

- Беларусь, Россия и Казахстан согласовали единый таможенный тариф.
- Замедление роста в сельском хозяйстве.
- Замедление роста внешнего дефицита.
- Ограничение бюджетных расходов.

№12 (87)
Декабрь 2009 г.

Политика: Беларусь, Россия и Казахстан согласовали единый таможенный тариф

В ноябре в Минске были подписаны соглашения о введении между Беларусью, Россией и Казахстаном единого таможенного тарифа с 1 января 2010 г., а также о передаче Комиссии Таможенного союза полномочий по регулированию единых тарифов. Вместе с тем, был утвержден перечень из более тысячи чувствительных товарных позиций, ставки тарифов по которым могут устанавливаться только на основе консенсуса сторон. Ряд проблемных вопросов, в частности, создание единого таможенного пространства и установление таможенных пошлин для физлиц, отложены на первое полугодие 2010 г. Планируется, что полноценным образом Таможенный союз начнет функционировать с 1 июля 2010 г. Ряд российских аналитиков указывают на приоритетность политических факторов создания таможенного союза для данной страны. В таких условиях для Беларуси участие в этой инициативе становится предметом политического торга относительно экономических преференций со стороны России, необходимых для обеспечения желаемой экономической динамики в предвыборный 2010 год. Поэтому долгосрочные перспективы Таможенного союза по-прежнему неоднозначны. Кроме того, Беларусь демонстрирует, что по-прежнему рассматривает экономическое и политическое сотрудничество с ЕС в качестве долгосрочного вектора развития. С этой позиции, символическим стал визит премьер-министра Италии С. Берлускони в Беларусь. Этот визит не привел к ощутимым экономическим результатам, однако продемонстрировал готовность белорусской и европейской сторон к контактам на высшем уровне, которые фактически были заморожены в течение последних 15 лет.

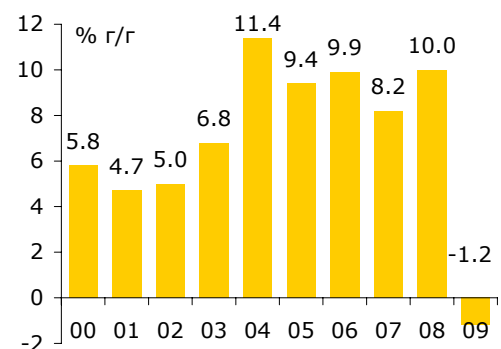
Реальный сектор: замедление роста в сельском хозяйстве

В январе-октябре 2009 г. реальный ВВП сократился на 1.0%/г (на 0.3% г/г в январе-сентябре). Увеличение темпа падения ВВП произошло преимущественно за счет замедления роста в сельском хозяйстве до 1.1% г/г (2.4% г/г в январе-сентябре). Темп падение промышленного производства (4.5% г/г) остался неизменным, несмотря на снижающуюся базу его расчета. Со стороны спроса углубление спада ВВП объяснялось главным образом снижением темпа роста инвестиций до 13.1% г/г (14.5% г/г в январе-сентябре).

Сохранение спада в промышленности позволило несколько снизить запасы готовой продукции – с 77.8 до 76.7% от среднемесячного объема производства (до BYR 6.1 трлн). Основное снижение запасов произошло в химической и нефтехимической отрасли, где они сократились с 58.2 до 50.4% от среднемесячного выпуска. Также существенное снижение запасов произошло в легкой промышленности (на 17.2 процентного пункта). Вместе с тем, легкая промышленность наряду с машиностроением остаются одними из лидеров по объему накопленных запасов – 170.9 и 160.5% от среднемесячного производства. Для снижения запасов в этих отраслях видится необходимым восстановление внешнего спроса или дальнейшее ограничение выпуска.


