

© 2012 г.

Юрий Жуков

начальник отдела анализа и прогноза Статкомитета СНГ
(e-mail: 14Zukov@rambler.ru)

**ФАКТИЧЕСКИЕ ТЕНДЕНЦИИ ИЗМЕНЕНИЯ
ОСНОВНЫХ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ
ПОКАЗАТЕЛЕЙ СТРАН СНГ
В 2011 ГОДУ ПО СРАВНЕНИЮ С ПРОГНОЗНЫМИ¹**

В статье проводится сравнительный анализ фактически достигнутых результатов экономического развития стран СНГ за 2011 год и прогнозных оценок, рассчитанных как международными организациями, так и национальными экономическими ведомствами стран. Исходя из логики макроструктурного подхода к прогнозированию, в работе также рассматриваются основные параметры экономического роста стран СНГ.

Ключевые слова: страны СНГ, макроэкономические показатели, прогнозные оценки темпов роста ВВП, прогнозные оценки ИПЦ.

Сегодня во многих странах разработаны национальные модели экономики, базирующиеся на макроструктурном подходе, который предполагает рассматривать все явления и процессы, происходящие в экономике, как единую систему. Прогнозированием занимаются структурные подразделения министерств экономики и министерств финансов, которые отвечают за разработку государственной экономической политики, общей

¹ Источники данных:

а) прогнозы Статкомитета СНГ, произведенные в марте 2011 на основе помесечных (в отдельных случаях – квартальных) динамических рядов, темпов роста основных показателей стран Содружества за 2000-2010 и январь-февраль 2011;

б) прогнозы экономических органов управления стран СНГ из проектов государственных бюджетов на 2011 и 2012 и стратегий экономического роста стран СНГ на среднесрочную перспективу. Информационные сообщения национальных органов управления об итогах развития экономики стран СНГ за 2011 (по состоянию на конец января 2012);

в) прогнозы международных организаций на основании следующих источников:

- ООН (UN): «World Economic Situation and Prospects 2011» (январь, май 2011);

- Всемирный банк (WB): «Global Economic Prospects 2011» (январь 2011), «Russian Economic Report №24» (март 2011);

- МВФ (IMF): «World Economic Outlook » (апрель 2011); World Economic Outlook Database (апрель 2011); «Global Financial Stability Report» (апрель 2011);

- Азиатский банк развития (ADB): «Asian Development Outlook 2011» (апрель 2011);

- Европейский банк реконструкции и развития (EBRD): «Regional Economic Prospects in EBRD Countries of Operations: January, May 2011» (январь и май 2011).

стратегии и главных направлений социально-экономических преобразований, основных концепций и программ в различных сферах экономики. Они обычно осуществляют многовариантные прогнозные расчеты основных макроэкономических показателей, обеспечивают их увязку с прогнозируемым развитием отраслей экономики, изменениями ценовой, денежно-кредитной и бюджетно-налоговой политики, внешнеэкономическими тенденциями и т.д.

Министерства экономики работают в тесном сотрудничестве со статистическими службами стран и другими министерствами и ведомствами. Для осуществления прогнозов они используют подробную и актуализированную информацию по всем аспектам состояния экономики и финансов страны. Кроме прогнозирования тенденций развития национальных экономик, ими составляются прогнозы развития как всей мировой экономики в целом, так и по различным региональным объединениям. Кроме национальных служб, прогнозированием ключевых экономических показателей стран мира занимаются различные международные организации: ООН, Международный Валютный Фонд, Всемирный банк, Европейский банк реконструкции и развития, Статкомитет СНГ и др.

В течение 2011 года экономические органы управления стран СНГ осуществляли несколько прогнозных оценок темпов роста основных макроэкономических показателей. Международные организации также производили прогнозные оценки прироста валового внутреннего продукта (ВВП) и индекса потребительских цен (ИПЦ) несколько раз в год (например, ООН и МВФ – по 3 раза, Азиатский банк развития и Европейский банк реконструкции и развития – по 2 раза).

