

## ПЕРСПЕКТИВЫ ЭКОНОМИКИ РОССИИ В ПРЕДДВЕРИИ ТАК НАЗЫВАЕМОЙ “ВТОРОЙ ВОЛНЫ” ГЛОБАЛЬНОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА

© 2012 А.В. Киевич

доктор экономических наук, профессор

© 2012 М.О. Ширалиев

кандидат экономических наук

Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов

E-mail: a.v.kievich@yandex.ru, murad@shiraliyev.com

Рассматривается состояние мировой экономики, подчеркивается его неопределенность. Анализируется экономика России, которая балансирует на грани падения и вызывает беспокойство.

*Ключевые слова:* глобальный экономический кризис, состояние экономики, перспективы развития.

Конец 2012 г. не стал радужным с точки зрения оценки ситуации по выходу из кризиса различных экономик мира. Более того, в последнее время участились разговоры о так называемой “второй волне” глобального экономического кризиса. И в настоящее время с высокой степенью вероятности можно сказать, что “вторая волна” глобального экономического кризиса уже началась!

Часто повторяющаяся паника на мировых фондовых площадках, падение цен на сырьевые товары, а у России из-за этого волатильность курса рубля - поводов, чтобы попытаться спрогнозировать реальность нового резкого ухудшения состояния мировой экономики, более чем достаточно.

И чтобы оценить вероятность развития событий по худшему сценарию, следует ответить на вопрос: а закончился ли вообще кризис, в активную фазу которого мировая экономика вступила осенью 2008 г. Если судить по формальным статистическим показателям, вроде бы да. Ведь экономический рост (хотя и небольшой) фиксируется практически повсеместно. А вот если оценивать мировую экономику по тому, ликвидированы ли предпосылки, причины, которые породили кризис, то ответ будет отрицательным. Да по-другому и быть не могло. Если экономику, модель которой можно охарактеризовать как “спекулятивную”, пытаются лечить, вливая огромные суммы денег, она лишь на время сохраняется и даже укрепляется. Причем это касается всей мировой экономики.

И сейчас, неправильно оценив первое полугодие 2012 г., многие эксперты повторяют сказку о том, что сочетание снижения цен на нефть, уве-

личения продаж автомобилей, восстановления (хотя и медленного) цен на жилье и воскрешения американской промышленности ускорит экономический рост во втором полугодии и к началу 2013 г. станет подпитывать экономический рост мировой экономики.

Действительность же противоположна: по нескольким причинам мировой экономический рост во втором полугодии 2012 г. будет замедляться и замедлится еще сильнее в 2013 г., приблизившись к “скорости сваливания”.

Во-первых, экономический рост в США (как главной экономики мира) во II квартале 2012 г. замедлился с посредственных 1,8 % января - марта, поскольку резко упал темп создания рабочих мест (составивший в среднем 70 тыс. в месяц).

Во-вторых, ожидания появления “налогово-бюджетной скалы” (автоматического увеличения налогов и сокращения расходов, намеченных на начало 2013 г.) будут удерживать расходы и экономический рост на низком уровне в течение второго полугодия 2012 г. Этому будет способствовать и неопределенность по поводу дальнейшей политики Б. Обамы после предполагаемого его очередного переизбрания 6 ноября 2012 г., по поводу ставок налогов и уровней расходов, по поводу угрозы очередной государственной остановки в плане верхнего предела долга, а также по поводу риска очередного падения суверенного рейтинга, если политический тупик продолжит блокировать план среднесрочной налогово-бюджетной консолидации.

И как заметил глава рейтингового агентства Egan-Jones Ratings Шон Иган: “Суверенный рей-

тинг США останется под давлением вне зависимости от разрешения ситуации с так называемым “фискальным обрывом”<sup>1</sup>. Америка продолжает двигаться по опасной траектории, когда долговая нагрузка увеличивается опережающими темпами по сравнению с ростом экономики страны. Ключевой параметр, который определяет качество суверенного рейтинга страны - это соотношение объема долга к ВВП страны. В случае с США мы имеем дело с резким количественным скачком данного параметра. Если четыре года назад коэффициент долга к ВВП составлял 75 %, то сейчас он превышает 104 %. При этом проблема для Америки заключается в том, что ее долг продолжает расти, а объемы ВВП практически остались прежними. При этом у США есть преимущество перед всеми остальными странами: они печатают основную резервную валюту мира, но, как мы видим, пока этого недостаточно, чтобы решить проблему растущего госдолга.

