

МОНИТОРИНГ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ В РОССИИ

ТЕНДЕНЦИИ И ВЫЗОВЫ СОЦИАЛЬНО- ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ

№ 8(173) Октябрь 2023 г.

1. ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС В III КВАРТАЛЕ 2023 ГОДА	3
2. БАНКОВСКИЕ РЕСУРСЫ В ЯНВАРЕ-АВГУСТЕ 2023 ГОДА	7
3. ДИНАМИКА ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА ВО II КВАРТАЛЕ 2023 ГОДА	10
4. РОССИЙСКАЯ ПОМОЩЬ РАЗВИТИЮ ПРИОБРЕТАЕТ ДВУСТОРОННИЙ ХАРАКТЕР	16

Мониторинг является изданием Института экономической политики имени Е.Т. Гайдара (Института Гайдара).

Редколлегия: Дробышевский С. М., Мау В. А., Синельников-Мурылев С. Г.



**ИНСТИТУТ
ЭКОНОМИЧЕСКОЙ
ПОЛИТИКИ
имени Е. Т. ГАЙДАРА**

8(173) 2023

Мониторинг экономической ситуации в России: тенденции и вызовы социально-экономического развития. 2023. № 8 (173). Октябрь / Под ред. Дробышевского С.М., Мау В.А., Синельникова-Мурылева С.Г.; Институт экономической политики имени Е.Т. Гайдара. 19 с. URL: http://www.iep.ru/files/text/crisis_monitoring/2023_08-173_Oct.pdf

При частичном или полном использовании материалов ссылка на источник обязательна.

1. ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС В III КВАРТАЛЕ 2023 ГОДА

Божечкова А.В., к.э.н., заведующая лабораторией денежно-кредитной политики Института Гайдара;

Кнобель А.Ю., к.э.н., заведующий лабораторией международной торговли Института Гайдара;

Трунин П.В., д.э.н., руководитель научного направления «Макроэкономика и финансы» Института Гайдара

По итогам III квартала 2023 г. положительное сальдо счета текущих операций упало в 3 раза по сравнению с III кварталом 2022 г. в результате как снижения стоимостных объемов экспорта, так и увеличения стоимостных объемов импорта. Дефицит финансового счета был сформирован вследствие опережающего увеличения иностранных активов (с учетом резервных) по сравнению с ростом иностранных обязательств. Указанные тенденции обусловили ослабление рубля. При этом поддержке рубля содействовало ужесточение монетарной политики, а также приостановка покупки иностранной валюты Банком России в рамках зеркалирования регулярных операций Минфина России.

Согласно опубликованной Банком России предварительной оценке платежного баланса, сальдо счета текущих операций в III квартале 2023 г. составило 16,6 млрд долл. Это примерно в 3 раза меньше аналогичного показателя за III квартал 2022 г. (47,9 млрд долл.), однако существенно выше сальдо счета текущих операций за II квартал 2023 г. (9,6 млрд долл.) с возрастающей месячной внутриквартальной динамикой (в июле – 1,3 млрд долл.; в августе – 5,7 млрд долл.; в сентябре – 9,6 млрд долл.).

В условиях текущей детализации платежного баланса Российской Федерации, публикуемой Банком России, структуру счета текущих операций можно представить в разрезе трех основных балансов: торговля товарами, торговля услугами и баланс первичных и вторичных доходов.

Баланс торговли товарами составил 30 млрд долл., что примерно на 60% меньше (по абсолютному значению на 43 млрд долл.) значения за III квартал 2022 г. (72,8 млрд долл.). Определяющую роль в этом снижении сыграли как рост стоимостных объемов импорта товаров с 68,8 млрд долл. в III квартале 2022 г. до 76 млрд долл. в III квартале 2023 г. (увеличение на 10%), так и падение стоимостных объемов экспорта с 141,7 млрд долл. в III квартале 2022 г. до 106 млрд долл. в III квартале 2023 г. (снижение на 25%).

Такая динамика экспорта обусловлена более низкими (по сравнению с аналогичным периодом прошлого года) ценами на базовые товары российского экспорта (нефть, газ, нефтепродукты, зерно, уголь, черные и цветные металлы) и неполным перенаправлением ограниченных санкциями экспортных потоков из стран ЕС и других недружественных экономик.

Наблюдаемая динамика импорта товаров связана с восстановлением физических объемов поставок вследствие переориентации на поставки от нейтральных партнеров и умеренным (в пределах мировой инфляции) ростом мировых цен на ввозимые товары.

Ухудшение торгового сальдо сопровождалось ослаблением национальной валюты: согласно данным Банка России, средний номинальный курс доллара США к рублю за III квартал 2023 г. составил 94,07 руб./долл., в то время как за аналогичный период прошлого года он равнялся 59,4 руб./долл. (изменение – 58%). Одновременно снижение индекса реального курса рубля к доллару за январь-сентябрь 2023 г. относительно января-сентября 2022 г. достигло 15% (несмотря на укрепление в I квартале на 19,6%), что означает относительное удорожание импортных поставок¹. Таким образом, в настоящее время наблюдается рост импортных поставок при их удорожании, что связано как с инерционностью импорта, часть которого была оплачена еще по более высокому курсу рубля, так и с ввозом необходимых инвестиционных товаров и товаров промежуточного использования, переориентироваться с которых на внутреннюю продукцию российская экономика не может.

Баланс торговли услугами в III квартале 2023 г. составил -9,0 млрд долл., что по абсолютному значению на 29% больше значения баланса торговли услугами за III квартал 2022 г. (-7,0 млрд долл.). Как и в случае торговли товарами, наблюдается сокращение экспорта услуг (главным образом, за счет транспортных) с 11,4 млрд долл. в III квартале 2022 г. до 10,1 млрд долл. в III квартале текущего года (на 10%) и рост импорта услуг (главным образом, за счет поездок) с 18,3 млрд долл. в III квартале 2022 г. до 19,1 млрд долл. в III квартале 2023 г. (на 4%).

Баланс первичных и вторичных доходов изменился весьма существенно. В III квартале 2023 г. он равнялся -4,5 млрд долл., что по абсолютному значению в 13,5 раз меньше, чем аналогичный показатель в III квартале 2022 г. (-18,0 млрд долл.). При этом в III квартале текущего года доходы к получению (поступления дохода от капитала из-за рубежа) снизились на 25% (с 12,7 млрд долл. в III квартале прошлого года до 9,4 млрд долл. в III квартале 2023 г.), но наиболее резко сократились именно доходы к выплате (сокращение вывода доходов и репатриации прибыли за рубеж, в том числе за счет ограничений на трансграничное перемещение капитала). Доходы к выплате упали в 2,2 раза – на 16,8 млрд долл. (с 30,7 млрд долл. до 13,9 млрд долл.), что и обусловило сокращение баланса первичных и вторичных доходов.

