

- Подписан контракт на поставку и транзит газа.
- Беларусь исключили из Генеральной системы торговых преференций.
- Снизились темпы роста в топливной промышленности.
- Рост экспорта нефтепродуктов замедлился.
- Правительство подготовилось к подорожанию газа.
- Увеличен уставный фонд Беларусбанка.

## Политика: исключение Беларуси из Генеральной системы торговых преференций

В декабре Европейский Союз после длительных дискуссий принял решение исключить Беларусь из Генеральной системы торговых преференций (ГСТП). Расследование по инициативе Международной организации труда о нарушении прав независимых профсоюзов в Беларуси велось около четырех лет. За это время, по мнению ЕС, не было принято конкретных мер по исправлению ситуации. Данное решение вступит в силу с 1 июля 2007 г. если ситуация с правами профсоюзов не изменится. Исключение Беларуси из ГСТП в первую очередь касается экспорта текстиля, древесины и химических волокон.

## Реальный сектор: снижение темпов роста в топливной промышленности

В январе-ноябре официальная статистика зарегистрировала повышение темпов роста ВВП с 9.7 до 9.9% г/г. Вероятно, оно объяснялось «бумом» в сельском хозяйстве, где рост производства ускоряется третий месяц подряд. В торговле темпы роста не изменились, на транспорте, в строительстве – снизились. В промышленности при увеличении производства за январь-ноябрь на 11.9% г/г темпы его роста снизились во всех ключевых отраслях. Наиболее существенно снизились темпы роста в топливной промышленности, что было вызвано замедлением роста поставок нефти из России. Тем не менее, данная отрасль обеспечила 45% прироста промышленного производства за 11 месяцев, а темпы ее прироста были в 3.2 раза выше, чем в среднем по остальным отраслям промышленности.

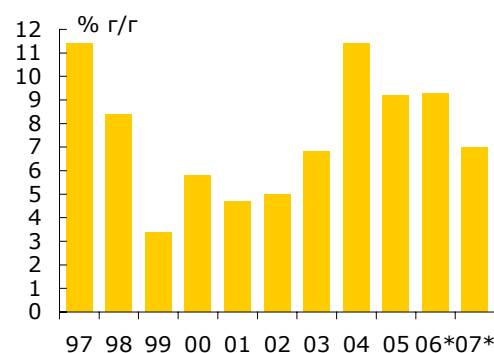
Рост выпуска сопровождался снижением зарегистрированной безработицы (в конце ноября она составила 1.2% к экономически активному населению). Однако на заседании Совета министров по вопросам занятости, состоявшемся в ноябре, министр труда признал, что фактическое количество безработных значительно выше официально зарегистрированного. В Беларуси впервые было проведено выборочное обследование рабочей силы, согласно которому к безработным были отнесены 364 тыс. человек (официально зарегистрированы 52.6 тыс. человек). Кроме того, существенно выше официальных данных оказались численность занятых и количество трудовых мигрантов. Из 960 тыс. занятых, не зарегистрированных официальной статистикой, примерно 200 тыс. работают не в Беларуси, а 760 тыс. – в «теневом» секторе.

## Структурные тенденции: подписан контракт с Газпромом на поставку и транзит газа

**Энергетика.** 31 декабря в Москве был подписан контракт на поставку российского газа в Беларусь и его транзит через ее территорию. В 2007 г. цена газа для Беларуси составит USD 100 за 1000 м<sup>3</sup> (USD 46.68 в 2006 г.). Стоимость транзита по сетям Белтрансгаза возросла с USD 0.75 за

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



\* оценка за 2006 г. и прогноз на 2007 г. – Исследовательский центр ИПМ.  
Источник: Министерство статистики и анализа.

