

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

В 3 кв. 2013 г. не наблюдается кардинальных изменений в динамике экономического развития государств – членов ТС и ЕЭП. Макроэкономический фон по-прежнему остается негативным: проблемы в реальном секторе из-за слабого внешнего спроса, повышенные риски в финансовом секторе и формирующиеся риски замедления роста внутреннего спроса.

Индексы опережающих индикаторов Комиссии показывают, что в экономике России ситуация в 4 кв. 2013 г. не улучшится, а рост экономики Казахстана и Беларуси может ускориться.

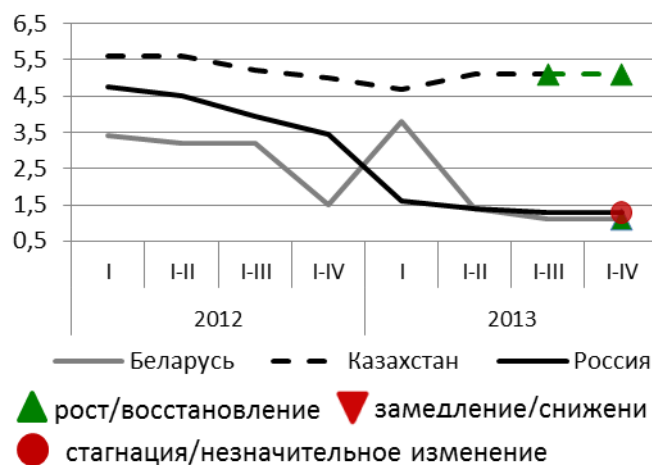
В октябре опубликован обновленный рейтинг группы компаний Всемирного банка «Doing Business 2014», согласно которому все государства – члены ТС и ЕЭП улучшили свои позиции. Самые заметные изменения произошли в России: рейтинг вырос на 19 позиций, см. Табл.3.

В **Беларуси** в янв.-сент. реальный ВВП вырос на **1,1% г/г**. Прирост обеспечивался за счет роста объемов торговли, строительства и налоговых поступлений, которые компенсировали продолжающееся с начала года падение промышленного производства, а также производства в таких видах экономической деятельности, как транспорт, связь и сельское хозяйство. Рост внутренней торговли связан с высокой потребительской активностью населения, которая стимулируется ростом реальных располагаемых доходов. Бурно развивается строительная деятельность, благодаря росту инвестиций в эту сферу. Также высокими темпами растут капиталовложения в электроэнергетику, однако пока темпы роста объемов производства в этом виде экономической деятельности остаются на низком уровне (**+0,6% янв.-сент. г/г**).

В **Казахстане** в начале осени произошло оживление экономической активности, что отразилось на экономическом индикаторе развития базовых отраслей экономики за янв.-сент. 2013 г. (**+0,3 п.п.** к янв.-авг.). Показатели внутреннего спроса реального сектора экономики (оборот розничной торговли и инвестиции) показали ускорение роста по итогам янв.-сент. в сравнении с янв.-авг. 2013 г. также за счет высоких темпов роста в сентябре. Высокие темпы роста розничной торговли, прежде всего, непродовольственными товарами (**+14,9% г/г**) подогреваются активным ростом розничного кредитования. Динамику инвестиций по-прежнему определяют собственные средства хозяйствующих субъектов, в то время как доля бюджетных средств в инвестициях резко снижается, что обусловлено замедлением роста доходных статей бюджета в 2013 г. Динамика экспорта постепенно улучшается, его падение сокращается. Динамика импорта также благоприятна для торгового баланса: рост стоимостных объемов замедляется.

Ожидаемого ускорения роста ВВП **России** во втором полугодии 2013 г. не наблюдается: за 9 месяцев ВВП вырос на **1,3% г/г**. Со стороны внутреннего спроса продолжается падение инвестиций, а также замедление роста потребительского спроса. Несмотря на некоторое ускорение роста реальных заработных плат, доходы населения демонстрируют понижательную динамику (в сентябре они упали м/м). В совокупности с замедлением роста розничного кредитования это ведет к исчерпанию основного источника экономического роста в стране в последнее время – внутреннего спроса. Сальдо внешней торговли несколько улучшается, однако стоимостной объем экспорта по-прежнему сокращается. Объем промышленного производства остается на уровне прошлого года: некоторый рост в добывающих отраслях компенсируется падением выпуска в обрабатывающих. На фоне снижения экономической активности инфляция в годовом выражении также снижается.

