

Среднесрочный прогноз экономического развития России

Август 2016 г.



БАНК
РАЗВИТИЯ

ВВП России – Индекс Внешэкономбанка

Оценка ВВП, январь 1999 = 100,
с исключением сезонных и календарных
факторов



Оценка ВВП, прирост к
соответствующему месяцу
предыдущего года, %



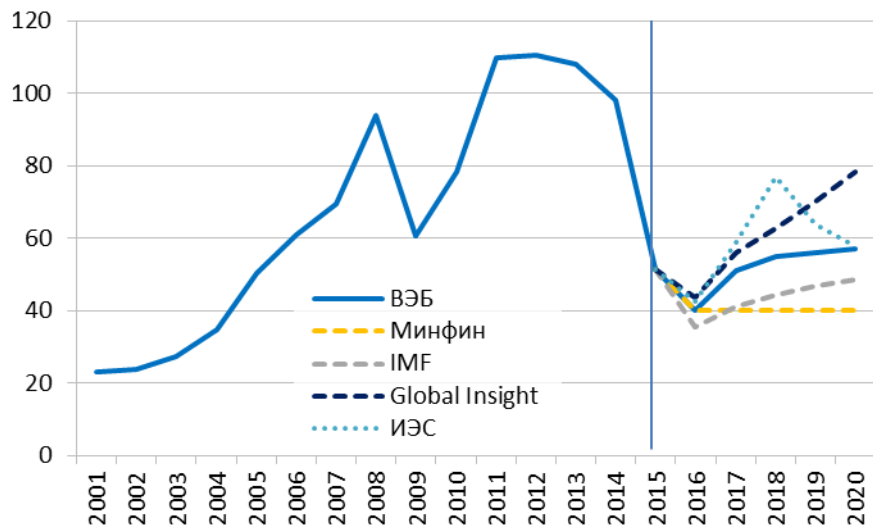
Период	в % к пред. кв., очищен. от сезонного фактора	в % к соотв. кварталу пред. года
I квартал 15	-2,7	-2,8
II квартал 15	-0,9	-4,5
III квартал 15	-0,2	-3,7
IV квартал 15	-0,6	-3,8
I квартал 16	-0,2	-1,2
II квартал 16	-0,1	-0,7

Период, 2016 г.	в % к пред. мес., очищен. от сезонного фактора	в % к соотв. месяцу пред. года
Январь	-0,3	-2,2
Февраль	0,4	-0,1
Март	-0,2	-1,3
Апрель	0,1	-0,7
Май	-0,3	-0,8
Июнь	0,1	-0,6

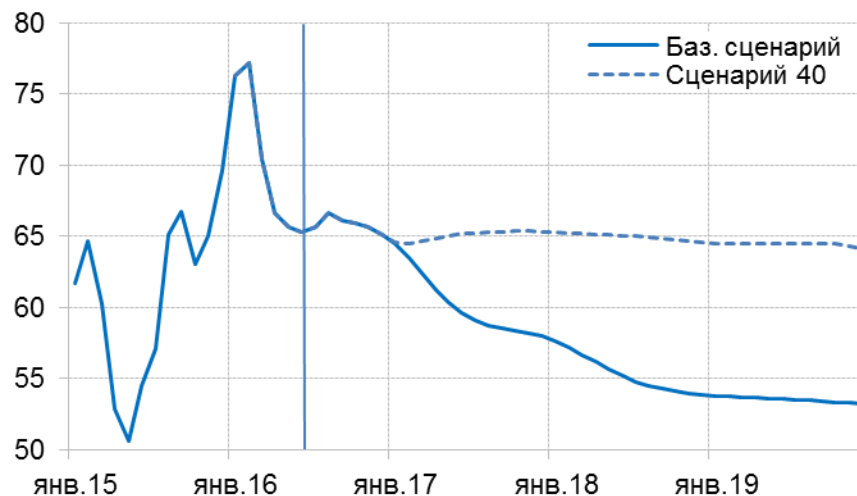
Параметр	Описание															
<p>Развитие мировой экономики</p>	<p>Постепенное оживление роста мировой экономики с 3,1% в 2015 г. до 3,4-3,6% в среднесрочной перспективе.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Стабильный ежегодный рост экономики США на 2,6% в 2016-2018 гг. (2,4% в предыдущие два года) при плавном повышении ставок. • Постепенное ускорение роста экономики еврозоны с 0,9% и 1,5% в 2014-2015 гг. до 1,7% в 2016-2018 гг. при сохранении низких процентных ставок ЕЦБ • Мягкое торможение роста в Китае с 6,9% в 2015 г. до 6% в 2017- 2018 гг. • Спад экономики Бразилии в 2016 г. с выходом из рецессии в 2017 г. 															
<p>Цены на нефть Urals (в долларах за баррель)</p> <table border="1" data-bbox="98 899 562 999"> <thead> <tr> <th></th> <th>2017</th> <th>2018</th> <th>2019</th> <th>2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1 сц.</td> <td>51</td> <td>55</td> <td>56</td> <td>57</td> </tr> <tr> <td>2 сц.</td> <td>40</td> <td>40</td> <td>40</td> <td>40</td> </tr> </tbody> </table>		2017	2018	2019	2020	1 сц.	51	55	56	57	2 сц.	40	40	40	40	<p>Рассмотрены два сценария траектории цены на нефть:</p> <p>1 – сокращение инвестиций в ТЭК будет сопровождаться снижением добычи при растущей траектории среднегодовой цены на нефть на уровне 51-57 долларов за баррель в 2017-2020 гг.</p> <p>2 – для сопоставления бюджетных параметров прогноза с Правительственными проектировками, также разработан сценарий со стоимостью нефти на периоде 2017-2019 годов на уровне 40 долларов за баррель, что соответствует предпосылкам официального прогноза Минэкономразвития России</p>
	2017	2018	2019	2020												
1 сц.	51	55	56	57												
2 сц.	40	40	40	40												
<p>Отток капитала</p>	<p>На фоне сохраняющихся санкций, ограничений доступа к рынкам капитала, снижения выплат по внешним долгам чистый отток капитала стабилизируется на уровне 25-30 млрд. долл.</p>															

Восстановление стоимости нефти будет определять траекторию обменного курса

Сценарии цены на нефть



Обменный курс



Курс доллара США (руб./долл.)

