

Ежемесячный обзор экономики Беларуси

- Новые тенденции во внешней политике Беларуси.
- Топливная промышленность обеспечила около четверти прироста ВВП.
- Упрощение условий ведения бизнеса.
- Спор между Беларусью и Россией по вопросам таможенных пошлин на нефтепродукты.
- Снижение профицита консолидированного бюджета.
- Снижение процентного спреда.
- Рост числа банков, имеющих право получать в залог земельные участки.

№10 (49)
Октябрь
2006

Политика: новые тенденции во внешней политике Беларуси

В сентябре А. Лукашенко принял участие в конференции движения неприсоединения, в которое преимущественно входят постколониальные африканские страны, а также страны Азии и Латинской Америки. Объединяющим данные страны фактором является неприятие политики развитых стран (прежде всего США) и ООН в решении глобальных мировых проблем. В ходе конференции А. Лукашенко провел двусторонние встречи с президентами Ирана и Венесуэлы, являющихся основными критиками политики США в мире. Более того, в сентябре по результатам визита белорусской делегации в Венесуэлу между нефтяной компанией данной страны и ПО «Белоруснефть» было подписано соглашение о совместной деятельности по изучению и сертификации запасов нефти в Венесуэле. Участие Беларуси в данной конференции можно интерпретировать как поиск новых экономических и политических союзников в условиях обостряющихся проблем в отношениях с Россией по причине возможного повышения цены на газ в 2007 г.

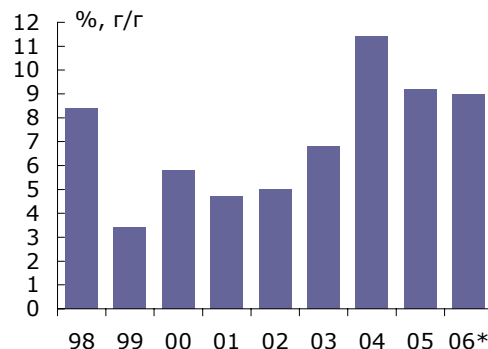
Реальный сектор: топливная промышленность обеспечила около четверти прироста ВВП

В январе-августе реальный ВВП вырос на 9.8% г/г, что несколько ниже, чем в январе-июле. Замедление роста ВВП было обусловлено неурожаем: в январе-августе производство сельхозпродукции возросло всего на 2% г/г, а сбор зерновых снизился на 10% г/г. В промышленности темпы роста не изменились (12.7% г/г), хотя замедление роста в большинстве отраслей продолжилось. Только благодаря ускорению роста в топливной промышленности и возобновлению роста в химической промышленности удалось избежать замедления роста в промышленности в целом. По нашим оценкам, в январе-августе вклад топливной промышленности в прирост промышленного производства достиг 48.8%, т.е. эта отрасль обеспечила около четверти прироста ВВП.

Инвестиции, ставшие в 2006 г. основным фактором роста ВВП со стороны спроса, возросли в январе-августе на 35.3% г/г в сопоставимых ценах. В номинальном выражении прирост инвестиций составил 31.8% г/г, что подразумевает снижение цен на инвестиционные товары на 2.6% г/г. В то же время согласно другим данным Министерства статистики и анализа средства производства за этот период подорожали на 9.1% г/г. В предыдущие годы индекс цен на инвестиционные товары, напротив, был несколько выше индекса цен на средства производства. Подобные несоответствия могут свидетельствовать о проблемах с методологией расчета темпов роста инвестиций в основной капитал.

Население: 9.75 млн чел.
Промышленность / ВВП: 27.4%
Сельское хозяйство / ВВП: 7.5%
Инвестиции / ВВП: 23.3%
Экспорт: Россия 35.8%, ЕС 44.1%
Импорт: Россия 60.5%, ЕС 21.4%

Динамика реального ВВП



* прогноз Исследовательского центра ИПМ.
Источник: Министерство статистики и анализа.



