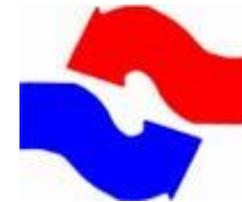




Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ



Сценарное среднесрочное
прогнозирование с использованием
балансово-эконометрического подхода

Николай Кондрашов

*Научный сотрудник
Института «Центр развития» НИУ ВШЭ*

25 октября 2013 г.

Концепция модели **macro_base**

1. Балансово-эконометрическая модель
2. На годовых данных, масштабируемая, среднесрочная
3. Модель спроса
4. В финансовых блоках используются функции спроса и предложения (как правило – через поиск равновесных процентных ставок)
5. Основные показатели соответствуют методологиям Росстата, Банка России и Минфина

Структура модели

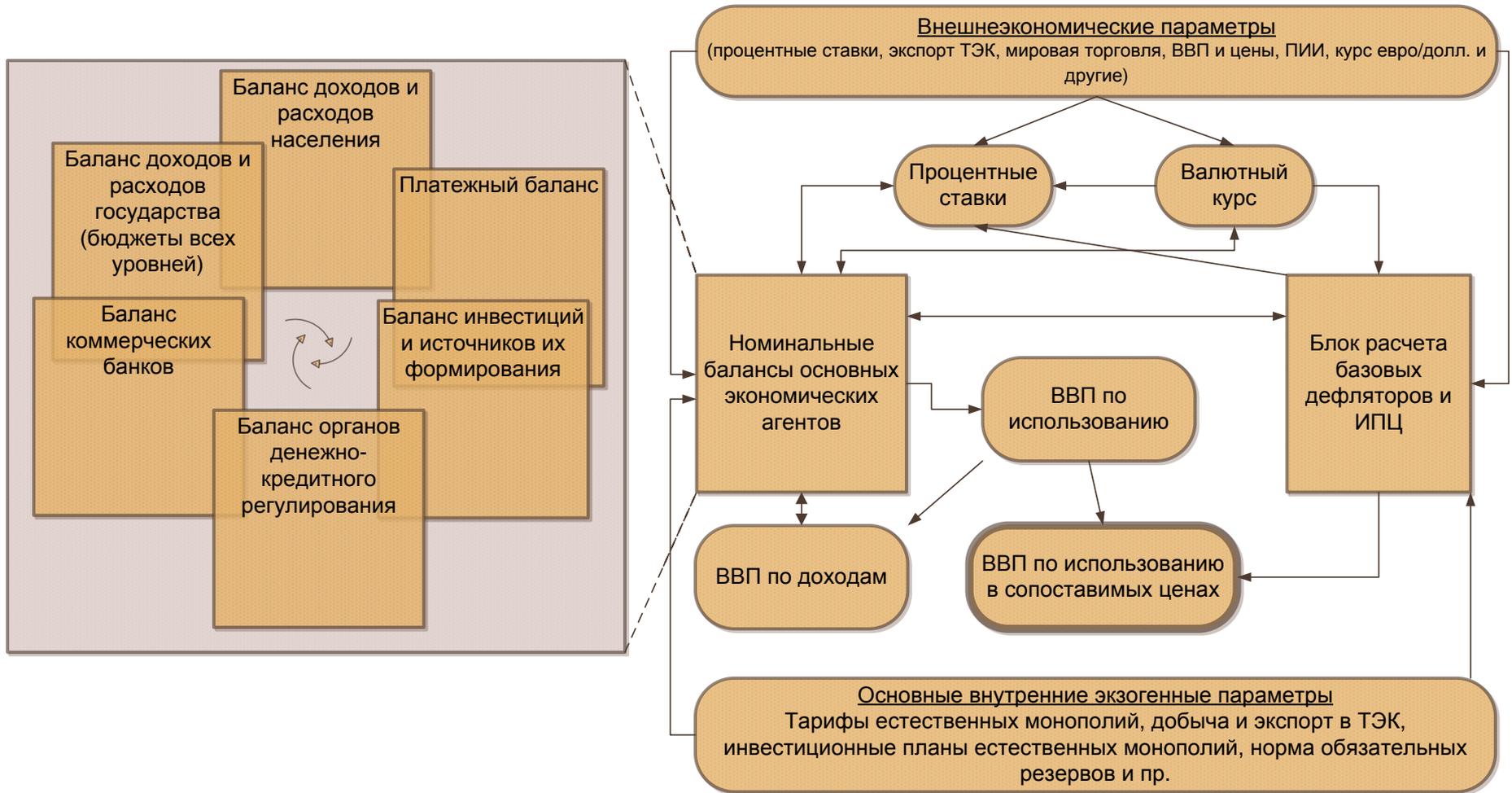
Основные экономические балансы:

