

ИЗМЕНЕ СОЗНАНИЕ 2023

«Структурная
трансформация
экономики»:
re-vision 2023



Андрей Сикорский

«Российская экономика входит в период **структурной трансформации** и будет остро нуждаться в финансовых ресурсах»

Э. Набиуллина, 2022

«Российская экономика входит
в период **структурной трансформации**
и будет остро нуждаться в финансовых
ресурсах»

Э. Набиуллина, 2022

«Не взрыв, а хлопок.
Не пожар, а задымление.
Не **пизде**, а структурная
трансформация»

Народное творчество, 2022

8 МЛРД

Ноябрь 2022

~ 1млрд в 10 лет

9млрд — 2037

10,4млрд — 2080/2100

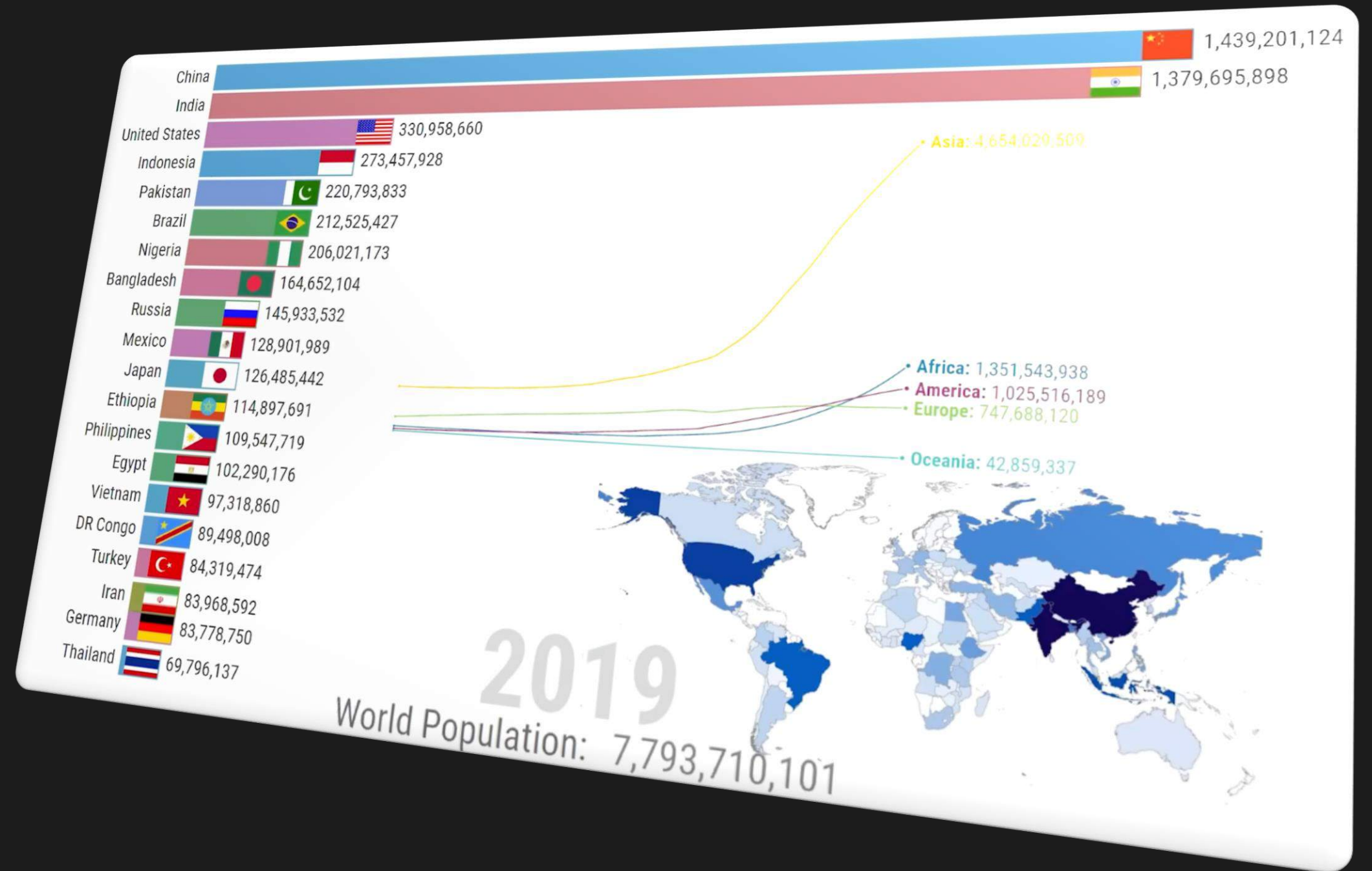
+0,8% рост населения в 2022 (2,3% в 1963)

2,3 коэффициент рождаемости (2,1 — коэффициент воспроизводства)

Страны-доноры: Конго, Египет, Эфиопия, Нигерия, Танзания, Индия, Пакистан, Филиппины

90% прироста приходится на страны, которые меньше всего вредят природе

-1% населения в 61 богатой стране до 2050



(Де)глобализация

«Кажется вероятным, что **мировая экономика действительно расколется на блоки**, каждый из которых попытается изолировать себя от другого, а затем уменьшить взаимовлияние. При меньшей экономической взаимосвязи **в мире сократится тренд на рост и количество инноваций**. Местные компании и отрасли будут требовать протекционизма. В целом реальная отдача от инвестиций, сделанных семьями и корпорациями, снизится»

Адам Позен

Президент Института мировой экономики Петерсона

«Подобно тому, как **глобализация была дефляционной, её сворачивание будет инфляционным** [...] в ближайшее десятилетие на инфляцию и процентные ставки также повлияет адаптация к масштабным изменениям климата.»

Марк Карни, бывший управляющий Банка Англии и Банка Канады

2008	Мировой финансовый кризис
2016	Brexit
2017	Торговая политика Трампа
2018	Рост националистических настроений
2020	Пандемия
2022	Геополитические сдвиги

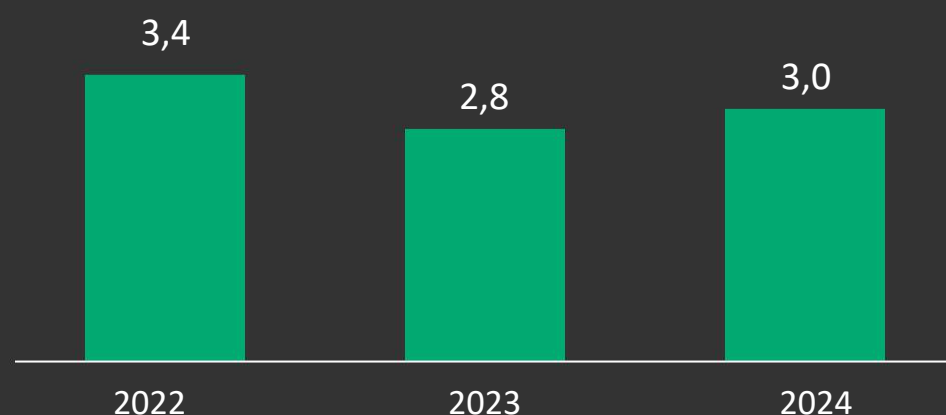
1,7%

Рост товарооборота в 2023 г.
(планировался 3,4%)

Прогнозы роста

Перспективы развития мировой экономики,
апрель 2023 года

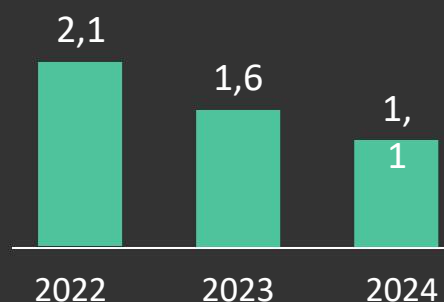
РОСТ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ



Источник:
МВФ, «Перспективы развития мировой Экономики»,
апрель 2023 года

Примечание:
Порядок столбцов для каждой группы указывает (слева
направо): 2022 год и прогнозы в 2023
и 2024 годах.

США



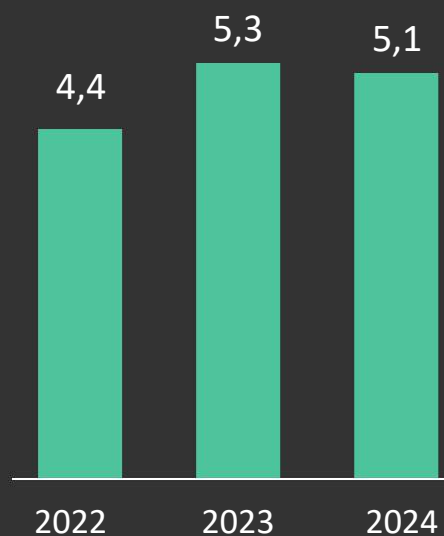
ЗОНА ЕВРО



СТРАНЫ БЛИЖНЕГО ВОСТОКА И ЦЕНТРАЛЬНОЙ АЗИИ



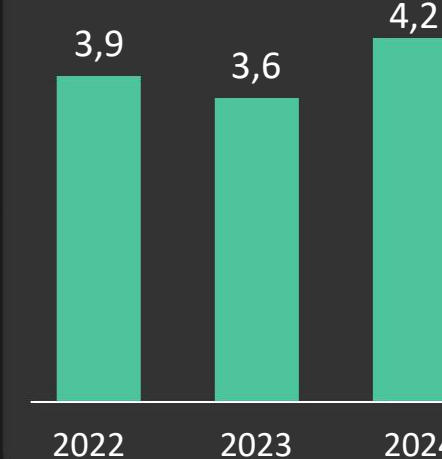
СТРАНЫ С ФОРМИРУЮЩИМСЯ РЫНКОМ И РАЗВИВАЮЩИЕСЯ СТРАНЫ АЗИИ



СТРАНЫ ЛАТИНСКОЙ АМЕРИКИ И КАРИБСКОГО БАССЕЙНА



СТРАНЫ АФРИКИ К ЮГУ ОТ САХАРЫ



Прогнозы мировых организаций

Темп прироста ВВП, %	2022	ВБ (янв 23)		ООН (янв 23)		МВФ (апр 23)	
		2023	2024	2023	2024	2023	2024
Мир (по ППС)	3.4	2.2	3.2	2.3	3.2	2.8	3.0
США	2.1	0.5	1.6	0.4	1.7	1.6	1.1
Зона евро	3.5	0.0	1.6	0.1	1.6	0.8	1.4
Япония	1.1	1.0	0.7	1.5	1.3	1.3	1.0
Китай	3.0	4.3	5.0	4.8	4.5	5.2	4.5
Индия (1)	6.8	6.6	6.1	6.0	6.2	5.9	6.3
Бразилия	2.9	0.8	2.0	0.9	2.0	0.9	1.5
Россия	-2.1	-3.3	1.6	-2.9	1.5	0.7	1.3
Нефть, долл./барр. (2)	96	88 (3)	80 (3)	-	-	73	69

1. За фискальный год (01.07-30.06)
2. Среднее цен на нефть Brent, Dubai и WTI, если не указано иное
3. Цена нефти Brent

Прогноз МВФ в апреле был улучшен на фоне позитивных тенденций начала года.

