

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЙ ДАЙДЖЕСТ

Новости глобальной экономики

США: рост ВВП за I квартал 2014 года составил лишь 0.1% к предыдущему кварталу в годовом масштабе с учетом сезонности, намного ниже медианного прогноза (1.1%). Слабее ожиданий оказались показатели **продаж в розничной торговле** за апрель. Одновременно, по итогам апреля заметно, больше чем ожидалось, увеличилось **число занятых вне сельского хозяйства**, и выросли **индексы ISM** (аналоги PMI) для **промышленности** и **сферы услуг**. Мартовские данные по **заказам на товары длительного пользования** и **заказам на фабриках** также носили благоприятный характер.

По итогам заседания Комитета по открытым рынкам 30 апреля, руководство **Федеральной Резервной Системы** приняло решение о снижении размера действующей программы «количественного смягчения» еще на \$10 млрд в месяц. Это решение соответствовало ожиданиям большинства наблюдателей.

Европа: окончательные данные за апрель подтвердили рост **индексов PMI** для **промышленности** и **сферы услуг** стран **еврозоны** по сравнению с мартом. По итогам марта ускорился рост **продаж в розничной торговле** в регионе. В то же время, данные за март по **промышленному производству, заказам на фабриках** и **экспорту в Германии** неожиданно продемонстрировали падение их показателей по сравнению с предшествовавшим месяцем с учетом сезонности.

Руководство **Европейского Центрального Банка (ЕЦБ)** приняло решение сохранить без изменений параметры денежной политики по итогам заседания, завершившегося 8 мая.

Азия: в **Китае**, по окончательным данным за апрель **индекс PMI** по версии HSBC для **промышленности** неожиданно снизился по сравнению с мартом. В то же время, вырос аналогичный индекс для **сферы услуг** и **композитный индекс PMI**. Лучше ожиданий оказались апрельские показатели роста **экспорта** из страны. Показатели роста **промышленного производства, продаж в розничной торговле, инвестиций в основной капитал** и **банковского кредитования** снизились по итогам прошлого месяца, оказавшись хуже, чем прогнозировало большинство экспертов.

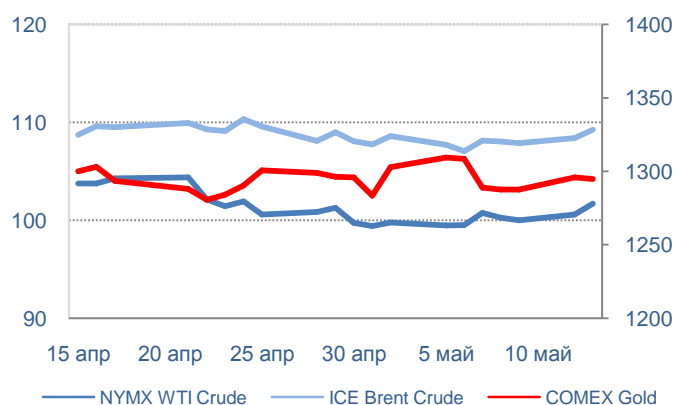
В **Японии**, индексы PMI для промышленности и сферы услуг заметно снизились по итогам апреля, переместившись на уровни ниже нейтральной отметки 50 (экономика испытала негативный шок в связи с повышением налога с продаж). Показатели роста **продаж в розничной торговле** и **промышленного производства** за март носили благоприятный характер, хотя рост в промышленности был ниже, чем указывали предварительные данные. **Банк Японии** не изменил параметры денежной политики, включая размер программы «количественного смягчения», по итогам заседания своего руководства, состоявшегося 30 апреля.

Товарные рынки: нефть и золото колебались в течение периода 23 апреля – 13 мая на уровнях, наблюдаемых с февраля-марта. Рост цен на нефть в течение первой половины текущей недели был поддержан распространяющимися среди участников рынка ожиданиями падения накопленных запасов этого сырья в США.

Цены на **нефть** по итогам торгов 13 мая 2014 года: официальные цены нефтяных фьючерсов ближайшего месяца поставки составили в Лондоне на Inter Continental Exchange Futures Europe – \$109.24 (-0.03% по сравнению с 22 апреля) за баррель; в Нью-Йорке на New York Mercantile Exchange – Light Sweet Crude Oil – \$101.7 (-0.42% по сравнению с 22 апреля) за баррель.

Цены на **золото** по итогам торгов 13 мая 2014 года: официальная цена фьючерсов на золото ближайшего месяца поставки в Нью-Йорке на COMEX составила \$1294.8 за унцию (+1.1% по сравнению с 22 апреля).

Международные цены на нефть и золото



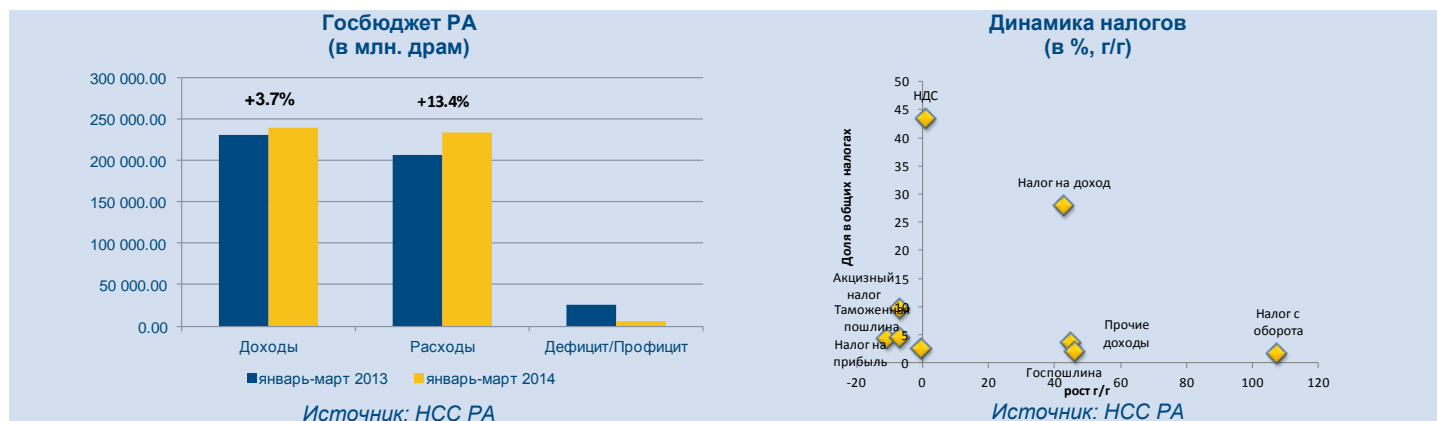
Источник: Bloomberg

Константин Фёдоров, Отдел странового анализа АУ

НОВОСТИ В ГОСУДАРСТВАХ-УЧАСТНИКАХ ЕАБР

Армения

- В первом квартале 2014 года **профицит бюджета Армении** составил 6.2 млрд драмов, говорится в отчете Национальной статслужбы РА.
- **Доходы госбюджета Армении** в январе-марте 2014 года составили более 239.9 млрд драмов /580.07 млн долл США/, **расходы** -- около 233.7 млрд /565.08 млн/, что, соответственно, на 99.7 и 85.8% обеспечило выполнение программы правительства за первый квартал этого года.
- В первом квартале 2014 года **1000 крупных налогоплательщиков** Армении перечислили в бюджет налоги в 154.3 млрд драмов, что на 8 млрд или 5.5% больше соответствующего показателя 2013 года.
- По данным исследования на тему **"Восприятие налогового администрирования"**, организованного Агентством США по международному развитию (USAID), налоговая политика государства является "абсолютно непрогнозируемой" для 41% бизнесменов и 28% домохозяйств. "Непрогнозируемой" ее назвали 35% бизнесменов и 34% домохозяйств. Треть респондентов охарактеризовали налоговое бремя как "тяжелое" и только 3% опрошенных не считают его таковым.
- Через банковскую систему Армении на имя физических лиц в некоммерческих целях в марте 2014 года в республику поступило более **\$125.6 млн. денежных средств, увеличившись на 5.7%** по сравнению с мартом 2013 года, сообщается на сайте Центрального банка Армении.



