



Ежемесячный обзор экономики Беларуси

- С. Сидорский остался в должности премьер-министра.
- Промышленность внесла основной вклад в прирост ВВП.
- Изменения в регулировании деятельности малого бизнеса.
- Значительный рост дефицита в торговле с Россией.
- Законодательно закреплена практика предоставления господдержки в обмен на акции.
- Возрос спрос населения на иностранную валюту.
- Утверждена новая концепция о бюро кредитных историй.

№5 (44)
Май
2006

Политика: С. Сидорский остался в должности премьер-министра

С. Сидорский, занимавший должность премьер-министра до президентских выборов 2006 г., вновь утвержден в этой должности Национальным собранием (согласно Конституции предложение о кандидатуре премьер-министра вносится в Национальное собрание президентом). Вновь утвержденный премьер-министр занимает эту должность с декабря 2003 г. В новом составе правительства также сохранили свои посты практически все главы ключевых министерств, за исключением министра энергетики, что может быть связано с предстоящими переговорами о поставке энергоносителей из России в 2007 г. Другие точечные перестановки не вносят существенных изменений в кадровый состав Совета министров, поскольку результаты деятельности предыдущего состава правительства были признаны удовлетворительными.

Реальный сектор: промышленность внесла основной вклад в прирост ВВП в первом квартале

По официальным данным прирост ВВП в 1 кв. 2006 г. составил 10.9% г/г. Основной вклад в прирост ВВП внесла промышленность (6 процентных пунктов). Увеличение промышленного производства на 13.5% г/г объяснялось возросшим экспортом нефтепродуктов (вклад топливной промышленности составил 5.1 процентного пункта) и восстановлением экспорта в Россию продукции машиностроения (вклад составил 3.3 процентного пункта). Однако эффект восстановления экспорта в Россию будет кратковременным, поскольку объясняется низкой базой 1 кв. 2005 г., когда поставки в эту страну резко снизились под влиянием перехода на уплату НДС по стране назначения.

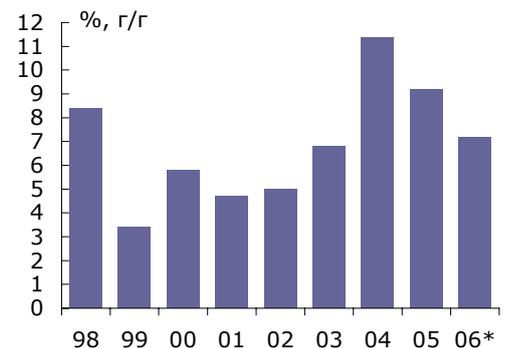
Со стороны спроса значительную роль в росте ВВП сыграли инвестиции. По официальным данным их прирост в первом квартале составил 36.2% г/г. Наибольший вклад в их прирост внесла промышленность – 9.4 процентного пункта. Одним из наиболее активных инвесторов остается нефтепереработка. В частности, Мозырский НПЗ совместно с компанией Юнивест-М (трейдер Роснефти, один из крупнейших поставщиков российской нефти в Беларусь) договорились о совместном осуществлении проекта по строительству комплекса по гидроочистке дизельного топлива на Мозырском НПЗ (предварительная стоимость – USD 60 млн). Таким образом, нефтеперерабатывающие предприятия пользуются благоприятной конъюнктурой мировых рынков для технического перевооружения.

Структурные тенденции: изменения в регулировании деятельности малого бизнеса

Малый бизнес. В апреле был принят декрет №6, которым были внесены изменения в действующие процедуры регистрации и ликвидации субъектов хозяйствования. Основные

Население: 9.75 млн чел.
Промышленность / ВВП: 27.4%
Сельское хозяйство / ВВП: 7.5%
Инвестиции / ВВП: 23.3%
Экспорт: Россия 35.8%, ЕС 44.1%
Импорт: Россия 60.5%, ЕС 21.4%

Динамика реального ВВП



* прогноз Исследовательского центра ИПМ.
Источник: Министерство статистики и анализа.

