

24.10.2022

Экономика России

Сценарии развития

Евгений Кошелев, СФА

настоящие
возможности

 **росбанк**

ЦБ – вводные

01

Мировая экономика

02

Геополитика

03

Скорость адаптации
экономики РФ

Росбанк – базовый сценарий

01

Мировая экономика

Плавное замедление

02

Геополитика

В рамках текущих трендов

03

Скорость адаптации
экономики РФ

По аналогии с 2022 годом

04

Расходы бюджета РФ

В рамках бюджета 2023-25

05

Макроэкономическая
политика РФ

Либеральная

Долгосрочная развилка

Экономика, 18 окт, 05:38 | Поделиться ➦

Ректор РАНХиГС предложил подумать о переходе к мобилизационной экономике

Ректор РАНХиГС Владимир Мау предложил подумать о переходе к мобилизационной экономике

Владимир Мау считает, что такая модель не противоречит рынку и не означает перехода к советским практикам. Летом в России приняли закон, разрешающий кабмину вводить спецмеры в экономике при проведении военных операций за рубежом

ИЛИ

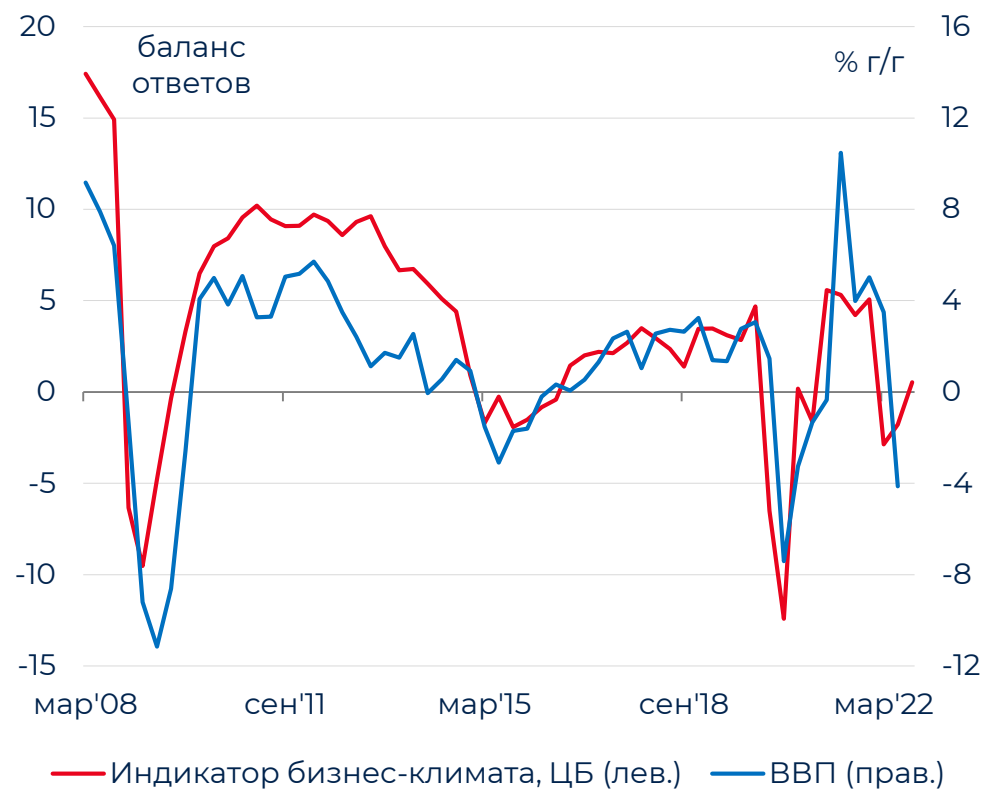
Финансы, 29 апр, 17:30 | Поделиться ➦

Набиуллина заявила, что курс рубля должен оставаться свободно плавающим

Курс рубля должен оставаться плавающим, убеждена глава ЦБ Эльвира Набиуллина. Регулятор рассматривает смягчение валютных ограничений, но оно не затронет нерезидентов из стран, введших санкции против России

