

В статье обоснованы три варианта прогноза развития экономики России на период 2012–2014 гг.: базовый (умеренно-оптимистический), пессимистический и умеренно-пессимистический. Приведены и проанализированы на макро- и отраслевом уровнях результаты расчетов с использованием эконометрических методов и динамической межотраслевой модели экономики России.

Ключевые слова: прогнозирование, развитие экономики России

Перспективы развития экономики России в 2012–2014 гг.*

А.О. БАРАНОВ, доктор экономических наук, Новосибирский государственный университет, Институт экономики и организации промышленного производства СО РАН. E-mail: baranov@ieie.nsc.ru,
В.М. ГИЛЬМУНДИНОВ, кандидат экономических наук, Институт экономики и организации промышленного производства СО РАН, E-mail: gilmundinov@mail.ru, В.Н. ПАВЛОВ, доктор технических наук, Новосибирский государственный университет. E-mail: victor_n_pavlov@mail.ru,
Т.О. ТАГАЕВА, кандидат экономических наук, Институт экономики и организации промышленного производства СО РАН, Новосибирск. E-mail: tagaeva@ieie.nsc.ru

Состояние мировой экономики в 2011 г.

Темпы роста мировой экономики замедлились. По данным аналитического доклада ОЭСР, в 2011 г. ВВП США увеличится на 1,7% (ранее прогнозировался рост на 2,6%), в 2012 г. – на 1,8% (прежний прогноз – 3,1%). Оценки темпов роста ВВП еврозоны пересмотрены в сторону снижения: на 2011 г. – с 2% до 1,3%; на 2012 г. – с 2% до 0,3%¹. ВВП Китая в III квартале 2011 г. увеличился на 9,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, показав самые низкие темпы более чем за два года². В перспективе ожидается постепенное замедление темпов экономического роста этой страны до 5–6% в год при уменьшении темпов экономического роста у основных импортеров китайской продукции (США, ЕС).

* Статья подготовлена при финансовой поддержке Российского фонда фундаментальных исследований, проект № 10-06-00286 а.

¹ URL: <http://www.bfm.ru/news/2011/10/31/oesr-ekonomicheskij-rost-v-evrozone-sokratitsja-do-0-3.html>; http://www.vedomosti.ru/newsline/news/1408213/oesr_zhdet_zamedleniya_ekonomicheskogo_rosta_evropy_v_2012



Замедление темпов экономического роста или рецессия в краткосрочном и среднесрочном периоде связаны с высокой неопределенностью перспектив развития ведущих мировых экономик, обусловленной большим государственным долгом в ряде стран ЕС, безработицей в США, низкими темпами экономического роста в Японии.

При этом у ряда правительств крупнейших стран ограничены возможности применения инструментов экономической политики. Учетная ставка ФРС США находится в диапазоне 0–0,25%, у Европейского Центрального банка она равна 1,5%, Банка Англии – 0,5% годовых, Банка Японии – 0,0–0,1%, притом что инфляция в США, еврозоне, Англии превышает значение учетных ставок. Иначе говоря, центральные банки мировых экономических центров держат реальные учетные ставки нулевыми или отрицательными. Поэтому ведущие мировые экономики пребывают или близки к состоянию давно описанной в экономической теории «ликвидной ловушки», когда реальные процентные ставки в экономике находятся на очень низком уровне, и их изменение мало влияет на поведение экономических агентов. Поэтому, по нашему мнению, в сложившихся условиях трудно ожидать значительных позитивных последствий от манипулирования денежной массой и процентными ставками в экономиках США, ЕС и Японии.

С другой стороны, в США, Японии и некоторых странах ЕС, имеющих значительный государственный долг, в ряде случаев существенно превосходящий ВВП (Греция, Италия), правительства ограничены в возможностях стимулировать экономический рост фискальными методами.

Названные факторы позволяют сделать вывод о том, что в краткосрочной и среднесрочной перспективе с большой вероятностью следует ожидать невысоких темпов роста мировой экономики или повторения спада, аналогичного рецессии 2008–2009 гг. Это предопределило философию прогнозирования развития экономики России на период 2012–2014 гг.: траектория экономического роста находится в пределах между умеренно-оптимистическим (умеренные темпы роста) и пессимистическим (рецессия) вариантами.

² URL: http://www.vedomosti.ru/newsline/news/1395481/vvp_kitaya_pokazal_minimalnyj_rost_za_2_goda

Факторы, определяющие динамику ВВП России в кратко- и среднесрочном периоде, и характеристика базового 2011 г.

