

А.В. Киевич

*д.э.н., профессор кафедры ГМФ СПбГЭУ,
Директор ЦОНИР МБИ*

Высокая цена на нефть уже не спасает экономику России. Пути решения проблемы.

Как не парадоксально это прозвучит, но на сегодня (апрель 2014 г.), уже совершенно чётко можно констатировать, что высокие цены на нефть больше не гарантируют стабильность экономики России. Нефть потеряла статус драйвера российской экономики, а внешнеполитическая ситуация просто обнажила этот факт. Экономике России ещё можно рассчитывать на иностранных инвесторов. Однако в разгар политического кризиса на Украине они к России вовсе не благосклонны.

Проанализируем некоторую статистику, и в частности, фондовый рынок РФ, как барометр экономики в целом. Коэффициент 120-дневной корреляции между индексом ММВБ и ценами на нефть марки Brent, от которой зависит стоимость российской нефти Urals, достиг в марте -0,2, подсчитало агентство Bloomberg.¹ Это самый низкий показатель с 2003 года.

Коэффициент корреляции принимает значения от -1 до 1. Чем выше показатель, тем большая зависимость величин. Средний коэффициент в течение последних пяти лет составлял 0,42.

Российские фондовые индексы показывали снижение еще в конце прошлого года на фоне ослабления рубля и замедления экономического роста. Стабильные цены на нефть не смогли поддержать котировки. Дальнейшему падению способствовало обострение политической ситуации. В ответ на политику России в отношении Крыма США и ЕС ввели санкции против российских чиновников и предпринимателей, которых называют приближенными к Владимиру Путину. Более того, президент США Барак Обама² подписал указ, который

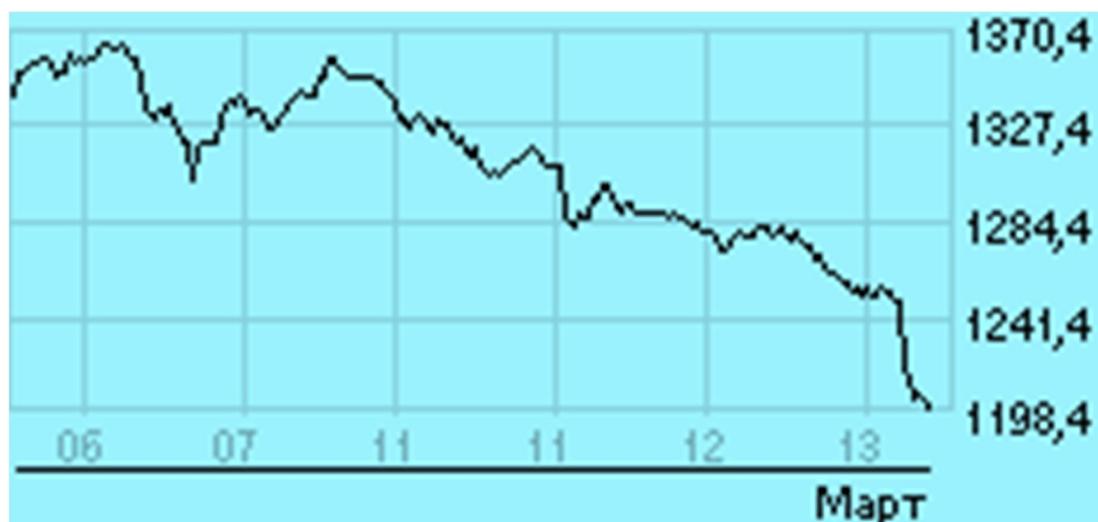
¹ Доступно на <http://www.gazeta.ru/business/2014/03/30/5970033.shtml>

² Там же

разрешает применение санкций к отраслям российской экономики в целом. До этого санкции США, как и ЕС, касались отдельных персон. Россия пока обещала не отвечать санкциями на санкции.

Сейчас как никогда российский рынок слишком чувствителен к политической напряженности и может резко менять движения как в одну, так и в другую сторону.

После заявления США о введении санкций российские биржи открылись снижением на 3–4%. За последние месяцы капитализация фондового рынка России, по данным Bloomberg, снизилась на \$127 млрд.³ Это наглядно отражено на графике ММВБ в марте месяце 2014 г. (Подробнее См. Киевич А.В. Вхождение Крыма в финансово-экономическую систему России. Цена обоюдного решения. [Текст] // Современные аспекты экономики. - 2014. – № 3).⁴



Естественно, что фондовый рынок всегда бежит впереди паровоза и, как обычно, мгновенно отреагировал на крымские события, т.е. по изменениям цен на российские акции в марте можно проследить, на что именно реагирует рынок и основной угрозой остаётся потенциальная эскалация конфликта на Украине. Например, индекс РТС на фоне эскалации конфликта в Крыму снизился с 3 по 14 марта более чем на 20%. Однако

³ Доступно на <http://www.gazeta.ru/business/2014/03/30/5970033.shtml>

⁴ См. Киевич А.В. Вхождение Крыма в финансово-экономическую систему России. Цена обоюдного решения. [Текст] / А.В. Киевич // Современные аспекты экономики. - 2014. – № 3 (199). – С.69-99.