Краткосрочный фокус: итоги марта-августа

Динамика ВВП превзошла ожидания

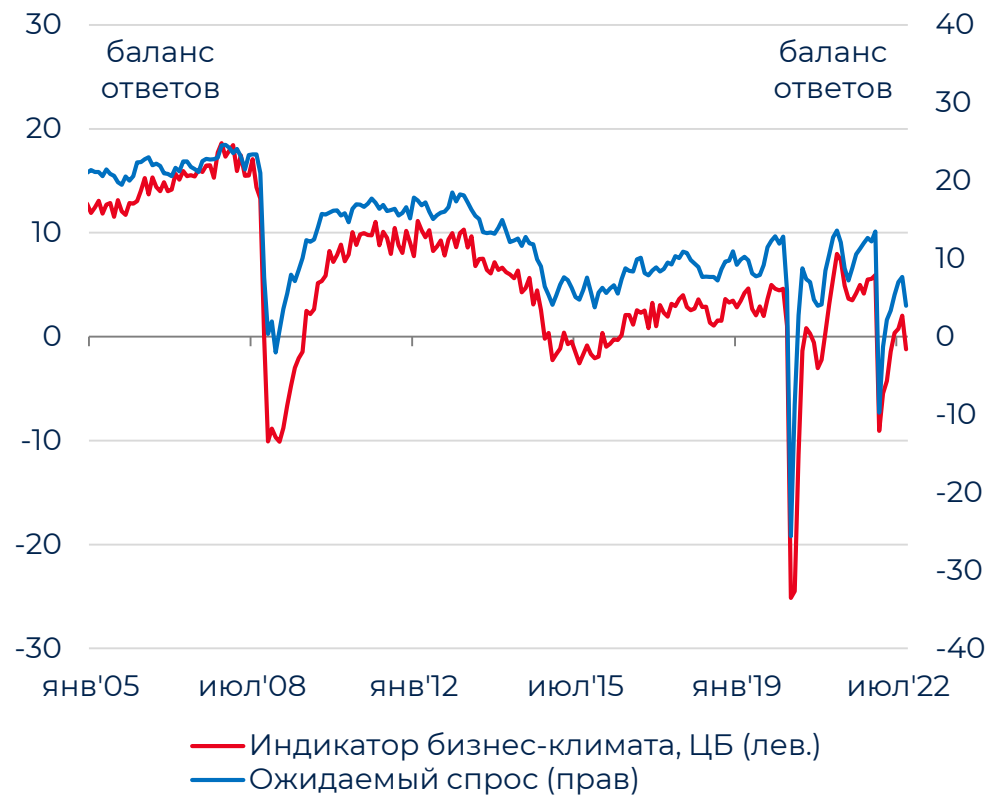


Поддержку оказали отдельные отрасли

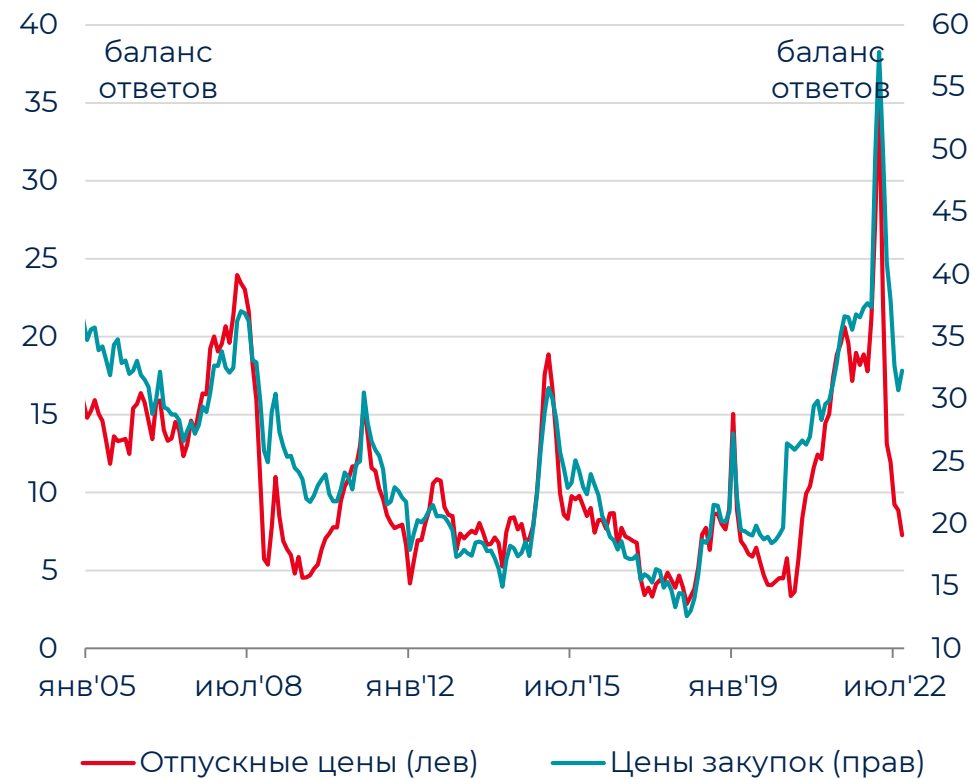
	Mar'22	Apr'22	...	Jul'22	Aug'22
Industrial production	+3.0	-1.6	...	-0.5	0.0
Mining	+7.8	-1.6	...	+0.9	+1.0
Manufacturing	-0.3	-2.1	...	-1.1	-0.8
Retail trade	+2.2	-9.7	...	-8.7	-8.8
Food	+5.1	-1.3	...	-1.7	-2.3
Non-food	-0.3	-16.8	...	-14.6	-14.0
Wholesale trade	-0.3	-11.9	...	-25.3	-20.3
Freight turnover	+3.5	-5.9	...	-5.2	-4.2
Construction	+5.9	+7.9	...	+6.6	+7.4
Agriculture	+3.0	+3.2	...	+0.8	+8.8
Unemployment	+4.1	+4.0	...	+3.9	+3.8