В подобных условиях большинство фирм и потребителей будут осторожно относиться к своим расходам (стоимость опциона на выживание), тем самым далее ослабляя экономику США и всего мира.

В-третьих, рост частного потребления за последние несколько кварталов не отражает роста реальных заработных плат (которые в действительности падают). Скорее всего, рост дохода после уплаты налогов (и, следовательно, потребления) поддерживался начиная с прошлого года с помощью очередных 1,4 трлн. долл. за счет снижения налогов и расширения социальных платежей, что означает увеличение государственного долга еще на очередные 1,4 трлн. долл.

В-четвертых, четыре внешние силы дополнительно будут мешать экономическому росту США: ухудшение кризиса еврозоны; все более жесткое приземление для Китая; обобщенное замедление экономики развивающихся стран из-за циклических факторов (слабого экономического роста развитых стран) и по структурным причинам (модель государства-капиталиста, снижающая потенциальный экономический рост).

На этом фоне Федеральная резервная система США (ФРС) в конце 2012 г. вносит изменения в параметры оценки стрессоустойчивости 30 ведущих банков страны, увеличивая вероятность глубокого падения азиатской экономики<sup>2</sup>. Теперь тест (и это его основное отличие от прошлого года) будет учитывать возможность “зна-

чительного ослабления экономической активности Китая”. Рецессия в еврозоне, Великобритании и Японии остается среди “наиболее негативных” сценариев.

Наиболее негативный сценарий предполагает падение экономического роста в развивающихся азиатских странах до 0,3 % в IV квартале 2012 г., тогда как базовый сценарий прогнозирует рост 7,4 %. ВВП Японии в самом худшем случае может сократиться на 1,4 % в том же квартале, ВВП Великобритании - на 6,5 %. Ко всему прочему, госдолг Страны восходящего солнца все еще продолжает расти и вызывает озабоченность международных экспертов. По оценкам МВФ, к 2014 г. госдолг Японии к ВВП составит 245 %. Для сравнения, в 1984 г. этот показатель составлял 67,3 %<sup>3</sup>.

В данном случае ВВП США снизится на 3,5 % в IV квартале 2012 г. и на 6,1 % в I квартале 2013 г., уровень безработицы взлетит с нынешних 7,9 % до 12,1 % во втором квартале 2014 г. Это не официальный прогноз, подчеркивает ФРС, а “гипотетический сценарий”<sup>4</sup>.

Так обстоят дела в США. И в Европе все хуже и хуже...

Вот почему на сегодня самой заметной участницей G20 стала Ангела Меркель - главный мировой идеолог ликвидации бюджетных дефицитов, возврата долгов, уменьшения зарплат, повышения пенсионного возраста и еще многого, что словно нарочно противостоит базовым идеям государства благосостояния, образцом которого так долго была именно Германия. А сейчас по ее примеру, а отчасти и под ее давлением в большинстве евросоюзных стран это государство “ощипывают как курицу”.

Руководство ЕС продолжает активные словесные интервенции в пользу спасения еврозоны, больше напоминающие попытки спасения того, что еще можно спасти, а именно: финансового реноме последнего экономического локомотива Европы - Германии. Хотя чисто внешне все выглядит вполне европатриотично и духоподъемно.

Греция, уже получив помощь ЕС и МВФ на сумму 130 млрд. евро и “добровольно-принудительную” реструктуризацию долгов банками, обязалась существенно снизить показатели госдолга и бюджетного дефицита. Для этого ей пришлось пойти на серьезные сокращения госрасходов, но все же, как теперь выясняется, недостаточные. Афины должны к 2015 г. добиться сни-

жения бюджетного дефицита с 9,3 % ВВП до менее 3 %. Для этого госрасходы уже урезаны на 17 млрд. евро. Чтобы уложиться в согласованные параметры, нужно сэкономить за оставшиеся 2,5 года еще 11,5 млрд. евро, но пока удалось “наскрести” лишь 8 млрд. евро.

