

# МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЙ ДАЙДЖЕСТ

## Новости глобальной экономики

**США:** продажи в розничной торговле за август выросли на 0.2% по сравнению с июнем, в значительно меньшей степени, чем ожидало большинство экспертов (медианный прогноз составлял 0.5%). **Индексы потребительской уверенности** (как по версии Мичиганского университета, так и по версии Conference Board) снизились, согласно данным за сентябрь. В то же время, статистика по **обращениям за пособиями по безработице** за последние две недели указывала на заметное снижение их числа. Годовой рост **цен на недвижимость**, измеряемых индексом Кейса-Шиллера, достиг 12.4%, максимума за 7 лет, по итогам июля. **Число продаж на вторичном рынке жилья** за август намного превзошло большинство прогнозов. Тем не менее, **число начавших строиться домов** за тот же месяц показало невысокий рост, меньший, чем ожидали эксперты.

По итогам заседания руководства **Федеральной Резервной Системы (ФРС)** 18 сентября было принято решение **оставить без изменений денежную политику**, включая размер действующей программы «количественного смягчения», вразрез с ожиданиями значительного большинства наблюдателей, прогнозирувавших начало ее сворачивания.

Конгресс США принял законопроект, предусматривающий продолжение **финансирования федеральных органов исполнительной власти** до декабря, одновременно с **прекращением финансирования реформы здравоохранения** (перехода к обязательному медицинскому страхованию). Увеличивается вероятность кризисной ситуации в бюджетной области в связи с приближением **верхней границы государственного долга**, возможностью прекращения финансирования деятельности правительства.

**Европа:** предварительные оценки **индексов PMI** для стран еврозоны за сентябрь указывают на ускорение роста экономики региона. Ускорение имело место за счет роста в **сфере услуг**. Рост в **промышленности**, напротив, замедлился по сравнению с августом.

Глава Европейского Центрального Банка (ЕЦБ) Драги заявил о готовности вновь использовать инструмент долгосрочного рефинансирования (LTRO) для поддержания ставок на рынке межбанковского кредитования на низком уровне в случае, если возникнет такая необходимость.

Согласно оценкам властей **Греции** и «тройки» ЕС, ЕЦБ и МВФ, страна может исполнить бюджет с **первичным профицитом** по итогам текущего года. Если эти прогнозы оправдаются, Греция может рассчитывать на смягчение условий помощи (такая возможность заложена в соглашениях с кредиторами).

**Азия:** согласно предварительной оценке, в **Китае** в большей, чем ожидалось, степени вырос **индекс PMI** по версии HSBC для **промышленности** за сентябрь. Рост **прямых иностранных инвестиций** за август, напротив, оказался очень низким (0.6% к тому же месяцу прошлого года, при

медианном прогнозе 12.5%).

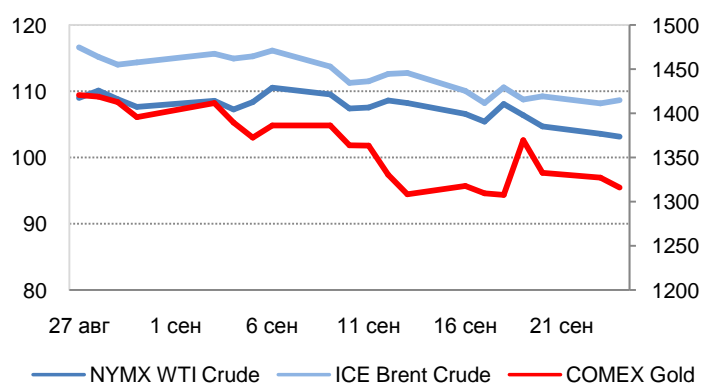
В Японии, экспорт товаров по итогам августа вырос на 14.7% к тому же месяцу прошлого года (аналогичный показатель за июль составлял 12.2%). Рост импорта товаров, напротив, замедлился до 16% с 19.6% в июле. Рост заказов в машиностроении за июль ускорился по сравнению с июнем, хотя и в меньшей, чем ожидалось, степени. Ряд показателей, таких как продажи в супермаркетах, указывает на ускорение роста в розничной торговле в августе.

**Товарные рынки:** цены на нефть и золото снизились по итогам периода с 11 по 24 сентября на фоне уменьшения напряженности вокруг Сирии, сообщений о восстановлении добычи в Ливии. Отказ ФРС США от сворачивания программы «количественного смягчения» уже в текущем месяце оказал поддержку ценам на товары в середине прошлой недели.

**Цены на нефть** по итогам торгов 24 сентября 2013 года: официальные цены нефтяных фьючерсов ближайшего месяца поставки составили в Лондоне на InterContinental Exchange Futures Europe – Brent – \$108.64 (-2.3% по сравнению с 10 сентября) за баррель; в Нью-Йорке на New York Mercantile Exchange – Light Sweet Crude Oil – \$103.13 (-4.0% по сравнению с 10 сентября) за баррель.

**Цены на золото** по итогам торгов 24 сентября 2013 года: официальная цена фьючерсов на золото ближайшего месяца поставки в Нью-Йорке на COMEX составила \$1316.0 за унцию (-3.5% по сравнению с 10 сентября).

Международные цены на нефть и золото



Источник: Bloomberg

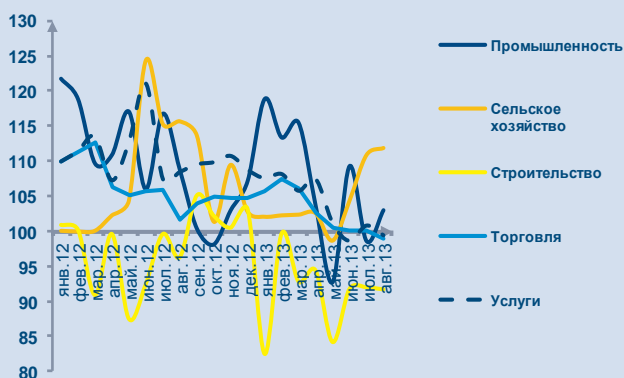
Константин Фёдоров, Отдел странового анализа АУ

