

Прогноз экономического развития России на 2015-2018 гг.

2 ноября 2015 г.



БАНК
РАЗВИТИЯ

Прогноз цены на нефть

Источник <i>(прогноз цены на нефть марки Brent, если не указано иное)</i>	2015	2016	2017	Дата прогноза
МВФ	51,6	50,4		окт.15
ОЭСР	54,3	50	50	окт.15
Всемирный банк*	53	53	55	сен.15
Goldman Sachs	53,7	49,5		сен.15
Citigroup	53	52	65	сен.15
Консенсус Reuters	55,3	58,6		сен.15
Институт Гайдара и РАНХиГС** (базовый сценарий)	55	55		сен.15
Минэкономразвития России** (базовый сценарий)	53	50	52	окт. 15
Банк России** (базовый сценарий)	52	50	50	сен.15
Внешэкономбанк**	53	50 / 55	52 / 60	окт.15

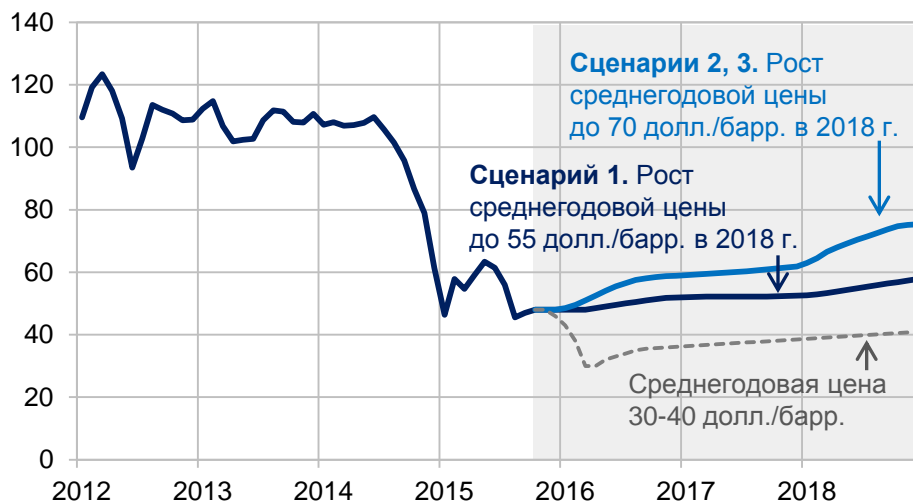
* Средневзвешенная цена на нефть марок Brent, Dubai, WTI

** Цена на нефть марки Urals

Предпосылки для прогноза

Цены на нефть начнут восстанавливаться

Динамика цены на нефть марки Urals
(долл./барр.)



Показатель	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Urals, долл./барр. – в среднем за год						
сценарий 1	108	98	53	50	52	55
сценарии 2, 3				55	60	70

- За январь-сентябрь средняя цена Urals – 54,5 долл./барр. Предложение превышает спрос более чем на 1,5 млн. барр. в сутки
- В сценарии 1 сохраняется избыток нефти на рынке, среднегодовая цена остается низкой и не выходит из коридора 50-55 долл./барр. до 2018 г.
- Сценарии 2 и 3 предполагают постепенное сокращение избытка нефти, умеренный рост нефтяных цен с 53 долл./барр. в 2015 г. до 70 долл./барр. в 2018 г.
- По мере увеличения спроса на нефть в среднесрочной перспективе цены будут стремиться к ,более «комфортному» для участников рынка уровню 70-80 долл./барр.
- Риски дальнейшего падения нефтяных цен до 30-40 долл./барр. связаны с ростом предложения со стороны Ирана и адаптации добычи сланцевой нефти к низким ценам

Внешние предпосылки для прогноза

Параметр	Сценарий 1	Сценарий 2	Сценарий 3
Развитие мировой экономики	<p>Стабильный рост мировой экономики 3,3-3,8%</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ускорение роста в США до 2,8% в 2016 г. при низких ставках и замедление до 2% к 2018 г. на фоне нормализации денежно-кредитной политики ФРС США • Стабильный рост в еврозоне на уровне 1,5-1,6% при сохранении низких процентных ставок ЕЦБ • Торможение роста в Китае с 6,8% в 2015 г. до 6,3% в 2018 г. • Постепенное восстановление экономик развивающихся стран, испытавших кризис на фоне обвала мировых товарных рынков 		
Цены на нефть	<p>Сохраняется превышение предложения над спросом, что будет сдерживать рост нефтяных котировок (стабилизация цен в диапазоне 50-55 долл./барр.)</p>	<p>По мере преодоления кризиса и восстановления экономики развивающихся стран и периферийных стран еврозоны, стабилизации экономики Китая после ее торможения в 2015-2016 годах можно ожидать ускорения роста спроса на нефть и восстановление нефтяных котировок до уровня 70-80 долл./барр. Уровень нефтяных цен, необходимый для стабилизации бюджетов стран ОПЕК оценивается в 100 и более долларов.</p>	
Отток капитала	<p>На фоне сохраняющихся санкций, ограничений доступа к рынкам капитала, снижения выплат по внешним долгам чистый отток капитала стабилизируется на уровне 50 млрд. долл. в 2017-2018 гг.</p>		<p>Более благоприятные ожидания в отношении экономической ситуации и инвестиции в инфраструктурные проекты приведут к устойчивому сокращению чистого оттока капитала до 30 млрд. долл. в 2018 г.</p>

Описание сценариев

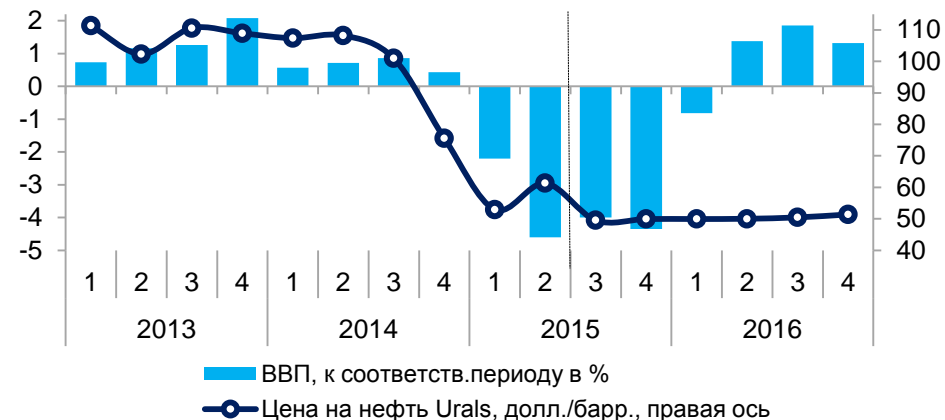
Сценарий	Описание
<p>Сценарий 1</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Цена на нефть в 2016-2018 гг. находится на уровнях 50-55 долларов за баррель • Проведение достаточно жесткой бюджетной политики (ограничение размеров индексаций пенсий и зарплат в бюджетном секторе) • Допускается ограничение роста тарифов компаний инфраструктурного сектора уровнем ниже инфляции • Экономика в 2016 г. будет близка к стагнации - рост ВВП не превысит 1%, в 2017-2018 годах возможен восстановительный рост на уровне 2,5-2,7%
<p>Сценарий 2</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Цена на нефть в среднесрочной перспективе имеет восходящий тренд – в 2016-2018 гг. она составляет соответственно 55-60-70 долларов за баррель • Бюджетная политика менее жесткая, и в целом соответствует параметрам Основных направлений бюджетной политики • Более высокие доходы от экспорта позволят Банку России несколько смягчить денежную политику и возобновить рост валютных резервов • Рост ВВП в 2016 г. составит 1,6%, а в 2017-2018 гг. стимулирующая динамика цен на нефть позволит выйти на рост ВВП 2,8-3,3%
<p>Сценарий 3</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Динамика цен на нефть соответствует сценарию 2 • Сценарий характеризуется реализацией крупного пакета антикризисных мер • Предполагается индексировать зарплаты в бюджетном секторе не менее чем на уровень инфляции. Индексация пенсий осуществляется в соответствии с действующим законодательством • Дополнительное финансирование инфраструктурных проектов как за счет средств ФНБ (до 1/3 размера фонда), так и дополнительных бюджетных расходов в рамках госпрограмм • Относительно мягкая денежная политика, которая позволяет повысить доступность кредитных ресурсов и стимулировать инвестиции • Рост ВВП в 2016 г. восстанавливается на уровне 3%, а в среднесрочной перспективе ускоряется до 4% и выше

