



ЦЕНТР МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА  
И КРАТКОСРОЧНОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ

Тел.: 8-499-129-17-22, факс: 8-499-129-09-22, e-mail: mail@forecast.ru, http://www.forecast.ru

Институт народнохозяйственного прогнозирования РАН

# Прогноз на 2023 год – сценарные развилки и возможные результаты

**Заседание «Перспективы развития российской экономики в 2023 г.».**

**Секция управления экономикой**

Центральный дом ученых, 22 декабря 2022 г.

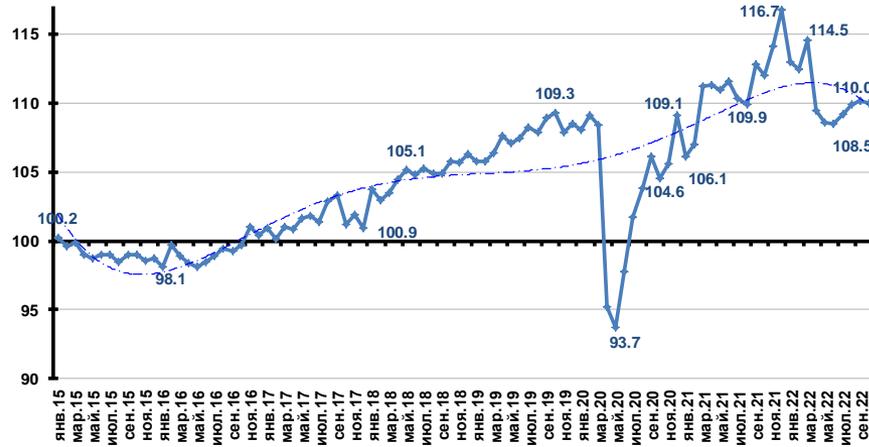
**Руководитель направления ЦМАКП,**

**Зав. Лабораторией ИНП РАН, к.э.н.**

**Д.Р. Белоусов**

# Характеристика текущей ситуации: неустойчивая стагнация

**Агрегат экономической активности  
(среднемесячный уровень 2013 г. = 100)**

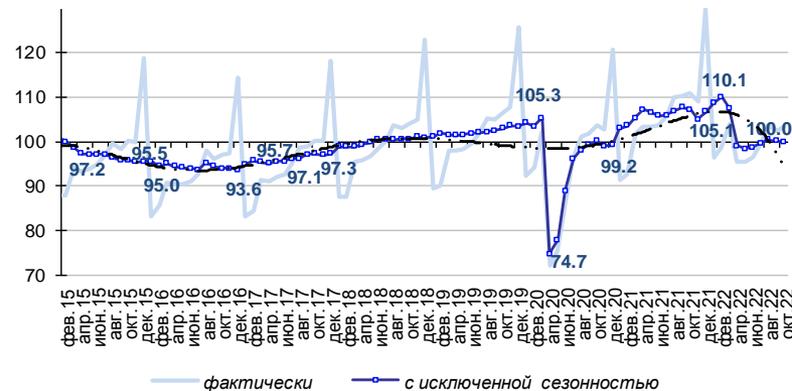


**Инвестиции в основной капитал  
(% к среднеквартальному значению 2018 г.)**



Агрегат экономической активности – показатель динамики добавленной стоимости товаров и услуг, рассчитанный по видам деятельности: сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство, промышленность, строительство, транспорт, торговля, платные услуги населению.

**Потребительские расходы населения (% к среднемесячному значению 2018 г.)**



Российская экономика находится в состоянии неустойчивой стабилизации. Проблемы, связанные с «санкционным шоком» в целом преодолены – но и импульс роста, связанной с дозагрузкой мощностей оборонной промышленности и с экспортом сырья по новым направлениям – тоже исчерпан. При этом, и потребление население, и инвестиции – в целом, «стоят» (хотя картина на отдельных рынках и довольно прихотливая). А об экспорте, в условиях «войны санкций» и говорить нечего

