

Сценарные условия функционирования экономики Российской Федерации, основные параметры прогноза социально-экономического развития Российской Федерации и прогнозируемые изменения цен (тарифов) на товары, услуги хозяйствующих субъектов, осуществляющих регулируемые виды деятельности в инфраструктурном секторе, на 2026 год и на плановый период 2027 и 2028 годов

Минэкономразвития России разработало сценарные условия функционирования экономики Российской Федерации и основные параметры прогноза социально-экономического развития Российской Федерации на 2026 год и на плановый период 2027 и 2028 годов (далее – сценарные условия). Сценарные условия сформированы в двух вариантах – базовом и консервативном. Базовый вариант описывает наиболее вероятный сценарий развития российской экономики. Консервативный вариант основан на предположении об ухудшении внешнеэкономических условий.

Внешние условия

Развитие мировой экономики

В 2024 г. мировая экономика показала умеренные темпы развития: на фоне увеличения мировой торговли наблюдалось более медленное, чем ожидалось, снижение инфляции, при этом в отдельных крупнейших экономиках фиксировалось замедление прироста ВВП (США – до 2,8% в 2024 г. против 2,9% в 2023 г.; Китай – до 4,8% в 2024 г. против 5,2% в 2023 г.; Япония – до 0,1% в 2024 г. против 1,5% в 2023 году). По оценкам МВФ, по итогам 2024 г. мировой ВВП увеличился на 3,2% (в 2023 г. – 3,3%), в развитых странах прирост составил 1,8% (в 2023 г. – 1,7%), в развивающихся странах – 4,2% (4,4% в 2023 году).

Вследствие длительной жесткой денежно-кредитной политики центральных банков, а также снижающихся мировых цен на сырьевые товары (индекс цен на сырьевые товары Всемирного банка снизился с 108,0 в 2023 г. до 105,1 в 2024 г.) **потребительская инфляция в среднем по миру сократилась** до 5,7% после 6,7% в 2023 г., в том числе до 2,6% в развитых странах (4,6% в 2023 г.; целевой уровень – около 2%) и до 7,8% в развивающихся (8,1% в 2023 г.; целевой уровень – около 4%).

Замедление инфляции позволило центральным банкам большинства стран мира начать **смягчение денежно-кредитной политики во II полугодии 2024 года**. Ставки ФРС США и ЕЦБ, достигавшие 5,5% и 4,5% годовых соответственно (максимум с 2001 г.), начали снижаться в II-III кварталах 2024 г. и достигли 4,5% и 3,15% к концу года.

Снижение процентных ставок и мировых цен на сырье **положительно отразилось на уровне промышленного производства**: среднее значение мирового промышленного индекса PMI в 2024 г. составило 50,0 п. (49,2 п. в 2023 г., показатель ниже 50 п. означает сжатие, выше 50 п. – расширение). **Спрос на услуги ускорился** – PMI сферы услуг в среднем составил 53,1 п. (52,4 п. в 2023 году).

В то же время в марте-апреле 2025 года **в мировой экономике усилилась неопределенность**, связанная с объявленной жесткой протекционистской политикой США.

Общее снижение темпов роста мировой экономики по сравнению с прогнозами от начала года составят порядка 0,2-0,3 п.п., то есть пройдет по нижней границе текущих прогнозов мировых организаций (текущий прогноз на 2025 год Всемирного банка – 2,7%, текущий прогноз МВФ – 3,3%, прогнозы других организаций в промежутке, при этом в прогнозы уже частично заложена протекционистская политика США).

На горизонте до 2028 г. темпы прироста мировой экономики стабилизируются на уровне 3,1% в год (развитых стран – 1,7% в год, развивающихся стран – 3,9% в год). Основные риски: усиление политики протекционизма, замедление процесса дезинфляции, эскалация геополитической напряженности. На фоне торгового противостояния США и Китая прирост их экономик замедлится до уровня 2,1% и 3,4% в год соответственно. Экономике стран зоны евро будут расти темпами до 1,3% в год.

