

Прогноз основных показателей экономического развития государств – членов Таможенного союза и Единого экономического пространства на 2014-2017 годы¹

Экономика Таможенного союза и Единого экономического пространства (далее – ТС и ЕЭП) к концу 2014 г. продолжает функционировать в условиях неблагоприятной внешнеэкономической конъюнктуры при повышенных геополитических рисках, которые накладываются на структурные ограничения экономического роста государств – членов ТС и ЕЭП. Существенным фактором риска для экономики ТС и ЕЭП в 2014 г. стал рост геополитической напряженности, связанный с этим спектр санкций в отношении России и ответная реакция России. Данные факторы обусловили достаточно слабые перспективы социально-экономического развития в среднесрочном периоде. Помимо этого, динамика пост-кризисного восстановления в ряде крупных экономик мира, в первую очередь, в еврозоне, оказалась по итогам 1 полугодия 2014 г. хуже ожиданий. В связи с этим при подготовке прогноза были использованы более консервативные оценки роста мировой экономики, что согласуется с актуализированными данными международных организаций. В частности, прогноз МВФ глобального экономического роста на 2014 г. понижен до 3,3%². Всемирный банк оценивает темпы роста мировой экономики в 2014 г. на уровне 2,8%³. По мере восстановления экономического роста системных экономик мира предполагается их планомерный их выход из программ монетарного стимулирования. На фоне увеличения глобального предложения нефти мировые цены на энергоносители в значительной мере снизились во второй половине 2014 г. В среднесрочном периоде ожидается продолжение тенденции понижения равновесной цены нефти. Таким образом, гипотезы прогноза основаны на преобладании в целом неблагоприятных внешнеэкономических условий в среднесрочном периоде. При этом предполагается ослабление геополитической напряженности и влияния на ТС и ЕЭП связанных с ней факторов.

Прогнозные значения основных показателей экономического развития ТС и ЕЭП⁴

	Реальный ВВП (прирост к пред. году, в %)	ИПЦ на конец года (прирост к пред. году, в %)
2013 г.	1,7	6,8
2014 г.	0,8	8,9
2015 г.	0,9	6,6
2016 г.	1,8	5,1
2017 г.	2,2	4,7

¹ Прогноз подготовлен Евразийской экономической комиссией и Евразийским банком развития в ноябре 2014 года на основе квартальной динамической стохастической модели макроэкономического анализа и прогнозирования и вспомогательных эконометрических моделей (дата отсечения данных для прогнозных расчетов – 20.10.2014 г.).

² IMF World Economic Outlook, 10/2014.

³ WB Global Economic Prospects, 06/2014.

⁴ Показатели рассчитаны как средневзвешенные значения с использованием весов, соответствующих доле реального ВВП по паритету покупательной способности в суммарном ВВП ТС и ЕЭП, 2013 г. (источник: МВФ).

Республика Беларусь

Текущие тенденции в экономике Республики Беларусь свидетельствуют о сохранении внутренних макроэкономических дисбалансов, а также о сохранении высоких инфляционных и девальвационных рисков на фоне замедления экономической активности и негативных ожиданий населения и участников экономической деятельности.

Реальные располагаемые денежные доходы населения в январе - сентябре 2014 г. увеличились на 1,5% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. При этом темпы роста производительности труда остаются низкими – на уровне 3,0%. Объем промышленного производства в сопоставимых ценах за три квартала 2014 г. вырос на 1,2% по сравнению с 2013 г. Объем ВВП в январе-октябре 2014 г. в сопоставимых ценах вырос на 1,5% по сравнению с январем-октябрем 2013 г. Вместе с тем, инвестиции в основной капитал в сопоставимых ценах за I-III кв. 2014 г. сократились на 10,4% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. С учетом текущей макроэкономической динамики темпы прироста реального ВВП в 2014 г. ожидаются на уровне 1,1%.