Прогнозы динамики ВВП России

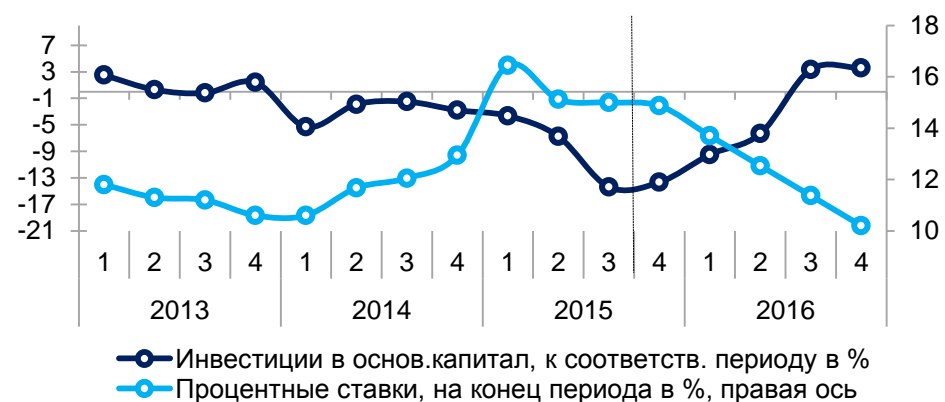
Источник	2015	2016	Дата прогноза
МВФ	-3,8	-0,6	окт.15
ОЭСР	-4,0	-0,4	окт.15
Всемирный банк	-3,8	-0,6	сен.15
ЕБРР	-4,5	-1,8	сен.15
Moody`s	-4,0	-1,0	сен.15
Standard & Poor`s	-3,6	0,3	окт.15
Fitch Ratings	-4,0	0,5	окт.15
IHS Global Insight	-4,1	-0,8	сен.15
Консенсус Центра развития	-3,6	0,4	авг.15
Институт Гайдара и РАНХиГС	-3,2	-3,1	окт.15
Минэкономразвития России	-3,9	0,7	окт.15
Банк России	-(3,9-4,4)	-(0,5-1,0)	окт.15
Внешэкономбанк (1 сценарий)	-3,9	1,0	окт.15

Поквартальная динамика основных макроэкономических индикаторов (сценарий 1)

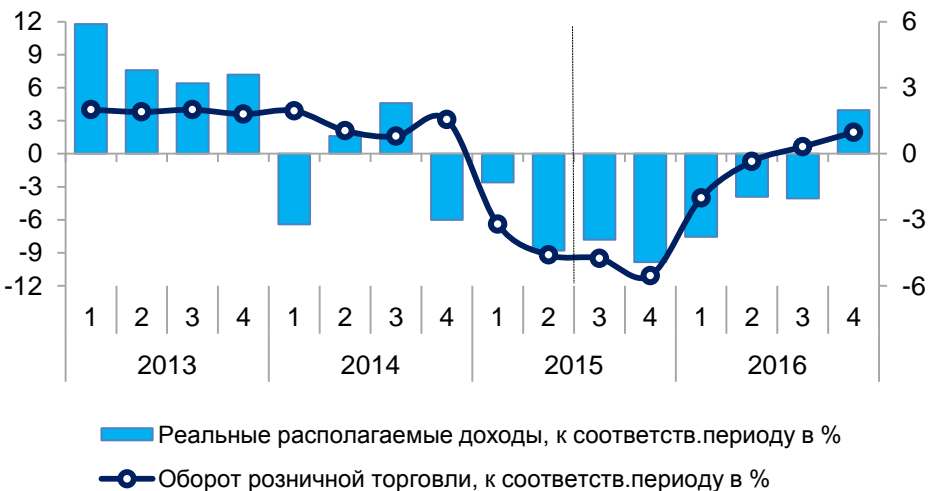
ВВП и цена на нефть Urals



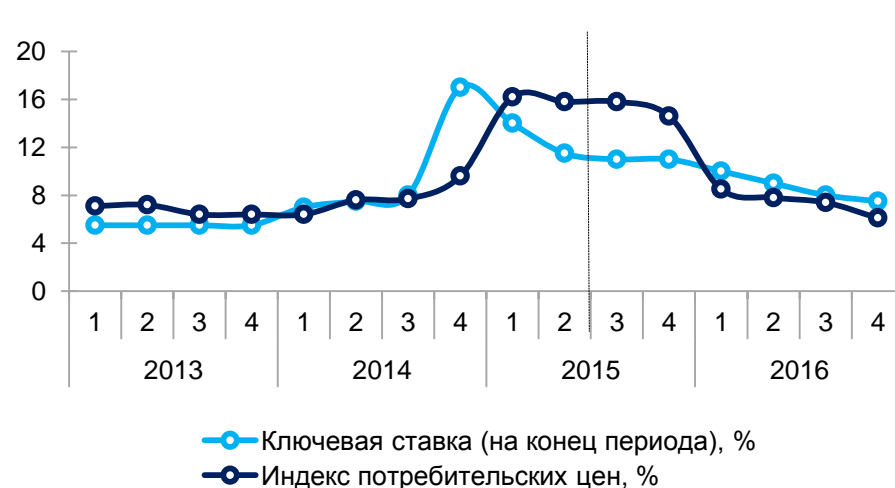
Инвестиции в основной капитал и процентные ставки по корпоративным кредитам



Реальные располагаемые доходы и оборот розничной торговли



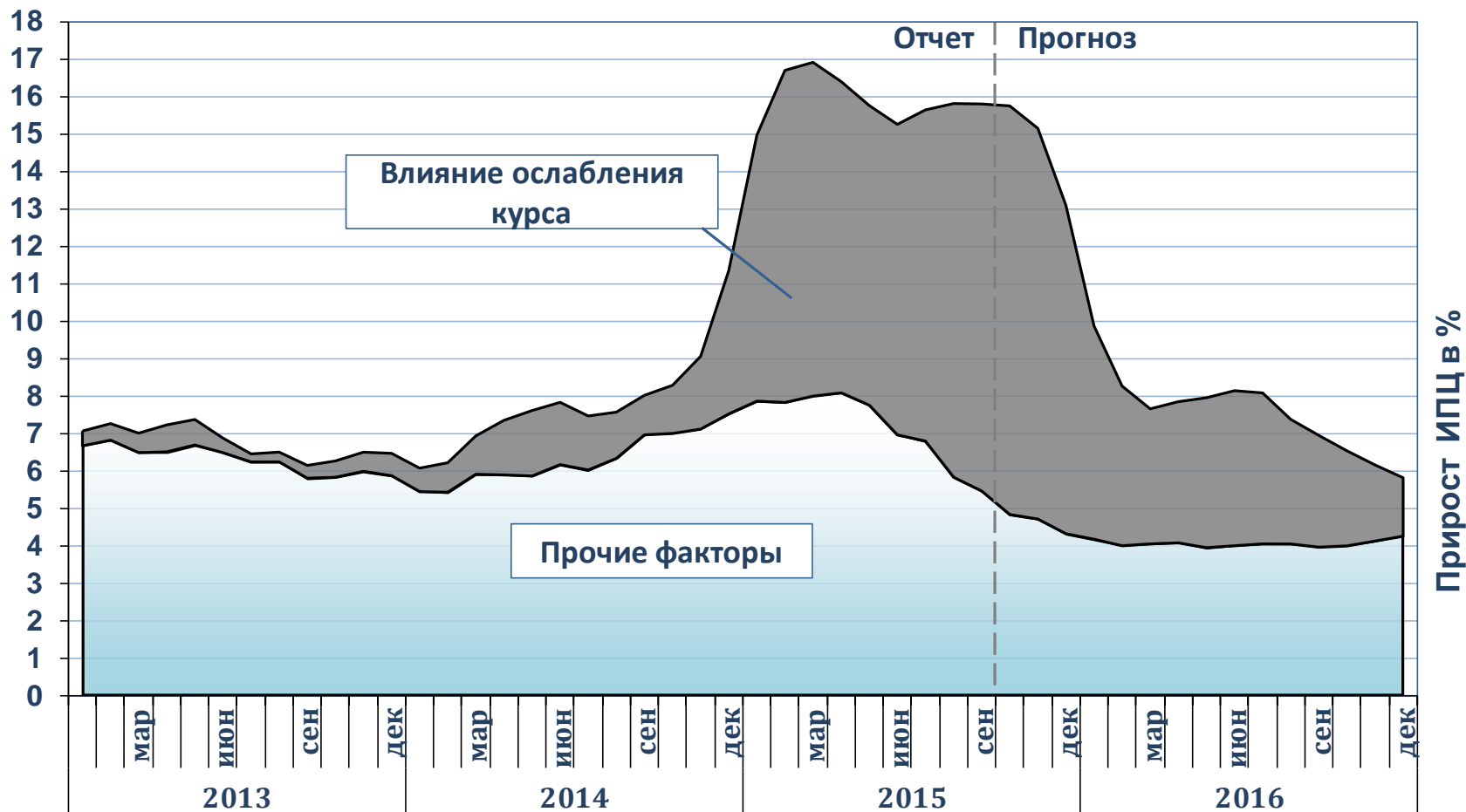
Ключевая ставка ЦБ РФ и индекс потребительских цен