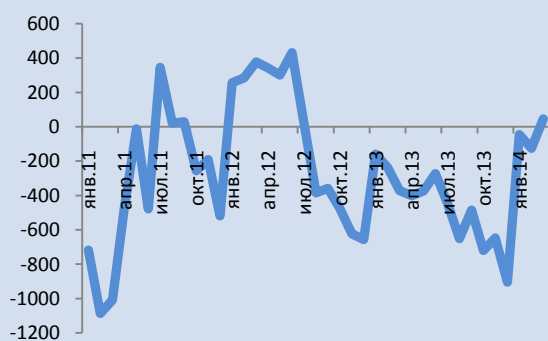
Комментарии: по итогам I квартала 2014 года состояние госфинансов остается стабильным, но ухудшилось по сравнению с аналогичным периодом 2013 года. Сокращение профицита объясняется замедлением роста доходов до 3.7%, вызванного замедлением экономической активности и соответствующим замедлением роста налоговых поступлений до 1.7%. Более того расходы госбюджета существенно ускорились в результате увеличения выплат социальных пособий (32.7% всех расходов), трансфертов (13.9% всех расходов), выплат процентов по обслуживанию госдолга (8.4% всех расходов) и в определенной степени более скромным ростом заработных плат (9% всех расходов). Проект госбюджета на 2014 года предполагает существенное увеличение расходов (+18.6%) без увеличения налоговой нагрузки, и, соответственно, расширение дефицита до 2.6% ВВП, что, безусловно, стимулирует экономическую активность, но будет способствовать снижению внешней устойчивости.

Арман Ахунбаев, Отдел странового анализа АУ

Беларусь

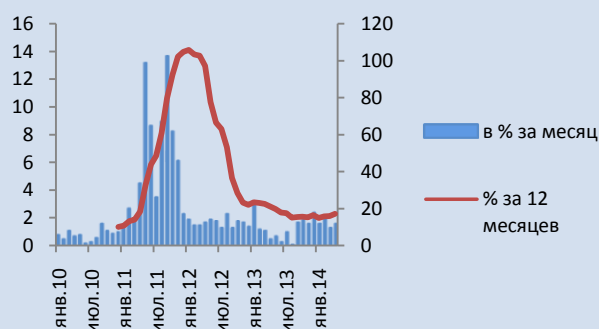
- По данным Белстата, **дефицит внешней торговли товарами** за I квартал составил \$129.3 млн. Баланс внешней торговли товарами за март сложился с профицитом в размере \$44.5 млн. Согласно статистике Национального банка, **профицит внешней торговли товарами и услугами** составил \$677.7 млн за I квартал и \$234.6 млн за март.
- Согласно предварительным данным, **международные резервы Национального банка** (в определении МВФ) по состоянию на 1 мая составили \$5480.1 млн, снизившись с \$5715.1 млн месяцем ранее.
- По итогам апреля, рост к тому же периоду прошлого года составил 6.9% для **денежной массы М0**, 11.3% для **М1**, 13.2% для **М2** (в национальном определении), 21.4% для **М3**. Те же показатели за март были равны 2.6%, 9.4%, 15.9% и 21.3% соответственно.
- Также по итогам апреля, рост **чистых требований банков к другим секторам экономики** вырос на 27.5% к тому же месяцу прошлого года. Аналогичный показатель за март был равен 27.3%.
- Согласно данным Министерства финансов, **профицит бюджета сектора государственного управления** за I квартал 2014 года составил 0.6 трлн рублей, или 0.4 процента к ВВП. **Профицит республиканского бюджета** составил 0.7 трлн. рублей, или 0.4 процента к ВВП. Аналогичные показатели за I квартал 2013-го были равны 2.9% и 0.7% от ВВП.

Сальдо внешней торговли товарами,
в \$ млн



Источник: Белстат

Рост индекса потребительских цен (ИПЦ)



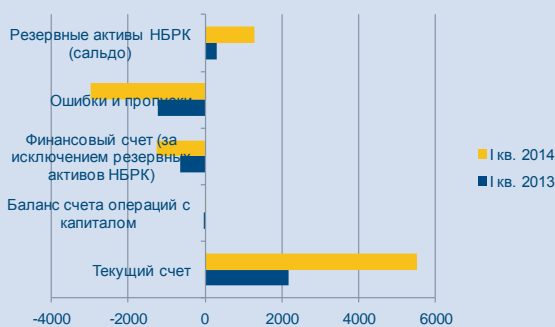
Комментарии: несмотря на ограниченное улучшение внешнеторгового баланса по итогам I квартала, объем международных резервов продолжил снижаться на фоне обеспечиваемого интервенциями Нацбанка медленного стоимости белорусского рубля к доллару (курс преодолел отметку 10000 рублей за доллар 8 мая). Падение резервов будет приостановлено после того, как в страну поступят средства в рамках кредита, предоставляемого российским правительством (общим объемом \$2 млрд). Согласно заявлениям белорусских властей, это может произойти уже в мае.

Константин Фёдоров, Отдел странового анализа АУ

Казахстан

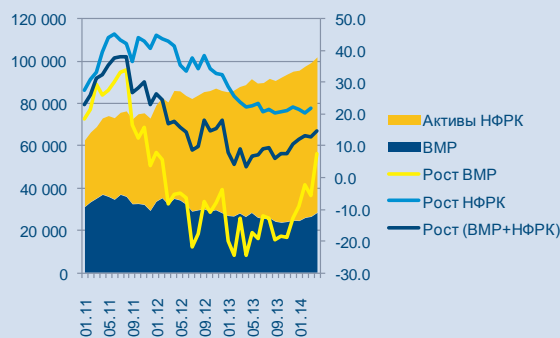
- **Валовые международные резервы Нацбанка и Правительства РК превысили историческую цифру - \$101 млрд.**, что свидетельствует о макроэкономической устойчивости нашей страны. Об этом сегодня на брифинге в Службе центральных коммуникаций при Президенте РК заявил председатель Национального банка РК Кайрат Келимбетов.
- В мае ТОО "Тенгизшевройл" (ТШО), крупнейший производитель нефти в Казахстане, планирует **сократить добычу и экспорт нефти на 30%** по сравнению с апрелем. По данным Reuters, причина сокращения - плановые ремонтные работы на нефтеочистительном заводе.
- **Инфляция в апреле 2014 года** составила 0.6% в месячном выражении и 6.5% - в годовом сообщении агентство по статистике.
- По прогнозным данным за I квартал 2014 года **рост внутреннего валового продукта (ВВП) в Казахстане составил 2.9%**, заявил сегодня председатель Агентства РК по статистике Алихан Смаилов на брифинге.