Краткосрочный фокус: сентимент

Спрос удерживает производителей в стрессе

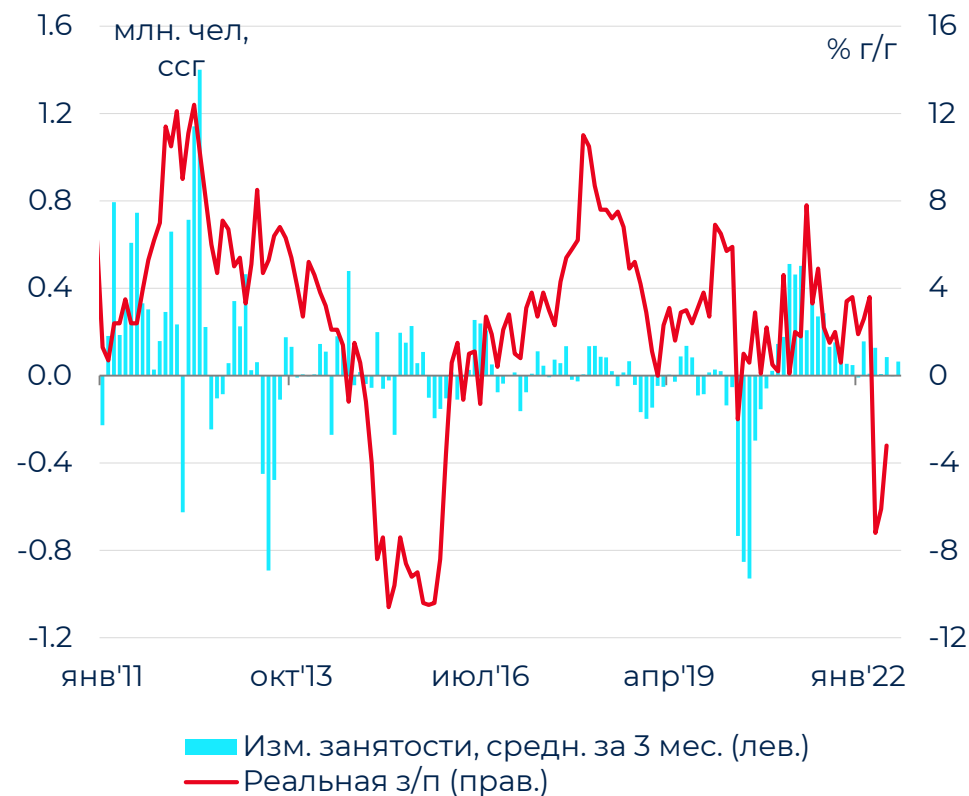


Ценовые ожидания остаются в зоне риска

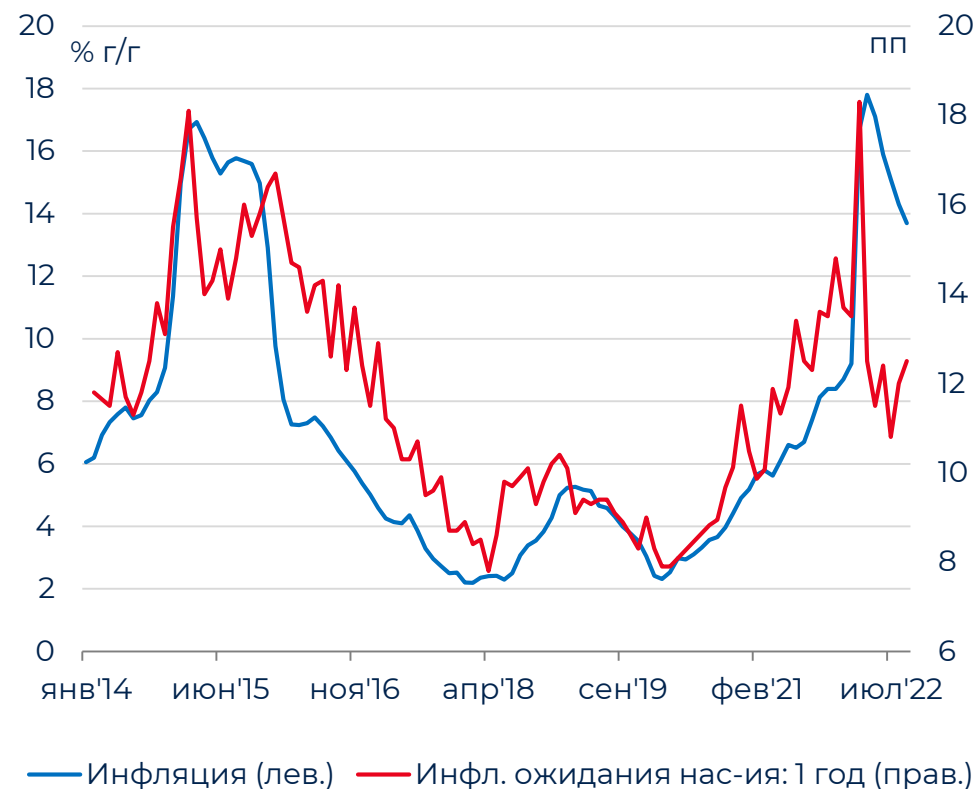


Краткосрочный фокус: инфляция

Рынок труда остается прочным

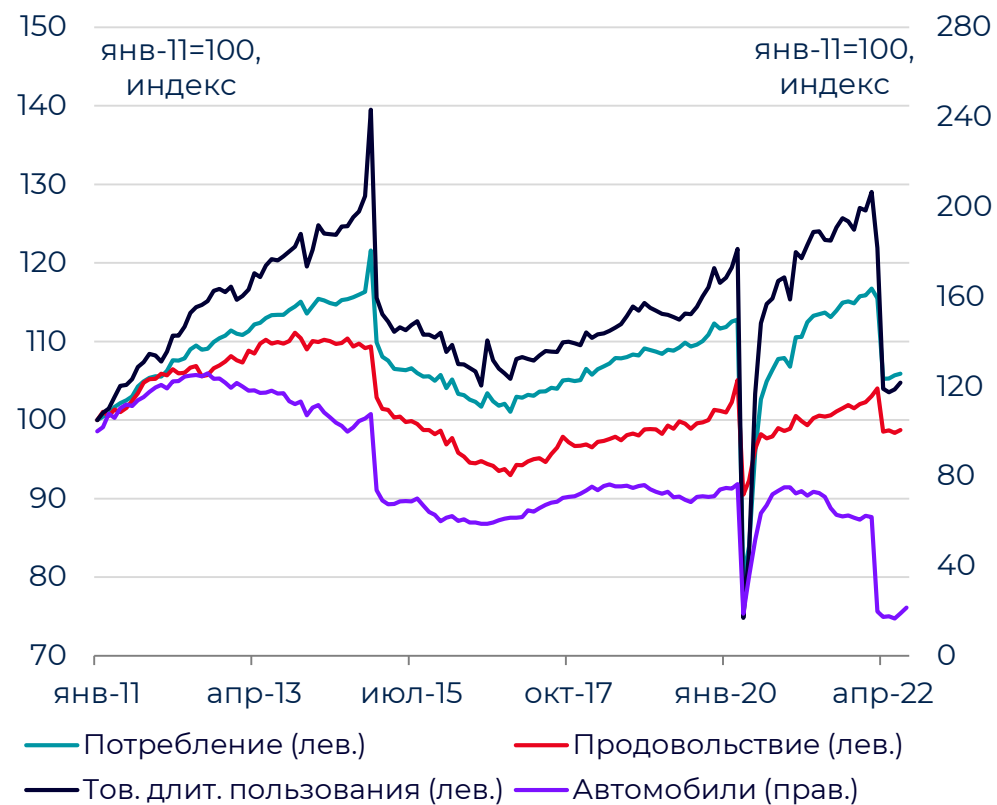


