
ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОЗРЕНИЕ

№1 (3)

1 кв. 2005 г.

БЕЛАРУСЬ • КАЗАХСТАН • РОССИЯ • УКРАИНА

Редакторы

Оксана Осипова, *Центр развития*
Игорь Пелипась, *эксперт Центра развития, Беларусь*

Координатор проекта

Богдан Зинченко,
Фонд «Наследие Евразии»

Авторы

Дмитрий Боярчук (макрэкономика Украины), *эксперт Центра развития, Украина*

Асем Нусупова, (макрэкономика Казахстана), *Министерство финансов Республики Казахстан, Экспертный клуб «Стратегическое видение»*

Оксана Осипова (макрэкономика России, экономическое сотрудничество), *Центр развития*

Ирина Тоцицкая (взаимная торговля), *эксперт Центра развития, Беларусь*

Сергей Смирнов (макрэкономика России), *Центр развития*

Александр Чубрик (макрэкономика Беларуси, экономическое сотрудничество), *эксперт Центра развития, Беларусь*

Представленные материалы отражают точку зрения авторов, которая может не совпадать с позицией Некоммерческого фонда «Наследие Евразии» и Фонда экономических исследований «Центр развития».

Содержание

| | |
|--|----|
| Инвестиции в странах ЕЭП: будет ли создан фундамент долгосрочного роста? | 3 |
| Макроэкономические тенденции и экономическая политика | 5 |
| Беларусь | 5 |
| Казахстан | 9 |
| Россия | 15 |
| Украина | 20 |
| Экономическое сотрудничество | 25 |
| Проекты нормативных актов | 25 |
| Взаимная торговля | 28 |
| Роль ЕЭП во внешнеторговой политике Украины | 30 |
| Статистическое приложение | 34 |
| Проекты Соглашений (приложение) | 40 |

Некоммерческий фонд содействия сохранению и развитию культурного, научного, духовного и природного наследия Евразии (спонсор проекта)

Россия, 115035, Москва, ул. Садовническая, 44, стр.1
тел./факс: +7 (095) 728 4959
интернет: www.fundeh.org, e-mail: info@fundeh.org

Фонд экономических исследований «Центр развития» (организатор проекта)

Россия, 107078, Москва, ул. Маши Порываевой, 11
тел.: +7 (095) 234 0978, факс: +7 (095) 232 9836
интернет: www.dcenter.ru, e-mail: info@dcenter.ru

| | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 (п) | |
|---|-------|-------|-------|-------------------|-----------|----------------------------------|
| | | | | | консенсус | правительство / центральный банк |
| ВВП (прирост, % г/г) | | | | | | |
| Беларусь | 4.7 | 5.0 | 7.0 | 11.0 | 7.4 | 8.5–10.0 |
| Казахстан | 13.5 | 9.8 | 9.2 | 9.4 | -- | 8.0 |
| Россия | 5.1 | 4.7 | 7.3 | 7.1 | 5.8 | 6.3 |
| Украина | 9.2 | 5.2 | 9.4 | 12.0 | 7.7 | 6.5 |
| Уровень безработицы (% к/п)¹ | | | | | | |
| Беларусь | 2.3 | 3.0 | 3.1 | 1.9 | 2.0 | -- |
| Казахстан | 10.4 | 9.3 | 8.8 | 8.4 | -- | -- |
| Россия | 8.7 | 8.8 | 8.3 | 7.6 | -- | 8.5 |
| Украина | 3.7 | 3.8 | 3.6 | 3.4 | 3.2 | -- |
| Заработная плата (USD, с/п) | | | | | | |
| Беларусь | 88.8 | 106.7 | 123.5 | 162.5 | 215.9 | -- |
| Казахстан | 118.1 | 132.9 | 156.1 | 208.0 | -- | -- |
| Россия | 112.5 | 140.8 | 179.9 | 237.0 | 280.0 | -- |
| Украина | 58.1 | 70.6 | 86.7 | 110.1 | 125.0 | 145.2 |
| ИПЦ (прирост, % к/п) | | | | | | |
| Беларусь | 46.3 | 34.9 | 25.4 | 14.4 | 12.0 | 8–10 |
| Казахстан | 8.4 | 5.9 | 6.4 | 6.9 | -- | 6.2 |
| Россия | 21.6 | 15.9 | 13.6 | 11.7 | 10.7 | 7.5–8.5 |
| Украина | 6.1 | -0.6 | 8.2 | 9.0 | 6.5 | 12.2 |
| Сальдо текущего счета (% от ВВП) | | | | | | |
| Беларусь | -3.2 | -2.1 | -3.0 | -4.6 ¹ | -4.0 | -- |
| Казахстан | -5.4 | -3.5 | -0.2 | -- | -- | -2.8 |
| Россия | 11.2 | 8.5 | 8.3 | 10.1 | 6.6 | -- |
| Украина | 3.6 | 7.7 | 5.8 | 10.0 | 4.2 | -- |
| Сальдо консолидированного бюджета (% от ВВП) | | | | | | |
| Беларусь | -1.9 | -1.8 | -1.4 | 0.1 | -1.0 | -1.5 |
| Казахстан | -0.4 | -0.3 | -0.9 | -0.3 | -- | -1.7 |
| Россия (федеральный бюджет) | 3.0 | 1.4 | 1.7 | 4.1 | 2.5 | 1.5 |
| Украина | 0.3 | 0.7 | -0.2 | -4.0 | -0.5 | -2.1 |
| Денежная масса (прирост, % к/п)³ | | | | | | |
| Беларусь (M3) | 66.1 | 50.3 | 56.3 | 44.1 | 35.0 | -- |
| Казахстан (M2) | 16.3 | 47.4 | 39.2 | 67.9 | -- | 26.0 |
| Россия (M2) | 39.7 | 32.4 | 50.5 | 35.8 | 28.1 | 20.0–32.0 |
| Украина (M2) | 43.2 | 42.4 | 46.9 | 32.3 | 31.0 | 28.0–33.0 |
| Ставка рефинансирования (% годовых, к/п) | | | | | | |
| Беларусь | 48.0 | 38.0 | 28.0 | 17.0 | 14.0 | 9.0–12.0 |
| Казахстан | 9.0 | 7.5 | 7.0 | 7.0 | -- | 6.5 |
| Россия | 25.0 | 21.0 | 16.0 | 13.0 | -- | -- |
| Украина | 12.5 | 7.0 | 7.0 | 9.0 | -- | -- |
| Обменный курс (к доллару США, к/п) | | | | | | |
| Беларусь | 1580 | 1920 | 2156 | 2170 | 2220 | 2275 |
| Казахстан | 150.6 | 154.6 | 146.7 | 131.4 | -- | 136.6 ⁴ |
| Россия | 30.1 | 31.8 | 29.5 | 27.8 | 27.9 | 31.6 ⁵ |
| Украина | 5.31 | 5.33 | 5.33 | 5.31 | 5.31 | 5.29 |

Примечания.

¹ По Беларуси и Украине приведены данные по зарегистрированной безработице, по Казахстану и России – по общему уровню безработицы. Уровень безработицы в Украине по оценкам Международной организации труда (МОТ) составлял в 3 кв. 2004 г. 6.1%. По Беларуси оценки МОТ отсутствуют; по данным опросов Независимого института социально-экономических и политических исследований (Минск), уровень безработицы составлял в середине 2003 г. около 9%.

² Оценка Исследовательского центра ИПМ.

³ Широкая денежная масса включает наличные деньги в обращении, депозиты в национальной и иностранной валюте (денежный агрегат M2) и средства в ценных бумагах (кроме акций) в иностранной валюте и депозиты резидентов в драгоценных металлах (денежный агрегат M3).

⁴ В среднем за период.

⁵ Прогноз ЦБР – 30 RUB/USD в среднем за год; 31.6 RUB/USD – оценка Центра развития.

Источники: расчеты по данным Министерства статистики и анализа Республики Беларусь, Национального банка Республики Беларусь, Агентства Республики Казахстан по статистике, Федеральной службы государственной статистики России, Центрального банка Российской Федерации, Государственного комитета статистики Украины, Национального банка Украины. Прогноз: Беларусь – Исследовательский центр ИПМ, Казахстан – Министерство экономики и бюджетного планирования Республики Казахстан, Россия – Центр развития, Украина – Министерство экономики и по вопросам европейской интеграции Украины и CASE Украина.

| | | | | | |
|-----|-------------------|------|------------------------|-----|------------------------------------|
| BYR | белорусский рубль | г/г | к аналогичному периоду | НББ | Национальный банк Беларуси |
| EUR | евро | | прошлого года | НБК | Национальный банк Казахстана |
| KZT | казахский тенге | к/п | на конец периода | НБУ | Национальный банк Украины |
| RUB | российский рубль | млн | миллион | ЦБР | Центральный банк России |
| UAH | украинская гривна | млрд | миллиард | МВФ | Международный валютный фонд |
| USD | доллар США | трлн | триллион | IFS | International Financial Statistics |

ИНВЕСТИЦИЙ В СТРАНАХ ЕЭП: БУДЕТ ЛИ СОЗДАН ФУНДАМЕНТ ДОЛГОСРОЧНОГО РОСТА?

В 2004 г. все страны ЕЭП продемонстрировали высокие темпы экономического роста, впечатляющие даже на фоне общего подъема в мировой экономике. Однако основой их роста стал именно глобальный подъем, сопровождающийся повышением цен и спроса на энергоносители, металлы и сельскохозяйственную продукцию. Внутренний спрос в странах ЕЭП также увеличивался высокими темпами, преимущественно вследствие потребительского бума, который наблюдался во всех четырех странах. Рост инвестиций хотя и внес существенный вклад в увеличение совокупного спроса, однако во втором полугодии темпы их роста несколько снизились.

Причины замедления роста инвестиций были разными во всех странах. В Казахстане наблюдалось снижение инвестиций в горнодобывающей промышленности – одной из ключевых отраслей экономики, которая уже перенасыщена капиталовложениями. При этом многие мелкие отрасли наращивали инвестиции весьма высокими темпами, но поскольку их удельный вес в структуре экономики слишком мал, это не решило проблему. В Украине спад инвестиционной активности был связан с политической ситуацией в стране, и поэтому, вероятно, носил временный характер. В Беларуси замедление роста инвестиций было связано со снижением темпов роста кредитования экономики, что, в условиях нехватки собственных средств, вынуждало предприятия инвестировать в оборотный капитал. В России определенную роль в замедлении роста капиталовложений сыграли банковский кризис, наблюдавшийся летом, а также увеличение налоговых претензий к крупным компаниям в конце 2004 г.

Наблюдавшееся в странах ЕЭП замедление роста инвестиций вряд ли можно назвать тенденцией. Однако смогут ли они не допустить дальнейшего снижения темпов роста инвестиций, будет зависеть от внутренней политики каждой из стран. Несмотря на общую заинтересованность экономик в привлечении инвестиций, иностранные инвестиции играют более или менее заметную роль только в Казахстане. Отношение к иностранным инвестициям в остальных странах ЕЭП скрыто или явно негативное. В 2003 г. на долю иностранных инвестиций в основной капитал в Казахстане приходилось 22%, а в других странах ЕЭП – менее 7%. Обострение ситуации в последние годы вызвано конфликтом между подростками национальными и политическими элитами. Наиболее явно развивался этот процесс в связи делом «ЮКО-Са» в России, которое создало прецедент национализации с использованием механизмов действующего законодательства, в то время как в Украине уже более полугодия ведутся дебаты о принятии специального закона. Это повышает риски вложений средств как иностранных, так и национальных инве-

сторов в капитал крупных приватизированных предприятий, которые могут быть признаны «стратегически важными» и национализированы.

В России готовится законодательство о регулировании участия иностранцев в разработке новых месторождений. При подготовке новой редакции Закона «О недрах» Министерство природных ресурсов России предлагает ограничить участие в аукционах на разработку новых месторождений компаний с иностранным капиталом. Министерство природных ресурсов и Министерство экономического развития России планируют рассмотреть новую редакцию закона в июне.

В Украине, после победы на выборах В. Ющенко созданы политически благоприятные условия для привлечения иностранных инвестиций. Однако в реальности более значимым для расширения долгосрочных инвестиций является прозрачность процессов приватизации. Хотя роль приватизированных предприятий в Украине уже довольно значительна (в 2001 г. на их долю приходилось около 22% занятых и 55% выпуска промышленной продукции), приватизация основных крупных предприятий практически не начата. В этих условиях еще есть возможность избежания ошибок, поэтому политика в отношении приватизации крупных инфраструктурных компаний в Украине является ключевым вопросом на ближайшую перспективу.

Глобальные перспективы для роста инвестиций далеко не самые благоприятные. Во-первых, ожидается постепенное торможение роста сырьевых цен. Во-вторых, рост процентных ставок в США будет сопровождаться пересмотром «безрисковых» ставок вложения в долгосрочные проекты. В условиях динамики процентных ставок и инфляции, менее благоприятной для портфельных инвестиций, на развивающихся рынках будет происходить их постепенное сокращение. В первую очередь оно затронет инструменты с фиксированной доходностью. Стратегия погашения внешнего долга, избранная Россией, а также сокращение государственного долга в Казахстане в конце прошлого года являются адекватной реакцией на подобные изменения. Инвестиционные потоки, скорее всего, постепенно переориентируются в прямые инвестиции.

В условиях низких долгосрочных сбережений возможность привлечения более весомых прямых иностранных инвестиций в несырьевой сектор в странах ЕЭП становится ключевым вопросом поддержания экономического роста в среднесрочном периоде. К этому в полной мере относится и расширение возможностей для взаимных инвестиций внутри ЕЭП. Нефинансовый сектор в Казахстане уже демонстрирует, пусть пока и слабое, но движение в этом на-

Прямые и портфельные инвестиции

| | 2001 | 2002 | 2003 | 2004* |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Развивающиеся страны | | | | |
| Прямые инвестиции | 178.1 | 152.3 | 135.4 | 147.6 |
| Портфельные инвестиции | -35.7 | -15.6 | 1.0 | -22.8 |
| Беларусь | | | | |
| Прямые инвестиции | 0.096 | 0.453 | 0.170 | 0.168 |
| Портфельные инвестиции | -0.020 | -0.009 | 0.006 | 0.060 |
| Казахстан | | | | |
| Прямые инвестиции | 2.861 | 2.164 | 2.210 | 2.628 |
| Портфельные инвестиции | -1.317 | -1.247 | -1.891 | 0.306 |
| Россия | | | | |
| Прямые инвестиции | 0.216 | -0.072 | -1.769 | 1.900 |
| Портфельные инвестиции | -0.653 | 2.960 | -4.880 | 4.100 |
| Украина | | | | |
| Прямые инвестиции | 0.746 | 0.698 | 1.411 | 1.711 |
| Портфельные инвестиции | -0.864 | -1.716 | -0.922 | -0.076 |

Примечание. Данные приведены в USD млрд. 2004 г. – предварительные данные. Казахстан – данные за 9 месяцев, Россия – оценка.

Источник: МВФ, НББ, НБК, ЦБР, НБУ.

правлении. Чистые прямые инвестиции резидентов, которые в основном направлялись в страны СНГ, по итогам 9 месяцев 2004 г. составили USD 36 млн. В целом, несмотря на наметившийся рост прямых иностранных инвестиций в регионе в прошедшем году, их годовой приток не превысит, по нашим оценкам, 5% от общего объема прямых инвестиций в развивающиеся страны (см. табл.).

Инвестиционные решения в реальном секторе связаны с политикой в отношении реформирования рынка услуг и либерализации цен в секторе есте-

ственных монополий, предсказуемость поведения которого является одним из важных факторов для долгосрочных инвестиций.

Важную роль играет и использование инвестиций для расширения производства. В 2000–2003 гг. в России при среднегодовом темпе роста инвестиций в основной капитал на 10.5% основные фонды увеличивались на 0.6% в год, в Беларуси за 2003–2004 гг. инвестиции выросли на 45.2%, а основные фонды – на 3.5%.

Ограничения для иностранных инвесторов в России преимущественно сводятся к коррупции, административным барьерам и слабой прозрачности государственного аппарата, в то время как проблемы налогообложения постепенно отходят на второй план¹. Эти результаты незначительно отличаются от обследования в странах СНГ, проведенного МВФ, в котором коррупция и регулирование прав собственности назывались в качестве основных препятствий для развития бизнеса². По опросам иностранных инвесторов экономическими преимуществами для инвестиций в Россию являются объем рынка, устойчивые темпы роста экономики, относительно высокое качество рабочей силы при достаточно низкой ее стоимости, а также макроэкономическая стабильность. Эти преимущества могут быть в полной мере отнесены и к другим странам ЕЭП, а их роль в процессе формирования единого рынка только повысится.

Оксана Осипова

¹ Выступление Министра экономического развития и торговли Российской Федерации Г. Грефа на встрече с Ассоциацией европейского бизнеса.

² FDI and Investment Climate in the CIS Countries, IMF, Working paper, November, 2003, <http://www.imf.org/external/pubs/ft/pdp/2003/pdp05.pdf>.

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ТЕНДЕНЦИИ И ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА

БЕЛАРУСЬ

- Некоторое снижение темпов роста внутреннего спроса; внешний спрос по-прежнему высокий
- Замедление инфляции. Зарплата в декабре превысила USD 200
- Белорусский рубль укрепляется, несмотря на рост дефицита торговли товарами
- С 1 января 2005 г. Беларусь и Россия перешли во взаимной торговле на уплату НДС по стране назначения
- НББ увеличивает предложение денег, банки повышают процентные ставки

Экономический рост

ВВП и факторы спроса: снижение темпов роста внутреннего спроса

Во втором полугодии темпы роста ВВП были еще более высокими, чем в первой половине года. Однако рост внутреннего спроса начал замедляться. По нашим оценкам темпы его роста снизились с 14.9% г/г во 2 кв. 2004 г. до 11.9% г/г в третьем и четвертом кварталах. В то же время это не привело к снижению темпов роста ВВП, поскольку состояние внешней торговли несколько улучшилось, что проявилось в снижении негативного влияния чистого экспорта на рост ВВП (табл. 1). По нашим оценкам его вклад вырос с -3 в 2003 г. до -1.2 процентного пункта в 2004 г.

Замедление роста внутреннего спроса происходило практически за счет всех его источников. Исключение составляло потребление домохозяйств, значительно возросшее в 4 кв. 2004 г. в связи с повышением зарплат и пенсий после референдума в соответствии с обещаниями А. Лукашенко. Вклад потребления государственных учреждений в прирост ВВП оставался на уровне 1 процентного пункта в квар-

тал. Несколько замедлился рост валового накопления основного капитала и снизился его вклад в прирост ВВП.

Основной причиной замедления роста инвестиций стало, вероятно, снижение темпов кредитования банками экономики. В августе они достигли максимума за 2004 г. (59.3% г/г), а к декабрю снизились до 56.1% г/г. В результате в условиях плохой обеспеченности денежными средствами для увеличения производства предприятия вынуждены были инвестировать в оборотные средства, что ограничивало инвестиции в основной капитал.

Перспективы на 2005 г. менее благоприятные. Судя по всему, неудачным окажется начало года. Переход на принцип уплаты НДС по стране назначения в торговле с Россией оказался неподготовленным, что уже частично парализовало работу ряда крупных предприятий-экспортеров. Ожидаемое замедление роста в России обусловит меньшие темпы роста спроса на белорусскую продукцию. Ограничением со стороны предложения в 2005 г. выступит высокая загрузка мощностей на некоторых крупных предприятиях. Наш прогноз на 2005 г. (прирост ВВП в 7–8%) не изменился. Однако, учитывая, что в начале 2005 г. в Беларуси обсуждается введение уголовной ответственности за невыполнение «прогнозных заданий», можно ожидать, что на уровне предприятий будут приняты меры по выполнению официального прогноза роста ВВП (8.5–10%), как за счет работы в убыток, так и за счет приписок.

Реальный сектор: топливная промышленность – основа роста в промышленности во 2 полугодии

В 2004 г. основным фактором роста в промышленности стал экономический подъем в России, которая не только предъявляла спрос на белорусские инвестиционные товары (в первую очередь транспортные средства и запчасти к ним), но и значительно увеличила поставки нефти на белорусские нефтеперерабатывающие заводы. В результате в 3–4 кв. 2004 г. топливная промышленность активно наращивала объемы переработки нефти. В 2004 г. вклад данной отрасли в прирост промышленного производства увеличился по сравнению с 2003 г. на 2.4 процентного пункта и практически «догнал» машиностроение и металлообработку, обеспечивших 4.2 процентного пункта прироста промышленного производства в 2004 г. Эти две отрасли обеспечили половину прироста промышленного производства, которое в 2004 г. увеличилось на 15.6%.

В сельском хозяйстве темпы роста также оказались весьма высокими и составили 12.9%. В четвертом квартале прирост сельскохозяйственного производ-

Таблица 1. Вклад компонентов
совокупного спроса в рост ВВП

| | 2003 | | 2004 | | | |
|--|------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| | 3 кв. | 4 кв. | 1 кв. | 2 кв. | 3 кв. | 4 кв. |
| <i>Внутренний спрос</i> | 9.8 | 9.4 | 9.6 | 14.9 | 11.9 | 11.9 |
| Потребление домашних хозяйств | 5.0 | 3.2 | 5.0 | 6.7 | 6.5 | 7.0 |
| Потребление государственных учреждений | 0.2 | 0.2 | 0.7 | 1.4 | 1.0 | 1.0 |
| Валовое накопление основного капитала | 4.8 | 5.6 | 4.0 | 5.4 | 4.0 | 4.0 |
| <i>Чистый экспорт</i> | -2.5 | -0.5 | 1.7 | -4.0 | -1.6 | -0.6 |
| ВВП, % г/г | 7.7 | 8.5 | 9.3 | 11.0 | 11.7 | 11.6 |

Примечание. Сумма компонентов может не совпадать с приростом ВВП, поскольку в таблицу не включено статистическое расхождение.

Источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа Беларуси. 2003 г. – оценка Исследовательского центра ИПМ по уточненным данным о росте ВВП. 2004 г. – оценка Исследовательского центра ИПМ.

ства составил 25.5% г/г, что отчасти объясняется увеличением производства молока и мяса вследствие лучшей обеспеченности сельскохозяйственных предприятий кормами¹. Замедление роста инвестиций в основной капитал и строительство во втором полугодии стало основной причиной замедления роста объемов подрядных работ. В то же время рост потребления домохозяйств способствовал некоторому увеличению темпов роста в торговле.

Ситуация на рынке труда оставалась благоприятной. За январь-ноябрь количество принятых на работу превысило количество уволенных на 31.5 тыс. человек. За этот же период официальная безработица сократилась на 21.1 тыс. человек, что свидетельствует о наличии скрытой безработицы. Вероятно, именно за счет сокращения численности незарегистрированных безработных занятость выросла еще на 10.4 тыс. человек. По состоянию на конец 2004 г. уровень официальной безработицы составил 1.9% от экономически активного населения, что является самым низким значением за последние 10 лет.

Цены и зарплата

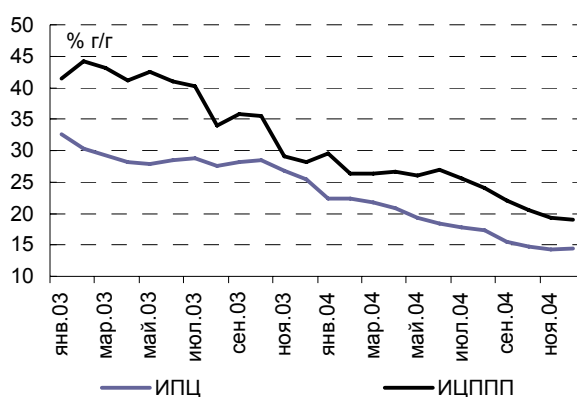
Цены: замедление роста цен производителей во втором полугодии

В 2004 г. Беларусь добилась значительных успехов в снижении инфляции. По итогам года потребительские цены выросли на 14.4%, что на 10 процентных пунктов меньше, чем в прошлом году (рис. 1). Основной фактор дезинфляции – замедление роста предложения денег и стабильность валютного рынка. Кроме того, снижению темпов роста цен способствовало замораживание тарифов на услуги ЖКХ: за год они повысились на 17.7% (в 2003 г. их прирост составил 51.9%) и высокий урожай в сельском хозяйстве. В качестве факторов, приводящих к росту потребительских цен, выступали рост доходов населения и ограничение конкуренции на внутреннем рынке при помощи нетарифных ограничений. Определенное влияние в последние месяцы года оказало и подорожание евро и, соответственно, товаров, цены которых были привязаны к этой валюте.

В июле возобновилось и замедление роста цен производителей промышленной продукции. За год цены производителей выросли на 19%. Наибольшее влияние на них оказала динамика цен на потребительском рынке – именно потребительские товары дорожали медленнее всех остальных групп товаров. На менее конкурентных рынках рост цен оставался довольно существенным. Снижению темпов увели-

¹ Рост удельного веса мяса в сельскохозяйственном производстве сопровождался значительным повышением цен на мясо. Учитывая, что корзина, по которой рассчитывался соответствующий дефлятор, не учитывала этого изменения, темпы роста сельскохозяйственного производства в реальном выражении, вероятно, переоценены. Похожая ситуация наблюдалась в 4 кв. 2003 г., когда по первоначальным данным производство в сельском хозяйстве выросло на 23% г/г, а затем этот показатель был пересмотрен до 16.9% г/г.

Рис. 1. Динамика цен



Источник: расчеты Исследовательского центра ИПМ по данным Министерства статистики и анализа Беларуси.

чения цен производителей к концу года способствовало некоторое снижение мировых цен на сырьевых рынках. Однако в среднегодовом измерении промежуточные товары подорожали больше других товарных групп (не считая алкогольных напитков). В силу сохранения высокого инвестиционного спроса относительно стабильными темпами повышались цены на средства производства.

Определенное влияние на динамику цен в 2005 г. окажет переход Беларуси и России на принцип взимания НДС по стране назначения. Он оказался удобным поводом для российских предприятий-монополистов, экспортирующих свои товары в Беларусь, сохранить цены на прежнем уровне, тем самым де-факто повысив издержки белорусских предприятий на 18%. Очевидно, что отчасти это перерастет в повышение цен производителей (например, с 1 февраля возрастет цена газа для белорусских предприятий), и, соответственно, в повышение потребительских цен. Однако, учитывая, что снижение инфляции является одной из важных задач правительства, серьезных оснований для пересмотра предыдущего прогноза на 2005 г. (прирост ИПЦ на 10–12%) нет.

