

Начало новой экономической эры?



Доклад об экономике России
Апрель 2015 г. | выпуск № 33



Основные тезисы

1

В 2014 году российская экономика испытала на себе воздействие двух шоков, однако рецессии удалось избежать

- Резкое падение цен на нефть, а также геополитическая напряженность вкупе с санкциями стали потрясением для экономики, которая уже страдала от давних проблем структурного характера.
- Меры правительства и ЦБ способствовали стабилизации ситуации в экономике. Влияние шоков проявилось во второй половине года. Темпы роста составили 0,6%.
- Слабый рубль и торговые ограничения способствовали оживлению активности в обрабатывающей промышленности.

2

Перспективы экономического роста на 2015-2016 годы оцениваются как негативные

- Последствия пережитых шоков в полной мере проявятся в 2015 году и, возможно, столкнут российскую экономику в рецессию.
- В базовом сценарии Всемирного банка прогнозируется спад экономики на 3,8% в 2015 году и сокращение на 0,3% в 2016 году.
- ВБ рассматривает два альтернативных сценария с низкой и высокой ценой на нефть.

3

Достижение цели повышения всеобщего благосостояния находится под угрозой

- В базовом сценарии Всемирного банка прогнозируется рост уровня бедности с 10,8% в 2013 до 14,2% в 2015 году и в 2016 году.
- Это станет первым существенным повышением уровня бедности за период после кризиса 1998-1999 годов. Рост бедности будет обусловлен сокращением доходов, снижением потребления и высокой инфляцией.

4

Влияние санкций, скорее всего, будет сохраняться в течение длительного времени

- Новые реалии способны изменить структуру российской экономики и пути интеграции России в мировую экономику.
- Стратегические меры, направленные на уравнивание старых и новых рисков для экономики, позволят: (1) управлять процессом адаптации к низким ценам на нефть и санкциям; (2) снижать структурные препятствия для экономического роста.

Доклад об экономике России № 33

1. Последние тенденции экономического развития
2. Прогноз и риски
3. Влияние санкций на экономику