Статкомитет СНГ разрабатывал прогноз и производил его корректировку в течение 2011 года по следующим макроэкономическим показателям стран СНГ и Содружеству в целом: ВВП, ИПЦ, продукция промышленности, продукция сельского хозяйства, оборот розничной торговли, инвестиции в основной капитал, экспорт и импорт.

Прогнозные оценки темпов роста ВВП стран СНГ и в целом по Содружеству, разработанные национальными органами государственного управления и рядом международных организаций, оказались в основном близкими к фактическим их темпам. Так, экономический рост в целом по Содружеству, по предварительной оценке, в 2011 году составил 104,7%, прогноз ООН – 104,1%, МВФ – 105,0%, Всемирного банка – 104,3%, Статкомитета СНГ – 104,9%.

При составлении прогноза темпа роста ВВП Содружества в целом на 2011 год, учитываются тенденции, наметившиеся в начале года внутри экономик стран СНГ, а также в мировой экономике, от состояния которой во многом зависит эффективность протекающих процессов в экономике

стран СНГ. Так, в начале года начали появляться признаки замедления темпов роста мировой торговли, объемов мирового промышленного производства, во многих странах мира усилились проблемы, связанные с внешнеторговыми и бюджетными дисбалансами, а также преобладала высокая неопределенность на мировых финансовых рынках. Большинство из этих тенденций сохранялось в течение 2011 года. К концу года ухудшилась ситуация на долговых рынках отдельных стран с развитой экономикой, сократились объемы потоков международного капитала, усилилась нестабильность на фондовых и валютных рынках, а риски значительного замедления роста мировой экономики сильно возросли.

Большинство базовых прогнозов на 2011 год относительно темпов роста экономики развитых стран (доля которой в мировой экономике превышает 50%) были основаны на предположении, что кризис суверенных долгов наиболее проблемных стран Еврозоны не распространится на другие страны, и что в США будет найдено решение относительно баланса между политикой, направленной на поддержку экономики, и ужесточением бюджетных расходов. Тем не менее, на протяжении года кардинальных решений так и не было принято. Более того, проблемы Греции, Испании, Италии и Португалии только усиливались и стали распространяться на другие страны. В итоге прогнозные оценки темпов роста развития в целом по странам с развитой экономикой неоднократно корректировались международными организациями в сторону понижения.

Для экономики стран с формирующимся рынком и развивающейся экономикой в 2011 году были характерны высокие риски развития инфляционных процессов, опережающий рост стоимостных объемов импорта над экспортом, возросший приток капитала в одни страны и противоположная ситуация в других, а также высокая неопределенность на финансовых рынках. В ряде развивающихся стран Азии, как отмечают эксперты МВФ, в последние годы имел место динамичный рост кредитования и цен на активы, а также интенсивное развитие рынка недвижимости. В 2011 году возросли риски изменения этих тенденций в результате утраты доверия инвесторов и снижения ожиданий внутри стран и ослабления спроса из-за рубежа. В результате страны стали ужесточать свою бюджетно-кредитную политику с целью недопущения перегрева экономики, что явилось одним из факторов снижения темпов их экономического роста в 2011 году.

Ухудшение ситуации в мировой экономике привело к тому, что из стран Содружества в 2011 году значительно увеличился отток капитала, ухудшились условия кредитования для них на внешних рынках, и произошло сужение внешнего спроса. Однако, не смотря на то, что сужение мирового спроса повлияло на объемы добычи нефти, угля и газа в странах

СНГ, и темпы прироста их объемов в целом по Содружеству замедлились относительно предшествующего года, замедление было компенсировано сохраняющимися на высоком уровне мировыми ценами на топливно-энергетические товары.