Инфляция

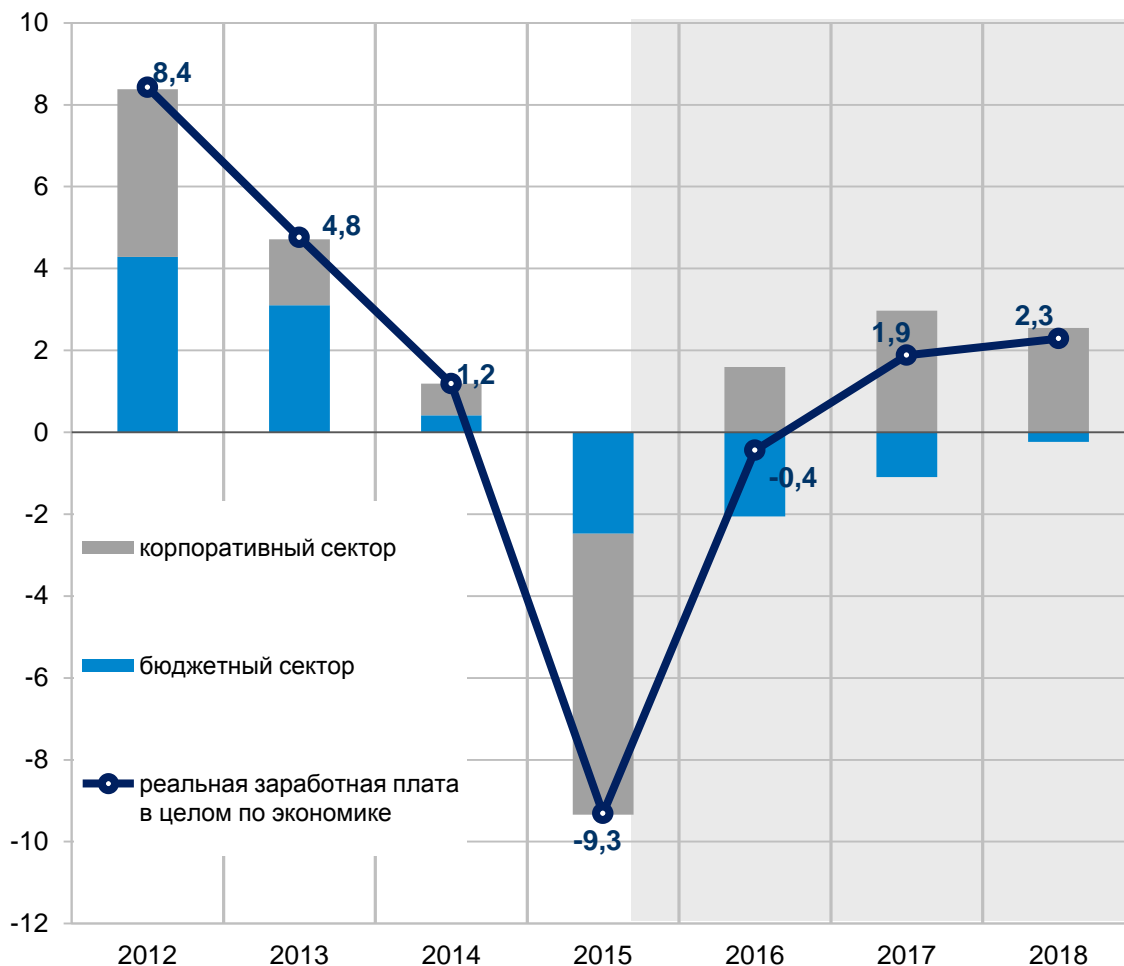
В конце 2015 года инфляция начнет быстро замедляться по мере ослабления эффекта от падения курса рубля

Прирост индекса потребительских цен – сценарий 1 (% , год к году)



Динамика заработной платы

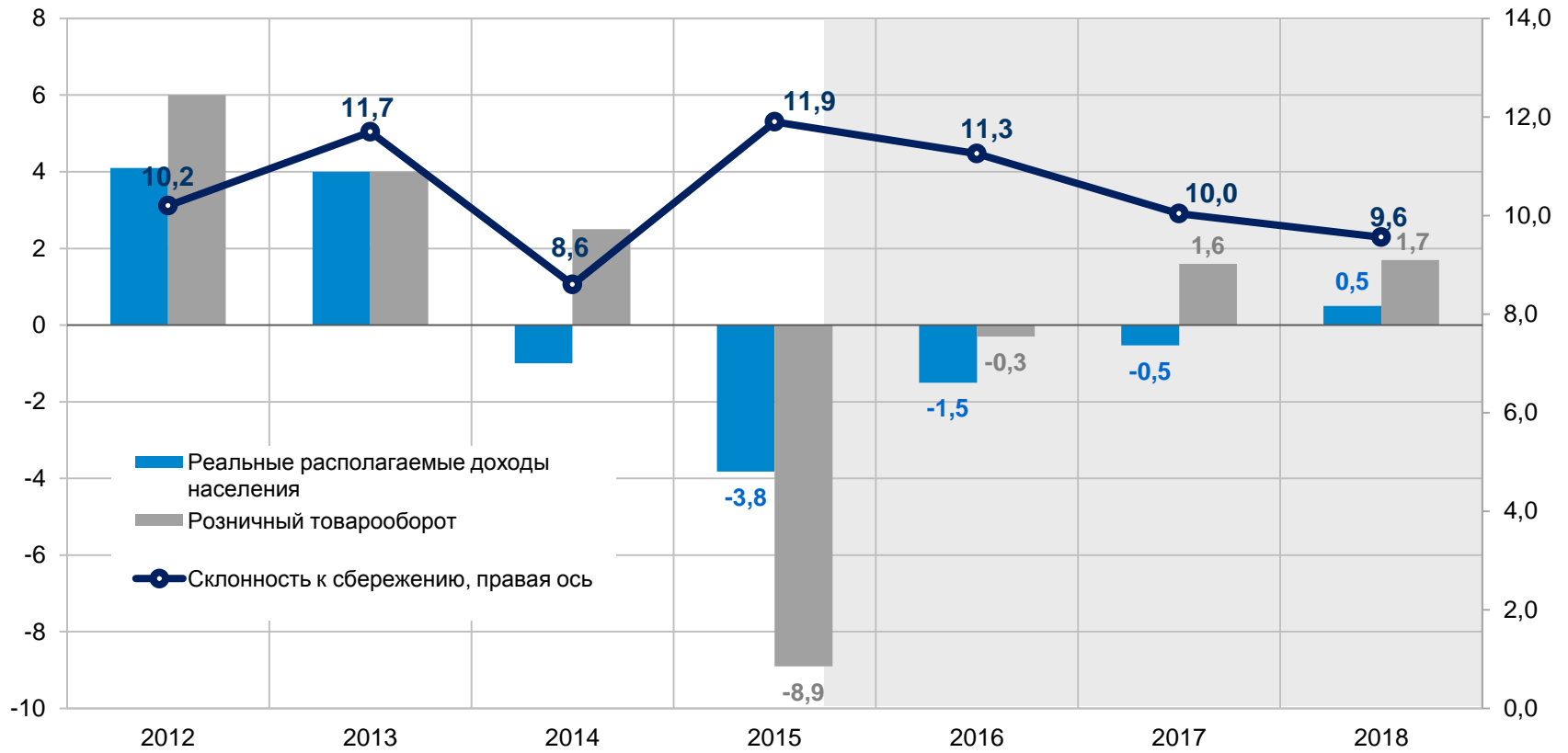
Вклад по секторам, % – сценарий 1



- В 2015 г. происходит резкое сокращение реальной заработной платы в экономике при опережающем снижении заработной платы в корпоративном секторе относительно бюджетного
- В 2016-2018 гг. заработная плата в корпоративном секторе начнет восстанавливаться со средним темпом в 3,2%, тогда как реальная зарплата бюджетников продолжит падение (в среднем за период -4%)

Доходы и потребление населения – сценарий 1

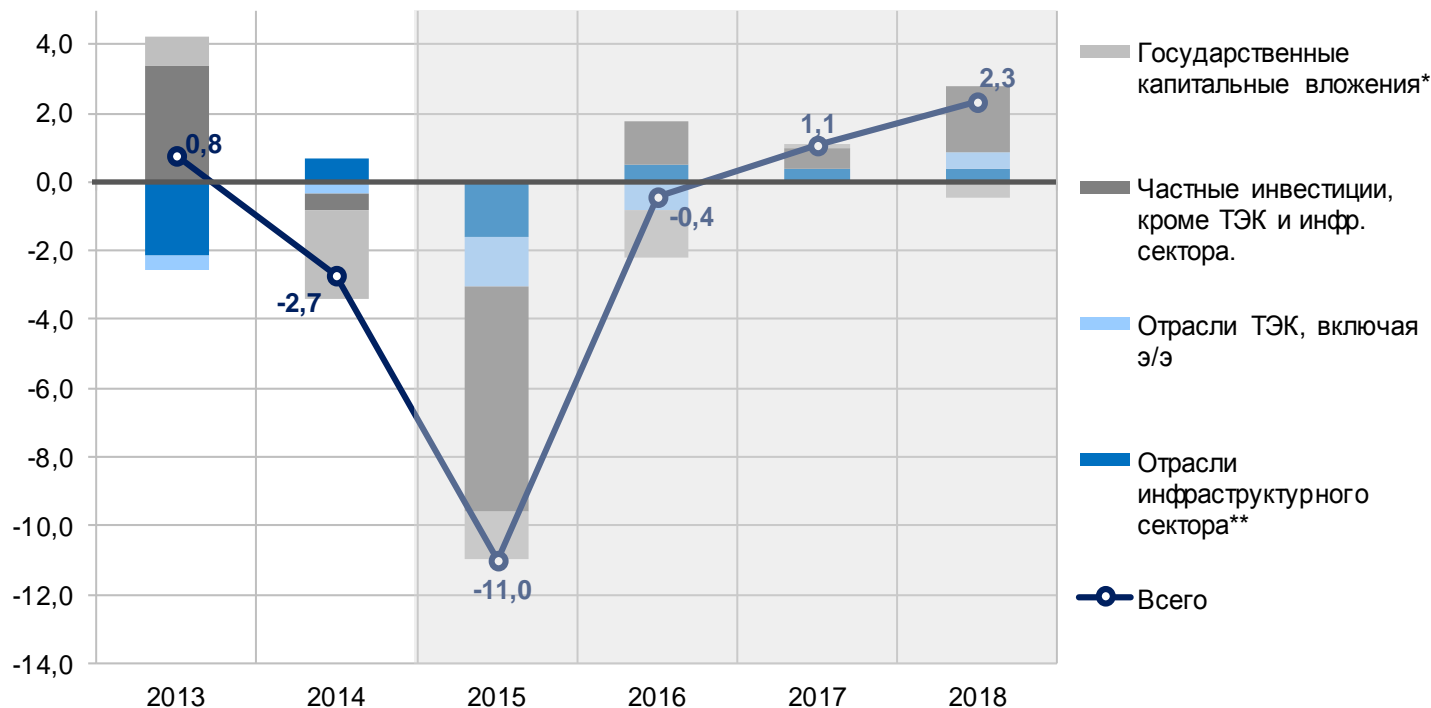
- В 2015 г. происходит резкое сжатие потребительских расходов, значительно опережающее падение располагаемых доходов. Возобновление роста потребительской активности населения начнется не ранее 2017 г., поддерживаемое снижением склонности к сбережению



Инвестиции в основной капитал

и вклад динамики отдельных комплексов - сценарий 1

(прирост в % к соответствующему периоду прошлого года, в п.п.)



