

РАСКОЛОТЫЙ МИР И АНТИРОССИЙСКИЕ САНКЦИИ

Выступление на экспертном совете Совета Федерации

Клепач А.Н.

ноябрь 2023




Социально-экономическая блокада России и изменение конфигурации мировой экономики

- Санкции на Россию наложены США, Европейским союзом, Канадой, Японией, Украиной, Австралией, Норвегией, Великобританией и фактически превратились в экономическую, научную и культурную блокаду, соответствующую условиям военного времени
- По оценке Минфина России, около \$300 млрд российских резервов оказались заморожены из-за санкций США, ЕС и их союзников. Россия лишилась доступа к половине своих золотовалютных резервов. Минфин США оценил **стоимость замороженных активов России по всему миру примерно в \$330 млрд, из них около \$300 млрд — это активы ЦБ**. Евросоюз в июле 2023 года сообщил, что заблокировал российские активы на €207 млрд (почти \$222 млрд), включая активы ЦБ. Помимо государственных активов, были заморожены средства 3,5 млн российских частных инвесторов

Виды санкций против России

 запрет на поставки оружия	 ограничение торговли	 запрет на удовлетворение исков	 запрет на чартерные и воздушные перевозки
 замораживание счетов	 запрет на финансовую помощь и инвестиции	 запрет на экспорт-импорт товаров для энергетики	 запрет на экспорт-импорт продуктов
 замораживание имущества лиц и организаций	 запрет на ввоз предметов роскоши, драгметаллов	 ограничение экспорта товаров для обогащения урана и ядерной промышленности	 запрет на оказание определенных услуг
 запрет на въезд определенных лиц	 запрет на проведение сделок	 запрет на экспорт технологий	 срок действия санкций истек в 2016 году

 Антироссийские санкции активизировали процесс передела мировой экономики, усиления геоэкономической фрагментации и образования двух полюсов (англосаксонского и китайского), который начался задолго до 2022 года

Эффект от санкций для российской экономики в краткосрочном периоде оказался существенно меньше, чем ожидалось в начале введения масштабных санкций ...

Показатель прирост в среднем за период, если не указано иное	2017	2018	2019	2020	2021	2022	
						отчет	прогноз апр. 2022
ВВП	1,8	2,8	2,2	-2,7	5,6	-2,1	-10,2
Инвестиции	4,8	5,4	2,1	-0,1	8,6	4,6	-15,5
Изменение запасов (вклад, п.п.)	0,6	-0,5	0,3	-0,1	1,0	-1,8	-5,8
Розничный товарооборот	1,3	2,8	1,9	-3,2	7,8	-6,5	-11,3
Платные услуги	0,2	1,4	1,7	-14,6	17,2	5,0	-12,8
Реальные располагаемые доходы	-0,5	0,1	1,2	-2,0	3,3	-1,0	-9,2
Экспорт товаров	3,8	4,3	1,6	-1,3	1,5	-14,0	-11,4
Импорт товаров	16,3	1,6	3,2	-3,4	19,7	-16,9	-35,3

Институт ВЭБ в апреле 2022 года ожидал падения ВВП в 2022 году на 10,2% (эксперты – в среднем на 10-15%), но спад по итогам года составил всего 2,1%

Действия Правительства и адаптационная гибкость российского бизнеса дали наибольший эффект в:

- росте инвестиции (прежде всего, за счет добычи, строительства инфраструктуры и жилья)
- платных услугах – рост спроса на внутренний туризм, гостиницы, а также на электронные услуги
- активном наращивании запасов на фоне ограничения экспортных поставок, увеличении незавершенки в машиностроении и запасов в строительстве

... в то же время санкции имеют значимый долгосрочный эффект

Показатель прирост в среднем за период, если не указано иное	2022-2030		
	прогноз ноя. 2023	прогноз дек. 2021	изменение
ВВП	1,6	2,2	-0,6
Инвестиции	3,5	4,1	-0,6
Розничный товарооборот	1,8	2,6	-0,8
Реальные располагаемые доходы	2,1	2,5	-0,4
Экспорт товаров	-0,6	2,5	-3,1
Импорт товаров	1,6	3,7	-2,1
Отток капитала в среднем за год, млрд \$	70	26	44