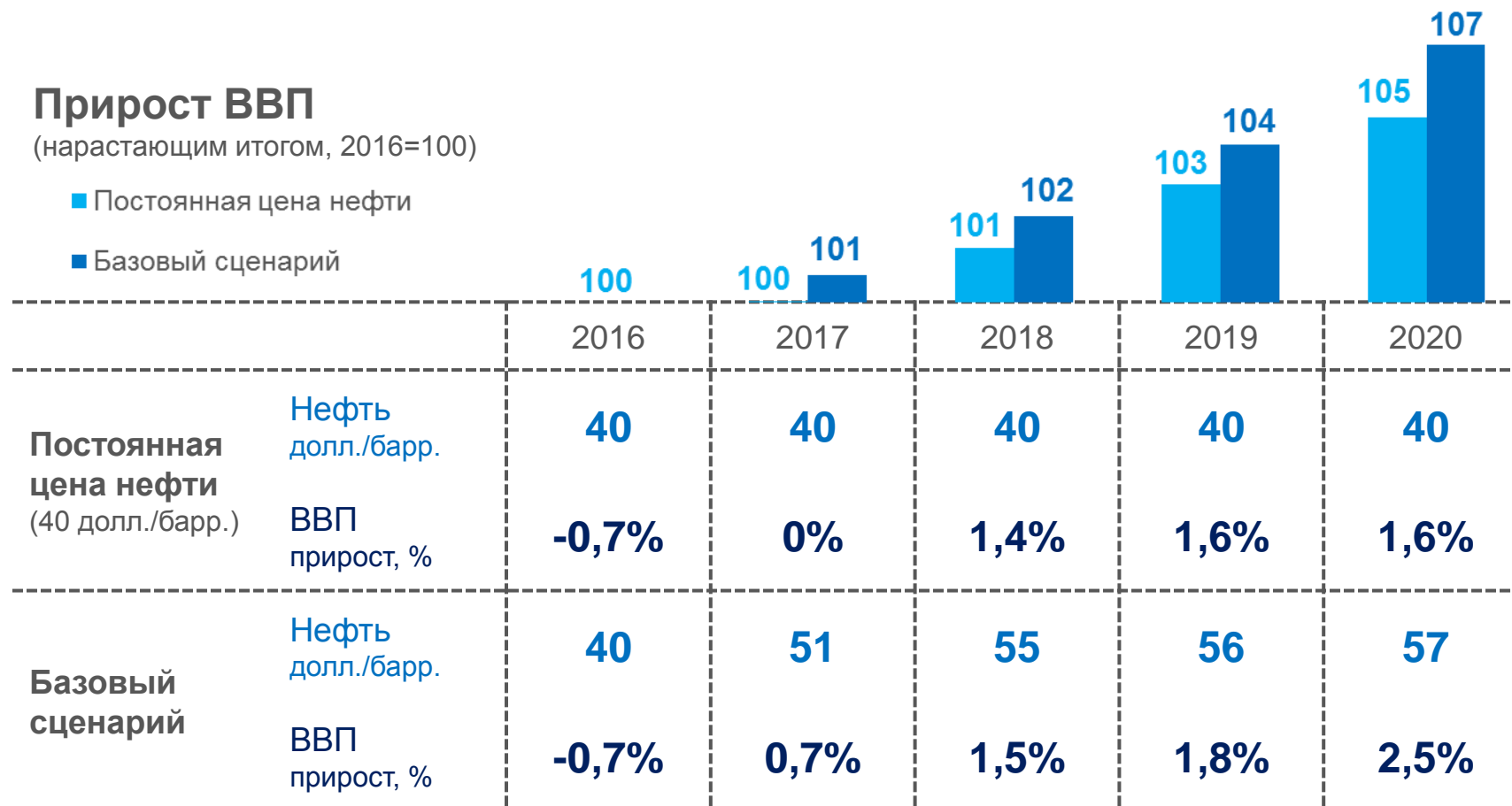
Сценарий	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Базовый сц.	31,1	31,8	38,0	60,7	67,9	60,2	55,3	53,5
Сценарий 40						65,1	65,0	64,5

Зависимость роста от нефтяных цен

Прирост ВВП

(нарастающим итогом, 2016=100)

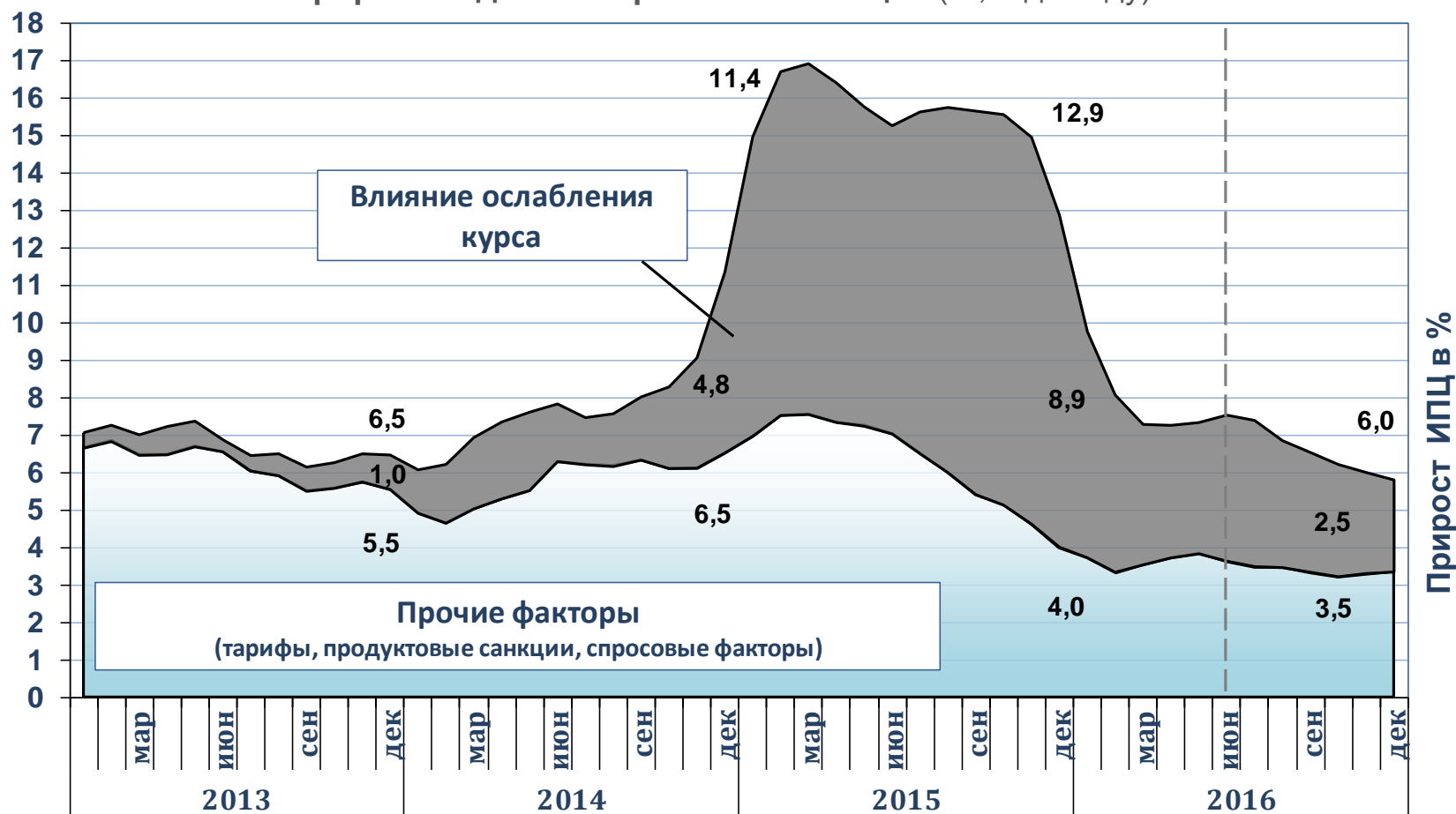
- Постоянная цена нефти
- Базовый сценарий



