

Разработка системы мониторинга и анализа конкурентоспособности российской экономики на макроэкономическом уровне как инструмента принятия решений в области государственной макроэкономической политики

1 этап



Заказчик: ВШЭ по госконтракту с МЭРТ РФ

# Разработка системы мониторинга и анализа конкурентоспособности российской экономики на макроэкономическом уровне...

Основные вопросы:

- Генезис индикаторов конкурентоспособности на макроуровне
- Эмпирический анализ конкурентоспособности российской экономики
  - на макроуровне по методике ОЭСР
  - на отраслевом уровне на основе сопоставления опросных (интегральных) оценок конкурентоспособности и объективных индикаторов ценовой конкурентоспособности
- Сценарный анализ влияния экстремальных вариантов таможенной и валютной политики на конкурентоспособность российской экономики

# Разработка системы мониторинга и анализа конкурентоспособности российской экономики на макроэкономическом уровне...

Исполнители проекта

В. Миронов - координатор проекта

В. Дорогов

М. Петроневич



# Генезис индикаторов конкурентоспособности на макроуровне

В работе дан краткий критический обзор литературы по теме:

- Концепция ППС
- Равновесные модели определения реальных обменных курсов (FEER, BEER, NATREX, подход ЦР). Предполагается, что усиление национальной валюты может либо вести к потере конкурентоспособности, когда валюта усиливается чрезмерно (т.е. RER сильно отклоняется от равновесного уровня), либо к росту конкурентоспособности, когда усиление рубля связано с определенными фундаментальными факторами и, в частности, с ростом производительности труда
- Модели Манделла-Флемминга, модели переключения расходов, атеоретические модели реального курса
- Методология расчета эффективного курса, т.е. динамика расчет динамики курсовых показателей по отношению к портфелю торговых партнеров страны (в частности, методика ОЭСР)



# Генезис индикаторов конкурентоспособности на макроуровне

Недостатки имеющихся подходов к анализу индикаторов конкурентоспособности на макроуровне и уровне отраслей

- Нереалистичность некоторых предпосылок, отсутствие адекватной статистики по странам (концепция ППС)
- недоучет институционального фактора и опора на инерционный подход, т.е. на учет тенденций, сложившихся в прошлом (равновесные модели)
- предположение о том, что номинальные цены устанавливаются в валюте производителя (экспортера), а значит, колебания номинального валютного курса в стране-импортере полностью отражаются на ценах для потребителей импортных товаров, а значит и на конкурентоспособности национальных производителей (модели Манделла - Флемминга и иже с ними)

Вывод: необходим поиск новых подходов и уточнение уже имеющихся

# Индикаторы конкурентоспособности Российской экономики на макроуровне

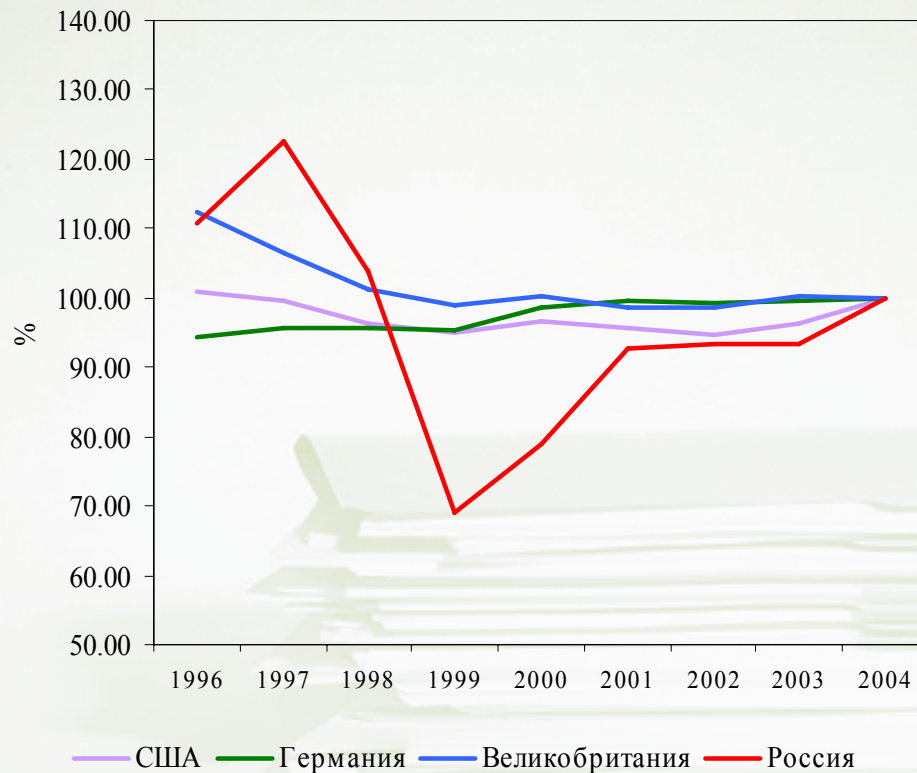
Основной целью анализа в первой части работы является оценка конкурентоспособности России на макроуровне