- По нашей оценке, **объем экономики на всем периоде до 2035 года будет ниже нашего прогноза, сделанного в 2021 году**
- **Сложно будет полностью компенсировать сжатие экспортных рынков, ухудшение доступа к передовым технологиям и оборудованию**
- Кроме того, в текущих условиях более ограниченными стали возможности финансирования сфер человеческого капитала и науки
- В то же время, **импортозамещение дает дополнительный импульс развитию российских обрабатывающих отраслей.** В 2023 году обработка вырастет на 8,5% после роста на 0,3% в 2022 году
- **В российской экономике есть потенциал ускорения роста до 3-4% в год**

Адаптация нефтяного экспорта к санкциям и потери в экспорте газа

Экспорт товаров		2020	2021	2022	2023	2024
			отчет		прогноз	ИнВЭБ
Физические объемы						
Нефть, млн т	Всего	239	232	248	242	241
	ЕС	117	108	107	23	15
	АТР, в т.ч.	101	100	127	191	201
	Китай	75	71	85	96	101
	Индия	1	2	33	87	92
	СНГ	15	15	7	10	13
	Прочие	6	9	7	18	11
Нефтепродукты, млн т	Всего	142	144	127	125	119
Газ, млрд м3	Всего	202	204	131	97	105
	ЕС	142	130	56	16	16
	Китай	4	8	15	23	30
	СНГ	35	35	32	31	32
	Прочие	22	31	28	27	27
СПГ, млн т	Всего	30	29	36	33	40
	ЕС	16	15	16	15	15
	АТР, в т.ч.	14	14	18	18	25
	Китай	3	5	7	9	15
	Прочие	0	0	1	0	0
Цены и стоимость						
Нефть	цена*, \$ / барр.	42	66	80	65	76
	стоимость, млрд \$	73	111	144	115	133
Нефтепродукты	стоимость, млрд \$	45	70	84	59	70
Газ	цена**, \$ / тыс. м3	132	305	874	434	373
	стоимость, млрд \$	26	56	92	36	33
СПГ	стоимость, млрд \$	7	7	24	19	21

- Быстрая переориентация **экспорта нефти** на рынки Китая и Индии (в 2022 году доля увеличилась до 48%, а в 2023 году увеличится до 76% с 32% в 2020-2021 годах). Введение потолка Западом потолка цен на российскую нефть не сработало. Цена нефти значительно превысила 60-долларовую планку
- **Экспорт нефтепродуктов** в 2022 году снизился, однако не так значительно, как ожидалось. Удалось частично переориентировать поставки на рынки Китая, Индии и Турции
- Санкционная политика ЕС и подрыв трубопроводов ограничил поставки **трубопроводного газа** в Европу до минимальных значений, что не может быть компенсировано в полном объеме поставками в Китай
- **Экспорт СПГ** в европейском направлении остается на высоком уровне, однако в среднесрочной перспективе доля экспорта в страны АТР увеличится с 47-52% в 2020-2022 году до 62% в 2024 году
- Несмотря на санкции, выручка нефтегазового экспорта выросла в 2022 году на \$100 млрд; в текущем году ожидается снижение на \$115 млрд

* Среднеконтрактная цена в дальнейшем зарубежье

** Цена в дальнейшем зарубежье

Поворот на Восток и на Юг: за 2 года доля дружественных стран во внешней торговле выросла с 44% до 81%



- Доля дружественных стран в российском экспорте, по оценке Института ВЭБ, может вырасти в 2023 году до 81% с 44% в 2021 году. В импорте их доля увеличится до 79% с 48% соответственно. Внешнеторговый оборот второй год подряд бьет рекорды
- Внешнеторговый оборот с **недружественными странами** снизился до уровня 2003 года
- Российские участники внешней торговли в основной своей массе смогли **переориентировать логистику** на дружественные стран