## НОВОСТИ В ГОСУДАРСТВАХ-УЧАСТНИКАХ ЕАБР

### Армения

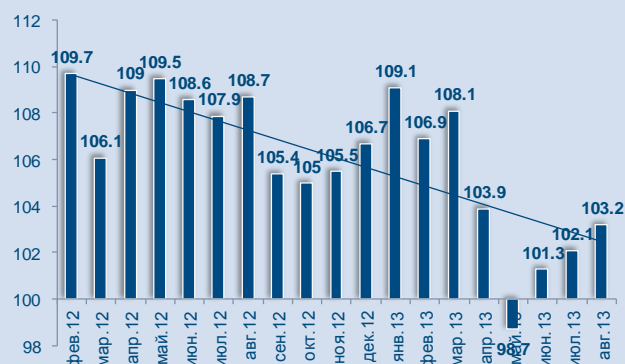
- **Показатель экономической активности** в августе 2013 года вырос на 3.2% в годовом выражении, сообщила национальная статистическая служба.
- **Объем промышленного производства** в августе 2013 вырос на 2.9% в годовом выражении.
- **Объем валовой продукции сельского хозяйства** в июле 2013 года вырос на 11.9% в годовом выражении.
- **Объем строительства** в августе 2013 года сократился на 8.4% в годовом выражении.
- **Оборот торговли** в августе 2013 года сократился на 1.1% в годовом выражении. Объем услуг (без торговли) в августе 2013 года сократился на 0.7% в годовом выражении.
- **Экспортные поступления** в августе 2013 года составили \$126.8 млн., что на 6.2% больше чем в августе 2012 года. По отношению к предыдущему месяцу экспорт вырос на 1.8%.
- **Импорт** в августе 2013 года составил \$339.8 млн., что на 3% меньше по сравнению с августом 2012 года. В сравнении с предыдущим месяцем импорт сократился на 7.7%.
- В 2013 году **рост ВВП в Армении** ожидается ниже 4%, отмечается в заявлении руководителя армянском миссии **Международного валютного фонда (МВФ)** Марка Хортон.

**Динамика экономической активности по секторам (в %, г/г)**



Источник: НСС РА

**Показатель экономической активности (в %, г/г)**



Источник: НСС РА

**Комментарии:** В августе 2013-го показатель экономической активности (ПЭА) немного улучшился, увеличившись на 3.2% в годовом выражении благодаря хорошему ускорению в сельском хозяйстве (11.9%) и возврату к росту в промышленности (2.9%). Слабый внутренний спрос продолжает проявляться через спад в торговле (-1.1), в услугах (-0.7%) и импорте (-3%). Спад в строительной сфере сохранился (-8.4%). В целом за период январь-август 2013-го года рост ПЭА замедлился до 3.8%. Тренд к замедлению, по всей видимости, заканчивается в силу высоких показателей в сельском хозяйстве, которое вновь становится основным драйвером экономики, а также в силу эффекта снижающейся базы. ПЭА должен ускориться до конца 2013 года, что будет способствовать постепенному восстановлению роста ВВП до 5% (консенсус-прогноз международных организаций) по итогам 2013-года.

Арман Ахунбаев, Отдел странового анализа АУ

## Беларусь

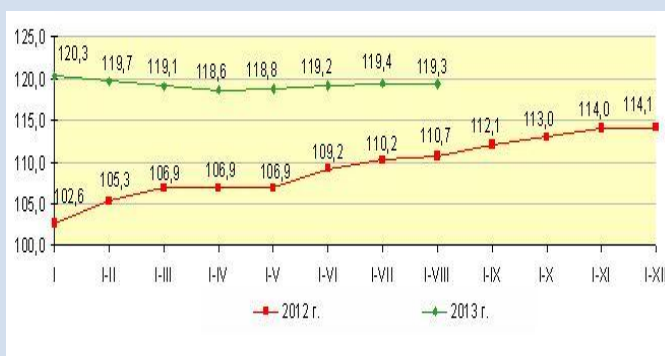
- Согласно данным Белстата, **ВВП** за январь-август вырос по сравнению с тем же периодом прошлого года на 1.1%. Позитивные темпы роста наблюдались в **торговле** и **строительстве**: произведенная добавленная стоимость в этих секторах увеличилась к январю-августу 2012-го на 9.2 и 4.1% соответственно. Произведенная добавленная стоимость снизилась в **обрабатывающей промышленности, добывающей промышленности и сельском хозяйстве** на 5, 0.8 и 2.5% соответственно.
- **Оборот розничной торговли** за январь-август вырос в сопоставимых ценах на 19.3% к тому же периоду прошлого года.
- **Инвестиции в основной капитал** за январь-август выросли на 10.2% к январю-августу 2012 года. **Площадь введенного в эксплуатацию жилья** за тот же период выросла на 7.8% к 2012 году.
- По итогам августа, рост **денежных агрегатов М0, М2 и М3** составил 35.3, 28.6 и 21.2% к тому же периоду прошлого года соответственно. На конец II квартала эти показатели составляли 45.8, 42.6 и 30.7%.
- По итогам II квартала, **коэффициент достаточности нормативного капитала** банков составил 20.03%, по сравнению с 20.7% на конец I квартала и 22.97% годом ранее. **Соотношение ликвидных и суммарных активов** по итогам II квартала составляло 26.9%, по сравнению с 28% на конец I квартала и 32.6% годом ранее. **Доля проблемных активов** в общем объеме активов, взвешенных с учетом риска, составила 4.49% по итогам II квартала, по сравнению с 4.71% на конец I квартала и 3.94% годом ранее.

**Изменение производства в промышленности (в % к тому же периоду прошлого года)**



Источник (данные, рисунки): Белстат

**Изменение розничного товарооборота (в % к тому же периоду прошлого года)**



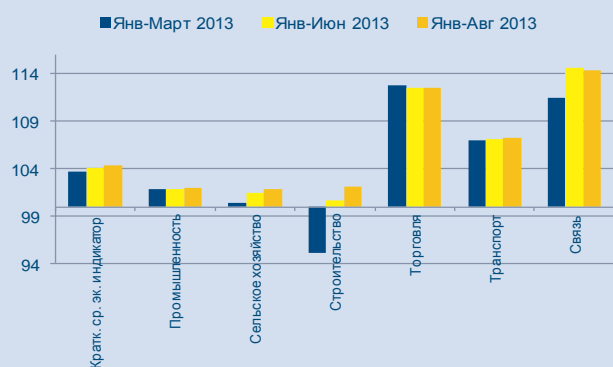
**Комментарии:** экономическая статистика за август указывает на сохранение общего характера экономической ситуации в стране – очень несбалансированный рост экономики поддерживается за счет внешнего дисбаланса и ухудшения устойчивости банковского сектора. Замедление роста количества денег в экономике под влиянием политики НБ РБ является позитивным фактом.

