

# 经济预测分析

第 04 期

国家信息中心

2023年02月10日

---

## 2022 年俄罗斯宏观经济回顾

——在内外压力下的轻度萎缩和强大韧性

**内容摘要：**2022 年，受内外部因素综合影响，俄罗斯经济受到严重冲击，但在强劲的能源出口支撑下，宏观经济在波动中逐渐企稳，全年呈现出轻度衰退，总体表现好于预期，显示出了自克里米亚冲突以来一如既往的韧性。2023 年，俄罗斯经济乐观估计仅能维持低速增长态势，但受制裁、国际能源需求萎缩等多重因素影响，较之 2022 年将更为脆弱。

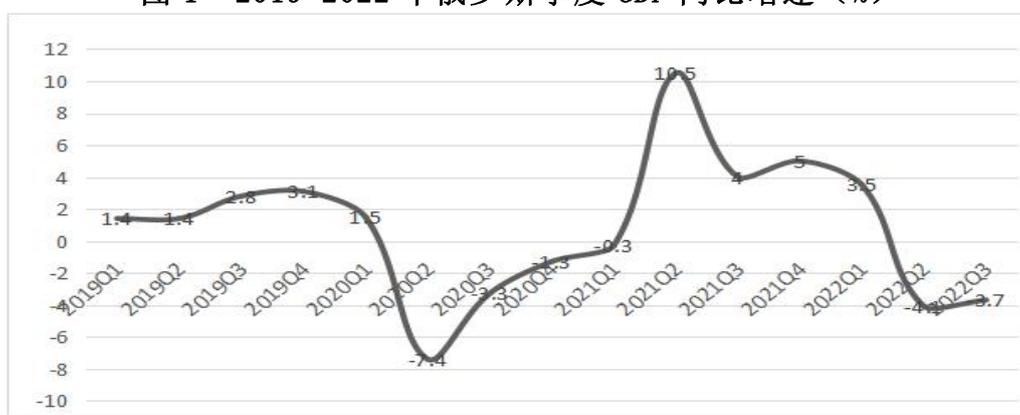
## 一、俄罗斯经济整体呈现轻度衰退

2022年，俄罗斯面临克里米亚冲突以来最严峻的宏观经济形势。一方面，新冠疫情影响尚未消除；另一方面，俄乌冲突导致俄罗斯外部环境急剧恶化，粮食、油气等传统优势产品进入国际市场的难度大幅增加，财政支出急剧膨胀，物价水平快速上涨，金融市场剧烈波动，宏观经济在内外部压力共同作用下不可避免地走向衰退。

### （一）宏观经济方面

**国内生产总值轻度萎缩。**俄乌战争爆发之初，各界普遍预期俄罗斯GDP全年将出现10%以上程度的剧烈萎缩。但从实际情况看，俄罗斯经济表现明显好于预期，仅呈现轻度萎缩。前三季度，俄罗斯GDP同比增速分别为3.5%、-4.1%和-3.7%。其中，石油天然气部门在GDP中的份额分别为21.7%、20.2%和16.7%，呈现明显的逐季下降趋势。根据俄罗斯总统普京1月13日的讲话，预计2022年俄罗斯GDP增速为-2.5%，萎缩程度好于俄罗斯央行2022年10月份（-3.5%）和12月份（-2.9%）的预测水平。尽管2022年GDP明显低于2021年的4.5%，但仍好于受新冠疫情影响最严重的2020年-2.95%的增速水平。预计2020—2022年，俄罗斯年均GDP增速为-0.39%，低于同期全球2.0%（美元计）的平均水平。

图1 2019-2022年俄罗斯季度GDP同比增速（%）



数据来源：俄罗斯国家统计局

**表 1 新冠疫情三年来全球及俄罗斯 GDP 年均增速水平 (%)**

|             | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 | 三年平均  |
|-------------|--------|--------|--------|-------|
| 全球          | -3.1   | 6.1    | 3.2    | 2.0   |
| 发达经济体       | -4.5   | 5.2    | 2.4    | 0.9   |
| 新兴市场和发展中经济体 | -2.0   | 6.8    | 3.7    | 2.8   |
| 俄罗斯         | -2.95  | 4.5    | -2.5   | -0.39 |