Зарплата: в декабре средняя зарплата превысила USD 200

После повышения с 1 ноября зарплаты в бюджетном секторе на 21%² и увеличения минимальной зарплаты до величины прожиточного минимума (около USD 63) средняя зарплата существенно возросла. За ноябрь-декабрь она повысилась на USD 31.4 и в декабре превысила USD 200. Ее прирост в декабре составил 45.1% г/г в долларовом эквиваленте и 28.3% г/г в реальном выражении. За год средняя зарплата увеличилась в реальном выражении на 17%, что на 14 процентных пунктов больше, чем в 2003 г.

Наиболее вероятно, что в течение 2005 г. рост зарплаты несколько замедлится, а наибольшее повы-

² Это было обещанием А. Лукашенко перед референдумом.

шение придется на последние месяцы. Такая политика будет проводиться с целью снижения влияния роста заплаты на потребительские цены. Однако даже оставшаяся до «рубжега» в USD 250 сумма потребует роста реальной зарплаты примерно на 18–20%. В условиях ожидаемого замедления роста производства (и производительности труда), а также возможных трудностей бюджета в связи с переходом на новый принцип взимания НДС это может стать серьезной нагрузкой на экономику и в среднесрочном периоде привести к негативным последствиям.

Внешний сектор

Валютный рынок: белорусский рубль укрепляется по отношению к доллару США

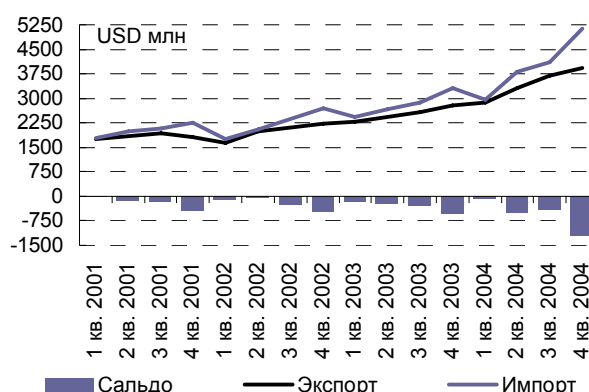
Октябрь и ноябрь продолжили тенденции 2–3 кв. 2004 г. на валютном рынке. В ноябре покупка валюты банками на всех сегментах внутреннего валютного рынка была ниже ее продажи экономическим субъектам на USD 70.5 млн. Чтобы не допустить ускорения девальвации НББ был вынужден постепенно снижать резервы. На 1 декабря они достигли USD 584.7 млн, что на USD 75 млн меньше, чем по состоянию на 1 октября. В течение декабря они также продолжали снижаться. Однако в конце месяца Беларусь получила от российского правительства кредит в USD 175 млн на компенсацию затрат, связанных с более высокими ценами на газ в 2004 г. по сравнению с 2003 г. Практически вся эта сумма пошла на увеличение валютных резервов органов денежно-кредитного регулирования. В результате на 1 января 2005 г. они составили USD 770.2 млн (0.58 месяца импорта).

Укрепление евро по отношению к доллару США оказало значительное влияние на динамику валютного курса белорусского рубля. Поскольку российский рубль также значительно укрепился по отношению к доллару, НББ не могло осуществлять девальвацию белорусского рубля по отношению к доллару без существенного обесценивания по отношению к российскому рублю. Установленный в Основных направлениях денежно-кредитной политики (ОНДКП) на 2004 г. 5%-ный порог номинальной девальвации белорусского рубля к российскому был «преодолен» в конце ноября. Поэтому НББ прекратил девальвировать белорусский рубль по отношению к российскому рублю, что привело к увеличению номинального курса белорусского рубля по отношению к доллару США. По состоянию на 31 декабря 2005 г. курс российского рубля составил 77.91 BYR/RUB (что больше, чем было предусмотрено ОНДКП на 2005 г.) и 2170 BYR/USD, что на 5 рублей меньше, чем в начале декабря.

Внешняя торговля: дефицит в торговле товарами с Россией превысит USD 4 млрд

По итогам первых 11 месяцев 2004 г. темпы роста экспорта составили 38.1, а импорта – 37% г/г. Торговля минеральными продуктами обеспечила 15.3 процентного пункта прироста экспорта товаров и 13.3 процентного пункта прироста их импорта. В резуль-

Рис. 2. Внешняя торговля товарами



Источник: НББ

тате страны вне СНГ принесли большой прирост экспорта, чем Россия. Удельный вес России в белорусском экспорте снизился по сравнению с январем-ноябрем 2003 г. на 2.4 процентного пункта и составил 46.6%, в импорте – вырос на 1.9 процентного пункта до 67.9%.

Топливная промышленность была «локомотивом» роста не только в промышленности, но и в экспорте. Благодаря значительному увеличению экспортных поставок нефтепродуктов сальдо в торговле со странами вне СНГ увеличилось в октябре-ноябре по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на USD 395.8 млн. Это несколько сгладило рост дефицита в торговле с Россией, который за январь-ноябрь составил USD 3.8 млрд и за последние два месяца вырос по сравнению с аналогичным периодом прошлого года почти на USD 0.5 млрд.

В белорусском экспорте практически не было других столь же значимых товарных групп как минеральные продукты. Вклад остальных товарных групп в прирост экспорта варьировался от 3 до 4.5 процентных пунктов. В импорте выделялись недргоценные металлы и машины и оборудование (6.3 процентного пункта прироста импорта каждая группа). В ближайшее время подобные тенденции в динамике экспорта сохранятся, поскольку в 2004 г. увеличились производственные мощности Мозырского нефтеперерабатывающего завода, что позволит ему наращивать экспорт нефтепродуктов.

Платежный баланс: в результате пересмотра данных за 1–3 кв. 2004 г. значительно улучшилось состояние текущего счета

НББ существенно пересмотрел данные платежного баланса за 1–3 кв. 2004 г. По сравнению с данными, опубликованными ранее, дефицит текущего счета за этот период сократился на USD 248.9 млн и составил USD 228.1 млн. Практически на такую же величину снизились ошибки и пропуски, т.е. НББ удалось значительно улучшить качество статистики платежного баланса за указанный период.

В октябре-ноябре произошло сезонное увеличение дефицита счета текущих операций. По предварительным данным он вырос на USD 264.4 млн и за январь-ноябрь составил USD 492.5 млн. Однако возрос и приток средств из неучтенных статистикой источников – статья «ошибки и пропуски» за два месяца увеличилась на USD 168 млн. Вторым по значимости источником финансирования дефицита текущего счета стали валютные резервы – за октябрь-ноябрь они сократились на USD 93.9 млн. Следовательно, при нынешней динамике может стать актуальным вопрос об ускорении девальвации. Однако это может привести к снижению спроса на финансовые инструменты в национальной валюте, что приведет к целому ряду негативных последствий для экономики. Кроме того, ускорение девальвации затруднит выполнение плана по доведению зарплаты до USD 250 к концу 2005 г. Поэтому девальвация белорусского рубля – шаг, политически неприемлемый в ближайшее время, и белорусские власти будут принимать меры по привлечению в страну иностранной валюты. Наиболее вероятно, что это будут российские кредиты (как в декабре), а в дальнейшем, возможно, будет также использоваться продажа государственных ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте.

Финансы

Государственные финансы: переход на принцип уплаты НДС по стране назначения

Состояние государственных финансов оставалось весьма благоприятным. В январе-ноябре профицит бюджета достиг BYR 777.2 млрд (1.7% от ВВП). Депозиты центрального правительства в банковской системе за 2004 г. выросли на BYR 1 трлн (только половина этого прироста пришлось на декабрь и была связана с получением российского кредита). Поэтому по итогам года в целом бюджет, вероятно, будет исполнен с небольшим профицитом.

В основе столь успешного исполнения бюджета в январе-ноябре (за этот период он был исполнен на 95.5% от годового плана) лежали более высокий чем ожидалось при составлении бюджета рост ВВП и неучтенное при его составлении улучшение финансового положения предприятий. Поступления от налога на прибыль выросли на 45.9% г/г в реальном выражении, от НДС – на 9.6% г/г. Рост доходов населения принес более чем пропорциональный прирост поступлений от подоходного налога (вследствие действия прогрессивной шкалы налога). Увеличение выручки предприятий способствовало росту поступлений от налогов, уплачиваемых с выручки. И хотя доходы бюджета росли быстрее, чем ВВП, вряд ли можно говорить о повышении налоговой нагрузки в силу более быстрого роста налоговой базы.

Исполнение расходной части бюджета осуществлялось намного медленнее – за январь-ноябрь было исполнено всего 86.2% от годового плана. Такая так-

тика правительства объясняется ожиданием «трудных времен» накануне президентских выборов. В частности, значительным бременем для бюджета станет повышение зарплаты в бюджетном секторе и социальных трансфертов. Пока еще нельзя сказать, как отразилось на состоянии бюджета ноябрьское повышение зарплаты, т.к. ее выплата пришлось в основном на декабрь³.

В сложившейся ситуации использование накопленного правительством резерва в национальной валюте для повышения зарплаты и социальных трансфертов или другие способы стимулирования внутреннего спроса может быть чревато увеличением импорта. Очевидно, будут предприниматься попытки ограничить подобные последствия, например, через размещение госзаказов на поставку продукции белорусского производства. Однако, учитывая, что отечественная промышленность вряд ли сможет обеспечить необходимый ассортимент продукции, приемлемой и по цене, и по качеству, подобные меры имеют ограниченные возможности. Поэтому в 2005–2006 г. можно ожидать дополнительного давления на валютный рынок.

Неопределенными для бюджета остаются и последствия перехода с 1 января 2005 г. на уплату косвенных налогов во взаимной торговле между Беларусью и Россией по принципу страны назначения. Учитывая, что Беларусь импортирует из России гораздо больше, чем экспортирует, ожидалось увеличение поступлений от НДС в белорусский бюджет. Однако вследствие отсутствия четких механизмов уплаты налогов, которые в отсутствие таможенной границы должны взиматься налоговыми органами, в начале года привело к приостановке взаимной торговли. Кроме того, крупные российские экспортеры (в первую очередь сырьё) сохранили цены на уровне 2004 г. Белорусские предприятия, работающие на внутренний рынок, смогут переложить часть этих издержек на потребителей, однако конкуренция на внешних рынках не позволит сделать то же самое экспортерам. Очевидно, это чревато снижением прибыли и поступлений от налога на прибыль. Поэтому, по крайней мере, в краткосрочном периоде, единственным очевидным эффектом от перехода на новый принцип взимания НДС может стать увеличение налоговой нагрузки на белорусских потребителей.

Финансы предприятий: замедление роста прибыли

В январе-ноябре темпы роста чистой прибыли составили 98.3% г/г, что на 12.7 процентного пункта меньше, чем в январе-октябре. Основной причиной замедления роста прибыли стало то, что впервые в 2004 г. темпы роста себестоимости и выручки сравнялись. Это, вероятно, объясняется высокой конку-

³ В связи с тем, что последние платежи по бюджету отчетного года осуществляются до конца января следующего года, данные за отчетный год появляются в феврале следующего года.

ренцией на внешних рынках при ограниченном количестве поставщиков импортной продукции. Наиболее тяжелой ситуация была в сфере услуг в ЖКХ чистая прибыль сократилась на 91.6% г/г, в непроизводственных видах бытового обслуживания населения – на 26.8% г/г. Это было связано с административным ограничением роста тарифов на услуги ЖКХ и жесткой конкуренцией в сфере услуг. В остальных секторах экономики темпы роста прибыли хотя и снизились, но остались довольно высокими.

Значительно изменилась структура расчетов. Доля просроченной задолженности снизилась, как за счет снижения самой просроченной задолженности, так и вследствие увеличения задолженности в целом. Однако просроченная кредиторская задолженность белорусских предприятий сопоставима с рублевой денежной массой (М2), и улучшение состояния финансов предприятий, произошедшее в 2004 г., нельзя расценивать как качественное.

Монетарная политика

Значительное увеличение предложения денег в декабре при замедлении его роста по итогам года

В 2004 г. темпы роста предложения денег (и денежной базы, и широкой денежной массы) снизились. Прирост денежного предложения пришелся в основном на декабрь. Каналами увеличения денежной базы являлись чистые иностранные активы и прочие чистые позиции, не относящиеся к капиталу (табл. 2). Прирост чистых иностранных активов отражал преимущественно увеличение валютных депозитов правительства в НББ за счет российского кредита, полученного в декабре.

Широкая денежная масса формировалась в основном за счет кредитования экономики, причем в 4 кв. 2004 г. рост кредитования наблюдался в основном в октябре-ноябре. В декабре темпы роста кредитования незначительно снизились⁴, однако это не сопровождалось замедлением роста предложения денег, поскольку местные органы власти, накапливавшие средства практически весь 2004 г., в декабре изъяли часть своих депозитов из банковской системы. Увеличение чистых иностранных активов коммерческих банков в конце года во многом отражало прирост валютных депозитов правительства в банках, поэтому не оказало значимого влияния на предложение денег.

Для решения проблем с ликвидностью банки в ноябре-декабре проводили процентную политику, направленную на привлечение депозитов. Наибольшим было повышение процентных ставок в декабре, причем более всего увеличились ставки по ва-

⁴ В декабре банки (в первую очередь два крупнейших банка – Беларусбанк и Белагропромбанк) приостановили выдачу валютных кредитов. Однако, с учетом сезонного замедления роста кредитования, рублевые кредиты в декабре росли довольно динамично. В результате темпы кредитования экономики в декабре снизились по сравнению с ноябрем на 0.1 процентного пункта и составили 56.4% г/г.

Таблица 2. Источники формирования предложения денег

| | 2003 | | 2004 | | | |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 3 кв. | 4 кв. | 1 кв. | 2 кв. | 3 кв. | 4 кв. |
| Резервные деньги | 29.6 | 51.1 | 13.0 | 11.7 | 19.0 | 41.9 |
| Чистые иностранные активы | 16.4 | 33.5 | 12.8 | 10.3 | 12.6 | 34.1 |
| Чистый внутренний кредит | 17.9 | 38.7 | -0.8 | -11.5 | -3.6 | -17.6 |
| Прочие составляющие (чистые) | -4.7 | -21.1 | 1.0 | 13.0 | 10.0 | 25.4 |
| Широкая денежная масса (М2) | 36.9 | 56.3 | 5.6 | 18.3 | 28.0 | 44.1 |
| Чистые иностранные активы | 6.4 | 6.6 | 6.3 | 1.1 | -1.7 | 5.9 |
| Чистый внутренний кредит | 40.8 | 76.4 | 0.8 | 16.9 | 31.2 | 43.0 |
| Прочие составляющие (чистые) | -10.4 | -26.8 | -1.5 | 0.4 | -1.4 | -4.7 |

Примечание. Вклад компонентов и темпы прироста денежной базы и широкой денежной массы приведены нарастающим итогом, %.

Источник: расчеты по данным НББ.

лютным вкладам. Процентные ставки по срочным рублевым депозитам увеличились за 2 месяца на 1.5–2.0 процентных пункта, по валютным – на 1–3 процентных пункта. Наряду со значительным повышением реальных доходов населения это способствовало ускорению роста вложений в банковскую систему. И рублевые, и валютные депозиты населения росли темпами, близкими к 10%. Наряду со значительным увеличением предложения денег в конце декабря это позволило банкам сформировать избыточные резервы в НББ, т.е. на начало 2005 г. проблема дефицита ликвидности была частично решена.

Рост спроса на деньги проявился не только в увеличении депозитов населения и предприятий, но и в увеличении объема наличных денег в обращении. Все это обусловило прирост широкой денежной массы за декабрь на 9.2% и увеличение темпов ее роста до 44.1% за год (табл. 2).

КАЗАХСТАН

- Замедление роста инвестиций не сказалось на динамике совокупного спроса
- Инфляция в запланированных рамках; рост зарплаты в бюджетном секторе продолжается
- Рост сырьевого экспорта, резкое укрепление тенге и значительный рост резервов
- Министерство финансов погашает государственный долг за счет средств, накопленный бюджетом в НБК
- НБК переходит к борьбе с инфляцией за счет повышения процентных ставок

Экономический рост

ВВП и факторы спроса: замедление роста инвестиций не сказалось на динамике спроса

В четвертом квартале, по нашим оценкам, темп роста ВВП увеличился по сравнению с предыдущим

**Таблица 1. Вклад компонентов
совокупного спроса в рост ВВП**

| | 2003 | | 2004 | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| | 3 кв. | 4 кв. | 1 кв. | 2 кв. | 3 кв. | 4 кв. |
| <i>Внутренний спрос</i> | 4.6 | 14.9 | 11.5 | 11.0 | 5.4 | -- |
| Потребление домашних хозяйств | 1.6 | 11.7 | 6.1 | 5.4 | 2.5 | -- |
| Потребление государ- ственных учреждений | 0.5 | 0.7 | 1.8 | 1.7 | 1.4 | -- |
| Валовое накопление основного капитала | 2.8 | 2.5 | 3.6 | 2.3 | 1.5 | -- |
| <i>Чистый экспорт</i> | 1.8 | -0.3 | -0.7 | 0.7 | 2.7 | -- |
| ВВП, % г/г | 7.6 | 9.4 | 9.1 | 9.4 | 9.1 | 10.2 |

Примечание. Вклад компонентов рассчитан относительно их доли в номинальном ВВП. Сумма компонентов может не совпадать с приростом ВВП, поскольку в таблицу не включено статистическое расхождение.

Источник: расчеты по данным Агентства по статистике Казахстана.

кварталом на 1.1 процентного пункта и составил 10.2% г/г. По предварительным данным, по итогам года прирост ВВП составил 9.4%. Высокие темпы роста были обусловлены со стороны предложения увеличением реальных объемов производства в сфере услуг, вклад которых в экономический рост по итогам трех кварталов вырос в среднем до 63% по сравнению с 52% в тот же период предыдущего года. Со стороны спроса основную роль играл рост внешнего спроса и потребления не только домашних хозяйств, но и государственных учреждений. Рост валового накопления капитала в конце года замедлился, хотя в целом в 2004 г. инвестиции увеличились на ту же величину, что и в 2003 г. – 10.6%.

*Реальный сектор: локомотивом роста
остается нефтегазовая промышленность*

Основной вклад в рост выпуска в 2004 г. внесла горнодобывающая отрасль, темп роста которой на 2.6 процентного пункта опередил темп роста по промышленности в целом и на 3.8 процентного пункта – темп роста в обрабатывающей промышленности. По сравнению с 2003 г. разрыв в темпах роста между этими отраслями увеличился во многом благодаря высоким темпам производства в нефтегазовой отрасли и низким темпам роста в металлургии, формирующей свыше 40% выпуска обрабатывающей отрасли.

Темпы роста в металлургической отрасли составили 4.1% по итогам года, что лишь на 1% больше чем годом ранее. На фоне достаточно хорошей конъюнктуры мирового рынка они оказались неожиданно низкими. Рост производства в данной отрасли был обеспечен за счет оправившейся от прошлогоднего спада цветной металлургии (рост на 3% в 2004 г. после спада в 7.1% в 2003 г.), в то время как темпы роста в черной металлургии упали с 10.5% в 2003 г. до 4.9%. Беспрецедентно высокие темпы роста в производстве готовых металлических изделий в 2003 г. (37.5%) сменились спадом в размере 3.5%.

Как и в 2003 г., наиболее динамичным был рост в отраслях, доля которых в общем объеме промыш-

ленного производства незначительна: в химической промышленности (11.5%) и производстве резиновых и пластмассовых изделий (45.6%). Весьма динамичным был подъем в машиностроении – на 35.3% за счет роста производства машин и оборудования (в 1.7 раза) и транспортных средств (на 43%). В 2003 г. эти показатели составляли соответственно 20.7, 29.4 и 25.7%.

Рост инвестиций в промышленности в 2004 г. был обеспечен в основном за счет обрабатывающих отраслей. В свою очередь, это было обусловлено значительным ростом капиталовложений в металлургической отрасли, представленной в основном производством первичных металлов, доля которой в общем объеме инвестиций в промышленность составляет 10% (в этой отрасли инвестиции выросли на 72.8%)¹. Вклад других отраслей обрабатывающей промышленности, несмотря на фантастические показатели прироста (163.8% в целлюлозно-бумажной отрасли, 158.2% в производстве резиновых и пластмассовых изделий, 40.3% в нефтепереработке), был незначительным в силу низкой доли этих отраслей в общем объеме инвестиций. В горнодобывающей промышленности, которая по-прежнему является локомотивом экономического роста, инвестиции в основной капитал сокращаются в течение двух последних лет. Темп их снижения составил в 2004 г. 1.8% (в 2003 г. – 0.4%). Главным образом это связано с перенасыщением капиталовложениями предприятий по добыче сырой нефти и природного газа в результате масштабных инвестиций в 2001 г., когда их прирост достигал 29.9%.

Конец года характеризовался небольшим снижением занятости. В четвертом квартале по сравнению с 3 кв. 2004 г. безработица увеличилась на 0.4 процентного пункта. Однако по итогам года уровень безработицы был ниже, чем в 2003 г., и составлял 8.4% (8.8% годом ранее).

Цены и зарплата

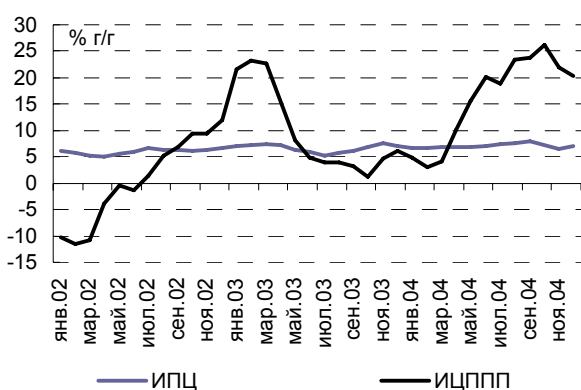
*Цены: ускорение роста цен определяется
внешней конъюнктурой*

Хотя уровень инфляции в 2004 г. остался в пределах прогнозных ориентиров Национального банка и правительства, темпы роста цен не снижаются уже три последних года (6.7% в 2004 г., 6.8% в 2003 г., 6.6% в 2002 г.)². Источниками роста цен в 2004 г. остались продовольствие и платные услуги. Цены на продовольственные товары в 2004 г. выросли на 7.4% (0.3 процентного пункта больше, чем в 2003 г.), а темп роста цен на платные услуги остался на уровне прошлого года и составил 5.9%. Ускорение инфляции в секторе продовольствия в основном было связано со значительным ростом цен на мясо и мясопродукты (12.3%) и на хлебопродукты и крупяные изделия

¹ На горнодобывающую отрасль и металлургию в 2004 г. пришлось 84% всех инвестиций, вложенных в промышленность.

² Здесь и далее в разделе «цены» – показатели на конец периода (декабрь к декабрю).

Рис. 1. Динамика цен



Источник: Агентство по статистике Казахстана.

(8.5%). Прирост цен на овощи и фрукты в 2004 г. составил 5.9% и был практически в четыре раза ниже, чем в предыдущем году, что связано с увеличением производства соответствующей продукции.

Правительству удалось значительно снизить темпы роста цен на бензин до 14.1% в 2004 г. по сравнению с 20.7% годом ранее за счет введения запрета на вывоз нефтепродуктов и значительного импорта, выросшего в 2004 г. в 1.6 раза (в натуральном выражении). Однако вклад этого фактора в снижение темпа роста цен на непродовольственные товары, по нашим оценкам, оказался небольшим. В целом, несмотря на значительное укрепление курса тенге, снижение темпа роста цен в секторе непродовольственных товаров было незначительным (всего 0.7 процентного пункта до 6.2%).

В 2004 г. отмечено наибольшее за последние три года повышение цен производителей промышленной продукции (23.8%), вызванное ростом цен на мировых рынках сырья. Значительное повышение цен приобретения зафиксировано в обрабатывающей промышленности (на 29.7% по сравнению с 7.1% в прошлом году) и в металлургической промышленности (на 49.1% по сравнению с 7.3%). Ускорение роста цен приобретения негативно влияет на конкурентоспособность и рентабельность промышленности, однако не может быть нивелировано за счет внутренней политики, поскольку зависит от конъюнктуры на мировых рынках.

Зарплата: повышение заработной платы в государственном секторе продолжается

Рекордный за последние три года прирост реальной заработной платы в четвертом квартале по сравнению 3 кв. 2004 г. (7.7%) повлиял на формирование высоких годовых показателей. Рост реальной заработной платы оказался максимальным за последние пять лет, составив 13.9%. Самый высокий темп роста реальной заработной платы был зафиксирован в секторе государственного управления (34.9%). Декларируемая цель столь быстрого роста заработной платы в

данном секторе – снижение коррупции и формирование эффективного госаппарата. Эти меры, которые практически способствовали выравниванию заработной платы в госсекторе и обрабатывающей промышленности (примерно USD 200), оказались неплохим стимулом для увеличения занятости в секторе государственного управления. Темп роста занятых в этом секторе был одним из самых высоких (около 6.4% г/г по данным за 11 месяцев 2004 г.), несмотря на то, что уровень оплаты труда в отдельных сферах частного бизнеса в разы превосходит размеры заработной платы в госсекторе. Среднемесячная зарплата в 2004 г. в секторе финансовой деятельности превышала зарплату в госсекторе в 2.5 раза, в горнодобывающей отрасли – в 2 раза, в секторе гостиничного и ресторанного бизнеса – в 1.7 раза.

Оплата труда в сфере здравоохранения и образования, где рыночные реформы еще не завершены, остается на относительно низком уровне. По итогам 2004 г. ее уровень едва преодолел «психологический рубеж» в USD 100 и составил USD 112 и USD 132 соответственно, и то во многом благодаря укреплению тенге по отношению к доллару.