	2019	2020	2021	2022	2023
Экспорт товаров, млрд \$	423	337	492	591	459
Недружественный страны	250	185	275	280	85
Дружественные страны	173	152	217	312	373
Импорт товаров, млрд \$	244	232	294	259	287
Недружественный страны	132	120	151	80	60
Дружественные страны	112	111	142	179	228
Торговый баланс, млрд \$	179	105	199	332	171
Недружественный страны	118	64	124	200	26
Дружественные страны	61	41	75	133	145
Внешнеторговый оборот, млрд \$	667	569	786	851	746
Недружественный страны	382	305	426	360	145
Дружественные страны	285	263	360	491	601
Экспорт товаров, %	100	100	100	100	100
Недружественный страны	59	55	56	47	19
Дружественные страны	41	45	44	53	81
Импорт товаров, %	100	100	100	100	100
Недружественный страны	54	52	52	31	21
Дружественные страны	46	48	48	69	79
Внешнеторговый оборот, %	100	100	100	100	100
Недружественный страны	57	54	54	42	19
Дружественные страны	43	46	46	58	81

Превращение Китая и Индии в ведущих внешнеторговых партнеров России



Китай

Наблюдается переориентация экспортных поставок Китая с США (в силу роста напряженности между странами) на близлежащие азиатские страны, Индию и Россию

Основные импортеры товаров Китая,
% от всего экспорта товаров Китая

	фев.22	сен.23	изм, п.п.
США	18,4	15,4	-3,0
Гонконг	8,0	9,2	1,2
Германия	3,8	2,7	-1,1
Вьетнам	3,4	4,2	0,8
Индия	3,4	3,8	0,4
Россия	2,4	3,2	0,8
Нидерланды	3,5	2,8	-0,7

Основные экспортеры в Китай,
% от всего импорта товаров Китая

	фев.22	сен.23	изм, п.п.
Тайвань	9,4	8,8	-0,6
Корея	8,3	7,3	-1,0
Япония	7,7	6,7	-1,0
США	7,3	6,1	-1,2
Россия	3,6	5,4	1,8
Бразилия	3,4	5,3	1,9



Индия

Индия активно наращивает поставки из России (стала вторым главным поставщиком), снижая импорт из Саудовской Аравии, Ирака и ОАЭ

Основные экспортеры в Индию,
% от всего импорта товаров Индии

	фев.22	июл.23	изм, п.п.
Китай	15,3	17,2	1,9
Россия	1,5	8,3	6,8
Саудовская Аравия и Ирак	12,4	7,8	-4,6
ОАЭ	7,8	5,9	-1,9
США	7,6	6,7	-0,9
Корея	2,6	3,6	1,0

Основные импортеры товаров Индии,
% от всего экспорта товаров Индии

	фев.22	июл.23	изм, п.п.
США	16,6	18,5	1,9
ОАЭ	7,0	7,7	0,7
Китай	3,8	3,4	-0,4
Гонконг	2,2	1,5	-0,7
Великобритания	2,6	3,4	0,8

Экономический блок Китая или многополюсные интеграционные союзы ЕАЭС и ШОС

Оценка и прогноз ВВП по ППС интеграционных объединений

	СНГ	ЕАЭС+	ШОС++	АСЕАН	Большая Евразия	ЕС
Объем ВВП по ППС, млрд \$						
2020	6 076	5 194	43 665	8 484	52 149	19 867
2025	7 270	6 804	62 666	11 005	73 671	25 140
2030	8 974	8 419	79 320	13 875	93 195	27 428
Доля в мировом ВВП по ППС, %						
2020	4,6	3,9	32,7	6,4	39,1	17,0
2025	4,0	3,8	34,6	6,1	40,7	13,9
2030	4,1	3,9	36,7	6,4	43,1	12,7
Объем ВВП по ППС на душу, межд. долл.						
2020	20 843	22 821	12 637	12 832	25 469	44 611
2025	25 136	29 297	17 643	15 973	33 616	55 764
2030	30 799	35 921	21 798	19 412	41 210	64 128

