



ПРЕЗИДЕНТСКАЯ
АКАДЕМИЯ

Прогноз социально-экономического развития России в 2025-2027 годах

Ноябрь 2024 г.

Ведев Алексей Леонидович д.э.н.

2024

РАНХиГС

Оценка текущей ситуации

Показатель	2019	2020	2021	2022	2023	9 мес 2024
Прирост реального ВВП, %	2,2	-2,7	5,9	-1,2	3,6	4,1
Индекс потребительских цен, %	3,0	4,9	8,4	11,94	7,4	6,57*
Динамика инвестиций в основной капитал, %	2,1	-0,1	8,6	6,7	9,8	10,9**
Изменение реальных располагаемых доходов населения, %	1,2	-2,0	3,3	4,5	5,8	8,6
Изменение розничного товарооборота, %	1,9	-3,2	7,8	-6,5	6,4	7,8
Уровень безработицы (по МОТ), % ЭАН	4,6	5,8	4,8	3,9	3,2	2,6

* октябрь 2024 г. к декабрю 2023 г.

** Январь-июнь 2024 г. к АППГ

Оценка текущей ситуации

- В 2023 году Росстатом зафиксирован прирост ВВП на 3,6%, что связано с эффектом низкой базы (спад в 2022 году - 1,2%), увеличением инвестиционной активности, доходов населения и стабилизацией внешней торговли. Как видно из оценок за первые 9 месяцев 2024 года темпы роста экономики остаются на высоком уровне, а по итогам 2024 года увеличение экономики может составить около 3,8%.
- Ситуация с инфляцией сохраняется неопределенной, поскольку сохраняет свою силу целый ряд проинфляционных факторов, таких как увеличение доходов населения, высокие темпы роста кредитования бизнеса и рост бюджетных расходов. На наш взгляд, возможно сохранение повышенного уровня инфляции на горизонте более года
- Реальные располагаемые доходы населения демонстрируют рост по итогам 2023 и 2024 годов. В структуре доходов населения большую долю занимают доходы от трудовой деятельности, тогда как вследствие острого дефицита рабочей силы на отечественном рынке труда работодатели повышают зарплаты темпами, превышающими текущую инфляцию. Повышенные уровни инфляции и усиление налогового и административного давления могут замедлить темпы роста реальных располагаемых денежных доходов населения в 2025-2027 гг.
- Розничный товарооборот увеличился в 2023 году на 6,4%, что связано в первую очередь с эффектом низкой базы и ощутимым восстановлением экономики. За девять месяцев текущего года оборот розничной торговли вырос на 7,8% в реальном выражении. Восстановление импорта, увеличение доходов населения и рост деловой активности позволят наблюдать в текущем году продолжение роста розничного товарооборота
- Росстат фиксирует снижение уровня безработицы по итогам 2023 года до 3,2%. Тенденция к дальнейшему сокращению сохраняется: по итогам сентября 2024 года уровень безработицы снизился до 2,4%, что может свидетельствовать о возможном остром дефиците кадров в некоторых сферах. НН.ru отмечает увеличение числа вакансий (+40%) и небольшой рост числа резюме (+1%) в декабре 2023г. по сравнению с декабрем 2022 г. С начала текущего года ситуация несколько улучшилась: число резюме выросло на 21%, а вакансий – на 20%, hh-индекс по-прежнему остается на пониженных уровнях, что по методике НН.ru означает дефицит соискателей