Константин Фёдоров, Отдел странового анализа АУ

## Казахстан

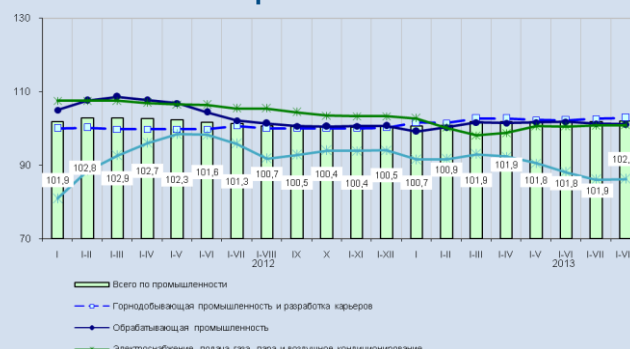
- **Краткосрочный экономический индикатор** за период январь-август 2013 г. составил 104.3% к соответствующему периоду 2012 г.
- **Индекс физического объема промышленного производства** за период январь-август 2013 г. составил 102% к соответствующему периоду 2012 г.
- **Объем валового выпуска продукции (услуг) сельского хозяйства** за период январь-август 2013 г. составил 101.8% к соответствующему периоду 2012 г.
- **Индекс физического объема в сфере строительства** за период январь-август 2013 г. составил 102.1% к соответствующему периоду 2012 г.
- **Индекс физического объема торговли** за период январь-август 2013 г. составил 112.5% к соответствующему периоду 2012 г.
- **Индекс реальной заработной платы** в август 2013 г. сократился на 0.5% по отношению к августу 2012-го.

**Основные показатели экономики РК**



Источник: АСРК

**ИФО промышленности**



Источник: АСРК

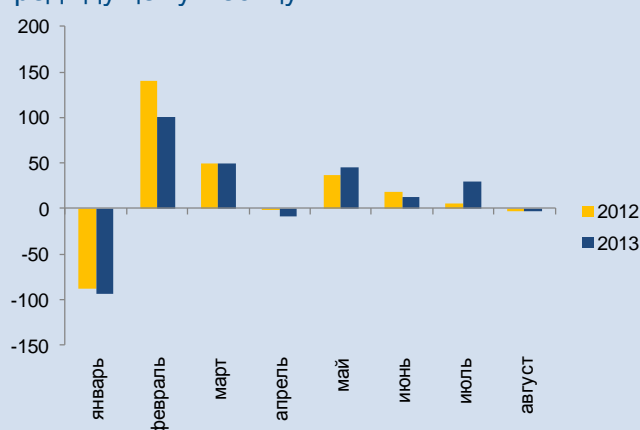
**Комментарии:** макроэкономические показатели свидетельствуют об улучшении состояния экономики. После замедления в I квартале 2013-го до 4.6% рост ВВП ускорился до 5.5% во II-м и за период январь-август составляет приблизительно те же 5.5%. Тем не менее, отрасли экономики находятся в различном состоянии. Сфера услуг, стимулируемая крепким потребительским спросом, находится в состоянии высокого роста (7.8% во II квартале, 12.5% в торговле за период январь-август 2013) и остается основным драйвером. Промышленность отличается различной по направленности динамикой в своих отраслях и характеризуется в целом скромным ростом (1.7% во II квартале и 2% за период январь-август 2013). Хорошие показатели во многих отраслях обрабатывающей промышленности (в частности благодаря государственной поддержке) негативно компенсируются сохраняющейся рецессией в металлургии (-4.8% за период январь-август 2013). В горнодобывающей промышленности наблюдается рост (2.9% за период январь-август 2013), связанный с восстановлением и наращиванием добываемых объемов нефти. Рост в сельском хозяйстве все еще отличается скромными показателями (1.8% за период январь-август 2013). Отдельно следует отметить возврат к росту в строительстве (2.1% за период январь-август 2013). До конца года на фоне восстановления цен на металлы на международных рынках, запуска добычи нефти на Кашагане и возможного ускорения роста в сельском хозяйстве, легкая тенденция к ускорению роста сохранится. По итогам 2013 года, согласно прогнозу ЕАБР рост составит 5.6%.

Арман Ахунбаев, Отдел странового анализа АУ

## Кыргызстан

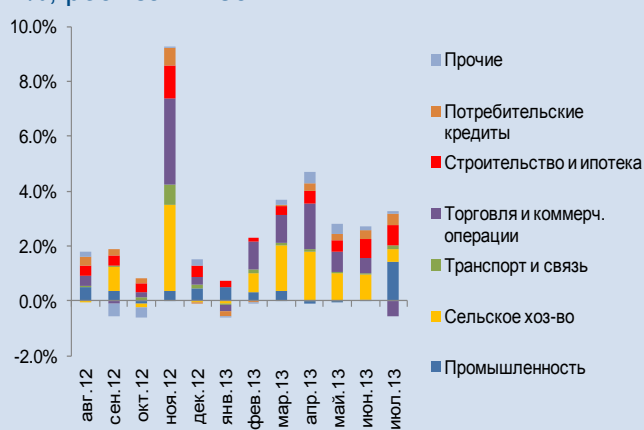
- За восемь месяцев 2013 года к аналогичному периоду 2012-го объем **инвестиций в основной капитал** увеличился на 13.9%.
- За восемь месяцев 2013 года на **строительстве индивидуальных жилых домов** использовано (по оценке НСК КР) 6.37млрд. сом инвестиций в основной капитал, что на 10% больше, чем в январе-августе 2012-го.
- В июле 2013 года годовой рост объемов банковского кредитования составил 37.6%, из которых вклад **кредитов на ипотеку и строительство** составил 7%.

**Инвестиции в основной капитал: рост, в % к предыдущему месяцу**



Источник: НСК КР

**Кредиты банковского сектора по отраслям: в %, рост за 1 мес.**



Источник: НСК КР, НБ КР

### Комментарии:

На фоне экономического подъема в текущем году годовые темпы роста строительства и банковского кредитования составляют двухзначные величины, что не может не вызывать беспокойства. Если рассмотреть ежемесячную динамику инвестиций в основной капитал, видно, что, только с мая темпы инвестирования начали превышать прошлогодний показатель роста. Таким образом, можно предположить, что быстрый рост строительства в первую очередь связан с низкой базой прошлого года. Если рассмотреть динамику роста кредитования в разбивке по отраслям экономики, видно, что основной вклад в 38%-ный рост кредитования вносят кредиты в секторе сельского хозяйства и торговлю, тогда как доля ипотечного кредитования и в строительный сектор относительно небольшая. По предположениям аналитиков (в СМИ), рынок недвижимости растет как следствие постепенного износа существующей недвижимости, и ее замены строительством нового жилья на фоне благоприятной конъюнктуры (рост в экономике, снижение процентных ставок по кредитам на строительство и ипотеку). По всей видимости, определенный вклад также вносят такие факторы, как неопределенность и волатильность, которые заставляют экономических агентов инвестировать в недвижимость в качестве страхования от неблагоприятных изменений в экономике.