* включая средства ФНБ

** в данную группировку включены отрасли: транспортировка по трубопроводам природного газа и продуктов его переработки, транспортировка по трубопроводам нефти и нефтепродуктов, деятельность железнодорожного транспорта, передача и распределение электроэнергии, газа, воды

Приоритеты макроэкономической политики (1)

Параметр	Сценарий 1	Сценарий 2	Сценарий 3
Рост цен (тарифов) в инфраструктурном секторе	Индексация тарифов до 2018 г. в соответствии с базовым правительственным прогнозом социально-экономического развития на 2016-2018 годы		<ul style="list-style-type: none"> • Более высокая индексация цен на газ и тарифов на передачу электроэнергии в сетях по сравнению с 1 и 2 сценариями в 2016 г., с целью сокращения выпадающих доходов компаний инфраструктурного сектора • С 2017 г. – индексация по инфляции для потребителей, кроме населения (для населения – инфляция + 1 п.п.)
Денежно-кредитная политика	Жесткая денежно-кредитная политика Банка России. Снижение процентных ставок вслед за снижением инфляции.	Умеренно жесткая денежно-кредитная политика Банка России. Более быстрое снижение ставок, ускоренное восстановление рынка розничного кредитования.	Относительно мягкая денежно-кредитная политика Банка России. Ускоренное снижение кредитных ставок, более сильное сокращение их спреда с депозитными.

Приоритеты макроэкономической политики (2)

Параметр	Сценарии 1, 2	Сценарий 3
<p>Использование средств ФНБ и государственные капитальные вложения</p>	<p>Инвестирование средств ФНБ до 1500 млрд руб. за 2016-2018 годы</p>	<p>Федеральный бюджет выполняет важную стимулирующую роль:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Увеличение расходов в рамках гос. программ по приоритетным направлениям, прежде всего инвестиционного характера в размере от 375 млрд руб в 2016 до 1500 млрд в 2018 году. • Увеличении бюджетных расходов для поддержания доходов населения в целях стимулирования потребительского спроса. • Инвестирование средств ФНБ в объеме до 1600 млрд. руб. за 2016-2018 годы.

Изменение цен (тарифов) на продукцию (услуги) компаний инфраструктурного сектора до 2018 года

Сценарии	2013	2014	2015	2016		2017		2018	
	отчет	отчет	оценка	прогноз					
				1, 2, 3	1, 2	3	1, 2	3	1, 2
Газ природный (оптовые цены), для всех категорий потребителей, в % в среднем за год	115	107,9	103,8	104,9	107,3	102,5	107,1	103,0	106,5
рост цен для потребителей, исключая население	115	107,6	103,5	104,9	107,3	102,5	107,0	103,0	106,3
<i>размеры индексации</i>	<i>июль 15%</i>	<i>июль 0%</i>	<i>июль 7,5%</i>	<i>июль 2,0%</i>	<i>июль 7,0%</i>	<i>июль 3,0%</i>	<i>июль 7,1%</i>	<i>июль 3,0%</i>	<i>июль 5,4%</i>
рост цен для населения	115	110,2	105,8	105,1	107,3	102,4	107,5	103,0	107,4
<i>размеры индексации</i>	<i>июль 15%</i>	<i>июль 4,2%</i>	<i>июль 7,5%</i>	<i>июль 2,0%</i>	<i>июль 7,0%</i>	<i>июль 3,0%</i>	<i>июль 8,1%</i>	<i>июль 3,0%</i>	<i>июль 6,4%</i>
Электроэнергия (цены на розничном рынке), для всех категорий потребителей, в % в среднем за год	108,8¹	105,8¹ 105,5²	105,0 -105,3	108,0- 108,6	108,8- 109,4	107,4- 108,1	108,5- 109,2	107,2- 107,9	107,4- 108,1
Рост цен на оптовом рынке	111	106,7	107,5	108,2- 109,2	109,3- 110,3	107,5- 108,5	109- 110	107,5- 108,5	108- 109
Рост регулируемых тарифов сетевых организаций	108,3¹	104,9¹	103,8	107,5	107,8	107,3	107,5	106,6	106,2
<i>размеры индексации</i>	<i>июль 10%</i>	<i>июль 0%</i>	<i>июль 7,5%</i>	<i>июль 7,5%</i>	<i>июль 8%</i>	<i>июль 7,0%</i>	<i>июль 7,1%</i>	<i>июль 6,2%</i>	<i>июль 5,4%</i>
Рост цен на розничном рынке в % в среднем за год - потребители, исключая население	108,8¹	105,2¹ 105,6²	104,7 -105,0	107,8- 108,7	108,9- 109,6	107,2- 108,0	108,5- 109,4	107,1- 107,9	107,4- 108,3
- рост тарифов для населения (с 2014 г. - в рамках соц. нормы потребления)	109,3	108,1¹ 108,7²	106,4	108,0		107,7	107,8	107,6	107,2
<i>размеры индексации</i>	<i>июль 12,8%</i>	<i>июль 4,2%</i>	<i>июль 8,5%</i>	<i>июль 7,5%</i>		<i>июль 8,0%</i>	<i>июль 8,1%</i>	<i>июль 7,2%</i>	<i>июль 6,4%</i>
Железнодорожные перевозки грузов в регул. секторе в % в среднем за год	107,0	100,0	110,0	109,0		104,5	107,1	104,5	105,4
<i>размеры индексации</i>	<i>январь 7,0%</i>	<i>январь 0%</i>	<i>январь 10,0%</i>	<i>январь 9,0%</i>		<i>январь 4,5%</i>	<i>январь 7,1%</i>	<i>январь 4,5%</i>	<i>январь 5,4%</i>
Пассажирские перевозки железнодорожным транспортом в регул. секторе в % в среднем за год	120	104,2	110,0	104,0		104,5	107,1	104,5	105,4
<i>размеры индексации</i>	<i>январь 20,0%</i>	<i>январь 4,2%</i>	<i>январь 10,0%</i>	<i>январь 4,0%</i>		<i>январь 4,5%</i>	<i>январь 7,1%</i>	<i>январь 4,5%</i>	<i>январь 5,4%</i>

¹ расчет на основании данных Росстата о ежемесячной динамике цен

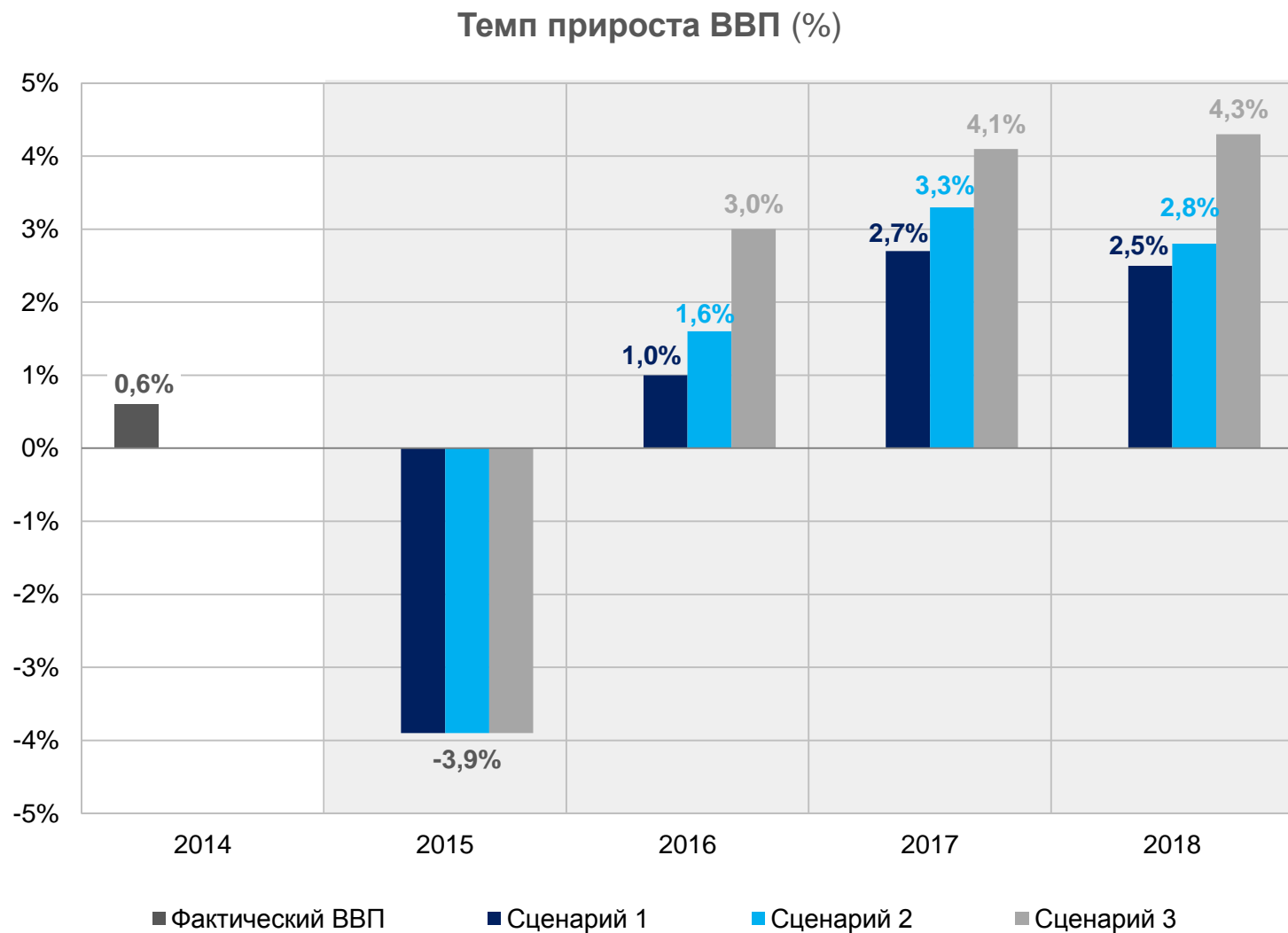
² по данным ФСТ России

Индексации заработной платы федеральных бюджетников и сотрудников органов внутренних дел