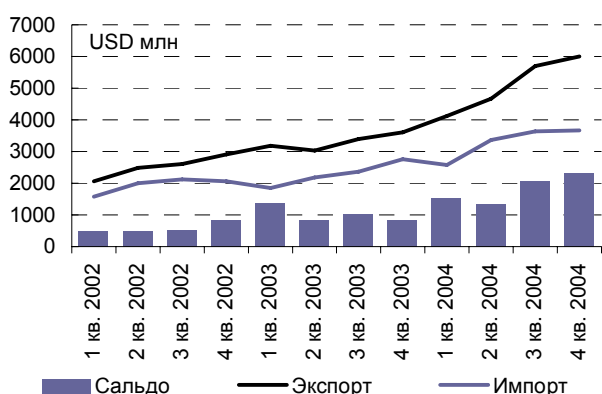
Внешний сектор

Валютный рынок: резкое укрепление тенге

В течение 2004 г. сохранялась тенденция укрепления тенге по отношению к доллару США в силу значительного притока экспортной валютной выручки, обусловленного высокими ценами на энергоресурсы на мировом рынке, а также заимствованиями банков второго уровня и корпоративного сектора на внешних рынках. Наиболее заметным было укрепление тенге в четвертом квартале – более чем на 3% в номинальном выражении. С начала года в номинальном выражении тенге укрепился к доллару США на 9.3%. Это самое значительное номинальное укрепление курса с момента введения национальной валюты (в 2003 г., когда впервые было зафиксировано укрепление тенге, оно составило 2.4%). Укрепление реального курса тенге по отношению к доллару США составило 15.3%, к евро – 7%, к российскому рублю – 1.3%. В целом по итогам года реальное удорожание тенге по отношению к валютам основных торговых партнеров, по оценкам НБК, составило около 6%.

В 2004 г. резко вырос объем операций на валютном рынке. Объем биржевых торгов в долларовой позиции составил USD 9.3 млрд, превысив показатель 2003 г. на 46.6%, а на внебиржевом рынке – USD 8.3 млрд (рост на 20.2%). С целью недопущения значительного укрепления реального обменного курса тенге, а также для сглаживания колебаний курса, НБК активно покупал валюту. Всего за 2004 г. объем чистой покупки иностранной валюты НБК составил USD 3.6 млрд. В результате за 2004 г. его чистые международные резервы увеличились до USD 9.3 млрд. Покупка НБК иностранной валюты стерилизовалась, в основном, выпуском краткосрочных векселей, проведением операций РЕПО и привлечением депози-

Рис. 2. Внешняя торговля товарами



Источники: НБК, Государственный таможенный комитет Казахстана.

тов банков. За 2004 г. объем векселей в обращении увеличился почти вдвое и составил KZT 369.1 млрд, объем проведенных операций РЕПО – на 60.1% до KZT 782.4 млрд, объем привлеченных депозитов в национальной валюте – в 2.5 раза до KZT 775.7 млрд.

Внешняя торговля: рост стоимостных и физических объемов экспорта сырья

В четвертом квартале происходило дальнейшее увеличение темпов роста стоимостных объемов экспорта, обусловленное повышением цен на мировых рынках. Рекордно высокое с 2000 г. сальдо торговли товарами в 4 кв. 2004 г. (USD 2.3 млрд), которое в 2.4 раза превышает уровень 4 кв. 2003 г., было обеспечено как за счет роста экспорта в четвертом квартале в 1.7 раза, так и за счет более медленного роста стоимостных объемов импорта, увеличившегося на 44%. В целом по итогам года прирост внешнеторгового сальдо составил 60% (48% годом ранее). Доминирование в официальном экспорте минеральных продуктов, удельный вес которых по итогам года повысился на 4 процентных пункта до 68.3%, и металлов первичной стадии переработки (19.4%, снижение на 1 процентный пункт) по-прежнему свидетельствует о слабой диверсификации экспорта.

Рост экспорта происходил практически по всем товарным группам. Самым значительным был рост стоимостных объемов экспорта металлов в основном в связи с резким увеличением цен. Темпы роста физических объемов были гораздо ниже. При росте экспорта железных руд в стоимостном выражении в 2.4 раза физические объемы выросли всего на 11.5%. Для меди это соотношение составило 1.6 раза и 3.6%. За этим стоит проблема постепенной отработки многих богатых месторождений, тогда как инвестиции в разведку новых месторождений остаются достаточно низкими. В 2.2 раза выросла стоимостная объем экспорта природного газа при росте натурального объема на 57%. Рост физических объемов экспорта нефти и газового конденсата, а также нефтепродуктов оказался менее значительным (18.4 и 22.5% соот-

ветственно). На экспорт пошло 88.3% всей добытой нефти и газового конденсата.

Исключение из общего роста составил экспорт пшеницы, который значительно сократился как в натуральном (на 50.2%), так и в стоимостном выражении (на 25.5%)³, что было связано с проведением Россией товарных зерновых интервенций и высоким предложением украинского зерна на рынке. Немаловажную роль сыграло и падение урожайности зерновых вследствие засушливого лета в северных областях страны (валовой сбор пшеницы упал по итогам 2004 г. на 13.8%, а урожайность – на 18.4%).

Платежный баланс: сальдо в торговле товарами превысило дефицит в торговле услугами

Резкий рост поступлений от экспорта товаров в третьем квартале – более чем в 1.7 раза по сравнению с 3 кв. 2003 г. – позволил обеспечить положительное сальдо счета текущих операций, несмотря на более чем двукратный рост отрицательного сальдо по счету доходов. По итогам 9 месяцев 2004 г. счет текущих операций превысил USD 232 млн (0.8% от ВВП, что на 1 процентный пункта меньше, чем в январе-сентябре 2003 г.). Рост поступлений от экспорта перекрывает не только ускорение роста стоимостных объемов импорта, но увеличение в 1.5 раза дефицита по счету услуг и доходов, формирование которого связано в основном с деятельностью иностранных компаний в Казахстане. Около 91% импорта услуг связано с деятельностью совместных и иностранных предприятий, занятых главным образом в области разведки и добычи нефти. По итогам января-сентября выплаты за оказание строительных и технических услуг, оказанных предприятиями с иностранным участием, увеличились на 43% и превысили USD 1.9 млрд.

Деятельность стратегических партнеров приводит к сокращению сальдо текущего счета через увеличение дефицита счета доходов, который за 9 месяцев достиг 6.8% от ВВП (5.7% по итогам 9 месяцев 2003 г.). Объемы выплат по обслуживанию долговых обязательств и доходов иностранных инвесторов от акционерного капитала существенно превышают доходы от размещенных резидентами активов за рубежом, несмотря на их значительное увеличение в последние три года. Выплата доходов по прямым инвестициям нерезидентам, достигшая по итогам 9 месяцев USD 1.6 млрд, в 177 раз превышает доходы, полученные от прямых инвестиций Казахстана за рубеж. В 2004 г. впервые в платежном балансе был зарегистрирован доход от акционерного капитала зарубежных предприятий в размере около USD 7.7 млн, но с учетом вознаграждения, выплачиваемого казахстанскими предприятиями по привлеченным займам от дочерних компаний-нерезидентов (около USD 17 млн), чи-

³ По данным Агентства по статистике, при значительном сокращении поставок хлебных злаков за пределы страны контрактные цены на них за январь-ноябрь 2004 г. стали ниже всего на 5.7% из-за относительно высокого уровня цен на мировом рынке.

стого притока капитала по текущим инвестиционным доходам резидентов зафиксировано не было. Вряд ли можно ожидать изменения ситуации в этом направлении не только в силу слабого контроля за имуществом резидентов за рубежом, но и в силу того, что объемы инвестиций резидентов за рубежом остаются неспопоставимыми с размерами заимствований у нерезидентов.

На фоне нефинансового сектора банковский сектор не демонстрирует значительных чистых текущих выплат, несмотря на рост суммы выплат вознаграждения по займам и кредитам в 1.7 раза относительно прошлого года (до USD 164 млн за 9 месяцев 2004 г.). Объемы доходов от инвестиций банковского сектора в зарубежные активы выросли более значительно (почти в 4 раза относительно прошлого года), составив USD 113.5 млн за три квартала. Чистые доходы других секторов от иностранных активов, составившие всего USD 16.8 млн, сократились более чем вдвое главным образом из-за массовой продажи ценных бумаг нерезидентов компаниями по управлению пенсионными активами.

Наряду со значительным поступлением валюты от торговли сохранился положительный приток капитала. Нетто-приток валютных ресурсов по капитальным операциям (без учета операций, связанных с изменением резервных активов) за 9 месяцев достиг USD 2.27 млрд, увеличившись на 22% г/г. В основном приток был обеспечен за счет прямых инвестиций (нетто-приток в размере USD 2.6 млрд), которые по-прежнему вкладываются преимущественно в нефтяную отрасль (разработку месторождений Кашаган, Тенгиз и Карачаганак). Причем если раньше освоение инвестиций наиболее высокими темпами осуществлялось по карачаганакскому и тенгизскому проектам, то в этом году лидером стал северокаспийский проект – только за 9 месяцев 2004 г. сумма освоенного финансирования превысила USD 1 млрд. Кроме того, началось строительство казахстанско-китайского нефтепровода Атасу-Алашанькоу протяженностью 988 км и пропускной способностью в 20 млн тонн.

Резиденты (банки и нефинансовые предприятия) значительно увеличили отток капитала, но тенденция к экспорту капитала резидентами практически сошла на нет. Хотя за 9 месяцев иностранные активы резидентов увеличились практически в 1.4 раза (до USD 2.6 млрд), что произошло главным образом за счет роста объемов краткосрочного торгового кредитования нефинансового сектора (отсрочка платежей по экспорту и авансирование импорта), объемы заимствований оказались не менее значительными. В основном это касается банков второго уровня. За 9 месяцев 2004 г. примерно в 8 раз по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросли иностранные активы⁴ (до USD 955 млн), а обязательства,

хотя и увеличились незначительно (на 20.7% г/г), составили USD 1.5 млрд (около 5% ВВП). Объемы нового финансирования, привлеченного коммерческими банками в основном через выпуск еврооблигаций и синдицированные займы, увеличились более чем на 60% г/г и превысили по итогам 9 месяцев 2004 г. USD 3.8 млрд.

Прямые инвестиций резидентов за рубеж стали положительными, однако их объем пока остается незначительным. За 9 месяцев чистые иностранные инвестиции резидентов составили USD 36 млн. Около 60% от этой суммы составили инвестиции в акционерный капитал предприятий в странах СНГ. Эти инвестиции осуществляются казахстанскими банками второго уровня, а также предприятиями отрасли фармацевтики, цветной металлургии, добычи нефти и трубопроводного транспорта.

Баланс портфельных инвестиций в январе-сентябре 2004 г. впервые с 2001 г. был положительным и составил USD 306 млн (USD -1.2 млрд годом ранее). Это произошло вследствие сокращения активов до USD 70 млн (USD 1.26 млрд за 9 месяцев 2003 г.) и роста заимствований до USD 375 млн (USD 39 млн). Такие изменения были обусловлены диверсификацией активов резидентов, главным образом компаний по управлению пенсионными активами, в силу потери интереса к вложениям в иностранные активы, а также ростом заимствований банковского сектора.

Финансы

Государственные финансы: погашение долга за счет средств, накопленных бюджетом в НБК

По предварительным данным, в 2004 г. государственный бюджет был сведен с небольшим дефицитом. Он составил -0.3% ВВП (KZT 18.7 млрд), а без учета бюджетного кредитования -0.2% ВВП. Главным образом дефицитный бюджет был связан с ослаблением расходов в третьем квартале, в то время как в четвертом квартале года расходы практически соответствовали доходам, а с учетом превышения превышения возвращаемых бюджетных кредитов над выданными образовался даже небольшой профицит.

Уточненный годовой план по доходам был превышен на 4.3%, а расходы, оказались ниже запланированных на 3%. Неполное освоение бюджетных ресурсов является одной из проблем бюджетного планирования, в силу которой наращивались остатки правительства в НБК. Хотя в конце года Минфин, похоже, нашел им достойное применение. В 4 кв. 2004 г. в условиях небольшого профицита бюджета Министерство финансов осуществляло чистое погашение своих обязательств. Внутренний долг уменьшился на 24 млрд. тенге, а внешний – на USD 277 млн. Это привело к торможению темпов роста государственного долга.

В целом по итогам 2004 г. общий объем государственного долга в долларовом выражении вырос на

⁴ Речь идет о статье «займы» статьи платежного баланса «другие инвестиции».

7.5% (против 11.7%). Снижение темпов роста государственного долга было в основном достигнуто за счет больших чем в прошлом году объемов погашения внешнего долга, в то время как внутренний долг рос примерно тем же темпом, что и годом ранее. Увеличение на 36% в 2004 г. объема государственных облигаций, номинированных в национальной валюте, во многом было вызвано давлением участников финансового рынка и НБК на Министерство финансов. Однако в условиях более значительного роста пассивов НПФ такого увеличения размещения государственных ценных бумаг было недостаточно. Накопительные пенсионные фонды и организации, осуществляющие управление пенсионными активами, вынуждены были использовать краткосрочные векселя НБК в качестве инструмента инвестирования, тогда как пенсионные деньги носят долгосрочный характер.

Финансы предприятий: доходы формируют три отрасли экономики

Состояние взаиморасчетов предприятий характеризуется снижением объемов просроченных долгов, связанным с позитивными тенденциями развития экономики. На 1 января 2005 г. просроченная часть задолженности по обязательствам снизилась по сравнению с данными на 1 января 2004 г. на 9.8%⁵, хотя в целом обязательства возросли более чем на 19.5%. Размер дебиторской задолженности в связи с повышением деловой активности, вырос на 29.7%, а уровень просроченной – практически не изменился. Удельный вес просроченной задолженности в общем объеме долгов предприятий невелик (6% от дебиторской и 4% от кредиторской). Просроченная задолженность по заработной плате рабочим и служащим (8.6% от общей задолженности по заработной плате) сократилась в январе-ноябре 2004 г. на 17.4% г/г, однако половина из нее приходится на долги свыше трех месяцев.

К концу декабря 2004 г. номинальный доход предприятий от обычной деятельности до налогообложения возрос в 1.8 раза. При этом доходы в экономике формируют в основном предприятия горнодобывающей промышленности – в 2004 г. из суммарного объема доходов от обычной деятельности до налогообложения на эту отрасль в среднем приходилось около 55% дохода, а в совокупности с отраслями обрабатывающей промышленности, транспорта и связи эта цифра доходит до 89%. Наибольшее количество убыточных предприятий сконцентрировано в сфере обрабатывающей промышленности, сельском хозяйстве и строительстве. Их удельный вес в общем количестве убыточных предприятий к концу года достиг соответственно 21.7, 18.3 и 12.7%.

⁵ Необходимо иметь в виду, что сравнение не совсем корректно, так как статистика основана на количестве отчитывающихся предприятий, размер которых очень незначителен, но меняется.

Таблица 2. Источники формирования предложения денег

| | 2003 | | 2004 | | | |
|------------------------------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| | 3 кв. | 4 кв. | 1 кв. | 2 кв. | 3 кв. | 4 кв. |
| Резервные деньги | 41.4 | 52.3 | 2.7 | 22.6 | 27.1 | 82.3 |
| Чистые иностранные активы | 172.4 | 219.0 | 20.9 | 52.5 | 62.2 | 195.9 |
| Чистый внутренний кредит | -128.2 | -173.9 | -16.8 | -29.6 | -34.8 | -79.0 |
| Прочие составляющие (чистые) | -2.7 | 7.2 | -1.3 | -0.3 | -0.3 | -34.6 |
| Широкая денежная масса (МЗ) | 28.7 | 27.0 | 8.5 | 23.5 | 35.0 | 68.2 |
| Чистые иностранные активы | 30.4 | 33.2 | 3.7 | 6.2 | 6.4 | 42.8 |
| Чистый внутренний кредит | 0.9 | -15.7 | 6.8 | 20.0 | 36.1 | -0.2 |
| Прочие составляющие (чистые) | -2.6 | 9.5 | -2.1 | -2.6 | -7.5 | 25.7 |

Примечания: вклад компонентов и темпы прироста денежной базы и широкой денежной массы приведены нарастающим итогом, %.

Источник: расчеты по данным НБК.

Монетарная политика

НБК переходит к борьбе с инфляцией за счет повышения процентных ставок

За 2004 г. чистые международные резервы НБК в текущих ценах увеличились на 87.1% до USD 9.3 млрд (около 6 месяцев импорта товаров и услуг). Международные резервы страны в целом, включая средства Национального фонда, увеличились за 2004 г. на 66.3% и составили USD 14.3 млрд. Для обслуживания внешнего долга Министерства финансов и пополнения активов Национального фонда НБК также осуществлял покупку валюты на внутреннем валютном рынке. Чистые валютные активы денежных властей увеличились по сравнению с началом года практически в 2 раза до USD 8.5 млрд.

Рост чистых международных резервов НБК стал основным источником расширения резервных денег, которые увеличились за год на 82.3% до KZT 577.9 млрд. Активная кредитная политика, проводимая банками второго уровня (в свою очередь, вызванная ростом их внешних заимствований), обусловила рост денежной массы за 2004 г. на 68.2% до KZT 1634.7 млрд. За этот же период наличные деньги в обращении выросли на 59% до KZT 379.3 млрд. главным образом из-за роста потребительского спроса. Еще более высокими темпами (на 71.2% по итогам года) росли депозиты в банковской системе и кредитных товариществах.

Такая динамика основных денежных агрегатов позволила НБК констатировать ослабление – в результате развития финансового сектора и сберегательной активности населения – связи между денежными агрегатами и инфляцией⁶. Однако, учитывая значитель-

⁶ «Основные направления денежно-кредитной политики Национального Банка Республики Казахстан на 2005–2007 гг.», одобренное постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 29 января 2005 г. №10.

ные темпы роста денежного предложения, НБК принимает меры для ужесточения денежно-кредитной политики. Уже в декабре 2004 г. официальная ставка по операциям РЕПО была повышена с 4 до 4.25% годовых, а с 1 февраля 2005 г. – до 4.5% годовых. Официальная ставка по займам «овернайт» выросла с 8 до 8.5%. С 1 февраля 2005 г. была повышена официальная ставка рефинансирования с 7 до 7.5% годовых. Таким образом, НБК подает финансовому рынку сигнал о риске «перегрева» экономики. Учитывая, что ослабление денежного предложения было вызвано в основном внешними эффектами, и в экономике скопился достаточно большой избыток денежного предложения, трудно сказать, каких результатов от этой меры ждет НБК. Можно предположить, что в результате роста ставок приток капитала, как за счет внешнего, так и за счет пересмотра позиций в иностранных активах финансовых институтов, может усилиться, и мера НБК будет иметь обратный эффект.

РОССИЯ

- Высокий внутренний спрос стимулирует импорт, а рост в реальном секторе продолжает замедляться
- Замедление роста производительности труда приводит к снижению темпов роста зарплаты
- В экспорте доминирует сырье, в импорте – потребительские и инвестиционные товары
- Налоги на прибыль и экспорт обеспечивают рост доходов бюджета
- Дефицит ликвидности сменился ее избытком

Экономический рост

ВВП и факторы спроса: бум внутреннего спроса стимулирует импорт

По нашим оценкам, в 4 кв. 2004 г. ВВП вырос на 6.9% г/г, а по итогам года прирост ВВП составил 7.1%. Это существенно выше, чем ожидалось в начале 2004 г.¹, хотя и несколько ниже, чем в 2003 г. (7.3%). Главным движущим фактором в 4 кв. 2004 г. был высокий внешний спрос, обусловленный крайне благоприятной конъюнктурой мировых рынков сырья. По нашим оценкам, в 4 кв. 2004 г. физический объем экспорта вырос на 12.5% г/г, что почти вдвое превышает рост всего ВВП.

Внутренний спрос также рос весьма быстро. Хотя рост инвестиций в основной капитал в четвертом квартале замедлился до 9.9% г/г (при этом во многих отраслях, ориентированных на внутренний рынок, инвестиции даже сократились), зато темпы роста конечного потребления увеличились до 10.9% г/г, а увеличение расходов домашних хозяйств – до 13.2% г/г, что говорит о разворачивании настоящего потребительского бума. Столь высоких темпов рос-

¹ В январе 2004 г. Министерство экономического развития и торговли ожидало прироста ВВП в 2004 г. на 5.3%, а консенсус-прогноз независимых профессиональных прогнозистов составлял 5.6%.

Таблица 1. Вклад компонентов совокупного спроса в рост ВВП

| | 2003 | | 2004 | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 3 кв. | 4 кв. | 1 кв. | 2 кв. | 3 кв. | 4 кв. |
| <i>Внутренний спрос</i> | 5.7 | 7.8 | 8.2 | 8.8 | 8.1 | 9.5 |
| Потребление домашних хозяйств | 3.4 | 4.3 | 6.0 | 6.3 | 6.0 | 6.8 |
| Потребление государственных учреждений | 0.2 | 0.3 | 0.4 | 0.4 | 0.3 | 0.3 |
| Валовое накопление основного капитала | 2.1 | 3.2 | 1.8 | 2.1 | 1.8 | 2.4 |
| <i>Чистый экспорт</i> | -0.2 | 0.8 | -0.9 | -2.4 | -2.3 | -2.2 |
| ВВП, % г/г | 6.5 | 7.6 | 7.5 | 7.3 | 6.4 | 6.9 |

Примечание. Сумма компонентов может не совпадать с приростом ВВП, поскольку в таблицу не включено статистическое расхождение.

Источник: расчеты по данным Федерального статистического агентства. Оценка – Центр развития.

та этого компонента ВВП не было в течение всего постсоветского периода. В значительной мере за этим стоит рекордный рост нефтяных цен, который способствовал быстрому росту доходов населения, занятого как в частном, так и в бюджетном секторе. Дополнительными факторами роста потребления в четвертом квартале были снижение склонности населения к сбережениям (вероятно, во многом связанное с летним банковским кризисом), а также с развитием потребительского кредитования, за счет которого в течение года было обеспечено около 30% прироста всего розничного товарооборота.

Динамика и внутреннего, и внешнего спроса могли бы стать основой для подъема российской экономики, уменьшив ее зависимость от сырьевого экспорта. Однако из-за низкой конкурентоспособности отечественной продукции львиная доля прироста внутреннего спроса была удовлетворена за счет импорта. Россия стала «локомотивом» для тех стран, которые поставляют продукцию на российский рынок, но сколько-нибудь заметно оживить российские предприятия, работающие на внутренний рынок, не удалось. В четвертом квартале этот сектор экономики вырос всего на 1.5% к соответствующему периоду прошлого года, а его вклад в прирост ВВП составил только 0.8 процентного пункта. Напротив, прирост физического объема импорта товаров и услуг достиг 23%, причем в ближайшее время здесь вряд ли можно ожидать замедления. Особенно, если учесть, что реальное укрепление рубля, способствующее снижению ценовой конкурентоспособности российской продукции, в последние месяцы ускорилось.

В 2005 г. снижение темпов прироста ВВП до 5.5–6% почти неизбежно. В случае если экспортный бум завершится², можно ожидать даже 3–4% роста. Отечественное производство на внутренний рынок просто не сможет обеспечить более быстрого подъема.

² Эксперты, правда, ожидали этого и в 2003 г., и в 2004 г. Тем не менее, пропускные способности экспортных трубопроводов уже почти полностью исчерпаны. Поэтому замедление роста экспорта в 2005 г. вполне вероятно.

Еще один риск связан с резким замедлением роста капитальных вложений из-за ухудшения инвестиционного климата, вызванного «делом ЮКОСа» и налоговыми претензиями к другим крупным компаниям. Хотя этот фактор не оказал значительного влияния на инвестиции в 2004 г. (инвестиционные программы пересматриваются в рамках одного года лишь в редких случаях), с началом нового 2005 г. резкое замедление роста капитальных вложений вполне возможно.

Реальный сектор: рост продолжает замедляться

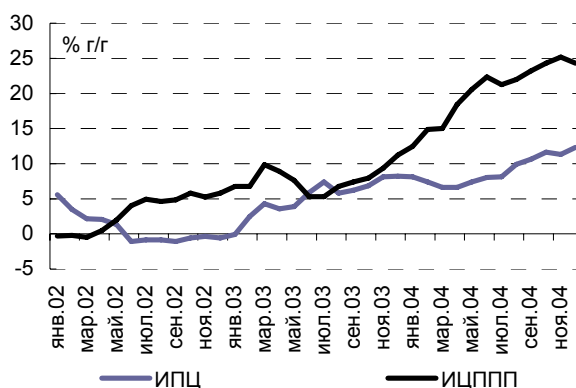
В четвертом квартале замедление роста производства продолжилось. В первую очередь это затронуло отрасли, ориентированные на внутренний рынок. В самом худшем положении оказалась легкая промышленность, где под влиянием конкуренции со стороны импорта спад производства достиг 9.5% г/г. Спад был также зафиксирован в микробиологической, мукомольной и медицинской промышленности. В сельском хозяйстве рост замедлился до 1.0% г/г, поскольку в благоприятных погодных условиях часть работ, обычно приходящихся на четвертый квартал, была произведена в третьем. В лесной, деревообрабатывающей и целлюлозно-бумажной промышленности из-за передела собственности темп прироста производства сократился до 1.6% г/г. В электроэнергетике под воздействием необычно теплой погоды рост уменьшился до 0.4%.

Среди отраслей, работающих на российский рынок, в лучшем положении оказались отрасли, производящие инвестиционные товары: промышленность строительных материалов и машиностроение. В 4 кв. 2004 г. в машиностроении прирост производства составил 8.6% г/г, в промышленности строительных материалов – 3.9% г/г. Однако в первом полугодии соответствующие темпы роста были почти вдвое выше: 14.9 и 8.5% г/г соответственно. Единственным сектором экономики, который рос стабильно и динамично, были услуги, практически не испытывающие конкуренции со стороны импорта. В течение большей части года рост в данном секторе превышал 6% г/г.

Отрасли, ориентированные на экспорт, в целом росли быстрее. Темпы прироста производства в топливной промышленности, химической и нефтехимической промышленности в четвертом квартале оказались в диапазоне от 5.6-5.8% г/г, что выше темпов роста промышленного производства в целом. В черной и цветной металлургии темпы прироста были меньше (4.0-4.6% г/г), что, тем не менее, больше, чем в большинстве отраслей, ориентированных на внутренний рынок. По нашим оценкам, в 2005 г. рост промышленного производства замедлится до 4.5–5%, причем темпы роста в отраслях, работающих на внутренний рынок, по-прежнему будут ниже, чем в отраслях-экспортерах.

На рынке труда в конце 2004 г. ситуация несколько ухудшилась. На конец декабря уровень безработицы, рассчитанный по методике МОТ, составил 7.6% от численности рабочей силы (в сентябре было 7.5%), а

Рис. 1. Динамика цен



Источник: расчеты CASE-Украина по данным Государственного комитета статистики Украины.