Мировые финансовые и товарные рынки

Динамика финансовых рынков в 2024 г. была положительной. Индекс глобального рынка MSCI World увеличился на 19% с начала года, отражая расширение американского (на 25%), японского (на 9%) и британского (на 8%) рынков. Основные факторы роста: смягчение денежно-кредитной политики в крупнейших странах, энтузиазм по поводу развития технологий искусственного интеллекта, а также победа Д. Трампа на выборах президента США и связанные с этим надежды на снижение налогов и дерегулирование.

Фондовые индексы стран с формирующимися рынками в 2024 г. также демонстрировали позитивную динамику. Индекс Шанхайской фондовой биржи Shanghai Composite в 2024 г. вырос на 10% на фоне

принятых Китаем во второй половине 2024 г. мер по стимулированию экономики.

В то же время в апреле 2025 г. **волатильность на мировых финансовых рынках резко возросла**, прежде всего, в связи с объявленной США жесткой протекционистской политикой.

В результате за первые 10 дней апреля наблюдалось снижение фондовых индексов (S&P 500 на -6,5%, -11,5% на пике падения; NASDAQ на -6,1% и до -12,5% соответственно; Shanghai Composite на -3,7% и до -7,5%), которые затем несколько отыграли падение.

На мировом энергетическом рынке цены в 2024 г. продолжили снижение, начавшееся в 2023 г., что в основном было обусловлено замедлением мирового спроса на энергоносители и стабилизацией мирового предложения. В среднем за 2024 год стоимость нефти марки Brent снизилась на 2,2% и составила 80,8 долл. США за баррель.

Объявление о протекционистских мерах США в начале апреля вызвало резкое снижение цен на нефть (стоимость нефти марки Brent в моменте падала ниже 60 долл. за баррель). Затем цены несколько отыграли падение. Соответственно, ожидания по цене на Brent на 2025 г. были понижены до 68 долл. за баррель с средним за год с учетом факта первого квартала (в среднем 74 долл. за баррель) и ожидания до конца года в диапазоне 63-66 долларов. В 2026-2028 годах ожидается стабилизация цен на уровне около 72 долл. за баррель.

В 2024 г. продолжилась тенденция снижения стоимости природного газа, вызванная ростом мирового предложения газа, в том числе благодаря увеличению доли СПГ в мировом предложении, а также развитием альтернативных источников энергии в мире. В результате среднегодовая цена природного газа была ниже уровня 2023 г. на 16,5% и составила 393 долл. / тыс. куб. м. На 2025 год прогнозируется некоторое увеличение цены, но затем общий тренд на постепенное снижение цен продолжится.

Мировые цены на продовольствие в 2024 г. в основном находились под давлением возросшего мирового предложения, при этом существенное снижение цен сдерживалось ухудшением погодных условий в ряде регионов в течение года. **Индекс продовольственных цен ФАО по итогам 2024 года сократился на 2,0%**. В начале 2025 г. индекс вырос на ожиданиях снижения объемов производства в ряде регионов на фоне неблагоприятных погодных условий. В целом на

горизонте до 2028 года по прогнозам ФАО-ОЭСР мировые цены на основные продовольственные товары будут постепенно снижаться.

Внутренние условия

Тенденции развития российской экономики в январе-феврале 2025 года

В январе-феврале 2025 г. **рост российской экономики замедлился, но в целом остается на высоком уровне.**

Объем **промышленного производства** за январь-февраль 2025 г. увеличился на 1,2% к аналогичному уровню прошлого года. При этом темпы роста в феврале (0,2%) статистически замедлились из-за календарного фактора – в феврале 2025 г. было на 1 день меньше, чем в високосном 2024 году. С учетом этого темпы роста промышленного производства сохранились, примерно, на уровне января (2,2 процента).

Драйвером роста промышленности остаются **обрабатывающие производства**. В январе-феврале рост выпуска составил 5,0% г/г (в феврале 3,2% г/г после 7,0% г/г в январе аналогично в связи с календарным фактором). Наиболее активно растет производство в машиностроительном комплексе – за первые два месяца 2025 г. прирост составил 14,4% г/г. Также существенный вклад в рост обрабатывающей промышленности внес химический комплекс (производство химических веществ, резиновых и пластмассовых изделий, фармацевтика) – рост на 4,8% г/г в январе-феврале 2025 г. В то же время по ряду отраслей произошло сокращение производства: металлургия (-3,2% г/г), производство стройматериалов (-5,6% г/г) и деревообработка (-1,1% г/г).