Исследовательский центр ИПМ

Немецкая экономическая группа  
в Беларуси

220088 г. Минск, ул. Захарова, 76  
Тел./факс +375 (17) 210 0105

Электронная почта [bmer@research.by](mailto:bmer@research.by)  
Веб-сайт <http://research.by/>

© Исследовательский центр ИПМ, 2007

транзит 1000 м<sup>3</sup> на 100 км до USD 1.45. Также был согласован график повышения цены (отчасти увязанный с графиком повышения цены на газ для российских потребителей): в 2008 г. она составит 67% от европейской (за вычетом стоимости транзита), в 2009 г. – 80%, в 2010 г. – 90%, в 2011 г. – 100%. По утверждению белорусской стороны ставка транзита будет повышаться пропорционально цене на газ. Наконец, была достигнута договоренность о продаже Газпрому 50% акций Белтрансгаза за USD 2.5 млрд. Эту сумму Газпром выплатит в 2007–2010 гг. равными долями.

Условия соглашения гораздо выгоднее первоначальных требований российской стороны, в частности, Беларусь добилась постепенного повышения цен на газ, а также выплаты 50% его стоимости денежными средствами, а не в счет поставок газа, как планировала российская сторона. Кроме того, полный переход Газпрома на 50% собственности в Белтрансгазе произойдет только в 2010 г. С учетом средств, полученных от продажи Белтрансгаза и возросших доходов от транзита российского газа, дополнительные расходы Беларуси от повышения цены на газ в 2007 г. составят USD 300–500 млн. Более того, Беларусь может сэкономить за счет снижения собственного производства электроэнергии при увеличении ее импорта, а средства, полученные за акции Белтрансгаза, направить на инвестиции в повышение энергоэффективности.

**Внешняя торговля: разногласия между Беларусью и Россией по вопросам поставок нефти**

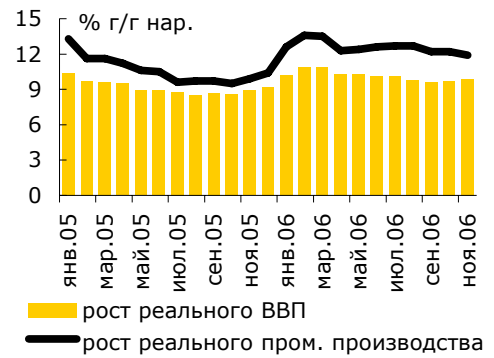
В январе-октябре дефицит торговли товарами возрос до USD 1.62 млрд (USD 0.26 млрд годом ранее). Это объясняется увеличением дефицита в торговле с Россией (с USD 3.4 млрд до USD 5.2 млрд). Положительное сальдо в торговле со странами вне СНГ продолжает расти, однако его рост замедлился, поскольку, как и в торговле с Россией, импорт из этих стран растет быстрее экспорта. Причиной замедления роста экспорта в страны вне СНГ является снижение темпов роста экспорта нефтепродуктов вследствие снижения импорта нефти из России в конце 2006 г. В частности, российская компания «Транснефть» снизила поставки в Беларусь, мотивировав это неполадками на нефтепроводе «Дружба». В результате в октябре 2006 г. на Новополоцкий нефтеперерабатывающий завод было поставлено 520 тыс. тонн нефти вместо оговоренных 610 тыс. тонн, а на Мозырский – 440 вместо 725 тыс. тонн.

Не дождавшись урегулирования вопроса о разделе пошлин на нефтепродукты, экспортируемые Беларусью, в декабре Россия ввела пошлину на нефть, поставляемую в Беларусь с 1 января 2007 г., в размере USD 180.7 за тонну. В качестве ответного шага Беларусь ввела с 1 января 2007 г. пошлину на российскую нефть, транспортируемую по белорусским нефтепроводам, расчетная величина которой в январе составит USD 45 за тонну. Годовой объем транзита российской нефти через Беларусь составляет около 80 млн тонн. Однако белорусская сторона планирует достигнуть соглашения об отмене пошлины в январе 2007 г., поэтому годовой контракт на поставки российской нефти еще не заключен.

