

Краткий обзор макроэкономических тенденций в государствах – членах Таможенного союза и Единого экономического пространства в январе-апреле 2014 г.

По итогам апреля 2014 г. большинство макроэкономических показателей свидетельствуют об улучшении ситуации в экономиках государств – членов ТС и ЕЭП после резкого ее ухудшения в первом квартале.

Общими для трех стран факторами, оказывающими влияние на экономический рост, являются улучшение ситуации во внешней торговле (как следствие девальвации и восстановления внешнего спроса) и смягчение негативных последствий инфляционных и девальвационных шоков.

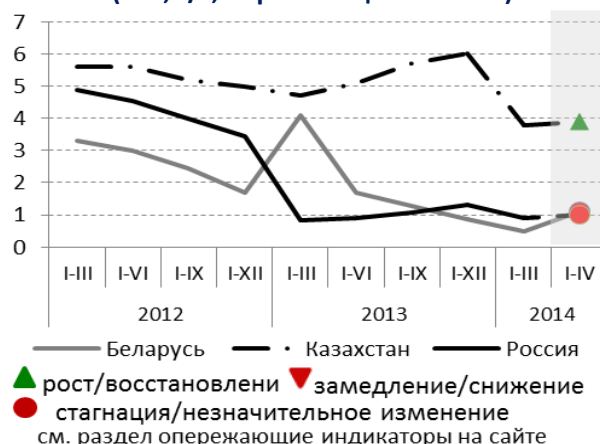
Сводные опережающие индикаторы (СОИ) Комиссии в апреле показывают возможное ускорение роста экономики Казахстана в III кв. и сохранение текущих тенденций в экономиках Беларуси и России.

В **Беларуси** в апреле произошло ускорение экономического роста до **1,1% г/г** за счет сфер торговли, строительства, транспорта и связи. На фоне общего сокращения инвестиций в основной капитал ускоренными темпами росло строительство и инвестиции в строительно-монтажные работы. Сохранилась положительная тенденция восстановления темпов роста в промышленности после значительного падения в начале года, чему способствует оживление экспорта (рост физических объемов экспорта в марте). На этом фоне финансовые показатели предприятий несколько улучшаются: ускоряется рост выручки, снижается удельный вес убыточных организаций. С другой стороны, запасы готовой продукции в апреле выросли по сравнению с мартом, рост заработной платы по-прежнему опережает рост выручки от реализации, и, как следствие, растет просроченная задолженность предприятий. Со стороны спроса продолжается замедление розничного товарооборота (в основном за счет оборота непродовольственных товаров) на фоне снижения темпов роста как реальных доходов населения, так и потребительского кредитования. Инфляция стабилизировалась на уровне около 16% г/г, и в мае Национальный банк понизил ставку рефинансирования до 21,5%.

В **Казахстане** в янв.-апреле 2014 г. тенденция замедления экономического роста, характерная для I кв., приостановилась (прирост ВВП в I кв. – 3,8% г/г) и фиксируется повышение экономической активности. Так, краткосрочный экономический индикатор развития базовых отраслей экономики Казахстана в январе-апреле 2014 года составил **+2,7% г/г** (в янв.-марте – **+2,5%**). Несмотря на то, что инвестиционная активность пока остается на низком уровне, и темпы роста промышленного производства колеблются около нуля, в апреле впервые с начала года вырос грузооборот предприятий, значительно возросли темпы роста строительства, а также стабилизировались (хотя и на уровнях несколько ниже прошлого года) темпы роста объемов торговли. Кроме того, ускорился рост производства продукции сельского хозяйства (преимущественно за счет животноводства). Улучшение ситуации в экономике обусловлено, прежде всего, восстановлением внешнего спроса, а также исчерпанием влияния валютных и инфляционных шоков, в результате чего прекратилось сужение внутреннего спроса. Стабилизация потребительской активности происходит на фоне снижения спроса на иностранную валюту при некотором ускорении роста реальной заработной платы (в янв.-апреле – **+1,9% г/г**) и сохранения прироста кредитования на уровне 30%.

