

Ежемесячный обзор экономики Беларуси

- 18 февраля поставки газа в Беларусь были временно прекращены.
- Ликвидирован департамент по управлению государственным имуществом Министерства экономики.
- Рост производительности труда существенно опережал рост зарплаты.
- В 2003 г. условия торговли с Россией ухудшились.
- Задолженность по платежам в бюджет за январь возросла на 26.4%.
- В январе срочные рублевые депозиты населения существенно увеличились.
- В 2004 г. банки должны выдать BYR 1.5 трлн долгосрочных инвестиционных кредитов.

№3 (18)
Март
2004

Политика: 18 февраля поставки газа в Беларусь были временно прекращены

На заседании Совета министров Союза России и Беларуси 10 февраля не было достигнуто ни соглашения о сроках и условиях введения единой валюты, ни договоренности о цене и объемах поставок российского газа в Беларусь. Поскольку контракт на покупку газа закончился 18 февраля и Беларусь начала несанкционированный отбор газа, Газпром полностью прекратил поставки газа в Беларусь и через ее территорию, предварительно уведомив об этом страны-импортеры. А. Лукашенко весьма негативно отреагировал на эти действия российской стороны и отозвал белорусского посла из России для консультаций. В свою очередь МИД России выступил с заявлением, в котором обвинил белорусского президента в сложившейся ситуации. 19 февраля поставки газа в Беларусь и через ее территорию были возобновлены (до конца февраля), однако договоренность о поставках газа Газпромом не была достигнута.

Произошли изменения в структуре правительства – был ликвидирован департамент по управлению государственным имуществом Министерства экономики. Очевидно, данная мера свидетельствует о том, что ускорения темпов приватизации в ближайшие несколько лет не произойдет. Это негативно повлияет на исполнение государственного бюджета и привлечение иностранных инвестиций.

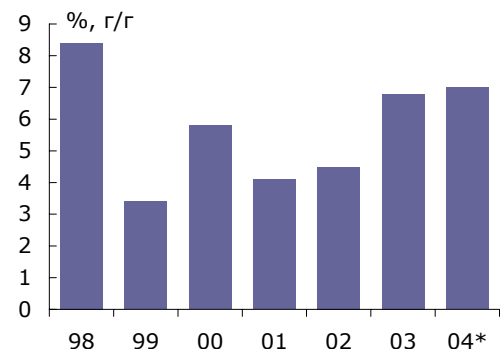
Реальный сектор: рост производительности труда существенно превышал рост зарплаты

В январе продолжилось ускорение роста ВВП и производства в большинстве отраслей экономики. Согласно официальным данным, за январь ВВП вырос на 8.2% г/г, промышленное производство – на 11.3% г/г. Наиболее высокие темпы роста наблюдались в черной металлургии, химической и нефтехимической промышленности, машиностроении и металлообработке (это было обусловлено значительным увеличением экспорта продукции данных отраслей, частично объясняющимся обесценением реального курса белорусского рубля к российскому), а также в промышленности строительных материалов (что, как и прежде, было вызвано ростом в строительстве вследствие увеличения инвестиций в основной капитал).

Однако увеличение производства в 2003 г. сопровождалось снижением занятости и при этом значительно превышало рост реальной зарплаты. Более того, во многих отраслях экономики реальная зарплата сократилась. Самыми быстрыми темпами в 2003 г. она увеличивалась в секторе госу-

Население: 9.8 млн. чел.
Промышленность / ВВП: 25.5%
Сельское хозяйство / ВВП: 7.7%
Инвестиции / ВВП: 18.6%
Экспорт: Россия 49.2%, ЕС 22.9%
Импорт: Россия 65.7%, ЕС 15.4%

Динамика реального ВВП



* прогноз ИПМ.

Источник: Министерство статистики и анализа.

Институт приватизации и менеджмента (ИПМ)
220088 г. Минск ул. Захарова 76
Тел./факс +375 (17) 236-11-47
236-43-95
Электронная почта bmer@ipm.by
Интернет <http://ipm.by/>

дарственного управления (15.5% г/г), а наибольшее ее снижение наблюдалось в страховании, микробиологической и нефтехимической промышленности (на 12.2% г/г, 11.7% г/г и 9% г/г соответственно). В 2003 г. прирост реальной заработной платы составил 3% (на 3.9 процентных пункта меньше, чем в 2002 г.) и существенно отставал от повышения производительности труда, т.е. удельный вес фонда оплаты труда в ВВП снизился. Замедление роста реальной заработной платы стало основной причиной замедления роста реальных доходов населения в 2003 г.