**Государственные финансы: правительство подготовилось к подорожанию энергоносителей**

В октябре рост доходов консолидированного бюджета немного ускорился, а расходов, напротив, замедлился. В январе-октябре доходы составили 48.7, расходы – 45.2% от ВВП (соответственно, 48.1 и 45.4% от ВВП годом ранее). В итоге профицит бюджета достиг необычно высокого для конца года уровня в 3.5% от ВВП. Вероятно, это означает,

**ВВП и промышленное производство**



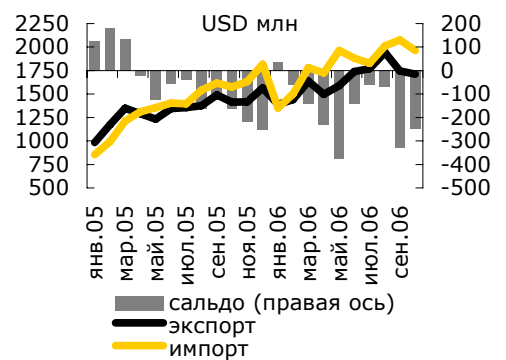
Источник: Министерство статистики и анализа.

**Вклад в прирост промышленного производства в январе-ноябре 2006 г.**

	темп прироста	вклад в прирост
Электроэнергетика	4.2	0.3
Топливная	26.4	5.4
Черная металлургия	11.9	0.5
Химическая и нефтехимическая	6.5	0.7
Машиностроение и металлообработка	10.3	2.2
Деревообработка	2.8	0.1
Строительных материалов	14.0	0.4
Легкая	2.6	0.1
Пищевая	7.2	1.0
Другие	10.4	1.2
<b>Промышленность, всего</b>	<b>11.9</b>	<b>11.9</b>

Примечание. Темп прироста – % г/г; вклад в прирост – процентных пунктов. Источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

**Динамика внешней торговли товарами**



Источник: Министерство статистики и анализа.

**Вклад товарных групп в прирост экспорта и импорта**

январь-октябрь 2006	проц. пунктов	
	экспорт	импорт
Пищевые продукты	1.3	2.0
Минеральные продукты	16.4	13.8
Химическая продукция	2.2	4.6
Текстиль	0.2	0.4
Недрагоценные металлы	1.9	3.9
Машины и оборудование	1.7	6.4
Транспортные средства	2.4	2.8
Прочие товары	0.5	2.4
<b>Всего, % г/г</b>	<b>26.6</b>	<b>36.4</b>

Источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

что правительство накапливает средства накануне повышения цен на энергоносители в 2007 г. Об этом, по нашему мнению, свидетельствует и создание в бюджете Фонда национального развития, который формируется за счет перечисления в него части прибыли ключевыми экспортерами. Первоначально в бюджете на 2006 г. доходы фонда планировались в размере BYR 61.9 млрд, однако в течение года план несколько раз пересматривался. В конце ноября правительство вновь пересмотрело величину данного фонда и норму отчислений из прибыли таких предприятий как Мозырский нефтеперерабатывающий завод, ООО «МНПЗ плюс», Белоруснефть, Беларуськалий и др. В результате планируемый размер фонда достиг BYR 1.3 трлн (примерно 1.7% от годового ВВП).

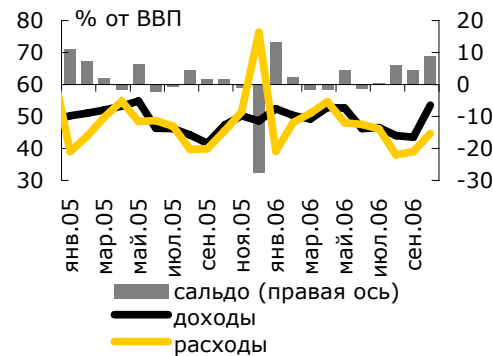
**Монетарная политика: рост золотовалютных резервов**

