



ВСЕРОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ
ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛИ



ПРЕЗИДЕНТСКАЯ
АКАДЕМИЯ

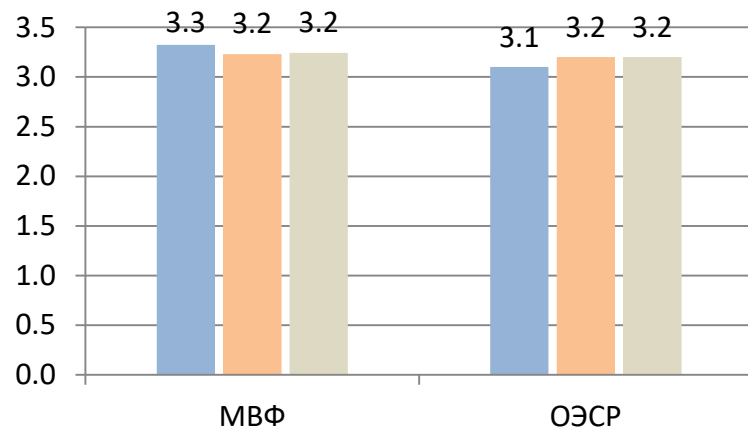
Тенденции и направления развития российской экономики в контексте внешнеэкономических вызовов

Александр Кнобель

Директор Института международной экономики и финансов ВАВТ,
Руководитель лаборатории Президентской академии

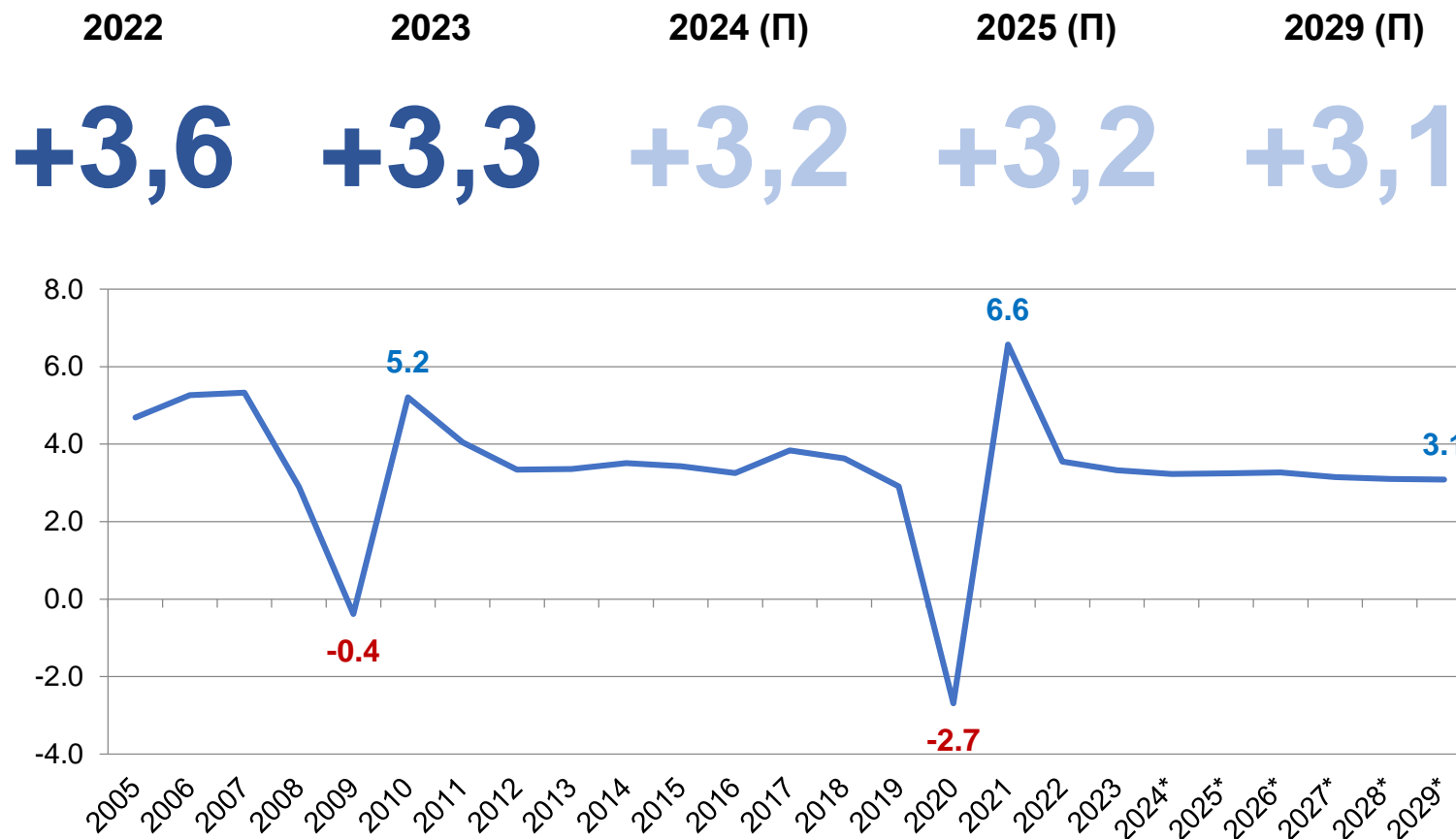
ГЛОБАЛЬНЫЕ ТРЕНДЫ: ДИНАМИКА МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

Темпы роста глобального ВВП в 2024-2025 гг.:
актуальные прогнозы МВФ и ОЭСР



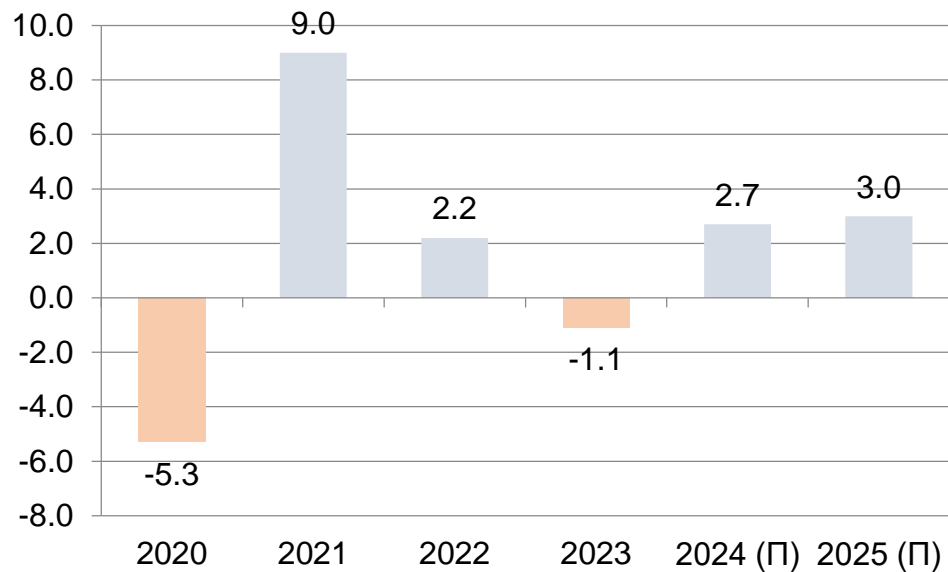
■ 2023 (справочно) ■ 2024 (П) ■ 2025 (П)

