

- В пищевой промышленности выпуск сокращается.
- Заключены соглашения о добыче нефти за рубежом.
- Подписано белорусско-российское соглашение в области внешней торговли.
- НББ ограничивает предложение денег.
- Доля государства и НББ в Белвнешэкономбанке будет продана российскому Внешэкономбанку.

Политика: поиск новых внешнеполитических партнеров

В марте в Минске прошел семинар в рамках европейской политики добрососедства, организованный совместно белорусским парламентом и Парламентской ассамблей ОБСЕ. На семинаре обсуждались возможности развития сотрудничества между ЕС и Беларусью. Однако на данный момент существенного прогресса в двусторонних отношениях достигнуто не было: в конце марта ЕС продлил санкции в отношении Беларуси, запрещающие въезд на территорию союза 36 высокопоставленных белорусских чиновников.

В марте состоялся ряд визитов официальных белорусских делегаций в зарубежные страны. Делегация во главе с А. Лукашенко посетила ОАЭ, премьер-министром С. Сидорским – Азербайджан, а делегация во главе с государственным секретарем Совета Безопасности В. Шейманом – Венесуэлу. На данных встречах обсуждались возможности сотрудничества в области нефтепереработки, внешнеторгового и инвестиционного сотрудничества. Таким образом, белорусские власти продолжают поиск новых партнеров, альтернативных России и ЕС, в целях повышения внешней конкурентоспособности белорусской экономики.

Реальный сектор: спад в пищевой промышленности

В январе-феврале темпы роста ВВП снизились до 9% г/г. Основной причиной замедления роста стало ухудшение ситуации в промышленности, где темпы роста снизились до 6.9% г/г. Из отраслей промышленности спад наблюдался в электроэнергетике (вследствие теплой зимы), топливной промышленности (вследствие нерешенности проблем с поставками нефти), а также в пищевой промышленности. Выпуск в данной отрасли сокращался за счет резкого падения производства сахара – на 56.7% г/г в январе-феврале, обусловленного сокращением его экспорта в Россию.

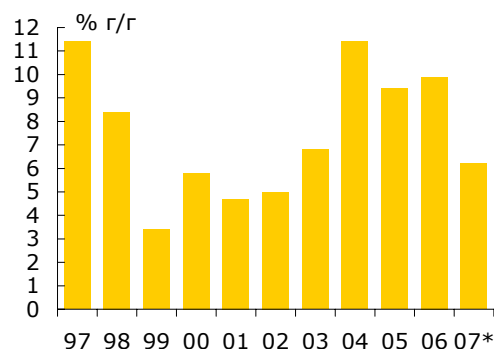
Фактически, рост в промышленности продолжался только за счет отраслей, работающих на растущие сегменты внутреннего рынка. Высокие темпы роста наблюдались в промышленности строительных материалов (вследствие быстрого роста инвестиций), а также в отдельных отраслях машиностроения, производящих товары, импорт которых пытается ограничить белорусское правительство. Спад в пищевой и топливной промышленности в начале 2007 г. продемонстрировал высокую чувствительность белорусской экономики к внешнеторговым шокам. Поэтому без решения проблем во внешней торговле возможности для экономического роста окажутся ограниченными.

Структурные тенденции: заключение соглашений о добыче Беларусью нефти за рубежом

Энергетика. По результатам переговоров премьер-министров Азербайджана и Беларуси было достигнуто соглашение о разрешении на добычу нефти в Азербайджане для Белоруснефти. Одновременно, государственная нефтяная

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

Веб-сайт <http://research.by/>

© Исследовательский центр ИПМ, 2007

компания Азербайджана допущена в качестве оператора на белорусский рынок. Она будет поставлять нефть для переработки в Беларуси и последующей реализации на экспорт. По результатам визита в Венесуэлу было достигнуто соглашение о создании белорусско-венесуэльского совместного предприятия, которое будет заниматься промышленной разработкой нефтяных месторождений, предложенных Венесуэлой Беларуси. Планируется, что оно будет добывать до 10 млн т. нефти в год. Данные соглашения направлены на создание условий для диверсификации поставок нефти на белорусские нефтеперерабатывающие предприятия и повышение их рентабельности. Однако вследствие высоких транспортных издержек экономическая эффективность данных проектов вызывает сомнения.