Население: 9.67 млн чел.
Промышленность / ВВП: 28.1%
Сельское хозяйство / ВВП: 8.4%
Инвестиции / ВВП: 27.9%
Экспорт: Россия 32%, ЕС 44%
Импорт: Россия 60%, ЕС 22%

Динамика реального ВВП



Источник: Министерство статистики и анализа.
Прогноз на 2009 г.: Исследовательский центр ИПМ.

Исследовательский центр ИПМ

Немецкая экономическая группа в Беларуси 

220088 г. Минск, ул. Захарова, 50Б
Тел./факс +375 (17) 210 0105
Электронная почта bmer@research.by
Веб-сайт <http://research.by/>

© Исследовательский центр ИПМ, 2009

Структурные тенденции: переговоры по поставке российских энергоносителей в 2010 году

В декабре А. Лукашенко утвердил прогнозные показатели на 2010 г. Предусматривается, что темп роста ВВП в 2010 г. составит 11-13%/г., а рост инвестиций в основной капитал 23-25%. Предполагается, что такие темпы роста будут обеспечены за счет привлечения внешних ресурсов и обеспечения благоприятных условий поставок российских энергоносителей. Вопросы поставок энергии легли в основу повестки дня заседания Высшего Госсовета Союзного государства. Первый вице-премьер Беларуси В. Семашко заявил о достижении договоренности о беспопыльной поставке 8-9 млн тонн российской нефти для внутреннего потребления Беларуси. Остальные поставки (всего поставляется около 21.5 млн тонн) по его словам будут осуществляться на базе нового соглашения о разделе пошлин в рамках Таможенного союза. Кроме того, В. Семашко заявил о договоренности синхронизировать с Россией выход на равнодоходные (относительно экспортных поставок в Западную Европу) цены на газ к 2014-2015 г. Ранее предполагалось, что Беларусь перейдет на рыночные цены на российский газ уже с 2011 г. Таким образом, договоренности в сфере энергетики улучшат для Беларуси внешнюю конъюнктуру в 2010 г.

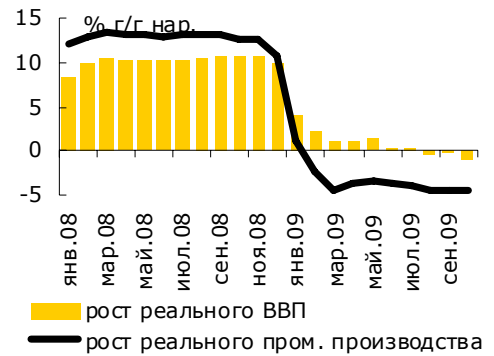
Стимулируя приток капитала, Беларусь в 2010 г., вероятно, активизирует приватизационные сделки. Например, В. Семашко заявил о возможности скорой сделки по продаже пакета акций комплекса Нафтан-Полимир. Также в декабре была одобрена сделка по продаже российскому Сбербанку БПС-банка за сумму около USD 281 млн, но которая включает в себя дополнительное инвестиционное соглашение. В соответствии с ним, предполагается, что Сбербанк в 2010 г. выступит организатором размещения Беларусью еврооблигаций на сумму около USD 2 млрд, облигаций на российском рынке на сумму около RUB 15 млрд, обеспечит привлечение синдицированных кредитов на сумму около USD 300 млн и RUB 5 млрд, а также будет напрямую кредитовать белорусские предприятия. Другими источниками иностранного капитала в 2010 г. могут стать ресурсы МВФ в рамках новой программы, направленной на структурные реформы; средства ЕБРР, МБРР, а также макрофинансовая помощь ЕС; ресурсы экспортно-импортного банка Китая, с которым было подписано соглашение об открытии кредитной линии на сумму около USD 5.7 млрд. Таким образом, в 2010 г. Беларусь сможет привлечь необходимые ресурсы для финансирования запланированного инвестиционного роста. Однако его искусственное стимулирование в 2010 г. видится неоднозначным, поскольку приведет к сохранению высокого дефицита текущего счета, наращению внешнего долга, что ухудшит перспективы долгосрочного роста.