Состояние платежного баланса в I квартале 2014 г. (\$ млн.)



Источник: НБ РК

ВМР и активы НФРК (в \$ млн. и в %)



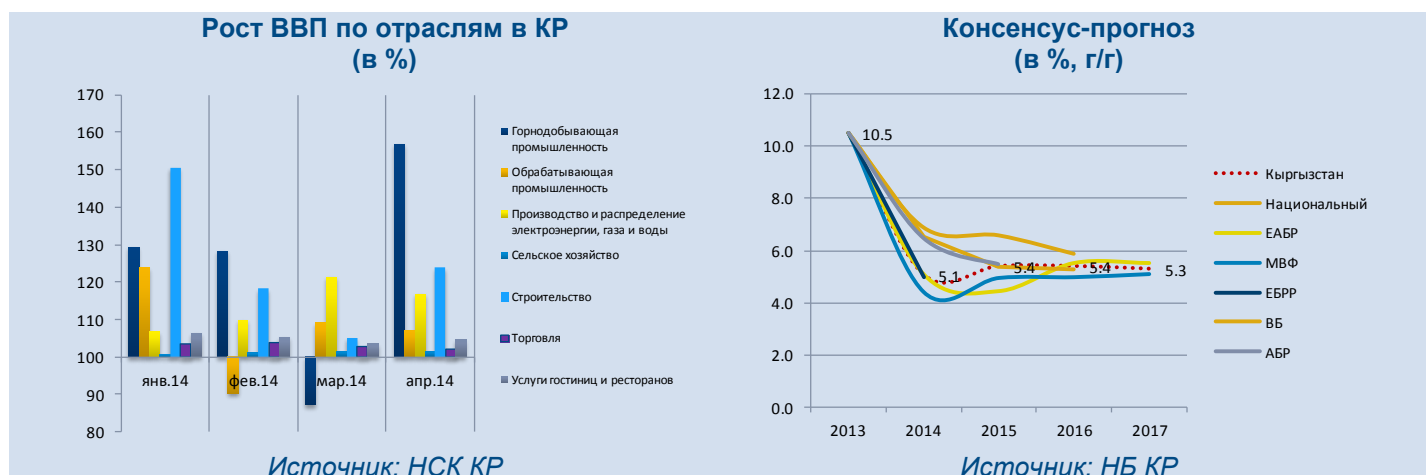
Источник: МФ РК

Комментарии: согласно предварительной оценке НБ РК состояние платежного баланса существенно улучшилось по итогам I квартала 2014 года. Профицит счета текущих операций (СТО) значительно увеличился (+\$5.5 млрд. по сравнению с + \$2.2 за аналогичный период 2014 г.) благодаря комбинации увеличивающегося профицита торгового баланса (+28.8% в результате роста экспорта в +10.8 на фоне сокращения импорта в -7.4%) и сокращающегося дефицита баланса первичных доходов (-5.4%). Это улучшение СТО было достаточным для компенсации ухудшающихся показателей дефицита счета финансовых операций и неучтенного оттока капитала (в том числе внутреннего). В краткосрочной перспективе проведенная в феврале 2014 года девальвация (которая сопровождается крайне ограниченным ускорением инфляции, оцененной в 6.5% на конец апреля 2014 г., но способствовала замедлению ВВП) на фоне расширяющихся объемов экспорта нефти способствовала устранению существующих дисбалансов и, соответственно, улучшению состояния платежного баланса и наращиванию валовых международных резервов НБ РК (\$28.4 млрд на конец апреля 2014 г. или + (\$3.7 млрд по отношению к декабрю 2013 года) и средств НФРК (\$73.6 млрд на конец апреля 2014 г.), которые в совокупности достигли уже \$101.2 млрд. Тем не менее, согласно ожиданиям НБ РК до конца 2014 года состояние платежного баланса может вновь ухудшиться и счет текущих операций вновь сложится с отрицательным значением.

Арман Ахунбаев, Отдел странового анализа АУ

Кыргызстан

- **Рост валового внутреннего продукта (ВВП)** за январь-апрель 2014 года по отношению к соответствующему периоду 2013-го составил 5.2%. Без учета деятельности золоторудного предприятия «Кумтор» рост ВВП составил 4.6%.
- **Рост объемов продукции в промышленности** за период январь-апрель 2014 года по отношению к соответствующему периоду 2013-го составил 9.3%. Без учета деятельности золоторудного предприятия «Кумтор» рост промпроизводства составил 6.2%.
- За период январь-апрель 2014 года по отношению к соответствующему периоду 2013-го **производство продукции в сельском хозяйстве** выросло на 1.3%.
- За период январь-апрель 2014 года по отношению к соответствующему периоду 2013-го **оборот оптовой и розничной торговли** увеличился на 3.2%.



Комментарии:

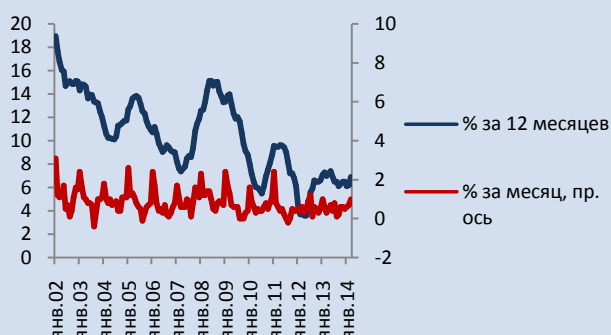
В апреле 2014 г. рост ВВП дополнительно замедлился до 5.2% в годовом выражении (5.6% по итогам I квартала 2014 г.). Под воздействием эффекта высокой базы, ослабления внутреннего спроса (несмотря на рост инвестиций в 31.1% за период, преимущественно в строительстве), а также ограниченного внешнего спроса (сокращение экспорта на 0.6% в реальном выражении в I квартале 2014 г.) замедление экономической активности сохраняется. Без учета предприятий Кумтора рост ВВП замедлился до 4.6% (4.9% по итогам I квартала 2014 г.). Рост обусловлен положительной динамикой в строительстве, промышленности и в меньшей степени в торговле. Согласно консенсус-прогнозу международных организаций, не включающего в себя завышенные ожидания правительства, по итогам 2014 рост ВВП составит 5.1%.