Внешняя торговля: заключение белорусско-российского внешнеторгового соглашения

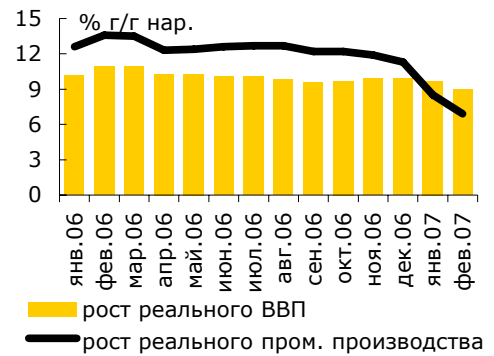
В январе дефицит торговли товарами составил USD 362.5 млн (годом ранее сальдо было положительным – USD 36.3 млн). Объемы экспорта не изменились, поскольку резко (на 37.6% г/г) снизился экспорт нефтепродуктов. Это обусловило снижение общего объема экспорта в страны ЕС на 24.6% г/г и уменьшения сальдо торговли товарами с данным регионом до USD 24.5 млн (USD 446.0 млн годом ранее). Сокращение экспорта нефтепродуктов объяснялись тем, что вопросы поставок российской нефти на белорусские нефтеперерабатывающие заводы до сих пор не урегулированы. Соответственно, снизились и объемы импорта сырой нефти из России (на 48.0% г/г), что привело к уменьшению дефицита в торговле с этой страной до USD 305.8 млн (USD 413.8 млн годом ранее). В то же время импорт из стран ЕС возрос почти вдвое за счет увеличения поставок прокатных станков, сельскохозяйственных машин, тракторов, легковых автомобилей. В результате импорт в целом возрос на 29.5% г/г, что и определило состояние торгового баланса в январе. Однако маловероятно, что январскую динамику можно рассматривать как тенденцию, поскольку в настоящее время происходит адаптация экономики к новым условиям торговли.

Воздействие на развитие внешней торговли в 2007 г. окажет подписанное в марте с Россией соглашение о торгово-экономическом сотрудничестве. Оно предусматривает взаимное предоставление доступа на национальные рынки государственных закупок, а также регулирует ряд вопросов, связанных с транзитом и взиманием косвенных налогов при экспорте и импорте товаров. Кроме того, Беларусь взяла на себя обязательства отменить ряд ограничений на доступ отдельных российских товаров на белорусский рынок, а также экспортные субсидии и субсидии, связанные с использованием отечественных товаров вместо импортных. Оговаривается также неприменение Беларусью в будущем ограничений и субсидий, запрещенных в рамках ВТО. Таким образом Беларусь будет вынуждена отказаться от протекционистской политики в торговле с Россией, что приведет к увеличению импорта из этой страны, которое по оценкам российских экспертов может составить до USD 500 млн в год.

Государственные финансы: изменения в системе налогообложения

В марте был принят ряд мер по смягчению последствий подорожания энергоресурсов для реального сектора. Во-первых, для предприятий ЖКХ были установлены льготы по уплате НДС. Вероятно, это обусловлено резким (в 3.2 раза по сравнению с началом года) увеличением задолженности данной отрасли за энергоресурсы. Во-вторых, льготы по

ВВП и промышленное производство



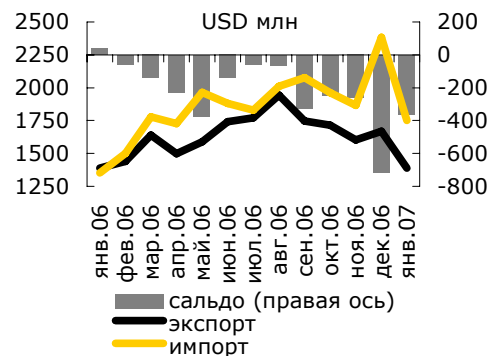
Источник: Министерство статистики и анализа.

Вклад в прирост промышленного производства в январе-феврале 2007 г.

	темп прироста	вклад в прирост
Электроэнергетика	-6.7	-0.7
Топливная	-1.6	-0.3
Черная металлургия	7.6	0.4
Химическая и нефтехимическая	9.2	1.1
Машиностроение и металлообработка	14.1	3.0
Деревообработка	4.9	0.2
Строительных материалов	21.6	0.6
Легкая	7.4	0.3
Пищевая	-4.7	-0.7
Другие	28.5	3.0
Промышленность, всего	6.9	6.9

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

Динамика внешней торговли товарами



Источник: Министерство статистики и анализа.

Торговый баланс

USD млн	январь 2006	январь 2007	прирост
Всего:			
экспорт	1387.7	1387.8	0.1
импорт	1351.4	1750.3	398.9
сальдо	36.3	-362.6	-398.9
Россия:			
экспорт	455.4	563.2	107.8
импорт	869.2	869.0	-0.2
сальдо	-413.8	-305.8	108.0
Вне СНГ:			
экспорт	823.6	693.7	-129.9
импорт	395.8	763.3	367.5
сальдо	427.8	-69.6	-497.4

Источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

уплате НДС и ряда других налогов смогут получить промышленные предприятия. Средства, высвободившиеся вследствие такой льготы, должны быть направлены в местные бюджеты (15%) и на финансирование инновационной деятельности, предусмотренной бизнес-планом (85%).

