Пределы стойкости РФ в войне на истощение

Панель измеряет, сколько ходов осталось до точки слома, чем режим закрывает счёт войны и кто платит за каждый следующий ход. Для каждой величины объявлено условие опровержения.

16,1 трлн ₽
режиму нужно найти сверх доходов
40 % доходов федерального бюджета

124 %
от бюджета «Нац. обороны» — надо найти больше, чем вся статья
план 2026 года — 12,93 трлн ₽

8 из 12
способов достать деньги уже использованы
полностью или частично

1,18 км²
земли за 1000 потерь
в 10 раз хуже 2025 года
в 270 раз хуже 1943 года

I Счёт года и чем он закрывается

16,1 трлн ₽ против всего, что режим может достать

Счёт года
сводное требование государственного контура, трлн ₽

16,1

новые деньги 11,9 · рефинанс. 4,3 · в том числе федеральный GFN 9,5

Чем закрывается

12,3

закрыто за январь–июль	6,5	остатки казны 3,3 · рынок/банки 2,7 · ФНБ 0,5
размещение 02.09	0,9	флоатер 29031, выручка 938,9 млрд
остаток плана заимствований	1,2	годовой план чистого привлечения 4,17, выполнен на 71 %
нерыночный контур	3,4	из остатков казны 2,55 · золото 0,35 по темпу продаж · возможный секвестр 0,5
ФНБ, юани при политическом решении	0,3	10–15 % юаневой части; бюджетным правилом заблокирована
закрывать нечем: источник не назван	3,8	

Откуда у банков деньги на 2,7 трлн, занятых правительству с начала года

Рубли под выкуп государственного долга создаёт Банк России, и долг банков перед ним вырос за год с 3,6 трлн до 6,6 трлн. Счёт за это приходит держателю рубля инфляцией, поэтому к 16,1 он не прибавляется.

долг банков перед ЦБ за 2026 год — +3,0 трлн

Каскад звеньев: чем ниже, тем ближе плательщик к тем, на ком режим держится

✓ **Собственные остатки казны**	платит: никто — ресурс конечен	израсходовано 51 % потребности
? **Добровольный рынок**	платит: рынок	под вопросом 42 % потребности
✓ **Принудительное внутреннее поглощение**	платит: банки	сработало 02.09 99 % квартального плана
✓ **Поглощение под рефинансирование ЦБ**	платит: вкладчики и держатели рублей	замыкающее звено ступень 1 из 6
5 **Прямое монетарное финансирование**	платит: все держатели рублей	частично не объявлено

Связывающее ограничение: инфляционный контур

Остальное снимается решением: занять, срезать, изъять, напечатать. Связывает то, что счёт по всем путям выставляется одному лицу, и предъявить его дважды нельзя.

январь–июль: казна 51 % · рынок 42 % · ФНБ 7 % — **58 % не рынком**

Лестница конвертации
израсходовано 8 из 12

- ☑ кассовые остатки казны
- ☑ повышение налогов
- ☑ продажа золота Банка России
- ☑ продажа активов ФНБ Центробанку
- ☑ принудительное размещение долга
- ☑ поглощение под рефинансирование ЦБ
- ☑ докапитализация госбанков
- ☑ изъятие частных активов
- ☐ **сокращение расходов, ступени 3+**
- ☐ **тихая мобилизация, ступень 3+**
- ☐ **мера по розничным вкладам**
- ☐ **прямое монетарное финансирование**

В запасе 4. Плательщик каждого назван заранее: бюджетник и пенсионер, призванный, вкладчик, держатель рубля.

II Кто платит за следующий ход

8 лестниц: пройденное, текущая ступень и то, что стоит дальше — серое — пройдено · штрих — частично · контур — впереди

Бензин
административный отклик

4 / 7 1.3

- 0 экспорт свободен, дефицита нет
- 1 запрет или квотирование экспорта
- 2 лимит разовой заправки в регионах
- 3 снижение требований к качеству топлива
- 4 **ограничения в 30+ регионах, свыше 50 млн человек**
- 5 чёт / нечёт, одна заправка в сутки
- 6 персонифицированный лимит с идентификацией
- 7 отпуск только защищённым категориям

красная зона

до красной зоны: 1 ход
платит: владелец автомобиля, затем население

Сокращение расходов
порядок задан плательщиком

1–2 / 6 2.4

- 1 **нацпроекты**
- 2 **трансферты регионам**
- 3 зарплаты бюджетников
- 3а довольствие силовиков: пред-перелом
- 4 пенсии: перелом
- 5 военные выплаты: терминал, необратимо
- 6 новые выплаты при пустой казне

красная зона

до красной зоны: 3 хода
платит: нацпроект, регион, бюджетник, силовик, пенсионер

Тихая мобилизация
цена или принуждение

1–2 / 5 моб.

