



WORLD BANK

Доклад об экономике России № 24

ПРОДОЛЖЕНИЕ РЕФОРМ В УСЛОВИЯХ ВЫСОКИХ НЕФТЯНЫХ ДОХОДОВ

Желько Богетич

*Главный экономист по России, координатор
странового сектора по вопросам
экономической политики в России*

Всемирный банк

30 марта 2011 г.

Москва



- I. Последние тенденции экономического развития
- II. Прогноз социально-экономического развития на 2011-2012 годы
- II. Задачи экономической политики

Мировая конъюнктура

Глобальные риски выросли

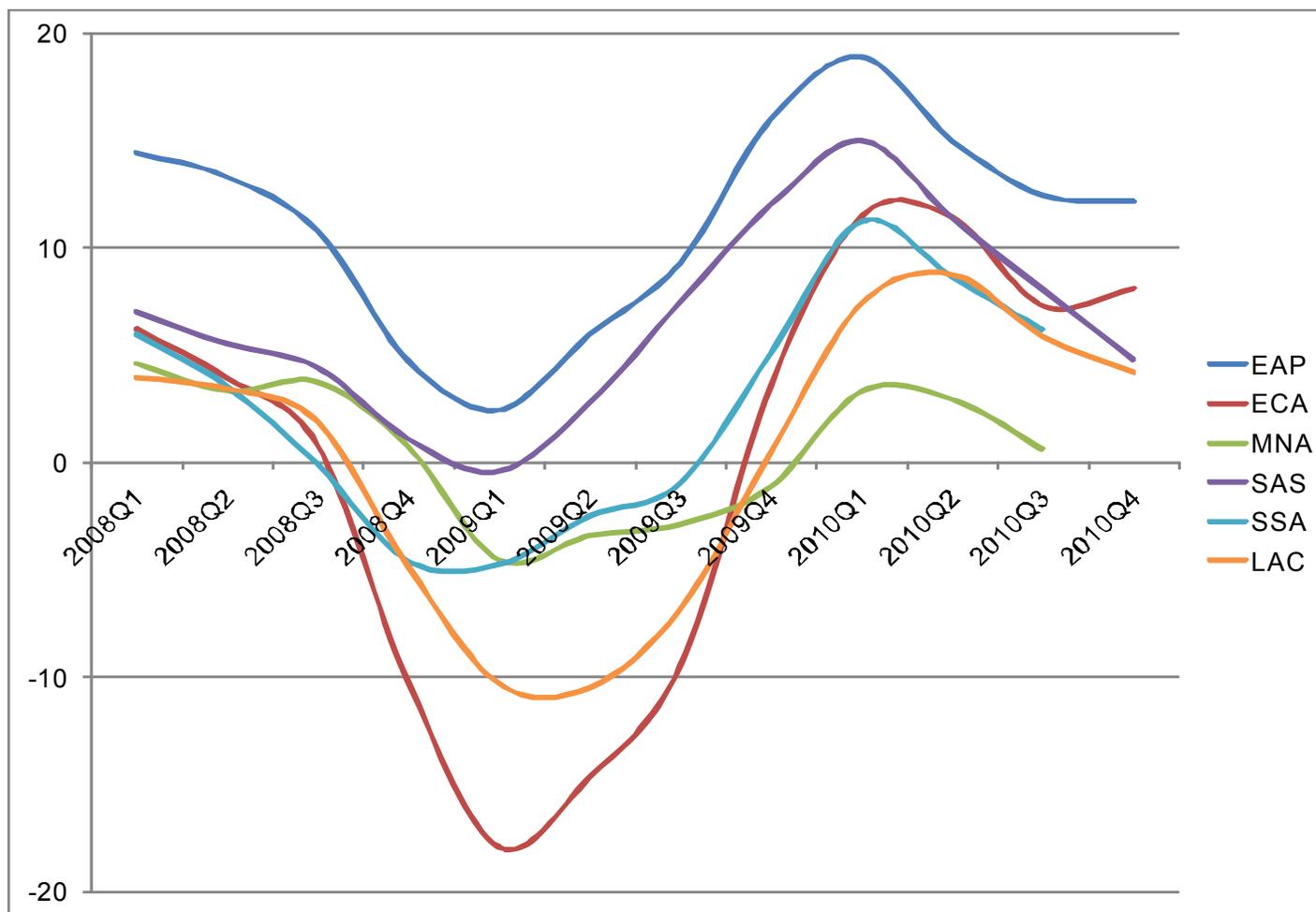
- *Замедление глобального роста после восстановления в 2010 г.*
- *Новый нефтяной шок - цены выше 100 долларов за баррель*
- *Неопределенность в связи с последствиями катастрофического землетрясения в Японии.*