Объемы покупок товаров, оплаты услуг, расходов на посещение ресторанов, кафе

# Изменение оценок макроэкономического прогноза на 2022 г. в текущем году

	апрель 2022 г.	декабрь 2022 г.	Справочно: МЭР (сентябрь 2022 г.)
Цена на нефть марки Urals, долл. за баррель	73 - 75	80 - 81	80
Экспорт нефти и нефтепродуктов, млн. т.	284 - 287	347 - 350	н. д.
ВВП, темпы прироста в %	-7.5 - -7.8	-2,9 - -3,0	-2,9
Инвестиции в основной капитал, темпы прироста в %	-24 - -28	-0.8 - -0.9	-2,0
Индекс потребительских цен (декабрь к декабрю), темпы прироста в %	20 - 25	11 - 12	12,4

Неожиданно высокие результаты текущего года объясняются хорошей адаптацией экономики к условиям системных санкций и хорошим управлением ею.

Уровень нефтяного экспорта заметно выше ожидавшегося

Благодаря стимулированию строительства (и, видимо, инвестициям госкомпаний, тут данных меньше) – удалось купировать спад инвестиций

Загрузка оборонно-промышленного комплекса поддержала производство

Благодаря довольно высокому экспорту и снижению импорта удалось стабилизировать торговый баланс и обменный курс

Инфляция оказалась ниже ожидавшейся

Но: кризис продолжается.

Есть высокая вероятность глобального торможения в Китае, Европе и в США в следующем году, что само по себе приведет к сжатию спроса на энергоносители и сырьё.

Следующий шаг «войны санкций»– размен «потолка цен» на шок поставок углеводородов на рынки, где он введён.

Есть, наконец, риск перехода от «стимулирующей» к «стабилизационной» экономической политике.

## Уровни неопределенности

- Начнется / нет структурный кризис мировой экономики с торможением глобального роста и потребления углеводородов
- Быстро / нет произойдет уменьшение геополитического кризиса и формальная / фактическая эрозия санкционного режима
- Политика государства направлена на стабилизацию / проактивное стимулирование роста

# Сценарные развилки в 2023 г.

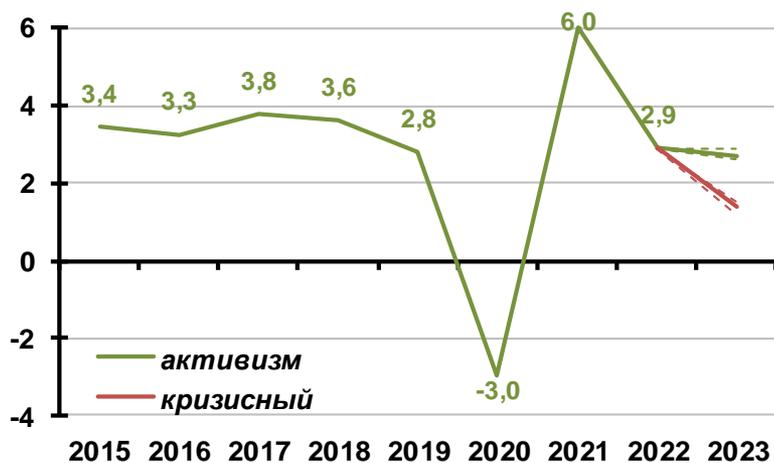
Мировой кризис	Характер структурной перестройки	Окончание / замораживание конфликта	Способы адаптации
Циклический, короткий (70%)	как сейчас (100% / 70%)	Медленное (30%/21%)	Набор ситуационных партнерств (85% / 18%) Стабилизация. Военная экономика, автаркия (не рассматривается) (15% / 4,5%)
		Скорое (70% / 49%)	«Вторые 2010е» : Стабилизация + «Встраивание в цепочки главного партнера» (70% / 34%)
			«Активизм» (30% / 15%)
Структурный, длинный (30%)	как сейчас (65% / 20%)	Медленное (35% / 10%)	Стабилизационный сценарий (100% / 35%)
		Скорое (65% / 13%)	Не рассматривается (100% / 13%)
	Усиленное давление на энергетические рынки, в интересах будущего энергоперехода и энергобезопасности (35% / 11%)	Медленное (20% / 2,1%)	<b>Кризисный сценарий</b> (максимальные риски) (100% / 2,1%)
		Скорое (80% / 8,4%)	«Кризис без изоляции» «Встраивание в цепочки главного партнера» в условиях кризиса (70% / 5,9%) «Кризисный активизм» (не рассматривается) (30% / 2,5%)

