

ИНФОРМАЦИЯ

О Проекте Среднесрочного прогноза социально-экономического развития РФ в 2025-2027 годах

Минэкономразвития России разработало сценарные условия функционирования экономики Российской Федерации и основные параметры прогноза социально-экономического развития Российской Федерации на 2025 год и на плановый период 2026 и 2027 годов (далее - сценарные условия).

Сценарные условия, в отличие от прошлогоднего прогноза, сформированы в двух вариантах - базовом и консервативном. Базовый вариант описывает наиболее вероятный сценарий развития российской экономики. Консервативный вариант основан на предположениях об ухудшении внешнеэкономических условий.

По итогам 2023 года рост российской экономики составил 3,6 процента. Ключевым драйвером стал внутренний спрос: как потребительский, так и инвестиционный. Экономика Российской Федерации не только адаптировалась к новым внешнеэкономическим условиям, но и продемонстрировала способность к устойчивому развитию. Это было достигнуто благодаря предпринятым мерам Правительства Российской Федерации и сформированному в предшествующие годы запасу прочности.

ВНЕШНИЕ УСЛОВИЯ

Развитие мировой экономики

В 2023 г. ситуация в мировой экономике оставалась сложной. Несмотря на значительное снижение цен на товарно-сырьевых рынках относительно максимумов 2022 г. и, как следствие, уменьшение инфляционного давления, уровень инфляции во многих странах оставался выше целевых значений. Это вынудило мировые центральные банки продолжить жесткую денежно-кредитную политику, что привело к росту процентных ставок до максимальных значений за последние 20 лет. Так, ФРС США за год повысила ставку с 4,5% до 5,5% годовых, ЕЦБ - с 2,5% до 4,5% годовых. Результатом стало снижение темпов инфляции в США с 6,4% г/г в январе 2023 г. до 3,4% г/г в декабре 2023 г., в еврозоне - с 8,6% до 2,9 процента.

Мировая торговля товарами сократилась на 1,2%, испытав негативные последствия ужесточения торговых мер (в 2023 г. было введено 3 тыс. новых торговых ограничений) и нарушения транспортно-логистических цепочек, в том числе из-за конфликта на Ближнем Востоке.

Ужесточение денежно-кредитной политики и фрагментация мировых товарных рынков обусловили замедление роста мирового ВВП в 2023 г. до 3,2%

(3,5% годом ранее), за счет как развитых (ЕС, Великобритания), так и отдельных развивающихся стран (ЮАР, Турция). В то же время рост экономики США ускорился (с 1,9% в 2022 г. до 2,5% в 2023 г.) благодаря увеличению потребительского спроса на товары и услуги. Рост ВВП Китая ускорился (с 3,0% в 2022 г. до 5,2% в 2023 г.) и достиг поставленной правительством цели в 5% благодаря развитию сферы услуг. Во II половине 2023 г. наметились признаки оживления мировой экономики, в том числе рост индексов фондовых бирж, а также сферы услуг, в первую очередь сектора ИКТ на фоне активного развития ИИ-технологий.

По оценке Международного валютного фонда, прирост мирового ВВП в 2024 г. ожидается на уровне 3,2%, в частности, рост ВВП Китая прогнозируется на уровне 4,6%, Индии - 6,8%, развитых стран - 1,7% (США - 2,7%, стран зоны евро - 0,8 процента).

На горизонте до 2027 г. значительного ускорения темпов роста мировой экономики не ожидается (основной фактор - стагнация роста экономик развивающихся стран). Прогнозируется стабилизация темпов мирового экономического роста на уровне 3,1% в год (развитых стран - 1,7% в год, развивающихся стран - 4,0% в год). Рост экономики США закрепится на уровне 2,1% в год при замедлении спроса на фоне сокращения сбережений и снижения темпов роста инвестиций в основной капитал. Увеличение ВВП Китая замедлится до 3,6% в год, прежде всего в связи со старением населения. В то же время ожидается ускорение роста экономики еврозоны до 1,3% в год благодаря развитию «зеленых» и цифровых технологий. Средний темп роста индийской экономики составит 6,5% в год на фоне роста населения и инвестиционной привлекательности страны.

