

Присоединение, мобилизация, военные расходы и сопутствующие процессы

ЧТО ВЕДЕТ К РОСТУ ВВП

- Присоединение территорий увеличивает потребительский рынок, добавляет рынку труда дефицитные сейчас рабочие руки, дает дополнительные производственные мощности, впрочем скромные;
- Рост военных расходов уже компенсирует спад в промышленной активности, в 2023 году будет больше;

ЧТО СОКРАЩАЕТ ВВП:

- Ограничения на поставку энергоресурсов в рамках санкций или рецессия в мире могут сильно ударить не только по добыче, но еще и по переработке нефти, за год негативное воздействие коснется всех.
- Увеличение оборонных расходов сопровождается падением производительности в экономике в среднем, это усугубляет снижение расходов на гражданские нужды, изъятие ресурса из гражданки в пользу обороны;
- Мобилизация вынимает рабочие руки из дефицитных сегментов рынка труда, где важна физическая сила, что ведет к падению производительности в цепочках создания стоимости и к углублению спада;
- Отъезд в совокупности около 1% населения в значительной степени обеспеченного за границу – сильный удар по рознице и сектору услуг, а также по производительности и, в итоге, ВВП.

Совокупный эффект наблюдаемого и ожидаемого видится однозначно негативным причем на столько, что спад в 2023 году будет глубже, чем в 2022 и можно предложить только довольно маловероятные события, которые могли бы это изменить

Исторические показатели и прогноз для базового и пессимистичного сценариев (совмещен)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Инвестиции, %	-10,1	-0,2	4,8	4,3	1,4	-1,4	7,7	-5-0	-15-10
Промпроизводство, %	-0,8	2,2	2,1	2,9	2,4	-2,9	5,3	-1,5-0,5	-10-5
Потребительская инфляция, %, еор	12,9	5,4	2,5	4,3	3,0	4,9	8,4	11-12,5	5-10
Индекс цен производителей, %, еор	10,1	8,3	8,4	11,7	-4,3	3,6	28,5	0-5	-10+10
Розничная торговля, %	-10,0	-4,8	1,3	2,8	1,9	-4,1	8,0	-8-7	-5-2
Строительство, %	-3,9	-2,1	-1,1	6,3	2,1	0,1	5,0	4+6	-10-5
Средняя зарплата, USD	556	561	897	697	736	695	750	850-950	650-800
Реальные располагаемые доходы, %	-2,4	-4,5	-0,5	0,4	1,0	-2,0	3,1	-3-2	-3-1
Безработица, %	5,6	5,5	5,2	4,8	4,6	5,8	4,8	4-4,5	5,5-8
Обменный курс доллара, еор	72,9	60,7	57,6	69,5	61,9	73,9	74,3	70-90	80-110
Ключевая ставка, еор	11,0	10,0	7,75	7,75	6,25	4,25	8,50	7,5	5-8
Нефть, Urals, USD/bbl (с дисконтами с 2022 года)	51	42	53	70	64	42	69	70-75	50-55
ВВП, %	-2,0	0,2	1,8	2,8	2,0	-3,0	4,7	-4-2,5	-10-5

В лучшем случае, 2-й самый тяжелый в 21 веке кризис и посредственные перспективы

- Вероятное падение ВВП от 2,5% до 4% в 2022 году и, возможно, еще 5+% в 2023, что в итоге отбросит российскую экономику на уровень 2012-2015 годов (падение в 2024 может продолжиться);
- Спад потребления домохозяйств будет не меньше, чем в 2015-2016 годах как по продолжительности, так и по масштабу и, в итоге, отбросит его на уровень 2010-2013 годов;
- Совокупное сокращение инвестиций будет около 10-20% за 2 года и их общий уровень уменьшится до значений 2011-2018 годов;
- Среднегодовые темпы роста экономики в 0-1% - базовый сценарий развития на долгосрочную перспективу, а очередная промышленная революция 4.0, вероятно, состоится с большим отставанием;
- Импорт в 2022 году пострадает гораздо сильнее экспорта и оба продолжат сокращаться в 2023;
- Вместо резкого роста безработицы, будет продолжительное, но плавное сокращение реальных располагаемых доходов населения.

Даже если в краткосрочной перспективе экономика России может отделаться не такими большими потерями, как казалось сначала, в долгосрочной перспективе упущенные возможности колоссальны