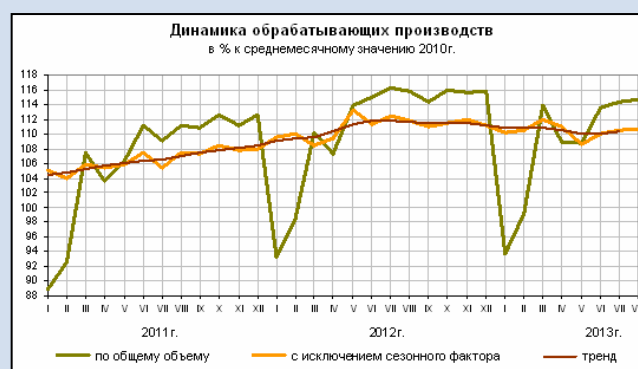
Эльвира Курманалиева, Отдел странового анализа АУ

**Россия**

- Согласно данным Росстата, объем **промышленного производства** за август вырос на 0.1% к тому же периоду прошлого года. Аналогичный показатель за январь-август составил 0%. Производство в **обрабатывающей промышленности** за август снизилось к августу 2012-го на 0.2% (аналогичное снижение за январь-август). Определяющий вклад в спад внесли **производство машин и оборудования** и **производство транспортных средств** (снижение на 6.2 и 6.5% к августу прошлого года соответственно). Объем **металлургического производства** стабилизировался, увеличившись на 0.1%. Значительный рост был зафиксирован в **химической** и **текстильной промышленности** (6.9 и 11% соответственно). Производство в **добывающей промышленности** выросло на 2% к августу прошлого года (на 1% за январь-август). Значительный рост наблюдался в добыче **природного газа** (на 7.2% к августу 2012-го) и **металлических руд** (на 5%). Добыча **нефти** за август выросла на 0.4%. Снизилась добыча **угля** (на 7.5% к августу 2012-го).
- **Оборот розничной торговли** за август вырос на 4.0% к августу прошлого года. Аналогичный показатель за январь-август составил 3.9%). **Реальная заработная плата** за август увеличилась на 5.9% (5.5% за январь-август), **реальные располагаемые доходы** на 2.1% (4.1% за январь-август).
- Производство в **сельском хозяйстве** за август выросло на 3.3% (за январь-август также на 3.3%).
- **Инвестиции в основной капитал** за август снизились на 3.9% (снижение на 1.3% за январь-август). Снижение **объема работ в строительстве** составило 3.1% за август, 0.8% за январь-август. **Площадь введенного в эксплуатацию жилья** выросла на 18.8% за август, на 8.0% за январь-август.
- **Уровень безработицы** за август составил 5.2%, снизившись по сравнению с июлем (с исключением сезонности, этот показатель несколько вырос).
- **Инфляция** (рост индекса потребительских цен) составила 0% за неделю с 10 по 16-е и 0.1% с 17 по 23 сентября. Инфляция за 1-23 сентября составила 0.2%, с начала года 4.7%.
- По итогам заседания совета директоров 13 сентября, **Банк России (ЦБ РФ)** объявил **ключевой ставкой денежно-кредитной политики** процентную ставку по операциям предоставления и абсорбирования ликвидности на аукционной основе на срок 1 неделя (5.5% годовых на 13 сентября 2013 года). В дальнейшем эта ставка будет играть роль главного индикатора денежной политики ЦБ РФ. Ставка рефинансирования будет скорректирована до уровня ключевой ставки к 1 января 2016 года.  
**ЦБ РФ оставил без изменений большинство параметров своей политики** по итогам заседания совета директоров, состоявшегося 13 сентября.
- Правительство РФ одобрило **проект федерального бюджета на 2014-2016 годы**, согласно которому расходы бюджета составят 13.96 трлн р в 2014 году (в 2013-м расходы запланированы на уровне 13.4 трлн р), в 2015-м 15.362 трлн р, в 2016-м 16.392 трлн р. Расходы в течение 2014-2016 годов составят в пределах 18-19% ВВП, по сравнению с более

чем 20% ВВП в 2013 году. **Дефицит бюджета** запланирован в размере 0.5%, 1% и 0.6% ВВП в 2014, 2015 и 2016 годах соответственно.

- В качестве меры, направленной на стимулирование экономического роста, правительство рассматривает **заморозку на 2014 год тарифов естественных монополий** для предприятий и ограничение их роста (через понижающий коэффициент к инфляции) для населения.
- Согласно **уточненному прогнозу Министерства экономического развития**, рост **ВВП** составит 3% в 2014 году, 3.1% в 2015 году и 3.3% в 2016 году. Помимо этого, Минэкономики ожидает ускорения роста ВВП до 1.9% в III квартале и до 2.6% в IV квартале 2013-го, что даст рост ВВП на 1.8% по итогам года.



Источник (данные, рисунки): Росстат

**Комментарии:** данные по активности в промышленности за август подтвердили сохранение и, по-видимому, усиление, позитивного тренда в добывающих отраслях. В обрабатывающей промышленности восстановление роста сдерживается негативной динамикой в довольно ограниченном секторе – машиностроении и производстве транспортных средств. Эта динамика согласуется со слабыми показателями инвестиций в основной капитал, которые пока не перешли к устойчивому росту. Рост потребления домохозяйств, напротив, стабилизировался, судя по показателям розничной торговли.

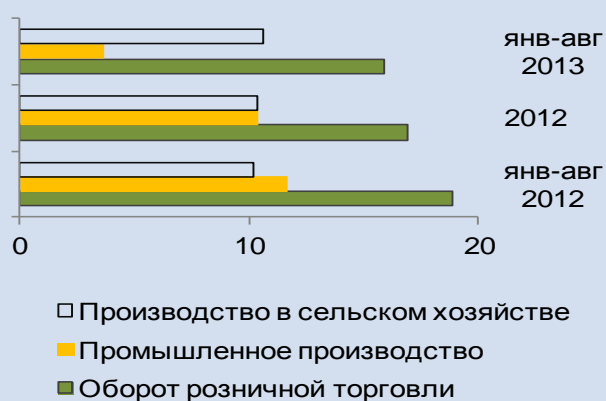
Правительство подготовило проект бюджета на 2014 и плановый период 2015-2016 годов с параметрами, близкими к одобренным в июле. Расходы бюджета заметно (в пределах 2% от ВВП) снижаются по сравнению с обозначенными в бюджете на 2013 и плановый период 2014-2015 годов. Бюджет укладывается в рамки «бюджетного правила» с базовой ценой на нефть на уровне \$93, \$95 и \$95 в 2014, 2015 и 2016 годах. В случае если предполагаемая им консолидация расходов не будет уравновешена стимулирующими мерами, такими как финансирование инфраструктурных проектов из средств Фонда национального благосостояния, меры тарифной политики (стимулирующий эффект последних менее определен), она замедлит восстановление темпов роста экономики после их снижения в 2012-2013 годах, однако увеличит возможности властей по реагированию на негативные события в будущем. В случае, если бюджетная консолидация будет уравновешена стимулирующими мерами, ее эффект как на экономический рост, так и (возможно, вразрез с намерениями властей) на устойчивость госфинансов, будет примерно нулевым.