численность занятых сократилась за сентябрь-ноябрь на 500 тыс. человек. При этом, главным образом, сокращается занятость на крупных предприятиях, ориентированных на внутренний рынок, и увеличивается занятость в бюджетной сфере. Последнее связано не только с предыдущим повышением заработной платы бюджетникам (на 30% в октябре 2003 г.), но и с ожиданием нового ее увеличения (на 20% с 1 января 2005 г. для бюджетников федерального уровня). Можно предположить, что региональные власти также постараются поднять зарплату «своим» бюджетникам. Поэтому бюджетный сектор (а также сектор малых и средних предприятий) будут и в дальнейшем в значительной степени смягчать последствия снижения занятости в секторе крупных предприятий.

Цены и зарплата

Цены: снизить инфляцию пока не удалось

Темпы роста потребительских цен по итогам 2004 г. практически не уменьшились по сравнению с предыдущим годом, составив 11.7% (12% в 2003 г.). Даже верхняя граница целевого ориентира денежных властей (8–10%) оказалась существенно превышена. В последнем квартале 2004 г., помимо ускорения роста цен на продукты питания, наблюдавшегося на протяжении всего года, ускорился и рост цен на платные услуги. Снижались только темпы роста цен на непродовольственные товары, поскольку на данном сегменте рынка особенно сильна конкуренция со стороны импорта, в том числе, вследствие номинального укрепления российского рубля.

В 4 кв. 2004 г. не произошло и снижения темпов роста цен производителей, которые выросли на 4% (2.3% в 4 кв. 2003 г.). Высокие темпы роста цен производителей по-прежнему определялись давлением мировых рынков и значительным подорожанием сырья (на 6%, в то время как готовая продукция подорожала на 2.3%). Неблагоприятное воздействие внешних факторов на инфляцию в 2004 г. оставили мало надежд на изменение тенденции в 2005 г. Все будет

зависеть от того, насколько продолжение политики номинального укрепления рубля позволит предотвратить влияние внешних цен.

По нашим оценкам, потребительская инфляция в 2005 г. может составить 10.6%. Основным фактором роста цен станут платные услуги в связи с переходом на полную оплату услуг в ЖКХ. Если при этом сохранится тенденция к повышению темпов роста цен на сельхозпродукцию и бензин, то инфляция вновь окажется на уровне 12%.

Зарплата: резкое замедление роста зарплаты из-за замедления роста производительности труда

К концу 2004 г. рост номинальной и реальной заработной платы стал замедляться. За первые 9 месяцев 2004 г. прирост средней зарплаты в экономике в реальном выражении составил 14.1% г/г, что существенно больше, чем в 2003 г. (10.9% за год в целом). Однако в 4 кв. темпы роста зарплаты снизились до 5.9% г/г. Это было связано не только с ускорением инфляции и исчерпанием эффекта низкой базы (как раз в октябре 2003 г. зарплата в бюджетном секторе была повышена на 30%). Основную роль сыграло резкое замедление роста номинальной зарплаты в производственном секторе, прежде всего, на предприятиях экспортных отраслей (возможно, в связи с ситуацией в компании «ЮКОС»).

Одновременно наблюдается снижение темпов роста производительности труда. В промышленности они сократились с 15.2% г/г в феврале до 11.3% г/г в ноябре. В валютном выражении средняя зарплата в 4 кв. 2004 г. достигла USD 313 (EUR 234). Темпы ее роста также снизились, хотя и не настолько, как реальной зарплаты, поскольку в конце года рубль укреплялся по отношению к доллару США.

Внешний сектор

Валютный рынок: резкое укрепление рубля сменится стабилизацией курса

Рекордное укрепление евро и падение доллара на мировых финансовых рынках отразились на дина-

мике российского рубля. Если на протяжении первых трех кварталов поддерживался относительно стабильный курс рубля по отношению к доллару США, то в 4 кв. 2004 г. продолжение такой политики стало весьма затруднительным в силу действия следующих (краткосрочных) факторов. Во-первых, восстановился рост продаж наличной валюты населением. Во-вторых, происходило аккумулярование средств под проводившийся в декабре аукцион по продаже Юганскнефтегаза. Кроме того, экспортеры, похоже, значительно увеличили продажу валютной выручки в счет расчетов (в т.ч. с бюджетом), которые приходились на начало 2005 г. В этих условиях Банку России пришлось сдерживать укрепление рубля и значительно нарастить резервы (на 4 кв. 2004 г. пришлось 61% от их прироста за весь год).

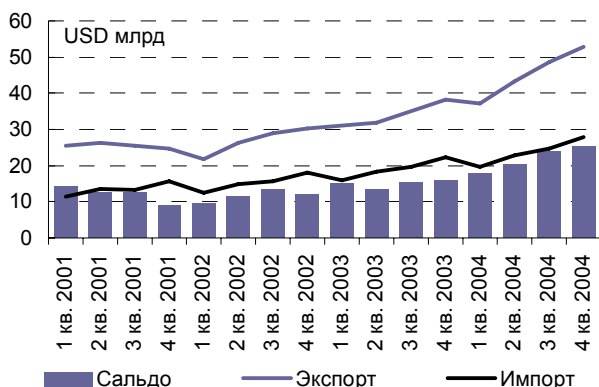
В среднесрочной перспективе Банк России планирует перейти к политике свободного плавления валютного курса. Однако повышение зависимости роста резервов не столько от торгового сальдо, сколько от потоков капитала, формируемых крупными игроками (прежде всего, банками и экспортерами), не позволит осуществить это намерение. С нашей точки зрения, в 2005 г. возрастут колебания курса рубля к доллару в зависимости от действий нефинансового сектора. Мы ожидаем стабилизацию среднего номинального курса российского рубля к доллару США в 2005 г. на уровне 28.1 RUB/USD (28.7 RUB/USD в 2004 г.) и укрепление его в реальном выражении к доллару на 10-12%. Основными факторами дальнейшего укрепления курса в реальном выражении остаются достаточно выгодные условия торговли в силу высоких цен на нефть и медленной адаптации импортных цен к изменяющемуся соотношению доллар/евро, а также значительное повышение производительности труда. По нашим оценкам, условия торговли и производительность труда остаются выше уровня 1997 г. на 45% и 37%, соответственно.

Внешняя торговля: «нефть в обмен на оборудование и автомобили»

На фоне стремительного роста стоимостных и ускорения роста физических объемов экспорта в структуре российского товарного экспорта вновь резко вырос удельный вес минеральных продуктов. В 3 кв. он составил 58.9% по сравнению с 52.5% во 2 кв. 2004 г. Хотя удельный вес черной и цветной металлургии за третий квартал снизился на 1.8 процентного пункта, он остается достаточно высоким (17.2%) – на 3.1 процентных пункта выше, чем за год до этого. Удельный вес продукции химической, деревообрабатывающей и целлюлозно-бумажной промышленности снизился за квартал на 1.5 процентного пункта (до 10.1%).

Самым заметным изменением в структуре российского импорта в третьем квартале 2004 г. стал рост удельного веса машин и оборудования с 26.2% до 28.7%, что, прежде всего, говорит о высокой активности импортных производителей на рынке инвестиционных товаров. Наиболее ярким проявлением потре-

Рис. 2. Внешняя торговля товарами



Источник: ЦБР.

бительского бума стал быстрый рост импорта легковых автомобилей. В 3 кв. 2004 г. их было ввезено 157 тыс. на сумму USD 1.5 млрд. (7.5% всего импорта).

Суммарная доля трех отраслей сырьевой или «полусырьевой» направленности (минеральные продукты, металлы, химия) превысила в третьем квартале 86% всего экспорта. Удельные веса машин и оборудования и транспорта снизились на 1.1 (до 3.7%) и 2.5 процентного пункта (до 2.6%) соответственно.

Удельный вес продукции машиностроения и транспортного оборудования достиг в 3 кв. 2004 г. 42.4% всего импорта (во 2 кв. было 40.3%). Таким образом, конкурентоспособность высокотехнологичных товаров российского производства по-прежнему ниже импортных. В то же время удельный вес сельскохозяйственной и другой пищевой продукции в 3 кв. 2004 г. снизился до 17.1%, что на 1.6 процентных пункта меньше, чем было во 2 кв. Вероятно, в этом секторе отечественная продукция начинает более успешно конкурировать с импортом.

Платежный баланс: банки привлекают капитал

В условиях крайне благоприятной ценовой конъюнктуры на внешних рынках счет текущих операций в 4 кв. 2004 г., по предварительным данным, составил рекордные USD 17.4 млрд (USD 8.6 млрд годом ранее). Чтобы обеспечить рост резервов на USD 26.9 млрд (тоже рекордных) чистый приток капитала в 4 кв. 2004 г. должен был составить USD 9.5 млрд. (включая ошибки и пропуски). Это достаточно неожиданно, поскольку для последних двух лет был характерен отток капитала из российской экономики.

Поскольку по линии государственного сектора наблюдался чистый отток капитала в размере USD 0.8 млрд (Банк России нарастил свои зарубежные активы, не входящие в состав резервов), чистый приток по линии частного сектора должен был составить USD 10.3 млрд. Основную часть этого притока (USD 8.6 млрд) обеспечили банки. Наиболее распространенная гипотеза относительно происхождения этой суммы сводится к тому, что российские банки привлекли средства за рубежом для кредитования сделки по приобретению Юганскнефтегаза. По данным за октябрь-ноябрь три банка (Газпромбанк, Сбербанк и Внешторгбанк) привлекли около 80% валютных средств, поступивших в банковскую систему.

В условиях номинального укрепления рубля относительно доллара население продало валюты (что эквивалентно притоку капитала) на USD 1.4 млрд. Оставшиеся USD 0.3 млрд пришлось на чистый приток капитала за счет предприятий нефинансового сектора. В четвертом квартале они привлекли USD 5.7 млрд, что практически совпадает со среднеквартальным привлечением за последние два года. В то же время, они вывели за рубеж USD 5.4 млрд - почти вдвое меньше, чем было в предыдущие два года (в среднем USD 10.2 млрд за квартал). Скорее всего, это вызвано сокращением масштаба использования

полулегальных схем вывоза капитала, которые стали слишком рискованны в свете судебных решений по делу ЮКОСа.

В 2005 г. нефтяные и другие сырьевые цены могут несколько снизиться со своих рекордных значений, и, в силу ограниченной пропускной способности экспортных нефтепроводов, стоимостной объем товарного экспорта вырастет всего на 1–2%. Поскольку импорт продолжит быстро расти, счет текущих операций сократится по сравнению с 2004 г. примерно на USD 14–15 млрд до USD 44–45 млрд. Ухудшение инвестиционного климата вследствие «дела ЮКОСа» вряд ли окажет серьезное воздействие на отток капитала в 2005 г. В то же время при умеренном росте прямых инвестиций в Россию (на большее пока рассчитывать не приходится), некотором сокращении объемов привлечения средств частным сектором (что является почти неизбежным следствием стагнации экспорта) чистый отток частного капитала в 2005 г. может вырасти примерно на USD 2 млрд. Досрочное погашение долга на USD 4 млрд. позволит увеличить валютные резервы денежных властей на USD 25–26 млрд. (в 2004 г. их прирост составил USD 45 млрд). При этом резервы Банка России увеличатся, по нашей оценке, на USD 6–7 млрд. Конечно, если между Россией и Парижским клубом будет достигнуто соглашение о досрочном погашении российских долгов, то валютные резервы денежных властей вырастут значительно меньше.

Финансы

Государственные финансы: налоги на прибыль и экспорт обеспечивают рост доходов

В основе благоприятной ситуации с исполнением российского бюджета в четвертом квартале по-прежнему лежали два основных фактора: бум на мировом нефтяном рынке и рост прибыли практически во всех отраслях экономики. Рост цен на нефть привел к тому, что поступления от уплаты экспортной пошлины, увеличились на 2.1% от ВВП по сравнению с соответствующим периодом 2003 г. и достигли 4.4% от ВВП. На 1.6% от ВВП (до 5.6% от ВВП) выросли поступления от налога на прибыль.³ При этом общее увеличение налоговых поступлений составило 2.9% от ВВП, и в четвертом квартале 2004 г. они достигли 28.2% от ВВП. Всего доходы консолидированного бюджета достигли 34.1% от ВВП (на 3.1 процентного пункта выше, чем за год до этого).

Повышение доходов бюджета сопровождалось не ростом расходов (непроцентные расходы, напротив,

³ Поступления от налога на прибыль растут значительно быстрее (на 61% г/г за первые девять месяцев), чем сумма прибыли по крупным и средним предприятиям (46% г/г). Это расхождение можно объяснить как увеличением вклада малых предприятий, так, возможно, и тем, что компании, напуганные развитием событий с ЮКОСом, стали меньше использовать методы «налоговой оптимизации». Определенную роль в увеличении налоговых поступлений сыграло и погашение налоговой задолженности самим ЮКОСом.

снизились на 0.3, а процентные - на 0.2% от ВВП), а ростом профицита. В четвертом квартале профицит консолидированного бюджета составил 1.1% от ВВП, что на 3.3 процентного пункта выше, чем за год до этого (в конце 2003 г. расходов наблюдался дефицит консолидированного бюджета в размере 2.2% ВВП). Столь жесткая бюджетная политика была связана с необходимостью «стерилизации» бюджетных доходов и формированием стабилизационного фонда. Размер стабилизационного фонда на начало января составил RUB 522 млрд, то есть «обязательный минимум»⁴ в фонде уже накоплен.

Очевидно, 2005 г. не будет столь же благоприятным, как с точки зрения внешней конъюнктуры, так и с точки зрения роста прибыли. Кроме того, дополнительную нагрузку на бюджет окажут расходы, связанные со сглаживанием социального недовольства, вызванного отменой льгот для 40 млн льготников. Тем не менее, в 2005 г. вполне вероятно сохранение профицитного бюджета. По нашей оценке, профицит консолидированного бюджета в 2005 г. может составить 2.0–2.3% от ВВП (4.5% от ВВП в 2004 г.).

Финансы предприятий: рост прибыли за счет внешней конъюнктуры и потребительского бума

По итогам первых десяти месяцев чистая прибыль (прибыль минус убыток) в экономике выросла на 57.7% г/г, в том числе в промышленности – на 85.5% г/г. В третьем квартале прибыль увеличилась почти на 40% по сравнению со 2 кв. 2004 г., причем почти 3/4 ее прироста пришлось на три отрасли: нефтедобычу, металлургию и розничную торговлю. В основе высоких доходов первых двух отраслей лежит, очевидно, экстраординарная конъюнктура мировых рынков нефти и металлов, а фактором прибыльности розничной торговли является потребительский бум.

Рентабельность (доля прибыли в цене) промышленного производства в 3 кв. 2004 г. составила 14.6% (7.7% в 3 кв. 2003 г.). Рост прибыли затронул, прежде всего, крупнейшие предприятия, и поэтому не сопровождался столь же значительным снижением удельного веса убыточных предприятий. В промышленности, например, он уменьшился всего на 3–4 процентных пункта по сравнению с прошлым годом, и по-прежнему превышает 40%.

Монетарная политика

От дефицита ликвидности к ее избытку

В конце года приток капитала способствовал росту добровольных резервов на счетах банковского сектора в Банке России. В силу того, что в основном приток капитала объяснялся, на наш взгляд, прода-

⁴ Обязательный минимум определяется Законодательством в RUB 500 млрд. До достижения этой суммы средства стабилизационного фонда могут только накапливаться и инвестироваться в зарубежные ценные бумаги. После достижения этой суммы стабилизационный фонд может расходоваться по решению правительства.

Таблица 2. Источники формирования предложения денег

| | 2003 | | 2004 | | | |
|-------------------------------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| | 3 кв. | 4 кв. | 1 кв. | 2 кв. | 3 кв. | 4 кв. |
| Резервные деньги | 20.9 | 54.3 | 1.5 | 0.6 | -3.6 | 24.4 |
| Чистые иностранные активы | 35.1 | 62.7 | 6.4 | 17.1 | 28.5 | 63.2 |
| Чистый внутренний кредит | -16.3 | -36.5 | -6.5 | -11.2 | -20.6 | -36.4 |
| Прочие составляющие (чистые) | 2.2 | 28.1 | 1.6 | -5.4 | -11.5 | -2.4 |
| Широкая денежная масса (M2X) | 25.7 | 39.3 | 6.0 | 14.7 | 17.0 | 33.7 |
| Чистые иностранные активы | 13.5 | 18.2 | 4.8 | 12.5 | 17.9 | 28.5 |
| Чистый внутренний кредит | 19.9 | 28.5 | 1.5 | 4.3 | 3.2 | 17.3 |
| Прочие составляющие (чистые) | -7.7 | -7.3 | -0.4 | -2.1 | -4.0 | -12.0 |

Примечание. Вклад компонентов и темпы прироста денежной базы и широкой денежной массы приведены нарастающим итогом с начала года, %.

Источник: ЦБР.

жами экспортной выручки в счет предстоящих расчетов нефинансовых компаний, банки накапливали избыточные в основном на корсчетах в Банке России (их удельный вес вырос до 27% от денежной базы по сравнению с 12.2% в третьем квартале). В то же время депозиты и средства, связанные Банком России по операциям РЕПО, в четвертом квартале практически не выросли. Неожиданный приток ликвидности, который не был связан с ростом вложений на финансовых рынках, отразился на снижении ставок денежного рынка (МИАКР снизилась с 2.9% в конце 3 кв. 2004 г. до 1.1% в декабре). При этом доходность на рынке государственных и корпоративных облигаций практически не изменилась.

Стерилизации средств на счетах бюджета в четвертом квартале практически не было в силу сезонного роста государственных расходов в декабре. В результате в конце года наблюдалось значительное увеличение предложения денег: резервные деньги росли в четвертом квартале почти тем же темпом, что и в конце 2003 г. (на 29.1%). Однако рост средств правительства на счетах в ЦБР (в том числе в стабилизационном фонде) на протяжении первых трех кварталов привел к почти двукратному замедлению роста денежного предложения по итогам года (табл. 2).

Темпы роста рублевой денежной массы (M2X) также значительно снизились (до 33.7% по сравнению с 51% в 2003 г.), однако были более высокими, чем темпы роста резервных денег. Это объяснялось притоком иностранной валюты и сохранением тенденции к девальютации сбережений населения, которые обусловлены укреплением номинального курса. Доля рублевых депозитов в широкой денежной массе выросла до 53.4% с 52.1% в прошлом году. Хотя банковский кризис лета 2004 г. не позволил и значительно снизить спрос на наличные рубли: их доля в широкой денежной массе сохранилась на уровне 29%. По всей видимости, большая часть растущих доходов граждан направлялась на потребление.

В конце года банки наверстали упущенное в период кризиса летом. Кредитование частного сектора банками в четвертом квартале росло почти вдвое быстрее, чем в аналогичный период прошлого года (на 15.9%). В целом по итогам года темпы роста кредитования частного сектора практически не изменились, составив 48.5%. Причем темпы роста кредитов в рублях в прошедшем году продолжали снижаться. Они составили 25% при продолжающемся росте кредитов в валюте, обусловленном тем, что валютные кредиты оказывались существенно дешевле в обслуживании для предприятий в период укрепления рубля. Средняя ставка по кредитам в валюте в январе-сентябре с учетом укрепления курса составила 2.8%, в то время как ставка по рублевым кредитам составила в среднем 11.9%. Основным источником увеличения кредитования являлись сбережения населения и предприятий, которые обеспечили около 70% прироста кредитов частному сектору. В этих условиях девальютация сбережений населения начинает входить в противоречие с растущим спросом нефинансового сектора на кредиты в валюте. Снижение вклада чистого внутреннего кредита в прирост денежной массы 2004 г. было связано с торможением роста инвестиций в государственные бумаги и кредитования органов государственного управления.

В 2005 г. году темпы роста денежной массы M2X снизятся до 22-23%. Прирост M2 в 2005 г. составит, по нашим оценкам, 24-25% в связи с замедлением процесса девальютации депозитов в условиях более стабильного номинального курса рубля к доллару. При таком сокращении темпов прироста денег банки вряд ли смогут сохранить высокие темпы кредитования, особенно в условиях торможения роста собственных средств и слабого притока капитала.

В силу изменения структуры денежного предложения в экономике (без стабилизационного фонда) в 2005 г. сохраняется вероятность значительных колебаний денежной базы в зависимости от потоков капитала. К этому фактору прибавится изменчивость бюджетной политики в связи с появившейся у правительства возможностью расходовать часть стабилизационного фонда. В сценарии направления средств на погашения внешнего долга мы ожидаем дальнейшего снижения темпов роста денежной базы в 2005 г. Однако это не должно перерасти в серьезную угрозу дефицита ликвидности для обеспечения спроса, т.к. в конце 2004 г. были созданы значительные «запасы» избыточной ликвидности.

УКРАИНА

- Потребление домохозяйств и внешний спрос – основные факторы роста ВВП в 2004 г.
- Ускорение инфляции и снижение темпов роста зарплаты
- Снижение доверия к национальной валюте в конце года вследствие политической нестабильности
- Бюджет на 2005 г., вероятно, будет пересмотрен
- НБУ принял меры по ликвидации последствий политического кризиса

Таблица 1. Вклад компонентов совокупного спроса в рост ВВП¹

| | 2003 г. | | 2004 г. | | | |
|--|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| | 3 кв. | 4 кв. | 1 кв. | 2 кв. | 3 кв. | 4 кв. (о) |
| <i>Внутренний спрос</i> | 10.0 | 14.5 | 10.0 | 8.0 | 13.1 | 9.1 |
| Потребление домашних хозяйств | 6.0 | 7.3 | 8.8 | 8.9 | 8.4 | 9.9 |
| Потребление государственных учреждений | 2.9 | 1.7 | -0.8 | -0.5 | -0.6 | 0.4 |
| Валовое накопление основного капитала | 4.4 | 1.9 | 3.9 | 0.9 | 1.2 | 1.0 |
| <i>Чистый экспорт</i> | -3.2 | -2.4 | 2.3 | 5.2 | 1.1 | -0.4 |
| ВВП | 6.8 | 12.1 | 12.3 | 13.2 | 14.2 | 8.7 |

Примечание. Данные приведены в % г/г. Сумма компонентов не совпадает с ростом ВВП, поскольку в таблицу не включены изменение запасов и потребление некоммерческих учреждений.

Источник: расчеты по данным Государственного комитета статистики Украины.

Экономический рост

ВВП и факторы спроса: потребление домохозяйств и внешний спрос – основа роста

По предварительным данным, в 2004 г. ВВП в Украине вырос на 12%. Несмотря на некоторое снижение темпов роста экономики в четвертом квартале, годовой результат превзошел все ожидания. Основу роста в 2004 г. составляло потребление домохозяйств. В то же время инвестиционная активность была незначительной, а вклад потребления правительственных учреждений был негативным (табл. 1). В условиях значительных бюджетных расходов государственное потребление сокращалось в реальном выражении, что объясняется растущей долей социальных выплат в расходах бюджета. В свою очередь, политическая неопределенность не располагала к интенсивному накоплению капитала, что отразилось на показателях реального роста инвестиций. Благодаря успешному развитию внешней торговли страны значительное место в приросте ВВП занимал чистый экспорт – в отличие от 2003 г., в 2004 г. его вклад в прирост ВВП был положительным.

В конце 2004 г. украинская экономика пережила достаточно сильный шок, связанный с массовыми протестами против фальсификаций во время второго тура президентских выборов. Фактически, последствия данного шока еще не известны в силу отсутствия уточненных данных за 4 кв. 2004 г. Однако на базе ряда предварительных показателей были сделаны переоценки прогноза экономического роста Украины на 2005 г. в сторону уменьшения.

По нашим оценкам, рост ВВП в 2005 г. составит 6.8%. Политические и экономические реформы в краткосрочном периоде будут негативно отражаться на темпах роста экономики. Расходы бюджета будут направлены на выполнение значительных соци-

¹ Вклад компонентов для 2003 года был пересмотрен в связи с уточнением показателей роста ВВП за 2002 г.

альных предвыборных обещаний, что ограничит государственное потребление. Также ожидается некоторое ослабление внешнего спроса, тогда как потребление домохозяйств (в т.ч. спрос на импорт) будет достаточно высок. В связи с этим мы ожидаем снижения вклада чистого экспорта в прирост ВВП.

Реальный сектор: промышленность и услуги внесли наибольший вклад в рост производства

Высокие внутренний и внешний спрос были основой для роста реального сектора экономики. Однако со второй половины 2004 г. почти во всех секторах экономики (кроме сельского хозяйства и транспорта) наблюдалось замедление роста. В частности, по сравнению с предыдущими периодами в два раза сократились темпы роста в строительстве (17.2% г/г в третьем квартале по сравнению с 30.6% г/г в 2 кв. 2004 г., что было связано со снижением инвестиционной активности). В три раза сократились темпы роста рыночных услуг (7.1% г/г в третьем квартале по сравнению с 21.6% г/г во 2 кв. 2004 г.). В промышленности также наблюдается некоторое замедление роста, однако данный сектор благодаря благоприятной внешней конъюнктуре развивается относительно стабильными темпами – 10.7% г/г в 3 кв. 2004 г.

Сельское хозяйство в третьем квартале показало 36.2% г/г роста добавленной стоимости (19.8% г/г по результатам 11 месяцев 2004 г.). Такой впечатляющий показатель является статистическим эффектом низкой базы – успехи сельского хозяйства в 2004 г. сравнивались с неурожайным 2003 г. Приближение президентских выборов обусловило замедление роста в торговле. Оптовая и розничная торговля в 3 кв. 2004 г. выросла всего на 3% г/г, тогда как во втором квартале данный сектор вырос на 35% г/г. Такая резкая перемена была вызвана ожиданиями роста цен в 4 кв. 2004 г.: экономические агенты увеличивали запасы с целью продажи в следующем периоде. В 4 кв. 2004 г. рост в данном секторе действительно возобновился и составил около 13% г/г.

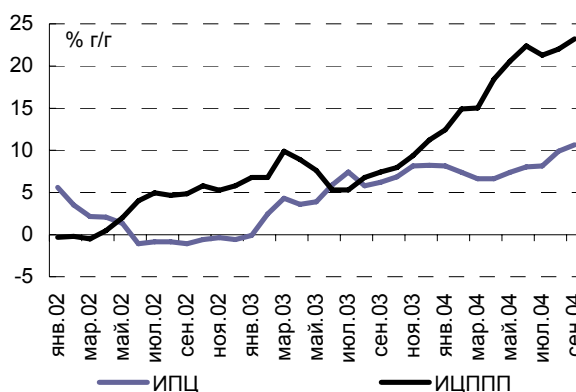
Развитие реального сектора позитивно влияет на состояние рынка труда в Украине. По результатам опросов по методологии МОТ уровень безработицы в Украине снизился с 9.2% в 3 кв. 2003 г. до 6.1% в 3 кв. 2004 г. Это происходило главным образом за счет безработных, не зарегистрированных в официальных службах занятости, хотя уровень официально зарегистрированной безработицы также постепенно снижался. В 4 кв. 2004 г. он составил 3.4%, что на 0.1 процентного пункта меньше, чем годом ранее.

