Ежемесячный обзор экономики Беларуси

- ПАСЕ считает нецелесообразным возврат Беларуси статуса специального приглашенного.
- Основными факторами роста ВВП были экспорт и потребление домашних хозяйств.
- Беларусь предложила Deloitte & Touche в качестве независимого оценщика стоимости активов Белтрансгаза.
- Положительное сальдо во внешней торговле со странами вне СНГ снизилось на 11.2%.
- Доходная часть бюджета исполнена на 107.2%.
- НББ снизил резервные требования по рублевым депозитам населения до 8%.

№5 (20)
Май
2004

Население: 9.8 млн. чел.
Промышленность / ВВП: 25.5%
Сельское хозяйство / ВВП: 7.7%
Инвестиции / ВВП: 18.6%
Экспорт: Россия 49.2%, ЕС 22.9%
Импорт: Россия 65.7%, ЕС 15.4%

Политика: ПАСЕ считает нецелесообразным возврат Беларуси статуса специального приглашенного

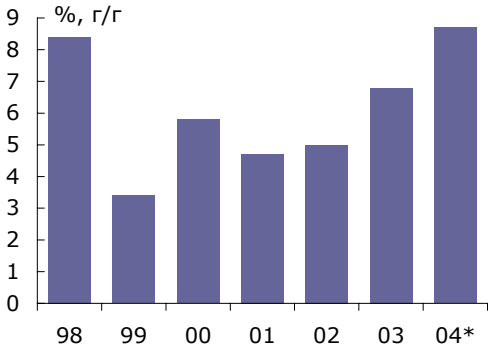
Соблюдение прав человека и независимость СМИ в Беларуси по-прежнему вызывают озабоченность международных организаций. В апреле Комиссия ООН по правам человека и Парламентская ассамблея Совета Европы (ПАСЕ) приняли резолюции, в которых призвали белорусское руководство отстранить от исполнения служебных обязанностей должностных лиц, причастных к исчезновению известных политиков в Беларуси, а также провести независимое расследование их исчезновения. Кроме того, ПАСЕ приняла резолюцию о ситуации с независимыми СМИ в Беларуси, в которой рекомендовало Беларуси внести в законодательство, регулирующее деятельность СМИ, изменения, соответствующие международным демократическим нормам и принципам. До выполнения этих рекомендаций ПАСЕ считает нецелесообразным отмену своего решения, принятого в 1997 г., в соответствии с которым был приостановлен статус специального приглашенного для Беларуси. Таким образом, белорусские парламентарии не смогут присутствовать на сессиях данной организации даже в неформальном порядке.

Реальный сектор: основными факторами роста ВВП были экспорт и потребление домашних хозяйств

В январе-марте выпуск продолжал увеличиваться благодаря высокому внешнему спросу, обусловленному быстрым экономическим подъемом в России и странах Восточной Европы. Рост экспорта продукции машиностроения и металлообработки, пищевой, химической и нефтехимической промышленности, а также черной металлургии обусловил высокие темпы роста в этих отраслях, которые внесли основной вклад в увеличение промышленного производства. Увеличение инвестиций в основной капитал хотя и способствовало росту производства строительных материалов, однако данная отрасль внесла весьма незначительный вклад в повышение производства в промышленности.

Ускорение роста ВВП и производства в основных секторах экономики способствовало улучшению ситуации на рынке труда. Увеличение безработицы наблюдалось только в январе; по итогам марта уровень безработицы снизился с 3.2% до 3%. Рост реальной зарплаты на 10.3% г/г за январь-март способствовал увеличению реальных денежных доходов населения и, соответственно, внутреннего спроса. Таким образом, основными факторами роста ВВП со стороны спроса в январе-марте были экспорт и потребление домашних хозяйств.

Динамика реального ВВП



* прогноз ИПМ.
Источник: Министерство статистики и анализа.

Институт приватизации и менеджмента (ИПМ)
220088 г. Минск ул. Захарова 76
Тел./факс +375 (17) 236-11-47
Электронная почта bmer@ipm.by
Интернет http://ipm.by/

Структурные тенденции: Беларусь предложила Deloitte & Touche в качестве независимого оценщика рыночной стоимости активов Белтрансгаза

Беларусь продолжает покупать газ у независимых поставщиков, контракты с которыми заключены до середины мая. Соглашение о возобновлении долгосрочных поставок газа в Беларусь не было достигнуто и при встрече премьер-министров Беларуси и России, поскольку не удалось устранить разногласия о цене газа и стоимости его транзита. При существующей в настоящее время стоимости транзита в USD 1.02 за 1000 м^3 на 100 км Газпром готов продавать Беларуси газ по USD 54 за 1000 м^3; для того, чтобы цена осталась на нынешнем уровне (USD 46.67), стоимость транзита должна составить USD 0.67 за 1000 м^3 на 100 км. Продажа газа Беларуси по внутренней российской цене (5-го пояса), очевидно, может осуществляться только при условии создания совместного белорусско-российского предприятия на базе Белтрансгаза. В настоящее время прогресс в этой области весьма незначителен – до сих пор не осуществлена независимая оценка рыночной стоимости активов Белтрансгаза. Наиболее вероятно, что в качестве независимого оценщика выступит аудиторская компания Deloitte & Touche.