после референдума уже к 19 марта вырос на 15%, несмотря на введение санкций.⁵

Если напряжённость будет спадать (чего мы пока не наблюдаем), то даже при неблагоприятном экономическом прогнозе наш рынок на фоне глобальной недооценки будет расти и вполне может быстро вернуться на те ценовые уровни, которые мы видели до начала кризиса. В противном случае российский фондовый рынок, конечно же, еще сможет неприятно удивить многих покупателей наших акций, когда он начнет валиться, несмотря на всю свою гигантскую потенциальную привлекательность.

Деньги, как известно, любят тишину и жутко боятся пушек.

Цены же на нефть в последние месяцы остаются стабильно высокими, в диапазоне от \$100 до \$110. Баррель нефти марки Brent днем 28 марта стоил \$108,1.⁶ И как уже отмечалось выше, мы видим сейчас отрицательную корреляцию, и это говорит о том, что что-то не так с самим российским рынком, а не с нефтью. Раньше высокие цены на нефть двигали вверх акции нефтяных компаний, которые составляют значительную часть в индексе, питали ВВП РФ и потребительский спрос, что, в свою очередь, двигало вверх прибыль компаний, ориентированных на внутренний рынок.

Сейчас отсутствие корреляции между нефтяными котировками и фондовым рынком говорит о том, что высоких цен на нефть недостаточно для того, чтобы российский рынок рос. Корреляция нарушилась и стала даже негативной, т.е. зависимость от цен на нефть растворилась, при том, что сами цены на нефть остаются довольно высокими. Сейчас инвесторы фокусируются на других вещах, таких как риски, слабеющая валюта, что тоже оказывает давление на российские акции.

Основной вывод: цены на нефть были двигателями рынка, но теперь они таковыми не являются.

Тем временем международные рейтинговые агентства Standard & Poor's и Fitch из-за обострения геополитической ситуации и рисков замедления роста российской экономики в конце марта 2014 г. ухудшили прогнозы по рейтингам России

⁵ Доступно на <http://www.gazeta.ru/business/2014/03/30/5970033.shtml>

⁶ Там же

со стабильного до негативного. Всё это сильно уменьшило инвестиционную привлекательность России, что сейчас становится одним из важнейших факторов, т.к. состояние российской экономики в большей степени будет определять политика.

Пока у нас нет сильного внутреннего инвестора, мы будем постоянно зависеть от того, что думают о нас западные инвесторы и готовы ли они вкладывать деньги в покупку наших акций и экономику в частности. Вероятно, можно будет увидеть притоки спекулятивного капитала, но это не долгосрочные деньги. Сегодня они приходят, завтра уходят.

С 2001 года, по данным Bloomberg,⁷ цены на нефть выросли более чем в пять раз, что привело к росту индекса ММВБ на 536%. При этом рос не только фондовый рынок, но и ВВП страны. В итоге Россия поднялась до позиции восьмой крупнейшей экономики мира.

Однако времена, когда дорогая нефть стимулировала рост экономики страны, прошли. Рост цен на нефть был очень важен и до кризиса 2008 года, поскольку сигнализировал о благоприятной экономической ситуации в стране и, таким образом, привлекал иностранных инвесторов. Тогда, в 2006–2007 годах, мы видели значительные притоки капитала в страну, что влияло на экономический рост. Сейчас, особенно в свете последних политических событий, у инвесторов другое отношение к России, и высокие цены на нефть не помогают. То есть сигналы сейчас идут больше со стороны достаточно низких темпов экономического роста и со стороны политики. Поэтому сейчас мы видим беспрецедентно большой отток капитала, что еще больше затормозит рост российской экономики.

Доходы от экспорта нефти и газа по-прежнему составляют больше половины бюджета России. В январе 2014 года, по данным Федеральной таможенной службы, доходы государства от экспорта нефти составили \$13,47 млрд. Всего за предыдущий год - \$173,7 млрд., в физическом выражении экспорт составил 236,6 млн. тонн сырья за 2013 год.⁸

Повышение или понижение стоимости нефти сейчас само по себе не будет значительно отражаться на экономическом

⁷ Доступно на <http://www.gazeta.ru/business/2014/03/30/5970033.shtml>

⁸ Там же

росте, поскольку Россия уже добывает нефти практически на максимуме своих возможностей. При этом косвенное влияние остаётся. Даже если цены будут расти, вряд ли мы увидим большие темы роста производства нефти. Соответственно, на реальный ВВП сейчас это не окажет значительного влияния.