- счет ВВП по использованию
- счет ВВП по доходам
- баланс доходов и расходов населения (вкл. ФОТ)
- баланс коммерческих банков
- баланс органов денежно-кредитного регулирования
- бюджетная система
- платёжных баланс
- баланс инвестиций по источникам формирования

Дополнительные блоки:

- блок расчёта цен и дефляторов
- блок расчёта процентных ставок
- прочие

Принципиальная схема модели



ВВП

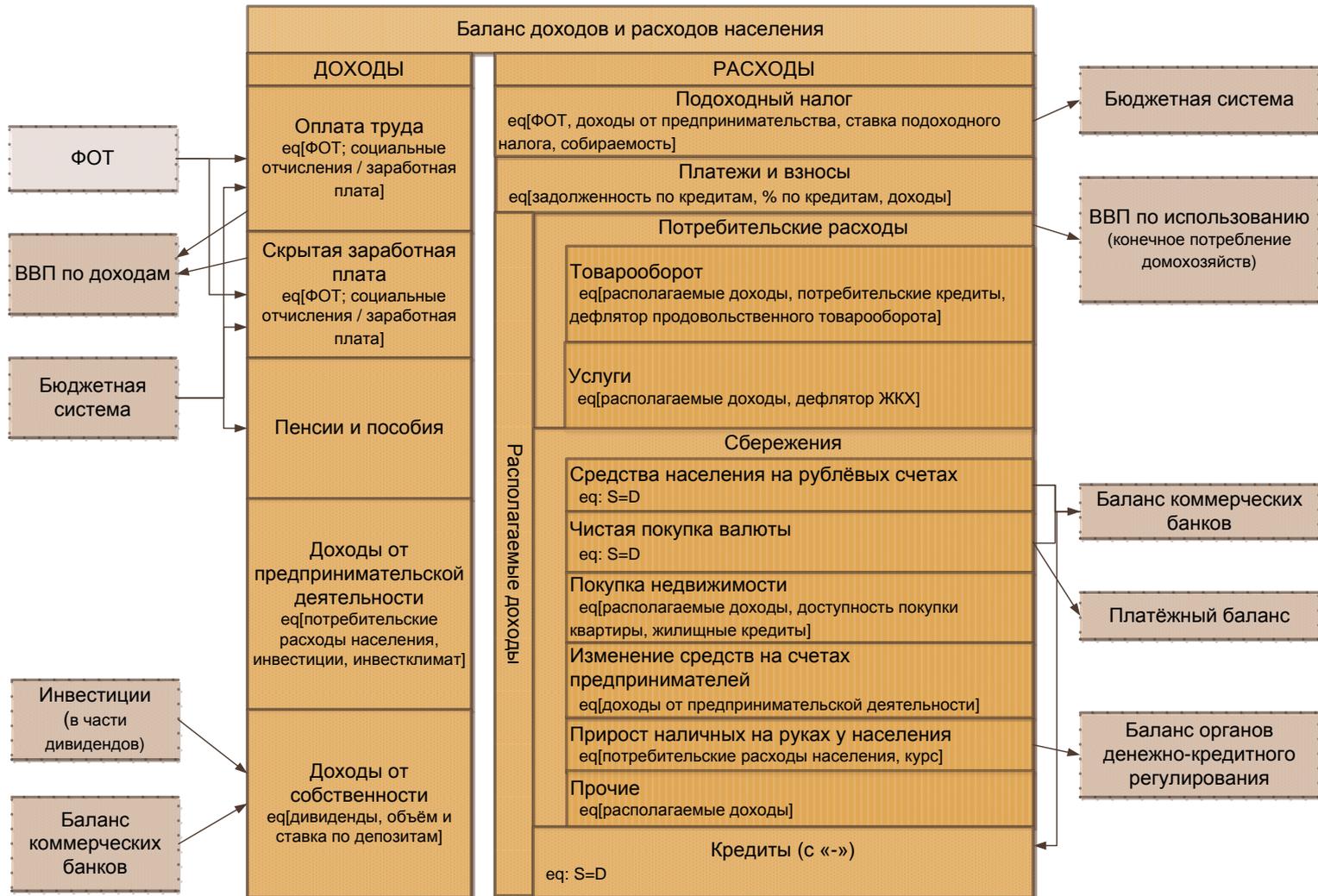


ВВП по использованию

ВВП по доходам