Внешняя торговля: снижение положительного сальдо в торговле со странами вне СНГ

Наряду с сохранением высокого внешнего спроса, обусловливающего повышение экспорта, ситуация во внешней торговле определялась увеличением внутреннего спроса, которое привело к ускорению роста импорта. В результате в январе-феврале сальдо внешней торговли товарами стало отрицательным (USD -43.6 млн), хотя темпы роста экспорта по-прежнему опережали темпы роста импорта. Наиболее быстрыми темпами увеличивался экспорт в Россию, однако это происходило при ухудшении ценовых условий торговли с Россией (рост импортных цен превысил рост экспортных цен на 3.6 процентного пункта) и за счет увеличения физического объема экспорта.

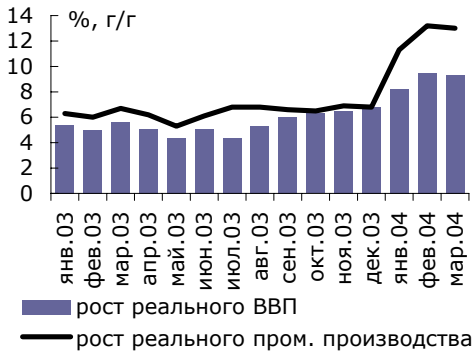
Повышение Беларусью экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты в рамках унификации таможенных тарифов между Беларусью и Россией стало одной из причин замедления роста экспорта нефти и нефтепродуктов в страны вне СНГ. В то же время повышение внутреннего спроса способствовало увеличению импорт из этих стран. В результате темпы роста импорта из стран вне СНГ превысили темпы роста экспорт в эти страны, а сальдо в торговле с ними сократилось на 11.2%.

Увеличение объемов торговли товарами способствовало увеличению и экспорта, и импорта услуг, поэтому сальдо в торговле услугами осталось на уровне прошлого года и почти вдвое превысило дефицит торгового баланса. Положительное сальдо в торговле товарами и услугами позволило погасить значительную часть обязательств по финансовому счету, а также увеличить резервные активы на USD 14.8 млн. В то же время резервные активы остаются на весьма низком уровне (менее 1 месяца импорта), и стабильность на валютном рынке обеспечивается благодаря росту поступлений валютной выручки, позволяющему удовлетворять спрос на иностранную валюту со стороны нерезидентов.

Государственные финансы: доходная часть бюджета исполнена на 107.2%

Ускорение роста ВВП и улучшение финансового положения предприятий способствовало дальнейшему улучшению со-

ВВП и промышленное производство



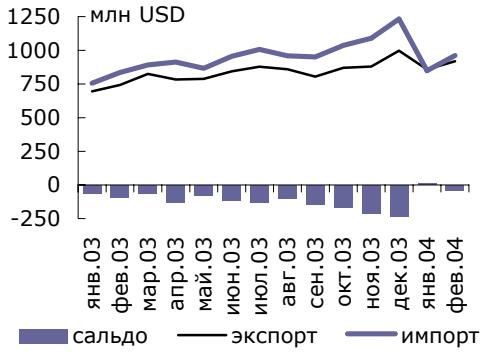
Источник: Министерство статистики и анализа.

Вклад отдельных отраслей в прирост промышленного производства*

Отрасль	Вклад, %
машиностроение и металлообработка	24.3
химическая и нефтехимическая промышленность	13.6
пищевая промышленность	12.6
черная металлургия	12.4
топливная промышленность	8.7
электроэнергетика	7.9
лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная пром-ть	4.6
легкая промышленность	4.3
промышленность строительных материалов	2.6
другие отрасли	8.9
Промышленность в целом	100.0

* вклад в прирост за январь-март 2004 г. (г/г).
Источник: расчеты ИПМ по данным Министерства статистики и анализа.

Динамика внешней торговли товарами



Источник: Министерство статистики и анализа.

