

ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ: УЛУЧШЕНИЕ ОЦЕНОК 2023 ГОДА

Доклад на конференции «AGRO OUTLOOK RUSSIA 2023:
среднесрочный прогноз для аграрных рынков»

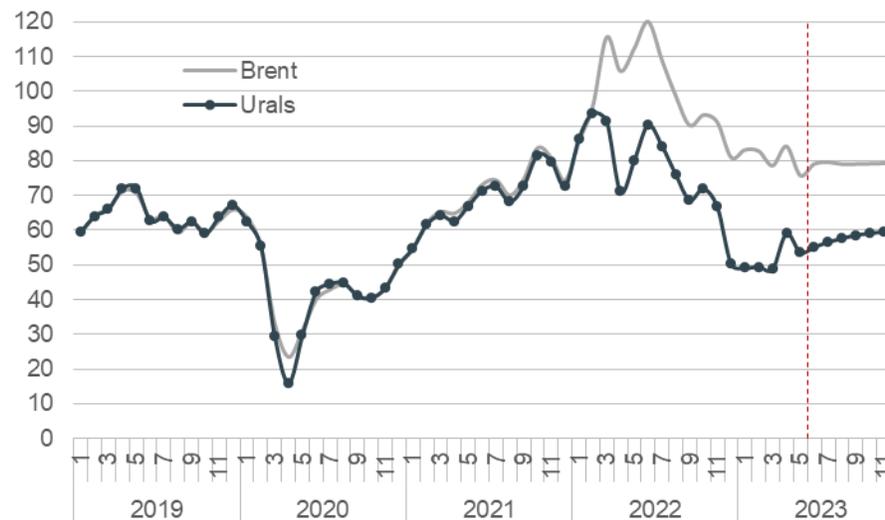
июль 2023



Цены на нефть и газ

Нефть, \$ / баррель

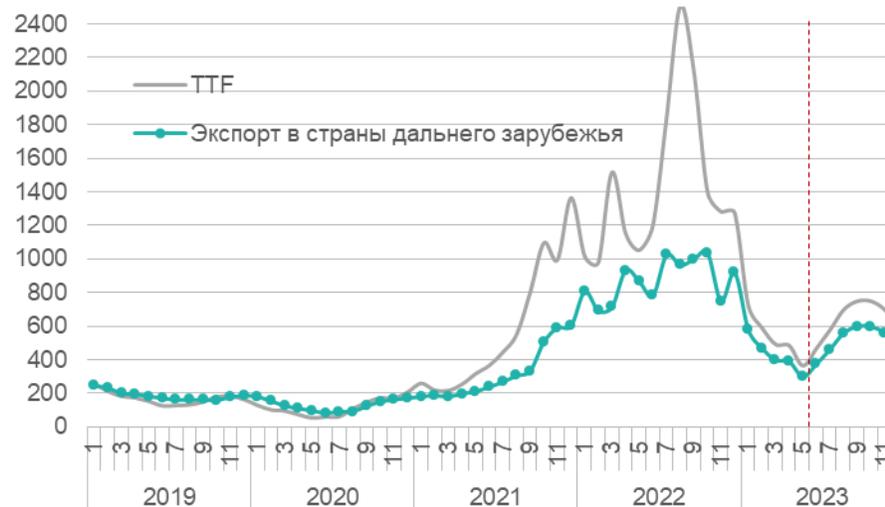
- Решение ОПЕК+ о сокращении добычи поддержало котировки Brent выше уровня \$72, а котировки Urals стабилизировались в диапазоне \$55-57
- Дисконт цен Urals (и контрактных цен) к Brent остается высоким, но можно ожидать его сокращения с 25-30% в апреле-июне до 20-25% во втором полугодии
- В среднесрочном периоде ожидается повышение цен при условии постепенного ускорения роста мировой экономики



средн. за период		
2021	год	69
	1 кв.	90
	2 кв.	80
	3 кв.	76
2022	4 кв.	63
	год	78
	1 кв.	49
	2 кв.	56
2023*	3 кв.	58
	4 кв.	60
	год	55

Газ, \$ / тыс. м³

- Высокий уровень накопленных запасов газа в Европе на фоне теплой зимы привел к снижению цен в первой половине 2023 года, но сокращение поставок газа из России и возобновление роста спроса в Азии могут стать триггером роста цен во втором полугодии
- В среднесрочной перспективе цены будут снижаться на фоне ввода новых мощностей по производству СПГ



2021	год	305
	1 кв.	738
	2 кв.	862
	3 кв.	997
2022	4 кв.	903
	год	874
	1 кв.	483
	2 кв.	355
2023	3 кв.	541
	4 кв.	547
	год	482

* Прогноз цен на нефть Urals. Для сравнения, прогноз среднеконтрактной цены барреля российской нефти на экспорт в 2023 году: \$66

Рубль в первом полугодии ослаблялся в результате ухудшения торгового баланса и оттока капитала, но к концу года ожидается его стабилизация

