

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЙ ДАЙДЖЕСТ

Новости глобальной экономики

США: показатель **роста ВВП** за III квартал был пересмотрен с 2 до 2.7%. По итогам ноября, количество **новых рабочих мест** в стране составило 171 тысячу, увеличившись по сравнению со значением этого показателя за октябрь, и значительно превзойдя ожидания большинства экспертов. Повысился индекс **ISM** (аналог PMI) для **сферы услуг. ISM для промышленности**, напротив, неожиданно оказался ниже нейтрального уровня 50 - он снизился до отметки 49.5. Данные за октябрь по **доходам и расходам домохозяйств** оказались неожиданно неблагоприятными – доходы не продемонстрировали роста, а расходы снизились на 0.2% по сравнению с сентябрем. **Индекс потребительской уверенности** по версии Мичиганского университета снизился по сравнению с ноябрем, возможно, под влиянием опасений относительно итога продолжающихся переговоров между администрацией и Конгрессом по поводу мер в области налогово-бюджетной политики, резкое ужесточение которой («фискальный обрыв») может оказать негативное воздействие на экономику в 2013 году.

По итогам **заседания руководства Федеральной Резервной Системы** во вторник-среду на этой неделе, было принято решение о увеличении **программы скупки долговых обязательств** на \$45 млрд. Руководители ФРС выразили ожидания сохранения очень низкой **базовой процентной ставки** как минимум до 2015 года, обусловив ее повышение заметным улучшением условий на рынке труда.

Европа: объемы **промышленного производства и розничных продаж** в еврозоне заметно снизились по итогам октября, оказавшись ниже, чем ожидало большинство экспертов. В то же время, ряд показателей за ноябрь-декабрь носил как минимум относительно благоприятный характер. Так, публикуемый **ZEW индекс экономических настроений в Германии** неожиданно значительно повысился по сравнению со своим ноябрьским значением, способствовал общему подъему на рынках во вторник на этой неделе. Окончательные значения индексов **PMI для сферы услуг** для стран **еврозоны** и, в частности, для **Германии**, оказались выше первоначальных оценок.

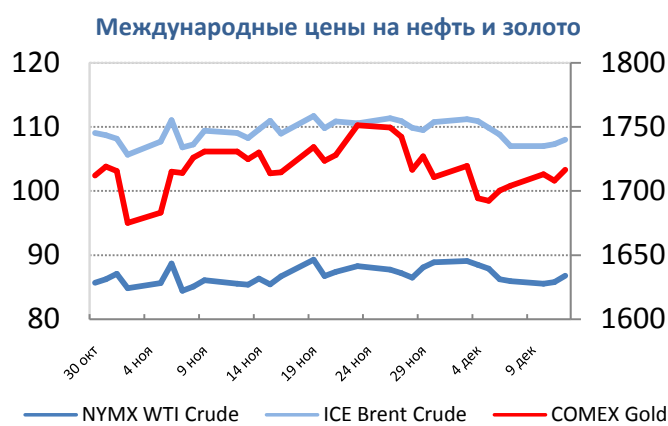
По итогам завершившегося 6 декабря заседания руководства **Европейского Центрального Банка (ЕЦБ)** было принято решение сохранить без изменений **денежную политику** в зоне евро. Одновременно, ЕЦБ понизил **прогноз роста экономики** региона на 2013 год до -0.3%, по сравнению с положительным ростом на 0.5%, которого ЕЦБ ожидал ранее.

Правительство Греции провело крупную операцию по **выкупу государственных облигаций** страны, добившись о кредиторов дисконта в среднем в размере 66.2% по сравнению с номинальной стоимостью долга. Сделка финансируется займом Европейского стабилизационного фонда (European Financial Stability Facility или EFSF). Ожидается, что 13 декабря министры финансов ЕС примут решение о выделении очередного **транша** помощи Греции в размере 34.4 млрд евро.

Азия: в Китае, индексы PMI для промышленности (официальный и по версии HSBC) увеличились по итогам ноября, указывая на восстановление темпов роста в этом секторе экономики. С этими данными согласуется статистика по **производству в китайской промышленности**: в прошлом месяце его рост составил 10.1% к тому же периоду прошлого года. Одновременно, 14.9% достиг годовой рост **розничных продаж** в стране. Между тем, аналогичный показатель для экспорта составил лишь 2.9% - рост экономики страны сейчас ориентирован в первую очередь на удовлетворение внутреннего спроса.

ВВП экономики Японии снизился на 0.9% по итогам III квартала. Принимая во внимание негативный экономический рост в стране в апреле-июне, можно говорить о том, что японская экономика переживает рецессию.

Товарные рынки: цены на товары испытывали колебания в течение прошедших 14 дней на фоне неоднозначной экономической информации. Нефть подешевела на прошлой неделе после того как ЕЦБ пересмотрел вниз свой прогноз роста ВВП на 2013 год и из США поступили данные о значительном росте накопленных запасов бензина. Позднее это сырье частично восстановилось в цене под влиянием данных об усилении экономической активности в Китае, сообщений о уменьшении экспорта Саудовской Аравией, а также ожиданий ослабления денежной политики в США по итогам заседания руководства Федеральной Резервной Системы, во вторник-среду на этой неделе.