Структурные тенденции: цена на газ и тарифы на его транзит остаются прежними

29 февраля контракт на поставки газа российской компанией «Транснефть» был продлен еще на 3 дня (цена газ осталась прежней – USD 46.68 за 1000 м³). В настоящее время продолжаются переговоры о поставках газа по цене USD 50 за 1000 м³. В свою очередь, Беларусь планирует повысить тарифы на транзит газа с USD 0.55 до USD 1.02 за 1000 м³ на 100 км. Поскольку вероятное повышение тарифов на транзит газа не позволит полностью компенсировать ожидающиеся потери от повышения его цены, правительство Беларуси приняло решение о проведении переговоров с правительством России о предоставлении Беларуси в 2004 г. государственного кредита в размере USD 200 млн, который был предложен Беларуси еще в прошлом году.

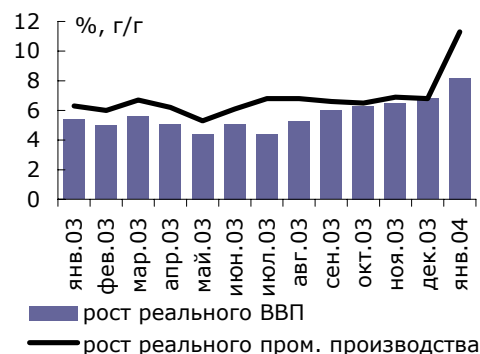
Ряд продуктов питания (хлеб, хлебобулочные изделия, молоко, кефир, сметана и творог) были снова внесены в перечень «социально значимых товаров», т.е. было возобновлено государственное регулирование цен на эти товары. Вероятно, данная мера направлена на ограничение роста цен на эти продукты, однако опыт предыдущих лет свидетельствует о том, что она не является эффективной. Напротив, как правило, регулируемые цены росли быстрее, чем потребительские цены в среднем, или возникал дефицит таких товаров, и ухудшалось их качество. Таким образом, в среднесрочном периоде можно ожидать ускорения роста цен на указанные продукты питания.

Внешний сектор: в 2003 г. условия торговли с Россией ухудшились

По предварительным данным, в 2003 г. дефицит внешней торговли товарами вырос на 43.8% и превысил USD 1.5 млрд, или 8.8% ВВП. Наибольший вклад в рост дефицита торгового баланса внесла торговля промежуточными товарами, поскольку рост их импорта намного опережал повышение экспорта. Несмотря на то, что темпы роста экспорта энергоносителей превышали темпы роста их импорта, дефицит по данной товарной группе увеличился и составил 46% всего дефицита в торговле промежуточными товарами. Увеличение положительного сальдо в торговле потребительскими товарами позволило частично компенсировать этот дефицит, однако сальдо в торговле инвестиционными товарами существенно снизилось. Это произошло в результате повышения импорта этих товаров, обусловленного ростом инвестиций в основной капитал. В то же время удельный вес инвестиционного импорта в структуре импорта товаров остается весьма низким (10.8%), что свидетельствует о медленном обновлении основных фондов.

Торговля с Россией по-прежнему занимала наибольший удельный вес во внешнеэкономических операциях Беларуси. При этом она осуществлялась при весьма неблагоприятных ценовых условиях: увеличение средних цен импорта (13.8%) значительно превышало рост средних экспортных цен (8.1%), в то время как физические объемы экспорта росли

ВВП и промышленное производство



Источник: Министерство статистики и анализа.

Динамика реальной заработной платы и производства в реальном выражении

Отрасль	Прирост за 2003 г., % г/г	
	Зарплаты	Производства
Промышленность	1.7	6.8
Сельское хозяйство	-3.4	6.8
Транспорт	4.2	11.4
Строительство	5.8	12.3*
Торговля и общепит	-1.6	9.9**
Управление	13.3	--
Вся экономика	3.0	6.8***

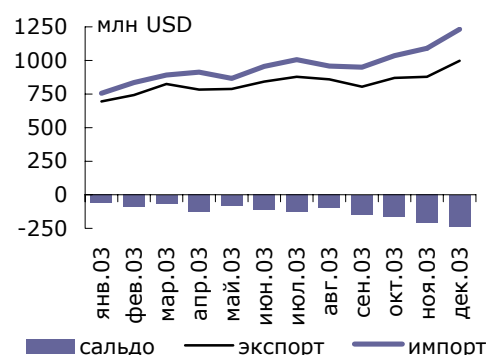
* прирост объема строительно-монтажных работ;

** прирост розничного товарооборота;

*** прирост ВВП.

Источник: Министерство статистики и анализа.