Показатель	2016			2017			2018		
	Сц.1	Сц.2	Сц.3	Сц.1	Сц.2	Сц.3	Сц.1	Сц.2	Сц.3
Индексация пенсий									
с 1 февраля	4,0	4,0	5,5	4,5	6,5	7,1	4,0	5,1	5,4
с 1 апреля			7,6			2,8		2,6	4,6
с 1 октября		1,5							
Индексация зарплат федеральных бюджетников и работников ОВД									
с 1 января						7,1			5,4
с 1 октября	0	5,5	13,1	4,0	6,5		4,0	5,1	

Показатель <i>(в % к предыдущему периоду, если не указано иное)</i>	2014	2015	2016	2017	2018
Индекс потребительских цен, на конец года					
1 сценарий			5,8	5,1	5,0
2 сценарий	11,4	13,1	6,5	5,1	4,3
3 сценарий			7,1	5,4	4,3
ВВП					
1 сценарий			1,0	2,7	2,5
2 сценарий	0,6	-3,9	1,6	3,3	2,8
3 сценарий			3,0	4,1	4,3
Инвестиции в основной капитал, %					
1 сценарий			-0,4	1,1	2,3
2 сценарий	-2,7	-11,0	2,8	4,1	4,3
3 сценарий			4,8	8,2	9,4
Реальная заработная плата, %					
1 сценарий			-0,4	1,9	2,3
2 сценарий	1,2	-9,3	0,4	2,6	3,2
3 сценарий			2,8	4,6	4,8
Оборот розничной торговли, %					
1 сценарий			-0,3	1,6	1,7
2 сценарий	2,7	-8,9	1,1	2,5	2,6
3 сценарий			2,4	3,5	3,7
Экспорт, всего млрд. долл. США					
1 сценарий			324	338	358
2 сценарий	498	348	344	370	413
3 сценарий			344	370	416
Импорт, всего млрд. долл. США					
1 сценарий			199	212	225
2 сценарий	308	196	206	225	244
3 сценарий			215	235	260
Отток капитала, млрд. долл. США					
1 сценарий			-55	-50	-50
2 сценарий	-154	-60	-55	-50	-50
3 сценарий			-45	-40	-30

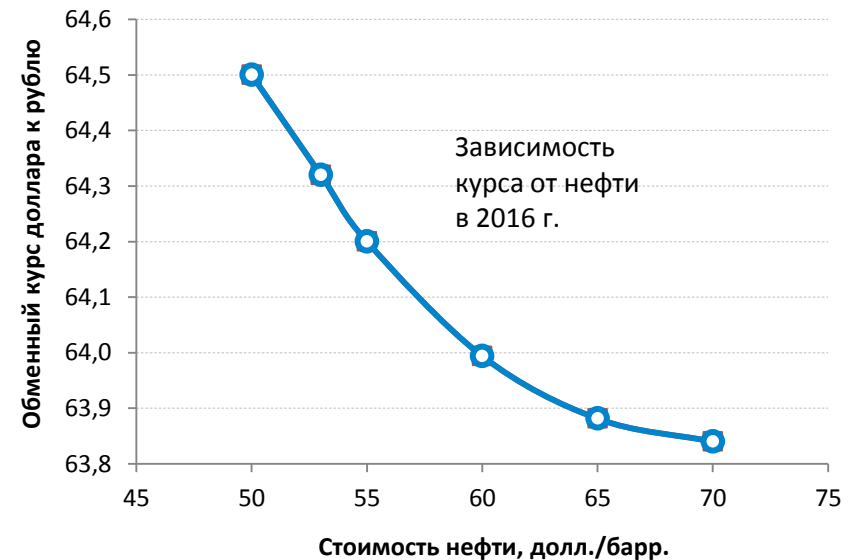
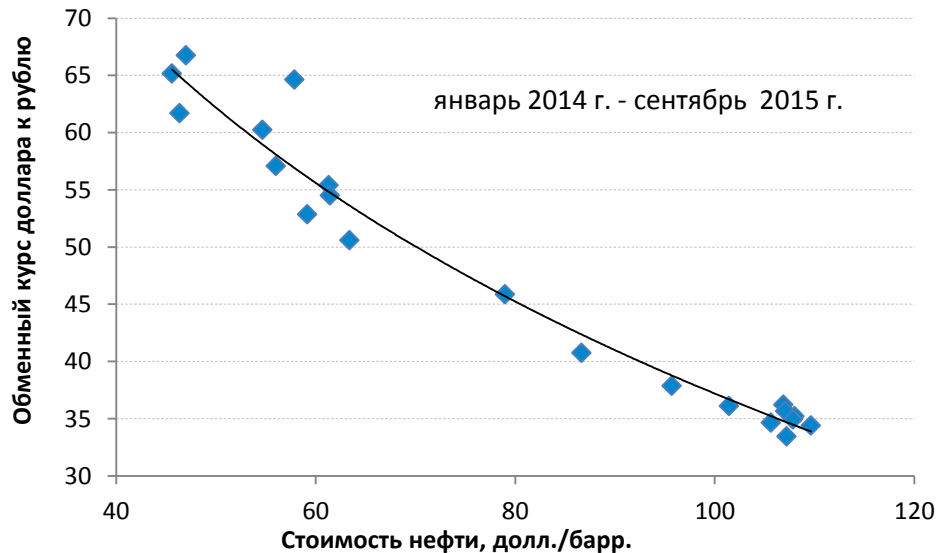
Динамика ВВП - сценарии



Прогноз курса доллара (1)

- В среднесрочной перспективе обменный курс будет колебаться в диапазоне 62-68 руб./долл. в зависимости от цены на нефть и политики Банка России на валютном рынке
- В сценарии 1 Банк России не имеет возможности пополнения золотовалютных резервов, при этом стабилизация обменного курса рубля в 2017-2018 гг. связана с сокращением чистого оттока капитала частного сектора
- В сценариях 2 и 3 Банк России на фоне растущих нефтяных цен переходит к наращиванию золотовалютных резервов. При этом более медленное укрепление рубля в третьем сценарии по сравнению со вторым связано с растущим спросом на импорт и сокращением предложения валюты по текущим операциям
- На графике справа показана зависимость курса от цены на нефть в случае ее роста

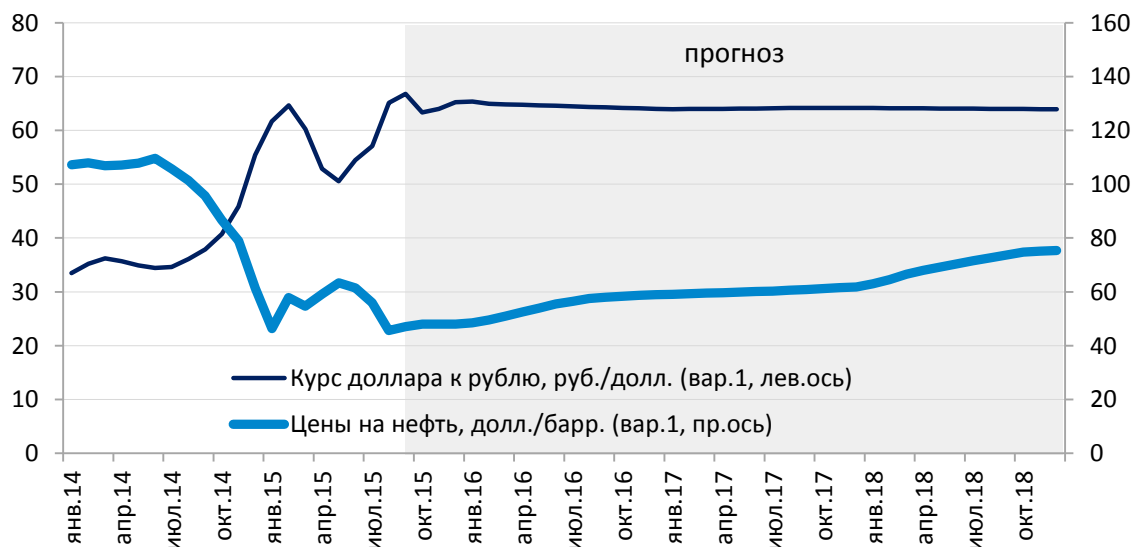
Справочно: среднемесячный курс доллара составил 65,2 руб./долл. в августе 2015 г. и 66,8 руб./долл. в сентябре 2015 г.