Источник: Bloomberg

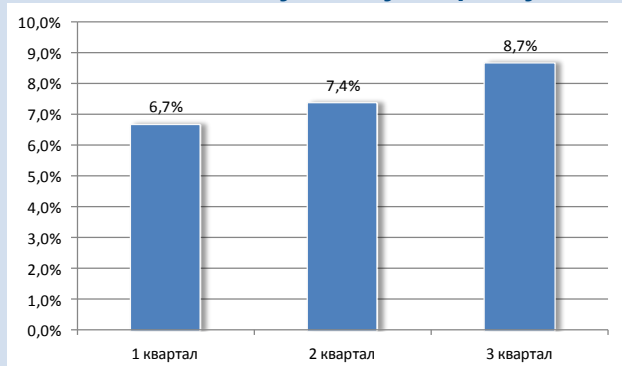
Константин Фёдоров, Отдел странового анализа АУ

НОВОСТИ В ГОСУДАРСТВАХ-УЧАСТНИКАХ ЕАБР

Армения

- Совет Центрального Банка Армении сохранил ставку рефинансирования на уровне 8%. Как сообщили в пресс-службе ЦБ РА, это решение принято 11 декабря на заседании Совета Центробанка.
- Денежные переводы из России в Армению на имя физических лиц в январе-октябре текущего года составили более \$1.17 млрд., против порядка \$1.03 млрд. в январе-октябре 2011 года (рост на 13.6%), отмечается на сайте Центрального банка Армении.
- Отрицательное сальдо внешнеторгового оборота Армении в январе-октябре 2012 г. составило \$2.271 млрд (910.5 млрд драмов) с сокращением в годовом разрезе (в январе-октябре 2012 года по сравнению с январем-октябрем 2011 года) на 0.3%.
- Исполнительный совет Международного Валютного Фонда одобрил предоставление Армении очередного транша на сумму \$51.43 млн (33.5 млн SDR).
- Согласно МВФ, ВВП в Армении в 2012 г. вырастет чуть более чем на 6%, в 2013 г. - на 4-4.5%. При этом инфляция в 2012 и 2013 гг. составит около 4% в год.

Реальный рост ВВП в 2012 г. по отношению к соответствующему кварталу



Источник: НСС РА

Номинальный обменный AMD/USD



Источник: www.fxtop.com

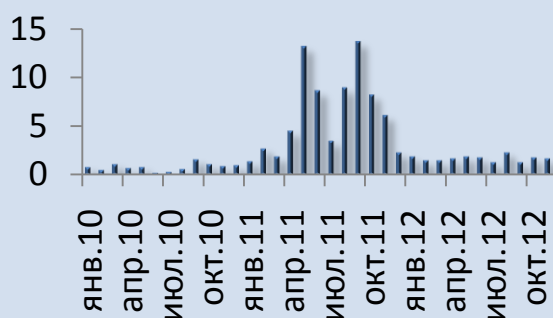
Комментарии: Согласно статистике реальный рост ВВП в 3 квартале 2012 года составил 8.7% по отношению к соответствующему кварталу в 2011 году. Высокий экономический рост обеспечивался за счет комбинации высоких показателей реального роста в целом за период в сельском хозяйстве, промышленности и сфере услуг. Как уже отмечалось, в четвертом квартале наблюдается небольшое замедление экономической активности, которое отразится на итоговых годовых значениях, но не мешает Армении зарегистрировать высокий экономический рост со значениями выше прогнозируемых МВФ 6%. Следует отметить, что высокий рост сопровождался более динамичным ростом экспорта по сравнению с импортом и ростом денежных переводов, что наряду с финансовой помощью международных организаций способствовало определенной стабилизации номинального обменного курса драма начиная с июля 2012 года.

Арман Ахунбаев, Отдел странового анализа АУ

Беларусь

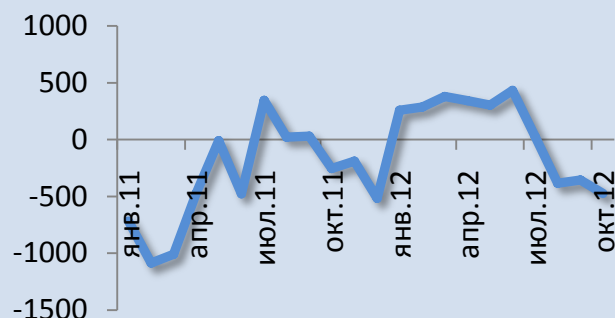
- **Рост индекса потребительских цен (ИПЦ)** по итогам ноября составил 1.7%. К ноябрю прошлого года рост индекса составил 22.9%, к декабрю 2011-го 20.1%.
- По итогам периода с января по ноябрь, **рост ВВП** к аналогичному периоду прошлого года составил 2.0%, **рост промышленного производства** 6.1%, **производства в сельском хозяйстве** 5.6%. **Инвестиции в основной капитал** снизились на 14.7%.
- **Баланс внешней торговли товарами** по итогам периода с января по октябрь составил \$913.5 млн, дефицит внешней торговли товарами за октябрь равен \$474.3 млн.
- В ходе заседания Совета Антикризисного фонда ЕврАзЭС (АКФ) в Минске было одобрено **решение о предоставлении четвертого транша** финансового кредита Республике Беларусь в объеме \$440 млн США.

Рост ИПЦ, в % к предыдущему месяцу



Источник: Национальный статистический комитет РБ.

Баланс внешней торговли товарами, в \$ млн



Комментарии:

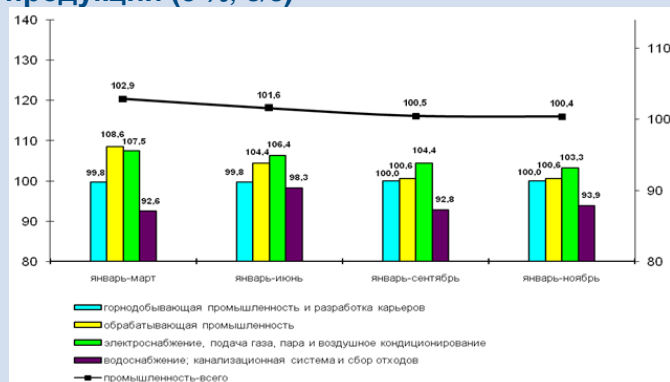
Статистические данные, полученные в течение 14 дней из Беларуси, свидетельствуют о сохранении экономической ситуации в стране без значительных изменений. Сальдо внешней торговли переместилось в отрицательную область – внешний баланс страны остается неустойчивым и поддерживается за счет внешнего финансирования, в первую очередь по официальной линии.

