

- Беларусь посетил председатель Парламентской Ассамблеи Совета Европы
- Темп экономического роста в 2006 г. составил 9.9%.
- Урегулированы условия поставки нефти в Беларусь.
- Дефицит торговли товарами достиг USD 1.9 млрд.
- Ставки акцизов на нефтепродукты снижены на 60%.
- Снизились рублевые депозиты населения.

## Политика: Визит в Беларусь председателя Парламентской Ассамблеи Совета Европы

В январе Беларусь посетил председатель Парламентской Ассамблеи Совета Европы (ПАСЕ) Рене ван дер Линден. Он провел ряд встреч с представителями официальных органов власти и оппозиции, на которых обсуждались возможности расширения сотрудничества Беларуси с европейскими структурами, в частности открытие офиса Европейской комиссии в Минске. В случае принятия мер по демократизации во внутривластной сфере, которые ПАСЕ ожидает от Беларуси, парламент страны может вернуть статус специально приглашенного в этой организации. Это стало бы важным шагом по развитию сотрудничества в политической и экономической сферах между Беларусью и ЕС.

## Реальный сектор: темп экономического роста в 2006 г. составил 9.9%

По данным Министерства статистики и анализа, в 2006 г. прирост реального ВВП составил 9.9% (9.4% в 2005 г. по уточненным данным). Быстрый рост экономики в последние два года объяснялся главным образом бумом в промышленности: по нашим оценкам, ее вклад в прирост ВВП в 2006 г. составил 4.6 процентного пункта (4.1 процентного пункта годом ранее). В свою очередь, более 40% прироста промышленного производства обеспечила топливная промышленность. Очевидно, такая ситуация делает экономику в значительной степени зависимой от ситуации в нефтепереработке: простое прекращение роста производства в данной отрасли приведет к снижению темпа роста ВВП на 2 процентных пункта.

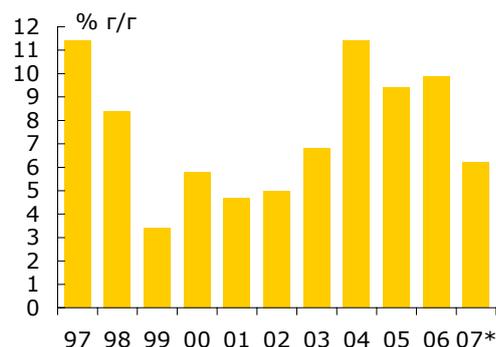
В 2006 г. увеличился вклад инвестиций в прирост ВВП. По официальным данным, в сопоставимых ценах они возросли на 31.4% (20% годом ранее). При этом в номинальном выражении их прирост оказался меньше, чем в реальном, хотя средства производства за 2006 г. подорожали на 9%. Среди источников капиталовложений возросла роль бюджета и кредитов банков: их удельный вес в структуре инвестиций возрос с 40.8% в 2005 г. до 44.5% в 2006 г. Учитывая негативные последствия подорожания энергоносителей для бюджета и банковского сектора, данные источники инвестиций могут оказаться ограниченными.

## Структурные тенденции: урегулирование условий поставки сырой нефти в Беларусь из России

**Энергетика.** После конфликта, возникшего в начале января по вопросам поставок российской нефти в Беларусь, 12 января правительства двух стран подписали соглашение об условиях поставки сырой нефти в Беларусь и последующего экспорта нефтепродуктов с ее территории. Соглашением предусматривается, что Беларусь будет взимать при экспорте нефтепродуктов со своей территории пошлины по ставкам и в порядке, существующим в России.

Население: 9.71 млн чел.  
Промышленность / ВВП: 27.6%  
Сельское хозяйство / ВВП: 7.5%  
Инвестиции / ВВП: 24.3%  
Экспорт: Россия 35%, ЕС 46%  
Импорт: Россия 59%, ЕС 22%

Динамика реального ВВП



\* оценка за 2006 г. и прогноз на 2007 г. – Исследовательский центр ИПМ.  
Источник: Министерство статистики и анализа.

Исследовательский центр ИПМ

Немецкая экономическая группа  
в Беларуси

220088 г. Минск, ул. Захарова, 76  
Тел./факс +375 (17) 210 0105

Электронная почта [bmer@research.by](mailto:bmer@research.by)  
Веб-сайт <http://research.by/>

© Исследовательский центр ИПМ, 2007

Россия будет применять к экспорту сырой нефти в Беларусь пошлину, скорректированную на поправочный коэффициент. В 2007 г. он составит 0.293, в 2008 г. – 0.335, в 2009 г. – 0.356. Считается, что таким образом осуществляется раздел пошлин на нефтепродукты, экспортируемые из Беларуси (этого на переговорах добивалась Россия), однако Россия получит ее долю заранее, при поставке нефти в Беларусь.