数据来源：IMF，2022 年均为预计数，其中全球、发达经济和新兴市场发展中经济体增速以美元计算，俄罗斯增速以卢布计算。

工农业生产稳中有升。制造业生产方面，2022 年前 11 个月，俄罗斯工业产量同比萎缩 0.1%。作为俄罗斯重要优势产业的能源方面，前 11 个月原油产量为 4.88 亿吨，同比增长 2.2%；天然气产量为 5220 亿立方米，同比减少 13.3%；煤炭产量为 3.92 亿吨，同比减少 1.0%；值得注意的是，2022 年俄罗斯汽车产业萎缩严重，乘用车产量仅为 41 万辆，同比大幅减少 66.9%，其主要原因是受制裁影响导致俄汽车产业链断裂、零配件供应严重短缺，加之美、德、法、日、韩等国汽车品牌纷纷宣布离开俄罗斯市场或转让在俄业务造成的冲击。与制造业相比，俄罗斯农业在 2022 年出现了史无前例的大丰收，根据俄罗斯国家统计局最新估算，俄罗斯全年粮食总收成将达到 1.538 亿吨，刷新了 2017 年的历史记录，同比增长 26.7%。其中，小麦收成为 1.044 亿吨。俄农业部长德米特里·帕特鲁舍夫表示，尽管俄罗斯粮食出口受俄乌冲突影响中断数月，但全年农产品出口额将超过 400 亿美元。

**表 2 俄罗斯 2022 年主要工业产品产量情况**

|             | 1-11 月产量 | 同比增幅% |
|-------------|----------|-------|
| 煤（亿吨）       | 3.92     | -1    |
| 原油（亿吨）      | 4.88     | 2.2   |
| 天然气（亿立方米）   | 5220     | -13.3 |
| 小麦和黑麦面粉（万吨） | 8000     | 5.9   |
| 汽油（亿吨）      | 3.85     | 3.9   |
| 乘用车（千辆）     | 410      | -66.9 |
| 棉织物（亿平方米）   | 7.66     | -6.9  |
| 纸和纸板（万吨）    | 920      | -2.7  |

数据来源：俄罗斯国家统计局

表 3 俄罗斯 2022 年主要农产品产量情况

|       | 2022 年收成 (亿吨) | 2021 年收成 (亿吨) |
|-------|---------------|---------------|
| 谷物    | 1.538         | 1.214         |
| 其中：小麦 | 1.044         | 0.761         |
| 玉米    | 0.118         | 0.152         |
| 甜菜    | 0.417         | 0.412         |
| 马铃薯   | 0.187         | 0.179         |

数据来源：俄罗斯国家统计局

财政收支情况明显恶化。受战争支出等因素综合影响，2022 年俄罗斯财政支出远超预算，赤字规模大幅增加。全年财政收入为 27.83 万亿卢布，是预算收入的 111.2%，比 2021 年增长 10%；其中，石油天然气收入为 11.59 万亿卢布，是预算收入的 121.4%，占总财政收入的比重达到 41.6%。财政支出为 31.13 万亿卢布，是预算支出的 131.4%，比 2021 年增长 25.7%。财政赤字达到 3.31 万亿卢布，较预算增加 4.63 万亿卢布，比 2021 年增加 3.26 万亿卢布。

表 4 俄罗斯 2022 年财政收支情况

|      | 2022 年实际<br>(万亿卢布) | 2022 年预算<br>(万亿卢布) | 2021 年<br>(万亿卢布) |
|------|--------------------|--------------------|------------------|
| 财政收入 | 27.83              | 25.03              | 25.3             |
| 财政支出 | 31.13              | 23.69              | 24.8             |
| 财政盈余 | -3.31              | 1.32               | 0.05             |

## (二) 金融市场方面

卢布汇率剧烈波动后企稳反弹。2022 年，俄罗斯卢布汇率振幅剧烈，但整体走势较为强劲。年初（1 月 3 日），美元兑卢布的汇率为 74.57。乌克兰危机爆发后卢布迅速贬值，3 月 7 日曾一度贬值至 173.0。为稳定汇率，俄罗斯政府在 2022 年 4 月宣布将卢布与天然气出口绑定，并下令向“不友好”国家出口天然气时用卢布结算。与此同时，俄罗斯央行还恢复购买黄金，并将卢布与黄金挂钩。随后卢布对美元汇率实现大逆转，6 月 29 日曾一度升值至 50.13，导致卢布成为上半年全球最强势的币种。下半年，卢布仍然表现强劲，直到 12