Производство в **добывающем секторе** в январе-феврале 2025 г. отстает от уровня прошлого года на 3,5%, прежде всего, в связи с сокращением объемов добычи нефти в рамках выполнения сделки ОПЕК+. При этом за аналогичный период отмечается рост добычи угля (на 6,0% г/г) и металлических руд (на 3,0% г/г).

Рост **объема строительных работ** в феврале 2025 г. ускорился в годовом выражении до 11,9% г/г после 7,4% г/г в январе на фоне относительно теплого зимнего периода. За январь-февраль 2025 г. рост составил 9,8% к аналогичному периоду прошлого года.

На **рынке труда** уровень безработицы в январе и феврале 2025 г. оставался на низком уровне – 2,4% рабочей силы.

Продолжается рост **заработных плат** в экономике. Так, по итогам января 2025 г. в номинальном выражении они выросли на 17,1%, а в реальном – на 6,5% относительно аналогичного месяца прошлого года и составила почти 89 тыс. рублей.

Темпы роста **потребительской активности** стабилизировались в январе-феврале 2025 г., если учитывать календарный фактор. В целом суммарный оборот розничной торговли, платных услуг населению и общественного питания увеличился на 3,7% относительно аналогичного периода прошлого года. Это существенно ниже пиковых значений 2024 года.

Инфляция на потребительском рынке в марте 2025 г. замедлилась до 0,65% м/м после 0,81% м/м в феврале, 1,23% м/м в январе. Год к году в марте инфляция 10,34%.

В феврале **торговый баланс** увеличился до 11,4 млрд. долл. США (по данным платежного баланса, возможны уточнения), что соответствует среднему уровню 2017-2019 годов. Увеличение произошло, в основном, за счет сокращения импорта.

Основные параметры базового варианта

Оценка развития ситуации в российской экономике в 2025 году

В 2025 г. будет продолжаться процесс переориентации приоритетных направлений внешней торговли в сторону нейтральных и дружественных стран (в первую очередь, в восточном направлении), экспорт (главным образом, несырьевой неэнергетический) будет восстанавливаться за счет развития соответствующих новых логистических и производственных цепочек. Так, **нефтегазовый экспорт** снизится на 1,3% в реальном выражении (после роста на 2,9% в 2024 г.), при этом **ненефтегазовый экспорт** увеличится на 6,1% (после роста на 2,1% в 2024 году).

Импорт товаров в 2025 г. увеличится (прирост в реальном выражении составит 7,2% после роста на 1,9% в 2024 году).

Сальдо торгового баланса снизится и составит в 2025 г. 3,7% ВВП (86,8 млрд долл. США) после 6,2% (134,2 млрд долл. США) в 2024 г. и 5,8% ВВП в 2023 году. В результате **курс рубля** в 2025 г. в среднем за год составит 94,3 руб. за долл. США (92,4 руб. за долл. США в 2024 году).

Промышленное производство в 2025 году будет демонстрировать ожидаемое замедление темпов роста на фоне высокой накопленной базы прошлых лет – по оценке, темп роста составит 2,6%. Более высокие темпы сохранятся в секторе обрабатывающих производств – рост на 4,3%. Высокими темпами продолжают расти отрасли высоких технологий, такие как фармацевтика, производство компьютеров и электроники, транспортное машиностроение и др.

Прирост **инвестиций в основной капитал** составит 1,7% с учетом высокой базы прошлых лет, когда инвестиции увеличились на 9,8% – в 2023 г. и на 7,4% – в 2024 г, и сохранения жестких денежно-кредитных условий.

Инфляция по итогам 2025 года замедлится до 7,6% декабрь к декабрю 2024 г. (после 9,5% в декабре 2024 г. к декабрю 2023 года).

В текущем году ожидается сохранение стабильной ситуации на **рынке труда**. Уровень безработицы оценивается на уровне 2,5% рабочей силы, что соответствует значению 2024 года (2,5%). Рост реальной заработной платы ожидается на 6,8 процента.