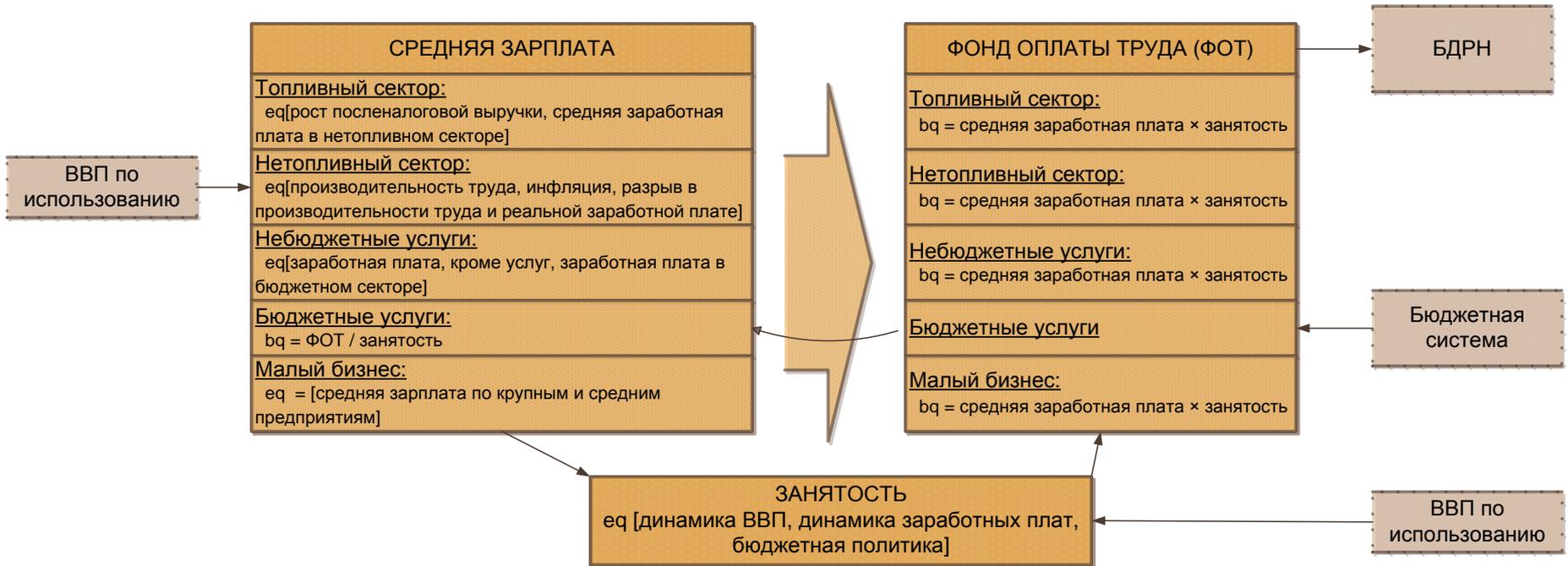


Баланс доходов и расходов д/х



Каждая статья расходов населения рассчитывается на основе факторов, влияющих на них напрямую (указаны на схеме), а также – расхождения между совокупными доходами и расходами. Использование такого механизма приводит к автоматической балансировке сразу всех статей расходов при изменении значения любого из факторов – даже если этот фактор влияет напрямую лишь на какие-то отдельные статьи расходов.