Платежный баланс

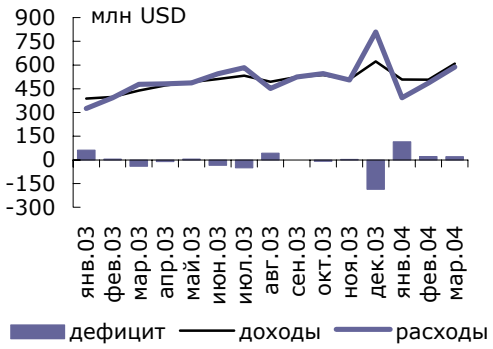
Сальдо статей:	USD млн		
	янв-фев 03	янв-фев 04	прирост
Счет текущих операций	-22.2	92.8	115.0
Счет операций с капиталом	8.5	11.5	3.0
Финансовый счет	-84.0	-205.2	-121.2
Прямые инвестиции	35.4	36.3	0.9
Портфельные инвестиции	-0.7	5.4	6.1
Другие инвестиции	-118.7	-246.9	-128.2
Резервные активы (изменение)	78.1	-14.8	-92.9
Ошибки и пропуски	19.6	115.7	96.1

Источник: НББ, 2004 г. – предварительные данные.

стояния государственных финансов. Рост поступлений от НДС и налога на прибыль обусловил увеличение доходов консолидированного бюджета, которые в январе-марте составили (без учета доходов Фонда социальной защиты населения) 36.9% от ВВП (на 2.8 процентного пункта больше, чем в январе-марте 2003 г.). В результате план по доходам консолидированного бюджета в январе-марте был выполнен на 107.2%. В то же время снижение объемов переработки нефти и реализации бензина, дизельного топлива и крепких спиртных напитков привело к невыполнению плана по акцизам. Поступления акцизов по автомобильному топливу составили 97% от плана на этот период, по водке – 88%. Расходы консолидированного бюджета (без учета расходов Фонда социальной защиты населения) составили 33.3% от ВВП. Финансирование основных статей расходов – социально-культурных мероприятий, национальной безопасности, жилищно-коммунального хозяйства – оставалось на уровне прошлого года. В то же время увеличение прямого бюджетного финансирования сельского хозяйства в январе-марте привело к росту расходов на реальный сектор экономики с 1.8% до 2.7% от ВВП. Мартовское увеличение государственных расходов обусловило некоторое сокращение профицита консолидированного бюджета, который составил 3.5% от ВВП (с учетом Фонда социальной защиты населения).

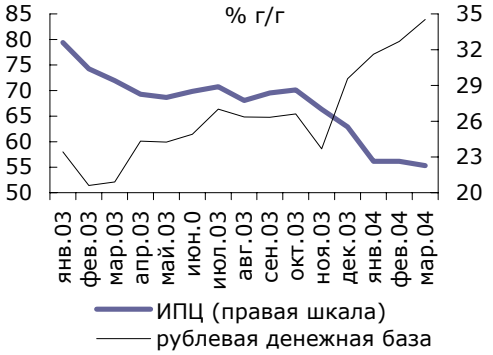
В апреле произошел очередной пересмотр показателей республиканского бюджета на 2004 г. В соответствии с указом президента расходы на капитальные вложения, а также предельный размер бюджетного дефицита были увеличены на BYR 10 млрд (за счет изменения депозитов правительства). В результате после второй корректировки бюджета в этом году предельный размер дефицита увеличился до BYR 832.2 млрд (1.8% от ВВП). Таким образом, можно ожидать ускорения роста расходов бюджета во 2-4 кв. 2004 г.

Консолидированный бюджет*



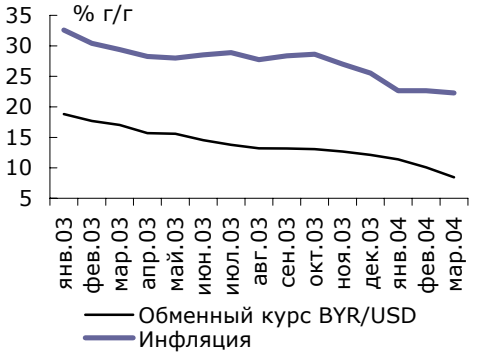
* без учета Фонда социальной защиты населения.
Источник: расчеты ИПМ по данным Министерства статистики и анализа.

Рублевая денежная база и ИПЦ



Источник: расчеты ИПМ по данным НББ и Министерства статистики и анализа.

Динамика инфляции и обменного курса



Источник: расчеты ИПМ по данным НББ и Министерства статистики и анализа.

