

# ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ НА 2023 ГОД И ПЕРСПЕКТИВЫ 2024-2026 ГОДОВ

апрель 2023



# Внешние факторы будут оставаться относительно неблагоприятными в среднесрочном периоде



## Замедление роста мировой экономики, особенно в развитых странах

- Мировая экономика замедляется на фоне сохраняющейся высокой инфляции и ужесточения денежно-кредитной политики. По оценке МВФ, рост мировой экономики замедлится с 3,4% в 2022 году до 2,8% в 2023 году. В среднесрочной перспективе темпы роста будут держаться на уровне чуть выше 3% в год, что ниже доковидных
- Прогноз Института ВЭБ более консервативен: рост мировой экономики в 2023 году может составить около 2%. Высока вероятность долгового и банковского кризиса в ряде стран и регионов, который может перерасти в экономический кризис регионального или глобального масштаба. В ряде крупнейших экономик мира (США, Германии и особенно в Великобритании) в 2023 году может даже произойти кратковременная рецессия. В среднесрочной перспективе темпы роста мировой экономики составят 3-4% в год
- Замедление экономик ряда крупнейших стран будет сдерживать рост мирового потребления углеводородов



## Продолжение мирового геополитического кризиса и антироссийские санкции

- Предполагается продолжение украинского конфликта в течение 2023 года и, возможно, дольше, что приведет к отвлечению существенного объема ресурсов как в России, так и в целом в мировой экономике от задач развития, снижения социального неравенства и борьбы с бедностью
- Предполагается сохранение антироссийских санкций в среднесрочном периоде, действие вторичных санкций может усилиться
- Сложная геополитическая ситуация будет оказывать повышающее воздействие на цены на сырье и энергоносители

# Рост мировой экономики в 2023 году может оказаться ниже, чем в прогнозах международных организаций

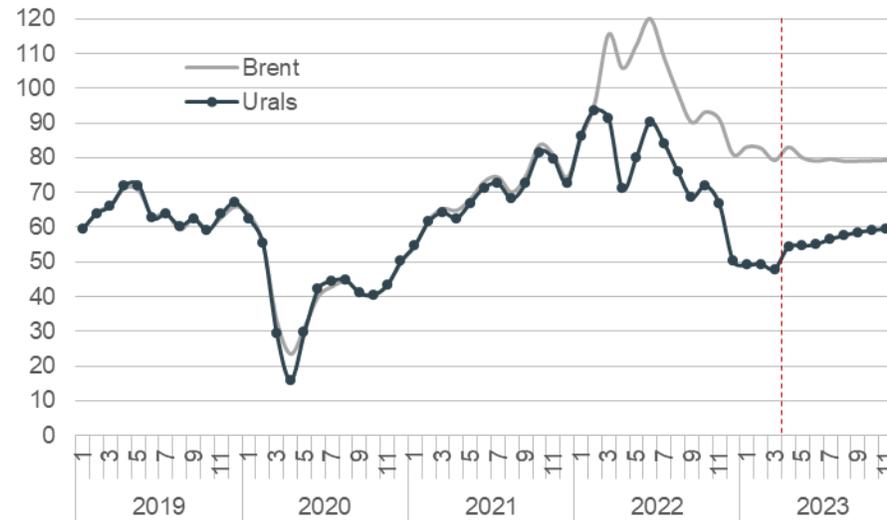
ВВП, % г/г	2021	2022	2023		2024		2025		2026	
	данные МВФ		Институт ВЭБ	МВФ (апр.23)						
 Мир	6,3	3,4	2,1	2,8	3,0	3,0	3,7	3,2	3,3	3,2
 США	6,0	2,1	0,1	1,6	1,0	1,1	2,3	1,8	1,8	2,1
 Еврозона	5,4	3,5	0,2	0,8	1,0	1,4	2,4	1,9	1,9	1,7
 Германия	2,6	1,8	0,0	-0,1	1,1	1,1	2,4	2,0	1,8	1,8
 Франция	6,8	2,6	0,0	0,7	0,8	1,3	2,2	1,9	1,4	1,8
 Великобритания	7,6	4,0	-0,7	-0,3	0,3	1,0	1,7	2,2	1,7	2,0
 Япония	2,1	1,1	0,5	1,3	0,5	1,0	1,9	0,6	1,2	0,5
 Китай	8,5	3,0	5,0	5,2	5,3	4,9	5,2	4,1	5,0	4,0
 Индия	9,1	6,8	4,4	5,9	5,7	6,3	6,0	6,2	6,2	6,1

- В развитых странах ожидается резкое торможение экономического роста в 2023 году. Крупнейшим из них (особенно Великобритании) будет трудно избежать рецессии в 2023 году
- В развивающихся странах экономический рост может ускориться в основном за счет Китая и Индии при отсутствии серьезных антиковидных ограничений
- Сохраняются риски более существенного падения экономик Европы и США в случае развития долгового и банковского кризиса, спад в отдельных странах может продлиться и в 2024 году
- В Китае риски связаны с падением внешнего спроса и обострением проблем на рынке жилья

# Цены на нефть и газ

## Нефть, \$ / баррель

- Решение ОПЕК+ о сокращении добычи привело к росту котировок Brent выше уровня \$80 и росту цен на Urals выше \$50 в апреле 2023 года
- Дисконт цен Urals к Brent остается высоким, но в течение 2023 года он будет постепенно сокращаться по мере приспособления к санкциям
- В среднесрочном периоде цены начнут расти на фоне постепенного ускорения роста мировой экономики



средн. за период

2021	год	69
	1 кв.	90
	2 кв.	80
2022	3 кв.	76
	4 кв.	63
	год	78
2023*	1 кв.	49
	2 кв.	55
	3 кв.	58
	4 кв.	60
	год	55
2024*	год	67
2025*	год	75
2026*	год	78

