

Venäjä

Presidentti Putinin uusille taloustavoitteille hintalaput. Pääministeri Medvedevin alustavan arvion mukaan presidentin viime viikolla antaman ukaasin toteuttaminen vaatii seuraavan kuuden vuoden aikana yhteensä 25 000 mrd. ruplaa (360 mrd. euroa). Siitä pääosa sisältyy jo suunniteltuihin federaation budjettimenoihin, mutta lisämenojen tarpeeksi Medvedev arvioi yhteensä 8 000 mrd. ruplaa, mikä vastaisi vajaan 10 %:n lisäystä arvioituihin kuuden vuoden menoihin. Siten vuotuiset lisämenot olisivat keskimäärin 1 300 mrd. ruplaa (19 mrd. euroa eli noin 1 % BKT:stä).

Talouselähti Kommersantin mukaan finanssi- ja talousministeriö ovat jo laatineet alustavat laskelmat taloustavoitteiden toteuttamiseksi perustettavista 13 kansallisen ohjelman kustannuksista. Kokonaisuudessaan eniten rahaa on kaavailtu tienrakennukseen (keskimäärin 1 400 mrd. ruplaa vuodessa), demografiaan (600 mrd.), infrastruktuuriin (300 mrd.) ja digitalisaatioon (220 mrd.). Lisämenoista suurimman potin ovat saamassa terveydenhuolto (220 mrd. ruplaa vuodessa), tienrakennus (210 mrd.) ja digitalisaatio (170 mrd.). Asevarustelua ei uudessa ukaasissa mainittu lainkaan, mutta alkuvuonna hyväksytyin vuosien 2018–2027 asevarusteluohjelman kokonaishinta oli 19 000 mrd. ruplaa eli keskimäärin 1 900 mrd. ruplaa vuodessa.

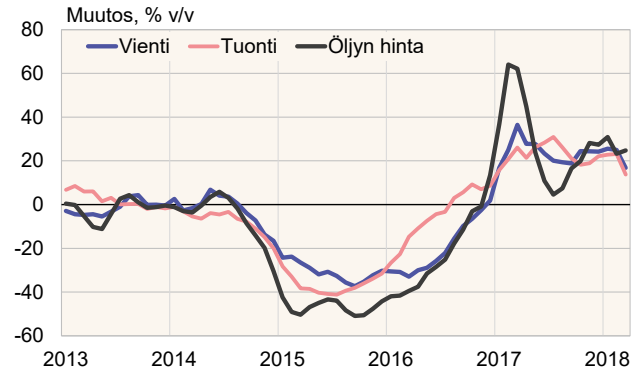
Ukaasin tavoitteisiin tarvittavien lisämenojen rahoitus on vielä auki. Periaatteessa se pitäisi toteuttaa joko kasvattamalla muita kuin öljytuloja tai säästämällä muista menoista, sillä uuden budjettisääntöön mukaan kaikki runsaan 40 dollarin ylittävistä öljyn hinnasta kertyvät tulot täytyy säästää. Lisätuloja on toivottu saatavan esim. tavoitteena olevan nopeamman talouskasvun ja tehostetun veronkannon avulla. Menojen säästämiseksi esillä on ollut mm. eläkeiän nosto.

Venäjän tavarakauppa jatkoi ripeää kasvua tammi-maaliskuussa. Tavaraviennin arvo oli hieman yli 100 mrd. dollaria eli runsaat 20 % suurempi kuin vuotta aiemmin. Viennin kasvua veti öljyn hinnan nousu, sillä Urals-öljyn keskihinta oli noin neljänneksen korkeampi. Sitä vastoin raakaöljyn ja öljytuotteiden yhteenlaskettu vientimäärä supistui yhä noin prosentin vuotta aiemmasta. Viennin kasvua tuki monien muiden keskeisten vientituotteiden, kuten maakaasun, useimpien metallien sekä vehnän vientimäärien reipas kasvu. Tavaraviennistä EU-maihin meni noin puolet, Aasiaan runsas viidennes ja Euraasian talousliiton maihin 9 %. Tärkein yksittäinen vientimäärä oli Kiina 12 %:n osuudellaan.

Tavaratuonnin arvo oli tammi-maaliskuussa vajaat 60 mrd. dollaria ja se kasvoi noin 20 % vuotta aiemmasta. Keskeisistä tavararyhmistä nopeimmin kasvoi metallien sekä koneiden, laitteiden ja kuljetusvälineiden tuonti. Tuonnin kasvua tuki etenkin tuontimäärien lisääntyminen ja esim. henkilöautoja tuotiin kappalemääräisesti jopa 50 % enemmän kuin vuotta aiemmin. Myös elintarviketuonti kasvoi riipeästi Venäjän tuontikielloista ja tuonninkorvaustavoitteista

huolimatta. Etenkään maitotuotteita ei ole pystytty korvaamaan kotimaisella tuotannolla ja niiden tuontimäärä kasvoi noin 20 % vuotta aiemmasta. Tuonnissa EU-maiden osuus oli vajaat 40 %, Aasian runsas kolmannes ja Euraasian talousliiton maiden 8 %.