Константин Фёдоров, Отдел странового анализа АУ

## Таджикистан

- Рост объемов продукции в **промышленности** в январе-августе 2013 года по отношению к аналогичному периоду прошлого года составил 3.7%.
- В январе-августе 2013 года к январю-августу 2012-го, производство в **сельском хозяйстве** выросло на 10.6%.
- За 8 месяцев 2013 года к аналогичному периоду 2012-го, оборот **розничной торговли** увеличился на 15.9%.
- За восемь месяцев 2013 года к аналогичному периоду 2012-го объем **инвестиций в основной капитал** увеличился на 11.8%.
- За август **потребительские цены** выросли на 0.9%. Годовая инфляция в августе составила 4.6%.

**Розничная торговля и производство: рост, в % к аналогичному периоду предыдущего года**



Источник: Статагентство РТ

**Инфляция: вклад факторов, в %, рост за 1 мес**



Источник: Статагентство РТ

**Комментарии:** экономика продолжает замедляться. Рост выпуска в промышленном производстве на 3.7% был в основном обеспечен за счет предприятий, производящих тепловую энергию (рост на 6.1%). Наблюдались признаки роста в металлургии, где по итогам восьми месяцев сокращение производства составило 3.5%, улучшившись в сравнении с показателем 7 месяцев (-4.7%). Тем не менее, в текстильной отрасли спад усугубился (-11.2% по сравнению с -10.2% по итогам июля) на фоне снижающихся производства и цен текстильной продукции на мировых товарных рынках. Основными двигателями роста ВВП по прежнему являются «неэкспортируемые» отрасли экономики – розничная торговля и платные услуги.

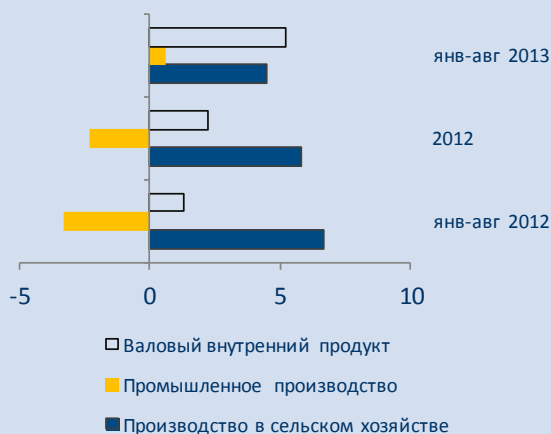
Годовой рост потребительских цен в августе замедлился вследствие сравнительно низких цен во втором квартале текущего года. На динамике продовольственной инфляции сказалось снижение мировых цен на продовольствие и сезонная (летняя) дефляция цен на продукцию сельского хозяйства. Однако на фоне более ослабленной денежной политики вклад непродовольственных товаров в инфляцию стал быстро расти с мая текущего года. Дополнительно, инфляция за август формировалась за счет начавшейся осенней коррекции продовольственных цен. По всей видимости, годовой рост цен несколько ускорится до конца текущего года, что в принципе соответствует целям Национального банка РТ (не более 9% в декабре 2013 года).

Эльвира Курманалиева, Отдел странового анализа АУ

## Новости региона

### Азербайджан

**ВВП и производство:** изменение ВВП и объемов производства по отраслям (% от предыдущего года)



Источник: национальные ведомства

#### Рост ВВП Азербайджана в янв-авг ускорился до 5.2%

**Комментарии:** - *reuters.com* – Темпы роста валового внутреннего продукта (ВВП) Азербайджана в янв-авг 2013 года ускорились до 5.2% с 1.3% годом ранее благодаря ненефтяному сектору сырьевого прикаспийского государства, сообщил Госкомитет по статистике Азербайджана (ГКС). В янв-авг 2013 года доля ВВП, не связанная с добычей и экспортом нефти и газа, составила 55.2% в общем объеме ВВП против около 50% в янв-авг 2012 года. При этом темпы роста ненефтяного ВВП превысили 10.3%. Суммарный объем ВВП в текущих ценах в янв-авг 2013 года составил 37.4 млрд манатов против 35.1 млрд манатов в янв-авг 2012 года. Рост наблюдался в строительной сфере - 35%, в выпуске полиграфической продукции - 71%, химической продукции - 15.4%, продукции фармацевтики - 19.2%.

#### В янв-авг незначительно увеличилось промпроизводство

**Комментарии:** - *azerpress.ato.az* – Объем промышленного производства в Азербайджане в янв-авг 2013 года составил 22 млрд 485.1 млн манатов, что на 0.6% больше показателя аналогичного периода 2012 года, отмечается в информации на сайте Госкомстата. По данным Госкомстата, за отчетный период объем производства промышленной продукции в ненефтяном секторе составил 4 млрд 435 млн манатов. Рост производства промпродукции в ненефтяном секторе составил 2.8%. За янв-авг текущего года 74.4% от общего объема производства пришлось на добывающую промышленность, 19.8% - перерабатывающую, 5.2% - на сферу производства и распределения электроэнергии, газа и пара, 0.6% - на сферу водоснабжения, очистки и переработки отходов. В добывающей сфере спад производства промпродукции в янв-авг составил 0.4%. В перерабатывающей сфере производство продукции в янв-авг увеличилось на 6%. В сфере

производства и распределения электроэнергии, газа и пара производство продукции в янв-авг сократилось на 0.3%, в сфере водоснабжения, водоснабжения, очистки и переработки отходов увеличилось на 9.4%.

**Профицит госбюджета за 7 месяцев составил 3.6% ВВП**

**Комментарии:** - *azerpress.ato.az* – Профицит госбюджета Азербайджана в янв-июл 2013 года составил 1 млрд 147.2 млн манатов или 3.6% ВВП. Доходы госбюджета за 7 месяцев 2013 года составили 11 млрд 371.4 млн манатов, расходы – 10 млрд 224.2 млн манатов. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года, бюджетные доходы увеличились на 17.5%, расходы – на 18.8%. В структуре доходов 14.8% обеспечено по налогу на прибыль, 13.2% - НДС, 3% - акцизам, 4.2% - подоходному налогу с физических лиц, остальное – по другим видам налогов и доходов. В структуре бюджетных расходов за отчетный период 4 млрд 540.2 млн манатов или 44.4% было направлено на развитие экономики, 1 млрд 25.3 млн манатов или 10% - социальную защиту и социальное обеспечение, 1 млрд 84.9 млн манатов или 10.6% - на финансирование сферы образования и здравоохранения. Госбюджет Азербайджана на 2013 год утвержден с доходами в 19 млрд 159 млн манатов, расходами - 19 млрд 850 млн манатов. Дефицит госбюджета прогнозируется на уровне 691 млн манатов или 1.2% ВВП.