Влияние может быть косвенное, за счёт того, что дополнительные нефтяные доходы пойдут в бюджет, в том числе на рост государственных расходов, выплаты бюджетникам. И это поддержит потребительский спрос. Т.е. небольшой эффект второго порядка мы здесь возможно сможем увидеть. С точки зрения платежного баланса рост цен на нефть нейтрализуется оттоком капитала. Второй фактор - нефтяные сверхдоходы идут в резервный фонд, поддерживая уровень сбережений государства. Но государство тратит эти деньги на поддержание доходов населения, которое, в свою очередь, приобретает все больше импортных товаров, а не товаров российского производства. Таким образом, влияние возможно ещё выросших нефтяных цен на экономический рост в стране нивелируется.

Но всё же, что произойдёт, если цены на нефть пойдут вниз, и что этому может способствовать..?

Тогда введённые Западом в отношении России санкции могут оказаться цветочками по сравнению с тем, что может последовать за ними в среднесрочной перспективе.

Например, идею Джорджа Сороса⁹ об обрушении нефтяных цен для давления на Россию начали обсуждать в сенате конгресса США. Миллиардер призвал 21 марта 2014 г. распечатать американские стратегические запасы. США, как считает Сорос, могли бы распечатать и начать продавать свой стратегический нефтяной запас, составляющий около 700 млн. баррелей. Ежедневное мировое потребление нефти Международное энергетическое агентство оценивает в 90 млн. баррелей. Поставки из России в Соединенные Штаты в 2013 году составили 16,3 млн. баррелей, обеспечив РФ 13-е место в списке импортеров (данные США).¹⁰

В отличие от поставок газа, которые обещает ЕС президент Барак Обама, это более простой и быстрый способ повлиять на Россию. Видимо по этому, эту идею неожиданно

⁹ Доступно на <http://www.gazeta.ru/business/2014/03/27/5966081.shtml>

¹⁰ Там же

обсудили на заседании в Капитолии, хотя министр энергетики США Эренст Монис пока никак не отреагировал на замечание Сороса. «Америка может и должна быть энергетической сверхдержавой, - заявила глава комитета сената по энергетике и природным ресурсам Мэри Лэндрю (в черном списке российского МИДа). - Соперничать с Соединенными Штатами в энергетической гонке - последнее, чего хотел бы Путин и его окружение».¹¹

Америка легко может уменьшить цену барреля на \$12, продавая 500 тыс. баррелей в день из стратегических запасов, подсчитал экономист Филип Верледжер,¹² бывший советник при президентах Джеральде Форде и Джимми Картере. Он опередил Сороса, выступив с этим предложением в обзоре для инвесторов еще в начале марта. Такое понижение, по подсчетам Верледжера, может грозить России потерей около \$40 млрд. от экспорта, или почти 2% ВВП. Потери могут быть столь велики, поскольку будут воздействовать как на нефть, так и на газ. Европейские контракты «Газпрома», учёл Верледжер, привязаны именно к нефтяным ценам. «У нас полным-полно нефти, которая нам не нужна. Мы могли бы продать ее, продать сегодня и оказать экономическое давление на Россию», - сказал он в интервью Bloomberg.

Здесь отметим, что свои запасы углеводородов США в последний раз распечатывали в 2011 году, продав 30 млн. баррелей из-за перебоев добычи в охваченной гражданской войной Ливии. В начале марта этого года минэнерго США объявило о «пробной» продаже 5 млн. баррелей нефти из резервов, подчеркнув, что это не связано с крымским кризисом, а призвано проверить систему в связи с ростом производства в стране нефтепродуктов. Предыдущие «пробные» продажи проводились в 1990 году и совпали с вторжением Ирака в Кувейт.

У экспертов есть сомнения в эффективности меры, предложенной Соросом и Верледжером. Их воздействие на нефтяные цены будет ограниченным и недолгим, приводит агентство Bloomberg слова главы Энергетической аналитической группы из Флориды Тома Финлона.¹³ Резервы созданы

¹¹ Доступно на <http://www.gazeta.ru/business/2014/03/27/5966081.shtml>

¹² Там же

¹³ Там же

для того, чтобы покрывать недостаток импорта, а не для того, чтобы манипулировать ценами.

Но всё же, эта идея пока не снята. Так, например, в пятницу 04.04.2014 г. в Эр-Рияде состоялась встреча президента США Барака Обамы и короля Саудовской Аравии Абдаллы.¹⁴ Официальной целью визита американского президента в королевство считается обсуждение вопросов поставки саудитами сирийским повстанцам американских переносных зенитно-ракетных комплексов (ПЗРК) и противотанковых систем.

Трудно поверить, что президент США собственной персоной отправился к саудовскому королю для обсуждения именно этого вопроса. Практически нет сомнений, что в ходе встречи обсуждались и другие темы.