Среднегодовые темпы прироста ВВП стран ШОС, %

	2016-2020	2021-2025	2026-2030	2031-2035
ШОС	4,6	5,2	5,0	4,3
Китай	5,7	5,1	4,6	3,9
Индия	3,8	6,8	6,3	5,4
Россия	0,9	2,9	4,5	3,7
Казахстан	2,1	4,5	3,3	3,9
Кыргызстан	1,9	4,7	4,0	4,0
Пакистан	3,4	3,2	4,5	4,0
Узбекистан	4,8	5,9	5,5	5,5
Таджикистан	6,7	6,9	4,5	4,5

Примечание: СНГ (включая Грузию и Украину), ЕАЭС+ (включая Узбекистан и Таджикистан), ШОС++ (включая Беларусь, Иран, Афганистан, Монголию, Турцию), Большая Евразия (включает страны-члены ШОС++ и АСЕАН)

Источники: IMF, расчеты Института ВЭБ

- Ответом на глобальные геополитические риски может стать не только расширение ЕАЭС, но и **усиление экономической составляющей объединений ШОС, БРИКС и партнерства с АСЕАН, формирование как общих рынков товаров и услуг, так и общего институционального пространства**
- Партнерство с активно растущими странами Азии (Большая Евразия) позволяет не только увеличить значимость интеграционных объединений (более половины население мира), но и **увеличить их долю в мировом ВВП до 46% к 2035 году**, сформировать новое качество единого евразийского экономического пространства и существенно повысить благосостояние населения в долгосрочной перспективе
- **У ЕАЭС есть возможность вместе с Китаем, Индией, Ираном, Турцией стать в долгосрочной перспективе драйвером мировой экономики и примером устойчивого сбалансированного развития**

Потенциальные масштабы евразийской интеграции

	Доля ВВП по ППС в мире, %			
	2020	2025	2030	2035
Россия	3,1	2,7	2,9	3,0
ЕАЭС	3,7	3,5	3,6	3,7
ЕАЭС+	3,9	3,8	3,9	4,0
ШОС++	32,7	34,6	36,7	38,8
Центральная Азия	0,7	0,7	0,8	0,8
Большая Евразия	39,1	40,7	43,1	45,7

Расколотый мир: количественный и качественный дисбаланс и сдвиг центра силы на Восток и Юг. Необходимость опережающего изменения баланса сил в сфере науки, технологий и качестве человеческого капитала

Показатели по группам стран	2014	2019	2023	2030
Доля в мировом ВВП по ППС, %				
Недружественные страны	45	44	43	39
Дружественные страны	55	56	57	61
Доля в мировом ВВП по рыночному курсу, %				
Недружественные страны	61	60	59	56
Дружественные страны	39	40	41	44
Доля в глобальных расходах на НИОКР, %				
Недружественные страны	74	72	71	68
Дружественные страны	26	28	29	32
Население, млн человек				
Недружественные страны	1 163	1 184	1 219	1 231
Дружественные страны	6 176	6 581	6 826	7 315
Доля населения в мире, %				
Недружественные страны	16	15	15	14
Дружественные страны	84	85	85	86