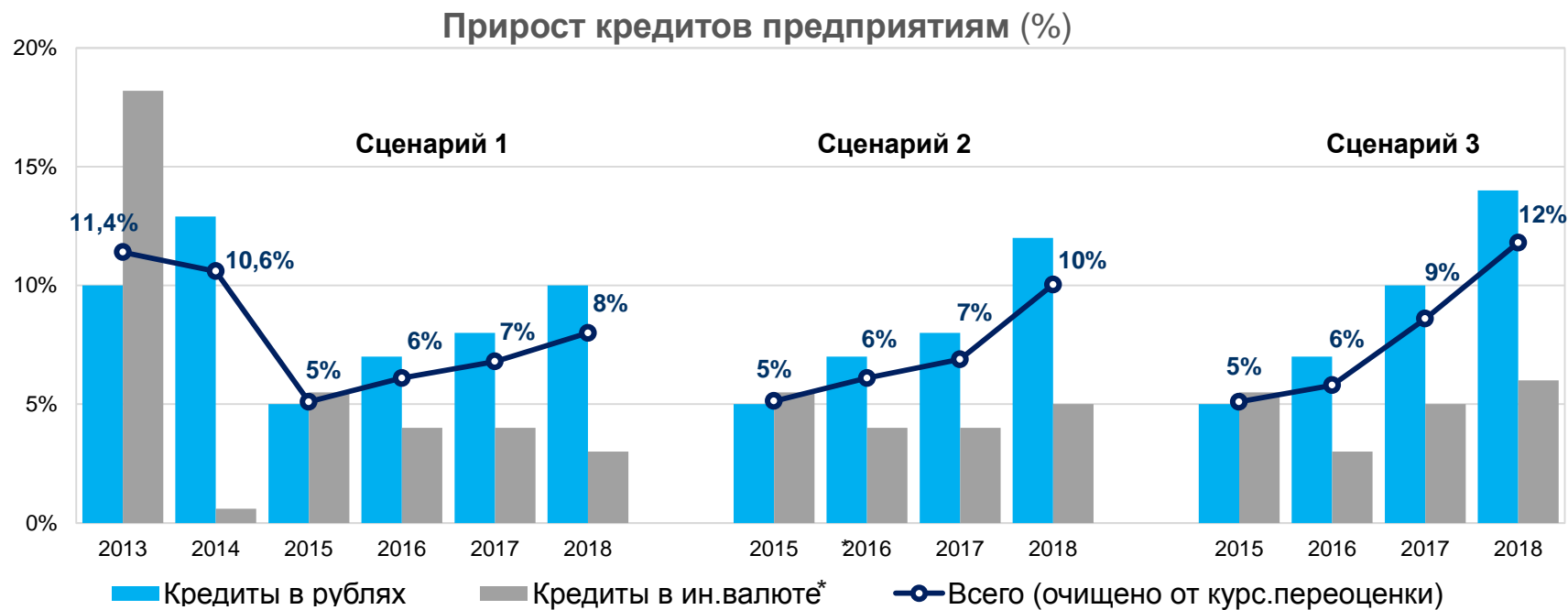
Прогноз курса доллара (2)

Показатель	Сценарий	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Курс доллара США (среднегодовой), руб./долл.	1	31,1	31,8	38,0	60,3	64,5	64,1	64,0
	2					64,2	63,5	62,0
	3							
Индекс реального эффективного обменного курса рубля	1	2,4	1,2	-8,4	-18,1	-2,5	2,7	1,8
	2					-1,8	3,5	3,7
	3					-1,5	3,9	3,8
Прирост ЗВР, млрд. долл. США	1	30	-22	-108	-2	0	0	0
	2					5	10	20
	3					10	15	30

Курс доллара и цена на нефть



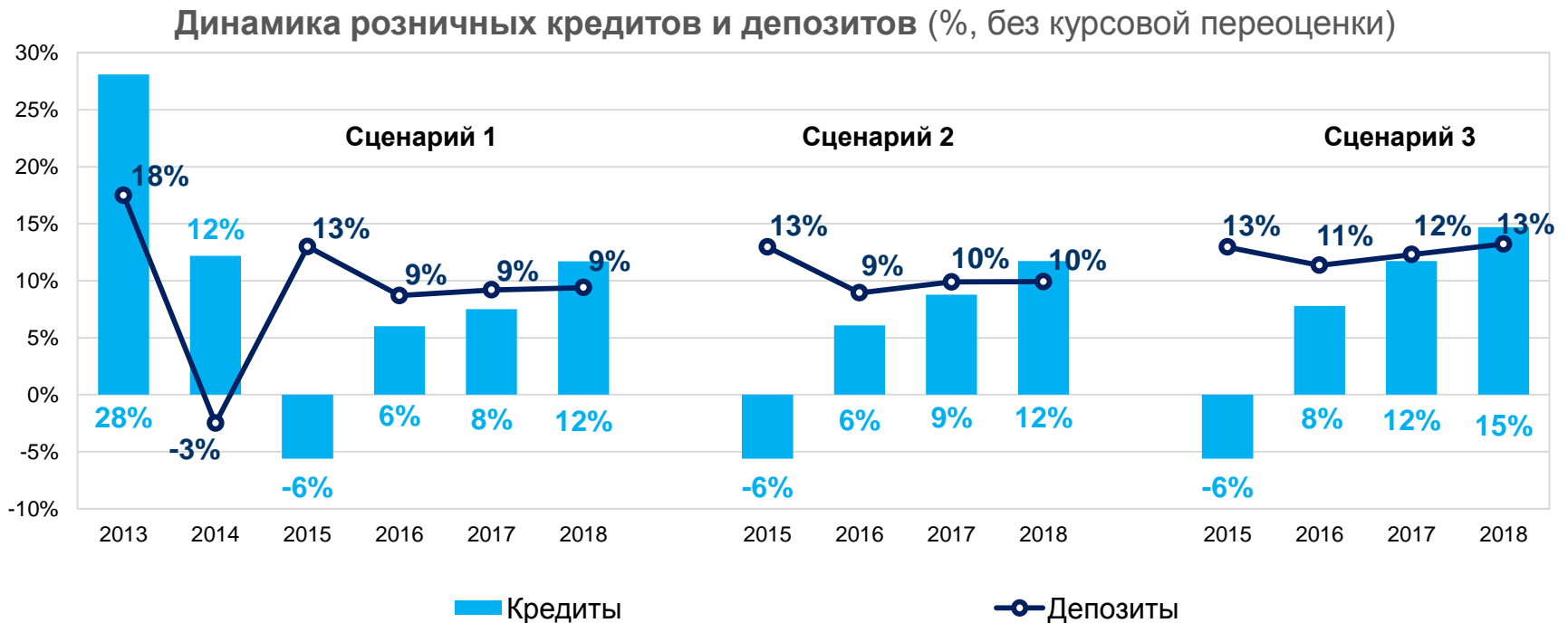
- Замедление темпов роста портфеля корпоративных кредитов в 2015 г. вызвано спадом в экономике, высокими % ставками и закрытием внешних рынков капитала
- Преодоление экономического спада будет сопровождаться медленным восстановлением банковского кредитования в Сценарии 1. Применение стимулирующих мер фискального и монетарного характера в Сценарии 3 улучшит динамику кредитования
- Более высокие темпы роста кредитов в иностранной валюте в Сценарии 3 обусловлены, в том числе, ростом потребности финансирования инвестиционного импорта



* - по фиксированному курсу на 31.12.2014 г. (1USD = 56,26 руб.)

Розничные кредиты и депозиты населения

- После сокращения в 2014 г. ожидается, что восстановительный рост депозитов в 2015 г. составит не менее 13%. В прогнозном периоде динамика депозитов в целом будет поддерживаться на уровне в среднем от 9 до 13% в год
- Вслед за ожидаемым сжатием розничного кредитования в 2015 г. прогнозируется его постепенное восстановление темпами значительно более низкими, чем после кризиса 2008-2009 гг.



