

# МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЙ ДАЙДЖЕСТ

## Новости глобальной экономики

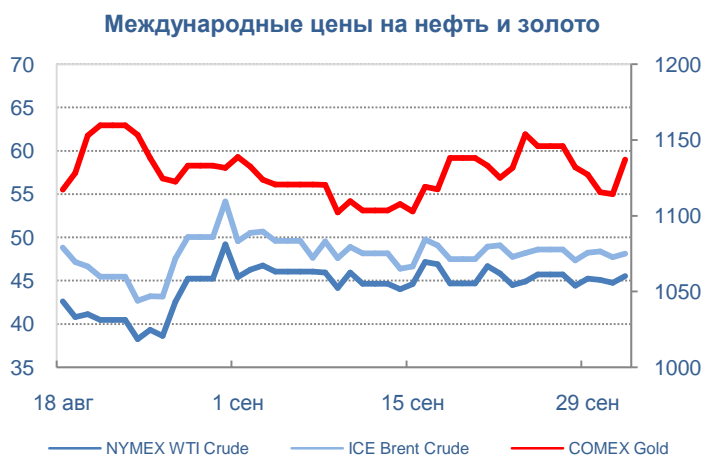
**США:** по итогам сентября число занятых вне сельского хозяйства выросло на 142 тыс. Этот показатель оказался заметно ниже ожиданий большинства экспертов (медианный прогноз по данным Bloomberg составлял 203 тысячи). **Индексы ISM для промышленности и сферы услуг** снизились в сентябре, также оказавшись ниже большинства прогнозов. Между тем, по итогам сентября неожиданно ощутимо вырос **индекс уверенности потребителей** по версии Conference Board (большинство экспертов ожидало его снижения).

**Европа:** окончательные оценки подтвердили факт умеренного снижения **индексов PMI для промышленности и сферы услуг** стран еврозоны по итогам сентября. В случае PMI для сферы услуг снижение было более значительным, чем предполагали предварительные оценки. В то же время, по итогам сентября улучшились **индексы экономической уверенности**, публикуемые Еврокомиссией.

**Азия:** в Китае окончательные данные подтвердили снижение по итогам сентября **индексов PMI для промышленности и сферы услуг** по версии Caixin/Markit, хотя и немного меньшее, чем то, на которое указывали предварительные оценки. Официальный PMI для **промышленности**, в то время как аналогичный индекс для **сферы услуг** не изменился по сравнению с августом.

В Японии окончательные данные подтвердили снижение **индексов PMI для промышленности и сферы услуг** в сентябре. Предварительные данные по **промышленному производству и розничным продажам** за август оказались слабее ожиданий. В частности, в промышленности неожиданно было зафиксировано снижение производства по сравнению с предыдущим месяцем. Показатели **обзора Танкан** за III квартал в целом ухудшились по сравнению со II кварталом.

**Товарные рынки:** золото снижалось в цене в течение большей части недели под влиянием росшей (в частности, под влиянием заявлений руководителей ФРС США) уверенности в относительно скором повышении процентной ставки американским центральным банком. В пятницу золото вновь подорожало после того как эта уверенность была подорвана в связи с выходом неожиданно слабых



Источник: Thomson Reuters

данных по занятости в США за сентябрь. Цены на **нефть** колебалась в течение недели, завершив ее немного ниже, чем начинали. В конце недели они получили поддержку в связи с возобновившимся ощутимым снижением числа действующих буровых установок в США.

**Цены на нефть** по итогам торгов 2 октября 2015 года: официальные цены нефтяных фьючерсов ближайшего месяца поставки составили в Лондоне на InterContinental Exchange Futures Europe – \$48.13 (-0.97% по сравнению с 25 сентября) за баррель; в Нью-Йорке на New York Mercantile Exchange – Light Sweet Crude Oil – \$45.54 (-0.35% по сравнению с 25 сентября) за баррель.

**Цены на золото** по итогам торгов 2 октября 2015 года: официальная цена фьючерсов на золото ближайшего месяца поставки в Нью-Йорке на COMEX составила \$1137.1 за унцию (-0.78% по сравнению с 25 сентября).

*Константин Фёдоров, Отдел странового анализа АУ*

## НОВОСТИ В ГОСУДАРСТВАХ-УЧАСТНИКАХ ЕАБР

### Армения

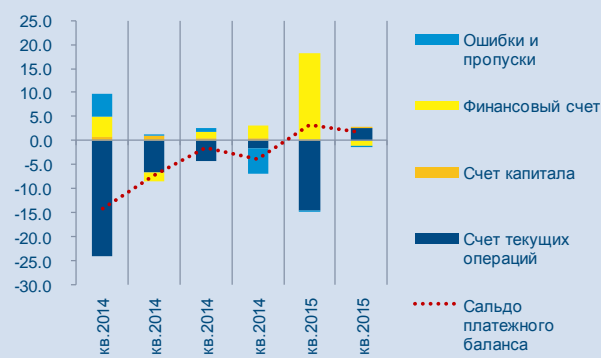
- **Валовые международные резервы (ВМР)** в августе 2015 года составили \$1 646 млн., снизившись за месяц на 3.3%. Об этом свидетельствуют предварительные данные Центрального банка Армении (ЦБА).
- **Чистые международные резервы** (без средств от приватизации) в конце августа 2015 года составили более 445.8 млрд. драмов, снизившись по сравнению с июлем на 6%.
- **Объем чистого притока денежных переводов**, получаемых физическими лицами за период январь-август 2015г. составил \$584.9 млн в номинальном выражении, что на 36.9% меньше чем в январе-августе 2014г.
- **Счет текущих операций** в II квартале 2015г. сложился с положительным сальдо в 2.5% ВВП (-5%ВВП по итогам I полугодия 2015г.). Счет финансовых операций сложился отрицательным сальдо в -1% ВВП (+7.3%ВВП по итогам I полугодия 2015г.). Сальдо платежного баланса сложилось положительным в 1.6% ВВП (+2.3%ВВП по итогам I полугодия 2015г.).