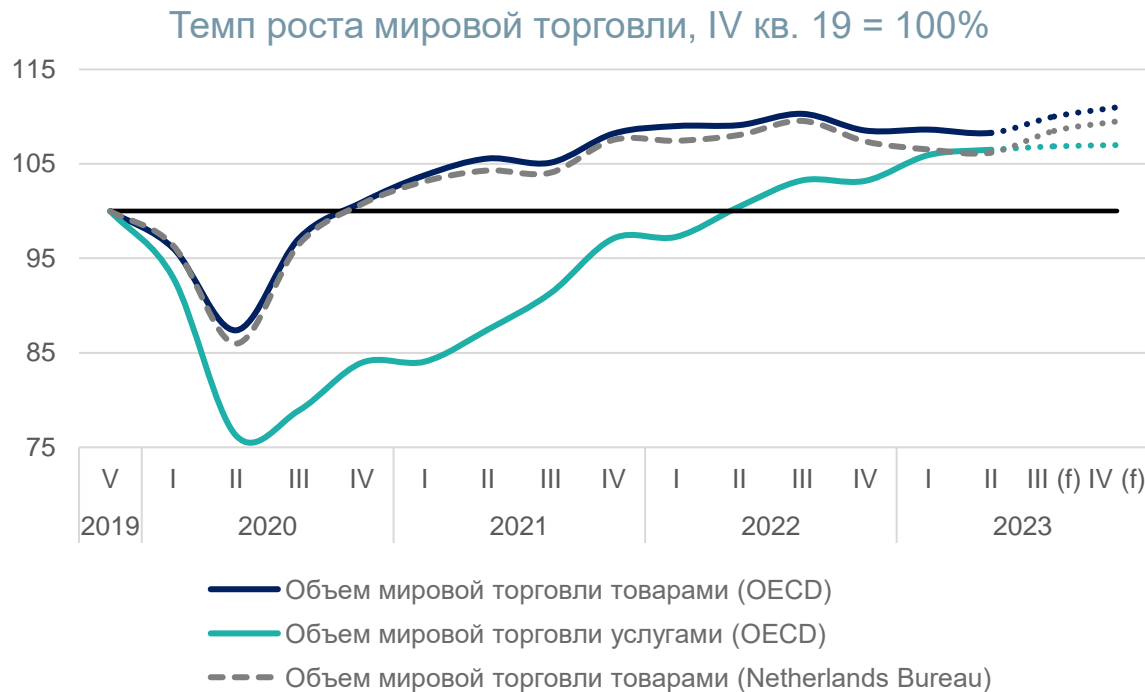
Влияние антироссийских санкций на экономику ЕС (особенно Германии)

Антироссийская политика ЕС

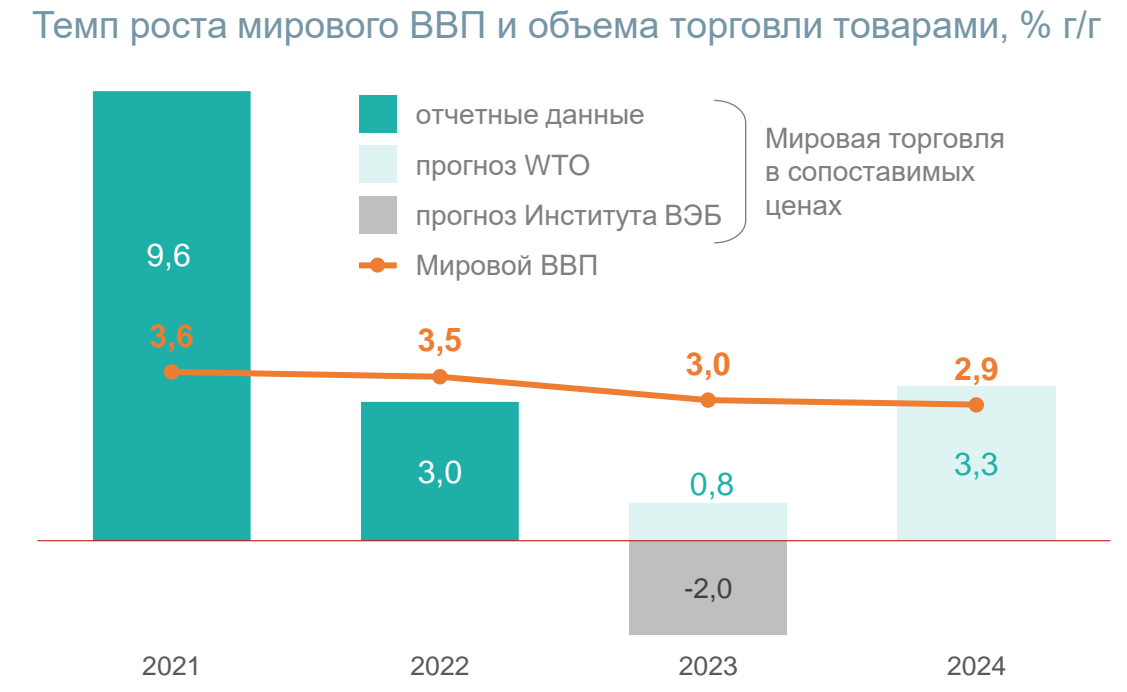


Мировая торговля растет медленнее ВВП – проявление деглобализации или временная пауза?

