

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ НАУКИ
ВОЛОГОДСКИЙ НАУЧНЫЙ ЦЕНТР РАН



ИНФОРМАЦИОННЫЙ
ВЫПУСК № 14
(1919)

Серия

«ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПРОЦЕССЫ»

ВолНЦ РАН продолжает знакомить своих подписчиков с наиболее интересными, на наш взгляд, публикациями, затрагивающими актуальные вопросы российской экономики и политики.

В выпуске представлена статья «Хорошо мотивированный оптимизм – 2021», опубликованная в журнале «Эксперт», № 1-3, 21.12.2020–17.01.2021.

Вологда
январь 2021

Хорошо мотивированный оптимизм – 2021

Уходящий 2020 год, по общему мнению, был очень тяжелым, но последний номер этого года, как ни странно, оказался насыщен опровергающими пессимизм прогнозами. В этот раз мы уже традиционно сделали номер о том, чего нам ждать от будущего – в экономике, бизнесе и политике. Основой послужили интервью с экспертами и собственные аналитические размышления.

В экономике России в 2021 году все будет не идеально, но достаточно прилично. Аналитики ждут восстановительного роста ВВП на 2,5–2,7% и, как ни удивительно, роста потребительских расходов и укрепления рубля. При этом (из негативного) продолжится спад инвестиций и падение доходов населения. Парадокс роста расходов на фоне снижения доходов объясняется отложенным спросом, во-первых, и переходом кредитования населения от ипотечных кредитов, которые прошли свой пик в этом году, к более маржинальным кредитам на автомобили и другие товары длительного пользования – во-вторых.

В этом номере мы публикуем наш третий рейтинг инвестиционной активности. Он основан на данных 2019 года и показывает нарастающую интенсивность государственных инвестиций. Области инвестирования довольно широки – нефть и газ в новых труднодоступных регионах, нефтехимия, транспорт и дороги. По мнению авторов рейтинга, ожидать затухания госинвестиций в 2021 году не стоит и опасно, так как сейчас они являются опорой всего инвестиционного процесса в России. Любопытно, что госинвестиции в некоторых секторах, как магнит, притягивают инвестиции частного капитала, формируя таким образом новый контур масштабного инвестирования. Привлекается, естественно, тот частный капитал, который хочет диверсификации и связывает свое развитие с Россией.

Многие аналитики обращают внимание на то, что в этом году стало более ясно, что мировая экономика стремится быстрее и радикальнее избавляться от углеводородов. Для России это очевидный вызов, так как в «зеленой» экономике у нее заделов нет. Однако хоронить наш углеродный сектор точно рано. Во-первых, пресловутый «Газпром», который в этом году потерял очень много из-за падения цен и спроса, до сих пор остается самым мощным инвестором в России. Во-вторых, наши аналитики справедливо замечают, что сам рост развивающегося мира пока еще

на старом топливе в течение ближайших десяти лет просто по инерции будет способствовать росту спроса на углеводороды, и довольно серьезному. Так что углеводородная песенка еще не спета.

Другое дело, что «зеленый» тренд, который становится догмой для уже развитого человечества, породит в ближайшие годы много больших и свободных ниш. И больше игнорировать его нельзя.

В экономическом смысле нас интересовали еще две вещи: что будет происходить на валютном и фондовом рынках. На валютном, помимо ожидаемого укрепления рубля и совета инвестировать в рубль, по мнению аналитиков, ситуация будет благоприятствовать евро. Эпоха доллара медленно заканчивается, юань слишком закрыт, так что евро становится предпочтительнее. На фондовый рынок вернутся операции carry trade, и непрофессиональным инвесторам в следующем году надо быть более осторожными.

Политика в 2021 году наверняка преподнесет множество сюрпризов, но, подводя итоги года, наши аналитики оказались на редкость оптимистичны. Внутренняя российская политика планомерно выстраивает новую политическую систему, которая может оказаться достаточно устойчивой, чтобы пройти потенциально опасный период транзита. Во внешней политике мы отмечаем, что наша политика в СНГ, мягкая и гибкая, оценивается как оптимальная для сохранения потенциала экономической и политической интеграции со странами СНГ.

В заключение – о главном. Александр Ивантер, первый заместитель главного редактора «Эксперта», побывав в «красной зоне». И, столкнувшись с болезнью лоб в лоб, сделал нетривиальные расчеты, которые свидетельствуют, что российская медицина действительно справилась с эпидемией, вовремя добавив мощностей и разработав надежный алгоритм лечения болезни даже в тяжелых случаях. Как фиксирует Ивантер, только недостаток ресурсов пока, к сожалению, не позволяет в полной мере распространить этот опыт по всей стране. Но, думается, это произойдет в ближайшие месяцы.

За это достижение, за то, что мы можем позволить себе не бояться, мы от всей души благодарим и российских врачей, и чиновников – организаторов борьбы с эпидемией. Всех, кто боролся с ковидом.

С наступающим Новым годом!