Торговый баланс, млрд \$

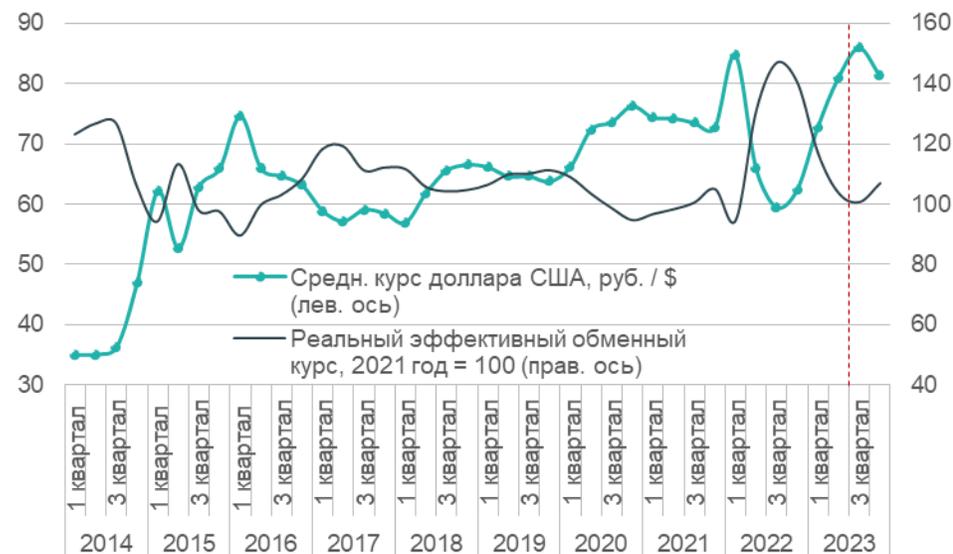
Резкое сокращение торгового баланса в 1 квартале 2023 года до \$30 млрд после \$62 млрд в 4 квартале 2022 года было обусловлено существенным снижением цен на российскую нефть и нефтепродукты, а также мировых цен на газ на фоне теплой зимы и высокого уровня накопленных запасов в Европе



		млрд \$
2021	год	189
	1 кв.	85
2022	2 кв.	95
	3 кв.	73
	4 кв.	62
		год
2023	год	314
	1 кв.	30
	2 кв.	28
	3 кв.	48
	4 кв.	51
		год
		158

Курс доллара США, руб. / \$

- Снижение экспортной выручки на фоне высокого спроса на импорт стало важной причиной ослабления рубля. В то же время проседание курса до 80-90 руб. за доллар вызвано в том числе всплесками оттока капитала в условиях изменившегося из-за санкций механизма валютного рынка. Ожидается, что рост экспортных цен во втором полугодии укрепит рубль
- Реальный эффективный курс вернулся на средние уровни 2018-2021 годов после резкого укрепления в 2022 году



		руб. / \$
2021	год	73,6
	1 кв.	84,7
2022	2 кв.	66,0
	3 кв.	59,4
	4 кв.	62,3
		год
2023	год	67,5
	1 кв.	72,7
	2 кв.	80,9
	3 кв.	85,9
	4 кв.	81,3
		год
		80,1

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

Показатель, млрд \$	2021	2022	2023
		отчет	прогноз
Счет текущих операций (СТО)	122	227	90
Экспорт товаров и услуг	550	628	515
% в реальном выражении	3,3	-13,9	-5,0
Импорт товаров и услуг	380	346	385
% в реальном выражении	19,1	-15,0	8,1
Факторные услуги и текущие трансферты	-48	-55	-40
Отток капитала из частного сектора	-74	-218	-90
Резервы	64	0	0

- В 2023 году резко снизился профицит счета текущих операций за счет внешней торговли
- По итогам 2023 года отток капитала существенно замедлится, при этом в абсолютных значениях он останется на достаточно высоком уровне

Инвестиции в 2023 году вырастут более чем на 2%. Один из ключевых факторов роста – строительный сектор. Сокращение ожидается в ТЭК, транспорте и обработке

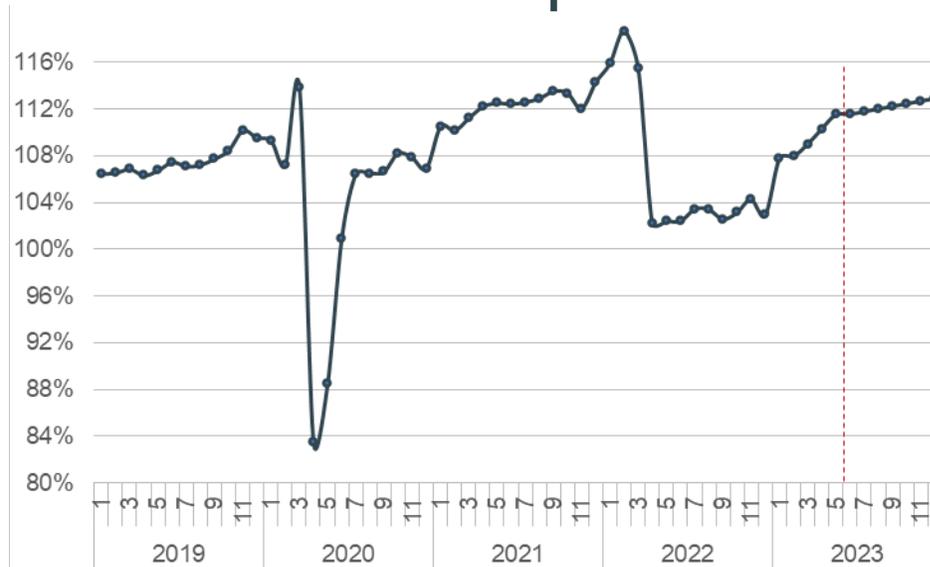
Инвестиции в основной капитал и строительство, сезонноочищенный ряд, 2010 год = 100%



