

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

Экономический рост в государствах – членах ТС и ЕЭП за янв.-октябрь характеризуется ускорением в Беларуси и Казахстане и отсутствием изменений в России по сравнению с янв.-сент.

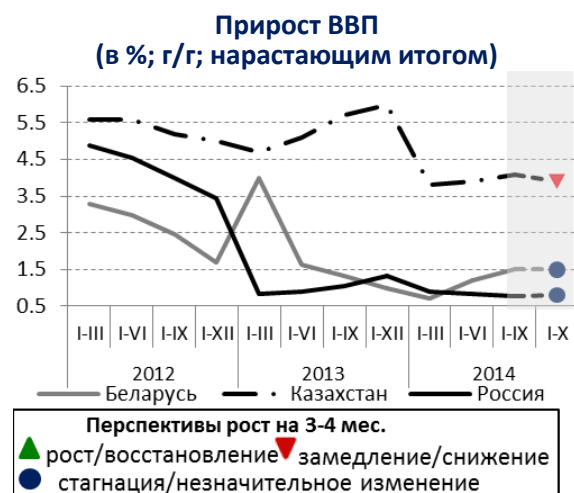
Общими для трех стран факторами являются: слабая инвестиционная активность на фоне постепенно усиливающегося инфляционного давления в экономиках, а также рост чистого экспорта.

Сводные опережающие индикаторы Комиссии указывают на вероятное ухудшение краткосрочных перспектив (3-4 мес.) экономического роста стран ТС и ЕЭП.

Темпы роста ВВП **Беларуси** по итогам 10 мес. 2014 г. сохраняются на уровне **1,5%**. Однако в среднесрочной перспективе Министерство экономики Республики Беларусь ожидает замедления экономического роста в связи со сложной внешней ситуацией (прогноз был пересмотрен в конце ноября). Основной вклад в рост ВВП вносят торговля и обрабатывающая промышленность, рост которой по итогам 10 мес. 2014 г. возобновился (**0,4% г/г**). С другой стороны, продолжается тенденция замедления потребительской активности на фоне практически полного прекращения роста заработной платы и сокращения кредитования физических лиц. Инвестиционная составляющая внутреннего спроса по-прежнему находится в отрицательной области в силу значительного сокращения бюджетного финансирования (за счет государственных программ). Внешнеторговая ситуация несколько ухудшается (сальдо внешней торговли товарами в процентах к ВВП становится все меньше), несмотря на ускоренный рост экспорта продукции хим. пром-ти и металлургии в третьи страны, а также значительный рост экспорта сельхоз. продукции в Россию в августе и сентябре (как эффект ответных санкций). В октябре плановое повышение тарифов на платные услуги для населения ускорило потребительскую инфляцию до 18,3% за 10 мес. 2014 г. г/г.

В **Казахстане** экономический рост по итогам 9 месяцев 2014 г., согласно последним оценкам, ускорился (прирост ВВП составил **4,1%**). Тем не менее, ежемесячная статистика свидетельствует о некотором ухудшении ситуации в экономике в последние два месяца. Так, прирост официального краткосрочного экономического индикатора развития базовых отраслей экономики Казахстана за янв.-октябрь уменьшился на **0,3 п.п.** относительно янв.-сентября и составил **2,3% г/г** (за янв.-сент. рост на **2,6%**). Замедление экономической активности связано с ускорением падения промышленного производства, а также замедлением роста объемов строительства и сельского хозяйства. Падению промышленности способствовало ограничение по наращиванию объемов добычи нефти, что негативно сказывается также и на объемах экспорта. Падение в добывающих отраслях было отчасти компенсировано увеличением выпуска в обрабатывающих отраслях, что явилось следствием сохраняющейся на высоком уровне потребительской активности (рост розничной торговли за янв.-окт. на **12,3% г/г**). Увеличение потребительской активности поддерживалось за счет уменьшения склонности к сбережениям (замедление роста депозитов населения), тогда как динамика реальных заработных плат и кредитования населения имели тенденцию к замедлению. Темп роста инвестиций в основной капитал несколько уменьшился. Тем не менее, низкий спрос на инвестиционные товары на фоне обесценения курса национальной валюты привел к падению импорта (удельный вес инвест. товаров в импорте составляет около 30%), что положительно отразилось на счете текущих операций и позволило увеличить объемы чистых иностранных активов. Однако в среднесрочной перспективе данный фактор является скорее отрицательным.