Эконометрический анализ с использованием поквартальных данных о динамике важнейших реальных (то есть очищенных от инфляции)³ макроэкономических переменных России показывает, что на динамику ВВП в последнее десятилетие решающее воздействие оказывают изменения:

- реальной денежной массы М2 (позитивное воздействие с лагом в 4 квартала);
- цен на нефть марки Urals (позитивное воздействие с лагом в 1 и 4 квартала);
- реальной процентной ставки (МІВOR) с лагом 2 квартала (негативное воздействие);
- реального обменного курса рубля к доллару США – позитивное воздействие, то есть ослабление рубля, стимулирует увеличение производства в России;
- индекса Dow Jones Industrial Average (DJIA) – важнейшего индикатора состояния мировой экономической системы (позитивное воздействие).

Вариация названных факторов примерно на две трети определяла динамику российского ВВП.

По нашей оценке, темп роста ВВП в 2011 г. составит примерно 104,0%, что обусловлено динамикой основных макроэкономических параметров в первых трех кварталах, а также прогнозируемым развитием основных факторов, определяющих динамику ВВП в IV квартале 2011 г.

В IV квартале 2011 г. нами ожидается рост среднеквартального значения индекса Доу Джонса на 1% по сравнению с III кварталом, или примерно на 120 пунктов. Этот возможный рост объясняется оптимизмом на финансовых рынках, связанным с решениями руководства ЕС по выводу стран еврозоны из долгового кризиса, принятыми в конце октября 2011 г.

Среднеквартальная цена нефти марки Urals в IV квартале 2011 г. будет несколько ниже ее среднего значения в предыдущем квартале. По нашей оценке, она составит примерно

³ Дефлирование проводилось с использованием дефлятора ВВП, определенного для каждого года как отношение темпа роста номинального ВВП к темпу роста реального ВВП.

107 дол./бар. по сравнению со 111 дол./бар. в III квартале 2011 г. Такая динамика объясняется неуверенностью игроков нефтяного рынка в перспективах спроса на нефть, особенно проявившейся в конце сентября – начале октября, когда цена за баррель нефти этой марки доходила до 101–105 дол.

В IV квартале 2011 г. нами прогнозируется рост реального денежного агрегата M2 примерно на 4,5% по сравнению с предыдущим кварталом. Такая динамика денежной массы близка к вариации этого показателя в IV квартале 2010 г. (+5,6%) и обусловлена сезонным всплеском государственных расходов в конце года, приводящим к увеличению количества реальных денег в экономике.

Мы не прогнозируем в IV квартале 2011 г. заметного изменения реального обменного курса доллара США к рублю. Это, в частности, объясняется проводимой Банком России политикой поддержания стабильности национальной валюты.

Принятые в прогнозе гипотезы

Базовый вариант. Его основная идея состоит в отсутствии радикальных экономических или политических шоков в прогнозируемом периоде. Предполагается, что принятый руководством ЕС план по постепенному выводу ряда стран союза из долгового кризиса будет последовательно реализован. Федеральная резервная система и правительство США продолжат предпринимать меры по обеспечению экономического роста и снижению безработицы. Руководству Китая удастся избежать перегрева национальной экономики, что обеспечит стабильность финансовых рынков и продолжение поступательного экономического роста в этой стране. Все эти факторы постепенно будут оказывать все большее позитивное воздействие на ожидания экономических агентов по всему миру. Постепенное оживление европейской и американской экономик, а также продолжение стабильного экономического роста в Китае обеспечат позитивную динамику мировой экономики, что позволит стабилизировать цены на основные товары российского экспорта и создать благоприятные внешние условия для развития отечественной экономики.

Прогнозируется, что руководство России будет проводить достаточно адекватную экономическую политику, используя

позитивные внешние условия с целью ускорения экономического роста. Борьба за снижение инфляции, проводимая Банком России, не приведет к значительному сокращению реальной денежной массы, заметному росту процентных ставок и не спровоцирует рецессию. Федеральное правительство продолжит стимулирование экономического роста путем увеличения государственных расходов на развитие инфраструктуры, инновационного и оборонного секторов. Продолжится постепенное увеличение реальных доходов населения. Поскольку расходы на конечное потребление домашних хозяйств составляют примерно половину ВВП России, это явится важным вкладом в формирование стабильного экономического роста.

Относительно динамики некоторых ключевых прогнозных параметров для данного варианта были приняты следующие предположения.

- Банк России обеспечит такой рост номинальной денежной массы, который приведет в 2012 г. к постепенному сокращению объема реальной денежной массы М2 на 10%. В последующие годы реальная среднегодовая денежная масса будет стабильной, ее рост будет примерно соответствовать динамике дефлятора ВВП. Такая динамика реального денежного агрегата М2 обусловлена главной целью ЦБ РФ в рассматриваемом периоде – снижением инфляции⁴.