- За основу взят подход ОЭСР к анализу конкурентоспособности стран с использованием различных вариантов расчета реального эффективного обменного курса, оценивающих конкурентоспособность экономики по ценам и по издержкам (на основе индекса потребительских цен и удельных издержек на труд)
- Отличительной особенностью подхода ОЭСР является возможность разложить изменение реального эффективного обменного курса на компоненты, то есть рассмотреть влияние различных факторов на его динамику. Это позволяет оценить, от чего зависит конкурентоспособность страны: какие факторы - внутренние (инфляция, номинальный обменный курс и удельные издержки на труд) или внешние (инфляция, номинальный обменный курс и удельные издержки на труд в странах торговых партнерах) - являются определяющими.
- По России по этой методике оценки ОЭСР есть только до 1998г. Далее их нет. В данной работе пробел восполнен.

# Индикаторы конкурентоспособности Российской экономики на макроуровне

Динамика реального обменного курса в 1996-2004 гг.

(2004=100%)



Несмотря на снижение в последние годы ценовой конкурентоспособности по сравнению с 1999 г., стабилизация динамики укрепления реального эффективного курса и его сравнимость с динамикой укрепления валют других стран должна, в конечном итоге, положительно повлиять на результаты деятельности российских компаний



# Индикаторы конкурентоспособности Российской экономики на макроуровне

Расчет динамики двух основных индикаторов конкурентоспособности России - по потребительским ценам и по удельным издержкам на труд - показал, что:

- Позиция России по ценовой конкурентоспособности, оцениваемой с помощью реального эффективного обменного курса, была наилучшей в 1999 году. С тех пор конкурентоспособность российской экономики неуклонно снижалась, причем как по ценам, так и по издержкам.
- По итогам 2004 года темп прироста реального эффективного курса по издержкам на труд (REER\_ULC) был почти в два раза выше, чем по индексу потребительских цен (REER\_CPI).
- Ожидается, что по результатам 2005 года такая тенденция сохранится, и конкурентоспособность России по издержкам на труд снизится еще больше. Вместе с тем, она останется ниже уровня 1998 года, в отличие от конкурентоспособности по ценам, запас по которой к концу 2005 года будет полностью исчерпан.



## Основные факторы, определяющие динамику реального эффективного курса по инфляции

Год	$\Delta REER^*$	$\Delta RUR$	$\Delta CPI$	$\Delta FEX$	$\Delta FCPI$
1999	-38.7	-67.4	85.7	-3.4	2.2
2000	13.2	-12.5	20.8	-9.7	3.3
2001	16.7	-3.7	21.5	-2.7	3.0
2002	0.0	-6.9	15.8	5.7	1.9
2003	-0.2	2.6	13.7	14.6	1.9
2004	6.7	6.5	10.8	8.2	2.3
2005 (3 кв)	9.7	2.4	12.8	3.4	1.8

