

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

В экономиках государств-членов ТС и ЕЭП по итогам января-июля складываются разнонаправленные тенденции. Если в Беларуси наблюдается ускорение экономического роста, то в России его – замедление, а в Казахстане – отсутствие явных тенденций.

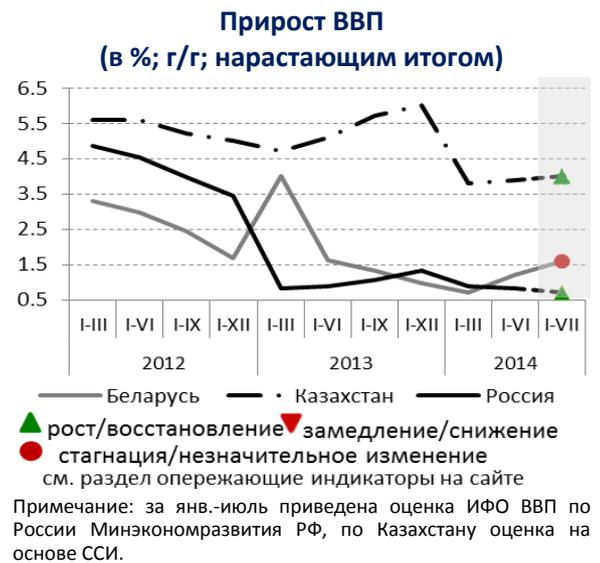
Общими для трех стран факторами, оказывающими влияние на экономический рост, являются замедления потребительского спроса и ускорения инфляционных процессов.

Сводные опережающие индикаторы (СОИ) Комиссии в июле показывают возможное ускорение роста экономики Казахстана, улучшение ситуации в России в III кв. и вероятную приостановку ускорения роста экономики Беларуси.

За 7 месяцев 2014 г. рост ВВП **Беларуси** ускорился до 1,6% г/г. Положительная динамика была поддержана значительным ростом производства сельскохозяйственной продукции в июле как за счет объективных причин (более ранние сроки уборки зерновых и зернобобовых культур, рост их урожайности), так и за счет эффекта низкой базы 2013 г. Также сохранилась тенденция восстановления промышленного производства, и по-прежнему значительные темпы роста демонстрирует торговля. Уменьшение государственной поддержки экономики, замедление роста заработных плат свидетельствуют об оздоровлении экономики: так, впервые за 2 года темпы роста производительности труда превысили темпы роста заработной платы. С другой стороны, эти меры ведут к сжатию внутреннего спроса: рост доходов и кредитования населения замедляется, ускоряется падение инвестиций в основной капитал. На этом фоне продолжается не только ускорение инфляционных процессов в потребительском секторе, но и рост цен в производственном секторе.

Темпы экономического роста **Казахстана** после резкого снижения в начале 2014 года по-прежнему остаются на уровнях ниже предыдущего года. Кроме того, динамика экономического развития не устойчива в связи с изменчивостью факторов, обуславливающих это развитие. Если в I кв. основным фактором роста стал внешний спрос, то во II кв. и начале III кв. – это потребительский и инвестиционный спрос. Потребительская активность в последнее время поддерживалась, в основном, увеличением реальных заработных плат (з/п бюджетникам была проиндексирована на 10% с 1 апреля), тогда как кредитование населения замедляется в связи с ужесточением кредитной политики банков. Рост инвестиций в экономику осуществляется в основном за счет государственных капитальных расходов, тогда как прибыль предприятий сокращается. Также со II кв. замедляется рост привлекаемых предприятиями заемных средств. К тому же ни внешний, ни внутренний спрос не стимулировал развитие промышленного производства Казахстана, которое продолжает стагнировать. В горнодобывающей и в обрабатывающей промышленности по итогам янв.-июля наблюдается спад производства. Следует отметить, что среди отраслей обрабатывающей промышленности наилучшая ситуация складывается в отраслях, обеспечивающих, прежде всего, потребительский спрос. Таким образом, рост экономики обеспечивается в основном за счет увеличения производства в таких видах деятельности, как торговля, строительство, а также сельское хозяйство. Слабая экономическая активность, а также сезонное увеличение объемов с/х отразились на потребительской инфляции, которая в июле впервые с начала года перестала ускоряться.