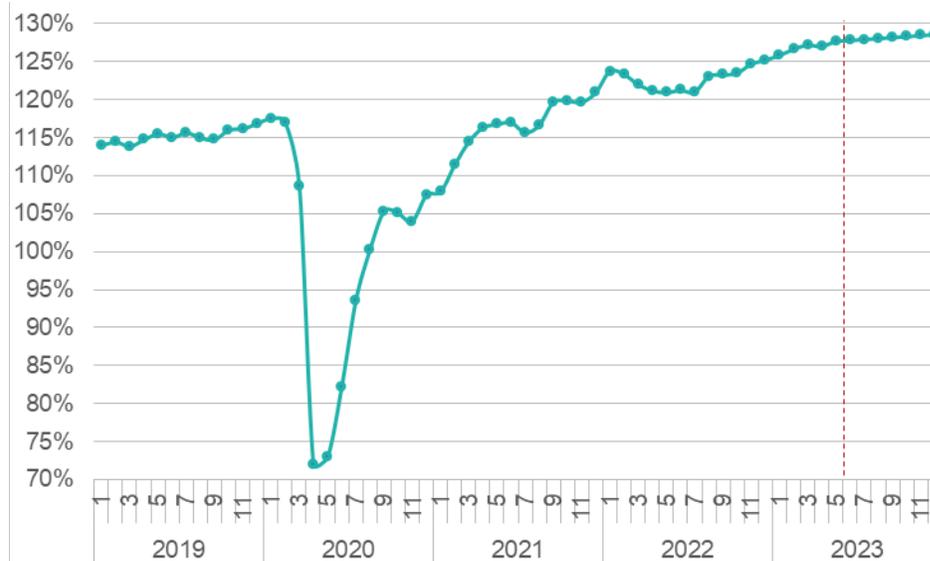
	Инвестиции		Строительство	
	% г/г	% кв/кв	% г/г	% кв/кв
1 кв.	4,9	0,5	4,4	3,9
2 кв.	12,5	4,5	11,0	2,3
3 кв.	9,1	0,5	4,0	-0,6
4 кв.	7,8	2,1	8,2	2,2
2021	8,6		7,0	
1 кв.	13,8	5,6	3,9	-0,1
2 кв.	3,3	-4,3	3,6	2,5
3 кв.	2,3	-0,1	5,2	1,1
4 кв.	3,3	2,3	6,9	3,3
2022	4,6		5,2	
1 кв.	0,7	3,0	8,8	2,1
2 кв.	4,7	-0,6	7,7	1,0
3 кв.	3,2	-1,5	7,2	0,7
4 кв.	0,9	0,1	4,0	0,2
2023	2,2		6,5	

