

Ежемесячный обзор экономики Беларуси

- Рост ВВП замедляется.
- Ряд частных медицинских центров лишен лицензий.
- Поставки минеральных продуктов в страны вне СНГ обеспечили 77% прироста экспорта в январе-мае.
- Предложение денег НББ увеличилось.
- 25 июля НББ ввел временную администрацию в ОАО «ДЖЕМ-БАНК».

**№8 (35)
Август
2005**

Политика: валютный союз после Конституционного акта

20–21 июля состоялась встреча президентов Беларуси и России, итоги которой А. Лукашенко рассмотрел на совещании по вопросам внутренней и внешней политики. По его словам, на встрече было принято решение о необходимости подготовки проекта Конституционного акта Союзного государства Беларуси и России. Более детальное обсуждение этого вопроса должно состояться на заседании Высшего государственного совета Союзного государства, проведение которого запланировано на ноябрь 2005 г. Кроме того, А. Лукашенко заявил, что между ним и В. Путиным была достигнута договоренность о том, что окончательное решение о введении единой валюты возможно только после принятия Конституционного акта Союзного государства.

Реальный сектор: замедление роста ВВП

Во втором квартале темпы роста ВВП снизились до 8.3% г/г (9.6% г/г в первом квартале). Со стороны спроса замедление роста ВВП, прежде всего, объяснялось значительным снижением чистого экспорта по сравнению с первым кварталом. Это было обусловлено уменьшением физических объемов экспорта, наблюдавшимся во втором квартале. Рост потребления домохозяйств тоже замедлился, что было вызвано снижением темпов роста реальной заработной платы.

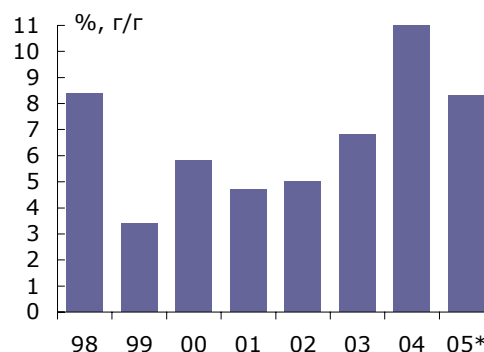
Рост инвестиций также замедлился. Тем не менее, он обеспечил более половины прироста ВВП в первой половине года. Благодаря увеличению выдачи кредитов населению на строительство жилья произошло ускорение роста инвестиций в жилищное строительство, а увеличение бюджетных расходов на сельское хозяйство стимулировало капиталовложения в данной отрасли. В то же время из-за замедления роста коммунальных тарифов уменьшились темпы роста инвестиций в жилищно-коммунальном хозяйстве. Снижение темпов роста промышленного производства, вызванное переходом на уплату НДС по стране назначения в торговле с Россией, привело к резкому замедлению роста инвестиций в промышленности. Учитывая, что промышленность является ключевым сектором экономики, это может привести к ухудшению показателей функционирования экономики в среднесрочном периоде.

Структурные тенденции: отозваны лицензии у ряда частных медицинских учреждений

Лицензирование. В результате проверок, проведенных в текущем году Министерством здравоохранения, Комитетом госконтроля и рядом других министерств, было аннулировано 43 лицензии на медицинскую и фармацевтическую деятельность. Два крупнейших медицинских центра, «Эко-медсервис» и «Нордин», подали иски в Высший хозяйственный суд об отмене решения об отзыве их лицензий. Суд отказал в удовлетворении исков обеих компаний. В то же время Министерство здравоохранения начало реализацию пилотного проекта по созданию государственных

**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/>

медицинских учреждений, оказывающих услуги на платной основе. Таким образом, можно предположить, что частные организации, работающие на рынке платных медицинских услуг, будут постепенно вытесняться государственными.

Регулирование. По решению Минского городского совета депутатов был расширен перечень видов деятельности, облагаемых единым налогом, а ставки единого налога для индивидуальных предпринимателей – снижены в среднем на 15–20%. Последняя мера призвана снизить налоговую нагрузку на индивидуальных предпринимателей г. Минска, возросшую в связи с необходимостью уплаты НДС после перехода на новый принцип исчисления НДС по стране назначения в торговле с Россией. По оценкам Министерства по налогам и сборам увеличение доходов республиканского бюджета за счет уплаты НДС индивидуальными предпринимателями г. Минска составит около BYR 1.4 млрд в месяц, а поступления от единого налога в городской бюджет уменьшатся примерно на BYR 0.9 млрд в месяц. Таким образом, несмотря на принятые меры, налоговая нагрузка на индивидуальных предпринимателей возрастет.

