

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

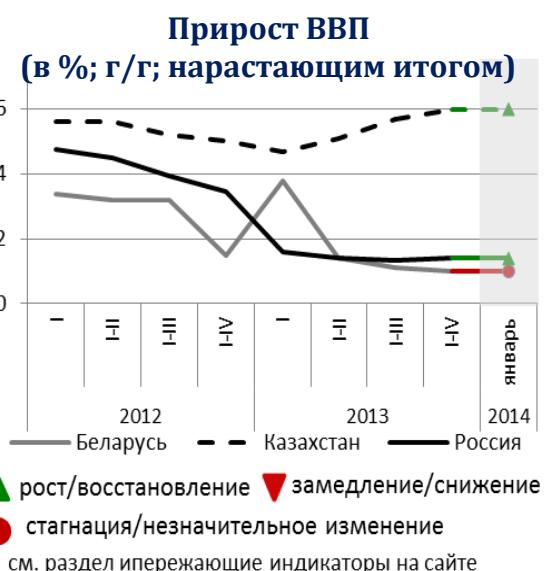
По итогам января-ноября 2013 г. фиксируется замедление экономического роста в Беларуси и России относительно января-октября. В Казахстане, напротив, экономический рост ускорился. Общие для трех стран факторы, оказывающие негативное влияние на экономический рост, сохраняются прежними: ухудшение внешнеторговых балансов, высокие риски в финансовом секторе, внутренний спрос поддерживается в основном за счет расширения кредитования.

По оценкам Комиссии, темпы экономического роста в Беларуси по итогам 2013 г. составят 1,0%, в Казахстане – 6,0%, в России – 1,4%. Оценка для РБ и РФ значительно ниже итогов предыдущего года, экономический рост в РК превысит результаты 2012 года. Сводные опережающие индикаторы Комиссии показывают, что в начале 2014 года возможно ускорение роста в России и Казахстане, в Беларуси ситуация, вероятно, не изменится.

В Беларуси в янв.-нояб. 2013 г. прирост объемов производства ВВП составил 0,9% г/г, снизившись на 0,2 п.п. относительно янв.-окт. Ухудшение ситуации в ноябре наблюдается практически во всех видах экономической деятельности, за исключением сферы торговли. Объемы промышленного производства снижаются на фоне ухудшения внешней конъюнктуры рынка. Из-за слабого внешнего спроса на белорусские инвестиционные товары в ноябре ускорилось падение производства и экспорта машин и оборудования, а также продукции металлургического производства. Некоторое замедление роста фиксируется в сфере строительства, что отражает главным образом сворачивание капитальных инвестиций в энергетический сектор, тогда как в жилищном строительстве наблюдается ускорение роста. Негативный вклад в общий рост также внесло продолжающееся ускоренное падение объемов производства с/х продукции. Сохраняющийся пока высокий внутренний спрос стимулирует развитие торговли. Потребительская активность продолжает замедляться, но темпы её роста уменьшаются незначительно. Инфляционные процессы в янв.-нояб. замедлились относительно янв.-окт. благодаря сезонному снижению цен на продовольственные продукты.

Краткосрочный экономический индикатор развития базовых отраслей экономики **Казахстана** вырос на 0,5 п.п. к значению янв.-сент. 2013 г. Учитывая, что рост ВВП в реальном выражении по итогам янв.-сент. составил 105,7%, то можно ожидать, что к концу 2013 г. рост ВВП достигнет официального прогноза в 106,0%. Источником роста ВВП в 2013 г. является внутренний спрос (потребительский и инвестиционный) на фоне слабого внешнего спроса на нефть и другие основные экспортные товары. Слабый внешний спрос повлиял на развитие промышленности: рост промышленного производства по итогам янв.-нояб. относительно невысок (+2,3%), но всё же в 2013 г. он выше, чем за соответствующий период 2012 г. В целом рост ВВП обусловлен активным развитием секторов экономики, производящих услуги, главным образом за счет потребительского спроса. Расширение спроса поддерживается быстрым ростом розничного кредитования и низким уровнем безработицы (8-й месяц подряд показатель находится на исторически низком уровне).