Финансовый счет представлен данными по чистым внешним активам и обязательствам всех секторов экономики. В III квартале 2023 г. сальдо финансового счета платежного баланса, включая резервные активы, составило 12,5 млрд долл., снизившись в 3,6 раза по сравнению с аналогичным периодом 2022 г. (44,4 млрд долл.). Рост иностранных активов всех секторов (исключая резервные активы) в III квартале текущего года в 4 раза превысил рост иностранных обязательств.

Прирост иностранных активов (включая резервные активы) в III квартале 2023 г. составил 16,8 млрд долл., что на 45% ниже, чем в III квартале 2022 г.

¹ О влиянии курсовой динамики на торговлю см. *Кнобель А.Ю.* Оценка функции спроса на импорт в России // Прикладная эконометрика. 2011. № 4 (24). С. 3–26; *Кнобель А., Фиранчук А.* Россия в мировом экспорте в 2017 г. // Экономическое развитие России. 2018. № 9. С. 17–21.

1. Платежный баланс в III квартале 2023 года

(30,5 млрд долл.). Нарастание иностранных активов происходило преимущественно за счет увеличения прочих инвестиций в форме дебиторской задолженности, в том числе по незавершенным внешнеторговым расчетам, что, по всей видимости, отражает трудности с проведением платежей за российский экспорт. Обязательства всех секторов российской экономики перед нерезидентами за III квартал 2023 г. увеличились на 4,3 млрд долл. (-13,9 млрд долл. в III квартале 2022 г.).

Внешний долг Российской Федерации за III квартал 2023 г. снизился на 4% до 329,5 млрд долл. В наибольшей степени сократился внешний долг органов государственного управления (на 13,1% до 32 млрд долл.), что обусловлено продажей нерезидентами российских ОФЗ. Доля нерезидентов на рынке ОФЗ за июль-август снизилась на 1 п.п. до 7,8% на начало сентября 2023 г., что соответствует уровню июля-августа 2012 г. Прочие сектора экономики за III квартал 2023 г. сократили внешние обязательства на 3,6% до 205,4 млрд долл., в том числе в рамках механизма выпуска замещающих облигаций. Банки и ЦБ РФ по итогам III квартала 2023 г. снизили свои внешние обязательства на 1,6% до 92,1 млрд долл.


Международные резервы Российской Федерации за III квартал 2023 г. сократились на 2,3% и по данным на 1 октября 2023 г. составили 569,0 млрд долл. Преимущественно это связано с продажей юаней в условиях недополучения бюджетом нефтегазовых доходов по сравнению с базовым уровнем. Так, за III квартал 2023 г. Банк России по поручению Минфина России осуществил продажу юаней на сумму 274,2 млрд руб. Отметим, что с 10 августа 2023 г. ЦБ РФ приостановил покупку валюты на внутреннем валютном рынке в рамках зеркалирования регулярных операций Минфина России, связанных с реализацией бюджетного правила, с целью снижения волатильности на финансовых рынках. Отложенные покупки могут быть осуществлены в течение 2024 г. и последующих лет с учетом ситуации на финансовых рынках.

Отмеченные выше тенденции в динамике основных статей платежного баланса привели к тому, что в III квартале 2023 г. ослабление рубля к доллару продолжилось и составило 11,9%, вследствие чего курс рубля снизился до 97,41 руб./долл., что соответствует уровню конца марта 2022 г. Ослабление рубля обусловлено в основном сохраняющимся дефицитом предложения иностранной валюты в России при растущем спросе на нее со стороны импортеров. При этом объем чистых продаж иностранной валюты крупнейшими экспортерами в III квартале 2023 г. (23,3 млрд долл.) в целом сохранялся на уровне II квартала 2023 г. (23,1 млрд долл.)¹, несмотря на рост цен на основные товары российского экспорта.

В течение III квартала 2023 г. Банк России трижды повышал ключевую ставку процента с 7,5% годовых в начале квартала до 13% годовых по его итогам, что в совокупности с приостановкой покупки валюты на внутреннем рынке оказывало поддержку рублю. Кроме того, с целью стабилизации ситуации на валютном рынке с 16 октября 2023 г. введена мера по обязательной продаже экспортной выручки частью крупных российских экспортеров, в соответствии с которой не менее 80% экспортной валютной выручки должно быть зачислено экспортером на счета в российских банках в течение 60 дней с момента ее получения. Обязательная продажа

¹ Обзор рисков финансовых рынков № 6 (75) Июнь 2023 // Информационно-аналитический материал Банка России.

экспортной выручки составляет от 90% от зачисленных средств и не менее 50% от каждого контракта. Данная мера также должна оказать поддержку рублю, повысив предложение валюты.

По нашим оценкам, при сохранении текущих цен на нефть, а также с учетом проводимой Банком России денежно-кредитной политики и мер по стабилизации ситуации на валютном рынке, до конца года курс рубля может стабилизироваться на уровне 90–92 руб./долл. 

2. БАНКОВСКИЕ РЕСУРСЫ В ЯНВАРЕ-АВГУСТЕ 2023 ГОДА

Зубов С.А., к.э.н., доц., с.н.с. лаборатории структурных исследований ИПЭИ РАНХиГС

Эффективные меры регулирования кредитно-финансовой сферы, принятые правительством и ЦБ РФ, а также реализация политики создания резервов банковского капитала обеспечили устойчивость банковского сектора в течение первых восьми месяцев 2023 г. Ресурсная база банков существенно выросла благодаря как поступлениям на счета предприятий по линии финансирования бюджетных расходов, так и притоку средств во вклады физических лиц в условиях роста доходов населения в первом полугодии текущего года.

Главным ресурсом кредитных организаций остаются средства клиентов (физических и юридических лиц) на банковских счетах и депозитах. На конец текущего года общий объем клиентских средств составил 111,0 трлн руб., увеличившись с начала года на 13,5%, что существенно выше аналогичного показателя за соответствующий период в 2022 г., в котором отмечен прирост на 3,3%.