**Динамика валовых международных резервов (в \$ млн, в мес. импорта)**



Источник: ЦБА, CEIC

**Динамика платежного баланса (в% ВВП)**



Источник: ЦБА

#### Комментарии:

Согласно последним доступным данным состояние сальдо платежного баланса во II квартале 2015г. улучшилось преимущественно благодаря переходу счета текущих операций в положительную зону. В последний раз положительное значение СТО наблюдалось в II квартале 2006г. Более благоприятное, чем ожидалось, состояние СТО связано с сокращением дефицита сальдо торгового баланса (-54.2% во II квартале в годовом выражении согласно данным платежного баланса), которое сократилось в результате комбинации сокращения импорта (-23.5%) и наращивания экспорта (+14.9%). Что в свою очередь является результатом девальвации, расширения добычи меди, высокого роста в сельском хозяйстве, и, частично, открытия рынка ЕАЭС. Эти же факторы, по всей видимости, объясняют улучшение состояния сальдо платежного баланса, наращивание ВМР и некоторую стабильность драма в июле 2015г. По итогам августа ВМР вновь стали сокращаться и в сентябре 2015г. наблюдались всплески волатильности на валютном рынке, что, с учетом сохраняющейся реальной переоцененности драма может свидетельствовать о временном характере улучшения состояния СТО.

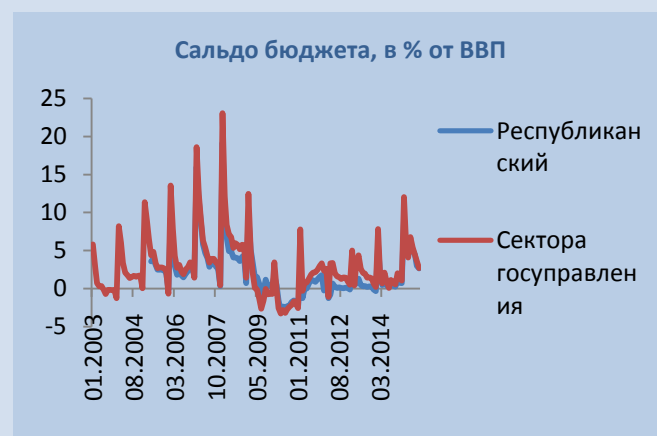
Арман Ахунбаев, Отдел странового анализа АУ

## Беларусь

- Согласно второй оценке Белстата, по итогам II квартала **номинальный ВВП** страны составил 207219.3 млрд. рублей. В реальном выражении ВВП снизился по сравнению с тем же кварталом 2014г. на 4.5%. Исходя из данных по производству ВВП, во II квартале годовой рост имел место в **сельском хозяйстве (0.9%), производстве и распределении энергии, газа и воды (0.1%), торговле (0.4%), финансовой деятельности (5.4%), госуправлении (0.8%), здравоохранении (2.9%)**. В **обрабатывающей промышленности** имел место спад на 7%, в **добывающей промышленности** на 8.7%, в **строительстве** на 15.4%. С точки зрения использования ВВП, на 3% снизилось **потребление домохозяйств**, на 24.4% **валовое накопление** (из него **накопление основного капитала** снизилось на 23.1%). Выросло на 0.2% **потребление госорганизаций**. На 2.2% вырос **реальный экспорт**, на 10.9% в реальном выражении снизился **импорт**.
- Согласно информации Министерства финансов, **профицит бюджета сектора государственного управления** за январь-август 2015г. составил 15.2 трлн. рублей, или 2.7% к ВВП, **профицит республиканского бюджета** составил 14.7 трлн. рублей, или 2.6% к ВВП.



Источник: Белстат



Источник: НБ РБ, собственные вычисления

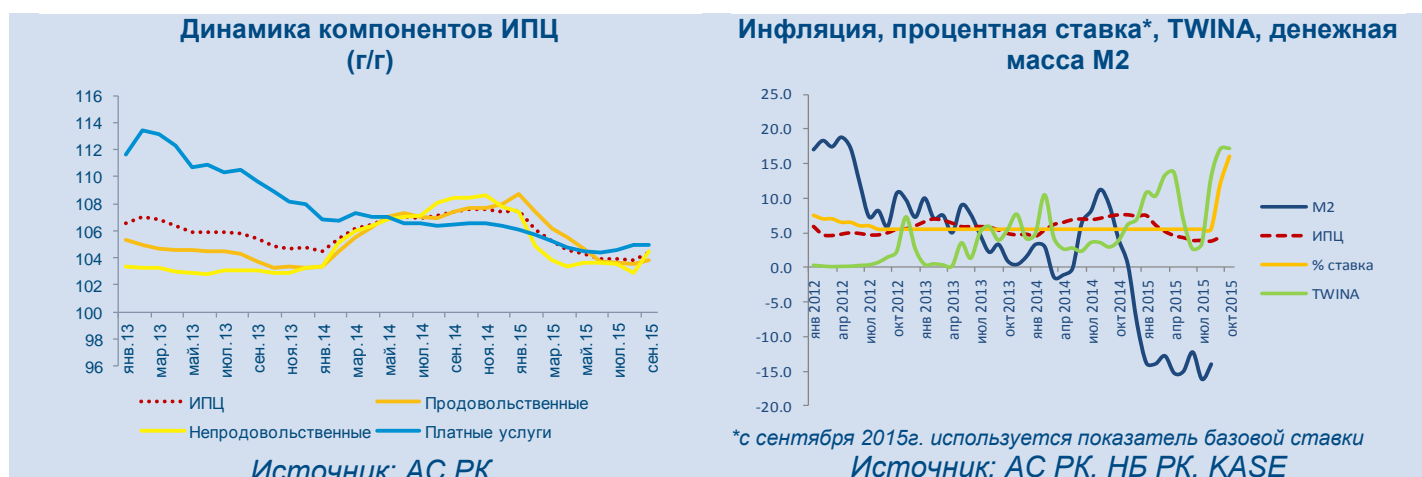
**Комментарии:** согласно опубликованной Белстатом оценке ВВП за II квартал основным фактором его снижения осталось значительное падение инвестиций (инвестиции в основной капитал снизились примерно в той же степени, что и валовое накопление в целом). С точки зрения производства, падению инвестиций соответствует снижение активности строительстве и некоторых отраслях обрабатывающей промышленности.