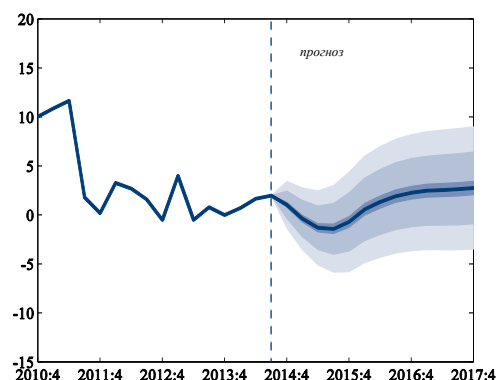
В среднесрочной перспективе низкие темпы роста ВВП в России в 2014 и 2015 гг. наряду со слабостью мировой экономики создадут неблагоприятный внешнеэкономический фон для Беларуси. При этом могут обостриться риски, связанные с накопленными макроэкономическими дисбалансами, сильными девальвационными ожиданиями, возможным снижением уровня золотовалютных резервов, несмотря на осуществляемые внешние заимствования.

Под влиянием данных факторов прогноз темпов прироста ВВП Республики Беларусь на 2015 г. пересмотрен в сторону понижения относительно прогноза,

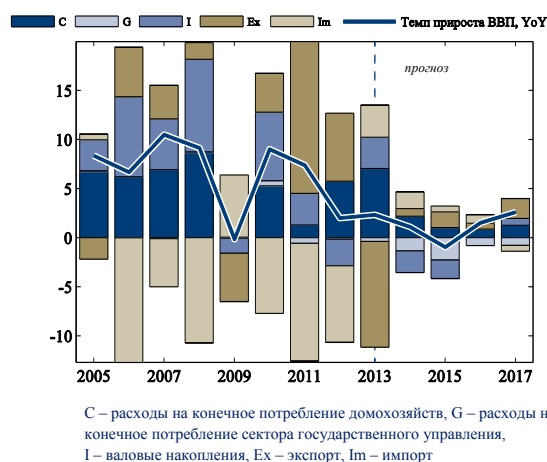
Прогнозные значения основных показателей экономического развития Республики Беларусь

	Реальный ВВП (прирост к пред. году, в %)	ИПЦ, конец года (прирост к пред. году, в %)
2013 г.	0,9	16,5
2014 г.	1,1	18,4
2015 г.	-0,9	11,5
2016 г.	1,5	9,8
2017 г.	2,6	8,5

Реальный ВВП (прирост, кв. к соотв. кв. пред. года, в %)



Декомпозиция прироста реального ВВП по элементам использования (год к пред. году, в проц. пунктах)



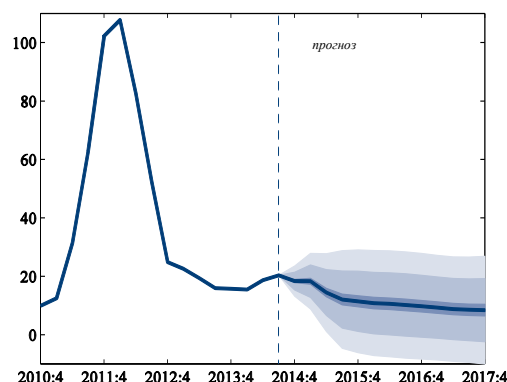
подготовленного в III кв. 2014 г.: с 0,1% до -0,9%. Перспективы могут быть более благоприятными в случае своевременной реакции органов государственного управления и денежно-кредитного регулирования и реализации мер, стимулирующих экономический рост. Однако в этом случае следует учитывать, что действия, приводящие к увеличению макроэкономических диспропорций могут негативно повлиять на перспективы экономического развития в последующие периоды.

По мере планомерного восстановления экономического роста в России прогнозируется и увеличение темпов прироста ВВП Беларуси, которые к 2017 г. достигнут 2,6%.

Инфляция в III кв. 2014 г. продолжила рост. Если в I кв. 2014 г. наблюдалась тенденция роста удельного веса регулируемых цен и тарифов, то во II - III кв. 2014 г. существенно увеличилась монетарная инфляция, что было связано со смягчением политики Национального банка Республики Беларусь.