В 2025 году также продолжится рост **реальных доходов населения** – по оценке на 6,2% в реальном выражении, а реальные располагаемые доходы одновременно увеличатся на 5,9%. Основной вклад внесут как заработные платы работников организаций, так и доходы от предпринимательской деятельности и доходы от собственности (прежде всего, доходы по банковским вкладам). Значительное влияние также окажут меры комплексной социальной поддержки населению.

Рост внутреннего спроса продолжится замедляющимися темпами. В 2025 году ожидается увеличение суммарного оборота розничной торговли, платных услуг населению и общественного питания на 5,9% (в 2024 г. – 6,4%). При этом оборот розничной торговли вырастет на 6,6% в 2025 г. (после 7,2% в 2024 г.), объем платных услуг ускорит рост до 3,4% (после 3,3% в 2024 г.), а оборот общественного питания увеличится на 7,9% (после 9,0% в 2024 г.). Сохранится высокая норма сбережений (9,6 процента).

В результате **российская экономика** в 2025 году возрастет на 2,5%. Важнейшим фактором роста продолжит оставаться развитие экономики предложения: расширение внутреннего производства и продолжение процесса импортозамещения.

Среднесрочный прогноз на 2026–2028 годы

В базовом варианте среднесрочная траектория развития российской экономики также в основном будет определяться ростом внутреннего спроса (потребительского и инвестиционного).

Нефтегазовый экспорт в 2026-2028 гг. будет расти со средним темпом 4,0% в год в реальном выражении. При этом **ненефтегазовый экспорт** будет расти опережающими темпами (в среднем на 7,5% в год).

Рост **импорта товаров** к концу прогнозируемого периода замедлится до 2,2% в год за счет развития отечественного производства (в том числе с более высокой добавленной стоимостью) в условиях реализации программ по импортозамещению и увеличения локализации производств на территории России, а также за счет мер по наращиванию предложения на внутреннем рынке.

Сальдо торгового баланса в 2026-2028 гг. будет находиться в пределах 4,4-5,4% ВВП.

Среднегодовой курс рубля в рамках базового сценария постепенно ослабляется: до 100,2 руб. за доллар в 2026 г. и 106,0 руб. за доллар в 2028 году.

Темпы роста **инвестиционной активности** будут ускоряться (до 3,7% к 2028 г.) по мере смягчения денежно-кредитных условий, основным источником роста продолжит оставаться частная предпринимательская инициатива.

Инфляция выйдет на целевой уровень Банка России 4% в 2026 г. и сохранится на этом уровне до конца прогнозируемого периода.

Потребительский спрос будет расти в реальном выражении в диапазоне 3,6-5,4% ежегодно.

Рост **ВВП** в 2026 г. составит 2,4% с учетом временного лага от периода жестких денежно-кредитных условий. Далее рост экономики ускорится до 2,8% в 2027 г. и до 3,0% в 2028 г.

Данные параметры соответствуют целевым значениям, заложенным Указом Президента Российской Федерации от 7 мая 2024 г. № 309 «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года и на перспективу до 2036 года».

Риски прогноза

Со стороны внешних условий ключевыми рисками являются **эскалация торговых войн** между странами, более серьезное **замедление мировой экономики** и (прежде всего, экономики Китая), а также **ужесточение режима санкций**. В случае реализации внешних рисков, в первую очередь, будет **сокращаться спрос на товары российского экспорта**.

Внутренние риски связаны с возможностями обеспечения растущего внутреннего спроса достаточным уровнем предложения. По ряду товаров есть риски дисбаланса спроса и предложения, **риски роста импорта** в тех сегментах, где возможно развитие отечественного производства.

Кроме того, риском является несвоевременный переход к смягчению **денежно-кредитных условий**, что будет ограничивать рост **инвестиционной активности** и наращивание отечественного производства, что усугубляется сохраняющимися структурными ограничениями на рынке труда (необходимость в дальнейшем повышении гибкости рынка труда и производительности).

Реализация внешних и внутренних рисков учтены в консервативном варианте.

Основные параметры консервативного варианта

Сценарий предполагает эскалацию торговых войн, более серьезное замедление мировой экономики, что снизит мировой спрос и цены на нефть и другие традиционные товары российского экспорта.

