами либо на импорт из других стран, либо через организацию их выпуска в России. А как выглядит переплата при импортозамещении, хорошо рассказал глава КамАЗа Сергей Когогин на выездных парламентских слушаниях Совета Федерации по автопрому. По словам²⁷ Когогина, автомобили за последние три года подорожали на 40%, а блоки автомобильной электроники выросли в цене в четыре раза.

²³ Сколько в России потратили на льготную ипотеку за 4 года. // РБК Недвижимость. 2024. 28 июня. <https://realty.rbc.ru/news/667e8ca19a7947072ba7cd55>

²⁴ Траты бюджета по льготной ипотеке могут составить 1,2 трлн рублей за 10 лет. // Ведомости. 2024. 30 августа. <https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2024/08/30/1058895-trati-byudzheta-po-lgotnoi-ipoteke-za-10-let>

²⁵ Lada Vesta подорожала в два раза с 2021 года. // IXBT.com. 2024. 14 июня. <https://www.ixbt.com/news/2024/06/14/lada-vesta-2021.html>

²⁶ АвтоВАЗ четвёртый раз за год поднял цены на автомобили. // Коммерсант. 2024. 14 августа. <https://www.kommersant.ru/doc/6892902>

²⁷ О мерах по созданию производства высоколокализованной конкурентоспособной продукции автомобильной отрасли. // Совет Федерации. 2024. 2 июня. https://vk.com/video/@sovfedinfo?z=video-170206299_456245930%2Fclub170206299%2Fpl_-170206299_-2

«Пример автоэлектроники — это очень хороший пример с точки зрения плановых действий. Но для нас, автопроизводителей, сегодня это очень болевая точка. Вот эти два товарища слева сидят [гендиректор ООО "НПП Итэлма" Алексей Воробьёв и исполнительный директор ассоциации "Консорциум предприятий в сфере автомобильных электронных приборов и телематики" Дмитрий Корначев] — они рассказывают всему миру о том, как у нас дорого стало по автокомпонентам. А если сравнить цены, по которым они нам поставляли продукцию в 2021 году и сегодня, то разница в четыре раза. Вот мы с Максимом Юрьевичем [Соколовым, главой АвтоВАЗа] сейчас обменялись [мнениями]. Вот автомобиль подорожал на 40%. Это компания ["НПП Итэлма"], которая получает сегодня сверхдоходы и паразитирует на проблемах», — сказал²⁸ Сергей Когогин.

То, что импортозамещение означает переплату — не новость. Это неизбежная данность и следствие вынужденной деглобализации, в результате которой приходится снижать глубину разделения труда и учиться самостоятельно производить то, что ранее производилось либо в кооперации, либо за пределами страны большими тиражами при низкой себестоимости. А это порождает массу проблем: поиск кадров, модернизация и роботизация производства, затраты на НИОКР. Кадры в дефиците, роботизация за свои средства невозможна при малых объёмах производства, а для НИОКР нужны деньги, кадры, время и технологические доноры.

Схожая история — и с отдыхом в России. В силу деградации отношений со странами ЕС, разрыва сообщения (авиационного и автомобильного), а также последовавшей в 2023 году девальвации рубля (привела к росту стоимости отдыха за границей), роста цен на зарубежных курортах (Турция в 2023 году потеряла²⁹ 35-40% туристов из России) вырос спрос на внутренний туризм.

Если в 2022 году внутренний турпоток вырос³⁰ лишь на 7%, то в 2023 году³¹ — уже на 20%, а за первое полугодие 2024 года граждане совершили на 12% больше поездок по России, чем за аппг.

При этом стоимость туров по России в 2023 году выросла³² на 12-15% из-за инфляции и роста зарплат в туристической отрасли, в 2024 году цены подрастут примерно на столько же. Наиболее значительно в России в 2023 году подорожал по сравнению с прошлым годом летний отдых в Сочи, Санкт-Петербурге и Кавказских Минеральных Водах — на 40, 26 и 21% соответственно. А этим летом средняя стоимость организованных путешествий по России выросла³³ на 20% по сравнению с летом 2023 года, среди причин удорожания — рост цен на объекты размещения и транспорт.