Инфляция – базовый сценарий

- Предшествующее ослабление курса рубля продолжает оказывать эффект на динамику инфляции, однако его влияние ослабевает
- По итогам 2016 года инфляция составит около 6%

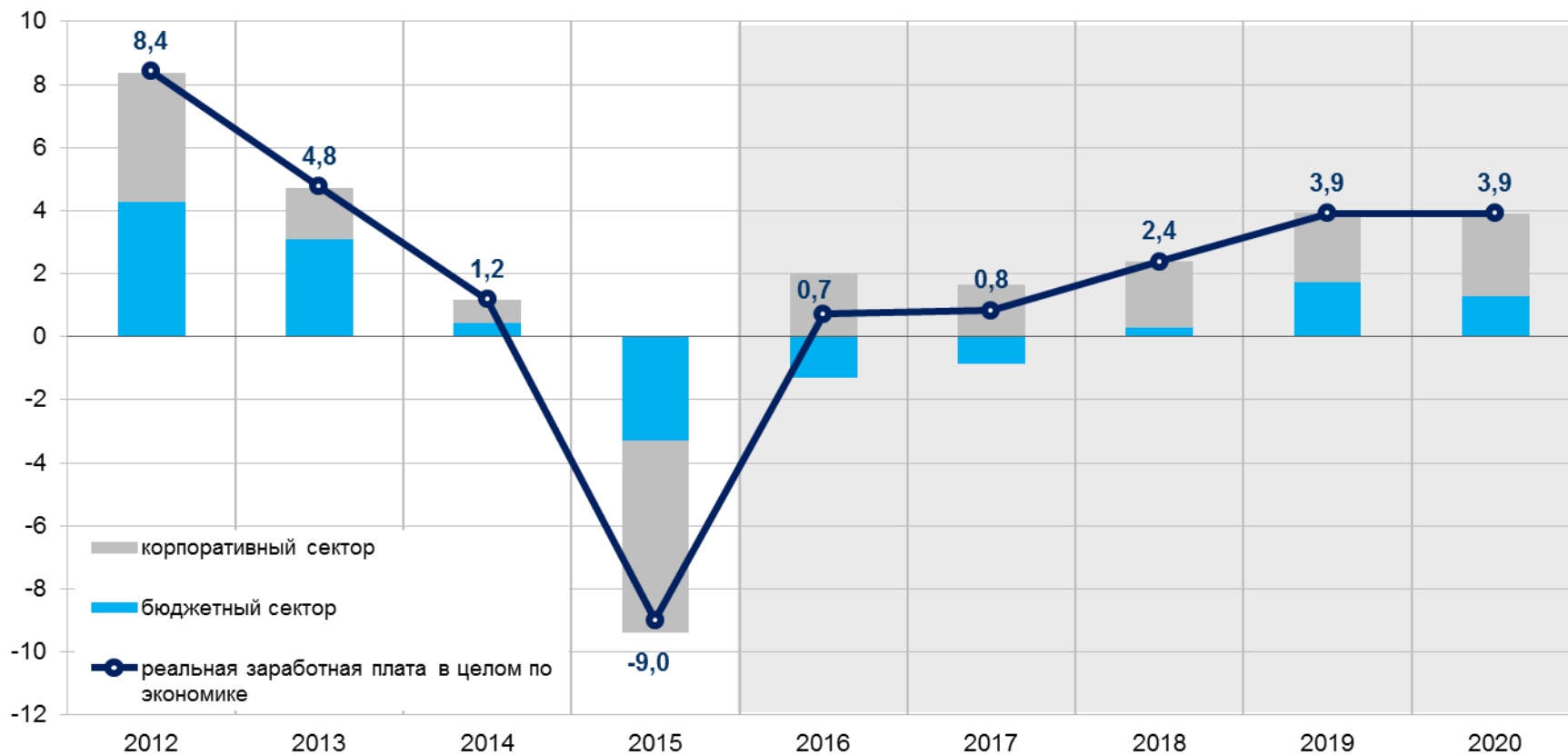
Прирост индекса потребительских цен (% , год к году)



Динамика заработной платы – базовый сценарий

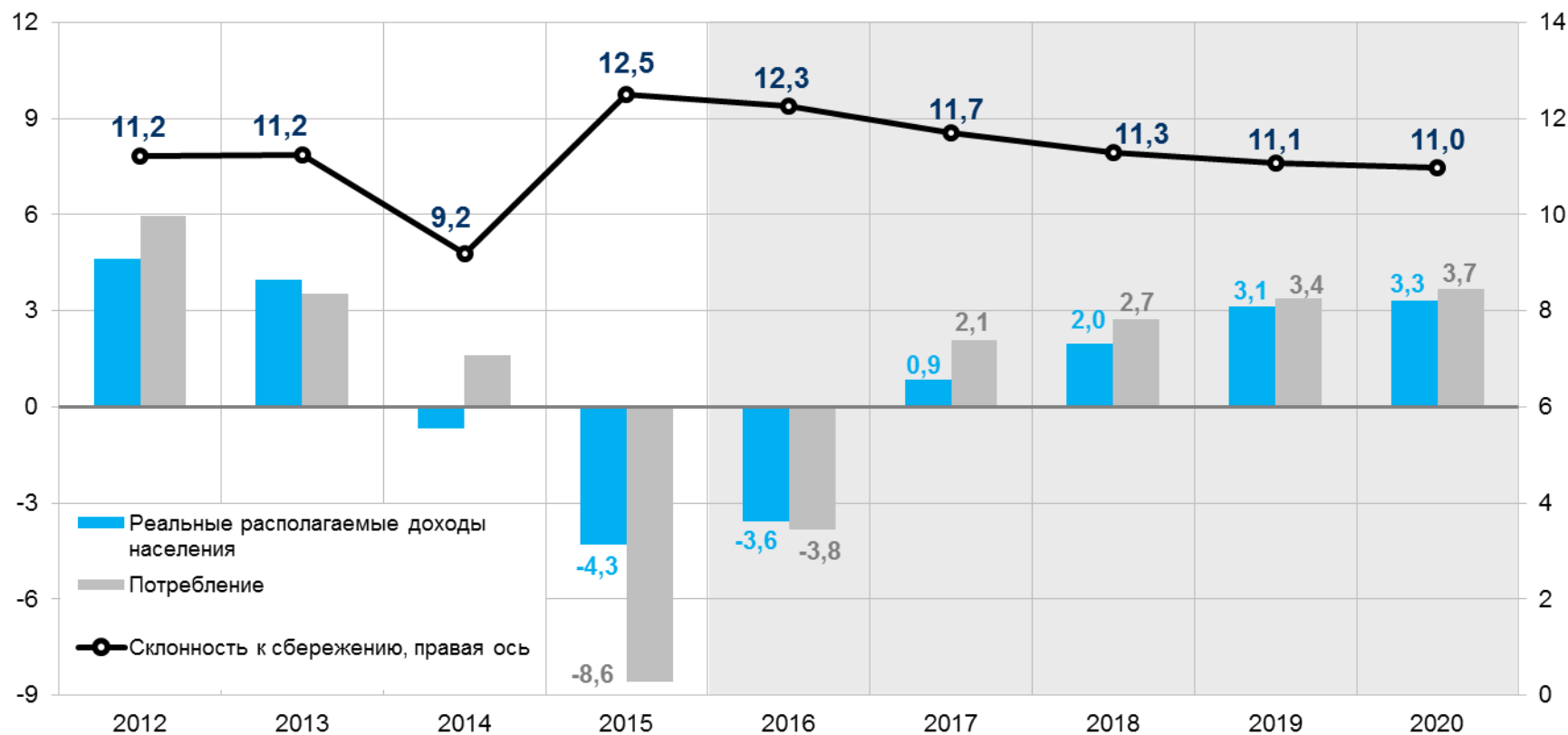
В 2017-2020 гг. заработная плата в корпоративном секторе начнет восстанавливаться со средним темпом в 2,9%, тогда как реальная зарплата бюджетников перейдет к росту только в 2018 г.