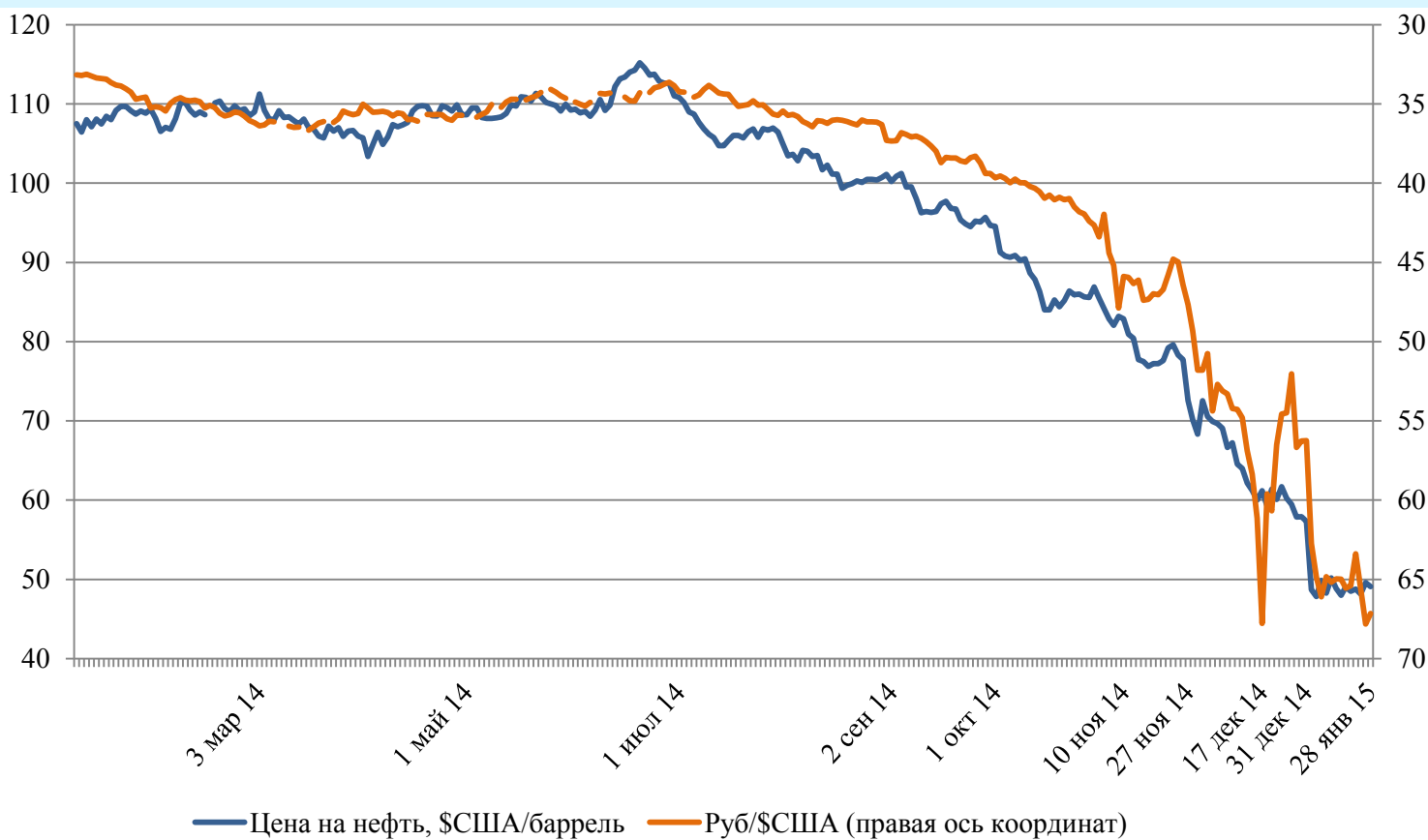


Последние тенденции экономического развития: год экономических потрясений



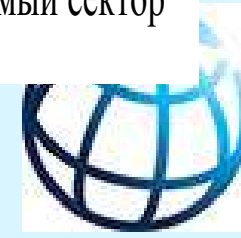
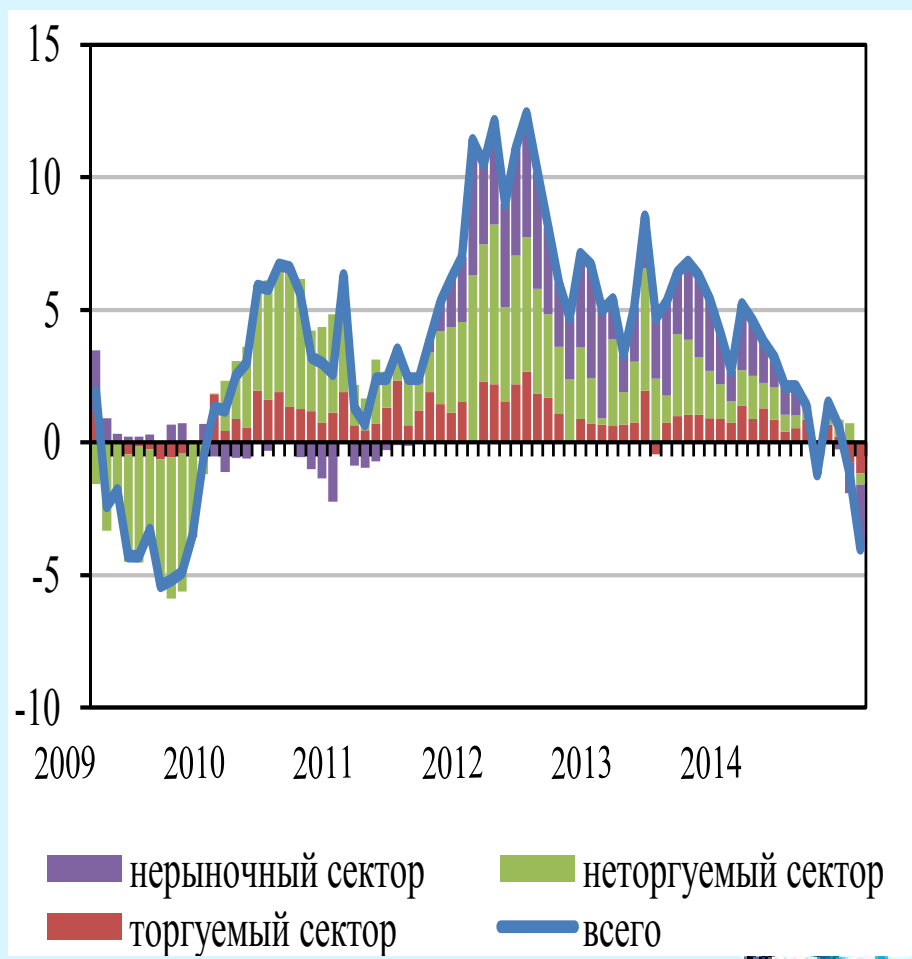
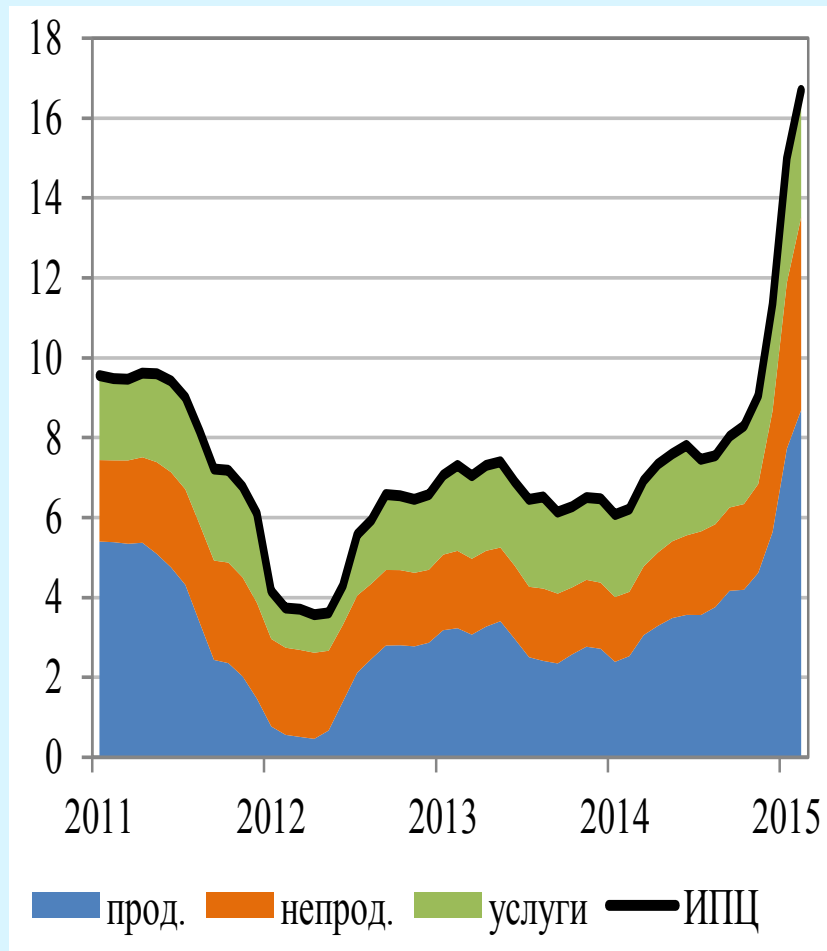
История двух шоков: падение цен на нефть и влияние экономических санкций

Динамика цены на нефть и курса рубля в 2014 году



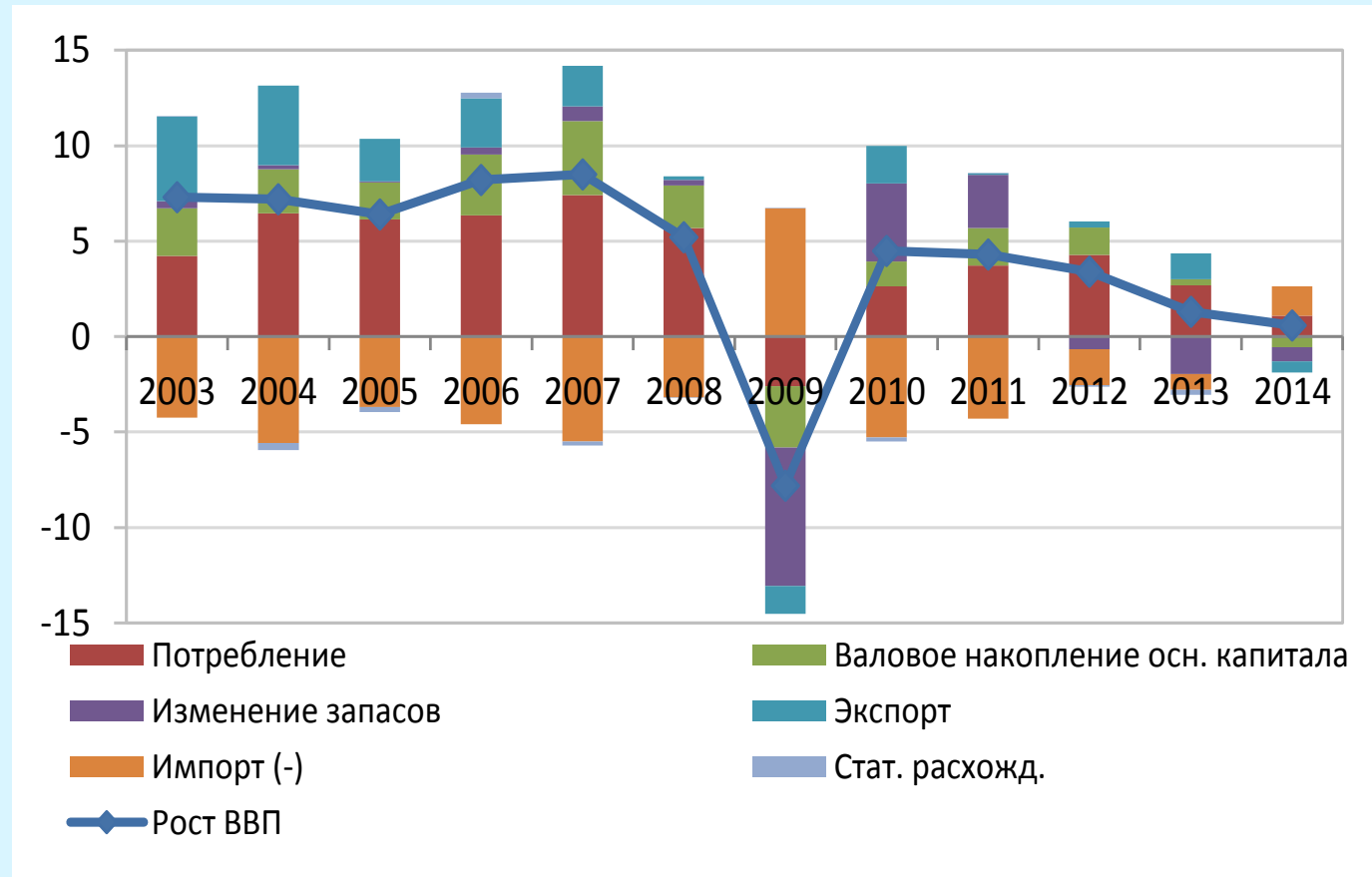
→ Высокая инфляция и сокращение реальных зарплат приводят к сокращению потребления