Константин Фёдоров, Отдел странового анализа АУ

Казахстан

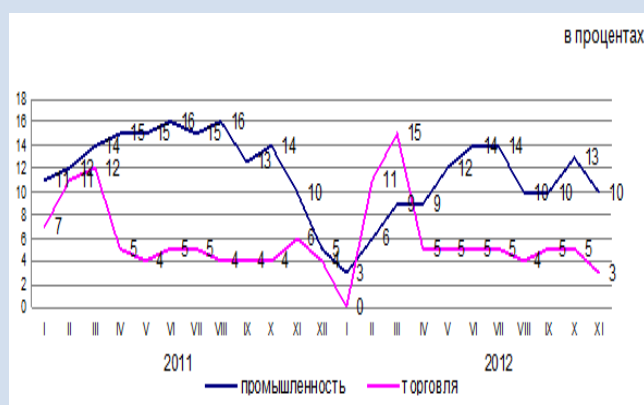
- Индекс физического объема промышленной продукции составил 100.4%.
- Индекс предпринимательской уверенности, согласно опросу руководителей промышленных предприятий, уменьшился на 3 процентных пункта и составил +10%. Согласно же оценкам руководителей предприятий торговли, индекс предпринимательской уверенности уменьшился на 2 процентных пункта и составил +3%.
- Цены на экспортируемые товары в октябре текущего года по сравнению с сентябрем снизились на 0.1%, импортируемые – на 0.3%.
- Среднедушевые номинальные денежные доходы населения в октябре 2012 г., по предварительным данным, составили 50696 тенге, увеличившись по сравнению с соответствующим периодом 2011 г. на 5.1%. Реальные денежные доходы снизились на 0.4%.

Индекс физического объема промышленной продукции (в %, г/г)



Источник: Агентство по статистике и др.

Индекс предпринимательской активности



Источники: Агентство по статистике

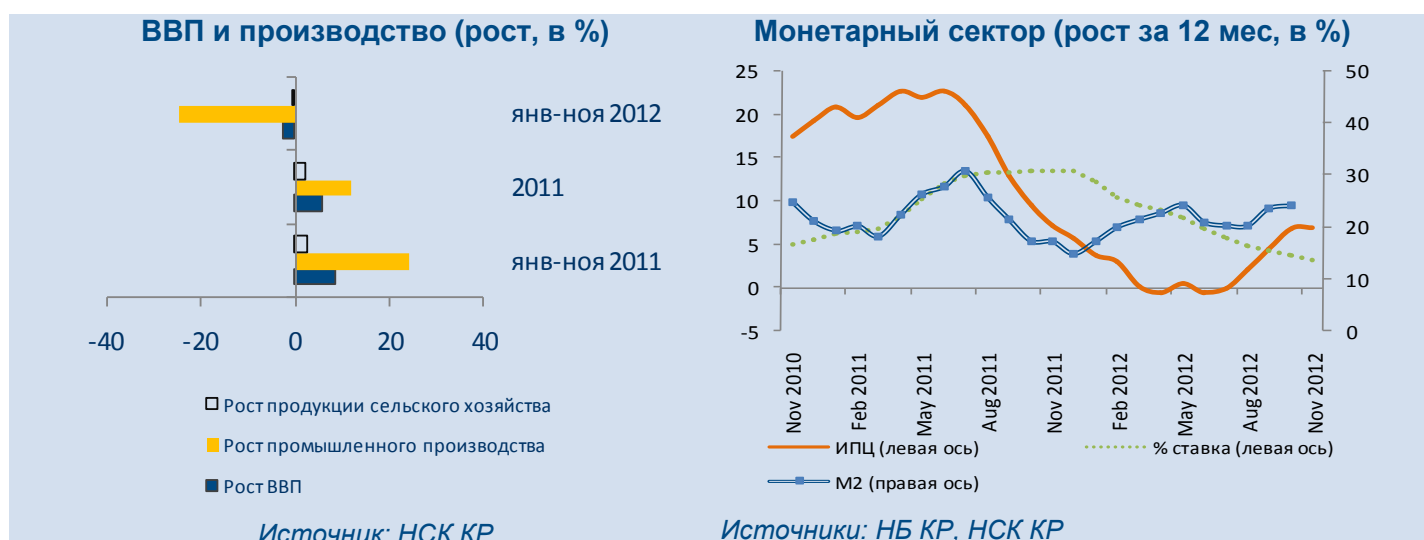
Комментарии:

В последние месяцы 2012 г. замедление в промышленности усилилось. За период январь-ноябрь 2012 г. замедление активности в отраслях промышленности стало более обширным и индекс физического объема промышленной продукции снизился до 0.4%. Рост в добывающей промышленности за период составил 0%. Как уже отмечалось рост продолжает обеспечиваться скромным ростом в обрабатывающей промышленности в 0.6%. При этом сокращения объемов производства в черной металлургии на 10.5% за период продолжает сильно занижать рост в остальных отраслях обрабатывающей промышленности. Наблюдаемое снижение экспортных цен в контексте высокой международной неопределенности является одной из причин замедления роста в промышленности РК. Отдельно следует отметить проявление определенных признаков ослабления внутреннего спроса (в контексте сокращения реальных денежных доходов), который в данный момент все еще является основным драйвером экономического роста. О потенциальном снижении внутреннего спроса свидетельствуют очень низкий уровень индикаторов деловой активности. По итогам 2012 г. ВВП останется на относительно высоком уровне.

Арман Ахунбаев, Отдел странового анализа АУ

Кыргызстан

- Снижение **ВВП** за 11 месяцев 2012 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составило 2.4%. Без учета деятельности предприятия по разработке месторождения Кумтор, рост ВВП составил 4%.
- Снижение объема **промышленного производства** за январь-ноябрь 2012 года по сравнению с январем-ноябрем 2011 года составило 24.6%. Без учета деятельности предприятия по разработке месторождения Кумтор, рост составил 7.5%.
- Объем производства в **сельском хозяйстве** за 11 месяцев текущего года снизился на 0.4% по сравнению с 11 месяцами 2011 года.
- Рост **потребительских цен** в ноябре к предыдущему месяцу составил 0.8%. Инфляция в годовом выражении составила 7%.