Предполагается, что в среднесрочной перспективе инфляция снизится с прогнозируемого уровня 18,4% в 2014 г. до 8,5% к 2017 г. Оценки на прогнозном интервале пересмотрены в сторону понижения относительно прогноза, подготовленного в III кв. 2014 г. ввиду более низких прогнозируемых темпов экономического роста. Прогноз учитывает возможность планомерного ослабления белорусского рубля, поддерживаемого жесткой денежно-кредитной и налогово-бюджетной политикой в соответствии с планом совместных действий Правительства и Национального банка Республики Беларусь.

ИПЦ
(прирост, кв. к соотв. кв. пред. года, в %)



Республика Казахстан

В течение 2014 г. в Казахстане наблюдается замедление экономического роста. По оценкам, рост экономики за I-III кв. 2014 г. составил 4,0% к соответствующему периоду предыдущего года.

В первую очередь данные тенденции обусловлены замедлением экономического роста ключевых торговых партнеров Казахстана. Также оказывает влияние существенное снижение мировых цен на нефть во второй половине 2014 г. С другой стороны, некоторую поддержку экономическому росту оказывают потребительская и инвестиционная активность.

Положительное влияние на экономическую активность оказала девальвация тенге в начале 2014 г. Однако в результате данной валютной корректировки наблюдалось увеличение инфляции в течение года (инфляция увеличилась до 7,6% в октябре к октябрю 2013 г.).

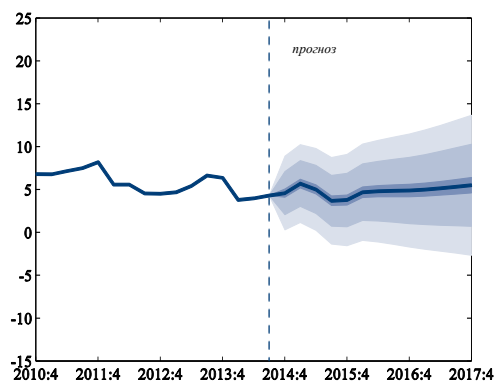
Ввиду слабой внешнеэкономической конъюнктуры, а также задержки вывода месторождения Кашаган на полную мощность, прогноз темпов прироста реального ВВП Казахстана уточнен с небольшим пересмотром в сторону понижения относительно прогноза, подготовленного в III кв. 2014 г. – с 4,7% до 4,2%.

Далее ожидается, что восстановление инвестиционной активности даст дополнительный импульс экономике. Ускорению экономического роста будет способствовать также предполагаемое в соответствии с гипотезами прогноза снижение влияния факторов, сдерживающих экономический рост, указанных ранее, а также положительный эффект от мер фискального стимулирования, предпринимаемых государством. С учетом этого

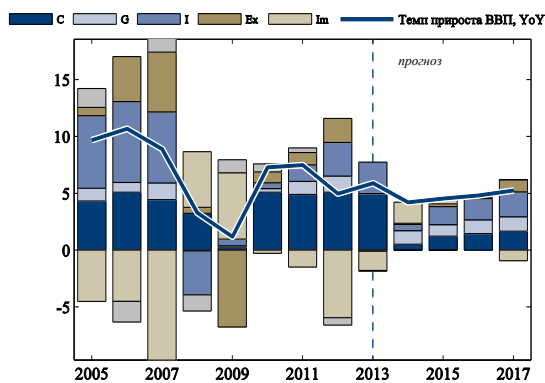
Прогнозные значения основных показателей экономического развития Республики Казахстан

	Реальный ВВП (прирост к пред. году, в %)	ИПЦ, конец года (прирост к пред. году, в %)
2013 г.	6,0	4,8
2014 г.	4,2	8,0
2015 г.	4,6	6,8
2016 г.	4,8	6,6
2017 г.	5,3	6,9

Реальный ВВП
(прирост, кв. к соотв. кв. пред. года, в %)