**Иностранные инвестиции в экономику в I полугодии увеличились на 8%**

**Комментарии:** - *azerpress.ato.az* – Иностранные инвестиции в экономику Азербайджана в I полугодии 2013 года составили \$4 млрд 770.6 млн, что на 8.1% больше показателя аналогичного периода прошлого года. По данным Госкомитета по статистике, \$2 млрд 475.6 млн или 51.9% всех инвестиций за янв-июн 2013 года пришлось на прямые иностранные инвестиции, \$889.9 млн или 18.7% - на финансовые кредиты, \$1 млрд 405.1 млн или 29.4% - на портфельные и прочие инвестиции. В первом полугодии объем прямых иностранных инвестиций в нефтегазовый сектор составил \$390.9 млн. Как сообщалось ранее, в 2012 году иностранные инвестиции в экономику Азербайджана составили \$10 млрд 314 млн.

**Монетарная инфляция составляет 0.6%**

**Комментарии:** - *Trend.az* – Цены на потребительские товары и тарифы на услуги в Азербайджане в августе 2013 года по отношению к предыдущему месяцу снизились на 0.3%, а за восемь месяцев по сравнению с янв-авг 2012 года цены выросли на 2.2%, говорится в отчете Госкомитета по статистике страны. Согласно данным отчета, цены на продовольственные товары снизились в августе на 0.8%, на непродовольственные товары - остались без изменений, а тарифы на услуги подорожали на 0.1%. По отношению к янв-авг 2012 года, цены на продовольственные товары за восемь месяцев текущего года подорожали на 2.2%, на непродовольственные товары - на 0.5%, а тарифы в сфере услуг подорожали на 3.4%. В августе базисный индекс потребительских цен, рассчитываемый за вычетом товаров и услуг, подверженных

сезонным изменениям (фрукты и овощи), цены на которые регулирует государство, по сравнению с предыдущим месяцем подорожал на 0.1%, а с янв-авг прошлого года - на 0.6%.

**Профицит платежного  
баланса превысил \$2.3 млрд**

**Комментарии:** - *azerpress.ato.az* – Профицит счета текущих операций по итогам янв-июн 2013 года составил \$6.4 млрд по сравнению с показателем за аналогичный период прошлого года на 20.8%, говорится в платежном балансе, обнародованном Центральным банком Азербайджана (ЦБА). Профицит счета текущих операций нефтегазового сектора Азербайджана составил \$11.1 млрд. Профицит счета текущих операций нефтегазового сектора полностью покрывает дефицит счета текущих операций ненефтяного сектора в \$4.7 млрд. Общий профицит платежного баланса составил \$2.32 млрд, сократившись на 40.82%. Анализ платежного баланса по секторам показал, что, как и в предыдущие годы, в первом полугодии 2013 года внешнеэкономические операции в нефтегазовом секторе имели положительное сальдо, а в ненефтяном секторе - отрицательное. Общий объем внешнеторгового оборота в янв-июн 2013 года составил \$21.2 млрд, а положительное сальдо внешнеторгового баланса - \$10.5 млрд.

**Денежные доходы населения  
в янв-авг выросли на 7%**

**Комментарии:** - *azerpress.ato.az* – Номинальные денежные доходы населения Азербайджана в янв-авг 2013 года составили 22 млрд 33.3 млн манатов, что на 7.4% превышает показатель аналогичного периода 2012 года, сообщили в Госкомитете по статистике. Согласно данным Госкомстата на душу населения номинальные денежные доходы в отчетном периоде увеличились на 6% - до 2 тыс. 376.2 манатов. В янв-авг 68.7% доходов населения было направлено на потребление, 9.1% - на оплату налогов и прочих обязательных платежей, 1.7% - на выплаты по кредитам и процентам, 20.6% - на увеличение объемов вклада и капитала. После уплаты всех налогов и прочих обязательных платежей в распоряжении населения остаются доходы в размере 20 млрд манатов, что на 7.5% превышает показатель аналогичного периода 2012 года.

## Молдова

**ВВП и производство:** изменение ВВП и объемов производства по отраслям (% от предыдущего года)



Источник: национальные ведомства

**Рост ВВП в I полугодии 2013 г. составил 4.9%**

**Комментарии:** - *pan.md* – Валовой внутренний продукт Молдовы составил в первом полугодии 43.376 млрд леев (\$3.388 млрд) в текущих рыночных ценах, увеличившись за год на 4.9%. Как сообщили в Национальном бюро статистики, валовая добавленная стоимость (ВДС) в секторе производства выросла на 6.1%. В сельском хозяйстве, охоте, лесоводстве, рыболовстве, рыбоводстве НДС увеличилась на 3.4%, а в промышленности - даже на 7.4%. Конечное потребление возросло по сравнению с соответствующим периодом прошлого года на 4.5%, положительно повлияв (+5.4%) на ВВП. Рост обусловлен увеличением конечного потребления домашних хозяйств. Экспорт и импорт товаров и услуг выросли, соответственно, на 5.1% и 5.4% по сравнению с первым полугодием прошлого года.

**Дефицит торгового баланса в янв-июл вырос на 4.4% – до \$1.75 млрд**

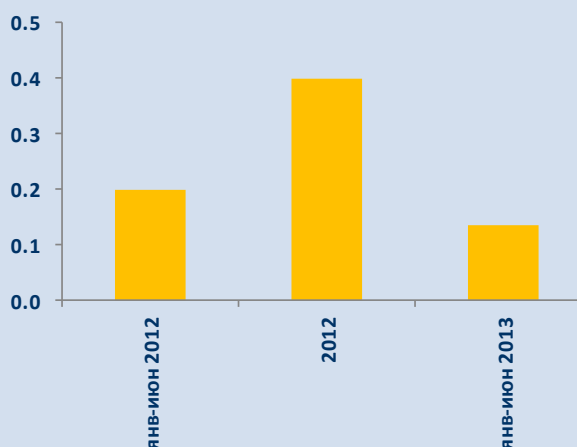
**Комментарии:** - *Allmoldova.com* – Дефицит торгового баланса Молдовы в янв-июл 2013 г. составил \$1 млрд 746.3 млн, увеличившись в сравнении с тем же периодом 2012 г. на 4.4%, или на \$73.7 млн, сообщает NOI.md. По данным Национального бюро статистики, степень покрытия импорта экспортом за 7 мес. с.г. составила 43.1% против 41.9% за тот же период 2012 г. Объем молдавского экспорта в янв-июл 2013 г. составил \$1 млрд 323.9 млн, увеличившись на 9.9% по сравнению с тем же периодом 2012 г., а объем импорта вырос на 6.7% – до \$3 млрд 070.2 млн. Наибольший дефицит торгового баланса за 7 месяцев 2013 г. у Молдовы был с Украиной – \$298.5 млн (+16.7% в сравнении с тем же периодом 2012 г.). Далее следуют: Китай – \$258.4 млн (+21.3%), Германия – \$166.5 млн (-7.3%), Румыния – \$142.8 млн (+10.4%), Турция – \$128.6 млн (-31.8%), Италия – \$97.5 млн (+77.8%), Австрия – \$68.2 млн (+16.4%), Беларусь – \$63.1 млн (+3.5%), Россия – \$55.5 млн (-49.3%), Венгрия – \$48.1 млн (+38.3%).