Рост ВВП **России** по итогам янв.-апр. 2014 г. ускорился до **1,0% г/г**. Негативные тенденции сохраняются, однако динамика ряда показателей в апреле улучшилась. Рост объемов промышленного производства ускорился за счет добычи полезных ископаемых и развития обрабатывающих производств. Тем не менее, потребительский и инвестиционный спрос демонстрируют негативную динамику. Инвестиции в основной капитал сокращаются 4-ый месяц подряд (г/г), хотя в апреле темпы сокращения уменьшились. Падение инвестиций сопровождается сокращением объемов производства машин и оборудования (в янв.-апр. – **-2,8% г/г**), импорта продукции машиностроения (в янв.-марте – **-7,9% г/г**), производства по виду деятельности «Строительство» (в янв.-апр. – **-3,3% г/г**). Оборот розничной торговли в апреле замедлился вследствие снижения спроса на непродовольственные товары. В начале года обесценение обменного курса рубля стимулировало потребление товаров длительного пользования, однако дальнейший рост потребительского спроса сдерживается понижением реальных располагаемых денежных доходов населения (**-1,2%** за янв.-апр., г/г) и замедлением роста кредитования. Инфляция в апреле достигла максимального значения с начала года (янв.-апр. – **6,6% г/г**), но повышение обменного курса рубля и жесткая денежно-кредитная политика создают предпосылки для понижения уровня инфляции к концу года.

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



Примечание: за янв.-апр. приведена оценка ИФО ВВП по России минэкономразвития РФ, по Казахстану оценка Министерства экономики и бюджетного планирования Республики Казахстан.

ПРИЛОЖЕНИЕ

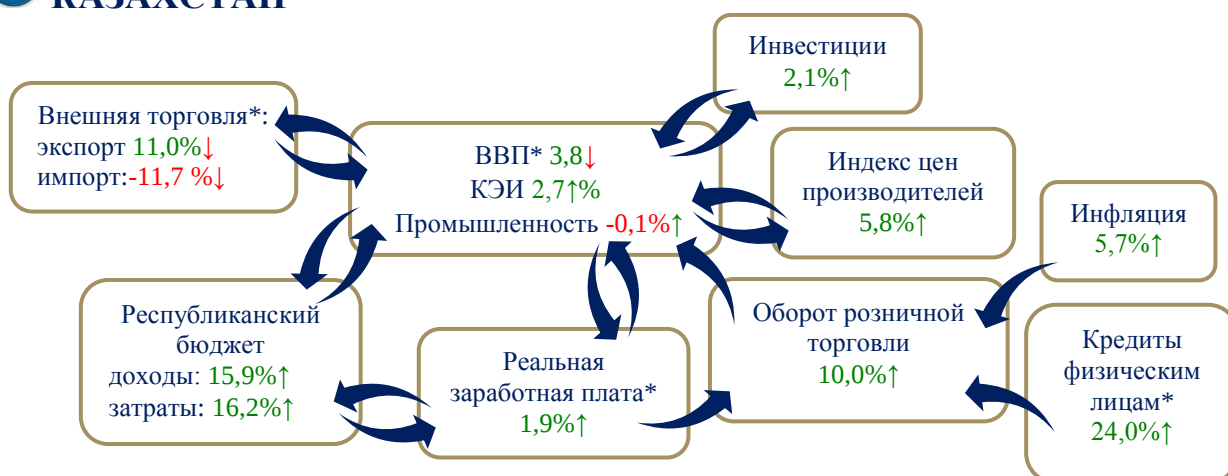
Изменение основных макроэкономических показателей в январе-апреле 2014 г.



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 янв.-марта 2013 года.

Таблица 1. Параметры, определяющие устойчивость экономического развития государств – членов ТС и ЕЭП, установленные Соглашением о согласованной макроэкономической политике и рассчитанные в соответствии с утвержденной Методикой расчета

Наименование	2013			2013 (IV кв.)	2014
	I кв.	II кв.	III кв.		I кв.
Профицит (дефицит) консолидированного бюджета сектора государственного управления, в % к ВВП (пороговое значение дефицита, установленное Соглашением, –3,0% ВВП)					
Республика Беларусь	3,0	0,9	0,8	-0,2	...
Республика Казахстан	8,0	7,4	5,2	5,7	6,2
Российская Федерация	0,4	1,1	2,9	(-0,4)	...
Долг сектора государственного управления, в % к ВВП (пороговое значение, установленное Соглашением, 50% ВВП)					
Республика Беларусь	24,0	24,7	23,7	23,7	23,2
Республика Казахстан	10,9	11,1	11,8	12,9	11,6
Российская Федерация	9,6 ¹	10,1 ¹	10,7 ¹	11,6 ¹	11,6 ¹
Уровень инфляции (индекс потребительских цен), месяц к соответствующему месяцу предыдущего года, в %					
	Март 2013	Июнь 2013	Сентябрь 2013	Декабрь 2013	Март 2014
Республика Беларусь	<u>122,2</u>	<u>118,0</u>	<u>115,4</u>	<u>116,5</u>	<u>116,0</u>
Республика Казахстан	106,8	105,9	105,4	104,8	106,2
Российская Федерация	107,0	106,9	106,1	106,5	106,9
Расчетное пороговое значение уровня инфляции	111,8	110,9	110,4	109,8	111,2

Источники: Уполномоченные органы государств – членов ТС и ЕЭП.