Вклад по секторам (%)



Доходы и потребление населения – базовый сценарий

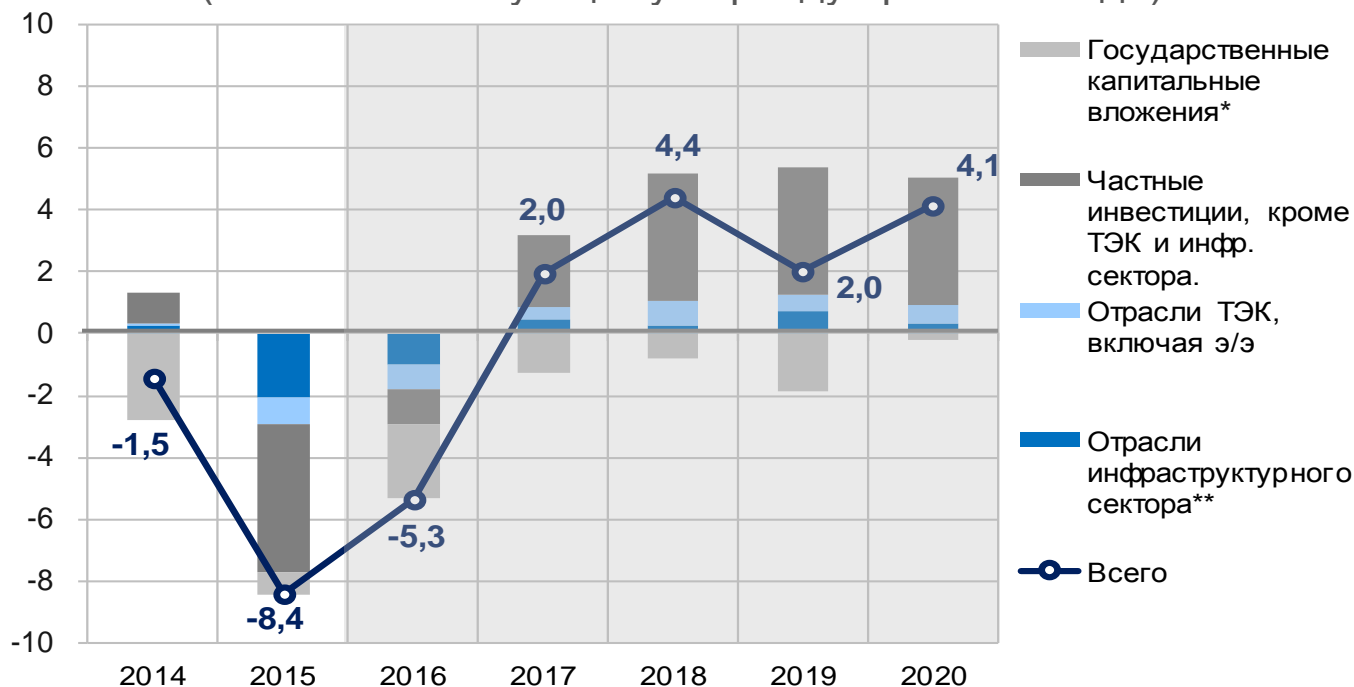
Возобновление роста потребительской активности населения начнется не ранее 2017 г., поддерживаемое снижением склонности к сбережению



Инвестиции в основной капитал и вклад динамики отдельных комплексов – базовый сценарий

Рост инвестиций возможен не ранее 2017 г. по мере восстановления цен на нефть и ожидания роста экономики

Прирост инвестиций в основной капитал
(% к соответствующему периоду прошлого года)