Экономика **России** в третьем квартале, по данным Росстата, выросла на **0,7% г/г**, что отражает слабую экономическую активность в стране (**0,9%** в 1 кв. и **0,8%** во 2 кв., за 9 мес. – **0,8%**). Промышленное производство, поддерживаемое, в частности, государственными заказами, показало интенсивный рост в сентябре-октябре. В то же время после бурного сезонного роста в сентябре, производство продукции сельского хозяйства в октябре резко сократилось. Со стороны совокупного спроса экономический рост обеспечивается преимущественно чистым экспортом, в первую очередь, за счет резкого сокращения импорта под влиянием снизившегося инвестиционного спроса, внешнеторговых ограничений по ряду продовольственных товаров, а также снижения курса рубля во второй половине года. Динамика остальных компонентов спроса не способствует повышению темпов роста экономики. Расходы государственного сектора сокращаются в реальном выражении. Потребительская активность сохраняется на невысоком уровне из-за низких темпов роста реальных денежных доходов и сокращения объемов кредитования населения. Инвестиционный спрос в условиях роста процентных ставок по кредитам, спекулятивного давления на обменный курс рубля, а также за счет сохраняющихся высоких геополитических рисков остается в негативной зоне.



см. раздел опережающие индикаторы на сайте

Примечание: за янв.-ноябрь приведена оценка ИФО ВВП по России и Казахстану на основе ССИ.

ПРИЛОЖЕНИЕ

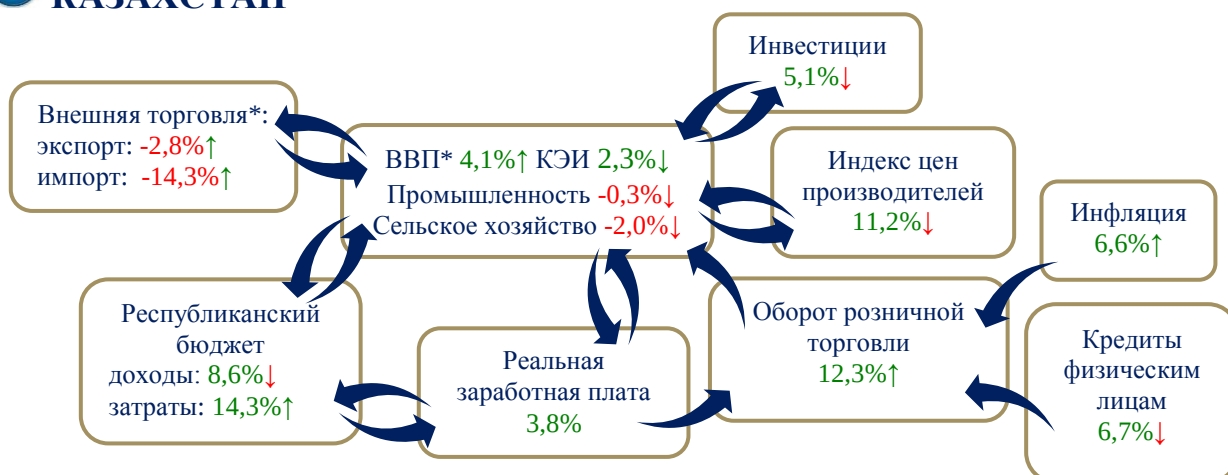
Изменение основных макроэкономических показателей в январе-октябре 2014 г.



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.-сентября 2014 года.

