

Сценарный макроэкономический прогноз на 2011–2013 годы

2010 год в целом можно охарактеризовать как год восстановления положительной динамики основных показателей социально-экономического развития России после спада в 2009 году, однако, с нашей точки зрения, говорить о преодолении кризиса еще рано. Собственно выход из кризиса и переход на новую траекторию роста может произойти при определенных условиях уже в 2011–2013 годах. Свидетельством этого является тот факт, что согласно прогнозу социально-экономического развития Российской Федерации, представленному вместе с проектом федерального бюджета на 2011–2013 годы, достижение предкризисных значений по большинству показателей произойдет не ранее конца 2012–2013 годов.

Исходя из этого, при разработке данного сценарного прогноза мы предполагаем определяющее влияние характера и темпов восстановления мировой экономики в целом, а также сохранение, в целом, основных текущих принципов экономической политики Правительства РФ, независимо от динамики экономических показателей и конъюнктуры внешних рынков, а также хода предвыборной кампании 2011–2012 годов. Сценарный прогноз основных макроэкономических показателей экономики РФ на 2011–2013 гг. выполнен с помощью системы структурных эконометрических уравнений, описывающих среднесрочную динамику макроэкономических показателей. Уравнения модели включают в себя переменные и их лаги, имеющие значимое и соответствующее экономической логике влияние на objaсняемую переменную, а также фиктивные переменные, позволяющие учесть квартальную сезонность и структурные сдвиги. Для моделирования автокорреляции остатков использовалась модель скользящего среднего.

Для оценки модели использовались квартальные данные за период с первого квартала 1996 г. по третий квартал 2010 г. включительно, однако, в отдельных случаях период оценки модели начинался только с первого квартала 2000 г. Источниками данных является официальная, в том числе предварительная, информация Федеральной службы государственной статистики РФ, Банка России, Министерства Финансов РФ и Управления энергетической информации США (*US Energy Information Administration*).

К числу наиболее вероятных нами отнесены следующие сценарии:

- 1) Базовый сценарий.
- 3) Сценарий затяжного («второй волны») выхода из кризиса.

Базовый сценарий, в основных предпосылках, соответствует базовому сценарию (умеренно-оптимистический вариант – 2b) социально-экономического развития Российской Федерации, разработанному Минэкономразвития России в качестве основы для федерального бюджета Российской Федерации на 2011 года и плановый период 2012 и 2013 годов.

Сценарий затяжного выхода из кризиса («второй волны» кризиса). В рамках данного сценария мы рассматриваем пессимистический вариант развития событий в мировой и, соответственно, в российской экономике. Основным предположением, лежащим в основе данного сценария, является возможность «второй волны» кризиса в мировой экономике, либо наличие событий, способных резко усилить неопределенность в мире (т.е. вызвать новый кризис).

В табл. 1 приведены значения экзогенных переменных, описывающих условия рассматриваемых сценариев 2011–2013 гг.

ТАБЛИЦА 1 Экзогенные параметры сценариев.

	Базовый сценарий (Институт Гайдара)	Сценарий затяжного кризиса (Институт Гайдара)	Умеренно- оптимистический вариант Минэкономразвития
--	--	---	--



			России
Цены на нефть (Юралс, долл./барр.)			
2010	78	78	75
2011	75	50	75
2012	78	50	78
2013	79	60	79
Курс евро к доллару США (долларов за евро)			
2010	1,32	1,32	1,33
2011	1,35	1,00	1,36
2012	1,35	1,15	1,34
2013	1,40	1,50	1,31
Темпы роста мировой экономики			
2010	3,0	3,0	4,3
2011	3,5	1,2	3,8
2012	4,0	2,0	4,0
2013	4,0	3,3	4,2
Расходы федерального бюджета РФ (млрд. руб.)			
2010	10232,8	10232,8	10232,8
2011	10658,6	10658,6	10658,6
2012	11237,9	11237,9	11237,9
2013	12175,6	12175,6	12175,6
Расходы Сальдо счета капитальных операций (млрд. долларов США)			
2010	-11,9	-11,9	-
2011	15	-15	-
2012	25	0	-
2013	30	10	-

В табл. 2 приведены результаты макроэкономического прогноза на 2011–2013 гг., соответствующие двум нашим сценариям и для базового варианта прогноза Минэкономразвития России.

ТАБЛИЦА 2 Основные макроэкономические показатели РФ в 2010-2013 годах.

