

УДК 338.27

Т.Е. Тимашкова

О.И. Бершадская

О.В. Гусева

РОССИЯ: 2016 – ГОД РЕЦЕССИИ, СТАГНАЦИИ ИЛИ ПОЛОЖИТЕЛЬНОЙ ДИНАМИКИ?

Аннотация. Приводится обзор и анализ базовых макроэкономических показателей для РФ с целью определения сценария экономического развития страны на 2016 г. Акцентируется внимание на экономических явлениях рецессии и стагнации и приведены аргументы в части обоснованности их использования для характеристики экономической ситуации в России. Рассматриваются мнения экономистов и финансистов по вопросу прогнозирования развития страны в краткосрочной перспективе.

Ключевые слова: сценарий экономического развития, рецессия, стагнация, макроэкономические показатели.

Tatiana Timashkova

Olga Bershadskaya

Olga Guseva

THE RUSSIAN FEDERATION BEGINS THE 2016TH: IS THE COUNTRY WAITING FOR THE ECONOMIC SLOWDOWN, DEPRESSION OR UPTURN?

Annotation. The review and the analysis of basic macroeconomic indicators for the Russian Federation are provided for determining the way of economic development in 2016. The attention is focused on economic phenomena of recession and stagnation and arguments are presented towards the validity of their use to characterize the economic situation in Russia. The economists' and financiers' estimations about the short-termed predictions of the country's development are analyzed.

Keywords: economic development way, recession, stagnation, macroeconomic indicators.

Еще два месяца назад большинство людей, интересующихся перспективой своей деятельности в РФ, условиями жизни и работы, пристально наблюдали, как цена нефти опускается все ниже и ниже. Дефицит бюджета на 2016 г., в который заложена прогнозируемая среднегодовая цена нефти Urals на уровне 50 долл. США за баррель – 2,3 трлн руб. или 3 % валового внутреннего продукта (ВВП), заставил многих гадать, нащупает ли нефть дно или 28 долл. – не предел падения. Сравнительная динамика курса рубля и стоимость барреля нефти в долларовом выражении представлена на рисунке 1 [2; 15]:

