

# Обзор рынка

## Макроэкономические тренды 2023 года

### Российская экономика



Прирост ВВП Российской Федерации в 2023 году составил 3,6%<sup>1</sup>.

Показатель оказался выше оценки Минэкономразвития России, которое прогнозировало рост на уровне 3,5%. Согласно материалам Росстата, росту ВВП в 2023 году в значительной степени способствовало увеличение индексов валовой добавленной стоимости в сфере гостиничного бизнеса и обслуживания питания, информации и связи, финансовой, страховой и административной деятельности, в оптовой и розничной торговле, в сфере обрабатывающего производства и строительства.

По результатам макроэкономического опроса Банка России ВВП России в 2024 году может вырасти на 1,6%<sup>2</sup>. Темп роста валового накопления основного капитала

в 2024–2026 годах должен сохраниться в среднем на уровне 2,3%, что отразится на увеличении доли валового накопления основного капитала в ВВП<sup>3</sup>.

В 2023 году политика Банка России была направлена на возвращение инфляции к целевым показателям, и в 2023 году ее уровень составил 7,42% (против 11,94% годом ранее), что почти соответствует данным ранее прогнозам Банка России (6–7%) и совпадает с оценкой Минэкономразвития России (7,5%). Ускорение темпов роста цен затронуло широкий круг товаров и услуг. Соответственно, показатели устойчивой составляющей месячного роста цен также продолжили расти под влиянием активного увеличения потребительского спроса. На текущих темпах роста цен также продолжило сказываться ослабление рубля.

Согласно прогнозам, с учетом проводимой денежно-кредитной политики годовая инфляция должна вернуться к 4% в 2024 году и будет находиться на уровне 4% в дальнейшем. Предпринимаемое Банком России ужесточение денежно-кредитной политики должно сдерживать избыточное расширение внутреннего спроса и ограничить его проинфляционные последствия<sup>4</sup>.



<sup>1</sup> Росстат. Социально-экономическое положение России, 2023 год.

<sup>2</sup> Макроэкономический опрос Банка России, [https://cbr.ru/statistics/ddkp/mo\\_br/](https://cbr.ru/statistics/ddkp/mo_br/).

<sup>3</sup> Минэкономразвития России, Прогнозы социально-экономического развития РФ на 2024 год и на плановый период 2025 и 2026 годов.

<sup>4</sup> Банк России. Динамика потребительских цен, сентябрь 2023 года.

## Отраслевые тенденции

### Глобальные тренды в электроэнергетике<sup>1</sup>

В эпоху энергоперехода 4.0 в мировой энергетике продолжают доминировать тренды «три Д»: **декарбонизация, децентрализация и цифровая трансформация (диджитализация)**.

В структуре энергобаланса на горизонте до 2050 года основным источником энергии в мире останутся ископаемые виды топлива. Однако с учетом фактора декарбонизации доля нефти, нефтепродуктов и угля в общем объеме энергопотребления снизится при одновременном росте природного газа и первичного потребления электроэнергии к 2035 году. Доля электроэнергии в конечном энергопотреблении продолжит расти и достигнет 31% к 2035 году и 42% к 2050 году.

Ожидается, что производство электроэнергии на угле будет увеличиваться ежегодно в среднем примерно на 4% до 2026 года<sup>2</sup>. Основным фактором, который будет определять глобальные перспективы, станут меняющиеся тенденции в Китае, где производится более половины мировой угольной генерации, а именно: расширение использования возобновляемых источников энергии.

Развитие цифровой экономики приводит к формированию большого количества цифровых данных, которым требуются мощности для обработки и хранения. Дополнительным фактором спроса на вычислительные мощности будет являться рост рынка криптовалют.

Тренды децентрализации и декарбонизации мировой энергетике отражаются в активном развитии распределенной энергетики (в том числе через расширение внедрения ВИЭ), применении систем накопления энергии (в том числе с использованием водородных технологий). Несмотря на энергетический кризис, в долгосрочном периоде вектор на устойчивое развитие сохранится.

Рост потребления электроэнергии приводит к увеличению нагрузки на сеть и расширению использования электроэнергии в промышленности, отоплении и кондиционировании помещений, транспортной сфере, телекоммуникациях, обработке и хранении данных. Так, развитие электротранспорта является одним из самых значимых факторов развития энергопотребления.

<sup>1</sup> Долгосрочный прогноз энергопотребления до 2050 года (МЭА).

<sup>2</sup> Electricity 2024. Analysis and Forecast to 2026. International Energy Agency, [iea.org](http://iea.org).



— В последние годы в России реализован ряд крупных проектов, связанных с развитием зеленой энергетики. Как это влияет на деятельность Компании?

— В 2023 году Группа «Россети» обеспечила технологическое присоединение восьми объектов ВИЭ-генерации общей мощностью более 336 МВт. В том числе это Кольская ВЭС, являющаяся крупнейшей в мире заполярной ветроэлектростанцией, объекты в Ставропольском и Краснодарском краях, Карачаево-Черкесии. Кроме того, сетевые компании Группы поддерживают развитие зеленой энергетики, приобретая энергию для компенсации части потерь у ВИЭ-генерации на розничном рынке по стоимости, превышающей цены оптового рынка.

Сетевой комплекс в полной мере готов к обеспечению выдачи мощности ВИЭ. Однако мы считаем, что при развитии такой генерации должны также учитываться интересы и возможности других участников рынка. Может быть целесообразным создание крупных ВИЭ-объектов, мощность которых будет передаваться по магистральным сетям на большие расстояния для покрытия спроса в ЕЭС России.

Также ВИЭ могут быть эффективны при организации электроснабжения удаленных территорий, в том числе в составе автономных гибридных энергетических установок (АГЭУ). Такие проекты уже есть в Сибири и на Дальнем Востоке. Кроме того, «Россети» в сотрудничестве с производителями оборудования активно участвуют в развитии микрорегенерации, оказывая услуги по установке ВИЭ-генерации малой мощности «под ключ».

**Алексей Мольский,**  
заместитель Генерального директора  
по инвестициям и капитальному строительству