Динамика мирового ВВП в 2025-2029 гг.
(по данным МВФ; в реальном выражении; в % к пред. году)

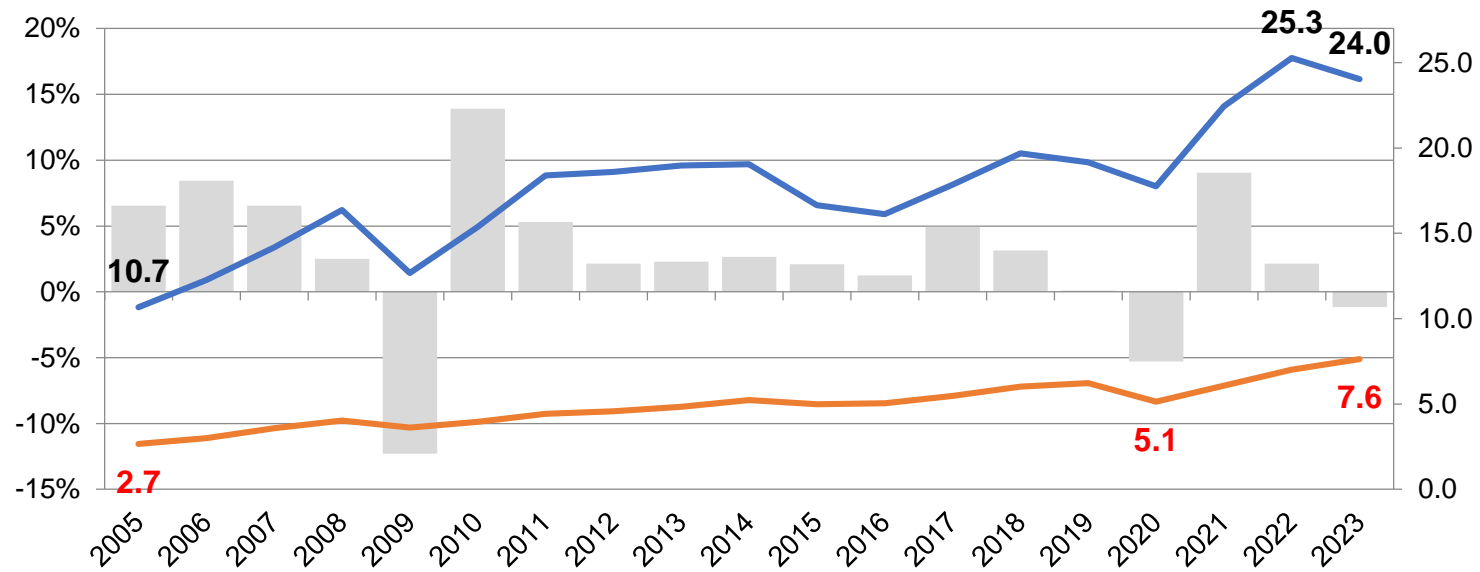


ГЛОБАЛЬНЫЕ ТРЕНДЫ: ДИНАМИКА МИРОВОЙ ТОРГОВЛИ

Актуальный прогноз мировой торговли ВТО (в физ. выражении)



Динамика мировой торговли в 2005-2023 гг.



- Рост мировой товарной торговли в физ. выражении (в % к пред. году) - левая ось
- Объем мировой торговли товарами (трлн \$) - правая ось
- Объем мировой торговли услугами (трлн \$) - правая ось

СФОРМИРОВАВШИЕСЯ НА ГЛОБАЛЬНОМ УРОВНЕ ВЫЗОВЫ

Проявления
противоречий и
кризис
многосторонности

Протекционизм в международной торговле

После мирового финансового кризиса растет применение мер торговой политики ограничительного характера (**тарифы и нетарифные барьеры**)

Кризис ВТО

Ограничения в функционировании ВТО, приоритетность интеграционных объединений и других форматов **регионального сотрудничества**

Торговые войны, санкции

Развитие направлений открытой внешнеэкономической конфронтации, ограничения – как **инструмент принуждения**

2010

2015

2018

2020

2022

2023

2024

Новые сферы
развития
регулирувания -
дополнительные
импульсы к
фрагментации
мировой экономики

Цифровизация

Масштабное развитие **электронной торговли** как «физическими», так и цифровыми товарами и услугами, развитие деятельности **цифровых платформ**

Климат

Неоднозначный характер мер **климатической политики**. Новая область развития **регулирувания и противоречий**, фрагментации мирового сообщества

Технологии

Стремление к **устранению критических зависимостей** в области ВЭД, решение задач переориентации и диверсификации. Технологический **протекционизм**

САНКЦИОННЫЕ МЕРЫ В ОТНОШЕНИИ РОССИИ

Ключевые значимые рестрикции, которые продолжают оказывать существенное влияние:



Торговля и промышленная кооперация — ограничение торговли, ограничение доступа к передовым технологиям в чувствительных сферах (электроника по всей производственной цепочке, энергетика, авиа- и судостроение, автопром и космонавтика, медицинские и др. высокие технологии)



Международные расчеты — риски в кооперации с нейтральными странами в связи с вторичными санкциями. Переход на нац. валюты идет, но ограничен несбалансированность внешней торговли России с партнерами



Фокус санкций на энергетике — важнейшей статье доходов бюджета РФ, сохранение дисконтов, искажение рыночной ситуации для российских поставщиков