## Газ, \$ / тыс. м<sup>3</sup>

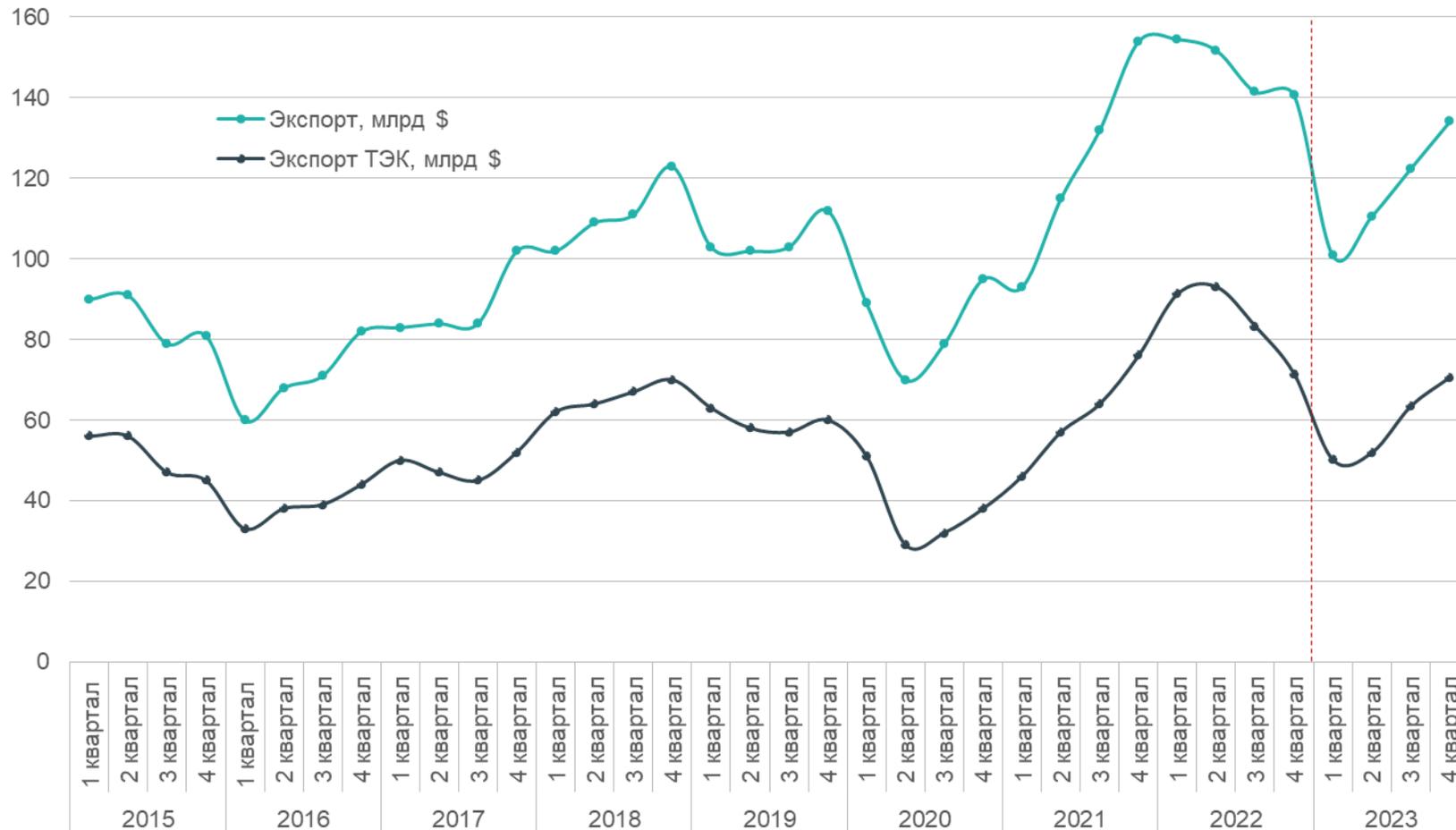
- Высокий уровень накопленных запасов газа в Европе на фоне теплой зимы ведет к снижению цен в первой половине 2023 года, но сокращение поставок газа из России может стать триггером роста цен во втором полугодии
- Цены на газ могут вновь вырасти до средних значений конца прошлого года как в Европе, так и в Азии
- В среднесрочной перспективе цены будут снижаться на фоне ввода новых мощностей по производству СПГ



2021	год	305
	1 кв.	738
	2 кв.	862
2022	3 кв.	997
	4 кв.	903
	год	874
2023	1 кв.	517
	2 кв.	539
	3 кв.	783
	4 кв.	750
	год	628
2024	год	442
2025	год	376
2026	год	379

\* Прогноз цен на нефть Urals. Для сравнения, прогноз среднеконтрактной цены барреля российской нефти на экспорт: \$66 в 2023, \$74 в 2024, \$80 в 2025 и \$83 в 2026

# Санкции на продукцию ТЭК и торможение мировой экономики приведут к значительному сокращению экспорта в 1 квартале 2023 года, но со 2 квартала начнется рост



млрд \$	Экспорт	Экспорт ТЭК
1 кв.	93	46
2 кв.	115	57
3 кв.	132	64
4 кв.	154	76
2021	494	244
1 кв.	155	91
2 кв.	152	93
3 кв.	141	83
4 кв.	141	71
2022	588	339
1 кв.	101	50
2 кв.	111	52
3 кв.	122	63
4 кв.	134	71
2023	468	236
2024	476	241
2025	498	253
2026	516	264

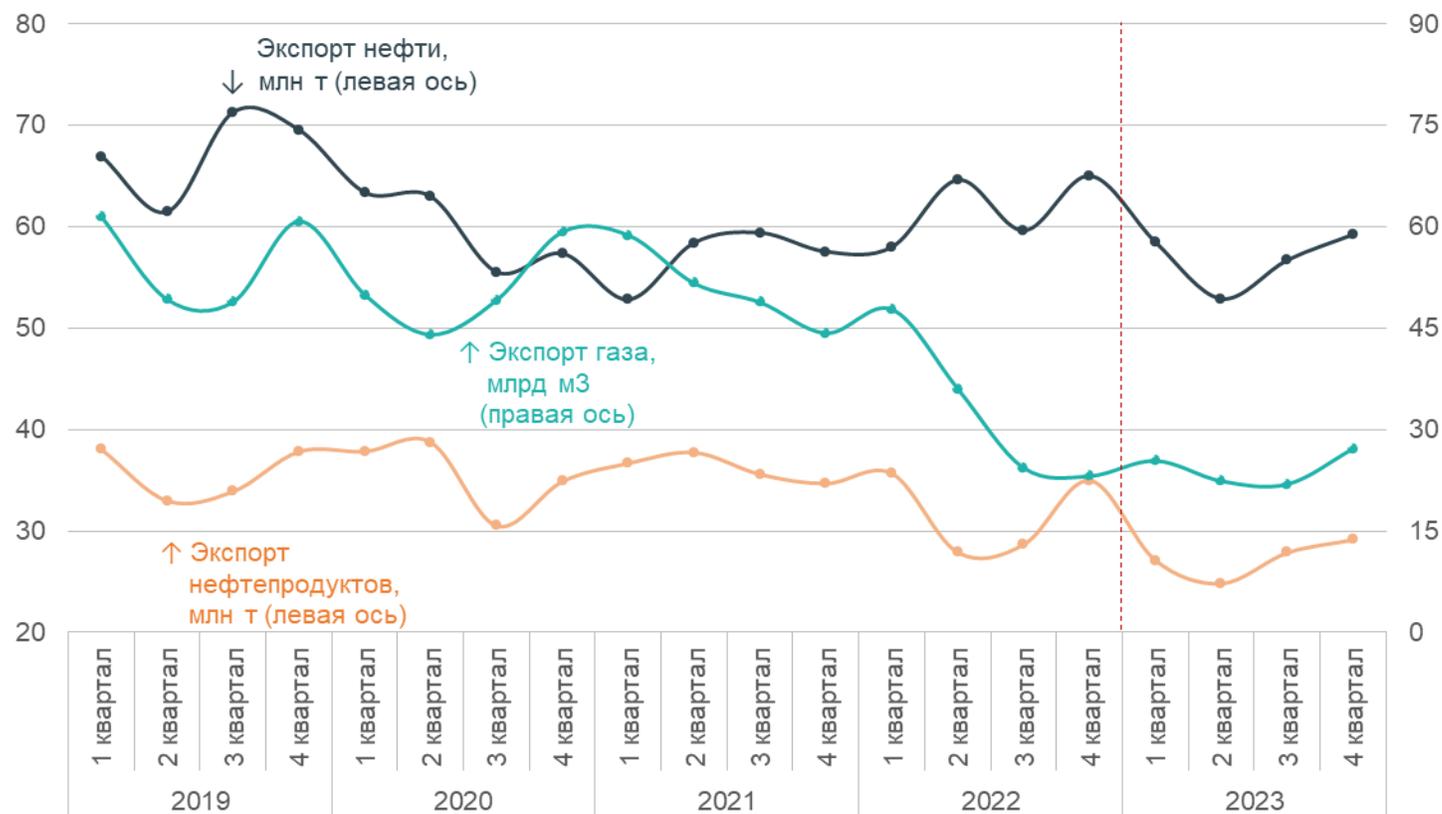
# Динамика экспорта ТЭК по товарным группам