Цена данных сокращений для экономики и общества оказалась запредельной: страна находится в глубочайшей рецессии, политическом и социальном кризисе. Согласно последним правительственным прогнозам, греческий ВВП в этом году сократится более чем на 7 %. Теперь Афины просят отсрочки выполнения своих обязательств, что может потребовать новых вливаний со стороны доноров.

Печальнее всего то, что, похоже, старания и жертвы греков были напрасны: перспектива дефолта вырисовывается для страны все отчетливее. По данным источников в руководстве Евросоюза, Греции потребуются повторная реструктуризация задолженности, так как страна не в состоянии рассчитаться по своим долгам (дефолт может наступить уже в ноябре 2012 г.). На этот раз реструктуризировать придется обязательства на сумму еще около 200 млрд. евро из 360-миллиардного долга.

Соответствующие расходы, естественно, лягут на страны-доноры и ЕЦБ. Вот тогда негативный прогноз Moody's для Германии имеет все шансы сбыться. Поэтому неудивительно, что в политических кругах ЕС все чаще звучат заявления о неизбежности и даже желательности скорейшего выхода Греции из еврозоны (хотя Еврокомиссия и МВФ в один голос уверяют, что не хотели бы этого). “У Греции уже практически нет шансов остаться в еврозоне”<sup>5</sup>, - замечает министр экономики ФРГ Филипп Реслер. По его словам, выход Афин из валютного союза “уже давно ни у кого не вызывает ужаса”. Год назад Реслер уже высказывал подобные мысли, но не нашел поддержки у Федерального канцлера: на этот раз Ангела Меркель дает понять, что в целом разделяет мнение своего министра.

Впрочем, для Берлина сценарий изгнания обанкротившейся Греции из еврозоны вряд ли сулит облегчение: рейтинги Германии и ЕФФС все равно пострадают (из-за того, что они не сумели сохранить валютный союз в целости). А в эпицентре кризиса окажется следующий проблемный участник еврозоны. Им, скорее всего, будет Испания<sup>6</sup>. Дела у нее обстоят все хуже и

хуже. У более полутора десятков регионов страны запредельные долги, некоторые из них уже запросили помощи у Мадрида. Банковская система тоже находится на грани коллапса. Центральный банк Испании недавно сообщил, что за второй квартал этого года экономическая активность сократилась на 0,4 %, в предыдущем квартале экономика сократилась на 0,3 %. Безработица находится на самом высоком в ЕС уровне (по последним данным, более 25 % экономически активного населения). Ставки доходности по испанским долговым обязательствам выросли до 7,5 % годовых, тогда как уровень в 7 % считается в ЕЦБ и МВФ неприемлемым.

Однако испанское правительство пока утверждает, что стране не понадобится экстренная помощь сверх тех 100 млрд. евро, которые были ранее предоставлены испанским банкам (а не правительству, как в случаях с Грецией, Ирландией и Португалией). Однако обозреватели все чаще склоняются к мысли, что и Мадриду без поддержки все же не обойтись. Как пишет The Guardian<sup>7</sup>, вопрос не в том, понадобится или нет Испании пакет экстренной финансовой помощи, а в том, когда именно он понадобится. Речь при этом может идти о сумме не меньше 300 млрд. евро.

И по самым последним статистическим данным из Европы 2012 г. видно, что все большие риски связаны со слабостью не отдельных экономик еврозоны, а экономик ведущих стран Европы<sup>8</sup>.

Экономическая уверенность в экономике европейского валютного блока снизилась до самого низкого уровня с 2009 г., а безработица выросла до рекордного уровня в 11,6%. Ситуация может быть еще хуже, если основные экономики региона уже сами “заразились” кризисом. В Германии, крупнейшей экономике Европы, сильно сократился экспорт, промышленные заказы и промпроизводство в сентябре, а деловое доверие упало до самого низкого уровня за последние 2,5 года.

И как сейчас мы можем констатировать, чудес в экономике не бывает. Если правительства главных экономик мира сохраняют спекулятивную модель развития, то вопрос времени, когда все самое худшее может повториться. Да, иногда создавалось такое впечатление, что начинает приходить понимание порочности такой модели. Некоторые страны предпринимали определенные

меры для снижения спекулятивной перегретости экономики. В Китае, например, банкам было запрещено платить агентам по недвижимости комиссионное вознаграждение за привлечение клиентов по ипотечному кредитованию. В Бразилии ввели 2 %-ный налог на покупку иностранцами финансовых инструментов с фиксированной доходностью. В Тайване иностранным инвесторам запретили размещать средства на срочных депозитах и т. д.