Меры экспортного контроля
Расширение механизмов вторичных санкций

615

мер США

126

мер ЕС

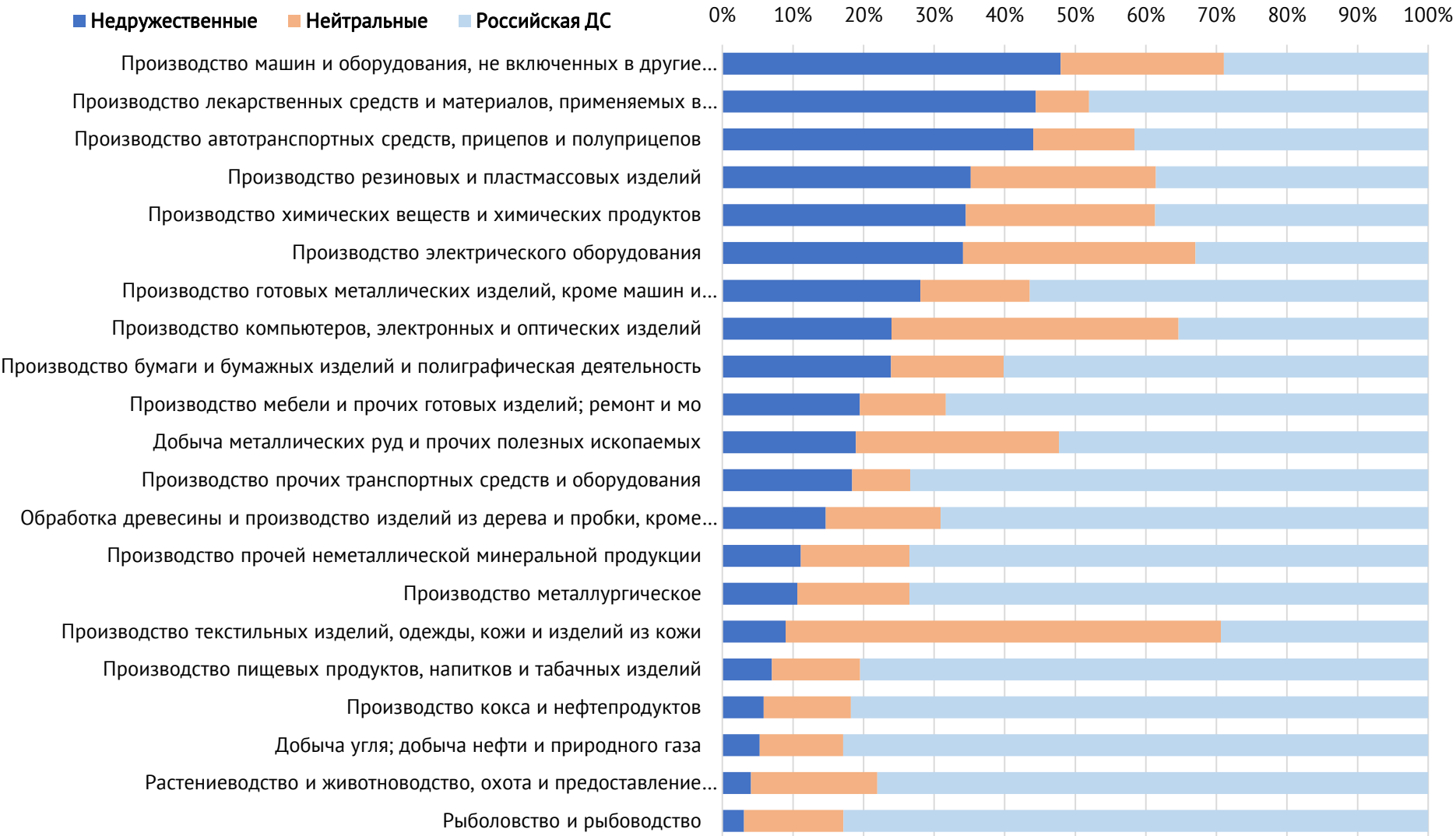
7

мер ВБ

- Санкционный комплаенс для любой компании в нейтральной стране — обязательное условие торговли с Россией
- Сокращение количества банковских учреждений в нейтральных странах, обслуживающих сделки с Россией
- Удорожание ведения международного бизнеса для российских компаний
- Сокращение со стороны нейтральных стран сотрудничества с Россией в подсанкционных секторах экономики (авиация, энергетика, финансы, горная металлургия, ВПК и другие)

Соотношение иностранной и отечественной добавленной стоимости по отраслям российской экономики

Распределение **добавленной стоимости по источникам поступления** для целей потребления на внутреннем рынке в 2021 г. (%)

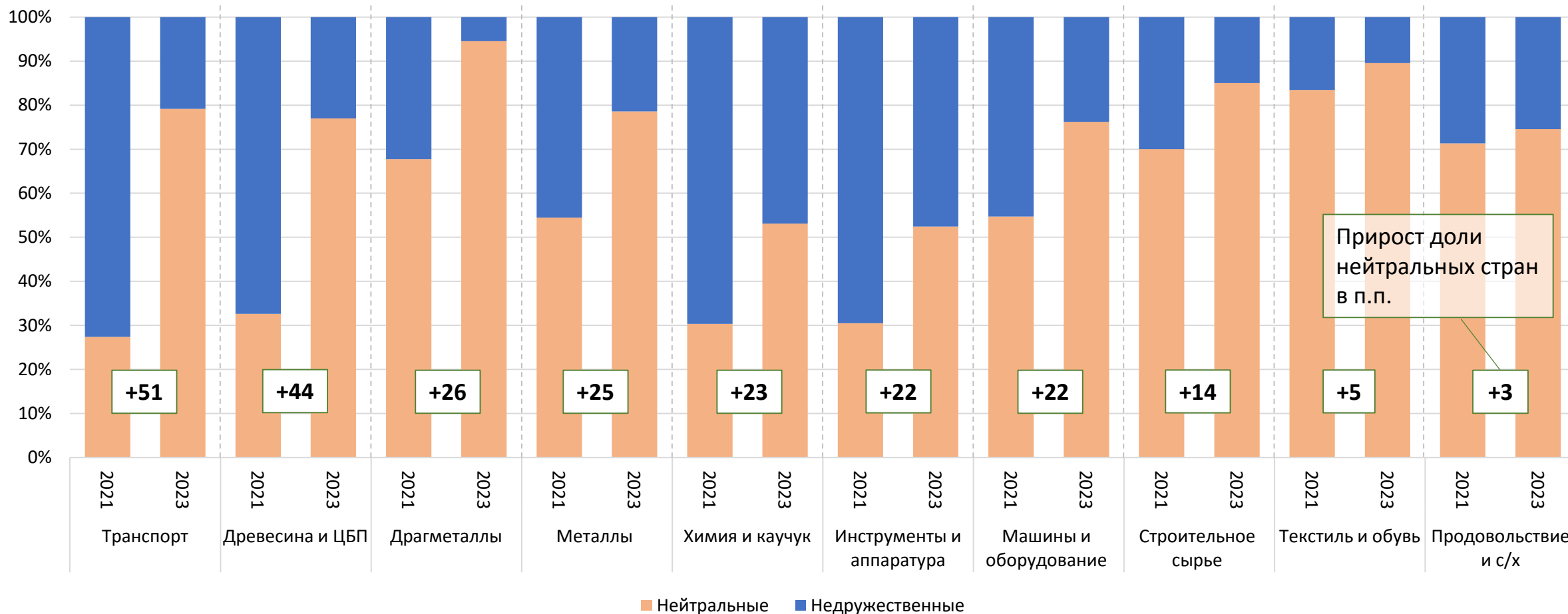


В большей степени подвержены негативным эффектам ограничений:

