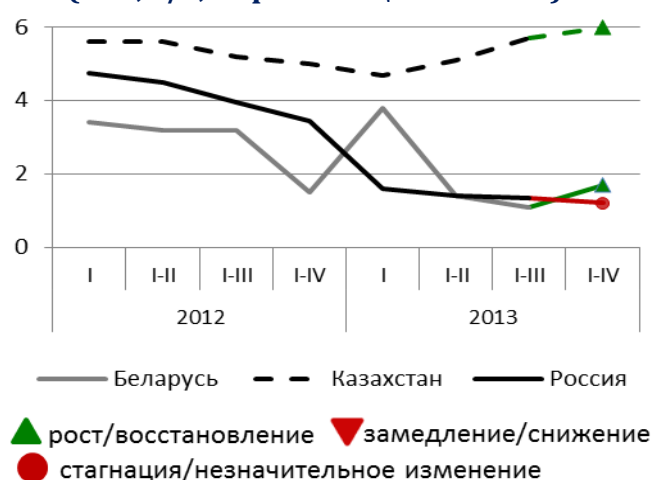


## Краткий обзор макроэкономических тенденций в государствах – членах ТС и ЕЭП в январе-октябре 2013 г.

В январе-октябре 2013 г. темпы экономического роста в Беларуси и России остаются на уровнях значительно ниже средних уровней последних нескольких лет, и пока эта ситуация не меняется. В Казахстане, напротив, фиксируется ускорение экономического роста. Общие для трех стран факторы, оказывающие негативное влияние на экономический рост, сохраняются прежними: ухудшение внешнеторговых балансов, высокие риски в финансовом секторе, внутренний спрос поддерживается в основном за счет расширения кредитования.

По прогнозам Комиссии ситуация в экономике России к концу 2013 г. скорее всего не улучшится, в то время как рост экономики Казахстана и Беларуси может ускориться. Так прирост ВВП прогнозируется в 2013 г. в Беларуси - 1,5%, в Казахстане - 6,0%, в России - 1,4%.

**Прирост ВВП**  
(в %; г/г; нарастающим итогом)



В **Беларуси** в янв.-окт. 2013 г. прирост объемов производства ВВП соответствует уровню предыдущего периода и составляет **1,1%** г/г. В октябре сохранились тенденции замедления внутреннего спроса и ухудшения внешнеторгового баланса (из-за эффекта базы это ухудшение нивелируется в представлении г/г). Потребительский спрос замедляется в связи со снижением реальных денежных доходов населения, а инвестиционный – главным образом за счет сокращения государственных инвестиций (при этом, начиная с третьего квартала, наблюдается рост капиталовложений за счет собственных средств предприятий). Государственные инвестиции направлялись в основном в сектор энергетики, что отразилось на значительном росте объемов производства этого сектора в октябре. Этот рост компенсировал падение сельскохозяйственного производства. Динамика выпуска по остальным видам экономической деятельности в янв.-окт. осталась практически неизменной относительно янв.-сент. 2013 г. Четвертый месяц подряд наблюдается ускоренный рост потребительских цен как следствие повышения акцизов и регулируемых тарифов на услуги (ЖКХ и др.). Инфляционное давление оказывает также ослабление национальной валюты.

Предварительная оценка ИФО ВВП **Казахстана** за янв.-сент. 2013 г. составила **105,7%** г/г (+0,6 п.п. к II кв.). Рост поддерживается производством услуг (**+7,5%**), тогда как производство товаров выросло всего на **2,5%**. В октябре рост продолжился: краткосрочный экономический индикатор развития базовых отраслей экономики прибавил **0,2** п.п. роста по итогам янв.-окт. к значению янв.-сент. 2013 г. На положительную динамику внутреннего спроса в экономике оказывает влияние интенсивный рост инвестиций и потребления. Инвестиционный спрос обеспечивают преимущественно сектора услуг. Поддержку росту потребительского спроса оказывает активное розничное кредитование. При этом реальная заработная плата населения почти не растет. Влияние внешнего спроса остается негативным: несмотря на постепенно замедляющийся рост импорта, что является положительной тенденцией, темпы падения экспорта значительно увеличились в сравнении с янв.-сент. 2013 г.

По оценке Минэкономразвития **России**, за 10 месяцев 2013 г. ВВП вырос на **1,4%** г/г. Значительных изменений в динамике основных макроэкономических показателей в октябре не наблюдалось: динамика реальных доходов населения и розничного товарооборота по-прежнему положительна, тогда как выпуск в промышленности не растет, сокращаются инвестиции и строительство, ухудшается внешнеторговый баланс. В октябре имело место некоторое ускорение розничного кредитования, поддерживающего внутренний спрос. Одновременно второй месяц подряд растет безработица. В октябре ускорился рост потребительских цен, преимущественно за счет удорожания продовольственных товаров. Сложившаяся ситуация не дает оснований ожидать в ближайшем будущем значительного ускорения экономического роста: в ноябре ОЭСР, ЕБРР и Еврокомиссия пересмотрели свои прогнозы относительно роста ВВП России в сторону понижения.