Процентные ставки

В сценарии 3 активное снижение ключевой ставки Банком России определяет более низкий уровень рыночных ставок в экономике

Среднегодовая ставка, % годовых	2014	2015	2016	2017	2018
Ключевая ставка Банка России					
1 сценарий			8,5	6,8	5,9
2 сценарий	8,8	12,6	8,9	7,1	5,7
3 сценарий			8,7	6,6	5,3
Кредиты предприятиям (эффективная)					
1 сценарий			11,2	9,8	8,9
2 сценарий	10,8	12,8	11,4	9,6	8,7
3 сценарий			11,4	9,3	7,6
Депозиты населения (эффективная)					
1 сценарий			7,7	6,3	5,9
2 сценарий	7,3	10,3	10,4	8,1	5,7
3 сценарий			8,9	6,8	5,6

Показатели денежной программы - сценарий 1

Показатель	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<i>темпы роста, %</i>						
Кредиты предприятиям	112,2	109,4	105,1	106,2	107,0	108,3
Кредиты населению	127,1	111,5	94,4	106,1	107,5	111,8
Кредит Правительству (чистый)	172,9	95,4	140,6	141,1	129,1	101,4
Депозиты населения	115,7	96,5	113,0	109,0	109,4	109,6
Денежная база (узк.)	108,0	106,3	102,9	107,3	104,3	102,9
Денежная масса	114,6	102,2	108,0	108,3	105,0	105,6
<i>приросты, трлн руб.</i>						
Кредиты предприятиям	2,8	5,9	3,0	1,8	2,5	3,0
Кредиты населению	2,4	1,4	-0,6	0,7	0,9	1,6
Кредит Правительству (чистый)	0,9	-0,1	0,9	1,2	1,2	0,1
Депозиты населения	2,6	1,4	3,2	1,7	2,2	2,4
Денежная база (узк.)	0,6	0,5	0,3	0,7	0,4	0,3
Денежная масса	4,0	0,7	2,6	2,9	1,9	2,2

Показатели денежной программы - сценарий 2

Показатель	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<i>темпы роста, %</i>						
Кредиты предприятиям	112,2	109,4	105,1	106,2	107,0	110,3
Кредиты населению	127,1	111,5	94,4	106,1	108,8	111,8
Кредит Правительству (чистый)	172,9	95,4	140,2	106,9	97,3	100,4
Депозиты населения	115,7	96,5	113,0	109,2	110,1	110,2
Денежная база (узк.)	108,0	106,3	102,5	103,1	103,4	103,3
Денежная масса	114,6	102,2	107,8	106,0	103,4	107,3
<i>приросты, трлн руб.</i>						
Кредиты предприятиям	2,8	5,9	3,0	1,7	2,4	3,4
Кредиты населению	2,4	1,4	-0,6	0,7	1,1	1,6
Кредит Правительству (чистый)	0,9	-0,1	0,9	0,2	-0,1	0,0
Депозиты населения	2,6	1,4	3,2	1,7	2,2	2,3
Денежная база (узк.)	0,6	0,5	0,2	0,3	0,3	0,3
Денежная масса	4,0	0,7	2,5	2,1	1,2	2,8

Показатели денежной программы - сценарий 3

Показатель	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<i>темпы роста, %</i>						
Кредиты предприятиям	112,2	109,4	105,1	106,0	108,7	112,0
Кредиты населению	127,1	111,5	94,4	107,8	111,8	114,7
Кредит Правительству (чистый)	172,9	95,4	138,8	110,0	161,3	133,8
Депозиты населения	115,7	96,5	113,0	111,7	112,6	113,5
Денежная база (узк.)	108,0	106,3	103,0	105,6	104,7	109,8
Денежная масса	114,6	102,2	108,3	108,7	111,3	116,8
<i>приросты, трлн руб.</i>						
Кредиты предприятиям	2,8	5,9	3,0	1,6	3,0	4,1
Кредиты населению	2,4	1,4	-0,6	0,9	1,5	2,0
Кредит Правительству (чистый)	0,9	-0,1	0,8	0,3	2,0	1,8
Депозиты населения	2,6	1,4	3,2	2,2	2,9	3,3
Денежная база (узк.)	0,6	0,5	0,3	0,5	0,5	1,0
Денежная масса	4,0	0,7	2,7	3,0	4,3	7,1

Прогноз параметров федерального бюджета

Параметры бюджета (% ВВП)



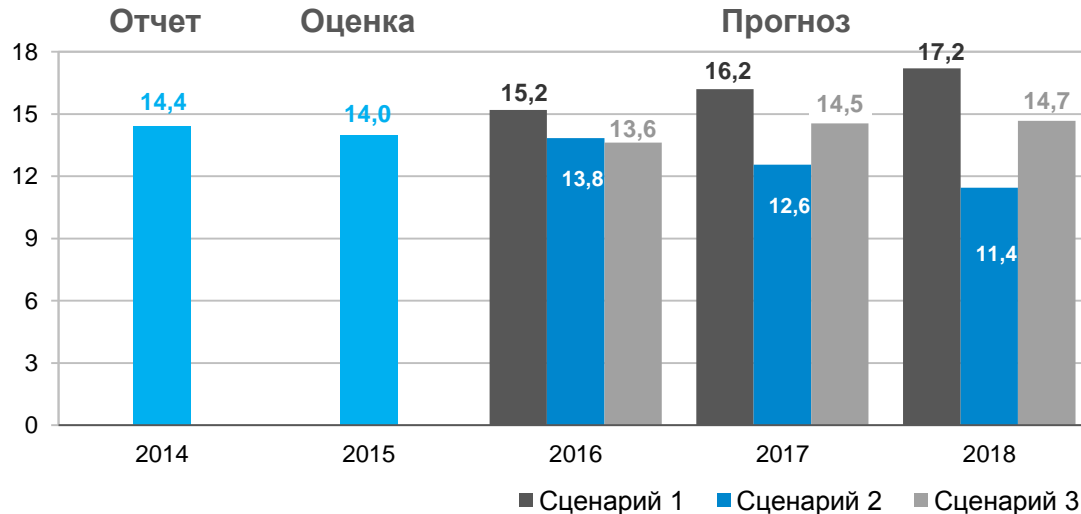
Структура расходов бюджета

Показатель	2015		2016			2017			2018		
	%ВВП	оценка	Сц. 1	Сц. 2	Сц. 3	Сц. 1	Сц. 2	Сц. 3	Сц. 1	Сц. 2	Сц. 3
Расходы всего		21,0	20,8	20,4	20,9	18,4	17,8	20,6	17,0	16,4	19,3
Общегос-е вопросы		1,5	1,5	1,5	1,5	1,3	1,3	1,4	1,0	1,0	1,1
Нац. оборона и безопасность		4,2	6,7	6,6	6,5	5,5	5,4	5,7	4,9	4,7	5,0
Национальная экономика		3,1	3,3	3,2	3,5	2,5	2,4	3,4	2,2	2,0	3,2
Образование		0,9	0,7	0,7	0,8	0,7	0,7	0,9	0,7	0,6	0,9
Здравоохранение		0,7	0,6	0,6	0,7	0,5	0,4	0,6	0,4	0,4	0,6
Социальная политика		5,7	5,8	5,6	5,9	5,4	5,3	6,2	5,1	5,0	6,0
Обслуживание госдолга		0,8	0,8	0,8	0,8	0,9	0,9	0,8	0,9	0,9	0,8
Межбюджетные трансферты		0,8	0,9	0,8	0,8	0,8	0,7	0,7	0,7	0,7	0,6
Прочие		0,6	0,5	0,5	0,5	0,8	0,8	0,8	1,1	1,1	1,1

Резервный фонд и покрытие дефицита бюджета

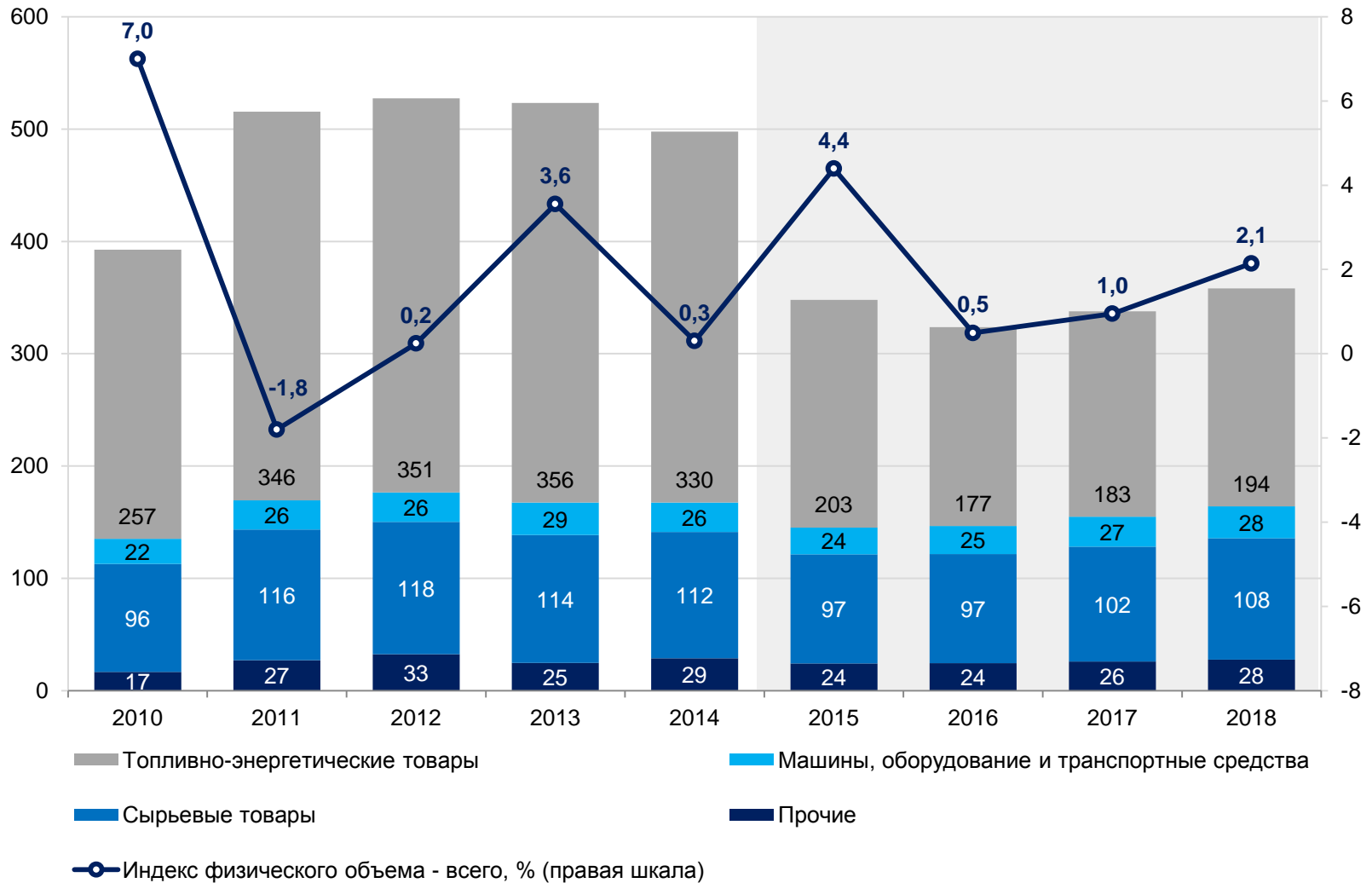
Показатель, млрд. руб.	2015	2016			2017			2018		
	Оценка	Сц. 1	Сц. 2	Сц. 3	Сц. 1	Сц. 2	Сц. 3	Сц. 1	Сц. 2	Сц. 3
Дефицит федерального бюджета	-2 121	-2 431	-1 768	-2 298	-799	246	-2 533	-10	1 631	-1 692
Требования к резервному фонду	-2 654	-1 350	-1 247	-1 968	220	78	-529	0	1 579	-42
Чистые заимствования	-223	1274	459	523	1198	10	2184	120	58	1760
Справочно: остаток резервного фонда	3 360	2 248	2 335	1 614	2 452	2 386	1 067	2 450	3 909	1 000