ФОТ



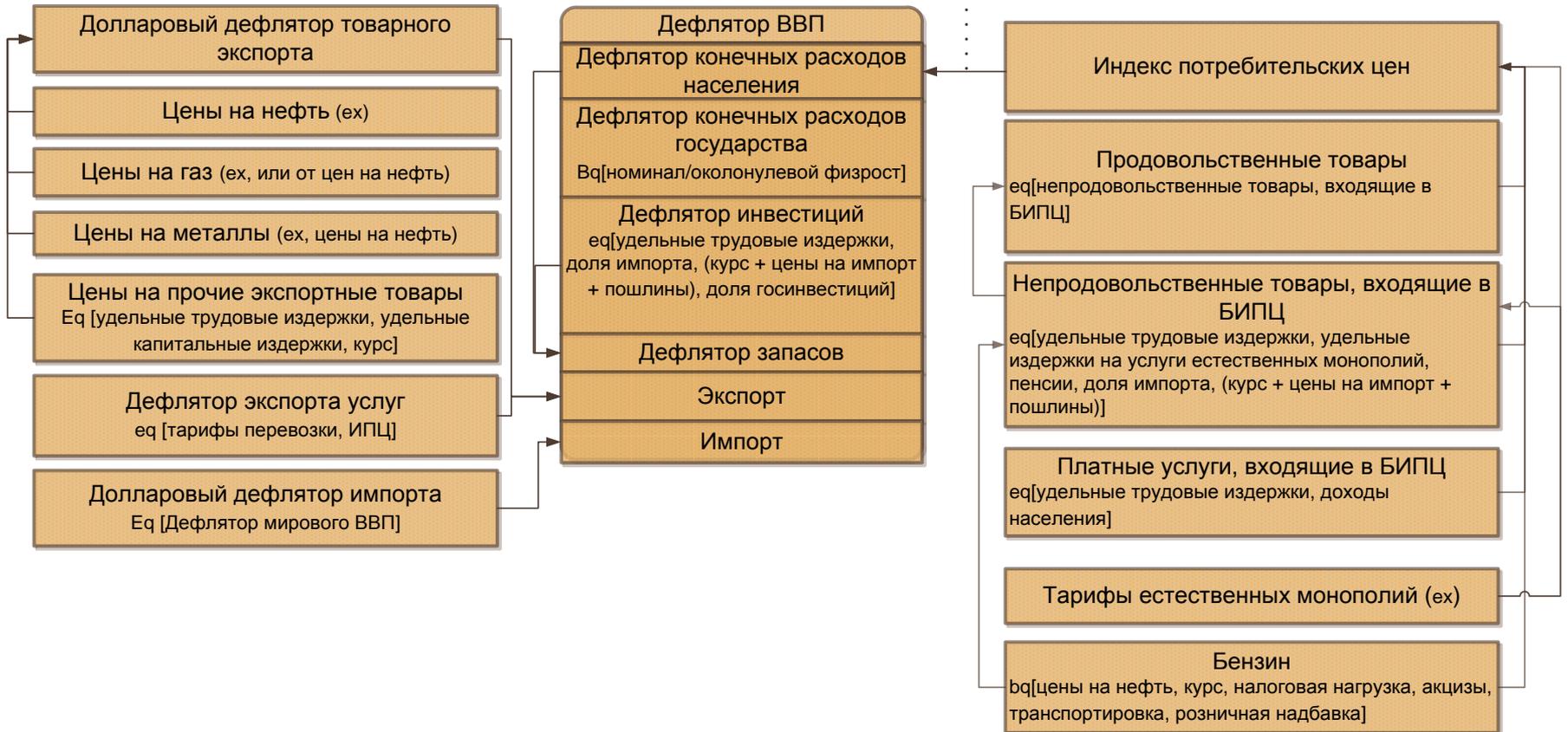
Бюджет



Расходы федерального бюджета задаются по бюджетному правилу.

Дефляторы

переход в дефлятор при помощи упрощающих гипотез о
внутригодовом распределении роста ИПЦ



Примеры сценарного прогнозирования

Инерционный сценарий 1 (окт.12)

Цены на нефть держатся на уровне 110 долл /барр

Динамика ключевых макропоказателей

	Факт	Прогноз			
	2011	2012	2013	2014	2015
ВВП, %	4,3	3,3	2,7	2,1	1,3
Внутренний спрос на отечественные товары, %	2,7	2,3	1,9	1,5	0,6
Промышленность, %	4,7	2,6	2,2	1,9	1,2
Инвестиции, %	8,3	5,4	4,6	3,1	-3,7
Товарооборот, %	7,2	6,1	4,6	3,7	3,8
Реальный рост зарплат, %	0,9	4,2	3,8	2,8	2,4
Инфляция, %	6,1	7,0	6,5	6,1	5,4
Дефицит (+) бюджета, % ВВП	-0,7	0,2	-0,4	-0,3	0,0
Курс доллара, средний	29,4	31,1	31,9	32,9	33,2