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



изменения коснулись срока регистрации малых и средних предприятий (сокращен с 30 до 20 дней) и некоторого снижения количества административных процедур, необходимых для регистрации. Однако появились некоторые нормы, затрудняющие развитие предпринимательства

Внешняя торговля: значительный рост дефицита в торговле с Россией

В январе-феврале сальдо торговли товарами составило USD -24.5 млн. Годом ранее оно было положительным – USD 306.7 млн – что объяснялось резким падением импорта из России вследствие перехода на уплату НДС по стране назначения в торговле с этой страной (экспорт в Россию тоже сократился, но в меньшей степени). Низкой базой для сравнения объясняются и высокие темпы роста экспорта и импорта в январе-феврале 2006 г. При этом импорт товаров из России восстанавливается быстрее, чем экспорт в эту страну. Соответствующие темпы роста составили 57.0 и 22.9% г/г. В результате дефицит торговли товарами с Россией составил USD 908.5 млн, увеличившись по сравнению с январем-февралем 2005 г. в 2.2 раза. Ухудшились и условия торговли с Россией: и физические объемы, и средние цены импорта из России росли быстрее, чем экспорта в эту страну.

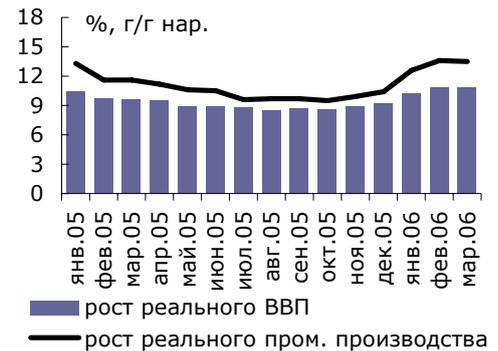
Сложившаяся ситуация вызвана как потерей конкурентоспособности ряда белорусских товаров на российском рынке, так и усилением протекционизма со стороны России. В наибольшей мере его ощутили производители сахара, лекарственных препаратов и телевизоров. Подготовленная Минпромэнерго России программа развития сельхозмашиностроения России может вызвать очередной виток протекционизма теперь уже в отношении белорусских тракторов. Белорусские власти активно субсидируют производство и экспорт тракторов и комбайнов, которые закупаются на средства федерального и регионального бюджетов России. В результате российский производителям сельхозмашиностроения ежегодно наносится ущерб в размере USD 150–200 млн. При этом техника для сельского хозяйства, поставляемая в Россию из Беларуси, является прямым конкурентом российским производителям. Поэтому вероятное ограничение объемов закупки белорусской сельхозтехники за счет средств российского федерального и региональных бюджетов (а такая мера уже была принята в отношении импортной техники из-за пределов СНГ) приведет к существенному снижению поставок белорусской сельхозтехники в Россию.

Государственные финансы: закреплена практика предоставления господдержки в обмен на акции

В январе-феврале доходы консолидированного бюджета составили BYR 5.3 трлн (51.4% от ВВП, что на 0.8% от ВВП больше чем в январе-феврале 2005 г.). По доходам бюджет был исполнен на 15.3% к годовому плану. Исполнение бюджета по расходам традиционно отставало (12.6%), однако по сравнению с январем-февралем 2005 г. расходы увеличивались быстрее доходов. За первые два месяца они составили BYR 4.5 трлн, или 39.1% от ВВП, что на 2.2 процентного пункта больше, чем годом ранее. В результате профицит бюджета составил 7.7% от ВВП, что на 1.4 процентного пункта меньше чем в январе-феврале 2005 г.

Ускорение роста расходов объяснялось активным предоставлением государственной поддержки предприятиям. В январе-феврале расходы на национальную экономику составили 7% от ВВП, на ЖКХ – еще 2.5%. Значительная часть господдержки предоставляется в форме погашения

ВВП и промышленное производство



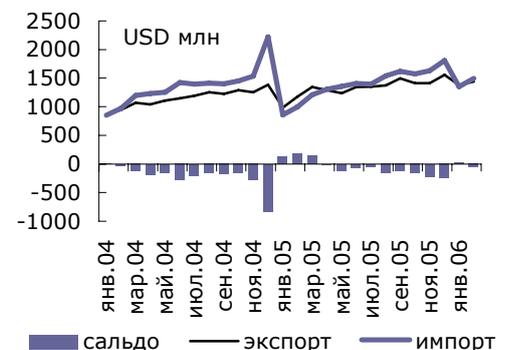
Источник: Министерство статистики и анализа.