Структурные тенденции: упрощение условий ведения бизнеса

Частный сектор. В сентябре был принят ряд нормативных актов, упрощающих условия ведения бизнеса. Во-первых, с 1 сентября из числа лицензионных требований было исключено наличие в ассортименте определенного количества белорусских товаров. Ранее каждое предприятие торговли было обязано иметь в своем ассортименте 70–90% белорусских товаров (включая алкогольные напитки и табачные изделия), что сдерживало развитие сетей супер- и гипермаркетов. Во-вторых, уменьшились расходы на регистрацию бизнеса. Существовавшие ранее различные сборы и платежи были объединены в единое понятие госпошлины. В-третьих, был отменен республиканский сбор за использование в предпринимательской деятельности и передачу юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям транспортных средств физических лиц (но одновременно с этим были подняты ввозные таможенные пошлины на автомобили для физических лиц). Однако для того, чтобы подобные изменения в полной мере способствовали развитию бизнеса, необходимо изменение законодательства и правоприменительной практики в ряде других областей (налогообложение, ценообразование и пр.).

Внешняя торговля: спор между Беларусью и Россией по вопросам таможенных пошлин на нефтепродукты

В январе-июле экспорт товаров составил USD 11 млрд (рост на 26.6% г/г), импорт – USD 12 млрд (40.8% г/г). В результате дефицит торговли товарами достиг USD 960.7 млн. В июле рост экспорта ускорился, а импорта – замедлился. Это было обусловлено ускорением роста экспорта минеральных продуктов в страны вне СНГ (в январе-июле он обеспечил 75% прироста экспорта товаров).

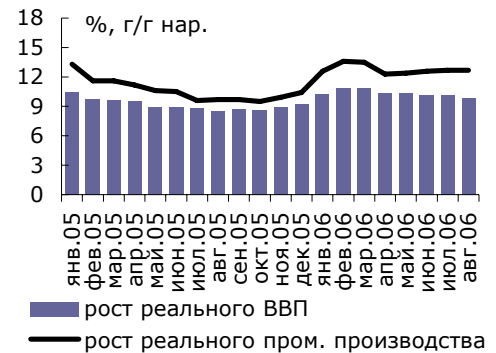
Конкурентоспособность данной группы товаров на основных экспортных рынках вне СНГ может ухудшиться, поскольку торговля нефтепродуктами превратилась в одну из основных спорных позиций между Беларусью и Россией. Согласно оценкам российского правительства в результате беспошлинной поставки нефти в Беларусь госбюджет России за 1 полугодие 2006 г. недополучил USD 1.7 млрд. В связи с этим Россия требует перечисления 85% доходов от экспортных пошлин на белорусские нефтепродукты в российский бюджет (ссылаясь на соглашение о Таможенном союзе от 30 ноября 1995 г.), приведения экспортных пошлин на данную группу товаров в соответствие с российскими, а также ставит вопрос о пересмотре условий поставок нефти в Беларусь. По мнению представителей концерна «Белнефтехим» реализация вышеназванных мер сделает продажу нефтепродуктов на экспорт убыточной.

Государственные финансы: снижение профицита консолидированного бюджета

Ситуация с исполнением бюджета в июле не претерпела существенных изменений. В январе-июле 2006 г. доходы консолидированного бюджета составили BYR 20.5 трлн, или 49.8% от ВВП, что на 0.5 процентного пункта ниже прошлогоднего уровня. Расходы консолидированного бюджета по сравнению с январем-июлем 2005 г. выросли на 0.3 процентного пункта и составили 47.8% от ВВП (BYR 19.7 трлн). Соответственно, профицит бюджета снизился на 0.8 процентного пункта и составил 1.9% от ВВП (BYR 0.79 трлн).

Как и в 2005 г., свободные средства были направлены на увеличение депозитов правительства в банковской системе. Кроме того, несмотря на профицит, правительство активно

ВВП и промышленное производство



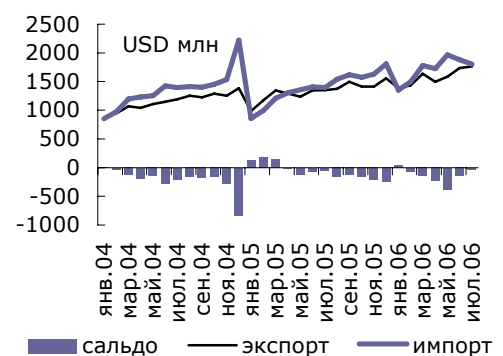
Источник: Министерство статистики и анализа.