- 

**Экспорт нефти** будет снижаться в первом полугодии 2023 года. Постепенное восстановление поставок возможно во втором полугодии за счет переориентации на новые регионы и роста спроса со стороны Китая
- 

**Экспорт нефтепродуктов** сократился с февраля 2023 года в результате вступления в действие санкций. В случае успешной переориентации на альтернативные рынки удастся восстановить объемы экспорта на уровне 2-3 кварталов 2022 года
- 

**Экспорт трубопроводных поставок газа** в европейском направлении снизится. Рост поставок в Китай и Турцию не компенсирует это снижение. Ожидается ужесточение конкуренции на рынке СПГ

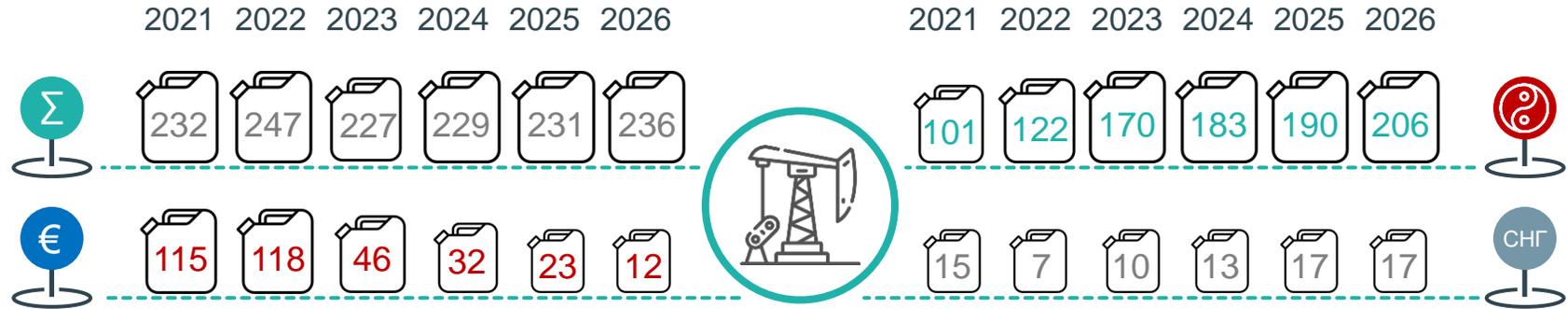


	Экспорт нефти, млн т	Экспорт нефтепродуктов, млн т	Экспорт газа, млрд м <sup>3</sup>
1 кв.	54	37	59
2 кв.	59	38	52
3 кв.	59	36	49
4 кв.	59	35	44
2021	232	145	204
1 кв.	58	36	48
2 кв.	65	28	36
3 кв.	60	29	24
4 кв.	65	35	23
2022	247	127	131
1 кв.	58	27	25
2 кв.	53	25	22
3 кв.	57	28	22
4 кв.	59	29	27
2023	227	109	97

# Экспорт ТЭК: поиск новых рынков сбыта

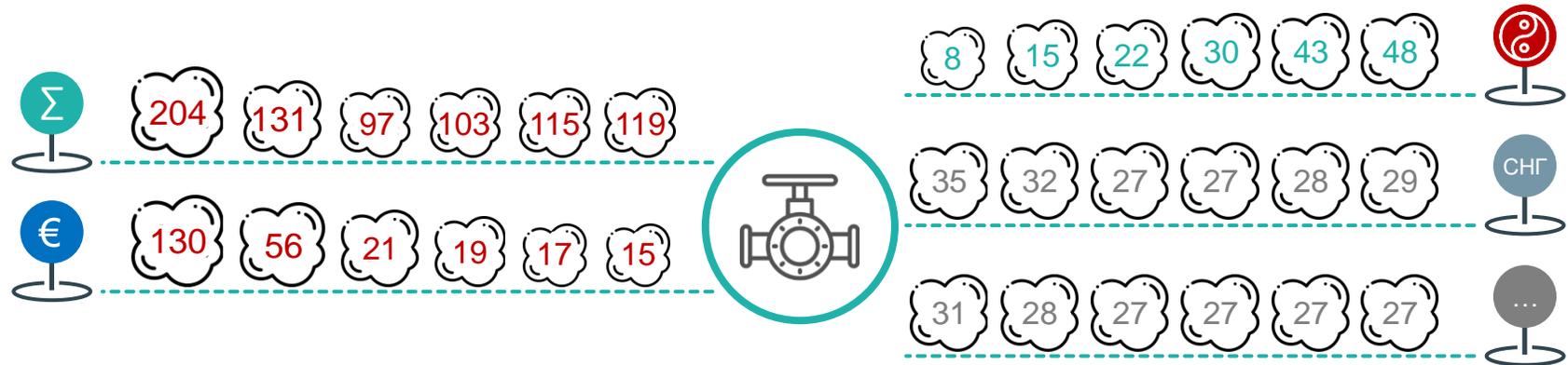
## Нефть, млн т

к 2026 году объем экспорта нефти сможет восстановиться до докризисного уровня за счет переориентации на азиатские рынки (в первую очередь, Китай и Индию)