Re-vision 2023

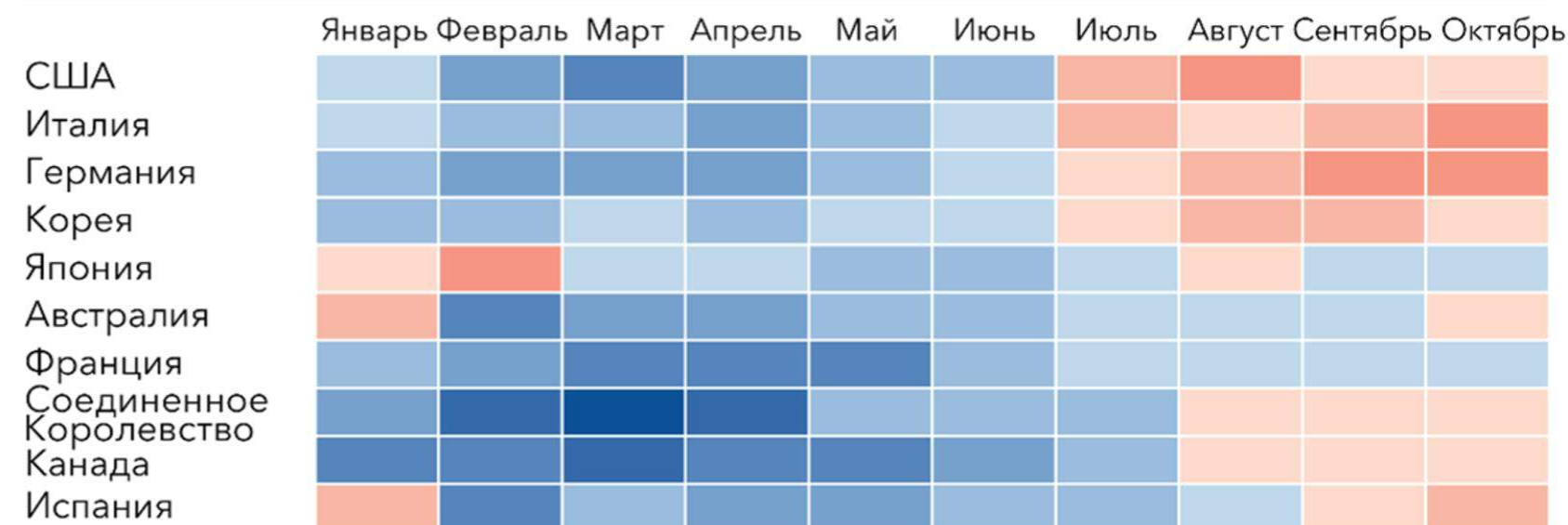
Фрагментация мировой экономики (Brexit, СВО, противостояние США-Китай)

Новые страновые блоки =
новые маршруты мировой торговли
и повышение общих затрат

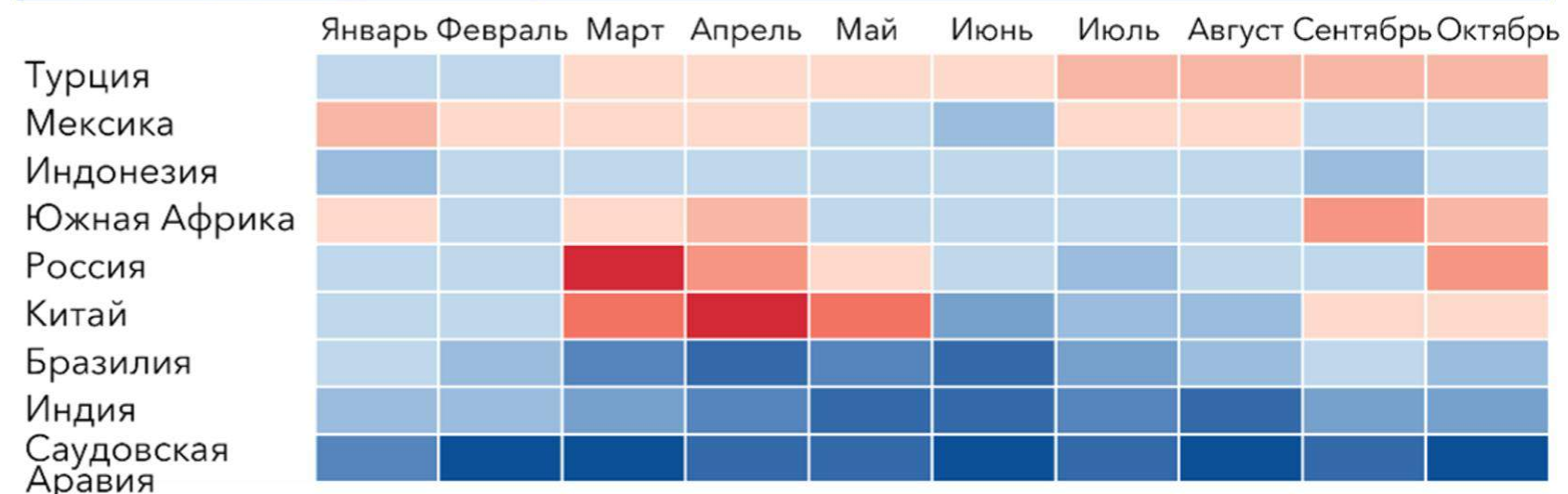
Красная зона

Показатели экономической активности подтверждают мрачный прогноз.
(Индексы менеджеров по закупкам, 2022 год: синим показано расширение, красным – сокращение)

Страны с развитой экономикой



Страны с формирующимся рынком



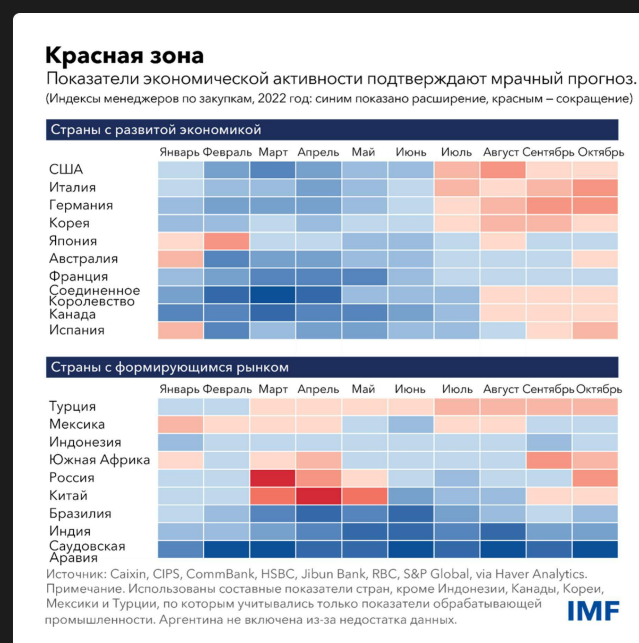
Источник: Caixin, CIPS, CommBank, HSBC, Jibun Bank, RBC, S&P Global, via Haver Analytics.

Примечание. Использованы составные показатели стран, кроме Индонезии, Канады, Кореи, Мексики и Турции, по которым учитывались только показатели обрабатывающей промышленности. Аргентина не включена из-за недостатка данных.

Re-vision 2023

Фрагментация мировой экономики (Brexit, СВО, противостояние США-Китай)

Новые страновые блоки = новые маршруты мировой торговли и повышение общих затрат



Замедление мировой экономики = снижение спроса на топливо и сырьевые товары

- Цены на сырьевые товары будут падать падать в 2023
- Brent **-70%**, WTI **-80%**, газ **-70%**, сталь - сталь **-67%**, медь **-32%**, пшеница (фьючерсы) до **-122%** и тп
- Эффект высокой базы 2022 (восстановление экономик в 2021 + СВО)

Дешевых денег пока не будет:

Ключевая ставка в UK и США 4,5-5%

Еврозона 3-3,5%

Китай 3,65%

Индия 6,5%

Россия 7,5%

В базовом сценарии общий уровень инфляции в мире понизится с 8,7 процента в 2022 году до 7,0 процента в 2023 году вследствие уменьшения цен на сырьевые товары, но основополагающая (базовая) инфляция, скорее всего, будет снижаться более медленными темпами

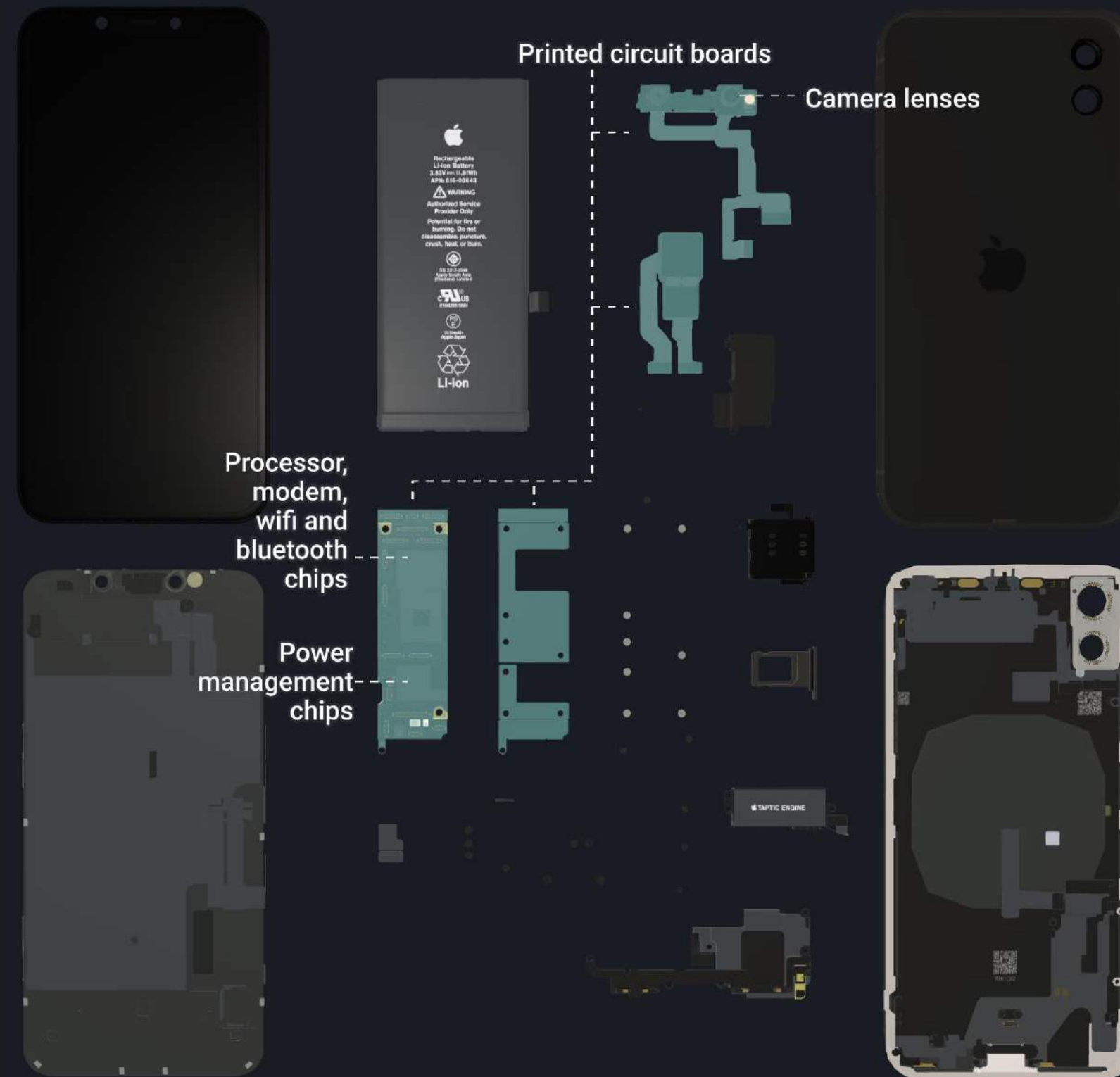
Из отчета МВФ, 24 апреля 2023

«Просто не может быть, чтобы процентные ставки так сильно выросли после того, как они были низкими так долго, и не было бы никаких уязвимостей. **Что-то должно сделать бум**»

