Консенсус-прогноз на конец 2025 года

РОССИЯ

Консенсус-прогнозы на конец 2025 г. показывают, что российская экономика, по оценкам аналитиков, продолжит расти, но значительно медленнее, чем в 2024-м. Ожидается, что реальный ВВП увеличится в пределах от 0.3 % до 2.3 % при медианном значении 1.45 %. Инфляция, напротив, должна заметно снизиться: прогнозный диапазон составляет 5.6–7.5 %, а медиана — 6.5 % против 9.5 % в конце 2024 г.

На валютном рынке эксперты ожидают умеренное укрепление рубля по сравнению с текущими уровнями. Так, курс доллара оценивается в пределах 84.8–110 руб. за единицу (медиана — 90 руб.), а курс евро — от 97 до 112 руб. (медиана — 101.3 руб.). Прогноз по юаню также указывает на возможное снижение: от 11.6 до 15 руб., с медианным значением 12.2 руб.

Большинство прогнозов сходятся на том, что ключевая ставка ЦБ к концу 2025 г. составит 16 %. Доходность 10-летних ОФЗ ожидается в диапазоне 11–14.15 %, с медианой 13.5 %.

Фондовый рынок, по оценкам аналитиков, сохранит стабильность. Индекс Мосбиржи к концу следующего года прогнозируется в диапазоне 3300–3450 пунктов при медианном значении 3300.

Максимальное значение

Минимальное значение

	Реальный ВВП РФ (к декабрю 2024 г.), %	ИПЦ РФ (к декабрю 2024 г.), %	Курс USD/RUB	Курс EUR/RUB	Курс CNY/RUB	Ключевая ставка ЦБ РФ, %	Доходность 10-летних облигаций России, %	MOEX
Банк Санкт-Петербург	1.4	6.6	90	103.718	12.504	16		
Банк Синара			100	105		16	14	3450
БАНК УРАЛСИБ	1.8	6.4	92.8			16	14.15	
Газпромбанк	1.3	7.5	98		13.5	16		
ИК ВЕЛЕС Капитал			86	97	11.6	16		
ИК РЕГИОН	1	6.1	87.5	103.2	12.3	16	13.5	
ИК ФИНАМ			92	106.5	12.9	16	12.5	3300
Институт ВЭБ	0.3	6.5	84.8	97.5	11.8	16	14	
Институт экономической политики им. Е.Т. Гайдара	2.3	5.7	86.5	97.75	12	16		
Московский кредитный банк		6.3	91	107.38	12.55	15		
Банк ПСБ	1.5	6.5	86.8	101.5	12.1	16	13	3418
Экономист Евгений Надоршин		7	110			13		
ИК РИКОМ-ТРАСТ	1.7	6.2	90	101	15	15	13.5	3300
Сбербанк России	0.9	6.5				15		
Скай Бонд Групп			100	112	13.7	12	11	
Совкомбанк		5.6	85	98	11.7	14		
Телеграм-канал «MMI»		7.5	85			15		
Телеграм-канал «Твердые цифры»	1.7	7	86	101.1	12	16		
Цифра брокер			93	98	11.7	16		3300
Медиана	1.45	6.5	90	101.3	12.2	16	13.5	3300
Среднее	1.39	6.53	91.4	102.1	12.5	15	13.21	3353.6

Период сбора данных: август 2025 г.

МИРОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

На международной арене ожидания также свидетельствуют о замедлении динамики. Экономика США, по прогнозам, прибавит от 0.4 до 2.1 %. Инфляция в США, по консенсусу, замедлится до 2.7–3.8 %, а ставка ФРС останется высокой — в коридоре 3.5–4 %. Евро к доллару прогнозируется в диапазоне 1.1–1.21, а курс юаня — около 7.1–7.3 за доллар.

Сырьевые рынки, по оценкам, останутся волатильными, но в целом сбалансированными. Цена на нефть Brent прогнозируется в пределах 55–78 долларов за баррель, золото — от 3200 до 3570 долларов за унцию. Фондовый индекс S&P 500, согласно консенсусу, будет колебаться в диапазоне 5500–6500 пунктов, что отражает ожидания умеренного роста на фоне снижения инфляционного давления.

Реальный ВВП США, % прироста	ИПЦ США (к декабрю 2024 г.), %	Курс EUR/USD	Курс USD/CNY	Ставка ФРС, %	ЕЦБ ставка рефинансирования, %	UST 10Y YTM, %	Цена на золото, USD/тр. унция	Цена на нефть Brent, USD/баррель	S&P 500	
								75.1		BCC Invest
0.4	3.2	1.17	7.25		2.15	4.7				Berenberg Bank
1	3.1	1.18	7.16			4.2				BMO Capital Markets
						4.15				CIBC
				4						Commonwealth Bank
		1.18		3.75	2	4.25	3400		6500	Federation des caisses Desjardins du Quebec
		1.13								Halyk Finance
		1.19	7.16	3.75–4						Hong Leong Bank
1	3.5			3.75		3.75	3200	62		ING Bank
0.7	3.8			4						Intesa Sanpaolo
		1.2	7.18			4.4				KBC Group NV
		1.1			2.15	4.5	3500	78	5500	Landesbank Hessen-Thueringen (Helaba)
0.8		1.19	7.25	3.5 — 3.75		3.5				MUFG Bank
		1.2	7.12	3.75		4.1	3570			OCBC
	3					4.29				Regions Bank
0.8	2.9	1.17				4.15				Royal Bank of Canada
		1.21	7.25	3.75	1.75	4		55		SEB
		1.19	7.3							TD Bank Group
2.1	2.7	1.15	7.20	4		4.2	3462.47	69.47	6296.19	Trading Economics
								58.05		U.S. Energy Information Administration
		1.18	7.17	3.75		4.1	3500	65		United Overseas Bank
		1.19	7.2	3.75		4.25				Wells Fargo
		1.18	7.1			4.4				Westpac Banking
0.8	3.1	1.18	7.19	3.75	2	4.20	3481.23	65	6296.19	Медиана
0.97	3.17	1.18	7.19	4	2	4.18	3438.74	66.1	6098.73	Среднее

Максимальное значение

Минимальное значение

Период сбора данных: август 2025 г.