	Базовый сценарий (Институт Гайдара)	Сценарий затяжного кризиса (Институт Гайдара)	Умеренно-оптимистический вариант Минэкономразвития России
Темп прироста реального ВВП			
2010	3,7	3,7	4,0
2011	3,1	-0,3	4,2
2012	3,8	0,9	3,9
2013	4,2	2,3	4,5
Темп прироста индекса инвестиций в основной капитал			
2010	4,1	4,1	2,5
2011	3,1	-1,5	10,0
2012	5,0	2,0	3,5
2013	5,9	3,2	7,4
Доходы федерального бюджета (% ВВП)			
2010	18,4	18,4	17,4
2011	18,4	16,0	17,6
2012	18,2	16,4	17,0



	2012	18,1	17,1	16,8
	2013			
Профицит / дефицит (-) федерального бюджета (% ВВП)				
	2010	-3,7	-3,7	-4,0
	2011	-1,8	-5,4	-3,6
	2012	-0,8	-4,4	-3,1
	2013	-0,6	-2,6	-2,9
Экспорт (млрд. долл.)				
	2010	392,4	392,4	378
	2011	391	321	389
	2012	406	323	412
	2013	417	359	432
Импорт (млрд. долл.)				
	2010	242,5	242,5	241
	2011	286	257	278
	2012	326	299	303
	2013	358	329	334
Среднегодовой курс рубля к доллару США (руб./\$)				
	2010	30,34	30,34	30,3
	2011	29,4	35,5	30,4
	2012	28,8	32,2	31,0
	2013	28,1	30,2	32,5
Темп прироста ИПЦ				
	2010	8,2	8,2	8,0
	2011	7,1	7,9	6,5
	2012	6,0	7,6	5,5
	2013	5,4	7,3	5,0

Анализируя полученные результаты для **Базового сценария**, в сравнении с прогнозом Минэкономразвития России, можно отметить следующее:

- Восстановление объема реального ВВП и реальных инвестиций в основной капитал на докризисном уровне в обоих вариантах только к концу 2012-2013 годов.
- Прогноз Минэкономразвития России показывает более высокие темы роста реального ВВП и инвестиций в основной капитал, хотя в остальных предпосылках прогноза (приток иностранного капитала, рост уровня потребления и сбережений в экономике) нельзя выделить факторы такого роста.
- По нашим расчетам, дефицит федерального бюджета в 2012-2013 годах будет близок к нулю (против 3,0% ВВП в законе о федеральном бюджете на соответствующий период). Это объясняется более оптимистичной оценкой уровня собираемости налогов и более высокими номинальными цифрами объема налоговых доходов при фиксированных номинальных объемах расходов бюджета.
- Существует заметное расхождение в прогнозной динамике обменного курса рубля к доллару США. Минэкономразвития России исходит из предпосылки, что при снижении сальдо торгового баланса (даже при сохранении положительного сальдо счета текущих операций) номинальный курс рубля начнет снижаться из-за падения доверия экономических агентов к национальной валюте. Однако, на наш взгляд, в условиях восстановления мировой экономики ситуация, при которой в условиях сокращения сальдо торгового баланса будет наблюдаться



приток капитала в страну (как раз отражающий уверенность инвесторов к вложениям в Россию), вполне возможна.

- Мы прогнозируем более медленное снижение инфляции, чем Министерство экономического развития РФ. В первую очередь наш прогноз инфляции базируется на высоких темпах роста ИПЦ в 2010 г. и, как ожидается, в 2011 году. В 2012-2013 годах нам представляется, что быстрое замедление инфляции вполне возможно, при условии проведения сдержанной денежно-кредитной политики и достижения сбалансированности федерального бюджета.

Анализ **Сценария затяжного кризиса** показывает, что данный сценарий, фактически, не предполагает выхода экономики Российской Федерации из кризиса, и 2011-2012 годы можно охарактеризовать как период затяжной стагфляции. 2013 год, хотя и характеризуется восстановлением положительной динамики основных макроэкономических показателей, тем не менее является переходным от стагфляции к росту, а новый период устойчивого роста может начаться при соответствующих внешних сценарных условиях только с 2014 года.

Важно также отметить, что в рамках данного сценария в 2011-2012 гг. дефицит федерального бюджета заметно превосходит параметры закона о федеральном бюджете на 2011-2013 годы, что, в свою очередь, может означать необходимость снижения номинальных объемов расходов федерального бюджета. В противном случае риск неконтролируемого роста дефицита бюджета станет дополнительным негативным фактором спада в российской экономике.

Дробышевский С.М.

Руководитель научного направления «Макроэкономика и финансы» ИЭПП