Сценарные условия исходят из темпов роста мировой экономики, близких к оценкам МВФ.

Мировые финансовые и товарные рынки

Динамика финансовых рынков в 2023 г. была в целом положительной. Индекс глобального рынка MSCI World вырос на 17% с начала года, отражая расширение американского (на 23%), японского (на 28%) и европейского (на 8%) рынков. Основными факторами роста стало снижение инфляционного давления и восстановление деловой активности в крупнейших странах, начиная с II квартала 2023 года.

Фондовые индексы стран с формирующимися рынками в 2023 г. также демонстрировали позитивную динамику. На рынках Индии, Бразилии и Мексики наблюдался рост котировок благодаря восстановлению экономики и снижению мировых цен на продовольствие и энергоресурсы. В то же время индекс Шанхайской фондовой биржи Shanghai Composite в 2023 г. снизился на 6% из-за слабой динамики промышленного производства, стагнации в сфере недвижимости и снижения инвестиционной привлекательности Китая для западных инвесторов.

В секторальном разрезе в 2023г. наилучшую динамику демонстрировали информационно-технологические компании, в том числе благодаря активному

развитию ИИ-технологий. Динамика банковского сектора была менее позитивной на фоне повышения процентных ставок, а также ликвидации нескольких крупных банков в США и Швейцарии в начале года.

Дальнейшая траектория фондовых индексов будет определяться уровнем инфляции и, соответственно, скоростью смягчения денежно-кредитной политики, а также динамикой баланса международной торговли через влияние на индексы посредством изменения курса валюты.

Мировые цены на продовольствие в 2023 г. находились под понижающим давлением, что было связано в основном с увеличением объемов предложения крупнейшими экспортерами продовольственных товаров на фоне стабильного мирового спроса. При этом темпы такого снижения сдерживались возникающими опасениями, связанными со сбоями в мировых логистических цепочках, ухудшением погодных условий и напряженностью в Черноморском регионе. Так, по данным ФАО, индекс продовольственных цен в 2023 г. сократился на 13,8% по сравнению с 2022 г., в том числе на зерновые - на 15,4%. Согласно прогнозам ФАО-ОЭСР, к 2027 г. ожидается превышение мирового производства над уровнем потребления, что приведет к сокращению цен на основные продовольственные товары в среднем на 3,6%, по сравнению с уровнем 2023 года.

Мировой энергетический рынок в 2023 г. находился под влиянием трендов наращивания мощностей возобновляемой энергетики в ЕС и активизации политики декарбонизации производств в крупнейших экономиках мира. Вместе с тем котировки на энергоносители снижались после пиковых значений, зафиксированных в 2022 г., связанных с возникшим дефицитом в странах Европы на фоне введения антироссийских санкций.

Так, цены на нефть марки Brent в 2023 г. снизились на 18% по сравнению с 2022 г. и составили 82,6 долл. США за барр. на фоне роста добычи нефти и замедления темпов развития экономик потребителей нефти. К 2027 г. котировки на нефть марки Brent снизятся (по сравнению с уровнем 2023 г.) на фоне ожиданий роста добычи в США и странах Латинской Америки, а также снижения мирового спроса в связи с развитием альтернативных источников энергии.

В 2023 г. на мировом рынке природного газа наблюдалось устойчивое снижение котировок на протяжении всего года. Так, среднегодовой уровень цен составил 470 долл. тыс. м3, что ниже уровня 2022 г. в 3 раза. Снижение в основном связано с сокращением спроса со стороны ЕС на фоне высокой заполненности газовых хранилищ и рекордных поступлений СПГ, увеличения предложения со стороны США и развития возобновляемых источников энергии в мире. К 2027 г. в условиях развития инфраструктуры по регазификации СПГ в Европе, избыточного предложения и увеличивающихся темпов перехода на альтернативные источники энергии ожидается снижение цен на природный газ.

ВНУТРЕННИЕ УСЛОВИЯ

Тенденции развития российской экономики в январе-феврале 2024 года

В январе-феврале 2024 г. продолжился рост российской экономики. Положительный вклад в динамику был обеспечен ростом базовых отраслей: промышленности, оптовой и розничной торговли, транспорта и хранения.

