

**ДОКЛАД**  
**Министра экономического развития Российской Федерации**  
**для заседания Правительства Российской Федерации**

16 сентября 2020 г

*Уважаемый Михаил Владимирович!*

*Уважаемые коллеги!*

В рамках подготовки бюджета разработан среднесрочный прогноз социально-экономического развития страны. Как вы сказали, он сформирован в двух вариантах – базовом и консервативном. Но в основу федерального бюджета традиционно положен базовый вариант развития экономики.

С момента подготовки июньской версии прогноза ситуация в экономике складывалась лучше, чем ожидалось. **Мы прошли этот сложный период лучше многих других стран.** Это результат беспрецедентных мер поддержки экономики и граждан, которые были реализованы Правительством и Банком России по поручению Президента страны.

Кратко – об основных моментах, которые были учтены при формировании прогноза.

**Первое. Кризис не приобрел системного характера.** Экономический спад оказался сосредоточен в секторе малого и среднего бизнеса, в определенном ограниченном числе пострадавших отраслей. Не возникло цепочек неплатежей. Кризис не распространился на системообразующие отрасли и компании. Наш еженедельный мониторинг крупнейших компаний это подтверждает.

**Так, например, не произошло ожидаемого спада в строительстве.** Объемы строительства фактически вернулись на уровень прошлого года.

**Снижение инвестиций во втором квартале составило 7,6%. Но в то же время оказалось существенно меньше ожиданий.** Здесь большую роль сыграли капитальные расходы бюджетов Российской Федерации, которые за 8 месяцев этого года увеличились на 35%.

**Продолжается рост в агропромышленном комплексе.** Это единственная отрасль, где во 2-м квартале выросли и объемы производства, и экспорт, и инвестиции, и финансовый результат.

**Второй момент. Удалось сохранить макроэкономическую стабильность.** Инфляция в августе составила 3,6% в годовом измерении, что чуть выше предыдущих месяцев. Но важно, что весеннее ослабление рубля не трансформировалось в рост цен. А то небольшое увеличение инфляции, которое мы наблюдаем, связано с оживлением потребительского спроса.

**Сохранился объем кредитования в экономике.** Кредитование растет во всех сегментах рынка, и прежде всего – в корпоративном секторе — почти 4% за 7 месяцев этого года. И в ипотечном секторе — более 14% по этому году. Во многом это результат реализованных мер поддержки: с начала года поддержано кредитными программами

бизнеса — напрямую поддержано из федерального бюджета — в объеме 1,4 трл рублей. Еще 550 млрд рублей – поддержано в рамках различного рода ипотечных программ.

**Все это позволило нам улучшить оценку текущего года и среднесрочного прогноза по сравнению с июньской версией.** Кратко о его ключевых предпосылках:

- Прогноз цен на нефть скорректирован вверх. Однако мы по-прежнему консервативно оцениваем их динамику - так как эпидемиологическая ситуация во многих странах остается неблагоприятной. Восстановление спроса на нефть будет постепенным. В первую очередь, конечно, со стороны транспортной отрасли – скажется сохранение ограничений на перемещения населения, а также развитие дистанционных форм.

- Курс рубля также скорректирован в сторону ослабления – с учетом структурного смягчения денежно-кредитной политики, а также возврата к «бюджетному правилу» в 2022 году. При этом считаем, на данный момент рубль несколько недооценен вследствие повышенной оценки рисков со стороны инвесторов.

Ожидаем возвращения курса рубля к фундаментальным значениям в конце текущего – начале следующего года. Далее, на прогнозном горизонте курс рубля будет умеренно ослабляться. В то же время в реальном эффективном выражении курс останется стабильным – это позволит поддержать конкурентоспособность российской экономики и создаст условия для роста несырьевого экспорта.

- На прогнозном горизонте **не видим существенных инфляционных рисков.** Темпы роста потребительских цен на конец этого года оцениваем в размере 3,8% г/г. Умеренному увеличению годовых темпов инфляции будет способствовать восстановление потребительского спроса - о чем я уже сказал - и отложенная индексация регулируемых цен и тарифов в ряде регионов. Чуть-чуть мы сместились во второе полугодие. В дальнейшем ожидаем инфляцию вблизи целевого уровня Банка России - 4%.

**Теперь об основных параметрах развития экономики, о ключевых показателях.**

**Снижение ВВП** в этом году оцениваем на уровне -3,9%. Мы существенно улучшили оценку — предыдущая июньская оценка была 4,8% спад. В следующем году ожидаем рост на 3,3%. Это значит – экономика достигнет докризисного уровня, как вы и сказали, уже в третьем квартале 2021 года. В 2022 году положительный вклад в динамику ВВП внесет окончание сделки ОПЕК+.

Оценка **номинального объема ВВП** — это важно для бюджета - в этом году повышена более чем на 1 трлн. Рублей. А на следующие 3 года – от 1,8 до 2,3 трлн. рублей, по сравнению с июньской версией прогноза.

**В прогнозе мы также исходим из постепенного восстановления мировой экономики.** В том числе, восстановления внешнего спроса на основные экспортные товары.