В ноябре, вопреки возросшему спросу большинства экономических агентов на иностранную валюту, продолжился рост официальных резервных активов. Следуя поручению А. Лукашенко об обеспечении их роста по итогам года, НББ стимулировал заимствования иностранной валюты коммерческими банками на внешних рынках и последующую ее продажу на внутреннем рынке. В результате чистые иностранные активы коммерческих банков в ноябре снизились на USD 214.1 млн (в октябре они снизились на USD 106.1 млн). Поэтому, несмотря на снижение депозитов правительства в иностранной валюте в НББ (на USD 118.1 млн), официальные золотовалютные резервы в ноябре увеличились на USD 90.5 млн (7.1% м/м), что также обеспечило прирост чистых иностранных активов НББ на BYR 111.7 млрд. Кроме того, в ноябре НББ активизировал рефинансирование банков, увеличив свои требования к ним на BYR 210.7 млрд (15.4% м/м). В результате за ноябрь денежная база увеличилась на 3.1% м/м, а в годовом исчислении – на 41.0% г/г (32.3% г/г в октябре).

Увеличение денежного предложения и искусственное перенаправление активов банков из внешнего сектора во внутреннюю экономику позволили добиться сохранения высоких темпов роста кредитов. В ноябре темп роста кредитования экономики достиг 55.4% г/г (52.6% г/г в октябре). Политика НББ несколько снизила потребности банков в национальной валюте, однако увеличила их спрос на иностранную валюту. Поэтому в ноябре ставки по обязательствам в национальной валюте несколько снизились, а в иностранной валюте – возросли. В такой ситуации темпы роста рублевых компонентов денежных агрегатов в ноябре практически не изменились. Темп роста наличных денег составил 46.0% г/г, а срочных депозитов – 62.6% г/г. Темп роста валютных депозитов несколько увеличился и достиг 24.1% г/г (22.7% г/г в октябре). В результате рублевая денежная масса увеличилась в ноябре на 2.0% м/м, а широкая денежная масса – на 1.8% м/м. В годовом исчислении их темпы роста составили соответственно 51.3 и 42.2% г/г (51.5 и 41.7% г/г в октябре).

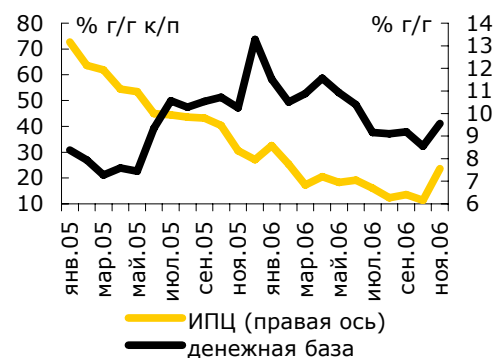
Инфляция в ноябре составила 7.6% г/г, что на 1.4 процентного пункта больше чем в октябре. Ускорение роста потребительских цен (в ноябре они выросли на 1.8% м/м) произошло вследствие резкого подорожания отопления – на 30.9% м/м. Вероятно, правительство пошло на этот шаг накануне подорожания российского газа, чтобы избежать резкого повышения цен на услуги ЖКХ в 2007 г. Курс белорусского рубля по отношению к доллару США в декабре не изменился и составил 2140 BYR/USD.

**Консолидированный бюджет**



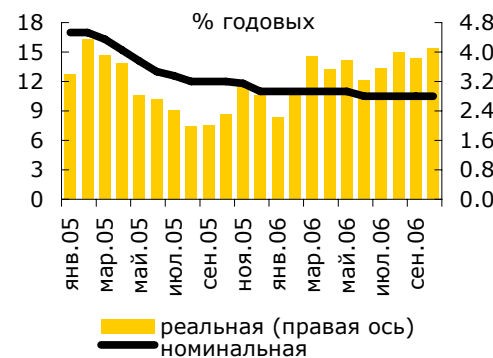
Источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