Регулирование цен. Постановлением Министерства экономики на ряд товаров (хлеб и хлебобулочные изделия, молоко и молочные изделия, мясо) установлены предельные отпускные цены, а также максимально допустимый уровень рентабельности при их производстве (от 5 до 15%). Данные ограничения направлены на выполнение прогнозного показателя инфляции на 2005 г. (8–10%). Они введены в дополнение к действующему с начала 2005 г. постановлению Совета министров, которым установлен максимально допустимый показатель повышения цен и тарифов в размере 0.6–0.8% в месяц.

Внешняя торговля: поставки минеральных продуктов в страны вне СНГ обеспечили 77% прироста экспорта

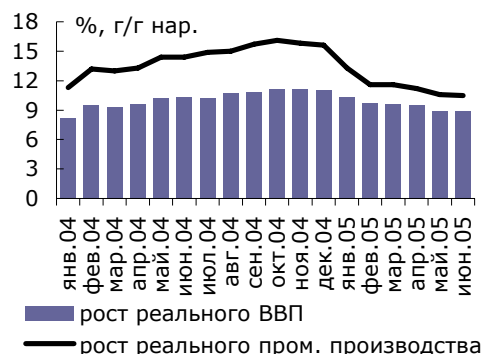
По данным Министерства статистики и анализа в январе-мае экспорт товаров увеличился на 19.4, импорт – на 2.7% г/г. В торговле с Россией по-прежнему не наблюдалось улучшений: экспорт в эту страну сократился на 10.1, импорт – на 7.4% г/г, а дефицит торговли товарами достиг уровня января-мая 2004 г. (более USD 1.3 млрд).

В то же время в условиях роста мировых цен на нефть белорусские нефтеперерабатывающие заводы продолжали покупать сырье в России по ценам почти в два раза ниже мировых. Это позволило Беларуси значительно увеличить экспорт нефтепродуктов в страны вне СНГ. Продажа минеральных продуктов в страны вне СНГ обеспечила около 77% прироста всего белорусского экспорта. Сальдо торговли товарами со странами вне СНГ в январе-мае составило около USD 1.6 млрд. Однако темпы его роста снизились, в то время как дефицит в торговле с Россией в апреле-мае начал расти быстрее. В результате за эти два месяца сальдо торговли товарами снизилось на USD 132 млн и составило USD 319 млн (3.1% от ВВП).

Государственные финансы: с начала года депозиты правительства возросли почти на BYR 1.3 трлн

В январе-мае темпы роста доходов консолидированного бюджета по-прежнему превышали темпы роста ВВП, что обуславливало дальнейшее увеличение их доли в ВВП. Доходы консолидированного бюджета в январе-мае составили 52.3% от ВВП, что на 3.9 процентного пункта больше, чем в январе-мае 2004 г. Переход на уплату НДС в торговле с Россией по принципу страны назначения обеспечил прирост поступлений от этого налога на 1.6% от

ВВП и промышленное производство



Источник: Министерство статистики и анализа.

Вклад отраслей экономики в прирост инвестиций в основной капитал

	вклад в прирост		изме- нение
	янв-июн	янв-июн	
	2004	2005	
	процентных пунктов		
Промышленность	6.5	0.9	-5.6
Сельское хозяйство	2.7	5.8	3.1
Транспорт	0.8	1.5	0.7
Связь	0.4	1.7	1.4
Торговля и общест- венное питание	1.8	0.8	-0.9
Жилищное строительство	2.3	4.6	2.3
Коммунальное хозяйство	2.9	0.8	-2.1
Здравоохранение, физкультура и соцобеспечение	1.3	0.0	-1.3
Другие	3.1	2.8	-0.3
Прирост инвестиций, % г/г	21.7	19.1	-2.6

Источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

Прирост экспорта по основным товарным группам

	янв-май 2005 к янв-май 2004*		
	Всего	Россия	Вне СНГ
Продукты питания и сельхозпродукты	1.3	1.0	0.1
Минеральные продукты	15.0	-0.6	15.1
Химическая продукция	2.9	-1.1	3.5
Текстиль	-0.3	-0.3	-0.1
Недрагоценные металлы	0.7	-0.4	1.0
Машины и оборудование	-0.4	-1.4	0.3
Транспорт	0.2	-0.9	0.4
Другие товары	0.0	-0.9	0.6
Всего	19.4	-4.8	20.9

* вклад в прирост совокупного экспорта товаров, процентных пунктов.

Источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

ВВП по сравнению с январем-маем 2004 г. благодаря сохранению значительного дефицита в торговле с Россией, который в январе-мае 2005 г. превысил USD 1.3 млрд. Примерно треть прироста доходов консолидированного бюджета была обеспечена за счет включения в его состав инновационных фондов. Наибольший вклад в формирование доходной части бюджета обеспечили крупнейшие предприятия-экспортеры: «Мозырский нефтеперерабатывающий завод», «Нафтан» и «Беларуськалий», что свидетельствует о том, что ситуация с исполнением белорусского бюджета во многом зависит от сохранения благоприятной внешней конъюнктуры.

Расходы консолидированного бюджета увеличивались медленнее, чем доходы. В январе-мае они составили 47.4% от ВВП (46.6% от ВВП годом ранее). Увеличение расходов бюджета главным образом произошло за счет Фонда социальной защиты населения, сельского хозяйства и образования. Профицит консолидированного бюджета в январе-мае составил 3.1% от ВВП, что позволило правительству значительно увеличить депозиты в банковской системе (с начала года они возросли почти на BYR 1.3 трлн).

Монетарная политика: ускорение роста предложения денег

Дефицит торговли товарами в апреле и мае привел к снижению темпов роста валютной выручки. Это привело к выравниванию предложения и спроса на иностранную валюту на внутреннем рынке, и НББ не мог использовать покупку валюты как инструмент увеличения денежного предложения. В июне предложение денег возросло за счет увеличения внутренних активов, и главным образом за счет снижения остатков средств на депозитах правительства в НББ. В результате денежная база в июне возросла на 7.8% м/м, а в годовом исчислении ее рост ускорился с 22.6% г/г в мае до 39.3% г/г в июне.

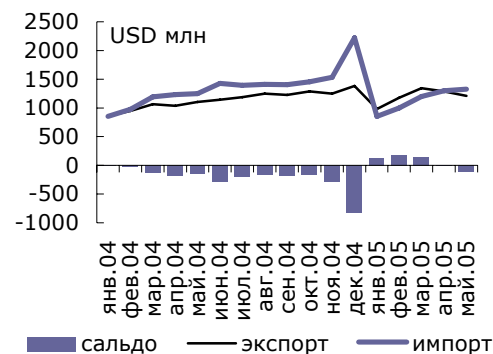
Замедление экономического роста обусловило дальнейшее снижение темпов кредитования реального сектора экономики. Наряду с ускорением роста денежного предложения это способствовало повышению уровня банковской ликвидности и дальнейшему снижению номинальных процентных ставок по рублевым финансовым инструментам. Снижение процентных ставок и рост доходов населения привели и к увеличению наличных денег в обращении на 5.4% м/м, хотя темпы роста рублевых депозитов тоже оставались довольно высокими.

В июне темпы инфляции составили 0.2%. В годовом выражении инфляция замедлилась до 10% г/г. Одним из основных факторов дезинфляции остается стабильность белорусского рубля – за июль его курс по отношению к доллару США укрепился на 0.09% и на 31 июля составил 2148 BYR/USD.

Банковский сектор: НББ ввел временную администрацию в ОАО «ДЖЕМ-БАНК»

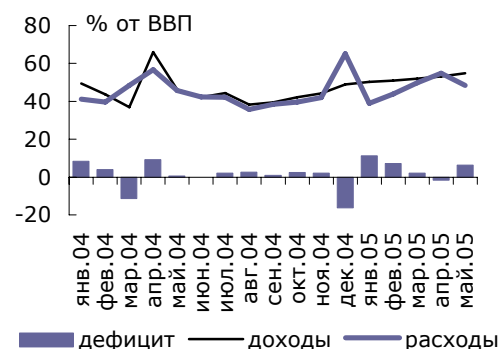
25 июля Правление НББ приняло решение о введении временной администрации в частном банке «ДЖЕМ-БАНК» по результатам проверки данного банка. НББ обосновал данное решение рядом нормативных актов РБ, регламентирующих процедуру банкротства и применение мер воздействия к банкам со стороны НББ, и содержащих перечень формальных причин, на основании которых НББ вправе вводить временную администрацию. НББ не указал конкретную причину своих действий, мотивируя это необходимостью сохранения банковской тайны. Одновременно НББ разрешил юридическим лицам, являющимся клиентами

Динамика внешней торговли товарами



Источник: Министерство статистики и анализа.

