

Риски 2030: о чём стоит говорить уже сегодня

Рауф Рагимов

Ноябрь 2025

Обзор мировых показателей

Экономика

- **Мировой ВВП (прогноз на 2025 г.) — 2,5% (↓ 2,8% в 2024).**
16.09.2025, ООН, доклад United Nations, Department of Economic and Social Affairs
- **Мировая инфляция (прогноз на 2025 г.) — 4,2% (↓ 5,9% в 2024).**
29.07.2025, МВФ, доклад "World Economic Outlook Update, July 2025: Global Economy: Tenuous Resilience amid Persistent Uncertainty"
- **Совокупный долг государств и частного сектора в 2024 году — 235% (-).**
17.09.2025, МВФ, блог "Global Debt Remains Above 235% of World GDP" на основе базы IMF Global Debt Database
- **Государственный долг к мировому ВВП в 2024 году — 93% (+).**
17.09.2025, МВФ, блог "Global Debt Remains Above 235% of World GDP" на основе IMF Global Debt Database

Ресурсы

- **Золото (спот, 01.11.2025) — ~4 200 USD/Тр.унцию (↑).**
01.11.2025, биржевые данные / TradingView
- **Нефть Brent (01.11.2025) — 62,63 USD/баррель (↓).**
01.11.2025, биржевые данные / TradingView

Технологии

- **Генеративный ИИ как драйвер инвестиции (2023–2025) — более 88% крупных компаний (↑).**
05.11.2025, McKinsey & Company, "The State of AI: Global Survey 2025"
- **Мировой рынок чипов (полупроводники) в 2024 г. - \$627.6 млрд (↑).**
07.02.2025, Semiconductor Industry Association (SIA), "Global Semiconductor Sales Report 2024/2025"
- **Технологический суверенитет и локализация производства чипов (2025) - США, ЕС, Китай запускают масштабные госпрограммы.**
15.05.2025, Deloitte, "2025 Global Semiconductor Industry Outlook"
- **CBDC: исследование и тестирование (2025) — 130+ стран (≈98% мирового ВВП).**
09.07.2025, Atlantic Council, "Central Bank Digital Currency Tracker"

Торговля

- **Рост мирового товарооборота (2025) — 2,4 % (↓ 2,8 % в 2024).**
07.10.2025, World Trade Organization (WTO), "Global Trade Outlook and Statistics – October 2025".
- **Тарифная нагрузка: режим протекции используют 170+ стран.**
2025, WTO, "World Tariff Profiles 2025".
- **Мировые морские перевозки дорожают (рост фрахтовых ставок Красное море, Суэц, Панама).**
2025, United Nations Conference on Trade and Development (UNCTAD), Review of Maritime Transport 2025, Chapter III "Freight rates and maritime transport costs".

Обзор показателей РФ

Экономика

- **ВВП России (прогноз на 2025 г.) — 0,6% (↓ 4,3% в 2024).**
15.10.2025, МВФ, "World Economic Outlook, October 2025".
- **Инфляция России (оценка на конец 2025 г.) — 6,5–7,0% (↓ 9,52% в 2024).**
01.11.2025, Банк России, "Основные направления денежно-кредитной политики 2026–2028".
- **Дефицит федерального бюджета РФ (2025 г., прогноз) — 5,7 трлн руб. (~2,6% ВВП) (↑ 3,5 трлн руб. в 2024).**
20.10.2025, Минфин РФ, проект федерального бюджета на 2025–2027 гг.
- **Налоговая нагрузка РФ: повышение НДС до 22% с 2026 г. (↑ 20% ранее).**
22.10.2025, Государственная Дума РФ, пакет поправок в Налоговый кодекс РФ (первое чтение).

Технологии

- **Технологический суверенитет** — в рамках импортозамещения действует обязательный переход объектов КИИ на отечественное ПО и оборудование (**ФЗ-58**); реализуется нацпроект «Экономика данных и цифровая трансформация государства» с федеральными проектами «Цифровое государственное управление» и «Отечественные решения»; ведётся подготовка ИТ-кадров через программы «Цифровые кафедры» и обновление образовательных стандартов.
- **Кибербезопасность** — действуют обновлённые требования к защите ГИС и ИС (**ФЗ-187, ФЗ-152, приказы ФСТЭК**), ужесточены штрафы за утечки персональных данных, повышены требования к критической инфраструктуре.
- **Цифровой рубль** — правовой статус установлен Федеральным законом **№ 340-ФЗ**, а **Федеральный закон № 248-ФЗ** вводит обязательный поэтапный прием цифрового рубля с 1 сентября 2026 года.
- **Цифровые финансовые активы (ЦФА)** — правовой режим выпуска ЦФА и деятельность операторов информационных систем закреплены Федеральным законом **№ 259-ФЗ**.

Ресурсы

- **Золотовалютные резервы России (1 ноября 2025 г.) — \$726 млрд (↑ 14,7% 2024 г/г).**
01.11.2025, Банк России, «Международные резервы Российской Федерации».
- **Фонд национального благосостояния России (1 ноября 2025 г.) - 13,2 трлн руб (~\$164 млрд), ~6% ВВП (↑ 3,7% г/г).**
01.11.2025, Министерство финансов РФ, «Объем средств ФНБ».