По оценке Минэкономразвития **России**, рост ВВП в ноябре замедлился и в целом за 11 мес. составил 1,3% г/г. В связи с наступлением отопительного сезона и неопределенностью в Украине спрос на российский газ вырос, что отразилось в улучшении внешнеторгового баланса, однако в связи с ослаблением внутреннего спроса не позволило кардинально поменять динамику экономического роста. Замедляется рост розничного и в еще большей степени оптового товарооборота на фоне замедления роста реальных доходов населения и потребительского кредитования. Инвестиции продолжают падать на фоне сокращения прибыли предприятий. Ускоренный по сравнению с ожидаемым рост цен имел место за счет группы прод. товаров, в силу снижения объемов производства в отдельных секторах прод. рынка. Несмотря на то, что инфляция в 2013 г. определялась в большей степени немонетарными факторами, Банк России не ослабляет кредитно-денежную политику (ключевая ставка остается без изменения).



ПРИЛОЖЕНИЕ

Основные макроэкономические показатели в январе-ноябре 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-октября.

** – по итогам января-сентября.

Департамент макроэкономической политики

Таблица 1. Параметры, определяющие устойчивость экономического развития государств – участников ЕЭП и установленные Соглашением о согласованной 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 ¹	0,3 ¹	-1,3 ³	-1,8 ²	1,2 ³	1,3 ²
Допустимое значение, в % к ВВП	-3,0	-3,0	-3,0	-3,0	-3,0	-3,0
Государственный долг (в нац. определении), в % к ВВП	24,2 ²	24,6 ³	11,2 ²	11,8 ²	9,7 ¹	10,2 ¹
Допустимое значение, в % к ВВП	50	50	50	50	50	50
Инфляция (накопленным итогом; к соответствующему периоду предыдущего года; в %)	121,0 ¹	119,3 ¹	106,5 ¹	106,2 ¹	107,2 ¹	106,9 ¹
Допустимое расчетное значение, в %	111,5³	111,2³	111,5³	111,2³	111,5³	111,2³

Примечание:

¹ Информация опубликована на сайте уполномоченных министерств и ведомств государств – участников ЕЭП;

² Информация представлена уполномоченными органами государств – участников ЕЭП;

³ 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%
	нояб.13	1,5↓	6,0↑	1,4%↓
	дек.13	1,0↓	-	-

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

ВБ	Всемирный банк
ВВП	Валовой внутренний продукт
г/г	Период к соответствующему периоду предыдущего года
ЕЭК, Комиссия	Евразийская экономическая комиссия
ЕБРР	Европейский банк реконструкции и развития
м/м	Месяц к соответствующему месяцу предыдущего года
НБ РБ	Национальный банк Республики Беларусь
НБ РК	Национальный Банк Республики Казахстан
п.п.	В процентных пунктах
РБ	Республика Беларусь
РК	Республика Казахстан
РФ	Российская Федерация
ТС и ЕЭП	Таможенный союз и Единое экономическое пространство
ЦБ РФ	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.-ноябрь 2013 г. к янв.-ноябрю 2012 г., в %.
Промышленность	Прирост ИФО, янв.-ноябрь 2013 г. к янв.-ноябрю 2012 г., в %
Инвестиции	Прирост ИФО, янв.-ноябрь 2013 г. к янв.-ноябрю 2012 г., в %
Оборот розничной торговли	Прирост ИФО, янв.-ноябрь 2013 г. к янв.-ноябрю 2012 г., в %
Реальная заработная плата	Прирост индекса реальной заработной платы, январь-ноябрь 2013 г. к январю-ноябрю 2012 г., в %
Экспорт	Прирост стоимостного объема экспорта, янв.-октябрь 2013 г. к янв.-октябрю 2012 г., в %
Импорт	Прирост стоимостного объема импорта, янв.-октябрь 2013 г. к янв.-октябрю 2012 г., в %
Доходы (расходы) респ. / фед. бюджетов	Прирост в номинальном выражении, в национальной валюте; РФ и РК – янв.-ноябрь 2013 г. к янв.-ноябрю 2012 г., РБ – янв.-окт. 2013 г. к янв.-окт. 2012 г.
Кредиты физическим лицам (ФЛ)	Объем кредитов (накопленным итогом) для физических лиц, скорректированный на ИПЦ. РБ, – 1 декабря 2013 г. к 1 декабря 2012 г., РК – 30 ноября 2013 г. к 30 ноября 2012 г., РФ – 1 ноября 2013 г. к 1 ноября 2012 г., в %
Индекс потребительских цен (инфляция), индекс цен производителей	Прирост цен, янв.-ноябрь 2013 г. к янв.-ноябрю 2012 г., %

Раскрытие информации

Информация, представленная в текущем отчете, носит ознакомительный характер и базируется на данных официальных органов государств-членов 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@eecommission.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. Продолжительное увеличение индекса говорит о вероятном улучшении динамики макроэкономических показателей по сравнению с базовым (отчетным) кварталом (сезонность удалена).