Кристаллина Георгиева, апрель 2023

Крупные риски: конфликт на Украине, противоречия США и Китая (тоговые войны и вопрос Тайваня), рост инфляции (и социальные волнения)

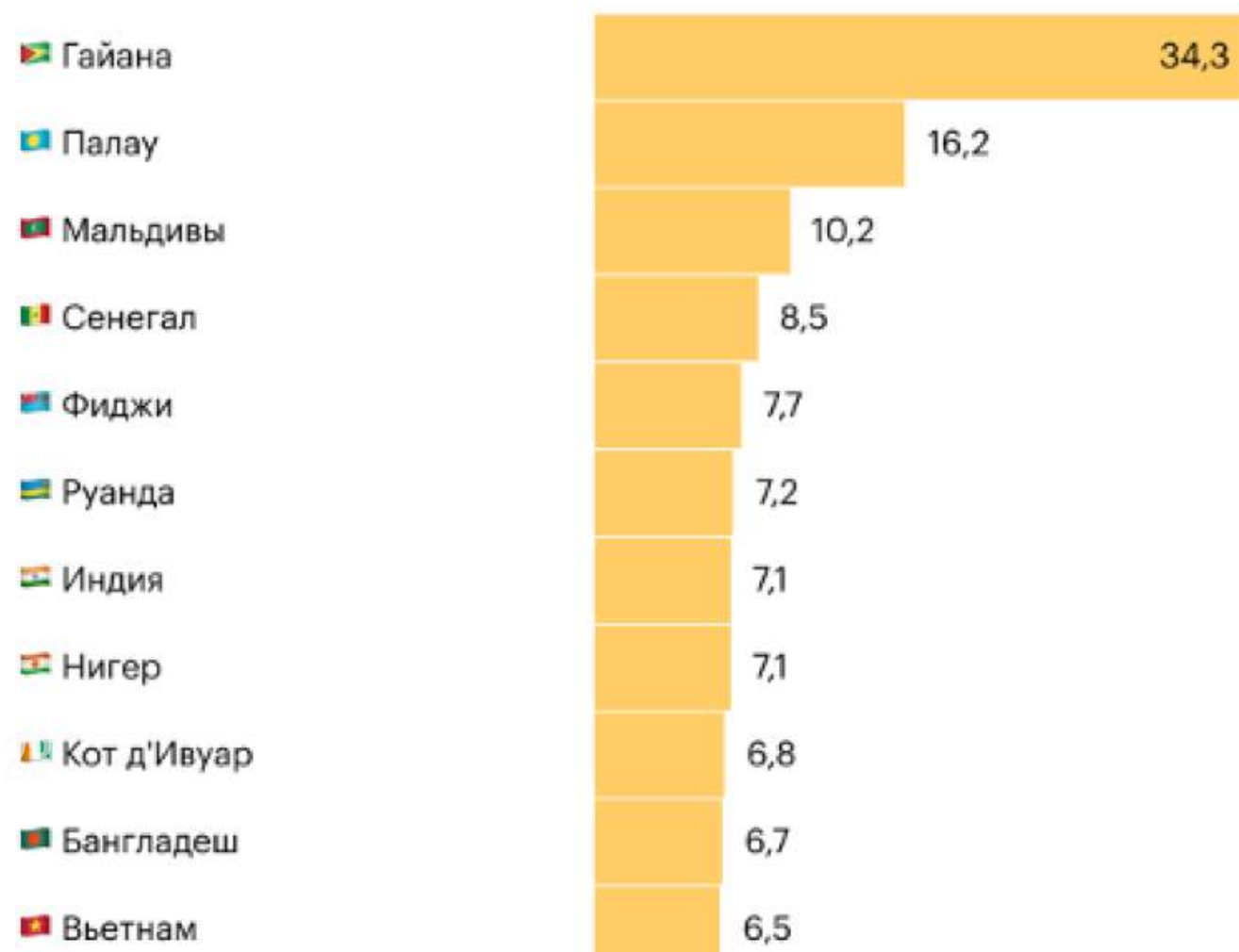
Почему Тайвань — это важно. На примере iPhone



Самые быстрорастущие экономики

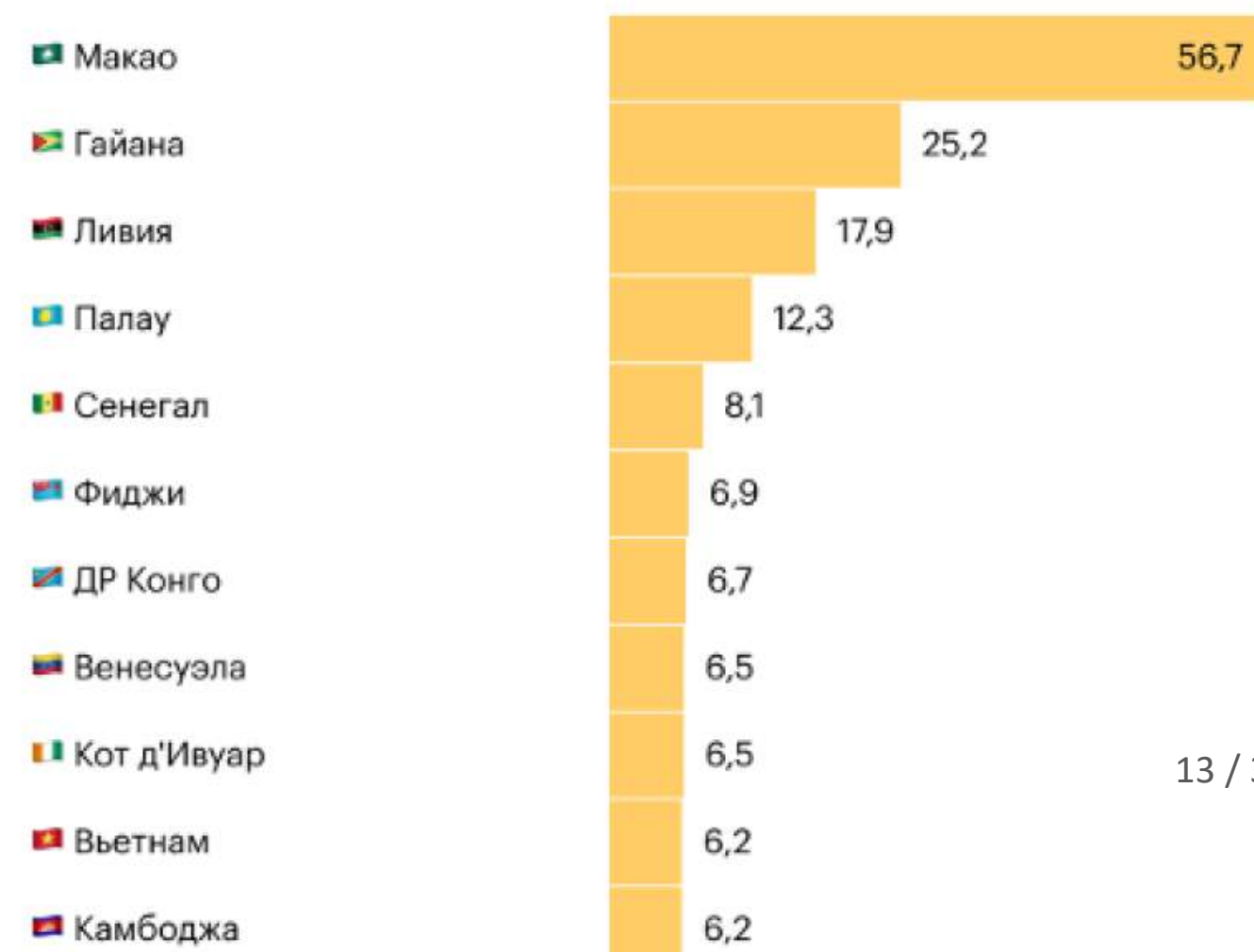
Самые быстрорастущие экономики в 2023 году: прогноз Всемирного банка