Все становится на свои места, если предположить, что целью визита Обамы в Эр-Рияд были переговоры с королем о возможной "корректировке" мировых цен на нефть. Именно этот шаг рассматривается сегодня Западом в качестве единственного рычага воздействия на Россию, активизировавшую свою геополитическую деятельность на фоне украинских событий.

Будучи ведущим нефтяным игроком, Саудовская Аравия располагает всеми возможностями для того, чтобы в короткое время значительно нарастить добычу и тем самым разрушить сложившийся на мировом рынке статус-кво. Для начала достаточно будет продавить цену барреля brent с нынешних \$106 – 109 до \$80 – 90. А дальше возможны варианты.

Результат такого маневра придаст дополнительный импульс выходящей из кризиса экономике Запада и явно пойдет на пользу экономике США. Но пострадать от него могут все сырьевые страны, включая все ту же Саудовскую Аравию и Россию.

Но, несмотря на значительную политическую и военную зависимость от США, Саудовская Аравия в последние годы является признанным лидером арабского мира, страной с высоким уровнем жизни и собственными политическими интересами. Вряд ли саудиты готовы безропотно пойти на поводу у Америки, жертвуя собственными интересами. Это прекрасно понимают в Вашингтоне: за "корректировку"

¹⁴ Доступно на <http://www.utro.ru/articles/2014/03/31/1185743.shtml>

нефтяного рынка придётся предложить адекватную компенсацию. Сразу появляется ответ на вопрос, почему США выразили готовность закрыть глаза на поставки сирийским повстанцам ПЗРК. Речь, похоже, идет об одной из форм "адекватной компенсации".

Саудовская Аравия не скрывает своей заинтересованности в падении режима Асада. Согласие (молчаливое или открытое) США на поставку вооружений сирийским боевикам может стать частью платы за неизбежные неудобства, связанные с падением нефтяных цен. Вполне возможно, в скором времени стоит ждать и других шагов США в поддержку Саудовской Аравии в обмен на наращивание королевством добычи нефти.

Напомним, что в партнерстве с Саудовской Аравией американцы уже прибегали к подобному воздействию на СССР.¹⁵ Обвалив мировые цены на нефть в 1980-е гг., они смогли максимально обострить внутренние экономические и политические противоречия Советского Союза, что привело к его краху.

Тогда одним из главных аргументов США в отношении саудитов стало утверждение о том, что падение нефтяных цен на два – три года надолго затормозит развитие альтернативных источников энергии, прежде всего, русского газа, который уходил в Европу. Саудовского монарха это вполне устроило.

Королевство резко увеличило добычу нефти: с 2 млн до 6 млн баррелей в день к концу 1985 г., а затем и до 10 миллионов. К началу 1986 г. нефть упала с \$32 до \$10 за баррель. Рынок оказался полностью затоваренным, что заставило СССР сбрасывать некоторые партии по еще более низкой цене – около \$6 за баррель. Саудовская Аравия при этом ничего не потеряла: при падении цены в 3,5 раза добыча возросла примерно в пять раз.¹⁶

Для СССР последствия этого оказались фатальными. Оказавшись в тяжелейшем кризисе, с экономикой, не способной производить необходимое количество потребительских товаров, и без валюты для их импорта, СССР через пять лет прекратил свое существование.

¹⁵ Доступно на <http://www.utro.ru/articles/2014/03/31/1185743.shtml>

¹⁶ Там же

Что произойдет с Россией в случае организованного обвала мировых цен на нефть, пока неизвестно.

Современная российская экономика не является точной копией советской, и в этом есть свои плюсы и минусы.

Минусы в том, что доля импорта в ней значительно выше, причем речь идет не только о товарах, но и технологиях, комплекующих и целых производствах. Это означает, что в случае сокращения притока валюты встать могут даже те производства, которые внешне кажутся чисто российскими.

Плюс ситуации в том, что за последние годы в России зародились основы рыночной экономики. Есть надежда, что в критической ситуации это позволит ей быстро отреагировать на меняющиеся условия и приспособиться к изменениям – нечто подобное уже имело место после кризиса 1998 года. У косной и зарегулированной экономики СССР таких возможностей не было.

А пока российские чиновники пытаются не сгущать краски, но уже трезво оценивают обстановку. Так, например, выступая в среду 02.04.2014 г. на съезде Ассоциации российских банков, глава ЦБ РФ Эльвира Набиуллина¹⁷ сделала ряд важных и весьма неутешительных заявлений. Одной из главных угроз для российской экономики и финансовой системы становятся, по её словам, риски геополитического характера.

"Значительными являются геополитические риски, особенно если наши банки, компании столкнутся с ограничениями возможности рефинансирования на западных рынках; пересмотр прогнозов рейтингов может негативно отразиться на финансовой стабильности, - пояснила Набиуллина. - Мы сейчас в Банке России смотрим, как можем на это отреагировать, в том числе и с точки зрения предоставления необходимой ликвидности".