Рост промышленного производства в феврале 2024 г. ускорился до 8,5% г/г после 4,6% г/г в январе. К основным факторам ускорения относится восстановление годовых темпов роста в добыче полезных ископаемых и рост в обрабатывающей промышленности. Высокими темпами росли как отрасли, ориентированные на внутренний спрос, так и экспортно ориентированные отрасли. Прирост за январь-февраль 2024 г. составил 6,6% г/г.

Выпуск обрабатывающей промышленности в феврале 2024 г. продемонстрировал ускорение темпов до 13,5% г/г после 7,5% г/г месяцем ранее, прирост за период, прошедший с начала года, составил 10,6%. В целом, улучшение темпов роста в феврале 2024 г. показали все направления обрабатывающей промышленности. При этом наибольшими темпами росли машиностроение, металлургия, пищевая промышленность, химическая, деревообрабатывающая промышленность.

Добывающий сектор восстанавливается после спада в 2023 г. - по итогам февраля рост ускорился до 2,1% г/г после 0,8% г/г в январе, прирост за январь-февраль 2024 г. составил 1,4% г/г. Увеличение темпов добывающей промышленности с начала года было обеспечено за счет роста добычи угля, прочих полезных ископаемых, а также предоставления услуг в области добычи полезных ископаемых.

Рост объема строительных работ в феврале 2024 г. ускорился в годовом выражении до 5,1% г/г после 3,9% г/г в январе. За январь- февраль 2024 года рост составил 4,5% г/г.

В феврале 2024 г. грузооборот транспорта увеличился на 4,1% г/г. Основной вклад в рост грузооборота обеспечен трубопроводным и автомобильным видами транспорта (прирост за январь-февраль 2024 г. составил 8,1% г/г и 19,5% г/г соответственно). Грузооборот транспорта за январь-февраль 2024 г. на 1,3% г/г превысил уровень прошлого года.

На фоне роста производства на рынке труда продолжался рост спроса на рабочую силу. Уровень безработицы в феврале 2024 г. обновил исторический минимум и составил 2,8% от рабочей силы (2,9% в январе 2024 года). При низком уровне безработицы экономика продолжает расти, что свидетельствует о гибкости рынка труда.

В этих условиях в январе 2024 г. продолжился тренд на высокий темп роста заработных плат, начавшийся в 2023 году. В номинальном выражении прирост составил 16,6% г/г, в реальном выражении - 8,5% г/г (по оперативным данным Росстата).

Продолжается рост потребительской активности. Так, в феврале оборот розничной торговли увеличился на 12,3% г/г после 9,1% в январе. Одновременно с этим, платные услуги населению в феврале сохранили темп роста предыдущего месяца и составили 6,4 процента.

Инфляция на потребительском рынке в марте 2024 г. замедлилась до 0,39% м/м после 0,68% м/м в феврале, по отношению к соответствующему месяцу прошлого года сохранилась на уровне февраля (7,7 процента).

Внешекономическая деятельность улучшается за счет роста экспорта и низкого импорта. В марте торговый баланс увеличился до 16,7 млрд долл. США (по данным платежного баланса), что выше среднего уровня 2017-2019 годов.

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ БАЗОВОГО ВАРИАНТА

Оценка развития ситуации в российской экономике в 2024 году

В 2024 г. экспорт будет восстанавливаться за счет развития новых логистических и производственных цепочек с дружественными и нейтральными странами, но не отыграет падение 2023 года. Нефтегазовый экспорт увеличится на 2,9% в реальном выражении (после сокращения на 7,8% в 2023 г.), ненефтегазовый экспорт - на 5,9% (после сокращения на 15,4% в 2023 году).

Импорт товаров в 2024 г. продолжит восстанавливаться (прирост в реальном выражении составит 11,6%, уровень 2021 года будет превышен на 6,6 процента).

Сальдо торгового баланса продолжит снижаться и составит в 2024 г. 5,2% ВВП (104,5 млрд долл. США) после 5,9% (120,9 млрд долл. США) в 2023 г. и 13,7% ВВП в 2022 году. В результате курс рубля в 2024 г. в среднем за год составит 94,7 руб. за долл. США (84,7 в 2023 году).