Комментарии:

Макроэкономическая статистика по итогам 11 месяцев текущего года указывает на признаки улучшения в экономике после того, как возобновились работы на месторождении Кумтор. Согласно ожиданиям Национального банка КР инфляция несколько выросла. При этом основной вклад вносит рост продовольственных цен.

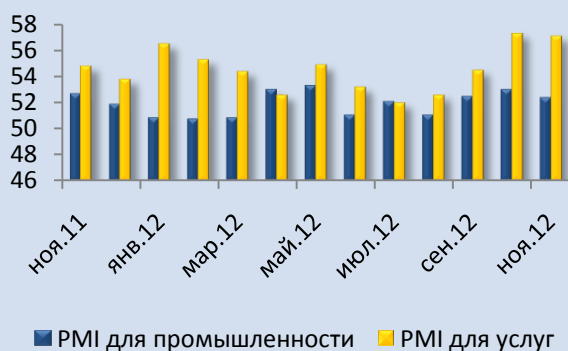
Правительство представило Стратегию устойчивого развития страны на пятилетний период (2013-2017), согласно которой планируется среднегодовой рост ВВП на уровне 7%, инфляции – не выше 7%, дефицит бюджета – не более 5% от ВВП, государственный долг – не более 40% от ВВП. Несмотря на то, что стратегические цели выглядят достаточно амбициозными, важным является раздел по изменению фискальной политики государства. В частности, планируется упрощение налогового администрирования, улучшение условий для развития частного сектора экономики, а также определенные меры по фискальной децентрализации. В случае успешного внедрения этих и других мер структурных реформ, достижение достаточно высоких темпов экономического роста (без учета влияния экзогенных факторов) являются вполне достижимой целью.

Эльвира Курманалиева, Отдел странового анализа АУ

Россия

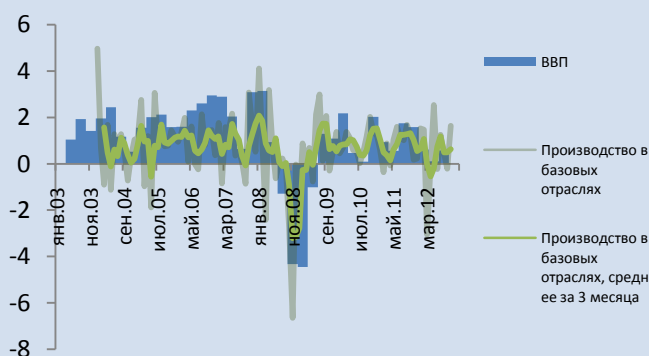
- Президент России подписал проект **федерального бюджета** на 2013 год, предусматривающий использование бюджетного правила, основанного на средней цене на нефть за несколько лет, предусматривающий дефицит в размере 0.8% ВВП на 2013-й.
- Президент России заявил о возможности инвестировать до 100 млрд рублей из **средств Фонда Национального Благосостояния** в долговые обязательства, за счет которых будет осуществлено финансирование некоторых инфраструктурных проектов.
- Совет федерации одобрил закон, снижающий отчисления доходов Пенсионного фонда в **накопительную часть пенсии**.
- Росстат опубликовал данные по **ВВП**, рассчитанному методом производства за III квартал этого года. Подтверждена **оценка годового роста ВВП** по итогам квартала на уровне 2.9%. Годовой рост в **обрабатывающих отраслях** составил 3.4%, в **добыче полезных ископаемых** 2.1%, в **торговле** 5.1%. Производство снизилось в **сельском хозяйстве и строительстве** на 4.8 и 3.2% соответственно.
- По итогам ноября, индексы **PMI для промышленности и сферы услуг** составили 52.3 и 57.1, оставшись значительно выше уровней, наблюдавшихся в середине года.
- Индекс **производства в базовых отраслях** за октябрь увеличился на 2.7% по сравнению с сентябрем (этот рост соответствует 1.6% с учетом сезонности).
- Рост **индекса потребительских цен (ИПЦ)** за ноябрь составил 0.3%. По сравнению с началом года, индекс увеличился на 6.0%. Министерство экономического развития пересмотрело **прогноз роста ИПЦ** на 2012 год с 7% до 6.5%.
- **Банк России (ЦБ РФ)** сохранил без изменений **ставку рефинансирования** по итогам заседания своего руководства 10 декабря.
- Министр экономического развития ожидает, что **рост ВВП** составит 3.5-3.6% по итогам года, может ускориться до 4% в 2013-м.

Индексы PMI для промышленности и сферы услуг



Источники: HSBC, Markit

Рост ВВП и производства в базовых отраслях за 1 квартал, с учетом сезонности



Источник: Росстат, собственные вычисления

Комментарии:

По всей видимости, российские власти приняли ряд решений, ведущих к значительному смягчению бюджетной политики в течение следующего года. При том, что мягкая политика в отношении бюджета может быть оправдана в условиях относительно медленного экономического роста, реально существующего дефицита инфраструктуры и отсутствия у государства сколько-нибудь значительного долга, более естественным было бы финансирование дополнительных расходов в рамках регулярного бюджетного процесса. Предпринимаемые властями шаги не являются источником непосредственных рисков (в том числе потому, что размер намечаемых дополнительных расходов довольно ограничен), однако их влияние на институциональные основы бюджетной политики является проблематичным. Принятое одновременно с ними решение о де-факто отказе от долгосрочной задачи построения накопительной пенсионной системы может способствовать ослаблению устойчивости бюджета в более отдаленной перспективе.