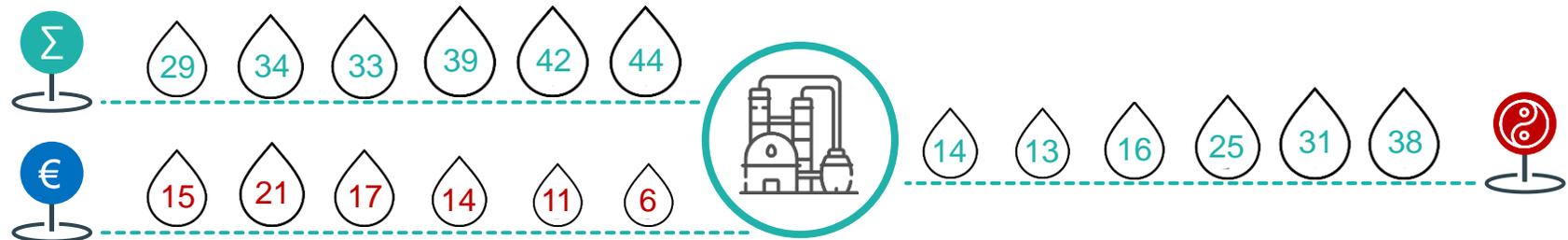
## Газ, млрд м³

к 2026 году сокращение в 1,7 раза за счет европейского рынка. Экспорт в Азию не получится нарастить существенно в т.ч. из-за инфраструктурных ограничений



## СПГ, млн т

к 2026 году рост в 1,5 раза за счет азиатских рынков. В абсолютном выражении объемы будут небольшими и не компенсируют сокращение экспорта газа



Σ - всего

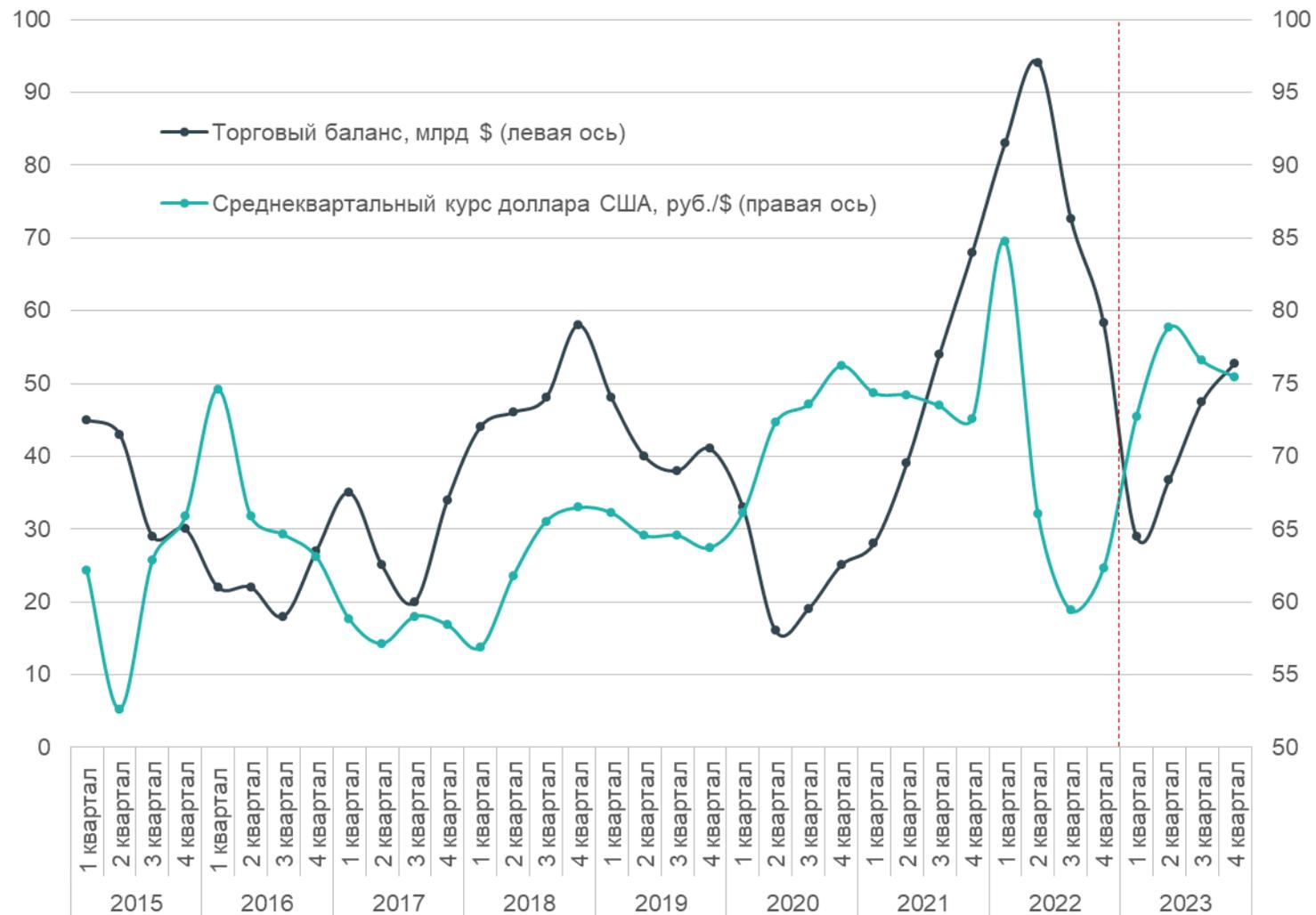
€ - ЕС

 - АТР

СНГ - ближнее зарубежье

... - прочие

# Рубль в первом полугодии ослабляется в результате ухудшения торгового баланса и ожиданий девальвации, но в дальнейшем курс стабилизируется



	Торговый баланс, млрд \$	Среднегодовой курс доллара, руб. / \$
1 кв.	28	74,3
2 кв.	39	74,2
3 кв.	54	73,5
4 кв.	68	72,6
<b>2021</b>	<b>189</b>	<b>73,6</b>
1 кв.	83	84,7
2 кв.	94	66,0
3 кв.	73	59,4
4 кв.	58	62,3
<b>2022</b>	<b>308</b>	<b>67,5</b>
1 кв.	29	72,7
2 кв.	37	78,8
3 кв.	47	76,6
4 кв.	53	75,4
<b>2023</b>	<b>166</b>	<b>75,9</b>
<b>2024</b>	<b>157</b>	<b>74,7</b>
<b>2025</b>	<b>160</b>	<b>74,6</b>
<b>2026</b>	<b>158</b>	<b>74,5</b>

# Платежный баланс: профицит СТО будет уменьшаться, но отток капитала продолжится

- Профицит счета текущих операций будет быстро сокращаться за счет экспорта товаров и постепенного восстановления импорта
- Сокращение экспортных доходов также приведет к замедлению оттока капитала по сравнению с 2022 годом, при этом в абсолютных значениях он останется на достаточно высоком уровне
- Сокращение нефтегазовых доходов бюджета ниже планируемого уровня в 8 трлн рублей приведет к продаже юаней из резервов в 2023 году на \$10 млрд. Эти продажи поддержат курс рубля и уменьшат ликвидность в экономике, что негативно скажется на доходах бюджета и восстановлении экономики. В 2025-2026 годах рост цен на нефть позволит возобновить пополнение резервов

