

Комментарии

Консенсус-прогноз

1. Опрос профессиональных прогнозистов: пессимистичней МЭРа

В начале ноября 2012 г. Институт «Центр развития» провел очередной квартальный опрос профессиональных прогнозистов относительно их видения перспектив российской экономики в 2012–2013 гг. и далее до 2021 г.

Консенсус-прогнозы на 2012–2021 гг.

Показатель	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Консенсус-прогноз (опрос 06.11–13.11.2012)										
Реальный ВВП, % прироста	3,6	3,2	3,2	3,2	3,6	3,6	3,6	3,8	3,8	3,8
Индекс потребительских цен, в % прироста (декабрь к декабрю)	6,8	6,3	6,1	6,0	5,6	5,4	5,2	4,9	4,7	4,5
Курс доллара, руб./долл. (среднегодовой)*	32,1	32,4	33,0	33,3	33,4	33,5	33,5	33,5	33,6	33,8
Цена нефти Urals, долл./барр. (в среднем за год)	109	104	103	105	105	108	110	109	112	113
Прогноз МЭР (10.11.12), вариант 2 (инновационный)										
Реальный ВВП, % прироста	3,5	3,7	4,3	4,5	4,8	4,4	4,4	4,3	4,2	-
Индекс потребительских цен, в % прироста (в среднем за год)	5,2	7,1	5,4	4,9	5,4	5,3	5,1	4,7	4,3	-
Курс доллара, руб./долл. (среднегодовой)	31,3	32,4	33,0	33,7	35,5	37,4	39,3	40,6	41,1	-
Цена нефти Urals, долл./барр. (в среднем за год)	109	97	101	104	108	112	113	114	116	120

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

Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ, МЭР.

Участники опроса

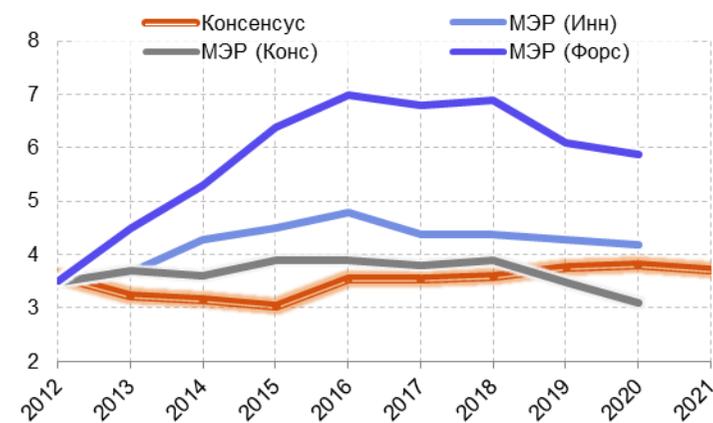
Alfa Bank
Bank of America Merrill Lynch
BNP Paribas
BP
Capital Economics
Citibank
Center of Macroeconomic Analysis & Short-term Forecasting
Development Center
Economic Expert Group
Economist Intelligence Unit
Energopromanalitika
Gazprombank
HSBC Bank (RR)
Institute of Economy (Russian Academy)
ING
Institute of Economic Forecasting (Russian Academy)
JPMorgan
KAMAZ
LUKoil
Nomos Bank
Otkritie Capital
Raiffaisen Bank
Sberbank of Russia
Sberbank CIB
JSFC Sistema
UBS
UralSib Finance Corporation
VTB Capital
The Vienna Institute for International Economic Studies (WIIW)

Консенсус-прогноз темпов роста ВВП на 2012 г. составил 3,6%, практически не изменившись за последние три месяца (3,7%). Мало (на те же -0,1 пункта) изменился за это время и консенсус-прогноз на 2013 г. А вот консенсус-прогнозы на 2014–2016 гг. уменьшились на 0,3–0,5 пункта, что говорит о том, что в экспертной среде нарастает пессимизм в отношении среднесрочных перспектив российской экономики. И хотя от стагнации («нулевого роста») консенсус-прогноз еще достаточно далек, все большее число экспертов допускает возможность замедления роста ВВП в 2013 г. до 3% и менее: три месяца назад таковых было 6 из 24 (25%), сейчас – 10 из 29 (34%). Увеличилось и число тех, кто считает, что рост ВВП в 2013 г. будет медленней, чем в 2012 г.: три месяца назад таких «пессимистов» было 12 (50%), сейчас – 20 (69%).