Внешняя торговля: замедление роста дефицита

В январе-сентябре дефицит торговли товарами составил USD 5 млрд, увеличившись на 18.3% г/г (на 28.0% г/г в январе-августе). Дефицит торговли за 3 квартал сократился на 46% г/г (на столько же и по сравнению со 2 кварталом 2009 г), вследствие опережающих темпов падения импорта по сравнению с экспортом, начиная с июля.

В торговле со странами дальнего зарубежья в сентябре произошло снижение экспорта. Это было связано со снижением объема поставок (на 29.5% м/м) и цены калийных удобрений (на 39.2% м/м) до USD 460 за 1 тонну. Наряду с этим, в сентябре на 4.4% м/м увеличился стоимостной объем экспорта нефтепродуктов, вследствие роста цен, при снижении физобъема поставок на 12.0% м/м. В торговле с Россией в

ВВП и промышленное производство



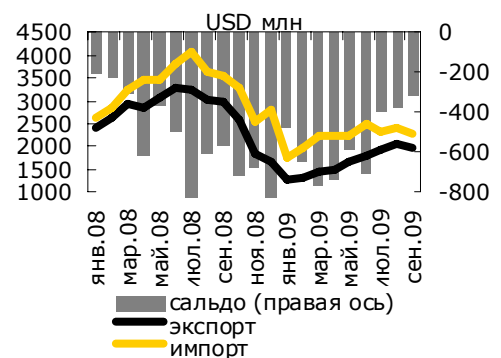
Источник: Белстат.

Запасы готовой продукции по отраслям промышленности

% месячного объема производства	На 1	На 1
	ноября 2009 г.	октября 2009 г.
Промышленность, в т.ч.:	76.7	77.8
топливная	4.9	4.5
черная металлургия	27.0	32.9
химическая и нефтехимич.	50.4	58.2
машиностроение и металлообработка:		
приборостроение	160.5	161.1
станкостроительная и инструментальная	129.0	128.7
автомобильная	274.3	266.1
тракторное и сельхоз. машиностроение	340.0	330.0
лесная, деревообр. и целлюлозно-бумажная	110.2	108.4
строительных материалов	92.9	98.0
легкая	54.3	52.9
пищевая	170.9	188.1
	72.1	66.4

Источник: Белстат.

Динамика внешней торговли товарами



Источник: Белстат.

сентябре имело место увеличение физобъема поставок продукции машиностроения по сравнению с августом. Например, грузовых автомобилей было поставлено на 64.3% больше, седельных тягачей – на 49%, тракторов – на 3.4%. Вместе с тем, объем поставок продукции машиностроения еще пока далек от докризисного уровня. Однако цены на данные товары стали существенно снижаться, поскольку они оставались на высоком – близком к докризисному – уровне.

В целом несмотря на то, что восстановление докризисного уровня внешнего спроса потребует продолжительного периода времени, можно говорить о том, что ситуация во внешней торговле стабилизируется и темп роста дефицита торговли стал снижаться. Кроме того, благоприятное влияние на результаты внешней торговли может оказать вероятное заключение контракта на поставку хлоркалия в Китай.

Государственные финансы: ограничение бюджетных расходов

В сентябре за счет ограничения расходов удалось достигнуть сбалансированности консолидированного бюджета. Его доходы и расходы за январь-сентябрь составили 44.8% от ВВП, что на 6.4 процентного пункта и 1.1 пункта соответственно меньше прошлогоднего уровня. Для сравнения по итогам января-августа текущего года дефицит составлял 1.6% от ВВП. В составе расходов снижалось финансирование практически всех статей, но особенно значительно были уменьшены расходы на национальную экономику и общегосударственную деятельность – на 0.8 и 0.4 процентного пункта ВВП соответственно (по сравнению с августом). В декабре министр финансов А. Харковец заявил о снижении доходов и расходов бюджета на BYR 2 трлн. Таким образом, де-факто была признана невозможность исполнить бюджет-2009, составленный на базе чрезмерно оптимистичных показателей.