Динамика экспорта будет в значительной степени определяться действующими параметрами сделки ОПЕК+. Я об этом сказал. Но в структуре товарного экспорта будет преобладать нефтяной экспорт.

В следующем году в прогноз также заложено восстановление импорта товаров и услуг – на 10% в реальном выражении, главным образом – за счет восстановления услуг.

В этих условиях вклад чистого экспорта в темпы роста ВВП в 2021 г станет отрицательным. Но с 2022 года ситуация изменится в лучшую сторону. При этом мы прогнозируем сохранение положительного сальдо текущего счета платежного баланса – на всем периоде прогноза.

**Что касается потребительского спроса:** в этом году он оказался более устойчивым, чем мы прогнозировали – спад розничных продаж оцениваем меньше июньской версии на 1 процентный пункт. В то же время осторожно оцениваем позитивные тенденции на потребительском рынке.

Восстановление во многом обусловлено краткосрочными факторами. А именно – отложенным спросом, закрытием границ в период отпусков и реализованными мерами поддержки населения — дополнительными социальными выплатами. По нашей оценке, вклад этих разовых факторов в потребительский спрос сейчас составляет от 8 до 10%.

В следующем году ожидаем восстановительный рост **потребления домашних хозяйств:** розничные продажи вырастут на 5,1%, услуги – на 6,7%. В среднесрочной перспективе и тот, и другой показатель продолжат расти.

Рост потребления домашних хозяйств будет основан на увеличении заработных плат и доходов населения.

По **реальным заработным платам** в текущем году ожидаем рост на 1,5% реальных заработных плат вместо спада на -3,6%, который мы прогнозировали ранее. Почти на 1,2 трлн. рублей повышена оценка фонда заработных плат работников предприятий. Здесь повлияли очень сильно итоги 2 квартала – как результат комплекса мер по поддержке занятости и трудовых доходов населения.

По **реальным располагаемым доходам** населения оценка этого года тоже улучшена – на 0,5 процентных пункта. Уже в следующем году реальные располагаемые доходы полностью «отыграют» потери этого года – прогнозируется рост в 3%, а далее – на уровне 2,5% в год.

В сентябрьском прогнозе **улучшена также оценка спада инвестиций** в основной капитал – в этом году оценка спада -6,6%. До этого более 10% мы оценивали спад. Во 2-м квартале спад достаточно умеренный. Однако ожидаем, что второе полугодие будет непростое. Причина – это инерционность планирования капиталовложений в компаниях.

Восстановление **инвестиционного спроса** в следующем году не будет столь быстрым. В том числе скажется оптимизация расходов федерального бюджета и бюджетов регионов, которые, конечно, в первую очередь отразится на инвестиционных расходах. Мы понимаем тот буйный рост антикризисный на инвестиционные расходы этого года сложно будет в следующем году поддержать.

Поэтому по инвестициям докризисного уровня достигнем не ранее 2022 года. С этого периода закладываем рост инвестиций темпом выше 5%. В том числе и вследствие запуска механизмов «перезапуска» инвестиционного цикла — то, чем мы сейчас занимаемся в рамках реализации нового законодательства о защите и поощрении капиталовложений.

### **Отдельно остановлюсь на показателях рынка труда.**

Ситуация здесь остается непростой. Уровень безработицы по методологии МОТ в июле достиг 6,3%. На текущий момент – 3,7 млн человек являются официально безработными. При этом темпы роста официальной безработицы замедляются: если в мае прирост был – в среднем 30.000 человек в день, в августе – 13.000, то за последние недели прирост чуть больше 3.000 — что в общем говорит о стабилизации ситуации.

В следующем году **ситуация будет улучшаться**. В среднем за год уровень безработицы составит 5,2%, а к концу года опустится чуть ниже 5% - то есть фактически вернется на некий «естественный» уровень.

\*\*\*

В заключении, Михаил Владимирович, хочется отметить, что прогноз — это всегда очень сложный процесс, где нужно состыковать очень разные тенденции, данные разных ведомств. В этом году, понятно, он был особенно сложен. И мне бы хотелось поблагодарить всех коллег, кто принимал в этом участие:

- по рынку труда и показателям социальной сферы мы очень плотно работали с Министерством труда;

- по прогнозу ситуации в ключевых отраслях экономики – я бы хотел слова благодарности выразить Министерству энергетики, Министерству промышленности и торговли, Министерству сельского хозяйства, Министерству транспорта и Министерству строительства. Мы подробно с коллегами - по разделам, по отраслям - все ситуации разобрали;

- по общему видению макроэкономической ситуации хотелось бы поблагодарить Министерство финансов — с кем мы самым плотным образом взаимодействовали. Банк России — с кем мы тоже постоянно обсуждаем оценки экономики. Коллег из Администрации Президента, экспертного сообщества.

Самые сложные вопросы мы обсуждали у Андрея Рэмовича Белоусова.

Хотелось бы всех коллег поблагодарить за плотную конструктивную работу. Доклад закончен. Спасибо.