- Основным фактором, определявшим реальный эффективный обменный курс рубля на протяжении всего периода, является внутренняя инфляция.
- Однако динамика за 2003 и 2004 гг. показывает, что реальное укрепление эффективного курса рубля в этот период было в значительной степени связано с укреплением номинального курса - высокая инфляция компенсировалась постепенным ослаблением доллара на мировых рынках.
- С началом 2005 г. укрепление реального эффективного курса рубля продолжилось, правда, основным фактором на этот раз стал курс доллара на мировых рынках. Если бы его динамика оставалась на уровне предыдущего года, то укрепление реального эффективного курса рубля было бы меньше.

\*  $(1+\Delta REER)=(1+\Delta RUR)(1+\Delta CPI)/(1+\Delta FEX)(1+\Delta FCPI)$ , где REER- это реальный эффективный обменный курс рубля, RUR - номинальный курс рубля (в долларах США за рубль), CPI - индекс потребительских цен (год к году), FEX - средневзвешенный курс иностранных валют в долларах США за единицу национальной валюты, FCPI - средневзвешенная инфляция в странах основных торговых партнерах России.

# Основные факторы, определяющие динамику реального эффективного курса по издержкам на труд

Год	$\Delta REER$	$\Delta RUR$	$\Delta ULC$	$\Delta FULC$
1999	-49.8	-67.4	43.9	-6.7
2000	24.1	-12.5	38.1	-2.6
2001	19.9	-3.7	24.7	0.1
2002	-1.6	-6.9	25.3	18.5
2003	0.8	2.6	14.2	16.2
2004	12.6	6.5	16.0	9.7

- Укрепление курса в 2000-2001 гг. было вызвано внутренними причинами: ростом издержек на труд
- С 2002 года снижение конкурентоспособности по издержкам на труд замедлилось за счет укрепления евро, спровоцировавшего рост долларовых зарплат в Европе. Издержки на труд у торговых партнеров России в это время росли на 16-18% в год.
- В 2004 году этот фактор отошел на второй план, уступив место укреплению номинального обменного курса рубля

\*  $(1+\Delta REER)=(1+\Delta RUR)(1+\Delta ULC)/(1+\Delta FULC)$ , где ULC - это удельные издержки на труд, FULC - это агрегированный индекс реального курса по удельным издержкам торговых партнеров.

# Индикаторы конкурентоспособности на отраслевом уровне

- Дан анализ таких обобщающих индикаторов конкурентоспособности как доля экспорта в производстве и доли импорта в объеме продаж на отраслевых рынках на основе, во-первых, методики дооценки объемов производства на экспорт непромышленных структур а во-вторых, на основе оценки соотношения физических объемов производства и внешнеэкономической деятельности отраслей
- применение методик уточнения объема производства позволяет предположить возможность занижение доли импорта в объеме продаж на внутреннем рынке при использовании традиционных подходов.
- при этом, видимо, можно говорить об увеличении доли импорта в совокупном объеме продаж (с 21% в 1997г. до 24% в 2004г.) на фоне значительного увеличения его доли в химии и нефтехимии и в легкой промышленности. Ситуация в машиностроении требует дополнительного изучения на дезагрегированном уровне.



## Индикаторы конкурентоспособности на отраслевом уровне

- *Построен новый интегральный индекс конкурентоспособности* (в том числе отраслевой), учитывающий динамику реального курса, динамику удельных трудовых издержек (динамику валютной заработной платы и производительности труда), динамику валютных цен на электроэнергию и динамику цен импорта. Мы назвали его *индекс удельных валютных издержек*.
- Проведено сопоставление этого индикатора с динамикой интегральной конкурентоспособности по опросным данным, что дает возможность выявлять влияние фактора качества продукции и производства на конкурентоспособность (при условии адекватности опросных методик и используемой статистики)



# Сценарный анализ валютной и таможенной политики на конкурентоспособность и финансовую стабильность экономики

- Цель раздела:

Выявить плюсы и минусы проведения разных вариантов валютной политики в *среднесрочном* аспекте (до 2015 года)

Ответить на вопрос: *Может ли таможенная политика нивелировать негативные аспекты и подчеркнуть позитивные аспекты различных валютных политик?*

- Инструмент анализа: вариант среднесрочной модели ФЭИ Центр Развития (на основе macro\_base.xls)
- Предпосылка анализа : цена на нефть 45-40 долл./барр.