# Сценарные развилки в 2023 г.

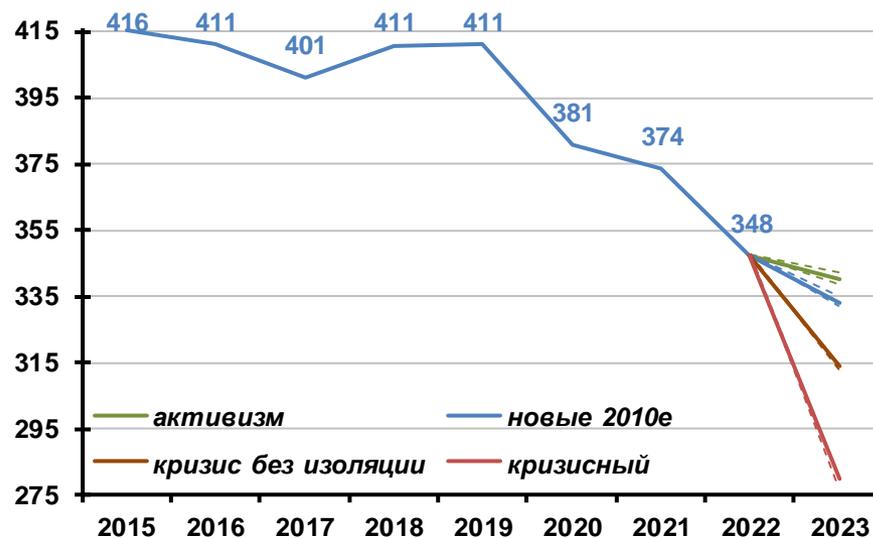
	Активизм	Вторые 2010е	Кризис без изоляции	Кризисный
Динамика мировой экономики	Высокая (порядка 3% в год), структурного кризиса нет		Низкая. Структурный кризис мировой экономики, «новая нормальность» пониженных темпов	
Мировые цены на нефть, объемы экспорта	Относительно высокие		Низкие,	
Частичное снятие санкций по сырью и энергоносителям	Быстро (в части энергоносителей, сырья, удобрений, зерна, ... и платежей за них)			Медленно
Политика государства	Стимулирование роста, технологической модернизации, политика максимальной конкурентоспособности в новых условиях развития	Стабилизация, формирование резервов, встраивание в научно-технологические и кооперационные цепочки внешних партнеров из числа дружественных стран	Стимулирование кооперации с «главным партнером». Финансовая стабилизация	Ситуационная стабилизация в условиях кризиса торгового баланса

# Основные параметры развития мировой экономики

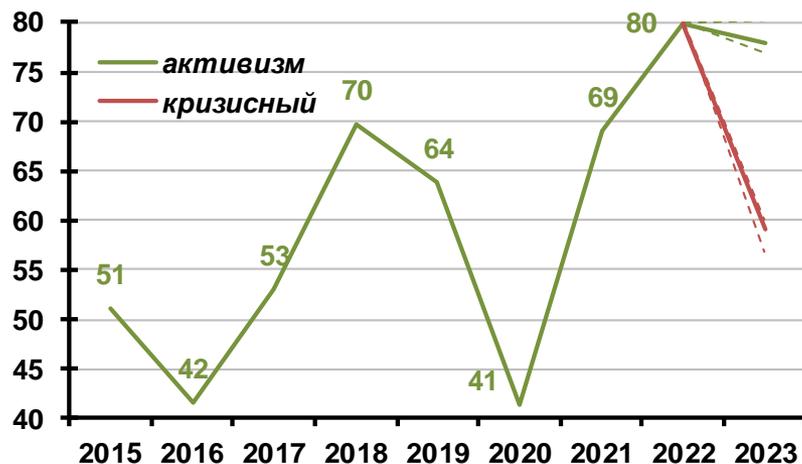
## Динамика мировой экономики (темпы прироста, %)