Общий объем средств физических лиц (без учета средств на счетах эскроу) на 1 сентября 2023 г. достиг 40,4 трлн руб., прирост объема за анализируемый период текущего года в абсолютном выражении составил 3,8 трлн руб., или 10,4%, в 2022 г. за соответствующий период было зафиксировано снижение на 0,9 трлн руб., или на 2,6%. Прирост за первое полугодие текущего года в условиях стабилизации макроэкономической ситуации обеспечен ростом реальных доходов населения. В III квартале повышение ключевой ставки и, как следствие, ставок по вкладам стало дополнительным фактором притока средств граждан на банковские счета (рис. 1).

Общий объем средств на счетах и депозитах юридических лиц (индивидуальных предпринимателей) в течение восьми месяцев текущего года вырос на 2,2 трлн руб., или на 8,2% до уровня 28,9 трлн руб., за соответствующий период 2022 г. было зафиксировано отток средств на 2,2 трлн руб., или 9,5%. Главным иницирующим фактором притока фондирования в 2022–2023 гг. остается финансирование корпоративного сектора из государственного бюджета.

В условиях высоких темпов денежной эмиссии в 2023 г. продолжилось увеличение остатков средств на расчетных и текущих счетах корпоративных клиентов, в течение анализируемого периода они выросли на 2,4 трлн

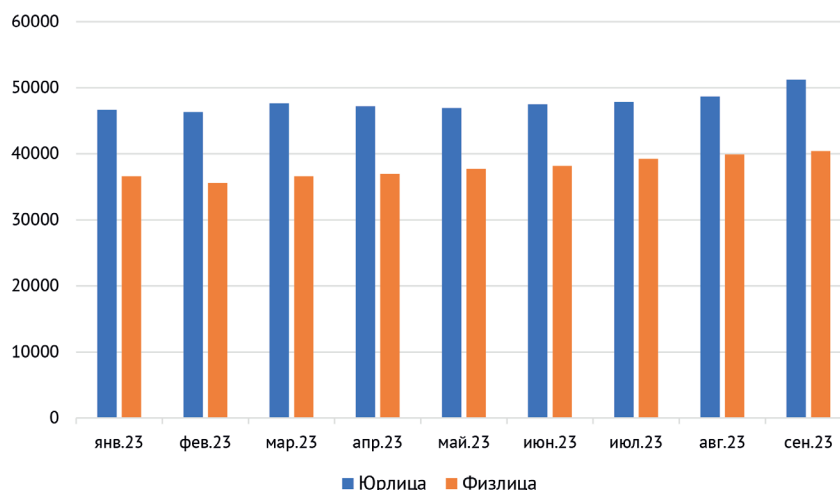


Рис. 1. Динамика суммарных объемов задолженности по счетам и депозитам физических и юридических лиц на начало месяца в 2023 г., млрд руб.

Источник: «Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации» (Интернет-версия) / Банк России. URL: https://cbr.ru/banking_sector/statistics/

руб. (19,2% за год) до значения 22,4 трлн руб., что несколько ниже показателя за аналогичный период прошлого года (4,0 трлн руб., или 24,9%).

Высокие темпы роста зафиксированы по средствам государственных организаций, за восемь месяцев текущего года прирост составил 41,2% (год назад – 20,8%). Их общий объем на 1.09.2023 г. достиг значения 12,1 трлн руб.

Начиная с 2022 г. наблюдается изменение структуры средств физлиц в пользу краткосрочных вкладов. Эта тенденция сохраняется и в текущем году. Однако в отличие от прошлого года, когда средства на средне- и долгосрочных вкладах значительно сократились, в текущем году такого снижения не произошло. На фоне общего роста средств физических лиц сумма вкладов сроком свыше 1 года увеличилась на 9,0%. В то же время средства на счетах, вклады до востребования и краткосрочные вклады до 1 года выросли на 10,7%. Больше половины всех срочных вкладов (51,1%) приходится на вклады сроком от 90 до 181 дня.

За анализируемый период средства в рублях на счетах и депозитах физлиц увеличились на 10,8%, средства в валюте – на 6,7%, прирост связан с повышением курса иностранной валюты.

Интерес к краткосрочным депозитам со стороны предприятий также вырос: депозиты сроком свыше 1 года снизились на 5,5%, в то время как средства на счетах и краткосрочные депозиты до 1 года выросли на 21,6%.

Средства на счетах эскроу продолжили рост и увеличились до 4,9 трлн руб., однако темпы прироста существенно сократились (20,5%) по сравнению с предыдущим годом (30,2%), что обусловлено снижением темпов роста рынка ипотечного кредитования.

Существенным фактором повышения устойчивости кредитных организаций стал рост финансового результата. Прибыль сектора за восемь месяцев 2023 г. достигла 2,4 трлн руб., что соответствует результату за весь (рекордный) 2021 г.

В 2023 г. структурный дефицит ликвидности был зафиксирован 20 июля, это произошло впервые с мая 2022 г. Структурный дефицит ликвидности – состояние банковского сектора, характеризующееся существованием

2. Банковские ресурсы в январе-августе 2023 года

у кредитных организаций устойчивой потребности в привлечении ликвидности за счет операций с Банком России. В настоящее время объем кредитов ЦБ РФ, предоставленных банкам, составляет всего лишь 4,5 трлн руб. (прирост с начала года на 2,4%). Если структурный дефицит ликвидности станет постоянным, то темп роста долга сектора перед регулятором существенно повысится уже в самое ближайшее время.

Проведенный ЦБ РФ стресс-тест банковского сектора страны продемонстрировал устойчивость банковской системы. По оценкам экспертов, банковский сектор способен выдержать неблагоприятные сценарии развития. В 2022 г. Банк России на основании стресс-тестирования оценивал потребность банковского сектора в докапитализации в 700 млрд руб. Однако своевременные меры правительства и ЦБ РФ способствовали стабилизации кредитно-финансовой сферы, и в настоящее время лишь небольшое число банков испытывает проблемы с достаточностью капитала.

При отсутствии внешних источников фондирования кредитные организации вступают в острую фазу борьбы за ресурсы на внутреннем рынке. Уровень конкуренции за краткосрочные ресурсы транзакционного характера (расчетные и текущие счета) существенно вырос в связи с проникновением на рынок финтех-компаний и цифровых банков, предлагающих своим клиентам привлекательные условия для ведения счетов такого типа. Также существенную долю ресурсов может поглотить и рынок криптовалют, особенно в случае легализации некоторых видов криптовалюты как платежного средства.