Инфляционные ожидания – корень проблемы

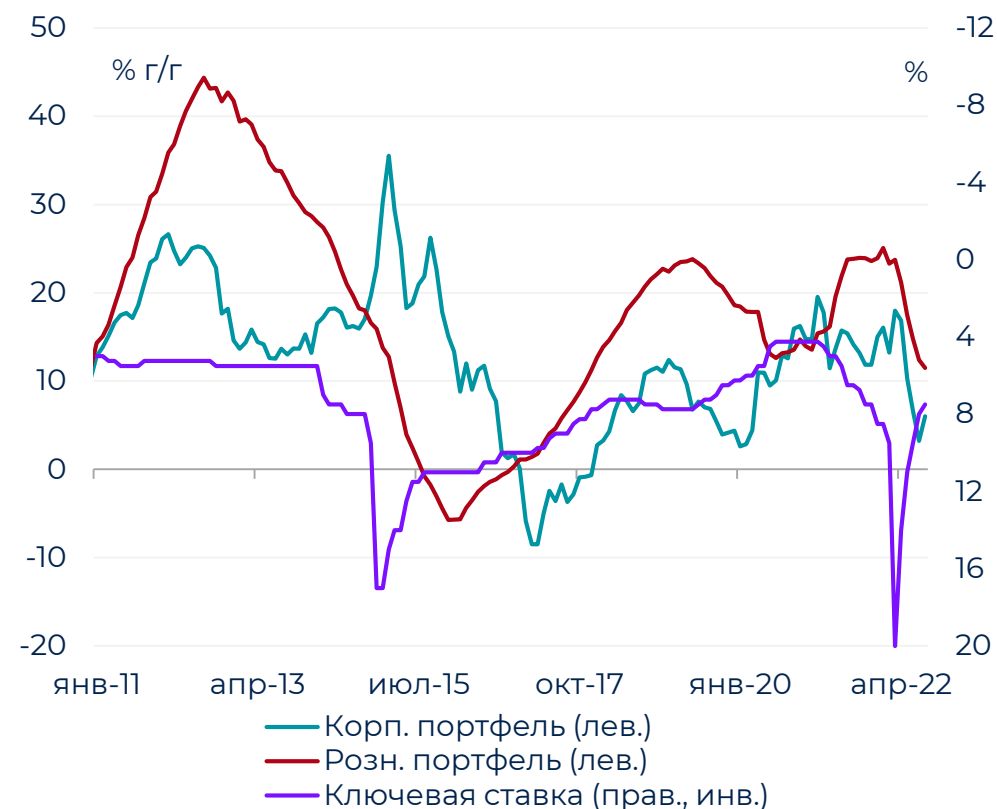


Краткосрочный фокус: цикл потребления

Потребление в депрессии

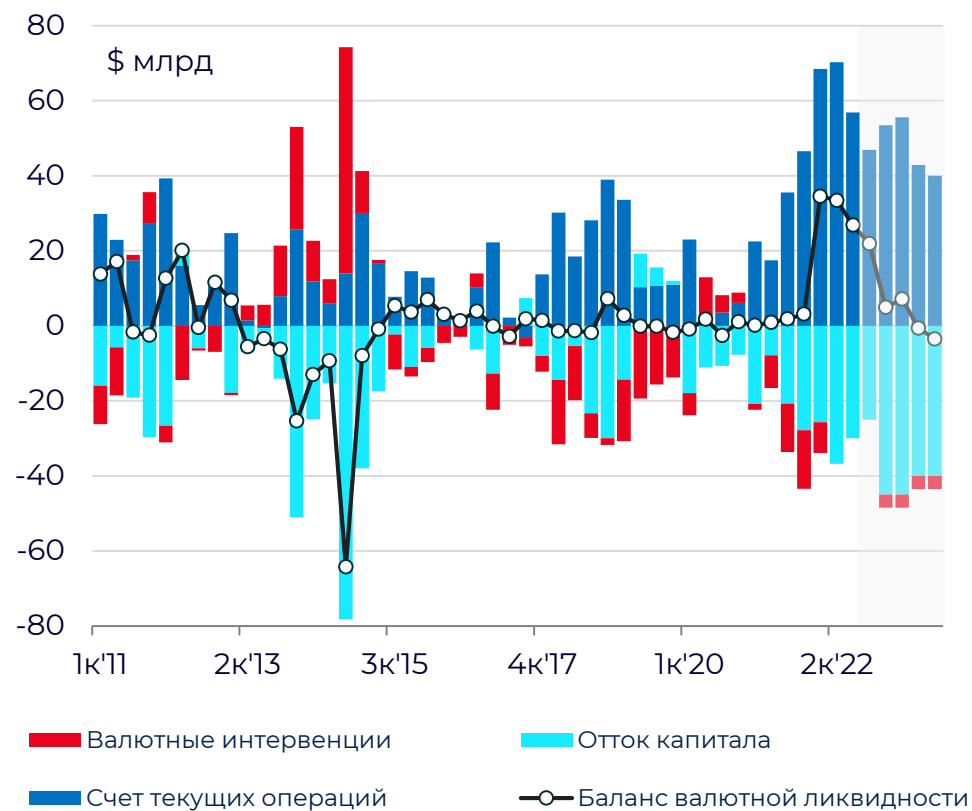


Пространство для снижения ставки не исчерпано

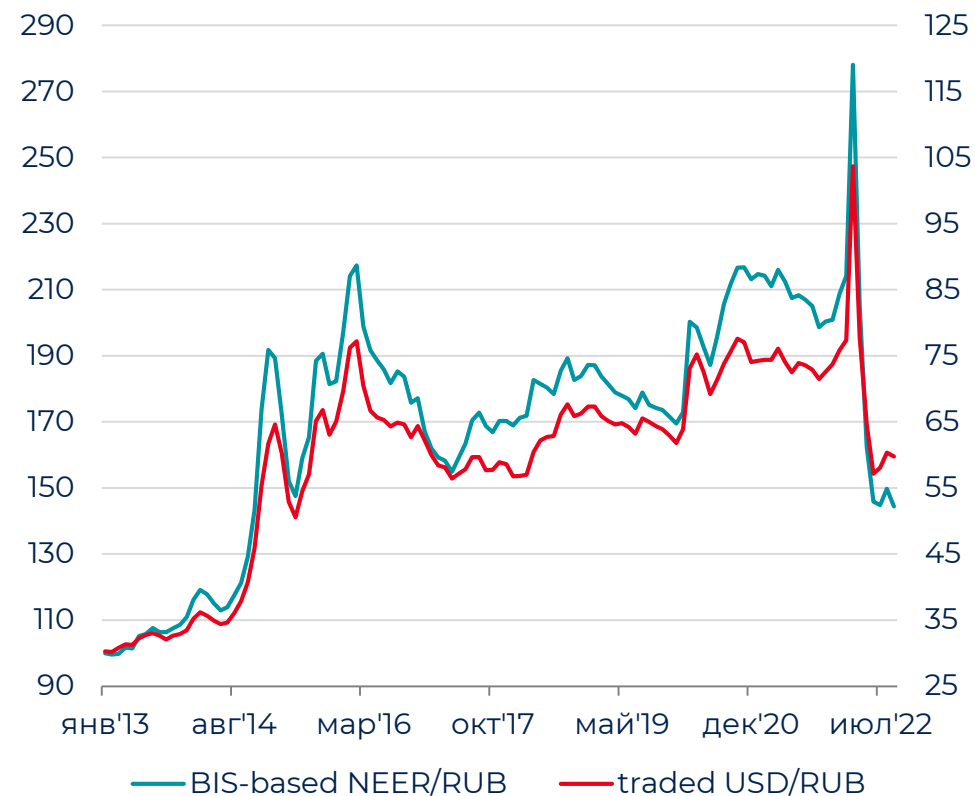


Краткосрочный фокус: валютный курс

В 2023 году избыток валюты снизится



«Двойственность» курса сохранится



Источники: Росстат, Банк России, BIS, расчеты ПАО Росбанк

Прогнозы 2022/23

			2023П				
2022П							
		Росбанк (сен.22)		Росбанк (сен.22)	Focus Economics (окт.22)	ЦБ РФ (июл.22)	МинЭк (сен.22)
ВВП, % г/г	за год	-3.0%	за год	-1.5%	-3.3%	-2.5%	-0.8%
Безработица, %	на конец года	4.5%	средняя за год	4.6%	5.7%	-	4.4%
Инфляция, % г/г	на конец года	13.8%	на конец года	5.1%	5.8%	6.0%	5.5%
Ключевая ставка, %	на конец года	7.5%	средняя за год	7.0%	6.8%	7.5%	-
USD/RUB	на конец года	60.5	среднее за год	61.3	72.2	-	68.3

настоящие
возможности

росбанк