**Объем промпроизводства в янв-июл 2013 г. вырос на 6.3%**

**Комментарии:** - *Allmoldova.com* – Как сообщили агентству InfoMarket в Национальном бюро статистики, при этом в июле с.г. объемы промпроизводства увеличились в сравнении с июлем прошлого года на 8.5%. В целом за янв-июл 2013 г. объемы производства в горнодобывающей промышленности выросли в сравнении с аналогичным периодом прошлого года на 18.2%, а в перерабатывающей промышленности – на 7.6%. По данным НБС, предприятия по производству пищевых продуктов и напитков за первые 7 мес. 2013 г. увеличили объемы производства в сравнении с тем же периодом 2012 г. на 2.5%.

## Узбекистан

**Государственные финансы:** сальдо государственного бюджета (% от ВВП)



Источник: национальные ведомства

**Государственный бюджет исполнен с профицитом 0.1% к ВВП**

**Комментарии:** - *UzDaily.com* – В Законодательной палате Олий Мажлиса Республики Узбекистан состоялось заседание Комитета по бюджету и экономическим реформам. На нем обсудили отчет об исполнении Государственного бюджета в первой половине 2013 года. По данному вопросу депутаты выслушали отчет заместителя министра финансов Республики Узбекистан Мубина Мирзаева. Как было подчеркнуто на мероприятии, в первой половине 2013 года обеспечены макроэкономическая стабильность и последовательный рост экономики. Так, объем ВВП вырос на 8.0%. Экономический рост обеспечен за счет увеличения объема производства промышленной продукции на 8.2%, сельскохозяйственной продукции – на 7.3%, объема товарооборота розничной торговли - на 14.6% и объема оказываемых услуг - на 12.1%. В первой половине 2013 года в Узбекистане достигнуто положительное сальдо внешнеторгового оборота. Создано более 554.4 тыс. новых рабочих мест, в том числе 344.4 тыс. - в сельской местности. Доходы Государственного бюджета составили 24.3% по отношению к ВВП, расходы - 24.2%, а бюджет исполнен с профицитом 0.1% к ВВП.

**В I полугодии освоено \$5.9**

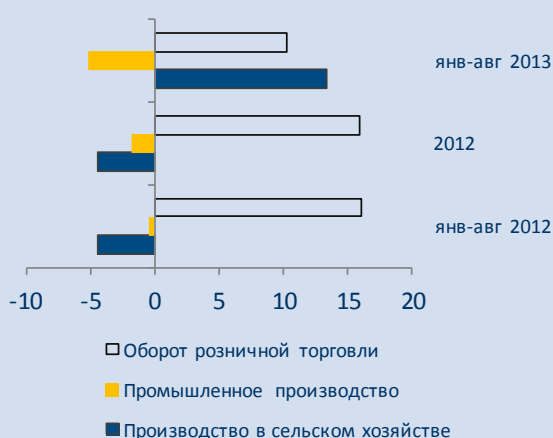
**Комментарии:** - *turkiston-press.uz* – В Узбекистане в янв-июн 2013

**млрд инвестиций в  
основной капитал**

года в целом было освоено инвестиций в основной капитал в долларовом эквиваленте в объеме \$5 млрд 900 млн, что составило 111.5% по сравнению аналогичным периодом 2012 года. Такие данные приводятся в отчете Государственного комитета по статистике за 1 полугодие, сообщает НИА «Туркистон-пресс». Общий объем освоенных инвестиций в основной капитал в янв-июн 2013 года в национальной валюте составил 12 млрд 80 млн 600 тыс. сумов (\$1-2135.26 сумов) или 110.5% к соответствующему периоду 2012 года.

**Украина**

**Производство и розничная торговля:** изменение объемов производства по отраслям и оборот розничной торговли (% от предыдущего года)



Источник: национальные ведомства

**Промпроизводство за месяц  
упало на 5%**

**Комментарии:** - *eizvestia.com* – По информации Госстата, по отношению к июлю 2013 года зафиксировано сокращение промпроизводства на 2.5%. В янв-авг 2013 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года спад промпроизводства составил 5.2%. Как сообщалось, промышленное производство в Украине в июле 2013 года по сравнению с июлем 2012 года сократилось на 4.9%, по отношению к июню 2013 года зафиксирован рост промпроизводства на 5.1%, В янв-июл 2013 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года спад промпроизводства составил 5.3%. Спад промпроизводства в Украине по итогам 2012 года по сравнению с 2011 годом составил 1.8%. В 2011 году промпроизводство в Украине выросло на 7.6%.

**Сельхозпроизводство за 8  
месяцев выросло на 13.3%**

**Комментарии:** - *unian.net* – Объемы производства сельскохозяйственной продукции в Украине в янв-авг 2013 года выросли на 13.3% по сравнению с аналогичным периодом 2012 года, сообщает Государственная служба статистики. Согласно сообщению, рост производства на сельхозпредприятиях составил 23%, в домохозяйствах - 6.2%. Как сообщал УНИАН, по данным Госстата, объемы производства сельскохозяйственной продукции в Украине в 2012 году сократились на 4.5% по сравнению с 2011 годом. Спад производства на сельхозпредприятиях в прошлом году составил 6.5%, в домохозяйствах - 2.4%.

**Розничная торговля  
выросла на 10.2%**

**Комментарии:** - *kommersant.ua* – В Украине оборот розничной торговли за янв-авг 2013 года составил 559.5 млрд грн, что в сопоставимых ценах на 10.2% больше объема янв-авг 2012 года, сообщает Государственная служба статистики (Госстат). Самым большим оборот был в Киеве (72.6 млрд грн) и Донецкой области (54.2 млрд грн), наименьшим - в Севастополе (6.7 млрд грн) и Черновицкой области (7.8 млрд грн). Объем оборота розничной торговли за 2012 год составил 804.3 млрд грн, что в сопоставимых ценах на 15.9% больше объема 2011 года. Розничная торговля является одним из главных источников пополнения госбюджета Украины, о чем свидетельствуют, в частности, данные Госстата, согласно которым ежегодно от предприятий оптовой и розничной торговли в госбюджет отчисляется почти столько же средств, как и от добывающей промышленности. Динамика роста объемов розничной торговли является предметом гордости премьер-министр Николая Азарова. На одном из заседаний Кабмина в январе, говоря о способности правительства самостоятельно обеспечить рост ВВП, он заявил: "Во-первых, потому что достаточный потенциал имеет наш внутренний рынок. За прошлый год розничный товарооборот в Украине вырос на 16%. А по сравнению с 2009 годом - примерно на 50%. То есть реально наши люди начали вкладывать в покупку товаров и услуг наполовину больше, чем 3 года назад".

