



- **Экономический спад в России и низкие цены на сырьевые товары оказали значительное влияние на экономику Республики Беларусь, которая впервые за последние двадцать лет оказалась в состоянии рецессии с падением ВВП на 3,9 процента в 2015 году.**
- **В связи со слабой внешнеэкономической средой и негибкой структурой экономики прогнозируется снижение реального ВВП в 2016 и 2017 годах, а потребность во внешнем финансировании делает экономику еще более уязвимой.**
- **Хотя влияние на уровень бедности до сих пор оставалось сдержанным, ожидается снижение располагаемого дохода домашних хозяйств.**

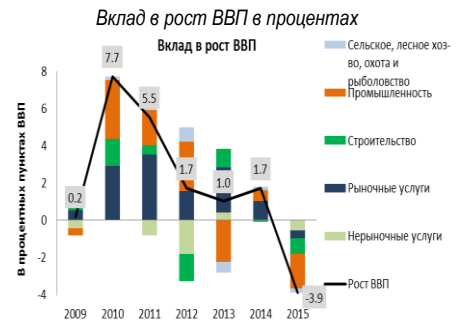
Текущие тенденции в экономике

В 2015 году экономика Беларуси вошла в состояние рецессии, впервые за двадцать лет, причем реальный ВВП сократился на 3,9 процента. Внешнеэкономические условия существенно ухудшились, что привело к резкому падению совокупного экспорта товаров и услуг на 24,1 процента, в то время как импорт сократился на 25,4 процента. В частности, экспорт товаров на российский рынок упал на 26 процентов вследствие замедления экономической активности в Российской Федерации, что негативно сказалось на выпуске промышленной продукции в Республике Беларусь, который сократился на 6,6 процента. Учитывая замедление экспорта и значительные объемы платежей, связанных с долгом в иностранной валюте, по которому наступают сроки погашения, были предприняты меры по ужесточению макроэкономической политики в целях сокращения отрицательного сальдо текущего счета и бюджета. Валовые инвестиции в основной капитал снизились на 15,2 процента в связи с сокращением капитальных расходов бюджета и сдерживанием директивного кредитования.

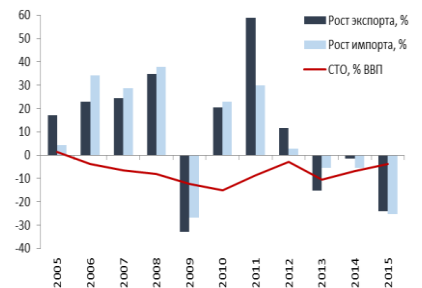
Девальвация белорусского рубля существенно усилилась ввиду падающего экспорта, однако это способствовало поддержанию баланса внешних счетов. В течение 2015 года белорусский рубль в номинальном выражении ослабился на 36 процентов по отношению к доллару США и на 19 процентов по отношению к российскому рублю. Дефицит счета текущих операций снизился с 6,7 процента ВВП в 2014 году до 3,8 процента ВВП в 2015 году. Политика обменного курса преимущественно реагировала на ухудшение условий в России, где российский рубль двигался параллельно с ценами на нефть. Иностранные резервы без учета золота составили 2,5 млрд. долл. США на конец марта 2016 года, составив около 0,9 месяца импорта товаров и услуг.

Экономический спад в 2015 году содействовал сдерживанию инфляционного давления, хотя рост широкой денежной массы в номинальном выражении превысил целевой показатель в размере 30 процентов, установленный Национальным банком Республики Беларусь. Годовая инфляция составила 13,5 процента в 2015 году, что было значительно ниже целевого показателя 18 ± 2 процента и ниже инфляции в 2014 году, которая составила 18,1 процента. В марте 2016 года рост цен в годовом выражении замедлился до 12,4 процента.