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

Розничный товарооборот, сезонноочищенный ряд, 2010 год = 100%



Платные услуги, сезонноочищенный ряд, 2010 год = 100%

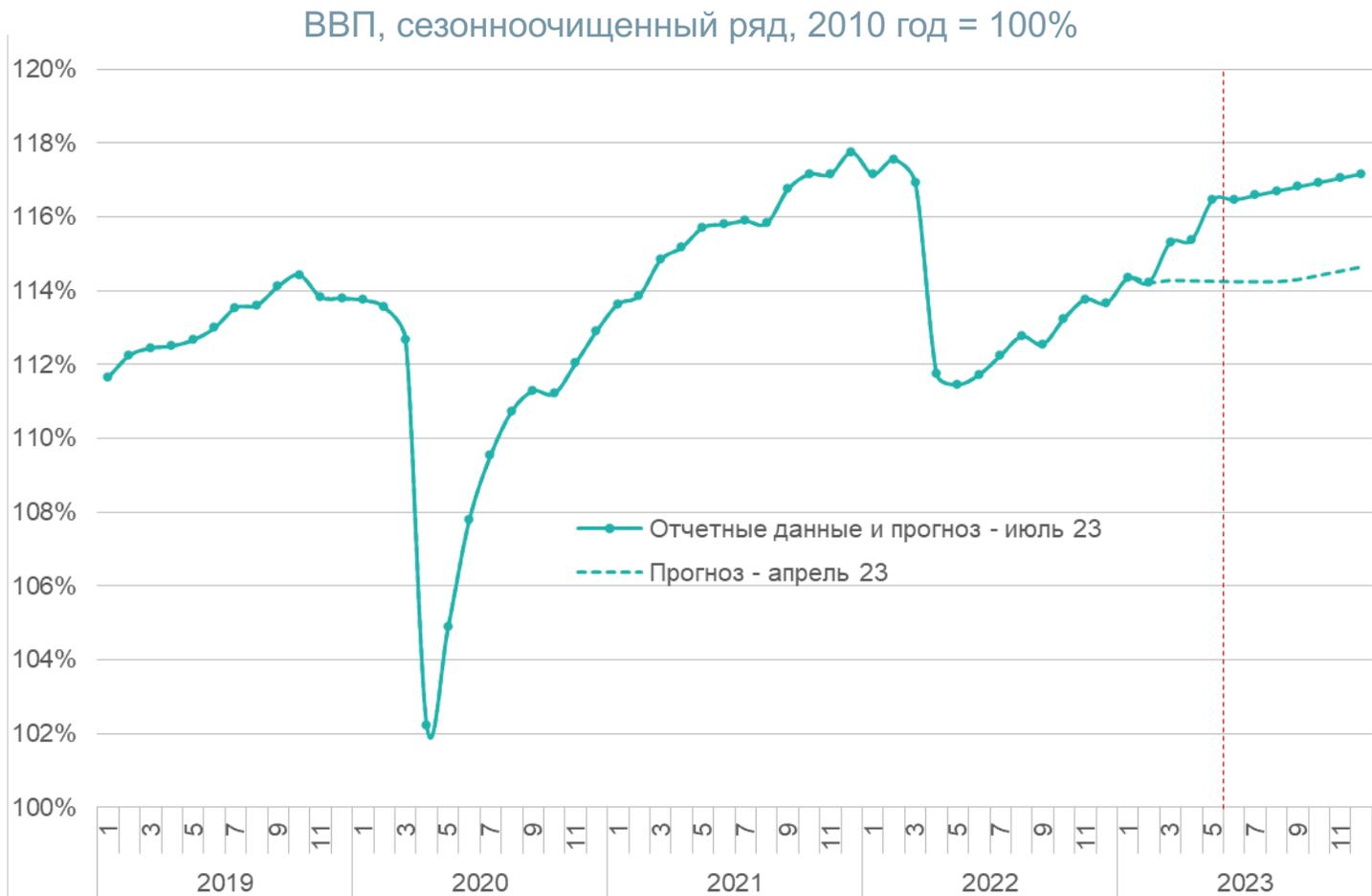


Примечание: Росстат повысил оценку 2022 года (5,0% против 3,6%), а также понизил динамику г/г за январь-апрель 2023 года (3,1% против 4,8%)

		% г/г	% кв/кв
2021	ГОД	7,8	
	1 кв.	4,8	1,8
	2 кв.	-9,6	-12,3
	3 кв.	-9,8	0,8
2022	4 кв.	-9,6	0,3
	ГОД	-6,5	
	1 кв.	-6,9	4,6
	2 кв.	8,6	2,7
2023	3 кв.	8,6	0,8
	4 кв.	8,9	0,6
	ГОД	4,9	

2021	ГОД	17,2	
	1 кв.	11,5	2,3
	2 кв.	3,3	-1,5
	3 кв.	3,9	1,1
2022	4 кв.	3,0	1,7
	ГОД	5,0	
	1 кв.	2,8	1,7
	2 кв.	4,8	0,8
2023	3 кв.	4,2	0,4
	4 кв.	2,8	0,3
	ГОД	3,6	

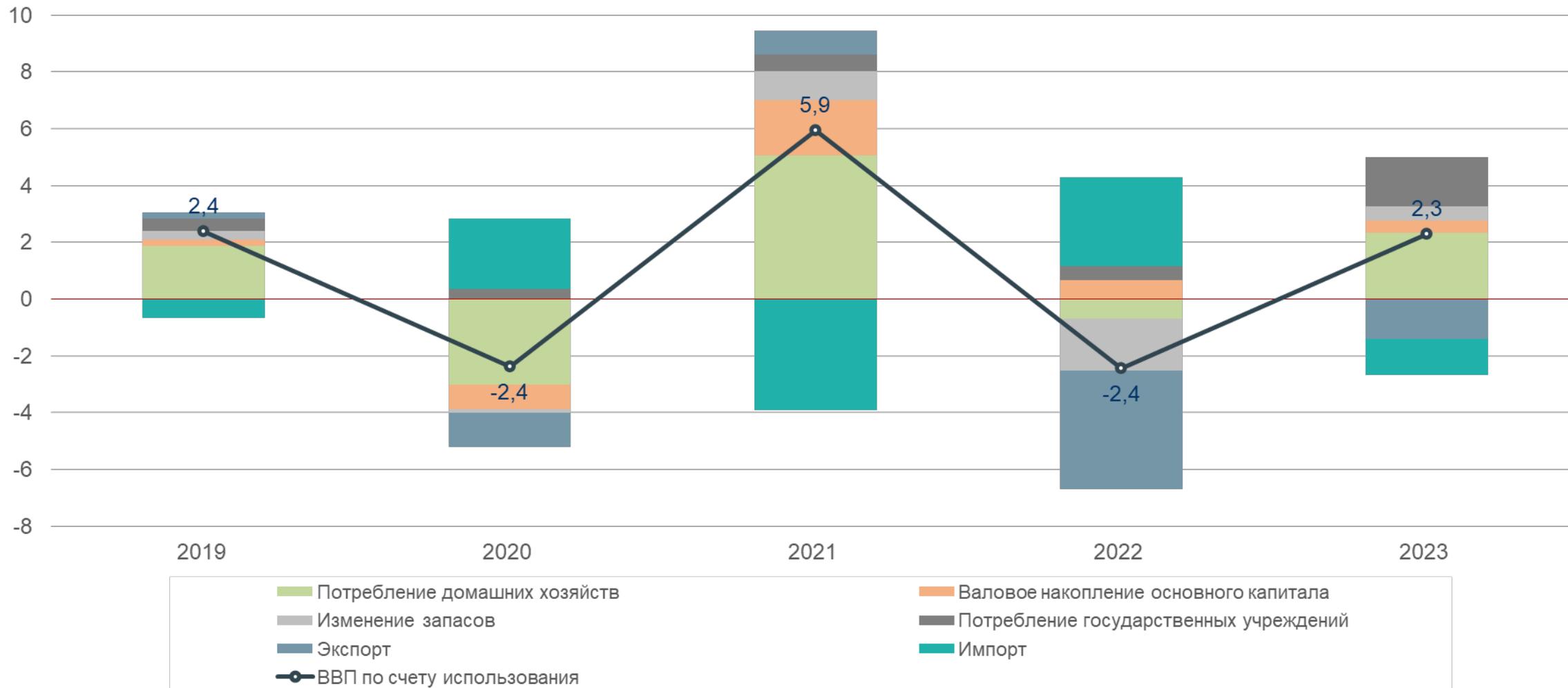
Благодаря более активному, чем прогнозировалось ранее, росту обрабатывающих отраслей и потребительского спроса темп роста ВВП в 2023 году может превысить 2% (предыдущая оценка: 0,8%)