Монетарная политика: увеличение избыточной банковской ликвидности

Рост предложения денег в марте происходил за счет покупки НББ иностранной валюты. За март чистые иностранные активы (ЧИА) органов денежно-кредитного регулирования выросли на 6.2% м/м. За январь-март вклад прироста ЧИА в прирост денежной базы составил 98.3%.

Повышение деловой активности способствовало расширению кредитования субъектов хозяйствования банками – за март требования банков к экономике увеличились на BYR 264.7 млрд (4.1% м/м). Однако ситуация избыточной банковской ликвидности сохранилась – депозиты банков в НББ возросли на 62.1% м/м, а их денежная наличность – на 9.5% м/м. Для снижения избыточной ликвидности банки практически не использовали кредитование правительства, поскольку в условиях существования профицита бюджета предложение государственных ценных бумаг было весьма низким, а процентные ставки по ГКО и ГДО уменьшались при сохранении длительного срока их обращения.

Улучшение ситуации во внешней торговле обусловило рост предложения иностранной валюты резидентами на внутреннем рынке, достаточный для удовлетворения спроса нерезидентов. Это привело к сохранению стабильности на валютном рынке и укреплению реального эффективного курса белорусского рубля. Наряду с ростом выпуска и увеличением реальных доходов населения это способствовало сохранению высокого спроса субъектов хозяйствования и населения на депозиты в национальной валюте. За март переводные депозиты субъектов хозяйствования возросли

на 22% м/м, а срочные рублевые депозиты населения – на 8.2% м/м. Увеличение спроса на рублевые депозиты происходило в условиях снижения спроса на наличные деньги (наличные деньги в обращении сократились за март на 4.4%), а также замедления роста валютной составляющей денежной массы (за март она выросла на 3%). В результате вклад прироста рублевой денежной массы в прирост широкой денежной массы составил 69.5%. Потребительские цены в марте увеличились на 1.5% (22.3% г/г). За апрель доллар США подорожал по отношению к белорусскому рублю на 0.14%; на 1 мая его курс составил 2153 BYR/USD.

Банковский сектор: НББ снизил резервные требования по рублевым депозитам населения

С 1 апреля НББ снизил резервные требования по депозитам в национальной валюте, привлеченным от физических лиц, с 10% до 8%. Эта мера направлена на уменьшение процентной ставки по кредитам, выдаваемым за счет этих ресурсов. Кроме того, снижение резервных требований сделает обслуживание депозитов физических лиц менее дорогостоящим относительно депозитов юридических лиц, что может стимулировать привлечение банками средств населения.

9 апреля Палатой представителей были приняты в первом чтении изменения и дополнения к Банковскому кодексу Беларуси. Данный законопроект уточняет процедуру регистрации банков, устраняет множественность лицензий для осуществления различных видов деятельности, снижает количество экономических нормативов, устанавливаемых для банков, с 13 до 8. Также законопроект вносит изменения в процедуру заключения кредитных договоров, положения о банковских гарантиях, вкладах и счетах, а также порядок расчетов и инкассации. В целом данный проект направлен на либерализацию в банковском секторе и приведет к расширению возможностей и большей самостоятельности банков в их деятельности.

Экономические тенденции		1кв. 02	2кв. 02	3кв. 02	4кв. 02	1 кв. 03	2кв. 03	3кв. 03	4кв. 03	янв. 04	фев. 04	мар. 04
Рост реального ВВП	% г/г	3.9	5.7	4.6	5.5	5.6	4.7	7.2	8.8	8.2	--	--
Рост реального ВВП	% г/г нар.	3.9	4.9	4.8	5.0	5.6	5.1	6.0	6.8	8.2	9.5	9.3
Реальное промышленное производство	% г/г нар.	2.3	4.0	3.9	4.5	7.0	6.3	6.5	6.8	11.3	13.2	13.0
Реальное сельскохозяйственное производство	% г/г нар.	1.8	3.2	2.8	0.7	1.2	-1.5	3.8	6.8	4.5	4.5	4.3
ИПЦ	% г/г к/п	46	44	42	35	29	29	28	25	23	23	22
ИЦППП	% г/г к/п	39	38	44	42	43	42	36	29	30	27	27
Экспорт товаров (USD)*	% г/г	-7.0	8.4	10.2	24.1	39.2	20.0	22.2	25.3	24.1	23.9	--
Импорт товаров (USD)*	% г/г	-0.2	2.9	12.9	19.4	39.0	29.8	21.4	21.5	12.6	16.0	--
Сальдо торговли товарами	USD млн нар.	-127	-179	-441	-914	-165	-398	-695	-1234	17	-24	--
Текущий счет	USD млн нар.	52	137	-23	-337	-32	-44	-174	-505	73	92.8	--
Текущий счет	% ВВП нар.	1.8	2.1	-0.2	-2.3	-0.9	-0.6	-1.4	-2.9	5.2	3.3	--
Международные резервы	USD млн к/п	275	257	251	457	463	526	459	474	494	510	617
Рублевая денежная база	% г/г к/п	88	58	55	40	52	61	65	72	77	80	84
Ставка по кредитам в бел. рублях**	% годовых, к/п	71	67	55	51	47	41	33	31	30	29	--
Обменный курс (официальный)	BYR/USD с/п	1652	1753	1837	1893	1960	2031	2082	2135	2159	2156	2152
Обменный курс (официальный)	BYR/EUR с/п	1448	1613	1808	1891	2105	2311	2342	2541	2727	2720	2639