月份西方对俄罗斯引入石油价格上限，同时欧盟启动禁运，俄罗斯原油出口遭到冲击，卢布兑美元汇率当月下跌了 17%。截至 12 月 30 日，美元兑卢布的汇率为 73.75，仍较年初小幅升值。

图 2 2022 年俄罗斯卢布兑美元汇率走势



**股票市场受到重创。**2022 年，受国际金融市场制裁和国内央行持续大幅加息等因素影响，俄罗斯股票市场“熊冠全球”。2 月 24 日乌克兰危机爆发当天，俄罗斯 RTS 指数即重挫 39.44%。全年来看，RTS 指数从年初最高的 1640.39 点跌至年末的 940.99 点，跌幅达 40%；同期，俄罗斯 MOEX 指数跌幅高达 43.12%，在全球主要股指年度表现中垫底，也创下了自 2008 年以来的最大年度跌幅。全年俄罗斯股票市场总市值严重缩水，RTS 指数总市值从 1 月初的 2252.85 亿美元下降至 12 月底的 1501.36 亿美元，缩水幅度超过 1/3。

**外债规模大幅下降，国际储备保持稳定。**受国际制裁和评级降低等因素影响，俄罗斯海外举债难度明显增加，外债规模有所减少。根据俄罗斯中央银行的估计，截至 2022 年 12 月 31 日，俄罗斯联邦的外债总额为 3818 亿美元，较年初减少 1004 亿美元，降幅为 20.8%。其中，政府承担的外债规模为 464.9 亿美元，银行部门承担的外债规模为 958.5 亿美元，其他部门承担的外债规模为 2494.3 亿美元。外汇储备方面，2022 年末俄罗斯外汇储备为 5775 亿美元，较 2021 年

末下降 531 亿美元。值得注意的是，尽管俄罗斯外债中短期外债仅占两成，且外汇储备扣除外债仍有 1957.3 亿美元盈余，但由于俄外汇储备中约 3000 亿美元已被西方冻结，加之俄罗斯国家结算存管机构（NSD）已被欧美制裁且美国禁止本国银行处理俄罗斯债务支付，俄罗斯向海外债权人支付的渠道被切断，导致未来出现主权债务“被动违约”的风险大幅提升。

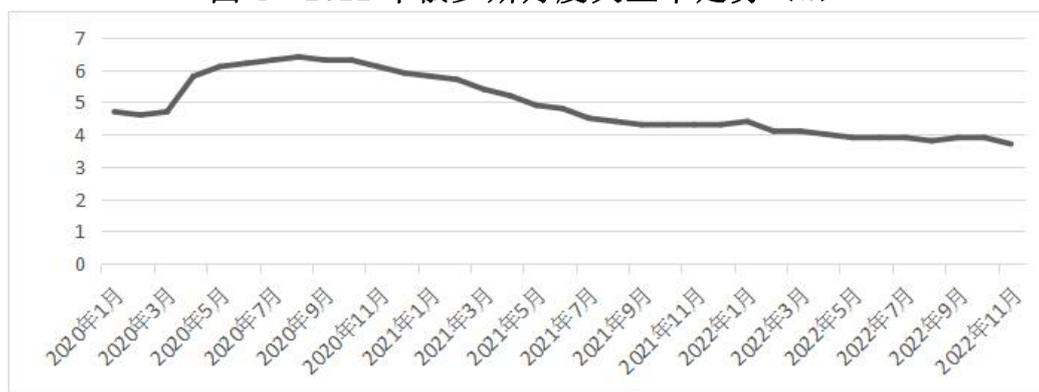
图 3 2022 年俄罗斯外债和国际储备规模



数据来源：俄罗斯中央银行

### （三）民生方面

图 4 2022 年俄罗斯月度失业率走势 (%)



数据来源：俄罗斯国家统计局

就业形势总体持续向好但居民收入水平有所降低。2022 年，俄罗斯整体就业形势好于前几年，失业率呈现稳步下降态势。1 月份失业率为 4.4%，其后逐月下行，11 月份率失业率下降到 3.7%，远低于

2020年8月6.4%的近年来最高水平。尽管就业形势向好，但居民收入持续下降。根据俄罗斯国家统计局数据，以年率计算，第三季度俄罗斯公民的实际收入（税前和利息支付前）继第二季度下降了1.9%之后，再度下降2.4%。收入减少一定程度上降低了俄民众的消费欲望。俄“阿尔法保险”公司的民调结果显示，2022年俄罗斯公民采购年货的预算不超2.5万卢布，比往年平均下降30%以上。

