

Комментарии

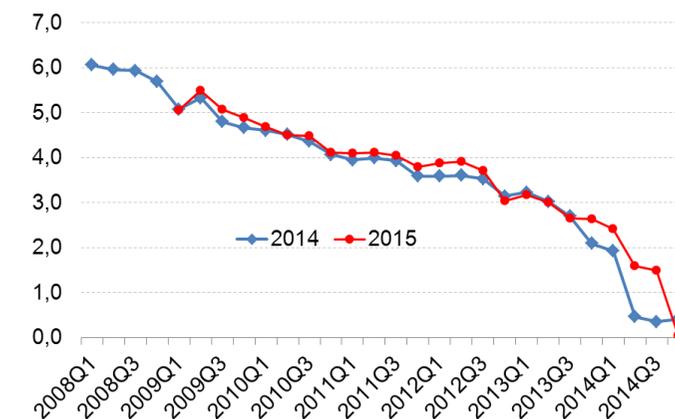
Консенсус-прогноз

1. Ожидания профессиональных прогнозистов: пессимизм нарастает давно

В последние дни и недели в СМИ одно за другим появляются сообщения о пересмотре прогнозов российской экономической динамики в сторону понижения. Происходящее сейчас на нефтяном и валютном рынках постоянно дает для этого новые основания. «Пессимистичный» прогноз всего лишь месячной давности сейчас выглядит как весьма и весьма «оптимистичный», особенно по таким показателям, как курс рубля или цена барреля нефти. Калейдоскоп этих пересмотров может создать иллюзию, что подступающая (или уже начавшаяся?) рецессия случилась в общем-то неожиданно, как следствие западных и self-санкций, которым всего-то несколько месяцев. Ну, и еще совсем недавнего – то ли случайного, то ли кем-то инспирированного – обвала цен на мировых рынках нефти. Что, если бы не эти – более или менее политически обусловленные – факторы, росла бы российская экономика и дальше; росли бы зарплата и инвестиции; потребительские цены тоже росли бы, но все медленнее, а курс рубля колебался бы где-то около привычного уровня 30 руб./долл.?

Однако, в действительности, нынешний кризис никак нельзя назвать неожиданным. Эксперты на протяжении многих лет все более и более скептически оценивали перспективы российской экономики. Это хорошо видно по динамике Консенсус-прогнозов, рассчитанных на основе проводимых Институтом «Центр развития» опросов независимых экспертов, специализирующихся на макропрогнозировании. На рис. 1.1 приведена динамика Консенсус-прогнозов экономического роста (темпов прироста реального ВВП) в 2014–2015 гг. по

Рис. 1.1. Консенсус-прогнозы темпов прироста реального ВВП в 2014–2015 гг. (по результатам ежеквартальных опросов 2008–2014 гг.), %



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

результатам опросов, проводившихся ежеквартально в 2008–2014 гг. Впервые прогноз на 2014 г. появился за семь лет до начала текущего года – в первом квартале 2008 г. Россия тогда еще позиционировала себя как «остров стабильности» в уже штормившем море мировой экономики, и этот прогноз составил 6,1%. Через год, в первом квартале 2009 г., в момент наиболее быстрого падения российской экономики, прогноз на 2014 г. снизился до 5,1%. Эксперты явно полагали, что по истечении нескольких лет, когда последствия кризиса будут исчерпаны, Россия вернется к устойчивому росту, хотя и не такому быстрому, как ожидалось в предкризисный период. И даже в следующем квартале, когда российская экономика находилась на самом «дне» кризиса, эксперты продолжали придерживаться этой гипотезы: на 2014 г. они прогнозировали рост даже несколько более быстрый, чем за квартал до этого (во втором квартале 2009 г. консенсус-прогноз составил 5,3%).

Однако по мере выхода экономики из кризиса – даже в период быстрого восстановительного роста – ожидания прогнозистов становились все более и более пессимистичными. Исчерпанность предкризисной модели роста, опирающейся на постоянный рост нефтяных цен, становилась все более и более очевидной. К началу 2014 г. консенсус-прогноз годового прироста ВВП шаг за шагом уменьшился до 1,9%.