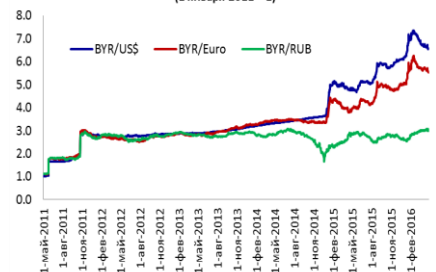
Для поддержания сбалансированности бюджета и исполнения внешних долговых обязательств, капитальные расходы были существенно сокращены в 2015 году. Низкая экономическая активность привела к падению поступлений по налогу на прибыль, НДС и акцизам. Однако эти потери были более чем компенсированы за счет увеличения выручки по налогам, связанным с внешнеторговой деятельностью, что стало результатом соглашения с Российской Федерацией, в соответствии с которым вывозные пошлины на нефтепродукты остаются в бюджете Республики Беларусь, а также взимания вывозных



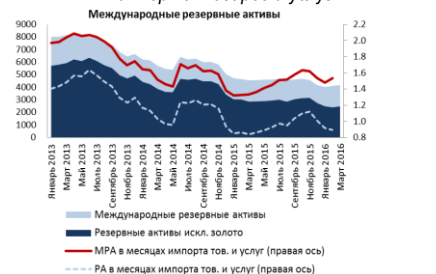
Рост экспорта и импорта и дефицита счета текущих операций в номинальном выражении



Индекс номинальных обменных курсов



Международные резервы и резервы в месяцах импорта товаров и услуг



Источник: Оценки сотрудников Всемирного банка на основе данных Белстата и НБРБ.

пошлин на калийные удобрения. Тем не менее, давление на бюджет оказали расходы по обслуживанию внешнего государственного долга и долга гарантированного государством, а также рост текущих расходов. В 2015 году Правительство произвело погашение внешнего долга в размере 2 млрд. долл. США, частично полагаясь на рефинансирование в виде привлечения новых займов от Правительства Российской Федерации и коммерческих банков. Ввиду ограниченных источников финансирования бюджета, капитальные расходы были существенно сокращены (на 26 процентов в реальном выражении), чтобы обеспечить профицит. В результате профицит бюджета сектора органов государственного управления в 2015 году составил 1,5 процента ВВП.

Низкие показатели в строительстве, промышленности и сельском хозяйстве оказали давление на рынок труда. В целом, государственные предприятия не снижали численность занятых, а сокращали продолжительность рабочей недели. Снижение реальной заработной платы и доходов соответственно на 3,1 и 5,9 процента привело к сжатию частного потребления на 3,3 процента. Однако Правительство предприняло меры для предотвращения роста бедности, увеличив расходы на адресную социальную помощь в связи с ростом числа заявителей. Уровень бедности в Беларуси, измеряемый на основе международного стандарта 5 долл. США в день по паритету покупательной способности, остается низким и составляет менее 1 процента населения.

Среднесрочный прогноз

На тенденции в экономике будут влиять низкий уровень цен на нефть, перспективы слабого роста в Российской Федерации и других странах торговых партнерах, а также внутренние структурные проблемы экономики Беларуси. Воздействие внешних факторов на экономику продолжится, вследствие чего прогнозируется снижение реального ВВП на 3 процента в 2016 году и на 1 процент в 2017 году. Прогнозируется, что среднемировой уровень цен на нефть может составить 41 доллар за баррель в 2016 и 50 долларов за баррель в 2017 году, а восстановление Российской экономики будет медленным. Прогресс в области структурных реформ может улучшить перспективы Беларуси в среднесрочном периоде, однако незамедлительное восстановление темпов роста маловероятно, ввиду слабой диверсификации продукции и рынков сбыта, особенно в случае государственных предприятий. Сохраняются значительные риски. Более резкое замедление экономической активности на внешних рынках может привести к углублению спада, особенно с учетом того, что на долю продуктов минерального происхождения и удобрений приходится свыше трети совокупного экспорта.

Для адаптации к внешним шокам может потребоваться дальнейшее ужесточение денежно-кредитной и бюджетно-налоговой политики. Ограниченный доступ к внешнему финансированию и рост убытков в секторе ГП сужают пространство для реализации контрциклической политики. Сохраняющиеся проблемы в секторе ГП будут негативно сказываться на процессе создания рабочих мест и перехода работников на новые рабочие места, в то время как действующие пособия по безработице чрезвычайно малы, а планы Правительства по их увеличению пока что неясны.