## ПРИЛОЖЕНИЕ

## Основные макроэкономические показатели в январе-октябре 2013 г.



## БЕЛАРУСЬ



## КАЗАХСТАН



## РОССИЯ



**Примечание:** Описание показателей – см. ниже. Стрелка (рядом со значением показателя) указывает на изменение значения показателя по отношению к аналогичному показателю в предыдущем месяце (стрелка вниз – замедление роста или усиление падения; стрелка вверх – ускорение роста или замедление падения), отсутствие стрелки означает сохранение значения показателя на уровне прошлого периода.

\* – по итогам января-сентября.

Таблица 1. Параметры, определяющие устойчивость экономического развития государств – участников ЕЭП и установленные Соглашением о согласованном макроэкономической политике от 9 декабря 2010 года

| Показатель                                                                                  | РБ                 |                    | РК                 |                    | РФ                 |                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                             | 2 кв.              | 3 кв.              | 2 кв.              | 3 кв.              | 2 кв.              | 3 кв.              |
| Дефицит государственного бюджета (РФ – федерального, РБ и РК – республиканского), в % к ВВП | 0,3 <sup>1</sup>   | 0,3 <sup>1</sup>   | -1,3 <sup>3</sup>  | -1,8 <sup>2</sup>  | 1,2 <sup>3</sup>   | 1,3 <sup>2</sup>   |
| <b>Допустимое значение, в % к ВВП</b>                                                       | <b>-3,0</b>        | <b>-3,0</b>        | <b>-3,0</b>        | <b>-3,0</b>        | <b>-3,0</b>        | <b>-3,0</b>        |
| Государственный долг (в нац. определении), в % к ВВП                                        | 24,2 <sup>2</sup>  | 24,6 <sup>3</sup>  | 11,2 <sup>2</sup>  | 11,8 <sup>2</sup>  | 9,7 <sup>1</sup>   | 10,2 <sup>1</sup>  |
| <b>Допустимое значение, в % к ВВП</b>                                                       | <b>50</b>          | <b>50</b>          | <b>50</b>          | <b>50</b>          | <b>50</b>          | <b>50</b>          |
| Инфляция в среднем за период январь-июнь 2013 г. к январь-июню 2012 г., в %                 | 122,7 <sup>2</sup> | –                  | 106,5 <sup>2</sup> | –                  | 107,2 <sup>2</sup> | –                  |
| <b>Допустимое расчетное значение, в %</b>                                                   | <b>111,5</b>       | <b>–</b>           | <b>111,5</b>       | <b>–</b>           | <b>111,5</b>       | <b>–</b>           |
| январь-сентябрь 2013 г. к январь-сентябрю 2012 г., в %                                      | –                  | 119,3 <sup>2</sup> | –                  | 106,2 <sup>2</sup> | –                  | 106,8 <sup>1</sup> |
| <b>Допустимое расчетное значение, в %</b>                                                   | <b>–</b>           | <b>111,2</b>       | <b>–</b>           | <b>111,2</b>       | <b>–</b>           | <b>111,2</b>       |

Примечание:

<sup>1</sup> Информация опубликована на сайте уполномоченных министерств и ведомств государств – участников ЕЭП;

<sup>2</sup> Информация предоставлена уполномоченными органами государств – участников ЕЭП;

<sup>3</sup> Показатель рассчитан Комиссией.

Таблица 2. Прирост ВВП в 2013 г., оценки международных организаций

| Международная организация           | Дата обновления | РБ     | РК     | РФ     |
|-------------------------------------|-----------------|--------|--------|--------|
| МВФ                                 | апр.13          | 2,1%   | 5,5%   | 2,5%   |
|                                     | окт.13          | 2,1%   | 5,0% ↓ | 1,5% ↓ |
| ЕБРР                                | май.13          | 2,0%   | 4,9%   | 1,8%   |
|                                     | ноя.13          | 0,5 ↓  | 5,6 ↑  | 1,3% ↓ |
| ВБ                                  | июн.13          | 2,5%   | 5,0%   | 2,3%   |
|                                     | окт.13          | 1,0% ↓ | 5,5% ↑ | 1,8% ↓ |
| ОЭСР                                | май.13          | –      | –      | 2,3%   |
|                                     | ноя.13          | –      | –      | 1,5% ↓ |
| Еврокомиссия                        | май.13          | –      | –      | 3,3%   |
|                                     | ноя.13          | –      | –      | 1,9% ↓ |
| Евразийская экономическая комиссия* | авг.13          | 1,7%   | 5,5%   | 1,9%   |
|                                     | дек.13          | 1,5 ↓  | 6,0 ↑  | 1,4% ↓ |

Примечание:

\* Прогноз Комиссии актуализируется Департаментом макроэкономической политики, как правило, ежеквартально на основе собственных моделей и расчетов.