- В базовом варианте предполагается, что в 2012 г. среднегодовая цена нефти марки Urals будет на уровне прогнозируемой среднеквартальной величины этого показателя в IV квартале 2011 г., т.е. примерно 107 дол./бар. Среднегодовые цены на нефть марки Brent в 2013–2014 гг. будут соответствовать прогнозу Международного энергетического агентства⁵. Принято предположение о том, что динамика цен марки Urals в эти годы будет аналогичной динамике цен марки Brent (разница в цене равна –2,22 дол./бар. – это средняя за 2010–2011 гг. разница в цене нефти этих марок).

⁴ См.: Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2012 год и период до 2013 и 2014 годов (проект). URL: <http://www.cbr.ru>

⁵ См.: Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2012 г. и плановый период 2013–2014 годов. URL: <http://www.economy.gov.ru/minec/main>.

• В 2012 г. предполагается укрепление реального обменного курса рубля к доллару США на 11,5% (2011 г. – на 16,5%). Номинальный обменный курс рубля вернется к значениям, близким к величине этого показателя в I–III кварталах 2008 г. Такая динамика может замедлить отток капитала из России. В 2013–2014 гг. реальный обменный курс стабилен.

• Предполагаем, что в 2012 г. среднегодовое значение индекса DJIA останется примерно на уровне среднего значения за IV квартал 2011 г. Иначе говоря, колебания курса в течение года будут разнонаправлены и отразят неуверенность инвесторов в положительной динамике мировой экономики. В 2013–2014 гг. нами прогнозируется умеренный рост этого индекса (на 2% в среднегодовом исчислении). Такая динамика характеризует процесс постепенной стабилизации мировой экономики в последние два года прогнозируемого периода.

В целом базовый вариант прогноза можно охарактеризовать как умеренно-оптимистический. Слово «умеренно» относится, прежде всего, к темпам роста инвестиций в основной капитал. По нашей оценке, для обеспечения ускоренного обновления основного капитала в России и, прежде всего, его активной части, необходим темп прироста инвестиций в основной капитал на уровне не менее 14–15% в год⁶. Только при таких темпах можно ожидать качественного скачка в производительности труда, который позволит России постепенно приблизиться к уровню эффективности экономик развитых стран.

Пессимистический вариант. Он основан на негативном развитии мировой экономики в кратко- и среднесрочной перспективе. Сценарий негативного развития событий сводится к следующему.

✓ Несмотря на списание значительной части государственного долга Греции осенью 2011 г. (что, по существу, уже является частичным дефолтом), эта страна не сможет обслуживать оставшийся долг. Остальные страны еврозоны отказываются от финансирования греческих долгов и исключают эту страну

⁶ Баранов А.О., Павлов В.Н. Прогнозирование развития экономики России с использованием динамической межотраслевой модели с нечеткими параметрами // Вестник НГУ. Сер.: Социально-экономические науки. – 2007. – Т. 7, вып. 3, – С. 3–14.

из еврозоны, или же Греция добровольно выходит из нее. Другой потенциальный шок, который может спровоцировать начало нового финансово-экономического кризиса, связан с усугублением проблемы государственного долга одной из крупнейших мировых экономик – Италии. Недоверие к государственным ценным бумагам этой страны и ее возможный дефолт также способны спровоцировать панику на фондовых биржах и дестабилизацию мировой финансовой системы.

✓ Негативный сценарий развития событий на рынке европейских государственных долговых обязательств приводит к резкому падению доверия к евро как одной из резервных мировых валют, курс евро значительно обесценивается по отношению к основным мировым валютам. Происходит резкое удешевление всех активов, номинированных в этой валюте, в частности, государственных ценных бумаг проблемных европейских стран, государственный долг которых превосходит или равен величине их годового ВВП – Португалии, Ирландии, Италии, Испании. Активы крупнейших европейских банков и корпораций резко сокращаются.

✓ Вследствие обесценения европейских активов инвесторы начинают массовую распродажу ценных бумаг европейских банков и корпораций. Начинается обвал на фондовых биржах Европы.

✓ Происходит банкротство ряда крупнейших европейских банков – держателей крупных пакетов государственных ценных бумаг проблемных стран. С целью предотвращения полного коллапса финансовой системы эти банки национализируются правительствами стран ЕС.