**В августе официальный  
уровень безработицы  
сохранился на 1.6%**

**Комментарии:** - *up.ua* – В августе официальный уровень безработицы сохранился на уровне 1.6%. Об этом сообщила Государственная служба статистики. По данным Госстата, на 1 сентября в Государственной службе занятости были зарегистрированы 435.4 тыс. безработных. На 1 августа в Госслужбе занятости были зарегистрированы 451.5 тыс. безработных. Количество безработных, получивших государственную помощь в августе, составило 339.4 тыс. человек, средний размер пособия на одного безработного в этом месяце составил 1 136 гривен. Как сообщало агентство, в июле официальный уровень безработицы снизился на 0.1 п.п. до 1.6%.

**Дефицит внешней  
торговли товарами  
снизился**

**Комментарии:** - *kommersant.ua* – Сальдо внешней торговли Украины товарами в июле 2013 года второй раз в текущем году (после марта) оказалось худшим, чем за аналогичный месяц прошлого года: импорт превысил экспорт на \$1.56 млрд, что на 8.6% больше показателя июля-2012. Согласно данным Государственной службы статистики, экспорт в июле упал по сравнению с июлем прошлого года на 9.5% - до \$5.21 млрд, тогда как импорт снизился на 5.9% – до \$6.78 млрд. Как сообщалось, в предыдущие 6 месяцев 2013 года впервые с 2009 года дважды

было зафиксировано положительное сальдо торговли товарами: в январе - \$15.8 млн, в мае - \$179.8 млн. Это произошло, в первую очередь, благодаря снижению закупок природного газа. Из 4 остальных месяцев в феврале, апреле и июне сальдо было отрицательным - \$907.7 млн, \$608.5 млн и \$526.2 млн, но в 2-2.8 раза меньшим, чем в соответствующих месяцах 2012 года. И лишь в марте-2013 оно превзошло показатель марта-2012 на 2.3% и составило \$1074.1 млн. В целом за 7 месяцев отрицательное сальдо составило \$5.81 млрд, что на 32.9%, или на \$2.86 млрд, лучше показателя семи месяцев 2012 года. Экспорт товаров из Украины в янв-июл 2013 года снизился по сравнению с аналогичным периодом 2012 года на 8.9% - до \$35.93 млрд, тогда как импорт упал на 13.2% - до \$41.74 млрд.

**Цены производителей  
промпродукции в августе  
увеличились на 1.2%**

**Комментарии:** - [news.ukrinform.ua](http://news.ukrinform.ua) - Цены украинских производителей промышленной продукции в августе увеличились на 1.2%, с начала 2013 года они возросли на 1.9%. Об этом сообщает Государственная служба статистики Украины. "Индексы цен производителей промышленной продукции (ИЦП) в августе 2013 года составляли 101.2%, с начала года - 101.9% соответственно", - говорится в сообщении. Как сообщил Укринформ, цены украинских производителей промышленной продукции в июле 2013 г. снизились на 2.9%, за семь месяцев с начала 2013 года они возросли на 0.7%.

**Дефицит госбюджета за 8  
месяцев составил около 37  
млрд грн**

**Комментарии:** - [kommersant.ua](http://kommersant.ua) - Дефицит общего фонда государственного бюджета Украины за 8 месяцев составил около 37 млрд грн. "Показатели за 8 месяцев текущего года: дефицит общего фонда госбюджета составляет около 37 млрд грн, что соответствует плановым показателям... А предложения о внесении изменений в бюджет готовятся в случае, если общий фонд не выполняется более чем на 15%", - заявил во время часа вопросов к правительству первый заместитель министра финансов Анатолий Мярковский. Он также отметил, что нет оснований для внесения изменений в бюджет текущего года. Кроме того, по словам господина Мярковского, расходы государственного бюджета за 8 месяцев составили 252.1 млрд грн. Рост на 17.9 млрд грн, или плюс 8%. В том числе расходы общего фонда составили 226.4 млрд грн, рост на 23.3 млрд грн, прирост - 11.5% против прошлого периода.

*Кайрат Бейсенов, Отдел странового анализа АУ*

Государства-участники ЕАБР	Армения Беларусь Казахстан Кыргызстан Россия Таджикистан					
	январь-июнь 2013 г					
Рост ВВП (% , янв-июн 2013г к янв-июн 2012г)	3.5	1.4	5.1	7.9	1.4 *	7.5
Рост промышленного производства (% , янв-июн 2013г к янв-июн 2012г)	8.3	-4.2	1.8	18.4	0.1	6.6
Рост продукции сельского хозяйства (% , янв-июн 2013г к янв-июн 2012г)	2.1	1.5	1.4	1.9	2.0	12.1
Рост объема грузоперевозок (без трубопроводов) (% , янв-июн 2013г к янв-июн 2012г)	18.2	-9.5	8.8	6.1	-0.9	3.0
Инвестиции в основной капитал (% , янв-июн 2013г к янв-июн 2012г)	-8.8	8.8	7.9	6.1	-1.4	9.3
Экспорт (млрд \$, янв-июн 2013г )	0.7	19.2	41.1	0.7	252.5	0.6
Импорт (млрд \$, янв-июн 2013г )	2.0	20.9	23.1	2.6	160.9	1.9
Сальдо текущего счета (в % к ВВП, янв-июн 2013г)	-19.8 **	-6.5	2.3	-37.6 **	3.4 *	-1.5 **
Обменный курс, национальная валюта к доллару США (средний за янв-июн 2013г)	412.4	8679.7	150.9	48.0	32.7	4.8
Инфляция, ИПЦ (% , июнь 2013г к июню 2012г )	6.5	19.8	5.9	8.1	6.9	5.5
Рост денежной массы, M2 (% , июнь 2013г к июню 2012г)	11.7	42.3	7.7	22.2	15.5	24.5
Золотовалютные резервы (в месяцах импорта товаров , июнь 2013г)	4.9	2.3	6.8	4.6	19.2	0.6 **
Профицит / дефицит государственного бюджета (в % к ВВП за янв-июн 2013г) <sup>1</sup>	1.6	1.9	12.4	-0.3	1.7	3.6
Рост кредитования экономики банками (% , июнь 2013г к июню 2012г) <sup>2</sup>	10.7	36.0	14.0	34.5	18.7	42.7
Показатель качества активов банковской системы, неработающие кредиты / кредиты (% , июнь 2013г)	5.6 **	4.7 **	35.5 **	5.9	3.6	18.2
Показатель адекватности капитала банковской системы, капитал / активы (% , июнь 2013г)	16.4 **	14.6	12.8	24.6	13.5	21.5

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

\* - оценка национальных ведомств

\*\* - показатель за март или январь-март 2013