Однако все это были не системные и не транснациональные меры, что в условиях нарастающей глобализации мировой экономики имеет принципиальнейшее значение. Поговорили о возможности введения налога на спекулятивные финансовые операции (так называемый налог Тобина), который действительно может быть только транснациональным, и на этом успокоились. В общем, создалась иллюзия, что самое страшное уже позади. Поэтому, можно сказать, отделались испугом. Итог - не то что смены, но даже серьезной реконструкции модели экономики не состоялось. Если так, ждем полномасштабной второй волны кризиса!

Такая экономика находится, по большому счету, в состоянии неопределенности. А когда неопределенность возрастает значительным образом, достаточно любого значимого экономического (да и не только экономического) события, чтобы произошло полномасштабное сваливание в кризис!

Пока же на сегодня мы видим только некоторое "раскачивание" ситуации - опасения за ближайшее будущее Греции, Испании и Италии, замедление роста ВВП Китая. Главная угроза сейчас в том, что ситуация в Европе выйдет из-под контроля. Пока она балансирует на грани, но чем дальше, тем меньше доверия у инвесторов к европейским чиновникам. Прошедшие последние бурные недели на мировых рынках - это как раз и есть период резкого возрастания неопределенности.

Условно говоря, после последних и политических, и экономических событий мировая экономика созрела для кризиса, она готова для нового пике. Но готова не в смысле подготовленности, а просто готова в любой момент "свалиться". Экономика созрела. Настроения сменились. Это, кстати, очень и очень нездорово. Потому что современная экономика - это экономика ожиданий. А сейчас ожидания стали не очень хорошими. В такой ситуации (на начало ноября 2012 г.)

с высокой степенью вероятности "вторая волна" мирового кризиса уже в самом разгаре.

Уже есть целая цепочка возможных событий, каждое из которых может бросить мировую экономику в пучину полномасштабного кризиса. К примеру, объявления дефолта по своим обязательствам какой-либо из европейских стран будет вполне достаточно для этого. Не сработает, если можно так выразиться, одно из событий - сработает другое.

Когда экономика созрела для нового обвала, она сама ищет такое событие. Именно поэтому вероятность развития событий по негативному сценарию следует расценивать как высокую.

Все то же самое мы наблюдаем и в России. Хотя официальные-то лица уже поспешили объявить, что у нас все спокойно. Если надо, поможем ликвидностью. Однако нечто подобное мы слышали и три года назад, а уж слова про "тихую гавань" будут долго (и справедливо) припоминать бывшему министру финансов РФ Алексею Кудрину. Сегодня Россия готова к кризису хуже, чем три года назад.

Сейчас экономическая ситуация в России далека от идеальной: квартальные темпы роста ВВП замедляются с середины прошлого года, а базовые виды деятельности, используемые для оценки динамики ВВП, стагнируют с начала 2012 г. Об этом сообщает "РБК daily" со ссылкой на исследование Центра развития НИУ ВШЭ "Наш экономический прогноз: двойка как максимум?"<sup>9</sup>.

Нет оптимизма и в промышленности: она растет только за счет добычи сырья и относительно простой продукции на его основе. В итоге даже при отсутствии глобальных потрясений и сохранении цен на нефть на уровне 110 долл./бар. темпы увеличения ВВП будут замедляться.

Нынешняя модель развития российской экономики полностью исчерпала себя и оказалась в кризисе. Высокие темпы роста ВВП не сможет обеспечить даже дорогая нефть. С таким предупреждением одновременно выступили эксперты РАН и Высшей школы экономики. "Происходящее в экономике уже можно расценивать как кризис: кризис механизмов роста и кризис механизмов управления экономикой", - констатировал Институт народнохозяйственного прогнозирования (ИНП) РАН, макроэкономический прогноз которого публикует "Коммерсантъ"<sup>10</sup>. "Происходящее в настоящий момент уже требует масштабных антикризисных мер, активной экономической политики, уверены эксперты.