Инфляция ИПЦ по компонентам и рост реальных зарплат в России (% к соответствующему периоду предыдущего года)



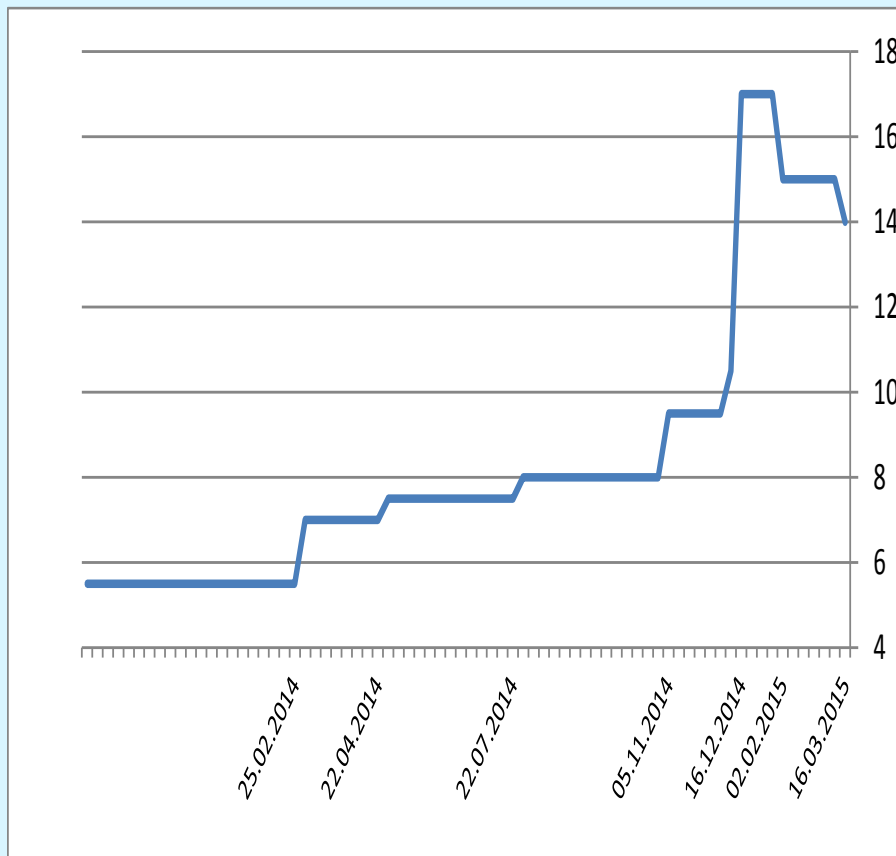
Российской экономике удалось избежать рецессии

Структура роста ВВП (% к соответствующему периоду предыдущего года)



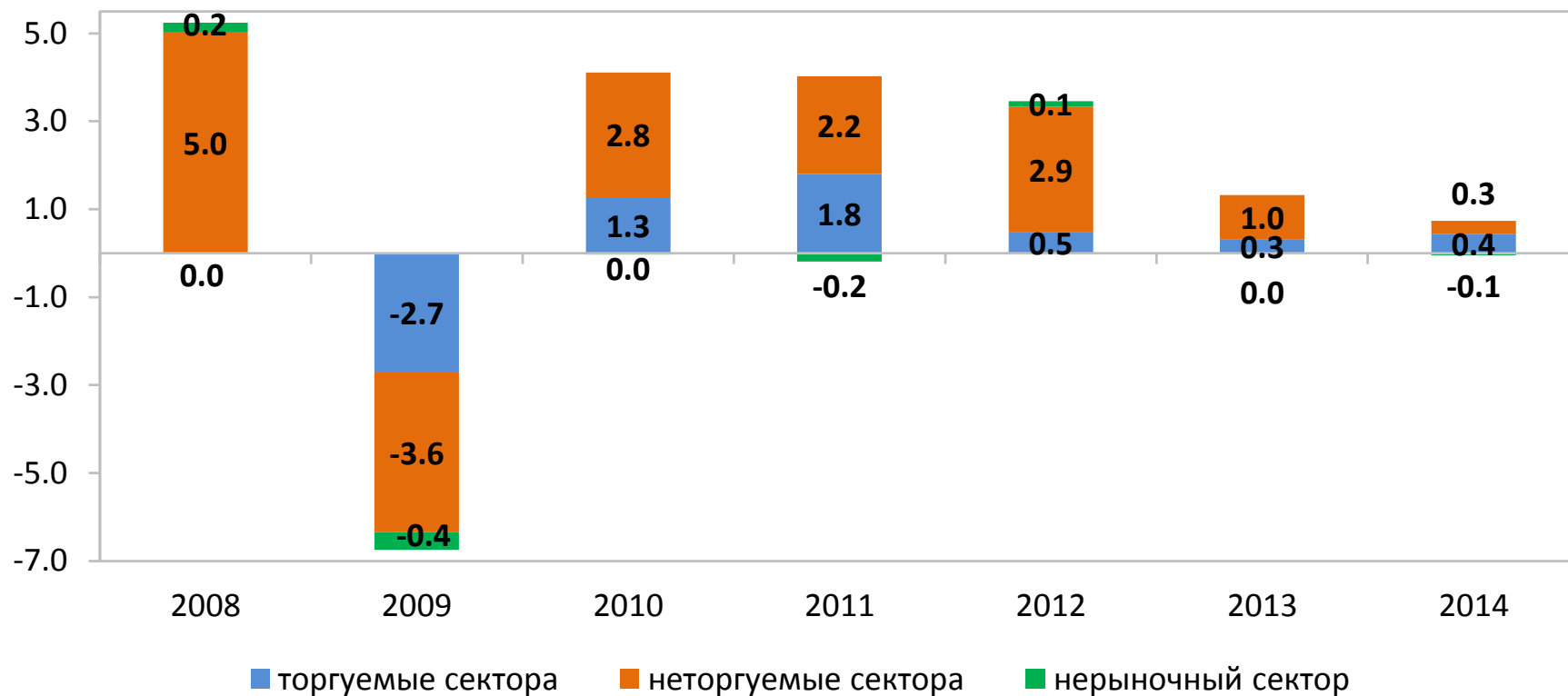
→ В условиях ужесточения денежно-кредитной политики и высокой стоимости внешних заимствований инвестиции резко сократились

Ключевая ставка Банка России (%) и CDS-спрэды по пятилетним российским облигациям (б.п.)