Торговля

- **Экспорт нефти и нефтепродуктов (ежемес.) — 7,4 млн барр./день (↓).**
12.11.2025, IEA, "Oil Market Report – November 2025".
- **Нефтегазовые доходы (январь–октябрь 2025 г.) — 7 498 млрд руб (↓ 21,4% г/г).**
11.11.2025, Минфин РФ, «Предварительная оценка исполнения федерального бюджета за январь–октябрь 2025 года»
- **Дисконт Urals к Brent (2025) - \$18 за баррель (↑).**
2025, данные Argus / Bloomberg
- **Экспорт природного газа в Европу (9 месяцев 2025 г.) — ~28 млрд куб. м (↓ 5% г/г).**
01.09.2025, Centre for Research on Energy and Clean Air (CREA), "Monthly analysis of Russian fossil fuel exports"
- **Санкции, в т.ч. против нефтяных компаний.**
22.10.2025, U.S. Department of the Treasury, "Treasury Sanctions Major Russian Oil Companies".

Финансовый сектор РФ

Денежно-кредитная политика

- **Ключевая ставка ЦБ РФ (с 27.10.2025) — 16,50% годовых (↓ с 21,00% в октябре 2024).**
24.10.2025, Банк России, информационное сообщение.
- **Общий долг организаций и домашних хозяйств на 01.07.2025 — 163,9 трлн руб. (~79,2% ВВП) (↑ 10,9% г/г).**
17.10.2025, Банк России, статистика «Долг организаций и домашних хозяйств».
- **Достаточность капитала банков (Н1.0) на 01.10.2025 — 13,0% (↑ с 12,1% на 01.10.2024).**
31.10.2025, Банк России, пресс-релиз о макропруденциальной политике.
- **Иные направления уже в зоне фокуса регулятора —** имобилизованные активы банков (рост вложений в непрофильные активы), развитие экосистем и концентрация рисков, долговая нагрузка заемщиков с высокими ПДН, качество корпоративного кредитного портфеля, риски ИТ-инфраструктуры и киберустойчивости, операционные риски, трансграничные расчёты и санкционные ограничения.
- **Регуляторные «песочницы» ЦБ РФ —** тестируются финтех-решения в контролируемой среде; участвуют **~15 банков и ~30 компаний**. Основные направления: цифровые права, блокчейн-решения, токенизация операций, биометрия, маркетплейсы, высокоточная аналитика данных, новые модели идентификации.

Технологии

- **Национальная платёжная инфраструктура —** действует платёжная система «Мир», СБП как базовый рельс моментальных переводов, СПФС как суверенный канал обмена финансовыми сообщениями. Обеспечивают независимость и устойчивость расчётов.
- **Биометрия и цифровой профиль —** развивается ЕБС для удалённой идентификации; цифровой профиль гражданина и бизнеса обеспечивает передачу данных по согласию и оформление банковских услуг онлайн.
- **Open API, Open Finance, RegTech / SupTech —** стандарты обмена данными банков и финтеха создают основу для экосистем и открытых финансов; растёт применение машиночитаемого регулирования, автоматизация отчётности и надзора, аналитика в режиме близком к реальному времени.
- **AI/ML в банковской деятельности —** применяются в скоринге, антифроде, мониторинге транзакций, прогнозировании рисков, клиентском сервисе; усиливают модельный риск и требования к MLOps и explainability.
- **Экосистемы и маркетплейсы —** банки развивают супераппы и финансовые маркетплейсы, объединяя финансовые и нефинансовые сервисы в единой цифровой среде.

Риски 2030

01.



Структурно-технологические и суверенные риски

- Отставание в ИИ
- Дефицит чипов и ВПВ
- Импортозависимость
- Концентрация вендоров
- Низкая совместимость и зрелость решений
- Риск техноизоляции

02.



Киберриски, операционная надёжность и мошенничество

- Рост атак на банки, СБП/СПФС, ЦОДы
- Единые точки отказа
- Уязвимости в цепочках поставок
- Рост всех видов мошенничества
- Сложность антифрода
- Жесткие требования ОН

03.



Макро- и долговые риски

- Высокая стоимость денег
- Переохлаждение экономики
- Закредитованность домохозяйств и бизнеса
- Высокий ПДН
- Ограничение внешнего финансирования

04.



Рынок цифровых активов и инноваций

- Дефолты по ЦФА
- Риски операторов ИС
- Модельные риски ИИ
- Ограниченная прозрачность алгоритмов
- Crowding-out частных инноваций
- Требования к устойчивости инфраструктуры

05.



Правовые и регуляторные риски

- Отставание регулирования
- Неопределённость для ЦФА/смарт-контрактов/open finance
- Новая судебная практика
- Риски данных и прав потребителей
- Рост санкционных и комплаенс-требований

06.



Кадровые и компетенционные риски

- Дефицит ИТ/ИБ/ИИ кадров
- Разрыв компетенций между экосистемами и МСБ
- Ограниченность подготовки и переобучения
- Концентрация критической экспертизы
- Операционные риски из-за нехватки кадров

07.



Риски рыночной структуры и конкуренции

- Доминирование крупных экосистем
- Сужение конкуренции для МСБ
- Концентрация данных и технологий у 2–3 игроков
- Монополизация стандартов и платформ
- Рост стоимости ИТ и регуляторики