По итогам II квартала 2012 г.<sup>11</sup> (более свежих данных пока нет), в структуре инвестиций российской экономики объем финансовых вложений превосходит объем инвестиций в основной капитал в 12,1 раза. Финансовые вложения - это как раз инвестиции спекулятивного характера (покупка акций, депозиты и т. п.). Для сравнения: в 2007 г. такое соотношение составляло 3,6 раза, в 2008 г. - 4,2 раза. В общем, спекулятивная модель только укрепилась.

И как сейчас уже можно констатировать, судя по прогнозам независимых российских экономистов, экономика РФ начала потихоньку катиться вниз и вызывать некоторую настороженность.

Во-первых, Резервный фонд в значительной мере потрачен (он уменьшился с 4,9 трлн. руб. в марте 2009 г. до своего минимума в 750 млрд. руб. к середине 2011 г.).

Во-вторых, государство умудрилось (другого слова не находим) взять на себя явно завышенные социальные обязательства. Доля социальных расходов в государственных тратах увеличилась с 25,1 % в 2007 г. до 39,7 % в 2012 г. - это беспрецедентный рост. Ни одна страна в мире на такое не пошла. А вообще-то, это популизм, дешевый по форме, но очень дорогой по содержанию.

В-третьих, Россия опять-таки отличилась тем, что нам предстоит огромные траты по проведению Олимпиады, чемпионата мира по футболу, разного рода состязаний и саммитов. Эти затеи могут нам очень дорого обойтись. Своих денег будет не хватать, а заемные в кризис стоят ой как дорого. Вот и получается, что за популизм, некомпетентность и безответственность экономической политики последних лет мы можем заплатить очень дорого.

Неприятность ситуации в том, что ничего особенно эффективного уже и сделать нельзя. Время упущено, экономика созрела для нового обвала, должных уроков не выучено. В России же все это усугубляется еще теми "ловушками", которые сами умудрились расставить. Почему вдруг сегодня это становится особенно явным, тоже, в общем-то, понятно. В выборный период на волне безответственного популизма было сделано множество заявлений, сказано немало громких слов, дана масса обещаний.

Теперь же, когда "вдруг" оказалось, что мировые цены на нефть не желают бить новые ре-

корды, снижаясь до уровней, на которые власти никак не рассчитывали, когда оказалось, что мировой экономической кризис никуда и не уходил, когда, увы, надо сокращать бюджетные расходы, приходится как-то выкручиваться и лукавить. Вообще, это симптоматично, что слово "секвестр" мы вспомнили именно сейчас, когда правительство вынуждено урезать бюджетные расходы. Напомним, последний раз секвестрированием бюджета власти нашей страны активно занимались накануне дефолта августа 1998 г.

Современная экономика РФ - "экономика доверия", которая становится таковой только в том случае, если власти не злоупотребляют доверием населения и бизнеса, если стараются говорить правду. Увы, Россия в последнее время явно продвинулась в обратном направлении, поток лукавых оценок и попросту неправды слишком большой. Это тупиковый путь. Хорошо, что еще есть в РФ принципиальные экономисты. Например, независимые эксперты Высшей школы экономики (ВШЭ)<sup>12</sup> осенью 2012 г. написали для правительства премьер-министра РФ Дмитрия Медведева два сценария развития экономики до 2015 г. - плохой и очень плохой. Оба предусматривают падение ВВП, девальвацию и отток капитала.

Первый вариант - это сценарий "100/90", который наиболее реалистичен и возможен при сохранении цен на нефть на уровне 100 долл./бар. и при "бегстве" денег в объеме не более 90 млрд. долл. в год. "Отток капитала сокращает ресурсы для инвестирования, склонность предприятий к вложению собственных средств остается низкой, а в банковском секторе начинаются проблемы с ликвидностью", - комментирует директор "Центра развития" ВШЭ Наталья Акиндинова. ВВП в таком случае вырастет на 3 % в этом году и упадет на 2,6 % в следующем. Кроме того, эксперты предупреждают девальвацию рубля еще на 5-10 % в текущем году. "Судя по динамике промышленности, девальвация в мае не привела к увеличению конкурентоспособности. Видимо, это, скорее, определяется плохим инвестиционным климатом и устаревшими технологиями", - считает Н. Акиндинова.