→ Торгуемый сектор становится основным двигателем экономического роста

Вклад в рост ВВП по секторам, % ВВП (к соответствующему периоду предыдущего года)



Прогноз Всемирного банка для России: продолжительная рецессия



Темпы роста мировой экономики умеренно ускоряются

Рост мирового ВВП в реальном выражении (% к соответствующему
периоду предыдущего года)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014 предв.	2015 прогноз	2016 прогноз	2017 прогноз
Мировая экономика	-1.8	4.3	3.1	2.4	2.5	2.6	2.9	3.2	3.2
Страны с высоким уровнем доход	-3.5	3.0	1.9	1.4	1.4	1.7	2.1	2.4	2.2
Развивающиеся страны	3.0	7.8	6.3	4.7	5.0	4.5	4.5	5.1	5.3
Еврозона	-4.5	2.0	1.7	-0.7	-0.4	0.9	1.4	1.7	1.6
Россия	-7.8	4.5	4.3	3.4	1.3	0.6	-3.8	-0.3	2.2



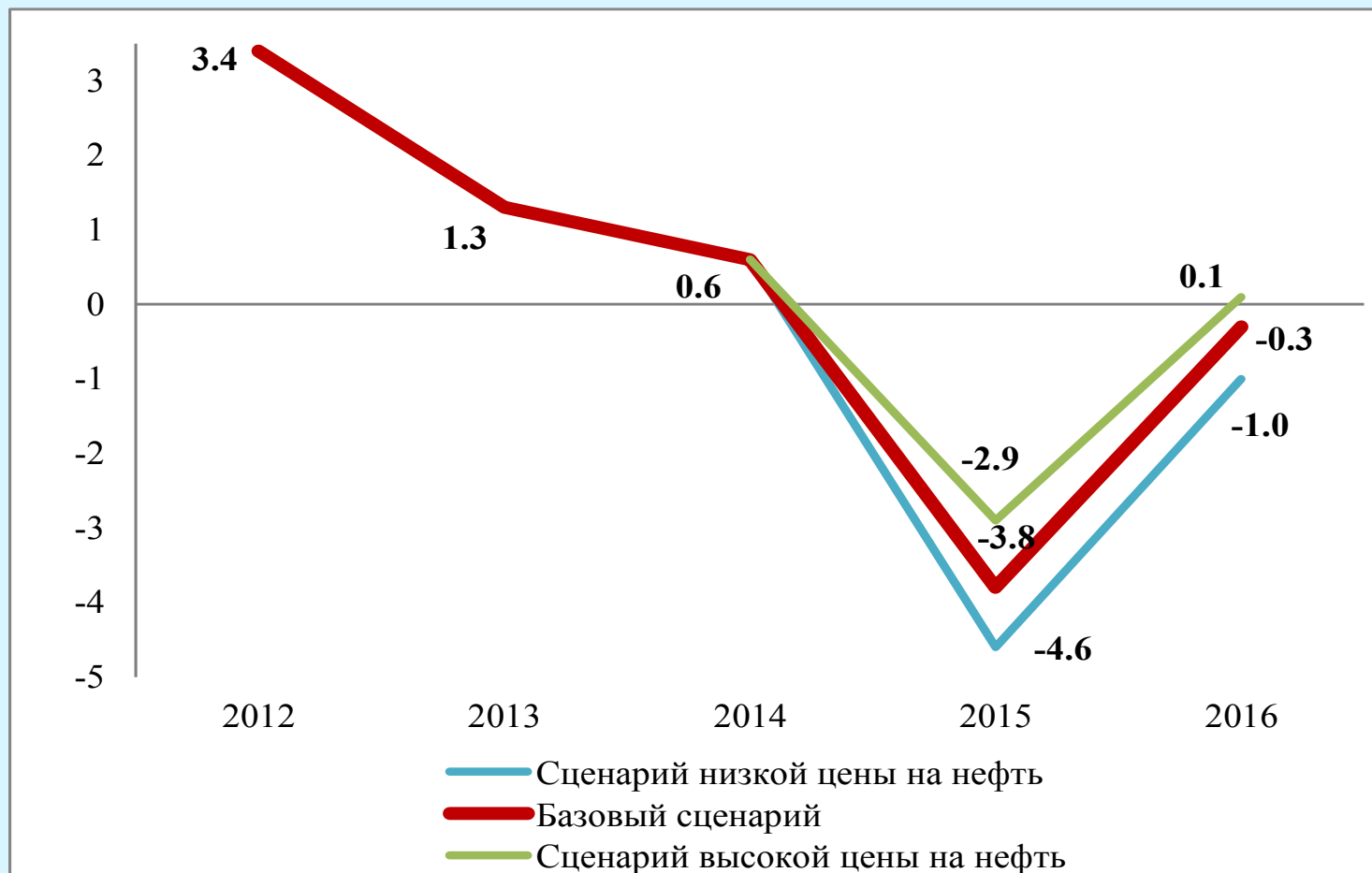
Прогноз для России зависит от цен на нефть

Рост мирового спроса на нефть



Рост российской экономики: прогноз негативный

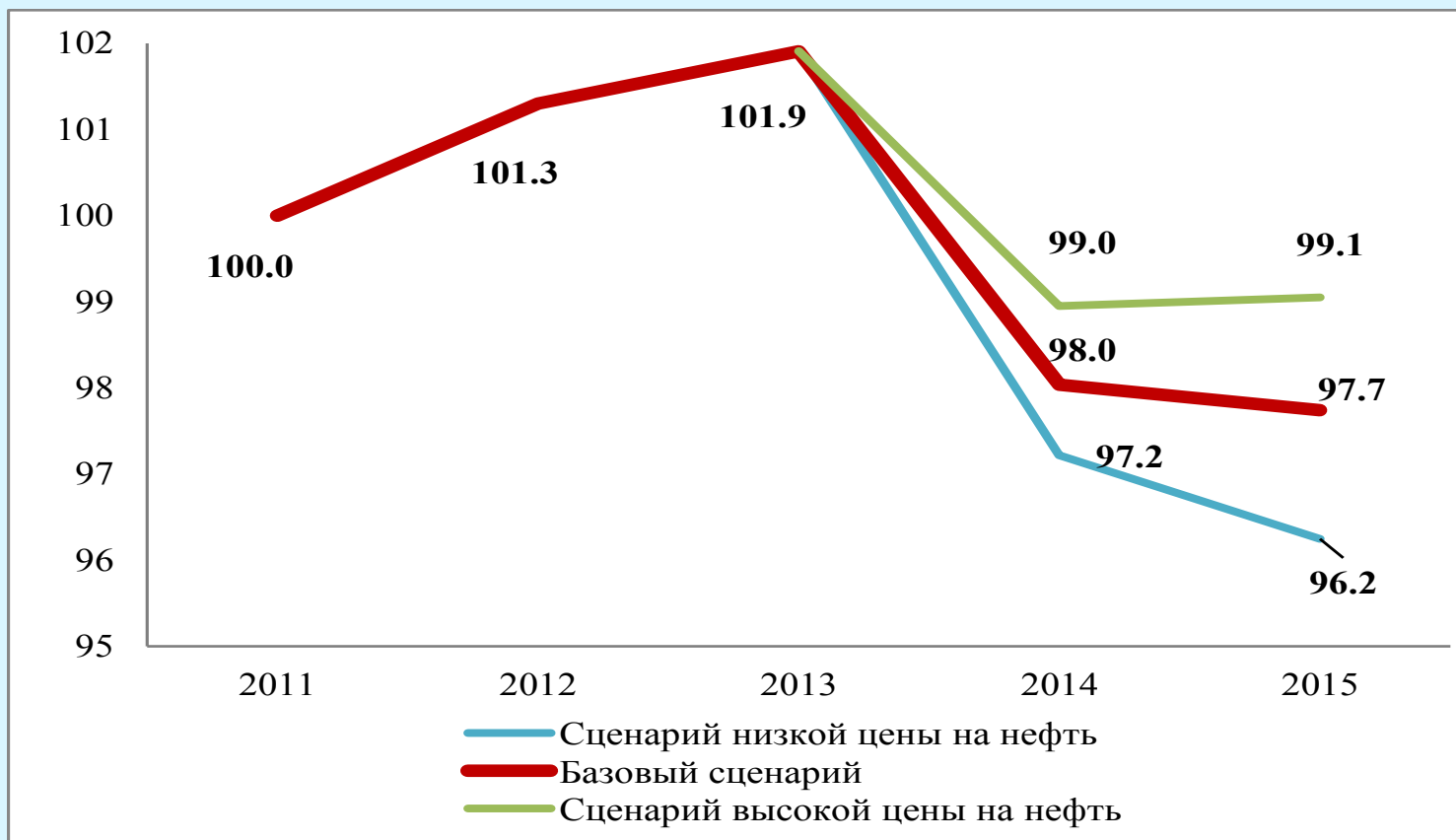
Рост ВВП (% , к соответствующему периоду предыдущего года)