✓ Паника на европейских фондовых биржах распространяется по всему миру. Кризис европейской финансовой системы приводит к резкому снижению доверия между финансовыми институтами всей мировой экономики, фактически приостанавливается межбанковское кредитование в США, Японии, Китае, странах БРИК и в остальном мире.

✓ По аналогии с событиями 2008–2009 гг. вслед за финансовым начинается экономический кризис: спад производства в европейских странах приводит к падению совокупного спроса на мировых товарных рынках. Как следствие, начинается снижение производства в США и уменьшение

темпов экономического роста в Китае. В 2012 г. наступает новый мировой экономический кризис.

✓ Мировой спад производства приводит к уменьшению спроса на товары российского экспорта, цены и объемы продаж основных экспортных товаров России существенно снижаются. Это приводит к резкому падению положительного сальдо счета текущих операций платежного баланса. Помимо этого, по аналогии с 2008–2009 гг., последствием кризиса мировой финансовой системы будет резкое сокращение или фактическое прекращение кредитования российских банков из-за рубежа. Предложение кредитов в России сокращается, что приводит к уменьшению реальной денежной массы. Так же, как это было в 1998 г. и осенью 2008 г., из России начинается массовый отток спекулятивного капитала, что резко увеличивает отрицательное сальдо счета операций с капиталом и финансовыми инструментами платежного баланса. С большой вероятностью платежный баланс в целом становится или отрицательным, или сбалансированным.

✓ Падение спроса на экспортные товары, сжатие кредита и отток капитала приводят к спаду производства в России в 2012 г.

✓ В 2013 г. фискальные и монетарные методы стимулирования предотвращают дальнейшее падение производства в крупнейших экономиках мира. В данном году в них происходит структурная перестройка, которая обеспечивает рост эффективности производства и начало экономического подъема в 2014 г.

Динамика некоторых ключевых прогнозных параметров для пессимистического варианта была построена при следующих предположениях.

1. С началом финансово-экономического кризиса в 2012 г. среднеквартальная цена на нефть марки Urals сократится до 79 дол./бар. в I квартале 2012 г. и дойдет до своего минимального значения, равного 52 дол./бар., во II квартале 2012 г. Минимальное значение среднеквартальной цены нефти марки Urals было определено как средняя цена нефти этой марки в наихудший для нефтяного рынка период – с IV квартала 2008 г. по II квартал 2009 г. Начиная с III квартала 2012 г., по мере постепенной стабилизации мировой экономической

системы, начинается восстановление цен на нефть, и в IV квартале 2012 г. среднеквартальное значение цены нефти марки Urals достигает примерно 74 дол./бар. В целом в 2012 г. среднее значение цены нефти этой марки составит по данному варианту прогноза 67 дол./бар. При этом предполагается, что в 2012 г. динамика восстановления цен на нефтяном рынке будет такая же, как в I–IV кварталах кризисного 2009 г. В I квартале 2013 г. среднеквартальное значение цены нефти марки Urals достигает примерно 89 дол./бар. В среднем за год значение этого показателя составит: в 2013 г. – 96 дол., в 2014 г. – 103 дол./бар.

2. Среднегодовой индекс DJIA в 2012 г. сократится на 15%, как в кризисном 2008 г. Такое уменьшение важнейшего индикатора мировой экономики отразит наступивший спад в мировой экономической системе.

Умеренно-пессимистический вариант. Данный вариант построен при тех же предположениях о развитии мировой экономики и при той же динамике цен на нефть и индекса DJIA, что и пессимистический. Однако здесь предполагается, что Банк России и правительство РФ предпримут эффективные антикризисные меры по стимулированию экономического роста.

Вследствие наличия в экономической системе России временных лагов, проведение монетарной экспансии, которая приведет к стабилизации реального денежного агрегата M2, будет стимулировать экономический рост в основном в 2013 г. В этом смысле, по нашей оценке, варьирование обменным курсом рубля к доллару США является более оперативным инструментом управления экономическим развитием. При негативном сценарии развития мировой экономики для предотвращения спада в 2012 г., по нашей оценке, Банк России должен будет девальвировать рубль примерно на 30%. Эта мера хотя бы частично компенсирует потери российских экспортеров, связанные со снижением экспорта в натуральном выражении и уменьшением цен на экспортные товары на мировых рынках, а также окажет заметное воздействие на стимулирование импортозамещения.