- Торговля товарами стала снижаться с IV квартала 2022 года. По итогам прошлого года рост мировой торговли оказался ниже роста ВВП. Ожидается, что в 2023 году **торговля может снизиться (в лучшем случае рост не превысит 1%) при росте глобального ВВП более чем на 2%**, что вызвано сокращением экспорта развивающихся стран и импорта развитых стран
- Такая динамика торговли связана с:
 - **циклическими факторами:** послековидное переключение спроса с товаров на услуги, ухудшение динамики инвестиций (наиболее торгово-интенсивная часть ВВП), рост процентных ставок и высокая долларова инфляция
 - **фундаментальными факторами:** геоэкономическая фрагментация и снижение использования глобальных цепочек поставок, усиление роста торговых барьеров, большая ориентация Китая на внутренний рынок и уменьшение его доли в мировой торговле



Источник: OECD, Институт ВЭБ

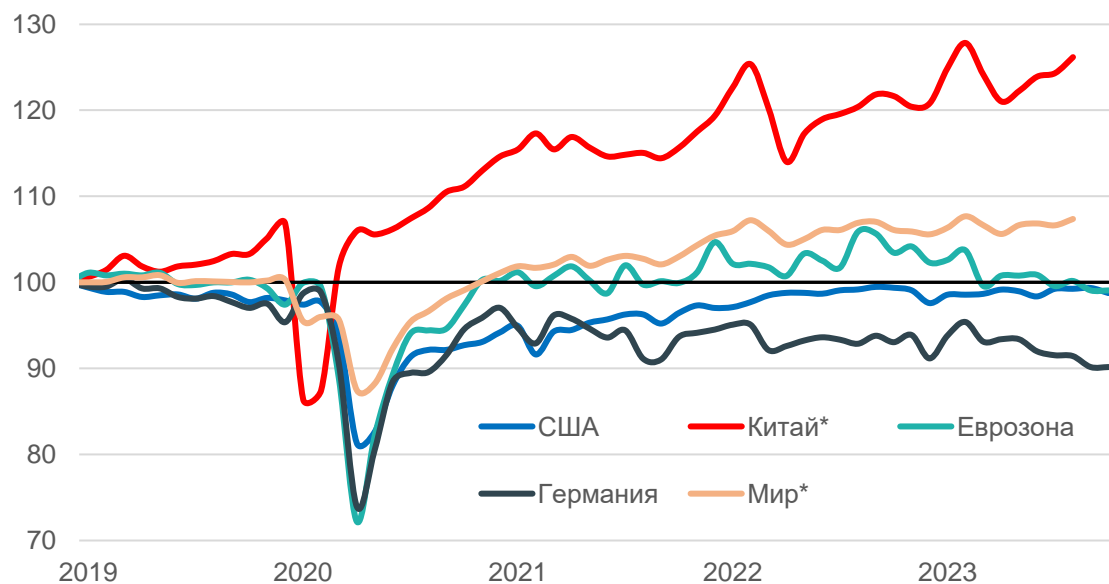


Источник: WTO, IMF, Институт ВЭБ

Медленное восстановление промышленности в мире после ковидного кризиса и негативные последствия энергетического кризиса, усиленного антироссийскими санкциями. В красной зоне – ЕС и, прежде всего, Германия

- Наибольшее снижение производства среди стран еврозоны в Германии. Основная причина – рост цен на энергию (повышение цен на газ и электричество), в том числе из-за отказа от дешевого трубного российского газа в пользу дорогого СПГ из США и снижение машиностроительного экспорта на российский рынок
- Стагнация производства в США за последние 2 года. Деловая активность в производстве устойчиво снижается с ноября 2022 года
- В Китае сохраняется устойчивый рост промышленного производства, несмотря на проблемы в строительстве (~25% экономики)