Государственный долг (% ВВП)



Экспорт - сценарий 1

млрд. долл. США



Прогноз индексов промышленного производства

Показатель <i>(прирост, в % к предыдущему году)</i>		2014	2015	2016	2017	2018
	Индекс промышленного производства	1,7	-2,3	0,9	1,0	1,3
C	Добыча полезных ископаемых	1,4	0,3	0,6	0,5	0,4
D	Обрабатывающие производства	-2,0	-3,6	1,2	1,3	1,7
DA	Производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	2,5	2,2	1,1	1,8	1,7
DB+DC	Текстильное и швейное производство, производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	-2,6	-14,0	1,0	0,8	2,2
DD+DE	Обработка древесины и производство изделий из дерева; целлюлозно-бумажное производство; издательская и полиграфическая деятельность	-1,3	-8,5	0,8	0,9	2,1
DF	Производство кокса, нефтепродуктов и ядерных материалов	5,7	1,0	1,3	0,0	0,0
DG+DH	Химическое производство; производство резиновых и пластмассовых изделий	2,0	3,5	3,1	2,6	3,1
DI	Производство прочих неметаллических минеральных продуктов	1,8	-8,7	-0,5	1,2	3,3
DJ	Металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	0,6	-5,7	1,7	2,3	2,6
	Машиностроение	0,7	-13,4	0,2	1,4	2,0
DK	Производство машин и оборудования	-7,8	-12,5	-0,5	1,3	2,5
DL	Производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования	-0,5	-8,5	-0,7	0,5	1,2
DM	Производство транспортных средств и оборудования	8,5	-15,7	0,9	1,8	1,9
E	Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	-0,1	-0,5	0,1	0,3	0,8

Металлургия и химическая промышленность

Темпы роста в металлургической и химической отраслях опережают темпы роста промышленного производства и соответствуют темпам роста экспорта

Показатель (сценарий 1) (в % к предыдущему году)	2014	2015	2016	2017	2018
Химическая промышленность					
Удобрения смешанные	0,2	0,4	0,2	0,2	0,4
Каучук	-11	10,3	2,3	0,0	0,4
Бытовая химия	1,7	8,2	5,7	6,1	6,6
Индекс по всей химической отрасли	0,1	5,9	3,3	2,7	3,3
Экспорт, химической продукции , каучука	-5,4	6,5	1,9	3,0	3,0
Металлургия					
Чугун	2,9	1,3	0,9	0,7	0,7
Трубы стальные	4,2	8,3	4,9	2,6	3,1
Готовые металлические изделия	-1,3	-13,4	5,6	6,0	7,8
Индекс металлургической отрасли	0,6	-5,7	1,7	2,3	2,6
Экспорт металлов и изделий из них	0,6	2,5	2,0	2,0	3,9

Машиностроение

Основные факторы, определяющие динамику в 2015 г.:

- Резкое сокращение инвестиционного спроса в ряде сегментов: строительная и дорожная техника, грузовые автомобили, LCV, автобусы, пассажирские и грузовые вагоны и локомотивы
- Снижение спроса на потребительские товары длительного пользования: автомобили, бытовая техника
- Дороговизна кредита (как для финансирования хозяйственной деятельности, так и продаж)
- Сохранение положительной динамики в секторах оборонно-промышленного комплекса
- Существенное ослабление курса рубля и ориентация на импортозамещение, поддерживающее отечественное производство (с высоким уровнем локализации)

Показатель (сценарий 1) (в % к предыдущему году)	2014	2015	2016	2017	2018
Машиностроение – индекс по отрасли	0,7	-13,4	0,2	1,4	2,0
Зерноуборочные комбайны	-5,8	-22,8	-0,2	1,7	3,6
Грузовые железнодорожные вагоны	-9,9	-43,1	-0,3	2,1	3,6
Легковые автомобили	-9,2	-24,6	1,8	1,9	2,2
Грузовые автомобили	-26,2	-20,1	0,0	3,2	3,6

В 2016-2018 гг. динамика машиностроения будет определяться динамикой инвестиций в основной капитал и реальных располагаемых доходов населения, в связи с чем **только в сценарии 3 прогноза объем производства машиностроения в 2018 г. может достигнуть уровня 2014 г.** (в соответствии со сценарием 1 производство продукции машиностроения в 2018 г. составит 89,9% от уровня 2014 г., со сценарием 2 – 94,9%)

Транспортный комплекс

Динамика перевозок грузов и грузооборота в 2015-2018 гг. определяется:

- темпами промышленного производства,
- динамикой строительства (и, соответственно, перевозок строительных грузов),
- объемами экспорта ряда товаров (уголь, металлы и изделия из них, лесные грузы и продукция химической промышленности),
- динамикой розничного товарооборота (что особенно существенно в части автомобильных перевозок),

Первый сценарий характеризуется стагнацией перевозок грузов и грузооборота (показатели 2018 года составляют 98-101% от уровня 2014 года)

Второй и третий сценарии предполагают сдержанный рост грузооборота и перевозок (так, грузооборот может вырасти к 2018 году на 5-9% к уровню 2014 года).

Показатель (сценарий 1)	2014	2015	2016	2017	2018
Коммерческий грузооборот, млрд. т-км прирост, %	2538 3,3	2517 -0,8	2510 -0,3	2540 1,2	2568 1,1
Пассажиروоборот млрд. пасс-км прирост, %	488 0,9	462 -5,4	454 -1,6	455 0,1	457 0,4

Динамика пассажирооборота определяется динамикой доходов населения, при этом также предполагается рост цен на пассажирские перевозки (как воздушным, так и железнодорожным транспортом), что приведет к сокращению пассажирооборота (на 2-6% к 2018 г. по сравнению с уровнем 2014 г.)

Сельское хозяйство

В 2015-2018 гг. прогнозируется рост производства сельскохозяйственной продукции (ежегодный прирост на уровне 1,7 – 2,0%)

Продукция	Темпы прироста, %							
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
	отчет			прогноз				
Зерновые	52,5%	-24,8%	31,3%	14,1%	-0,2%	2,0%	1,4%	2,9%
Пшеница	35,5%	-32,9%	38,1%	13,3%	-1,6%	1,0%	0,2%	1,2%
Ячмень	35,5%	-32,9%	38,1%	13,3%	0,1%	0,4%	1,6%	0,9%
Кукуруза	125,7%	18,0%	41,7%	-4,7%	8,5%	13,0%	5,8%	14,4%
Подсолнечник	81,4%	-17,6%	32,0%	-17,0%	6,3%	8,8%	1,8%	2,4%
Сахарная свекла	113,5%	-5,3%	-16,4%	-13,2%	1,0%	1,6%	3,7%	3,0%
Картофель	54,6%	-9,6%	2,3%	3,0%	0,1%	1,0%	0,9%	0,6%
Яблоки	44,5%	4,2%	12,0%	-8,2%	1,6%	5,1%	9,4%	4,2%
Говядина	-5,9%	1,0%	-0,5%	0,2%	1,3%	0,8%	1,7%	0,9%
Молоко	-0,6%	0,3%	-3,9%	0,1%	0,9%	1,5%	1,2%	0,3%
Мясо птицы	12,6%	13,1%	5,7%	1,8%	3,1%	2,3%	5,0%	4,5%
Свинина	4,2%	5,4%	10,0%	6,0%	2,1%	1,8%	3,7%	4,6%
Индекс по с/х отрасли	23,0%	-4,8%	5,8%	3,7%	1,9%	1,7%	1,8%	2,0%
Масло сливочное	4,3%	-0,9%	4,7%	12,1%	2,8%	2,6%	3,3%	0,4%
Сыры	-2,5%	5,2%	-3,3%	14,1%	3,1%	5,4%	5,6%	5,6%
Крупа	-5,0%	20,3%	-3,7%	12,2%	0,3%	3,2%	3,4%	3,4%
Масло растительное	-1,1%	39,3%	-6,0%	21,3%	3,5%	8,6%	9,0%	9,1%
Индекс по пищевой промышленности	3,9%	4,1%	0,6%	2,5%	2,2%	1,1%	1,8%	1,7%
Инвестиции в с/х	34,4%	1,0%	3,9%	-6,2%	4,0%	0,5%	0,8%	1,4%