

Ежемесячный обзор экономики Беларуси

- Российский рубль не будет введен на территории Беларуси с 1 января 2006 г.
- Рост зарплаты более чем вдвое опередил рост производительности труда в январе-феврале.
- В 2006 г. цена российского газа для Беларуси может остаться на уровне 2005 г.
- Положительное сальдо торговли товарами вследствие роста экспорта в страны вне СНГ в январе-феврале.
- Нормализация ситуации с уплатой НДС обусловила рост налоговых поступлений.
- Кредитование индивидуальных предпринимателей будет упрощено.

**№5 (32)
Май
2005**

Политика: российский рубль не будет введен на территории Беларуси с 1 января 2006 г.

22 апреля в Москве состоялось заседание Высшего государственного совета Союзного государства Беларуси и России. По итогам заседания было подписано 15 документов, в том числе бюджет союзного государства на 2005 г. Окончательное решение о введении в Беларуси российского рубля президентами Беларуси и России не было принято. Поскольку очередное заседание Высшего госсовета Союзного государства запланировано на ноябрь 2005 г., председатель правления НББ Прокопович заявил, что российский рубль не будет введен на территории Беларуси с 1 января 2006 г. Он мотивировал это тем, что на подготовительную работу по переходу Беларуси на российскую валюту необходимо как минимум полгода.

Реальный сектор: рост зарплаты более чем вдвое опередил рост производительности труда

В первом квартале темпы роста ВВП составили 9.6% г/г, что на 0.1 процентного пункта меньше, чем в январе-феврале. В промышленности темпы роста остались на уровне января-февраля и составили 11.6%. При этом в крупнейших отраслях промышленности (за исключением электроэнергетики) замедление роста продолжалось, в то время как в пищевой промышленности и ряде более мелких отраслей темпы роста несколько увеличились. Это, вероятно, связано с бумом на потребительском рынке – в первом квартале розничный товарооборот увеличился почти на 20% г/г.

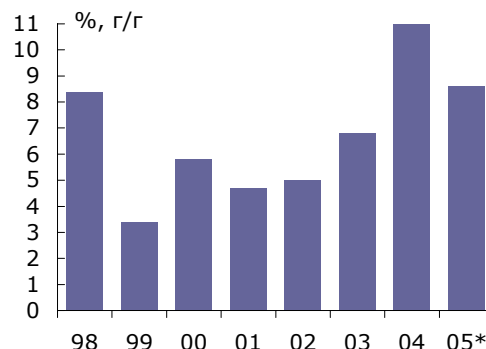
Высокие темпы роста потребительского спроса объяснялись значительным увеличением доходов населения. В первом квартале реальная зарплата увеличилась на 23.3% г/г. При этом во всех секторах экономики темпы роста зарплаты были значительно выше темпов роста производительности труда. Отчасти это было обусловлено административным повышением зарплаты с целью ее доведения до USD 250 в месяц к концу 2005 г. Это может привести к росту издержек и ухудшению финансового положения предприятий.

Структурные тенденции: в 2006 г. цена российского газа для Беларуси может остаться на уровне 2005 г.

Газ. Несмотря на то, что в 2006 г. Россия планирует повысить цены на газ для внутренних потребителей, цена газа для Беларуси может остаться неизменной. В соответствии с соглашением между председателем правления ОАО «Газпром» и генеральным директором ОАО «Белтрансгаз», достигнутым 12 апреля, цена газа для Беларуси составит USD 46.68 за 1000 м³ в 2006 г., если в 2005 г. на территории Беларуси будут введены в эксплуатацию 4 компрессорные

**Население: 9.8 млн чел.
Промышленность / ВВП: 26.8%
Сельское хозяйство / ВВП: 8.9%
Инвестиции / ВВП: 20.7%
Экспорт: Россия 47.0%, ЕС 36.7%
Импорт: Россия 68.2%, ЕС 19.8%**

Динамика реального ВВП



* прогноз ИПМ.

Источник: Министерство статистики и анализа.