Уровень реального ВВП упадет ниже показателя 2012 года

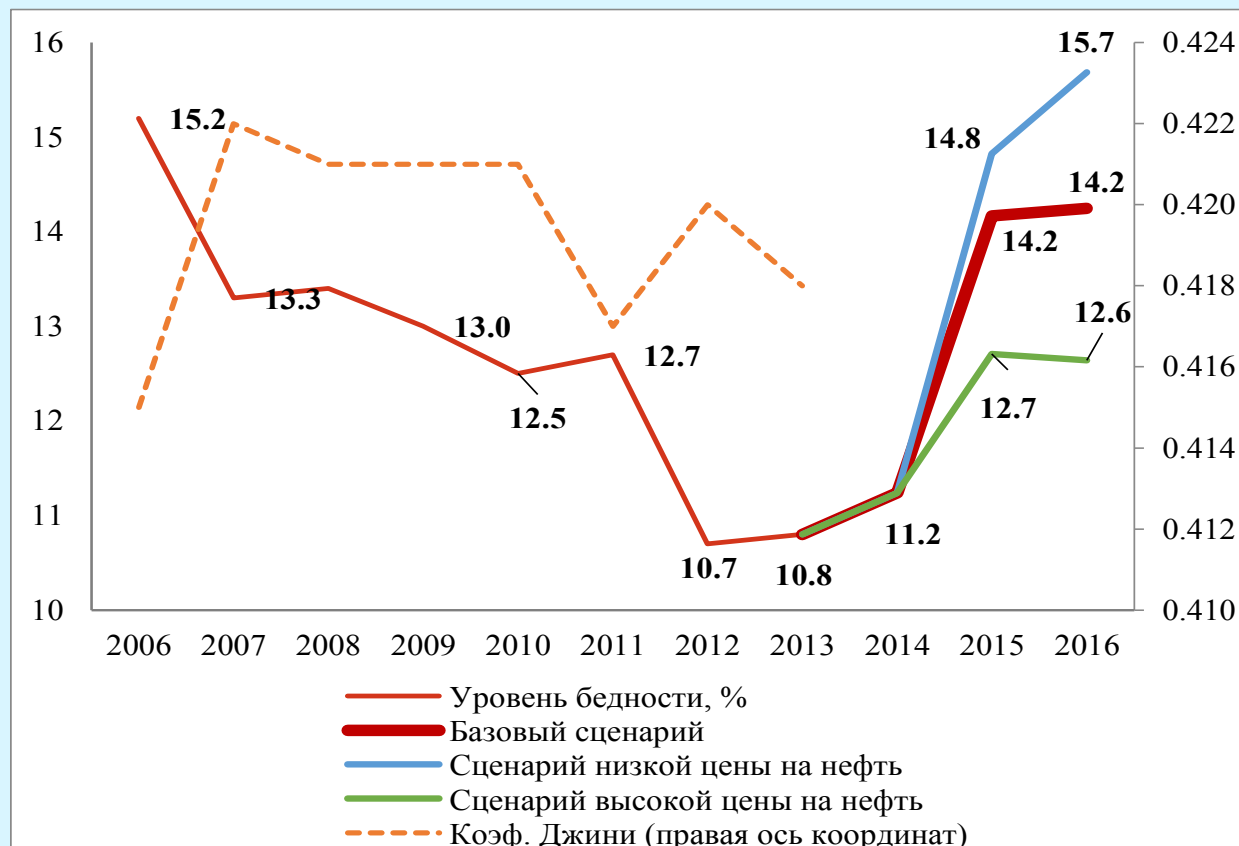
года

Реальный ВВП (%), 2012=100



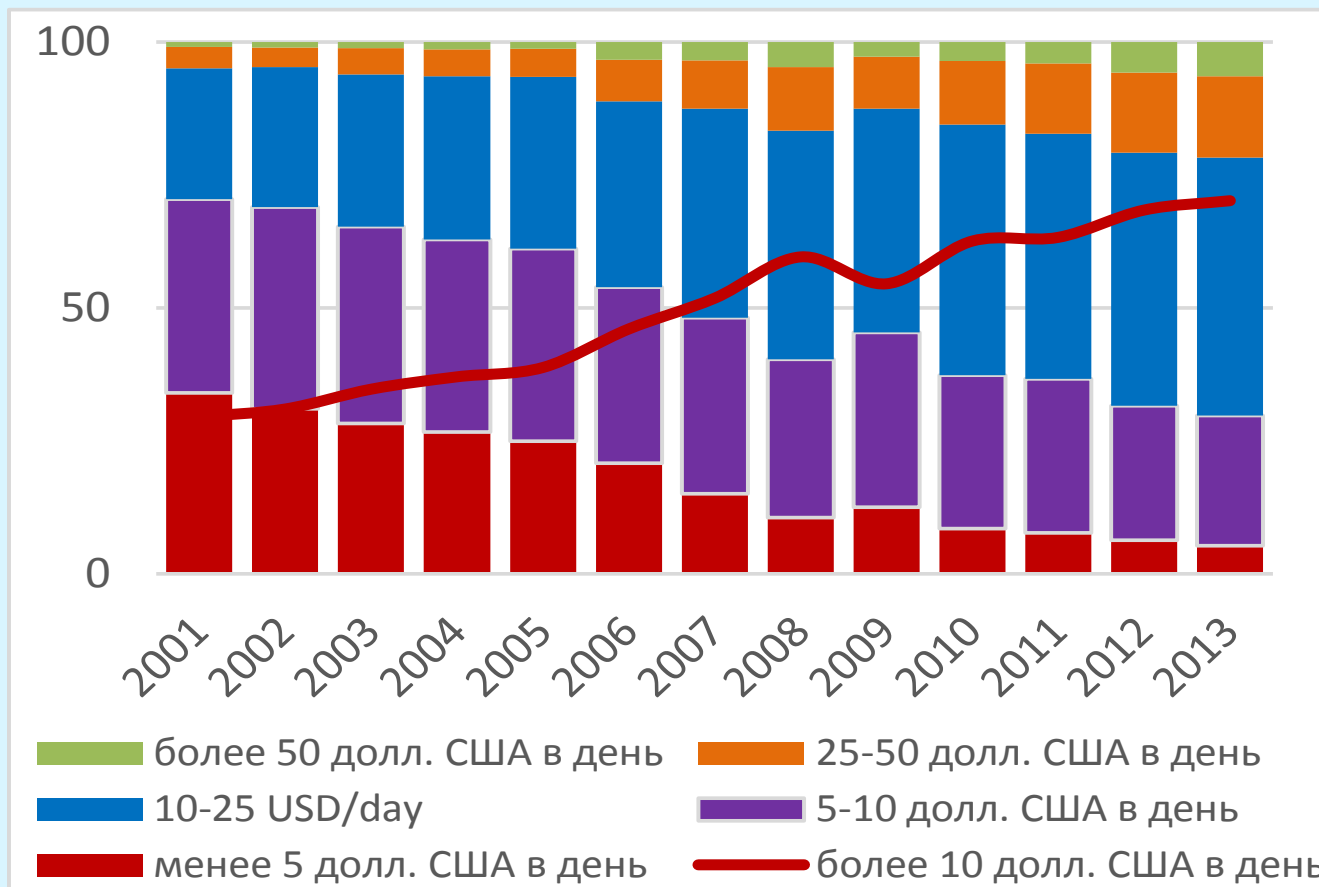
Достижение цели повышения всеобщего благосостояния находится под угрозой