Показатель, млрд \$	2021	2022	2023	2024	2025	2026
	отчет		прогноз			
Счет текущих операций (СТО)	122	227	100	85	80	70
Экспорт товаров и услуг	550	628	510	525	550	570
Импорт товаров и услуг	380	346	370	390	420	450
Факторные услуги и текущие трансферты	-48	-55	-40	-50	-50	-50
Отток капитала из частного сектора	<b>-74</b>	<b>-218</b>	<b>-110</b>	<b>-90</b>	<b>-75</b>	<b>-65</b>
Резервы	64	0	<b>-10</b>	<b>-5</b>	5	5

# Инвестиции могут несколько снизиться во 2-3 кварталах 2023 года. Основное сокращение можно ожидать в ТЭК и сырьевых отраслях

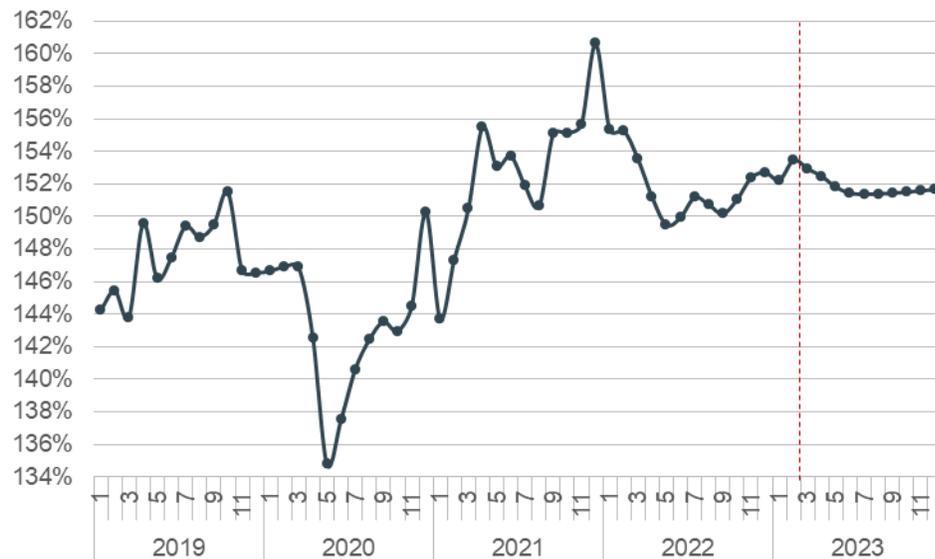
Инвестиции в основной капитал,  
сезонноочищенный ряд, 2010 год = 100%



	% г/г	% кв/кв
1 кв.	4,9	0,5
2 кв.	12,5	4,5
3 кв.	9,1	0,5
4 кв.	7,8	2,1
2021	8,6	
1 кв.	13,8	5,6
2 кв.	3,3	<b>-4,3</b>
3 кв.	2,3	<b>-0,1</b>
4 кв.	3,3	2,3
2022	4,6	
1 кв.	0,2	2,5
2 кв.	4,3	<b>-0,5</b>
3 кв.	3,3	<b>-1,0</b>
4 кв.	1,3	0,3
2023	2,2	
2024	2,9	
2025	3,2	
2026	3,8	

# Промышленность: сокращение выпуска в 2023 году из-за добычи, но обработка будет расти

Промышленное производство, сезонноочищенный ряд, 2010 год = 100%



Обрабатывающие производства, сезонноочищенный ряд, 2010 год = 100%



		% г/Г	% кв/кв
2021	год	6,3	
	1 кв.	5,1	-1,6
	2 кв.	-2,6	-2,9
	3 кв.	-1,2	0,3
2022	4 кв.	-3,0	0,9
	год	-0,6	
	1 кв.	-1,7	0,5
	2 кв.	1,1	-0,6
2023	3 кв.	0,5	-0,3
	4 кв.	-0,3	0,1
	год	-0,1	

2021	год	7,4	
	1 кв.	4,9	-1,1
	2 кв.	-3,9	-4,8
	3 кв.	-1,8	1,7
2022	4 кв.	-3,4	1,1
	год	-1,3	
	1 кв.	-0,7	0,7
	2 кв.	4,3	0,7
2023	3 кв.	3,1	0,6
	4 кв.	2,4	0,4
	год	2,3	

# В 2023 году замедление мировой экономики и санкции окажут негативный эффект в наибольшей степени на добывающий сектор и нефтепереработку. Машиностроение начнет восстанавливаться

Показатель, % г/г	2021	2022	2023	2024	2025	2026
	отчет		прогноз			
<b>Индекс промышленного производства</b>	<b>6,3</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>1,9</b>	<b>2,0</b>	<b>1,5</b>
Добыча полезных ископаемых	4,2	0,8	<b>-3,6</b>	1,0	1,4	0,6
Обрабатывающие производства	7,4	<b>-1,3</b>	2,3	2,8	2,7	2,4
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	4,6	0,5	3,1	2,2	2,1	2,0
текстильное и швейное производство, производство кожи, изделий из кожи и обуви	11,8	<b>-2,5</b>	5,0	5,3	4,6	4,0
обработка древесины и производство изделий из дерева; целлюлозно-бумажное производство	10,6	<b>-4,0</b>	<b>-1,3</b>	4,8	6,0	5,3
производство кокса и нефтепродуктов	3,6	<b>-0,4</b>	<b>-1,1</b>	0,3	0,4	0,2
химическое производство; производство резиновых и пластмассовых изделий	9,0	<b>-0,8</b>	4,1	4,5	4,4	4,4
производство прочих неметаллических минеральных продуктов	9,3	<b>-0,2</b>	1,0	2,0	2,6	1,6
металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	4,3	1,4	1,0	3,0	2,8	1,6
машиностроительные отрасли	9,9	<b>-6,7</b>	6,4	4,1	3,4	3,8
Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха	7,1	0,1	0,3	0,0	0,0	<b>-0,2</b>

# Низкая безработица и восстановление экономики обеспечили высокий рост заработных плат во втором полугодии 2022 года. После паузы в первой половине 2023 года рост зарплат возобновится