Между тем, бюджеты сектора государственного управления и республиканского правительства за январь-август остались профицитными. Относительно ВВП, их профициты несколько снизились по сравнению с январем-июлем, в целом в рамках сезонной динамики. С некоторой вероятностью, как бюджет сектора государственного управления, так и республиканский, сложатся с небольшими профицитами по итогам текущего года.

Константин Фёдоров, Отдел странового анализа АУ

## Казахстан

- Национальный банк (НБ РК) принял решение **повысить базовую ставку** с 12% до 16% и сузить коридор процентных ставок по предоставлению и изъятию ликвидности с +/-5 до +/- 1 п.п. Об этом сообщает пресс-служба. Следующие заседания, на которых будут устанавливаться ставки по инструментам ДКП пройдут 6 ноября 2015г. и 2 декабря 2015г.
- **Инфляция** в сентябре 2015г. составила 1% в месячном выражении, сообщил комитет по статистике Минэкономики. Инфляция в годовом выражении (сентябрь 2015г. к сентябрю 2014г.) составила 4.4%.
- **Цены предприятий-производителей промышленной продукции** с учетом услуг производственного характера в сентябре 2015г. по сравнению с августом повысились на 1.3%. Дефляция в годовом выражении (сентябрь 2015г. к сентябрю 2014г.) составила -23.7%.
- **Денежная масса (М3)** за август 2015 года выросла на 11.2% - до 14.392 трлн тенге, сообщил НБ РК. Объем наличных денег в обращении за август вырос на 4.5%, до 1.186 трлн тенге. Тенговая денежная масса М2 выросла на 0.7% - до 8.235 трлн тенге. В годовом выражении ее сокращение составило -13.9%.
- **Процентная ставка TWINA** (средневзвешенная процентная ставка по сделкам открытия репо сроком на семь рабочих дней) составила по итогам 5 октября 2015г. - 16.97%.



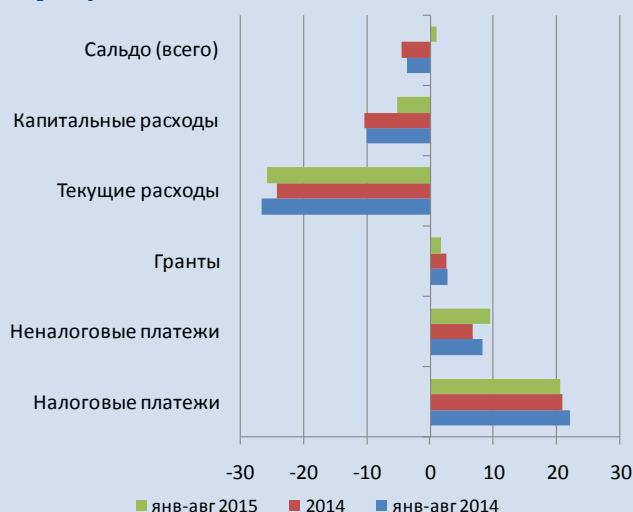
**Комментарии:** по итогам сентября 2015г. инфляция ускорилась до 1% в месячном выражении и 4.4% в годовом выражении при целевом коридоре НБ РК в 6-8%. Ускорение инфляции напрямую связано с масштабной девальвацией тенге в августе 2015г. Масштаб девальвации в комбинации с чувствительной долей импорта в потреблении и переходом на свободное ценообразование на топливо будет способствовать дальнейшему ускорению инфляции. НБ РК оценивает вероятность превышения верхнего целевого уровня, как высокой, и, в контексте сохраняющегося спекулятивного давления на тенге, был вынужден, несмотря на замедление в экономике, ужесточить денежно-кредитную политику (ДКП) путем повышения процентных ставок. В контексте ужесточения ДКП, использования административных мер по сдерживанию инфляции и снижающихся международных цен на продовольствие и сырье, вероятно, что эффект девальвации на инфляцию не успеет полностью реализоваться в текущем году и уровень инфляции останется на уровне близком к верхнему порогу. Тем не менее, этот эффект может проявиться в I и II квартале 2016г.