Траектория цен на нефть и другие сырьевые товары сложится ниже, чем в базовом варианте. Так, прогнозируемая **цена на нефть** марки Brent в 2025 г. составит 58,1 долл. США за баррель и снизится до 50 долл. США за баррель в 2026 и последующих годах.

Объем **товарного экспорта** сократится больше, чем объем импорта (относительно базового варианта), что скажется на снижении торгового баланса и, как следствие, приведет к более сильному ослаблению курса рубля.

В этих условиях ожидается реализация отдельных **проинфляционных рисков**. В результате инфляция в 2025 г. будет

выше, чем в базовом варианте, и составит 8,2%, что скажется на более длительном периоде сохранения жестких денежно-кредитных условий и, соответственно, более низкой инвестиционной и потребительской активности.

В результате реализации такого сценария **рост экономики** в 2025 г. составит 1,8%, в 2026 г. будет более заметное охлаждение экономики – рост составит 1,2%. Далее постепенное ускорение темпов роста до 2,3% и 2,9% в 2027 и 2028 годах соответственно.

Цены (тарифы) на товары, услуги хозяйствующих субъектов, осуществляющих регулируемые виды деятельности в инфраструктурном секторе, в 2026-2028 годах

Регулируемые цены и тарифы в сфере газоснабжения

В соответствии с принятыми долгосрочными решениями, направленными на обеспечение надежности поставок природного газа всем категориям потребителей, а также продолжением реализации программ социальной газификации и соединения новых регионов с Единой системой газоснабжения индексация оптовых цен на газ для всех категорий потребителей в 2026-2028 годах будет увеличена на 3 п.п. сверх прогнозной инфляции. С учетом переоценки инфляции индексация оптовых цен на газ для всех категорий потребителей в 2026 году составит 10,6%, в 2027 году – 9,0%, в 2028 году – 7,0 процентов.

Прогноз индексации тарифов на транспортировку газа по газораспределительным сетям также будет скорректирован. При этом в отношении отдельных регионов и газораспределительных организаций тариф будет определяться, исходя из экономически обоснованных программ газификации и устанавливаемой регионами специальной надбавки.

Цены и тарифы в электроэнергетике

В 2026 и 2027 годах в связи с корректировкой прогнозного уровня инфляции и увеличением темпов индексации оптовых цен на газ для всех категорий потребителей, прогнозный рост тарифов на электрическую энергию для населения составит 9,3% и 6,9% соответственно. Рост

тарифов на передачу электрической энергии по ЕНЭС в 2026 и 2027 годах оценивается в размере 12,1% и 9,3% соответственно, сетевых компаний – 9,8% и 6,3 процента.

В 2028 году рост тарифов для населения составит 4,9%, тарифов на передачу электрической энергии по ЕНЭС – 4,3%, тарифов сетевых компаний – 4,2 процента.

В связи с установлением тарифов на электрическую энергию для населения и приравненных к нему категорий потребителей с дифференциацией по объемам потребления электрической энергии, параметры индексации тарифов указаны для первого диапазона объемов потребления электрической энергии.

Индекс изменения платы граждан за коммунальные услуги

В 2026 и 2027 годах прирост индексации совокупного платежа граждан определяется двумя факторами: переоценкой инфляции и влиянием дополнительной индексации цен на газ. Индекс платы граждан за коммунальные услуги в 2026 году прогнозируется на уровне 9,8%, в 2027 году – 7,9%, в 2028 году – 5,9 процента.

Тарифы на железнодорожные перевозки

С 2025 года осуществлена корректировка принципов долгосрочного тарифного регулирования, заложенных в распоряжении Правительства Российской Федерации от 29 декабря 2017 г. № 2991-р, в связи с переходом на новую модель индексации грузовых железнодорожных тарифов на основе совокупного композитного индекса, определенного исходя из структуры затрат ОАО «РЖД».

Параметры индексации тарифов на грузовые железнодорожные перевозки составят с 1 января 2026 г. – 10,4%, с 1 января 2027 г. – 8,8%, с 1 января 2028 г. – 6,2 процента.

В 2026-2028 гг. продолжится работа по достижению безубыточности функционирования пассажирского инфраструктурного комплекса.