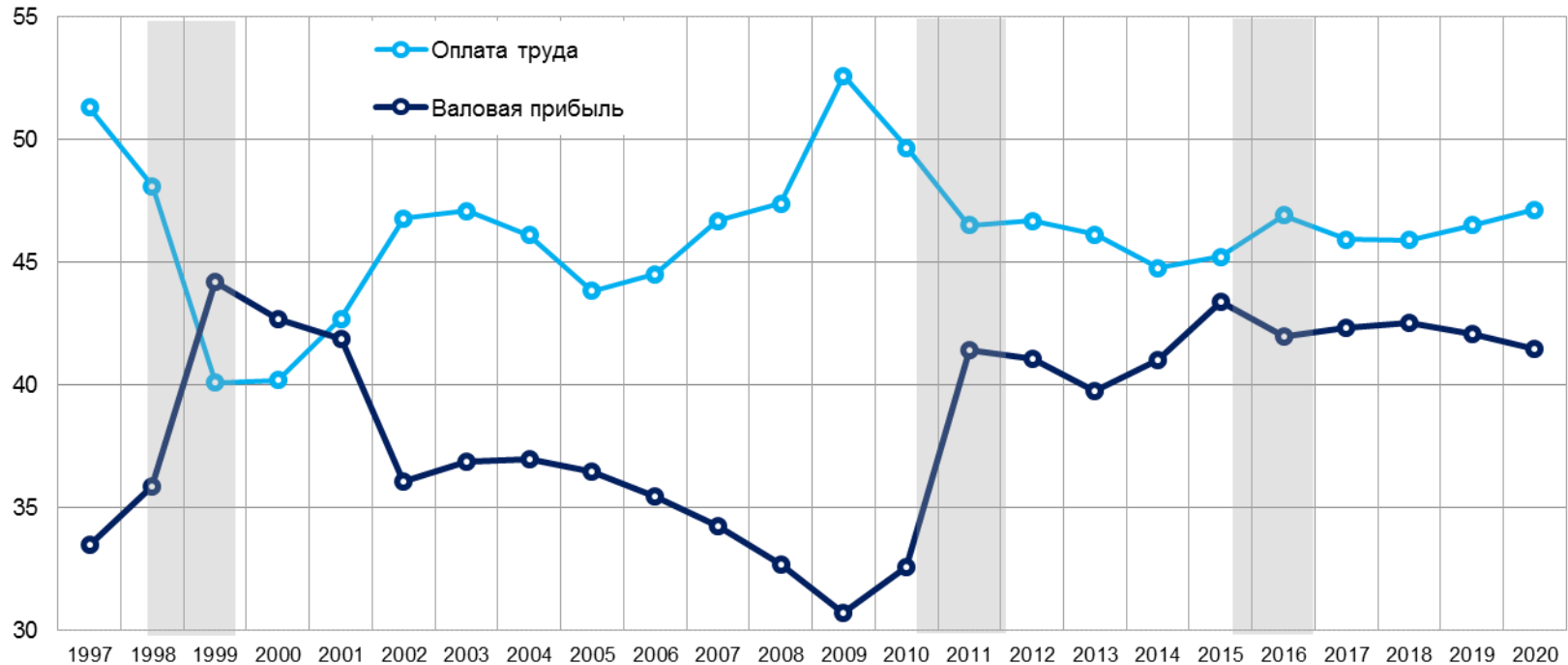


* включая средства ФНБ

** включены отрасли: транспортировка по трубопроводам природного газа и продуктов его переработки, транспортировка по трубопроводам нефти и нефтепродуктов, деятельность железнодорожного транспорта, передача и распределение электроэнергии, газа, воды

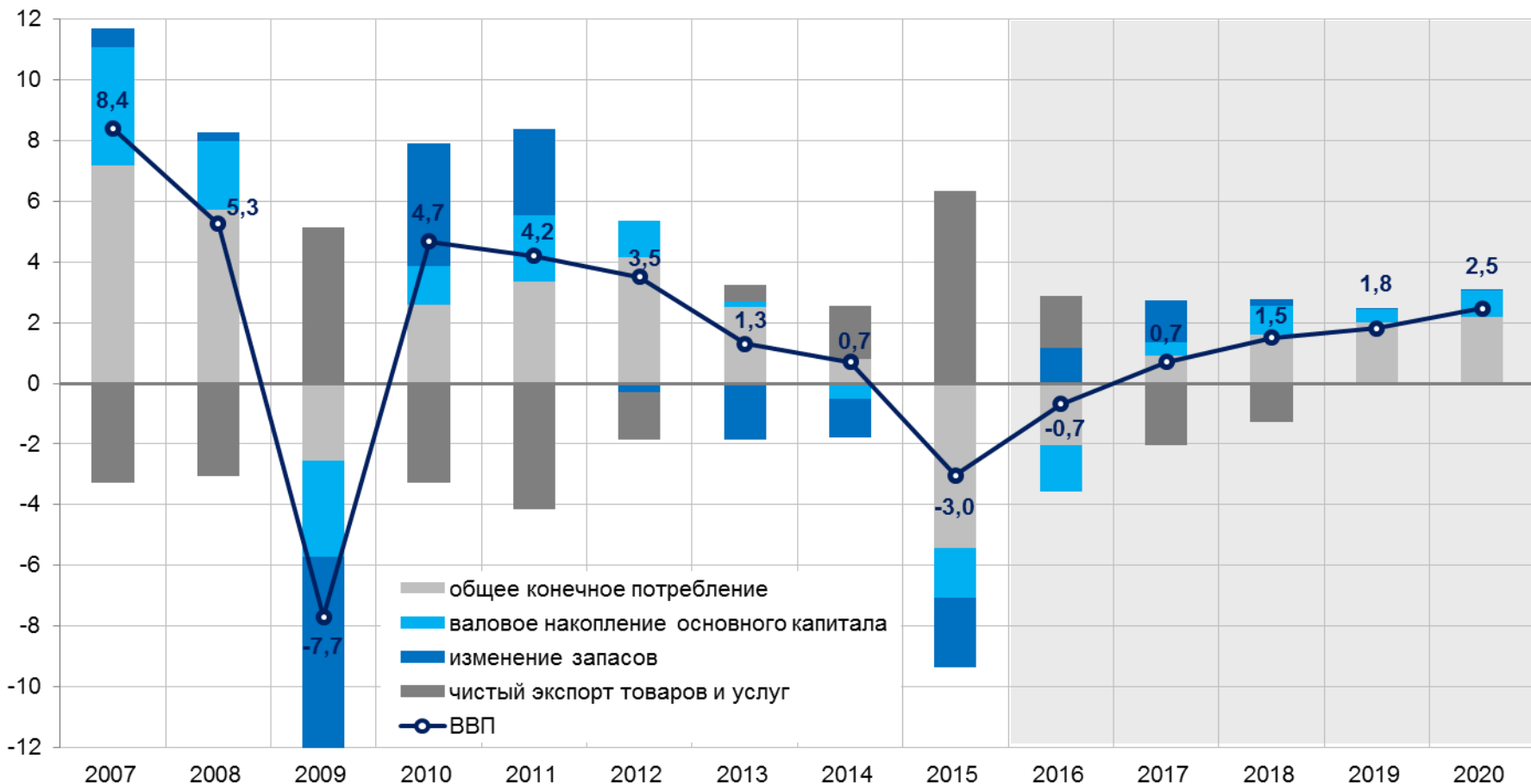
Распределение доходов изменится в пользу оплаты труда

Валовая прибыль и оплата труда (% ВВП)



Вклады компонент счета использования в темпы прироста ВВП – базовый сценарий

Рост цен на нефть, смягчение денежной политики позволит восстановить положительную динамику внутреннего спроса с 2017 года



Индексация заработной платы и пенсий

Правила индексации

	Базовый сценарий	Целевой сценарий
Оплата труда работников бюджетной сферы	<ul style="list-style-type: none"> с 1 апреля на ИПЦ реализация указов по целевым группам к 2021 г. 	<ul style="list-style-type: none"> с 1 апреля на ИПЦ +1/2 реальной заработной платы реализация указов по целевым группам к 2020 г.
Пенсии	<ul style="list-style-type: none"> с 1 февраля на ИПЦ с 1 апреля на темп роста доходов ПФР (реальной заработной платы) 	<ul style="list-style-type: none"> с 1 февраля на ИПЦ с 1 апреля на темп роста доходов ПФР (реальной заработной платы)

Параметры и результаты

Дополнительная стоимость для расширенного бюджета за 2017-2020 гг.	5,3 трлн руб.		Дополнительный прирост ВВП за период 2017-2020 5,8 1,4% трлн руб.
в т. ч. для федерального бюджета	3,5 трлн руб.		
индексация оплаты труда	2,3 трлн руб.		
повышение пенсий	1,2 трлн руб.		
для региональных бюджетов и внебюджетных фондов	1,8 трлн руб.		