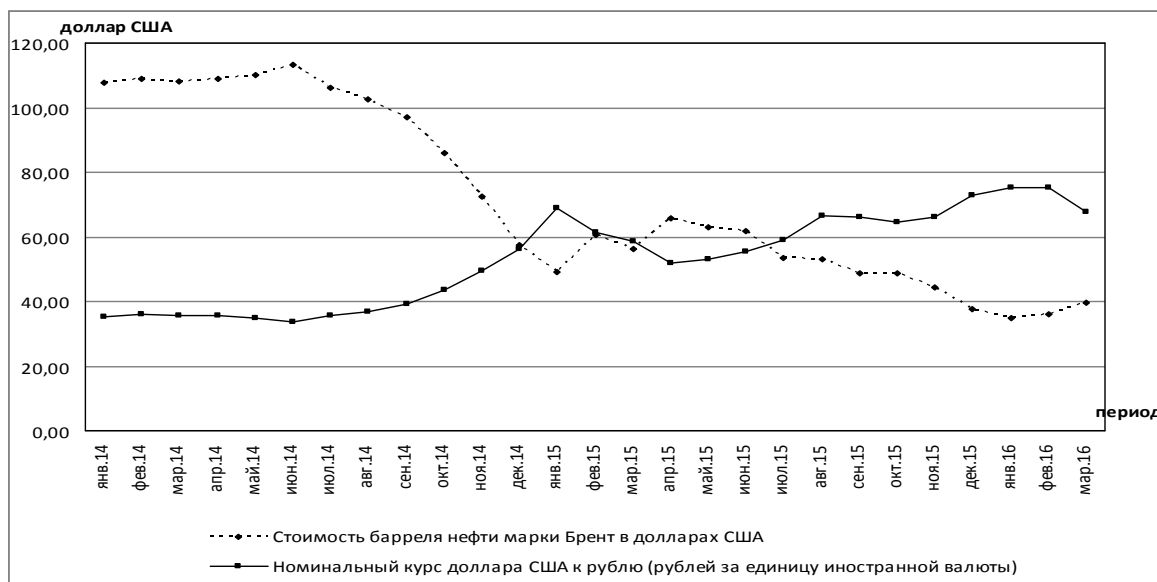


Рис. 1. Стоимость российского рубля и барреля нефти в долларовом эквиваленте

В очередной раз можно убедиться в сильной корреляции между стоимостью обоих активов и с сожалением отметить степень оказываемого влияния цены барреля на курс рубля, а не наоборот. В начале апреля 2016 г. мы могли наблюдать положительную динамику: баррель нефти (марка Brent) торговался на отметке 41–42 долл. (см. рис. 2) [8]:



Рис. 2. Динамика средних цен на нефть сорта Urals и Brent USD/bbl (начало 2014 – первый квартал 2016 гг.)

Май показывает еще больший рост цены, около 47 долл. за баррель – намеченная положительная тенденция еще более убедительна на фоне укрепления рубля (по курсу 64–65 за 1 долл. США). Однако ситуация не проста и не надо быть экономистом, чтобы это понять: число людей с заработками ниже прожиточного минимума увеличилось в РФ до максимума за девять лет: до 19 млн чел., или 13 % от численности граждан. Прогресс в образовании съедается инфляцией, розничная торговля стагнирует, досуг и гостеприимство стимулируются только переменной направлений туризма. Начавшийся в 2014 г. кризис не похож на предыдущие, он медленный и долгоиграющий, объединяющий и рецессию, как катализирующий фактор, и стагнацию, как ответную реакцию на первоначальный импульс в виде санкций, торгового эмбарго, снижения цены на нефть. Безусловно, наиболее уязвимы две социальные группы – семьи с детьми и пенсионеры. Это характерно для всей страны, независимо от региона. Еще одна особенность – ситуация ухудшается постепенно, население адаптируется, снижая потребление и экономя на всем. Приспосабливаясь, люди, особенно те, кто живет в провинции, опираются в большей степени на личное хозяйство. Средние же слои населения в условиях большой курсовой разницы все-таки предпочитают накапливать сбережения в валюте. Сокращаются на этом фоне и возможности трудовой миграции. Более активные ищут подработки в неформальном секторе экономики: с учетом того, что государство допускает зарплату ниже прожиточного уровня для каждого пятого работающего в стране – это приемлемый, хоть и нелегитимный выход из сложившейся ситуации. Бизнес в условиях нехватки оборотных средств, чтобы не «подпортить статистику по занятости», переводит сотрудников на доли ставок, на неполный рабочий день, отправляет их в отпуск без сохранения заработной платы. Вот, что думает по поводу положения страны московский экономист ING Bank NV Дмитрий Полевой: «Низкие нефтяные цены на мировом

рынке означают для России, чья экономика сильно зависит от ценовой конъюнктуры, что страну в 2016 г. ожидает рецессия» [7]. А Bloomberg предсказывает России, если и не рецессию, то уж стагнацию как минимум [16].

Резкий рост добычи углеводородов, превысивший на 40 % шестилетний январский минимум дал надежду российским властям на новый рост экономики. Но колебания нефтяных цен в последние месяцы заставляет поставить под сомнение правительственные планы на 2016 г. Эта ситуация проверит на прочность оптимизм президента Владимира Путина, который объявил, что самое худшее позади. По оценке ING Bank средняя цена на российскую нефть должна держаться не ниже уровня в 60 долл. за баррель – только в этом случае страна получит сбалансированный бюджет и выйдет из двух-летнего экономического спада. Если же нефть останется на уровне 50 долл. за баррель, то стагнации не избежать, считает Дмитрий Полевой [7]. Между тем российское правительство и так уже сократило расходы на 10 % и запустило руку в Резервный фонд, чтобы покрыть дефицит бюджета. Не исключено и то, что сохраняющиеся низкие цены на нефть спровоцируют трату средств Фонда национального благосостояния.