В среднем стоимость ночи в пятизвездочной гостинице в России по итогам лета 2024 года выросла на 20% и составила 17,3 тыс. рублей.
--

²⁸ «Получает сегодня сверхдоходы и паразитирует на проблемах». Глава КамаЗа раскритиковал крупнейшего российского производителя автоэлектроники. // IXBT.com. 2024. 2 июня. <https://www.ixbt.com/news/2024/06/02/poluchaet-segodnja-sverhdohody-i-parazitiruet-na-problemah-glava-kamaza-raskritikoval-krupnejshego-rossijskogo.html>

²⁹ В АТОР сообщили, что Турция летом потеряла 35-40% туристов из РФ из-за роста цен. // Интерфакс. 2023. 3 июля. <https://www.interfax.ru/russia/909916>

³⁰ АТОР подвела предварительные итоги туристического 2022 года. // Ассоциация Туроператоров. 2022. 27 декабря. <https://www.atorus.ru/node/50839>

³¹ Внутренний туризм в России в 2023 году побил исторический рекорд. // Ведомости. 2024. 18 мая. <https://www.vedomosti.ru/tourism/industry/articles/2024/05/15/1037177-vnutrennii-turizm-pobil-rekord>

³² Путешествия по России подорожают на 12-15% из-за роста зарплат в туротрасли. // Интерфакс. 2024. 24 января. <https://www.interfax.ru/business/941712>

³³ РСТ сообщил о повышении на 20% средней стоимости отдыха в России летом. // Интерфакс. 2024. 29 июня. <https://www.interfax.ru/russia/972985>

А на реальный сектор экономики давит свой комплекс обстоятельств непреодолимой силы. 15 августа издание «Коммерсант» сообщило³⁴, что производители продуктов питания собираются с 1 сентября поднять закупочные цены для ритейлеров в диапазоне от 5% до 40%. Причины повышения — высокая инфляция, дорогие кредиты, растущие расходы на логистику, персонал, упаковку и сырьё.

Кроме того, стоит учитывать и сопутствующие факторы, вклад которых в инфляцию тяжело оценить: удорожание логистики при импорте товаров, сложности с расчётами как при торговле с дружественными, так и при торговле с недружественными странами, необходимость содержать фирмы-прокладки для внешней торговли. Проблемы при расчётах с КНР в юанях, вынуждающие бизнес использовать неформальную финансово-расчётную систему хавала, приводят к потере около 2% от суммы транзакции в качестве комиссии. Плюс есть сезонные факторы: традиционная летняя индексация коммунальных услуг на уровень инфляции. Ещё один фактор, который тяжело оценить, — повышение тарифов со стороны госмонополий, например РЖД. Всё это в совокупности приводит к повышению цен.

Выводы

Очевидно, что СВО является экзистенциальным вызовом для России и завершена будет тогда, когда будут полностью достигнуты цели спецоперации либо станет очевидно, что цели недостижимы и необходимо фиксировать промежуточные результаты.

Умеренно высокая инфляция в России будет сохраняться до тех пор, пока будет длиться СВО, а также некоторое время после завершения операции, пока не будет проведена демобилизация и не восстановят запасы боеприпасов и техники.

В данном аспекте высокая инфляция является платой всего общества за возможность сохранять для абсолютного большинства его членов мирную жизнь. Альтернативой умеренной высокой инфляции является либо завершение СВО «здесь и сейчас» с возобновлением операции спустя некоторое время на худших, чем сейчас, условиях, либо волны частичной мобилизации. Власти всех уровней убеждены, что лучше инфляция, чем мобилизация, общество с этим также согласно, и негативный пример — действия киевской власти — лишь подкрепляет эту уверенность.

Поэтому до момента окончания СВО выплата денежного довольствия, а также расходы на производство вооружений и боеприпасов будут главными проинфляционными факторами, очевидность которых доказывается увеличением объёма денег в экономике России в 1,5 раза с момента начала СВО.

А так как признать эту связь власти не могут, то ими принято решение бороться с другими проинфляционными факторами, чтобы за счёт их снизить общий уровень инфляции. Поэтому высокая ставка также будет сохраняться³⁵ до момента завершения СВО.

