

Влияние динамики цен на нефть на показатели развития экономики России

Научный руководитель – Гильтман Марина Андреевна

Чукреева Е.А.¹, Тихонова В.А.²

1 - Тюменский государственный университет, Финансово-экономический институт, Тюмень, Россия, *E-mail: chukreevalizaveta@gmail.com*; 2 - Тюменский государственный университет, Финансово-экономический институт, Тюмень, Россия, *E-mail: stud0000259164@study.utmn.ru*

Цены на сырьевые товары являются одним из основных экономических детерминантов, определяющих развитие национальных экономик. Актуальность данной темы подтверждается множеством научных исследований, направленных на изучение взаимосвязи между ценами на сырье и экономическим ростом, а также служащих основой для разработки эффективных мер по реагированию на ценовые шоки и построения устойчивой макроэкономической политики.

Эмпирические исследования показали, что положительный шок цен на сырьевые товары может приводить к росту производства, процентных ставок и инфляции, повышению реального обменного курса, положительному сальдо торгового баланса, снижению безработицы и, как следствие, повышению благосостояния населения и росту внутренних расходов [5]. Кроме того, характер влияния ценовых шоков на экономику зависит от индивидуальных характеристик экономики страны (развивающаяся или развитая страна) и ее положения на мировом рынке сырья (экспортер/импортер). Развитые страны менее подвержены колебаниям цен на нефть благодаря диверсифицированной структуре экономики, тогда как для развивающихся стран, где сырьевые товары составляют значительную часть экспорта, волатильность цен становится определяющим фактором экономических циклов и производства [4]. Будучи ценополучателями на сырьевых рынках, такие страны сильнее подвержены рискам, связанным с внешнеэкономическими шоками и изменениями условий торговли.

Для российской экономики цены на углеводородное сырье являются важными экзогенными переменными для анализа экономического потенциала, развития и поддержания стабильности экономики страны. Согласно данным Федеральной таможенной службы 60,9% экспорта и 16,6% ВВП приходится на нефтегазовый сектор. Сырьевая экспортоориентированность экономики России за последние 20 лет показала, что она может как служить драйвером роста, так и создавать угрозы макроэкономической стабильности в связи с высокой зависимостью экспортных поступлений от колебаний цен, что особенно важно сейчас – в условиях санкционного давления, направленного на ограничения в углеводородной отрасли. Это дало почву для исследований отечественным авторам. Так, Мельников Р.М. [2, 3] показал, что высокие цены на нефть расширяют возможности инвестиционной активности как на уровне государственного бюджета в силу расширения его возможностей благодаря увеличению доходов из нефтяного сектора, так и на уровне нефтяных компаний, что, в конечном итоге, отражается на стимулировании внутреннего спроса, динамике обменного курса как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе. Наконец, автором выдвинуто замечание о важности мер по диверсификации экономики и необходимости ухода от экспортно-сырьевой направленности в силу того, что даже при высоких ценах на нефть экономика не может демонстрировать стабильный рост. Ломоносов Д.А. и др. [1] показали, что изменение цен на нефть в зависимости от шоков мировой деловой активности, предложения нефти или спекулятивных шоков может иметь разные последствия для экономики России. Так, рост цен, вызванный увеличением мировой деловой активности, приводит к устойчивому и статистически значимому положительному влиянию на ВВП,

инвестиции и экспорт, тогда как шоки предложения и спекулятивные шоки могут иметь неоднозначные последствия.

Если рассматривать влияние цен на нефть на развитие российских регионов, то данная тема остается относительно малоизученной в отечественной литературе, несмотря на важность данного фактора для экономики страны. В частности, колебания нефтяных цен могут не только оказывать прямое воздействие на регионы с высокой долей нефтегазового сектора, но и способствовать усилению разрыва в уровне их социально-экономического развития по сравнению с регионами, менее зависимыми от сырьевого экспорта.

Мы актуализируем эмпирические данные о влиянии динамики цен на нефть на ключевые показатели российской экономики: ВВП, валютный курс, чистый экспорт, инфляцию и другие, с помощью модели VAR и BVAR. Мы также расширяем наше исследование на региональный уровень. Для этого: проводим кластеризацию по экономическим показателям с учетом отраслевой структуры ВРП на 5 кластеров с помощью метода K-means по годам за период 2015-2022 гг. с выделением устойчивых кластеров. Выявленные устойчивые кластеры регионов отражают различия в структуре их экономики, уровне безработицы и инвестиционной привлекательности. Одни группы ориентированы на обрабатывающее производство, в то время как другие — на добычу полезных ископаемых или сельское хозяйство.

Наконец, мы строим модель PVAR по регионам России с учетом их неоднородности. Результаты моделирования показывают важность различий в реакции регионов на изменения в динамике цен на нефть, обусловленных структурными особенностями экономики кластеров. Это свидетельствует о необходимости учета региональной специфики при формировании экономической политики.

Источники и литература

- 1) Ломоносов Д.А., Полбин А.В., Фокин Н.Д. Влияние шоков мировой деловой активности, предложения нефти и спекулятивных нефтяных шоков на экономику РФ //Экономический журнал Высшей школы экономики. – 2021. – Т. 25. – №. 2. – С. 227-262.
- 2) Мельников Р.М. Влияние динамики цен на нефть на макроэкономические показатели российской экономики //Прикладная эконометрика. – 2010. – №1(7). – С. 20-29.
- 3) Мельников Р.М. Тенденции и перспективы развития российской экономики в условиях нестабильности конъюнктуры мировых сырьевых рынков //Вопросы экономики. – 2013. – №10(148). – С. 2-11.
- 4) Liu J., Serletis A. World Commodity Prices and Economic Activity in Advanced and Emerging Economies //Open Economies Review. – 2022. – С. 1-28.
- 5) Naraidoo R., Paez-Farrell J. Commodity price shocks, labour market dynamics and monetary policy in small open economies //Journal of Economic Dynamics and Control. – 2023. – Vol. 151.