Таблица 1. Параметры, определяющие устойчивость экономического развития государств – членов ТС и ЕЭП, установленные Договором о Евразийском экономическом союзе и рассчитанные в соответствии с утвержденной Методикой расчета

Наименование	2013			2013 (IV кв.)	2014		
	I кв.	II кв.	III кв.		I кв.	II кв.	III кв.
Профицит (дефицит) консолидированного бюджета сектора государственного управления, в % к ВВП (-3,0% ВВП – пороговое значение дефицита, установленное Договором) ¹							
Республика Беларусь	2,9	1,8	1,4	0,2	1,1	0,5	...
Республика Казахстан	7,9	7,3	5,0	5,9	6,5	17,9	...
Российская Федерация	2,6	2,3	2,5	(-0,4)	4,5	4,4	...
Долг сектора государственного управления, в % к ВВП (50% ВВП – пороговое значение, установленное Договором)							
Республика Беларусь	24,0	24,7	23,7	23,7	23,2	24,9	...
Республика Казахстан	11,8	11,2	11,9	12,9	11,6	13,6 ³	...
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	Июнь	Сентябрь	Декабрь	Март	Июнь	Сентябрь
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>	<u>120,1</u>
Республика Казахстан	106,8	105,9	105,4	104,8	106,2	107,0	107,4
Российская Федерация	107,0	106,9	106,1	106,5	106,9	107,8	108,0
Расчетное пороговое значение уровня инфляции	111,8	110,9	110,4	109,8	111,2	112,0	112,4

Источники: Уполномоченные органы государств – членов ТС и ЕЭП

Примечание:

¹ Показатель представлен нарастающим итогом.

² Оценка. С учетом взаимосвязанных показателей по консолидируемым позициям.

³ Показатель за II кв. 2014 г. рассчитан Комиссией на основе информации, предоставленной Республикой Казахстан.

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

Международная организация	Дата обновления	РБ	РК	РФ
МВФ	июл.14	0,9%	4,7 ¹ %	0,2%
	окт.14	0,9%	4,6% ↓	0,2%
ЕБРР	май.14	0,0%	5,0%	0,0%
	сент.14	0,7% ↑	5,0%	0,0%
ВБ	июнь.14	-0,5%	5,1%	0,5%
	ноя.14	1,5% ↑	4,1% ↓	0,5% ³
ОЭСР	май.14	-	-	0,5%
	ноя.14	-	-	0,3% ↓
Еврокомиссия	май.14	-	-	1,0%
	ноя.14	-	-	0,3% ↓
Евразийская экономическая комиссия ⁴	май 14	-0,6%	5,0%	0,3%
	сент. 14	1,0% ↑	4,7% ↓	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 за сентябрь 2014 г.

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	Август 2014	Сентябрь 2014	Октябрь 2014	Прирост цен в % (сентябрь/август)	Прирост цен в % (октябрь/сентябрь)
Brent	101,6	97,09	87,4	-4,4	-9,9
Urals	101,1	96,1	86,6	-4,9	-9,9

Источники: марка Brent (U.S. Energy Information Administration)
марка Urals (OPEC)

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.- октябрь 2014 г. к янв.- октябрю 2013 г., в % прироста.
Промышленность	ИФО, янв.- октябрь 2014 г. к янв.- октябрю 2013 г., в % прироста
Инвестиции	ИФО, янв.- октябрь 2014 г. к янв.- октябрю 2013 г., в % прироста
Оборот розничной торговли	ИФО, янв.- октябрь 2014 г. к янв.- октябрю 2013 г., в % прироста
Реальная заработная плата	Индекс реальной заработной платы янв.-октябрь 2014 г. к янв.-октябрю 2013 г., в % прироста
Экспорт	Прирост стоимостного объема экспорта товаров, янв.- сентябрь 2014 г. к янв.- сентябрю 2013 г., в %
Импорт	Прирост стоимостного объема импорта товаров, янв.- сентябрь 2014 г. к янв.- сентябрю 2013 г., в %
Доходы и расходы (затраты в РК) респ. / фед. бюджетов	Прирост в номинальном выражении, в национальной валюте, для РК и РФ – янв.- октябрь 2014 г. к янв.- октябрю 2013 г., для РБ – янв.- сентябрь 2014 г. к янв.- сентябрю 2013 г.
Кредиты физическим лицам (ФЛ)	Объем кредитов (накопленным итогом) для физических лиц, скорректированный на ИПЦ. РБ, РФ – 1 октября 2014 г. к 1 октября 2013 г., РК – 31 октября 2014 г. к 31 октября 2013 г., в %
Индекс потребительских цен (инфляция), индекс цен производителей	Прирост цен, янв.- октябрь 2014 г. к янв.- октябрю 2013 г., в %

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 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.