Прогнозируемые темпы роста в 2023 году, %



Самые быстрорастущие экономики в 2023 году: прогноз МВФ

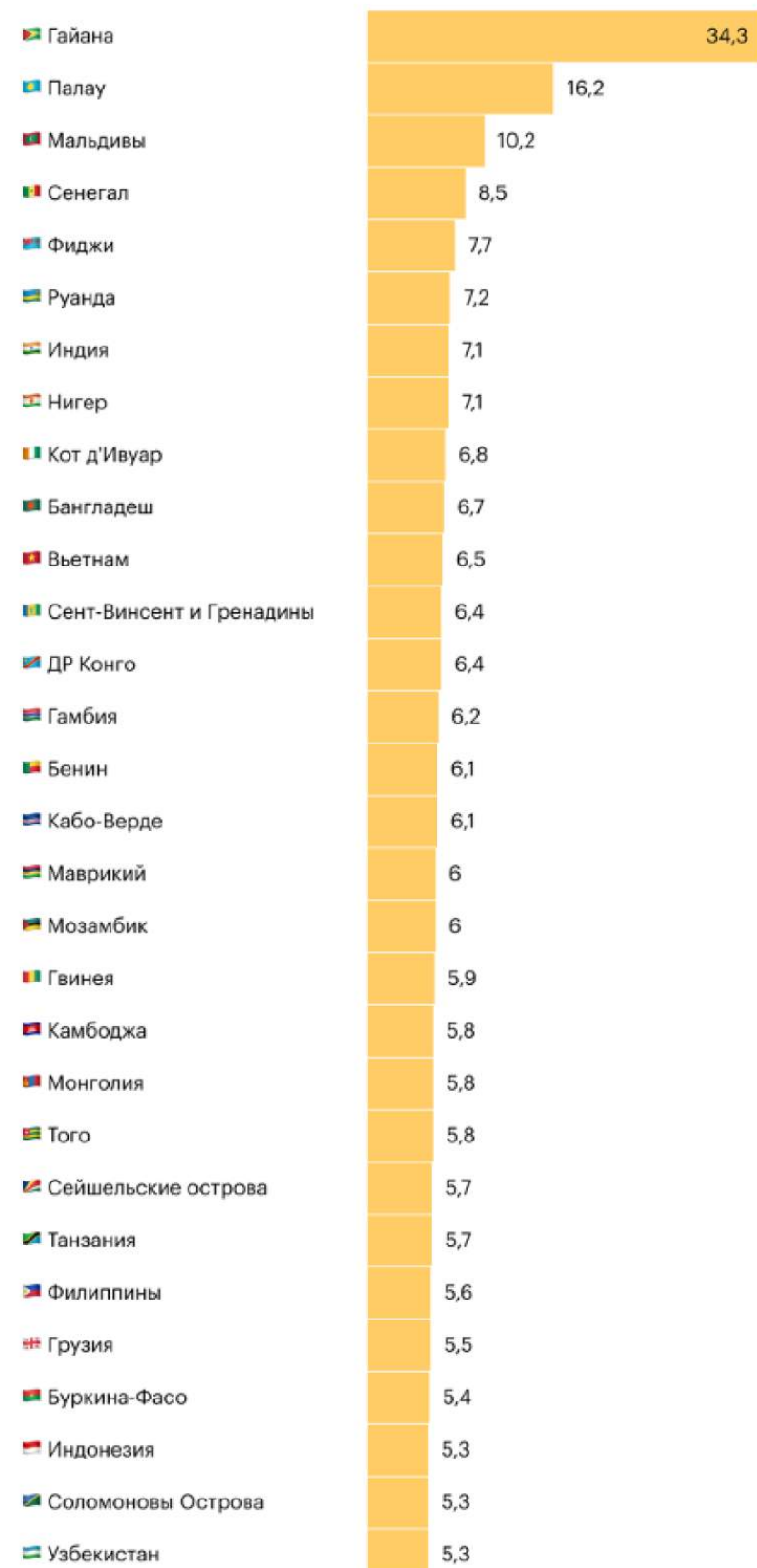
Прогнозируемые темпы роста в 2023 году, %



Самые быстрорастущие экономики

Самые быстрорастущие экономики в 2023 году: прогноз Всемирного банка

Прогнозируемые темпы роста в 2023 году, %

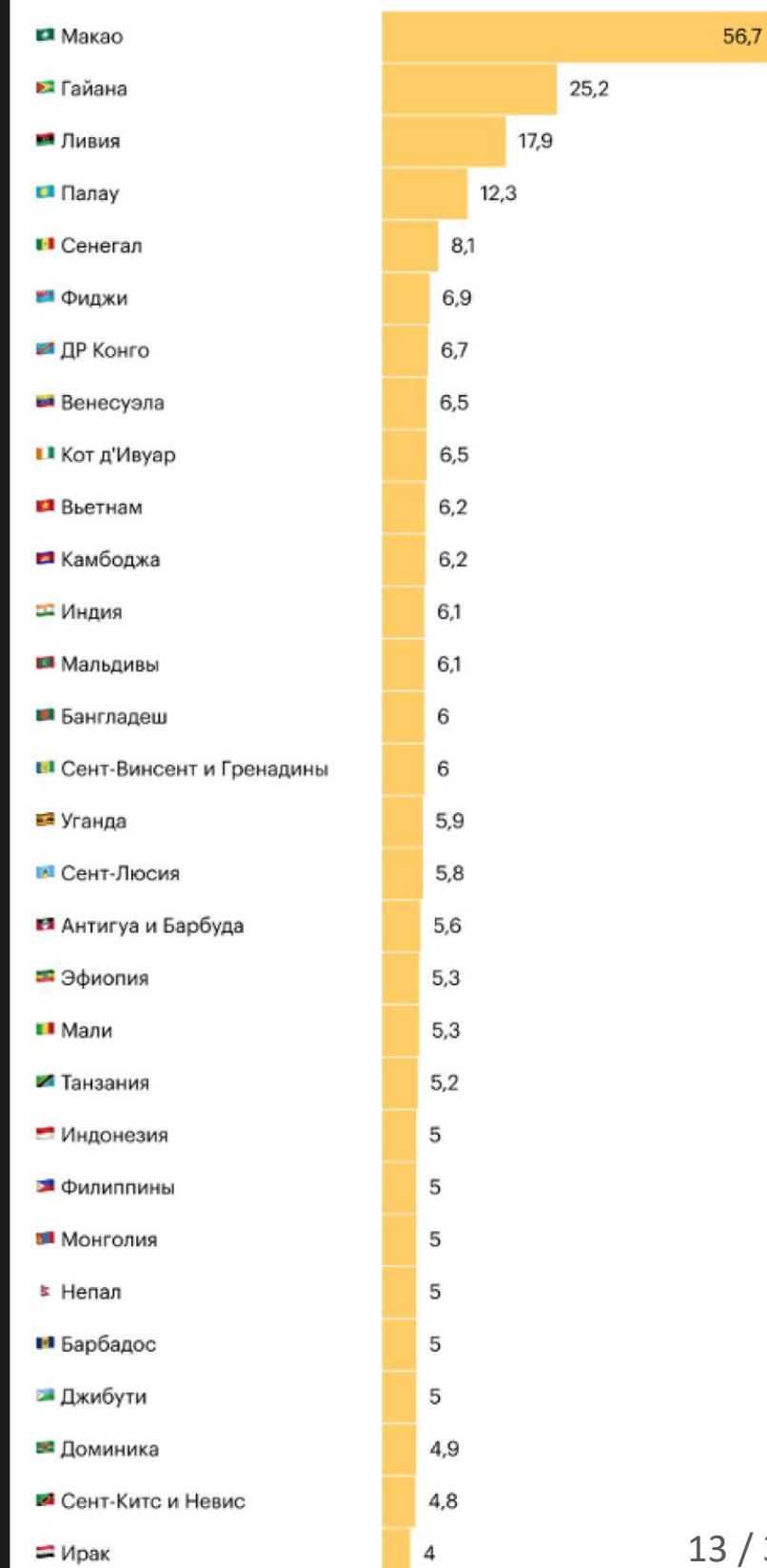


Источник: Всемирный банк

© РБК, 2022

Самые быстрорастущие экономики в 2023 году: прогноз МВФ

Прогнозируемые темпы роста в 2023 году, %



Источник: МВФ

© РБК, 2022

5 сценариев санкций (2022)

- ограничения международной мобильности россиян (бизнеса, науки, образования, гуманитарных обменов)
- расширение перечня недружественных стран (привлечение к введению санкций кого-либо из крупнейших азиатских партнеров, ЕАЭС)
- усиление вторичных санкций
- дополнительные ограничения на экспорт энергоносителей (может снизить доходы бюджета и оказать влияние на большее число отраслей российского производства)
- расширение списка подсанкционных компаний и запрещенных к поставке товаров и технологий

2 сценария развития* (ЦБ, 2022)

«Ускоренная адаптация»

Нефть

\$90/барр. в 2023–24

Инфляция

3,5-5,5% в 2023
4% в 2024-25

«Глобальный кризис»

Нефть

\$35/барр. в 2023–24
\$40/барр. в 2025

Инфляция

13-16% в 2023
4% в 2025

Ключевая ставка

11,5-13,5% в 2023
12-13% в 2024
6-7% в 2025

* ЦБ опубликовал сценарии в августе; после сентября обновлений пока не было

Что сейчас?

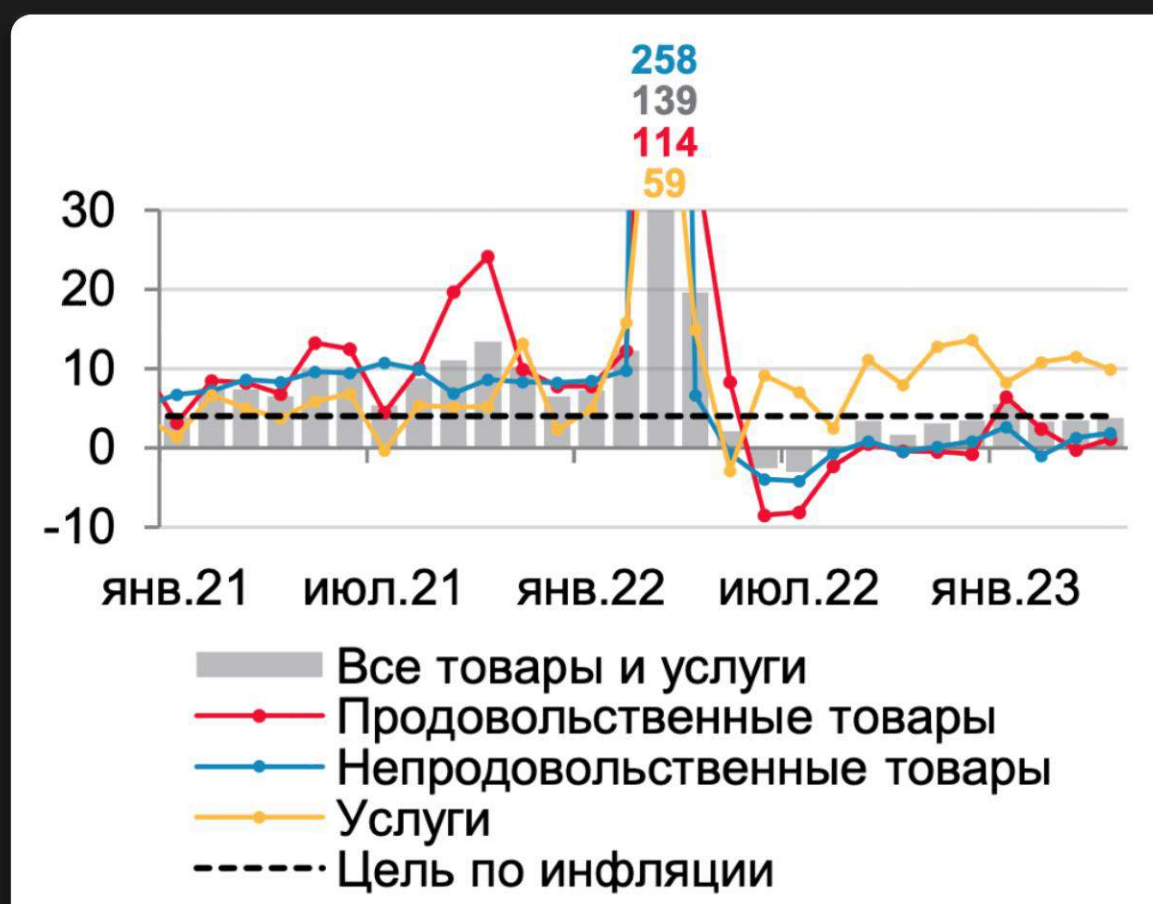


Источник: Росстат.

Инфляция

2,3% (апрель);

4% (таргет)



Источники: Росстат, расчеты ДИП.