Показатели бедности и всеобщего благосостояния



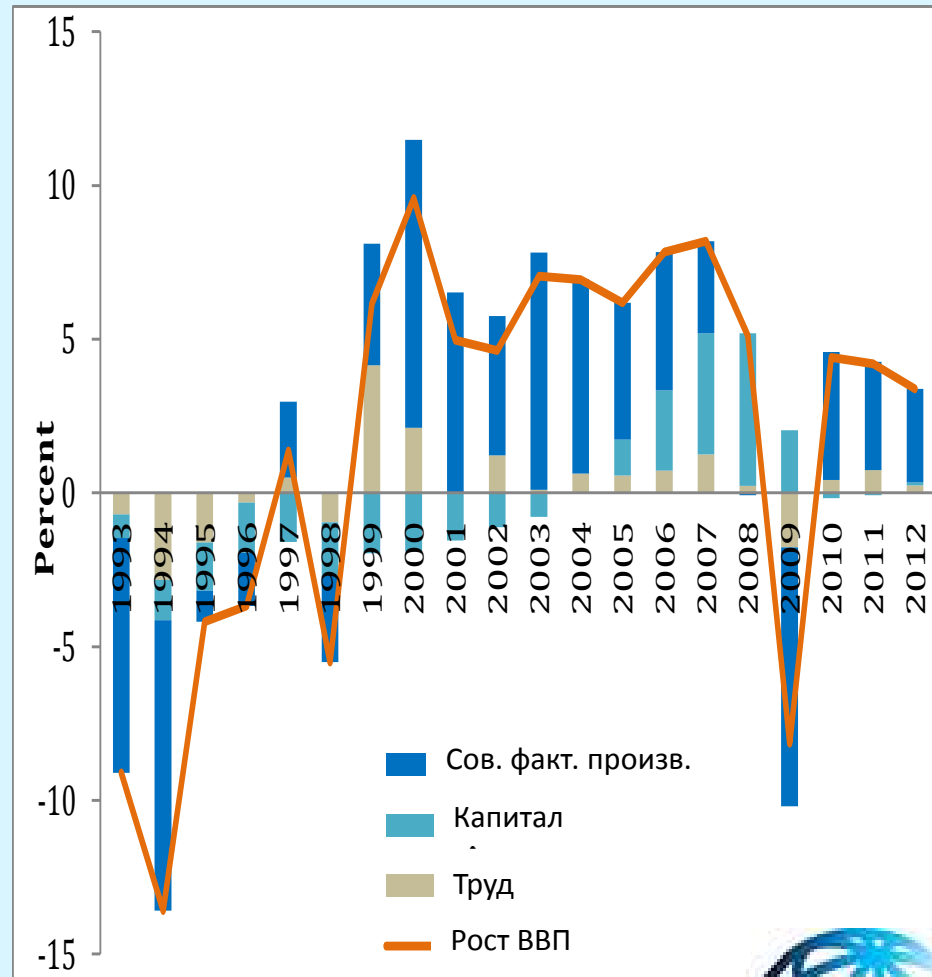
Продолжается ли рост среднего класса?

Доля населения с уровнем душевых доходов в долл. США по ППС / день



Проблемы роста инвестиции и повышения производительности в России

Валовое накопление (% ВВП), рост совокупной факторной производительности



Как Россия будет управлять процессом адаптации экономики к низким ценам на нефть и санкциям?



Обеспечение прогресса в освоении передовых технологий и инноваций. Например, в добыче нефти и газа на труднодоступных месторождениях.



Эффективное инвестирование доходов от сырьевых ресурсов в условиях ограничения доступа к внешнему финансированию.



Повышение деловой и потребительской уверенности. Тщательное управление рисками в финансовом секторе и разумное управление бюджетными резервами.