Рассмотрим финансовую составляющую государства по состоянию на конец 2015 г. Международные резервы России, так называемые резервы Центрального банка, вернулись к уровню начала 2014 г. (387 млрд руб.). Внешний государственный долг России снизился в 2015 г. на 4,4 млрд долл. до 50 млрд долл. [3; 4]. Сальдо торгового баланса положительное (146 млрд руб.). В структуре экспорта больший удельный вес приходится на торговлю топливно-энергетических товаров, металлов, совсем немного на машины, оборудование и транспортные средства. По оценке Банка России все-таки объем экспорта товаров из Российской Федерации на 31,8 % меньше, чем в 2014 г. и составил 339,6 млрд долл., что обусловлено, в первую очередь, снижением мировых цен на российскую нефть [5].

Федеральный бюджет за 2015 г. исполнен с дефицитом, в пять раз большим по сравнению с 2014 г. (1,945 трлн руб., 2,4 % ВВП). При этом доходы сократились на 5,8 %, а расходы выросли на 5,2 %. Рост доходов федерального бюджета обусловлен преимущественно значительным падением на 29 % доходов от внешнеторговых операций, роста налоговых – на 10,7 % и других – на 129 %. Доходы бюджета за 2015 г. составили 13,6 трлн руб. Основная доля доходов приходится на налог на добавленную стоимость (НДС) (внутренний НДС – 96,5 млрд руб., НДС на импорт – 66 млрд руб.). Нефтегазовые доходы составили 5,86 трлн руб., ненефтегазовые доходы – 7,79 трлн руб. Поступления в федеральный бюджет от приватизации составили 7,2 млрд руб., что значительно ниже объемов поступлений за 2014 г. (29,72 млрд руб.) и первоначально планируемых объемов (158,5 млрд руб.) [4,5].

Вернемся к прогнозам: самый пессимистический сценарий, разработанный ING Bank, предполагает, что в случае падения нефтяных цен до 40 долл. за баррель экономический спад составит 7 %, кредиторы столкнутся с нехваткой 600 млрд руб., а доля просроченных кредитов приблизится к 17,7 %. Однако согласно шоковому сценарию Центрального банка (ЦБ), который предполагает цену нефти в 35 долл., прогнозируется спад ВВП на 2–3 % и инфляция в районе 7 %. Российское правительство, как уже отмечалось, спроектировало бюджет 2016 г., основанный на цене марки Urals в 50 долл. за баррель [7; 16]. Как сказал глава Минфина Антон Силуанов: «Бюджет у нас балансируется при цене 82 доллара за баррель. То есть еще предстоит целый ряд решений по изменению бюджетной политики» [14]. Власти рассчитывают снизить дефицит до 0,8 % валового внутреннего продукта против 3,9 % в 2015 г. (см. табл. 1).

Хотя в прямом эфире президент РФ Владимир Путин назвал более оптимистичные цифры: «Ситуация, она еще не исправилась, но все-таки тренд положительный. Я уже сказал, что спад ВВП у нас был 3,9 %, в этом году правительство исходит из того, что у нас сохранится небольшой спад, но

уже только 0,3 %, а в следующем году ожидается рост 1,4 %» [11]. Однако если средняя цена на Urals не превысит в следующем году 55 долл. за баррель, Россию ждет второй год снижения потребления подряд, говорится в отчете, опубликованном «Сбербанком». «Выход из рецессии будет отложен на 2017 г., – отмечает аналитик Сбербанка Юлия Цепляева. – Это сделает неизбежным сокращение бюджетных расходов».