	% г/г	% кв/кв
1 кв.	0,6	1,8
2 кв.	11,2	1,3
3 кв.	5,0	0,5
4 кв.	5,8	1,0
2021	5,6	
1 кв.	3,0	-0,1
2 кв.	-4,5	-4,7
3 кв.	-3,5	0,8
4 кв.	-2,7	0,9
2022	-2,1	
1 кв.	-1,8	0,9
2 кв.	4,0	1,3
3 кв.	3,7	0,5
4 кв.	3,1	0,3
2023	2,3	

Изменение структуры роста конечного спроса в пользу потребления населения и государства

Вклады в динамику использования ВВП, п.п.



Прогноз основных макропоказателей на среднесрочный период

Санкционное давление и торможение темпов роста мировой экономики будут ограничивать темпы роста российской экономики. В то же время **при условии улучшения условий предпринимательской деятельности и преодолении структурных барьеров темпы роста могут превысить 3% в год**

Показатель, % г/г	2021	2022	2023	2024	2025	2026
	отчет		прогноз			
Среднеконтрактная цена российской нефти на экспорт, \$ / баррель	66	79	66	74	80	83
ВВП	5,6	-2,1	2,3	1,9	2,3	2,1
Инвестиции	8,6	4,6	2,2	2,9	3,2	3,8
Розничный товарооборот	7,8	-6,5	4,9	4,4	2,8	2,5
Реальные располагаемые доходы населения	3,3	-1,0	3,5	3,1	2,3	1,9
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	80,1	78,2	77,3	77,2
Экспорт, млрд \$	494	591	466	485	512	530
Импорт, млрд \$	304	277	308	327	348	369

КРАТКОСРОЧНЫЕ И СРЕДНЕСРОЧНЫЕ ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ АПК

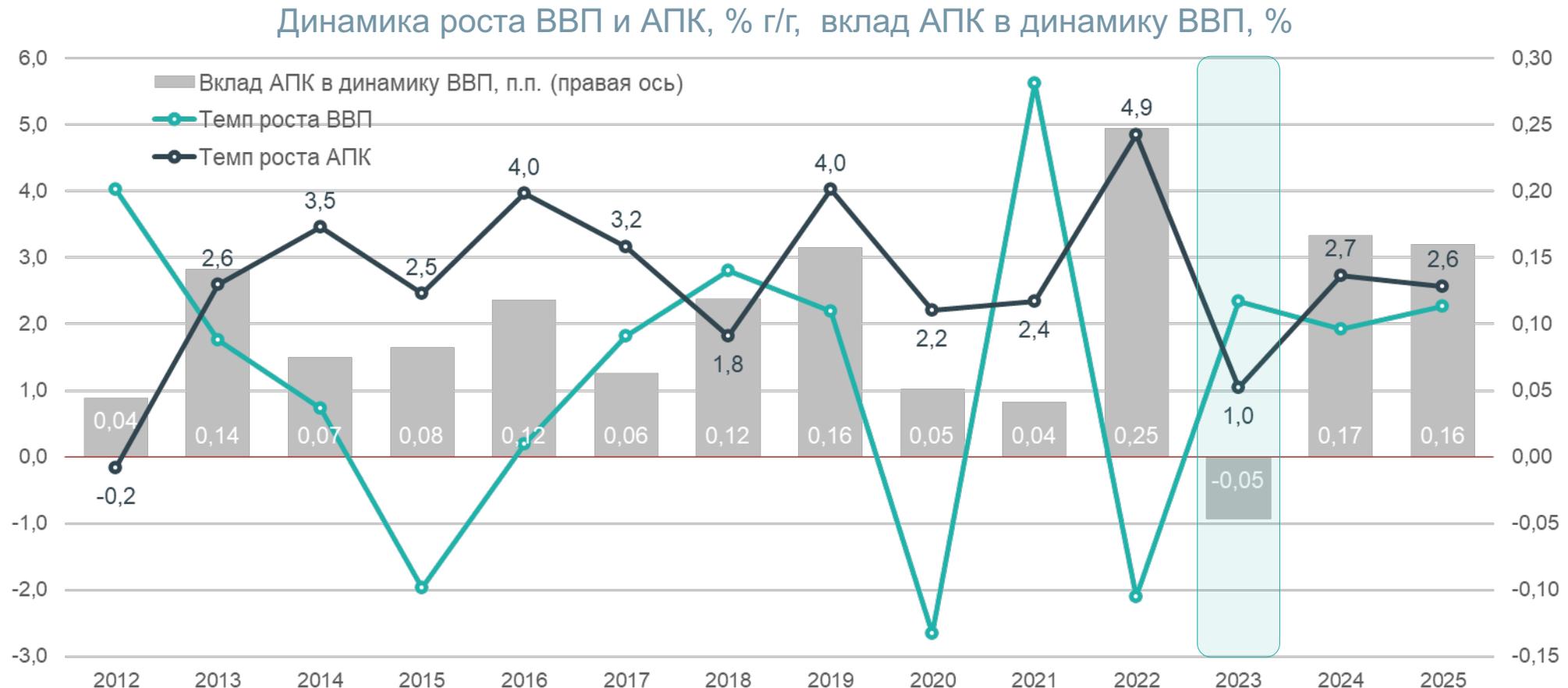
Доклад на конференции «AGRO OUTLOOK RUSSIA 2023:
среднесрочный прогноз для аграрных рынков»