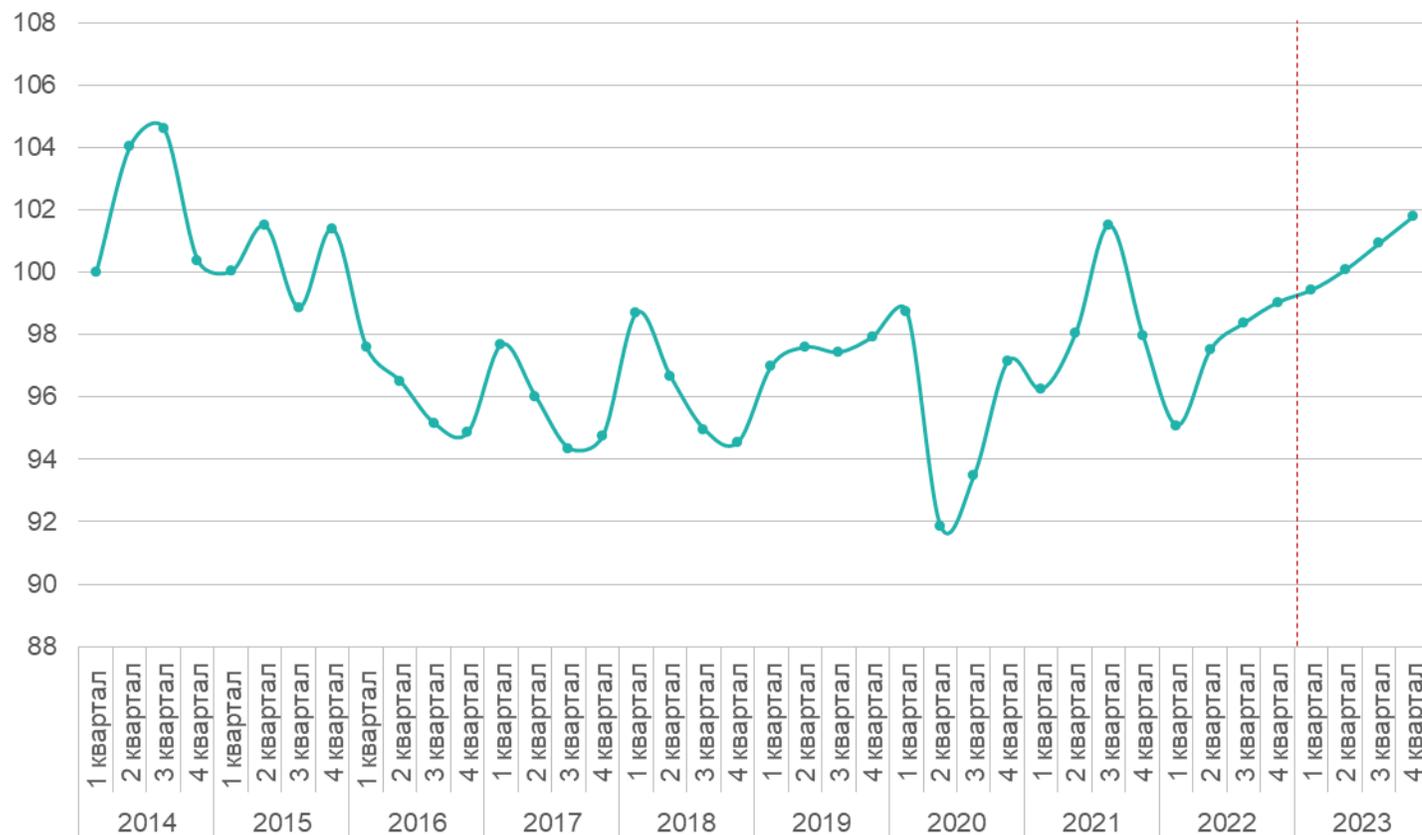
Реальная заработная плата,  
сезонноочищенный ряд, 2010 год = 100%



	% г/г	% кв/кв
1 кв.	1,6	-0,2
2 кв.	5,5	0,2
3 кв.	2,0	0,5
4 кв.	2,8	1,2
<b>2021</b>	<b>4,5</b>	
1 кв.	3,1	<b>-0,7</b>
2 кв.	-5,4	<b>-7,8</b>
3 кв.	-1,9	4,7
4 кв.	0,5	3,0
<b>2022</b>	<b>-1,0</b>	
1 кв.	0,7	<b>-0,5</b>
2 кв.	8,7	<b>-0,5</b>
3 кв.	4,0	0,2
4 кв.	1,2	0,2
<b>2023</b>	<b>3,6</b>	
<b>2024</b>	<b>3,1</b>	
<b>2025</b>	<b>3,3</b>	
<b>2026</b>	<b>2,1</b>	

# Существенного снижения реальных доходов населения в прошлом году удалось избежать, несмотря на повышение инфляции. В 2023 году ожидается активизация роста доходов

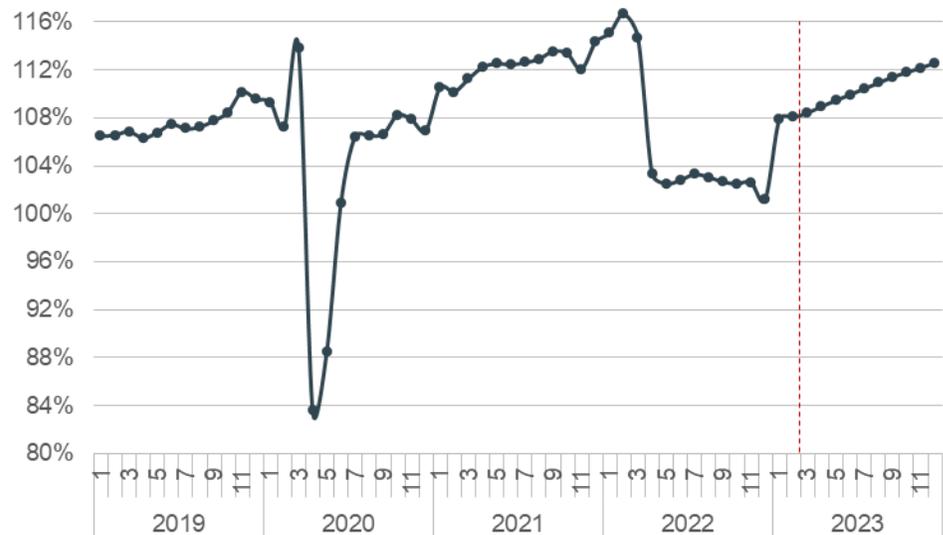
Реальные располагаемые доходы населения,  
сезонноочищенный ряд, 1 квартал 2014 года = 100%