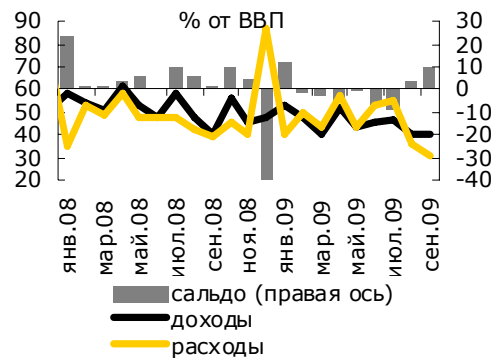
В декабре была незначительно изменена упрощенная система налогообложения. К классу малых теперь относятся предприятия общественного питания с численностью работников до 15 человек (вместо 5) с валовой выручкой меньше BYR 1 млрд в год. Для малых предприятий, экспортирующих свои товары и услуги, ставка налога была снижена до 3% от экспортной выручки. К тому же малые коммерческие организации освобождаются от уплаты налога на недвижимость и платежей за землю. Это мера может благотворно сказаться на развитии малого бизнеса в среднесрочном периоде.

Монетарная политика: сохраняется дефицит ликвидности в банковской системе

В октябре чистые иностранные активы ОДКР увеличились на 17.5% м/м (USD 540.3 млн) вследствие получения третьего транша кредита МВФ (около USD 700 млн). НББ продолжал активно рефинансировать банки (рост требований к ним на 10.5% м/м), а также приобретал государственные ценные бумаги на вторичном рынке (рост на 20.8% м/м). В результате в октябре денежная база выросла на 10.8% м/м (в годовом выражении сокращение на 16.1% м/м)

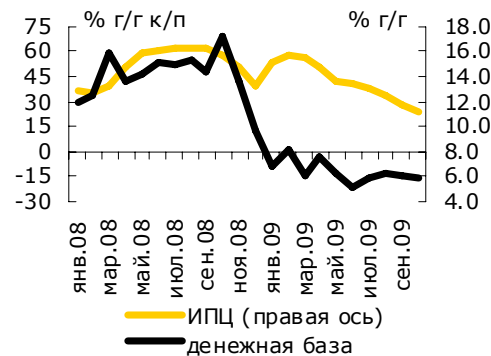
Темп кредитования реального сектора в октябре продолжал снижаться (на 2.6 процентного пункта до 39.8% г/г), вероятно, в связи с некоторым снижением кредитной нагрузки на госбанки в рамках реализации государственных программ. Вместе с тем, искусственное стимулирование кредитования обуславливает сохранение высокого уровня процентных ставок. Более того, номинальные процентные ставки по ряду инструментов в октябре повысились, несмотря на замедление инфляции. Рост рублевых процентных ставок

Консолидированный бюджет



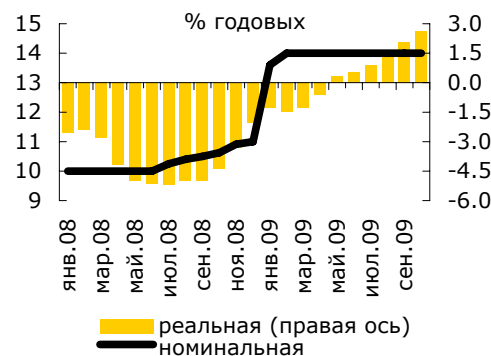
Источник: расчеты по данным Белстата.

Денежная база и ИПЦ



Источник: расчеты по данным НББ и Белстата.

Ставка рефинансирования



Источник: расчеты по данным НББ и Белстата.

в некоторой мере способствовал более высоким темпам роста рублевых депозитов (7.4% м/м) относительно валютных депозитов (0.6% м/м). При этом рублевая денежная масса выросла на 6.6% м/м, а широкая на 3.7% м/м. Однако это лишь незначительно сократило уровень долларизации депозитов, более 50% из которых остаются номинированными в иностранной валюте. В годовом выражении рублевая денежная масса сократилась на 6.4% м/м, а широкая выросла на 21.6% г/г (-13.4 и 14.5% г/г соответственно в сентябре).