В целом, сохраняется уверенный рост мировой экономики

В развивающихся странах сохраняется уверенный экономический рост, несмотря на некоторое снижение его темпов

Мировое промышленное производство



Источник: Группа глобальных экономических прогнозов Всемирного банка.

Нестабильность на Ближнем Востоке, возможно, отрицательно влияет на приток капитала в развивающиеся страны и оценку рисков

Приток капитала в развивающиеся страны

млрд. долл. США	2009				2010				2011	
	Янв	Н1	Н2	Всего	Янв	Н1	Н2	Дек	Всего	Янв
Всего	24	110	243	353	38	197	316	42	512	41
Облигации	9	36	80	115	22	86	98	4	184	29
Кредиты банков	9	43	86	129	9	54	87	15	141	2
Акции	6	32	77	109	7	57	131	23	188	10
Лат. Америка	10	37	100	137	9	66	98	10	164	17
Облигации	5	15	47	62	8	37	45	3	82	14
Вост. Европа*	4	22	50	72	13	53	70	4	123	10
Облигации	2	13	20	33	7	31	33	1	64	9
Азия	9	44	78	122	13	64	133	27	197	11
Облигации	2	6	10	16	7	13	15	1	28	4
Другие	1	7	15	22	2	14	15	1	28	3

* включая Польшу и Хорватию

Источник: Группа глобальных экономических прогнозов Всемирного банка.



Последние тенденции экономического развития России и экономическая политика в 2010 г.

- *Основные факторы экономического роста (4%) – пополнение запасов материальных оборотных средств и экспорт*
- *Рынок труда – постепенное улучшение*
- *Платежный баланс – улучшение состояния благодаря высоким ценам на нефть*
- *Денежно-кредитная политика: опасения по поводу инфляции*
- *Бюджетная политика – возвращение «нефтяного проклятья»?*



В 2010 году рост российской экономики составил 4 процента, что было в основном обусловлено резким увеличением инвестиционного спроса и ростом в торгуемых отраслях

Рост ВВП в разрезе основных секторов (добавленная стоимость)

	2007	2008	2009	2010
Рост ВВП	8,5	5,2	-7,8	4,0
Торгуемые сектора	3,5	-0,1	-8,6	6,5
Сельское хозяйство, лесное хозяйство	1,3	6,4	1,4	-12,1
Добыча полезных ископаемых	-2,2	1,0	-0,3	4,8
Обрабатывающие производства	7,5	-2,1	-15,6	13,4
Неторгуемые сектора	12,8	9,1	-7,0	2,9
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	-3,4	0,7	-3,0	5,9
Строительство	13,0	11,1	-14,6	-0,9
Оптовая и розничная торговля	11,7	9,9	-6,5	4,5
Транспорт и связь	4,8	5,2	-8,4	7,0
Финансовые услуги	29,1	13,5	2,2	-3,0

Источник: расчеты сотрудников Всемирного банка на основе данных Росстата.