Цены и зарплата

Цены: рост цен значительно ускорился

Рост мировых цен на нефть и черные металлы наряду с повышением цен на аграрную продукцию и зерновым кризисом 2003 г., а также политической нестабильностью в Украине в конце 2004 г. обусловили существенное ускорение роста цен. Если в 2003 г.

Рис. 1. Динамика цен



Источник: расчеты CASE-Украина по данным Государственного комитета статистики Украины.

потребительские цены выросли всего на 5.2, а цены производителей – на 7.8% г/г, то в 2004 г. эти показатели составили 9.0 и 20.3% г/г соответственно.

В 4 кв. 2004 г. инфляция выросла до 11.8% г/г, что в основном было обусловлено динамикой цен на продовольственные товары. Кроме подорожания хлебобулочных изделий неурожай 2003 г. и подорожание кормов обусловили сокращение поголовья скота и, как следствие, привели к росту цен на мясо и мясомолочные изделия. В результате 4 кв. 2004 г. цены на продовольственные товары выросли на 14.9% г/г, а в целом за 2004 г. продукты питания подорожали на 11.2% г/г.

Рост мировых цен привел к подорожанию энергоносителей и ускорению роста цен, как на непродовольственные товары, так и на услуги. В частности, цены на транспортные услуги в этот период выросли в 4 кв. 2004 г. на 10% г/г, в основном в силу роста стоимости горюче-смазочных материалов на 60% г/г. Немаловажную роль в ускорении роста потребительских цен сыграла политическая нестабильность и сопутствующие инфляционные ожидания. К тому же действия правительства (значительные социальные расходы перед президентскими выборами) подстегнули ряд негативных процессов в экономике, в том числе и рост потребительских цен.

Динамика цен производителей промышленной продукции продолжала формироваться под влиянием роста мировых цен на нефтепродукты и металлы. В 4 кв. 2004 г. рост цен производителей промышленной продукции ускорился и составил 24.6% г/г, а по итогам года цены производителей выросли на 20.3% г/г. Очевидно, что значительный скачок цен производителей создает дополнительное давление и на потребительские цены.

В 2005 г. основные инфляционные факторы уже не будут столь значимыми как в 2004 г. Рост мировых цен на ресурсы, скорее всего, не будет таким стремительным – возможно даже некоторое удешев-

ление и недрагоценных металлов, и минеральных продуктов. Что же касается внутренних факторов, то хороший урожай 2004 г. стимулирует снижение цен на хлебобулочные изделия (в декабре 2004 г. цены на них уже упали на 2% г/г). Также ожидается некоторое улучшение ситуации на рынке мяса. Кроме того, в 2005 г. государственная политика, вероятно, будет направлена в основном на исправление негативных последствий ноябрьских событий (всплеск негативных ожиданий, недоверие к национальной валюте). Однако мы ожидаем, что скачек инфляции, который наблюдался в 2004 г., приведет к высоким показателям роста потребительских цен и цен производителей промышленной продукции и в 2005 г. По нашим оценкам, в 2005 г. прирост потребительских цен составит 12.5% г/г (11% к декабрю 2004 г.). Темпы роста цен производителей несколько снизятся – до 15.6% г/г (12.8% к декабрю 2004 г.).

Зарплата: замедление роста зарплаты

Динамика реальной заработной платы определялась замедлением роста производительности труда и ускорением инфляции. В третьем квартале темпы роста производительности труда продолжали снижаться – по нашим оценкам они сократились на 3.6 процентного пункта по сравнению со 2 кв. 2004 г. и составили 11.1% г/г. Следствием замедления роста производительности труда стало снижение темпов роста номинальной заработной платы, а ускорившаяся инфляция послужила причиной замедления роста реальной заработной платы до 14.7% г/г в 3 кв. 2004 г.

Сельское хозяйство, строительство и авиационный транспорт показали самые высокие темпы роста зарплаты. Причиной послужило успешное развитие этих секторов. Высокими темпами росли также зарплаты в секторе государственного управления, что было обусловлено политикой повышения зарплат государственным служащим. В то же время рост зарплаты в валютном эквиваленте был более существенным, чем реальной заработной платы. На конец ноября 2004 г. средняя зарплата составляла USD 121 (EUR 94). Повышение покупательной способности зарплаты, выраженное в иностранной валюте, способствовало росту спроса на импортные товары.

Внешний сектор

Валютный рынок: снижение доверия к национальной валюте вследствие политической нестабильности

В 4 кв. 2004 г. политическая нестабильность, вызванная президентскими выборами, привела к дестабилизации валютного рынка. Разного рода социальные выплаты и обострение политической борьбы привели к росту спроса на иностранную валюту. Однако официальный курс гривны поддерживался на стабильном уровне 5.3 UAH/USD, что было достигнуто за счет значительных интервенций НБУ и сокращения валютных резервов (в ноябре они сократились на USD 1 млрд, а в декабре – еще на USD 0.4 млрд). НБУ пытался также стабилизировать ситуацию с по-

мощь регулирующих мер, однако особого эффекта они не возымели. На розничном валютном рынке наблюдался дефицит, в результате чего на «черном» рынке цена доллара поднялась до 7 UAH/USD. В данных условиях НБУ пытался стабилизировать ситуацию с помощью регуляторных мер, однако особого эффекта они не возымели. Фактически, в 4 кв. 2004 г. население приобрело валюты на USD 3 млрд больше, чем продало. Ситуация начала стабилизироваться после ослабления политической напряженности.

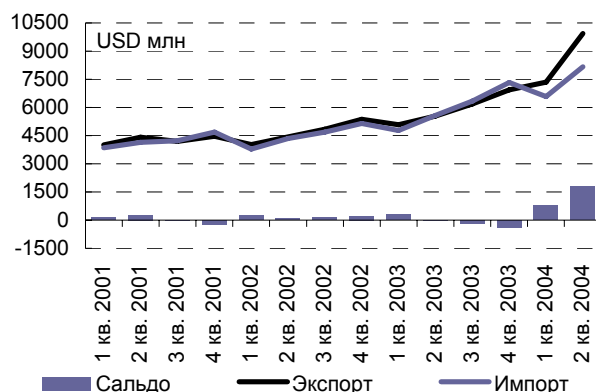
В условиях, когда гривна оставалась практически стабильной по отношению к доллару, наблюдалась значительная девальвация национальной валюты по отношению как к евро, так и к российскому рублю. В 4 кв. 2004 г. гривна обесценилась по отношению к евро на 10%, а по отношению к рублю – на 5%. Очевидно, что причиной таких изменений было укрепление основных мировых валют и российского рубля по отношению к доллару США.

Внешняя торговля: экспорт металлов – основной фактор положительного торгового баланса

Высокий внешний спрос на продукцию металлургии и машиностроения остается основным фактором стабильного улучшения торгового баланса Украины. По данным Государственного комитета статистики Украины в 2004 г. сальдо торговли товарами увеличилось по сравнению с 2003 г. в 2.4 раза и составило USD 7.0 млрд. Экономический рост в регионах, являющихся основными рынками сбыта украинских товаров (ЕС и Россия), способствовал повышению спроса и на другие товары.

В 2004 г. основной составляющей товарного экспорта Украины оставались металлы и минеральные продукты, удельный вес которых составлял 39.9% и 13.2% в структуре товарного экспорта соответственно. Минеральные продукты занимали 37.4% товарного импорта. Значительное увеличение (в стоимостном выражении) экспорта черных металлов и минеральных продуктов произошло за счет повышения стоимости данных товаров на мировых рынках, тог-

Рис. 2. Внешняя торговля товарами



Источник: НБУ.

да как в абсолютных показателях рост торговли данными товарами был менее значительным. Географическая структура внешней торговли Украины остается достаточно стабильной – ЕС и СНГ занимают более 50% товарооборота. В 2004 г. Россия занимала 18.0% товарного экспорта и 40.7% импорта. Удельный вес Европейского Союза составлял 16.8% товарного экспорта и 19.6% импорта товаров в 2004 г.

Платежный баланс: благоприятное состояние платежного баланса обусловило рост резервов

Значительное позитивное сальдо торгового баланса² было основным фактором двукратного (по сравнению с 3 кв. 2003 г.) улучшения счета текущих операций в 3 кв. 2004 г. до USD 1764 млн. По данным НБУ в третьем квартале баланс услуг вырос на 50% г/г, а сальдо в торговле товарами вместо отрицательного (USD -155 млн в 3 кв. 2003 г.) стало положительным (USD 683 млн). Выплаты по обслуживанию внешнего долга обусловили формирование негативного сальдо по статье «доходы». Положительное сальдо статьи «текущие трансферты» постоянно увеличивалось благодаря переводам заработков украинских граждан из-за рубежа.

По финансовому счету в третьем квартале наблюдался значительный отток средств (USD -1729 млн) благодаря интенсивному накоплению резервных активов. Только за 3 кв. 2004 г. валютные резервы НБУ выросли на USD 2.4 млрд. На конец сентября валовые валютные резервы составляли USD 12.1 млрд (около 4.8 месяцев импорта). Чистый приток прямых иностранных инвестиций в 3 кв. 2004 г. составил USD 387 млн, что на 1% меньше, чем за аналогичный период 2003 г. Уменьшение притока инвестиций в третьем квартале, очевидно, было обусловлено политической нестабильностью накануне выборов.

Баланс портфельных инвестиций в 3 кв. 2004 г. снова приобрел значительное позитивное значение, составив USD 779 млн (во 2 кв. 2004 г. USD -409 млн). В значительной мере приток портфельных инвестиций сформировался благодаря успешному размещению украинскими компаниями долговых обязательств на внешнем рынке. В частности, НАК «Нефтегаз» и Укрэксимбанк продали еврооблигации на сумму USD 500 и USD 150 млн соответственно. По статье «другие инвестиции» наблюдался чистый отток средств в размере USD 459 млн, что традиционно обеспечивается за счет дебиторской задолженности украинских экспортеров.

Финансы

Государственные финансы: бюджет на 2005 г., вероятно, будет пересмотрен в начале года

Во 2 полугодии 2004 г. правительство потратило ресурсы, накопленные в предыдущих периодах. Очевид-

но, такая «щедрость» была связана с президентскими выборами. По итогам 2004 г. дефицит консолидированного бюджета составил 3.1% от ВВП. Дефицит финансировался в основном за счет поступлений от приватизации, которая накануне выборов шла ускоренными темпами. За один год был приватизирован ряд крупных «стратегических» предприятий, целесообразность и методы продажи которых будут обсуждаться еще достаточно долго. Самыми крупными объектами приватизации стали металлургический комбинат «Криворожсталь», угольный холдинг «Павлоградуголь», железорудный холдинг «Укррудпром» и недавно проданный «Краснодонуголь» (добыча кокса). Все эти предприятия были интегрированы в одну украинскую финансово-промышленную группу. В общей сложности доходы от приватизации в 2004 г. составили UAH 9.4 млрд (эквивалент USD 1.8 млрд).

23 декабря 2004 г. Верховная Рада Украины приняла государственный бюджет Украины на 2005 г. Предусматривается, что доходы государственного бюджета составят 21.1% ВВП (UAH 86.5 млрд), а расходы будут на уровне 23.3% ВВП (UAH 95.5 млрд). Таким образом, запланированный на 2005 г. дефицит государственного бюджета составляет 2.2% ВВП (UAH 9.0 млрд). Дефицит бюджета снова предполагается финансировать за счет приватизационных поступлений. По сравнению с первой редакцией Закона о бюджете еще больше были увеличены социальные расходы. В частности, планируется в пять раз увеличить по сравнению с 2004 г. отчисления в Пенсионный фонд на покрытие его дефицита. Без изменений остался пункт о компенсации обесцененных вкладов в Сбербанке СССР – на данные цели выделяется UAH 6 млрд.

Принятие бюджета в таком виде было своего рода политическим компромиссом перед проведением «третьего» тура президентских выборов – 2004 г. заканчивался, политическая ситуация была нестабильной, и был необходим бюджет на 2005 г. Фактически данный вариант бюджета был временным на период стабилизации политической ситуации и, скорее всего, уже в 1 кв. 2005 г. он будет пересмотрен. Существует ряд причин, по которым можно ожидать пересмотра бюджета. Во-первых, его доходная часть разрабатывалась в условиях, когда не было до конца ясно, какие изменения происходят в экономике под влиянием политического кризиса. Во-вторых, предложенный дефицит бюджета не соответствует возможностям его финансирования – в 2004 г. значительные средства от приватизации были получены под давлением приближающихся президентских выборов, а в 2005 г. данный фактор будет отсутствовать. В-третьих, много расходных статей в предложенном бюджете имеют явно декларативно-популистский характер; скорее всего, именно за счет этих статей будут сокращены расходы и уменьшен бюджетный дефицит.

Финансы предприятий: задолженность растет, доля просроченной задолженности сокращается

Финансовое состояние предприятий продолжает улучшаться – развитие экономики и успешная реформа

² В 3 кв. 2004 г. в силу различия методик расчета показатели по внешней торговле Госкомстата Украины (оценка показателей в ценах CIF) значительно отличались от данных НБУ (цены FOB).

налога на прибыль предприятий стимулировали рост корпоративных доходов и их выход из тени. За 2004 г. прибыль показали 66.3% украинских предприятий, что на 7.3 процентного пункта больше аналогичного периода прошлого года. В абсолютных показателях прибыль предприятий (до налогообложения) выросла за этот период на 62.3% г/г и составила UAH 60.6 млрд.

Динамичный рост предприятий и соответствующая потребность в дополнительных кредитных ресурсах стимулирует рост кредиторской и дебиторской задолженности. В 2004 г. дебиторская задолженность в номинальном выражении увеличилась на 14.0, а кредиторская на 14.5% г/г. Продолжает наблюдаться позитивная тенденция снижения удельного веса просроченной задолженности. В частности, с начала 2004 г. удельный вес просроченных платежей по дебиторской задолженности снизился на 2 процентных пункта до 24.2% на 1 января 2005 г., а по кредиторской задолженности – на 8.6 процентного пункта до 22.1%.

Монетарная политика

НБУ предпринял шаги по ликвидации последствий политического кризиса

В 2004 г. Национальный банк проводил в целом более жесткую денежно-кредитную политику, чем в 2003 г. Она была направлена главным образом на повышение надежности банковской системы и смягчение инфляционного давления на экономику. Однако в силу более мягкой бюджетной политики в 2004 г. и политической нестабильности в конце года, требовавшей расширения кредитования НБУ, наблюдалось ускорение темпов роста резервных денег, которые составили 34.1% г/г в среднегодовом исчислении (30.2% г/г в 2003 г.). Наибольший прирост денежной базы пришелся на первые три квартала и объяснялся, прежде всего, значительными интервенциями НБУ на валютном рынке и соответствующим увеличением чистых иностранных активов (в январе-августе 2004 г. они составили USD 5.1 млрд по сравнению с USD 2.2 млрд в 2003 г. в целом).

В начале осени на фоне уменьшения покупки иностранной валюты НБУ расширению денежной базы способствовало снятие средств правительства с его счетов в НБУ (они сократились с UAH 19 млрд на конец августа до UAH 10 млрд на конец октября). Эти деньги в рамках уточненного бюджета были направлены на социальные нужды, что вызвало рост инфляционных ожиданий и значительное повышение спроса на наличную валюту. В результате значительные отрицательные интервенции на межбанковском валютном рынке привели к снижению темпов роста резервных денег с 40% г/г в октябре до 34% г/г в декабре.

Кроме того, в 2004 г. наблюдалось снижение темпов роста широкой денежной массы (М3). Среднегодовые темпы ее роста сократились с 48.5% г/г в 2003 г. до 44.9% г/г в 2004 г. Это связано преимущественно с ситуацией, сложившейся в конце 2004 г., когда значи-

Таблица 2. Источники формирования предложения денег

| | 2003 | | | 2004 | | |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|
| | 2 кв. | 3 кв. | 4 кв. | 1 кв. | 2 кв. | 3 кв. |
| Резервные деньги | 14.1 | 23.5 | 30.1 | 3.2 | 18.3 | 41.4 |
| Чистые иностранные активы | 30.7 | 39.6 | 44.3 | 13.4 | 38.6 | 71.0 |
| Чистый внутренний кредит | -15.4 | -15.5 | -10.1 | -10.9 | -20.0 | -29.5 |
| Прочие составляющие (чистые) | -1.3 | -0.6 | -4.1 | 0.8 | -0.4 | -0.1 |
| Широкая денежная масса (М3) | 22.0 | 33.5 | 46.9 | 6.5 | 20.3 | 37.6 |
| Чистые иностранные активы | 15.9 | 18.6 | 18.0 | 5.4 | 15.4 | 30.0 |
| Чистый внутренний кредит | 10.3 | 21.5 | 38.1 | 1.4 | 7.1 | 10.0 |
| Прочие составляющие (чистые) | -4.1 | -6.7 | -9.2 | -0.3 | -2.2 | -2.3 |

Примечания: вклад компонентов и темпы прироста денежной базы и широкой денежной массы приведены нарастающим итогом, %.

Источники: IFS, IMF.

тельно уменьшились темпы роста кредитов и депозитов. В таких условиях Национальный банк пытался уменьшить инфляционные ожидания путем увеличения учетной ставки, которая на конец года составила 9% годовых по сравнению с 7% в начале года. Также в 2004 г. стали более жесткими нормы обязательного резервирования и доступ к ресурсам рефинансирования. В то же время в условиях оттока средств, номинированных в гривнах, из банковской системы в ноябре-декабре, НБУ поддерживал банковскую систему за счет рефинансирования, которое составило почти UAH 20 млрд за эти два месяца.

На протяжении 2004 г. наблюдалась устойчивая тенденция сокращения темпов роста кредитов. Если в начале года они составляли более 60% г/г, то уже в декабре они сократились до 31% г/г. Это связано с политикой НБУ, направленной на повышение надежности банковского сектора. Безусловно, осенний кризис еще больше усилил эту тенденцию. Популистская политика правительства, а также эскалация политического кризиса в конце осени привели к значительному оттоку депозитов из банков, что едва не привело к банковскому кризису. Депозиты физических лиц с начала октября до середины декабря сократились почти на 9%. При этом отток наблюдался в основном по вкладам в гривнах, что привело к росту долларизации вкладов (доли валютных депозитов в структуре М3) до 47% по сравнению с 38% в сентябре. В декабре 2004 г. темпы роста депозитов в банковской системе составили 36% г/г по сравнению с 64% г/г в декабре 2003 г.

ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО

ПРОЕКТЫ НОРМАТИВНЫХ АКТОВ

- Подготовлены проекты соглашений о гармонизации норм перемещения валюты физическими лицами внутри ЕЭП и либерализации перемещения граждан государств ЕЭП
- Перспективные направления сотрудничества в рамках либерализации рынка труда – регулирование миграционных потоков и формирование единой социальной политики в отношении мигрантов из стран ЕЭП

Свобода передвижения граждан и перемещения наличной валюты: шаг на пути к либерализации рынка труда

В соответствии с данными официальной статистики за последние двенадцать лет проблема переездов становится все менее актуальной. С 1992 по 2002 г. миграционные потоки в странах ЕЭП сократились более чем в пять раз, и составили 147 тыс. человек. Этому есть несколько объяснений: повышение уровня жизни в национальных экономиках, сближение средней заработной платы (табл. 1), изменения в возрастной и образовательной структуре населения. Рост внутреннего контроля, введение регистрации по месту жительства и другие административные меры, предпринятые в последние годы, вряд ли оказали на это существенное влияние.

С 1992 по 2002 гг. несколько изменилось и направление миграции в странах ЕЭП. Если в 1992 г. наибольшие миграционные потоки наблюдались между Россией и Украиной, то к 2002 г. на первое место по количеству перемещающихся граждан вышли Россия и Казахстан. Число прибывающих граждан из России в Беларусь и из Казахстана в Россию по-

прежнему больше, чем число выбывающих. В тоже время к 2002 г. число прибывающих в Россию граждан Украины стало больше, чем число граждан, выбывающих из России в Украину, что характерно для и других стран СНГ и Балтии. Изменение миграционных потоков в Украине может быть связано как с относительным ростом благосостояния граждан в России, где средняя заработная плата в 2002 г. в долларовом эквиваленте была в два раза выше, чем в Украине, так и с некоторым обострением национальной проблемы, которое проявилось в публичном обсуждении статуса русского языка в начале нового столетия и официального его признания в 2003 г. языком национального меньшинства Украины.

По официальным данным МВД в 2003 г. въезд в Россию граждан из Беларуси, Казахстана, Украины преимущественно объяснялся причинами личного характера (около 63% приезжающих в возрасте старше 14 лет) и возвращением на прежнее место жительства (около 18%). Удельный вес граждан, приезжающих из стран ЕЭП на учебу в Россию, составлял около 3%. Проблема пересечения границы в туристических целях в прошлом являлась малозначимой для пересечения границы между странами ЕЭП. В 2003 г. туризм в качестве цели выезда из России называли около 21% граждан, выезжавших в Беларусь, менее 4% – в Украину, и менее 1% – в Казахстан.

Удельный вес граждан стран ЕЭП, приезжавших в Россию с туристической целью, составлял около 3%. Незначительные туристические потоки отражают низ-

Таблица 1. Динамика средних доходов и зарплаты в странах ЕЭП

| | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 (о) | 2005 (п) |
|--|-------|-------|-------|-------|----------|----------|
| ВВП на душу населения, USD | | | | | | |
| Беларусь | 1309 | 1316 | 1600 | 1972 | 2458 | 2992 |
| Казахстан | 1236 | 1491 | 1655 | 2001 | 2580 | 3185 |
| Россия | 1778 | 2111 | 2395 | 3020 | 4016 | 4750 |
| Украина | 632 | 777 | 875 | 1032 | 1293 | 1589 |
| ВВП по ППС на душу населения, USD | | | | | | |
| Беларусь | 4900 | 5415 | 5912 | 6432 | 6926 | 7202 |
| Казахстан | 4645 | 5380 | 5952 | 6583 | 7196 | 7859 |
| Россия | 7240 | 7830 | 8315 | 9001 | 9627 | 10301 |
| Украина | 4076 | 4602 | 4925 | 5312 | 5664 | 6045 |
| Средняя заработная плата, USD | | | | | | |
| Беларусь | 49.9 | 77.8 | 98.6 | 117.6 | 161.0 | -- |
| Казахстан | 99.5 | 115.2 | 130.6 | 161.5 | 208.0 | -- |
| Россия | 79.0 | 107.5 | 137.2 | 187.2 | 237.0 | -- |
| Украина | 42.4 | 58.7 | 70.6 | 86.7 | 108.5 | -- |
| Средняя заработная плата, в USD по паритету покупательной способности | | | | | | |
| Беларусь | 307.5 | 366.1 | 401.5 | 417.5 | -- | -- |
| Казахстан | 380.1 | 425.2 | 479.8 | 524.9 | -- | -- |
| Россия | 321.8 | 407.5 | 481.5 | 538.4 | -- | -- |
| Украина | 272.7 | 343.0 | 406.5 | 466.1 | -- | -- |

Примечание. (о) – оценка, (п) – прогноз.

Источники: МВФ, Межгосударственный статистический комитет Содружества Независимых Государств.

Таблица 1. Регулирование ввоза и вывоза наличной валюты в национальном законодательстве стран ЕЭП

| Страна | Национальная валюта | Иностранная валюта | | |
|--------------|--|---|---|---|
| | | резиденты* | нерезиденты* | прочие |
| Ввоз | | | | |
| Беларусь | <u>из стран, входящих в Таможенный Союз</u> : без ограничений; <u>из других стран</u> : эквивалент 500 базовых величин на момент ввоза | эквивалент USD 3 тыс. без декларирования; при условии декларирования – без ограничений | ввоз валюты осуществляется без ограничения суммы. Ввоз суммы свыше USD 3 тыс. требует обязательного декларирования | <u>документарные ценные бумаги</u> : в белорусских рублях в иностранной валюте: без ограничений и без декларирования; <u>пересылка валюты и ценностей</u> – не более эквивалента USD 200 |
| Казахстан | Ввоз валютных ценностей резидентами и нерезидентами в Казахстан | осуществляется без ограничений при соблюдении требований законодательства | | |
| Россия | ввоз и пересылка наличной валюты в порядке установленным правительством по согласованию с ЦБР | без ограничений при соблюдении таможенного законодательства | | <u>документарные ценные бумаги</u> : ввоз внешних ценных бумаг без ограничений при соблюдении таможенного законодательства; <u>ввоз и пересылка внутренних ценных бумаг в документарной форме</u> в порядке, установленном правительством по согласованию с ЦБР (может предусматривать дополнительную регистрацию) |
| Украина | <u>резиденты и нерезиденты</u> : UAH 1 тыс. <u>резиденты и нерезиденты при условии декларирования</u> : UAH 10 тыс., в т.ч. UAH 5 тыс. – наличные деньги и эквивалент UAH 5 тыс. – другие ценности (при наличии документов, подтверждающих законность их ввоза) | эквивалент USD 3 тыс. | эквивалент USD 2 тыс., в том числе эквивалент USD 1 тыс. – наличные деньги, USD 1 тыс. – дорожные чеки | <u>банковские металлы при условии декларирования</u> – 100 гр. |
| Вывоз | | | | |
| Беларусь | <u>в страны, входящие в Таможенный Союз</u> – без ограничений; <u>другие страны</u> : эквивалент 500 базовых величин (с 1 апреля базовая величина составляет BYR 25 тыс.) на момент вывоза | эквивалент USD 3 тыс. без декларирования; при условии декларирования – без ограничений. | эквивалент USD 10 тыс. может быть вывезен без дополнительных подтверждающих документов (в т.ч. эквивалент USD 3 тыс. без декларирования). | <u>документарные ценные бумаги</u> : в белорусских рублях в иностранной валюте: без ограничений и без декларирования; <u>пересылка валюты и ценностей</u> – не более эквивалента USD 200 |
| Казахстан | без ограничений | в размере, не превышающем эквивалент USD 10 тыс., без представления документов, подтверждающих происхождение вывозимой наличной иностранной валюты (в т.ч. USD 3 тыс. без указания в таможенной декларации), или сумму, ранее ввезенную, в пределах суммы, указанной в таможенной декларации | в размере, не превышающем эквивалент USD 3 тыс., без представления документов, подтверждающих происхождение вывозимой наличной иностранной валюты и указания в таможенной декларации или сумму, ранее ввезенную в пределах суммы, указанной в таможенной декларации | <u>платежные документы</u> (векселя, чеки, в том числе дорожные), номинальная стоимость (номинал) которых выражена в иностранной валюте, не подлежат письменному декларированию, и их вывоз осуществляется без ограничений |
| Россия | осуществляется в порядке, который устанавливается правительством | эквивалент USD 10 тыс. может быть вывезен без дополнительных подтверждающих документов о ввозе, пересылке, переводе или приобретении (в т.ч. эквивалент USD 3 тыс. без декларирования), или ранее ввезенные, пересланные, переведенные в РФ в пределах сумм, указанных в таможенной декларации или ином документе, подтверждающем их ввоз, пересылку или перевод в Российскую Федерацию | | <u>документарные ценные бумаги</u> : ввоз внешних ценных бумаг без ограничений при соблюдении таможенного законодательства |
| Украина | <u>резиденты</u> : UAH 1 тыс. <u>резиденты и нерезиденты при условии декларирования</u> : UAH 10 тыс., в том числе UAH 5 тыс. – наличные деньги и эквивалент UAH 5 тыс. – другие ценности | эквивалент USD 3 тыс. <u>при условии декларирования</u> : эквивалент USD 6 тыс. <u>при условии декларирования</u> : эквивалент USD 60 тыс., в том числе эквивалент USD 10 тыс. в наличной форме и USD 50 тыс. в форме дорожных чеков | эквивалент USD 1 тыс. | -- |

* В Беларуси предусмотрены отдельные правила для движения наличной валюты на территории стран, входящих в Таможенный Союз, и других стран, поэтому в столбце «резиденты» для Беларуси указаны правила, распространяющиеся на движение валюты между странами, входящими в Таможенный союз, а «нерезиденты» – между странами, не входящими в него.