Вклад в прирост промышленного производства

Отрасли промышленности:	1 кв. 2006	
	прирост*	вклад в прирост**
Электроэнергетика	11.5	0.9
Топливная	23.3	5.1
Черная металлургия	11.8	0.5
Химическая и нефтехимическая	5.2	0.6
Машиностроение и металлообработка	16.7	3.3
Деревообработка	4.8	0.2
Строительных материалов	13.5	0.3
Легкая	4.3	0.2
Пищевая	10.2	1.4
Другие	9.4	1.2
Промышленность, всего	13.5	13.5

* темп прироста, % г/г; ** процентных пунктов.
Источник: собственные расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

Динамика внешней торговли товарами



Источник: Министерство статистики и анализа.

Торговый баланс

Январь-февраль 2006 г.	USD млн	Темп прироста, % г/г
всего		
экспорт	2823.6	30.9
импорт	2848.1	54.0
сальдо	-24.5	--
Россия		
экспорт	917.8	22.1
импорт	1826.3	57.0
сальдо	-908.5	--
Вне СНГ		
экспорт	1664.0	30.0
импорт	856.0	45.8
сальдо	808.0	16.7

Источник: Министерство статистики и анализа



кредитов, взятых предприятиями на реализацию инвестиционных проектов. Механизм предоставления подобной помощи был утвержден в конце марта указом президента. Документ законодательно закрепил сложившуюся практику предоставления господдержки капиталовложений (в форме освобождения от уплаты налогов) в обмен на акции предприятий.

Монетарная политика: увеличение чистого спроса населения на иностранную валюту

В марте ситуация на валютном рынке не позволяла НББ увеличивать денежное предложение и пополнять свои резервы за счет покупки валюты. Это объяснялось существенным увеличением чистой покупки валюты населением вследствие снижения спреда между процентными ставками в рублях и валюте. За март чистые иностранные активы НББ снизились на 1.5%. Увеличение денежного предложения было связано преимущественно со снижением остатков средств на счетах правительства в НББ на 11.3% м/м, что эквивалентно увеличению денежной базы на 5.8% м/м. В результате за март денежная база выросла на 5.7% м/м, а в годовом исчислении ее рост ускорился с 49.4% г/г в феврале до 52.7% г/г в марте.

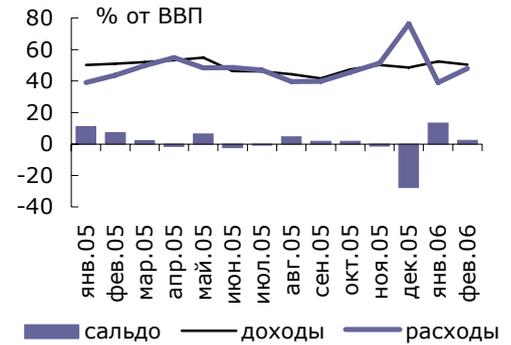
Политика НББ, создающая на протяжении довольно долгого периода высокий уровень ликвидности в целом по банковской системе, обеспечила в марте увеличение темпов кредитования реального сектора. После длительного периода снижения в марте они возросли на 3.8 процентного пункта до 38% г/г. Кроме того, высокий уровень денежного предложения позволял банкам поддерживать высокие значения процентного спреда. Поэтому номинальные значения процентных ставок и по депозитам, и по кредитам в марте практически не изменились. Сохранение номинальных процентных ставок на прежнем уровне при снижении инфляции способствовало ускорению роста срочных депозитов населения. Рублевые депозиты возросли на 3.9% м/м, а годовом исчислении темп их роста увеличился на 0.3 процентного пункта до 48.3% г/г. Срочные депозиты населения в иностранной валюте выросли на 1.1% м/м, а в годовом исчислении темп их роста увеличился на 1.7 процентного пункта до 24.0% г/г. Темпы роста наличных денег в обращении также возросли на 2 процентных пункта и составили в марте 50.4% г/г. В результате рублевая денежная масса выросла на 4.8% м/м, а широкая денежная масса – на 3.8% м/м. В годовом исчислении темпы роста этих денежных агрегатов возросли на 1.5 и 0.4 процентного пункта до 55.8 и 40.9% г/г соответственно.