Арман Ахунбаев, Отдел странового анализа АУ

## Кыргызстан

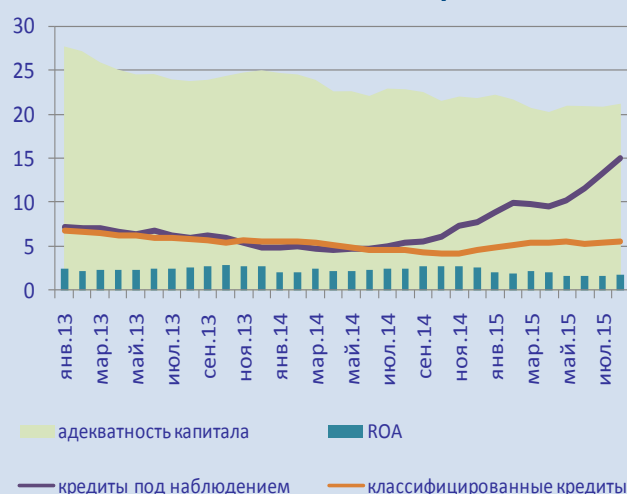
- **Сальдо государственного бюджета** с учетом грантов и кредитов по программе госинвестиций за январь-август 2015г. сложилось с профицитом на уровне 1% ВВП. Доходы госбюджета составили 79.6 млрд. сом или 31.8% ВВП. Расходы госбюджета составили 77.1 млрд. сом или 30.8% ВВП.
- Национальный банк КР принял решение повысить **размер учетной ставки** до 10%.
- На 25 сентября 2015 года **рост потребительских цен** составил 0.91%. В том числе, цены на продовольственные товары выросли на 0.2%, а цены на непродовольственные товары и услуги – на 2% и 1.4%, соответственно. Рост цен в годовом выражении составил 6.3%.
- По состоянию на конец августа 2015 года доля **классифицированных кредитов** в общем объеме составила 5.6%, **коэффициент достаточности капитала** составил 21.2%, **коэффициент ликвидности** 66.4%, показатели **доходности ROA** 1.8%, **ROE** 12.9%. Доля **кредитов под наблюдением** составила 15% в общем объеме кредитного портфеля банков.

**Государственный бюджет: в % ВВП**



Источник: МФ КР, собственные расчеты

**Показатели банковского сектора: в %.**



Источник: НБ КР

**Комментарии:** по итогам восьми месяцев государственный бюджет сохранил положительное сальдо, однако сальдо текущих доходов и расходов сложилось с дефицитом в 3.3% ВВП. Такая ситуация объясняется несколькими факторами: на фоне замедленных объемов налоговых поступлений и текущих грантов, неналоговые доходы несколько превысили аналогичный показатель прошлого года (9.5% ВВП по сравнению с 8.2% ВВП в январе-августе 2014г.); в структуре расходных статей госбюджета наблюдаться умеренное расходование средств по «капитальным» статьям и некоторое замедление темпов расходов по «текущим статьям» госбюджета. Таким образом, постепенный рост «текущих» расходов и существенное замедление поступлений по текущим статьям доходов повлияли на увеличение текущего дефицита госбюджета.

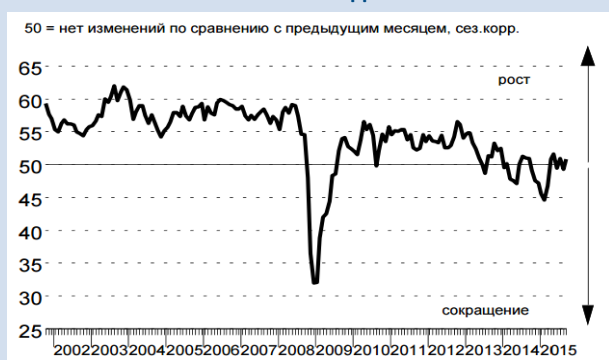
В целом, показатели банковского сектора по итогам августа сохраняются на устойчивом уровне. Однако при этом, вызывает беспокойство рост «кредитов под наблюдением» (которые согласно стандартному определению НБКР не входят в состав классифицированных займов).

Эльвира Курманалиева, Отдел странового анализа АУ

## Россия

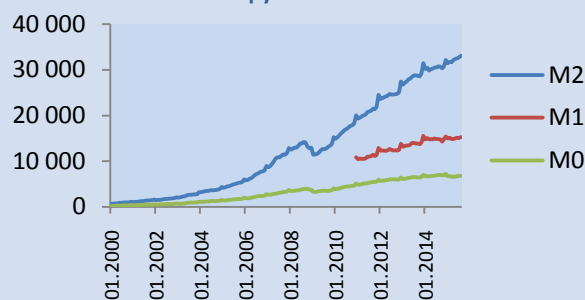
- Согласно данным Росстата, **номинальный ВВП** за II квартал составил 17491.4 млрд. рублей. Реальный ВВП снизился по сравнению со II кварталом 2014г. на 4.6%. Аналогичное снижение составило 8.7% для **потребления домохозяйств**, 37.8% для **валового накопления**, из него 7.4% для **накопления основного капитала**. **Потребление органов государственного управления** не изменилось по сравнению с тем же кварталом 2014г. **Экспорт** вырос в реальном выражении на 1.4%, **импорт** снизился на 29.9%.
- **Индексы PMI** для **промышленности, сферы услуг и композитный индекс** составили по итогам сентября 49.1, 51.3 и 50.3 соответственно, увеличившись с 47.3, 49.1 и 49.3 в августе.
- По итогам сентября **индекс потребительских цен (ИПЦ)** вырос на 0.6%, на 10.4% с начала года. По итогам периода с 22 по 28 сентября ИПЦ увеличился на 0.1%.
- Согласно данным Банка России, по итогам августа показатели роста **денежных агрегатов М0, М1 и М2** по сравнению с тем же месяцем прошлого года составили -2.6%, 3.0% и 7.6% соответственно. Аналогичные показатели за июль были равны -1.6%, 1.3% и 7.0%.