Арман Ахунбаев, Отдел странового анализа АУ

Россия

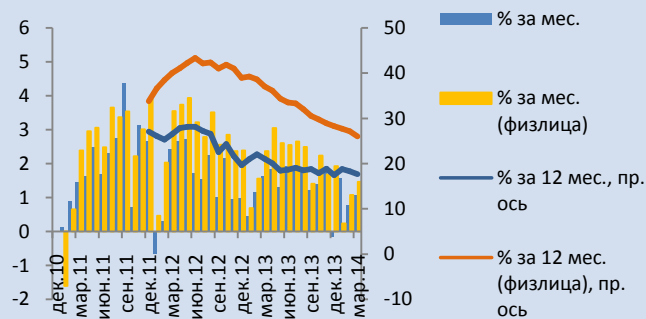
- По итогам апреля, **индекс потребительских цен (ИПЦ)** вырос на 0.9% по сравнению с мартом, и на 7.3% по сравнению с апрелем прошлого года.
- По итогам марта, **чистые требования банков к другим секторам экономики** выросли на 1.1% по сравнению с февралем, и на 17.7% по сравнению с мартом 2013-го. **Чистые требования к физическим лицам** выросли на 1.5% по сравнению с февралем, и на 26% по сравнению с мартом 2013-го.
- Также по итогам марта, рост к тому же месяцу прошлого года составил 6.9% для **денежной массы М0**, 10.4% для **М1**, 8.5% для **М2**. Соответствующие показатели были равны 9.1%, 13.3%, 12.1% в феврале.
- По итогам апреля, **индексы PMI** составили 48.3 для **промышленности**, 47.7 для **сферы услуг**, **композитный PMI** составил 47.8. Те же индексы за март равнялись 48.5, 50.8, 50.2 соответственно.
- Согласно данным Федеральной таможенной службы, физический объем экспорта за I квартал 2014-го вырос к тому же кварталу прошлого года на 562% для **пшеницы и меслина**, 12.6% для **каменного угля**, 16.8% для **нефтепродуктов**, 4% для **природного газа**, 5% для **черных металлов**, и снизился на 7.9% для **сырой нефти**, 11.9% для **алюминия, никеля и меди**, на 16.5% снизился долларовый объем экспорта **машин и оборудования**.
- Согласно заявлению министра финансов Силуанова, правительство намерено **отказаться от внешних заимствований и сократить внутренние** в течение оставшейся части 2014 года, финансируя расходы за счет дополнительных нефтегазовых доходов. В этих условиях в Резервный фонд будет направлено 100 млрд рублей вместо запланированных 300 млрд по итогам года.
- Согласно заявлению заместителя министра финансов Сторчака, Минфин надеется на то, что **федеральный бюджет будет исполнен с профицитом** или нулевым сальдо по итогам 2014-го на фоне благоприятного сочетания относительного низкого курса рубля и высоких цен на товары российского экспорта.

Рост индекса потребительских цен



Источник: Росстат

Чистые требования к другим секторам, декабрь 2010 - март 2014



Источник: Росстат

Комментарии:

Изменения в политике Банка России в марте-апреле (повышение ключевой ставки, интервенции на валютном рынке) отразились на динамике денежных агрегатов, показатели роста которых заметно снизились по итогам апреля. Это изменение пока не привело к соответствующему по масштабам замедлению роста кредитования: показатели роста чистых требований банков к другим секторам экономики в марте снизились, но не радикальным образом. В виду того, что напряженность на рынке иностранной валюты заметно снизилась в текущем месяце, дальнейшего торможения динамики денежного предложения и кредитования может не последовать, однако ситуация в этой области требует пристального наблюдения.

Индексы PMI ухудшились по итогам апреля, особенно для сферы услуг. Это изменение согласуется с некоторыми другими данными за прошлый месяц, в частности со статистикой продаж автомобилей. Физические объемы экспорта в целом сохранили положительные темпы роста (падение экспорта нефти, по крайней мере частично, связано с ростом экспорта нефтепродуктов и компенсируется им). Негативным фактом стало возвращение экспорта алюминия, никеля и меди к негативному росту после периода экспансии летом-осенью прошлого года.

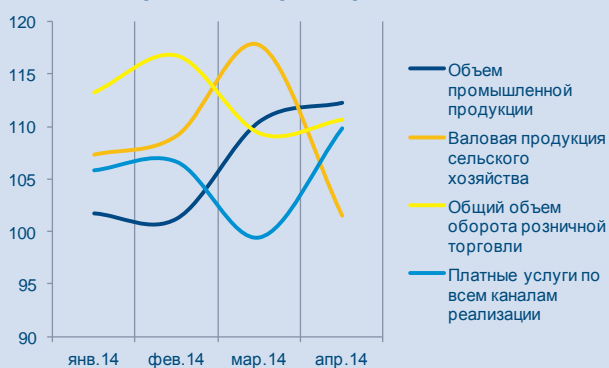
Ситуация с бюджетом такова, что правительство не нуждается или почти не нуждается в заимствованиях. Они осуществляются в соответствии с действующим бюджетным правилом, ограничивающим использование дополнительных (полученных благодаря более высоким, чем запланированные, ценам на нефть) нефтегазовых доходов. Ввиду ухудшения условий доступа к рыночному финансированию на фоне возросшей региональной напряженности, российские власти, по-видимому, предпочли ослабить эти требования правила.

Константин Фёдоров, Отдел странового анализа АУ

Таджикистан

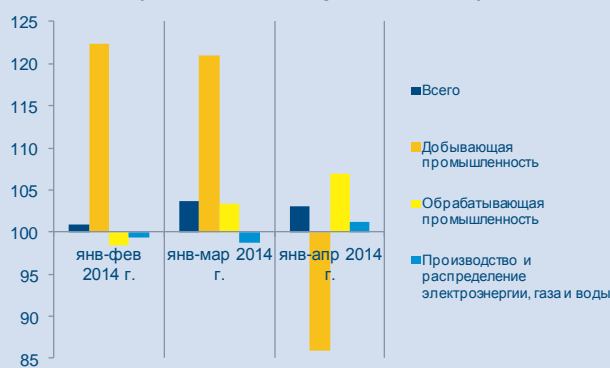
- **Рост объемов продукции в промышленности** в январе-апреле 2014 года по отношению к аналогичному периоду 2013-го составил 3.1%.
- **Рост производства продукции в сельском хозяйстве** за период январь-апрель 2014 года по отношению к аналогичному периоду 2013-го составил 10.6%.
- **Оборот розничной торговли** за период январь-апрель 2014 года по отношению к аналогичному периоду 2013-го вырос на 12.5%.
- **Инвестиции в основной капитал** за счет всех источников финансирования за период январь-апрель 2014 года по отношению к аналогичному периоду 2013-го выросли на 40.5% в годовом выражении.
- **Уровень реальной заработной платы** (с учетом изменения индекса цен) в Таджикистане за период январь-март 2014 года по отношению к аналогичному периоду 2013-го вырос на 15.1%.
- **Индекс потребительских цен** составил 106.1% на конец апреля 2014 года по отношению к аналогичному периоду 2013-го.

Динамика основных отраслей экономики за период январь-апрель 2014 г.



Источник: Статагентство РТ

Динамика промышленности (в % за янв-апр 2014 г., г/г)



Источник: fxtop.com

Комментарии:

Рост ВВП за период январь-апрель 2014 года не был опубликован в последнем статистическом сборнике, но согласно опубликованной статистике по основным компонентам ВВП следует предположить, что он сохранился на высоком уровне в 7%. При этом следует отметить, что в апреле произошли определенные положительные и отрицательные изменения, которые взаимно друг друга компенсировали. Так, на фоне сохраняющегося хорошего состояния таких неторгуемых секторов, как торговля (+12.5% за период), услуги (+5.1%) и строительство (введено основных фондов на 1.6 раз больше чем за аналогичный период 2013-го), в апреле наблюдалось замедление роста в сельском хозяйстве и одновременное улучшение состояния обрабатывающей промышленности (по всей видимости, в связи с ростом производства металлургического производства). Напомним, что по итогам 2014 года рост ВВП должен сохранить высокие значения и согласно консенсус-прогнозу составит 6.1% (7.5% – ожидания государства).