- 0 контракт добровольный, цена стабильна
- 1 **подъёмные 1,65 млн ₽: исторический максимум**
- 2 расширены категории: судимость, иностранцы, срочники
- 3 заморозка подъёмных при дефиците: порог записи
- 4 реестр повесток, ограничение прав, облавы
- 5 объявленная мобилизация или мобилизация де-факто

принуждение

до принуждения: 2 хода
платит: призванный и его семья

Внешний канал
цена отношений с Китаем

4 / 6 2.5

- 0 рыночные условия, стороны заменимы
- 1 дисконт в пределах транспортной премии
- 2 цену называет покупатель
- 3 инфраструктура строится за счёт продавца
- 4 **отказ от защиты внутреннего рынка**
- 5 доступ к активам и недрам: МТОР с 01.01.2026
- 6 монопсония: Китай диктует любые условия

красная зона

до красной зоны: 1 ход
платит: бюджет, регионы и собственный производитель

Рефинансирование ЦБ
лестница поглощения

1 / 6 мост · 4

- 0 недельное репо, лимит покрывает спрос
- 1 **ролловер растёт, дефицит выше коридора ЦБ**
- 2 месячное репо, расширение залога
- 3 кредиты под нерыночные активы, 312-П
- 4 адресная эмиссия: ГОЗ, ипотека
- 5 прямая покупка ОФЗ на вторичном рынке
- 6 покупка на первичном: нужен новый закон

красная зона

до красной зоны: 3 хода
платит: вкладчик и все держатели рубля

Тыл: нефтепереработка
что перестало быть защищённым

5 / 7 М.3 А

- 0 удары не достигают НПЗ
- 1 единичные поражения до 300 км
- 2 повторные на 500–1000 км, до 10 % мощности
- 3 поражены установки вторичной переработки
- 4 24 из 33 заводов, 13 остановлено
- 5 **поражения за 2 000 км: Омский НПЗ**
- 6 темп поражения выше темпа восстановления
- 7 прекращение ремонтов на половине заводов

осталось ступеней: 2
платит: топливный контур и бюджет

Тыл: экспорт и порты
что перестало быть защищённым

6 / 7 М.3 В

- 0 терминалы вне досягаемости
- 1 единичные удары, отгрузка не прервана
- 2 остановка терминала до недели
- 3 форс-мажор по экспортным контрактам
- 4 остановка терминалов Новороссийска
- 5 утрата статуса безопасной гавани
- 6 **Балтика и Каспий: Усть-Луга, Высоцк**
- 7 Арктика и удалённые моря

осталось ступеней: 1
платит: экспортная выручка и страховая премия

Тыл: ВПК и управление
что перестало быть защищённым

5 / 7 М.3 С

- 0 ВПК вне досягаемости
- 1 заводы второго эшелона, 500–1000 км
- 2 узел ключевого цикла: БПЛА, пороха
- 3 повторные удары по тому же узлу
- 4 Московская область, ракетостроение
- 5 **базы флотов, аэродромы дальней авиации**
- 6 Москва и органы военного управления
- 7 разрушение производства как процесс

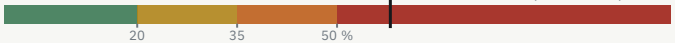
осталось ступеней: 2
платит: военное производство и органы управления

III Растущие дисбалансы: сколько осталось до порога

насколько каждый показатель приблизился к следующему порогу

зелёная · жёлтая · оранжевая · красная

Разрыв финансирования 1.1 — **58** % потребности не рынком



красная зона · порог 50 % пройден на 8 п.п.

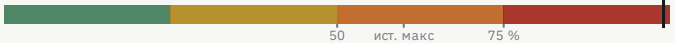
Обслуживание долга к доходам 2.1 — **10,3** % доходов бюджета

до оранжевой 1,7 п.п.

Цена территории М.2 — **1,18** км² на 1000 потерь

красная зона · ниже порога на 2,32 км²

Концентрация привлечения · аварийный режим 2.2 — **99** % плана в одной сессии

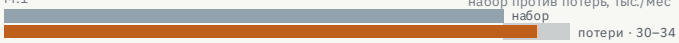


красная зона · порог 75 % пройден на 24 п.п.

Нефтегазовые доходы без демпфера 2.3 — **17,1** % доходов

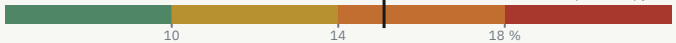
до красной 5,1 п.п.

Воспроизводство личного состава М.1 — **30 / 32** набор против потерь, тыс./мес



потери выше набора; до красной зоны — 3 месяца подряд

Наблюдаемая инфляция 1.4 — **15,1** % · несёт держатель рубля

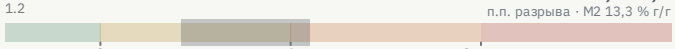


до красной 2,9 п.п.: внеочередная индексация

Золото: истощение резерва 2.6 — **2,2** % запаса за 12 месяцев

до жёлтой 0,8 п.п.

Денежная масса обгоняет экономику 1.2 — **1,7–4,4** п.п. разрыва · М2 13,3 % г/г



до красной 3,6 п.п. от верхней границы

Здесь только картина. В панели — как посчитана каждая величина, из каких первичных источников, что именно её опровергнет и чего панель не измеряет принципиально. Плюс список частых ошибок при чтении этих цифр.

© Dmytro Voronenko, PhD, 2026 · CC BY 4.0 · DOI 10.5281/zenodo.22068421 · панель v2.0, данные на 21.08.2026, частичное обновление 12.09.2026

Incidence.world ↗