Индексация тарифов на услуги инфраструктуры для пассажирских перевозок в дальнем следовании составит с 1 января 2026 г. 9,6%, с 1 января 2027 г. – 9,1%, с 1 января 2028 г. – 9,1 процента.

К 2026 году планируется доведение тарифов на пассажирские перевозки в дальнем следовании в регулируемом сегменте до их

экономически обоснованного уровня с одновременным распространением льготы в виде скидки 50% на проезд всех детей-граждан Российской Федерации возрастом от 10 лет до 18 лет.

Таким образом, параметры роста тарифов на пассажирские перевозки в дальнем следовании в регулируемом сегменте составят с 1 января 2026 г. 11,4%, с 1 января 2027 г. – 5,9%, с 1 января 2028 г. – 5,9 процента.

Индексация регулируемых цен (тарифов) на продукцию (услуги) компаний инфраструктурного сектора на 2026-2028 гг., %

Показатели	2024 факт	2025	2026	2027	2028
		оценка	прогноз		
Газ – индексация оптовых цен для всех категорий потребителей, исключая населения	11,2 % с 1 июля	10,3 % 21,3 % ¹⁾ с 1 июля	10,6 % с 1 июля	9,0 % с 1 июля	7,0 % с 1 июля
– индексация оптовых цен для населения	11,2 % с 1 июля	10,3 % с 1 июля	10,6 % с 1 июля	9,0 % с 1 июля	7,0 % с 1 июля
– индексация тарифов на транспортировку газа по распределительным газопроводам	10,2 % с 1 июля	11,3% с 1 июля	12,6 % с 1 июля	11,0 % с 1 июля	7,0 % с 1 июля
Электроэнергия – индексация тарифов на услуги по передаче электрической энергии по сетям ЕНЭС ^{2),3)}	8,0 % с 1 июля	11,5 % с 1 июля	12,1 % с 1 июля	9,3 % с 1 июля	4,3 % с 1 июля
Индексация тарифов сетевых компаний для всех категорий потребителей ³⁾	9,1 % с 1 июля	11,6 % с 1 июля	9,8 % с 1 июля	6,3 % с 1 июля	4,2 % с 1 июля
Индексация тарифов на электроэнергию для населения ³⁾	8,9 % с 1 июля	12,6 % с 1 июля	9,3 % с 1 июля	6,9 % с 1 июля	4,9 % с 1 июля

Показатели	2024 факт	2025	2026	2027	2028
		оценка	прогноз		
Совокупный платеж граждан за коммунальные услуги – размеры индексации	9,8 % с 1 июля	11,9 % с 1 июля	9,8 % с 1 июля	7,9 % с 1 июля	5,9 % с 1 июля
Железнодорожные перевозки грузов в регулируемом секторе - базовая индексация тарифов⁴⁾	13,8 % с 1 декабря	0 %	10,4 % с 1 января	8,8 % с 1 января	6,2 % с 1 января
Пассажирские перевозки железнодорожным транспортом в регулируемом секторе - индексация тарифов	11,6 % с 1 декабря	0 %	11,4 % с 1 января	5,9 % с 1 января	5,9 % с 1 января
Услуги инфраструктуры железнодорожного транспорта, оказываемые для перевозок пассажиров в дальнем следовании - индексация тарифов	10,2 % с 1 декабря	0 %	9,6 % с 1 января	9,1 % с 1 января	9,1 % с 1 января

¹⁾ Рост оптовой цены на газ на 21,3 % с 1 июля 2025 г. для предприятий электроэнергетики и организаций ЖКХ, для прочих промышленных потребителей – на 10,3 процента.

²⁾ Без учета надбавки на поэтапное доведение мощности потребителей, подключенных к сетям ЕНЭС, на период до 2025 года включительно в размере по 2,5 % ежегодно.

³⁾ Без учета индивидуальных решений Правительства Российской Федерации, соглашений об условиях осуществления регулируемых видов деятельности и решений ФАС России о согласовании заявлений региональных органов регулирования об установлении тарифов, отличных от предельных уровней тарифов.

⁴⁾ С 1 декабря 2024 года дополнительные целевые надбавки включены в индексируемую базу.