Наряду с высокими ценами на сырьевые товары положительное влияние на рост ВВП Содружества в 2011 году оказали внутренние факторы, такие, как оживление инвестиционной активности (в 2011 году – в целом по СНГ объем инвестиций в основной капитал увеличился на 8,3% по отношению к предыдущему году, в 2010 году – на 5,3%) и увеличение потребительского спроса (прирост объема розничной торговли в 2011 году составил приблизительно 8,3%, в 2010 году – 7,4%). Также значительный вклад в прирост ВВП внесло сельское хозяйство, темп прироста объема производства которого уже в январе-сентябре 2011 года по странам СНГ в целом составлял 13,3%, а по итогам года оценивается в 17-20%.

Объем производства ВВП по Содружеству в целом по итогам 2011 года превысил уровень докризисного 2008 года.

В таблице 1 сопоставляются прогнозные оценки темпов роста ВВП в странах Содружества (произведенные различными организациями в первом квартале 2011 года) с фактически достигнутыми результатами.

Отклонение большинства прогнозных оценок темпов роста ВВП, рассчитанных международными организациями и национальными экономическими ведомствами по странам Содружества, от фактически сложившихся темпов прироста укладываются в диапазон от 0 до 1 процентного пункта. Расхождение в ряде стран от 3 до 4 процентных пунктов объясняется резким изменением в тот или иной период направления основных тенденций в их экономиках или проявлением влияния исключительных факторов (аварии, погодные условия, политические события и т.п.), что не учитывалось в первоначально рассчитанных вариантах прогноза. Так, по Азербайджану, Беларуси, Молдове и Казахстану прогнозные оценки темпов роста ВВП, рассчитанные на начало 2011 года, как национальными министерствами экономического развития, так и международными организациями, заметно отличаются от фактически сложившихся темпов роста.

В 2011 году производство ВВП *Азербайджана* увеличилось всего на 0,1%, тогда как годом ранее фиксировался прирост на уровне 5,0%. Основным фактором резкого снижения темпов прироста ВВП является замедление роста объемов промышленного производства, наибольшую долю в котором занимает добыча нефти. Снижение добычи нефти в Азербайджане объясняется, прежде всего, пересмотром программы бурения на блоке месторождений "Азери-Чираг-Гюнешли" из-за аварии.

Таблица 1

**Прогноз темпов роста валового внутреннего продукта стран СНГ
на 2011 год**

(I квартал 2011; в постоянных ценах; в % к предыдущему году)

	Фактически сложившиеся темпы роста в 2011 году	Прогноз, заложенный в государствен- ный бюджет страны /программу развития экономики	ООН	Всемир- ный банк	МВФ	Азиат- ский банк разви- тия	Европей- ский банк ре- конст- рукции и развития	Стат- комитет СНГ
Азербай- джан	100,1	103,8	103,0	103,5	102,8	105,8	103,5	104,0
Армения	105,0 ¹⁾	104,6	104,5	104,6	104,6	104,0	104,5	105,0
Беларусь	105,3	109-110	107,0	106,0	106,8	-	104,0	108,0
Казахстан	107,5	103,1	105,3	104,5	105,9	106,5	105,5	106,0
Кыргызстан	105,7	106,3	106,0	107,0	105,0	105,0	105,0	105,5
Молдова	106,4	104,5	103,5	103,0	104,5	-	104,5	104,2
Россия	104,3	104,2	103,7	104,4	104,8	-	104,6	104,6
Таджики- стан	107,4	105,3	105,5	105,0	105,8	106,8	109,0	106,4
Узбекистан	108,3	108,0	107,0	107,3	107,0	108,5	108,5	108,2
Украина	105,2	104,6	104,5	104,0	104,5	-	104,0	104,6
В среднем по странам СНГ	104,7¹⁾	-	104,1	104,3	105,0	-	-	104,9

¹⁾ Предварительная оценка Статкомитета СНГ.

Из положительных тенденций экономики Азербайджана надо отметить, что на всем протяжении 2011 года высокими темпами продолжали расти инвестиции в основной капитал (27,3%) и расширился потребительский спрос (оборот розничной торговли вырос на 10%, реально располагаемые доходы населения – на 11,5%).

