

предприятиями сырья и материалов в октябре оказался ниже 50%-ного критического уровня. Получается, что предприятия, наращивая портфель заказов, по какой-то причине сокращают собственные закупки.

В общем, с какой стороны ни подойди, особых поводов для оптимизма не видно. Переход от стагнации к рецессии остается самым вероятным сценарием.

Сергей Смирнов

Консенсус-прогноз

2. Опрос профессиональных прогнозистов: все уже случилось?

В начале ноября 2014 г. Институт «Центр развития» провел очередной квартальный Опрос профессиональных прогнозистов относительно их видения перспектив российской экономики в 2014–2015 гг. и далее до 2020 г. В опросе приняли участие 23 эксперта из России и других стран.

По сравнению с предыдущим опросом, который проводился в конце июля, экспертные оценки стали куда более пессимистическими, что и неудивительно: падение цен на нефть, значительная девальвация рубля, сохраняющиеся высокие геополитические риски, естественно, понуждают к пересмотру прогнозов.

Впрочем, новые прогнозы трудно счесть катастрофическими. Например, консенсус-прогноз нефтяных цен предполагает их снижение в 2015–2017 гг. до 91–94 долл./барр. с последующим возвращением на уровень 100 долл./барр. и выше. При нынешних ценах ниже 80 долл./барр. такой прогноз выглядит, скорее, оптимистическим.

Участники опроса

Альфа-Банк
BAML
BKS
Capital Economics
Центр макроэкономических исследований Сбербанка РФ
ЦМАКП
Центр развития
Экономическая экспертная группа
Институт экономической политики им. Гайдара
HSBC Bank (RR)
Институт народнохозяйственного прогнозирования РАН
Институт экономики РАН
JPMorgan
КАМАЗ
Лукойл
Ренессанс Капитал
Sberbank CIB
ФТК «Система»
The Conference Board
UBS
UniCreditGroup
Уралсиб
The Vienna Institute for International Economic Studies (WIIW)

Таблица 2.1. Консенсус-прогнозы на 2014–2020 гг.

Показатель	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Консенсус-прогноз (опрос 10–17.11.2014)							
Реальный ВВП, % прироста	0,4	0,2	1,0	1,5	1,9	2,2	2,3
Индекс потребительских цен, % прироста (дек./дек.)	8,6	7,3	6,2	5,7	5,5	5,0	4,8
Курс доллара, руб./долл. (среднегодовой)*	38,4	44,1	44,2	44,8	45,3	46,3	47,7
Цена нефти марки Urals, долл./барр. (в среднем за год)	100	91	92	94	97	101	103
Прогноз МЭР, вариант 1 (26.09.14)							
Реальный ВВП, % прироста	0,5	1,2	2,3	3,0	-	-	-
Индекс потребительских цен, % прироста (среднегодовой)	7,5	5,5	4,5	4,0	-	-	-
Курс доллара, руб./долл. (среднегодовой)	35,7	37,7	38,7	39,5	-	-	-
Цена нефти марки Urals, долл./барр. (в среднем за год)	104	100	100	100	-	-	-

* Участники Опроса прогнозируют курс доллара на конец года. Среднегодовой курс рассчитан как среднее между оценками на начало и конец периода.

Источники: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ, МЭР РФ.

Консенсус-прогноз курса тоже весьма консервативен. На оставшуюся часть 2014 г. и на следующие четыре (!) года он предполагает 44–45 руб./долл., что выше текущего уровня. Очевидно, что эксперты в большинстве своем считают, что «все уже случилось». На курс ниже 50 руб./долл. в ближайшие годы указали буквально один-два прогнозиста, хотя, казалось бы, до этой отметки уже «рукой подать».

Ускорение инфляции эксперты также считают временным: после ускорения до 8,6% в текущем году и 7,3% в будущем ожидается возврат на траекторию постепенного замедления – до 4,8–5% к 2020 г. Иными словами, ни о какой инфляционной спирали речи не идет.

Пожалуй, наименее оптимистичны прогнозы роста. Консенсус-прогноз на следующий год составляет всего 0,2%. При этом семь экспертов ожидают

снижения реального ВВП на 0,5–1,5%, то есть достаточно заметной рецессии. Другие эксперты более благодушны, но больше 1,3% в следующем году не прогнозирует никто. В последующие годы ожидается рост на 2–2,5%, что для развивающейся экономики фактически равносильно стагнации, сопряженной, в том числе, со значительными осложнениями в социальной сфере.

В целом, можно сказать, что эксперты скорректировали свои прогнозы с учетом уже произошедших изменений, наращивания негативных тенденций почти никто не ждет. Правы ли в этом профессиональные прогнозисты, покажет время.

Сергей Смирнов

Макроэкономика

3. Последняя инъекция в ВВП

В третьем квартале 2014 года российская экономика продолжила расти, но исключительно за счёт временных и событийных факторов. В четвертом квартале этого года можно ожидать спад, а в первом квартале следующего года – сильный провал, знаменующий начало рецессии.

Согласно предварительной оценке Росстата, рост экономики в третьем квартале составил 0,7% к третьему кварталу прошлого года, что оказалось близко к нашим оценкам и оценкам Минэкономразвития. Несмотря на продолжение нисходящей динамики годовых темпов роста (2,0%, 0,9%, 0,8%, 0,7% с четвертого квартала 2013 г. по третий квартал 2014 г. соответственно), сезонное сглаживание говорит о том, что после сильного спада в первом квартале (-1,6%) во втором и третьем кварталах экономика росла – на 0,4 и 0,8% соответственно (рис. 3.1).