30 января Беларусь согласовала с российскими компаниями – поставщиками нефти новую формулу цены на нефть. Согласно новой формуле, цена нефти для Беларуси составит мировую цену плюс пошлину, установленную для Беларуси. От введения пошлины на нефть для Беларуси российский бюджет получит более USD 1 млрд, фактически перераспределив в свою пользу сверхприбыль российских поставщиков нефти. Для Беларуси новая цена на нефть оказалась на уровне прошлой годней (из-за снижения мировых цен на нефть). Таким образом, введение пошлины не приведет к увеличению стоимости импорта нефти в 2007 г.

**Внешняя торговля: дефицит торговли товарами достиг USD 1.9 млрд**

В январе-ноябре 2006 г. экспорт товаров возрос на 23.5% г/г, импорт – на 34.0% г/г. В результате дефицит торговли товарами составил USD 1.9 млрд (USD 0.5 млрд в январе-ноябре 2005 г.). Более 90% этого дефицита сформировалась за счет торговли по статье «прочие промежуточные товары», куда входят сырье, материалы и комплектующие. Во многом это было обусловлено снижением экспорта ключевых промежуточных товаров – калийных удобрений и лесоматериалов – при одновременном увеличении импорта промежуточных товаров.

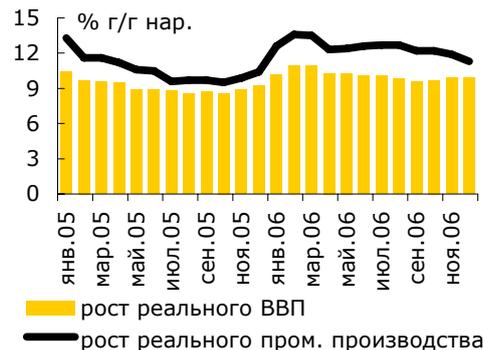
Вследствие повышения цен на газ и изменения условий поставок сырой нефти из России, стоимостной объем импорта промежуточных товаров в 2007 г. увеличится. При этом он не будет в полной мере компенсирован увеличением экспорта. Таким образом, в 2007 г. можно ожидать существенного роста дефицита торговли товарами, финансирование которого потребует привлечения средств по финансовому счету, например, внешних заимствований или иностранных инвестиций.

**Государственные финансы: акцизы на нефтепродукты снижены на 60%**

За январь-ноябрь 2006 г. годовой план по доходам консолидированного бюджета был выполнен на 97.7% (93.7% годом ранее). Доходы составили BYR 34.5 трлн или 48.8% от ВВП, что на 0.4 процентного пункта больше, по сравнению с этим же периодом 2005 г. При этом расходы сократились на 0.6 процентного пункта и составили 45.4% от ВВП (BYR 32.1 трлн). В итоге профицит бюджета составил 3.4% от ВВП (2.3% годом ранее).

Согласно новым условиям экспорта нефтепродуктов, доходы белорусского бюджета от экспортных пошлин в 2007 г. могут достигнуть USD 1.9 млрд (USD 0.2 млрд в 2006 г.). Часть этих доходов (USD 0.6 млрд) государство вернет экспортерам через возмещение НДС, однако нагрузка на них все равно значительно возрастает. Поэтому правительство предприняло ряд изменений налоговой системы, направленных на снижение налоговой нагрузки на экспортеров. С 1 января 2006 г. на 60% снижены акцизы на нефтепродукты и отменен ряд платежей с выручки от реализации нефтепродуктов (сбор в республиканский фонд поддержки сельхозпроизводителей и налог с пользователей автомобильных дорог). Таким образом, доходы бюджета возрастут

**ВВП и промышленное производство**



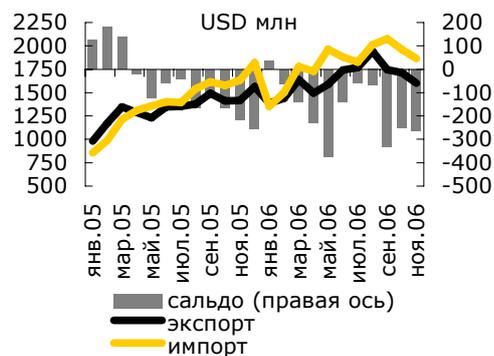
Источник: Министерство статистики и анализа.