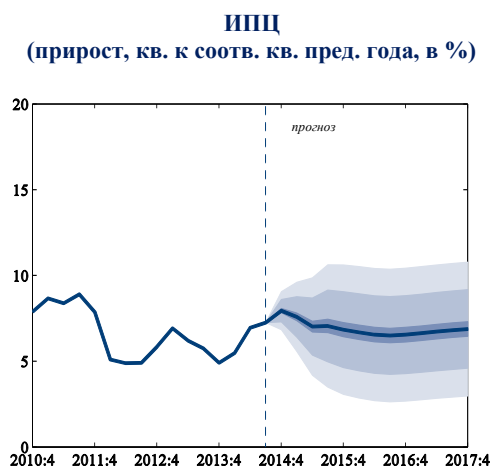
Декомпозиция прироста реального ВВП
по элементам использования
(год к пред. году, в проц. пунктах)



C – расходы на конечное потребление домохозяйств, G – расходы на конечное потребление сектора государственного управления, I – валовые накопления, Ex – экспорт, Im – импорт

прогнозируется увеличение темпов прироста реального ВВП Казахстана до 5,1% в 2016 г. и до 5,7% в 2017 г. Таким образом, экономический рост Казахстана останется на достаточно высоком уровне относительно темпов роста партнеров по ТС и ЕЭП.

Под влиянием эффекта переноса девальвации валютного курса на внутренние цены в текущем году ожидается дальнейшее ускорение инфляционных процессов, и к концу 2014 года потребительская инфляция составит 8,0%.



В рамках прогнозных гипотез предполагается, что Национальный Банк Республики Казахстан в среднесрочной перспективе будет проводить взвешенную денежно-кредитную политику, направленную, с одной стороны, на сдерживание инфляционных ожиданий, с другой стороны, на поддержание обменного курса тенге к доллару США в рамках установленного коридора. В результате инфляция прогнозируется на уровне 6,8% в 2015 г. и 6,6% в 2016 г. Далее, под воздействием положительной динамики потребления и инвестиций возможно некоторое повышение показателя до 6,9% в 2017 г. Таким образом, рост потребительских цен остается в рамках установленного Национальным Банком Республики Казахстан целевого диапазона 6-8%.

Российская Федерация

В течение 2014 г. в экономике России наблюдались в целом негативные тенденции, связанные со снижением инвестиционной активности, стагнацией реальных доходов населения, а также с негативными ожиданиями инвесторов и оттоком капитала, в том числе на фоне существенного роста геополитической напряженности, в целом слабой внешнеэкономической конъюнктуры.

Помимо этого, в значительной мере на осложнение макроэкономических условий повлияло резкое снижение мировых цен на основные товары российского экспорта с середины года. В частности, цена на нефть марки Брент снизилась с уровня выше 115 долл. США за баррель в июне до 87 долл. США за баррель в октябре 2014 г.

По данным Росстата, темп прироста реального ВВП России в III кв. 2014 г. составил 0,7% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, продолжив снижение (во II кв. 2014 г. прирост реального ВВП составил 0,8% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года).

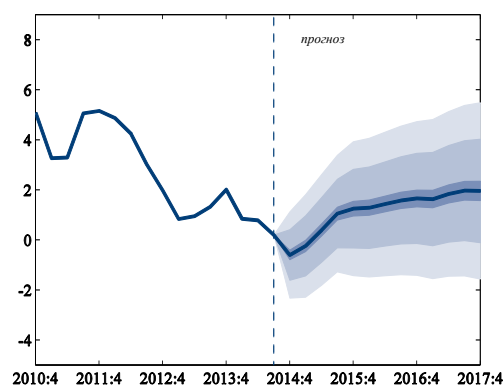
С другой стороны, во второй половине 2014 г. темпы роста ВВП оказались несколько выше ожиданий ввиду роста чистого экспорта. Улучшение баланса обусловлено в основном сжатием импорта под воздействием существенного ослабления рубля и введения Россией ограничений на импорт ряда товаров из стран-торговых партнеров. В связи с этим прогноз темпов прироста ВВП на 2014 г. уточнен в сторону повышения: с 0,3% до 0,4%.