**物价水平快速上涨后小幅回落。**2022年，俄罗斯居民消费价格指数整体呈现出大幅上涨态势。1月份CPI同比增长8.73%，3月份开始物价水平快速上涨，3月和4月当月CPI同比分别上涨16.69%和17.83%。其后，物价上涨幅度逐月下降，12月当月CPI同比涨幅已回落到11.94%。2022年全年CPI比上年整体上涨13.75%，高于全球平均8.8%、美国8.1%、欧元区8.3%的通胀水平。

**表5 俄罗斯2022年居民消费价格指数情况**

|              | 2022年12月 |       | 2022年全年 |
|--------------|----------|-------|---------|
|              | 环比上涨     | 同比上涨  | 同比上涨    |
| 居民消费价格指数     | 0.78     | 11.94 | 13.75   |
| 包括：货物        | 0.33     | 11.47 | 15.09   |
| 食品（包括酒精饮料）   | 0.60     | 10.29 | 14.91   |
| 不含水果和蔬菜产品的食品 | 0.01     | 11.97 | 15.51   |
| 水果和蔬菜产品      | 5.83     | -1.97 | 10.78   |
| 非食品产品        | 0.05     | 12.70 | 15.20   |
| 服务业          | 2.04     | 13.19 | 10.06   |
| 基本消费物价指数     | -0.03    | 14.31 | 16.34   |

数据来源：俄罗斯国家统计局

## 二、能源再次成为俄罗斯经济的重要稳定器

**能源出口仍为俄带来稳定收入。**克里米亚危机以来，能源出口就成为俄罗斯稳定国内经济和对抗外部制裁的重要武器。受制裁影响，2022年俄罗斯能源领域在装备供应和产品销售领域受到严重冲击和压力，3月份原油产量下降约10%左右，从4月份起开始复苏，到5月至6月已恢复至危机前的交易量。俄罗斯副总理诺瓦克2022年12

月 26 日在接受塔斯社专访时表示，俄罗斯 2022 年原油出口量约为 2.42 亿吨，同比增长 7.5%。天然气出口量约为 1785 亿立方米，同比下降 25%。其中，管道天然气受北溪管道涡轮机故障和管道爆炸等突发事件影响出口量锐减，全年仅出口 1325 亿立方米，同比大幅下降约 32%；液化天然气（LNG）出口约 3400 万吨（约合 460 亿立方米），同比增长 8%。受国际能源价格高涨因素影响，俄罗斯 2022 年能源出口收入仍然保持增势，预计全年能源出口收入约为 1673 亿美元，较上年增加 366 亿美元，为稳定俄罗斯经济做出了巨大贡献。诺瓦克表示，“当前俄罗斯能源企业已经能够将自己重新定位到其他市场，并建立新的供应链，找到新的支付机制（包括以本国货币支付）”。

表 6 俄罗斯 2022 年石油、天然气出口情况

|                   | 2022 年 | 同比增幅 |
|-------------------|--------|------|
| 石油出口量（亿吨）         | 2.42   | 7.5% |
| 天然气出口量（亿立方米）      | 1785   | -25% |
| 其中：管道天然气出口量（亿立方米） | 1325   | -32% |
| 液化天然气出口量（亿立方米）    | 460    | 8%   |

数据来源：俄罗斯副总理诺瓦克接受塔斯社采访。

**对欧盟能源出口受多重因素影响明显萎缩。**天然气方面，据安迅思（ICIS）数据，2022 年 1-9 月，俄罗斯对欧洲的管道天然气出口量为 569.8 亿立方米，9 月份因北溪 1 号管道彻底关闭而使其对欧出口量锐减，每月仅维持在 20 亿立方米左右，预计全年俄罗斯对欧洲的管道天然气出口量仅为 637 亿立方米，较之 2021 年的 1670 亿立方米明显萎缩。另据英国《金融时报》援引报告显示，2022 年 1 月至 10 月期间，俄罗斯向欧盟出口液化天然气（LNG）总计达 178 亿立方米，同比增加 42%。石油方面，尽管受到制裁，俄罗斯仍是欧盟最大海运石油供应国。根据海事经纪公司 **Banchero Costa** 的数据，2022 年欧盟国家通过海上进口俄罗斯原油 9880 万吨，同比下降 13.8%。