Потенциальный макроэффект поддержки инвестиций и экспорта в 2017-2020 гг.



Показатели федерального бюджета по сценариям

Показатель (% ВВП)	2015	2016	2017			2018			2019		
	Исполн.	Оценка	Базов. сц.	Оптим. сц.	Нефть 40	Базов. сц.	Оптим. сц.	Нефть 40	Базов. сц.	Оптим. сц.	Нефть 40
ДОХОДЫ	16,9	15,5	16,2	16,3	14,9	15,6	15,9	14,3	15,3	15,5	14,1
Нефтегазовые	7,3	6,0	7,0	7,2	5,6	6,4	6,9	5,0	6,0	6,5	4,7
Ненефтегазовые	9,6	9,5	9,2	9,1	9,3	9,3	9,0	9,3	9,3	8,9	9,4
РАСХОДЫ	19,3	19,1	17,7	17,6	18,1	16,7	16,2	17,0	15,7	15,3	15,8
изменение в реальном выражении, % к пр.году	-8,9	-5,7	-4,7	-2,0	-5,5	-4,0	-3,1	-5,1	-3,7	-1,8	-4,3
САЛЬДО (+ профицит, - дефицит)	-2,4	-3,5	-1,5	-1,3	-3,2	-1,0	-0,3	-2,6	-0,4	0,2	-1,8

Кредиты предприятиям

Существенные риски для российской экономики в ближайшее время по-прежнему связаны с неблагоприятными условиями кредитования. Постепенное восстановление банковского кредитования реального сектора ожидается только с 2017 г.

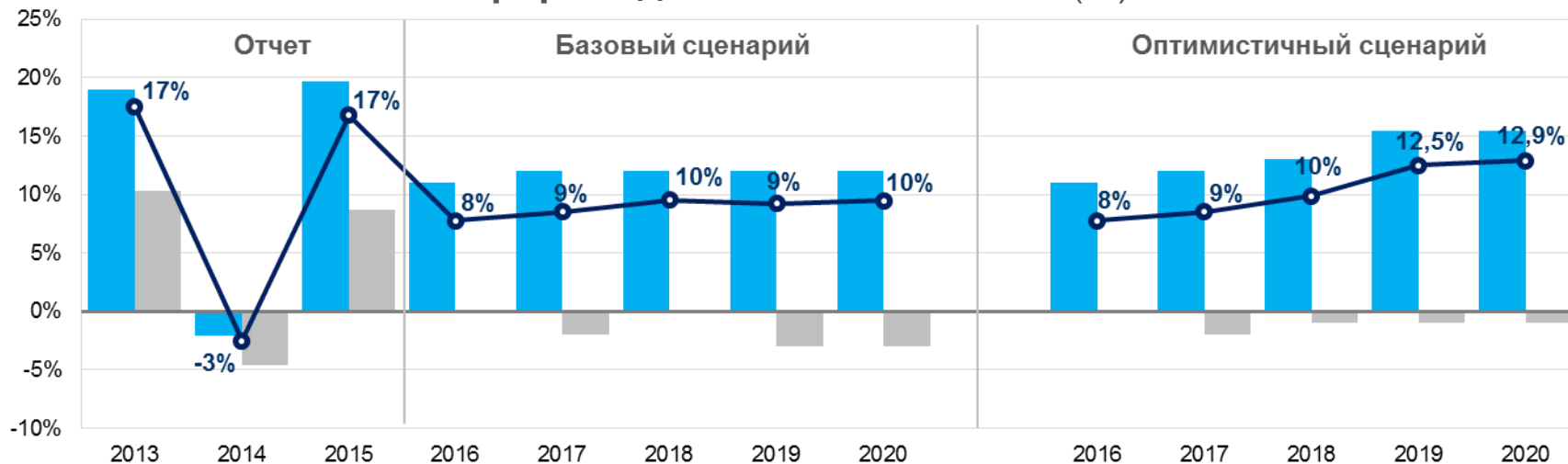
Прирост кредитов предприятиям (%)



Прирост кредитов населению (%)



Прирост депозитов населения (%)



Рубли

Валюта

Всего (очищено от курс.переоценки)

Показатель	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Денежная база (узк.), % прироста								
Базовый сценарий	8,0	6,3	-4,3	1,8	3,2	3,9	8,5	6,8
Оптимистичный сценарий					7,5	9,5	13,1	5,5
Денежная масса, % прироста								
Базовый сценарий	14,6	2,2	11,5	14,5	10,4	9,8	10,4	9,2
Оптимистичный сценарий					12,2	13,3	14,9	12,5
Чистые международные активы, трлн руб.								
Базовый сценарий	16,1	21,0	26,0	24,1	22,2	20,7	20,5	20,1
Оптимистичный сценарий					25,4	26,7	28,1	29,5
Чистый кредит расш. правительству, трлн руб.								
Базовый сценарий	-7,3	-10,5	-9,2	-6,0	-5,1	-4,9	-4,9	-4,9
Оптимистичный сценарий					-4,9	-4,7	-4,5	-4,5
Валовый кредит банкам, трлн руб.								
Базовый сценарий	4,8	9,8	6,1	2,4	1,7	2,3	3,4	4,3
Оптимистичный сценарий					1,5	1,3	1,8	2,2

Ключевые макропоказатели по сценариям

Показатель (в % к предыдущему периоду, если не указано иное)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Цены на нефть Urals (мировые), долл. / барр.							
Базовый	98	51	40	51	55	56	57
Оптимистичный							
Индекс потребительских цен, в среднем за год							
Базовый	7,8	15,5	7,2	4,9	4,2	3,9	3,8
Оптимистичный				5,6	5,3	4,2	3,8
ВВП							
Базовый	0,7	-3,7	-0,7	0,7	1,5	1,8	2,5
Оптимистичный				2,9	3,5	2,7	3,6
Инвестиции в основной капитал							
Базовый	-1,5	-8,4	-5,3	2,0	4,4	2,0	4,1
Оптимистичный				8,5	10,5	5,3	6,9
Реальная заработная плата							
Базовый	1,2	-9,3	0,7	0,8	2,4	3,9	3,9
Оптимистичный				3,6	3,6	4,5	5,0
Оборот розничной торговли							
Базовый	2,7	-10,0	-4,6	2,2	2,7	3,4	3,7
Оптимистичный				3,6	3,4	3,7	4,8
Экспорт							
Базовый	1,3	6,2	2,0	1,5	2,2	1,5	1,4
Оптимистичный				2,6	3,1	1,8	2,6
Импорт							
Базовый	-8,0	-25,9	-1,6	11,3	9,5	4,9	4,6
Оптимистичный				11,8	8,2	5,0	6,2