Источник: национальное законодательство стран ЕЭП.

Врезка. Проекты основных положений Соглашений «О гармонизации норм перемещения валюты физическими лицами, пересекающими границы между государствами-участниками Единого экономического пространства» и «О свободе перемещения граждан государств-участников ЕЭП»

- право въезжать, выезжать, следовать транзитом и пребывать на территории Сторон без виз по одному из документов:

РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ:

1. Паспорт гражданина Республики Беларусь.
2. Служебный паспорт Республики Беларусь.
3. Дипломатический паспорт Республики Беларусь
4. Национальное удостоверение личности моряка (при наличии судовой роли или выписки из нее).
5. Удостоверение члена экипажа воздушного судна (при наличии записи в полетном задании).
6. Свидетельство на возвращение в Республику Беларусь (только для возвращения в Республику Беларусь).

РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН:

1. Удостоверение личности гражданина Республики Казахстан.
2. Паспорт гражданина Республики Казахстан.
3. Служебный паспорт.
4. Дипломатический паспорт.
5. Паспорт моряка (при наличии судовой роли или выписки из нее).
6. Удостоверение члена экипажа воздушного судна (при наличии записи в полетном задании).
7. Свидетельство на возвращение в Республику Казахстан (только для возвращения в Республику Казахстан).

РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ:

1. Паспорт гражданина Российской Федерации.
2. Заграничный паспорт гражданина Российской Федерации.
3. Служебный паспорт.
4. Дипломатический паспорт.
5. Паспорт моряка (при наличии судовой роли или выписки из нее).
6. Свидетельство на въезд (возвращение) в Российскую Федерацию (только для въезда в Российскую Федерацию).

УКРАИНЫ:

1. Паспорт гражданина Украины.
 2. Паспорт гражданина Украины для выезда за границу.
 3. Проездной документ ребенка.
 4. Служебный паспорт Украины.
 5. Дипломатический паспорт Украины.
 6. Удостоверение личности моряка (при наличии судовой роли или выписки из нее).
 7. Удостоверение члена экипажа воздушного судна (при наличии записи в полетном задании).
 8. Удостоверение на возвращение в Украину (только для возвращения в Украину).
- граждане одной Стороны освобождаются от регистрации в компетентных органах по месту их пребывания на территории другой Стороны, если срок такого пребывания не превышает 90 (30) дней с момента въезда на территорию другой Стороны, при наличии у них миграционной карты с отметкой органов пограничного контроля, проставленной при въезде на территорию Стороны пребывания.
 - стороны согласились, что резиденты государств ЕЭП вправе без декларирования в письменной форме (за исключением случаев декларирования по собственному желанию физического лица) и представления разрешительных документов, являющихся основанием для вывоза наличной иностранной валюты, одновременно ввозить/вывозить при пересечении таможенных границ между государствами - участниками ЕЭП наличную иностранную валюту (к которой относятся и национальные валюты государств – участников ЕЭП при их ввозе/вывозе из одного государства на территорию другого государства – участника ЕЭП) в сумме, не превышающей в эквиваленте 3000 долларов США.

кий уровень жизни населения в странах ЕЭП и слабое развитие этой отрасли в настоящее время.

Официальная статистика по миграционным потокам отличается в зависимости от источника данных.

По данным МВД в 2003 г. число приезжающих в Россию из стран СНГ составило 121 тыс. человек, а по данным таможенных органов только из Беларуси, Казахстана и Украины в Россию в тот же период прибыло около 10 млн. человек. В соответствии с офи-

**Таблица 3. Иностранная рабочая сила
(в т.ч. из стран ЕЭП) в 2002 г., тыс. человек.**

| В стране Из страны | Беларусь | Казахстан | Россия | Украина |
|-----------------------|--------------|---------------|----------------|--------------|
| Беларусь | 1.046 | 0.174 | 15.094 | 0.175 |
| Казахстан | 0.002 | 11.781 | 7.642 | 0.043 |
| Россия | 0.042 | 0.979 | 359.509 | 1.101 |
| Украина | 0.805 | 0.252 | 61.033 | 6.428 |

Источник: Статистический комитет СНГ, Статистический сборник «Рынок труда в странах содружества независимых государств».

циальными данными объем рынка иностранной рабочей силы также остается незначительным (табл. 3). Потребность в иностранной рабочей силе в России в 2003 г. оценивалась в 585 тыс. человек¹.

Основной целью пересечения границы России гражданами стран ЕЭП, судя по данным Федеральной пограничной службы, остаются частные визиты (около 75%). В этих условиях создание упрощенных процедур перемещения границы, безусловно, отвечает интересам большинства граждан стран ЕЭП, пересекающим границу с Россией. В то же время очевидно, что в перспективе этот порядок должен быть увязан с проблемами формирования рынка труда в странах ЕЭП. В условиях старения населения проблема дефицита рабочей силы будет расти, и на первый план неизбежно выйдут проблемы регулирования потоков миграции и формирования единой социальной политики в отношении мигрантов из стран ЕЭП, а также проблемы образования и создания единого рынка квалифицированных кадров. Очевидно, что одним из важнейших условий для легализации рабочей силы из стран ЕЭП является унификация налогообложения граждан.

На заседании группы высокого уровня в Минске в середине декабря прошлого года согласованы основные направления либерализации передвижения граждан и наличной валюты². Предлагаемые основные направления (см. врезку и табл. 2) являются лишь первым шагом на пути к свободному рынку труда. Достаточно сказать, что трехэтапный процесс интеграции в ЕС предполагает сначала достижение свободного движения товаров (кроме относящихся к Общей аграрной политике (Common Agriculture Policy)), услуг и капитала и лишь затем свободного передвижения рабочей силы и аграрной продукции в качестве завершающего этапа процесса вступления в экономический и валютный союз³. Похожая про-

¹ Владимир Зорин, министр по национальной политике, «России требуется около 500 тысяч мигрантов в год», Газета, 9 декабря 2002 г., <http://www.gazeta.ru/parliament/articles/opinions/10019.shtml>.

² «О гармонизации норм перемещения валюты физическими лицами, пересекающими границы между государствами – участниками Единого экономического пространства» и «Соглашения о свободе перемещения граждан государств – участников ЕЭП».

³ EU Enlargement: Benefits of the Single Market Expansion for Current and New Member States, Warsaw, January 2004.

цедура действует для стран, получивших статус перспективного члена ЕС. Граждане этих стран, а также их дети имеют право на безвизовый въезд в страны союза сроком до 90 дней. Решение, предлагаемое для стран ЕЭП, ориентировано на снижение барьеров для временных переездов граждан, необходимое для туристов и родственников. Это также создает возможности легализоваться в качестве студента или работника в соответствии с национальным миграционным законодательством.

Унификация процедуры движения наличной валюты также необходима для временно пересекающих границу граждан. В настоящее время в национальном законодательстве регулирование движения наличной валюты различается по странам. Предлагаемый вариант ввоза/вывоза эквивалента USD 3 тыс. при перемещении границы вписывается в законодательство всех стран, кроме Украины, где законодательство в отношении движения валюты является наиболее жестким по сравнению с другими странами ЕЭП. Одновременно эта сумма является достаточной для полного покрытия расходов проживания в наиболее дорогих городах на территории стран ЕЭП в течение трех месяцев.

ВЗАИМНАЯ ТОРГОВЛЯ

- Использование зеркальной внешнеторговой статистики свидетельствует о приемлемом качестве национальных данных
- Наибольшие несоответствия в 3 кв. 2004 г. наблюдались в торговле стран - участниц ЕЭП с Казахстаном

Взаимная торговля стран ЕЭП: качество торговой статистики

Поскольку интенсификация взаимной торговли выдвигается в качестве одной из приоритетных задач в рамках ЕЭП, представляет интерес рассмотрение того, насколько адекватно статистика отражает внешнеторговые потоки и может ли она служить надежным источником информации. Ряд международных организаций (например, Всемирный банк) неоднократно отмечали недостатки во внешнеторговой статистике в странах СНГ и, в частности, ненадежность данных.

Одним из наиболее распространенных способов выявления имеющихся искажений является использование зеркальной статистики. Для этого рассчитывается соотношение импорта (по данным страны-импортера) к экспорту (по данным страны-экспортера). Если указанная информация представлена в одних и тех же ценах (либо CIF, либо FOB), то при отсутствии искажений указанное соотношение должно быть равно 1, в противном случае оно должно варьировать между 1.05 и 1.20.

В таблице представлены расчеты этого показателя для стран – участниц Единого экономического пространства. При расчетах соотношений в таблице

Таблица 4. Зеркальная статистика для стран ЕЭП в 3 кв. 2004 г.

| Экспортеры Импортёры | Беларусь (FOB) | Казахстан (FOB) | Россия (FOB) | Украина (FOB) |
|-------------------------|----------------|-----------------|--------------|---------------|
| Беларусь (CIF) | -- | 2.11 | 0.99 | 1.07 |
| Казахстан (FOB) | 1.17 | -- | 1.00 | 1.15 |
| Россия (CIF) | 0.99 | 1.20 | -- | 1.05 |
| Украина (CIF) | 0.97 | 1.31 | 1.08 | -- |

Примечание. Данные приведены в разгах.

Источники: Министерство статистики и анализа РБ, Центральный Банк РФ, Государственный комитет статистики Украины, Национальный банк Казахстана.

информация об импорте Беларуси, России и Украины была указана в ценах CIF, т.е. с учетом расходов по страхованию и транспортировке товаров, а об экспорте – в ценах FOB, в то время как для Казахстана все данные приведены в ценах FOB. Поэтому только для торговли между Казахстаном и остальными странами – участницами ЕЭП, при отсутствии искажений в статистике, соотношение должно быть равно 1, в остальных случаях, как уже отмечалось ранее, в зависимости от товарной структуры торговли допустимы отклонения на 5–20%¹. Например, величина 1.17 на пересечении строки Казахстан (импортер) со столбцом Беларусь (экспортер) означает, что импорт Казахстана из Беларуси по данным Казахстана в 1.17 раза (на 17%) выше, чем экспорт в данную страну по белорусским данным.

Расчеты показали, что в целом статистика по торговле в рамках ЕЭП достаточно корректно отражает внешнеторговые потоки. Наибольшие проблемы, связанные с занижением собственного экспорта², отмечаются у Казахстана. Например, экспорт из данной страны в Беларусь оказался в 2.11 раза меньше заявленного Беларусью импорта. В торговле с Россией и Украиной экспорт Казахстана (с учетом разницы между данными в ценах CIF и FOB) был на 15% и

26% меньше импорта, указанного этими странами³. В торговле между Россией и Беларусью экспорт России как минимум на 6% больше импорта, заявленного Беларусью ($1.05 - 0.99 = 0.06$). Для Беларуси также характерно некоторое завышение своего экспорта (что может быть связано с наличием у предприятий мотивации показывать рост экспорта), по меньшей мере, на 6–8% в торговле с Россией и Украиной ($1.05 - 0.99 = 0.06$ и $1.05 - 0.97 = 0.08$ соответственно). Наиболее точными являются данные по экспорту Украины и России, а также в целом по торговле Украина – Россия, Россия – Казахстан.

Агрегированный баланс взаимной торговли в рамках ЕЭП (экспорт минус импорт) также дает возможность выявить имеющиеся искажения во внешнеторговой статистике. В идеале данный баланс должен быть равен нулю. Однако, принимая во внимание транспортные издержки, считается, что статистические искажения отсутствуют, если отношение торгового баланса к экспорту не превышает 5–10%⁴. В нашем случае внутренний экспорт ЕЭП равен USD 11657.3 млн, импорт – USD 12208.1 млн, а отношение баланса к экспорту составляет 4.7%, что находится в пределах нормы и является подтверждением надежности внешнеторговой статистики стран ЕЭП.

¹ UNCTAD/WTO (2005) *Reliability of Trade Statistics Indicators of Consistency Between Trade Figures Reported by Countries and their Corresponding Mirror Estimates*. International Trade Centre, Market Analysis Section.

² Принято считать, что именно экспортная статистика в большей степени подвержена искажениям, поскольку импорт более жестко контролируется.

³ Данные показатели получены в результате вычитания из 1.05 (соотношения с учетом разницы между ценами FOB экспортеров и CIF импортёров) соответствующих расчетных показателей из таблицы, находящихся на пересечении строк «Россия» и «Украина» и столбца «Беларусь».

⁴ Freinkman, L., Polyakov, E., Revenco, C. (2004) Trade Performance and Regional Integration of the CIS Countries. *World Bank Working Paper* No.38.

РОЛЬ ЕЭП ВО ВНЕШНЕТОРГОВОЙ ПОЛИТИКЕ УКРАИНЫ

- Устранение изъятий и ограничений из режимов свободной торговли – главная цель создания зоны свободной торговли ЕЭП.
- Создание таможенного союза ограничивает возможности Украины развивать двусторонние отношения с ЕС.
- Завершение переговоров России и Украины о вступлении в ВТО уменьшает шансы на создание таможенного союза в ближайшей перспективе.
- Вступление в ВТО России, Украины, Казахстана и Беларуси в значительной степени решает торговые проблемы, вынесенные на повестку дня ЕЭП.
- Перспективы сотрудничества стран в рамках ЕЭП лежат в плоскости взаимной либерализации рынков услуг, труда и капитала.

Вопрос создания Единого экономического пространства активно дискутировался в Украине среди экспертов и политиков до начала политического кризиса. Завершение президентской гонки возвращает актуальность дискуссиям о стратегии экономического развития страны, и в частности, о приоритетных направлениях интеграционных усилий новой политической элиты. Очевидно, одним из первоочередных внешнеполитических вопросов новой власти будет глубокий анализ договоренностей о создании ЕЭП. Украина принимает активное участие в разработке нормативной базы объединения четырех стран. Это требует от нового руководства выработки четкой позиции по поводу перспектив участия Украины в ЕЭП и формирования дальнейших указаний для украинской делегации в Группе высокого уровня (ГВУ). Между тем планы относительно степени участия Украины в ЕЭП остаются неопределенными, а поэтому дискуссии о целесообразности участия Украины в ЕЭП не теряют своей актуальности.

Зона свободной торговли: что изменится после создания ЕЭП?

На данном этапе среди украинской элиты существует консенсус относительно того, что создание зоны свободной торговли (ЗСТ) с Россией, Беларусью и Казахстаном выгодно для Украины и вполне согласуется со стремлением Украины к взаимовыгодным экономическим отношениям со своими торговыми партнерами. Устранение торговых барьеров будет способствовать углублению специализации экономик стран и повышению конкурентоспособности продукции.

Страны, входящие в ЕЭП, являются важными торговыми партнерами Украины. Доля экспорта товаров из Украины в страны ЕЭП и доля импорта из ЕЭП в Украину превышают соответствующие показатели торговли Украины со странами 15 стран Европейского Союза (ЕС-15) (рис. 1, 2). Взаимная либерализация рынков с такими показателями внешней торговли, безусловно, будет способствовать увеличению взаимного товарооборота.

Рис. 1. Удельный вес экспорта товаров из Украины в страны ЕЭП и ЕС-15 в совокупном экспорте



Источник: Государственный комитет статистики Украины.

Рис. 2. Удельный вес импорта товаров из Украины в страны ЕЭП и ЕС-15 в совокупном импорте



Источник: Государственный комитет статистики Украины.

Однако с начала создания ЕЭП речь шла о более тесной экономической интеграции, чем создание ЗСТ. Соглашение о создании ЕЭП фактически предусматривает создание экономического союза между четырьмя странами. Именно так многие эксперты понимают предусмотренный Договором переход к регулированию экономик на принципах, обеспечивающих проведение согласованной налоговой, денежно-кредитной и валютно-финансовой политики. Такие дальновидные планы выводят вопрос создания ЕЭП из чисто экономической плоскости в плоскость экономико-политическую. Поэтому в данном случае экономические оценки последствий интеграции нужно подкреплять важными политическими аргументами. В Украине инициатива по созданию экономического союза не проходит тест на политическую целесообразность. Даже до президентских выборов в Украине на официальном уровне стоял вопрос лишь о том, нужно ли идти на создание таможенного союза или

ограничиться зоной свободной торговли в рамках ЕЭП. С приходом к власти либеральных прозападных политиков все чаще звучит тезис о том, что интеграция Украины со странами ЕЭП возможна лишь в той мере, которая не сужает возможности сотрудничества со странами ЕС.

В контексте переговоров о создании ЗСТ одним из ключевых для Украины является вопрос энергоносителей. Главным аргументом сторонников создания ЕЭП в Украине было уменьшение стоимости энергоносителей для украинских потребителей. Однако вскоре иллюзия по поводу уравнивания цен на энергоносители на общем рынке ЕЭП развеялась. Российские чиновники быстро дали понять, что дешевые энергоносители – это конкурентное преимущество именно российских производителей. Этот тезис был подтвержден и в процессе переговоров России с рабочей группой Всемирной торговой организации (ВТО), где Россия отстояла свое право сохранить разницу между внутренними и внешними ценами на энергоносители. Маловероятными выглядят и уступки России в плане снижения экспортных пошлин на энергоносители, экспортируемые в Украину. По крайней мере, пока речь об этом на международном уровне не идет.

Шагом, который демонстрирует, по заявлению России, ее искреннее желание к равноправному сотрудничеству, является отмена косвенных налогов на экспортируемые в страны Содружества Независимых Государств (СНГ) энергоносители. Устранение такого рудимента международной торговли как оплата налога на добавленную стоимость (НДС) в стране-экспортере было представлено как огромное достижение двусторонних отношений. Была оглашена и конкретная цена таких уступок – недопоступление в российский бюджет 800 млн долларов в 2005 г. При этом в отношениях со странами Европы Россия не использует бюджетные аргументы, и давно перешла на взимание НДС, в т.ч. в торговле энергоносителями, по принципу страны назначения. Иная позиция не нашла бы понимания у торговых партнеров. Ведь обложение экспорта пошлиной является эффективной и достаточной мерой для обеспечения бюджетных поступлений. Тем более что за последний год пошлина на экспорт нефти из Российской Федерации выросла в 2.5 раза и достигла своего максимального исторического уровня.

Резюмируя энергетический вопрос, можно утверждать, что цена и объемы поставляемых в Украину энергоносителей, а также цена их транспортировки через территорию Украины, будут выноситься за рамки любых торговых соглашений и будут оставаться предметом политических переговоров.

Учитывая это, в Украине аргументация в пользу создания ЕЭП перешла в иную плоскость. Главными аргументами на данном этапе стали устранение изъятий из действующих договоров о режиме свободной торговли (табл. 1) и либерализация рынков труда и

Таблица 1. Двусторонние договоры о зоне свободной торговли, подписанные Украиной

| Страна и дата подписания договора | Изъятия из режима зоны свободной торговли |
|--|---|
| Российская Федерация 24 июня 1993 г. | Импорт в Украину из России: белый сахар, кондитерские изделия из сахара, не содержащие какао (белый шоколад, конфеты вареные с начинкой или без начинки, тоффи, карамели и аналогичные сладости), шоколад и прочие продукты, содержащие какао с начинкой и без, сладкое печенье и вафли; сигары, сигары с фильтром, сигариллы, сигареты из табака или его заменителей. Экспорт в Россию из Украины: белый сахар, неденатурированный этиловый спирт с вместимостью алкоголя не менее 80%, денатурированный этиловый спирт и денатурированный спиртные напитки любой крепости, неденатурированный этиловый спирт с вместимостью алкоголя менее 80%; сигары, сигары с фильтром, сигариллы, сигареты с табака и его заменителей. |
| Беларусь 17 декабря 1992 г. | Белый сахар, молодняк крупного рогатого скота (КРС), коровы, быки и др., овцы, шкуры КРС, шкуры овец, шкуры свиней. |
| Казахстан 17 сентября 1994 г. | Экспорт из Украины в Казахстан: КРС (коровы, быки, волы и др.), шкуры овец и ягнят, шкуры свиней Импорт из Украины в Казахстан: алкогольные и безалкогольные напитки, табак и табачные изделия |

Источники: Протокол о внесении изменений и дополнений в Протокол об изъятиях из режима свободной торговли к Соглашению между правительством Украины и правительством Российской Федерации о свободной торговле от 24 июня 1993 г., подписанный 24 июня 1993 г.; Протокол между правительством Украины и правительством Республики Беларусь об изъятиях из режима свободной торговли к Соглашению между правительством Украины и правительством Республики Беларусь о свободной торговле от 17 декабря 1992 г.; Протокол об изъятиях из режима свободной торговли к Соглашению между правительством Украины и правительством Республики Казахстан о свободной торговле от 17 сентября 1994 г.

капитала. Фактически зона свободной торговли в рамках ЕЭП рассматривается как панацея от недостатков ЗСТ вне ЕЭП. А такие недостатки действительно существенные. Большинство изъятий из режима свободной торговли на момент подписания договоров между Украиной и другими странами ЕЭП стали результатом лоббирования отечественных производителей. Однако проблема состоит в том, что торговля товарами, которые первоначально не попали в список изъятий, также может быть ограничена вследствие количественных торговых ограничений, антидемпинговых расследований, применения компенсационных мер. По расчетам российского Министерства экономического развития и торговли (МЭРТ) Россия каждый год теряет около USD 100 млн (3.5% ее экспорта в Украину без учета энергоносителей) из-за украинских ограничений, в то время как потери Украины от ограничений со стороны России составляют около USD 150 млн (3.5% ее экспорта в

Россию). Эти цифры не очень велики, но все же демонстрируют потенциал взаимовыгодного углубления экономического сотрудничества.

Путь дальнейшего развития торговых отношений – выработка единых правил торговой политики, которые предусматривают прозрачные процедуры антидемпинговых расследований, применение защитных и компенсационных мер. Хотя в Договоре о создании ЕЭП декларируется полная отмена ограничений в торговле между странами-членами, такой сценарий развития событий выглядит маловероятным. Например, для полного отказа от применения компенсационных мер необходимо согласовать правила государственного субсидирования производителей. Даже в случае достижения компромисса относительно принципов предоставления государственной помощи промышленности нет четких гарантий того, что договоренности не будут пересмотрены в одностороннем порядке в угоду национальному производителю. Ведь в отличие от ЕС, где государственная помощь производителям предоставляется на основании объективных экономических критериев, субсидии в странах ЕЭП часто являются предметом политических торгов. Единственным компромиссным решением может стать принятие уже выработанных и проверенных временем принципов международной торговли, какими являются нормы ВТО. Неслучайно в Договоре о создании ЕЭП отмечено, что стороны содействуют международной торговле через принятие правил и принципов ВТО.

Последствия таможенного союза для Украины

Чем грозит Украине перерастание ЗСТ в Таможенный союз (ТС)? Создание ТС означает выработку и реализацию общей внешнеторговой политики стран-участниц и, в первую очередь, согласование импортных пошлин на товары происхождения из третьих стран. Экономические оценки последствий создания ТС провести тяжело, поскольку не выработаны принципы унификации таможенных тарифов на территории ЕЭП. Необходимо также учесть, что такие расчеты усложняются неопределенностью относительно внешнеэкономической конъюнктуры. Видимо поэтому в Украине детально не просчитаны даже последствия вступления в ВТО, хотя процесс длится уже одиннадцатый год. Возможные изменения после внедрения единых пошлин состоят в том, что несколько изменятся торговые потоки между странами ЕЭП и третьими странами. Изменение ставок пошлин сделает некоторые рынки стран ЕЭП более доступными для производителей из третьих стран, а некоторые – более защищенными. Суммарный эффект таких изменений для национальных производителей и национального благосостояния остается открытым вопросом.

Поскольку оценка экономических последствий создания ТС в рамках ЕЭП затруднительна, на первый план выступают политические мотивы. В этом контексте важно отметить, что создание ТС наложит су-

щественные ограничения на возможности украинского правительства осуществлять внешнеэкономическую деятельность. В случае создания ТС неизбежным становится создание единого международного органа, ответственного за разработку и внедрение таможенной политики ЕЭП. Просто координация позиций национальных институций будет недостаточно, поскольку в этом случае теряется динамика и эффективность принятия решений. С политической точки зрения создание такого органа – крайне тяжело выполнимая задача. В Украине ставки пошлин устанавливает парламент (правительство может лишь рекомендовать изменения), поэтому передача таких полномочий третьей стороне выглядит совсем непривлекательно, особенно для собственников и менеджеров бизнес структур, представленных в парламенте. Тем более, учитывая предложенные алгоритмы принятия решений в рамках ЕЭП, украинские производители, похоже, не всегда смогут отстаивать собственные интересы.