Инфляция по итогам 2024 г. замедлится до 5,1% декабрь к декабрю 2023 г. (после 7,4% в декабре 2023 г. к декабрю 2022 года).

Промышленное производство в 2024 г. продолжит расти - по оценке, прирост составит 2,5% за счет восстановления добывающего сектора (0,5%) и продолжающегося роста в обрабатывающей промышленности (4,0%), где основными драйверами будут машиностроительный комплекс (в том числе восстановительный рост в автопроизводстве), а также сохраняющийся устойчивый рост в пищевой промышленности.

В текущем году ожидается сохранение стабильности на рынке труда и повышение его гибкости (безработица оценивается на уровне 3,0% рабочей силы после 3,2% в 2023 году). На фоне низкой безработицы ожидается дальнейшее увеличение номинальной заработной платы на 13,6% (после 14,1% в 2023 г.), в реальном выражении - рост на 6,5% (после 7,8% в 2023 году).

В 2024 г. сохраняются высокие темпы роста реальных располагаемых денежных доходов населения - на уровне 5,2% (в 2023 г. - 5,4%). Основной вклад внесут как заработные платы работников организаций, так и доходы от

предпринимательской деятельности. Существенное влияние также окажут меры комплексной социальной поддержки населению.

Увеличение денежных доходов населения и активное наращивание собственного производства будут способствовать дальнейшему росту потребительского спроса. В результате в 2024 г. ожидается рост оборота розничной торговли на 7,7% (в 2023 г. - на 6,4%), объема платных услуг населению на 5,1% (в 2023 г. - 4,4 процента).

Прирост инвестиций в основной капитал в 2024 г. составит 2,3% относительно высокой базы 2023 года, когда инвестиции увеличились на 9,8% во многом за счет активизации частной предпринимательской инициативы. В 2024 г. ожидается увеличение частных инвестиций, в том числе благодаря реализуемым Правительством Российской Федерации мерам поддержки, направленным на покрытие возможных рисков предпринимателей, стимулирование инвестиций в НИОКР. Реализация программ по импортозамещению также окажет благоприятное влияние на рост инвестиций в целом.

В результате российская экономика в 2024 г. возрастет на 2,8%. Драйвером роста станет внутренний спрос, в том числе в условиях реализации программ импортозамещения, наращивания производства отечественных товаров и услуг.

Среднесрочный прогноз на 2025-2027 годы

В базовом варианте среднесрочная траектория развития российской экономики также в основном будет определяться ростом внутреннего спроса (как потребительского, так и инвестиционного).

Нефтегазовый экспорт в 2025-2027 гг. будет расти со средним темпом 3,6% в год в реальном выражении. При этом ненафтегазовый экспорт будет расти опережающими темпами (в среднем на 5,5% в год).

Рост импорта товаров к концу прогнозируемого периода замедлится до 1,4% в год за счет развития отечественного производства в условиях реализации программ по импортозамещению и увеличения локализации производств на территории России.

Сальдо торгового баланса в 2025-2027 гг. будет находиться в пределах 5,0-5,3% ВВП.

Среднегодовой курс рубля в рамках базового сценария постепенно ослабляется: до 98,6 руб. за долл. США в 2025 г. и 103,8 руб. за долл. США в 2027 году.

Инфляция выйдет на целевой уровень Банка России 4% в 2025 г. и сохранится на этом уровне до конца прогнозируемого периода.

Рост ВВП в 2025-2027 гг. выйдет на устойчивые темпы на уровне 2,3-2,4% в год, что будет обеспечено ростом внутреннего спроса. Потребительский спрос будет расти в реальном выражении более чем на 3% ежегодно. Темпы роста инвестиций в основной капитал ускорятся до 3,2% в реальном выражении в 2027 г.

с 2,7% в 2025 году. В среднесрочной перспективе драйверами экономического роста станут отрасли, ориентированные на экономику предложения. Это сферы, направленные на импортозамещение и развитие инвестиционно-инновационной модели экономики.