Venäjän tavarakaupan ja öljyn hinnan kehitys

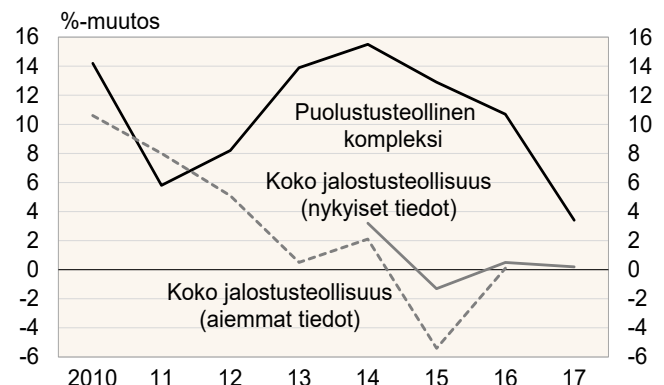


Lähteet: Venäjän keskuspankki, Reuters.

Venäjän puolustusteollisuuden kasvu hidastui vuonna 2017. Puolustusteollisen kompleksin (OPK) tuotanto lisääntyi viime vuonna 3 % ja nousi ennätystasolle kasvettuaan neljänä edellisenä vuonna 10–15 % vuodessa. Puolustusteollisen lohkon osuus OPK:n tuotannosta oli viime vuonna runsaat 80 % eli suunnilleen sama kuin vuonna 2016. Osuus nousi tälle tasolle puolustusteollisen lohkon kovassa buumissa vuosina 2012–2016. Siviilituotannon osuutta OPK:ssa on tarkoitus lisätä vuoden 2020 jälkeen ja nostaa se noin 30 prosenttiin vuoteen 2025 mennessä.

OPK on osa jalostusteollisuutta, jonka tuotanto on kokonaisuutena pysynyt viimeisen kolmen vuoden jaksolla lähes ennallaan. Viime vuonna jalostusteollisuus kasvoi 0,2 %. OPK:n puolustusteollisen lohkon nousun valossa koko jalostusteollisuuden siviilituotanto on vähentynyt selvästi. OPK:ssa työskentelee laskentatavasta riippuen 15–20 % jalostusteollisuuden työntekijöistä.

Venäjän puolustusteollisen kompleksin ja koko jalostusteollisuuden tuotannon reaalin kasvu



Lähteet: Teollisuusministeriö, Federalnyi spravotshnik ja Rosstat.

Kiina

Maltillinen kasvun hidastuminen jatkuu Kiinassa.

Yksityinen kulutus on pitänyt kasvua yllä viime vuodet ja sen mittarina käytetty vähittäiskaupan kasvu hidastui huhtikuussa reaalisesti hiukan alle 8 prosenttiin. Samoin kiinteiden investointien (FAI) kasvu on hidastunut jo pitkään, ja huhtikuussa investointien nimelliskasvu oli 6 %. Maltilliseläkin hinnannousuoletuksella investointien reaalikasvu on lähellä nollaa. Myös kiinteistöjen myynnin kasvu on hidastunut tänä vuonna ja huhtikuussa kiinteistöjä myytiin pinta-alalla mitaten viime vuotta vähemmän.

Teollisuustuotannon kasvu puolestaan hieman kiihtyi huhtikuussa 7 prosenttiin. Jotkin tarkkailijat kuitenkin odottavat piristymisen olevan tilapäistä ja johtuvan mm. viime talven päästörajoitteiden päättymisestä maaliskuussa, mikä on mahdollistanut jälleen raskaan teollisuuden tuotannon lisäämisen.

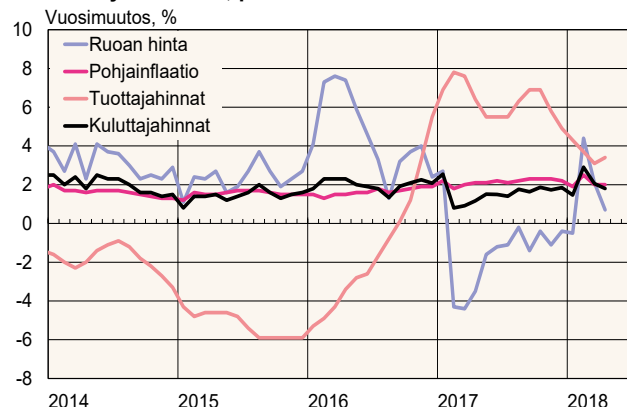
Tuonnin kasvu jatkui vientiä nopeampana huhtikuussa. Tammi-huhtikuussa tuonnin dollarimääräinen arvo kasvoi 20 % ja viennin arvo 14 % viime vuoden vastaavasta ajasta. Samaan aikaan juan on kuitenkin vahvistunut dollaria vastaan yli 8 %, joten juanmääräisen ulkomaankaupan kasvu on ollut maltillisempaa (vienti +6 % ja tuonti +12 %).