**Вклад в прирост промышленного производства в 2006 г.**

Отрасль	темп прироста	вклад в прирост
Электроэнергетика	3.1	0.2
Топливая	23.1	4.7
Черная металлургия	11.2	0.4
Химическая и нефтехимическая	6.9	0.7
Машиностроение и металлообработка	10.0	2.2
Деревообработка	2.9	0.1
Строительных материалов	14.7	0.4
Легкая	2.6	0.1
Пищевая	6.7	1.0
Другие	12.4	1.4
<b>Промышленность, всего</b>	<b>11.3</b>	<b>11.3</b>

Примечание. Темп прироста – % г/г; вклад в прирост – процентных пунктов. Источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

**Динамика внешней торговли товарами**



Источник: Министерство статистики и анализа.

**Экспорт и импорт групп товаров в январе-ноябре 2006 г., USD млрд**

Товарные группы:	экспорт	импорт	сальдо
Инвестиционные	2.2	2.1	0.1
Промежуточные	12.8	14.3	-1.5
Энергетические	6.8	6.6	0.2
Прочие промежуточные	5.9	7.7	-1.7
Потребительские	3.0	3.3	-0.3
Продовольственные	1.3	1.3	0.0
Непродовольственные	1.7	2.0	-0.3
<b>Всего</b>	<b>18.1</b>	<b>19.9</b>	<b>-1.9</b>

Источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

за счет экспортных пошлин и снизятся за счет уменьшения акцизов и возмещения НДС экспортерам. Однако даже если общая сумма доходов бюджета в 2007 г. возрастет, ситуация с исполнением бюджета не улучшится, поскольку подорожание энергоносителей повлечет за собой увеличение расходов бюджета.

**Монетарная политика: снизились рублевые депозиты населения**

В декабре 2006 г. на валютном рынке произошло ажиотажное увеличение спроса на иностранную валюту, отчасти связанное с конфликтом между Беларусью и Россией по вопросам поставок энергоносителей. Как и в предыдущие месяцы, основную роль в удовлетворении возросшего спроса сыграли коммерческие банки, сократив свои иностранные активы и увеличив предложение валюты на внутреннем рынке. Чистые иностранные активы (ЧИА) банков сократились в декабре на USD 691 млн, в то время как ЧИА органов денежно-кредитного регулирования сократились лишь на USD 15 млн (1% м/м). Традиционным для декабря основным фактором роста денежного предложения стало снижение остатков рублевых средств на счетах правительства в НББ (на 33.2% м/м), связанное с увеличением бюджетных расходов в конце года. Однако в декабре 2006 г. снижение депозитов правительства в НББ оказалось гораздо меньшим, нежели в декабре 2005 г. В результате за декабрь денежная база увеличилась на 18.0% м/м, а в годовом выражении ее рост существенно замедлился – до 19.8% г/г (41.0% г/г в ноябре 2006 г. и 73.7% г/г в 2005 г.).

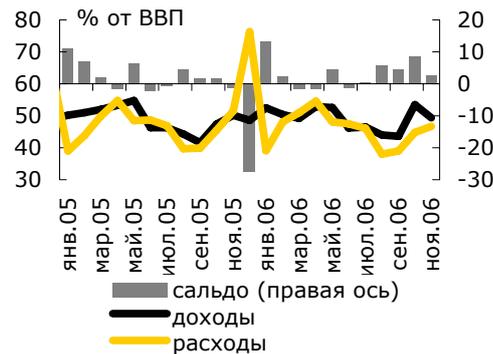
Сезонное увеличение деловой активности в декабре способствовало сохранению высокого спроса на кредиты. Темп роста кредитования экономики продолжал увеличиваться и достиг 57.2% г/г (55.4% г/г в ноябре). Одновременно, возросшая деловая активность обеспечила рост ресурсной базы банков за счет переводных депозитов предприятий. Кроме того, значимым источником пассивов для банков стали и средства, возвращенные из-за рубежа. Поэтому на кредитно-депозитном рынке происходили лишь незначительные коррекции процентных ставок. Однако на фоне напряженных переговоров с Россией население сократило спрос на белорусские рубли, предпочитая осуществлять сбережения в иностранной валюте. Срочные депозиты населения в рублях за декабрь сократились на 1.3% м/м. В годовом выражении их рост замедлился до 47.9% г/г (56.4% г/г в ноябре), а в иностранной валюте – ускорился до 33.5% г/г (29.9% г/г в ноябре). Темп роста наличных денег составил 39.8% г/г (46.0% г/г в ноябре). Рублевая денежная масса увеличилась в ноябре на 8.5% м/м, широкая денежная масса – на 7.5% м/м. В годовом исчислении темпы их роста составили соответственно 44.5 и 39.3% г/г (51.3 и 42.2% г/г в ноябре).