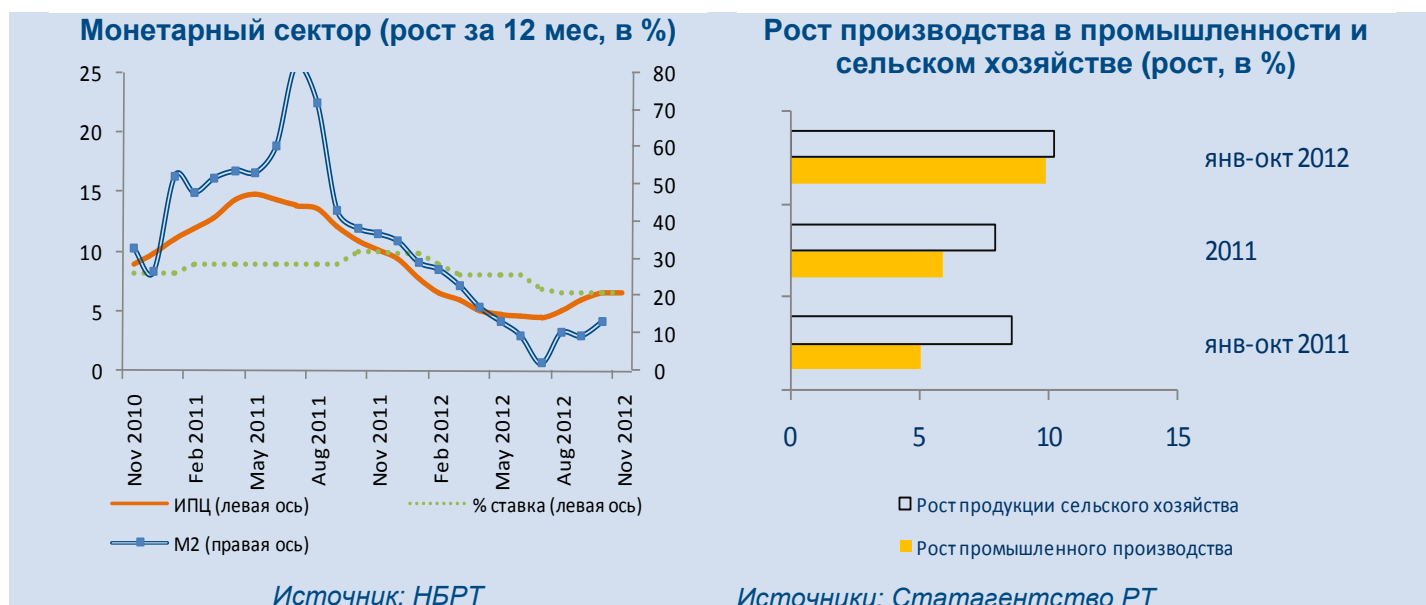
Экономические данные, полученные в течение прошедших 14 дней, носили в целом благоприятный характер. Индексы PMI за ноябрь остались на уровнях, значительно превышающих наблюдавшиеся в середине года, когда экономический рост в стране замедлился на фоне долгового кризиса стран еврозоны. Ускорение роста экономики в течение осени подтверждают данные Росстата по индексу производства в базовых отраслях за октябрь. Одновременно, инфляция ощутимо замедлилась по итогам ноября. На этом фоне, Министерство экономического развития снизило свой прогноз в отношении инфляции на текущий год с 7 до 6.5%. Теперь он приблизительно соответствует нашим собственным ожиданиям относительно роста ИПЦ в 2012-м.

Между тем, показатели инфляции должны ухудшиться (возрасти) в начале 2013 года после очередного планового повышения регулируемых тарифов и оставаться повышенными до середины года. Сохранение контроля над инфляционными ожиданиями потребует относительно жесткой денежной политики в этот период. В силу этого, а также ввиду появления признаков оживления экономического роста и планов ослабления бюджетной политики, мы считаем, что говорить о том, что текущее замедление инфляции создает условия для ослабления денежной политики ЦБ РФ, пока рано.

Константин Фёдоров, Отдел странового анализа АУ

Таджикистан

- Рост **потребительских цен** в ноябре 2012 года к предыдущему месяцу составил 0.2%. Инфляция в годовом выражении составила 6.5%.
- Таджикистан вступил во **Всемирную торговую организацию**.
- Рост объемов **промышленного производства** за январь-октябрь 2012 года по сравнению с январем-октябрем 2011 года составил 9.9%.
- Объем производства в **сельском хозяйстве** за 10 месяцев текущего года вырос на 6.1% по сравнению с 10 месяцами 2011 года.
- Общий оборот **розничной торговли** вырос на 17% за январь-октябрь 2012 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.



Комментарии:

Годовая инфляция в стране два месяца держится на уровне 6.5%. В ноябре основной вклад в рост цен составили непродовольственные товары, которые за месяц выросли на 0.7%. О возросшем влиянии монетарных факторов на инфляцию свидетельствует также ускорившийся темп роста денежной массы (денежный агрегат M2). Опубликованные итоги статистики реального сектора экономики свидетельствуют о росте в производственном секторе, который был обеспечен как хорошим урожаем в сельском хозяйстве, так и переработке сельскохозяйственной продукции. Темпы роста производства в металлургии также восстановились, составив 0.9%. Рост в секторе розничной торговли и услуг обеспечивается потребительским спросом.

Спустя 12 лет после начала переговорного процесса, Таджикистан вступил в ВТО. Теперь в течение 6 месяцев парламент должен ратифицировать договор о вступлении. Конкретные условия, по которым страна вступила во Всемирную торговую организацию, возможно, станут известны позже.

Эльвира Курманалиева, Отдел странового анализа АУ

Новости региона

Азербайджан

Профицит госбюджета составил 4.6% ВВП

Комментарии: - *Trend.az* – В янв-окт 2012 г. фактические поступления в доходную часть госбюджета составили 14 225.7 млн манатов (32.2% от ВВП), увеличившись на 34.9% по сравнению с аналогичным периодом 2011 года. Расходы госбюджета, увеличившись на 23.4%, составили 12 209.6 млн манатов (27.6% от ВВП). Профицит госбюджета за янв-окт 2012 г. находился на уровне 2016.1 млн манатов, что составило 4.6% от ВВП.