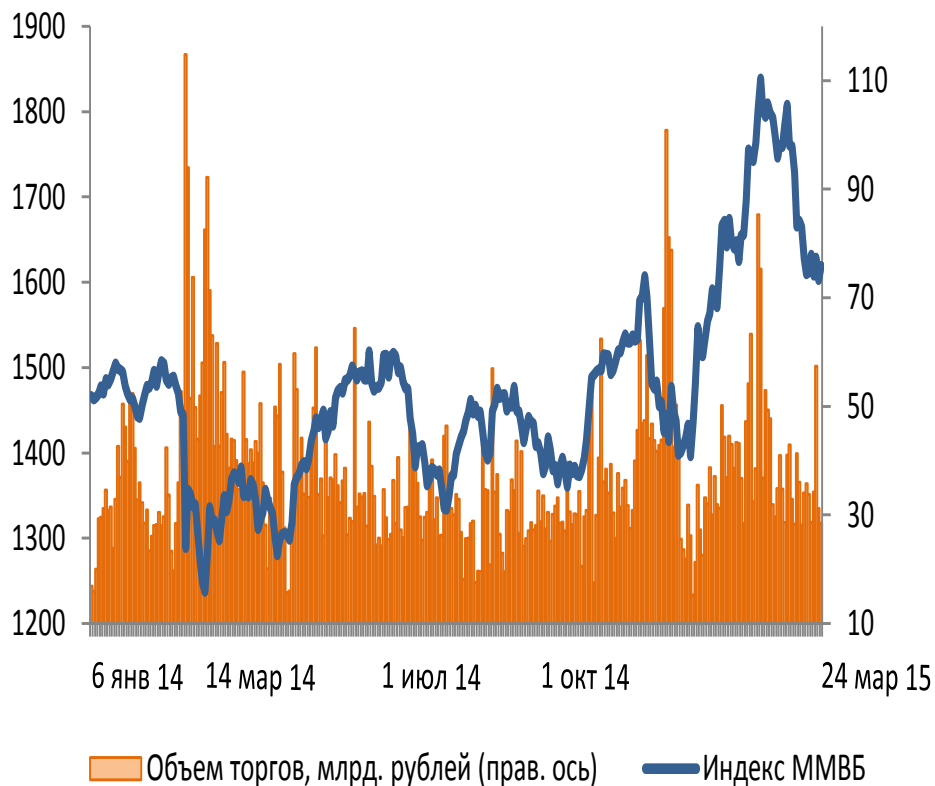
Специальный раздел

Влияние санкций на экономику



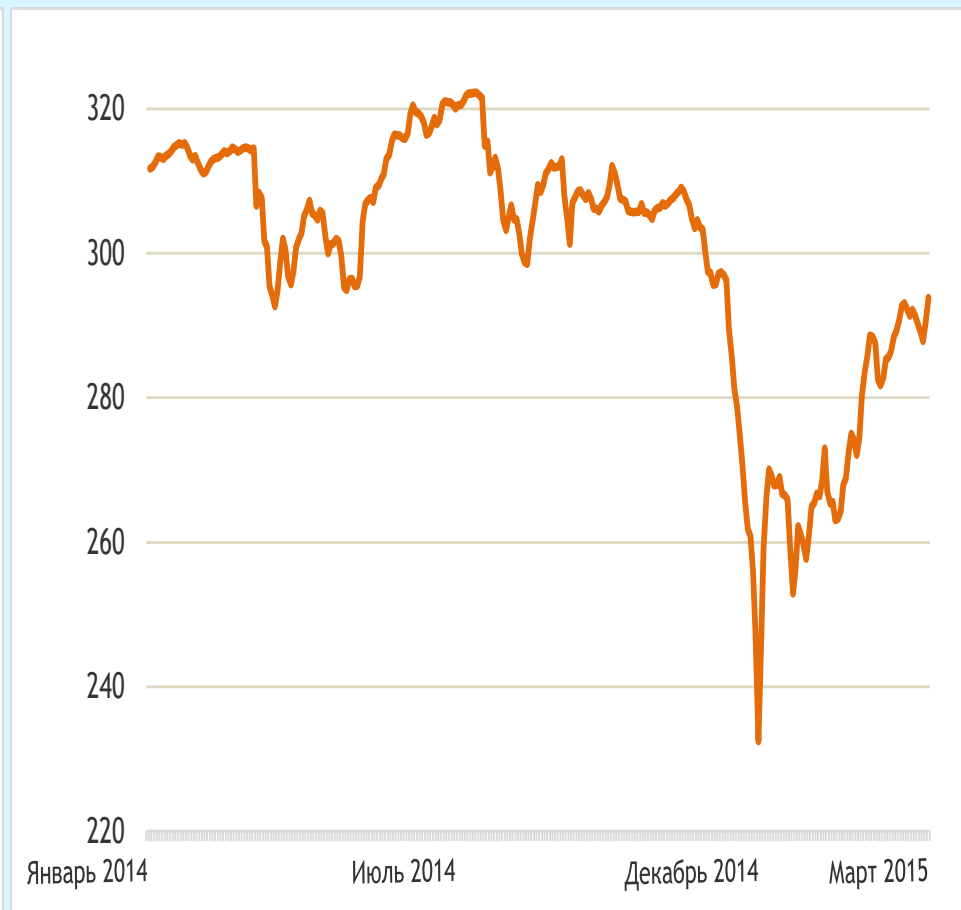
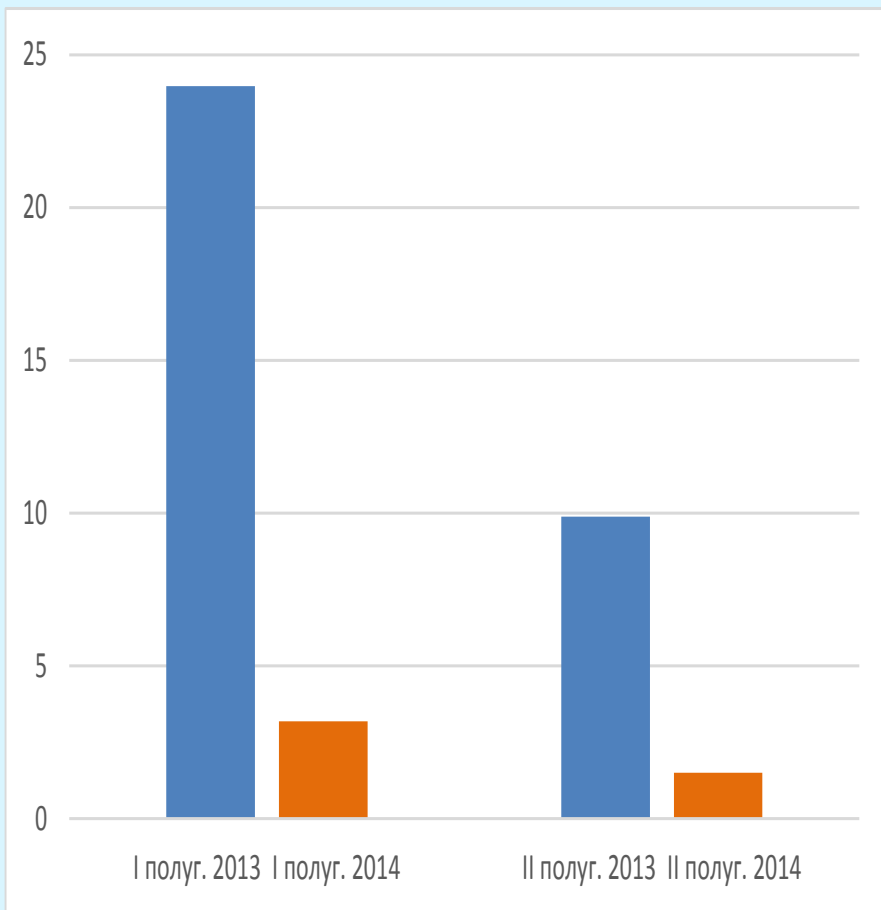
Влияние санкций на экономику России

Цены и тенденции на фондовом рынке. Динамика курса рубля по отношению к бивалютной корзине