Действительно, вслед за вводимыми в отношении российских чиновников и бизнесменов санкциями мировые рейтинговые агентства начали снижать рейтинги РФ, что ухудшает возможности привлечения капиталов как на государственном уровне, так и на уровне отдельных компаний.

Особую тревогу вызывает то, что происходит это на фоне растущего оттока капиталов. По словам Набиуллиной, в 2014 г.

¹⁷ Доступно на <http://www.utro.ru/articles/2014/04/03/1186596.shtml>

отток капитала из России существенно превысит официальный прогноз Центробанка в \$20 млрд.

Напомним, глава Минэкономразвития Алексей Улюкаев недавно прогнозировал, что отток капитала в первом квартале будет находиться на уровне \$60 миллиардов. В случае реализации негативного сценария, исключающего компенсацию уже имеющегося оттока, который может выйти за уровень в \$100 млрд., рост ВВП может составить примерно 0,6%. Если отток превысит \$150 млрд., можно ожидать снижения ВВП на 1,8%.¹⁸

По всей видимости, в Банке России не исключают, что в 2014 г. экономика может оказаться в состоянии рецессии. Первый квартал еще может закрыться "в ноль" или с небольшим плюсом, а дальше нельзя исключать появления в динамике ВВП РФ отрицательных цифр.

О "геополитических рисках" Набиуллина говорит неспроста. Именно внешние события станут определять будущее российской экономики в этом, а возможно, и в последующие годы. Останется экономика "в плюсе" или уйдет "в минус", зависит от того, насколько значительным окажется воздействие снижения кредитных рейтингов на приток капитала и будут ли введены в отношении России более жесткие санкции.

При этом Центробанку, скорее всего, будет отведена роль статиста. Безусловно, ЦБ будет предпринимать все возможные усилия для недопущения обвала финансового и кредитного рынков, поддерживая его участников ликвидностью, но удастся ли ему это в полной мере, не известно.

О курсе рубля Набиуллина высказалась обтекаемо: "В связи с высокой неопределенностью в настоящий момент мы сохраняем параметры механизма курсовой политики на значениях, необходимых для предотвращения чрезмерных колебаний курса. Но после стабилизации ситуации мы продолжим постепенный переход к плавающему курсу". Проще говоря, Центробанк не собирается отказываться от идеи плавающего курса, хотя и продолжит вмешиваться в ситуацию на рынке, чтобы исключить резкие скачки курса.

Одним словом, в Центробанке трезво оценивают ситуацию, прекрасно осознавая нарастающие риски. Регулятор

¹⁸ Доступно на <http://www.utro.ru/articles/2014/04/03/1186596.shtml>

открыто декларирует, что сделает все, чтобы смягчить и уменьшить для экономики и ее субъектов последствия возможной рецессии, однако давать каких-то твердых гарантий он не намерен.

Несмотря на то, что в последние дни напряжение на валютном рынке заметно спало, в возвращение рубля к прежним уровням ни финансисты, ни население особо не верят. И для этого, похоже, есть все основания. Главное из них - то, что слабый рубль едва ли не единственное лекарство от неуклонно нарастающих бюджетных и других экономических проблем.

Фактически, именно об этом заявил на конференции в Высшей школе экономики замминистра экономического развития России Андрей Клепач.¹⁹ "Изменение валютного курса, которое у нас произошло, на самом деле дает, по разным оценкам, дополнительные доходы для федерального бюджета на уровне 800 – 900 млрд. руб. в этом году. Поэтому, чем хуже для валютного курса, тем лучше для бюджета, но это не означает, что лучше для экономики в целом", - пояснил замминистра.

Однако особых поводов для оптимизма Клепач в происходящем не видит: ослабление рубля также ведет к росту инфляции и снижению внутреннего спроса. "В краткосрочном плане мы теряем темп роста. Зато у нас появляется дополнительный бюджетный ресурс, который не стерилизуется бюджетным правилом", - сформулировал дилемму замглавы МЭР.

Очевидно, что в сложившейся ситуации Правительство и ЦБ РФ находятся перед непростым выбором дальнейшей курсовой политики. С одной стороны, бюджет необходимо пополнять всеми имеющимися способами; с другой, инфляция и снижение внутреннего спроса - это прямой путь к экономической депрессии, способной привести к серьезному снижению жизненного уровня населения.

Не исключено, что Правительству РФ придется выбрать некий средний вариант, включающий в себя снижение валютного курса, но не столь резкое и значительное, чтобы это могло ударить по экономической ситуации.

¹⁹ Доступно на <http://www.utro.ru/articles/economics/>

А совсем недавно эксперты международного рейтингового агентства Moody's²⁰ обращали внимание на то, что в условиях растущей геополитической нестабильности у рубля есть все перспективы для продолжения ослабления, но до какого-то момента оно не будет иметь необратимых экономических последствий. Снижение курса до 36,5 руб. за \$1 будет иметь положительное или, по крайней мере, нейтральное воздействие на значительную часть субъектов российской экономики, подсчитали эксперты Moody's; последствия дальнейшего снижения будут уже определенно негативными.