Таблица 1

Динамика ВВП РФ с учетом уровня инфляции

Год	Номинальный ВВП, млрд руб.	Реальный ВВП, млрд руб.	Темп прироста ВВП, %	Дефлятор ВВП
2000	7 305,646	7 305,646	10,0	
2001	8 943,582	7 452,985	5,1	
2002	10 830,535	9 025,446	4,7	
2003	13 243,240	12 039,309	7,1	113,8
2004	17 048,122	14 206,768	7,2	120,3
2005	21 609,800	18 021,143	6,4	119,3
2006	26 917,200	22 419,578	8,2	115,2
2007	33 247,500	30 101,256	8,5	113,8
2008	41 464,900	34 723,361	5,2	118,0
2009	38 797,200	32 634,1667	-7,9	102,0
2010	44 491,400	40 336,720	4,0	114,2
2011	54 370,100	42 071,200	4,3	115,5
2012	58 496,173	43 543,692	3,4	108,3
2013	66 755,334	44 109,760	1,3	104,8
2014	70 975,600	46 756,345	0,6	111,4
2015	80 412,500	*	-3,9	112,9
2016		*	-0,8*	*

* – прогноз Министерства Финансов России.

Экономические прогнозы на 2016 г. несколько озадачивают: кто-то говорит о рецессии, кто-то о стагнации, кто-то даже о затяжном кризисе и депрессии – вероятно, следует все же разобраться с терминологией: правильно ли используют аналитики то или иное понятие, характеризуя Россию 2016 г.

Рассмотрим следующие термины: стагнация, стагфляция, рецессия, депрессия [6; 16]. *Стагнация* – это долговременный застой в экономике, выражающийся в низких (или нулевых) темпах роста ВВП, высоком уровне безработицы, снижении уровня жизни населения. О наступлении стагнации свидетельствует рост ВВП менее чем на 2–3 % в год в течение нескольких лет. Следует отличать стагнацию от экономического кризиса – резкого сокращения ВВП: стагнация – это именно отсутствие роста или почти незаметный рост, но не падение. Ситуация, при которой стагнация сопровождается высокой инфляцией, называется *стагфляцией*. А вот неуклонное ухудшение (в том числе падение) экономических показателей, в первую очередь ВВП, характерно при *рецессии*. Наблюдается рост безработицы и сокращение объемов инвестиций. В США, к примеру, рецессия определяется как «значительное снижение деловой активности на протяжении нескольких месяцев». Ключевое слово

здесь – значительное снижение, так как незначительное снижение или даже нулевая динамика характерны уже для другого понятия – стагнации, и, безусловно, фактор времени – затяжной характер предполагает стагнацию, а не рецессию. *Депрессия* – сильное сокращение реального ВВП на протяжении нескольких лет подряд. В качестве однозначного признака депрессии многие экономисты считают падение ВВП более, чем на 10 % на срок свыше двух лет [6; 13]. Другими словами, депрессия – это экстремально сильная и затянувшаяся рецессия. При этом следует отличать депрессию от кризиса, так как кризис – явление краткосрочное. Последнее определение как свет в конце тоннеля: на данный момент предположение о депрессии в РФ – весьма отдаленная перспектива: следует все-таки придерживаться более оптимистичного сценария. Этот сценарий станет более транспарентным, если проанализировать базовые макроэкономические показатели в динамике. Поскольку темпы прироста ВВП уже были освещены, перейдем непосредственно к инфляции и безработице за временной промежуток 2011–2015 гг. (см. рис. 3).