# Основная проблема: управление номинальным валютным курсом затрагивает много аспектов экономики.

- влияние на объем потребительского импорта
- влияние на импорт инвестиционного технологического оборудования
- в долгосрочном периоде влияние на размер золотовалютных резервов
- влияние на размер Стабилизационного фонда и доходов бюджета в национальной валюте
- влияние на процентные ставки и уровень инфляции

Может ли таможенная политика *нивелировать* негативные аспекты и подчеркнуть *позитивные аспекты* различных валютных политик?

## Ценовая конкурентоспособность производителей, реальный валютный курс и таможенные тарифы

- Как правило, ценовая конкурентоспособность производителей определяется как соотношение внутренних цен на продукцию к цене аналогичного импортированного продукта.
- На макроуровне, это может быть интерпретировано как реальный эффективный (по импорту) валютный курс, если в качестве инфляции в странах сопоставления брать изменение цен импорта в Россию из этих стран.
- Тогда реальный валютный курс может изменяться как за счет номинального валютного курса рубля, так и за счет изменения цен импорта, в том числе за счет таможенных пошлин.

Вывод: с точки зрения цены импорта влияние изменения номинального курса сопоставимо с результатом изменения таможенных пошлин

## Сценарный анализ влияния валютной и таможенной политики на конкурентоспособность

- *Первый из анализируемых сценариев* (сценарий девальвации реального курса рубля) предусматривает одномоментное увеличение уровня адвалорных таможенных пошлин на 15%. Для увеличения эффективности таможенных мер Центральному Банку следует проводить политику, направленную на недопущение укрепления валютного курса путем интервенций на валютном рынке и покупки дополнительных резервов (фиксация курса).
- *Второй сценарий* - (сценарий укрепления реального валютного курса) одномоментное снижение таможенной защиты на 15%, т.е. до нуля
- *Третий сценарий* - смешанная таможенная политика, т.е. «обнуление» пошлин для инвестиционных товаров на фоне дополнительной таможенной нагрузки в размере 15% для потребительских товаров на фоне фиксации курса
- *Инерционный макроэкономический сценарий*. Его основной отличительной чертой является укрепление национальной валюты при существующем таможенном и валютном режиме.



# Результаты: сценарий 1

Дополнительной защиты экономики можно достичь поддержанием реального курса рубля для импортозамещающих отраслей на постоянном уровне 2004 года. Данная стратегия может быть реализована как за счет ослабления валютного курса рубля (пропорционально изменениям цен в этих отраслях - для простоты изменениям ИПЦ), так и за счет роста таможенных пошлин. Первый вариант реализации был рассмотрен в работе по конкурентоспособности 2004 года, и был несостоятелен (приводил к росту инфляции)...

- Второй вариант реализации политики - сценарий протекционистского режима таможенной политики и сбалансированного валютного курса.
- Выводы: приводит к максимальным темпам интенсификации импортозамещения и максимальным темпам роста экономики в краткосрочном периоде. Рост пошлин ведет к росту спроса на отечественные товары, но падению темпов роста инвестиций и товарооборота, что неблагоприятно отражается на изменении благосостояния населения (по сравнению с базовым сбалансированным вариантом). Снижение темпов роста инвестиций ведет к постепенному замедлению темпов роста экономики в среднесрочном периоде. Закрытие рынка для технологичных товаров и оборудования может привести к недостаточному улучшению конкурентоспособности отечественных товаров и обратному процессу замещения отечественного производства импортом по мере роста доходов (как с автомобильной промышленностью).