Рынок труда – постепенное улучшение при ограниченном воздействии сезонной безработицы

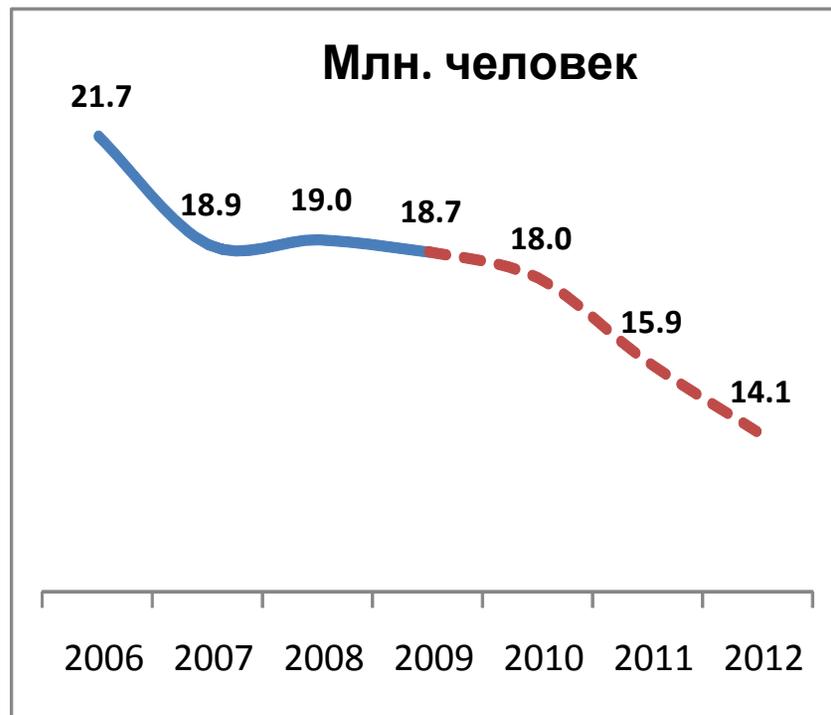
Производительность труда, располагаемые доходы, заработная плата и безработица

	2007	2008	2009	2010
	янв.–дек.	янв.–дек.	янв.–дек.	янв.–дек.
Рост ВВП (к соответствующему периоду предыдущего года), %	8,5	5,2	-7,8	4,0
Общий уровень занятости (млн. человек)	70,5	70,9	69,4	69,6
Рост занятости (к соответствующему периоду предыдущего года), %	2,4	0,5	-2,1	0,3
Рост производительности труда (к соответствующему периоду предыдущего года), %	6,0	4,7	-5,9	3,7
Рост реальных располагаемых доходов (к соответствующему периоду предыдущего года), %	12,1	1,9	1,9	4,1
Рост реальной заработной платы (к соответствующему периоду предыдущего года), %	17,2	11,5	-2,8	4,2
Среднемесячная заработная плата, в долларах США	533,2	692,1	593,0	697,8
Уровень безработицы, % (на конец периода)	6,1	7,8	8,2	7,2

Источник: Росстат.



Уровень бедности в России оставался практически неизменным в 2009 году и продолжал снижаться в 2010 году



Платежный баланс – укрепление благодаря высоким ценам на нефть

Платежный баланс (млрд. долларов США)

	2007	2008	2009	2010 ^a	3 кв. 2010 ^a	4 кв. 2010 ^a
Счет текущих операций	77,0	103,7	49,4	72,6	6,1	14,3
<i>Торговый баланс</i>	130,9	155,4	111,6	149,2	29,1	34,3
Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами	84,8	-131,3	-44,3	-30,5	-6,0	-21,4
<i>Ошибки и пропуски</i>	-12,9	-11,3	-1,7	-5,4	2,7	-1,5
Изменение резервов (+ = рост)	148,9	-38,9	3,4	36,8	2,8	-8,6

Источник: Банк России.