**Композитный индекс PMI**



Источник (данные, рисунок): Markit

**Денежные агрегаты М0, М1 и М2, в млрд рублей**



Источник: Банк России

**Комментарии:** Росстат подтвердил свою оценку годового снижения реального ВВП по итогам II квартала на уровне 4.6%. Данные о композиции ВВП с точки зрения использования указывают на значительный спад инвестиций и потребления, частично компенсирующийся ростом чистого экспорта (небольшим ростом валового экспорта и масштабным снижением импорта). Значительный вклад в общее падение ВВП внесло сокращение запасов готовой продукции. Последнее часто указывает на скорый переход экономики к росту, хотя текущие экономические данные, включая индексы PMI, говорят о том, что реальная экономическая активность стагнирует (не снижается). В этом состоянии экономика находится, по-видимому, с середины весны.

Между тем, динамика денежных агрегатов (особенно более релевантного М2), о которой говорят данные за август, может способствовать созданию условий для возвращения экономики к росту. Замедление инфляции на фоне стабилизации курса рубля к концу сентября, если оно окажется устойчивым, означает, что ЦБ РФ избежал необходимости ужесточения денежной политики в условиях падения цен на нефть в III квартале и через некоторое время сможет продолжить серию снижений процентной ставки, стимулируя восстановление экономики после рецессии.

*Константин Фёдоров, Отдел странового анализа АУ*

## Таджикистан

- По оперативным данным Министерства финансов Республики Таджикистан, **общий объем государственного бюджета за январь-август 2015г.** составил 9189.4 млн сомони, или 96.0% от уточненного плана.
- По предварительным данным, **общий объем государственного бюджета за январь-июль 2015г.** составил 8184.6 млн сомони, или 96.5% от уточненного плана.
- **Налоговые поступления за январь-июль 2015г.** составили 5910.1 млн сомони, по сравнению с аналогичным периодом 2014г. увеличились на 90.0 млн сомони, или на 1.5%. Доля налоговых поступлений в общем объеме доходов бюджета за январь-июль 2015г. составила 72.2%. Из основных налогов: подоходный налог и налог на прибыль за январь-июль 2015г. по сравнению с аналогичным периодом 2014г. увеличились на 228.9 млн. сомони; налог на добавленную стоимость на 100.8 млн сомони, а акцизы уменьшились на 32.9 млн. сомони.
- **Неналоговые поступления** в общем объеме доходов составили 9.5% или 776.5 млн сомони и по сравнению с аналогичным периодом 2014г. увеличились на 227.1 млн. сомони.
- **Расходы государственного бюджета за январь-июль 2015г.** составили 7647.7 млн. сомони и по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года увеличились на 1043.1 млн. сомони, или на 15.8%.



### Комментарии:

В июле 2015г. темпы расходования государственных средств замедлились в 2 раза по сравнению с июнем 2015г, но остались на высоком уровне (34.1% г/г). Второй месяц подряд сохраняется высокий рост государственных доходов (14-15% г/г). Вероятно, доходная часть формируется за счет заемных средств и получения грантов, в то время как налоговые поступления восстанавливаются достаточно медленно. В расходной части бюджета основной вклад приходится на государственные инвестиции в топливно-энергетический комплекс.

Айгуль Бердигулова, Отдел странового анализа АУ

## Новости региона

### Азербайджан

**Standard & Poor`s: Пуски банковской системы Азербайджана связаны с тем, что половина депозитов размещена в инвалюте**

**Комментарии:** – *Turan* – Азербайджан, Украина, Казахстан и Нигерия попали в список стран с высоким уровнем рисков для банковской системы. Как говорится в сообщении международного рейтингового агентства "Standard & Poor`s", в случае с Азербайджаном это связано с тем, что половина депозитов размещена в иностранной валюте.

"Существенные риски порождены финансово-кредитными структурами тех стран, чьи компании имеют активы и обязательства в разных валютах, а также большие нехеджированные позиции в иностранных валютах", - сообщает агентство.

По мнению авторов отчета, при росте стоимости заимствований в инвалюте эти факторы повлияют на прибыльность банков.

Азербайджан отнесен к региону ЕМЕА (Европа, Ближний Восток, Африка). В отчете под названием "Как обесценивание валюты в странах ЕМЕА повышает риски для банков" отмечается, что "для банков региона имеются риски, вызванные чрезмерной зависимостью от фондирования в иностранной валюте и значительной долей валютных депозитов, как, например, в Азербайджане, где на долю иностранных валют приходится около половины всех депозитов".

**Не-нефтегазовый экспорт Азербайджана снизился на 3.1%**

**Комментарии:** – *Turan* – за 8 месяцев этого года объем не нефтегазового экспорта Азербайджана составил \$1.9 млрд. Это на \$35 млн или 3.1% меньше, чем за сопоставимый период 2014г.

По данным Государственного таможенного комитета, экспорт фруктов и овощей (\$141.3 млн) снизился на 2.7%, чая (\$10.9 млн) – 43.9%, сахара (\$152.4 млн.) – 2.6%, масла (\$101.3 млн.) – 30.1%, спиртных и безалкогольных напитков (\$16.4 млн.) – 25.4%.

За указанный период азербайджанские производители пластмассовых изделий экспортировали товаров на сумму \$73.8 млн, черной металлопродукции - \$19.7 млн. Это соответственно на 21.3% и 28% меньше, чем за январь-август 2014г.

С начала года экспорт химической продукции составил \$70.1 млн., увеличившись на 53.7%. На 9.2% вырос экспорт алюминия (\$58.9 млн.).