Использование мер кредитно-денежной политики должно сопровождаться активным стимулированием экономики

фискальными инструментами: поддержанием или увеличением (если это будет возможно с позиции бюджетной сбалансированности) затрат на инфраструктурные проекты, вложений в инновационное развитие, снижением ряда налогов и т.д. По аналогии с 2008–2009 гг. расходы консолидированного бюджета в сопоставимых ценах должны будут возрасти не менее чем на 13–14%. Это приведет к дефициту консолидированного бюджета, который может быть покрыт за счет эмиссии государственных облигаций. Увеличение государственного долга в краткосрочном плане не будет представлять проблемы для России, так как в настоящее время отношение суммарного (внешнего плюс внутреннего) российского государственного долга к ВВП составляет менее 10%.

Анализ результатов расчетов

Прогнозирование развития экономики России на период 2012–2014 гг. было выполнено с использованием эконометрических методов и 64-отраслевой (32 отрасли первого подразделения и 32 – второго⁷) динамической межотраслевой модели экономики России. В таблице 1, а также на рисунках 1, 2, 3 представлены темпы роста ряда ключевых макроэкономических показателей на период 2012–2014 гг. по трем вариантам прогноза.

Основные выводы по результатам прогнозных расчетов сводятся к следующему.

- В ближайшие годы экономика России по-прежнему будет находиться в драматической зависимости от динамики мирового рынка энергоносителей и, прежде всего, нефти. Этот широко известный факт подтверждается прогнозными количественными оценками, демонстрирующими большую волатильность основных макроэкономических показателей российской экономики в условиях существенной вариации цен на нефть. По нашей оценке, *в условиях отсутствия эффективной стимулирующей кредитно-денежной политики со стороны Банка России и фискальной политики правительства РФ при*

⁷ Под величиной валового выпуска 1-го подразделения понимается производство товаров и услуг производственного назначения в сфере материального и нематериального производства, 2-го подразделения – величина производства всех товаров и услуг потребительского назначения.

динамике цен на нефть и индекса DJIA, соответствующих пессимистическому сценарию, падение ВВП экономики России в 2012 г. может составить примерно 10%. По этому сценарию не прогнозируется рост ВВП и в 2013 г. – этот показатель составит 99% к уровню предыдущего года. Позитивное развитие российской экономики возобновится лишь в 2014 г. – темп прироста ВВП может составить до 5%. В 2012 г. валовой выпуск первого подразделения сократится на 11,7%, а второго – на 7,6% (см. табл. 1 и рисунки 1 и 2).

Таблица 1. Динамика цены на нефть марки Urals (дол./бар.) и темпы роста некоторых важнейших макроэкономических показателей экономики России в 2011–2014 гг., %

Показатель	2011	2012	2013	2014	2012 – 2014
Среднегодовая цена на нефть марки Urals					
Базовый вариант	108	107	113	112	111
Умеренно-пессимистический вариант	108	67	96	103	88
Пессимистический вариант	108	67	96	103	88
Темп роста ВВП, %					
Базовый вариант	104,0	105,8	106,2	107,8	121,1
Умеренно-пессимистический вариант	103,9	100,0	103,8	106,1	110,2
Пессимистический вариант	104,0	90,3	98,8	105,1	93,8
Темп роста производства товаров и услуг производственного назначения (первого подразделения), %					
Базовый вариант	104,1	104,8	106,5	108,0	120,5
Умеренно-пессимистический вариант	103,5	99,7	104,2	106,8	111,0
Пессимистический вариант	104,1	89,3	98,9	104,6	92,3
Темп роста производства товаров и услуг потребительского назначения (второго подразделения), %					
Базовый вариант	103,9	107,7	105,6	107,4	122,2
Умеренно-пессимистический вариант	104,7	100,6	103,2	104,7	108,7
Пессимистический вариант	103,8	92,4	98,6	106,0	96,6
Темп роста инвестиций в основной капитал, %					
Базовый вариант	105,8	109,3	110,1	111,4	134,1
Умеренно-пессимистический вариант	105,8	95,0	106,0	107,0	107,7
Пессимистический вариант	105,8	85,0	98,0	104,0	86,6

Источник: результат прогнозных эконометрических расчетов и расчетов по динамической межотраслевой модели экономики России.

✓ В рамках рассматриваемых вариантов наиболее существенные колебания среди анализируемых макроэкономических показателей будут испытывать инвестиции в основной

капитал. В пессимистическом сценарии в 2012 г. они могут сократиться на 15%, что сопоставимо с кризисным 2009 г., когда темп роста инвестиций в основной капитал составил 84,3%⁸. В базовом варианте развития экономики темп роста инвестиций в основной капитал колеблется от 109,3% в 2012 г. до 111,4% в 2014 г.