Официальный уровень инфляции снижается до минимума

Комментарии: - *Turan Information Agency* – За янв-ноя 2012 г. потребительские цены выросли по сравнению с сопоставимым периодом предыдущего года на 1.2%. Неофициальные же подсчеты уровня потребительских цен значительно превышают этот макроэкономический показатель, который является и социальным элементом. В январе этого года инфляция по сравнению с сопоставимым месяцем 2011 года достигала 4.8%. Однако постепенно этот показатель пошел на убыль. Примечательно, что в янв-ноя 2011 г. уровень инфляции доходил до 8%. По данным ГКС, в янв-ноя 2012 г. продовольственные товары подорожали на 1%, непродовольственные товары – 1.1%, платные услуги – 1.3%.

Центробанк Азербайджана не исключает дальнейшее снижение учетной ставки

Комментарии: - *Trend.az* – Центральный банк Азербайджана (ЦБА) может в будущем продолжить тенденцию снижения учетной ставки, сказал журналистам в среду председатель правления ЦБА Эльман Рустамов. Решением правления Центробанка, с 10 декабря 2012 года учетная ставка снижена с 5.25% до 5%. "В текущем году уровень инфляции был очень низким, и с учетом долгосрочного инфляционного тренда, Центробанк принял решение о коррекции учетной ставки. В том числе, наблюдается ситуация со снижением процентов по депозитам и кредитам в коммерческих банках, что также вызвано инфляцией", - сказал Рустамов. По его словам, подобный инфляционный тренд продолжится, соответственно в будущем могут быть приняты решения о снижении ставки рефинансирования.

Товарооборот между Азербайджаном и Россией превысил \$1.7 млрд

Комментарии: - *1news.az* – За янв-окт 2012 г. товарооборот с Россией составил \$1.783 млрд, в течение 10 месяцев экспорт товаров в Россию был в объеме \$717.771 млн, что составило 3.64% всего экспорта. За этот же период импорт был в объеме \$1.065 млрд, что составило 13.91% всего импорта Азербайджана. Отрицательное сальдо в товарообороте составило \$348.219 млн. Следует отметить, что экспорт продукции по сравнению с аналогичным периодом 2011 года сократился на 29.17%, а импорт на 21.38%. По итогам 2011 года товарооборот между Азербайджаном и Россией составил \$ 2.828 млрд, что по сравнению с 2010 годом больше на \$910 млн.

Нефть и нефтепродукты составили более 90% всего экспорта

Комментарии: - *1news.az* – По итогам янв-окт 2012 г. 90.85% всего экспорта пришлось на нефть и нефтепродукты. за указанный период 85.49% экспорта пришлось на сырую нефть, а на нефтепродукты – 5.36%. Отметим, что по итогам 2011 года 91.94% экспорта Азербайджана пришлось на нефть и нефтепродукты. Из которых 86.2 % пришлось на сырую нефть, а на нефтепродукты – 5.74%.

Молдова

Годовой уровень инфляции установился вокруг цели - 5% и в пределах допустимого отклонения ± 1.5 п.п.

Комментарии: - *Allmoldova.com* – Как отмечается в сообщении Нацбанка Молдовы, на протяжении последних 9 месяцев инфляционный процесс 2012 г. был определен как адаптивным характером денежной политики НБМ, динамикой обменного курса лея, так и эволюцией цен на нефть и продовольственные товары на международных рынках. Инфляционное давление было смягчено снижением роста внутренней экономической деятельности и слабым внешним спросом. Годовой уровень инфляции в Молдове в октябре 2012 г. составил 3.9%, снизившись на 1% по сравнению с предыдущим месяцем и сменив возрастающую траекторию, начатую в июле 2012 г. Как отмечают в НБМ, темпы инфляции снизились в результате эффекта основного периода, отмеченного снижением администрируемых цен, а также ослабления влияния со стороны цен на продовольственные товары в связи с благоприятными метеорологическими условиями для уборки и реализации овощей. Годовой уровень базовой инфляции установился на уровне прошлого месяца, составив 3.6%, в результате снижения внутреннего и внешнего спроса.

Нацбанк снова сохранил базисную ставку рефинансирования на уровне 4.5% годовых

Комментарии: - *Allmoldova.com* – Решение о сохранении базисной ставки по основным операциям денежной политики на краткосрочный период админсовет НБМ принял с учетом оценки макроэкономической ситуации в стране и внешней экономической среды, тенденций и прогнозов макроэкономических показателей на среднесрочную перспективу. Также были оценены перспективы инфляции на краткосрочный и среднесрочный периоды, потенциальные риски и неопределенности в последующем периоде. Кроме того, админсовет Нацбанка сохранил ставку по кредитам overnight – 7.5%, а также по депозитам overnight – 1.5%. Норматив обязательных резервов по привлеченным банками средствам в леях и иностранной валюте также остался неизменным - 14% от расчетной базы. Решение НБМ принято для обеспечения ряда адекватных денежных условий, направленных на стимулирование процесса кредитования и активизации развития внутреннего спроса, а также для сдерживания инфляционных ожиданий и укрепления перспектив сохранения уровня инфляции в пределах целевых показателей.

Минфин получил в бюджет 145.9 млн леев (\$11.8 млн) от размещения ГЦБ

Комментарии: - *Allmoldova.com* – Министерство финансов (МФ) получило в бюджет 145.9 млн леев (\$11.8 млн) от размещения государственных ценных бумаг на аукционе. При предложении МФ бумаг на 136 млн леев спрос со стороны банков на ЦБ составил чуть более 247.7 млн леев, что на 7 млн леев больше предыдущего аукциона. Средневзвешенная доходность по ЦБ с хождением 91. 182 и 364 дня составила 4.54-5.82%. Ее показатель чуть превышает уровень годовой инфляции, величина которого за октябрь 2012 г. к октябрю 2011 г. составила 3.9%. Согласно обновленному Национальным банком прогнозу, инфляция в 2012 г. составит 5.1%, в 2013 г. – 5.3%.