Немецкая экономическая
группа в Беларуси
220088 г. Минск ул. Захарова 76
Тел./факс +375 (17) 236-11-47
Электронная почта bmer@ipm.by
Веб-сайт <http://research.by/>

станции газопровода «Ямал-Европа», заключены договоры долгосрочной аренды земли под объекты газопровода, а стоимость транзита газа через территорию Беларуси останется неизменной. Однако сохранение нынешней цены газа для Беларуси при одновременном ее повышении в России после 2006 г. вряд ли возможно, поскольку в этом случае российские потребители станут платить за газ больше, чем белорусские.

Внешняя торговля: положительное сальдо торговли товарами вследствие роста экспорта в страны вне СНГ

Под влиянием перехода на новый режим взимания НДС в торговле с Россией внешняя торговля Беларуси претерпевает серьезные изменения. Экспорт и импорт в Россию продолжают падать. При этом темпы уменьшения экспорта в Россию приблизились к нулю, в то время как импорт из этой страны в феврале стал сокращаться быстрее. Вероятно, это означает, что ситуация с выплатой НДС экспортерами нормализуется, в то время как импортеры по-прежнему вынуждены сокращать закупки товаров в России. В то же время темпы роста экспорта в страны вне СНГ сохраняются на уровне прошлого года (около 50% г/г), а импорт из этих стран начинает расти быстрее. Это уже привело к значительному изменению географической структуры внешней торговли: удельный вес России в товарообороте сократился до 47.6% (58.4% в январе-феврале 2004 г.), а стран вне СНГ – вырос до 46.8% (37.1% годом ранее).

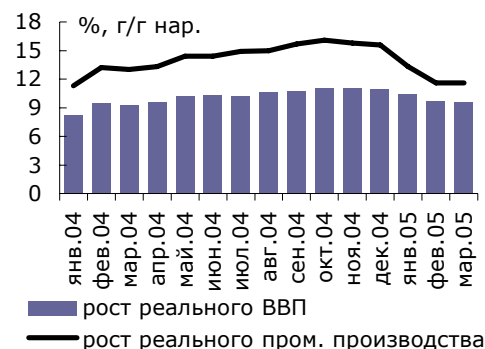
Существенный вклад в увеличение стран вне СНГ в структуре внешней торговли Беларуси внесло повышение мировых сырьевых цен. Преимущественно за счет повышения цен экспорт нефтепродуктов в январе-феврале вырос в стоимостном выражении на 72% г/г, калийных удобрений – на 50% г/г, черных металлов – на 23% г/г. В результате темпы роста экспорта в страны вне СНГ по-прежнему превышали темпы роста импорта, что привело к увеличению положительного сальдо в торговле с этими странами. Наряду с сокращением импорта из России это способствовало увеличению положительного сальдо торговли товарами. В январе-феврале оно составило USD 314.8 млн.

Государственные финансы: нормализация ситуации с уплатой НДС обусловила рост налоговых поступлений

В январе-феврале консолидированный бюджет был исполнен с профицитом 9.5% от ВВП (BYR 733.7 млрд), что на 3.4 процентного пункта больше, чем в январе-феврале 2004 г. Это связано с перевыполнением плана поступлений по НДС, налогу на прибыль, доходам от внешней торговли и внешнеэкономических операций и акцизам. Благоприятная ситуация с исполнением бюджета позволила правительству увеличить свои депозиты до BYR 754.4 млрд. Однако увеличение расходов на финансирование социально-культурных мероприятий, сельского хозяйства и капитальных вложений привело к некоторому замедлению темпов роста профицита бюджета в феврале.

В марте рост доходов консолидированного бюджета продолжился. За первый квартал доходы составили 54.7% от ВВП, что на 2 процентных пункта больше, чем в первом квартале прошлого года. За март доходы консолидированного бюджета увеличились на 0.5 процентного пункта, главным образом за счет поступлений от НДС и налога на прибыль. Поступления от налога на товары, ввозимые на таможенную территорию Беларуси из России, составили 45.7% поступлений от НДС, что свидетельствует о нормализации ситуации с переходом на взимание косвенных налогов по принципу страны назначения в торговле с Россией.

ВВП и промышленное производство



Источник: Министерство статистики и анализа.