Индекс промышленного производства,
дек.2018 = 100%



Источник: Trading Economics, CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis

*Индекс промышленного производства за исключением строительства

- Более четверти энергии (29% в 2021 году) в Германии использовалось в промышленном производстве
- На природный газ приходилось почти треть (31%) потребления энергии (прежде всего, для выработки тепла)
- Наиболее сильно в 2022 году снизилось производство в отраслях с самым высоким энергопотреблением (химия, металлы, нефтепереработка, производство стекла и керамики, производство бумаги). Производство падало на протяжении всего года
- На эти 5 промышленных отраслей приходилось 77% общего потребления энергии в промышленности, тогда как их доля в валовой добавленной стоимости промышленности в 2020 году составила лишь 21%
- Производство в других обрабатывающих отраслях и в добыче снизилось незначительно и в течение нескольких месяцев быстро восстановилось

Шок цен на электроэнергию и газ в ЕС и для промышленности, и для населения

		2019		2020		2021		2022		2023
		I	II	I	II	I	II	I	II	I
Электроэнергия, центов США / кВт.ч.										
Промышленные потребители	Россия	5,4	5,5	6,0	5,8	5,9	6,3	6,0	7,8	6,7
	ЕС (27)	9,5	8,7	9,0	9,7	10,4	12,0	17,5	20,1	19,0
	Германия	9,7	8,0	9,3	10,4	10,9	11,2	16,5	24,9	17,9
	США	6,7	6,9	6,5	6,8	6,9	7,4	7,9	9,0	7,9
Население	Россия	4,2	4,3	4,1	3,8	3,7	4,0	4,0	5,3	4,5
	ЕС (27)	14,5	14,2	13,9	15,1	16,2	17,5	21,1	24,3	22,9
	Германия	16,6	14,7	15,7	17,1	18,8	18,5	20,7	23,6	22,5
	США	13,0	13,0	13,1	13,3	13,4	14,0	14,5	15,7	14,5
Газ, \$ за тыс. м3										
Промышленные потребители	Россия	66,6	68,8	63,7	60,7	61,2	64,1	61,5	80,8	69,4
	Цена Net-back									
	ЕС (27)	338,6	312,6	288,2	296,4	302,6	447,5	679,1	801,8	738,1
	Германия	331,4	296,2	283,6	303,9	302,6	364,1	512,2	555,2	531,4
	США	148,7	124,7	112,9	117,6	179,4	211,3	268,7	298,2	282,1
	США Henry Hub	97,3	84,9	64,2	80,4	115,5	162,1	215,5	240,4	94,2
Население	Россия	56,8	58,6	54,3	51,7	52,2	54,6	52,4	67,5	58,0
	ЕС (27)	544,8	582,0	498,9	592,8	522,6	669,3	724,0	1046,3	786,9
	Германия	562,7	504,7	508,2	586,6	553,1	581,1	645,7	791,1	701,8
	США	398,6	502,3	392,8	510,7	434,0	618,3	542,3	733,9	596,5

Переконфигурация внешней торговли ЕС: рост доли ЕС в экспорте США и падение доли внешнеторгового оборота ЕС с Россией (особенно импорта) и его относительное уменьшение с Китаем

- В 2023 году наблюдаются тенденции переориентации поставок товаров на фоне геоэкономической фрагментации
- Падение доли экспорта американских товаров в Китай и Японию было компенсировано наращиванием поставок в Канаду, Мексику и Германию
- ЕС сокращает до минимальных значений торговлю товарами с Россией
- Китай по-прежнему остается главным поставщиком товаров, хотя его доля в импорте ЕС снизилась
- Снижения доли экспорта европейских товаров в Китай и Россию было компенсировано увеличением поставок в США, Великобританию и Турцию

Основные импортеры товаров США,
% от всего экспорта товаров США

	фев.22	сен.23	изм, п.п.
Канада	16,8	17,3	0,5
Мексика	15,7	16,1	0,4
Китай	7,7	6,9	-0,8
Япония	4,5	3,9	-0,6
Германия	3,5	3,9	0,4