## Экспорт нефти и нефтепродуктов (млн. т)



## Цена на нефть марки Urals (долл. за барр.)

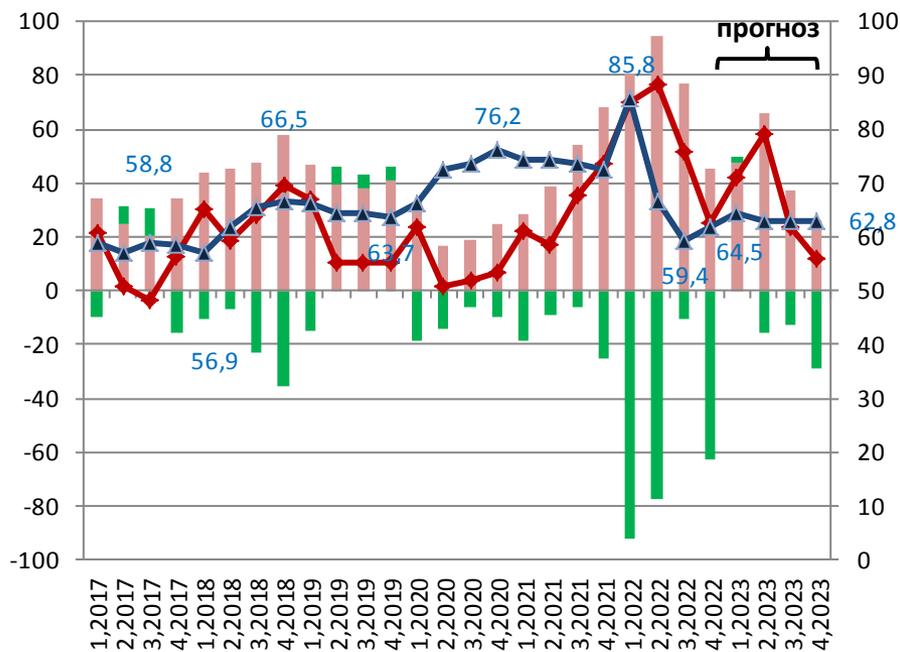


Развилки в мировой экономике очень велики.  
 Есть риск мирового кризиса со снижением цен на нефть  
 Если к этому добавится максимальный вариант торговой войны на рынках нефтепродуктов – ситуация может качественно измениться.

Или нет...  
 Уже отсюда – очень высокие риски и для экономического роста, и для платежного баланса

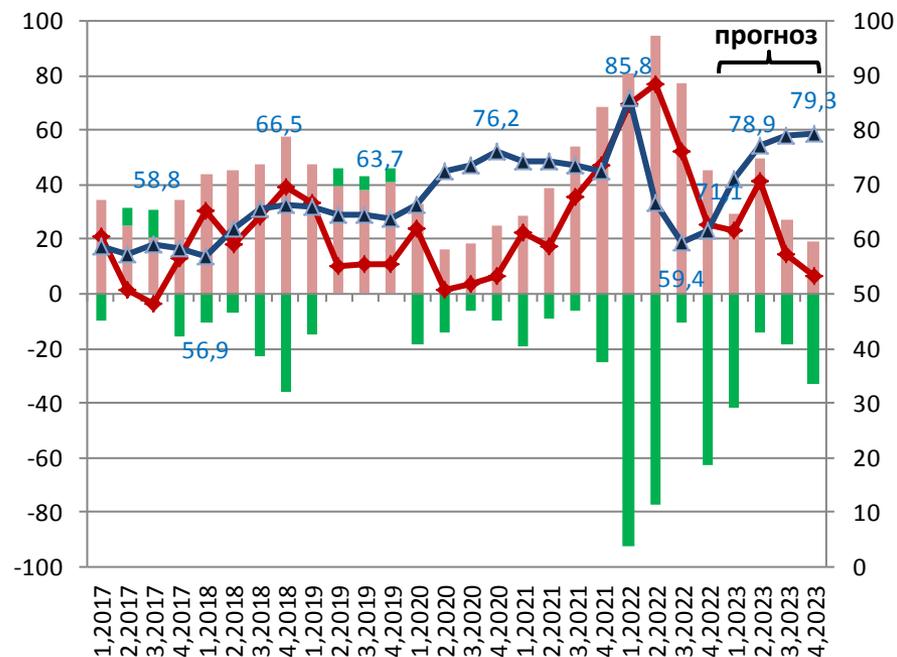
# Динамика платежного баланса и обменного курса