Kiinan valuuttavarannon arvo laski huhtikuussa 18 mrd. dollaria 3 125 mrd. dollariin, mikä osin selittyy valuuttakursimuutoksilla.

Inflaatio pysyi Kiinassa maalishuhtikuussa maltillisena.

Kuluttajahintainflaatio oli maaliskuussa 2,1 % ja huhtikuussa 1,8 %. Ruuan ja energian hinnoista puhdistettu pohjainflaatio pysytteli 2 prosentissa. Palveluhintojen vuosikasvu (2,1 %) oli huhtikuussa selvästi tavarahintojen vuosikasvua (1,3 %) nopeampaa. Nopeinta hintojen nousu oli terveydenhoitoon liittyvissä palveluissa. Kokonaisinflaatiota hidasti ruoan vaimeampi hintakehitys (0,7 %), mikä johtui erityisesti sianlihan halpenemisestä (-16,1 %). Tuottajahintainflaatio oli huhtikuussa 3,4 %.

Hintakehitys Kiinassa, prosenttimuutos vuodentakaisesta



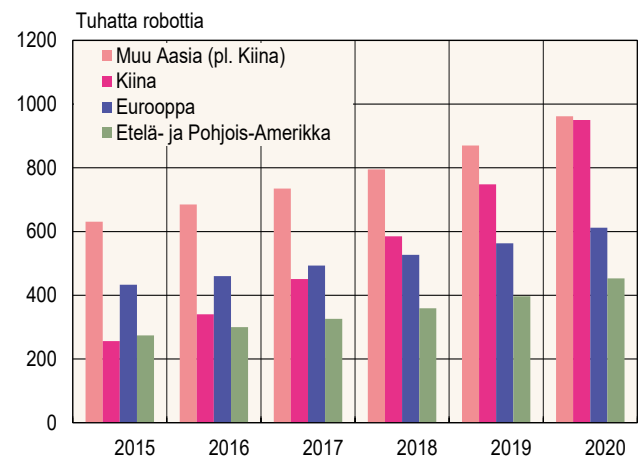
Lähde: Macrobond.

Kiina robotisoituu vauhdilla. Kiina on vuodesta 2013 lähtien ollut maailman suurin teollisuusrobottimarkkina. Vuonna 2016 jo 30 % maailman teollisuusroboteista myytiin Kiinassa. International Federation of Robotics (IFR) järjestön mukaan parin vuoden sisällä osuus nousee 40 prosenttiin. Kiinan teollisuussektorin robottitiheys (68 käytössä olevaa robottia 10 000 työntekijää kohden) onkin muutaman vuoden aikana lähes kolminkertaistunut lähelle maailman keskiarvoa (74 robottia). Etelä-Koreassa (631) robottitiheys on maailman suurin, kun Venäjällä, Filippiineillä ja Intiassa (3) se on robotteja hyödyntävistä maista maailman pienin. Kiinassa myytiin vuonna 2016 yhteensä 87 000 uutta teollisuusrobottia, mikä oli yli kaksinkertainen määrä seuraavaksi suurimpiin markkinoihin Etelä-Koreaan ja Japaniin nähden. Kiinassa vuoden aikana myytyjen robottien määrä ei ole enää kaukana Pohjois- ja Etelä-Amerikan sekä Euroopan yhteensasketusta myyntimäärästä (97 300).

Aasiassa oli vuonna 2016 käytössä yli miljoona teollisuusrobottia, joista Kiinassa oli kolmannes. Euroopassa teollisuusrobotteja oli yhteensä noin 460 000 ja Pohjois- ja Etelä-Amerikassa yhteensä noin 300 000. Kiinan teollisuusrobottien kannan arvioidaan kasvavan noin miljoonaan parin seuraavan vuoden aikana, jolloin Aasiassa toimisi eri teollisuusaloilla yhteensä jo pari miljoonaa robottia.

Pohjois- ja Etelä-Amerikassa on muita maita suhteellisesti enemmän ns. palvelurobotteja, joita siellä myytiin yli 30 000 kappaletta vuonna 2016. Euroopassa myytiin noin 16 000 ja Aasiassa yhteensä 11 000 palvelurobottia. Palvelurobotteja on yrityskäytössä etenkin logistiikassa, maanpuolustuksessa, sairaaloissa ja maataloudessa. Palvelurobottien ennustetaan lisääntyvän yrityskäytössä seuraavien vuosien aikana noin 20–25 % vuosivauhtia. Palvelurobotteihin lasketaan myös kotitalouksien yksityiskäytössä olevat robotit. Näitä myytiin sekä Aasiassa että Amerikoissa lähes 3 miljoonaa kappaletta vuonna 2016, Euroopassa myyntimäärä jäi alle miljoonan. Palvelurobotin tuottajia on kuitenkin lukumäärällisesti eniten Euroopassa (293) ennen Pohjois-Amerikkaa (242) ja Aasiaa (134).

Teollisuusrobottien arvioitu kanta maailmassa 2015–2020



Lähde: IFR World Robotics 2017.