Консенсус-прогноз на 2014 год

Станислав САВИНОВ, аналитик по макроэкономике, UFS IC

В 2014 году произойдет постепенное восстановление котировок рублевых активов, российских еврооблигаций и национальной валюты. Пертурбации на emerging markets со временем ослабнут, интерес к рынкам развитых стран сойдет на нет, чему поспособствует укрепление позиций carry trade, а также возобновление деловой активности в ключевых экономиках. К этому моменту Россия пройдет через низшую точку экономического цикла: скажется низкая база прошлого года, завершение процесса высвобождения складских запасов, оживление ключевых внешнеторговых партнеров и «заморозка» тарифов естественных монополий. Инвестиционный спрос оживет, улучшится динамика промпроизводства. Снижение инфляции до 5.4% позволит ЦБ, по крайней мере, один раз понизить ключевую процентную ставку на 25 б.п.

По прогнозам аналитиков, в 2014 году темп роста ВВП увеличится по сравнению с 2013 годом и составит около 2%. Инфляция снизится до диапазона в 5-5.5%, но вместе с этим незначительно вырастет безработица — в среднем до 5.75%. Цена на нефть останется на уровнях 2013 года — $105-110 за баррель.

	Мировая экономика								Экономика РФ							Процентные ставки, %						
	Мировой ВВП, %	ВВП США, %	ВВП еврозоны, %	Инфляция США, %	Инфляция еврозоны, %	Цены на нефть Urals (Brent), $/баррель	Золото, $/унция	Курс EUR/USD	Реальный ВВП РФ, % прироста	Промпроизводство, %	Инфляция РФ (ИПЦ) (к декабрю предыдущего года), %	Уровень безработицы, %	Курс USD/RUR, руб.	Курс EUR/RUR, руб.	Курс бивалютной корзины, руб.	Ставка ФРС	Ставка ЕЦБ	Ставка рефинансирования ЦБ РФ	Ставка по депозитам ЦБ (overnight)	LIBOR 3M USD	EURIBOR 3M	MOSPRIME 3M
UFS IC	3.2	2.2	0.3	1.8	1.4	110	1460	1.4	2	2.5	5.2	5.8	32.9	46	38.8	0-0.25	0.375		4.375	0.29	0.24	6.6
HSBC									2			5.6	35.2									
Абсолют Банк	2.5	2.9	0.4	1.5	1	108	1050	1.33	2.2	0.5	5.2	5.5	34	45.2	38.58	0.25	0.25	7.5	5.5	0.25		6.5
«АК БАРС Финанс»	3.2	2	0.5	1.5	1.2	105		1.3	2.5	1	5.8	6.1	32	41.6	36.32	0-0.25	0.25		4.5	0.26	0.24	6.7
Альфа-Банк									1.3	0.2		5	35			0.25	0.25					
Банк «ЗЕНИТ»		2.6	1.1	1.8	1.5	101		1.3	2.3	1.5	5.5	5.5	34	44.9	38.9							
Банк «Санкт-Петербург»						107		1.3		0.5	4.9	5	34.2	44.5	38.84	0-0.25	0.25	7.75	4			
БК «РЕГИОН»	2.9	2.5	0.9	1.85	1.4	112.5	1250	1.365	2.65	1.65	5.125		33.5	45.25	38.8	0-0.25	0.25		4.25	0.26	0.235	6.125
БКС	2.9	2.6	0.9	1.7	1.4	100	1100	1.3	1.4	0.1	5.1	6	35.2	45.8	40	0.25	0.5		4	0.25	0.3	6.5
ВТБ Капитал	3.2	2.5	0.8	1.5	0.8	100	1350	1.2	1.25	0.5	3.9	6.4	35	42	38.15				3.5	0.45	0.35	6.25
ИК «Велес Капитал»	2.8	2.8	1	1.65	1.25	105	1100	1.33	2	1.8	5.2	5.5	33.5	44.5	38.5	0.25	0.25	8.25	5.25			
МЭР РФ	3.6	2.5	0.9			101			3	2.2	5.6	5.7										
НОВИКОМБАНК	2.8	2.5	1	1.7	0.9	105	1280	1.33	2.2		5.5	6	32.95	44.15	37.9	0.25	0.25	7.25	4.5			
ЗАО «ПРОГНОЗ»	3	2.3	1	1.1	1.1	105		1.31	2	1.2	5	5.8	33.5	44	38.225		0.25	8.25				
Промсвязьбанк	2.65	2.5	0.85	1.8	1.25	101	1200	1.32	1.65	0.75	5.65	5.65	32.75	43.5	37.3	0.25	0.25	8.25	4.125			7.025
РОСБАНК	3.6	2.9	0.6	1.6	1	108	1060	1.25	2.4		4.9	5.8	33.7	42.1	37.5	0.25	0.25	7.75	4	0.2	0.22	6.5
«УРАЛСИБ Кэпитал»		2.1	0.9			105.1		1.26	2.4	2.3	4.2		33.3	41.9				7.75				
Факультет экономики, Европейский университет в Санкт-Петербурге	3.5	2.7	1.1	1.7	1.5	115	1200	1.37	2	0.5	5.7	6	33.9	46	39.3	0.25	0.25	8.25	4.5	0.25	0.3	6.5
Среднее значение	3.07	2.51	0.82	1.63	1.21	105.54	1205	1.31	2.07	1.15	5.15	5.71	33.8	44.09	38.37	0.25	0.28	7.89	4.38	0.27	0.28	6.52
Фактическое значение на конец 2013 г.	2.9	2	-0.4	1.5	0.8	110.9	1204.5	1.38	1.4	0.3	6.5	5.4	32.73	44.97	38.24	0.25	0.25	8.25	4.5	0.25	0.29	7.15

Максимальное значение

Минимальное значение

Среднее значение

Ожидается рост показателя по сравнению с 2013 г.

Ожидается снижение показателя по сравнению с 2013 г.

2.9 Фактическое значение на конец 2013 г.