Несмотря на высокие темпы роста денежного предложения, Министерство статистики и анализа продолжает регистрировать снижение инфляции. По его данным в марте потребительские цены выросли на 0.1% м/м, а в годовом исчислении – на 6.8% г/г (7.8% в январе). Курс доллара в марте практически не изменился и на 30 апреля составил 2149 BYR/USD.

Банковский сектор: утверждена новая концепция создания в Беларуси бюро кредитных историй

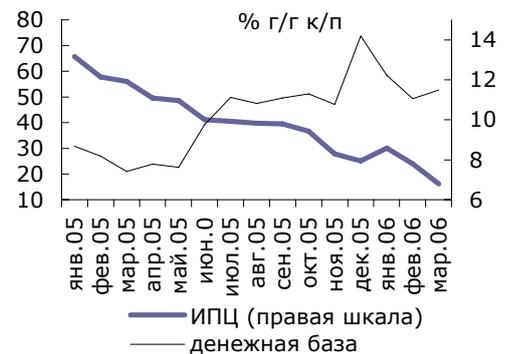
В апреле НББ закончил разработку новой концепции создания в Беларуси бюро кредитных историй. Данный вопрос сохранял свою актуальность на протяжении последних нескольких лет, однако концепция, разработанная несколько лет назад, не удовлетворяла всех потенциальных участников. Новая концепция предусматривает создание единого бюро кредитных историй при НББ, тогда как в старой концепции закладывалась децентрализованная

Консолидированный бюджет*



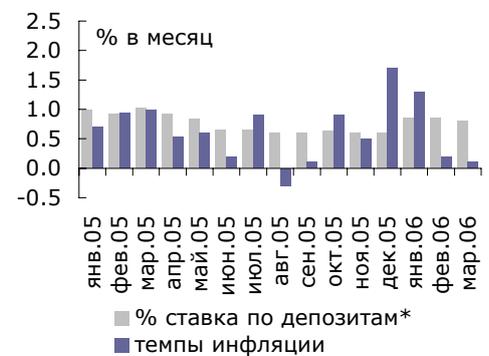
* в 2004 г. – без инновационных фондов.
Источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

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.



схема с неограниченным количеством такого рода учреждений вне зависимости от формы их собственности. Централизованный подход имеет ряд плюсов, таких как полномасштабная информация, которой потенциально располагает данное бюро, а также равный доступ к информации для всех банков. Вместе с тем, в настоящей ситуации с регулированием процесса кредитования в Беларуси, когда государство активно вмешивается в данный процесс, создание бюро кредитных историй в том или ином виде не сможет достигнуть своего максимального потенциала.