Арман Ахунбаев, Отдел странового анализа АУ

Новости региона

Азербайджан

ЦБА выступает за снижение кредитных ставок

Комментарии: - *Azer-Press* - Центральный банк рекомендует банкам снизить кредитные ставки. Об этом журналистам заявил председатель правления Центробанка Эльман Рустамов. «Ужесточены правила по покупке автомобилей, в том числе связанные с потребительскими кредитами. Увеличена сумма первого взноса на приобретение нового автомобиля, также поставлено требование, чтобы люди, обращающиеся по поводу потребительских кредитов, предъявляли справки с места работы и другие документы, а также устанавливались их доходы», - сказал Рустамов. Председатель правления Центробанка отметил, что раньше банки выдавали кредиты по простым условиям и с высокими процентными ставками: «Сейчас мы выдвинули условие снижения процентных ставок. Таким образом, кредиты на рынке будут приобретать заемщики, способные погасить кредит». По словам Э. Рустамова, обозначит цифрами снижение кредитных ставок пока еще невозможно.

Молдова

Инфляция в Молдове в апреле 2014 г. составила 0.5%

Комментарии: - *RIA Oreanda* – Как сообщили в Национальном бюро статистики, в то же время инфляция за последние 12 мес. (с апреля 2013 г. по апрель 2014 г.) составила 5,8%. Инфляция в апреле 2013 г. составила 0,4%, в январе-апреле 2013 г. 1,6%, а с апреля 2012 г. по апрель 2013 г. 4,5%. По данным НБС, в апреле 2014 г. цены на продовольственные товары выросли в среднем на 0,9%, на непродовольственные товары на 0,4%, тарифы на услуги, оказываемые населению, повысились на 0,2%. Согласно официальной статистике, в апреле 2014 г. виноград подорожал на 10,2%, свежие овощи на 8,3%. В частности, стоимость капусты увеличилась на 37,2%, помидоров на 8,1%, лука - на 7,2%, чеснока на 3,5%, моркови - на 2,7%. Семечковые фрукты подорожали на 3,7%, фундук на 3,3%, рыба и рыбные консервы на 1,9%. Цены на рис повысились на 1,6%, мясо и мясные консервы в целом на 0,8%, в том числе, на субпродукты на 2,2%, свинину на 1,9%, говядину на 1%. В то же время, в апреле 2014 г. подешевели редиска на 18,3%, баклажаны - на 15,7%, яйца на 8,9%, свекла на 8,7%, сало на 3,4%, картофель - на 2,9%, растительное масло на 1,7%, мед на 0,9%, творог на 0,4%, молоко на 0,3%. Среди непродовольственных товаров в апреле 2014 г. был отмечен рост цен на женские сандалии на 6,2%, велосипеды, инструменты для личной гигиены, мужские сандалии на 1,5%, стройматериалы на 1,3%, женские платья и мужскую обувь на 1,1% и 1%, соответственно, автомобильное топливо на 1%, костюмы, блейзеры, куртки для женщин на 0,8%,

сигареты на 1,9%. В то же время, в апреле 2014 г. снизились цены на дрова, уголь, мужскую меховую одежду, пальто, шарфы и перчатки для детей, мужские и детские зимние сапоги, пылесосы, телефоны, телевизоры, фотоаппараты и звукозаписывающую технику от 0,2% до 1%. Среди оказываемых населению услуг в апреле 2014 г. отмечен рост тарифов на оплату услуг детсада и яслей на 7,4%, аренду квартир на 1,1%, ремонта мебели на 0,7%, международных железнодорожных перевозок на 0,5%. В то же время, в апреле снизились тарифы на услуги авиаперевозок на 8,4%.

Туркменистан

Китайская национальная нефтегазовая корпорация (CNPC) инвестировала в промышленную разработку богатой газом договорной территории "Багтыярлык" на юге Туркменистана \$4 млрд

Комментарии: - www.oilru.com – итайская национальная нефтегазовая корпорация (CNPC) инвестировала в промышленную разработку богатой газом договорной территории "Багтыярлык" на юге Туркменистана четыре миллиарда долларов, сообщают в четверг СМИ Туркменистана со ссылкой на заявление президента страны Гурбангулы Бердымухамедова. "Размер инвестиций, освоенных в ходе успешной реализации этого проекта ("Багтыярлык"), составляет четыре миллиарда долларов. Как отметил глава государства, в настоящее время туркмено-китайское сотрудничество в нефтегазовой отрасли динамично развивается и углубляется", - передает национальный телеканал "Алтын Асыр". Ранее туркменские СМИ сообщали, что работы на месторождении "Багтыярлык" - сырьевом источнике поставок туркменского газа в Китай - ведутся с июня 2008 года в соответствии с Договором о разделе продукции, заключенным с Государственным агентством по управлению и использованию углеводородных ресурсов при президенте Туркменистана. Китайская CNPC ведет на месторождении разведку и добычу сырья, а также построила два газоочистных предприятия. Первое из них было сдано в эксплуатацию на месторождении "Самандепе" в 2009 году, и его мощность составляет 6,5 миллиарда кубических метров газа в год. Второй завод предназначен для производства 8,67 миллиарда кубических метров товарного газа в год.

К 2020 году Туркменистан планирует нарастить ежегодные поставки газа в Китай до 65 млрд кубометров

Комментарии: - russian.eurasianet.org – Туркменистан, и без того являющийся крупнейшим поставщиком газа в Китай, еще более увеличил поставки голубого топлива в Поднебесную после запуска 7 мая нового газоперерабатывающего завода на востоке страны. Китай тем самым укрепил свои позиции основного закупщика углеводородов в Туркменистане, оставив Россию далеко позади. Поставки в Россию сократились за последние годы на три четверти, отмечает новостное агентство «Рейтер». Гурбангулы Бердымухамедов запустил построенный китайскими специалистами и обошедшийся в \$600 млн. завод в рамках нефтегазового проекта «Багтыярлык». Туркменистан,

обеспечивающий более половины китайского импорта газа, в 2012 году поставил в КНР 21,3 млрд. кубометров. Запуск нового завода позволит увеличить эту цифру еще на 8,7 млрд. кубометров, сообщает туркменское государственное новостное агентство TDH. TDH также сообщило о закладке 8 мая второй очереди завода по подготовке товарного газа мощностью 30 миллиардов кубометров в год на «Галкыныш», втором по величине газовом месторождении в мире. В целом, к 2020 году Туркменистан планирует нарастить ежегодные поставки газа в Китай до 65 млрд. кубометров. Значительная часть газа с месторождения «Галкыныш» пойдет по новому, еще не построенному газопроводу через Узбекистан, Таджикистан и Кыргызстан – так называемому направлению «D».

Узбекистан

Узбекистан намерен увеличить к 2020 году добычу жидких углеводородов до 3,5 миллиона тонн, природного газа - до 66 миллиарда кубометров.