Темпы прироста реальной зарплаты и производительности труда

	январь-март, % г/г	
	зарплата	производительность труда
промышленность	20.3	12.0
в т.ч.		
машиностроение и металлообработка	18.6	15.4
топливная промышленность	15.6	17.3
черная металлургия	47.7	23.4
сельское хозяйство	38.7	16.3
транспорт	22.3	7.4
строительство	20.3	11.3
торговля и общепит	29.4	24.6
экономика в целом	23.3	10.2

Источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

Темпы прироста экспорта товаров

	январь-февраль 2005, % г/г	
	физических объемов	средних цен
Всего	0.3	18.9
Россия	-15.3	3.8
Страны вне СНГ	14.7	30.7
Калийные удобрения	-1.2	52.6
Россия	-11.3	41.4
Страны вне СНГ	-1.7	52.6
Нефтепродукты	23.4	36.7
Россия	--	--
Страны вне СНГ	25.1	37.7
Химические волокна и нити	-25.6	17.5
Россия	-32.7	8.3
Страны вне СНГ	-20.4	27.0
Тракторы	13.8	23.6
Россия	25.5	17.4
Страны вне СНГ	151.6	-5.7
Грузовые автомобили	-27.5	47.8
Россия	-25.7	42.9
Страны вне СНГ	-49.1	57.5
Черные металлы	-6.0	31.4
Россия	-18.0	20.4
Страны вне СНГ	0.9	37.0

Источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа

В апреле указом президента были уточнены отдельные показатели республиканского бюджета на 2005 г. Расходы бюджета на капитальные вложения были увеличены на BYR 145 млрд. На эту же сумму возрос и предельный размер дефицита бюджета (до 1.7% от ВВП). Финансирование дополнительных расходов предполагается осуществить за счет депозитов правительства.

Монетарная политика: темпы роста кредитования экономики снизились

В марте предложение иностранной валюты, как и в предыдущие месяцы, превышало спрос, что было связано с положительным сальдо внешней торговли. НББ продолжал покупать избыток иностранной валюты, что привело к увеличению его чистых иностранных активов на USD 72.2 млн. Это стало основным источником увеличения предложения денег (в марте оно возросло на 3.5% м/м). Приток средств в банковскую систему наряду с ограничением банками кредитования экономики способствовал частичному преодолению дефицита ликвидности, что выразилось в снижении ставок на межбанковском рынке до 10%.

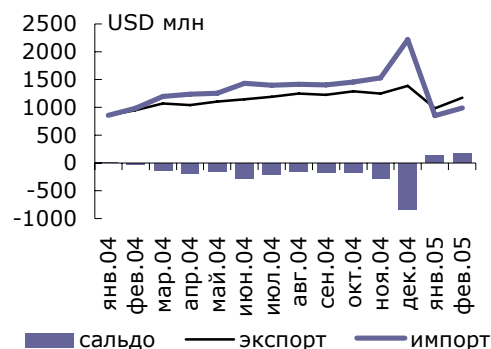
Уменьшение кредитования экономики было обусловлено тем, что крупные банки сократили выдачу кредитов по распоряжениям правительства, а также ограничили предоставление кредитов в иностранной валюте. Последнее объяснялось укреплением белорусского рубля. Сложившаяся ситуация привела к росту процентных ставок по кредитам и депозитам в иностранной валюте. Снижение темпов роста кредитования экономики (с 59.5% г/г в феврале до 54.2% г/г в марте) привело к уменьшению основных процентных ставок в белорусских рублях на кредитно-депозитном рынке. Тем не менее, доходность по рублевым депозитам осталась выше, чем доходность по валютным депозитам, что способствовало сохранению высоких темпов роста депозитов в белорусских рублях. Переводные депозиты в национальной валюте возросли на 1.3% м/м, а срочные – на 6.9% м/м. В результате денежная наличность сократилась на 0.2% м/м. Депозиты в иностранной валюте, в силу диспаритета доходности, росли медленнее (2.9% м/м). В результате рублевая денежная масса выросла на 3.8% м/м, а широкая денежная масса – на 3.5%.