Рост цен, м/м SAAR

+3,8% (апрель)



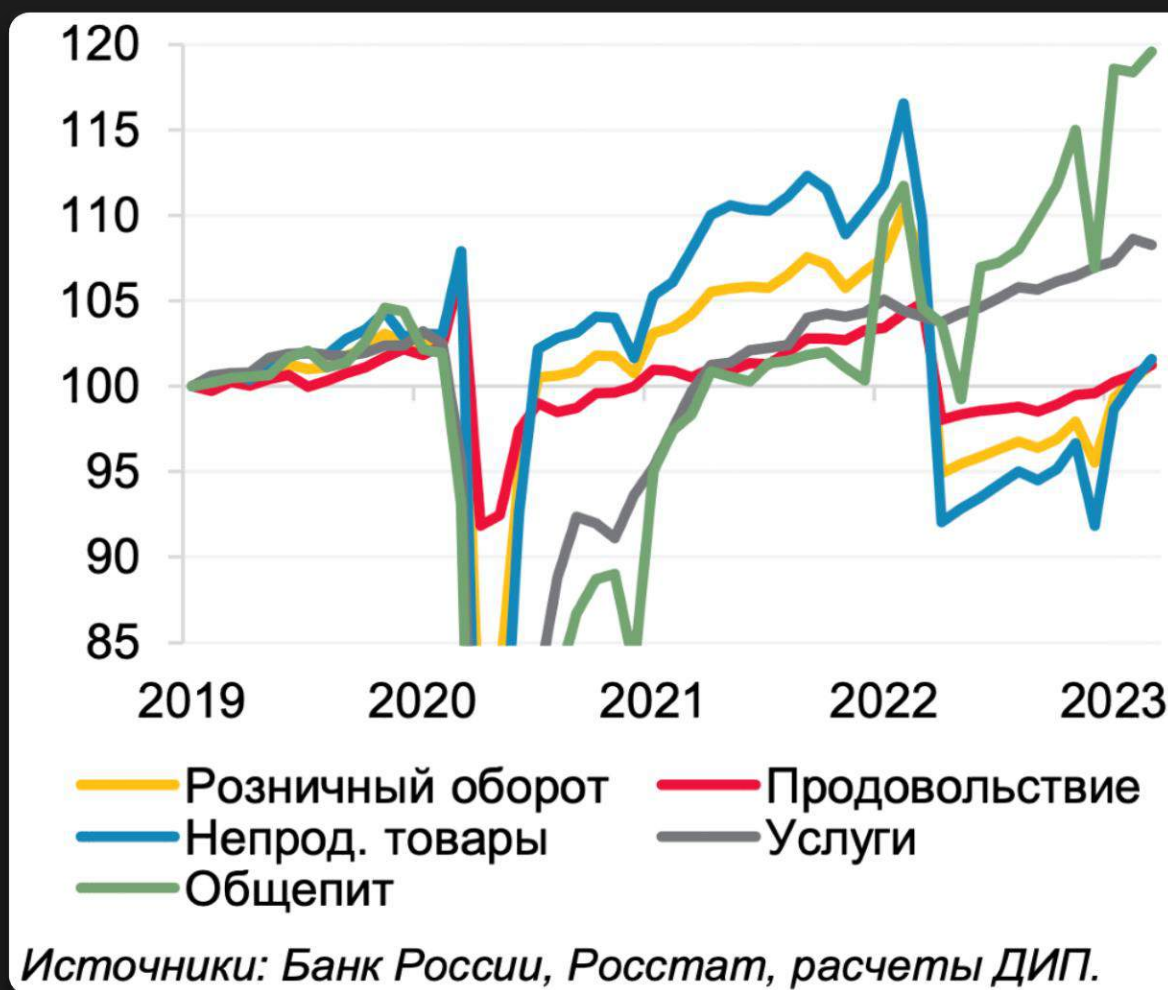
Источники: Росстат, СберИндекс, расчеты ДИП.

Динамика заработной платы, %

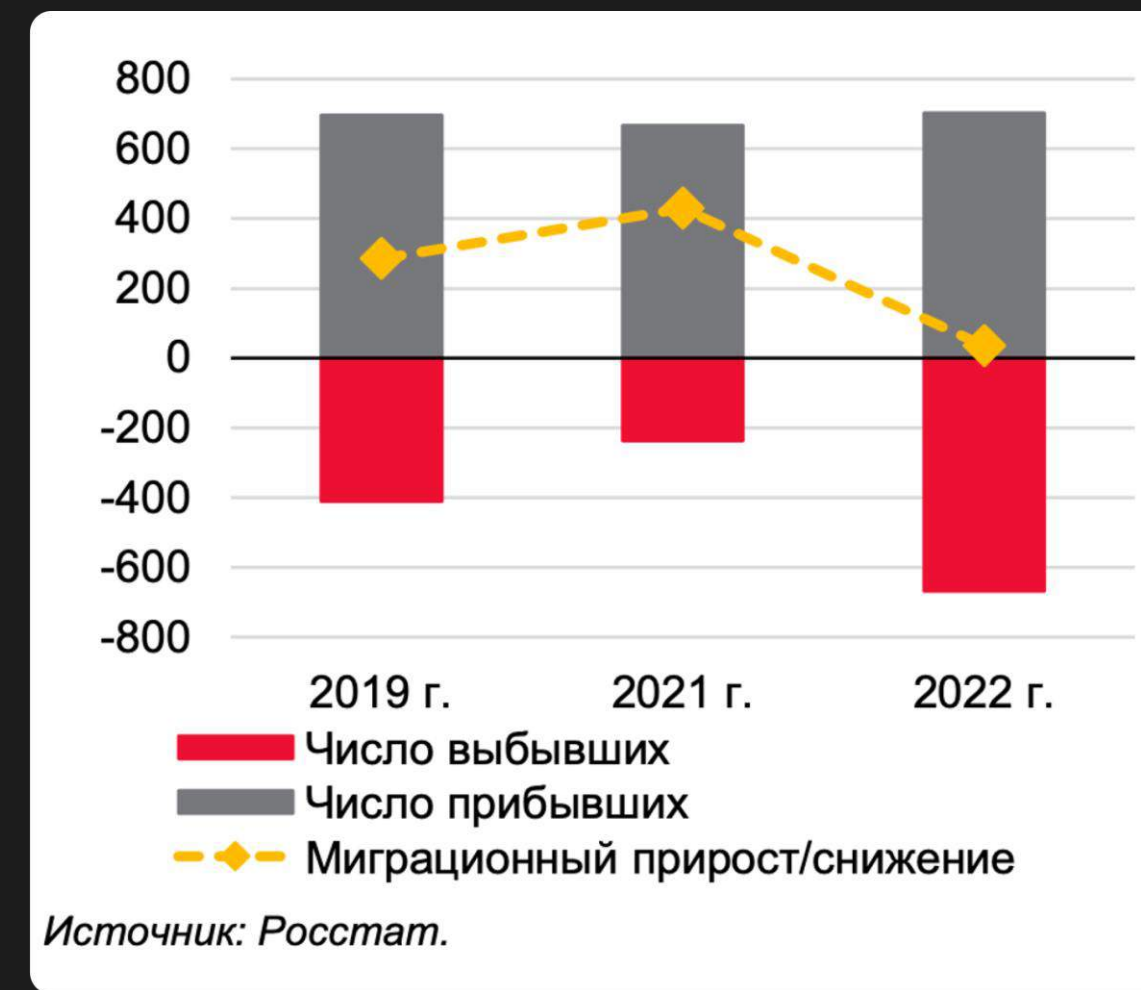
г/г



Динамика выпуска базовых видов экономической деятельности, % м/м SA



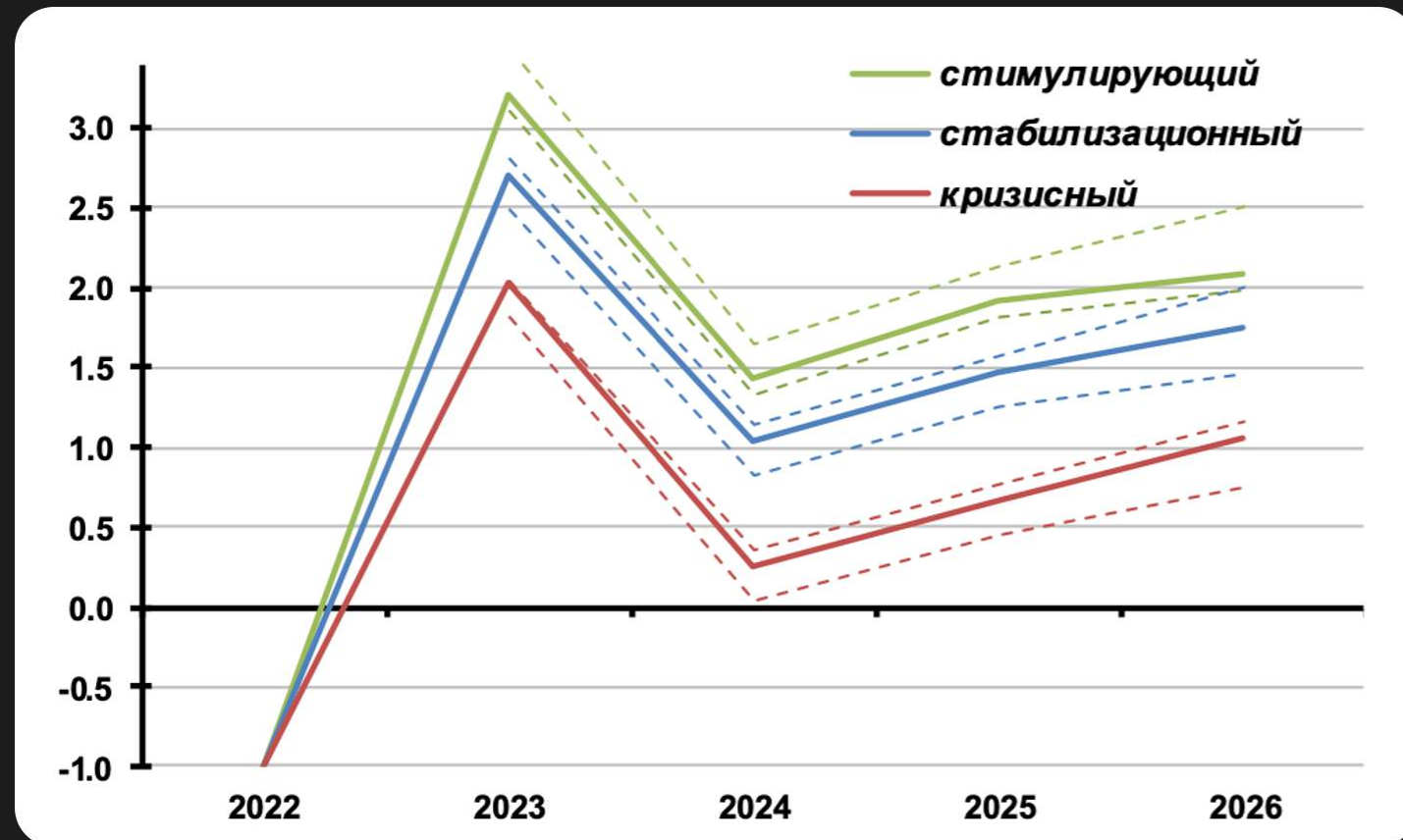
Динамика оборота розничной торговли, сегмента платных услуг и общепита (01.2019= 100%, SA)