Ключевые прогнозы международных организаций*

Россия	2023	2024	2025
IMF	3,6	3,2	1,8
WB	3,6	3,2	1,6
OECD	3,1	3,7	1,1

Китай	2023	2024	2025
IMF	5,2	4,6	4,1
WB	5,2	4,8	4,1
OECD	5,2	4,9	4,5

Мир	2023	2024	2025
IMF	3,2	3,2	3,2
WB	2,6	2,6	2,7
OECD	3,1	3,2	3,2

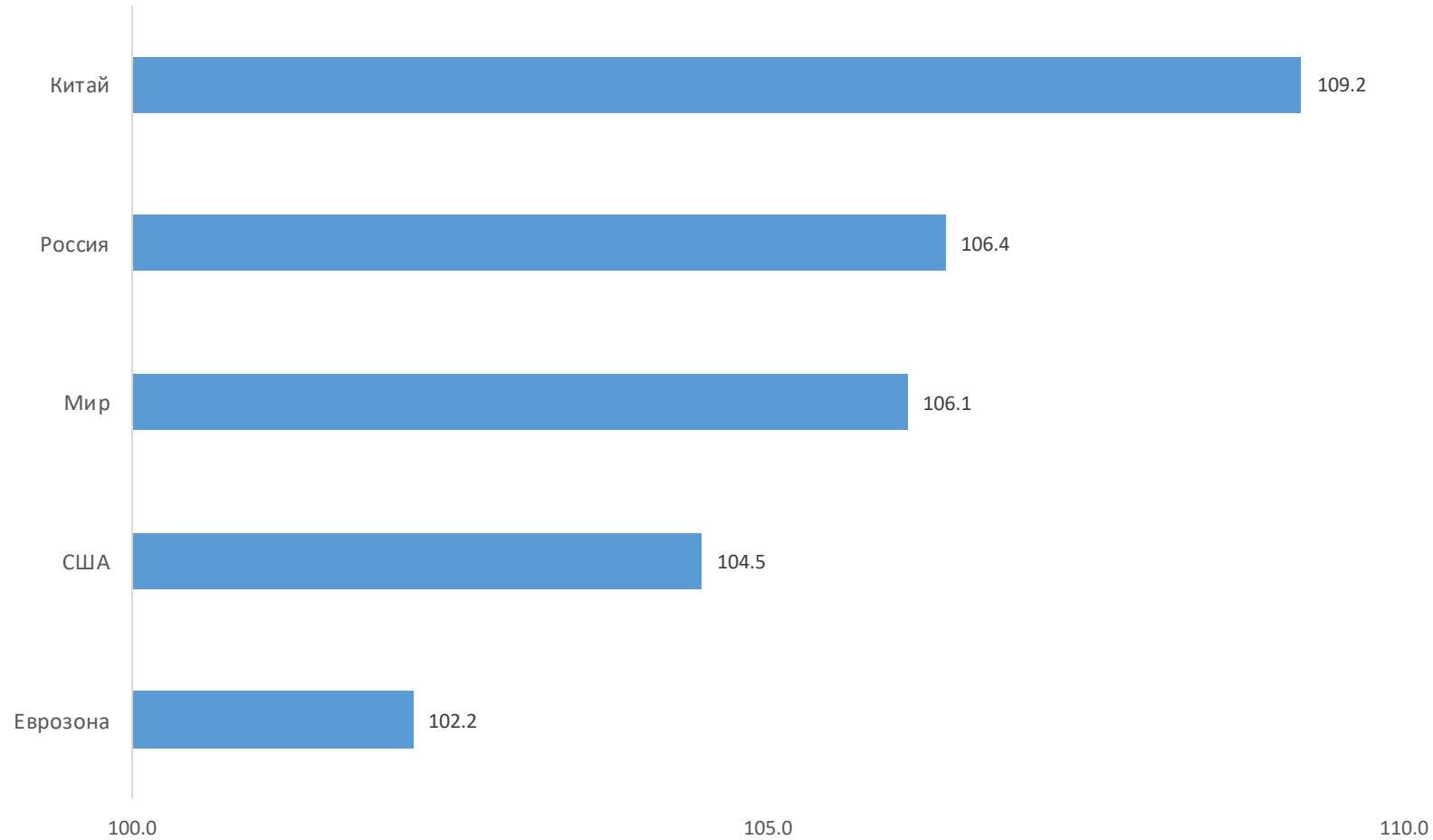
Еврозона	2023	2024	2025
IMF	0,4	0,8	1,5
WB	0,5	0,7	1,4
OECD	0,5	0,7	1,3

США	2023	2024	2025
IMF	2,5	2,7	1,9
WB	2,5	2,5	1,8
OECD	2,5	2,6	1,6

* Прогноз IMF опубликован в апреле 2024 г., прогноз WB – октябрь 2024 г., прогноз OECD – сентябрь 2024 г.

Консенсус-прогноз экономической динамики в мире, США, Китае, Евророзне и России, в % 2025 г. к 2023 г.

*



Возможный сценарий развития

Мировая экономика и карантинные меры

Ожидается, что мировая экономика будет расти в 2025 году, хотя по-прежнему на ее динамику может оказывать влияние СВО и ближневосточный конфликт. Кроме того, повышенные уровни инфляции во многих развивающихся и развитых странах могут негативно сказаться на росте в 2025 году

Санкции против России

Санкционное давление сохранится и вряд ли будет снижено даже при условии приостановления СВО. Тем не менее, наиболее серьезные меры уже реализованы

Цена на нефть Urals

В краткосрочной перспективе цены на нефть поддерживаются на высоком уровне. Продажа российской нефти осуществляется с некоторым дисконтом. Объемы добычи нефти в России вследствие санкций и ограничений снижаются

Инфляция

Ускорившаяся в первой половине текущего года инфляция начала постепенно замедляться, при этом ее снижение будет постепенным.

Инвестиции

Основным источником для инвестиций становится государство и госкорпорации. Инвестиционная активность поддерживается высоким спросом.

Демографическая ситуация

В ближайшие годы сохранится тренд на снижение общей численности населения и численности экономически активного населения.