Комментарии: - *trend.az* – Узбекистан намерен увеличить к 2020 году добычу жидких углеводородов до 3,5 миллиона тонн, природного газа - до 66 миллиарда кубометров. Об этом сообщил в среду председатель правления НХК "Узбекнефтегаз" Шокир Файзуллаев на международной нефтегазовой конференции. По его словам, это предусмотрено программой развития нефтегазовой отрасли Узбекистана на период 2013-2020 годы. Согласно программе, годовой экспорт природного газа к 2020 году возрастет на 20 процентов за счет энерго- и газосбережения внутри страны. В частности, предполагается, что к 2020 году годовое потребление природного газа отраслями экономики страны снизится на пять - семь процентов по сравнению с 2013 годом, а потребление населением останется практически на уровне 2013 года. Кроме того, программа развития нефтегазовой отрасли предусматривает в 2013-2020 годах прирост запасов углеводородов в объеме 622,8 миллиона тонн условного топлива, в том числе природного газа - 485,5 миллиарда кубометров, жидких углеводородов - 41,7 миллиона тонн. Данные по добыче углеводородов в 2013 году в Узбекистане не обнародованы. По официальным статданным, в 2012 году в стране было добыто 3,165 миллиона тонн жидких углеводородов (нефть, включая газовый конденсат) и 62,911 миллиарда кубометров газа.

Выборы президента Узбекистана пройдут 22 марта 2015 года

Комментарии: - *ca-news.org* – В воскресенье 22 марта 2015 года, то есть, на следующий день после празднования Навруза, в Узбекистане пройдут выборы президента страны. Как отмечает издание *Uzmetronom*, просчитать дату выборов главы государства позволило решение Центральной избирательной комиссии о назначении на 21 декабря 2014 года выборов в Олий Мажлис (парламент), а также областные, районные и городские кенгаши (советы) народных депутатов. Согласно Конституционному Закону «Об очередных выборах в представительные органы государственной власти и Президента Республики Узбекистан», утвержденному Сенатом и

подписанному Исламом Каримовым в апреле 2012 года, выборы президента Узбекистана должны пройти через 90 дней после выборов в парламент. Срок полномочий президента, которого народ изберет 22 марта 2015 года, составит не семь лет, как действующего, а пять. Соответствующие очередные изменения в Конституцию были внесены Сенатом 5 декабря 2011 года. В качестве президента Узбекистана Ислам Каримов пребывает с 1990 года, в качестве всенародно избранного президента - с 1991 года, а в качестве первого лица республики - с 1989 года. То есть, четверть века у руля в общей сложности, заключает издание.

В Программу локализации производства готовой продукции, комплектующих изделий и материалов на 2014–2016 годы включены еще 17 предприятий Узбекистана

Комментарии: - turkiston-press.uz – В Программу локализации производства готовой продукции, комплектующих изделий и материалов на 2014–2016 годы включены еще 17 предприятий Узбекистана. Данное решение отражено в Постановлении Кабинета Министров страны №113 от 5 мая 2014 года, сообщает НИА «Туркистон-пресс». В Постановлении, по данным портала port.uz, приведен перечень проектов локализации, включаемых в Программу. Они реализуются на предприятиях ГАК «Узфармсаноат», Ассоциации «Узэлтехсаноат», ХК «Узвинпромхолдинг» и НХК «Узбекнефтегаз» и направлены на производство потребительских товаров, продукции производственного назначения и комплектующих изделий, сырья и материалов. Напомним, Программа локализации производства готовой продукции, комплектующих изделий и материалов на 2014–2016 годы, одобрена Постановлением Президента Узбекистана №ПП-2120 от 4 февраля 2014 года. На период до 1 января 2017 года данные организации освобождены от уплаты таможенных платежей (за исключением сборов за таможенное оформление) — за ввозимое технологическое оборудование и запасные части к нему, а также компоненты, не производимые в республике, используемые в технологическом процессе при производстве локализуемой продукции. Также производители локализуемой продукции, включенные в Программу, освобождены от налога на прибыль, единого налогового платежа (для субъектов, применяющих упрощенную систему налогообложения) — в части продукции, произведенной по проектам локализации и налога на имущество — в части основных производственных фондов, используемых для производства локализуемой продукции. Льготы по таможенным платежам применяются с 12 мая 2014 года, по налогам — с 1 июня 2014 года. НИА «Туркистон-пресс».

Украина

ВВП Украины упал на 1.1%

Комментарии: - *Gorshenin Institute* - По данным Госстата, спад ВВП Украины в первом квартале 2014 года по сравнению с соответствующим кварталом 2013 года составил 1,1%. По сравнению с предыдущим - IV кварталом 2013 года - спад ВВП составил 2%. Международный валютный фонд прогнозирует, что в 2014 году реальный ВВП Украины уменьшится на 5%.

Международные резервы Украины выросли до \$17.3 млрд за счет транша МВФ

Комментарии: - *Ekonomika* - Размер первого транша составил SDR2,058 млрд или \$3,204 млрд по текущему курсу. Международные резервы Украины, благодаря поступлению первого транша кредита stand by Международного валютного фонда с начала мая выросли на \$3,07 млрд, или 21,6% и на 7 мая составили \$17,3 млрд, сообщил Национальный банк Украины. Как сообщалось, международные резервы Украины в апреле уменьшились на \$0,86 млрд, или на 5,7%, а в целом за январь-апрель — на 30,3%, или на \$6,19 млрд. Совет директоров МВФ 30 апреля одобрил кредитную программу stand-by для Украины размером \$17,1 млрд, которая должна быть поддержана финансированием других международных финансовых организаций ориентировочным объемом еще \$10-11 млрд. Предполагается, что это позволит к концу текущего года увеличить международные резервы страны до \$19,2 млрд, или до 2,6 месяца импорта с уровня менее двух месяцев на конец апреля, а в 2015 году довести их до \$26,7 млрд, или 3,4 месяца импорта.

Вашингтон предоставит Украине кредитные гарантии в размере до 1 млрд долларов по линии Агентства международного развития США

Комментарии: - *ITAR-TASS* - Кредитные гарантии Вашингтона Украине в размере до 1 млрд долларов будут предоставляться по линии Агентства международного развития США. Уведомление, содержащее условия и порядок предоставления гарантий, будет напечатано в понедельник в правительственном вестнике США "Федерал реджистер", а пока распространено в электронном виде. Оно считается вступившим в силу 9 мая. Соглашение о кредитных гарантиях было заключено США и Украиной 14 апреля. Оно носит двусторонний характер, но фактически это часть международной антикризисной помощи Киеву. Суть его в том, что Соединенные Штаты берут на себя финансовую ответственность за погашение Украиной кредитов на сумму до 1 млрд долларов, которые она намерена в этом году привлечь с финансовых рынков.

Ван Ромпей: ЕС сегодня подпишет соглашение о выделении Украине 1.6 млрд евро

Комментарии: - *РБК* - Сегодня Европейский Союз и Украина собираются подписать соглашение о выделении Украине 1,6 млрд евро макрофинансовой помощи от ЕС. Об этом заявил председатель Европейского совета Херман ван Ромпей вчера вечером на встрече с и.о. президента Украины, председателем Верховной Рады Александром Турчиновым в Киеве. Об этом сообщает пресс-служба Верховной Рады. Европа будет делать все возможное, "чтобы

восстановить стабильность в Украине", заявил ван Ромпей. "Завтра ЕС и Украина должны подписать Соглашение о предоставлении макрофинансовой помощи в размере 1 млрд 600 млн. евро", - сказал он. Ван Ромпей отметил также положительные сдвиги в обсуждении либерализации визового режима между Украиной и ЕС. Он поддержал парламентскую инициативу по принятию необходимых для этого законов. "На ваших плечах лежит задача построить новую, но единую страну. ЕС будет оказывать всю возможную поддержку для этого", - подытожил он.