## Результаты: сценарий 2

Сценарий сильного реального курса рубля - снижение таможенных пошлин или существенное укрепление номинального валютного курса (до 26 руб./долл.), способствует поддержанию высоких темпов роста экономики и привлечению капитала. Но...

-- в существенной степени зависит от способности национального импортозамещающего бизнеса конкурировать с импортом даже в условиях доступа к дешевому и технологичному импортному оборудованию.

-- падение инфляции, процентных ставок приводит к увеличению иностранных займов. Рост реального курса рубля приводит к резкому увеличению импорта. Торговое сальдо к 2015 году может достигнуть отрицательной величины, платежный баланс будет поддерживаться исключительно притоком капитала. В случае падения цен на нефть (до 20 долл./барр.) экспорт сократится на 130 млрд. долл. (из 450), вырастут процентные ставки для России (как экспортера нефти), возможно сократится приток капитала, что приведет к резкому ухудшению платежного баланса и возможной девальвации рубля.

-- увеличение же таможенных ставок на потребительский импорт затруднено в связи с текущим процессом входа в ВТО.

Вывод: велика вероятность необходимости резкой девальвации рубля, поэтому данный вариант неприемлем.

## Результаты: сценарии 3 и базовый сценарий

- Сценарий сбалансированного реального курса рубля - базовый сценарий (сдерживание укрепления рубля, не допуская избыточного наращивания денежной массы и риска увеличения инфляции за счет монетарных факторов. Близок к текущей политике ЦБ.

Обеспечивает средние темпы роста экономики (5,8% в среднем за год), но можно добиться ускорения за счет снижения таможенных пошлин на инвестиционный импорт, и, если является возможным, повышения пошлин на потребительские товары (сценарий 3).

С точки зрения финансов - более устойчивая ситуация по сравнению со сценарием ускоренного укрепления рубля.



# Результаты расчетов

	<i>Среднегодовые показатели 2008-2015 гг.</i>			
	<b>базовый</b>	<b>1*</b>	<b>2*</b>	<b>3*</b>
ВВП, %	105.8	105.4	106.2	105.1
Внутренний спрос	106.9	106.2	107.3	106.5
На отечественные товары	106.2	105.5	106.6	105.6
Внешний спрос	104.6	104.5	104.5	104.6
Промышленность	105.7	104.9	105.8	105.2
Инвестиции	110.5	110.1	111.7	108.9
Товарооборот	106.4	106.1	106.7	106.1
Располагаемые доходы населения	106.4	106.1	106.9	105.9
Экспорт, млрд. долл.*	116.3	115.0	111.7	119.2
Темп роста экспорта в физическом выражении	103.5	103.5	103.3	103.6
Импорт, млрд. долл.*	180.9	189.6	184.3	175.1
Темп роста импорта в физическом выражении	109.6	110.4	110.2	109.0
Торговое сальдо, млрд. долл.*	-64.6	-74.6	-72.6	-55.9
цена на нефть Urals, долл/бар	42.9	42.9	42.9	42.9
Темп роста M2	121.3	120.7	121.6	121.0
Темп роста резервных денег	109.0	109.2	110.1	106.4
Бюджетный Профицит (-)/ дефицит (+), % ВВП	-3.2	-3.5	-3.2	-2.6
Прирост резервов, млрд. долл.	45.3	49.0	52.9	42.8
Валютный курс, руб./долл.	30.7	30.0	29.6	33.6
Темп роста реального курса (дек/дек)	-31.7	-30.5	-31.2	-34.3
Темп роста номинального курса (% роста), руб./долл.	2.7	2.4	1.3	2.7
Инфляция (декабрь к декабрю, %)	103.2	104.3	104.2	104.4

- Базовый - сбалансированный вариант.
- 1\*-- сценарий протекционистской таможенной политики и сбалансированной валютной
- 2\* -- сценарий сбалансированной валютной политики и низких таможенных пошлин на импорт инвестиционного оборудования.
- 3\*-- сценарий таможенной либерализации (сбалансированная политика и снижение таможенных пошлин на весь перечень импорта)