июль 2023



Агропромышленный комплекс сохраняет более высокую устойчивость в отличии от других секторов экономики и ВВП в целом

Хотя вклад АПК в динамику ВВП относительно небольшой, **среднегодовой темп роста сельского хозяйства существенно выше среднегодового темпа роста экономики в целом**



Прогноз основных показателей развития АПК

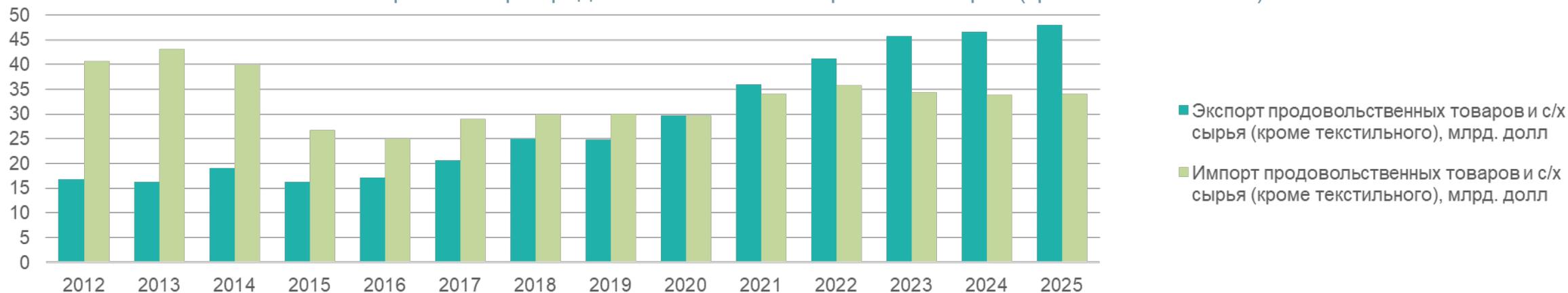
- По прогнозу Института ВЭБ, **производство продукции сельского хозяйства в 2023 году снизится на 3,3%** в связи с сокращением урожая зерновых культур после рекордного уровня 2022 года. При этом положительный вклад в индекс производства продукции сельского хозяйства внесет производство масличных культур, сахарной свеклы и овощей. Также прогноз основан на продолжении тенденции по наращиванию продукции животноводства. **Производство пищевой продукции вырастет на 4,6%**. В целом агропромышленный комплекс (сельское хозяйство и пищевая промышленность) покажет рост на 1%
- Стоимостной объем экспорта продовольствия вырастет, но финансовое состояние АПК ухудшится**

		Показатель	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	Агропромышленный комплекс	Индекс производства продукции, % г/г	4,0	2,2	1,9	4,9	1,0	2,7	2,6
	Производство пищевых продуктов, напитков и табака	Индекс производства продукции, % г/г	3,7	2,9	3,9	0,5	4,6	2,2	2,2
	Сельское хозяйство	Индекс производства продукции, % г/г	4,3	1,3	-0,4	10,2	-3,3	3,4	3,1
	Зерновые и зернобобовые культуры	Производство, млн т	121	133	121	158	127	132	135
		% г/г	7	10	-9	30	-20	4	2
	Скот и птица	Производство, млн т	15,2	15,6	15,7	16,2	16,6	17,4	18,0
		% г/г	2	3	1	3	3	5	4
	Экспорт	Продовольственные товары, млрд \$	24,8	29,7	36,0	41,3	45,7	46,6	48,0

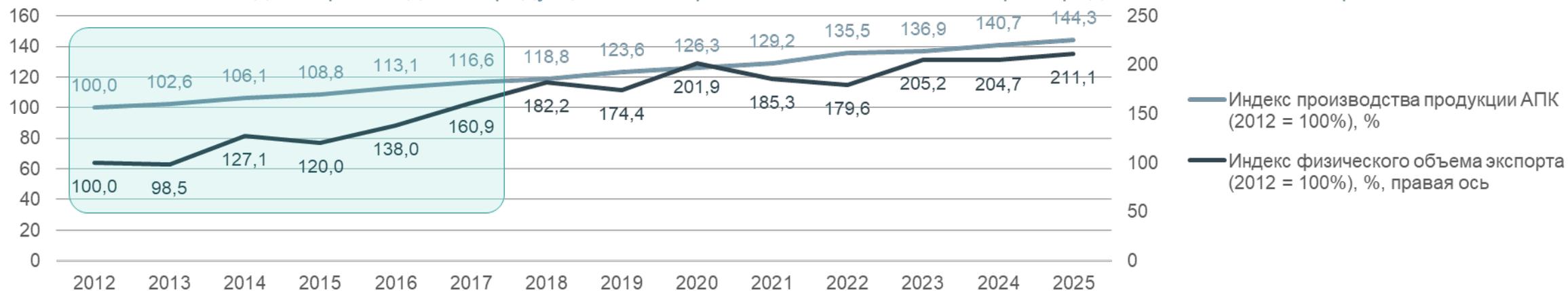
Экспорт и импорт продовольственных товаров