Прежде всего, в выигрыше окажутся сырьевые компании из таких отраслей, как металлургия, химическая и горнодобывающая промышленность. Правда, все эти выгоды базируются на том, что компании имеют широкий выход на экспортный рынок. Если, в случае ужесточения санкций, этот рынок начнет сжиматься, положительный эффект устремится к нулю.

На сегодняшний день валютный курс (по доллару) находится вблизи отметки 35,5 руб. за \$1 - это позволяет говорить о том, что критические последствия для российских компаний еще не настали. В запасе у них остается целый рубль. Как быстро российская валюта выберет этот лаг, неизвестно. Судя по недавним событиям, в случае нового обострения ситуации это может произойти за два - три дня.

Курсы валют ²¹	04.04	Спрос	Предл.
Нал. USD	15:45	35.24	35.662
Нал. EUR	15:45	48.425	48.974
EUR/USD	14:59	1.3703	1.3703
Индикаторы рынка		Знач.	Изм.
USD ЦБ РФ	05.04	35.501	-0.0144
EUR ЦБ РФ	05.04	48.6435	-0.2399

²⁰ Доступно на <http://www.utro.ru/articles/economics/>

²¹ Доступно на <http://www.rbc.ru/business/2014/04/04/>

USD+EUR ЦБ	05.04	41.4151	-0.1159
USD/TOD_UTS	15:44	35.35	-0.62%

Мировые индексы на 04.04.2014 г.²²

D&J-Ind*	16572.55	↑	-0.003%	09:00
Futsee-100*	6678.55	↑	0.442%	15:57
NASDAQ**	4237.74	↓	-0.905%	00:44
N225Jap*	15063.77	↑	-0.054%	10:01
RTSI	1225.38		1.210%	15:57
MICEX 10	3011.28		1.234%	15:57
MICEX	1376.12		0.738%	15:57
TA-25 Index	1417.26	↑	-0.036%	18:14
SandP-500*	1888.77	↑	-0.113%	09:00
SandP-Fut*	1886.6	↑	0.191%	15:57
Shanghai Composite	2058.831	↑	0.740%	11:16

Котировки акций на 04.04.2014 г.

Аэрофлот	56.09	↓	0.520%	15:57
ВТБ ао	0.039		1.491%	15:57
ГАЗПРОМ ао	136.45		1.450%	15:57
ГМКНорНик	6108		0.942%	15:57
ЛУКОЙЛ	1958.1		0.210%	15:57

²² Доступно на <http://finam.ru> от 04/04/2014

МТС-ао	267.55 ↓	-0.354%	15:57
Магнит ао	8462.9	0.749%	15:57
НЛМК ао	43.19	0.911%	15:57
Роснефть	231.8	0.564%	15:57
Ростел -ао	88.5	-0.113%	15:53
РусГидро	0.566	-0.563%	15:57
Сбербанк	82.23	0.883%	15:57
СевСт-ао	255.9	0.117%	15:57
Сургнфгз	26.181	0.700%	15:57
Уркалий-ао	166.82	1.170%	15:57

И как сейчас можно констатировать, обострение внешне-неполитического кризиса угрожает стабильному развитию российской экономики. Некоторые аналитики уже утверждают, что РФ находится в жесткой зависимости от внешних факторов. Любое изменение баланса грозит нанести чувствительный удар по экономике, которая и без конфликта на Украине уже испытывала серьезные структурные проблемы.

А Западные аналитики предрекают тяжелые времена для российской экономики в случае обострения внешне-политического кризиса. Негативный прогноз агентства Standard and Poor's (S&P)²³ по России в начале апреля 2014 г. говорит о замедлении роста ВВП до 0,6%. В случае эскалации конфликта на Украине отток капитала увеличится, а рубль продолжит падение, уверены аналитики S&P. Институт международных финансов (ИФ)²⁴ также говорит о тяжелых последствиях для экономики РФ в случае нарастания напряженности на международной арене. А если РФ решится присоединить к себе юго-восточные территории Украины, то события начнут разворачиваться по катастрофическому сценарию. Ускорится и

²³ Доступно на <http://lf.rbc.ru/recommendation/other/2014/04/08/239069.shtml>

²⁴ Там же

без того стремительный отток капитала, рубль обесценится на 30-50%, а инфляция в 2015 году будет двузначной.