- *производство машин и оборудования,*
- *фармацевтическая промышленность,*
- *производство автомобилей и иных транспортных средств,*
- *производство резиновых и пластмассовых изделий,*
- *химическая промышленность,*
- *производство электрооборудования*

ПЕРЕОРИЕНТАЦИЯ ИМПОРТА ТОВАРОВ В 2021-2023 ГГ.

Доли нейтральных и недружественных стран в российском импорте по укрупненным товарным группам в 2021 и 2023 гг. (%)



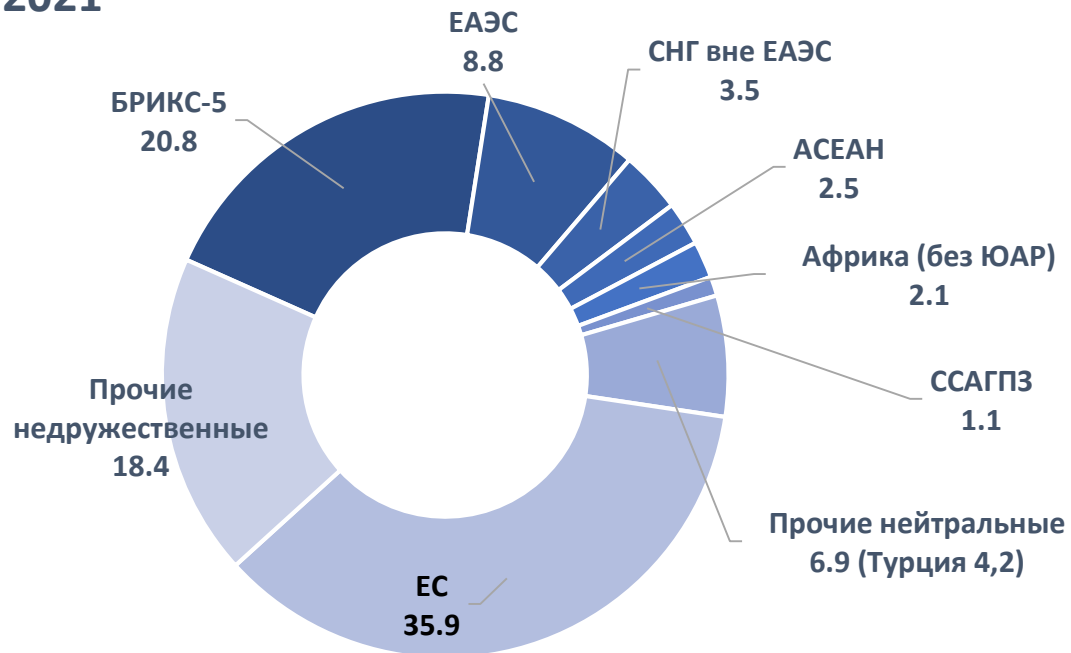
Прирост доли нейтральных стран в п.п.

При восстановлении в 2023 г. объемов импорта по большей части товарных групп, доля нейтральных стран в российском импорте выросла значительным образом