Россия является уверенным нетто-экспортером продовольствия (в 2021 году экспорт продовольственных товаров впервые превысил импорт). Однако в сравнении с периодом до 2018 года, в последние годы влияние экспорта на рост с/х производства снизилось

Экспорт и импорт продовольственных товаров и с/х сырья (кроме текстильного)

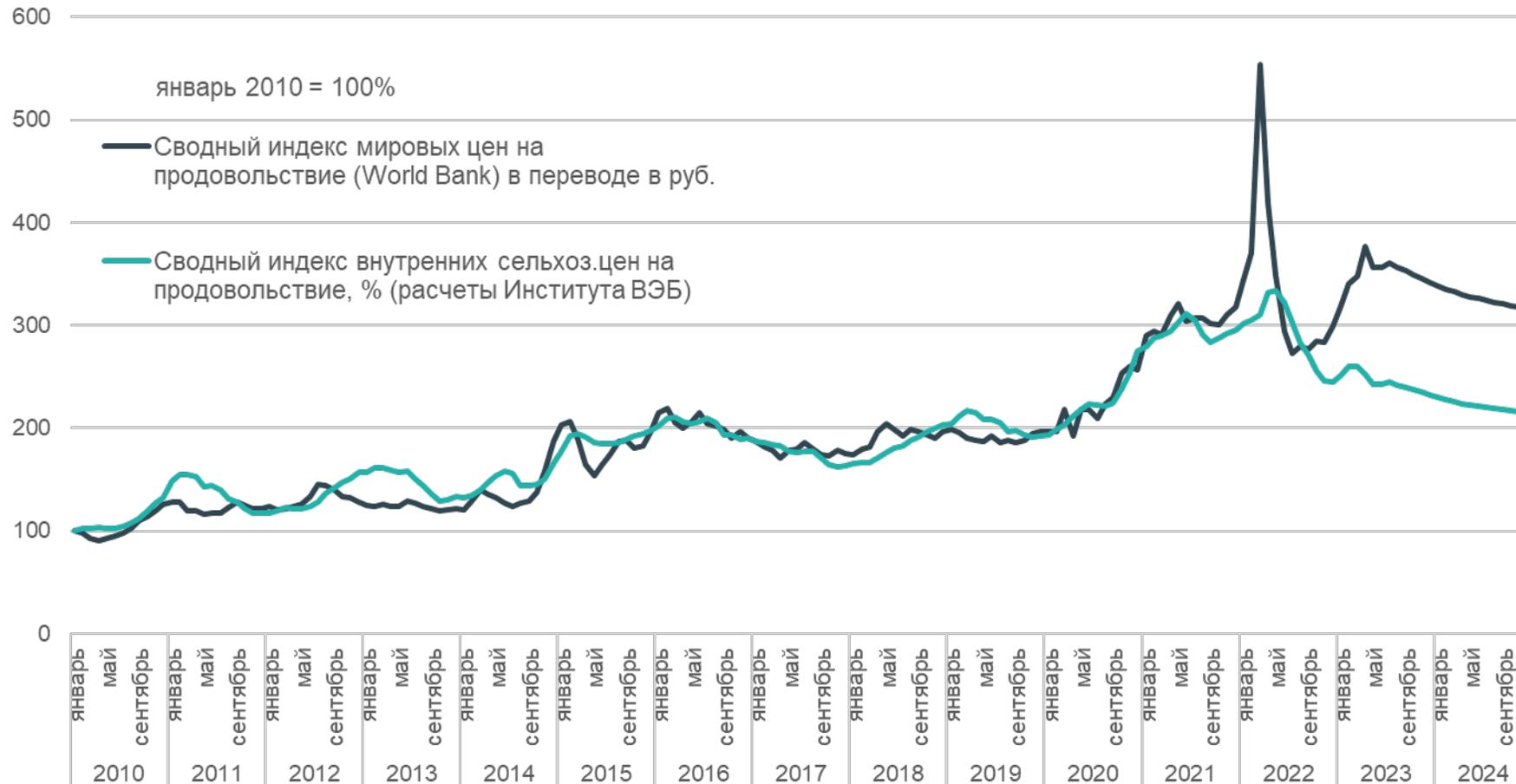


Индекс производства продукции АПК и физического объема экспорта продовольственных товаров