Кроме того, правительство предприняло шаги по расширению сферы применения системы упрощенного налогообложения. Ранее она оставалась практически не востребовавшей из-за достаточно высоких ставок и авансовой системы уплаты налога. Ожидается, что новые критерии применения данной системы – среднесписочная численность сотрудников менее 100 человек (ранее 15) и валовая выручка за год, не превышающая BYR 2 млрд, – а также отмена авансового принципа уплаты налога, обеспечат большую привлекательность малого предпринимательства с образованием юридического лица. Также для стимулирования предпринимательской активности в малых городах ставки налога в рамках упрощенной системы для них снижены в 2–2.7 раза. Вместе с тем, гарантируя сокращение числа налоговых платежей, система упрощенного налогообложения обязательно приведет к сокращению их размера. Поэтому переход на эту систему будет выгоден для ограниченной группы малых предприятий.

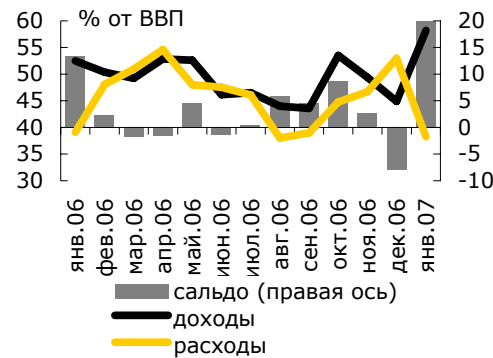
Монетарная политика: ограничение денежного предложения

В феврале НББ по-прежнему проводил довольно жесткую политику, ограничивая денежное предложение в целях стабилизации валютного рынка. Поэтому его требования к банкам немного сократились (на 0.7% м/м). В такой ситуации спрос и предложение на валютном рынке стабилизировались практически на одном уровне, и НББ даже смог приобретать валюту на рынке. Вместе с тем, коммерческие банки, внешние займы которых обеспечивали предложение валюты на рынке в прошлые месяцы, стали увеличивать свои иностранные активы, снижая избыточные резервы в иностранной валюте в НББ. Поэтому в итоге чистые иностранные активы ОДКР сократились на 3.2% м/м. В результате за февраль денежная база сократилась на 2.6% м/м, а в годовом исчислении ее рост замедлился до 37.9% г/г (38.5% г/г в январе).

Ограничение денежного предложения НББ обеспечило дальнейший рост процентных ставок, как на межбанковском, так и на депозитном рынке. Увеличив привлекательность сбережений, банки смогли обеспечить необходимый для поддержания высоких темпов кредитования, имеющего директивный характер, рост ресурсной базы. В феврале темп роста требований банков к экономике по-прежнему увеличивался (на 1.3 процентного пункта) и достиг 61.4% г/г. Вследствие повышения доходности сбережений, население и предприятия увеличивали срочные депозиты в рублях, темп роста которых возрос до 44.3% г/г (40.1% г/г в январе). Вместе с тем, в феврале сохранилась тенденция ускорения роста валютных депозитов, который составил 38.6% г/г (33.9% г/г в январе). Спрос на наличные деньги в феврале существенно не изменился, но в годовом исчислении темп роста наличных денег немного снизился – до 27.4% г/г (30.1% г/г в январе). Рублевая денежная масса увеличилась в феврале на 3.1% м/м, а широкая денежная масса – на 4.0% м/м. В годовом исчислении темпы их роста составили соответственно 36.0 и 36.8% г/г (34.5 и 34.3% в январе).

Повышение цен на энергоносители стимулировало ускорение роста потребительских цен: в феврале они выросли на 0.8% м/м, или на 7.9% г/г (7.1% г/г в январе). Курс бело-

Консолидированный бюджет



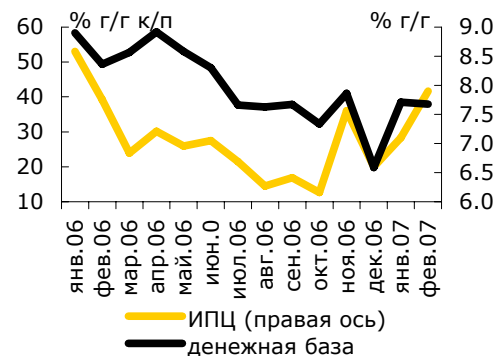
Источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

Ставки налогов при упрощенной системе налогообложения

	Ставка налога, %	
	крупный город	город до 50 тыс. чел.*
Численность до 15 чел., выручка до BYR 0.6 млрд		
уплачивают НДС	8	3
не уплачивают НДС	10	5
Численность от 15 до 100 чел., выручка до BYR 2 млрд		
уплачивают НДС	8	3
не уплачивают НДС	--	--

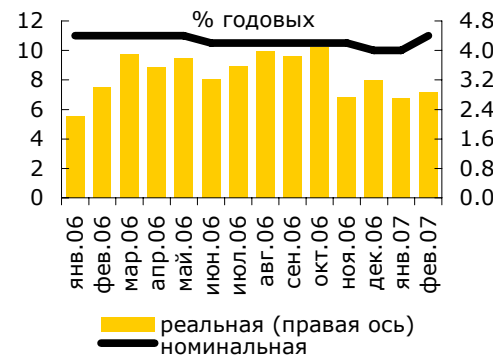
* в соответствии со списком, устанавливаемым Советом министров

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.