Тем временем второй сценарий предполагает повторение спада на сырьевых рынках 2008-2009 гг. В этом случае, прогнозируют эксперты, средняя цена на нефть составит 70 долл./бар. в 2013 г. и 80 долл./бар. в 2014 г. "Этот сценарий

также сопровождается девальвацией, только гораздо более сильной, на уровне еще 20-25 %, происходит разогрев инфляции и это увеличивает проблемы бюджета”, - говорит Н. Акиндинова. В результате Правительство РФ будет вынуждено использовать средства Резервного фонда и полностью потратит весь его запас уже к началу 2014 г.

При пессимистичном развитии событий в 2013 г. ВВП упадет на 5,6 %. “При этом мы будем наблюдать плохую динамику восстановления цен - это отличие от той ситуации, что была после прошлого кризиса”, - считает директор “Центра развития” ВШЭ.

Здесь стоит отметить, что официальные прогнозы расходятся с ожиданиями экспертов ВШЭ. Пока Министерство экономического развития ожидает увеличения ВВП в 2012 г. на 3,4 %, однако рост экономики в первой половине 2012 г. на 4,4 % позволяет повысить прогноз до 3,8-4 %, прокомментировал ситуацию глава ведомства Андрей Белоусов<sup>13</sup>.

Во Всемирном банке по итогам года ждут роста экономики России на 3,8 %, в Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) - на 4,5 %. Однако накануне о снижении своих ожиданий по российской экономике заявил Европейский банк реконструкции и развития: из-за кризиса в еврозоне банк уменьшил прогноз с 4,2 до 3,1% в 2012 г.<sup>14</sup>

По мнению А. Белоусова, падение цен на нефть до 90 долл./бар. в конце 2012 г. возможно в случае умеренной рецессии. Тогда, по расчетам ЦМАКП, рост экономики снижается до 3,5 % в этом году и до чуть больше 2 % - в следующем. Сильное снижение ВВП возможно только при сохранении сырьевых цен на уровне 60 долл./бар. в течение нескольких кварталов подряд.

И все же Минфин готовит Россию к кризису! “Ведомство разрабатывает варианты федерального бюджета исходя из 60 долл. за баррель нефти. Однако это делается исключительно на всякий случай”, - сообщил замминистра финансов Андрей Лавров<sup>15</sup>. “Мы делаем проверку на устойчивость, стресс-тестирование федерального бюджета на резкие изменения внешнеэкономических условий. Рассчитываются доходы, что будет происходить с доходами при цене 80 или даже 60 (долларов за баррель), - такие антикризисные бюджеты. Но официально они в прогнозы не закладываются: это исключительно для про-

работки мер для реагирования, если такая ситуация наступит”, - отметил Лавров на заседании российской трехсторонней комиссии по регулированию социально-трудовых отношений.

Сама же экономия госсредств, о которой просил Владимир Путин в своем бюджетном послании<sup>16</sup>, будет происходить в основном за счет здравоохранения, образования, спорта, культуры и ЖКХ. Зато расходы на оборону, нацбезопасность и правоохранительную деятельность будут расти. Таковы последние предложения Минфина к формированию нового бюджета на 2013-2015 гг.<sup>17</sup> Судя по документу, расходы на социальные статьи будут снижаться. Например, доля расходов на образование в федеральном бюджете в 2015 г. снизится до 4,1 с 4,8 % в 2012 г. В абсолютных цифрах они сократятся за три года с 614 млрд. руб. до 573 млрд.

Еще более решительно федеральные власти поступят с финансированием здравоохранения. Если сейчас на него приходится 4,4 % всех расходов федерального бюджета, или 554 млрд. руб., то в 2015 г. эта доля сократится до 2,7 % и составит 383 млрд. руб.

Расходы по разделу “Физкультура и спорт” тоже снизятся с 42,3 млрд. руб. в 2012 г. до 30,4 млрд. руб. в 2015-м, доля этого раздела в федеральном бюджете уменьшится с 0,3 до 0,2 %. Доля расходов на культуру сократится с 0,7 до 0,6 %, на ЖКХ - с 1,1 до 0,8%.

Госрасходы на социальную политику пострадают меньше. С 3,93 трлн. руб. в 2012 г. они вырастут до 4,2 трлн. в 2015-м. Но доля этой статьи в бюджете все равно уменьшится - с 30,8 до 29,7 %. Государство также снижает поддержку отечественного автопрома. В следующем году объем госгарантий будет на 22,5 % меньше, а к 2015 г. сократится почти вдвое по сравнению с 2012 г.