Ожидаемое введение цифрового рубля также может усилить конкурентную борьбу за ресурсы. По разным оценкам, отток клиентских средств в цифровые рубли на платформе Банка России может составить до 4 трлн руб., способствуя формированию структурного дефицита ликвидности¹, что, в свою очередь, может негативно повлиять на уровень платежеспособности кредитных организаций.

В 2023 г. восходящий тренд на рынке корпоративных и государственных ценных бумаг также остается сдерживающим фактором роста ресурсной базы, особенно в первой половине года на фоне низких ставок по банковским депозитам. Вместе с тем существующий порядок инвестиционного вычета по налогу на доходы физлиц в случае открытия индивидуального инвестиционного счета после введения соответствующего налога на банковские вклады усиливает привлекательность вложения в ценные бумаги по сравнению с банковскими вкладами.

В связи с исчерпанием потенциала роста рынка корпоративных акций и дальнейшего повышения ставок по вкладам и депозитам возможно изменение поведения банковских клиентов, и часть средств с фондового рынка пополнит ресурсную базу кредитных организаций.

В условиях достаточно сильного инфляционного давления в ближайшие месяцы (до конца 2023 г.) Центробанк не пойдет на смягчение текущей денежно-кредитной политики, вероятность повышения ключевой ставки достаточно высока. В нынешней ситуации следует ожидать дальнейшего роста процентных ставок по вкладам и депозитам, что позволит банкам стабилизировать ресурсную базу, одновременно увеличит стоимость фондирования и приведет к коррекции беспрецедентно высокого уровня банковской прибыли. ▀

1 URL: [http://www.cbr.ru/Content/Document/File/150582/on_2024\(2025-2026\).pdf](http://www.cbr.ru/Content/Document/File/150582/on_2024(2025-2026).pdf)

3. ДИНАМИКА ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА ВО II КВАРТАЛЕ 2023 ГОДА

Касьянова К.А., м.н.с. лаборатории системного анализа отраслевых рынков ИПЭИ РАНХиГС;
Каукин А.С., к.э.н., и.о. руководителя научного направления «Реальный сектор», заведующий лабораторией отраслевых рынков и инфраструктуры Института Гайдара;
Миллер Е.М., и.о. заведующего лабораторией системного анализа отраслевых рынков ИПЭИ РАНХиГС

Промышленность во II квартале 2023 г. продолжила рост благодаря отраслям, ориентированным преимущественно на внутренний рынок, а также за счет увеличения спроса на промежуточную продукцию для гособоронзаказа.

Для корректной интерпретации имеющихся тенденций в отдельных отраслях необходимо проводить декомпозицию их выпуска на составляющие: календарную, сезонную, нерегулярную и трендовую¹. Содержательный интерес представляет интерпретация последней. Экспертами Института Гайдара была осуществлена очистка рядов индексов всех отраслей промышленного производства за 2003–2022 гг. от сезонной и календарной компоненты и на основе актуальной статистики, публикуемой Росстатом по индексам производства в промышленных секторах экономики, выделена трендовая составляющая².

Результаты обработки ряда для индекса промышленного производства в целом представлены на *рис. 1*. На *рис. 2* показаны результаты для агрегированных индексов добывающего сектора, обрабатывающего сектора и производства и распределения электроэнергии, газа и воды. Для остальных рядов результаты декомпозиции отражены в *табл. 1*.

Во II квартале 2023 г. трендовая составляющая индекса промышленного производства показала медленный рост – 1,38% (июнь 2023 г. по отношению к марту 2023 г.). При этом для большинства отраслей обрабатывающей промышленности, а также для отрасли производство и распределение электроэнергии, газа и воды наблюдался рост. В отраслях добыча полезных ископаемых и производство кокса и нефтепродуктов можно отметить стагнацию выпуска в указанный период.

1 Трендовая составляющая – используемый в литературе устоявшийся термин, однако следует отметить, что данная компонента не является «трендом» в строгом смысле, используемом в эконометрике при анализе временных рядов: в данном случае это именно остаток от выделения из ряда календарной, сезонной и нерегулярной составляющих. Трендовую составляющую некорректно использовать для прогнозирования временных рядов (для большинства индексов промпроизводства она нестационарна в уровнях и стационарна в разностях), однако она может быть использована для интерпретации краткосрочной динамики и ее сопоставления с имевшими место событиями.

2 Выделение трендовой составляющей было осуществлено при помощи пакета Demetra с использованием процедуры X12-ARIMA.

3. Динамика промышленного производства во II квартале 2023 года

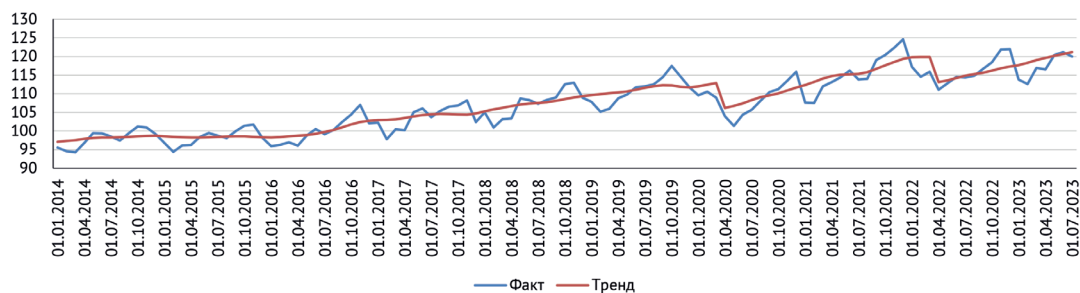


Рис. 1. Динамика индекса промышленного производства в 2014–2023 гг. (фактические данные и трендовая составляющая), % к среднегодовому значению 2016 г.

Источник: Росстат, расчеты авторов.