Потребительские цены в октябре выросли на 0.4% м/м, а в годовом выражении инфляция составила 11.1% (11.7% в сентябре). В течение октября-ноября стоимость белорусского рубля к корзине валют снизилась, достигнув к концу ноября BYR 1024. Курс рубля по отношению к доллару США на конец ноября составил 2782 USD/BYR.

Банковский сектор: рост проблемных активов в банковской системе

В октябре вступили в силу новые стандарты классификации активов в зависимости от степени их риска для расчета специального резерва на покрытие возможных убытков, которые в большей мере учитывают международную практику. В связи с этим в октябре произошел резкий рост объема проблемных кредитов, которые к 1 ноября достигли BYR 3.7 трлн (5.51% от совокупных активов, подверженных кредитному риску, 3.16% - на 1 октября). Во многом этот показатель отражает риски, накопленные банковской системой за счет кредитного бума в последние периоды. Новые стандарты расчета могут обусловить рост данного показателя и в ближайшие периоды, вследствие применения новой классификации ко всему объему предоставляемых банковской системой кредитов. Кроме того, новые правила обусловили необходимость для банков существенно увеличить объем специальных резервов на покрытие возможных убытков. Эта проблема наиболее актуальна для крупнейших государственных банков. Например, по состоянию на 1 декабря Белларусбанку необходимо было увеличить свои резервы на BYR 681 млрд, а Белагропромбанку – на BYR 207 млрд. Для этих банков ситуация усугубляется жестким кризисом ликвидности, обусловленным активным предоставлением долгосрочных кредитов в рамках государственных программ. Несмотря на то, что НББ разрешил увеличивать резервы постепенно до конца 2010 г., новые правила, вероятно, несколько ужесточат процесс кредитования в госбанках.

Экономические тенденции		4 кв. 07	1 кв. 08	2 кв. 08	3 кв. 08	4 кв. 08	1 кв. 09	2 кв. 09	3 кв. 09	авг. 09	сен. 09	окт. 09
Рост реального ВВП	% г/г	7.3	10.9	10.1	11.2	7.5	1.1	-0.4	-1.1			
Рост реального ВВП	% г/г нар.	8.2	10.9	10.4	10.7	10.0	1.1	0.3	-0.3	-0.5	-0.3	-1.0
Реальное промышленное производство	% г/г нар.	8.5	14.7	13.0	13.1	10.8	-4.5	-3.6	-4.5	-4.6	-4.5	-4.5
Реальное сельскохозяйственное производство	% г/г нар.	4.1	6.8	5.4	6.9	8.9	6.3	6.6	2.4	3.3	2.4	1.1
ИПЦ	% г/г к/п	12.1	13.2	16.0	16.3	13.3	15.5	13.4	11.7	12.5	11.7	11.1
ИЦППП	% г/г к/п	17.1	13.5	16.2	18.5	14.2	21.4	15.4	10.0	11.0	10.0	9.9
Экспорт товаров (USD)*	% г/г	44.4	69.2	56.0	44.9	-11.6	-48.9	-47.7	-35.4	-32.2	-33.5	--
Импорт товаров (USD)*	% г/г	42.4	56.5	55.3	53.1	-1.5	-31.7	-33.4	-37.2	-33.3	-35.2	--
Сальдо торговли товарами (данные НББ)	USD млн нар.	-3858	-647	-2049	-3835	-6104	-1779	-3799	-4797	-4504	-4797	-5489
Текущий счет	USD млн нар.	-2944	-433	-1411	-2920	-5049	-1908	-3716	-4421	--	--	--
Текущий счет	% ВВП нар.	-6.6	-3.6	-5.5	-6.6	-8.0	-18.7	-17.1	-12.4	--	--	--
Международные резервы	USD млн к/п	4182	4746	4618	4120	3061	3955	2650	3879	3470	3879	4435
Денежная база	% г/г к/п	38	59	54	48	12	-14.2	-21.5	-15.0	-13.5	-15.0	-16.1
Ставка по кредитам в бел. рублях**	% годовых, к/п	12	11	10	11	14	17	17	17	17	17	18
Обменный курс (официальный)	BYR/USD с/п	2152	2148	2136	2114	2147	2772	2809	2821	2833	2791	2737
Обменный курс (официальный)	BYR/EUR с/п	3115	3215	3339	3183	2827	3614	3822	4032	4037	4060	4053