Основные экспортеры в ЕС,
% от всего импорта товаров ЕС

	фев.22	сен.23	изм, п.п.
Китай	14,1	12,6	-1,5
США	7,7	8,6	0,9
Россия	6,6	1,2	-5,4
Турция	2,2	2,3	0,1

Основные импортеры товаров ЕС,
% от всего экспорта товаров ЕС

	фев.22	сен.23	изм, п.п.
США	11,1	12,1	1,0
Великобритания	7,7	8,1	0,4
Китай	5,8	5,2	-0,6
Россия	2,3	0,9	-1,4
Турция	2,2	2,5	0,3

2024 год в ожидании торможения роста ВВП в США, Японии и Китае при постепенном восстановлении роста в Европе – позиция МВФ или новая рецессия?

Страна / регион	2022	2023	2024	пересмотр относительно июля 2023, п.п.	
	отчет	прогноз		2023	2024
Мир	3,5	3,0	2,9	0,0	-0,1
США	2,1	2,1	1,5	0,3	0,5
Япония	1,0	2,0	1,0	0,6	0,0
Великобритания	4,1	0,5	0,6	0,1	-0,4
Еврозона	3,3	0,7	1,2	-0,2	-0,3
Германия	1,8	-0,5	0,9	-0,2	-0,4
Франция	2,5	1,0	1,3	0,2	0,0
Италия	3,7	0,7	0,7	-0,4	-0,2
Испания	5,8	2,5	1,7	0,0	-0,3
Китай	3,0	5,0	4,2	-0,2	-0,3
Индия	7,2	6,3	6,3	0,2	0,0
Мировая торговля	5,1	0,9	3,5	-1,1	-0,2

- МВФ сохранил оценку роста глобальной экономики на 3,0% в 2023 году, прогноз роста на 2024 год ухудшен на 1 п.п. до 2,9%. При этом значительно снижена оценка роста мировой торговли – до 0,9% в текущем году (-1,1 п. п.) и 3,5% в 2024 году (-0,2 п. п.)
- Эксперты отмечают, что усиление фрагментации мировой экономики привело к росту числа ограничений в мировой торговле товарами стратегического значения (в первую очередь, ключевыми минералами), а также в сферах трансграничного движения капиталов, технологий, рабочей силы и международных платежей. Наибольшие издержки торговых ограничений и роста цен несут развивающиеся страны с невысоким уровнем доходов
- Более позитивными стали прогнозы МВФ относительно США, Индии и Японии, в то время как оценки роста экономики еврозоны и Китая были ухудшены и на 2023, и на 2024 год
- Рост оборонных расходов в США и расходов на поддержку Украины может поддержать американскую экономику, но в ЕС их увеличение может разбалансировать социальную политику повысить и так высокий уровень госдолга
- В то же время есть индикаторы-предвестники начала возможной рецессии в американской экономике и ее усугубления в моторе ЕС – экономике Германии

Раскол мира, возведение новых разграничительных линий и усиление фрагментации – надолго или силы глобализации и интеграции, пусть и многополярной, возьмут верх?

- Адаптация российской экономики к антироссийской блокаде – первый удар выдержали, но предстоит долгая борьба со значительными издержками, в которой у России есть все возможности достичь высоких темпов роста и построить суверенную конкурентоспособную высокотехнологичную социально-ориентированную экономику
- Возможность России успешно осуществить поворот внешнеэкономических связей на Восток и на Юг и стать активным субъектом формирования Евразийского экономического партнерства, используя институты ЕАЭС, ШОС и БРИКС
- Слабость национальных валют и финансовых рынков, а также национальных научно-технологических систем как барьер роста стран Востока и Юга
- Перспективы и пределы формирования двух экономических суперцентров сил – англосаксонского во главе с США и Китайского с периметром «Путь и Пояс», или формирование многополюсной сетевой мировой экономической системы? Какое место Россия сможет занять в будущей экономической картине мира, как и когда она сможет преодолеть многолетнюю тенденцию к уменьшению своего веса в мировой экономике?