Рост ВВП **России** по итогам янв.-июля замедлился на 0,1 п.п. до 100,7% г/г (оценки Минэкономразвития России). Со стороны совокупного предложения рост экономики был поддержан сельским хозяйством, объем производства которого вырос в июле на 8,5% г/г. Индекс промышленного производства накопленным итогом не изменился. В то же время продолжает замедляться оборот розничной торговли. Замедление потребительского спроса происходит под влиянием почти нулевых темпов роста реальных располагаемых доходов (янв.-июль – 100,2% г/г) и сокращения объемов кредитования населения. Инвестиции в основной капитал в июле вновь снизились после их небольшого июньского роста, что обусловлено сохраняющейся неопределенностью в экономике из-за геополитической напряженности. Экспорт в июне сократился, в частности по причине снижения объемов экспорта мин. продуктов в страны ЕС. Если негативная динамика сохранится в краткосрочном периоде, то положительное влияние чистого экспорта на совокупный спрос будет ослабевать. Среднегодовая инфляция в июле продолжила ускорение, которое, впрочем, еще не учитывает инфляционный эффект от введенного в августе запрета на ввоз в Россию продовольственных товаров из ряда стран.

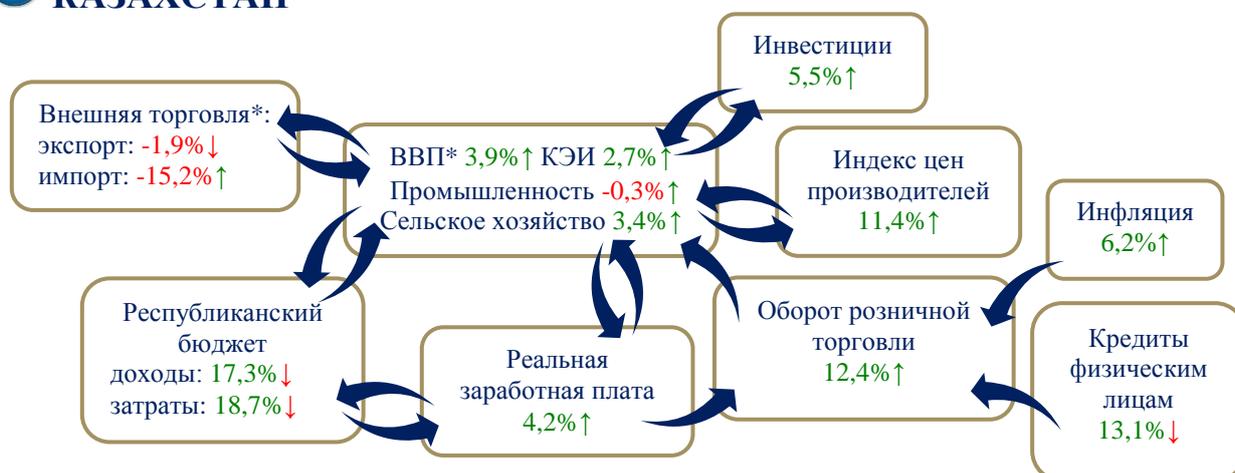


Изменение основных макроэкономических показателей в январе-июле 2014 г.

 **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.-июня 2014 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	2014
	I кв.	II кв.	III кв.		I кв.	II кв.
Профицит (дефицит) консолидированного бюджета сектора государственного управления, в % к ВВП (-3,0% ВВП – пороговое значение дефицита, установленное Соглашением)						
Республика Беларусь	2,9	1,8	1,4	0,2	1,1	...
Республика Казахстан	7,9	7,3	5,0	5,7	6,2	...
Российская Федерация	0,4	1,1	2,9	(-0,4)	4,5	4,3
Долг сектора государственного управления, в % к ВВП (50% ВВП – пороговое значение, установленное Соглашением)						
Республика Беларусь	24,0	24,7	23,7	23,7	23,2	24,9
Республика Казахстан	10,9	11,1	11,8	12,9	11,6	...
Российская Федерация ¹	10,1	10,3	10,7	11,6	11,6	9,9
Уровень инфляции (индекс потребительских цен), месяц к соответствующему месяцу предыдущего года, в %						
	Март 2013	Июнь 2013	Сентябрь 2013	Декабрь 2013	Март 2014	Июнь 2014
Республика Беларусь	<u>122,2</u>	<u>118,0</u>	<u>115,4</u>	<u>116,5</u>	<u>116,0</u>	<u>120,0</u>
Республика Казахстан	106,8	105,9	105,4	104,8	106,2	107,0
Российская Федерация	107,0	106,9	106,1	106,5	106,9	107,8
Расчетное пороговое значение уровня инфляции	111,8	110,9	110,4	109,8	111,2	112,0