## Сценарий «активизм»



- Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами (млрд долл.)
- Торговый баланс (млрд долл.)
- Счет текущих операций (млрд долл.)
- Курс доллара к рублю (среднеквартальный, руб./долл.), правая шкала

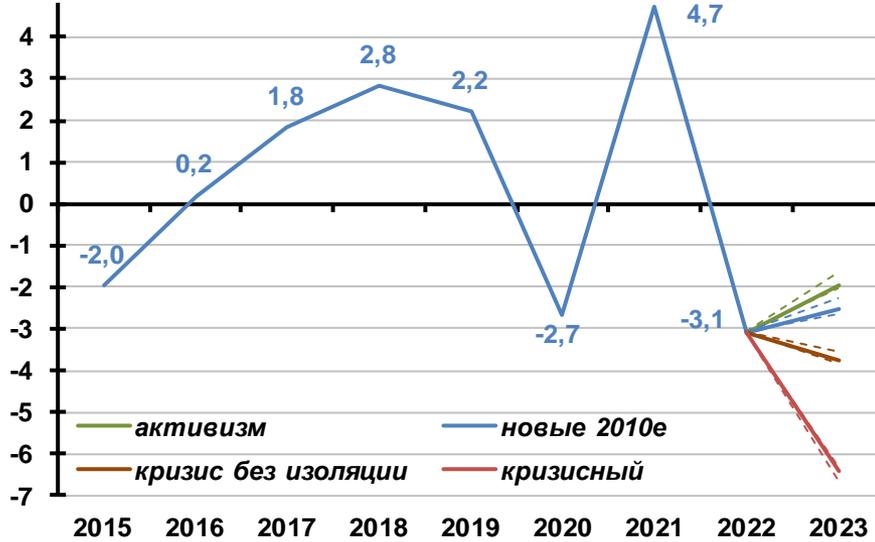
## Сценарий «кризисный»



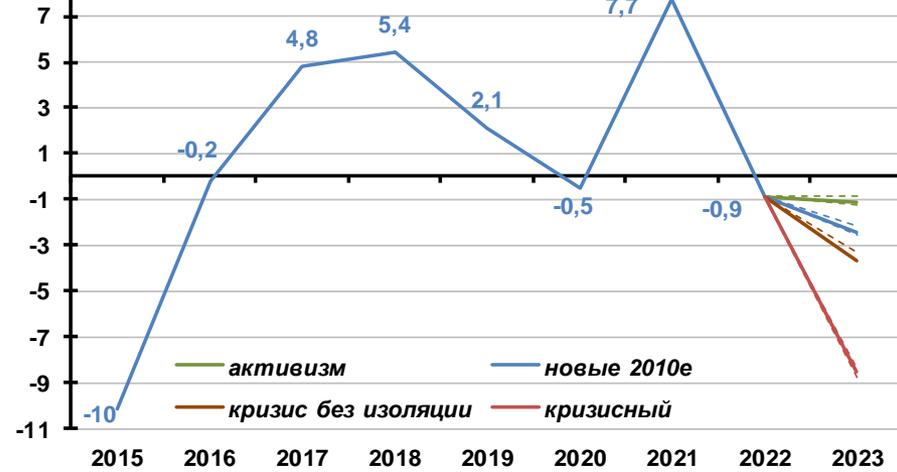
- Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами (млрд долл.)
- Торговый баланс (млрд долл.)
- Счет текущих операций (млрд долл.)
- Курс доллара к рублю (среднеквартальный, руб./долл.), правая шкала