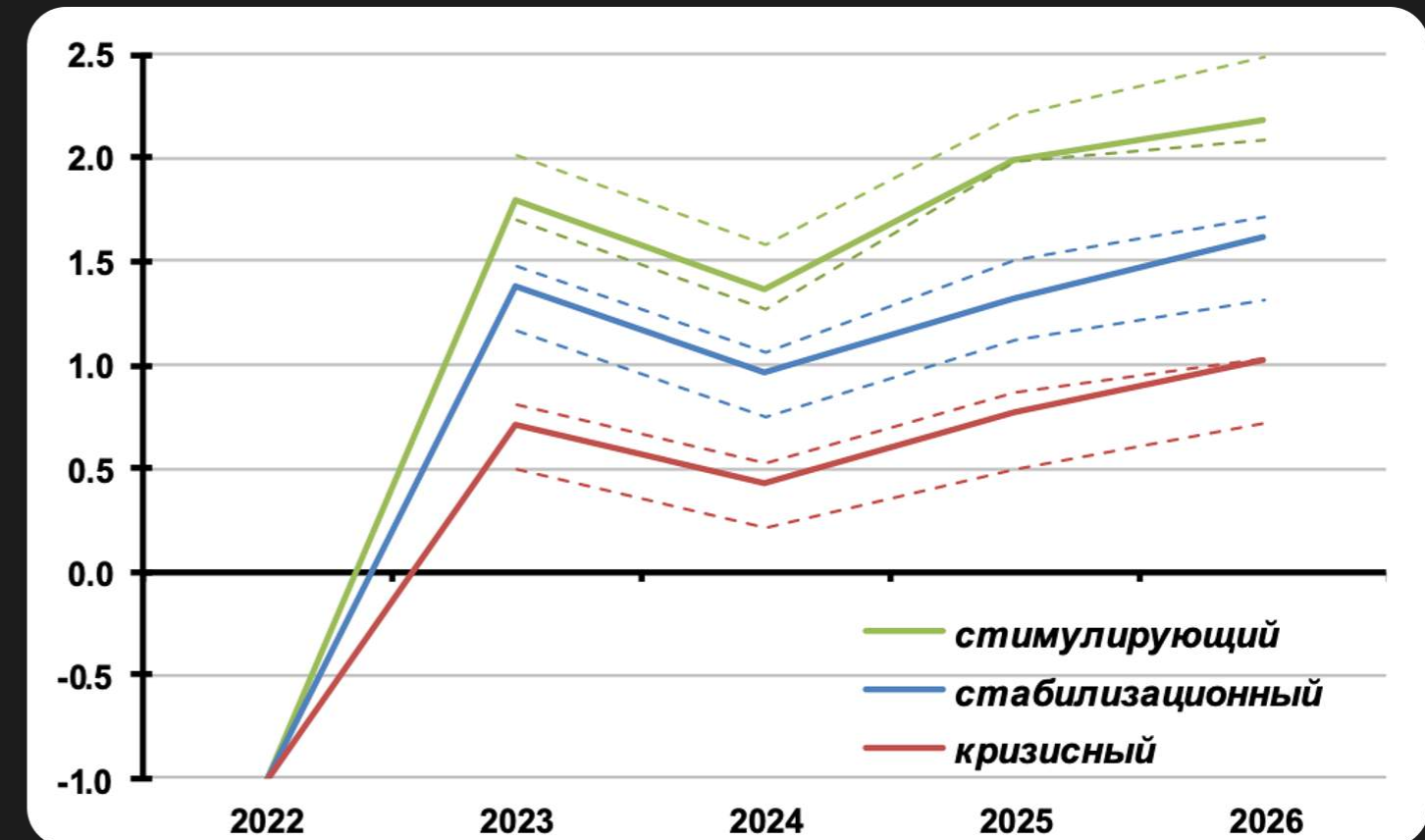
Миграция

Возможные сценарии развития

	Кризисный	Стабилизационный	Стимулирующий
Мировая экономика	Кризис с пиком в 2024 г.	Кризиса нет. Поступательный рост мировой экономики и цен на ресурсы	
Цены на нефть		Стабилизация / медленный «инфляционный» рост	
Российский экспорт	Экспортный шок: низкий внешний спрос + санкции	Умеренный рост: отсутствие стимулирования экспорта неэнергетической продукции	Максимально интенсивный в новых условиях рост
Бюджет	Стабилизационная политика.	В целом стабилизационная политика. Формирование резервов разных типов	Прямое и косвенное стимулирование инвестиций
Инвестиции	Очень низкие	Умеренные	Умеренно-высокая динамика
Процентные ставки	Довольно жесткая политика, снижение инфляции		Стимулирующая политика



Динамика реальной заработной платы, темпы прироста в %



Динамика реальных располагаемых доходов населения, темпы прироста в %

НЭП 2.0? (2022)

Из разговора с Александром Аузаном

Адаптация к последствиям санкционного шока идет путем сбрасывания слишком сложных функций, слишком сложных связей.

Основные удары приходятся на финансовый сектор, логистику, услуги.

???????? не могут жить в одной изолированной, пусть даже большой, стране. Чтобы адаптироваться, нужно уходить на -1, -2, -3 уровни.

Параллельный импорт:

Сложность состоит в том, что только малый и средний бизнес в состоянии маневрировать среди санкций, контрсанкций, встречных санкций — и все это через несколько стран, находясь на грани фола с точки зрения юридических возможностей.

Специалисты, которых мы можем потерять — верхушка высококачественного человеческого капитала.

Теперь это предмет конкурентной борьбы как с геополитическими противниками, так и партнерами

НЭП 2.0:

С одной стороны дать максимально возможную свободу малому и среднему бизнесу
И тч параллельный импорт

С другой стороны цифровой Госплан с попыткой мобилизационных проектов мобилизационной экономики с цифровым скринингом с государственными заданиями по локализации тех или иных крупных производств.

?? ? ? ? ? ?

?? ? ? ? ? ? ? ? ? ?

3 сдерживающих фактора

Технологические ограничения

Слабый внешний спрос на российскую продукцию

Дефицит кадров (сдерживает процессы структурной трансформации экономики)

Кадровый голод

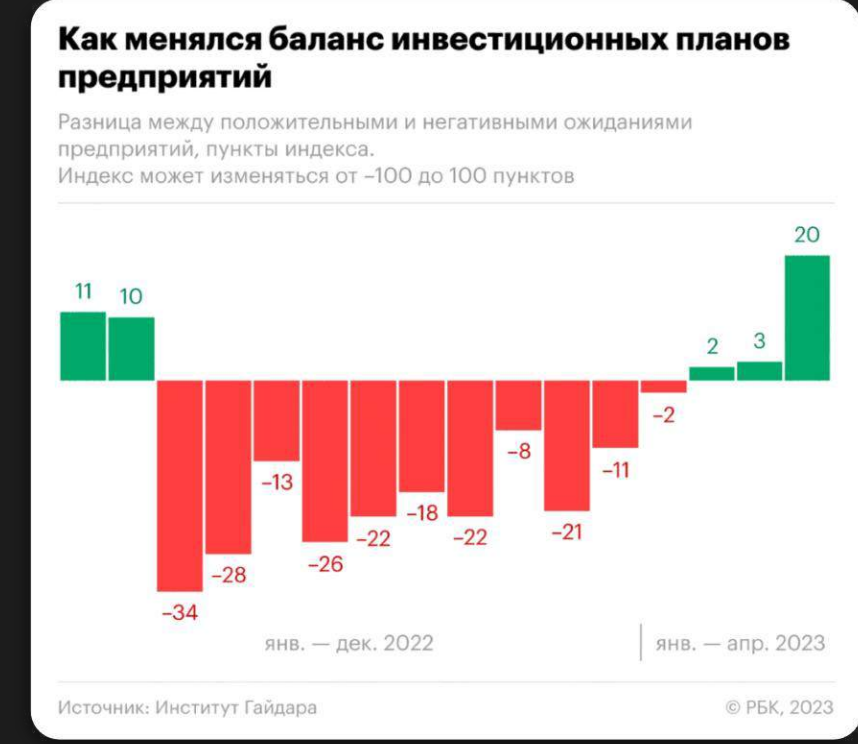
«Синих воротничков не хватает 1/3 промышленных предприятий»

35% дефицит кадров в апреле 2023 (рекорд с 1995 г)

3,5% уровень безработицы

«От стагнации к умеренному росту»

51,18 индекс состояния бизнеса и экономики (институт Столыпина)



Уровень финансовой неопределенности в обществе

Результаты глобального опроса в 56 странах показали, что в России самый высокий уровень финансовой неопределенности в обществе

32% предпочли бы получить однократную выплату в настоящем
20% двукратную выплату через год
48% не смогли определиться с ответом

Чем выше уровень жизни в стране, тем больше ее граждане предпочитали отложенный, но больший объём выплаты.

- 75% Швеция
- 59% Нидерланды,
- 56% Япония
- 55% Германия,
- 54% Великобритания

Общественное настроение

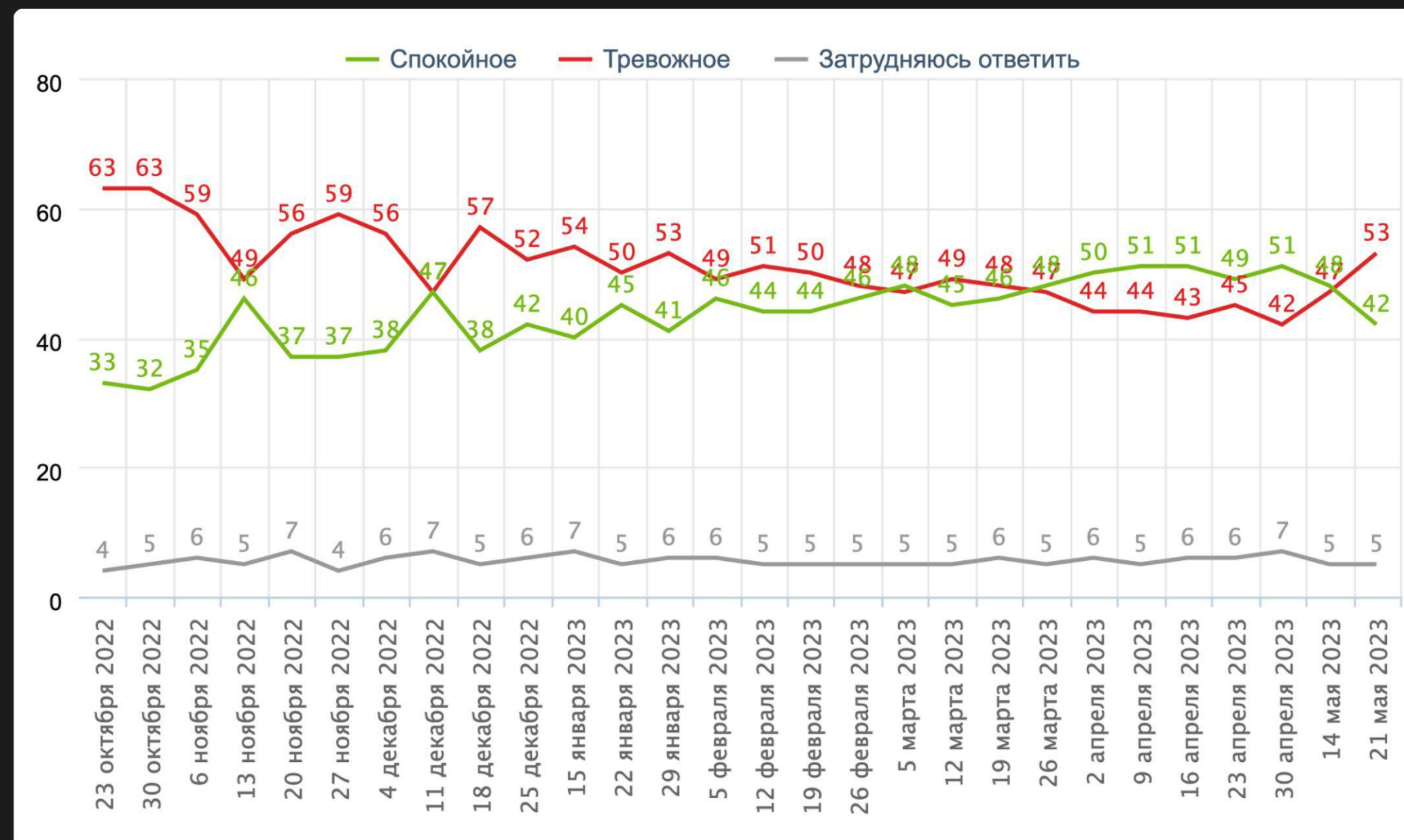
«Общественные настроения окончательно восстановились после стресса, вызванного объявлением частичной мобилизации, и вернулись на уровень июля прошлого года»