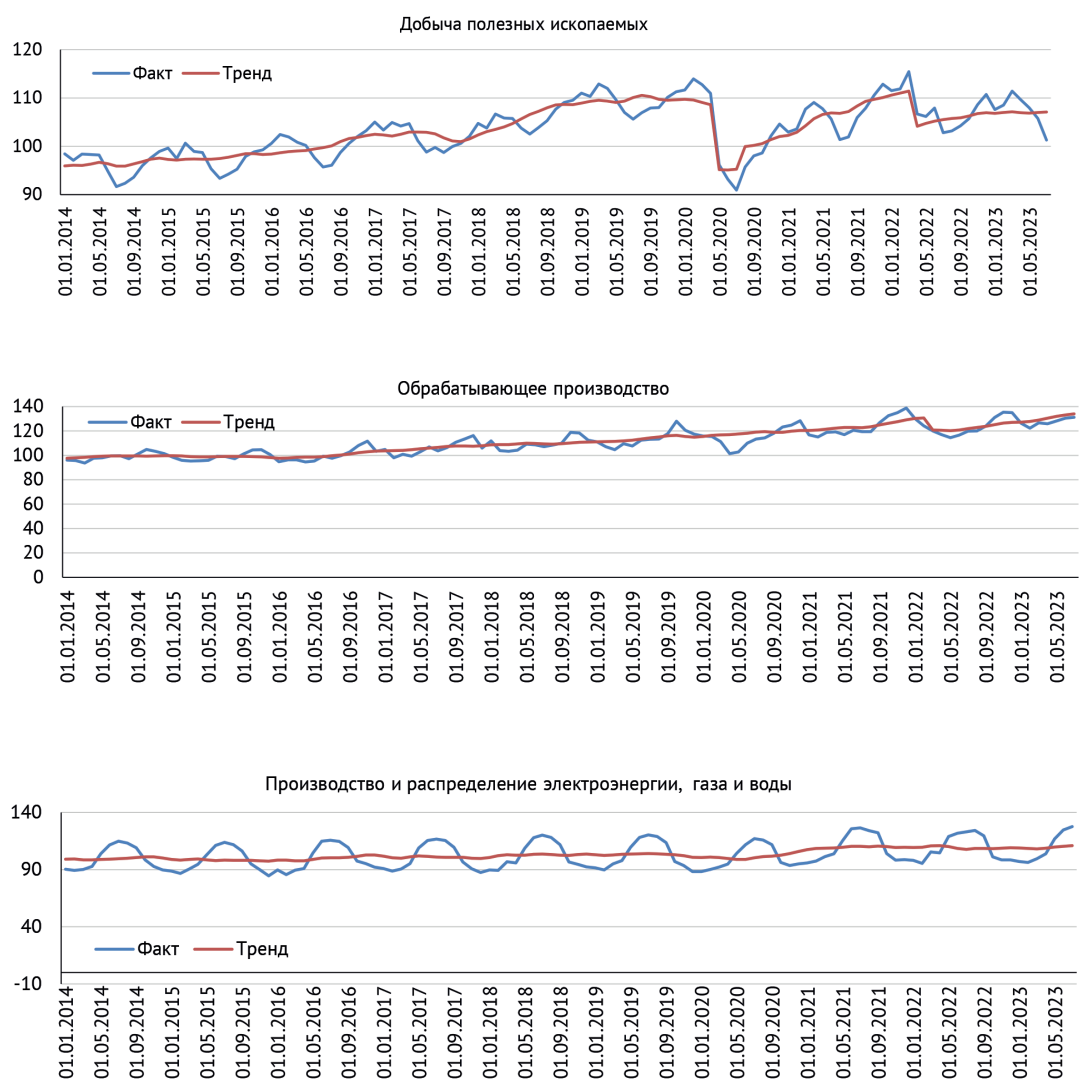


Рис. 2. Динамика индексов производства по отраслям в 2014–2023 гг. (фактические данные и трендовая составляющая), % к среднегодовому значению 2016 г.

Источник: Росстат, расчеты авторов.

Начиная с марта 2023 г. Росстат прекратил публикацию статистики по объемам добычи нефти, соответственно по индексу производства в отрасли добыча нефти и газа, который входит в показатель индекса производства в отрасли топливно-энергетических полезных ископаемых, данные с этого времени отсутствуют.

Однако из ежемесячных публикаций Росстата «О промышленном производстве» известно, что за II квартал 2023 г. было произведено на 15,9% меньше природного газа, чем за аналогичный период 2022 г., при этом попутного нефтяного газа за этот период, по сравнению с предыдущим, было произведено на 7,9% больше. Снижение добычи природного газа связано с тем, что во II квартале 2023 г. отмечалось рекордное сокращение поставок газа по газопроводу «Турецкий поток» (одному из двух работающих маршрутов экспорта трубопроводного газа из России в Европу; вторым вариантом доставки газа является газотранспортная система Украины), вызванное особенностями ценообразования: экспортная цена на российский газ корректируется медленнее, чем она снижается на спотовом рынке. На данный момент переориентация экспортных потоков на восточное направление не может в полной мере перекрыть потери спроса на газ со стороны ЕС. Даже при наличии достаточного спроса на азиатском и южном направлениях проблемой являются текущие логистические ограничения. В частности, на данный момент по восточному направлению функционирует только российский магистральный газопровод «Сила Сибири – 1», проектная мощность которого составляет около 50 млрд м³ газа в год, что почти в 3 раза меньше среднегодового объема экспорта природного газа по трубопроводу в Европу. При расчете рентабельности строительства новых газопроводов необходимо учитывать возможные скидки для стран-импортеров, что может делать восточное направление в краткосрочном периоде менее прибыльным.

Россия приняла решение о добровольном сокращении добычи нефти с марта 2023 г. и до конца 2024 г. дополнительно на 500 тыс. барр./сутки (без учета газового конденсата), помимо установленного ОПЕК+ снижения в ответ на вступившие в силу санкции ЕС: введение «потолка цен» и ограничение морских поставок российской нефти (с 5 декабря 2022 г.) и нефтепродуктов (с 5 февраля 2023 г.). Такое решение было принято для поддержания нефтяных котировок и уменьшения дисконта российских сортов нефти. На встрече министров стран ОПЕК+ в начале июня 2023 г. участники поддержали данное решение, снизив (с учетом решения России) суммарную квоту на добычу нефти на 1,6 млн барр./сутки с 1 января 2024 г.¹. Продление добровольного сокращения добычи нефти снизит предложение высокосернистой нефти на рынке, что позволит поддержать цены, но может негативно сказаться на динамике промышленного производства в России, поскольку добыча нефти составляет значительную долю в индексе промышленного производства.

Добыча каменного угля за II квартал 2023 г. выросла на 2,5% по сравнению с показателями за аналогичный период 2022 г. (при этом при сравнении показателей за первое полугодие наблюдается снижение добычи каменного угля на 2,2%), бурого угля – на 5%, антрацита – на 21,7%, кокса – на 5%, коксующегося угля снизилась на 3,9%. Рост добычи объясняется повышением

1 48th Meeting of the Joint Ministerial Monitoring Committee // OPEC. 03.04.2023. URL: https://www.opec.org/opec_web/en/press_room/7120.htm.