* темпы роста долларовых показателей; с 2003 г. – данные Министерств статистики и анализа. Остальные показатели внешней торговли – данные НББ.
** номинальная ставка по новым кредитам юридическим лицам (источник: НББ).
Источники: Министерство статистики и анализа, НББ, расчеты ИПМ.

Основные экономические показатели		1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Номинальный ВВП*	BUR трлн	0.367	0.702	3.026	9.134	17.173	26.613	35.930
Номинальный ВВП**	USD млрд	12.7	9.4	6.3	8.9	12.2	14.5	17.5
Рост реального ВВП	% г/г	11.4	8.4	3.4	5.8	4.7	5.0	6.8
Промышленное производство	% г/г	18.8	12.4	10.3	7.8	5.9	4.5	6.8
Сельскохозяйственное производство	% г/г	-4.9	-0.7	-8.3	9.3	1.8	0.7	6.8
ИПЦ	% г/г с/п	64	73	294	169	61	43	29
ИПЦ	% г/г к/п	63	182	251	108	46	35	25
ИЦППП	% г/г с/п	88	72	355	186	72	41	38
ИЦППП	% г/г к/п	90	197	245	166	41	42	29
Экспорт (т/у, USD)	% г/г	19.5	-10.8	-8.5	17.6	10.4	8.6	26.9
Импорт (т/у, USD)	% г/г	20.5	-7.8	-19.0	21.0	8.2	9.1	27.2
Текущий счет	USD млн	-859	-1017	-194	-338	-435	-337	-505
Текущий счет	% ВВП	-6.8	-10.8	-3.1	-3.8	-3.6	-2.3	-2.9
ПИИ (чистые)	USD млн	350	201	443	119	96	453	169
Международные резервы	USD млн	394	339	305	357	347	457	474
Сальдо госбюджета***	% ВВП	-5.8	-5.0	-2.9	-0.6	-1.3	-0.6	-1.3
Внутренний государственный долг	% ВВП к/п	4.3	4.9	5.7	4.5	4.5	4.6	6.0
Внешний долг (совокупный)	% ВВП к/п	20	51	42	24	20	20	19
Денежная база	% г/г к/п	96	102	204	52	225	32	50
Обменный курс (НББ)*	BYR/USD с/п	34	151	572	1035	1394	1784	2075
Обменный курс (НББ)*	BYR/USD к/п	42	430	925	1213	1580	1920	2156
Спрэд****	% с/п	31.1	224.0	128.2	44.4	0.8	0.0	0.0
Спрэд****	% к/п	35.5	301.9	189.1	2.8	0.2	0.0	0.0
Обменный курс (НББ)*	BYR/EUR с/п	--	--	270	651	1239	1690	2353
Обменный курс (НББ)*	BYR/EUR к/п	--	--	323	1097	1392	1989	2695

* 1 января 2000 г. произошла деноминация белорусского рубля (1:1000). Все данные представлены в «новых» белорусских рублях.
** ВВП в долларовом эквиваленте рассчитан по курсу теневого рынка наличной валюты.
*** дефицит госбюджета за 1997-1998 – с учетом квазибюджетного финансирования через коммерческие банки. Знак «минус» означает дефицит бюджета.
**** спрэд между безналичным курсом теневого рынка и официальным курсом (НББ).
Источники: Министерство статистики и анализа, Министерство финансов, НББ, расчеты ИПМ.

Условные обозначения:

г/г	изменение год к году	нар.	нарастающим итогом
к/п	конец периода	НББ	Национальный банк Республики Беларусь
м/м	изменение за месяц	п.п.	процентные пункты
млн	миллион	с/п	среднее за период
млрд	миллиард	трлн	триллион

Ежемесячный обзор экономики Беларуси подготовлен при содействии
Министерства экономики и труда Германии в рамках программы ТРАНСФОРМ