русского рубля по отношению к доллару США в марте практически не изменился и составил 2143 BYR/USD.

Банковский сектор: продажа Белвнешэкономбанка

В марте А. Лукашенко подписал указ, в соответствии с которым российскому Внешэкономбанку будет продан весь пакет акций Белвнешэкономбанка, который принадлежит государству и НББ и составляет 48.6% его уставного фонда. Сумма сделки составит около USD 21.5 млн. Белвнешэкономбанк является одним из шести «системообразующих» банков, которые уполномочены обслуживать государственные программы. Он является шестым по размеру активов и ресурсной базы в белорусской банковской системе и специализируется на инструментах торгового финансирования и обслуживании внешнеэкономических сделок. О готовности продать пакеты акций, принадлежащие государству и НББ в данном банке, а также Паритетбанке и Межторгбанке, белорусские власти прежде заявляли неоднократно, но при этом не удавалось достигнуть договоренностей с потенциальными инвесторами. На фоне последствий газового и нефтяного шоков продажа госпакета акций Белвнешэкономбанка может стать сигналом для иностранных инвесторов о готовности белорусских властей создавать более привлекательные условия инвестирования в белорусскую банковскую систему.

Экономические тенденции		1 кв. 05	2 кв. 05	3 кв. 05	4 кв. 05	1 кв. 06	2 кв. 06	3 кв. 06	4 кв. 06	дек. 06	янв. 07	фев. 07
Рост реального ВВП	% г/г	9.9	8.4	8.7	10.7	11.0	9.6	8.6	10.8	--	9.7	--
Рост реального ВВП	% г/г нар.	9.9	9.1	9.0	9.4	11.0	10.3	9.6	9.9	9.9	9.7	9.0
Реальное промышленное производство	% г/г нар.	11.7	10.3	9.7	10.5	13.5	12.6	12.2	11.3	11.3	8.5	6.9
Реальное сельскохозяйственное производство	% г/г нар.	12.5	10.1	3.0	2.1	10.1	6.9	2.2	6.1	6.1	7.0	5.2
ИПЦ	% г/г к/п	11.9	10.0	9.8	8.0	6.8	7.0	6.4	6.6	6.6	7.1	7.9
ИЦППП	% г/г к/п	14.2	12.1	10.5	10.2	8.3	8.1	8.0	8.5	8.5	22.4	22.6
Экспорт товаров (USD)*	% г/г	21.8	17.2	15.1	11.5	27.5	24.9	29.3	13.6	6.7	0.0	--
Импорт товаров (USD)*	% г/г	0.6	3.6	7.8	-5.3	51.3	37.0	30.0	23.5	31.0	29.5	--
Сальдо торговли товарами (данные НББ)	USD млн нар.	452	345	43	-527	-136	-786	-1215	-2398	-2398	-365	--
Текущий счет	USD млн нар.	737	884	816	510	115	-289	-558	-1512	-1512	--	--
Текущий счет	% ВВП нар.	12.2	6.7	3.7	1.7	1.5	-1.8	-2.1	-4.1	-4.1	--	--
Международные резервы	USD млн к/п	975	1130	1189	1297	1290	1154	1155	1383	1383	1330	1303
Денежная база	% г/г к/п	21	39	50	74	53	48	38	20	20	39	38
Ставка по кредитам в бел. рублях**	% годовых, к/п	19	15	14	12	12	11	12	12	12	12	13
Обменный курс (официальный)	BYR/USD с/п	2164	2151	2150	2150	2151	2146	2142	2141	2140	2140	2142
Обменный курс (официальный)	BYR/EUR с/п	2840	2713	2623	2558	2587	2694	2729	2761	2827	2782	2797

* 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.

Основные экономические показатели		2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
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	19.4	10.9	9.8	24.4	35.7	15.8	21.8
Импорт (т/у, USD)	% г/г	21.5	11.1	9.0	25.1	40.3	3.0	33.0
Текущий счет	USD млн	-338	-394	-311	-424	-1206	510	-1512
Текущий счет	% ВВП	-3.9	-3.2	-2.1	-2.4	-5.2	1.7	-4.1
ПИИ (чистые)	USD млн	119	96	453	170	163	303	351
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	2.2
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	18.6
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 за 2000 г. 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