Потребность во внешнем финансировании значительна в связи с наступлением сроков погашения внешних обязательств, низкого уровня резервов и слабого экспорта. Дефицит счета текущих операций прогнозируется в среднем на уровне 3 процентов ВВП в 2016-2017 годах в сравнении с 5,2 процента в 2014-2015 годах. Погашение государственного долга, денонмированного в иностранной валюте оценивается в размере 3,3 млрд. долл. США в 2016 году, причем задолженность перед резидентами составляет около трети этой суммы. Поскольку уровень международных резервных активов невелик, определение адекватного размера внешнего финансирования представляется важным. Правительство недавно подписало программу с Евразийским Фондом Стабилизации и Развития в размере 2 млрд. долл. США и стремится привлечь официальную финансовую поддержку со стороны МВФ (в размере до 3 млрд. долл. США), чтобы пополнить международные резервы и обеспечить выполнение обязательств по обслуживанию долга.

Экономический рост можно стимулировать за счет реформ, реализуемых в надлежащем порядке при поддержке со стороны международных партнеров и инвесторов. Реструктуризация сектора ГП крайне важна для сокращения вызывающего перекосы вмешательства государства и повышения эффективности работы предприятий. Предприятиям государственного сектора следует перейти от доводимых до них количественных целевых показателей и показателей занятости к показателям производительности и рентабельности, что должно сопровождаться усилением самостоятельности их менеджмента за счет формирования надлежащих механизмов корпоративного управления. Меры политики, создающие более благоприятные условия для развития частного сектора, могут обеспечить раскрытие потенциала роста производительности и занятости в экономике Беларуси.

Необходимо смягчать негативные последствия масштабных преобразований. Сокращение государственных программ директивного кредитования и реструктуризация предприятий, скорее всего, приведет к сокращению штатов в краткосрочном периоде, в связи с чем представляется важным пересмотреть действующую систему пособий по безработице. Более того, относительно малообеспеченным домашним хозяйствам потребуется дополнительная социальная помощь, чтобы справиться с

ростом тарифов на жилищно-коммунальные услуги, однако соответствующие механизмы этой поддержки еще предстоит определить и внедрить.

Ключевые макроэкономические показатели

	2013	2014	2015	2016п	2017п	2018п
<i>ВВП по компонентам, годовой рост в постоянных ценах, если не указано иное</i>						
ВВП, в постоянных рыночных ценах	1,0	1,7	-3,9	-3,0	-1,0	0,3
Частное потребление	10,8	4,4	-3,0	-1,5	-0,5	0,2
Государственное потребление	-2,0	-1,8	-1,8	0,0	0,3	0,1
Валовое накопление основных фондов	3,8	-8,8	-8,6	-9,2	-2,0	0,8
Инфляция (индекс потребительских цен)	18,3	18,1	13,5	14,0	13,0	11,5
Экспорт товаров, изменение в % (номинальные долл. США)	-13,7	8,2	-24,1	-21,9	-2,9	-1,6
Импорт товаров, изменение в % (номинальные долл. США)	-8,6	-7,5	-25,6	-12,0	-7,0	1,3
Сальдо счета текущих операций, % ВВП	-10,4	-6,7	-3,8	-2,8	-3,0	-3,1
Доходы бюджета органов госуправления, % ВВП	41,1	40,5	42,6	41,5	41,9	43,8
Расходы бюджета органов госуправления, % ВВП	41,0	39,4	41,1	41,3	41,5	43,1
Сальдо бюджета, % ВВП 1/	0,1	1,1	1,5	0,2	0,4	0,7
Уровень бедности (5,00 долл. США в день, по ППС)	0,44	0,31	0,36	0,37	0,38	0,37

Источник: Органы государственной власти и управления Республики Беларусь и прогнозы сотрудников Всемирного банка.

Годовое процентное изменение, если не указано иное; п = прогноз

1/ Сальдо бюджета не включает внебюджетные и квазифискальные расходы.

Для контактов:

Фарук Хан

Fkhan5@worldbank.org

Кирилл Гайдук

KHaiduk@worldbank.org

Марина Сидоренко

MSidarenka@worldbank.org

+375 (17) 359-19-50 • www.worldbank.org/belarus