**Украина вернет
«Газпрому» \$2.2 млрд. за
счет кредита МВФ**

Комментарии: - *Вечерний Харьков* - Программа МВФ предполагает, что после погашения долга в \$2,16 млрд. до конца текущего года «Нефтегаз» уже не будет накапливать долги перед «Газпромом», сообщает Delo.ua. НАК «Нефтегаз Украины» приобретет у НБУ \$2,16 млрд. и до конца мая погасит просроченный долг за поставки природного газа, накопленный перед российским ОАО «Газпром» по состоянию на конец марта текущего года, эту предусмотрено кредитной программой Stand by Украины и Международного валютного фонда. Согласно материалам программы, предполагается также, что НБУ продаст «Нефтегазу» еще \$1,67 млрд, чтобы газовый монополист погасил в сентябре этого года еврооблигации, выпущенные под правительственные гарантии. Помимо этого, в октябре-декабре допускается продажа Нацбанком еще \$1 млрд «Нефтегазу» для погашения долга «Газпрому». Для этих целей программа разрешает правительству выпустить облигации для капитализации «Нефтегаза», а НБУ - приобрести их на сумму (кумулятивно) 23,662 млрд. грн. к концу мая, 41,956 млрд. грн. - к концу сентября и 52,911 млрд. грн. - к концу декабря с учетом заложенного на этот год обменного курса 10,9546 грн. /\$1. В документе уточняется, что в первом квартале правительство капитализировало за счет гособлигаций украинского газового монополиста на 11,1 млрд. грн. а НБУ продал ему напрямую \$813 млн. Программа предполагает, что после погашения долга в \$2,16 млрд. до конца текущего года «Нефтегаз» уже не будет накапливать долги перед «Газпромом». Такие прогнозы построены на предположениях, что продолжит действовать скидка в \$100 за 1000 куб. м, предусмотренная Харьковскими соглашениями 2010 года в обмен на продление срока аренды базы Черноморского флота в Крыму, от которых Россия отказалась. МВФ указывает, что Украина уже заявила о намерении подать в арбитраж, отказываясь платить названную Россией цену в \$485 за 1000 куб. м. В расчетах к программе заложено снижение цены импортного газа для Украины, в том числе за счет реверсных его поставок из Европы, в текущем году до \$357 за 1000 куб. м, \$371 в прошлом и \$427 за 1000 куб. м в позапрошлом году. Планируемая цена на газ в 2015-2019 гг. согласно документу, составляет соответственно \$385, \$366, \$354, \$347, \$341 за 1000 куб. м. Как сообщалось, «Нефтегаз Украины» в апреле импортировал около 2,6 млрд. кубометров российского газа. «Газпром», исходя из цены в \$485 за 1000 куб. м, оценивает его в \$1,2 млрд. Существующие контракты предполагают оплату до 7 мая,

однако Россия заявила, что в случае накопления задолженности перейдет на поставку газа по предоплате.

**Дефицит бюджета
Украины с учетом
"Нафтогаза" в январе-
апреле достиг 1.5% ВВП
- Минфин**

Комментарии: - *РИА Новости* - Дефицит сводного бюджета Украины с учетом дефицита "Нафтогаза Украины" в январе-апреле 2014 года составил 1,5% ВВП, сообщил министр финансов страны Александр Шлапак на брифинге в понедельник. "Дефицит сводного бюджета - это государственный бюджет, местные бюджеты - без учета дефицита НАК "Нафтогаз" составил 0%... с учетом "Нафтогаза" - 1,5%", - сказал он. По словам министра, с начала года наблюдается увеличение поступлений в госбюджет на 20%. Он также заявил, что все расходы бюджета финансируются по графику и в полном объеме. Арсений Яценюк, назначенный Верховной радой премьер-министром Украины, по состоянию на конец марта оценивал общий текущий дефицит бюджета страны в 500 миллиардов гривен (46 миллиардов долларов). Верховная рада Украины в конце марта приняла поправки в бюджет на 2014 год, согласно которым доходы сводного бюджета уменьшаются, а плановый объем платежей по обслуживанию и погашению госдолга увеличивается. Объем государственных заимствований на этот год установлен в сумме 193,2 миллиарда гривен (18 миллиардов долларов). Совет управляющих МВФ на прошлой неделе одобрил двухлетнюю программу stand by для Украины на 17,01 миллиарда долларов. Первый транш средств в виде SDR на 3,2 миллиарда долларов поступил в страну 7 мая. Шлапак ранее в понедельник заявил, что средства международных финансовых организаций, которые Киев уже получил и еще рассчитывает получить, будут направлены на погашение внешних обязательств.

**Минфин Украины:
Кредиты МВФ пойдут на
погашение внешних
долгов страны**

Комментарии: - *Росбалт* - Выделенные Украине кредиты МВФ, включая уже полученные средства, пойдут на погашение внешних обязательств страны. Об этом заявил министр финансов Александр Шлапак. В то же время Шлапак отметил, что задолженность "Нафтогаза" может быть погашена путем выхода Украины на внешний рынок заимствований. Министр подчеркнул, что речь идет о сумме в \$2,16 млрд, тогда как "Газпром" заявляет, что Киев задолжал газового монополисту около \$3,5 млрд, отмечает РИА "Новости-Украина". Напомним, 7 мая украинский Нацбанк сообщил, что Украина получила первый транш кредита МВФ в размере 2,058 млрд SDR (около \$3,19 млрд). Тогда глава НБУ Степан Кубив заявил, что более \$1 млрд из транша Фонда будут зачислены в золотовалютные резервы Нацбанка Украины. По его словам, остальные средства будут направлены в госбюджет Украины для стабилизации макроэкономической ситуации.

**Прекращение
государственных
инвестиций в
производство –
вынужденные и**

Комментарии: - *Ukrinform* - Государственное инвестирование некоторых отраслей украинской промышленности было приостановлено. Это вынужденные и временные меры, отметил Министр экономического развития и торговли Украины Павел Шеремета в эфире Украинского радио. «В течение следующих шести месяцев государство не сможет финансировать производство. Мы

временные меры

урезали это финансирование, чтобы не сокращать все социальные программы, хотя некоторые из них все же пришлось уменьшить. Однако, если уж урезать эти капитальные расходы, то следует делать это краткосрочно», - сказал Павел Шеремета. Вместе с тем, Министр отметил, что украинское Правительство продолжает поддерживать отечественное производство и работает над привлечением средств других стран и частных инвесторов. «В производство привлекаются средства других государств, и не только международных финансовых организаций. Если создать хороший инвестиционный план, хорошую картинку инвестиционных возможностей в стране, мы можем частным инвесторам из всех стран мира, в том числе, и с Украины, предлагать эти возможности. Нужно привлекать частный капитал максимально», - подчеркнул Министр экономического развития и торговли. Павел Шеремета резюмировал, что в будущем государственные гарантии будут применяться как действенный инструмент, однако важно использовать их осторожно и максимально прозрачно.