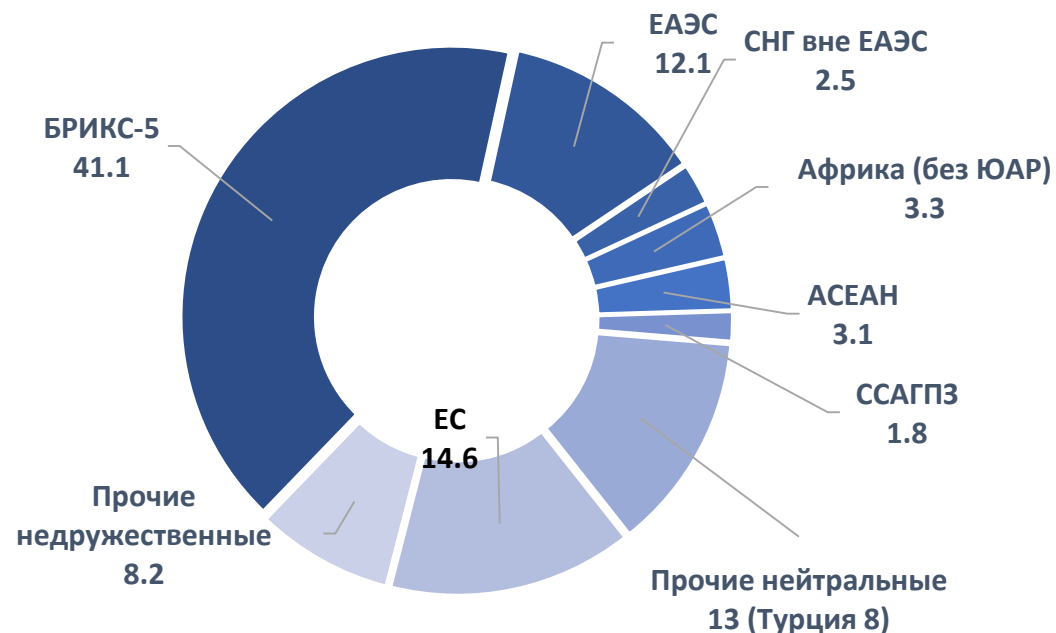
ПЕРЕОРИЕНТАЦИЯ ВЭД РОССИИ: СТРАНОВОЙ РАЗРЕЗ

Доля объединений государств и регионов в товарообороте России, %

2021



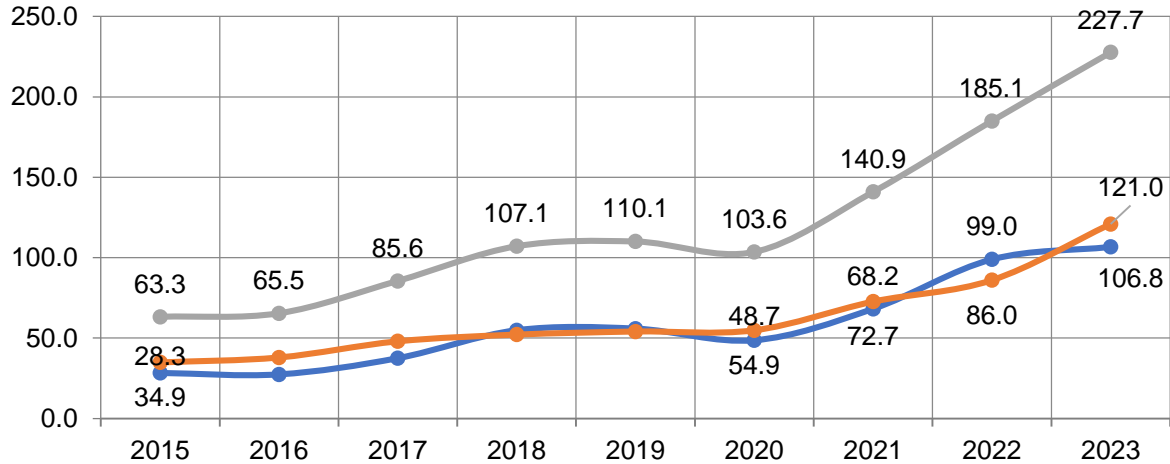
2023



Во внешней торговле России значительно упрочились позиции БРИКС, укрепились позиции ЕАЭС, стран Ближнего Востока (Турция, Иран, ССАГПЗ), Африки, АСЕАН

РАЗВИТИЕ ТОРГОВЛИ В КИТАЕМ

Динамика внешней торговли товарами России с Китаем в 2015-2023 гг. (в млрд \$)



— Экспорт товаров РФ в КНР — Импорт товаров РФ из КНР — Товарооборот РФ с КНР

- По итогам 8 месяцев 2024 г. удельный вес Китая во внешнеторговом обороте превысил 33% (в 2021 г. – 18%)
- За это период товарооборот с Китаем достиг практически 160 млрд долл.
- Прирост импорта из Китая к АППГ составил только 0,4%, экспорта – 3,2%

Источники: ФТС России, ГТУ КНР, ITC (Trade Map).

- Торговля за последние годы становится еще менее диверсифицированной.
- В экспорте РФ все больше доминируют энергоресурсы, в импорте – машины и оборудование, транспортные средства

Структура внешней торговли товарами России с Китаем в 2015, 2021 и 2023 гг. (в % к итогу)

Товарная группа	Экспорт товаров РФ в КНР			Импорт товаров РФ из КНР		
	2015	2021	2023	2015	2021	2023
Продовольственные товары и сельскохозяйственное сырье	5,0%	4,9%	6,9%	4,4%	2,0%	1,7%
Минеральные продукты	68,1%	71,9%	75,6%	0,4%	0,1%	0,3%
Продукция химической промышленности, каучук	6,1%	3,1%	2,9%	9,5%	11,0%	12,5%
Кожевенное сырье, пушнина и изделия из них	0,1%	0,0%	0,0%	1,2%	0,8%	0,6%
Древесина и целлюлозно-бумажные изделия	11,0%	7,4%	4,5%	1,1%	0,8%	1,2%
Текстиль, текстильные изделия и обувь	0,1%	0,0%	0,0%	12,9%	9,2%	6,9%
Металлы и изделия из них	1,5%	5,7%	7,6%	7,6%	7,6%	6,4%
Машины, оборудование и транспортные средства	6,6%	3,4%	2,5%	54,6%	60,4%	65,8%
Другие товары	1,7%	3,5%	0,1%	8,2%	8,1%	4,6%

ДИСКОНТЫ

— Несоблюдение "ценового потолка": цена российской нефти, импортируемой Китаем, не опускалась ниже 70 \$/б.

— С весны 2022 российская нефть покупалась Китаем дешевле нефти из других стран:

летом 2022 скидка достигала 16%

к концу года снизилась до 4–9%

вновь выросла до 11% к маю 2023 после введения эмбарго ЕС

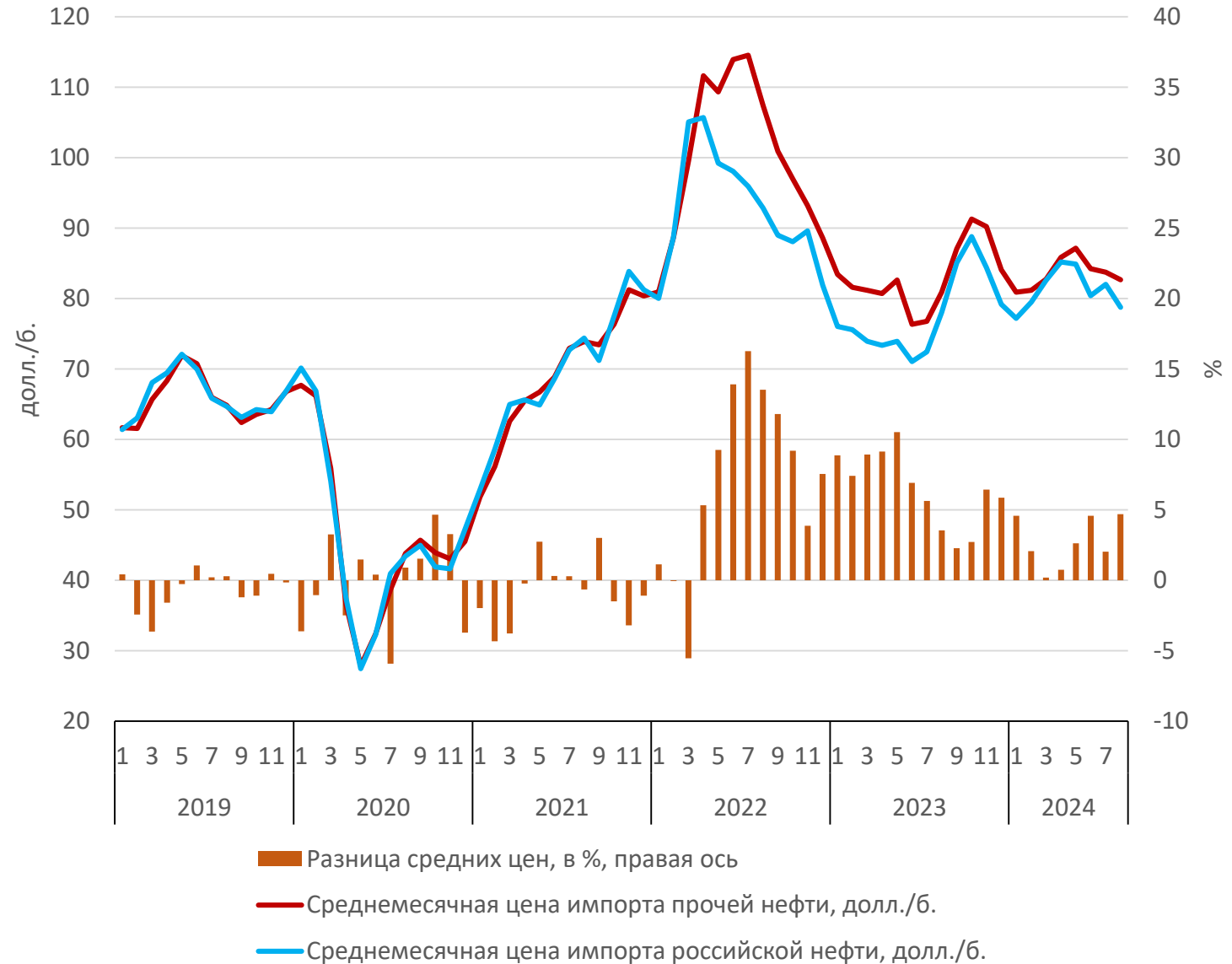
в первые восемь месяцев 2024 дисконт снизился до 1–5%