Экономические тенденции		2 кв. 04	3 кв. 04	4 кв. 04	1 кв. 05	2 кв. 05	3 кв. 05	4 кв. 05	1 кв. 06	янв. 06	фев. 06	март 06
Рост реального ВВП	% г/г	11.5	12.1	11.7	9.7	8.2	8.3	10.7	10.9	--	--	--
Рост реального ВВП	% г/г нар.	10.7	11.2	11.4	9.7	8.9	8.7	9.2	10.9	10.2	10.9	10.9
Реальное промышленное производство	% г/г нар.	14.8	15.7	15.9	11.4	10.3	9.7	10.4	13.5	12.6	13.6	13.5
Реальное сельскохозяйственное производство	% г/г нар.	5.7	11.4	12.6	12.5	10.1	3.0	2.1	10.1	11.2	10.5	10.1
ИПЦ	% г/г к/п	18.4	15.5	14.4	11.9	10.0	9.8	8.0	6.8	8.6	7.7	6.8
ИЦППП	% г/г к/п	26.9	22.1	18.8	14.2	12.1	10.5	10.2	8.3	9.5	7.3	8.3
Экспорт товаров (USD)*	% г/г	37.2	44.9	42.4	21.8	17.2	15.1	11.5	--	40.7	22.8	--
Импорт товаров (USD)*	% г/г	43.8	43.5	56.0	0.6	3.6	7.8	-5.3	--	58.2	50.3	--
Сальдо торговли товарами (данные НББ)	USD млн нар.	-541	-931	-2066	452	345	43	-527	--	40	3	--
Текущий счет	USD млн нар.	-58	-186	-1043	723	945	989	469	--	--	--	--
Текущий счет	% ВВП нар.	-0.6	-1.1	-4.6	12.1	7.3	4.6	1.6	--	--	--	--
Международные резервы	USD млн к/п	539	664	770	975	1130	1189	1297		1314	1323	
Денежная база	% г/г к/п	37	39	42	21	39	50	74	53	58	49	53
Ставка по кредитам в бел. рублях**	% годовых, к/п	24	19	18	19	15	14	12	--	13	13	--
Обменный курс (официальный)	BYR/USD с/п	2155	2161	2173	2164	2151	2150	2150	2151	2152	2150	2150
Обменный курс (официальный)	BYR/EUR с/п	2617	2640	2810	2840	2713	2623	2558	2587	2605	2571	2583

* 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		1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Номинальный ВВП*	BYR трлн	3.026	9.134	17.173	26.613	36.565	49.991	63.678
Номинальный ВВП**	USD млрд	5.4	8.9	12.1	14.5	17.7	23.1	29.5
Рост реального ВВП	% г/г	3.4	5.8	4.7	5.0	7.0	11.4	9.2
Промышленное производство	% г/г	10.3	7.8	5.9	4.5	7.1	15.9	10.4
Сельскохозяйственное производство	% г/г	-8.3	9.3	1.8	0.7	6.6	12.6	2.1
ИПЦ	% г/г с/п	294	169	61	43	29	18	10
ИПЦ	% г/г к/п	251	108	46	35	25	14	8
ИЦППП	% г/г с/п	355	186	72	41	38	24	12
ИЦППП	% г/г к/п	245	166	41	42	29	19	10
Экспорт (т/у, USD)	% г/г	-8.5	17.6	10.4	8.6	24.0	38.3	15.6
Импорт (т/у, USD)	% г/г	-19.0	21.0	8.2	9.1	27.1	41.4	4.0
Текущий счет	USD млн	-194	-338	-394	-311	-424	-1206	469
Текущий счет	% ВВП	-3.6	-3.9	-3.2	-2.1	-2.4	-5.2	1.6
ПИИ (чистые)	USD млн	443	119	96	453	170	163	303
Международные резервы	USD млн	305	357	347	457	474	770	1297
Сальдо госбюджета***	% ВВП	-2.9	-0.6	-1.6	-0.2	-1.6	0.0	-0.6
Внутренний государственный долг	% ВВП к/п	5.7	4.5	6.1	5.4	5.5	5.7	5.8
Внешний долг (совокупный)	% ВВП к/п	41.8	24.4	24.8	27.0	23.7	21.4	17.9
Денежная база	% г/г к/п	204	52	225	32	50	42	74
Обменный курс (НББ)*	BYR/USD с/п	572	1035	1394	1784	2075	2160	2154
Обменный курс (НББ)*	BYR/USD к/п	925	1213	1580	1920	2156	2170	2152
Спрэд****	% с/п	128.2	44.4	0.8	0.0	0.0	0.0	0.0
Спрэд****	% к/п	189.1	2.8	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0
Обменный курс (НББ)*	BYR/EUR с/п	270	651	1239	1690	2353	2684	2681
Обменный курс (НББ)*	BYR/EUR к/п	323	1097	1392	1989	2695	2956	2550

* 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