(Левада)



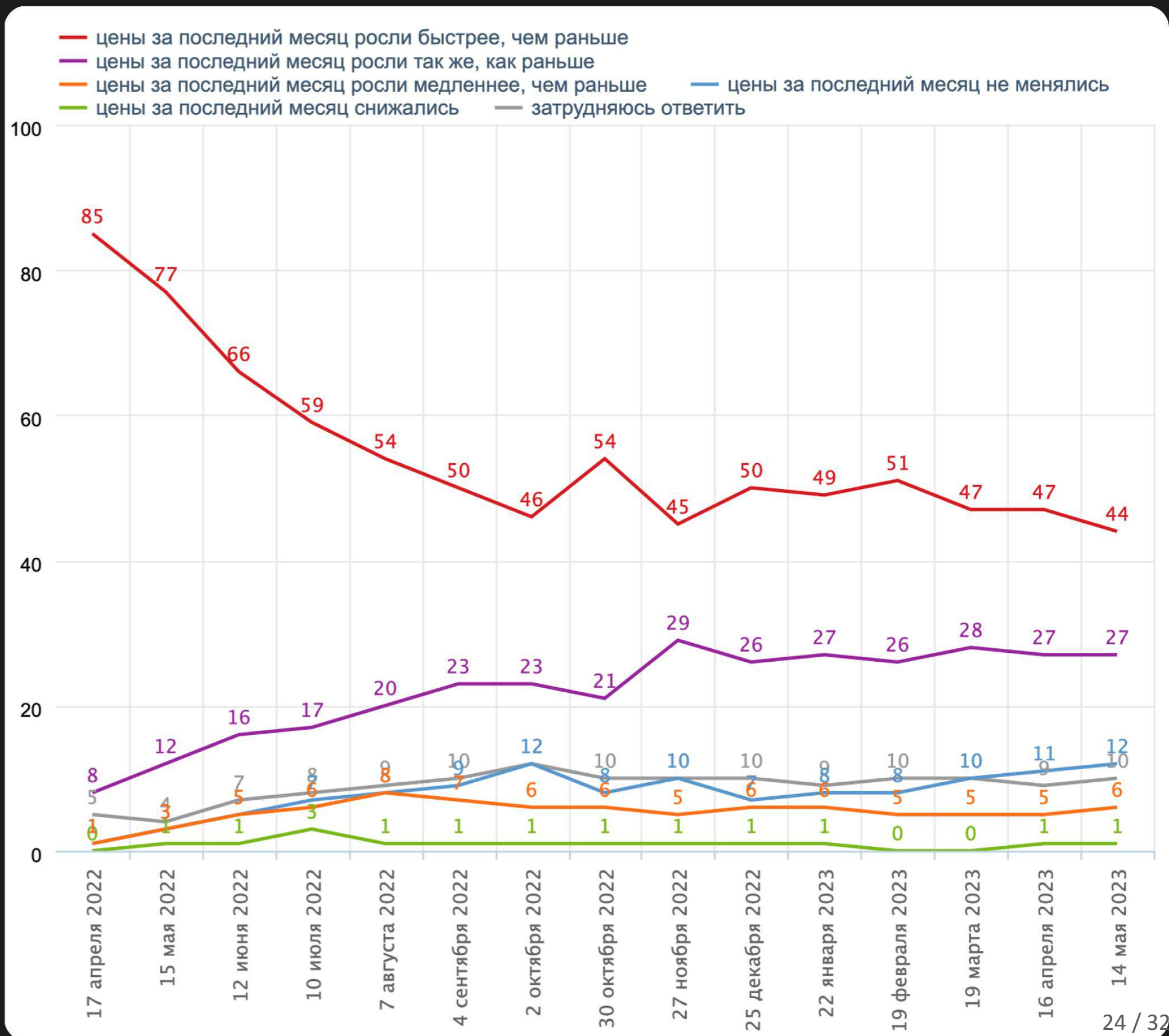
Общественное настроение

Какое настроение, по вашему мнению, преобладает сегодня среди ваших родных, друзей, коллег, знакомых — спокойное или тревожное? (ФОМ)



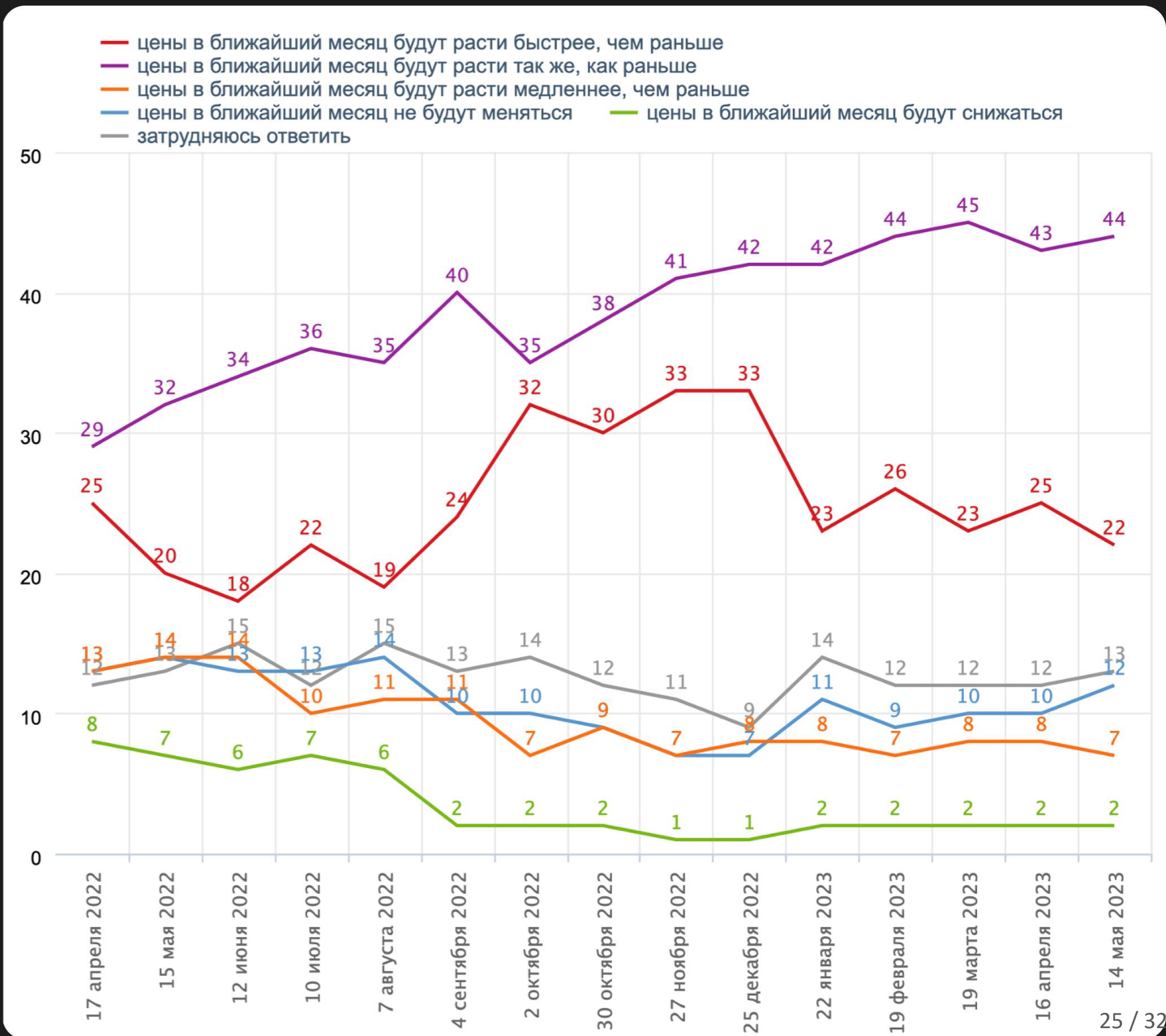
Общественное настроение

Что, по вашему мнению, за последний месяц происходило с ценами на основные продукты, товары и услуги? (ФОМ)



Общественное настроение

Как вы думаете, что будет происходить с ценами на основные продукты, товары и услуги в ближайший месяц?(ФОМ)

