

**ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КРИЗИС В РОССИИ:**

**все еще только начинается**

## 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 сглаживает спад в промышленной активности, к сожалению, этот эффект сконцентрирован в ограниченном количестве секторов и, скорее, идет за счет изъятия ресурсов у гражданки;
- Выплаты связанные с СВО и иные социальные расходы поддерживают ряд категорий домохозяйств и спрос.

### ЧТО СОКРАЩАЕТ ВВП:

- Санкции на экспорт энергоресурсов и медленный рост в мире сократят добычу и переработку нефти.
- Увеличение оборонных расходов сопровождается падением производительности по экономике в среднем, это усугубляет снижение расходов на гражданские нужды;
- Мобилизация вынимает рабочие руки из дефицитных сегментов рынка труда, где все еще важна физическая сила, что ведет к падению производительности в цепочках создания стоимости и к углублению спада;
- Отъезд в совокупности около 1% в значительной степени довольно обеспеченного населения за границу – сильный удар по рознице и сектору услуг, а также по производительности и, в итоге, ВВП.

**Совокупный эффект наблюдаемого и ожидаемого пока видится однозначно негативным (около 5% ВВП) что усугубляет спад в 2023 году который 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)

	Факт							Прогноз	
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Инвестиции, %	-10,1	-0,2	4,8	4,3	1,4	-1,4	7,7	4	-15-10
Промышленное производство, %	-0,8	2,2	2,1	2,9	2,4	-2,9	5,3	-0,6	-10-5
<b>Инфляция, %, еор</b>	<b>12,9</b>	<b>5,4</b>	<b>2,5</b>	<b>4,3</b>	<b>3,0</b>	<b>4,9</b>	<b>8,4</b>	<b>11,9</b>	<b>5-10</b>
Прирост цен производителей, % еор	10,1	8,3	8,4	11,7	-4,3	3,6	28,5	-3,7	-10+10
Розничная торговля, %	-10,0	-4,8	1,3	2,8	1,9	-4,1	8,0	-6,7	-5-2
Строительство, %	-3,9	-2,1	-1,1	6,3	2,1	0,1	5,0	5,2	-10-5
в т.ч. Жилищное строительство, %	1,3	-6,0	-1,2	-4,4	8,3	0,2	12,7	11,0	-25
<b>Средняя заработная плата, USD</b>	<b>556</b>	<b>561</b>	<b>897</b>	<b>697</b>	<b>736</b>	<b>695</b>	<b>750</b>	<b>950</b>	<b>650-800</b>
Реальные располагаемые доходы, %	-2,4	-4,5	-0,5	0,4	1,0	-2,0	3,1	-1,0	-3-1
Безработица, %	5,6	5,5	5,2	4,8	4,6	5,8	4,8	3,9	5,5-8
<b>Обменный курс (RUB/USD), еор</b>	<b>72,9</b>	<b>60,7</b>	<b>57,6</b>	<b>69,5</b>	<b>61,9</b>	<b>73,9</b>	<b>74,3</b>	<b>70,34</b>	<b>80-110</b>
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	<b>70(?)</b>	50-55
<b>ВВП, %</b>	<b>-2,0</b>	<b>0,2</b>	<b>1,8</b>	<b>2,8</b>	<b>2,0</b>	<b>-3,0</b>	<b>4,7</b>	<b>-2,0</b>	<b>-10-5</b>

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

- Вероятное падение ВВП от 2,0% в 2022 году и, возможно, еще 5-10% в 2023, что в итоге отбросит российскую экономику на уровень 2012-2015 годов (падение в 2024 может продолжиться);
- Спад потребления домохозяйств будет близок к масштабам 2015-2017 годах как по продолжительности, так и по масштабу и, в итоге, окажется на уровень 2010-2013 годов;
- Совокупное сокращение инвестиций будет около 6-20% за 2 года и их общий уровень уменьшится до значений 2011-2019 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 товаров в 2022 году пострадает 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 смогла обойтись не такими большими потерями, как казалось поначалу, уже в среднесрочной перспективе и сами потери и упущенные возможности впечатляюще велики, что негативно скажется и на многих экономиках соседних стран.**