✓ Как уже было отмечено выше, базовый вариант является умеренно-оптимистическим. В нем не реализован темп роста инвестиций в основной капитал (не менее 14–15% в год), обеспечивающий уровень возмещения выбытия активной части основных фондов, необходимый для таких темпов роста эффективности производства, которые обеспечат значительное сокращение разрыва по этому показателю между Россией и развитыми странами. Такой темп роста инвестиций потребует более высоких темпов роста ВВП (9–11%) или сокращения темпов роста производства потребительских товаров и услуг, то есть перераспределения ресурсов из второго подразделения в пользу первого. Последнее неприемлемо с учетом достаточно низкого относительно развитых стран уровня жизни населения России.

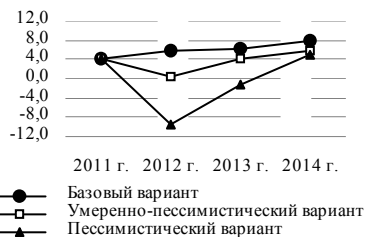


Рис. 1. Темп прироста ВВП экономики России в 2011–2014 гг., %

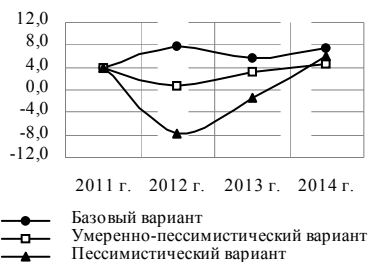


Рис. 2. Темп прироста производства потребительских товаров и услуг в экономике России в 2011–2014 гг., %

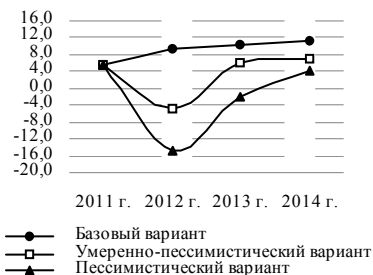


Рис. 3. Темп прироста инвестиций в основной капитал в экономике России в 2011–2014 гг., %

⁸ Россия в цифрах. 2011: Крат. стат. сб. – М: Росстат, 2011. – С. 38.

✓ Обеспечение требуемого темпа роста инвестиций в основной капитал возможно, по нашему мнению, с привлечением значительного объема иностранных инвестиций. Однако их масштабный приток в ближайшие годы будет ограничен высокой неопределенностью перспектив развития мировой экономики, вызванной не преодоленными до конца последствиями финансово-экономического кризиса 2008–2009 гг.

✓ Сопоставление прогнозной динамики производства по видам экономической деятельности по различным вариантам прогноза позволяет сделать следующие выводы.

1. В зависимости от вариантов развития наибольшие флюктуации объемов производства испытывают фондосоздающие отрасли. Темп роста производства в машиностроении за три года в пессимистическом варианте на 64,5 п.п. ниже, чем в базовом, и на 38,3 п.п. ниже, чем в умеренно-пессимистическом. В этом же варианте темп роста валового выпуска строительства ниже, чем в базовом и умеренно-пессимистическом вариантах, примерно на 38 п.п. и на 15,8 п.п. соответственно (табл. 2–4). Такая волатильность вполне объяснима с учетом значительной амплитуды колебаний темпов роста инвестиций в основной капитал, материально-вещественным наполнением которых является продукция фондосоздающих отраслей.

2. Сравнение волатильности динамики производства в добыче полезных ископаемых и обрабатывающих производствах по различным вариантам прогноза показывает, что колебания в последних существенно выше (табл. 2–4). Это объясняется высокой волатильностью темпов роста в машиностроении, производстве строительных материалов, текстильном и швейном и производстве готовых металлических изделий (табл. 5). Названные виды экономической деятельности, за исключением текстильного и швейного производства, относятся к инвестиционному комплексу, составляющему примерно одну пятую часть в валовом выпуске обрабатывающих отраслей.

3. На четвертом месте по сокращению темпов роста в пессимистическом варианте по сравнению с базовым находятся операции с недвижимым имуществом, что объясняется резким снижением инвестиционной активности в рамках этого

Таблица 2. Темп роста валового выпуска по видам экономической деятельности России в 2012–2014 гг. по базовому варианту прогноза, %