- Замедление роста экономики становится устойчивой тенденцией. Причина - отсутствие драйверов роста
- Реальный рост средней заработной платы замедляется с 4,2% в 2012 г. до 2,4% в 2015 г. и 1,8% в 2020 г.
- Слабость внутреннего спроса еще больше снижает инвестиционную активность частного бизнеса. Рост «неснижаемых» расходов в структуре бюджета вытесняет инвестиции.

Инерционный сценарий 1 (окт.12)

Параметры бюджетной системы, % ВВП

	Факт	Прогноз			
	2011	2012	2013	2014	2015
Федеральный бюджет					
Доходы, в т. ч.	20,8	20,7	20,2	19,7	19,2
нефтегазовые	10,6	10,1	9,7	9,2	8,6
ненефтегазовые	10,1	10,6	10,5	10,6	10,5
Расходы	20,1	20,9	19,8	19,4	19,2
Дефицит (+)	-0,7	0,2	-0,4	-0,3	0,0
сальдо внутренних заимствований	2,1	1,1	1,1	1,1	1,1
сальдо внешних заимствований	-0,2	0,3	0,4	0,6	0,9
Расширенное правительство					
Доходы	38,2	37,5	37,2	37,0	36,7
Расходы	36,6	37,5	37,8	38,0	36,7
Дефицит (+)	-1,6	0,0	0,5	1,0	0,0
Территориальные бюджеты					
Доходы	14,0	13,1	13,4	13,5	13,7
Расходы	14,1	13,2	14,2	14,8	13,7
Дефицит (+)	0,1	0,1	0,9	1,3	0,0
Резервный фонд	1,5	4,6	5,9	7,0	7,0
Фонд национального благосостояния	5,1	4,4	4,2	4,3	4,8

- Ввиду наличия «неснижаемых» статей (расходы на оборонку, зарплаты бюджетникам, трансферт Пенсионному фонду и т.д.) сокращаются средства на инвестиции, что особенно сильно проявляется, начиная с 2015 года, из-за решения выйти на бездефицитный бюджет

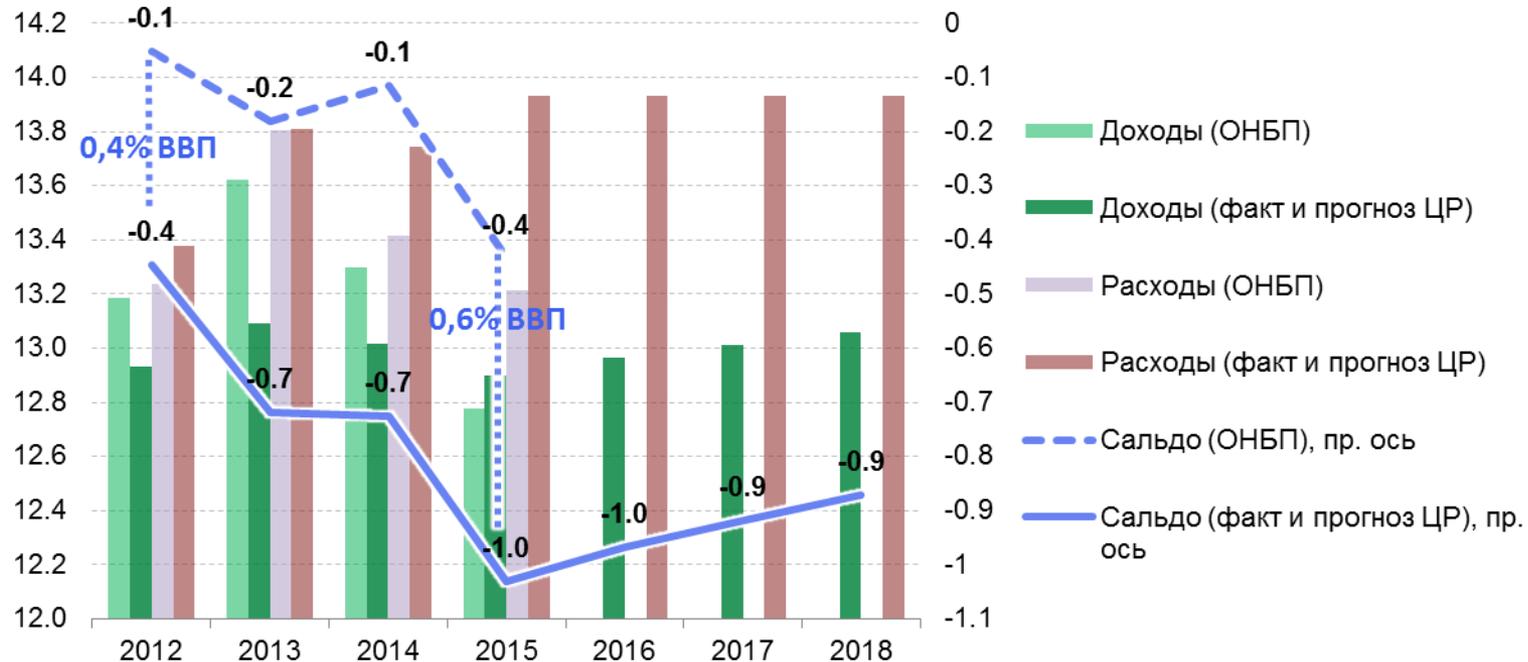
Инерционный сценарий 2 (март.13)