Таблица 3. Цены на нефть, в долл. США (в среднем за период)

| Марка нефти | Сентябрь 2013 | Октябрь 2013 | Ноябрь 2013 | Прирост цен в % (октябрь/сентябрь) | Прирост цен в % (ноябрь/октябрь) |
|-------------|---------------|--------------|-------------|------------------------------------|----------------------------------|
| Brent       | 111,6         | 109,1        | 108,07      | -2,24                              | -0,94                            |
| Urals       | 110,9         | 108,3        | 107,32      | -2,34                              | -0,9                             |

## Список сокращений

|                      |                                                     |
|----------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>ВБ</b>            | Всемирный банк                                      |
| <b>ВВП</b>           | Валовой внутренний продукт                          |
| <b>г/г</b>           | Период к соответствующему периоду предыдущего года  |
| <b>ЕЭК, Комиссия</b> | Евразийская экономическая комиссия                  |
| <b>ЕБРР</b>          | Европейский банк реконструкции и развития           |
| <b>м/м</b>           | Месяц к соответствующему месяцу предыдущего года    |
| <b>НБ РБ</b>         | Национальный банк Республики Беларусь               |
| <b>НБ РК</b>         | Национальный Банк Республики Казахстан              |
| <b>п.п.</b>          | В процентных пунктах                                |
| <b>РБ</b>            | Республика Беларусь                                 |
| <b>РК</b>            | Республика Казахстан                                |
| <b>РФ</b>            | Российская Федерация                                |
| <b>ТС и ЕЭП</b>      | Таможенный союз и Единое экономическое пространство |
| <b>ЦБ РФ</b>         | Центральный банк РФ (Банк России)                   |

## Перечень показателей

| Показатель                                                       | Измерение показателя и пояснения                                                                                                                                                                                           |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ВВП                                                              | Индекс физического объема ВВП накопленным итогом в % к соответствующему периоду предыдущего года, РФ – квартальная оценка (Росстат), месячная оценка (Минэкономразвития России).                                           |
| КЭИ – Краткосрочный экономический индикатор                      | Индикатор состояния экономики Казахстана, янв.-октябрь 2013 г. к янв.-октябрю 2012 г., в %.                                                                                                                                |
| Промышленность                                                   | Прирост ИФО, янв.-октябрь 2013 г. к янв.-октябрю 2012 г., в %                                                                                                                                                              |
| Инвестиции                                                       | Прирост ИФО, янв.-октябрь 2013 г. к янв.-октябрю 2012 г., в %                                                                                                                                                              |
| Оборот розничной торговли                                        | Прирост ИФО, янв.-октябрь 2013 г. к янв.-октябрю 2012 г., в %                                                                                                                                                              |
| Реальная заработная плата                                        | Прирост индекса реальной заработной платы, янв.-октябрь 2013 г. к январю-сентябрю 2012 г., в %                                                                                                                             |
| Экспорт                                                          | Прирост стоимостного объема экспорта, янв.-сентябрь 2013 г. к янв.-сентябрю 2012 г., в %                                                                                                                                   |
| Импорт                                                           | Прирост стоимостного объема импорта, янв.-сентябрь 2013 г. к янв.-сентябрю 2012 г., в %                                                                                                                                    |
| Доходы (расходы) респ. / фед. бюджетов                           | Прирост в номинальном выражении, в национальной валюте; РФ и РК – янв.-окт. 2013 г. к янв.-окт. 2012 г., РБ – янв.-сент. 2013 к янв.-сент. 2012                                                                            |
| Кредиты физическим лицам (ФЛ)                                    | Объем кредитов (накопленным итогом) для физических лиц, скорректированный на ИПЦ. РБ, – 1 ноября 2013 г. к 1 ноября 2012 г., РК – 31 октября 2013 г. к 31 октября 2012 г., РФ – 1 октября 2013 г. к 1 октября 2012 г., в % |
| Индекс потребительских цен (инфляция), индекс цен производителей | Прирост цен, янв.-октябрь 2013 г. к янв.-октябрю 2012 г., %                                                                                                                                                                |

## Раскрытие информации

Информация, представленная в текущем отчете, носит ознакомительный характер и базируется на данных официальных органов государственных ТС и ЕЭП и расчетах Департамента макроэкономической политики Комиссии.

Просьба направлять предложения и замечания по отчету советнику отдела методологии и анализа Департамента макроэкономической политики Комиссии Жукову Юрию (zhukov@eecocommission.org, +7-(495)-669-2400 доб. 4657).

**Опережающие индикаторы** построены Департаментом макроэкономической политики Комиссии для Беларуси, Казахстана и России по методологии ОЭСР. Индикаторы характеризуют тенденции, действующие в экономике с опережением в один квартал. Индекс измеряется в пунктах. Значение индикатора меньше 100, означает преобладание негативных тенденций в экономике ТС и ЕЭП в будущем квартале и говорит о вероятном ухудшении макроэкономических показателей по сравнению с базовым (отчетным) кварталом (сезонность удалена).