**Экспортная цена азербайджанской нефти постепенно снижается**

**Комментарии:** – *Turan* – Азербайджан в январе-августе 2015г. экспортировал 22.2 млн тонн нефти, что на 2.7% ниже показателя аналогичного периода 2014г. По данным ГТК, за этот период по таможенным декларациям на экспорт поставлены 14.9 млн тонн нефти на сумму \$6.4 млрд. То есть тонна азербайджанской нефти в среднем была экспортирована за \$428.89 или за \$57.95 за баррель. Отметим, что по итогам I полугодия Азербайджан

экспортировал свою нефть по цене \$59.30 за баррель. По данным ГТК, в январе-августе 2015 года экспорт нефтепродуктов из Азербайджана составил 1.5 млн. тонн (\$534.4 млн).

## Молдова

**Доходы госбюджета Молдовы по итогам января-августа 2015г. 17.9 млрд леев**

**Комментарии:** – *point.md* – доходы госбюджета Молдовы по итогам января-августа 2015г. 17.9 млрд леев, не дотянув 4.2% (788.1 млн леев) до запланированного показателя. А по сравнению с аналогичным периодом 2014г. в государственную казну поступило на 410.7 млн леев больше (+2.3%). Таковы данные министерства финансов республики, сообщает *sputnik.md*. Основные доходы в госбюджет достигли 16.1 млрд леев, что меньше запланированного уровня на 333.7 млн леев (-2%). В сравнении с показателями предыдущего года, они увеличились на 729.3 миллиона леев (+4,7%). За отчетный период госучреждения, финансируемые из госбюджета, аккумулировали доходы в размере 510.3 млн леев, не дотянув до плана 639 млн леев (+35 млн леев в сравнении первым семестром 2014г.). Доходы специальных фондов достигли отметки в 235 млн леев, что меньше запланированного на 52.2 миллиона леев, а в сравнении с показателями предыдущего года – на 22.9 миллиона леев.

**Поступления, полученные от внешних и внутренних инвесторов, а также грантов, составили миллиард 18.7 млн леев**

**Комментарии:** – *point.md* – поступления, полученные от внешних и внутренних инвесторов, а также грантов, составили миллиард 18.7 млн леев, что на 343.7 млн меньше запланированного показателя, и на 331.3 млн леев ниже, чем результаты прошлого года. Расходы госбюджета по итогам первого полугодия достигли 19.1 млрд леев, что ниже предусмотренных показателей на 4.5 млрд леев (+8% за год). Таким образом, по итогам рассматриваемого периода текущего года дефицит бюджета составил 1.3 млрд леев и покрывался за счет внешних займов, средств от продажи и приватизации госсобственности, других источников.

**Минэкономики Молдовы отмечает существенный рост госдолга республики**

**Комментарии:** – *point.md* – общий госдолг, который включает внутреннюю и внешнюю госзадолженность, на 31 июля этого года составил 31.3 млрд леев, что на 22.9% превышает показатели аналогичного периода прошлого года, сообщает *sputnik.md*. При этом внутренний госдолг за год увеличился на 3.8%, а внешняя государственная задолженность в пересчете на национальную валюту значительно возросла — на 30%. Такую динамику специалисты Минэкономики объясняют обесцениванием молдавского лея по отношению к основным мировым валютам.

**Молдавские мигранты отправляют все меньше денег на родину**

**Комментарии:** – *point.md* – с начала года сумма переводов составила примерно \$744 млн. Объем переводов по итогам августа оказался почти вдвое меньше прошлогоднего показателя. По данным Нацбанка, в последний месяц лета граждане страны,

работающие за рубежом, отправили домой около \$81 млн. Это на 73 млн меньше, чем в августе 2014г. и на 32 млн меньше июльского показателя. При этом 40% переводов было сделано в долларах, почти 32% - в евро, и четверть общего объема - в российских рублях.

## Туркменистан

**По итогам 9 месяцев 2015г. темп роста в промышленной отрасли составил 103.5%**

**Комментарии:** – *turkmenbusiness.org* – темп роста в промышленной отрасли составил 103.5%, строительстве – 112.6%, транспортно-коммуникационном секторе – 111.9%, торговле – 112.5%, сельском хозяйстве – 112.3%, в сфере услуг – 111.8%. Объем розничного товарооборота за девять месяцев в сопоставлении с тем же периодом 2014г. вырос на 19.2%. Положительная динамика наблюдается и по внешнеторговому обороту.

**Доходная часть Государственного бюджета Туркменистана выполнена на 105.9%**

**Комментарии:** – *turkmenbusiness.org* – доходная часть Государственного бюджета Туркменистана выполнена на 105.9%, расходная – 85.8%. В полном объеме и своевременно профинансированы заработная плата, пенсии, государственные пособия и студенческие стипендии.

**Темп роста производства электроэнергии составил 102.5 %**

**Комментарии:** – *turkmenbusiness.org* – по сравнению с аналогичным периодом 2014г. за 9 месяцев нынешнего года темп роста производства электроэнергии составил 102.5 %, нефти – 106.7 %, бензина – 101%, керосина – 100.2 %, нефтяного битума – 122.9 %, полипропилена – 100.1 %, минеральных удобрений – увеличился в 2 раза, цемента – 105.5 %, нерудных строительных материалов – 123.8 %, пластмассовых и стекловолоконных труб – 103.4 %, хлопка-волокна – 101.1 %, хлопчатобумажных тканей – 107.5 %, рыбной продукции – 160.6 %, минеральных вод и безалкогольной продукции – 112.3 %, макаронных изделий – 112.4%, продукции фармацевтической промышленности – 142%. В топливно-энергетическом комплексе страны за истекшие 9 месяцев по сравнению с тем же периодом прошлого года темп роста добычи нефти и газового конденсата составил 106.5%, буровых работ – 126.7%, освоения инвестиций – 142.3%.