Зато вырастут расходы на национальную оборону. В 2013 г. на нее планируется выделить 2,3 трлн. руб., что на 25,8 % больше, чем в 2012 г., в котором на эту статью предусмотрено 1,9 трлн. В 2014 г. на оборону потратят еще на 18,2 % больше - 2,7 трлн. руб., а в 2015 г. - на 3,4 % больше, сумма увеличится до 2,9 трлн. руб. Расходы на нацбезопасность и правоохранительную деятельность тоже вырастут, хотя и не так значительно: с 1,86 трлн. до 2,07 трлн. руб.

Одновременно правительство будет активно наращивать финансовую “подушку безопасно-

сти". Объем Резервного фонда к концу 2015 г. должен увеличиться до 5,29 трлн. руб., или на 6,5 % ВВП. Объем Фонда национального благосостояния хотя и сократится по отношению к ВВП, но увеличится в абсолютном выражении. К концу 2015 г. в нем должно будет находиться 2,80 трлн. руб. (3,4 % ВВП).

Страховочным антикризисным механизмом должно стать новое бюджетное правило, которое вводит предельный размер нефтегазовых доходов, рассчитанный не на прогнозной или текущей цене нефти, а исходя из ее средней стоимости за последние пять лет. Госдума уже приняла в первом чтении поправки в Бюджетный кодекс, которые узаконивают бюджетное правило.

В бюджет РФ на 2013 г.<sup>18</sup> Минфин предлагает заложить цену на нефть в 92 долл./бар., на 2014 г. - 93 долл., на 2015 г. - 94 долл. Доходы бюджета в следующем году составят 12,3 трлн. руб., расходы - 13,4 трлн. руб., дефицит прогнозируется на уровне 1,5 % ВВП. Все нефтегазовые доходы от более высоких цен пойдут в Резервный фонд и Фонд национального благосостояния.

Минфин надеется, что сокращение расходов по социальным статьям не скажется негативно на состоянии здравоохранения, образования, культуры и ЖКХ. Заботу об этих сферах возьмут на себя регионы, в чью компетенцию и входят эти сферы. Так, в 2013 г. расходы на образование в консолидированном бюджете должны вырасти с 4 до 4,2 % ВВП, на здравоохранение - с 3,6 до 3,7 %.

Но позиция Минфина не встречает одобрения у других министерств. "У Минфина и социального блока правительства разные позиции относительно бюджетной политики на ближайшие годы. То, что опубликовано на сайте Минфина, - это их предложения, которые не устраивают ни Министерство образования и науки, ни Министерство здравоохранения. В настоящее время еще идут консультации по этому поводу.

Если будут приняты те бюджетные предложения по социальному блоку, которые представлены сейчас, у государства не будет возможности выполнить социальные инициативы президента, а также программы модернизации здравоохранения и образования", - заявил "Газете.Ru" пресс-секретарь вице-премьера по социальным вопросам Ольги Голодец Алексей Левченко<sup>19</sup>.

Перераспределение расходов неизбежно, надвигается кризис, отмечают эксперты. "Сейчас у правительства нет больших возможностей

для бюджетного маневра, ведь с момента начала предыдущего кризиса, об окончании которого Путин объявлял в 2010 г., российская экономика не стала более диверсифицированной и менее зависимой от конъюнктуры цен на энергоносители и другое сырье", - говорит главный экономист Deutsche UFG в России Ярослав Лисоволик<sup>20</sup>. "Давать точные прогнозы по динамике нефтяных котировок не научился еще ни один аналитик в мире - слишком много факторов влияет на цену барреля нефти", - отмечает он. "Поэтому заранее побеспокоиться о резервах и на всякий случай предупредить о том, что при необходимости будут сокращены бюджетные расходы, - едва ли не единственный приемлемый в текущей ситуации путь для российских властей", - говорит эксперт.

"Если бы Минфин предлагал урезание расходов по всем статьям, где-то больше, где-то меньше, то такой подход можно было бы считать антикризисным. А когда бюджет предлагается верстать по принципу "пушки вместо масла" - это означает совсем другое: выборы закончились. Это уже политика, а не экономика", - возражает начальник аналитического управления Банка корпоративного финансирования Максим Осадчий<sup>21</sup>.