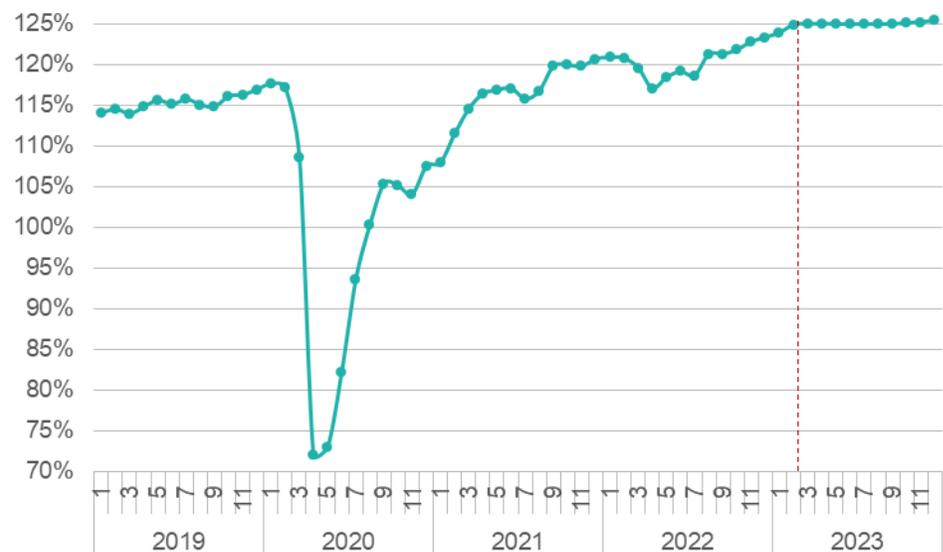
	% г/г	% кв/кв
1 кв.	-3,6	-0,9
2 кв.	6,8	1,9
3 кв.	8,6	3,5
4 кв.	0,6	-3,5
2021	3,2	
1 кв.	-1,6	<b>-2,9</b>
2 кв.	-0,6	2,6
3 кв.	-3,1	0,9
4 кв.	0,9	0,7
2022	<b>-1,0</b>	
1 кв.	4,6	0,4
2 кв.	2,6	0,6
3 кв.	2,6	0,8
4 кв.	2,8	0,8
2023	3,1	
2024	2,6	
2025	2,3	
2026	1,5	

# Спрос будет расти вместе с доходами населения при постепенном снижении склонности к сбережению

Розничный товарооборот, сезонноочищенный ряд, 2010 год = 100%



Платные услуги, сезонноочищенный ряд, 2010 год = 100%



		% г/г	% кв/кв
2021	ГОД	7,8	
	1 кв.	3,6	1,5
	2 кв.	-9,8	<b>-10,9</b>
2022	3 кв.	-9,4	0,1
	4 кв.	-9,5	<b>-0,9</b>
	ГОД	<b>-6,7</b>	
2023	1 кв.	-6,8	5,9
	2 кв.	6,4	1,2
	3 кв.	7,7	1,3
	4 кв.	9,9	1,1
	ГОД	4,5	
2024	ГОД	3,5	
2025	ГОД	2,6	
2026	ГОД	2,0	

2021	ГОД	17,2	
	1 кв.	7,9	0,2
	2 кв.	0,2	<b>-1,8</b>
2022	3 кв.	1,6	1,8
	4 кв.	2,4	1,9
	ГОД	3,6	
2023	1 кв.	3,9	1,6
	2 кв.	5,7	0,3
	3 кв.	3,8	0,0
	4 кв.	2,1	0,2
	ГОД	3,8	
2024	ГОД	3,4	
2025	ГОД	3,0	
2026	ГОД	2,0	

# Развитие банковского сектора

- Несмотря на ожидаемое снижение ключевой ставки в 2023 году, в реальном выражении она остается относительно высокой, стимулируя сбережения. В то же время норма сбережений начнет постепенно уменьшаться
- Депозиты населения будут активно расти. При этом высокие риски кредитования и увеличение заимствований со стороны бюджета будут несколько сдерживать рост банковских кредитов в 2023 году. В среднесрочном периоде динамика кредитования населения сохранится на уровне 11-12% в год, а темпы роста кредитования бизнеса – ускорятся

Показатель	2021	2022	2023	2024	2025	2026
	отчет		прогноз			
<b>Прирост, % г/г</b>						
Денежная масса, М2	13,0	24,4	10,7	9,5	8,9	8,0
Депозиты населения	6,2	12,6	12,4	11,3	10,6	9,5
Кредиты населению	22,0	9,4	11,2	12,4	11,7	10,8
Кредиты предприятиям	11,8	17,4	11,3	12,3	13,5	13,0
<b>% ВВП</b>						
Денежная масса, М2	49,0	53,7	56,9	58,0	58,8	59,8
Депозиты населения	26,4	24,8	26,7	27,6	28,5	29,4
Кредиты населению	19,5	18,8	20,0	20,9	21,7	22,7
Кредиты предприятиям	35,8	36,9	39,5	41,3	43,7	46,4
<b>Ключевая ставка ЦБ</b>						
% годовых в среднем за год	5,7	10,6	7,0	6,3	5,8	5,3
% годовых на конец года	8,5	7,5	6,5	6,0	5,5	5,0
<b>Справочно</b>						
Средняя норма сбережений д/х, %	4,9	8,4	7,3	6,5	6,2	5,8

# Федеральный бюджет: существенное наращивание дефицита из-за сокращения нефтегазовых доходов в 2023 году. В среднесрочном периоде доходы возобновят рост и дефицит уменьшится

Показатель	2021	2022	2023		2024	2025	2026	2021	2022	2023		2024	2025	2026
	отчет		прогноз	466-ФЗ		прогноз		отчет		прогноз	466-ФЗ		прогноз	
	трлн руб.							% ВВП*						
Доходы	25,3	27,7	25,5	26,1	26,9	28,7	30,1	19,2	18,1	15,9	16,3	15,6	15,6	15,3
Нефтегазовые	9,1	11,6	7,2	8,9	7,7	8,5	8,5	6,9	7,6	4,5	5,6	4,4	4,6	4,3
Ненефтегазовые	16,2	16,1	18,3	17,2	19,2	20,3	21,6	12,3	10,5	11,4	10,7	11,2	11,0	11,0
Расходы	24,8	31,1**	30,4**	29,1	31,4	31,2	31,9	18,9	20,3	19,0	18,2	18,2	16,9	16,2
<b>Ненефтегазовый дефицит</b>	<b>-8,5</b>	<b>-15,0</b>	<b>-12,1</b>	<b>-11,9</b>	<b>-12,1</b>	<b>-10,9</b>	<b>-10,3</b>	<b>-6,6</b>	<b>-9,8</b>	<b>-7,6</b>	<b>-7,4</b>	<b>-7,1</b>	<b>-5,9</b>	<b>-5,3</b>
Профицит (+) / дефицит (-)	0,5	-3,4	-5,0	-2,9	-4,5	-2,4	-1,8	0,3	-2,2	-3,1	-1,8	-2,6	-1,3	-0,9
Нефтегазовые фонды	16,5	10,4	8,0	6,3	6,7	6,7	6,9	12,6	6,8	5,0	3,9	3,9	3,6	3,5
Ликвидная часть ФНБ	8,4	6,1	3,3	2,6	1,7	1,6	1,7	6,2	4,0	2,1	1,6	1,0	0,9	0,9
Госдолг	20,9	22,7	25,7	25,4***	29,3	31,8	33,5	15,9	14,8	16,0	15,8	17,0	17,2	17,1

\* ВВП за 2023-2026 годы – прогноз Института ВЭБ

\*\* Дополнительные расходы федерального бюджета в декабре 2022 года в размере 2 трлн рублей были перечислены в СФР и пойдут на пенсионные и социальные выплаты, а также позволят сэкономить на трансферте федерального бюджета в СФР в 2023 году. Предполагается, что в 2023 году за счет этой экономии и неиспользованных бюджетных остатков 2022 года возможны дополнительные расходы на поддержку экономики и населения в размере более 1 трлн руб. по сравнению с утвержденными в законе о федеральном бюджете