Динамика мировых и внутренних цен на продовольствие

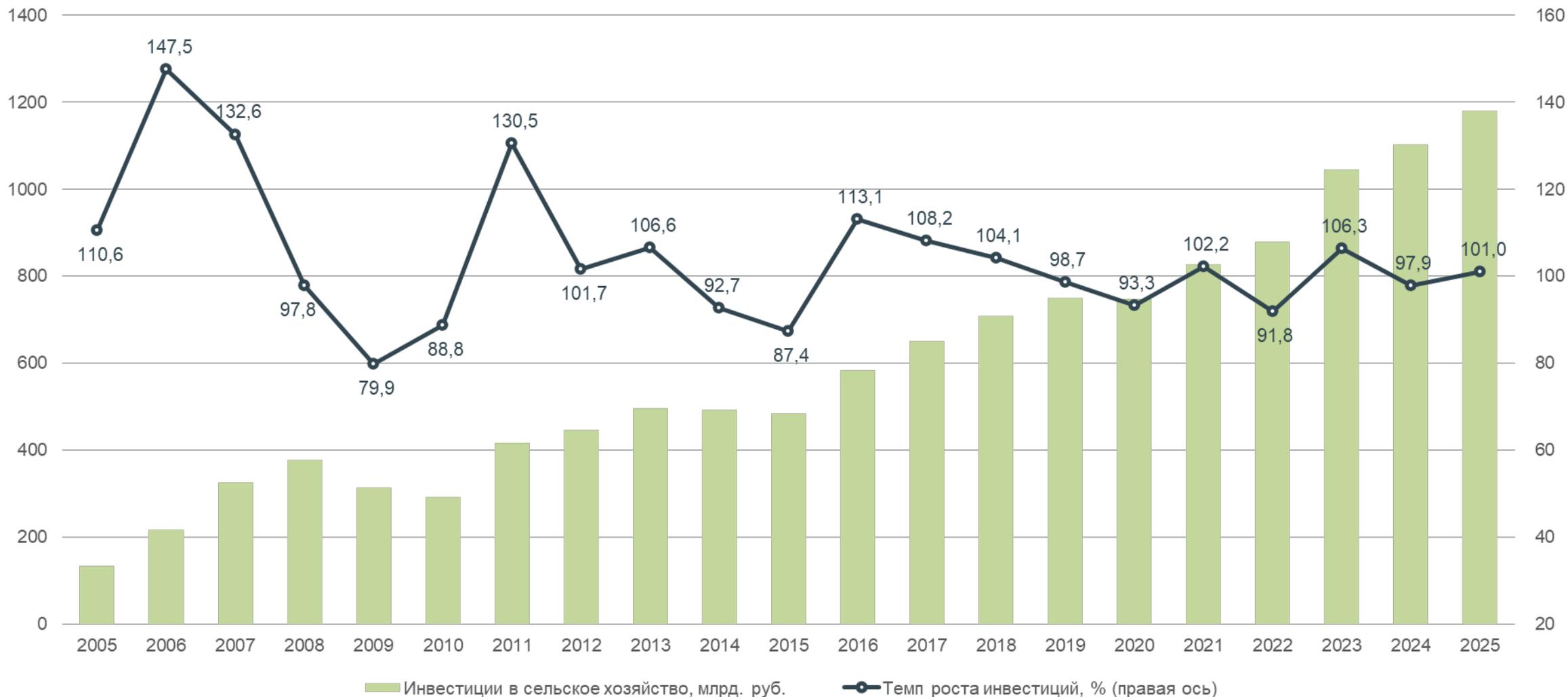
- С конца 2020 года рост мировых цен на продовольствие резко ускорился. Основной фактор – рост спроса в азиатских странах (особенно в Китае), а также значительный рост ликвидности в мировой экономике. В 2022 году **новый скачок мировых цен на продовольствие был обусловлен засухами, а также частичным устранением Украины с рынка зерновых и масличных культур**. «Черноморская зерновая инициатива» поспособствовала стабилизации цен
- В первом полугодии 2023 года мировые цены в долларовом выражении продолжили снижение, а в рублевом эквиваленте показали рост. По прогнозу Института ВЭБ, **во втором полугодии 2023 года мировые цены на продовольствие сохранили нисходящий тренд**



Внутренние цены на продовольствие идут вслед за мировыми и введенные пошлины не устранили их связь. В 2023 году падение мировых цен отражается на внутреннем рынке, что усугубляется санкционными ограничениями

Инвестиции в сельское хозяйство

По прогнозу Института ВЭБ, инвестиции в основной капитал в сельском хозяйстве в 2023 году могут вырасти на 6,3%. Такой рост возможен за счет реализации проектов, поставленных на «паузу» в 2022 году



Перспективы развития агропромышленного комплекса

- 1 Росту АПК будет способствовать как удовлетворение внутреннего спроса, так и рост объемов экспорта при сохранении его структуры, небольшом расширении рынков сбыта, а также конкурентной цене на отечественную продукцию
- 2 Россия обладает значительным потенциалом наращивания экспорта, но его реализация требует создания новой логистической инфраструктуры и изменения системы регулирования
- 3 Основным драйвером в среднесрочной перспективе будет внутренний спрос и удлинение производственных цепочек, однако его рост будет сдерживаться низкими доходами населения
- 4 Повышение требований к качеству продовольствия и технологической эффективности
- 5 Потребность в стабильных и высоких доходах аграриев и уменьшении фискальных изъятий из АПК
- 6 Пределы и возможности мелиорации и увеличения посевных площадей
- 7 Дополнительным фактором ускоренного роста может быть раскрытие потенциала направлений, которые сейчас не отражены в структуре производства продукции и не имеют повсеместного распространения, но обладают перспективами развития (выращивание льна и конопли, гороха, нута, дикоросов, лекарственных трав, орехов, кролиководство)
- 8 Стимулом для роста производства продукции АПК может быть расширение технического использования продукции с/х, поскольку в мире усиливается тренд на активное использование натуральных компонентов в различных сферах промышленности (например, волокно из лубяных культур является ценным промышленным сырьем для текстильной, бумажной, строительной, авиационной, топливной и других отраслей)