— Недополученная выручка составила \$9.3 млрд:

в марте – декабре 2022 — \$ 4.4 млрд

в 2023 — \$ 3.8 млрд

в январе – августе 2024 — \$ 1.1 млрд



ПРОГНОЗ ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛИ РФ НА 2024-2030 ГГ.

ПОТОК	2022	2023		2024		2025		2026		2030	
	млрд долл. США	млрд долл. США	Прирост 2023/22	млрд долл. США	Прирост 2024/22	млрд долл. США	Прирост 2025/22	млрд долл. США	Прирост 2026/22	млрд долл. США	Прирост 2030/22
ЭКСПОРТ	592,5	425,1	-28%	438,7	-26%	435,1	-27%	449,4	-24%	547,4	-8%
ИМПОРТ	255,6	285,1	12%	291,1	14%	307,5	20%	316,9	24%	358,5	40%

Прогноз экспорта:

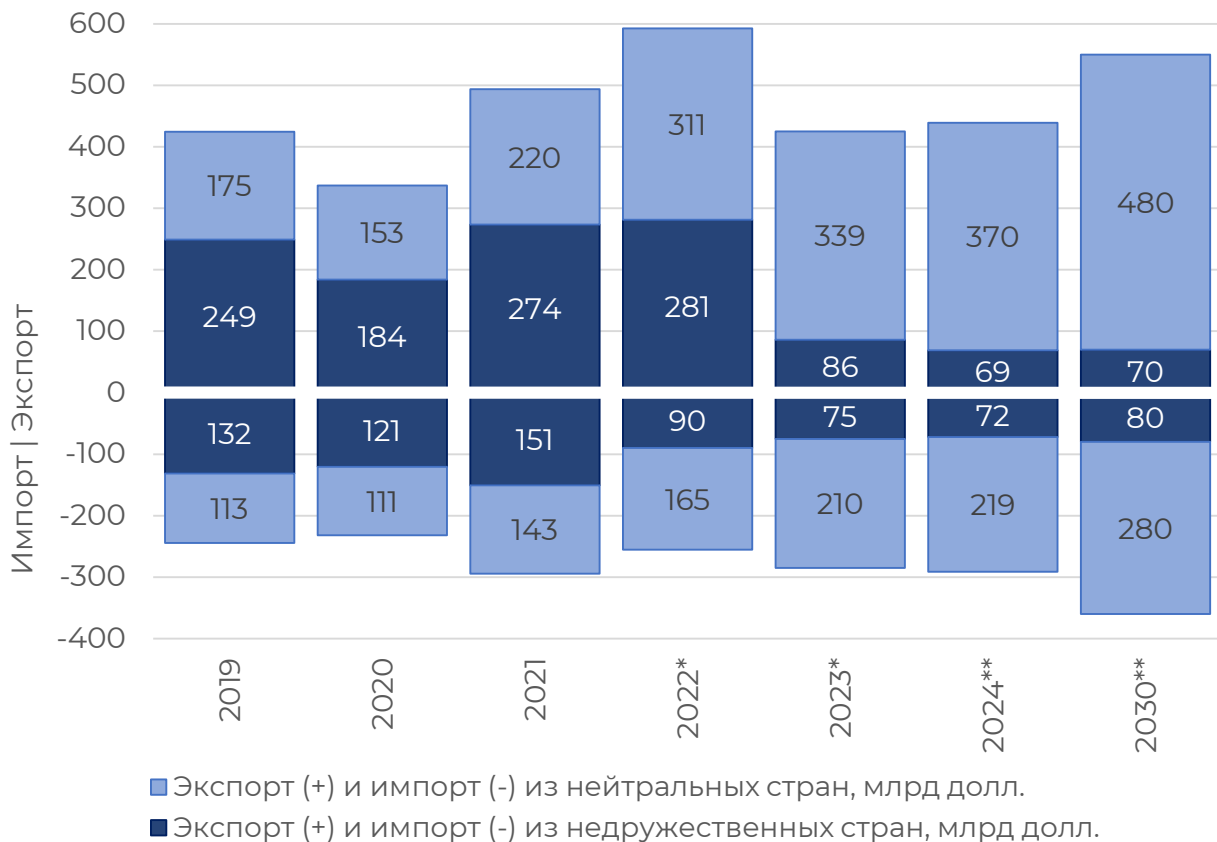
- **Устойчивый рост** экспорта с наиболее высокими показателями прогнозируется по таким направлениям, как Китай, Индия, на рынки Ближнего Востока и Азии, Северной Африки, Центральной Америки.
- **Негативный тренд** (-70-100% к показателям 2022 г.) сосредоточен на странах, которые ввели наиболее масштабные санкции и были в большей степени связаны с Россией торгово-экономическим сотрудничеством: ЕС, Великобритания, Украина, США. При этом восстановления объемов поставок не прогнозируется
- **Сокращение** экспорта также наблюдается по нейтральным странам: Мексика, Южная Америка