Вклад в прирост промышленного производства

Отрасли промышленности:	прирост*	вклад в прирост**
Электроэнергетика	6.8	0.4
Топливная	30.0	6.2
Черная металлургия	11.1	0.4
Химическая и нефтехимическая	3.3	0.4
Машиностроение и металлообработка	11.4	2.4
Деревообработка	4.4	0.2
Строительных материалов	13.3	0.4
Легкая	2.5	0.1
Пищевая	7.9	1.1
Другие	8.6	1.0
Промышленность, всего	12.7	12.7

* темп прироста, % г/г; ** процентных пунктов.
Источник: собственные расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

Внешняя торговля товарами



Источник: Министерство статистики и анализа.

Торговый баланс

USD млн	янв-июл 2005 г.	янв-июл 2006 г.	прирост, % г/г
Экспорт	8721.1	11042.9	26.6
нефть и нефтепродукты	2886.5	4618.5	60.0
вне СНГ	2732.9	4418.3	61.7
Импорт	8522.4	12003.6	40.8
нефть и нефтепродукты	2132.6	3624.4	70.0
Россия	2120.1	3608.8	70.2
Сальдо	198.7	-960.7	--

Источник: Министерство статистики и анализа.



продавало ценные бумаги (за счет этого источника было привлечено BYR 0.75 трлн). Однако погашение ценных бумаг осуществлялось более интенсивно, чем в прошлом году, поэтому чистое привлечение средств от их продажи оказалось незначительным (BYR 0.08 трлн).

Монетарная политика: снижение процентного спреда

В августе ситуация на валютном рынке несколько улучшилась, однако вследствие затрат, связанных с управлением официальными резервами, чистые иностранные активы ОДКР несколько сократились (на 1.4% м/м). Кроме того, денежное предложение снижалось за счет увеличения остатков средств на счетах правительства в НББ (на 14% м/м). Некоторый рост предложения денег произошел лишь за счет увеличения объемов рефинансирования банков (на 12.7% м/м). В результате за август денежная база сократилась на 2.0% м/м, а в годовом исчислении ее рост замедлился до 37.1% г/г (37.7% г/г в июле).

Поскольку правительство по-прежнему стимулирует рост кредитования реального сектора банками, то, несмотря на снижение предложения денег НББ, кредитная задолженность в августе возросла на 5.2% м/м. В годовом исчислении темп ее роста практически не изменился и составил 48.3% г/г. В результате снизился уровень ликвидности в банковской системе (избыточные резервы банков сократились на 23.8% м/м) и несколько возросли процентные ставки на межбанковском рынке. Кроме того, банки стали более активно привлекать заемные средства и несколько повысили номинальные ставки по депозитам. Поскольку ставки по кредитам подлежат более строгому регулированию, то их роста практически не наблюдалось. В результате процентный спред в банковской системе снизился.

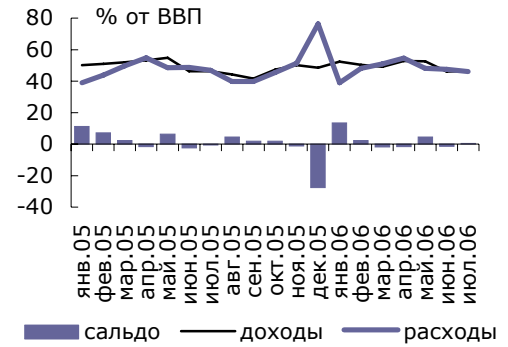
Такая динамика процентных ставок привела к дальнейшему увеличению темпов роста депозитов населения в национальной валюте (на 2.3 процентного пункта до 54.5% г/г). Увеличился и темп роста наличных денег в обращении (на 8.9 процентного пункта до 49.5% г/г), что связано с колебаниями в соотношении спроса на иностранную валюту и белорусские рубли в июле-августе. Динамика других элементов денежной массы существенно не изменилась. В результате рублевая денежная масса выросла в августе на 3.1% м/м, а широкая денежная масса – на 2.7% м/м. В годовом исчислении их темпы роста составили 57.3 и 47.0% г/г соответственно (51.3 и 44.3% г/г в июле).