\*\*\* Верхний предел госдолга в соответствии с законом о федеральном бюджете

# В 2023 году рост ВВП возобновится

- Экстраполяция тенденций 4 квартала прошлого года дает оценку роста ВВП около 1% в 2023 году, но высоки риски снижения экспорта и сохранения высокой склонности к сбережению населения
- В 2024-2026 годах экономический рост ускорится до примерно 2%. Динамика может быть выше в случае более активной макрополитики



	% г/г	% кв/кв
1 кв.	0,6	1,9
2 кв.	11,2	1,6
3 кв.	5,0	0,1
4 кв.	5,8	1,8
<b>2021</b>	<b>5,6</b>	
1 кв.	3,0	<b>-0,4</b>
2 кв.	-4,5	<b>-5,8</b>
3 кв.	-3,5	1,2
4 кв.	-2,7	2,3
<b>2022</b>	<b>-2,1</b>	
1 кв.	-3,1	0,1
2 кв.	3,6	0,1
3 кв.	2,4	0,0
4 кв.	0,4	0,2
<b>2023</b>	<b>0,8</b>	
<b>2024</b>	<b>2,2</b>	
<b>2025</b>	<b>2,3</b>	
<b>2026</b>	<b>1,9</b>	

# 2023 год: постепенный выход на траекторию роста

Показатель, % г/г	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2026 / 2021
	отчет		прогноз				
Среднеконтрактная цена российской нефти на экспорт, \$ / баррель	66	79	66	74	80	83	
ВВП	5,6	-2,1	0,8	2,2	2,3	1,9	5,1
Инвестиции	8,6	4,6	2,2	2,9	3,2	3,8	17,9
Розничный товарооборот	7,8	-6,7	4,5	3,5	2,6	2,0	5,6
Реальные располагаемые доходы населения	3,2	-1,0	3,1	2,6	2,3	1,5	8,6
Инфляция, % на конец года	8,4	11,9	5,7	4,2	4,1	4,3	
Среднегодовой курс доллара США, руб. / \$	73,6	67,5	75,9	74,7	74,6	74,5	
Экспорт, млрд \$	494	588	468	476	498	516	4,4
Импорт, млрд \$	304	280	302	319	338	358	17,6

# Институт ВЭБ улучшил прогноз на 2023 год

Показатель, % г/г	2022	2023		Комментарий
	отчет	прогноз март 23	прогноз апрель 23	
Среднеконтрактная цена российской нефти на экспорт, \$ / баррель	79	62	66	↑ Повышение прогноза цены нефти благодаря ожиданиям более высокого спроса со стороны развивающихся стран (Китай и Индия)
ВВП	-2,1	-0,5	0,8	↑ Активный рост потребления и положительные инвестиции способствуют возобновлению роста ВВП уже в 2023 году
Инвестиции	4,6	-2,7	2,2	↑ Высокие отчетные данные за 4 квартал 2022 года + активный рост инвестиций в строительство, а также импорт машин и оборудования в начале 2023 года
Розничный товарооборот	-6,7	1,8	4,5	↑ Более высокая динамика реальных располагаемых доходов активизирует потребительский спрос
Платные услуги	3,6	1,5	3,8	↑
Реальные располагаемые доходы населения	-1,0	1,5	3,1	↑ Активный рост благодаря выплатам стимулирующего и прочего характера
Среднегодовой курс доллара США, руб. / \$	67,5	75,0	75,9	↑ Более высокий обменный курс из-за опережающего роста импорта при снижении экспорта в 1 полугодии 2023
Экспорт, млрд \$	588	465	468	
Импорт, млрд \$	280	293	302	↑

# Консенсус-прогноз российской экономики

- Прогноз экономики России Института ВЭБ более оптимистичный, чем прогнозы большинства организаций как для 2023 года, так и для среднесрочного периода. При этом МВФ также повысил оценку роста российского ВВП на текущий год до 0,7% с 0,3% (январская оценка), но понизил прогноз на 2024 год до 1,3% с 2,1%.
- Участники опросов прогнозируют относительно стабильную динамику нефтяных цен и ослабление рубля по отношению к доллару в среднесрочной перспективе, тогда как в прогнозе Института ВЭБ – рост нефтяных цен в 2024-2026 годах и укрепление рубля
- В 2023 году ожидается рост бюджетного дефицита до уровня 3,1% ВВП (по сравнению с 2,2% годом ранее) с последующим его снижением. При этом дефицит бюджета, согласно консенсусу, ниже прогноза Института ВЭБ, в том числе из-за более слабого рубля

Показатель	2022	2023			2024			2025			2026		
	отчет	Институт ВЭБ	Консенсус НИУ ВШЭ	Консенсус ЦБ РФ	Институт ВЭБ	Консенсус НИУ ВШЭ	Консенсус ЦБ РФ	Институт ВЭБ	Консенсус НИУ ВШЭ	Консенсус ЦБ РФ	Институт ВЭБ	Консенсус НИУ ВШЭ	Консенсус ЦБ РФ
ВВП, %	-2,1	0,8	-1,8	-1,1	2,2	1,4	1,5	2,3	1,4	1,5	1,9	1,5	н/д
Инфляция, % на конец года	11,9	5,7	6,2	6,0	4,2	4,7	4,1	4,1	4,3	4,0	4,3	4,1	н/д
Среднегодовой курс доллара США, руб. / \$	67,5	75,9	76,0*	73,6	74,7	80,0*	75,3	74,6	82,5*	77,9	74,5	84,4*	н/д
Профицит (+) / дефицит (-) фед. бюджета, % ВВП	-2,2	-3,1	-2,9	-3,0**	-2,6	-1,8	-2,0**	-1,3	н/д	-1,0**	-0,9	н/д	н/д
Цена на нефть Urals***, \$ / баррель	78	55	61	59	67	64	60	75	61	60	78	61	н/д

\* На конец года

\*\* Консолидированный бюджет

\*\*\* Для сравнения, прогноз среднеконтрактной цены барреля российской нефти на экспорт: \$66 в 2023, \$74 в 2024, \$80 в 2025 и \$83 в 2026

# Возможности ускорения роста



Российская экономика может перейти в 2024-2026 годах к росту на 3,5-4% в год **при более агрессивной денежно-кредитной политике**: снижении ключевой процентной ставки, расширении кредитной поддержки ведущих банков и институтов развития, создании эффективной системы международных платежей вне доллара и евро



**Доходы ведущих государственных и частных корпораций позволяют им существенно увеличить инвестиции**, если государство поможет понизить инвестиционные и кредитные риски и скоординировать инвестиционные планы



**Машиностроение, химия и строительство могут стать основными драйверами** экономического подъема



**Дополнительные инвестиции в развитие транспортной инфраструктуры, науки, здравоохранения и образования** могут стать важным фактором устойчивого долгосрочного роста экономики