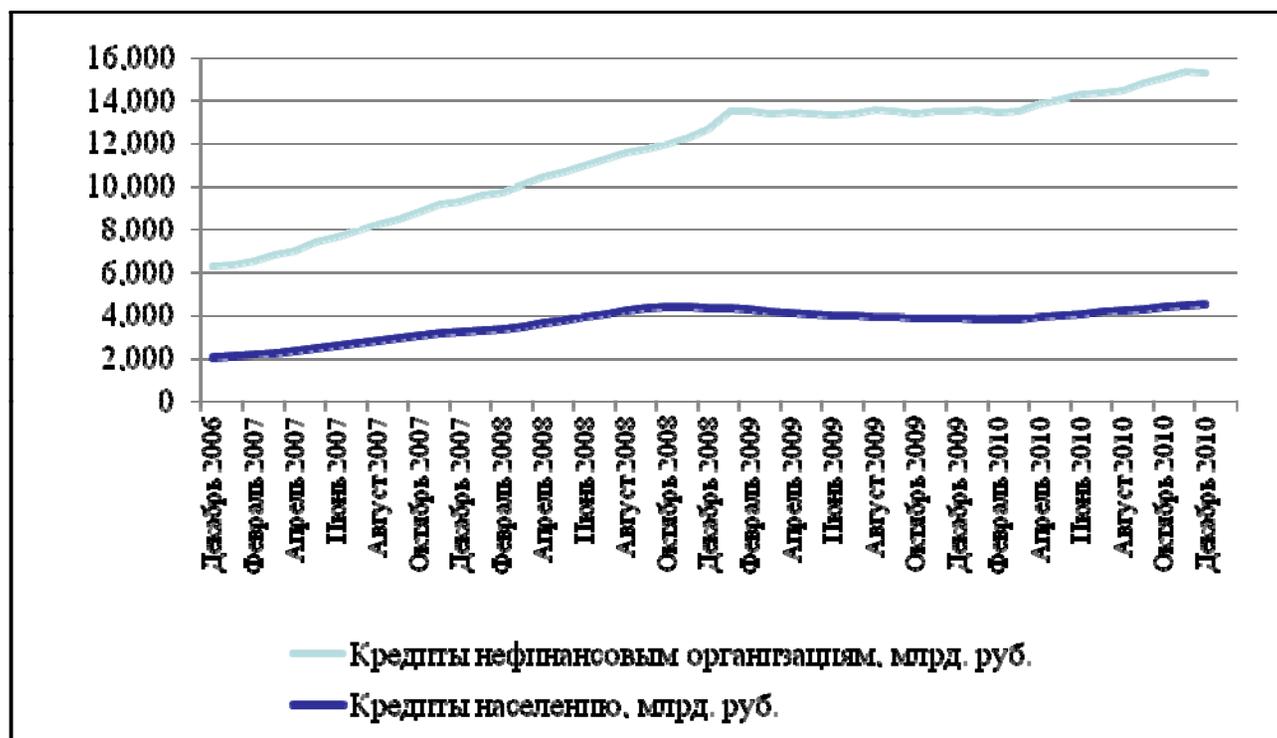
^a Предварительная оценка.



Денежно-кредитная и валютная политика

- Денежные власти начали ужесточение денежно-кредитной политики ввиду опасений по поводу инфляции.
- Управление валютным курсом может быть осложнено в результате возможного возврата спекулятивного капитала в связи с высокими ценами на нефть.
- Наблюдается постепенное восстановление кредитной активности.
- Банк России расширил валютный коридор.

Объем кредитов, выданных предприятиям и физическим лицам в 2007–2010 гг.