* темпы роста долларовых показателей (источник: Министерство статистики и анализа).

** номинальная ставка по новым кредитам юридическим лицам (источник: НББ).

Источники: Министерство статистики и анализа и НББ.

Основные экономические показатели		2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Номинальный ВВП	BYR трлн	26.613	36.565	49.991	65.067	79.231	97.165	128.828
Номинальный ВВП*	USD млрд	14.5	17.7	23.1	30.2	36.9	45.2	60.3
Рост реального ВВП	% г/г	5.0	7.0	11.4	9.4	9.9	8.6	10.0
Промышленное производство	% г/г	4.5	7.1	15.9	10.5	11.3	8.5	10.8
Сельскохозяйственное производство	% г/г	0.7	6.6	12.6	1.7	6.1	4.1	8.9
ИПЦ	% г/г с/п	42.6	28.4	18.1	10.3	7.0	8.4	14.8
ИПЦ	% г/г к/п	34.8	25.4	14.4	8.0	6.6	12.1	13.3
ИЦППП	% г/г с/п	41.4	37.5	24.1	12.1	8.3	16.2	15.6
ИЦППП	% г/г к/п	42.7	28.1	18.8	10.0	8.5	17.1	14.2
Экспорт (т/у, USD)	% г/г	9.8	24.4	35.7	15.8	21.8	24.3	35.5
Импорт (т/у, USD)	% г/г	9.0	25.1	40.3	3.0	33.0	27.9	37.6
Текущий счет	USD млн	-311	-424	-1206	510	-1512	-2944	-5049
Текущий счет	% ВВП	-2.1	-2.4	-5.2	1.7	-4.1	-6.6	-8.0
ПИИ (чистые)	USD млн	453	170	163	303	351	1770	2143
Международные резервы	USD млн	457	474	770	1297	1383	4182	3467
Сальдо госбюджета	% ВВП	-0.2	-1.6	0.0	-0.6	2.2	0.6	0.9
Внутренний государственный долг	% ВВП к/п	5.4	5.5	5.7	5.8	6.5	6.4	6.7
Внешний долг (совокупный)	% ВВП к/п	27.0	23.7	21.4	17.9	18.6	28.4	24.6
Денежная база	% г/г к/п	32	50	42	74	20	38	12
Обменный курс (НББ)	BYR/USD с/п	1784	2075	2160	2154	2145	2146	2136
Обменный курс (НББ)	BYR/USD к/п	1920	2156	2170	2152	2140	2150	2200
Обменный курс (НББ)	BYR/EUR с/п	1690	2353	2684	2681	2692	2937	3135
Обменный курс (НББ)	BYR/EUR к/п	1989	2695	2956	2550	2817	3167	3077

* ВВП за 2000 г. в долларовом эквиваленте рассчитан по рыночному (неофициальному) валютному курсу (источник: Исследовательский центр ИПМ).

Источники: Министерство статистики и анализа, Министерство финансов, НББ, Исследовательский центр ИПМ.

Условные обозначения:

г/г	изменение год к году	нар.	нарастающим итогом
к/п	конец периода	НББ	Национальный банк Республики Беларусь
м/м	изменение за месяц	с/п	среднее за период
млн	миллион	трлн	триллион
млрд	миллиард	ФСЗН	Фонд социальной защиты населения