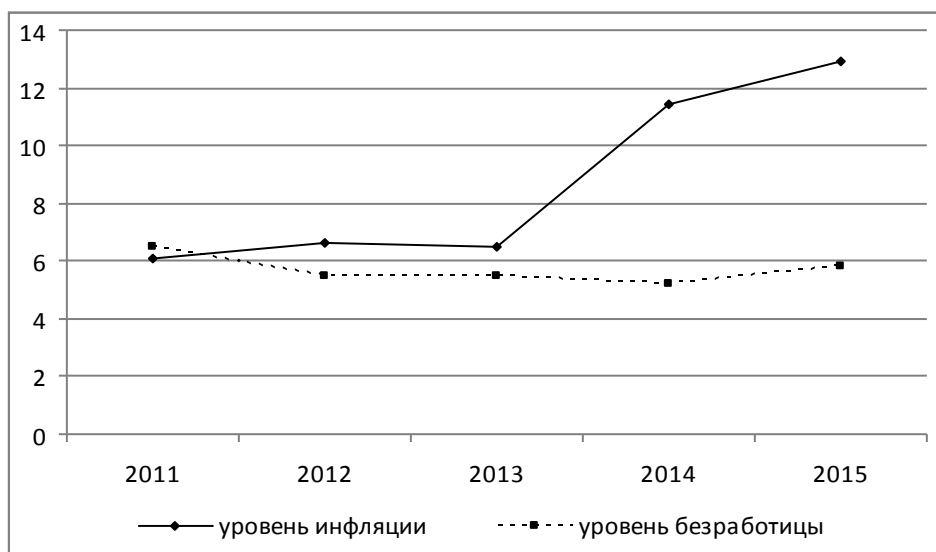


Рис.3. Графическое и табличное представление уровней инфляции и безработицы период 2011–2015 гг.

Введенные в начале марта 2014 г. санкции в отношении России оказали ощутимое влияние на экономику страны и явно не со знаком «плюс». Практически одновременно началось падение цен на нефть. Девальвация рубля закончилась его обесценением практически в два раза. Симптомы «голландской болезни» на лицо. Казалось бы, пессимистичная картина. Какой же все-таки 2016 год? О стагнации российской экономики еще рано говорить, прошло всего 1,5 г.. Наметилась тенденция замедления падения ВВП. На конец 2015 г. снижение на 3,9 % по ВВП, а на 2016 г. прогноз составляет падение в диапазоне от 0,3 % до 1,2 %. По инфляции эксперты АПЭКОН ожидают снижение с 12,8 % в 2015 г. до 10,3 % в 2016 г. [9]. Неоптимистический прогноз складывается с показателем безработицы. Уровень безработных в России по итогам 2016 г. может составить 6 % (против 5,5 % в 2015 г.) от всего общего количества экономически и физически активных людей [10]. Этот показатель не стоит оставлять без внимания, возможно, 6 % – это даже заниженная оценка: в нашей стране продолжает трудиться достаточно много людей предпенсионного возраста, молодым специалистам без опыта работы сложно трудоустроится из-за завышенных требований, предъявляемых работодателями. В этом контексте о рецессии говорить не совсем корректно. Положительная тенденция наблюдается по двум показателям из трех, причем сдвиги существенны – по ВВП (+3), по инфляции – (-2,5).

Коллектив авторов охарактеризовал бы данный период, как своеобразную прививку к политическим кризисам. Может быть, не нужно концентрироваться на слове «кризис» при положительных сдвигах по двум из трех показателей (ВВП и инфляция). Логичней посмотреть на ситуацию под другим углом, как это сделала первый зампред ЦБ Ксения Юдаева, заявив, что «это не временные трудности, а новые координаты, в которых нашей экономике предстоит развиваться». Эти хороший старт для изменения ее структуры. Страна приспосабливается к условиям, бизнес избавляется от так называемой «шелухи», которая тормозит его обновление. На 2016 г. ожидается принятие ряда налоговых и регулятивных мер по улучшению инвестиционного климата РФ. Среди них наиболее значимые – тарифные каникулы. Кроме того, институциональные реформы в целом изменяют положение страны на международной арене. К примеру, по рейтингу «Дуинг бизнес» Россия за период 2003–2016 гг. поднялась с 79 на 51 место [12]. Одним из приоритетов на 2016 г. станет поддержка экспортеров путем создания финансовых инструментов страхования экспортных контрактов. Плюс у страны есть немало заделов для наращивания суммарной рыночной стоимости конечных продуктов и услуг. Во-первых, это Сочинская Олимпиада. Эффект от данного события (рост ВВП на 0,3 %) был преимущественно реализован в первом квартале 2016 г. за счет повышения предоставления услуг в сфере гостиничного и ресторанного бизнеса. Во-вторых, присоединение к Всемирной торговой организации России 22 августа 2012 г. Это присоединение даст 3–4 дополнительного прироста ВВП (порядка 49 млрд долл. при расчете по ценам 2010 г.). В долгосрочной перспективе ожидаются выгоды в размере 11 % (или 162 млрд долл.). В-третьих, с введением торгового эмбарго последует рост внутреннего потребления. В-четвертых, не стоит забывать о наиболее привлекательном подходе налогообложения: плоская шкала и самая низкая в мире ставка в 13 %.