## Узбекистан

**Объем экспорта туристских услуг вырос на 13.6% по итогам I полугодия 2015г.**

**Комментарии:** – *UzDaily* – более 950 тыс. иностранных гостей посетили Узбекистан в I полугодии 2015г., сообщает НК «Узбектуризм».

По данным компании, за I полугодие 2015г. Узбекистан принял 950.7 тыс. иностранных гостей, что на 7% больше, чем в аналогичный период прошлого года.

При этом объем экспорта туристских услуг вырос на 13.6%, достигнув показателя \$550.5 млн. В стране успешно функционируют 731 туроператоров и 548 гостиниц и аналогичных

средств размещения.

Компания отметила, что по итогам 2014г. количество иностранных посетителей составило 1.94 млн. человек, экспорт туристских услуг – \$1.056 млрд.

### **Девять банков Узбекистана вошли в Топ-200 СНГ**

**Комментарии:** – *Туркистон-пресс* – Девять банков Узбекистана вошли в ежегодный рейтинг 200 крупнейших банков СНГ, составленный рейтинговым агентством «РИА Рейтинг», сообщает НИА «Туркистон-пресс».

Первое место в списке среди банков Узбекистана занял НБУ, обладающий активами свыше \$5 млрд.

На втором месте — «Узпромстройбанк» с активами в \$3.2 млрд, на третьем расположился банк «Асака», чьи активы составили чуть более \$2 млрд.

В общем рейтинге, по данным НБУ от 2 октября 2015г., они заняли 43-е, 61-е и 86-е места соответственно.

Кроме того, в рейтинг вошли «Кишлок курилиш банк» (122-е место), «Ипотека-банк» (126-е), Народный банк (133-е), «Агробанк» (136-е), «КДБ банк Узбекистан» (162-е) и «Хамкорбанк» (191-е).

Рейтинг возглавил российский «Сбербанк», владеющий активами в \$386 млрд.

Исследование экспертов опирается на публичную финансовую отчетность банков. В общей сложности в список вошли 200 банков из стран СНГ. Активы банков актуальны на 1 января 2015г.

## Украина

### **ISDA единогласно приняла решение о признании дефолта Украины**

**Комментарии:** – *Kurs.com.ua* – Международная ассоциация свопов и деривативов (ISDA) официально признала отказ Украины от выполнения обязательств перед кредиторами.

Проведенным заседанием постоянной комиссии ISDA принято решение о признании технического дефолта Украины с 4 октября 2015 года.

Единогласное решение 15 постоянных членов комиссии по оценке внебиржевых активов от 2 октября опубликовано на официальном сайте организации.

Ведущие мировые банки и инвестиционные фонды признали, что введенный Киевом мораторий на выполнение внешних долговых обязательств, который ввел в действие премьер-министр Украины Арсений Яценюк своим распоряжением № 978-р от 22 сентября, является техническим дефолтом Украины. В этот же день официальный Киев был обязан оплатить \$500 млн. долга по еврооблигациям, но отказался выполнять внешние обязательства.

.....

Уже 2 октября, в последний рабочий день перед вступлением в законную силу решения правительства Яценюка об отказе от выплаты долгов, ISDA приняла решение о признании на Украине технического дефолта по внебиржевым активам. Решение постоянной комиссии ISDA планируется огласить в понедельник, 5 октября.

**МВФ ухудшил прогноз падения ВВП Украины в 2015г. до 11%**

**Комментарии:** – *Interfax* – Международный валютный фонд (МВФ) вновь ухудшил прогноз падения экономики Украины в 2015г. - до 11% с 9%, прогнозируемых в июне, сообщается в пресс-релизе миссии Фонда.

"Макроэкономическая ситуация в Украине постепенно стабилизируется: обменный курс остается устойчивым, объем гривневых депозитов увеличивается, инфляция замедляется. Валовые международные резервы к концу августа возросли до \$12.6 млрд и в дальнейшем еще будут поддержаны соглашением о валютном свопе (swap) на \$500 млн между Национальным банком Украины и Национальным банком Швеции. Тем не менее, падение экономики страны в первом полугодии оказалось более существенным, чем ожидалось, в связи с чем миссия решила пересмотреть прогноз падения экономики в 2015 году до 11%", - сообщается в документе.

Прогноз Фонда на следующий год остается прежним - рост на 2%. В МВФ рассчитывают, что восстановление экономики поддержат постепенное улучшение потребительских и инвестиционных настроений, расширение кредитования, увеличение экспортных операций.

**Миссия МВФ решила продлить переговоры с Украиной в рамках второго пересмотра программы EFF**

**Комментарии:** – *Interfax* – Миссия Международного валютного фонда (МВФ), по итогам работы в Киеве в период с 22 сентября по 2 октября, решила продлить дискуссии с Украиной в рамках второго пересмотра программы расширенного финансирования EFF для Украины, сообщается в пресс-релизе миссии Фонда.

"Миссия провела с властями конструктивные дискуссии относительно мер, необходимых для завершения второго пересмотра программы в рамках соглашения о EFF. Понимание было достигнуто по большинству вопросов. Тем не менее, поскольку властям все еще необходимо некоторое время для выполнения всех рекомендаций на 2016г., в ближайшие недели переговоры продолжатся ", - приводятся в документе слова руководителя миссии МВФ в Украине Николая Георгиева.

**Профицит сводного платежного баланса Украины в августе 2015г. вырос до \$513 млн**

**Комментарии:** – *Interfax* – профицит сводного платежного баланса Украины в августе 2015г. вырос до \$513 млн с \$438 млн в июле, такие предварительные данные обнародованы на сайте Национального банка Украины (НБУ).