Тем не менее, как мы отмечали выше, замедление экономического развития РФ началось задолго до внешнеполитических трудностей. Профессор кафедры фондового рынка и инвестиций, ведущий экономист «Альфа-Банка» Наталья Орлова²⁵ отмечает, что замедление экономического роста началось еще в прошлом году. Оно было связано со структурными ограничениями, в частности, с низким качеством инвестиций. Причины этого кроются в плохом инвестиционном климате, некачественной судебной системе, коррупции, чрезмерном давлении государства на бизнес и т. д. Внешнеполитический фактор только ухудшил положение. Сейчас идет переоценка рисков инвестиций в российскую экономику. Все это оказывает на нее негативное влияние. «С большой вероятностью в этом году ВВП продемонстрирует некоторое сокращение», - прогнозирует эксперт.

Все сейчас понимают, что основным риском для экономики РФ является её сильная зависимость от нефти. Пока цена на нефть находится на высоком уровне, все в порядке. Но стоит ей опуститься до 80 - 70 долл./барр., как начнутся серьезные проблемы, поскольку бюджет составлялся с учетом высоких цен на энергоносители. А настоящие большие проблемы начнутся, если американские угрозы о снижении цен на нефть будут реализованы.

И опять обратимся к внешнему фону. Например, сторонники федерализации на Украине 7 апреля 2014 г. объявили о создании независимой Донецкой Народной Республики и Харьковской Народной Республики. Из-за этих событий резко упал курс рубля, а также индексы ММВБ и РТС.

По состоянию на закрытие сессии индекс ММВБ упал на 2,59%, до 1346,6 пункта, РТС просел на 3,25%, до 1193,78 пункта.²⁶ Курс доллара США поднялся на 0,97%, до 35,64 рублей. Евро стоил при этом 48,95 руб., прибавив 58 копеек. Стоимость бивалютной корзины (\$0,55 и EUR0,45) выросла на 44 копейки, до 41,62 рубля, передает "Интерфакс".²⁷

²⁵ Доступно на <http://lf.rbc.ru/recommendation/other/2014/04/08/239069.shtml>

²⁶ Доступно на <http://www.utro.ru/articles/2014/04/07/1187550.shtml>

²⁷ Там же

Обратимся ещё к некоторой прогнозной оценке, так, например, в прошлом месяце (марте 2014 г.) эксперты Всемирного Банка²⁸ разработали два альтернативных сценария роста российской экономики в текущем и будущем годах. Согласно первому, экономика России вырастет в 2014 г. лишь на 1,1%. При отсутствии санкций в отношении российского бизнеса, по мнению аналитиков, воздействие событий на Украине на экономику РФ будет ограниченным. Рост потребления сократится до 2 - 2,2%, а инвестиционная активность останется невысокой. Позитивное влияние на динамику инвестиций в основной капитал будет оказывать реализация инфраструктурных проектов (ЦКАД, стадионов к ЧМ-2018 по футболу, проектов на Дальнем Востоке). Курс рубля в течение двух лет будет снижаться, уверены в ВБ. Профицит счета текущих операций в 2014 г. упадет до 1,3% ВВП. Экономический рост составит 1,1% в 2014 г. и 1,3% в 2015 году.

Худший вариант развития событий предполагает усиление политической напряженности в связи с украинскими событиями. Объем реального ВВП России тогда снизится за 2014 г. на 1,8%. В 2015 г. прогнозируется постепенное восстановление экономики и темп роста в 2,1%.

Но что же на этом фоне делать России, как обезопасить себя и сохранить рост экономики на приемлемом уровне..?

Здесь отметим, что совсем не случайно 26-27 марта 2014 г. в Ломоносовском корпусе МГУ прошёл второй Московский экономический форум.²⁹ И основной его темой стала необходимость новой индустриализации России.

Участники обсудили вопросы экономической политики и перспективы реиндустриализации РФ. На форуме российские и зарубежные экономисты, промышленники, политики и общественные деятели обсудили, каким образом можно стимулировать российскую экономику, как преодолеть кризис в социальной сфере и возродить отечественную промышленность.

По словам сопредседателя конференции, президента промышленного союза «Новое содружество» Константина

²⁸ Доступно на <http://www.utro.ru/articles/2014/04/07/1187550.shtml>

²⁹ Доступно на http://www.gazeta.ru/growth/2014/03/28_a_5967933.shtml

Бабкина,³⁰ такая тема для второго форума была выбрана потому, что для благополучия страны необходимо развитие производства. «Я считаю, что если страна производит, созидает, то распределение этих благ - вторичный вопрос. Главная современная проблема России - в том, что не работает промышленность, созидание. Людям здесь невыгодно проявлять себя», - отметил он.

По словам Бабкина, россиянам нужно дать понять все выгоды от развития несырьевого сектора, ведь любое производство создает массу рабочих мест. «Сейчас стоимость кредитных ресурсов убивает все возможности развивать несырьевой сектор - к примеру, туризм, нефтехимическую отрасль, сельское хозяйство, - констатировал Бабкин. - Пока мы не пересмотрим приоритеты в экономике, движение невозможно. Для возрождения сельского хозяйства нужны четыре условия: кредиты, налоги, инвестиции и дешевое топливо». Первоочередной задачей на пути экономического оздоровления президент «Нового содружества» считает пересмотр внешнеторговой политики, поскольку условия членства в ВТО не всегда положительно сказываются на несырьевом развитии.