В конце 2010 года при составлении программы социально-экономического развития страны Министерство экономики Азербайджана прогнозировало на 2011 год прирост ВВП на 3,8%, в дальнейшем, ближе к концу года, с учетом значительного снижения роста добычи нефти этот прогноз, а также прогнозы международных организаций были скорректированы в сторону понижения.

По предварительной оценке Статкомитета СНГ, производство *ВВП Армении* по итогам 2011 года возрастет примерно на 5% (в 2010 году – 2,1%). В течение 2011 года наблюдались положительные тенденции роста основных макроэкономических показателей Армении. Начиная со второго квартала 2011 года, укрепились динамика роста объемов промышлен-

ного производства, сельского хозяйства и услуг. Так, объемы производства промышленной продукции за 2011 год возросли на 14,1%, сельского хозяйства – на 14,1%, сферы услуг – на 6%.

Рост производства в *Армении* поддерживался в основном восстанавливающейся потребительской активностью и высоким внешним спросом, в то время как объемы инвестиций в основной капитал были ниже предыдущего года. Прирост оборота розничной торговли в 2011 году составил 2,4% (Статкомитет прогнозировал 2,3%), экспорта – 27,7% (прогноз – 26,6%), спад инвестиций оказался на уровне 11,5% (прогноз – спад 20%).

Прогнозные параметры, заложенные в бюджет *Армении* в конце 2010 года, относительно темпов прироста ВВП на 2011 год составляли 4,6% и в обновленной программе социально-экономического развития *Армении*, выпущенной в августе 2011 года, прогнозные оценки не были изменены. Прогнозные оценки международных организаций оказались в большинстве случаев близкими к фактически сложившимся показателям темпов прироста ВВП

В I полугодии 2011 года экономика *Беларуси* показывала высокие темпы роста, которые поддерживались растущим внутренним спросом, стимулируемым государством. Динамично росли инвестиции в основной капитал и реально располагаемые доходы населения. Вместе с тем, наряду с падением внешнего спроса происходило значительное ухудшение показателей платежного баланса. Образовавшийся дефицит платежного баланса создал значительное девальвационное давление на валютный курс. Резкая девальвация валюты во II квартале 2011 года спровоцировала рост цен, ухудшила условия кредитования реального сектора и создала дополнительные трудности по обслуживанию внешнего долга. В результате во второй половине 2011 года произошло сужение внутреннего спроса. Однако, по итогам 2011 года темп прироста ВВП *Беларуси* остался на достаточно высоком уровне – 5,3%.

В соответствии с «Программой развития Республики Беларусь на 2011–2015 гг.», утвержденной в начале 2011 года, прирост ВВП по итогам года должен был составить 9-10%. Большинство международных организаций в своих первоначальных расчетах также завысили свои прогнозы относительно развития экономики *Беларуси* и в течение года по мере изменения тенденций все прогнозы пересматривались в сторону понижения.

Министерство экономики *Казахстана* первоначально прогнозировало прирост ВВП в 2011 году на уровне 3,1%, Статкомитет СНГ – 6%. Фактический темп прироста оценивается на уровне 7,5%. Прогнозные параметры экономического роста, первоначально заложенные в государственный бюджет *Казахстана*, базировались на мировых ценах на нефть в 2011 году на уровне 65 долларов за баррель: по пессимистичному сценар-

рию – 35 долларов США за баррель, по оптимистичному – 80 долларов США за баррель. Между тем на протяжении практически всего 2011 года мировые цены на нефть держались на уровне около 110 долларов США за баррель.

Нефть играет значительную роль в экономике Казахстана, который обладает запасами нефти, по оценкам МВФ, в размере почти 40 млрд баррелей (2% ее мирового производства). Страна находится в числе 20 крупнейших производителей нефти. В 2011 году на долю добывающих секторов приходилось свыше 20% ВВП, а экспорт нефти составлял более 53% совокупного экспорта товаров и услуг.