Вид экономической деятельности	2012	2013	2014	2012–2014
1. Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство. Рыболовство и рыбоводство	106,1	105,4	107,1	119,7
2. Добыча полезных ископаемых	103,1	103,1	104,0	110,5
3. Обрабатывающие производства	103,4	106,9	108,8	120,3
В том числе машиностроение	107,3	112,7	116,0	140,3
4. Производство и распределение электроэнергии, газа и воды, сбор, очистка и распределение воды	105,5	105,9	107,6	120,3
5. Строительство зданий и сооружений	109,2	109,4	110,4	131,8
6. Оптовая и розничная торговля, ремонт, гостиницы и рестораны	108,1	105,5	107,2	122,2
7. Транспорт	100,6	105,4	107,0	113,6
8. Связь	113,2	105,6	107,3	128,3
9. Финансовая деятельность	101,8	105,8	107,6	115,9
10. Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг (за исключением НИОКР)	109,6	105,8	107,6	124,8
11. Государственное управление и обеспечение военной безопасности. Социальное обеспечение	109,6	105,7	107,5	124,5
12. Образование	115,0	105,7	107,5	130,7
13. Здравоохранение и предоставление социальных услуг	118,1	105,7	107,5	134,1
14. Предоставление прочих коммунальных, социальных и персональных услуг	120,2	105,8	107,5	136,7

Источник табл. 2–5: результат прогнозных расчетов по динамической межотраслевой модели экономики России.

варианта, сжатием кредита и значительным сокращением продаж на рынке недвижимости.

4. Парадоксальными, на первый взгляд, могут показаться относительно незначительные по вариантам колебания темпов роста валового выпуска добывающих отраслей. Это объясняется достаточно стабильными темпами роста производства этих отраслей при измерении их продукции в сопоставимых ценах. Например, в кризисном 2009 г. валовой выпуск вида экономической деятельности «Добыча сырой нефти и природного газа;

Таблица 3. Темп роста валового выпуска по видам экономической деятельности в России в 2012 – 2014 гг. по пессимистическому варианту прогноза, %

Вид экономической деятельности	2012	2013	2014	2012–2014	Отклонение от базового варианта за 2012–2014 гг., п.п.
1. Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство. Рыболовство и рыбоводство	91,8	98,7	105,6	95,7	–24,0
2. Добыча полезных ископаемых	95,8	99,5	102,1	97,4	–13,1
3. Обрабатывающие производства	85,9	98,3	105,6	89,2	–31,1
В том числе машиностроение	72,5	95,3	109,6	75,8	–64,5
4. Производство и распределение электроэнергии, газа и воды, сбор, очистка и распределение воды	90,3	98,7	105,4	93,9	–26,4
5. Строительство зданий и сооружений	89,8	99,8	104,6	93,7	–38,1
6. Оптовая и розничная торговля, ремонт, гостиницы и рестораны	93,3	98,8	105,5	97,2	–25,0
7. Транспорт	87,4	98,9	105,0	90,7	–22,9
8. Связь	97,6	98,8	105,5	101,7	–26,5
9. Финансовая деятельность	87,1	98,7	105,7	90,9	–25,0
10. Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг (за исключением НИОКР)	93,8	98,7	105,8	97,9	–26,8
11. Государственное управление и обеспечение военной безопасности. Социальное обеспечение	93,9	98,7	106,0	98,3	–26,2
12. Образование	98,6	98,7	106,0	103,2	–27,5
13. Здравоохранение и предоставление социальных услуг	101,2	98,7	106,1	105,9	– 28,2
14. Предоставление прочих коммунальных, социальных и персональных услуг	102,9	98,7	105,6	107,3	–29,4

предоставление услуг в этих областях» в сопоставимых ценах не сократился, а увеличился на 1,1%⁹.

⁹ Национальные счета России в 2002–2009 годах: Стат. сб. – М: Росстат, 2010, Таблица 2.5.5. Индексы физического объема выпуска по видам экономической деятельности (детализированная разработка) в 2003–2009 гг.

Таблица 4. Темп роста валового выпуска по видам экономической деятельности экономики в России в 2012–2014 гг. по умеренно-пессимистическому варианту прогноза, %

Вид экономической деятельности	2012	2013	2014	2012–2014	Отклонение за 2012–2014 гг., п. п.	
					от базового варианта	от пессимистического варианта
1. Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство. Рыболовство и рыбоводство	102,5	103,5	106,4	112,9	–6,8	17,2
2. Добыча полезных ископаемых	100,9	102,0	103,5	106,6	–3,9	9,1
3. Обрабатывающие производства	98,9	104,5	107,6	111,3	–9,0	22,1
В том числе машиностроение	93,7	09,0	111,7	114,0	–26,2	38,3
4. Производство и распределение электроэнергии, газа и воды, сбор, очистка и распределение воды	99,9	103,6	105,7	109,4	–10,9	15,5
5. Строительство зданий и сооружений	96,8	105,6	107,1	109,5	–22,3	15,8
6. Оптовая и розничная торговля, ремонт, гостиницы и рестораны	101,2	103,2	104,8	109,4	–12,8	12,2
7. Транспорт	96,8	103,2	105,0	104,9	–8,6	14,2
8. Связь	104,2	103,3	105,0	113,0	–15,3	11,3
9. Финансовая деятельность	97,2	103,4	105,2	105,8	–10,1	14,9
10. Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг (за исключением НИОКР)	101,9	103,4	105,1	110,8	–14,0	12,9
11. Государственное управление и обеспечение военной безопасности. Социальное обеспечение	101,7	103,2	104,8	110,0	–14,5	11,7
12. Образование	104,9	103,2	104,8	113,5	–17,2	10,3
13. Здравоохранение и предоставление социальных услуг	106,7	103,2	104,8	115,4	–18,8	9,4
14. Предоставление прочих коммунальных, социальных и персональных услуг	108,1	103,4	105,1	117,5	–19,2	10,2