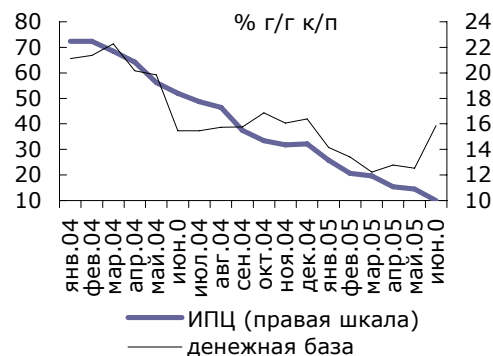
Консолидированный бюджет*



* в 2004 г. – без инновационных фондов.

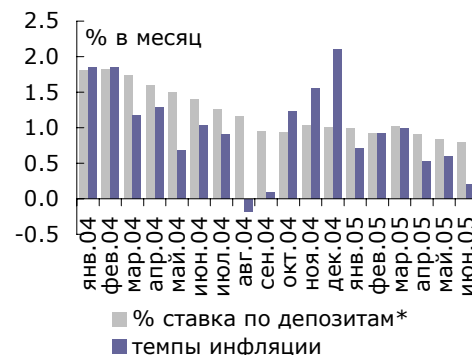
Источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

Денежная база и ИПЦ



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

Инфляция и процентные ставки



* средняя процентная ставка по новым депозитам населения в BYR

Источник: расчеты по данным НББ

данного банка открывать вторые расчетные счета в белорусских рублях в одном из трех государственных банков.

26 июля в ДЖЕМ-БАНК заявил о необоснованности применения указанной меры со стороны НББ и обжаловал действия НББ в Высшем хозяйственном суде. Совет директоров ДЖЕМ-БАНКА назначил генерального директора банка своим представителем в отношениях с органами власти, предоставив ему право принятия любых решений в рамках полномочий Совета директоров, предусмотренных уставом банка. В пресс-релизе Совета директоров банка было отмечено, что на период рассмотрения жалобы в Высшем хозяйственном суде любые решения, принятые исполнительными органами банка, должны согласовываться с Советом директоров или его представителем.

Экономические тенденции		3кв. 03	4кв. 03	1кв. 04	2кв. 04	3кв. 04	4кв. 04	1 кв. 05	2кв. 05	апр. 05	май 05	июн. 05
Рост реального ВВП	% г/г	7.2	8.8	9.3	11.0	11.6	11.6	9.6	8.3	--	--	--
Рост реального ВВП	% г/г нар.	6.0	6.8	9.3	10.3	10.8	11.0	9.6	8.9	9.5	8.9	8.9
Реальное промышленное производство	% г/г нар.	6.5	7.1	13.0	14.4	15.7	15.6	11.6	10.5	11.2	10.6	10.5
Реальное сельскохозяйственное производство	% г/г нар.	4.4	6.6	4.3	5.7	10.2	12.9	12.5	10.1	13.1	11.1	10.1
ИПЦ	% г/г к/п	28	25	22	18	15	14	12	10	11	11	10
ИЦППП	% г/г к/п	36	29	27	27	22	24	14	12	13	13	12
Экспорт товаров (USD)*	% г/г	21.3	25.0	27.7	36.9	44.6	42.2	21.8	--	23.5	9.3	--
Импорт товаров (USD)*	% г/г	22.8	24.6	21.5	43.1	42.9	53.4	0.5	--	4.8	5.7	--
Сальдо торговли товарами (данные НББ)	USD млн нар.	-714	-1256	-58	-541	-931	-2066	533	--	583	505	--
Текущий счет	USD млн нар.	-131	-424	164	-58	-186	-1043	762	--	901	935	--
Текущий счет	% ВВП нар.	-1.0	-2.4	3.7	-0.6	-1.1	-4.6	13.5	--	11.1	9.1	--
Международные резервы	USD млн к/п	459	474	617	539	664	770	975	1130	987	1134	1130
Денежная база	% г/г к/п	52	51	71	37	39	42	21	39	24	23	39
Ставка по кредитам в бел. рублях**	% годовых, к/п	33	31	29	24	19	18	19	--	16	15	--
Обменный курс (официальный)	BYR/USD с/п	2082	2135	2156	2155	2161	2173	2164	2151	2153	2150	2150
Обменный курс (официальный)	BYR/EUR с/п	2342	2541	2695	2617	2640	2810	2840	2713	2788	2734	2619

* 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	0.0
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