Прогноз импорта:

- Наиболее **значительные показатели роста** импорта прогнозируются по Китаю, ЕАЭС, Турции, Индии, Ирану и Азербайджану. Позитивная динамика к 2030 г. значительная по всем направлениям импорта, кроме недружественных стран.
- **Отрицательные показатели** импорта относительно 2022 г. наблюдаются по всем основным странам в группе недружественных (США, ЕС, Япония, Великобритания и пр., исключение – Южная Корея), однако постепенно идет процесс восстановления импорта к 2030 г. по всем направлениям за исключением Австралии и Украины

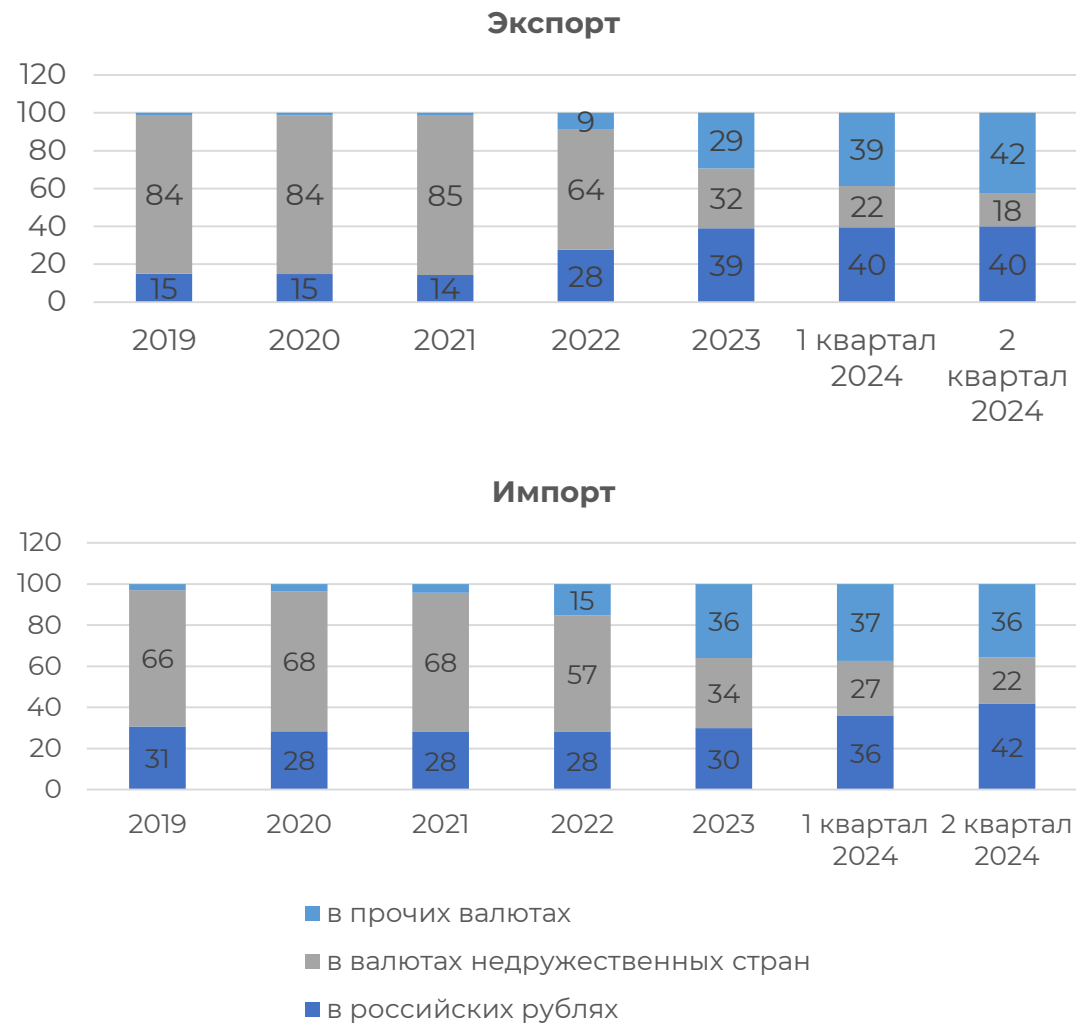
ПЕРЕОРИЕНТАЦИЯ ТОРГОВЛИ: БАЛАНС ТОРГОВЛИ И ВАЛЮТЫ РАСЧЕТОВ

Динамика российского экспорта и импорта по группам стран



Торговля с недружественными странами стала сбалансированной. Профицит сместился в сторону нейтральных, к 2030 г. он достигнет 200 млрд долл.

Динамика валютной структуры расчетов по внешнеторговым договорам



ПРОГНОЗ ТОРГОВЛИ ДО 2030 Г.: ОТДЕЛЬНЫЕ ТОВАРНЫЕ ГРУППЫ

Значительное снижение стоимостных показателей – энергоресурсы, металлы: –20...–50% относительно 2022 г. По физ. объемам более позитивная картина

Изменение ценовой конъюнктуры, санкции, переориентация и дисконты, энергопереход.

Рост прогнозируется по отдельным товарным группам, по большинству – снижение стоимостных показателей при более умеренном спаде и небольшом росте в физ. показателях.

По группе ННЭ – возвращение на траекторию роста по отношению к 2022 г. с 2030 г.

Прогноз экспорта по отдельным видам продукции

	Факт		Прогнозируемый прирост к 2022 г.			
	2022 г. \$ млрд	2023	2024	2025	2026	2030
Черные металлы и изделия из них	28,8	21,7	-22%	-18%	-13%	8%
Цветные металлы и изделия из них	22,9	16,2	-27%	-25%	-22%	-8%
Драгоценные камни, металлы и изделия из них	18,5	21,5	16%	23%	26%	46%
Древесина и изделия ЦБП	14,0	9,9	-28%	-25%	-21%	-5%
Машины и оборудование	24,7	19,1	-21%	-14%	-9%	11%

Прогноз импорта по отдельным видам продукции

	Факт		Прогнозируемый прирост к 2022 г.			
	2022 г. \$ млрд	2023	2024	2025	2026	2030
Реакторы ядерные, котлы, оборудование	47,3	55,1	19%	25%	29%	43%
Электрические машины и оборудование	29,8	35,9	23%	30%	34%	50%
Средства наземного транспорта, кроме ж/д	15,8	30,6	100%	111%	118%	141%
Черные металлы и изделия из них	10,9	10,3	-3%	1%	5%	22%
Инструменты и аппараты	7,7	8,5	14%	20%	25%	43%
Суда, лодки и плавучие конструкции	2,8	3,6	32%	38%	40%	55%
Древесина и изделия ЦБП	3,9	3,4	-13%	-13%	-12%	-7%
Цветные металлы и изделия из них	3,8	3,6	-3%	1%	5%	20%
Летательные аппараты, космические аппараты	3,3	0,9	-73%	-72%	-71%	-70%
Ж/д локомотивы, подвижной состав и обор-е	1,3	1,1	-15%	-13%	-13%	-15%
Драгоценные камни, металлы	0,8	1,0	21%	32%	34%	54%

Сокращение импорта прогнозируется по товарам черной и цветной металлургии в 2024 г. с последующим восстановлением, транспортного машиностроения (суда, летательные аппараты, ж/д локомотивы, подвижной состав и оборудование), продукции ЛПК, по с/х товарам (пшеница и др. зерно, масла).