Производство ВВП *Кыргызской Республики* в 2011 году по сравнению с предыдущим годом выросло на 5,3%. Министерство экономического развития Кыргызстана на I квартал 2011 года прогнозировало прирост ВВП на 2011 год на уровне 6,3%. Положительные темпы прироста ВВП (в 2010 году – спад на 1,4%) были обеспечены главным образом за счет роста промышленного производства, восстановления объемов производства продукции сельского хозяйства и сферы услуг. С середины года наблюдалась активизация потребительского спроса, стимулируемого увеличением роста реальной заработной платы. В 2011 году рост заработной платы наблюдался во всех видах экономической деятельности, но наиболее значительный – в сфере образования и здравоохранения.

Тем не менее из негативных тенденций надо отметить, что инвестиционная активность в Кыргызстане в течение года оставалась на низком уровне, спад объемов инвестиций в основной капитал в целом за 2011 год составил 6,6%. К концу года значительно увеличилось отрицательное сальдо внешнеторгового баланса. Кроме этого в ноябре 2011 года произошло сокращение объемов производства на золотодобывающем предприятии «Кумтор» (доля в общем объеме промышленного производства составляет около 50%), в результате прирост объемов промышленного производства резко замедлился – с 27,5% в январе-октябре до 11,1% в январе-декабре.

В *Молдове* в 2011 году продолжался уверенный рост экономики, восстановительные процессы происходили во всех секторах. Росли капиталовложения в экономику, повышался потребительский спрос, темпы роста промышленного производства оставались на достаточно высоком уровне и превышали уровни предыдущего года. Вместе с тем, увеличивался дефицит государственного бюджета и росло отрицательное сальдо торгового баланса. В III квартале правительство Молдовы и международные организации пересмотрели в сторону повышения свои прогнозы темпов роста ВВП Молдовы. Статкомитет СНГ прогнозирует прирост ВВП

Молдовы в 2011 году на 6,5%, а по прогнозам правительственных организаций Молдовы прирост составит 6,0%.

Экономический рост в *России* в 2011 году продолжал восстанавливаться, при этом объемы производства во многих отраслях экономики превысили свои докризисные (2008 года) уровни. Основным фактором роста являлось промышленное производство, наибольший вклад в рост которого внесла обрабатывающая промышленность. В 2011 году значительно выросли объемы производства сельского хозяйства, в связи с ростом мировых цен на энергоресурсы увеличились стоимостные объемы экспорта, что способствовало сохранению положительного сальдо торгового баланса и увеличению бюджетных доходов государства. Несмотря на замедление темпов роста реально располагаемых доходов населения, расширился потребительский спрос, чему помогло увеличение объемов кредитования.

Прирост ВВП в 2011 году составил 4,3%, Минэкономразвития (на первый квартал 2011 года) прогнозировало прирост на 4,2%.

Правительственные органы *Таджикистана* на конец 2010 года при составлении бюджета страны на 2011 год закладывали прогнозные параметры темпов прироста ВВП на уровне 5,3%. В течение года макроэкономическая ситуация для Таджикистана оказалась лучше, чем прогнозировалась, и фактически темпы прироста ВВП в 2011 году составили 7,4%. Объемы промышленного производства выросли на 5,9%, сельского хозяйства – на 7,9%. Кроме этого, на протяжении всего года капиталовложения в экономику страны оставались на достаточно высоком уровне, в среднем объем инвестиций в основной капитал увеличивался на 14% в месяц. Для экономики Таджикистана также важную роль играют денежные переводы из-за рубежа, в том числе из России, которые, по данным Центрального банка России, в 2011 году составляли около 20% уровня ВВП Таджикистана. Объемы розничной торговли в 2011 году выросли на 9,2%.

В *Украине* в 2011 году экономический рост сопровождался высокой инвестиционной и потребительской активностью, улучшением ситуации на рынке труда; прирост объемов промышленного производства остается на высоком уровне, практически восстановились объемы производства сельского хозяйства. Факторами, оказывающими негативное влияние на восстановление экономики Украины, являются затянувшийся кризис банковского сектора и увеличение отрицательного сальдо экспортно-импортных операций. По прогнозам Статкомитета СНГ, темпы прироста ВВП должны были оказаться на уровне 4,5%, Министерство экономики Украины прогнозировало (консенсус-прогноз) прирост на уровне 4,6%, тогда как фактически объемы производства ВВП выросли на 5,2%.