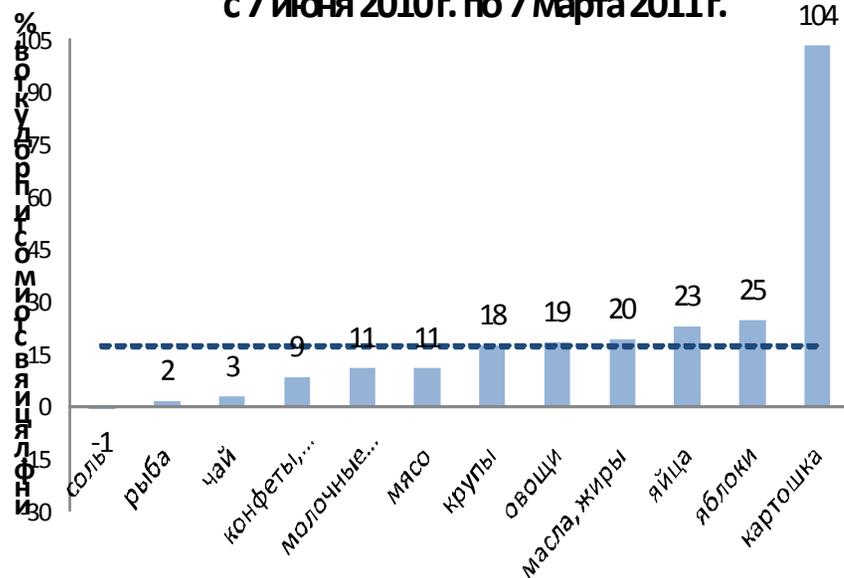


Источник: Банк России; оценки сотрудников Всемирного банка.

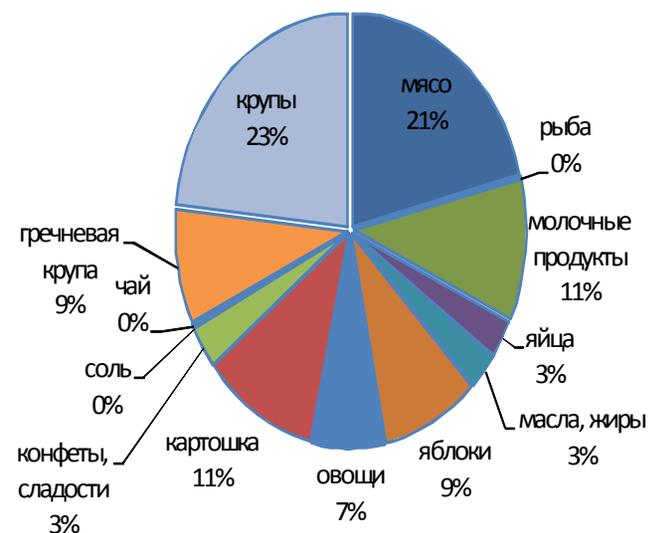
Рост цен на продовольствие повлиял на рост инфляции в период с июня 2010 г. по февраль 2011 г.



инфляция продуктов питания
с 7 июня 2010 г. по 7 марта 2011 г.



Влияние отдельных категорий продуктов на потенциальный рост бедности, %



Бюджетная политика: возвращение «нефтяного проклятья»?

Среднесрочные параметры бюджета (% ВВП)

	2009	2010	2011	2012	2013
Доходы, всего	34,3%	35,3%	34,8	34,0	33,2
<i>в том числе, федеральный бюджет</i>	18,8	18,7	17,6	17,0	16,8
Расходы, всего	40,5	38,9	38,9	37,6	36,3
<i>в том числе, федеральный бюджет</i>	24,6	22,7	21,1	20,1	19,7
Ненфтегазовый дефицит федерального бюджета	-13,5	-12,7	-11,6	-10,5	-9,8
Дефицит федерального бюджета	-5,9	-4,1	-3,5	-3,1	-2,9
Дефицит/профицит, всего	-6,2	-3,6	-4,2	-3,6	-3,1