Денежные переводы из-за рубежа в октябре достигли своего максимума

Комментарии: - *Allmoldova.com* – Денежные переводы из-за рубежа в пользу физических лиц (резидентов и нерезидентов) в октябре достигли своего максимума и составили \$152.71 млн, что на 23.5% превышает показатель аналогичного периода прошлого года. В октябре был отмечен активный рост объема денежных переводов, в то время как в сентябре было зафиксировано снижение на 6%. Впервые за нынешний год объем переводов превысил уровень докризисного 2008-го года, когда составлял \$141.28 млн. За десять месяцев текущего года поток денежных переводов, осуществленных из-за рубежа в пользу физических лиц посредством молдавских банков, достиг \$1224.81 млн, что на 25 млн больше, чем в аналогичном периоде прошлого года. По данным НБМ, в октябре с. г. наибольшая часть переводов (37.9% от общего числа) осуществлялась в евро. На втором месте - доллар США (35.8%), за ним следует российский рубль (26.3%).

Туркменистан

Экономический рост за последние годы в среднем составил 11 %

Комментарии: - *Trend.az* – Динамичный экономический рост, составлявший в среднем 11% за последние пять лет, привел к поступательному увеличению внутреннего валового продукта (ВВП) на душу населения, что подтверждено экспертами Всемирного банка, отмечает в четверг госинформслужба Туркмен довлет хабарлары (ТДХ). В обзорном материале сказано, что с 2007 года ВВП Туркменистана вырос почти 3.5 раза, а ВВП на душу населения по паритету покупательной способности увеличился в 1.9 раза. "В текущем году ВВП на душу населения Туркменистана превысил общепринятый порог для страны со средним высоким уровнем доходов", - сказано в тексте. Туркменистан в последние годы взял курс на постепенный переход к рыночной экономике, что получило свое отражение в обновленной Конституции. На данном этапе осуществлено ряд мероприятий: деноминация нацвалюты, унификация валютных курсов, запланирован переход к международным стандартам бухгалтерского учета. Недавно была

утверждена "Государственная программа приватизации предприятий и объектов государственной собственности на 2013-2016 годы", которую намечено осуществлять в три этапа, первый из которых рассчитан на 2013 год, второй - на 2014-2015 годы и третий - на 2016 год. В ходе ее реализации планируется приватизация государственных предприятий различных отраслей промышленности, сфер строительства, транспорта, связи и других объектов госсобственности, а также создание развитой инфраструктуры акционерных обществ.

**Туркменистан
увеличивает
внешнеторговый
оборот со странами
СНГ**

Комментарии: - *Kazakhstan Press-Club* – Только за девять месяцев текущего года внешнеторговый оборот Туркменистана со странами СНГ уже достиг \$5.5 млрд, превысив показатели аналогичного периода прошлого года более чем на треть. Этот показатель, по мнению представителя Института стратегического планирования и экономического развития министерства экономики и развития Туркменистана Руслана Комарова, характеризует динамизм развития торговых отношений в формате СНГ. На конец ноября 2012 года в Туркменистане зарегистрировано более 300 хозяйствующих субъектов с участием капитала стран СНГ. По состоянию на 28 ноября текущего года в Туркменистане зарегистрирован 351 инвестиционный проект на общую сумму \$5.4 млрд, 376 млн евро, 3.7 млрд российских рублей и 5.9 млн манатов. От общего количества инвестиционных проектов более 60% осваивают российские компании и около 20% украинские компании.

Узбекистан

**МВФ прогнозирует
активный рост
экономики Узбекистана
в среднесрочной
перспективе**

Комментарии: - *UzReport.uz* – В рамках визита миссии в Узбекистан, МВФ и официальные органы Узбекистана обсудили развитие событий в экономике за последний период и обменялись мнениями о перспективах на ближайший и среднесрочный период, а также о влиянии, которое замедление мирового экономического роста оказывает на экономику Узбекистана. Как отмечается в заявлении МВФ по завершении работы миссии: "Экономика Узбекистана продолжает расти быстрыми темпами. Прочные позиции в налогово-бюджетной и внешней сфере, устойчивая банковская система, низкий уровень государственного долга и осмотрительный подход к внешним заимствованиям оградили страну от отрицательных последствий глобального кризиса. В 2011 году ВВП вырос на 8.3%, а за период по сентябрь 2012 года – на 8.2%. Банковская система продолжает демонстрировать высокие показатели. Исходя из международных стандартов, коэффициент достаточности капитала банков сохраняется на высоком уровне», - говорится в заявлении

**В 2013 г. будет освоено
\$3.017 млрд инвестиций**

Комментарии: - *Uzdaily.uz* – Узбекистан планирует освоить иностранные инвестиции в объеме \$3.017 млрд в рамках

инвестиционной программы на 2013 года. В программу вошли 151 проект. Президент Узбекистана Ислам Каримов в ноябре подписал постановление, которое утвердило инвестиционную программу на 2013 года. В рамках программы Узбекистан намерен привлечь \$836.5 млн иностранных кредитов под гарантию правительства по 56 проектам. За счет прямых иностранных инвестиций будет привлечено \$2.18 млрд по 95 проектам. Узбекистан планирует освоить наибольший объем иностранных инвестиций - \$2.002 млрд по 34 проектам - в топливно-энергетическом секторе. При этом объем прямых инвестиций зарубежных компаний составит \$1.724 млрд по 22 проектам в нефтегазовой отрасли. Миссия подчеркнула, что персонал МВФ готов оказывать Узбекистану помощь в проведении реформ, в том числе путем предоставления технической помощи.

Украина

Moody's понизило рейтинг Украины

Комментарии: - *Segodnya.ua* – По мнению агентства, понижение вызвано дефицитом внешней ликвидности, что увеличивает риски ухудшения экономической ситуации в стране. Международное рейтинговое агентство Moody's в среду понизило рейтинг государственных облигаций Украины на одну ступень — до "B3" с "B2", прогноз негативный, говорится в сообщении агентства. По мнению агентства, понижение вызвано дефицитом внешней ликвидности, что увеличивает риски ухудшения экономической ситуации в стране.