По официальным данным потребительские цены в августе снизились на 0.7% м/м. Это было обусловлено преимущественно сезонным снижением цен на продовольственные товары. В годовом исчислении темп роста цен уменьшился на 0.4 процентного пункта до 6.3% г/г. В сентябре курс белорусского рубля не изменился и на 30 сентября составил 2141 BYR/USD.

Банковский сектор: увеличение числа банков, имеющих право получать в залог земельные участки

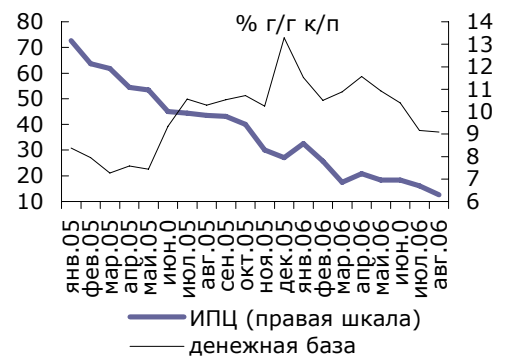
В соответствии с продекларированным ранее решением, в сентябре был принят указ, увеличивающий число банков, имеющих право на получение в залог земельных участков при предоставлении кредита. Ранее такое право имели лишь 6 уполномоченных банков, а также два банка с высокой долей государственной собственности. Предоставление такого права негосударственным банкам, которые активно кредитуют физических лиц, может благоприятно сказаться на развитии потребительского кредитования, что

Консолидированный бюджет*



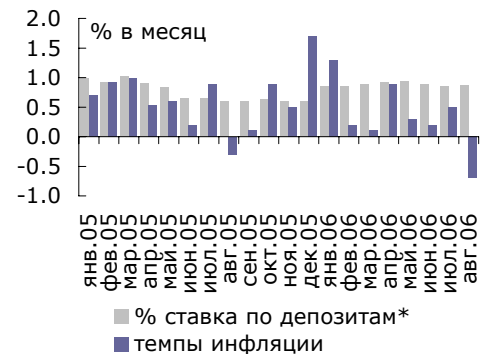
* в 2004 г. – без инновационных фондов.
Источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

Денежная база и ИПЦ



Источник: расчеты по данным НББ и Министерства статистики и анализа.

Инфляция и процентные ставки



* средняя процентная ставка по новым депозитам населения в BYR.
Источник: расчеты по данным НББ.



рассматривается НББ в качестве одной из приоритетных задач в развитии банковской системы.

В сентябре также было принято постановление правительства, предоставляющее государственные гарантии на сумму BYR 106.9 млрд трем банкам – Беларусбанку, Белпромстройбанку и Белинвестбанку – по кредитам сельскохозяйственным организациям, выданным в соответствии с президентским указом в июле текущего года. Таким образом, наряду с позитивными мерами по созданию условий для равной конкуренции в банковском секторе и его развития, принимаются и меры по субсидированию отдельных отраслей экономики через банковский сектор.



Экономические тенденции		3 кв. 04	4 кв. 04	1 кв. 05	2 кв. 05	3 кв. 05	4 кв. 05	1 кв. 06	2 кв. 06	июн 06	июл 06	авг 06
Рост реального ВВП	% г/г	12.1	11.7	9.7	8.2	8.3	10.7	10.9	9.4	--	--	--
Рост реального ВВП	% г/г нар.	11.2	11.4	9.7	8.9	8.7	9.2	10.9	10.1	10.1	10.1	9.8
Реальное промышленное производство	% г/г нар.	15.7	15.9	11.4	10.3	9.7	10.4	13.5	12.6	12.6	12.7	12.7
Реальное сельскохозяйственное производство	% г/г нар.	11.4	12.6	12.5	10.1	3.0	2.1	10.1	6.9	6.9	6.6	2.0
ИПЦ	% г/г к/п	15.5	14.4	11.9	10.0	9.8	8.0	6.8	7.0	7.0	6.7	6.3
ИЦППП	% г/г к/п	22.1	18.8	14.2	12.1	10.5	10.2	8.3	8.1	8.1	8.9	8.8
Экспорт товаров (USD)*	% г/г	44.9	42.4	21.8	17.2	15.1	11.5	27.5	24.7	29.3	30.3	--
Импорт товаров (USD)*	% г/г	43.5	56.0	0.6	3.6	7.8	-5.3	51.1	37.0	34.2	29.1	--
Сальдо торговли товарами (данные НББ)	USD млн нар.	-931	-2066	452	345	43	-527	-141	-820	-820	-841	--
Текущий счет	USD млн нар.	-186	-1043	723	945	989	469	126	-305	-305	--	--
Текущий счет	% ВВП нар.	-1.1	-4.6	12.1	7.3	4.6	1.6	1.7	-1.9	-1.9	--	--
Международные резервы	USD млн к/п	664	770	975	1130	1189	1297	1290	1154	1154	1158	1140
Денежная база	% г/г к/п	39	42	21	39	50	74	53	48	48	38	37
Ставка по кредитам в бел. рублях**	% годовых, к/п	19	18	19	15	14	12	12	11	12	12	11
Обменный курс (официальный)	BYR/USD с/п	2161	2173	2164	2151	2150	2150	2151	2146	2143	2142	2142
Обменный курс (официальный)	BYR/EUR с/п	2640	2810	2840	2713	2623	2558	2587	2694	2715	2715	2744