## Замещение технологичного импорта ограниченного санкциями

### ЧТО РЕАЛЬНО:

- Завозить в страну в обход официального поставщика;
- Пустить запрещенный импорт через посредника из другой страны;
- Заместить импорт из недружественных стран на импорт из невраждебных (когда возможно);
- Вспомнить былое и заместить современное изделие на то, что стояло еще во времена СССР;
- Среднегодовые темпы роста экономики в 0-1% - базовый сценарий развития на долгосрочную перспективу, а очередная промышленная революция 4.0, вероятно, состоится с большим отставанием;

### ЧТО НЕПРОСТО:

- Произвести импортозамещение:
  - Инвестировать в разработку необходимой продукции 1-10 лет;
  - Развить в себе массу ненужных для основной деятельности компетенций;
  - Запустить, скорее всего, нерентабельное производство для собственных нужд;
  - Нарастивать вертикальную интеграцию и занять весь рынок от сырья до конечного продукта.

- **Скорее всего, подавляющая часть импорта, ограниченного санкциями, будет замещена другим же импортом из других регионов, возможно, от тех же брендов;**
- **Изменение маршрута товаров (рост поставок из Азии и через Черное море) негативно для экономики Республики Беларусь.**

## Перспективы автоматизации в нынешних условиях

### ЧТО РЕАЛЬНО

- Автоматизация там, где весь или основной эффект достигается за счет программных решений и новое «железо» почти не нужно (или не нужно совершенно), например:
  - перейти на электронный документооборот внутри компании и с внешними контрагентами;
  - начать собирать и обрабатывать большие данные, отказаться от чеков в рознице;
  - перевести часть работы с человека на машину, в частности
    - заместить сотрудника вводящего данные на программу,
    - начать ставить диагноз «по анкете»,

### ЧТО ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО ЗАТРУДНЕНО:

- Промышленная революция 4.0, о которой так много говорили не сможет состояться поскольку
  - требуется современного «железа» гораздо больше, чем «софта»;
  - нужное «железо» почти не производится в стране и для начала производства нужны, минимум, годы;
  - труд должен быть дорогим, а капитал дешевым.

- **С недорогим трудом и дорогим капиталом эффективнее активно разворачивать на локальном рынке трудоинтенсивные производства, а потом снова догонять, когда ситуация изменится;**
- **Рынок труда РФ, который уже дефицитен будет снова привлекать активно ресурсы извне, в первую очередь из близлежащих стран.**

## Оценка возможного развития ситуации в Республике Беларусь

- Полагаю, что 2023 год в экономике Беларуси будет характеризоваться спадом в пределах 2-3%, что окажется скромнее, чем в 2022 году (оцениваю спад в 5%) – Россия в Беларусь по-разному проходят эту рецессию, в значительной степени из-за различных ресурсов в распоряжении центральных органов власти;
- Самое позднее с апреля темпы роста цент производителей и потребительская инфляция станут однозначными и в 2023 году к двузначным значениям, скорее всего, не вернутся;
- Национальная валюта, видимо, будет девальвирована вслед за обесценением российского рубля предположительно до 2,8 за доллар в базовом сценарии и 3-3,2 в пессимистичном (пиков прошлого года курс не достигнет);
- Велика вероятность, что НБ во втором полугодии вместе с ЦБ РФ снизит ставку, НБ – до около 10%;
- Темпы спада в промышленности составят около 2-3%, уменьшившись в абсолютном выражении с прошлого года;
- Темпы спада в рознице составят около 1,5-2% значительно сократившись по сравнению с 2-4 кварталами 2022 года;
- Значительно сильнее, чем промышленность и торговля сократится инвестиционная активность, что будет «тянуть» вниз капиталосоздающие виды деятельности (гражданские строительство, тяжелое и энергетическое машиностроение).