Одновременно — судя по утечкам в деловой прессе — власти попытаются³⁶ охладить спрос на кредиты со стороны трёх категорий заёмщиков: госкомпаниям и компаниям с госучастием, получателям

³⁴ Продукты инфляции. Производители начали массово поднимать закупочные цены. // Коммерсант. 2024. 15 августа. <https://www.kommersant.ru/doc/6893033>

³⁵ В ВТБ спрогнозировали переход Центробанка к «крепленной» политике. // РБК. 2024. 30 августа. https://www.rbc.ru/finances/30/08/2024/66d0805f9a794749db969296?from=from_main_1

³⁶ Правительство и ЦБ подготовят план действий по борьбе с инфляцией. // Ведомости. 2024. 29 августа. <https://www.vedomosti.ru/economics/articles/2024/08/29/1058647-pravitelstvo-i-tsb-podgotovyat-plan-deistvii-poborbe-s-inflyatsiei>

кредитов с субсидированной ставкой и розничному сектору. Тем более что с третьего квартала 2023 года ЦБ уже принял несколько мер, ограничивающих потребительское кредитование.

- В компаниях, которые контролируются государством, задолженность растёт в связи с замещением иностранных займов российскими и финансированием инвестиционных программ. В некоторых случаях организации оценивают свои возможности слишком оптимистично и полагаются на бюджетную поддержку.
- Кредитование с субсидированной ставкой касается льготных программ для малого и среднего бизнеса, аграриев и экспортёров по корпоративным программам повышения конкурентоспособности. Условия этих мер поддержки могут быть пересмотрены, либо от их финансирования с 2025 года откажутся вовсе.
- По розничному кредитованию власти предполагают снижать мотивацию для банков выдавать новые займы. Правительство и ЦБ могут предложить варианты искусственного увеличения сроков³⁷ оформления «кредитов за пять минут», а также различные способы ужесточения выдач в привязке к показателю долговой нагрузки.

По прогнозу Банка России, в 2024 году портфель потребкредитов может увеличиться на 12-17%.

В таких условиях видится несколько рисков.

- Рост социального напряжения в отдельных слоях общества — преимущественно в среде «старого среднего класса» (в противовес новому, порождённому СВО) — и на отдельных территориях (Донбасс и Новороссия, где есть сильный разрыв в доходах между воюющими и членами их семей и невоюющими). При этом общий уровень социального недовольства, напротив, снижается в силу общего понижения уровня бедности за счёт роста доходов небогатых граждан, для тысяч из которых СВО стала социальным лифтом.
- Торможение темпов экономического роста и нарастание кризисных проявлений в отдельных отраслях (с/х машиностроение³⁸) на уровне предприятий, которые лишились доступа к кредитным ресурсам на рыночных условиях, а также рискуют лишиться доступа к льготному кредитованию.
- Рост стоимости государственных заимствований — их доходность растёт одновременно с уровнем инфляции. В конце августа доходность долгосрочного выпуска гособлигаций с постоянным купоном по итогам аукциона впервые с 2002 года превысила³⁹ уровень 16% годовых.

По итогам января — июля продажи с/х техники российских заводов снизились на 10,9%, до 127,7 млрд рублей, в большинстве сегментов сократилось производство в штуках. Участники рынка указывают на рекордно затянувшийся период низкого спроса из-за снижения доходности аграриев и удорожания кредитов.

³⁷ Власти обсудят новые ограничения «кредитов за пять минут». // РБК. 2024. 21 августа. <https://www.rbc.ru/economics/21/08/2024/66c4888d9a7947590cf482f9?>

³⁸ Тракторам не хватает драйверов. Продажи сельхозтехники без спроса падают всё быстрее. // Коммерсант. 2024. 27 августа. <https://www.kommersant.ru/doc/6918979>

³⁹ Госдолгу накинули процент. Так дорого Минфин не занимал более 20 лет. Коммерсант. 2024. 28 августа. <https://www.kommersant.ru/doc/6920693>

2050 СОНАР

Союз
Россия
Беларусь
Фабрика смыслов
Нарратив
Кооперация
Интеграция
Политэкономика
Идентичность
Будущее
Прогноз
Анализ
Оборонеспособность
Наука и техника
Промышленность
Культура
Точки роста