3. Динамика промышленного производства во II квартале 2023 года

внутреннего спроса, например, наблюдается рост трендовой составляющей для отрасли производства электроэнергии, являющейся потребителем каменного и бурого угля. В частности, во II квартале текущего года в среднем производство электроэнергии на ТЭС в федеральных округах, производящих электричество в основном на угольном топливе (ДФО, СФО), выросло по сравнению с соответствующим периодом 2022 г., а в федеральных округах, производящих электричество в основном на газовом топливе (ЦФО, СЗФО), снизилось. Кроме того, наблюдался рост трендовой составляющей в металлургической отрасли, являющейся основным потребителем антрацита. Также рост добычи обеспечивается и внешним спросом со стороны Китая, Индии и Индонезии. Однако стоит учитывать наличие инфраструктурных ограничений на линиях железных дорог Дальнего Востока, которое продолжает играть ключевую роль в вопросе перенаправления экспортных потоков в АТР.

Трендовая составляющая обрабатывающего сектора по итогам II квартала 2023 г. показала рост. Наибольшим он стал в отраслях машиностроительного комплекса и металлургии, что связано с повышением спроса на продукцию данных отраслей со стороны основных внутренних потребителей – крупных предприятий – с целью реализации государственных инфраструктурных проектов и государства, формирующего спрос на продукцию ОПК.

К факторам роста обрабатывающей промышленности также можно отнести влияние отложенного спроса. Откладывание покупок и трат, связанных с поездками (по большей части зарубежными) и развлечениями, началось в пандемию, далее продолжилось из-за роста цен на электронику и автомобили, который был связан с дефицитом чипов, в 2022 г. данную тенденцию поддержала перестройка торговых потоков. Это повлияло на рост наиболее ликвидных активов (наличные и средства на текущих счетах) в структуре сбережений населения. И любое улучшение ситуации может привести к их тратам, так как будет работать фактор отложенного спроса, например: возвращение депозитной и кредитной ставок к уровням конца 2021 г., когда кредит не воспринимается дорогим, а депозит выгодным; рекордное расширение жилого и инфраструктурного строительства в начале года за счет сдачи замороженных на время пандемии объектов; реализация мер антикризисной поддержки населения и бизнеса. Все это, вследствие ухода ряда иностранных производителей с российского рынка, создает спрос на товары, замещающие освободившиеся доли рынка, в том числе на товары, произведенные отечественными предприятиями.

При этом единственной отраслью промышленности, для которой наблюдался спад трендовой составляющей во II квартале 2023 г., оказалось целлюлозно-бумажное производство, из-за усугубившейся проблемы с поставками химикатов и технологического оборудования, а также запрета на экспорт древесной массы из России в ЕС.

В сфере услуг для большинства отраслей также наблюдается рост трендовой составляющей индексов производства, что объясняется повышением потребительского спроса на фоне ускорения роста зарплат из-за дефицита работников, однако этот эффект может быть временным, поскольку существует потенциал для роста инфляции из-за более быстрых темпов повышения заработных плат, чем производительности труда. Несмотря на уход крупных игроков в непродуктивный сегменте, в сфере торговли сохраняется рост оборота за счет увеличения реальных доходов населения,

Таблица 1

Изменение индекса производства по отраслям экономики, %

Название отраслей	Доля в индексе промышленного производства, %	Июнь 2023 г. к июню 2022 г.	Июнь 2023 г. к марту 2023 г.	Изменения последних месяцев
Индекс промышленного производства		105,64	101,38	медленный рост
Добыча полезных ископаемых	34,54	101,69	99,83	стагнация
Обрабатывающие производства, в том числе:	54,91	110,25	103,19	рост
– производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	16,34	113,68	103,23	рост
– текстильное и швейное производство	1,14	109,24	102,35	рост
– производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	0,27	115,33	105,70	рост
– обработка древесины и производство изделий из дерева	2,02	104,18	103,53	рост
– целлюлозно-бумажное производство	3,35	76,51	94,51	спад
– производство кокса, нефтепродуктов	17,25	101,59	100,38	стагнация
– химическое производство	7,56	115,92	105,06	рост
– производство резиновых и пластмассовых изделий	2,14	116,38	106,02	рост
– производство прочих неметаллических минеральных продуктов	4,02	105,35	105,94	рост
– металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	17,42	133,16	105,70	рост
– производство машин и оборудования	6,97	108,05	105,12	рост
– производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования	6,27	129,46	109,55	рост
– производство транспортных средств и оборудования	6,75	162,06	116,71	рост
– прочие производства	2,42	112,09	105,08	рост
Электроэнергия газ и вода	13,51	101,72	102,17	рост
Оптовая торговля		117,85	104,42	рост
Розничная торговля		109,86	102,46	рост
Грузооборот		98,26	99,02	медленный спад
Строительство		108,79	102,01	рост
Сельское хозяйство		100,98	100,18	стагнация
Объемы платных услуг населению		105,72	100,89	медленный рост

Источник: Росстат, расчеты авторов.


при этом сохраняется привычка покупать товары дистанционно. Медленный спад наблюдался для грузооборота, что объясняется сокращением поставок полезных ископаемых, СПГ и нефти, транспортировки газа по магистральным газопроводам и низкой пропускной способностью железнодорожных путей в восточном направлении, вследствие чего невозможно покрыть весь объем выпавшего европейского спроса даже при полной загрузке на этом направлении. При этом возникает вопрос стимулирования перенаправления грузопотока на Северный морской путь (СМП) за счет субсидирования ледокольной проводки, однако достижение этой цели зависит от наличия кораблей ледового класса в достаточном количестве.

Вместе с динамикой промышленного производства за II квартал 2023 г. были также опубликованы уточненные данные за 2022 г. Согласно этой информации, трендовая составляющая индекса промышленного производства в 2022 г. в среднем росла с темпом в 0,02%, хотя по первичным

3. Динамика промышленного производства во II квартале 2023 года

данным наблюдалось снижение индекса со средним темпом в 0,2%. В качестве основных причин для изменения данных по индексам производства за 2022 г. Росстат указывает уточнение оперативных данных о производстве и отгрузке продукции респондентами, в частности микропредприятиями. Также были уточнены данные по некоторым отраслям сферы услуг.