Риски прогноза

Со стороны внешних условий ключевыми рисками являются замедление динамики мировой экономики в условиях сохранения жестких денежно-кредитных условий и ужесточение режима санкций (особенно вторичных санкций). В случае реализации внешних рисков в первую очередь будет сокращаться спрос на товары российского экспорта, что приведет к бюджетным рискам, прежде всего, в части нефтегазовых доходов, а также сокращению инвестиций в экспортно ориентированных отраслях.

Внутренние риски связаны с возможностями обеспечения растущего внутреннего спроса достаточным уровнем предложения отечественной продукции в условиях сохраняющихся высоких ставок и ограничений на рынке труда.

Такие риски могут ограничивать динамику инвестиционной активности, а рост внутреннего потребления будет удовлетворяться импортом, особенно в секторах, где уже реализовались риски дисбаланса спроса и предложения.

Внешние и внутренние риски учтены в консервативном варианте прогноза.

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ КОНСЕРВАТИВНОГО ВАРИАНТА

В условиях более низких темпов роста мировой экономики траектория цен на нефть и другие сырьевые товары складывается ниже, чем в базовом варианте. Так, прогнозируемая цена на нефть марки Брент в 2024 г. составит 77,5 долл. США за баррель и снизится до 59,1 долл. США за баррель в 2027 году.

Темпы роста товарного экспорта будут замедляться быстрее импорта (относительно базового варианта), что скажется на сокращении торгового баланса и приведет к более сильному ослаблению курса рубля.

В этих условиях ожидается реализация отдельных проинфляционных рисков. В результате инфляция в 2024 и 2025 гг. будет выше, чем в базовом варианте, и составит 6,0% и 4,4% к декабрю, что скажется на более длительном периоде сохранения жестких денежно-кредитных условий и, соответственно, более низкой инвестиционной и потребительской активности.

В результате реализации консервативного сценария развития рост экономики в 2024 г. составит 2,2%, а среднегодовые темпы в 2025-2027 гг. будут на 0,7 п.п. ниже, чем в базовом варианте.

Цены (тарифы) на товары, услуги хозяйствующих субъектов, осуществляющих регулируемые виды деятельности в инфраструктурном секторе.

Регулируемые цены и тарифы в сфере газоснабжения

В целях формирования у производителей газа доходов, необходимых для покрытия дополнительного роста налоговой нагрузки в 2024 г., с 1 декабря 2023 г. на 10,0% была увеличена оптовая цена на газ для отдельных категорий промышленных потребителей. В целях сглаживания влияния динамики цен на газ на экономику данное повышение не распространялось на предприятия электроэнергетики и организации ЖКХ, а также на население.

Прогнозируемые параметры изменения оптовых цен на газ и тарифов на его транспортировку в 2024-2026 гг. останутся на уровне, принятом в прогнозе социально-экономического развития Российской Федерации на 2024 год и на плановый период 2025 и 2026 годов, одобренном на заседании Правительства Российской Федерации 22 сентября 2023 года. На 2027 г. предлагается сохранить индексацию цен и тарифов в сфере газоснабжения на уровне 2026 года.

Цены и тарифы в электроэнергетике

В 2024-2026 гг. параметры индексации не изменятся по сравнению с прогнозом, одобренным в сентябре 2023 года.

В 2027 г. прогнозируемая индексация всех тарифов в электроэнергетике будет соответствовать целевой инфляции, принятой в прогнозе - 4,0 процента.

Индекс изменения платы граждан за коммунальные услуги

В 2024-2026 гг. параметры изменения совокупного платежа граждан не изменятся по сравнению с сентябрьским прогнозом.

В 2027 г. параметры индексации стоимости коммунальных услуг останутся на уровне 2026 г. (4,0%), что соответствует целевой инфляции.

Тарифы на железнодорожные перевозки

В целом ранее принятые параметры индексации останутся неизменными. Небольшая корректировка с 4,8% до 4,7% прогнозируется в 2026 г. по тарифам на железнодорожные перевозки грузов в регулируемом секторе. В 2027 г. параметры индексации по всем тарифам на железнодорожные перевозки прогнозируются на уровне, несколько превышающем целевую инфляцию - 4,1 процента.