Потребительские цены в декабре выросли на 0.8% м/м, а в годовом исчислении инфляция составила 6.6% г/г, т.е. вернулась к октябрьскому показателю. Наиболее заметным было повышение цены на бензин – в декабре он подорожал на 4.7% м/м, или на 22.4% г/г, что значительно выше темпов инфляции. Курс белорусского рубля по отношению к доллару США в январе не изменился и составил 2140 BYR/USD.

**Банковский сектор: три банка – резидента свободных экономических зон лишены лицензий**

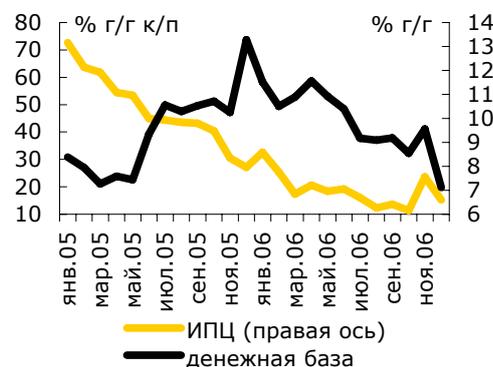
В конце декабря – начале января НББ отозвал общую и генеральную лицензии у трех банков: ЗАО «Атом-банк»,

**Консолидированный бюджет**



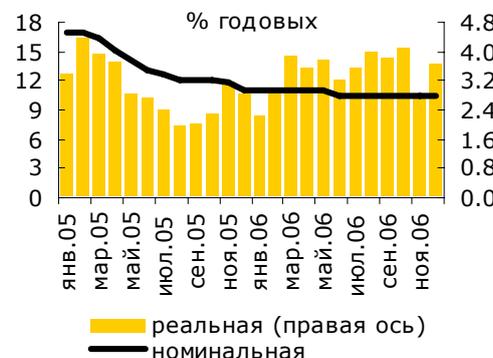
Источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

**Денежная база и ИПЦ**



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

**Ставка рефинансирования**



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

ОАО «Международный резервный банк» и ОАО «Инвестпромбанк». Основаниями для отзыва лицензий стало невыполнение данными банками, которые являлись резидентами свободных экономических зон, требований о минимальной величине собственного капитала в размере EUR 5 млн. Ранее для регистрации банка в СЭЗ был достаточен собственный капитал в размере EUR 0.5 млн, однако в конце 2005 г. НББ устранил особые условия функционирования для этих банков и к ним стали применяться общие нормы регулирования банковской деятельности. Основой деятельности данных банков было обслуживание юридических лиц – резидентов СЭЗ, а лицензию на привлечение средств от физических лиц имел только ОАО «Международный резервный банк». Так как данные банки не оказывали значимого влияния на систему в целом, участвуя лишь в межбанковских операциях с небольшими объемами сделок, то их ликвидация не окажет значимого влияния на финансовый сектор страны.