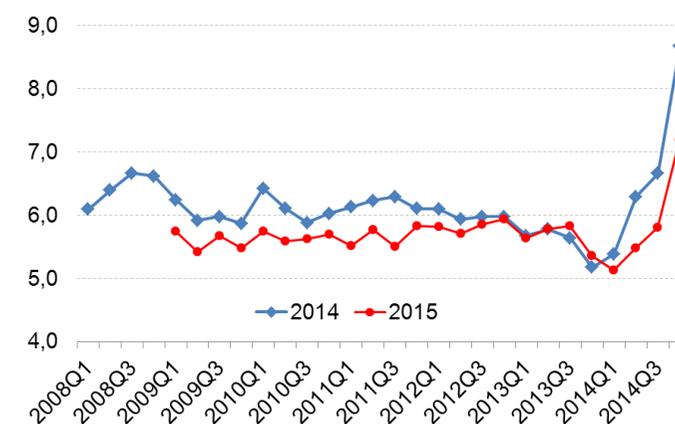
А в начале 2014 г. вступил в действие геополитический фактор, снизивший ожидания сразу на 1,5 процентных пункта: практически сразу после начала крымской истории консенсус-прогноз темпов прироста ВВП в 2014 г. сократился до 0,4–0,5%. Одновременно увеличилась доля экспертов, ожидавших уже не просто замедления роста экономики, но ее спада. Если в первом квартале только один прогнозист из 25-ти ожидал снижения ВВП в текущем году, то в третьем квартале таких было уже шесть из 23-х. В четвертом квартале, когда стало очевидно, что спада в 2014 г. все-таки не будет, поскольку за предыдущие 9–10 месяцев российская экономика выросла на 0,7–0,8%, и даже сокращение производства в последние месяцы не выведет годовую оценку в отрицательную область,

Рис. 1.2. Консенсус-прогнозы темпов прироста реального ВВП на седьмой год после опроса (по результатам ежеквартальных опросов 2008–2014 гг.), в %



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Рис. 1.3. Консенсус-прогнозы темпов ИПЦ в 2014–2015 гг. (по результатам ежеквартальных опросов 2008–2014 гг.), в %



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

ожидания спада перенесли на следующий год. Консенсус-прогноз на 2015 г., раньше снижавшийся более или менее синхронно с прогнозом на 2014 г., в ноябре обвалился сразу на 1,5 процентных пункта, до уровня 0% (при этом 12 из 26-ти экспертов ожидали падения российского ВВП на 0,5–1,5%). В каком-то смысле это логичный итог развития в последние 6–7 лет.

Естественно, возникает вопрос: что же будет потом, когда нынешняя турбулентность уйдет в прошлое (ведь все кризисы когда-нибудь кончаются)? Наши опросы показывают, что профессиональные прогнозисты настроены довольно скептически. На рис. 1.2 показано, что прогноз на семь лет вперед (он может служить некоей аппроксимацией потенциального роста российской экономики) все последние годы постоянно снижался. В начале 2008 г. он составлял 6%, к концу 2014 г. – опустился до 2%. Но даже если нарастания пессимизма не будет, в долгосрочном плане эксперты ожидают от российской экономики не более 2% прироста ВВП ежегодно. Для развивающейся экономики, каковой является экономика России, это мало, но угашение предпринимательского духа неизбежно приносит свои плоды!

Что касается роста потребительских цен, то можно сказать, что введенные санкции повысили прогнозы инфляции на текущий и следующий год (рис. 1.3), но почти не сказались на оценках «инфляционного фона» (рис. 1.4). Эксперты по-прежнему полагают, что в долгосрочном плане инфляция в России вряд ли поднимется выше 5%, но также сомнительно, что она опустится ниже 4%. Пока о таком уровне остается только мечтать.

Сергей Смирнов

Рис. 1.4. Консенсус-прогнозы темпов прироста ИПЦ на седьмой год после опроса (по результатам ежеквартальных опросов 2008–2014 гг.), в %



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.