# Динамика основных параметров развития российской экономики, темпы прироста в %

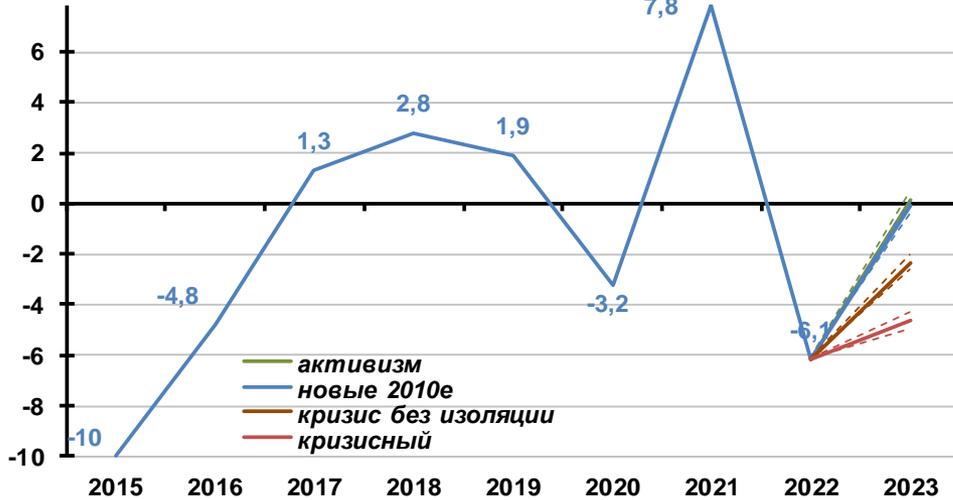
## ВВП



## Инвестиции в основной капитал



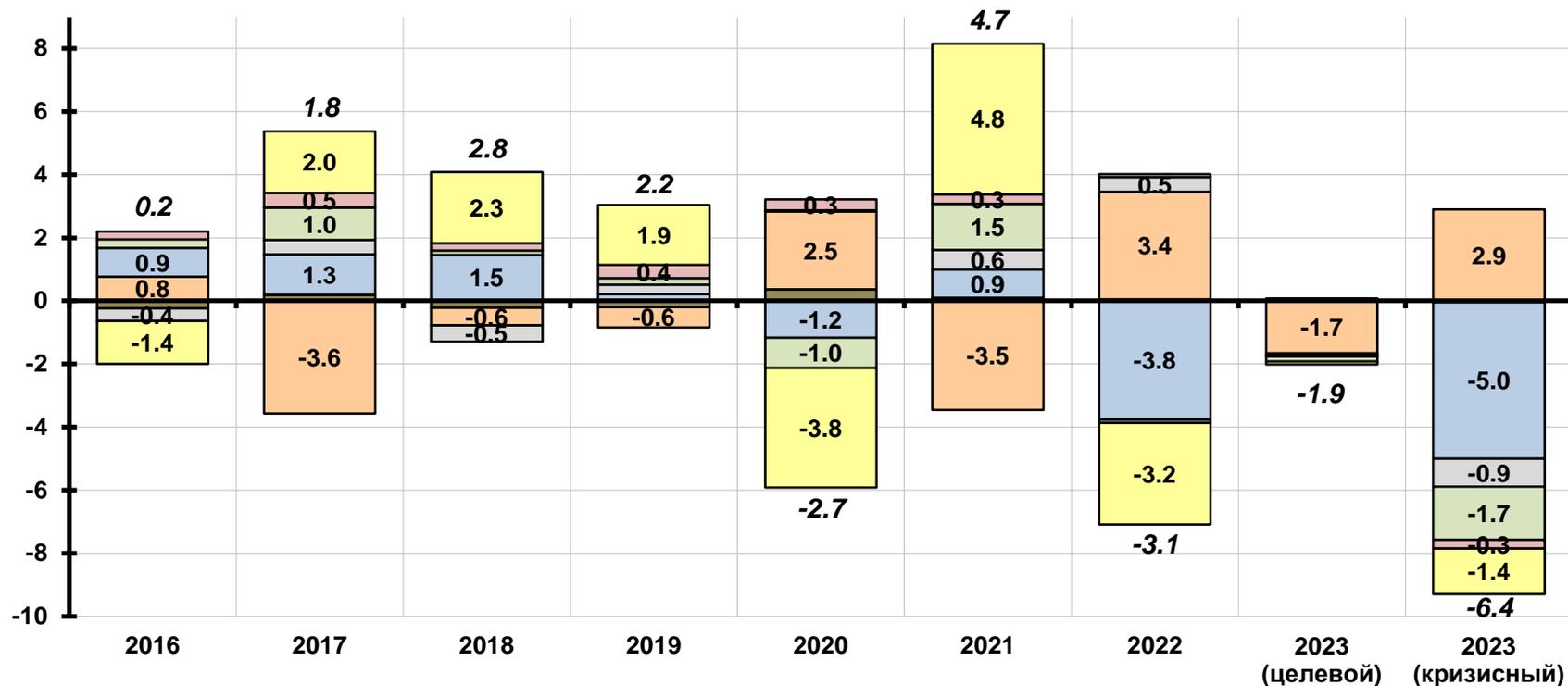
## Оборот розничной торговли



## Индекс потребительских цен (декабрь к декабрю)



# Вклады факторов экономического роста в прирост ВВП, % к ВВП \*



- расходы на конечное потребление домашних хозяйств
- валовое накопление основного капитала
- экспорт
- прочие факторы

- расходы на конечное потребление госучреждений
- прирост запасов
- импорт

\* прочие факторы: конечное потребление НКООДХ, статистическое расхождение

# Развилки бюджетной политики в 2023 г.

		<u>Внешние условия</u> (состояние мировой экономики, цена и объёмы экспорта, в т.ч. энергоресурсов, санкционные ограничения, курс и т.д.)	
		Благоприятные	Неблагоприятные
<u>Внутренние условия</u> (ИПЦ, инвестиции, промпроизводство, прибыль организаций и доходы населения и т.д.)	Благоприятные	<p style="text-align: center;"><b>«Активизм»</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Поступление доходов сверх запланированных значений;</li> <li>• наращивание расходов, в т. ч. на финансирование инвестиционных проектов;</li> <li>• инвестирование в проекты инфраструктуры за счёт ФНБ;</li> <li>• сохранение дефицита бюджета на запланированном уровне (2% ВВП) при долговом финансировании.</li> </ul>	<p style="text-align: center;"><b>«Базовый сценарий 1»</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Поддержание доходов и расходов федерального бюджета на запланированном уровне– дефицит 2% ВВП;</li> <li>• отсутствие притока дополнительных нефтегазовых доходов;</li> <li>• выбор в пользу долгового финансирования дефицита – наращивание внутреннего госдолга на 4.5 трлн руб. (до 15% ВВП).</li> </ul>
	Неблагоприятные	<p style="text-align: center;"><b>«Базовый сценарий 2»</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Поддержание доходов и расходов федерального бюджета на запланированном уровне – дефицит 2% ВВП;</li> <li>• неблагоприятные условия для заимствований на фоне поступления дополнительных нефтегазовых доходов;</li> <li>• привлечение ФНБ к финансированию дефицита.</li> </ul>	<p style="text-align: center;"><b>«Кризисный сценарий»</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Сокращение нефтегазовых и нефтегазовых поступлений в бюджет;</li> <li>• сохранение запланированного совокупного объёма расходов при их перераспределении в пользу силовых и социальных статей бюджета;</li> <li>• финансирование дефицита (4-5% ВВП) за счёт долга и средств ФНБ.</li> </ul>