Таблица 5. Темп роста производства по видам экономической деятельности за период 2012–2014 гг. в целом по различным вариантам прогноза в 22-отраслевой номенклатуре с более подробным представлением промышленных видов деятельности, %

Отрасль	Вариант		
	базовый	пессимистический	умеренно-пессимистический
1. Производство машин и оборудования	140,3	75,8	114,0
2. Строительство	131,8	93,7	109,5
3. Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство. Рыболовство и рыбоводство	119,7	95,7	112,9
4. Добыча газа	104,7	90,0	101,0
5. Добыча нефти	109,5	100,1	108,0
6. Добыча прочих полезных ископаемых	117,0	91,5	104,1
7. Производство пищевых продуктов и табака	124,9	96,6	112,5
8. Текстильное и швейное производство. Производство кожи, изделий из кожи и обуви	135,6	59,9	101,0
9. Обработка древесины и производство изделий из дерева. Целлюлозно-бумажное производство, издательская и полиграфическая деятельность	126,2	97,7	121,4
10. Производство кокса	94,7	77,5	93,8
11. Производство нефтепродуктов	118,5	96,8	114,9
12. Химическое производство. Производство резиновых и пластмассовых изделий	115,4	84,8	111,9
13. Производство прочих неметаллических минеральных продуктов (стройматериалы)	127,7	86,8	117,3
14. Производство черных металлов	105,5	79,3	101,5
15. Производство цветных металлов	111,8	93,8	105,0
16. Производство готовых металлических изделий	132,5	92,9	120,0
17. Прочие производства	108,2	85,2	102,3
18. Производство и распределение электроэнергии, газа и воды, сбор, очистка и распределение воды	120,3	93,9	109,4
19. Оптовая и розничная торговля, ремонт, гостиницы и рестораны	122,2	97,2	109,4
20. Транспорт	113,6	90,7	104,9
21. Связь	128,3	101,7	113,0
22. Производство нематериальных услуг	125,8	99,0	111,2

• Сопоставление прогнозных темпов роста производства по отраслям позволяет увидеть механизм воздействия негативных внешних шоков на динамику российской экономики. В общих чертах он сводится к следующему: снижение совокупного спроса на мировых рынках и снижение цен на экспортные товары ⇒ сокращение чистого экспорта, сальдо текущего счета платежного баланса и валютных поступлений ⇒ уменьшение выручки (величины продаж) в экспортоориентированных отраслях ⇒ девальвация рубля и падение фондового рынка ⇒ массовый отток российского и зарубежного капитала из страны ⇒ снижение предложения денег ⇒ увеличение нормы процента в экономике ⇒ снижение внутреннего совокупного спроса, начинающееся с отраслей инвестиционного комплекса ⇒ падение общих объемов производства или снижение темпов его роста ⇒ значительное уменьшение доходов расширенного бюджета и его дефицит. Иначе говоря, внешние шоки воздействуют на экономику России не только через отрасли добывающего комплекса, но и через финансовый рынок, негативная динамика на котором трансформируется в спад производства, увеличение безработицы и появление бюджетного дефицита.

• Правительство России не может сколько-нибудь значительно повлиять на конъюнктуру внешних рынков. Поэтому при негативном развитии событий на мировых рынках энергоносителей механизм стабилизации российской экономики связан с регулированием валютного, фондового и денежного рынков, а также со стимулированием экономики фискальными инструментами. Умеренно-пессимистический вариант прогноза подтверждает, что своевременное использование инструментов экономической политики может значительно смягчить последствия внешних негативных шоков.

• В целом, по нашей оценке, *наиболее вероятная траектория развития российской экономики в 2012–2014 гг. будет проходить в рамках границ, очерченных динамикой основных показателей базового и умеренно-пессимистического вариантов.*