* темпы роста долларовых показателей (источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа).

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

Источники: Министерство статистики и анализа, НББ, расчеты ИПМ.

Основные экономические показатели		1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Номинальный ВВП*	BUR трлн	3.026	9.134	17.173	26.613	36.565	49.991	63.678
Номинальный ВВП**	USD млрд	5.4	8.9	12.1	14.5	17.7	23.1	29.5
Рост реального ВВП	% г/г	3.4	5.8	4.7	5.0	7.0	11.4	9.2
Промышленное производство	% г/г	10.3	7.8	5.9	4.5	7.1	15.9	10.4
Сельскохозяйственное производство	% г/г	-8.3	9.3	1.8	0.7	6.6	12.6	2.1
ИПЦ	% г/г с/п	294	169	61	43	29	18	10
ИПЦ	% г/г к/п	251	108	46	35	25	14	8
ИЦППП	% г/г с/п	355	186	72	41	38	24	12
ИЦППП	% г/г к/п	245	166	41	42	29	19	10
Экспорт (т/у, USD)	% г/г	-8.5	17.6	10.4	8.6	24.0	38.3	15.6
Импорт (т/у, USD)	% г/г	-19.0	21.0	8.2	9.1	27.1	41.4	4.0
Текущий счет	USD млн	-194	-338	-394	-311	-424	-1206	469
Текущий счет	% ВВП	-3.6	-3.9	-3.2	-2.1	-2.4	-5.2	1.6
ПИИ (чистые)	USD млн	443	119	96	453	170	163	303
Международные резервы	USD млн	305	357	347	457	474	770	1297
Сальдо госбюджета***	% ВВП	-2.9	-0.6	-1.6	-0.2	-1.6	0.0	-0.6
Внутренний государственный долг	% ВВП к/п	5.7	4.5	6.1	5.4	5.5	5.7	5.8
Внешний долг (совокупный)	% ВВП к/п	41.8	24.4	24.8	27.0	23.7	21.4	17.9
Денежная база	% г/г к/п	204	52	225	32	50	42	74
Обменный курс (НББ)*	BYR/USD с/п	572	1035	1394	1784	2075	2160	2154
Обменный курс (НББ)*	BYR/USD к/п	925	1213	1580	1920	2156	2170	2152
Спрэд****	% с/п	128.2	44.4	0.8	0.0	0.0	0.0	0.0
Спрэд****	% к/п	189.1	2.8	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0
Обменный курс (НББ)*	BYR/EUR с/п	270	651	1239	1690	2353	2684	2681
Обменный курс (НББ)*	BYR/EUR к/п	323	1097	1392	1989	2695	2956	2550

* 1 января 2000 г. произошла деноминация белорусского рубля (1:1000). Все данные представлены в «новых» белорусских рублях.

** ВВП в долларовом эквиваленте рассчитан по курсу теневого рынка наличной валюты.

*** дефицит госбюджета за 1998 с учетом квазибюджетного финансирования через коммерческие банки. Знак «минус» означает дефицит бюджета.

**** спрэд между безналичным курсом теневого рынка и официальным курсом (НББ).

Источники: Министерство статистики и анализа, Министерство финансов, НББ, расчеты 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