Положительная динамика по остальным товарам с разными темпами прироста, в частности, по энергетическому и электрооборудованию, авто, драгметаллам

РОССИЙСКАЯ ЭКОНОМИКА В 2023 И 2024 ГГ.

2023	9 мес. 2024	
3,6	4,1	Прирост реального ВВП, %
7,4	6,57*	ИЦП, %
9,8	10,9**	Динамика инвестиций в основной капитал, %
5,8	8,6	Изменение реальных располагаемых доходов населения, %
6,4	7,8	Изменение розничного товарооборота, %
3,2	2,6	Уровень безработицы (по МОТ), % ЭАН

* октябрь 2024 г. к декабрю 2023 г.

** Январь-июнь 2024 г. к АППГ

Воздействие факторов

Мировая экономика	Ожидается, что мировая экономика будет расти в 2025 г., 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 г.
Санкции против России	Санкционное давление сохранится и вряд ли будет снижено даже при условии приостановления СВО. Тем не менее, наиболее серьезные меры уже реализованы, ключевой риск – вторичные санкции
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 в августе-сентябре, октябрь – увеличение показателей по базовой инфляции, на текущий момент оперативные данные сигнализируют об ускорении инфляции в ноябре. Влияние на дальнейшее изменение ключевой ставки
Инвестиции	Основным источником для инвестиций становится государство и госкорпорации. Инвестиционная активность поддерживается высоким спросом.
Демография	В ближайшие годы сохранится тренд на снижение общей численности населения и численности экономически активного населения (ЭАН).

ПРОГНОЗ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ РФ

В прогноз заложена цена на нефть в 70 долл. с по следующим снижением до 65 (**основной риск – возможное снижение цены из-за политики новой администрации США**), дальнейшее ослабление рубля, замедление инфляции в 2025 г. и стабилизация в 2026-2027 гг., на фоне этого постепенное снижение ключевой ставки

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Нефть Юралс* (\$ за баррель)	41,4	69,1	76,1	64,5	70	70	65	65
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

ПОКАЗАТЕЛИ ПЛАТЕЖНОГО БАЛАНСА И ГОСБЮДЖЕТА РФ

Платежный баланс РФ: по оценочным данным за 3 квартала 2024 г. СТО значительно превышает показатель АППГ за 2023 г. и за весь прошлый год. Сокращается дефицит баланса доходов

Показатели, \$млрд	2023	I-III кв 2023	I-III кв 2024*
Счет текущих операций	50,2	38,7	50,6
Торговый баланс	120,9	89,9	102,7
Баланс услуг	-34,1	-26,3	-30,1
Баланс первичных и вторичных доходов	-36,6	-24,9	-22,1

*оценка

Источник: ЦБ РФ.

Госбюджет: с 2022 г. федеральный бюджет сводится с дефицитом, в 2024 г. – существенный рост оборонных расходов с дальнейшим расширением в 2025 г.

С 2025 г. в бюджете заложено постепенное сокращение нефтегазовых доходов, при этом проектируемый дефицит после сокращения в 2025 г. расширяется.

Показатели, трлн руб	2022	2023	2024	2025
Доходы, в т.ч.:	27,8	29,1	36,1	40,3
Нефтегазовые	11,6	8,9	11,3	10,9
Ненефтегазовые	16,2	19,8	24,8	29,4
Расходы, в т.ч.:	31,1	32,4	39,4	41,5
Нац. оборона	4,7	6,4	10,8	13,5
Дефицит, п.п. ВВП	-3,3	-3,2	-3,3	-1,2

Источник: Минфин РФ.

КЛЮЧЕВЫЕ ВЫВОДЫ

Санкции сохраняют свое влияние, экономика России развивается в сформированных санкциями условиях, задача – переход от адаптации к динамичному развитию с учетом новой конфигурации ВЭД.

Российская экономика продолжает демонстрировать устойчивость

- ✓ По основным макроэкономическим показателям российская экономика продемонстрировала **положительную динамику**, ожидается, что прирост ВВП в 2024 г. превысит темпы 2023 г.
- ✓ **Инфляционные риски** – ключевой негативный фактор в настоящем моменте, ускорение инфляции и дальнейшее увеличение ключевой ставки оказывают давление на экономическую активность
- ✓ Риски инвестиционного климата и ухудшения демографической ситуации сохраняются. Показатели **ПБ на позитивной траектории**, сформированный **бюджет фиксирует расширение расходов** на оборону и доходов в ненефтегазовой части на предстоящие 3 года.
- ✓ **Внеэкономические риски** – переориентация ВЭД в основном уже произошла, что демонстрируют данные статистики, сложности сохраняются по отдельным товарным позициям

Переориентация ВЭД и создание новых перспективных партнерств на внешних рынках

- ✓ В 2025-2030 гг. **недружественные страны будут занимать все менее значимые позиции по внешней торговле РФ**
- ✓ **Импорт восстанавливается, импортозависимость** сохраняется во многих сферах, произошла переориентация на альтернативные внешние рынки. Торговля с Китаем существенно расширилась, но стала еще менее диверсифицированной
- ✓ **Экспорт** в стоимостных объемах **показывает негативные тренды на ближайшие годы** по многим позициям, по физическим показателям более позитивная картина. Стабилизация и выход на рост (к 2022 г.) будет происходить в ближайшие 5 лет неоднородно по товарным группам
- ✓ **Ключевые задачи** – развитие **транспортно-логистической инфраструктуры** для обеспечения переориентации торговли, переход на альтернативные способы **международных расчетов** (в т.ч. нацвалюты), обеспечение **устойчивости ВЭД и внутренних рынков** в условиях внешней турбулентности.

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!