**Денежная база и ИПЦ**



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

**Ставка рефинансирования**



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

**Банковский сектор: увеличен уставный фонд Беларусбанка**

В конце ноября в соответствии с указом президента вновь был увеличен уставный фонд Беларусбанка и, соответственно, доля государства в нем. При этом использовалась традиционная схема. Вклад государства в уставный фонд банка возрос на BYR 250 млрд за счет средств консолидированного бюджета, а для погашения возникающего дефицита правительство выпустило на данную сумму государственные долгосрочные облигации, которые выкупил Беларусбанк. Такая схема увеличения собственного капитала государственных банков не решает проблему низкой капитализации белорусской банковской системы. Кроме того, она приводит к еще большему усилению ее структурных диспропорций и увеличению квазифискальной роли государственных банков в экономике.

В декабре Европейский банк реконструкции и развития принял новую стратегию по сотрудничеству с Беларусью на 2007–2008 гг. В рамках данной стратегии в 2007 г. предполагается выделение белорусским банкам кредитной линии на EUR 25 млн для выдачи кредитов малому и среднему бизнесу. Кроме того, планируется создание в Беларуси банка микрофинансирования с участием ЕБРР. Реализация данных проектов окажет благоприятное влияние на доступ малых предприятий к кредитным ресурсам.

Экономические тенденции		4 кв. 04	1 кв. 05	2 кв. 05	3 кв. 05	4 кв. 05	1 кв. 06	2 кв. 06	3 кв. 06	сен. 06	окт. 06	ноя. 06
Рост реального ВВП	% г/г	11.7	9.7	8.2	8.3	10.7	10.9	9.4	8.6	--	--	--
Рост реального ВВП	% г/г нар.	11.4	9.7	8.9	8.7	9.2	10.9	10.1	9.6	9.6	9.7	9.9
Реальное промышленное производство	% г/г нар.	15.9	11.4	10.3	9.7	10.4	13.5	12.6	12.2	12.2	12.2	11.9
Реальное сельскохозяйственное производство	% г/г нар.	12.6	12.5	10.1	3.0	2.1	10.1	6.9	2.2	2.2	3.7	5.6
ИПЦ	% г/г к/п	14.4	11.9	10.0	9.8	8.0	6.8	7.0	6.4	6.4	6.2	7.6
ИЦППП	% г/г к/п	18.8	14.2	12.1	10.5	10.2	8.3	8.1	8.0	8.0	7.7	7.8
Экспорт товаров (USD)*	% г/г	42.4	21.8	17.2	15.1	11.5	27.5	24.9	29.3	17.2	21.4	--
Импорт товаров (USD)*	% г/г	56.0	0.6	3.6	7.8	-5.3	51.3	37.0	30.0	28.5	24.6	--
Сальдо торговли товарами (данные НББ)	USD млн нар.	-2066	452	345	43	-527	-134	-785	-1220	-1220	-1449	--
Текущий счет	USD млн нар.	-1043	723	945	989	469	126	-305	-492	-492	--	--
Текущий счет	% ВВП нар.	-4.6	12.1	7.3	4.6	1.6	1.7	-1.9	-1.9	-1.9	--	--
Международные резервы	USD млн к/п	770	975	1130	1189	1297	1290	1154	1155	1155	1279	1369
Денежная база	% г/г к/п	42	21	39	50	74	53	48	38	38	32	41
Ставка по кредитам в бел. рублях**	% годовых, к/п	18	19	15	14	12	12	11	12	12	12	12
Обменный курс (официальный)	BYR/USD с/п	2173	2164	2151	2150	2150	2151	2146	2142	2141	2141	2140
Обменный курс (официальный)	BYR/EUR с/п	2810	2840	2713	2623	2558	2587	2694	2729	2729	2701	2755

\* 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		1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Номинальный ВВП*	BYR трлн	3.026	9.134	17.173	26.613	36.565	49.991	63.678
Номинальный ВВП**	USD млрд	5.3	8.7	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). Данные за 1999 г. представлены в «новых» белорусских рублях.

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

\*\*\* спрэд между безналичным курсом теневого рынка и официальным курсом (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