Инфляция продолжает падать

Комментарии: - *Segodnya.ua* – В ноябре дефляция составила 0.1%. Госстат зафиксировал ноябрьское снижение потребительских цен в Украине на 0.1%. В том числе цены на продукты питания и безалкогольные напитки в ноябре повысились на 0.9%, на одежду и обувь - повысились на 0.1%, на жилищно-коммунальные услуги - снизились на 0.3%, на услуги, связанные со здравоохранением, - повысились на 0.2%, на образование - не изменились. В январе-ноябре дефляция составила 0.4%. По сравнению с ноябрем 2011 года в ноябре 2012 года потребительские цены снизились на 0.2%. В октябре инфляция составила 0%, дефляция в январе-октябре - 0.3%. В 2011 году инфляция составила 4.6%, в 2010 году - 9.1%. Кабинет Министров прогнозирует инфляцию 7.9% в 2012 году.

Эксперты: Без МВФ Украина не выполнит бюджет-2013

Комментарии: - *Segodnya.ua* – Финансирование госбюджета-2013 несет значительные риски и зависит от сотрудничества Украины с Международным валютным фондом (МВФ). Об этом заявляют эксперты. По мнению руководителя аналитического подразделения группы "Инвестиционный капитал Украина" (ICU) Александра Вальчишена, заложенный в бюджете дефицит, превышающий 50 млрд грн, является чрезмерным с точки зрения кредитоспособности правительства страны. "Закон с таким дефицитом проблемный с точки зрения финансирования", - подчеркнул эксперт. То, что бюджет может не понравиться МВФ, отмечает и руководитель аналитического

**Власть планирует
финансировать 10%
госдолга за счет займов
у населения**

департамента инвесткомпания "Конкорд Капитал" Александр Параций.

Комментарии: - *Segodnya.ua* – Минфин рассчитывает, что бюджету помогут деньги населения. Выпуск казначейских обязательств (КО) станет основным инструментом привлечения средств физлиц в госбюджет. «С 30 ноября по 6 декабря мы разместили КО серии В на \$600 тыс.», - сказала директор департамента долгового и международной финансовой политики Министерства финансов Галина Пахачук. Это очень мало, учитывая, что КО серии А с 10 по 16 октября были проданы на сумму \$47 млн, отмечает издание. Размещение первой серии объемом \$100 млн с доходностью 9.2% было завершено 29 ноября. Доходность второй серии ниже - 8%, но Пахачук считает, что серия В будет продаваться медленнее из-за новогодних праздников. «Думаю, что до конца февраля мы закончим размещения, и уже в марте будет новый выпуск».

Кайрат Бейсенов, Отдел странового анализа АУ

Государства-участники ЕАБР	Армения	Беларусь	Казахстан	Кыргызстан	Россия	Таджикистан
Показатель	январь-сентябрь 2012 г					
Рост ВВП (% , янв-сен 2012г к янв-сен 2011г)	6,2 **	2,5	5,2	-4,6	3,9	7,5
Рост промышленного производства (% , янв-сен 2012г к янв-сен 2011г)	11,6	7,7	0,5	-33,9	2,9	10,4
Рост продукции сельского хозяйства (% , янв-сен 2012г к янв-сен 2011г)	10,5	5,0	-8,4	2,0	-2,3	9,8
Рост объема грузоперевозок (без трубопроводов) (% , янв-сен 2012г к янв-сен 2011г)	3,2	-1,7	15,9	4,6	2,0	4,9
Инвестиции в основной капитал (% , янв-сен 2012г к янв-сен 2011г)	-2,0	-12,8	3,3	9,1	7,2	-26,5
Экспорт (млрд \$, янв-сен 2012г)	1,0	36,1	69,6 *	1,0	391,3	1,0
Импорт (млрд \$, янв-сен 2012г)	1,2	34,8	34,1 *	3,3	240,8	2,7
Сальдо текущего счета (в % к ВВП, янв-сен 2012г)	-18,5 **	3,3 **	7,8 *	-28,2 **	6,8 **	-41,4 ***
Обменный курс, национальная валюта к доллару США (средний за янв-сен 2012г)	400,5	8363,2	149,7	47,0	31,0	4,8
Инфляция, ИПЦ (% , сентябрь 2012г к сентябрю 2011г)	2,3	38,8	4,9	4,4	4,6	5,9
Рост денежной массы, M2 (% , сентябрь 2012г к сентябрю 2011г)	24,2	74,3	5,9	23,7	16,7	9,2
Золотовалютные резервы (в месяцах импорта товаров и услуг, сентябрь 2012г)	5,2	2,7	8,0 *	4,9 **	18,0	1,1 **
Профицит / дефицит государственного бюджета (в % к ВВП за янв-сен 2012г) ¹	-1,3 **	2,0	11,5	-3,4 **	7,8 **	1,8 **
Рост кредитования экономики банками (% , сентябрь 2012г к сентябрю 2011г) ²	29,9	48,1	13,2	20,2	10,2	9,9
Показатель качества активов банковской системы, неработающие кредиты / кредиты (% , сентябрь)	4,4 **	4,7	36,7	9,0 **	4,8	16,4 **
Показатель адекватности капитала банковской системы, капитал / активы (%) (% , сентябрь 2012г)	17,2	14,3	14,2	17,9 **	11,4	24,3 **

Источники: национальные ведомства

Примечания:

¹ В Беларуси, Казахстане, России указан профицит/дефицит консолидированного бюджета в % к ВВП

² В Беларуси и России указан объем кредитов банковского сектора; в Таджикистане указан объем кредитов кредитных организаций

³ В Беларуси и России указан объем депозитов в банковском секторе

* - оценка национальных ведомств

** - показатель за июнь или январь-июнь 2012

*** - показатель за янв-март 2012