**“转向东方”成为俄罗斯新的能源出口战略。**为应对来自欧美制裁导致的能源出口萎缩，俄罗斯进一步加大了同中国在内的广大亚洲

国家的能源贸易，“转向东方”已经成为俄国内政商各界的战略共识。2022年，中俄能源贸易表现强势，据中国海关总署数据，中国2022年从俄罗斯进口液化天然气650.5万吨，同比增长44%（以贸易额计算进口液化天然气67.5亿美元，比上年增长超过140%）；通过中俄东线管道进口管道天然气量达到155亿立方米，同比增长49%（以贸易额计算进口管道天然气39.8亿美元，比上年增长163%）。从俄罗斯进口原油8624万吨，同比增长8.2%（以贸易额计算进口原油583.8亿美元，同比增长47.9%）。在能源贸易推动下，2022年中俄两国贸易额达到1902.7亿美元，同比增长29.3%，创历史新高。

表7 俄罗斯2022年对华石油、天然气出口情况

|       | 总量      | 同比增幅  | 金额       | 同比增幅  |
|-------|---------|-------|----------|-------|
| 石油    | 8624万吨  | 8.2%  | 583.8亿美元 | 47.9% |
| 液化天然气 | 650.5万吨 | 44.0% | 67.5亿美元  | 140%  |
| 管道天然气 | 155亿立方米 | 49.0% | 39.8亿美元  | 163%  |

数据来源：中国国家海关总署

### 三、2023年俄罗斯经济三大隐忧值得关注

鉴于2022年俄罗斯经济表现出好于预期的韧性，各界普遍对2023年俄罗斯经济走势谨慎乐观。1月份，国际货币基金组织（IMF）将2023年和2024年俄罗斯GDP增速分别上调至0.3%和2.1%，明显高于此前各界预测的-3%至-5%的衰退。尽管如此，俄罗斯宏观经济仍然面临三大隐忧。

一是对俄罗斯石油领域的制裁将进一步加码。截至2023年1月12日，俄罗斯已有8984个自然人、1181个法人实体遭受来自西方国家的制裁。但普遍预计，最严厉的制裁才刚刚开始，即于2022年12月5日正式生效的欧盟对俄罗斯海运石油的禁运以及即将生效的俄罗斯石油设定价格上限（目前是每桶45美元）。此外，对俄罗斯天然气设定价格上限的可能性也在讨论当中。根据彭博社援引独立定价机

构“Argus”的数据，去年12月以来，俄罗斯乌拉尔石油交易价格受制裁因素影响快速下跌，2023年1月初已跌至每桶37.8美元水平，相对于去年11月66.47美元的交易价格几近腰斩。俄政府表示，这些制裁措施会给俄罗斯经济带来相当沉重的压力。

二是俄罗斯天然气需求将进一步萎缩。当前，欧洲大陆正在经历史无前例的暖冬，多国气温打破纪录。受此影响，欧洲冬季天然气消耗量锐减。欧洲天然气基础设施（Gas Infrastructure Europe）的数据显示，截至1月28日，欧洲天然气储存水平仅降至72%，远高于10年同期54%的均值，处于历史区间的最高水平。受此影响，2023年将不可能重现上一年欧盟国家的天然气抢购潮。此外，亚洲国家对于俄罗斯天然气的需求也有下降的趋势。由于没有陆路运输管道，印度、巴基斯坦等亚洲国家均抱怨俄罗斯液化天然气（LNG）的价格对他们而言太过高昂。综合以上情况，俄罗斯能源与金融研究所预计2023年全球天然气价格将比2022年下降10%—12%，届时全球对俄罗斯天然气的需求也将明显下降。

三是俄罗斯财政收支状况将进一步恶化。一方面，随着俄乌冲突的持续和国内经济下行导致的动荡风险，俄罗斯不得不进一步在财政预算中增加军事支出和国内安全执法支出，预计两项支出总规模将达9.45万亿卢布，占财政总支出的1/3。另一方面，由于石油天然气出口将出现下降，俄罗斯经济学家预计2023年仅石油出口额减少就将导致至少2.1万亿卢布的财政收入缺口。在此影响下，2023年俄罗斯财政赤字规模必将高于2022年3.3万亿卢布的水平，而进一步恶化的财政状况必然会导致政府借款的增加和国家福利基金的损失。

（执笔：张巍）

---

**编辑部地址：**北京三里河路58号国家信息中心预测部

**联系电话：**68557142，68558152

**电子邮箱：**[gxfx@sic.gov.cn](mailto:gxfx@sic.gov.cn)

**邮编：**100045

**传真：**68558210