Одним из гостей форума стал экс-председатель правительства России Евгений Примаков.³¹ Он считает, что США и ЕС успешно преодолели спад в экономике, ознаменовавший собой начало мирового финансового кризиса. «Россия же не только не преодолела кризис, рост ее экономики отстает от роста вышеупомянутых стран вдвое», - отметил Примаков. По его мнению, причиной отставания, помимо традиционных проблем экономики, является высокая ставка рефинансирования.

Санкции со стороны Запада, по мнению экс-премьера, не окажут существенного негативного влияния на Россию, а снижение цен на нефть не будет вызвано экономическими причинами. Сейчас нужно сосредоточиться на внутренних возможностях:

- развитию оборонно-промышленного комплекса,
- созданию комплексного плана освоения Восточной Сибири.

³⁰ Доступно на http://www.gazeta.ru/growth/2014/03/28_a_5967933.shtml

³¹ Там же

Кроме того, продолжил Примаков, расчет на малый бизнес в качестве основы экономики не оправдывается, прорыв в экономическом росте могут обеспечить только крупные компании.

Директор Института проблем глобализации Михаил Делягин³² предсказывает распад глобального рынка на макрорегионы и настаивает на развитии собственного высокотехнологичного производства. «Существует угроза того, что мы не сможем создать собственный макрорегион и превратимся в окраину Китая и исламского мира, - говорит Делягин. - Но даже если этого не произойдет, нужно развивать свои технологии. Сланцевая революция в США - первый пример реиндустриализации, когда со старыми технологиями бурения применяется компьютерное моделирование». По мнению Делягина, в случае применения к РФ серьезных экономических санкций со стороны Запада Россия сможет переориентировать рынок сбыта углеводородов на страны Азии.

Первый заместитель председателя комитета Государственной думы РФ по бюджету и налогам Оксана Дмитриева³³ делит экономику на реальную и виртуальную, при этом к реальной относит производство, науку, медицину и образование. Основной причиной замедления развития России Дмитриева считает «перетягивание» средств из реальной экономики в виртуальную. Кроме того, проблемой является отсутствие промышленной политики и хаотичное принятие законов в этой области. «Закон о ФКС ничем не лучше прошлых законов о государственных закупках, и я думаю, что его реализация тоже станет тормозом экономического роста», - заявила Дмитриева.

Схожие мысли высказал и экономист, советник президента России Сергей Глазьев.³⁴ Он считает, что для развития «реального сектора» экономики страны необходим контроль над финансовым сектором, который сегодня явно недостаточен. «Наша экономика - это не экономика вовсе, а распределение средств от добычи нефти и газа», - заявил он.

³² Доступно на http://www.gazeta.ru/growth/2014/03/28_a_5967933.shtml

³³ Там же

³⁴ Там же

Выход из сложившейся ситуации Глазьев видит в том, чтобы перенять опыт США, ЕС, Канады и Белоруссии в программах развития промышленности и сельского хозяйства.

Участники форума были едины в одном: России нужно слезть с «нефтяной иглы» и начать переориентацию экономики с продажи углеводородов на развитие реального сектора, повышая эффективность использования природных, человеческих и финансовых ресурсов.

По итогам конференции высказанные идеи и предложения будут объединены в проект рекомендаций МЭФ, которые впоследствии будут направлены в органы государственной власти.

И как мы видим, все понимают, что нужно срочно диверсифицировать экономику, уходить от нефтяной зависимости. Уже только ленивый этого не говорит. Но мы не считаем, что это возможно в ближайшей перспективе. У российской власти пока нет к этому стимулов. Стимул появится, если ВВП РФ начнёт сильно сокращаться и реально снизятся доходы населения, что повлечёт за собой социальное недовольство. Если у нас сейчас темпы роста около нуля, очевидно, что нужно что-то делать. Любая европейская страна в этих условиях идёт на смягчение денежной политики - мы не идём, идёт на увеличение бюджетных расходов - мы тоже не идём. Некоторые азиатские страны вводили контроль за оттоком капитала - мы тоже не вводим.

Чтобы экономика была менее чувствительна к внешним ударам, необходимо срочно снижать зависимость от сырья и развивать другие отрасли, например, промышленность и сельское хозяйство. Но, по нашему мнению, в ближайшие год-два этого не случится. Рейтинг Президента РФ очень высок, зарплаты бюджетников растут. Но к 2016 году эйфория от Крыма пройдёт, а экономический застой успеет сказаться на населении, тогда может быть руководство государства перейдёт от слов к делу.

Итоговая оценка оригинальности текста = 93,78%,

Доступно на <http://antiplagiat.finec.ru/ReportPage.aspx?docId=119046&colId=1&repNumb=1>