Основными рисками для российской промышленности в 2023 г. остаются:

- дефицит работников, который является главным фактором, ограничивающим возможности увеличения выпуска продукции;
- проблемы с логистикой по южным и восточным направлениям, как морским, так и железнодорожным транспортом;
- необходимость налаживания импортозамещения высокотехнологичной продукции, химических реагентов, минеральных удобрений и другой продукции полностью из отечественных компонентов. 

4. РОССИЙСКАЯ ПОМОЩЬ РАЗВИТИЮ ПРИОБРЕТАЕТ ДВУСТОРОННИЙ ХАРАКТЕР

Зайцев Ю.К., к.э.н., с.н.с. международной лаборатории исследований внешней торговли ИПЭИ РАНХиГС;

Кнобель А.Ю., к.э.н., заведующий лабораторией международной торговли Института Гайдара

В 2023 г. Россия продолжила предоставлять экономическую и гуманитарную помощь беднейшим странам мира. Ниже представлен обзор основных направлений российского содействия международному развитию (СМР) на основе открытых источников информации. В ходе мониторинга был зафиксирован тренд перехода на двусторонние программы помощи развитию в соответствии с новыми приоритетами обновленной Концепции СМР в 2023 г.

Обновление институциональной рамки СМР

13 марта 2023 г. был подписан указ Президента РФ о внесении изменений в Концепцию государственной политики Российской Федерации в СМР от 2014 г.¹ До этого обновления в документ вносились в 2016 г.² В новой версии Концепции акцент поставлен на двусторонних программах СМР, которые способствуют формированию у России собственного донорского потенциала. В качестве принципа впервые был обозначен отказ от политических условий оказания помощи. В новой версии документа также скорректированы приоритетные направления оказания помощи: страны ЕАЭС; участники СНГ, другие постсоветские и сопредельные страны; государства, имеющие с Россией исторически сложившиеся дружественные связи или те, сотрудничество с которыми отвечает национальным интересам.

Концепция предлагает новый перечень направлений оказания помощи, включающий 16 пунктов – от стимулирования экономической активности и содействия региональной интеграции до предоставления возможности обучаться в России и укрепления потенциала национальных служб чрезвычайного реагирования. Представляется возможным соотнести этот список с 23 госпрограммами, из которых складывается российская деятельность в сфере СМР. Основным органом, реализующим политику в сфере СМР, остается межведомственная комиссия по СМР (создана в ноябре 2020 г.).

1 Указ Президента Российской Федерации от 13.03.2023 № 161 «О внесении изменений в Концепцию государственной политики Российской Федерации в сфере содействия международному развитию, утвержденную Указом Президента Российской Федерации от 20.04.2014 № 259». URL: <http://publication.pravo.gov.ru/Document/View/0001202303130003>

2 Указ Президента Российской Федерации от 24.05.2016 № 248 «О внесении изменения в Концепцию государственной политики Российской Федерации в сфере содействия международному развитию, утвержденную Указом Президента Российской Федерации от 20.04.2014 № 259». URL: <http://publication.pravo.gov.ru/Document/View/0001201605250011>

4. Российская помощь развитию приобретает двусторонний характер

Многостороннее сотрудничество

Российская Федерация продолжает активное взаимодействие с международными организациями. Большая часть многосторонних проектов в ходе мониторинга была зафиксирована в сфере продовольственной безопасности.

23 июля 2023 г. Правительством России было принято решение выделить 10 млн долл. в качестве добровольного целевого взноса в фонд Всемирной продовольственной программы (ВПП ООН) на финансирование в 2023 г. расходов, связанных с оказанием гуманитарной помощи Бурунди, Гвинее, Зимбабве, Мали и Эритрее¹.

Около 15 млн долл. планируется направить на реализацию третьего этапа проекта по оптимизации школьного питания в Киргизии. В 2023 г. на эти цели планируется выделить 6 млн долл. и еще 9 млн долл. – в 2024, 2025 и 2026 гг. При этом в ноябре 2022 г. в рамках партнерства с ВПП ООН в Бишкеке был открыт Республиканский центр компетенций по школьному питанию².

Результативность программы подтверждается на опыте пилотного проекта в Армении. За более чем 10-летнюю историю программы в Армении, помимо финансирования, общий объем которого составил более 40 млн долл., Россия также оказывала необходимую экспертную поддержку и проводила обучение местных специалистов. С начала июля 2023 г. функции управления реализацией программы были полностью переданы правительству Армении³.

Через механизмы ВПП ООН подобные проекты реализуются также в Таджикистане, Шри-Ланке, Камбодже, Лаосе, на Кубе. В частности, по линии ВПП ООН при участии России был открыт национальный Центр школьного питания при Министерстве образования и науки Республики Таджикистан⁴.

Двустороннее сотрудничество по секторам экономики

Здравоохранение

В секторе здравоохранения было зафиксировано несколько направлений в сфере технического содействия.

В апреле 2023 г. Правительством России Роспотребнадзору было выделено более 415 млн руб. на борьбу с распространением чумы в рамках развития сотрудничества со странами Восточной Европы, Закавказья и Центральной Азии в 2023–2025 гг. В этой работе будут задействованы девять российских противочумных учреждений. В конце апреля 2023 г. Россия передала Киргизии партию из 200 тыс. доз вакцины против чумы для проведения комплекса профилактических мер⁵.

1 Распоряжение Правительства Российской Федерации от 13.07.2023 № 1881-п. URL: <http://publication.pravo.gov.ru/document/0001202307130034?index=1>.

2 Спутник. В Бишкеке заработал Республиканский центр компетенций – помогла Россия. 03.11.2022. URL: <https://ru.sputnik.kg/20221103/respublikanskij-centr-kompetencij-shkolnoe-pitanie-1069648385.html>

3 URL: https://armenia.mid.ru/ru/press-centre/news/3_jyulya_s_g_chrezvychnyy_i_polnomochnyy_posol_rossii_v_armenii_s_p_kopyrkin_prinyal_uchastie_v_ts/

4 Посольство РФ в Таджикистане. Россия и ВПП ООН открыли Центр школьного питания при Министерстве образования и науки Республики Таджикистан. 18.01.2023. URL: https://dushanbe.mid.ru/ru/press_center/rossiya_i_vpp_oon_otkryli_tsentr_shkolnogo_pitaniya_pri_ministerstve_obrazovaniya_i_nauki_respubliki/?TSPD_101_R0=08765fb817ab2000e4a099ed6fa3b4638fa31e7ec820268b30d8d6f5f3103625415ef2bb9681a065082ee6ba851430000c9eb66bdae6d9481093c1cc630306fde23c0ee4ae67ec03000b44631576125dae3717fb5d9794ce96eb5da46dc5be2f

5 URL: <https://tass.ru/obschestvo/17564207>

В Республике Конго представители Роспотребнадзора провели целый ряд мероприятий по купированию вспышки инфекционных заболеваний. Российской стороной был передан комплект оборудования для дальнейших исследований по борьбе с инфекционными заболеваниями¹. Преподавателями Северо-Кавказского федерального университета в августе 2023 г. были организованы курсы повышения квалификации для местного медперсонала, а также для медиков из ДРК.