Динамика внешней торговли товарами



Источник: Министерство статистики и анализа.

Структура и динамика внешней торговли товарами

	2002	2003	Прирост*
	USD млн		
Экспорт товаров:			
Инвестиционных	1149.2	1286.5	11.9
Промежуточных	4859.3	6209.3	27.8
в т.ч. энергетических	1450.0	2066.4	42.5
Потребительских	1933.6	2398.1	24.0
Импорт товаров:			
Инвестиционных	969.8	1245.5	28.4
Промежуточных	6446.0	8228.7	27.7
в т.ч. энергетических	2302.8	2996.4	30.1
Потребительских	1560.9	1870.1	19.8
Сальдо в торговле товарами:			
Инвестиционными	179.4	41.0	-77.1
Промежуточными	-1586.7	-2019.4	-27.3
в т.ч. энергетическими	-852.8	-930.0	-9.1
Потребительскими	372.7	528.0	41.7

* темпы прироста, % г/г.

Источник: Министерство статистики и анализа.

быстрее, чем импорта (темпы их прироста составляли 13.9% и 12.1% соответственно). Таким образом, в 2003 г. Беларусь столкнулась с ухудшением условий торговли, когда для оплаты российского импорта на российский рынок поставлялось все больше белорусских товаров по относительно более низким ценам.

Государственные финансы: задолженность по платежам в бюджет за январь возросла на 26.4%

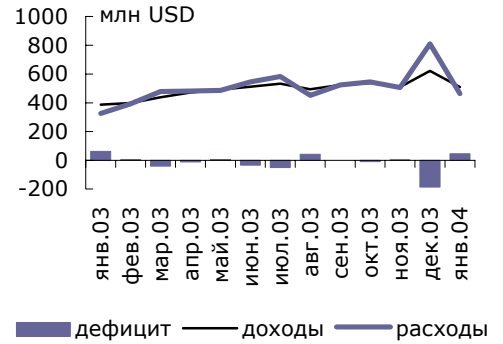
По предварительным данным, в январе доходы консолидированного бюджета (без учета доходов Фонда социальной защиты населения) составили 36.2% от ВВП, что на 1 процентный пункт больше, чем в январе 2003 г. Некоторые изменения претерпела структура доходной части консолидированного бюджета, что отчасти было обусловлено принятыми изменениями в налоговом законодательстве. Снижение ставки НДС стало одним из факторов сокращения удельного веса поступлений от НДС (с 25.3% до 23.7% от доходов консолидированного бюджета), а отмена пониженной ставки по налогу на прибыль для малых предприятий и повышение ставок акцизов – факторами увеличения удельного веса поступлений от налога на прибыль (с 8.2% до 9.3%) и акцизов (с 5.3% до 5.8%). Задолженность субъектов хозяйствования по платежам в бюджет увеличилась за январь на 26.4% и на 01.02.2004 составила BYR 316.1 млрд. Наибольшие суммы задолженности приходились на НДС (35.8%), акцизы (20.6%) и платежи в бюджет с выручки от реализации товаров, работ и услуг (16.2%). Основными должниками по-прежнему оставались государственные предприятия (98% от общей суммы задолженности). Таким образом, улучшение финансового положения предприятий было достигнуто за счет ухудшения состояния государственных финансов.

Правительство планирует создание «стабилизационного фонда» в республиканском и местных бюджетах планируется для обеспечения роста заработной платы работников бюджетной сферы до USD 175 к концу 2004 г. Предполагается, что основными источниками формирования фонда будут средства, получаемые органами государственного управления и их структурами по договорам дарения, от спонсорских пожертвований и проведения субботников. Очевидно, что создание такого фонда приведет к перераспределению средств из реального сектора экономики в бюджетный сектор и негативно скажется на структуре предложения рабочей силы.

Монетарная политика: в январе срочные рублевые депозиты населения существенно увеличились