Источники: Уполномоченные органы государств – членов ТС и ЕЭП.

Примечание:

¹ Оценка. С учетом взаимосвязанных показателей по консолидируемым позициям.

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

Международная организация	Дата обновления	РБ	РК	РФ
МВФ	апр.14	1,6%	5,7%	0,3%
	июл.14	0,9% ↓	4,7 ¹ % ↓	0,2% ↓
ЕБРР	янв.14	1,0%	5,5%	2,5%
	май.14	0,0% ↓	5,0% ↓	0,0% ↓
ВБ	март.14	-0,5%	5,8 ² %	1,1% ³
	июнь.14	-0,5%	5,1% ↓	0,5% ↓
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	-0,6% ↓	5,0% ↓	0,3% ↓

Примечание:

¹ Для Казахстана прогноз МВФ за август 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	Май 2014	Июнь 2014	Июль 2014	Прирост цен в % (июнь/май)	Прирост цен в % (июль/июнь)
Brent	109,5	111,8	106,8	+2,1	-4,5
Urals	107,7	108,9	105,4	+1,1	-3,2

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
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.- июль 2014 г. к янв.- июлю 2013 г., в % прироста.
Промышленность	ИФО, янв.- июль 2014 г. к янв.- июлю 2013 г., в % прироста
Инвестиции	ИФО, янв.- июль 2014 г. к янв.- июлю 2013 г., в % прироста
Оборот розничной торговли	ИФО, янв.- июль 2014 г. к янв.- июлю 2013 г., в % прироста
Реальная заработная плата	Индекс реальной заработной платы, для РБ и РФ - янв.- июль 2014 г. к янв.- июлю 2013 г., для РК – янв.- июль 2014 г. к янв.- июлю 2013 г., в % прироста
Экспорт	Прирост стоимостного объема экспорта, янв.-июнь 2014 г. к янв.- июню 2013 г., в %
Импорт	Прирост стоимостного объема импорта, янв.- июль 2014 г. к янв.- июлю 2013 г., в %
Доходы и расходы (затраты в РК) респ. / фед. бюджетов	Прирост в номинальном выражении, в национальной валюте, для РК – янв.- июль 2014 г. к янв.- июлю 2013 г., для РБ и РФ – янв.- июль 2014 г. к янв.- июлю 2013 г.
Кредиты физическим лицам (ФЛ)	Объем кредитов (накопленным итогом) для физических лиц, скорректированный на ИПЦ, РБ, – 1 июля 2014 г. к 1 июля 2013 г., РК – 30 июля 2014 г. к 30 июля 2013 г., РФ – 1 июля 2014 г. к 1 июля 2013 г., в %
Индекс потребительских цен (инфляция), индекс цен производителей	Прирост цен, янв.- июль 2014 г. к янв.- июль 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@eecommission.org, +7-(495)-669-2400 (доб. 4657).

Опережающие индикаторы построены Департаментом макроэкономической политики Комиссии для Беларуси, Казахстана и России на основе разработанных методологических подходов, основанных на методологии ОЭСР. Индикаторы характеризуют тенденции, действующие в экономике с опережением, в среднем, на 3-4 месяца. Индекс измеряется в пунктах. При расчетах исключается сезонность. Продолжительное увеличение индекса говорит о вероятном улучшении динамики макроэкономических показателей, по сравнению с базовым (отчетным) кварталом.