Центробанк уточняет, что в целом по итогам восьми месяцев дефицит платежного баланса сократился до \$349 млн, что более чем в 13 раз лучше показателя января-августа-2014.

Согласно данным Нацбанка, сальдо текущего счета платежного баланса в августе осталось позитивным – \$60 млн против \$65 млн в июле, несмотря на увеличение дефицита внешней торговли товарами до \$229 млн со \$138 млн месяцем ранее. Темпы падения экспорта в августе упали до 28% с 35.3% месяцем ранее, импорта - до 27.2% с 36.3%.

**Нацбанк: чистые внешние**

**Комментарии:** – *Interfax* – Нацбанк указывает, что чистые внешние

**заимствования по  
финансовому счету в  
августе выросли до \$444 млн**

заимствования по финансовому счету в августе выросли до \$444 млн с \$330 млн в июле и были преимущественно обеспечены привлечением государственного сектора, в частности, получением \$1.7 млрд второго транша кредита от МВФ в рамках программы EFF и \$500 млн от Всемирного банка по второму программному системному займу на политику развития.

НБУ добавляет, что чистая конвертация юаней в пределах валютного свопа с центробанком Китая в августе составила \$90 млн, а кроме того были конвертированы \$148 млн в рамках валютного свопа с Citibank.

Согласно информации центробанка, в августе прямые иностранные инвестиции (в объеме \$665 млн) были преимущественно направлены на рекапитализацию банков, однако эти поступления были почти полностью нивелированы погашением задолженности по кредитам от материнских банков.

"Роловер по долгосрочным обязательствам частного сектора снизился до 16% - минимального значения в 2015г. (в июле - 19%). Падение обусловлено сокращением роловера банков до 7% (в июле – 23%) в результате упомянутых выше выплат по кредитам от материнских банков. В то же время роловер реального сектора вырос до 29% (в июле – 18%) - самого высокого показателя в 2015г.", - отмечает также НБУ.

По его оценкам, сокращение наличной валюты вне банков в августе продолжалось пятый месяц подряд и увеличилось до \$291 млн с \$93 млн в июле, что обусловлено стабилизацией ситуации на валютном рынке.

*Айгуль Бердигулова, Отдел странового анализа АУ*

Государства-участники ЕАБР	Армения	Беларусь	Казахстан	Кыргызстан	Россия	Таджикистан
<b>Показатель</b>	<b>I полугодие 2015г.</b>					
Рост ВВП (% , I полугодие 2015г к I полугодю 2014г)	5,1 ****	-3,3 *	1,7	7,3	-3,5 *	6,4
Рост промышленного производства (% , I полугодие 2015г к I полугодю 2014г)	5,1	-7,4	0,6	23,6	-4,8	14,2
Рост продукции сельского хозяйства (% , I полугодие 2015г к I полугодю 2014г)	14,5	2,7	3,0	2,4	1,6	6,9
Рост объема грузоперевозок (% , I полугодие 2015г к I полугодю 2014г)	-15,3	-5,2	2,1	3,8	-3,4	1,8
Инвестиции в основной капитал (% , I полугодие 2015г к I полугодю 2014г)	0,6	-13,5	4,4	6,8	-7,1	41,4
Экспорт (млрд \$, I полугодие 2015г)	0,7	13,5	24,1	0,7	182,5 *	0,4
Импорт (млрд \$, I полугодие 2015г)	1,5	13,6	15,5	2,0	94,0 *	1,6
Сальдо текущего счета (в % к ВВП, I полугодие 2015г)	-0,2 ***	-6,7 **	0,2 **	27,1 **	7,9 *	-8,0 **
Обменный курс, национальная валюта к доллару США (средний за I полугодие 2015г)	476,9	14682,0	185,3	60,7	57,4	5,8
Инфляция, ИПЦ (% , июнь 2015г к июню 2014г)	5,5	13,2	3,9	4,6	15,3	5,5
Рост денежной массы, М2 (% , июнь 2015г к июню 2014г)	6,3	13,2	-12,2	0,5	6,8	5,5
Золотовалютные резервы (в месяцах импорта товаров, июнь 2015г)	5,1	1,4	7,8	3,7	17,4 *	1,2
Профицит / дефицит государственного бюджета (в % к ВВП, I полугодие 2015г) <sup>1</sup>	-2,3	3,9 *	0,4	2,1	-2,6 *	3,7
Рост кредитования экономики банками (% , июнь 2015г к июню 2014г) <sup>2</sup>	10,4	27,4	-11,9	32,8	14,2	26,4
Показатель качества активов банковской системы, неработающие кредиты / кредиты (% , июнь 2015г) <sup>4</sup>	9,0	6,4 ****	22,8	5,2	8,2	29,2
Показатель адекватности капитала банковской системы, капитал / активы (% , июнь 2015г)	15,4	17,4 ****	14,4	20,9	12,9	11,3

Источники: национальные ведомства

Примечания:

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

<sup>2</sup> В Беларуси и России указан объем кредитов банковского сектора; в Таджикистане указан объем кредитов кредитных организаций

<sup>3</sup> В Беларуси и России указан объем депозитов в банковском секторе

<sup>4</sup> В Казахстане указаны займы с просроченной задолженностью свыше 90 дней

\* - оценка национальных ведомств

\*\* - показатель за 2014 год

\*\*\* - I квартал 2015г.

\*\*\*\* - 2 квартал 2015г. к 2 кварталу 2014г.

\*\*\*\*\* - декабрь 2014 года