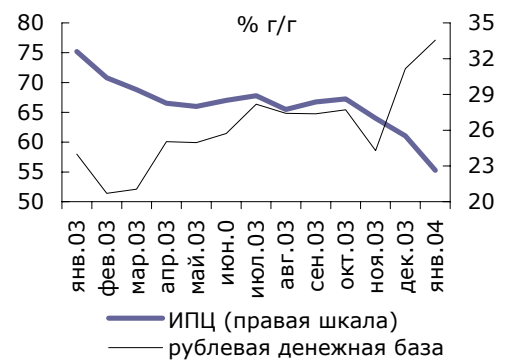
В январе НББ проводил политику, направленную на сокращение предложения денег. Рублевая денежная база уменьшилась на BYR 67.2 млрд. Основным источником снижения денежного предложения стало сокращение чистых внутренних активов. Сжатие денежной базы отразилось на темпах кредитования экономики коммерческими банками – в январе их валовые кредиты снизились на 1.2% м/м. Наличные деньги в обращении сократились в январе на 10.3% м/м, рублевая денежная масса – на 4%. При этом существенно улучшилась ее структура. Спрос на депозиты в белорусских рублях был по-прежнему высок вследствие стабильности курса белорусского рубля к другим валютам, прежде всего к доллару США, а также некоторого увеличения реальных процентных ставок по вкладам в белорусских рублях. Срочные рублевые депозиты населения выросли за январь на 9.1% м/м, а наиболее ликвидные элементы денежных агрегатов (наличные деньги

Консолидированный бюджет



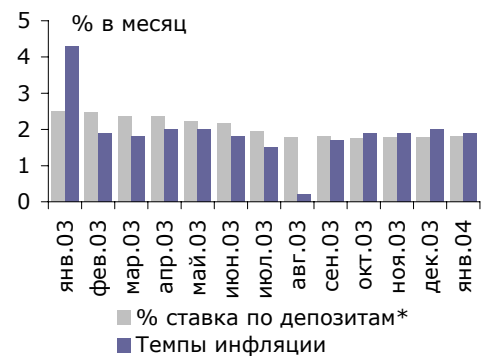
Источники: Министерство статистики и анализа, расчеты ИПМ.

Рублевая денежная база и ИПЦ



Источники: Национальный банк, расчеты ИПМ.

Инфляция и процентные ставки



Источники: Национальный банк, расчеты ИПМ.
* процентная ставка по новым депозитам населения в BYR.

и переводные депозиты) – сократились. В то же время, несмотря на низкий уровень спроса на валюту со стороны населения, депозиты в иностранной валюте увеличились на 2.9% м/м, главным образом за счет увеличения депозитов субъектов хозяйствования. В результате инвалютная составляющая денежной массы увеличилась на BYR 76.8 млрд при снижении широкой денежной массы на BYR 61 млрд, что привело к повышению долларизации экономики.

За февраль белорусский рубль укрепился по отношению к российскому рублю и доллару США на 0.31% и 0.23% соответственно, а его курс в конце февраля составил 75.43 BYR/RUB и 2151 BYR/USD. За январь потребительские цены выросли на 1.9%.

Банковский сектор: в 2004 г. банки должны выдать BYR 1.5 трлн долгосрочных инвестиционных кредитов

В 2004 г. планируется продолжение административного вмешательства в деятельность белорусских банков. Как и в 2003 г., предполагается принудительное расширение кредитования банками экономики при снижении стоимости кредитных ресурсов. В принятом Советом министров постановлении утверждена «рекомендация», в соответствии с которой банки должны предоставить в 2004 г. BYR 1.5 трлн инвестиционных долгосрочных кредитов. Планируется, что около 90% данных кредитных ресурсов должны быть выданы уполномоченными банками. В 2003 г. большая часть таких кредитов предоставлялась государственным предприятиям. Основными получателями этих кредитов в 2004 г. должны стать промышленные и сельскохозяйственные предприятия, значительная часть которых являются убыточными. Применение административных мер по расширению кредитования снижает банковскую ликвидность и негативно влияет на кредитные портфели банков, а также приводит к неэффективному распределению кредитных ресурсов.