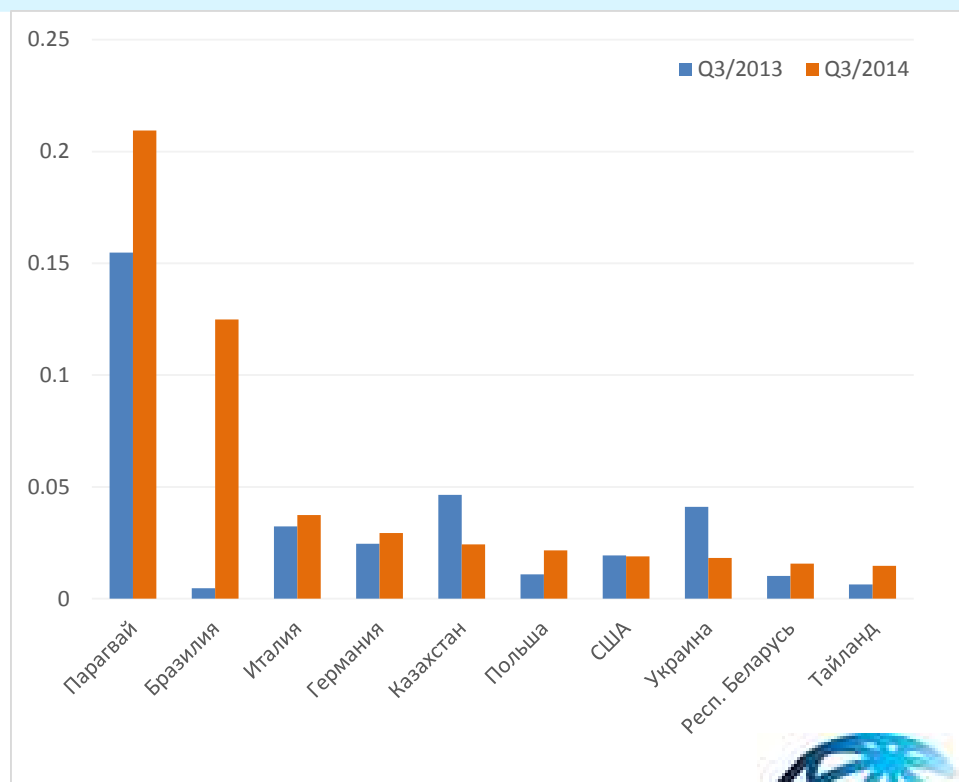
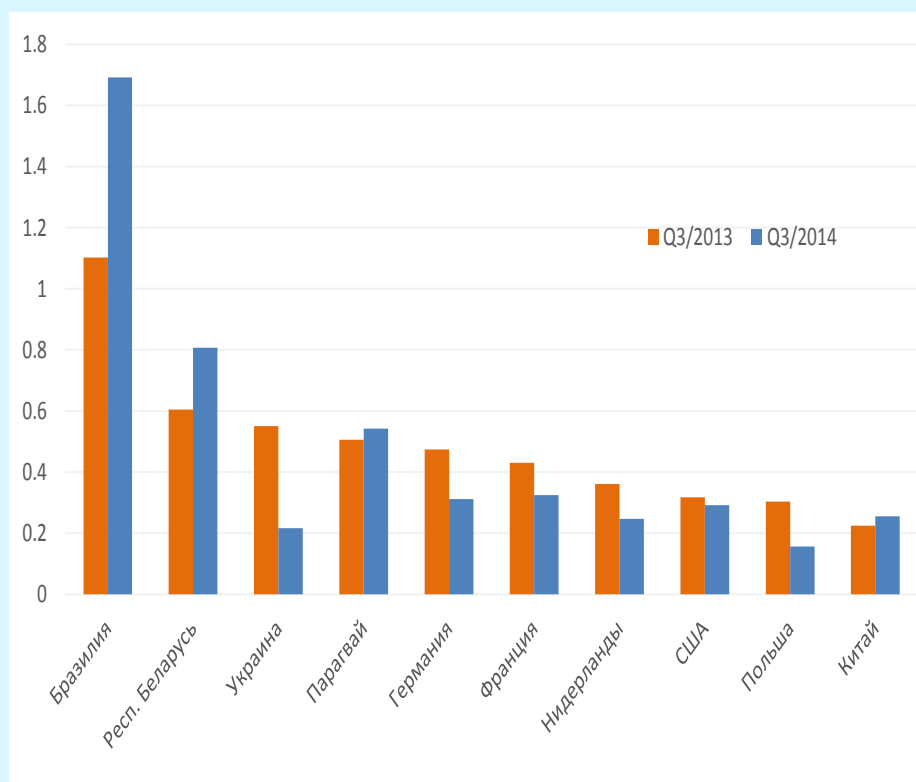
Влияние санкций на экономику России

Объемы выпуска облигаций (млрд. долл. США). Индекс облигаций корпоративных эмитентов развивающихся стран – значения по России



Влияние санкций на экономику России

Импорт продовольствия и напитков в Россию по странам: 3 кв. 2013 и 2014 года (млрд. долл. США) и импорт круп в Россию по странам: 3 кв. 2013 и 2014 года (млрд. долл. США)



Благодарю за внимание!

Дополнительная информация о Всемирном банке и его деятельности в Российской Федерации приводится на сайте по адресу:

<http://www.worldbank.org/en/country/russia>

Ознакомиться с докладами об экономике России можно на сайте по адресу:

www.worldbank.org/eca/rer

С вопросами и комментариями по поводу настоящей публикации просим обращаться к Биргит Хансл:

bhansl@worldbank.org.



Дополнительные слайды

Прогнозные параметры базового сценария

Основные экономические показатели

	2012	2013	2014	2015	2016
Цена на нефть (в долларах США за баррель, среднее значение Всемирного банка)	105,0	104,0	97,6	53,2	56,9
Рост ВВП, в %	3,4	1,3	0,6	-3,8	-0,3
Рост потребления, в %	6,4	3,9	1,5	-5,3	-1,9
Рост валового накопления капитала, в %	3,0	-6,6	-5,7	-15,3	1,1
Баланс консолидированного бюджета, в % ВВП	0,4	-1,3	-1,2	-3,6	-3,1
Счет текущих операций (в млрд долларов США)	71,3	34,1	56,7	73,7	62,9
<i>% ВВП</i>	3,6	1,6	3,0	6,0	4,4
Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами (в млрд долларов США)	-32,3	-56,2	-143,2	-122,1	-60,0
<i>% ВВП</i>	-1,6	-3,0	-7,7	-10,0	-4,2
Инфляция ИПЦ (среднее значение)	5,1	6,8	7,7	16,5	8,0



Сценарий, основанный на более высокой цене на нефть

Основные экономические показатели

	2012	2013	2014	2015	2016
Цена на нефть (в долларах США за баррель, среднее значение Всемирного банка)	105,0	104,0	97,6	65,5	68,7
Рост ВВП, в %	3,4	1,3	0,6	-2,9	0,1
Рост потребления, в %	7,0	3,5	0,9	-3,0	-0,6
Рост валового накопления капитала, в %	1,5	-5,6	-8,2	-10,8	1,8
Баланс консолидированного бюджета, в % ВВП	0,4	-1,3	-1,2	-2,8	-2,1
Счет текущих операций (в млрд долларов США)	71,3	34,1	56,7	61,7	54,0
<i>% ВВП</i>	3,6	1,6	3,0	4,5	3,5
Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами (в млрд долларов США)	-32,3	-62,2	-143,2	-105,5	-48,6
<i>% ВВП</i>	-1,6	-3,0	-7,6	-7,7	-3,1
Инфляция ИПЦ (среднее значение)	5,1	6,8	7,7	14,0	7,0



Сценарий, основанный на низкой цене на нефть

Основные экономические показатели

	2012	2013	2014	2015	2016
Цена на нефть (в долларах США за баррель, среднее значение Всемирного банка)	105,0	104,0	97,6	45,0	50,0
Рост ВВП, в %	3,4	1,3	0,6	-4,6	-1,0
Рост потребления, в %	6,4	3,9	1,5	-6,6	-2,7
Рост валового накопления капитала, в %	3,0	-6,6	-5,7	-17,1	-0,4
Баланс консолидированного бюджета, в % ВВП	0,4	-1,3	-1,2	-4,5	-2,6
Счет текущих операций (в млрд долларов США)	71,3	34,1	56,7	83,1	79,7
<i>% ВВП</i>	3,6	1,6	3,0	7,1	5,8
Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами (в млрд долларов США)	-32,3	-62,2	-143,2	-130,2	-79,7
<i>% ВВП</i>	-1,6	-3,0	-7,6	-11,1	-5,8
Инфляция ИПЦ (среднее значение)	5,1	6,8	7,7	18,0	9,0



Отклонение траектории роста российской экономики от траекторий других стран

Квартальный рост ВВП (% к соответствующему периоду предыдущего года)

