В работе предложена модель внешнеэкономической деятельности РФ.

Основной частью модели является блок платежного баланса, представляющий собой несколько систем уравнений, описывающих динамику отдельных компонент платежного баланса. В модели также есть уравнения для валютного курса RUB/USD, покупки валюты Минфином в рамках бюджетного правила и блок систем уравнений, описывающих показатели экспорта (выручку, объем, среднюю цену) основных топливных ресурсов РФ — нефти, газа и нефтепродуктов.

Модель предназначена для прогнозирования основных показателей внешнеэкономической деятельности России , в особенности платежного баланса, на краткосрочный (до года) и среднесрочный (до трех лет) периоды.

Динамика эндогенных переменных описывается при помощи уравнений и систем, в которые в качестве предикторов входят как другие эндогенные переменные, объясняемые моделью, так и экзогенные переменные, заданные извне. Поэтому значимым преимуществом модели является учет взаимосвязи отдельных компонент платежного баланса между собой и с другими макроэкономическими и финансовыми показателями. Это дает возможность строить сценарные прогнозы, задавая различные траектории экзогенных переменных.

В работе сделано несколько сценарных прогнозов на 2020 год с целью изучить устойчивость платежного баланса РФ в ответ на различные шоки, в частности на резкое падение цен на нефть. Под устойчивостью платежного баланса в работе понимается возможность поддерживать положительное сальдо счета текущих операций.

Было рассмотрено три прогноза (базовый, оптимистичный и пессимистичный). В базовом и пессимистичном сценариях, по прогнозам модели, ожидается дефицит счета текущих операций в течение ближайшего года. В оптимистичном сценарии, при ценах на нефть, сопоставимых с уровнем цен прошлого года, счет текущих операций имеет положительное сальдо.

In this paper we introduce the model of the Russian Federation’s foreign economic activity.

The model includes four blocks: model of the balance of payments, models of the fuels markets (oil, oil products and gas), the equation for the nominal exchange rate (rubble against dollar) and the equation for the currency purchase by the monetary authority under the budget rule. The components of the balance of payments and the series for the export of each type of fuels are modelled in the separate systems of equations.

The model is aimed at forecasting the key series, describing the foreign economic activity of Russia for short (up to 1 year) and medium-term (up to 3 year) horizon.

The variables of the model can be divided into exogeneous, which come in the model as fixed, and endogenous, which predicted in the model and, if it is necessary, can also be used to explain the dynamic of other variables.

So, it is possible to make predictions under the different scenarios of the dynamic of the exogenous variables on the forecasting horizon. That is the main advantage of the model over simpler benchmarks such as ARIMA, ets and seasonal naïve model.

In the paper we consider three scenarios (base, optimistic and pessimistic) for 2020 year. The key difference between them is the price on the Brent Oil. Under these scenarios we test the sustainability of the balance of payments. We define the «sustainability» as the ability of the country to sustain the surplus of the current account in the short-term period.

According to the model, in the base and pessimistic scenarios a current account deficit is expected in the coming year. In the optimistic scenario, with oil prices comparable to last year’s prices, the current account is expected to has a surplus.