Особенно актуален вопрос создания ТС ЕЭП в контексте стремления Украины в ЕС. В статье 10 Соглашения о партнерстве и сотрудничестве между Украиной и европейскими содружествами и их странами-членами косвенно допускается возможность вхождения Украины в ТС с другими странами. В период подписания Соглашения перспективы создания зоны свободной торговли между Украиной и ЕС (прямо оговоренные в статье 4) были очень далекими. Поэтому у ЕС не могло быть категорических возражений против тесной интеграции Украины с третьими странами. Однако сейчас, спустя 10 лет после подписания Соглашения, политическое руководство Украины четко заявило о вступлении в ЕС как о стратегическом приоритете. Следует ожидать, что создание зоны свободной торговли между Украиной и ЕС будет одним из главных вопросов на повестке дня правительства в ближайшие несколько лет. В этом случае таможенный союз со странами ЕЭП неизбежно усложнит какую-либо либерализацию торговли в двустороннем режиме между Украиной и Европейским Союзом. Торговые уступки со стороны Украины для ЕС должны будут согласовываться с общей позицией стран ЕЭП. Обсуждать экономические эффекты подобных ограничений для Украины представляется бессмысленным, поскольку такое «связывание рук» в двусторонних отношениях с ЕС категорически неприемлемо для политической элиты Украины.

Влияние переговоров с ВТО на контекст соглашений о ЕЭП

Вступление в ВТО стоит на повестке дня всех без исключения членов ЕЭП. Правительства Украины и России определили и конкретную желаемую дату принятия их стран в ряды членов ВТО – декабрь 2005 г. на Конференции министров в Гонконге. Следует отметить, что ВТО ведет переговоры о вступлении со сторонами, которые представляют единые таможенные территории. Если бы Украина согласилась на создание ТС в рамках ЕЭП, это означало бы необхо-

димось пересмотра договоренностей, достигнутых в рамках переговорного процесса о вступлении в ВТО. Началась бы процедура согласования условий вступления в ВТО между странами ЕЭП с неопределенными терминами завершения.

2004 г. стал успешным для российской делегации на переговорах с рабочей группой ВТО. Среди прочих успехов было подписание наиболее компромиссного двустороннего соглашения о взаимном доступе на рынки товаров и услуг с ЕС. Возможно, значительное ускорение переговорного процесса с членами рабочей группы ВТО побудило российскую сторону отказаться от идеи создания таможенного союза до момента вступления в ВТО. Украинская сторона также активно вела переговорный процесс с рабочей группой ВТО, что явно противоречило декларациям о создании ТС. 21 из 30 двусторонних протоколов со странами ВТО (по состоянию на конец 2004 г.) были подписаны правительством, которое инициировало создание ЕЭП. В итоге в конце 2004 г. прозвучало заявление о том, что страны ЕЭП договорились о самостоятельном вступлении в ВТО при условии взаимного согласования действий. Однако специфика переговоров с ВТО такова, что результаты соглашений, отображенных в двусторонних протоколах, не оглашаются до полного завершения переговорного процесса. Поэтому согласование позиций между странами ЕЭП на переговорах с рабочей группой ВТО невозможно даже с технической точки зрения.

В рамках ВТО приветствуется создание зон свободной торговли и таможенных союзов, поскольку это соответствует духу организации. Единственное требование к участникам таких объединений состоит в том, чтобы степень защиты рынков вследствие интеграционных процессов оставалась не выше начального уровня. Таким образом, в случае создания таможенного союза на территории ЕЭП все его участники должны будут применять минимальные ставки таможенных пошлин, которые существовали в странах ЕЭП до объединения. В последствии нарушается сложившаяся система тарифной и нетарифной защиты отечественного производителя.

Следует отметить, что Беларусь, Казахстан и Россия уже прошли некоторые этапы создания таможенного союза в рамках Евразийского экономического сообщества (ЕврАзЭС). После вступления России в ВТО возникнет множество вопросов относительно мер по защите общего рынка. Внедрение Россией договоренностей с ВТО (очевидно это будет достаточно быстрые и в некоторых моментах радикальные изменения), возможно, будет идти вразрез с договоренностями сторон ЕврАзЭС. Поиск новых компромиссов неизбежен.

Получает ли Украина те же преимущества в двусторонней торговле с Россией в случае вступления в ВТО обеих стран, что и в случае создания зоны свободной торговли в рамках ЕЭП? Скорее да чем нет. Ограничения двусторонней торговли будут возможны лишь на основании решений, принятых в соответствии с процедурами ВТО. Именно необоснованные ограничения торговли – главная проблема торговых отношений. Вполне вероятной является отмена количественных ограничений на импорт украинских товаров, в частности труб, квоты на поставку которых пересматриваются Россией в одностороннем порядке. Количественные ограничения запрещены нормами ВТО, поэтому квотное регулирование импорта российской стороной будет возможно лишь в случае применения защитных мер (ограничение импорта, если тот наносит серьезный ущерб какой-либо отрасли). Но в этом случае нужно пройти долгую и прозрачную процедуру расследования. Нерешенным останется вопрос относительно товаров, которые изъяты из режима свободной торговли. Однако вполне вероятным является уменьшение таможенных тарифов на такие товары вследствие действия уступок Украины и России, взятых перед третьими странами ВТО.

Резюмируя вышеизложенное, следует отметить, что, в принципе, не может быть никаких категорических аргументов против развития региональных экономических союзов с участием Украины. Объединения, подобные ЕЭП, СНГ или ЕврАзЭС могут играть важную роль для решения проблем стран-участниц. Глобальные организации типа ВТО, хотя и создают институциональные условия для взаимовыгодного сотрудничества, никогда не смогут обеспечить динамичного диалога, который возможен в региональных структурах. Возможности для дальнейшего развития сотрудничества в рамках ЕЭП существуют. Нерешенными остаются вопросы взаимной либерализации рынков услуг, труда и капитала. Также еще не достигнуто соглашения об устранении изъятий из режима свободной торговли товарами. Если ЕЭП окажется эффективным механизмом разрешения этих проблем, непременно станет вопрос об углублении сотрудничества в рамках этой структуры.

Литература

World Bank (2004) Ukraine Trade Policy Study (in two volumes). Volume II: Main Report. *The World Bank Report* No. 29684-ua.

Информационно-аналитический ресурс «Единое экономическое пространство» <http://www.eepnews.ru/>.

Виталий Ваврыщук, эксперт CASE Украина

Таблица 1. Экономический рост

| | ВВП | Промышленное производство | Сельскохозяйственное производство | Розничный товарооборот | Инвестиции в основной капитал |
|------------------|------|------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|----------------------------------|
| Беларусь | | | | | |
| 2002 | 5.0 | 4.5 | 0.7 | 11.5 | 6.0 |
| 2003 | 7.0 | 7.1 | 6.6 | 10.3 | 20.8 |
| 2004 | 11.0 | 15.7 | 12.9 | 12.1 | 20.2 |
| 2003: | | | | | |
| 1 кв. | 6.0 | 7.2 | 1.0 | 12.9 | 1.8 |
| 2 кв. | 5.1 | 6.0 | -3.0 | 8.2 | 22.1 |
| 3 кв. | 7.7 | 7.2 | 7.0 | 8.8 | 22.1 |
| 4 кв. | 8.5 | 8.0 | 16.9 | 11.5 | 22.1 |
| 2004: | | | | | |
| 1 кв. | 9.3 | 13.7 | 4.3 | 15.8 | 27.9 |
| 2 кв. | 11.1 | 15.3 | 6.6 | 10.6 | 20.8 |
| 3 кв. | 11.7 | 18.1 | 12.0 | 8.7 | 15.9 |
| 4 кв. | 11.6 | 15.1 | 25.5 | 14.0 | 20.4 |
| Казахстан | | | | | |
| 2002 | 9.8 | 10.5 | 3.2 | 8.6 | 10.6 |
| 2003 | 9.2 | 8.8 | 1.4 | 10.0 | 10.6 |
| 2004 | 9.4 | 10.1 | 0.1 | 10.9 | 10.6 |
| 2003: | | | | | |
| 1 кв. | 10.4 | 10.5 | 5.4 | 10 | 15.8 |
| 2 кв. | 9.7 | 8.7 | 5.1 | 10.2 | 21.6 |
| 3 кв. | 7.6 | 4.5 | 2.8 | 9 | -0.5 |
| 4 кв. | 9.4 | 11.3 | -4.1 | 10.8 | 16.1 |
| 2004: | | | | | |
| 1 кв. | 9.1 | 9.4 | 5.7 | 10.8 | 17.4 |
| 2 кв. | 9.4 | 9.1 | 4.8 | 18.7 | 9.0 |
| 3 кв. | 9.2 | 12.5 | -7.2 | 20.6 | 6.7 |
| 4 кв. | -- | 8.3 | 7.6* | 13.1* | 10.6 |
| Россия | | | | | |
| 2002 | 6.0 | 2.6 | 7.8 | 9.6 | 2.8 |
| 2003 | 7.3 | 7.0 | 0.0 | 8.4 | 12.5 |
| 2004 | 7.1 | 6.1 | 1.6 | 12.1 | 10.9 |
| 2003: | | | | | |
| 1 кв. | 7.5 | 6.0 | 1.1 | 9.6 | 10.1 |
| 2 кв. | 7.9 | 7.5 | -1.2 | 9.5 | 13.1 |
| 3 кв. | 6.5 | 6.8 | -0.1 | 7.2 | 12.1 |
| 4 кв. | 7.6 | 7.4 | 7.8 | 7.8 | 13.4 |
| 2004: | | | | | |
| 1 кв. | 7.5 | 7.6 | -1.4 | 10.4 | 13.1 |
| 2 кв. | 7.3 | 7.1 | -1.2 | 11.7 | 12.3 |
| 3 кв. | 6.4 | 4.8 | 4.4 | 12.5 | 10.4 |
| 4 кв. | 7.5 | 4.8 | 1.0 | 13.6 | 9.6 |
| Украина | | | | | |
| 2002 | 5.2 | 7.0 | 1.2 | 15.0 | 8.9 |
| 2003 | 9.4 | 15.7 | -10.2 | 19.4 | 31.3 |
| 2004 | 12.0 | 12.5 | 19.1 | 20.0 | -- |
| 2003: | | | | | |
| 1 кв. | 8.4 | 10.7 | 1.2 | 12.4 | 23.1 |
| 2 кв. | 10.0 | 14.0 | -10.6 | 17.5 | 30.4 |
| 3 кв. | 6.8 | 20.2 | -11.0 | 23.2 | 40.3 |
| 4 кв. | 12.1 | 17.3 | 11.0 | 22.5 | 29.9 |
| 2004: | | | | | |
| 1 кв. | 12.3 | 18.8 | -4.6 | 21.0 | 52.1 |
| 2 кв. | 13.2 | 13.2 | -0.3 | 21.7 | 19.9 |
| 3 кв. | 14.3 | 11.8 | 36.4 | 17.5 | 37.7 |
| 4 кв. | 8.7 | 7.9 | 7.2 | 20.2 | -- |

Примечание. Темпы прироста, в % г/г. * – оценки.

Источники: Министерство статистики и анализа Республики Беларусь, Агентство Республики Казахстан по статистике, Федеральная служба государственной статистики России, Государственный комитет статистики Украины.

Таблица 2. Цены и зарплата

| | Темпы прироста: | | | Реальная зарплата (темпы прироста) | Зарплата в эквиваленте: | |
|------------------|-----------------|------|-------|---------------------------------------|-------------------------|-----|
| | ИПЦ | ИЦУ | ИЦППП | | USD | EUR |
| Беларусь | | | | | | |
| 2002 | 42.6 | 93.4 | 40.4 | 7.9 | 107 | 114 |
| 2003 | 28.4 | 61.9 | 37.5 | 3.0 | 124 | 109 |
| 2004 | 18.1 | 21.2 | 24.2 | 17.0 | 162 | 131 |
| 2003: | | | | | | |
| 1 кв. | 9.6 | 21.2 | 10.7 | -5.9 | 111 | 103 |
| 2 кв. | 5.9 | 4.8 | 5.1 | 5.8 | 120 | 105 |
| 3 кв. | 4.1 | 8.1 | 5.6 | 5.2 | 128 | 114 |
| 4 кв. | 5.1 | 5.2 | 6.4 | 1.7 | 134 | 112 |
| 2004: | | | | | | |
| 1 кв. | 5.5 | 4.5 | 7.9 | -2.2 | 137 | 109 |
| 2 кв. | 3.5 | 5.6 | 4.4 | 10.6 | 158 | 131 |
| 3 кв. | 1.7 | 2.1 | 3.4 | 7.6 | 171 | 140 |
| 4 кв. | 3.0 | 4.0 | 2.7 | 5.4 | 185 | 142 |
| Казахстан | | | | | | |
| 2002 | 5.9 | 4.8 | 0.3 | 10.9 | 133 | 141 |
| 2003 | 6.4 | 5.1 | 9.3 | 7.0 | 156 | 138 |
| 2004 | 6.9 | 5.6 | 16.7 | 13.9 | 208 | 167 |
| 2003: | | | | | | |
| 1 кв. | 2.7 | 1.2 | 4.1 | -6.3 | 138 | 129 |
| 2 кв. | 0.8 | 1.0 | -3.6 | 6.4 | 151 | 134 |
| 3 кв. | 0.3 | 0.6 | 0.2 | 2.6 | 159 | 142 |
| 4 кв. | 3.0 | 2.7 | 3.2 | 5.2 | 173 | 146 |
| 2004: | | | | | | |
| 1 кв. | 2.2 | 1.1 | 4.2 | 0.2 | 186 | 149 |
| 2 кв. | 1.0 | 0.9 | 6.9 | 4.2 | 200 | 166 |
| 3 кв. | 1.0 | 1.0 | 6.2 | 2.5 | 209 | 171 |
| 4 кв. | 2.6 | 2.7 | 6.6 | 7.7 | 239 | 185 |
| Россия | | | | | | |
| 2002 | 15.9 | 37.0 | 11.6 | 16.2 | 141 | 149 |
| 2003 | 13.6 | 28.7 | 15.3 | 9.8 | 180 | 158 |
| 2004 | 10.9 | 17.4 | 25.3 | 11.9 | 237 | 191 |
| 2003: | | | | | | |
| 1 кв. | 5.5 | 9.4 | 1.9 | -9.5 | 151 | 141 |
| 2 кв. | 3.1 | 5.8 | 2.8 | 7.0 | 171 | 151 |
| 3 кв. | 1.3 | 4.0 | 4.1 | 3.6 | 182 | 159 |
| 4 кв. | 2.1 | 2.2 | 3.2 | 12.8 | 215 | 180 |
| 2004: | | | | | | |
| 1 кв. | 3.8 | 6.2 | 7.8 | -7.1 | 215 | 172 |
| 2 кв. | 2.6 | 4.2 | 7.4 | 5.2 | 230 | 191 |
| 3 кв. | 2.1 | 3.3 | 5.3 | 2.2 | 237 | 194 |
| 4 кв. | 2.6 | 2.8 | 5.1 | 6.3 | 266 | 205 |
| Украина | | | | | | |
| 2002 | 0.8 | 3.6 | 3.1 | 20.0 | 71 | 75 |
| 2003 | 5.2 | 4.7 | 7.8 | 16.7 | 87 | 77 |
| 2004 | 9.0 | 6.9 | 20.4 | -- | -- | -- |
| 2003: | | | | | | |
| 1 кв. | 3.8 | 2.0 | 1.7 | -5.9 | 75 | 70 |
| 2 кв. | 1.8 | 0.4 | 2.1 | 8.8 | 84 | 74 |
| 3 кв. | -1.0 | 1.0 | 2.1 | 10.7 | 92 | 82 |
| 4 кв. | 2.9 | 2.3 | 3.2 | 1.9 | 96 | 81 |
| 2004: | | | | | | |
| 1 кв. | 3.5 | 3.2 | 6.0 | -2.3 | 97 | 78 |
| 2 кв. | 1.8 | -0.3 | 7.8 | 7.6 | 107 | 89 |
| 3 кв. | 1.1 | 1.4 | 3.5 | 7.0 | 116 | 95 |
| 4 кв. | 5.0 | 2.9 | 5.3 | -- | -- | -- |

Примечание. ИПЦ – индекс потребительских цен, ИЦУ – индекс цен на платные услуги населению, ИЦППП – индекс цен производителей промышленной продукции. Данные о темпах прироста цен и реальной заработной платы приведены в % к предыдущему периоду.

Источники: расчеты по данным Министерства статистики и анализа Республики Беларусь, Агентства Республики Казахстан по статистике, Федеральной службы государственной статистики России, Государственный комитет статистики Украины.

Таблица 3. Счет текущих операций платежного баланса

| | Текущий счет, сальдо | Торговый баланс | | | Баланс услуг | | | Сальдо статей: | |
|------------------|----------------------|-----------------|--------|--------|--------------|--------|--------|----------------|--------------------|
| | | Экспорт | Импорт | Сальдо | Экспорт | Импорт | Сальдо | Доходы | Текущие трансферты |
| Беларусь | | | | | | | | | |
| 2002 | -311 | 7965 | 8879 | -914 | 1341 | 908 | 433 | -29 | 199 |
| 2003 | -527 | 10073 | 11329 | -1256 | 1504 | 935 | 569 | -36 | 195 |
| 2004 | -- | 13818 | 16024 | -2206 | 1731 | 987 | 744 | -- | -- |
| 2003: | | | | | | | | | |
| 1 кв. | -39 | 2276 | 2447 | -171 | 305 | 182 | 123 | -14 | 24 |
| 2 кв. | -15 | 2430 | 2668 | -238 | 396 | 230 | 166 | 0 | 58 |
| 3 кв. | -136 | 2588 | 2885 | -297 | 425 | 295 | 130 | -4 | 40 |
| 4 кв. | -338 | 2785 | 3326 | -541 | 377 | 231 | 146 | -17 | 74 |
| 2004: | | | | | | | | | |
| 1 кв. | 133 | 2877 | 2962 | -86 | 355 | 189 | 166 | -28 | 66 |
| 2 кв. | -248 | 3315 | 3817 | -502 | 411 | 231 | 180 | -3 | 52 |
| 3 кв. | -113 | 3693 | 4109 | -415 | 472 | 277 | 195 | -3 | 65 |
| 4 кв.* | -- | 3933 | 5136 | -1203 | 493 | 290 | 203 | -- | -- |
| Казахстан | | | | | | | | | |
| 2002 | -843 | 10027 | 7726 | 2301 | 1607 | 3737 | -213 | -1127 | 114 |
| 2003 | -39 | 13233 | 9144 | 4088 | 1807 | 4025 | -2218 | -1744 | -165 |
| 2004* | -- | 20486 | 13223 | 7263 | -- | -- | -- | -- | -- |
| 2003: | | | | | | | | | |
| 1 кв. | 528 | 3192 | 1843 | 1349 | 394 | 821 | -427 | -401 | 7 |
| 2 кв. | -129 | 3028 | 2187 | 841 | 403 | 905 | -502 | -446 | -22 |
| 3 кв. | -15 | 3401 | 2359 | 1042 | 513 | 1121 | -609 | -405 | -44 |
| 4 кв. | -422 | 3611 | 2755 | 856 | 498 | 1178 | -680 | -492 | -106 |
| 2004: | | | | | | | | | |
| 1 кв. | 317 | 4108 | 2562 | 1546 | 465 | 1096 | -630 | -541 | -57 |
| 2 кв. | -221 | 4674 | 3349 | 1324 | 497 | 1321 | -824 | -616 | -105 |
| 3 кв. | 136 | 5701 | 3646 | 2055 | 592 | 1477 | -885 | -872 | -162 |
| 4 кв.* | -- | 6003 | 3666 | 2338 | -- | -- | -- | -- | -- |
| Россия | | | | | | | | | |
| 2002 | 29116 | 107301 | 60966 | 46335 | 13611 | 23497 | -9886 | -6583 | -750 |
| 2003 | 35413 | 135930 | 76069 | 59860 | 16229 | 27123 | -10893 | -13169 | -385 |
| 2004 | 58200 | 182000 | 94800 | 87200 | 20300 | 34300 | -14000 | -13800 | -1100 |
| 2003: | | | | | | | | | |
| 1 кв. | 11436 | 31080 | 15982 | 15098 | 3104 | 5123 | -2019 | -1488 | -155 |
| 2 кв. | 8147 | 31749 | 18200 | 13548 | 4030 | 6184 | -2153 | -3178 | -70 |
| 3 кв. | 7276 | 34945 | 19573 | 15372 | 4750 | 8269 | -3519 | -4348 | -229 |
| 4 кв. | 8554 | 38156 | 22314 | 15842 | 4345 | 7547 | -3202 | -4155 | 69 |
| 2004: | | | | | | | | | |
| 1 кв. | 12621 | 37289 | 19632 | 17656 | 3907 | 6374 | -2468 | -2590 | 21 |
| 2 кв. | 13435 | 43188 | 22725 | 20463 | 4987 | 8117 | -3129 | -3615 | -283 |
| 3 кв. | 14710 | 48659 | 24678 | 23982 | 5924 | 10318 | -4395 | -4402 | -475 |
| 4 кв. | 17534 | 52864 | 27765 | 25099 | 5482 | 9491 | -4009 | -3193 | -363 |
| Украина | | | | | | | | | |
| 2002 | 3173 | 18669 | 17959 | 710 | 4682 | 3535 | 1147 | -606 | 1922 |
| 2003 | 2891 | 23739 | 24008 | -269 | 5214 | 3657 | 1557 | -581 | 2184 |
| 2004 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 2003: | | | | | | | | | |
| 1 кв. | 1076 | 5081 | 4772 | 309 | 1201 | 814 | 387 | -120 | 500 |
| 2 кв. | 735 | 5534 | 5576 | -42 | 1254 | 855 | 399 | -148 | 526 |
| 3 кв. | 672 | 6183 | 6338 | -155 | 1291 | 929 | 362 | -109 | 574 |
| 4 кв. | 408 | 6941 | 7322 | -381 | 1468 | 1059 | 409 | -204 | 584 |
| 2004: | | | | | | | | | |
| 1 кв. | 1669 | 7344 | 6577 | 767 | 1373 | 831 | 542 | -105 | 465 |
| 2 кв. | 2342 | 8544 | 7084 | 1460 | 1395 | 1088 | 307 | -171 | 746 |
| 3 кв. | 1764 | 8490 | 7807 | 683 | 1566 | 1017 | 549 | -171 | 703 |
| 4 кв. | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |

Примечание. Данные приведены в USD млн. * – данные Комитета таможенного контроля Казахстана.
Источники: НББ, НБК, ЦБР, НБУ.

Таблица 4. Государственные финансы

| | Консолидированный бюджет, % от ВВП | | | Государственный долг | |
|------------------|------------------------------------|---------|--------|----------------------|----------|
| | Доходы | Расходы | Сальдо | Внутренний | Внешний |
| Беларусь | | | | BYR млрд | USD млн |
| 2002 | 42.8 | 44.7 | -1.8 | 1422.4 | 813.0 |
| 2003 | 44.7 | 46.1 | -1.4 | 2003.4 | 736.4 |
| 2004 | 44.6 | 44.5 | 0.1 | 2845.8 | 741.1 |
| 2003: | | | | | |
| 1 кв. | -- | -- | -- | 1553.9 | 786.0 |
| 2 кв. | -- | -- | -- | 1660.9 | 768.9 |
| 3 кв. | -- | -- | -- | 1902.6 | 740.6 |
| 4 кв. | -- | -- | -- | 2003.4 | 736.4 |
| 2004: | | | | | |
| 1 кв. | 46.8 | 43.3 | 3.4 | 2185.6 | 731.4 |
| 2 кв. | 47.4 | 47.7 | -0.3 | 2482.0 | 654.9 |
| 3 кв. | 40.5 | 38.6 | 1.9 | 2634.0 | 615.6 |
| 4 кв. | 45.0 | 48.8 | -3.8 | 2845.8 | 741.1 |
| Казахстан | | | | KZT млрд | USD млн |
| 2002 | 21.7 | 22.1 | -0.4 | 124.9 | 3481.0 |
| 2003 | 23.0 | 24.0 | -1.0 | 167.6 | 3622.6 |
| 2004 | 23.5 | 23.8 | -0.3 | 231.1 | 3366.0 |
| 2003: | | | | | |
| 1 кв. | 29.7 | 22.1 | 7.6 | 120.1 | 3506.9 |
| 2 кв. | 22.4 | 24.7 | -2.3 | 123.8 | 3515.8 |
| 3 кв. | 20.6 | 24.2 | -3.6 | 146.0 | 3614.0 |
| 4 кв. | 20.9 | 24.7 | -3.8 | 167.6 | 3622.6 |
| 2004: | | | | | |
| 1 кв. | 26.7 | 24.5 | 2.2 | 180.3 | 3606.0 |
| 2 кв. | 25.2 | 24.3 | 0.9 | 202.6 | 3590.6 |
| 3 кв. | 18.0 | 21.2 | -3.2 | 255.1 | 3642.7 |
| 4 кв. | 26.3 | 26.2 | 0.1 | 231.1 | 3366.0 |
| Россия | | | | RUB млрд | USD млрд |
| 2002 | 32.4 | 31.4 | 1.0 | 664 | 120.6 |
| 2003 | 31.1 | 29.8 | 1.4 | 655 | 134.4 |
| 2004 | 29.2 | 23.6 | 5.6 | 733 | 106.7 |
| 2003: | | | | | |
| 1 кв. | 30.3 | 26.6 | 3.6 | 689 | 130.1 |
| 2 кв. | 34.4 | 30.9 | 3.5 | 696 | 120.8 |
| 3 кв. | 29.2 | 27.9 | 1.3 | 684 | 119.6 |
| 4 кв. | 30.9 | 33.1 | -2.2 | 655 | 120.6 |
| 2004: | | | | | |
| 1 кв. | 29.0 | 24.7 | 4.3 | 700 | 113.5 |
| 2 кв. | 35.0 | 28.4 | 6.5 | 704 | 116.6 |
| 3 кв. | 31.0 | 24.5 | 6.5 | 715 | 116.9 |
| 4 кв. | 21.7 | 16.8 | 4.9 | 733 | 106.7 |
| Украина | | | | UAH млн | USD млрд |
| 2002 | 27.5 | 26.7 | 0.8 | 21387.0 | 10.2 |
| 2003 | 28.5 | 28.7 | -0.2 | 20524.8 | 10.7 |
| 2004 | 26.6 | 29.7 | -3.1 | 20954.3 | 12.2 |
| 2003: | | | | | |
| 1 кв. | 29.6 | 26.0 | 3.7 | -- | -- |
| 2 кв. | 29.8 | 28.9 | 1.0 | -- | -- |
| 3 кв. | 26.5 | 24.5 | 2.0 | -- | -- |
| 4 кв. | 28.6 | 34.4 | -5.8 | 20524.8 | 10.7 |
| 2004: | | | | | |
| 1 кв. | 27.3 | 25.4 | 1.9 | 21235.0 | 10.8 |
| 2 кв. | 26.6 | 27.4 | -1.0 | 21231.4 | 10.7 |
| 3 кв. | 28.1 | 30.0 | -1.9 | 21459.6 | 11.2 |
| 4 кв. | 27.2 | 36.9 | -9.7 | 20954.3 | 12.2 |

Примечание. Данные по государственному долгу приведены по состоянию на конец периода.