Экономические тенденции		1 кв. 02	2 кв. 02	3 кв. 02	4 кв. 02	1 кв. 03	2 кв. 03	3 кв. 03	4 кв. 03	ноя. 03	дек. 03	янв. 04
Рост реального ВВП	% г/г	3.9	5.7	4.6	5.5	5.6	4.7	7.2	8.8	--	--	8.2
Рост реального ВВП	% г/г нар.	3.9	4.9	4.8	5.0	5.6	5.1	6.0	6.8	6.5	6.8	8.2
Реальное промышленное производство	% г/г нар.	2.3	4.0	3.9	4.5	7.0	6.3	6.5	6.8	6.9	6.8	11.3
Реальное сельскохозяйственное производство	% г/г нар.	1.8	3.2	2.8	0.7	1.2	-1.5	3.8	6.8	6.2	6.8	4.5
ИПЦ	% г/г к/п	46	44	42	35	29	29	28	25	29	25	23
ИЦППП	% г/г к/п	39	38	44	42	43	42	36	29	39	29	30
Экспорт товаров (USD)*	% г/г	-7.0	8.4	10.2	24.1	39.2	20.0	22.2	25.3	23.0	26.9	--
Импорт товаров (USD)*	% г/г	-0.2	2.9	12.9	19.4	39.0	29.8	21.4	21.5	25.7	27.2	--
Сальдо торговли товарами	USD млн нар.	-127	-179	-441	-914	-164	-403	-700	-1189.6	-953	-1189.6	--
Текущий счет	USD млн нар.	44	120	-50	-378	-27	-100	-292	-536	-386	-536	--
Текущий счет	% ВВП	1.5	2.2	-4.2	-8.7	-0.8	-1.9	-3.8	-5.1	-3.0	-9.0	--
Международные резервы	USD млн к/п	275	257	251	457	463	526	459	474	473	474	494
Денежная база	% г/г к/п	88	58	55	40	52	61	65	72	59	72	77
Ставка по кредитам в бел. рублях**	% п.г., к/п	71	67	55	51	47	41	33	31	30	30	30
Обменный курс (официальный)	BYR/USD с/п	1652	1753	1837	1893	1960	2031	2082	2135	2136	2150	2155
Обменный курс (официальный)	BYR/EUR с/п	1448	1613	1808	1891	2105	2311	2342	2541	2502	2638	2716

* темпы роста долларовых показателей; данные за 2003 г. – Министерств статистики и анализа.

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

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

Основные экономические показатели		1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Номинальный ВВП*	BYR трлн	0.367	0.702	3.026	9.134	17.173	26.613	35.930
Номинальный ВВП	USD млрд	11.0	8.4	5.7	8.9	12.5	14.8	17.6
Рост реального ВВП	% г/г	11.4	8.4	3.4	5.8	4.7	5.0	6.8
Промышленное производство	% г/г	18.8	12.4	10.3	7.8	5.9	4.5	6.8
Сельскохозяйственное производство	% г/г	-4.9	-0.7	-8.3	9.3	1.8	0.7	6.8
ИПЦ	% г/г с/п	64	73	294	169	61	43	29
ИПЦ	% г/г к/п	63	182	251	108	46	35	25
ИЦППП	% г/г с/п	88	72	355	186	72	41	38
ИЦППП	% г/г к/п	90	197	245	166	41	42	29
Экспорт (т/у, USD)	% г/г	17.0	-9.6	-9.7	19.6	8.2	9.0	26.9
Импорт (т/у, USD)	% г/г	19.5	-6.6	-18.0	21.5	7.1	9.4	27.2
Текущий счет	USD млн	-859	-1017	-194	-323	-445	-352	-536
Текущий счет	% ВВП	-6.8	-10.9	-3.1	-3.6	-3.7	-2.5	-3.0
ПИИ (чистые)	USD млн	350	201	443	119	108	434	93
Международные резервы	USD млн	394	339	305	357	347	457	474
Сальдо госбюджета**	% ВВП	-5.8	-5.0	-2.9	-0.6	-1.3	-0.6	-1.3
Внутренний государственный долг	% ВВП к/п	4.3	4.9	5.7	4.5	4.5	4.6	6.0
Внешний долг (совокупный)	% ВВП к/п	20	51	42	24	20	20	--
Денежная база	% г/г к/п	96	102	204	52	225	32	50
Обменный курс (НББ)*	BYR/USD с/п	34	151	572	1035	1394	1784	2052
Обменный курс (НББ)*	BYR/USD к/п	42	430	925	1213	1580	1920	2156
Спрэд***	% с/п	31.1	224.0	128.2	44.4	0.8	0.0	0.0
Спрэд***	% к/п	35.5	301.9	189.1	2.8	0.2	0.0	0.0
Обменный курс (НББ)*	BYR/EUR с/п	--	--	270	651	1239	1690	2325
Обменный курс (НББ)*	BYR/EUR к/п	--	--	323	1097	1392	1989	2695

* 1 января 2000 г. произошла деноминация белорусского рубля (1:1000). Все данные представлены в «новых» белорусских рублях.

** дефицит госбюджета за 1997-1998 – с учетом квазибюджетного финансирования через коммерческие банки. Знак «минус» означает дефицит бюджета.

*** спрэд между курсом черного 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	п.п.	процентные пункты
млн	миллион	с/п	среднее за период
млрд	миллиард	трлн	триллион

Ежемесячный обзор экономики Беларуси подготовлен при содействии
Министерства экономики и труда Германии в рамках программы ТРАНСФОРМ