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



По Беларуси и России с учетом оценок ВВП за янв.-сент., по Казахстану – за янв.-июнь.

ПРИЛОЖЕНИЕ

Основные макроэкономические показатели в январе-сентябре 2013 г.



БЕЛАРУСЬ



КАЗАХСТАН



РОССИЯ



Примечание: 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), отсутствие стрелки означает сохранение уровня прошлого периода.

Показатель «Кредиты физическим лицам» представлен по состоянию на дату.

Перечень показателей – см. ниже. * – По итогам января-августа.

Таблица 1. Параметры, определяющие устойчивость экономического развития

	РБ	РК	РФ
Дефицит консолидированного бюджета сектора государственного управления, в % к ВВП ¹	0,9	7,4	1,1
Долг сектора государственного управления, в % к ВВП ²	25,5	11,1	10,1
Инфляция, сент. 2013 г. к сент. 2012 г., в %	115,4	109,7	106,1
Инфляция, сент. 2013 г. к дек. 2012 г., в %	110,0	106,9	104,7

Примечания: расчет в соответствии с Методикой Комиссии, решение Коллегии Комиссии от 25 июня 2013 г. №144

¹ Данные за 2 квартал 2013 г.;

² Данные по итогам полугодия 2013 г.

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	январ.13	1,5%	6,0%	3,5%
	май.13	2,0% ↑	4,9% ↓	1,8% ↓
ВБ	июн.13	2,5%	5,0%	2,3%
	окт.13	1,0% ↓	5,5% ↑	1,8% ↓
ОЭСР	ноя.12	-	-	3,8%
	май.13	-	-	2,3%↓
Еврокомиссия	май.13	-	-	3,3%
	ноя.13	-	-	1,9% ↓
Евразийская экономическая комиссия*	авг.13	1,7%	5,5%	1,9%
	ноя.13	-	-	1,5%↓

Примечание:

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

Таблица 3. Рейтинг группы компаний Всемирного банка Doing Business¹

	DB 2013	DB 2013 обновленный	Корректировка к DB 2013	DB 2014	Изменение к DB 2013 обн.
Беларусь	58	64	6	63	-1
Казахстан	49	53	4	50	-3
Россия	112	111	-1	92	-19

¹ Подготовлена отдельная аналитическая информация от 5 ноября 2013 г. № 07-311.

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.-сентябрь 2013 г. к янв.-сентябрю 2012 г., в %. Показатель используется при отсутствии месячных данных или оценок роста ВВП.
Промышленность	Прирост ИФО, янв.-сентябрь 2013 г. к янв.-сентябрю 2012 г., в %
Инвестиции	Прирост ИФО, янв.-сентябрь 2013 г. к янв.-сентябрю 2012 г., в %
Оборот розничной торговли	Прирост ИФО, янв.-сентябрь 2013 г. к янв.-сентябрю 2012 г., в %
Реальная заработная плата	Прирост индекса реальной заработной платы, янв.-сентябрь 2013 г. к январю-сентябрю 2012 г., в %
Экспорт	Прирост стоимостного объема экспорта, янв.-август 2013 г. к янв.-августу 2012 г., в %
Импорт	Прирост стоимостного объема импорта, янв.-август 2013 г. к янв.-августу 2012 г., в %
Доходы (расходы) респ. / фед. бюджетов	Прирост в номинальном выражении, в национальной валюте; РФ и РК – янв.-сент. 2013 г. к янв.-сент. 2012 г., РБ – янв.-авг. 2013 к янв.-авг. 2012
Кредиты физическим лицам (ФЛ)	Объем кредитов (накопленным итогом) для физических лиц, скорректированный на ИПЦ. РБ – 1 октября 2013 г. к 1 октября 2012 г., РК, РФ – 1 сентября 2013 г. к 1 сентября 2012 г., в %
Индекс потребительских цен (инфляция), индекс цен производителей	Прирост цен, янв.-сентябрь 2013 г. к янв.-сентябрю 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@eescommission.org, +7-(495)-669-2400 доб. 4657).

Опережающие индикаторы построены Департаментом макроэкономической политики для Беларуси, Казахстана и России по методологии ОЭСР и 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.