	Факт		Прогноз						
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2013-2018
ВВП, %	4.3	3.4	2.4	2.1	2.1	2.1	2.0	2.0	2.1
Внутренний спрос на отечественные товары, %	2.8	2.5	1.7	1.6	1.5	1.3	1.3	1.2	1.4
Промышленность, %	4.7	2.6	1.6	1.7	1.8	1.5	1.6	1.5	1.6
Инвестиции, %	10.8	6.6	2.3	3.5	4.3	2.2	2.6	2.3	2.8
Товарооборот, %	7.0	5.9	4.9	4.4	3.5	3.6	3.1	2.9	3.7
Реальная заработная плата, %	2.8	8.4	3.9	3.5	3.3	3.3	3.1	3.1	3.4
Реальные располагаемые доходы населения, %	0.4	4.2	4.1	2.7	2.6	2.6	2.4	2.3	2.8
Производительность труда %	2.8	2.5	2.2	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0
Инфляция, %	6.1	6.6	6.2	6.0	5.9	5.7	5.7	5.6	5.9
Дефицит (+) фед. бюджета, % ВВП	-0.8	0.1	0.0	-0.6	0.0	0.1	0.2	0.3	-
Курс доллара, средний	29.4	31.0	31.7	32.8	34.1	34.7	35.9	37.0	-
Цены на нефть Urals, долл/барр	110	111	110	110	110	110	110	110	-

- Рост экономики замедляется до **2%** в год по причине отсутствия драйверов роста.
- Инвестиции растут минимальными темпами (на 2-4% в год), поскольку (а) внутренний и внешний спрос остаётся слабым, (б) инвестиционный климат не улучшается, (в) в консолидированном бюджете недостаточно средств даже для поддержания прежних темпов роста государственных капвложений.
- Спрос населения также остаётся умеренным: доходы растут медленно, рост потребительского кредитования замедляется по сравнению с 2012 г. вдвое
- Инфляция остаётся выше 5%.

Инерционный сценарий 2 (март.13)

Дефицит консолидированных бюджетов субъектов РФ согласно ОНБП, факту и прогнозу ЦР, в % ВВП



- **Н**алоговые и неналоговые доходы регионов в 2012 году оказались на 330 млрд.руб. ниже по сравнению с планом, в том числе за счет налога на прибыль на 260 млрд. руб.
- **П**о нашей оценке, ожидания Минфина в отношении доходов регионов на 2013-2015 годы завышены примерно на 1% ВВП (650-750 млрд. руб.).
- **М**ы не ожидаем увеличения трансфертов из федерального бюджета; значит, дефицит региональных бюджетов будет финансироваться за счёт займов. В перспективе это означает, что некоторые регионы могут попасть в предбанкротное состояние.

Спасибо!