Источники: расчеты по данным Министерства статистики и анализа Республики Беларусь, Министерства финансов Республики Беларусь и Международного валютного фонда; Министерство финансов Республики Казахстан, Министерство финансов Российской Федерации, Государственное казначейство Украины.

Таблица 5. Резервные деньги

| | Всего | Источники формирования: | | | Компоненты: | |
|------------------|--------|--------------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| | | чистые ино- странные активы | чистый внут- ренний кредит | прочие позиции (чистые) | наличные день- ги в обращении | обязательства перед банками |
| Беларусь | | | | | | |
| 2002 | 1116.3 | 922.0 | 440.3 | -246.0 | 650.0 | 464.9 |
| 2003 | 1686.9 | 1296.4 | 872.1 | -481.7 | 926.4 | 759.6 |
| 2004 | 2394.0 | 1872.3 | 575.6 | -53.9 | 1339.4 | 1053.9 |
| 2003: | | | | | | |
| 1 кв. | 1112.2 | 845.2 | 574.3 | -307.3 | 602.1 | 507.4 |
| 2 кв. | 1372.7 | 1161.9 | 518.8 | -308.1 | 737.7 | 632.3 |
| 3 кв. | 1446.6 | 1104.6 | 640.5 | -298.5 | 785.8 | 656.8 |
| 4 кв. | 1686.9 | 1296.4 | 872.1 | -481.7 | 926.4 | 759.6 |
| 2004: | | | | | | |
| 1 кв. | 1906.0 | 1511.5 | 858.8 | -464.4 | 888.6 | 1017.0 |
| 2 кв. | 1884.9 | 1470.0 | 678.0 | -263.2 | 1113.5 | 770.9 |
| 3 кв. | 2007.2 | 1509.7 | 811.2 | -313.7 | 1211.2 | 795.2 |
| 4 кв. | 2394.0 | 1872.3 | 575.6 | -53.9 | 1339.4 | 1053.9 |
| Казахстан | | | | | | |
| 2002 | 208.2 | 787.7 | -561.7 | -17.8 | 177.9 | 29.4 |
| 2003 | 317.0 | 1243.6 | -923.8 | -2.8 | 262.1 | 53.2 |
| 2004 | 577.9 | 1864.6 | -1174.3 | -112.4 | 410.9 | 164.2 |
| 2003: | | | | | | |
| 1 кв. | 206.0 | 898.7 | -673.9 | -18.8 | 175.8 | 28.1 |
| 2 кв. | 254.1 | 1062.5 | -786.0 | -22.4 | 206.1 | 45.6 |
| 3 кв. | 294.5 | 1146.5 | -828.6 | -23.4 | 238.6 | 53.4 |
| 4 кв. | 317.0 | 1243.6 | -923.8 | -2.8 | 262.1 | 53.2 |
| 2004: | | | | | | |
| 1 кв. | 325.6 | 1309.8 | -977.2 | -7.0 | 265.0 | 54.6 |
| 2 кв. | 388.5 | 1410.0 | -1017.6 | -3.9 | 303.2 | 71.0 |
| 3 кв. | 402.9 | 1440.8 | -1034.1 | -3.8 | 338.6 | 55.4 |
| 4 кв. | 577.9 | 1864.6 | -1174.3 | -112.4 | 410.9 | 164.2 |
| Россия | | | | | | |
| 2002 | 1262.6 | 1379.0 | -3.3 | -113.0 | 817.6 | 420.8 |
| 2003 | 1947.7 | 2170.5 | -430.9 | 208.1 | 1228.9 | 661.2 |
| 2004 | 2423.9 | 3401.6 | -1197.3 | 219.6 | 1669.7 | 754.2 |
| 2003: | | | | | | |
| 1 кв. | 1320.7 | 1607.4 | -171.8 | -114.8 | 802.5 | 419.5 |
| 2 кв. | 1570.5 | 1837.9 | -283.5 | 16.2 | 976.3 | 487.6 |
| 3 кв. | 1526.6 | 1821.7 | -209.6 | -85.5 | 1018.6 | 416.3 |
| 4 кв. | 1947.7 | 2170.5 | -430.9 | 208.1 | 1228.9 | 661.2 |
| 2004: | | | | | | |
| 1 кв. | 1977.0 | 2295.4 | -557.4 | 238.9 | 1238.5 | 630.9 |
| 2 кв. | 1959.5 | 2503.9 | -648.1 | 103.8 | 1355.6 | 513.9 |
| 3 кв. | 1877.3 | 2725.5 | -772.8 | -75.5 | 1377.3 | 386.6 |
| 4 кв. | 2423.9 | 3401.6 | -1197.3 | 219.6 | 1669.7 | 754.2 |
| Украина | | | | | | |
| 2002 | 31.0 | 13.7 | 19.4 | -2.1 | 26.4 | 4.6 |
| 2003 | 40.3 | 27.4 | 16.3 | -3.4 | 33.1 | 7.2 |
| 2004 | 53.8 | 41.6 | 15.6 | -3.5 | 42.3 | 11.4 |
| 2003: | | | | | | |
| 1 кв. | 31.5 | 14.9 | 18.5 | -2.0 | 26.0 | 5.5 |
| 2 кв. | 35.4 | 23.2 | 14.6 | -2.5 | 29.4 | 6.0 |
| 3 кв. | 38.3 | 26.0 | 14.6 | -2.3 | 30.9 | 7.4 |
| 4 кв. | 40.3 | 27.4 | 16.3 | -3.4 | 33.1 | 7.2 |
| 2004: | | | | | | |
| 1 кв. | 41.6 | 32.8 | 11.9 | -3.1 | 33.6 | 8.0 |
| 2 кв. | 47.7 | 43.0 | 8.2 | -3.5 | 36.9 | 10.8 |
| 3 кв. | 57.0 | 56.0 | 4.4 | -3.4 | 42.3 | 14.7 |
| 4 кв. | 53.8 | 41.6 | 15.6 | -3.5 | 42.3 | 11.4 |

Примечание. Данные приведены по состоянию на конец периода, млрд единиц национальной валюты. Сумма компонентов резервных денег (денежной базы) может отличаться от их величины на сумму депозитов прочих секторов (кроме органов государственного управления) и депозитов в драгоценных металлах.

Источники: НББ, НБК, ЦБР, IFS.

Таблица 6. Процентные ставки и обменные курсы

| | Процентные ставки, % годовых ¹ | | Номинальный обменный курс ² | | Индекс реального курса, декабрь 1997 = 100 ³ | |
|------------------|---|-------------------------------|--|--------|---|-------------|
| | Депозиты в национальной валюте | Депозиты в иностранной валюте | к USD | к EUR | к USD | эффективный |
| Беларусь | | | | | | |
| 2002 | 45.8 | 6.9 | 1803.9 | 1704.3 | 57.6 | 77.7 |
| 2003 | 27.9 | 6.2 | 2074.9 | 2352.6 | 63.2 | 73.0 |
| 2004 | 17.5 | 5.8 | 2163.7 | 2698.3 | 69.4 | 70.5 |
| 2003: | | | | | | |
| 1 кв. | 33.7 | 6.4 | 1959.8 | 2109.5 | 59.0 | 76.7 |
| 2 кв. | 30.6 | 6.4 | 2031.6 | 2318.1 | 60.7 | 74.3 |
| 3 кв. | 24.3 | 6.3 | 2087.2 | 2344.8 | 60.8 | 75.8 |
| 4 кв. | 22.8 | 5.8 | 2137.6 | 2538.7 | 63.2 | 73.0 |
| 2004: | | | | | | |
| 1 кв. | 22.7 | 5.7 | 2155.5 | 2697.5 | 65.3 | 72.4 |
| 2 кв. | 17.7 | 5.4 | 2155.0 | 2594.4 | 66.3 | 73.9 |
| 3 кв. | 14.8 | 5.4 | 2164.7 | 2638.8 | 66.4 | 73.3 |
| 4 кв. | 14.7 | 6.5 | 2175.2 | 2822.1 | 69.4 | 70.5 |
| Казахстан | | | | | | |
| 2002 | 2.7 | 4.9 | 153.3 | 144.7 | 152.9 | 116.5 |
| 2003 | 5.0 | 4.5 | 149.6 | 168.8 | 136.0 | 119.6 |
| 2004 | 3.6 | 2.1 | 136.0 | 169.0 | -- | -- |
| 2003: | | | | | | |
| 1 кв. | 5.3 | 4.9 | 153.7 | 164.8 | 147.9 | 117.2 |
| 2 кв. | 5.1 | 4.8 | 150.7 | 170.5 | 144.5 | 121.3 |
| 3 кв. | 4.3 | 4.3 | 147.2 | 165.6 | 143.7 | 117.9 |
| 4 кв. | 5.1 | 4.1 | 146.7 | 174.3 | 136.0 | 119.6 |
| 2004: | | | | | | |
| 1 кв. | 3.7 | 1.9 | 139.8 | 174.9 | 129.9 | 115.9 |
| 2 кв. | 3.6 | 1.8 | 137.2 | 165.4 | 127.7 | 113.4 |
| 3 кв. | 3.1 | 2.2 | 135.7 | 165.9 | 125.4 | 112.0 |
| 4 кв. | 3.9 | 2.6 | 131.4 | 169.9 | -- | -- |
| Россия | | | | | | |
| 2002 | 5.8 | 3.3 | 31.3 | 29.5 | 144.5 | 125.5 |
| 2003 | 5.5 | 3.1 | 30.7 | 34.9 | 121.8 | 120.6 |
| 2004 | 5.1 | 2.9 | 28.8 | 35.8 | 105.1 | 115.8 |
| 2003: | | | | | | |
| 1 кв. | 5.9 | 3.3 | 31.7 | 34.0 | 138.1 | 123.6 |
| 2 кв. | 5.5 | 3.5 | 30.9 | 35.1 | 129.8 | 123.4 |
| 3 кв. | 5.4 | 2.7 | 30.4 | 34.9 | 131.2 | 120.8 |
| 4 кв. | 5.2 | 3.0 | 29.8 | 35.5 | 121.8 | 120.6 |
| 2004: | | | | | | |
| 1 кв. | 5.9 | 3.3 | 28.7 | 35.9 | 115.6 | 115.1 |
| 2 кв. | 5.3 | 2.9 | 28.9 | 34.8 | 115.2 | 114.8 |
| 3 кв. | 4.7 | 2.7 | 29.2 | 35.7 | 115.0 | 114.5 |
| 4 кв. | 4.4 | 2.9 | 28.5 | 36.9 | 105.1 | 115.8 |
| Украина | | | | | | |
| 2002 | 7.8 | 6.0 | 5.327 | 5.030 | 61.1 | 75.8 |
| 2003 | 7.1 | 6.0 | 5.333 | 6.024 | 65.0 | 68.2 |
| 2004 | 7.8 | 6.3 | 5.319 | 6.609 | 66.9 | 68.0 |
| 2003: | | | | | | |
| 1 кв. | 7.0 | 5.6 | 5.334 | 5.718 | 62.3 | 74.1 |
| 2 кв. | 6.8 | 6.2 | 5.333 | 6.045 | 63.0 | 69.4 |
| 3 кв. | 6.6 | 5.5 | 5.332 | 5.996 | 61.8 | 69.3 |
| 4 кв. | 7.6 | 6.4 | 5.332 | 6.335 | 65.0 | 68.2 |
| 2004: | | | | | | |
| 1 кв. | 8.3 | 6.6 | 5.330 | 6.662 | 65.4 | 66.9 |
| 2 кв. | 8.7 | 6.5 | 5.326 | 6.415 | 66.0 | 68.6 |
| 3 кв. | 6.9 | 5.5 | 5.314 | 6.491 | 66.6 | 68.3 |
| 4 кв. | 7.2 | 6.4 | 5.306 | 6.876 | 69.4 | 68.1 |

Примечания.

¹ Средние процентные ставки по новым депозитам.

² Единиц национальной валюты за 1 единицу иностранной валюты, среднее за период.

³ На конец периода. Уменьшение индекса означает удорожание национальной валюты, увеличение – обесценение.

Источники: НББ, расчеты Исследовательского центра ИПМ по данным НББ, НБК, ЦБР, расчеты Центра развития по данным ЦБР, НБУ, IFS, Государственный комитет статистики Украины и расчеты CASE Украина.

Проект

Соглашение о свободе перемещения граждан государств – участников ЕЭП

Республика Беларусь, Республика Казахстан, Российская Федерация и Украина, в дальнейшем именуемые Сторонами,

руководствуясь положениями Соглашения о формировании Единого Экономического Пространства от 19 сентября 2003 года;

стремясь укрепить солидарность своих народов путем устранения препятствий свободному перемещению через границы государств-участников Единого Экономического Пространства (в дальнейшем – ЕЭП);

подтверждая дружественные отношения, связывающие государства и народы, стремясь обеспечить их процветание, основываясь на общепризнанных принципах и нормах международного права;

стремясь содействовать экономическому и социальному прогрессу своих народов, повышению уровня их жизни;

согласились о нижеследующем:

ГЛАВА 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 1

В настоящем Соглашении понятия и термины используются в следующих значениях:

законодательство – законы и иные нормативно-правовые акты, которые действуют на момент подписания настоящего Соглашения или могут вступить в силу в последующем на территории каждой из Сторон;

компетентные органы – органы государственной исполнительной власти Сторон, уполномоченные осуществлять контроль за въездом, выездом и пребыванием физических лиц.

Статья 2

Гражданам Сторон, на законных основаниях пребывающим на территории одной из Сторон, гарантируются свобода перемещения и свободный выбор места жительства, за исключением ограничений, установленных законодательством каждой из Сторон.

Статья 3

Настоящее соглашение не ограничивает права каждой Стороны, на основании своего законодательства, отказать во въезде или сократить срок пребывания граждан других Сторон.

ГЛАВА 2. ВЪЕЗД, ПРЕБЫВАНИЕ И ВЫЕЗД

Статья 4

1. Граждане Сторон имеют право въезжать, выезжать, следовать транзитом и пребывать на территории Сторон без виз по одному из действительных документов, указанных в Приложении к настоящему Соглашению.

2. Поездки несовершеннолетних граждан Сторон осуществляются на основании документов, указанных в пункте 1 настоящей статьи. В случае, если несовершеннолетние граждане вписаны в документы сопровождающих их законных представителей (родителей, усыновителей, опекунов или попечителей), требуется наличие свидетельства о рождении ребенка.

3. Поездки несовершеннолетних граждан Сторон без сопровождения законного представителя осуществляется на основании, помимо паспорта, нотариально оформленного согласия лиц, указанных в пункте 2 настоящей статьи, на выезд несовершеннолетнего гражданина с указанием сроков выезда и возвращения, а также Стороны, которую он намерен посетить.

Статья 5

Вариант 1 (представлен казахстанской, российской и украинской Сторонами)

Граждане одной Стороны освобождаются от регистрации в компетентных органах по месту их пребывания на территории другой Стороны, если срок такого пребывания не превышает 90 дней с момента выезда на территорию другой Стороны, при наличии у них миграционной карты с отметкой органов пограничного контроля, проставленной при въезде на территорию Стороны пребывания.

Миграционная карта не требуется, если это предусмотрено двусторонними соглашениями Сторон.

Общий срок пребывания без регистрации граждан Сторон на территории Республики Беларусь и Российской Федерации не должен превышать 90 дней с момента въезда на территорию одного из этих государств.

Вариант 2 (представлен белорусской Стороной)

Граждане одной Стороны освобождаются от регистрации в компетентных органах по месту их пребывания на территории другой Стороны, если срок такого пребывания не превышает 30 дней с момента выезда на территорию другой Стороны, при наличии у них миграционной карты с отметкой органов пограничного контроля, проставленной при въезде на территорию Стороны пребывания.

В случае, если национальным законодательством Стороны пребывания или международным соглашением предусмотрены сроки пребывания без регистрации в компетентных органах свыше 30 дней, то применяются положения национального законодательства или международного соглашения, устанавливающие больший срок.

Миграционная карта не требуется, если это предусмотрено двусторонними соглашениями Сторон.

Общий срок пребывания без регистрации граждан Сторон на территории Республики Беларусь и Российской Федерации не должен превышать 30 дней с момента въезда на территорию одного из этих государств.

* Российская Сторона резервирует позицию по сроку регистрации с момента въезда на территорию другой Стороны, а также по включению в Приложение к данному Соглашению внутренних паспортов и удостоверения члена экипажа воздушного судна (при наличии записи в полетном задании).

Статья 6

1. Граждане одной Стороны въезжают, выезжают и следуют транзитом по территории другой Стороны через международные (многосторонние) и межгосударственные (двусторонние) пункты пропуска.

2. Граждане Сторон, которые постоянно проживают на территории приграничных районов, могут въезжать (выезжать) на территорию другой Стороны в пунктах упрощенного (местного) пропуска в соответствии с двухсторонними соглашениями, регулирующими упрощенный порядок пересечения границ жителями приграничных территорий.

Статья 7

Граждане Сторон при пересечении государственной границы другой Стороны и во время пребывания на ее территории обязаны соблюдать требования законодательства этой Стороны, если иное не предусмотрено настоящим соглашением.

Статья 8

1. Граждане одной Стороны, утратившие документы, указанные в Приложении к настоящему Соглашению, на территории другой Стороны, обязаны немедленно проинформировать об этом компетентные органы Стороны пребывания, которые выдают справку, подтверждающую заявление об утрате документов.

2. Лицам, упомянутым в пункте 1 настоящей статьи, дипломатические представительства или консульские учреждения соответствующей Стороны выдают документ, действительный для выезда за границу.

ГЛАВА 3 ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 9

1. В течение тридцати дней после вступления в силу настоящего Соглашения Стороны по дипломатическим каналам обменяются образцами документов, указанными в Приложении к настоящему Соглашению.

2. Стороны по дипломатическим каналам не позже чем за 30 (тридцать) дней информируют друг друга о введении новых образцов документов, действительных для выезда за границу, а также о внесении изменений в действующие документы, и обменяются их образцами.

3. Стороны по дипломатическим каналам в кратчайшие сроки информируют друг друга об изменениях в правилах въезда, пребывания и выезда граждан Сторон.

Статья 10

1. Каждая Сторона имеет право полностью или частично приостановить действие положений настоящего Соглашения, если это необходимо для обеспечения

безопасности государства, общественного порядка или защиты здоровья населения.

2. О принятии или отмене мер, предусмотренных пунктом 1 настоящей статьи, Стороны незамедлительно уведомляют друг друга по дипломатическим каналам.

Статья 11

Разногласия, возникающие между Сторонами при толковании и/или применении настоящего Соглашения, разрешаются путем проведения консультаций и переговоров.

Статья 12

По взаимному согласию Сторон в настоящее Соглашение могут вноситься изменения и дополнения, которые оформляются отдельными протоколами и являются неотъемлемой частью настоящего Соглашения.

Статья 13

Настоящее Соглашение вступает в силу со дня получения депозитарием последнего письменного уведомления о выполнении Сторонами внутригосударственных процедур, необходимых для вступления его в силу.

Статья 14

Настоящее Соглашение заключается на неопределенный срок.

Любая Сторона может выйти из настоящего Соглашения, направив письменное уведомление об этом депозитарию не позднее, чем за 6 месяцев до выхода.

Депозитарием настоящего Соглашения является Республика Казахстан.

Депозитарий в течение 1 месяца уведомляет всех участников настоящего Соглашения о выходе любой Стороны из Соглашения.

Совершено в г.....В одном подлинном экземпляре на русском языке. Подлинный экземпляр хранится в архиве Республики Казахстан, которая направит каждой из Сторон, подписавших настоящее Соглашение, его заверенную копию.

За Республику Беларусь

За Российскую Федерацию

За Республику Казахстан

За Украину

Приложение к проекту Соглашения о свободе перемещения физических лиц

**ПЕРЕЧЕНЬ ДОКУМЕНТОВ, ДЕЙСТВИТЕЛЬНЫХ
ДЛЯ ВЪЕЗДА, ВЫЕЗДА И ТРАНЗИТА ГРАЖДАН
ГОСУДАРСТВ – УЧАСТНИКОВ ЕЭП**

РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ:

1. Паспорт гражданина Республики Беларусь.
2. Служебный паспорт Республики Беларусь.
3. Дипломатический паспорт Республики Беларусь
4. Национальное удостоверение личности моряка (при наличии судовой роли или выписки из нее).
5. Удостоверение члена экипажа воздушного судна (при наличии записи в полетном задании).
6. Свидетельство на возвращение в Республику Беларусь (только для возвращения в Республику Беларусь).

РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН:

1. Удостоверение личности гражданина Республики Казахстан.
2. Паспорт гражданина Республики Казахстан.
3. Служебный паспорт.
4. Дипломатический паспорт.
5. Паспорт моряка (при наличии судовой роли или выписки из нее).
6. Удостоверение члена экипажа воздушного судна (при наличии записи в полетном задании).

7. Свидетельство на возвращение в Республику Казахстан (только для возвращения в Республику Казахстан).

РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ:

1. Паспорт гражданина Российской Федерации.
2. Заграничный паспорт гражданина Российской Федерации.
3. Служебный паспорт.
4. Дипломатический паспорт.
5. Паспорт моряка (при наличии судовой роли или выписки из нее).
6. Свидетельство на въезд (возвращение) в Российскую Федерацию (только для въезда в Российскую Федерацию).

УКРАИНЫ:

1. Паспорт гражданина Украины.
2. Паспорт гражданина Украины для выезда за границу.
3. Проездной документ ребенка.
4. Служебный паспорт Украины.
5. Дипломатический паспорт Украины.
6. Удостоверение личности моряка (при наличии судовой роли или выписки из нее).
7. Удостоверение члена экипажа воздушного судна (при наличии записи в полетном задании).
8. Удостоверение на возвращение в Украину (только для возвращения в Украину).

Проект

Соглашение о гармонизации норм перемещения валюты физическими лицами, пересекающими /границы между государствами – участниками Единого экономического пространства

Республика Беларусь, Республика Казахстан, Российская Федерация и Украина, именуемые в дальнейшем Сторонами,

руководствуясь Соглашением от 19 сентября 2003 года о формировании Единого экономического пространства (далее – ЕЭП),

рассматривая приоритетную задачу снятия различий в условиях перемещения валюты физическими лицами, постоянно проживающими на территории государств – участников ЕЭП, в том числе временно находящимися за их пределами (далее – резиденты государств ЕЭП),

согласились о нижеследующем:

Статья 1

Настоящее Соглашение определяет порядок гармонизации норм перемещения наличной иностранной и национальной валюты резидентами государств ЕЭП через таможенные границы между государствами – участниками ЕЭП.

Статья 2

Стороны согласились, что резиденты государств ЕЭП вправе без декларирования в письменной форме (за исключением случаев декларирования по собственному желанию физического лица) и представления разрешительных документов, являющихся основанием для вывоза наличной иностранной валюты, одновременно ввозить/вывозить при пересечении таможенных границ между государствами – участниками ЕЭП наличную иностранную валюту (к которой относятся и национальные валюты государств – участников ЕЭП при их ввозе/вывозе из одного государства на территорию другого государства – участника ЕЭП) в сумме, не превышающей в эквиваленте 3000 долларов США.

В случае перемещения резидентами государств ЕЭП через таможенные границы между государствами – участниками ЕЭП наличной иностранной валюты, превышающей в эквиваленте 3000 долларов США, действует порядок, установленный законодательством государства – участника ЕЭП, в которое/из которого такая валюта ввозится/вывозится. При этом таможенная декларация, оформленная таможенным органом при ввозе в государство, которое является участником ЕЭП, наличной иностранной валюты резидентами государств ЕЭП, является достаточным основанием для ее вывоза из этого государства (в пределах суммы, указанной в декларации).

Статья 3

Стороны согласились, что перемещение национальных валют государств – участников ЕЭП через таможенные границы этих государств осуществляет-

ся в порядке, установленном национальным законодательством каждого государства – участника ЕЭП, из которого/в которое соответствующая национальная валюта вывозится/ввозится.

Статья 4

За каждым государством – участником ЕЭП сохраняется право устанавливать, в случае возникновения угрозы устойчивости платежного баланса и стабильности на валютном рынке, иные нормы вывоза/ввоза резидентами государств ЕЭП с таможенной территории своего государства соответствующей национальной валюты и иностранной валюты чем те, что предусмотрены статьей 2 или будут введены в соответствии со статьей 4 настоящего Соглашения. Об установлении таких норм данное государство информирует другие государства – участники ЕЭП.

Статья 5

Стороны обеспечивают осуществление информационно-разъяснительных мер для населения, включая информацию о порядке перемещения валюты через таможенные границы между государствами – участниками ЕЭП.

Статья 6

Для осуществления более тесного взаимодействия между органами, ответственными за валютное регулирование и валютный контроль, Стороны будут проводить по мере необходимости совместные консультации по вопросам, которые регулируются настоящим соглашением.

Статья 7

Споры и разногласия, возникающие при толковании настоящего Соглашения, разрешаются путем проведения консультаций и переговоров.

Стороны могут по взаимному согласованию вносить в настоящее Соглашение дополнения и изменения, которые будут оформляться в виде протоколов, являющихся неотъемлемой частью настоящего Соглашения.

Статья 8

Настоящее Соглашение вступает в силу с момента получения депозитарием последнего уведомления о выполнении Сторонами внутригосударственных процедур, необходимых для вступления в силу настоящего Соглашения.

Любая из Сторон имеет право выйти из настоящего Соглашения, направив депозитарию письменное уведомление о своем намерении не менее чем за шесть месяцев до выхода, предварительно урегулировав свои обязательства, принятые в соответствии с настоящим Соглашением.

Совершено в четырех подлинных экземплярах на языке (языках).

Подлинный экземпляр Соглашения хранится в архиве Республики Казахстан, который направит каждой Стороне его заверенную копию. (Подписи)