Источник: Министерство финансов РФ



Укрепление общей бюджетной дисциплины

- *Правительство планирует в среднесрочной перспективе постепенно сократить дефицит бюджета с 4,1 процента ВВП в 2010 году, до 2,9 процента ВВП в 2013 году.*
- *Это разумный план, но вместе с тем сохраняется уязвимость бюджета к новым расходам. Кроме того, ненефтяной дефицит бюджета будет сокращаться относительно медленно.*
- *Для снижения уязвимости бюджета к новыми шоками, возможно, потребуются его более масштабная корректировка, предусматривающая сокращение ненефтяного дефицита до устойчивого в долгосрочной перспективе уровня более быстрыми темпами.*
- *Потребуется меры как по доходной, так и по расходной части бюджета.*



Меры, направленные на осуществление более масштабной корректировки бюджета

- **Дальнейшее расширение налогооблагаемой базы ненефтяных доходов** (например, за счет увеличения акцизов на табачные изделия, алкоголь, сборов за выдачу номерных знаков и регистрацию транспортных средств; пересмотра правил применения освобождения от НДС и ряда льгот по налогу на добычу полезных ископаемых).
- **Совершенствование систем мониторинга результатов деятельности с целью контроля целевых показателей государственных программ.**
- **Дальнейшее укрепление системы управления государственными финансами и контроля над расходами.**
- **Сокращение неприоритетных и непродуктивных расходов, например, антикризисных субсидий в поддержку отдельных секторов экономики.**
- **Повышение адресности программ социальной помощи.**
- **Принятие мер для обеспечения долгосрочной устойчивости пенсионной системы.**
- **Поддержка структурных реформ в системах образования и здравоохранения.**
- **Проведение ежегодных систематических обзоров государственных расходов с целью повышения их эффективности.**



Динамика нефтегазового дефицита при различных сценариях корректировки бюджета (% ВВП)



Прогноз мировой конъюнктуры в 2011-2012 гг.

Темпы роста мирового ВВП (%)

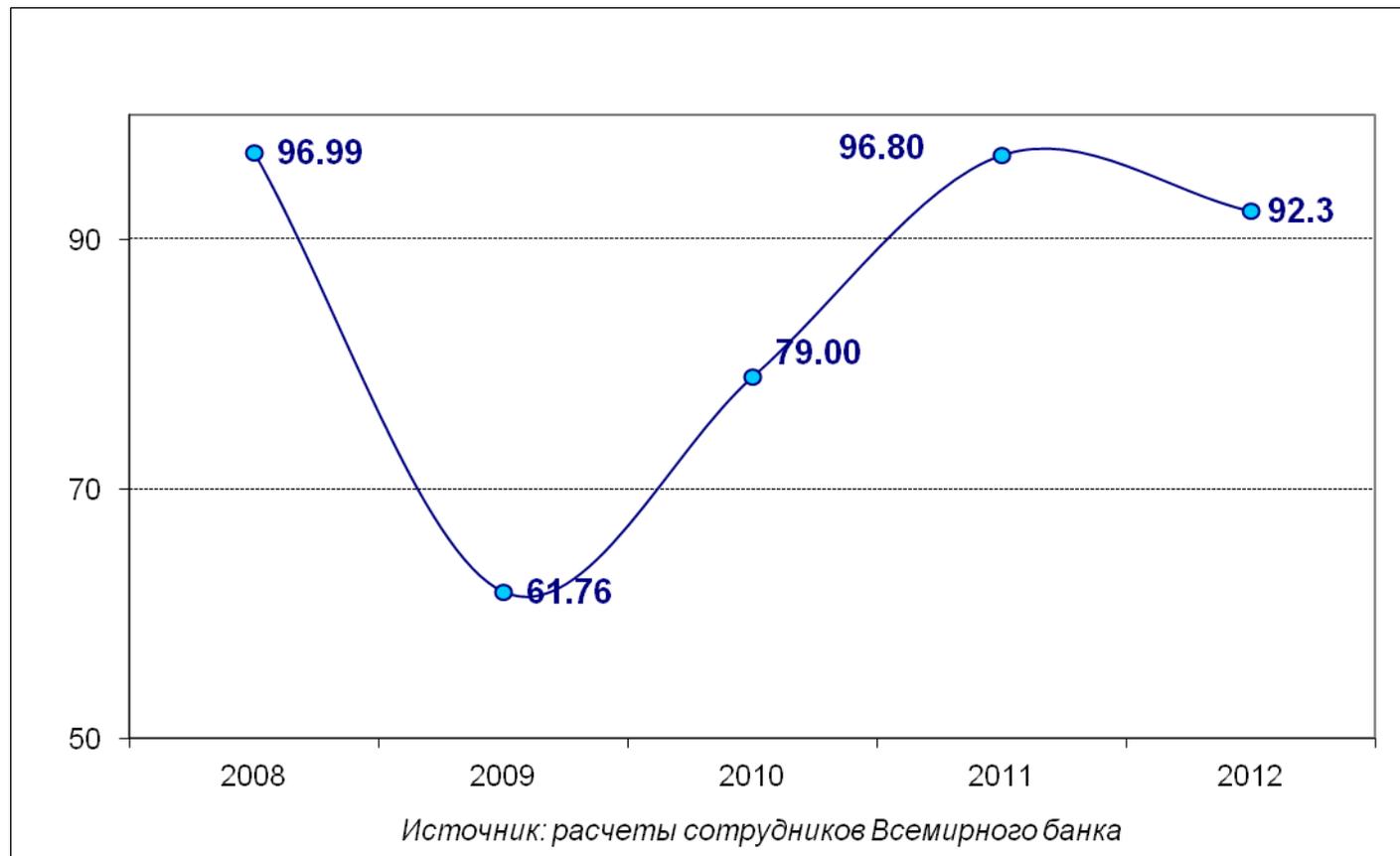
	2009(факт)	2010	2011	2012
Мировая экономика	-2,2	3,9	3,1	3,4
Страны с высоким уровнем дохода	-3,4	2,8	2,4	2,7
Развивающиеся страны	2,0	7,0	6,0	6,1
Россия	-7,9	4,0	4,4	4,0