Долгосрочная тенденция замедления денежного предложения и высокий спрос на белорусские рубли обусловили дальнейшее замедление темпов инфляции до 11.9% г/г (12.1% г/г в феврале). Потребительские цены выросли за март на 1.0% м/м. Белорусский рубль укрепился по отношению к доллару на 0.09% и составил на 30 апреля 2151 BYR/USD.

Банковский сектор: кредитование индивидуальных предпринимателей будет упрощено

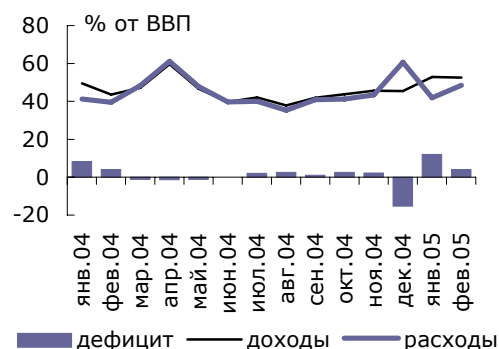
НББ подготовил ряд мер по упрощению процедуры выдачи кредитов индивидуальным предпринимателям. Предполагается, что банки будут разрабатывать собственные кредитные программы, определяющие порядок оформления кредитного договора, срок выдачи кредита, возможность погашения кредита наличными деньгами, а также предусматривающие упрощенный расчет платежеспособности предпринимателя. Кроме того, планируется отмена залога имущества поручителя или гаранта в качестве обеспечения договоров поручительства и гарантии по кредитам, который в настоящее время является одним из серьезных барьеров для получения кредитов малым бизнесом.

Динамика внешней торговли товарами



Источник: Министерство статистики и анализа.

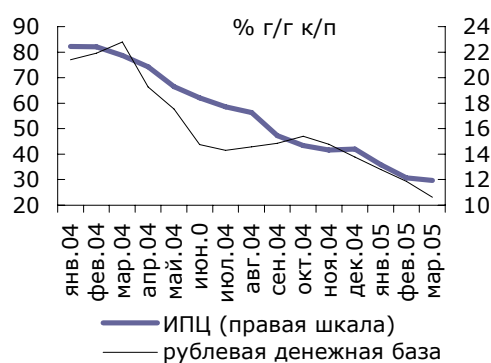
Консолидированный бюджет*



* без учета инновационных фондов.

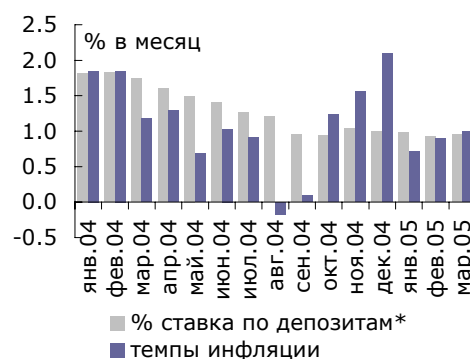
Источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

Рублевая денежная база и ИПЦ



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

Инфляция и процентные ставки



* процентная ставка по новым депозитам населения в BYR.

Источник: расчеты по данным НББ.