Показатель (базовый сценарий) <i>(прирост, в % к предыдущему году)</i>		2015	2016	2017	2018	2019	2020
	Индекс промышленного производства	-3,4	0,5	1,2	1,8	1,4	1,4
C	Добыча полезных ископаемых	0,3	2,0	0,6	0,8	0,3	0,3
D	Обрабатывающие производства	-5,4	-0,1	1,5	2,3	1,1	1,0
DA	Производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	2,0	2,4	1,6	1,8	1,6	1,3
DB+DC	Текстильное и швейное производство, производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	-11,6	4,2	2,2	2,0	3,9	4,0
DD+DE	Обработка древесины и производство изделий из дерева; целлюлозно-бумажное производство; издательская и полиграфическая деятельность	-5,4	2,3	0,5	2,4	3,0	3,6
DF	Производство кокса, нефтепродуктов и ядерных материалов	0,3	-1,7	-0,3	-0,6	-0,6	-2,4
DG+DH	Химическое производство; производство резиновых и пластмассовых изделий	3,7	5,0	2,1	3,1	3,0	3,4
DI	Производство прочих неметаллических минеральных продуктов	-7,8	-8,6	1,7	1,9	0,6	2,0
DJ	Металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	-6,5	-1,8	1,2	3,1	1,2	1,0
	Машиностроение	-8,9	-1,0	3,8	5,2	3,7	4,5
DK	Производство машин и оборудования	-11,1	2,0	3,9	4,7	3,2	4,2
DL	Производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования	-7,9	-2,0	3,0	4,4	2,9	3,8
DM	Производство транспортных средств и оборудования	-8,5	-1,8	4,3	6,0	4,5	5,2
E	Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	-1,6	0,8	0,4	0,9	1,2	1,0
	Индекс сельского хозяйства	3,0	3,1	0,4	2,5	2,3	2,6

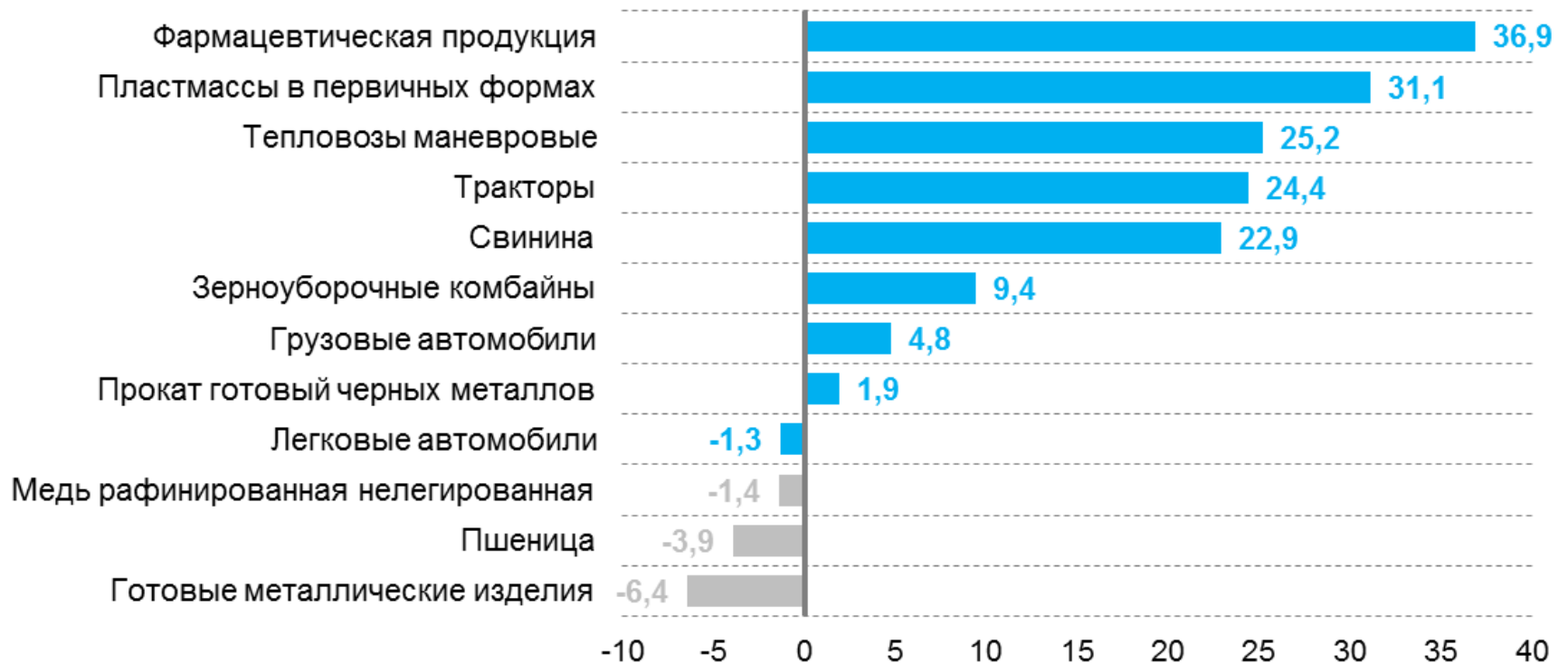
Развитие отдельных отраслей промышленности и сельского хозяйства

2020 год к 2014 году (%)