Исходя из всего приведенного выше, мы предсказываем кризисный сценарий развития экономики России в 2013 г. (в условиях только развала еврозоны и без серьезных геополитических потрясений предусматривается развал еврозоны по схеме исключения неплатежеспособных государств, резкий спад в Европе: где-то до минус 2,8 % ВВП при снижении темпов роста мировой экономики до 1,5 %). На этом фоне в первой половине 2013 г. цены на нефть рухнут ниже 60 долл./бар. и в среднем за год стоимость составит 60 долл./бар. Обвал цен на нефть до 60 долл./бар. в 2013 г. вернет РФ к двузначной инфляции, а курс доллара будет даже выше 40 руб.

Экономика России в таких условиях не сможет поддерживать рост. При снижении экспортных доходов на 30 % ВВП РФ в 2013 г. обвалится на 2,7-3,5 %. Такой кризисный сценарий обещает бюджету потерю почти 3 трлн. руб. Компенсировать дефицит придется за счет денег из суверенных фондов. Из собранных около 4,6 трлн. руб. через год останется только 2,3 трлн. руб.

Смягчать последствия падения цен на нефть власти будут за счет девальвации и высокой инфляции (сокращают потери бюджета, исчисленные в рублях). Фактически это будут "инфляцион-

ный и девальвационный налоги” на население. Если события будут развиваться именно по негативной схеме, инфляция в 2013 г. достигнет 12 % и выше. Реальные доходы населения сократятся на 3-5 %. Инвестиции в основной капитал рухнут на 9 %. За год из страны уйдет более 100 млрд. долл. А на этом фоне произойдет резкое падение курса рубля (сокращает номинированные в рублях потери бюджета и стимулирует экспортные производства за счет снижения рублевых издержек).

Данный сценарий предусматривает и девальвацию около 40 %. В 2013 г. курс рубля может опуститься до 45,9 руб./долл. В период кризиса 2008-2009 гг. глубину девальвации сокращал Центробанк, направляя доллары на поддержку курса рубля. Но в 2013 г. этого не будет, ЦБ ограничится поддержанием “официальной” инфляции на уровне 12 %.

Конечно же, наперед доказать ничего невозможно. Можно только проверить, и часто на себе. Экономика - это сплошной эксперимент. И то, что властям стран мира необходимо сейчас не размышлять над сложившейся ситуацией, а что-то предпринимать, не вызывает сомнений.

<sup>1</sup> URL: <http://www.vestifinance.ru/articles/19370>.

<sup>2</sup> Там же.

<sup>3</sup> URL: <http://www.vestifinance.ru/articles/12884>.

<sup>4</sup> Там же.

<sup>5</sup> URL: <http://www.utro.ru/articles/economics>.

<sup>6</sup> Там же.

<sup>7</sup> Там же.

<sup>8</sup> URL: <http://www.vestifinance.ru/articles/19864>.

<sup>9</sup> URL: <http://www.utro.ru/articles/2012/11/01/1081384.shtml>.

<sup>10</sup> Там же.

<sup>11</sup> Поступления иностранных инвестиций по типам // Федеральная служба государственной статистики. 2012. URL: <http://www.gks.ru>.

<sup>12</sup> URL: <http://top.rbc.ru/economics/26/07/2012/661771.shtml>.

<sup>13</sup> URL: <http://www.gazeta.ru/financial/2012/07/18/4684733.shtml>.

<sup>14</sup> Там же.

<sup>15</sup> URL: <http://www.utro.ru/articles/economics>.

<sup>16</sup> Ежегодное Бюджетное послание Президента РФ Федеральному собранию РФ “О бюджетной политике” в 2013-2015 гг.

<sup>17</sup> Основные направления бюджетной политики на 2013 год и плановый период 2014 и 2015 годов. URL: <http://www.minfin.ru>.

<sup>18</sup> URL: <http://www.gazeta.ru/financial/2012/07/18/4684733.shtml>.

<sup>19</sup> Там же.

<sup>20</sup> Там же.

<sup>21</sup> Там же.

*Поступила в редакцию 06.09.2012 г.*