Таким образом, однозначно утверждать стагнация или рецессия сегодня нельзя. Резкое изменение внешней конъюнктуры указывает именно на кризисную ситуацию, вызванную политическими рисками, ключевой особенностью которой является адресность в отношении Российской Федерации. Радует в сложившейся ситуации то, что кризисы, хоть и затяжные, проходят и на смену им приходит обновленная, более сильная экономика [1].

Библиографический список

1. Вхождение России в кризис (конец 2014 – начало 2015 года) [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://ac.gov.ru/files/publication/a/5479.pdf> (дата обращения : 01.04.2016).
2. Интерактивный график – Нефть Brent [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://ru.investing.com/commodities/brent-oil-advanced-chart> (дата обращения : 01.04.2016).
3. Информация официального сайта Министерства финансов Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://minfin.ru> (дата обращения : 01.04.2016).
4. Информация с Официального сайта Счетной палаты Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа : audit.gov.ru (дата обращения : 01.04.2016).
5. Информация с официального сайта Центрального банка Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.cbr.ru> (дата обращения : 01.04.2016).
6. Макконнелл, К. Р. Экономикс. Принципы, проблемы и политика : учебник. / К. Р. Макконнелл, С. Л. Брю, Ш. М. Флинн. – 19-е изд., перераб. и доп. – М. : Инфра-М, 2015. – 1028 с. – ISBN 978-5-16-006520-5.
7. Полевой, Д. Слабеющий доллар и растущая нефть / Д. Полевой [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://ru.investing.com/analysis/200126536> (дата обращения : 27.04.2016).
8. Портал «Нефтетранспортная территория». График котировок нефти [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.nefttrans.ru/info/quotes/gr.php> (дата обращения : 01.04.2016).
9. Прогноз инфляции в России на 2016–2020 годы [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://apecon.ru/Prognoz-inflyatsii-v-RF/Prognoz-inflyatsii-v-Rossii-na-2015-2016-i-2017-gody.html> (дата обращения : 01.04.2016).

10. Прогноз уровня безработицы в России на 2016 год. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://russinfo.net/prognoz-na-god/ekonomicheskij-prognoz/prognoz-urovnya-bezraboticy-v-rossii-na-2016-god.html>] (дата обращения : 01.04.2016).
11. Путин заявил о «серой полосе» в российской экономике [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://news.mail.ru/economics/25463084/?frommail=1> (дата обращения : 01.04.2016).
12. Рейтинг Doing Business 2016 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://investorschool.ru/rejting-doing-business-2016> (дата обращения : 01.04.2016).
13. Самуэльсон, П. Э. Экономика / П. Э. Самуэльсон, В. Д. Нордхаус. – М. : Вильямс, 2015. – 1360 с. – ISBN 978-5-16-006520-5.
14. Силуанов: бюджет балансируется при цене на нефть в 82 долл. за баррель [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://ria.ru/economy/20160113/1358937622.html> (дата обращения : 01.04.2016).
15. Справочный портал «Калькулятор» [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://www.calc.ru/dinamika-Brent.html> (дата обращения : 01.04.2016).
16. Стагнация, рецессия, депрессия – фазы «плохой экономики» [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://mindspace.ru/abcinvest/stagnatsiya-retsessiya-depressiya-fazy-plohoj-ekonomiki/> (дата обращения : 01.04.2016).
17. Tanas, O. Russia Braces for Longest Recession in Decades With \$50 Oil [Electronic resource] / O. Tanas. – Mode of access : <http://www.bloomberg.com/news/articles/2015-07-22/russia-braces-for-longest-recession-in-decades-with-oil-near-50> (accessed date : 20.04.2016).