Консенсус-прогнозы среднегодовой цены нефти, индекса потребительских цен и курса доллара изменились – по сравнению с предыдущим опросом – незначительно. Сильнее всего корректировались прогнозы на текущий (2012-й) год, что очевидным образом было связано с уточнениями на основе обновленных фактических данных. Изменение ожиданий в отношении более отдаленных лет оказалось заведомо меньше погрешности измерений.

А вот от представленного недавно долгосрочного прогноза МЭР консенсус-прогноз независимых экспертов, по крайней мере, по двум параметрам, отличается довольно сильно. Во-первых, МЭР ожидает, что, начиная с 2016 г., будет идти плавная девальвация рубля; независимые эксперты в этом отношении настроены благостно – после 2013 г. они ожидают фактической стабилизации курса. Во-вторых, МЭР полагает, что росту экономики в ближайшие годы ничто не угрожает, а основные риски группируются вокруг 2018 года, когда, согласно МЭР, может начаться очередной мировой циклический кризис. Напротив, независимые эксперты мрачнее смотрят не на 2018-й, а на более близкие к нам 2014–2016 гг. (см. рис. 1.1). Для этих лет разность между оценками МЭР и консенсус-прогнозом доходит до 1,1–1,3 пункта.

Рис. 1.1. Динамика ВВП в разных сценарных прогнозах (прирост за год), в %



Источник: МЭР; Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Наше собственное экспертное мнение заключается в том, что прогнозы МЭР «смещены к желаемому» (по-английски: «wishful biased»)². А так – как говорится, время рассудит.

Сергей Смирнов

Циклические индикаторы

2. Еврозона, США, Китай: в еврозоне – хуже!

Еврозона: жизнь в рецессии

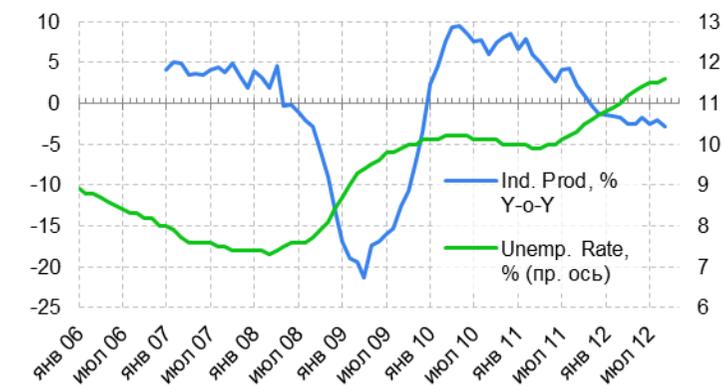
Промышленное производство в еврозоне продолжает падать, причем темпы падения – одни из самых высоких, начиная с ноября 2011 г. (в сентябре 2012 г. – минус 2,9% год к году). При этом безработица продолжает расти: в сентябре она в очередной раз обновила максимум, составив 11,6% от численности рабочей силы. Очевидно, что столь устойчивая высокая безработица порождает не только макроэкономические, но и социально-политические проблемы, о которых с упоением рассказывает российское государственное телевидение.

Большинство опережающих индикаторов указывает на возможность дальнейшего ухудшения ситуации:

- индекс экономических настроений, основанный на опросах Европейской комиссии, упал в октябре 2012 г. до 84,5 пунктов (100 пунктов – долгосрочное среднее 1990–2011);

² Этот эффект, как показывается в специальной литературе, зачастую наблюдается при прогнозировании самых разных показателей (см., напр., Ito, Takatoshi (1990). Foreign Exchange Rate Expectations: Micro Survey Data // The American Economic Review. Vol. 80, No. 3, pp. 434–449.). Имеет место он и при прогнозировании макроэкономических индикаторов (подробнее см. Smirnov, Sergey (2011). Those Unpredictable Recessions... // National Research University Higher School of Economics (HSE). Basic Research Program Working Papers Series: Economics. WP BRP 02/EC/2011).

Рис. 2.1. Еврозона: Динамика промышленного производства и уровень безработицы



Источник: Eurostat.