<b>Экономические тенденции</b>		<b>1 кв. 05</b>	<b>2 кв. 05</b>	<b>3 кв. 05</b>	<b>4 кв. 05</b>	<b>1 кв. 06</b>	<b>2 кв. 06</b>	<b>3 кв. 06</b>	<b>4 кв. 06</b>	<b>окт. 06</b>	<b>ноя. 06</b>	<b>дек. 06</b>
Рост реального ВВП	% г/г	9.9	8.4	8.7	10.7	11.0	9.6	8.6	10.8	--	--	--
Рост реального ВВП	% г/г нар.	9.9	9.1	9.0	9.4	11.0	10.3	9.6	9.9	9.7	9.9	9.9
Реальное промышленное производство	% г/г нар.	11.7	10.3	9.7	10.5	13.5	12.6	12.2	11.3	12.2	11.9	11.3
Реальное сельскохозяйственное производство	% г/г нар.	12.5	10.1	3.0	2.1	10.1	6.9	2.2	6.1	3.7	5.6	6.1
ИПЦ	% г/г к/п	11.9	10.0	9.8	8.0	6.8	7.0	6.4	6.6	6.2	7.6	6.6
ИЦППП	% г/г к/п	14.2	12.1	10.5	10.2	8.3	8.1	8.0	8.5	7.7	7.8	8.5
Экспорт товаров (USD)*	% г/г	21.8	17.2	15.1	11.5	27.5	24.9	29.3	--	21.5	13.2	--
Импорт товаров (USD)*	% г/г	0.6	3.6	7.8	-5.3	51.3	37.0	30.0	--	24.6	14.2	--
Сальдо торговли товарами (данные НББ)	USD млн нар.	452	345	43	-527	-134	-785	-1220	--	-1449	-1683	--
Текущий счет	USD млн нар.	723	945	989	469	126	-305	-492	--	--	--	--
Текущий счет	% ВВП нар.	12.1	7.3	4.6	1.6	1.7	-1.9	-1.9	--	--	--	--
Международные резервы	USD млн к/п	975	1130	1189	1297	1290	1154	1155	1383	1279	1369	1383
Денежная база	% г/г к/п	21	39	50	74	53	48	38	20	32	41	20
Ставка по кредитам в бел. рублях**	% годовых, к/п	19	15	14	12	12	11	12	12	12	12	12
Обменный курс (официальный)	BYR/USD с/п	2164	2151	2150	2150	2151	2146	2142	2141	2141	2140	2140
Обменный курс (официальный)	BYR/EUR с/п	2840	2713	2623	2558	2587	2694	2729	2761	2701	2755	2827

\* темпы роста долларовых показателей (источник: Министерство статистики и анализа).

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

Источники: Министерство статистики и анализа и НББ.

<b>Основные экономические показатели</b>		<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Номинальный ВВП	BYR трлн	9.134	17.173	26.613	36.565	49.991	65.067	79231
Номинальный ВВП*	USD млрд	8.7	12.1	14.5	17.7	23.1	30.2	36.9
Рост реального ВВП	% г/г	5.8	4.7	5.0	7.0	11.4	9.4	9.9
Промышленное производство	% г/г	7.8	5.9	4.5	7.1	15.9	10.5	11.3
Сельскохозяйственное производство	% г/г	9.3	1.8	0.7	6.6	12.6	1.7	6.1
ИПЦ	% г/г с/п	168.6	61.1	42.6	28.4	18.1	10.3	7.0
ИПЦ	% г/г к/п	107.5	46.1	34.8	25.4	14.4	8.0	6.6
ИЦППП	% г/г с/п	185.3	72.1	41.4	37.5	24.1	12.1	8.3
ИЦППП	% г/г к/п	166.4	40.9	42.7	28.1	18.8	10.0	8.5
Экспорт (т/у, USD)	% г/г	17.6	10.4	8.6	24.0	38.3	15.6	--
Импорт (т/у, USD)	% г/г	21.0	8.2	9.1	27.1	41.4	4.0	--
Текущий счет	USD млн	-338	-394	-311	-424	-1206	469	--
Текущий счет	% ВВП	-3.9	-3.2	-2.1	-2.4	-5.2	1.6	--
ПИИ (чистые)	USD млн	119	96	453	170	163	303	--
Международные резервы	USD млн	357	347	457	474	770	1297	1383
Сальдо госбюджета	% ВВП	-0.6	-1.6	-0.2	-1.6	0.0	-0.6	--
Внутренний государственный долг	% ВВП к/п	4.5	6.1	5.4	5.5	5.7	5.8	6.5
Внешний долг (совокупный)	% ВВП к/п	24.4	24.8	27.0	23.7	21.4	17.9	--
Денежная база	% г/г к/п	52	225	32	50	42	74	20
Обменный курс (НББ)	BYR/USD с/п	1035	1394	1784	2075	2160	2154	2145
Обменный курс (НББ)	BYR/USD к/п	1213	1580	1920	2156	2170	2152	2140
Спрэд**	% с/п	44.4	0.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Спрэд**	% к/п	2.8	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Обменный курс (НББ)	BYR/EUR с/п	651	1239	1690	2353	2684	2681	2692
Обменный курс (НББ)	BYR/EUR к/п	1097	1392	1989	2695	2956	2550	2817

\* ВВП в долларовом эквиваленте рассчитан по рыночному (неофициальному) валютному курсу (источник: Исследовательский центр ИПМ).

\*\* спрэд между безналичным курсом теневого рынка и официальным курсом (источник: Исследовательский центр ИПМ).

Источники: Министерство статистики и анализа, Министерство финансов, НББ, Исследовательский центр 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