Экономические тенденции		1 кв. 03	2 кв. 03	3 кв. 03	4 кв. 03	1 кв. 04	2 кв. 04	3 кв. 04	4 кв. 04	янв. 05	фев. 05	мар. 05
Рост реального ВВП	% г/г	5.6	4.7	7.2	8.8	9.3	11.0	11.6	11.6	--	--	--
Рост реального ВВП	% г/г нар.	5.6	5.1	6.0	6.8	9.3	10.3	10.8	11.0	10.4	9.7	9.6
Реальное промышленное производство	% г/г нар.	7.0	6.3	6.5	7.1	13.0	14.4	15.7	15.6	13.3	11.6	11.6
Реальное сельскохозяйственное производство	% г/г нар.	1.0	-1.6	4.4	6.6	4.3	5.7	10.2	12.9	12.7	12.2	12.5
ИПЦ	% г/г к/п	29	29	28	25	22	18	15	14	13	12	12
ИЦППП	% г/г к/п	43	42	36	29	27	27	22	24	15	15	14
Экспорт товаров (USD)*	% г/г	31.1	19.6	21.3	25.0	27.7	36.9	44.6	42.2	14.5	23.1	--
Импорт товаров (USD)*	% г/г	33.6	29.7	22.8	24.6	21.5	43.1	42.9	53.4	-0.2	1.5	--
Сальдо торговли товарами (данные НББ)	USD млн нар.	-171	-410	-714	-1256	-58	-541	-931	-2066	133	374	--
Текущий счет	USD млн нар.	-26	-19	-131	-424	164	-58	-186	-1043	233	553	--
Текущий счет	% ВВП нар.	-0.7	-0.2	-1.0	-2.4	3.7	-0.6	-1.1	-4.6	13.2	15.5	--
Международные резервы	USD млн к/п	463	526	459	474	617	539	664	770	693	949	975
Рублевая денежная база	% г/г к/п	52	61	65	72	84	44	44	39	34	29	23
Ставка по кредитам в бел. рублях**	% годовых, к/п	47	41	33	31	29	24	19	18	20	19	--
Обменный курс (официальный)	BYR/USD с/п	1960	2031	2082	2135	2156	2155	2161	2173	2172	2167	2154
Обменный курс (официальный)	BYR/EUR с/п	2105	2311	2342	2541	2695	2617	2640	2810	2858	2818	2844

* темпы роста долларовых показателей (источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа).

** номинальная ставка по новым кредитам юридическим лицам (источник: НББ).

Источники: Министерство статистики и анализа, НББ, расчеты ИПМ.

Основные экономические показатели		1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Номинальный ВВП*	BUR трлн	0.702	3.026	9.134	17.173	26.613	36.565	49.445
Номинальный ВВП**	USD млрд	7.1	5.4	8.9	12.1	14.5	17.7	22.9
Рост реального ВВП	% г/г	8.4	3.4	5.8	4.7	5.0	7.0	11.0
Промышленное производство	% г/г	12.4	10.3	7.8	5.9	4.5	7.1	15.6
Сельскохозяйственное производство	% г/г	-0.7	-8.3	9.3	1.8	0.7	6.6	12.9
ИПЦ	% г/г с/п	73	294	169	61	43	29	18
ИПЦ	% г/г к/п	182	251	108	46	35	25	14
ИЦППП	% г/г с/п	72	355	186	72	41	38	24
ИЦППП	% г/г к/п	197	245	166	41	42	29	19
Экспорт (т/у, USD)	% г/г	-10.8	-8.5	17.6	10.4	8.6	24.0	38.3
Импорт (т/у, USD)	% г/г	-7.8	-19.0	21.0	8.2	9.1	27.1	41.4
Текущий счет	USD млн	-1017	-194	-338	-394	-311	-424	-1043
Текущий счет	% ВВП	-14.9	-3.6	-3.9	-3.2	-2.1	-2.4	-4.6
ПИИ (чистые)	USD млн	201	443	119	96	453	170	168
Международные резервы	USD млн	339	305	357	347	457	474	770
Сальдо госбюджета***	% ВВП	-1.4	-2.9	-0.6	-1.6	-0.2	-1.6	0.1
Внутренний государственный долг	% ВВП к/п	4.9	5.7	4.5	4.5	4.6	6.0	5.6
Внешний долг (совокупный)	% ВВП к/п	51	42	24	20	20	19	17
Денежная база	% г/г к/п	102	204	52	225	32	50	42
Обменный курс (НББ)*	BYR/USD с/п	151	572	1035	1394	1784	2075	2160
Обменный курс (НББ)*	BYR/USD к/п	430	925	1213	1580	1920	2156	2170
Спрэд****	% с/п	224.0	128.2	44.4	0.8	0.0	0.0	0.0
Спрэд****	% к/п	301.9	189.1	2.8	0.2	0.0	0.0	0.0
Обменный курс (НББ)*	BYR/EUR с/п	--	270	651	1239	1690	2353	2686
Обменный курс (НББ)*	BYR/EUR к/п	--	323	1097	1392	1989	2695	2956

* 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 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	с/п	среднее за период
млн	миллион	трлн	триллион
млрд	миллиард	ФСЗН	Фонд социальной защиты населения