Тем не менее, ожидается, что в дальнейшем вклад чистого экспорта в экономический рост будет незначительным ввиду неблагоприятной внешнеэкономической конъюнктуры и отсутствия роста мировых цен на энергоносители в среднесрочной перспективе.

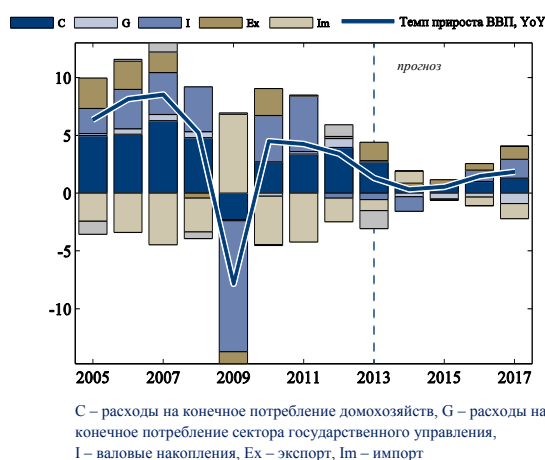
Прогнозные значения основных показателей экономического развития Российской Федерации

	Реальный ВВП (прирост к пред. году, в %)	ИПЦ, конец года (прирост к пред. году, в %)
2013 г.	1,3	6,5
2014 г.	0,4	8,6
2015 г.	0,6	6,4
2016 г.	1,5	4,7
2017 г.	1,9	4,3

Реальный ВВП (прирост, кв. к соотв. кв. пред. года, в %)

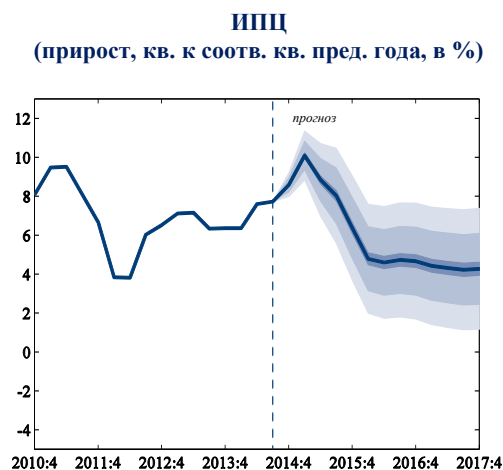


Декомпозиция прироста реального ВВП по элементам использования (год к пред. году, в проц. пунктах)



Под влиянием негативных ожиданий инвесторов и предполагаемого ужесточения денежно-кредитных условий ожидается дальнейшее замедление инвестиций. Тенденции снижения реальных доходов населения также не позволяют ожидать значительного роста потребления домохозяйств.

Тем не менее, предполагаемое в рамках гипотез прогноза ослабление геополитической напряженности в среднесрочной перспективе, а также планомерное восстановление роста мировой экономики позволит экономическому росту в России удержаться в умеренно-положительной зоне в пределах 2,0%.



Введение Россией ограничений на поставки отдельных видов импортируемых товаров и значительное ослабление обменного курса рубля к мировым резервным валютам уже привело к увеличению инфляции. В частности, потребительская инфляция составила в октябре 2014 г. 8,3% относительно октября 2013 г. Ожидается, что в ближайшей перспективе влияние перечисленных факторов сохранится, и инфляция будет оставаться на высоком уровне в начале 2015 г. В случае преодоления негативных инфляционных и девальвационных ожиданий в условиях перехода к плавающему валютному курсу в среднесрочном периоде прогнозируется постепенное снижение показателя с 8,6% в 2014 г. до 6,4% в 2015 г. и до 4,3% в 2017 г. Прогнозная динамика учитывает также ослабление совокупного спроса в России, а также реализацию мер денежно-кредитной политики Банка России, направленных на достижение заявленной цели по инфляции (снижение инфляции до 4% к 2017 г.).