## **ПРИЛОЖЕНИЕ**

### **Структура спада в России 2022-2023**



## Динамика составляющих элементов производства ВВП РФ

Базовый сценарий

Показатель \ Год	в % к предыдущему году						Факт	Прогноз	
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Валовой внутренний продукт</b>	<b>-2,0</b>	<b>0,2</b>	<b>1,8</b>	<b>2,8</b>	<b>2,2</b>	<b>-2,7</b>	<b>4,7</b>	<b>-2,0</b>	<b>-5,0</b>
Сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство	2,9	1,8	1,5	1,7	3,5	0,2	-1,3	3,5	-2,0
Добыча полезных ископаемых	1,0	1,9	1,6	2,3	2,5	-6,6	4,2	1,0	-10,0
Обрабатывающие производства	-0,9	1,1	4,4	4,0	2,9	0,5	4,6	-1,0	-5,0
Строительство	-2,0	1,6	-1,4	1,9	-1,8	-2,0	5,8	5,0	-10,0
Торговля оптовая и розничная; ремонт автотранспортных средств и мотоциклов	-6,8	-3,9	1,1	1,5	0,2	-2,6	8,1	-10,0	-7,0
Транспортировка и хранение	-0,7	2,4	0,0	3,0	1,7	-10,7	7,8	-2,0	-7,0
Деятельность гостиниц и предприятий общественного питания	-2,6	-4,4	2,2	7,0	2,6	-24,1	24,1	1,0	-10,0
Деятельность в области информации и связи	-0,1	-3,3	3,6	5,8	6,6	1,8	8,1	0,0	-5,0
Деятельность финансовая и страховая	-6,4	8,4	0,6	9,2	12,0	8,7	9,2	4,0	2,0
Деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений	6,4	-2,3	4,2	10,3	0,8	-10,6	8,4	5,0	-15,0

- Совокупное падение ВВП почти не уступает худшему показателю 21 века (2009 год), вялый рост начнется в 2024;
- Падение чистых налогов (в том числе и за счет мер поддержки) в 2022-23 года – около 20%;
- Снижение экономической активности ускорится во многих видах деятельности и в 2023 году

## Динамика составляющих элементов использования ВВП

Базовый сценарий

Показатель \ Год	в % к предыдущему году						Факт	Прогноз	
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Валовой внутренний продукт	-2,0	0,2	1,8	2,8	2,2	-2,7	4,7	-2,0	-5,0
в том числе:									
Расходы на конечное потребление	-8,0	-1,5	3,4	3,5	3,4	-4,9	7,1	-2,2	-2,5
└ домашних хозяйств	-9,5	-2,6	3,7	4,3	3,8	-7,3	9,6	-3,0	-3,5
└ государственного управления	-3,6	1,4	2,5	1,3	2,4	1,9	1,1	0,0	-1,0
Валовое накопление	-11,7	-0,6	6,4	-1,6	2,3	-3,8	8,7	-1,0	-5,0
└ валовое накопление основного капитала	-10,6	1,3	4,7	0,6	1,0	-4,4	7,0	4,0	-10,0
Экспорт	3,7	3,2	5,0	5,6	0,7	-4,1	3,2	-13,0	-10,0
Импорт	-25,0	-3,7	17,3	2,7	3,1	-12,1	16,7	-15,0	-5,0

- Основной удар падения в 2022 году приходится по запасам и потреблению, инвестиции поддержаны госвливаниями в оборонную сферу;
- Спад в 2023 году будет более равномерным по сегментам потребления, но снижение «гражданской» активности «перевесит» продолжающий рост в рамках гособоронзаказа, ощутимый негативный вклад внесут санкции;
- Совокупное снижение потребления домохозяйств превзойдет уровни 2009 года и будет соперничать с затяжным спадом 2015-2016 годов