Источник: Доклад об экономике России, Всемирный банк.



Начало 2011 года ознаменовалось неожиданным сокращением предложения нефти и соответствующими рисками для мировой экономики

Средняя цена сырой нефти, прогноз Всемирного банка
(Brent, Dubai и WTI), \$/баррель



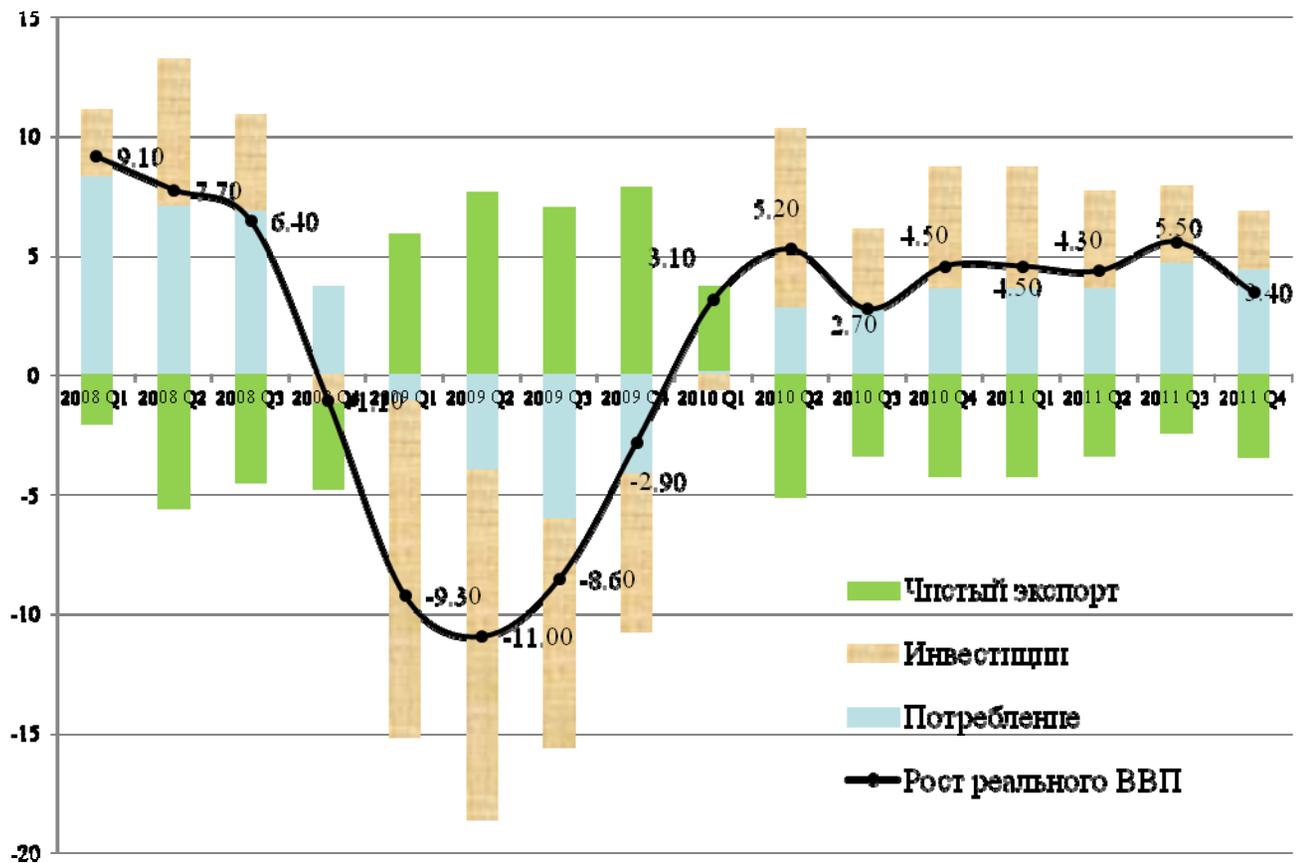
Прогноз для России на 2010–2012 гг.

	2011 г.	2012 г.
Темпы роста ВВП, %	4,4	4,0
Баланс консолидированного бюджета, % ВВП	-0,9	-0,8
Счет текущих операций (млрд. долларов США)	67	28
Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами (млрд. долларов США)	13	19

Источник: Группа глобальных экономических прогнозов (мировой экономический рост и цены на нефть); Доклад об экономике России, Всемирный банк.

Источники экономического роста

Источники роста реального ВВП России со стороны спроса, поквартально, 2008–2010 гг. (изменение в % к соответствующему периоду предыдущего года)



Источник: Росстат; оценки сотрудников Всемирного банка.

Рост на фоне высоких нефтяных доходов

- Уверенный рост (4% в 2010 г), ускорение до 4.4 % в 2011 г.
- Уровень безработицы и бедности ниже, чем прогнозировались - 7.6% и 12,7% соответственно
- Более высокие поступления от экспорта и бюджетные доходы

Инициативы экономической политики

- Прогресс по вступлению в ВТО
- Приватизация
- Повышение эффективности государственных расходов

Опасения

- Растут риски изменений в бюджетной политики - потенциальный рост расходов в предвыборный период
- Задержка структурных реформ



Задачи экономической политики

- **Снижение инфляции**
- **Осуществление корректировки бюджета в среднесрочной перспективе с целью обеспечения долгосрочной устойчивости ненефтяного дефицита бюджета (4,3% ВВП)**
- **Повышение эффективности государственных расходов с целью высвобождения дополнительных бюджетных средств для финансирования инфраструктуры**
- **Улучшение инвестиционного климата для развития частного сектора**
- **Развитие институтов и рост квалификации**



Благодарю за внимание!