Прогноз основных показателей социально-экономического развития РФ

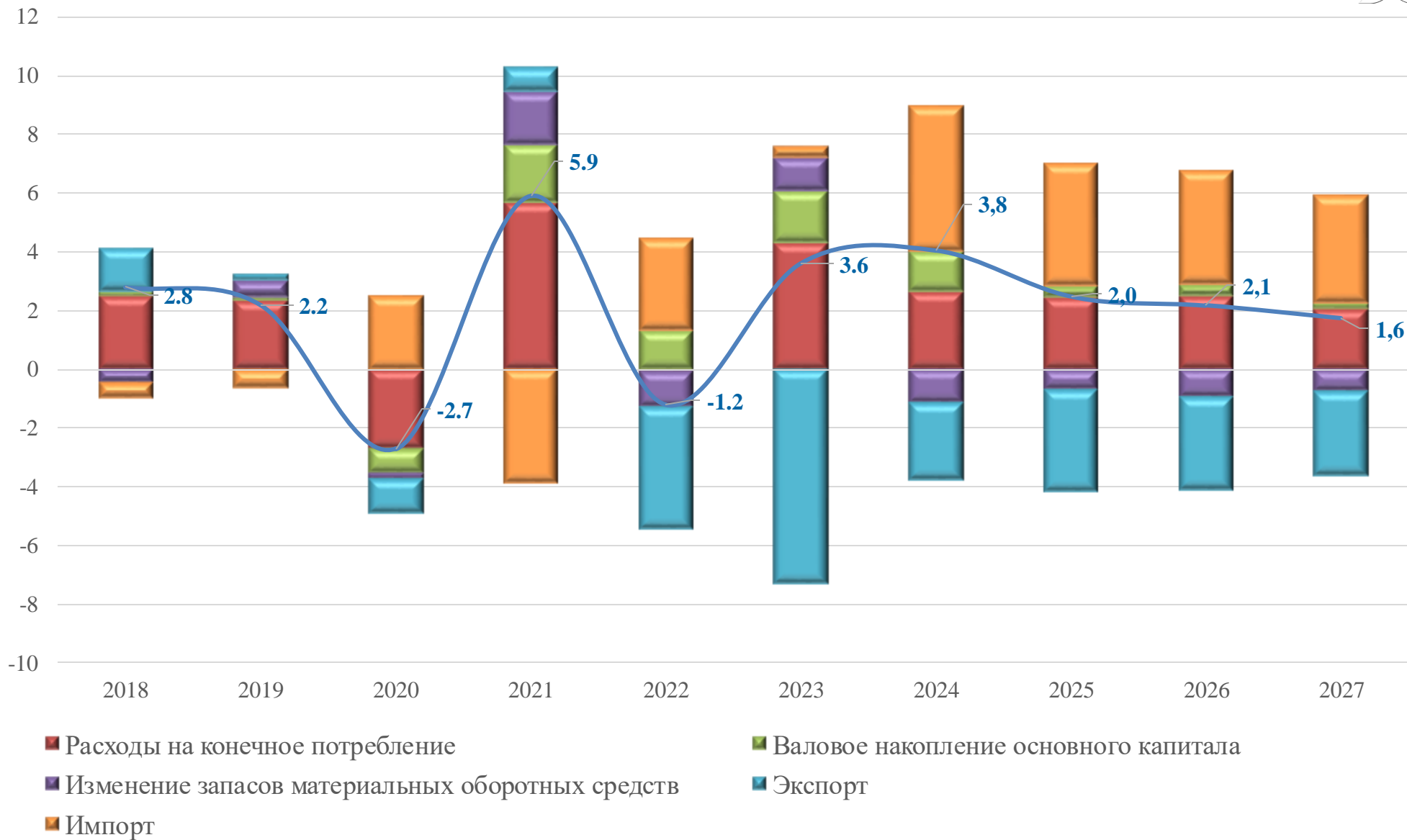
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Нефть Юралс* (\$ за баррель)	41,4	69,1	76,1	64,5	70	70	65	65
Экспорт товаров, млрд долл. США	334	494	592	424	427	445	457	480
Импорт товаров, млрд долл. США	240	304	277	303	295	318	340	358
Курс USD/RUB	72,32	73,67	68,35	84,7	93	98	100	102
ИПЦ, % за год	4,91	8,39	11,94	7,4	8,4	6,5	5,0	5,0
Ключевая ставка ЦБ РФ, % годовых	4,25	5,7	10,6	9,9	17,5	17-20	12-13	7,5-8,5

*цена с учетом дисконта

Базовый прогноз основных показателей социально-экономического развития РФ

Показатель	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Прирост реального ВВП, % в год	-2,7	5,9	-1,2	3,6	3,8	2,0	2,1	1,6
Номинальный ВВП, трлн руб.	107,7	135,8	155,4	172,0	193	210	235	257
Индекс потребительских цен, %	4,91	8,39	11,94	7,42	8,5	6,0	5,0	5,0
Динамика инвестиций в основной капитал, %	-0,1	8,6	6,7	9,8	7,5	1,5	2,1	1,4
Прирост индекса промышленного производства, %	-2,1	6,3	0,7	3,5	4,6	4,0	3,9	2,5
Изменение реальных расп. доходов населения, %	-2,0	3,3	4,5	5,8	7,0	3,7	2,5	1,8
Изменение розничного товарооборота, %	-3,2	7,8	-6,5	6,4	8,0	6,0	4,5	4,0
Реальная заработная плата, %	3,8	4,5	0,3	7,8	9,0	4,5	3,0	2,5

Вклад в динамику ВВП, базовый вариант





ПРЕЗИДЕНТСКАЯ
АКАДЕМИЯ

Спасибо за внимание!