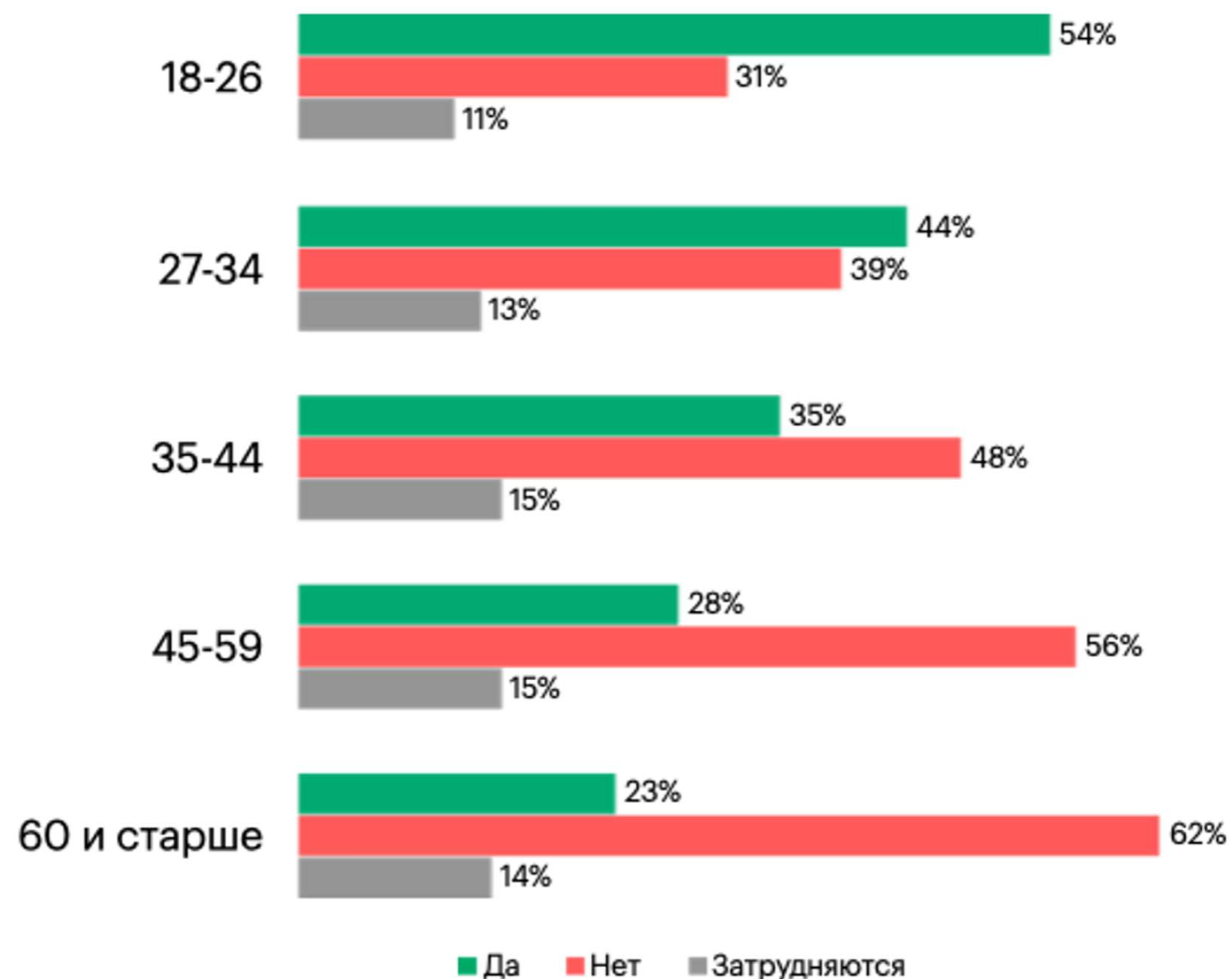


Ценностное расслоение

Очевиднее всего показать на поколениях, но это, скорее, частный случай (ВЦИОМ)

Всероссийский телефонный опрос, 29 сентября-01 октября, 1610 респондентов

Если бы у вас была возможность вернуться в прошлое и отменить решение о начале военной операции на территории Украины, вы бы это сделали или нет?
(в разрезе возраста)



?

?

?

?

Помимо семьи и дома
(ФОМ, 26-28 мая)

Опрос «ФОМнибус» 26–28 мая. 104 населенных пункта, 53 субъекта РФ, 1500 респондентов.

Какие события прошедшей недели, о которых сообщалось в средствах массовой информации, больше всего заинтересовали Вас, привлекли Ваше внимание?
(Открытый вопрос.)

данные в % от всех опрошенных, приведены наиболее показательные высказывания

Военная спецоперация России на Украине	Военная спецоперация в целом «Военная операция»; «военные действия на Украине»; «военные сводки»; «война, наверное, спецоперация на Украине»; «на фронте что»; «на Украине: сводки с фронтов»; «что творится на войне на Украине»; «Украина – печаль».	26	45
	Освобождение Артёмовска «Артёмовск освободили»; «взяли Бахмут»; «долгожданное освобождение Артёмовска»; «победа в Артёмовске».	8	
	Вторжение боевиков из Украины в Белгородскую область «Белгородская область – вторжение»; «прорыв диверсионных групп в Белгородской области»; «атака на Белгород».	7	
	Атаки дронов, взрывы, теракты на территории России «Атака на Краснодар беспилотником»; «беспилотники на российской территории, в Жуковском районе, в Тарутино»; «дроны нас атаковали сегодня»; «ДРГ в Грайвороне».	4	
	Военные сборы, мобилизация «Мобилизация на СВО»; «молодых отправляют на СВО»; «грядущая мобилизация».	1	
Работа властных структур	«Мишустин в Китае»; «заседание правительства о соцподдержке семей СВО»; «принятие закона об ограничении для людей, подлежащих военной службе».		1
Напряженные отношения между Россией и странами Запада, поставки оружия Украине	«Америка обложила Россию»; «что Запад хочет дать Украине истребители»; «Запад хочет поставить самолеты F-16»; «танки поставляют на Украину»; «Финляндия отправила Украине пакет военной помощи».		1
Природные катаклизмы в России	«Пожары в лесах»; «пожары в Челябинской области»; «пожары на Урале»; «пожары, наводнения, экология»; «сухость, дождя нет»; «уровень воды в Туре»; «на Татарстан надвигаются гроза и град».		1
Выборы в Турции	«Выборы, второй этап, в Турции»; «выборы президента Турции»; «Турция: выборы».		1
Праздники, праздничные мероприятия	«Подготовка к Сабантую»; «Последний звонок»; «фестиваль фейерверков».		1
Другие события в России	«Смерть мужа Дианы Гурцкой»; «ЦСКА – “Спартак”, футбол»; «в Татарстане уже месяц дорожает бензин».		2
Другие события в мире	«Авиасообщение с Грузией»; «Армения отдала часть территории Азербайджану»; «смерть Тины Тёрнер».		2
Затрудняюсь ответить, нет ответа			49

Где здесь бренд-сейфети?

?? ? ? ? ? ? ?
?? ? ? ? ? ? ? É

Оно не в заголовках и не в стоп-листах. А в сознании потребителя, его контекстах и ассоциациях





Заметки на полях

«Поиск плеча»: —
на кого/что можно опереться
во время «структурной
перестройки экономики»

Фрагментация сегментов
по ценностям

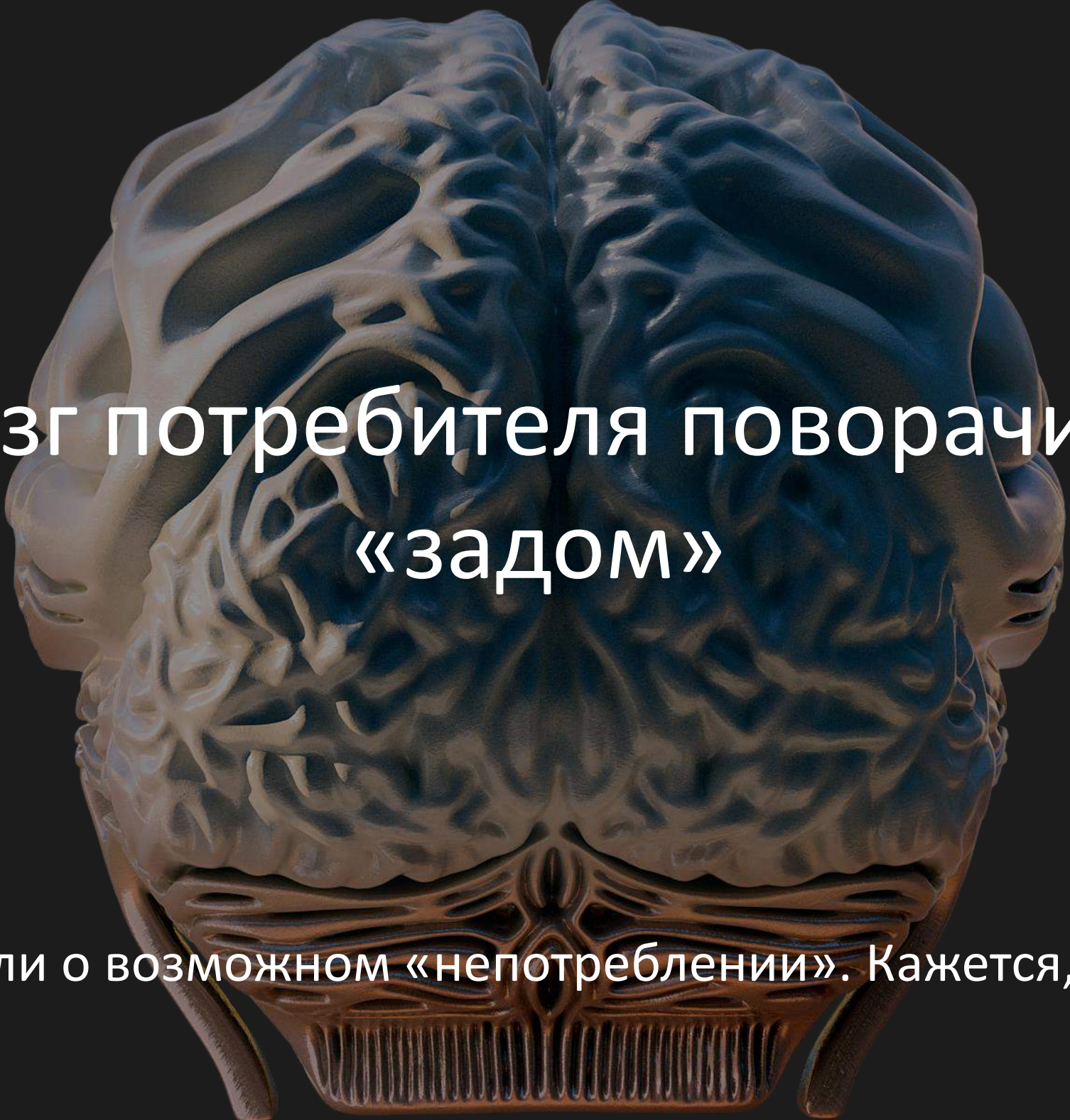
Поляризация

Короткое планирование

Поляризация
+
неопределенность
+
краткосрочное планирование
=
страхи, проекции
и интерпретации


Страхи / опасения
и проекции влияют на
восприятие — в том числе,
наших коммуникаций

Помимо борьбы за кошелек с
«купить ничего» теперь
добавляется «бункер стресса»



Гипотеза: мозг потребителя поворачивается к нам «задом»

В 2022 мы говорили о возможном «непотреблении». Кажется, все еще сложнее.



В условиях, когда всё делится на «чужих» и «своих»
важно стать и оставаться «своим»

И да, я снова про важность бренд-билдинга

«Brand promotion is not about
in recession, it is about capitalising
recovery»

Les Binet

В условиях хрупкости
и неопределенности стройте
партнерские отношения — в том числе,
с потребителем

ԱՅՄԵՆԻ ԸՐՅՈՒՆՆԵՐ 2023

Տրասնսպարենտ!



Անդրեյ Տիկորսկիյ