Первоначально заложенные (на конец 2010 – начало 2011 г.) в государственные программы развития стран Содружества прогнозные оценки темпов роста *продукции промышленности, продукции сельского хозяйства, оборота розничной торговли, инвестиций в основной капитал, экспорта и импорта*, во многих случаях оказались далеки от фактических итогов (как в большую, так и в меньшую сторону). В наибольшей степени это касается темпов роста продукции сельского хозяйства (их трудно прогнозировать из-за непредсказуемости погодных условий и природных бедствий), экспорта и импорта (из-за скачков мировых цен на топливо, металлы, продовольствие и др.).

В 2011 году *повышение цен на уровне экономики в целом* (дефлятор ВВП) в ряде стран оказалось больше, чем увеличение потребительских цен, что свидетельствует об опережающем росте цен на инвестиционные и внешнеторговые товары.

Фактические индексы потребительских цен (ИПЦ) во многих странах СНГ оказались близки к прогнозным параметрам, первоначально заложенным в их государственные бюджеты на 2011 год и программы среднесрочного развития экономики.

Таблица 2

Прогноз индексов потребительских цен в странах СНГ на 2011 год

(I квартал 2011; в постоянных ценах; в % к предыдущему году)

	Фактически сложившиеся темпы роста в 2011 году	Прогноз, заложенный в государственный бюджет страны / программу развития экономики	ООН	МВФ	Азиатский банк развития	Статкомитет СНГ
Азербайджан	107,9	105,0 ¹⁾	104,6	110,3	107,5	106,6
Армения	107,7	105,5 ¹⁾	105,2	109,3	107,5	109,0
Беларусь	153,2	107-108	110,0	112,9		111,0
Казахстан	108,3	106-108	106,5	109,1	108,5	109,5
Кыргызстан	116,6	110,0	105,5	118,8	113,0	112,0
Молдова	107,6	107,5	106,2	107,5	-	107,1
Россия	108,4	106,5-107,5 ¹⁾	108,4	109,3	-	107,2
Таджикистан	112,5	111,0	108,3	113,9	110,5	110,0
Узбекистан	...	106-108 ¹⁾	113,0	111,6	108,8	110,0
Украина	108,0	110,3	114,9	109,2	-	112,8
В среднем по странам СНГ	110,4	-	108,9	109,6	-	109,6

¹⁾ Декабрь к декабрю.

В таблице 2 производится сравнение прогнозных оценок темпов роста ИПЦ в странах СНГ на первый квартал 2011 года, разработанных различными организациями, а также их сопоставление с фактическими данными за 2011 год.

В целом по Содружеству за 2011 год ИПЦ составил 110,4%; по первоначальному прогнозу ООН – 108,9%, МВФ и Статкомитета СНГ – 109,6%.

В странах СНГ (кроме Молдовы и Украины) в начале 2011 года наблюдалось ускорение роста потребительских цен. Определяющими факторами ускорения потребительской инфляции в начале года стали удорожание продовольственных товаров в результате летней засухи и неурожая 2010 года, восстановление внутреннего спроса, а также рост денежной массы. Кроме этого, оживление промежуточного и конечного спроса в странах СНГ спровоцировало приток ввозимой в страны продукции и рост доли импорта на их внутреннем рынке. Со второго полугодия в большинстве стран СНГ (кроме Казахстана, Беларуси, Молдовы и Таджикистана) тенденция начала меняться, что прежде всего связано с высокими объемами производства продукции сельского хозяйства и снижением мировых цен на зерно и большинство видов продовольствия. Кроме этого, положительную роль в снижении темпов роста потребительских цен также сыграли предпринятые правительствами этих стран меры по насыщению продовольственных рынков, в том числе по стимулированию импорта, а также стабильность их валют и ужесточение денежно-кредитной политики.