Примечание:

¹ Оценка. Показатель не очищен от консолидируемых позиций.

Таблица 2. Прирост ВВП в 2014 г., оценки международных организаций, в % прироста

Международная организация	Дата обновления	РБ	РК	РФ
МВФ	окт.13	2,5%	5,2%	2,0%
	апр.13	1,6% ↓	5,7% ↑	0,2% ¹ ↓
ЕБРР	янв.14	1,0%	5,5%	2,5%
	май.14	0,0% ↓	5,0% ↓	0,0% ↓
ВБ	окт.13	2,8%	5,3%	3,1%
	март.14	-0,5% ↓	5,8% ² ↑	1,1% ³ ↓
ОЭСР	нояб.13	-	-	2,3%
	май.14	-	-	0,5% ↓
Еврокомиссия	фев.14	-	-	2,3%
	май.14	-	-	1,0% ↓
Евразийская экономическая комиссия ⁴	фев.14	0,0% ↓	5,5% ↑	2,0% ↓
	май 14	-0,7% ↓	5,0% ↓	0,3% ↓

Примечание:

¹ Для России прогноз МВФ за май 2014 г.

² Для Казахстана прогноз ВБ за январь 2014 г.

³ Для России прогноз ВБ по базовому сценарию (-1,8 % - по негативному сценарию).

⁴ Прогноз Комиссии актуализируется Департаментом макроэкономической политики ежеквартально на основе собственных моделей и расчетов.

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

Марка нефти	Февраль 2014	Март 2014	Апрель 2014	Прирост цен в % (март/февраль)	Прирост цен в % (апрель/март)
Brent	108,9	107,5	107,8	-1,29%	0,28
Urals	107,4	106,7	106,6	-0,65	-0,09

Источники: Минфин России (марка Urals)

Список сокращений

ВБ	Всемирный банк
ВВП	Валовой внутренний продукт
г/г	Период к соответствующему периоду предыдущего года
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 % прироста к соответствующему периоду предыдущего года, РФ – квартальная оценка (Росстат), месячная оценка (Минэкономразвития России).
КЭИ – Краткосрочный экономический индикатор	Индикатор состояния экономики Казахстана, янв.- апрель 2014 г. к янв.- апрелю 2013 г., в % прироста.
Промышленность	ИФО, янв.- апрель 2014 г. к янв.- апрелю 2013 г., в % прироста
Инвестиции	ИФО, янв.- апрель 2014 г. к янв.- апрелю 2013 г., в % прироста
Оборот розничной торговли	ИФО, янв.- апрель 2014 г. к янв.- апрелю 2013 г., в % прироста
Реальная заработная плата	индекса реальной заработной платы, для РБ и РФ - янв.- апрель 2014 г. к янв.- апрелю 2013 г., для РК – янв.-март 2014 г. к янв.-марту 2013 г., в % прироста
Экспорт	Прирост стоимостного объема экспорта, янв.-март 2014 г. к янв.-марту 2013 г., в %
Импорт	Прирост стоимостного объема импорта, янв.-март 2014 г. к янв.-марту 2013 г., в %
Доходы и расходы (затраты в РК) респ. / фед. бюджетов	Прирост в номинальном выражении, в национальной валюте; РФ и РК – янв.- апрель 2014 г. к янв.- апрелю 2013 г., РБ – янв.-март 2014 г. к янв.-марту 2013 г.
Кредиты физическим лицам (ФЛ)	Объем кредитов (накопленным итогом) для физических лиц, скорректированный на ИПЦ. РБ, – 1 апреля 2014 г. к 1 апреля 2013 г., РК – 31 марта 2014 г. к 31 марта 2013 г., РФ – 1 апреля 2014 г. к 1 апреля 2013 г., в %
Индекс потребительских цен (инфляция), индекс цен производителей	Прирост цен, янв.- апрель 2014 г. к янв.- апрелю 2013 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@eeccommission.org, +7-(495)-669-2400 доб. 4657).

Опережающие индикаторы построены Департаментом макроэкономической политики Комиссии для Беларуси, Казахстана и России на основе методологии ОЭСР. Индикаторы характеризуют тенденции, действующие в экономике с опережением, в среднем, на 4-5 месяцев. Индекс измеряется в пунктах. Продолжительное увеличение индекса говорит о вероятном улучшении динамики макроэкономических показателей, по сравнению с базовым (отчетным) кварталом (сезонность удалена).