Уганде в августе 2023 г. российской стороной была передана мобильная лаборатория со всем необходимым оборудованием. В Бурунди в феврале 2023 г. российской стороной была открыта лаборатория для диагностики опасных инфекций, переданы 200 тыс. тестов на COVID-19.

Списание долговых обязательств

Правительство Российской Федерации традиционно содействует снижению уровня задолженности беднейших стран мира. В частности, активно развивается российская программа «долг в обмен на развитие». В настоящее время в ней участвуют такие страны, как Куба, Мадагаскар, Мозамбик и Танзания². В ходе мониторинга было зафиксировано несколько соглашений о списании задолженности перед Россией. К примеру, 27 июля 2023 г. Россия и Сомали подписали два соглашения об урегулировании долгов Могадишо перед Москвой на общую сумму около 690 млн долл. Предполагается, что частично эта сумма будет выплачена, а часть списана.

Республика Конго также присоединилась к российской программе «долг в обмен на развитие». Правительство России подписало Соглашение об использовании средств, поступающих в счет погашения задолженности Республики Конго перед Российской Федерацией, на цели финансирования проектов в области развития на территории Республики Конго³. Договоренности предполагают перенаправление долга Конго в размере 29,64 млн долл. на финансирование поставок социально значимых товаров и проектов в области развития на территории Конго, подлежащих реализации российскими организациями, в том числе по таким направлениям, как: повышение доступа населения к энергетическим ресурсам; борьба с инфекционными заболеваниями; повышение доступности и качества образовательных услуг для населения.

Образование

Содействие развитию систем образования остается приоритетным направлением российской политики в сфере СМР. В июле 2023 г. в Сирии Правительство Москвы открыло классы русского языка, оснащенные современным оборудованием и учебными материалами.

С Правительством Кыргызской Республики российской стороной были подписаны соглашения о строительстве девяти совместных школ с обучением на русском языке, рассчитанных на 1200 учеников каждая. При этом,

- 1 URL: https://congo.mid.ru/ru/embassy/news/o_missii_ropotrebnadzora_v_respublike_kongo/
- 2 URL: https://minfin.gov.ru/ru/document?id_4=132467-spravochnaya_informatsiya_o_realizatsii_mezhpravsozlashenii_ob_ispolzovanii_zadolzhennosti_stran_na_proekty_razvitiya
- 3 Распоряжение Правительства Российской Федерации от 02.08.2023 № 2092-р «О подписании Соглашения между Правительством Российской Федерации и Правительством Республики Конго об использовании средств, поступающих в погашение задолженности Республики Конго перед Российской Федерацией, на цели финансирования проектов в области развития на территории Республики Конго» 02.08.2023. URL: <http://publication.pravo.gov.ru/document/0001202308030025?index=1>

4. Российская помощь развитию приобретает двусторонний характер

средняя стоимость строительства каждой школы составит порядка 450 млн руб.

Продовольственная безопасность

В ходе саммита «Россия – Африка» в июле 2023 г. было заявлено, что Россия готова поставить по 25–50 тыс. т зерна Буркина-Фасо, Мали и Эритрее. Дополнительно ожидаются поставки ОХК «Уралхим» российских удобрений в Зимбабве и Нигерию.

По итогам 20-го заседания Российской-Кубинской межправительственной комиссии по торгово-экономическому и научно-техническому сотрудничеству в Гаване российской стороной было принято решение поставить 25 тыс. т пшеницы Кубе.

Инфраструктура

Содействие развитию инфраструктуры в последние годы имеет региональный характер и связано с программами евразийской интеграции. К примеру, в августе 2023 г. Евразийский банк развития сообщил о начале финансирования строительства и эксплуатации гидроэлектростанции «Куланак» в Нарынской области Киргизии¹. Проект мощностью 100 МВт и стоимостью 118 млн долл. в год будет вырабатывать в среднем 435 млн киловатт-часов экологически чистой возобновляемой электроэнергии. Период строительства станции составит 4 года. Проект гидроэлектростанции был разработан российским институтом «Ленгидропроект» (входит в «РусГидро»).

Гуманитарная помощь

Гуманитарная помощь, в отличие от экономической, в большинстве случаев не имеет программного характера и связана главным образом с помощью в ликвидации последствий природных катастроф. Гуманитарные операции были проведены, в частности, в Турции, Сирии, Иране, Ливии. Ключевым актором в этой сфере остается МЧС, которое, как правило, ответственно за передачу гуманитарных грузов и предметов первой необходимости. В конце сентября 2023 г. российские спасатели принимали участие в ликвидации последствий циклона «Даниэль» в Ливии. Было передано 30 т предметов первой необходимости и оказана медицинская помощь².

Необходимо отметить деятельность российских некоммерческих организаций в данной сфере. К примеру, Русская Гуманитарная Миссия в июне 2023 г. Передала Сербии генератор для пульмонологической больницы в городе Сокобана³. В Сирии Российский Красный Крест передал более 15 т детского питания пострадавшим от землетрясения сирийским семьям⁴. ▀

1 URL: <https://kyrtag.kg/ru/news/minfin-kr-vystupil-poruchitelem-stroitelstva-ges-kulanak>

2 Щуголева М. Помощь чрезвычайного характера. 20.09.2023. URL: <https://gor.press/article/pomoshh-crezvycajnogo-karaktera>

3 URL: <https://rhm.agency/news-rhm/russkaya-gumanitarnaya-missiya-peredala-elektrogenerator-v-bolniczu-g-sokobanya-serbiya>

4 URL: <https://www.redcross.ru/news/15-tonn-gumpomoshchi-i-3-5-tysyachi-blagopoluchateley-rossiyskiy-krasnyy-krest-zavershil-vtoruyu-gum/>