Прогноз производства отдельных товаров

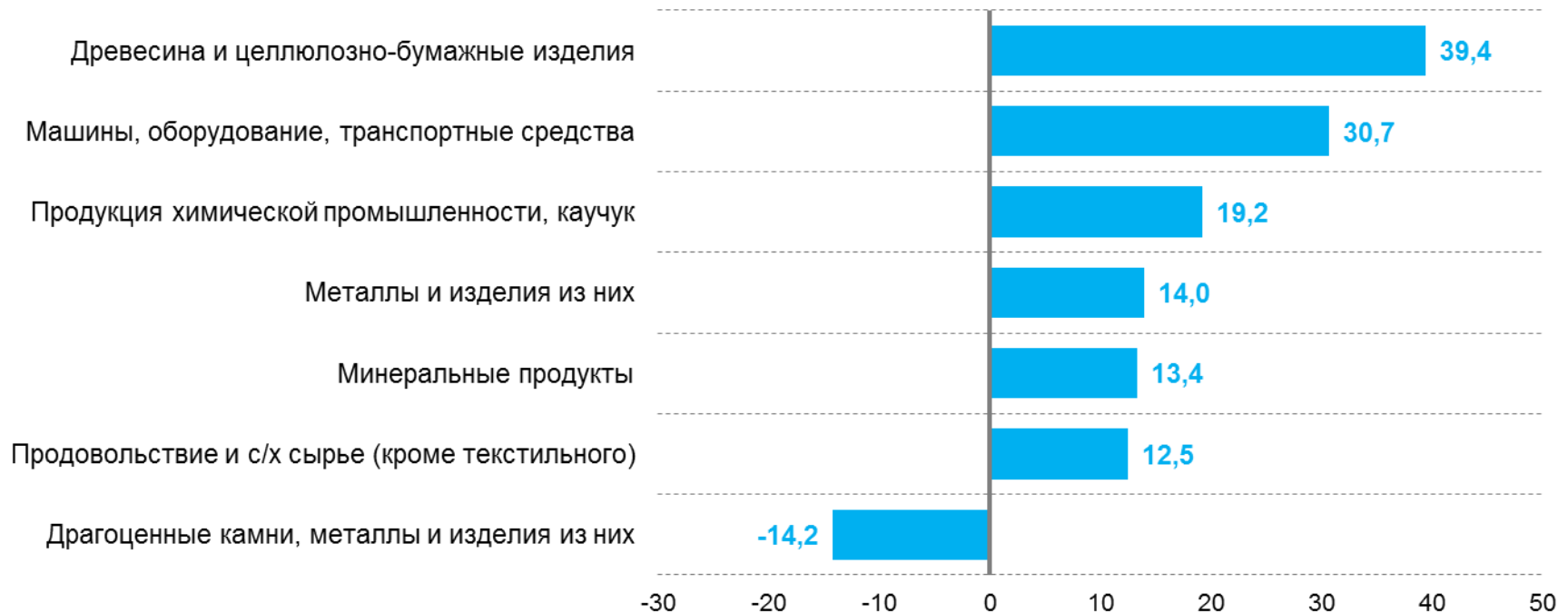
2020 год к 2014 году (%)



Рост физических объемов экспорта по отдельным группам товаров

Наибольший рост экспорта в машиностроении и химической промышленности

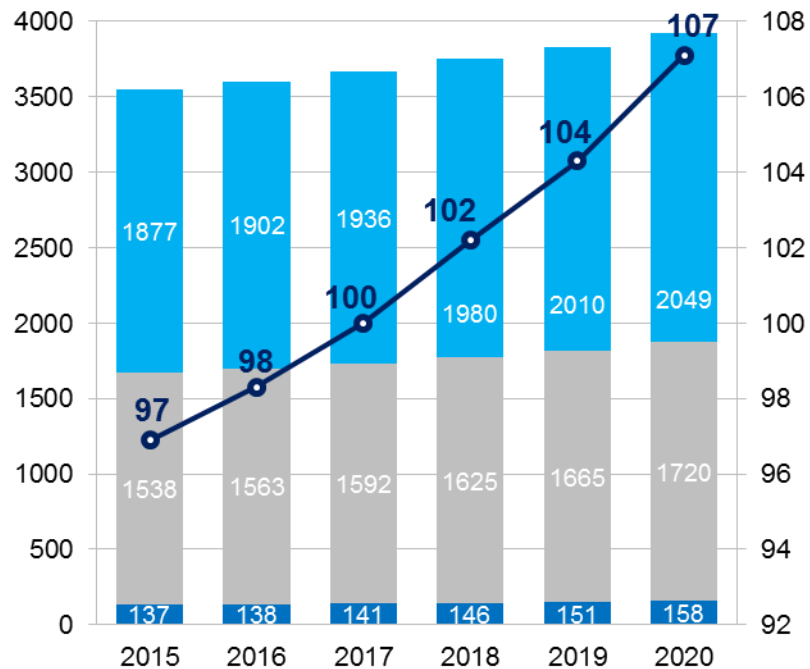
2020 год к 2014 году (%)



Транспортный комплекс: грузоперевозки

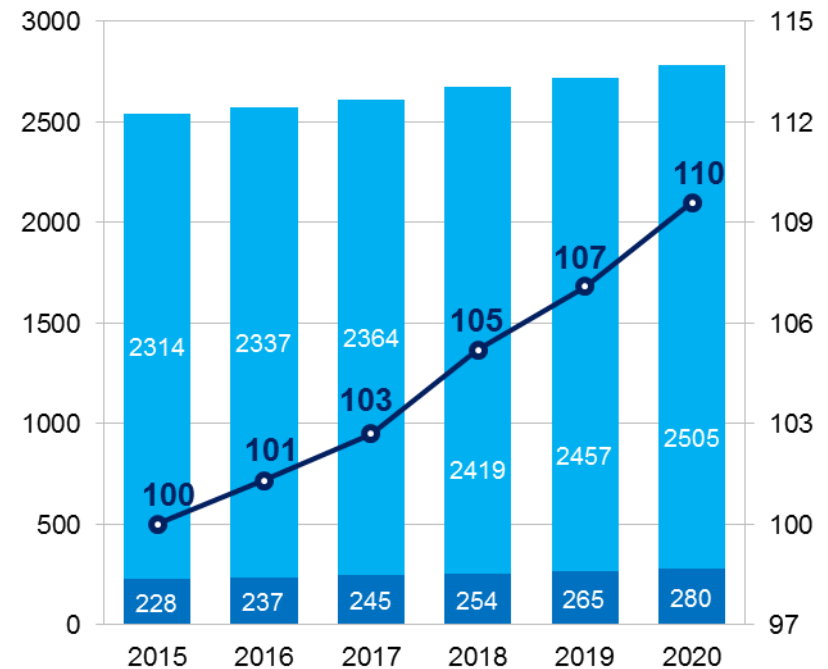
Перевозка грузов железнодорожным транспортом будет расти более быстро

Перевозка грузов



- Железнодорожный транспорт, млн т
- Автомобильный транспорт, млн т
- Прочие, млн т
- Коммерческие перевозки грузов, 2014=100% (правая ось)

Грузооборот



- Железнодорожный транспорт, млрд т-км
- Автомобильный транспорт, млрд т-км
- Прочие, млрд т-км
- Коммерческий грузооборот, 2014=100% (правая ось)

Транспортный комплекс: рост пассажирооборота

- Умеренный рост пассажирооборота железнодорожного транспорта (некоторое повышение ценовой конкурентоспособности по сравнению с авиаперевозками на местных линиях)
- Восстановление пассажирооборота воздушного транспорта (частичное восстановление объемов международных перевозок вследствие укрепления курса рубля и роста доходов населения)