**Инфляция в Украине в
апреле 2014 г.
ускорила до 3.3%.**

Комментарии: - Телеканал *Первый Деловой* - Инфляция в Украине в марте 2014 г. ускорилась до 3,3% по сравнению с инфляцией в марте 2014 г. на уровне 2,2%. Об этом сообщает Государственная служба статистики (Госстат). При этом инфляция к марту 2013 г. составила 6,9%, к декабрю 2013 г. - 6,4%. По сообщению Госстата, на потребительском рынке в марте цены на продукты питания и безалкогольные напитки выросли на 4,2%. Больше всего (на 14,3%) подорожали овощи, в частности белокочанная капуста - в 2,1 раза, лук - на 27,5%, помидоры - на 21,6%, морковь - на 14,6%. На 13,5% стали дороже фрукты, в т. ч. бананы - на 22,8%, цитрусовые - на 9,7%, яблоки - на 6,5%. На 7,5-3,4% выросли цены на рис, сахар, рыбу и продукты из рыбы, продукты переработки зерновых, мясо и мясопродукты; на 2,6-1,5% - безалкогольные напитки, макаронные изделия, хлеб, подсолнечное масло, сыры, масло, маргарин, кисломолочную продукцию. В то же время на 7,6% подешевели яйца. Цены на алкогольные напитки и табачные изделия повысились на 1,1%, в т.ч. алкогольные напитки - на 1,4%, табачные изделия - на 0,8%. Предметы домашнего обихода, бытовая техника стали дороже на 3,5%, в т. ч. покрытие для пола - на 8,7%, плиты - на 4,1%, холодильники - на 4,0%. В сфере здравоохранения цены выросли на 5,8%, что главным образом обусловлено подорожанием фармацевтической продукции на 9,6%. Повышение цен на транспорт в целом на 10,1% связано с ростом цен на топливо и масла на 18,1%, автомобили - на 14,2%, а также повышением стоимости перевозок авиационным и автодорожным транспортом (на 7,2% и 3,0% соответственно). Цены в сфере отдыха и культуры выросли на 2,7% в основном из-за подорожания туристических услуг на 14,9%. Кроме того, на 2,9% повысились цены на аудиотехнику, фотоаппаратуру и оборудование для обработки информации.

**Украина выпустит НДС-
облигации на 16.7
млрд.грн**

Комментарии: - *UkrAgroConsult* - Украинское правительство выпустит НДС-облигации в мае. Это предусмотрено кредитной программой stand-by, заключенной Украиной и Международным валютным

фондом (МВФ). "Будет осуществлен одноразовый выпуск на сумму до 16,7 млрд.грн.", - говорится в программе. Согласно ей, бумаги будут иметь рыночные процентные ставки и свободно торговаться на рынке. Украинское правительство обещает принять все меры для своевременного возмещения НДС. В документе указано, что на конец марта этого года долг по возмещению НДС составлял 21,7 млрд.грн. НДС-облигациями будет оформлен долг на конец 2013 года. Помимо выпуска бондов на 16,7 млрд.грн. в мае, 2,5 млрд.грн. должно быть погашено к концу сентября и еще 2,5 млрд.грн. - к концу декабря. Украинское правительство также обязуется повысить прозрачность при возмещении НДС и к концу июня расширить применение схемы возмещения в автоматическом режиме для плательщиков с низким уровнем риска, отказавшись от предварительной проверки или аудита. Будет изменен критерий возмещения НДС, касающийся уровня зарплаты. В схему автоматического возмещения будут включены клиенты специализированной налоговой инспекции по обслуживанию крупных налогоплательщиков. До конца июня будет запрещена практика возмещения НДС в обмен на авансовые платежи по налогу на прибыль.

ЕБРР прогнозирует падение ВВП Украины по итогам 2014 года на 7%

Комментарии: - UNIAN - Европейский банк реконструкции и развития прогнозирует падение ВВП Украины по итогам 2014 года до 7% на фоне эскалации насилия на юго-востоке страны и общеэкономических проблем, говорится в региональном экономическом обзоре банка. «Развитие ситуации на востоке Украины, дальнейшая эскалация конфликта будет существенно влиять на общеэкономическую ситуацию в стране. В этой связи падение ВВП по итогам 2014 года составит порядка 7%», - говорится в обзоре. В то же время в ЕБРР отмечают, что в 2015 году в экономике Украины будут заметны признаки стагнации, но, несмотря на это, экономика выстоит. «Внешние и фискальные дисбалансы будут со временем преодолены, в том числе посредством помощи МВФ и других финансовых доноров. По нашему сценарию необходимые структурные реформы будут воплощены вовремя, и системный банковский кризис будет преодолен, хотя и потребует значительных затрат на рекапитализацию банков», - говорится в обзоре.

Отдел странового анализа АУ

Государства-участники ЕАБР	Армения	Беларусь	Казахстан	Кыргызстан	Россия	Таджикистан
Показатель	январь-декабрь 2013 г					
Рост ВВП (% , янв-дек 2013г к янв-дек 2012г)	3,5	0,9	6,0	10,5	1,3	7,4
Рост промышленного производства (% , янв-дек 2013г к янв-дек 2012г)	6,8	-4,8	2,3	34,3	0,4	3,9
Рост продукции сельского хозяйства (% , янв-дек 2013г к янв-дек 2012г)	7,1	-4,0	11,6	2,9	6,2	7,6
Рост объема грузоперевозок (без трубопроводов) (% , янв-дек 2013г к янв-дек 2012г)	1,9	-4,8	8,7	2,9	0,6	0,6
Инвестиции в основной капитал (% , янв-дек 2013г к янв-дек 2012г)	-9,2 **	7,5	6,5	2,3	-0,3	17,2
Экспорт (млрд \$, янв-дек 2013г)	1,5	37,2	82,5	1,8	523,3	1,2
Импорт (млрд \$, янв-дек 2013г)	4,5	43,0	48,9	6,0	344,3	4,1
Сальдо текущего счета (в % к ВВП, янв-дек 2013г)	-9,1 **	-9,5 **	0,1	-29,0 **	1,6 *	-2,7 ***
Обменный курс, национальная валюта к доллару США (средний за янв-дек 2013г)	409,7	8881,4	152,1	48,4	31,8	4,8
Инфляция, ИПЦ (% , декабрь 2013г к декабрю 2012г)	5,6	16,5	4,8	4,0	6,5	3,7
Рост денежной массы, М2 (% , декабрь 2013г к декабрю 2012г)	14,9	18,1	1,6	22,8	14,6	17,7
Золотовалютные резервы (в месяцах импорта товаров , декабрь 2013г)	6,0	1,5	4,7	4,5	17,8	1,6 **
Профицит / дефицит государственного бюджета (в % к ВВП за янв-дек 2013г) ¹	1,0	0,9 **	-2,1	-2,0 *	-1,3	0,2
Рост кредитования экономики банками (% , декабрь 2013г к декабрю 2012г) ²	11,1	28,5	13,4	34,5	17,5	38,7
Показатель качества активов банковской системы, неработающие кредиты / кредиты (% , декабрь	4,5	4,5 **	31,2	5,5	6,0	22,9
Показатель адекватности капитала банковской системы, капитал / активы (% , декабрь 2013г)	15,5	14,6 **	15,1	25,0	13,5	22,1

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

⁴ В Казахстане указаны займы с просроченной задолженностью свыше 90 дней

* - оценка национальных ведомств

** - показатель за сентябрь или январь-сентябрь 2013

** - показатель за июнь или январь-июнь 2013