

Бюллетень
о текущих тенденциях
мировой экономики

август 2017

23

Экономические связи и развитие ЕАЭС



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Вступительный комментарий

Это итоговый бюллетень об экономическом развитии стран ЕАЭС; в предыдущих выпусках были проанализированы особенности развития Армении, Беларуси, Казахстана, Киргизии. Экономическая интеграция группы стран постсоветского пространства, ныне входящих в Евразийский экономический союз (далее – ЕАЭС), активизировалась во второй половине 2000-х годов. В 2010 году был создан Таможенный союз, а ЕАЭС начал функционировать в 2015 году.

В сравнении с Украиной, Узбекистаном и Грузией страны ЕАЭС демонстрируют более высокий уровень ВВП на душу и динамику экономического роста, хотя несколько уступают другим соседям – Польше и Турции. Экспорт стран Союза в Россию и поступление личных денежных переводов из России – два ключевых фактора устойчивости экономических балансов государств – членов ЕАЭС.

Главная цель евразийской интеграции состоит в повышении общего благосостояния. В последние годы сделаны важные шаги по созданию институционального основания ЕАЭС. Новый банк развития (ЕАБР) за 10 лет вложил 5,8 млрд долл. в проекты на территории пяти стран ЕАЭС и Таджикистана. Идет адаптация к реалиям мирового развития в условиях сложной геополитической обстановки последних лет и внешнеторговых шоков, которые испытывают экспортеры нефти (в частности, Россия и Казахстан).

*Главный советник руководителя Аналитического центра
проф. Леонид ГРИГОРЬЕВ*

Содержание выпуска

В фокусе: экономические связи и развитие ЕАЭС	3
Сходства и различия стран ЕАЭС – итоги постсоветского развития	4
Внешняя торговля, курсы валют и денежные переводы – влияние России	8
Экономическая интеграция стран ЕАЭС	14
Обзор ключевой экономической статистики ведущих стран мира	17

**Выпуск подготовлен авторским коллективом
под руководством Леонида Григорьева**

Александр Голяшев

Анна Лобанова

Виктория Павлюшина

В фокусе: экономические связи и развитие ЕАЭС

Евразийский экономический союз (ЕАЭС, входят Армения, Беларусь, Киргизия, Казахстан и Россия) — международная организация региональной экономической интеграции, учрежденная договором от 29 мая 2014 г. (Таблица 1). В ЕАЭС обеспечивается свобода движения товаров, услуг, капитала и рабочей силы, а также проведение скоординированной, согласованной или единой политики в отраслях экономики.

Таблица 1

Ключевые события на пути интеграции стран ЕАЭС, 2001-2017 годы

	Описание события
Май 2001 г.	Вступил в силу Договор об учреждении Евразийского экономического сообщества (ЕврАзЭС)
Июль 2010 г.	Вступили в силу договоренности о создании в рамках ЕврАзЭС Таможенного союза России, Беларуси и Казахстана
Январь 2012 г.	На территории трех стран — участниц Таможенного союза ЕврАзЭС начало действовать Единое экономическое пространство
Январь 2015 г.	1 января вступил в силу договор о создании Евразийского экономического союза (России, Беларуси и Казахстана); 2 января к ЕАЭС присоединилась Армения
Август 2015 г.	Завершилась процедура вступления Киргизии в ЕАЭС
Октябрь 2016 г.	Вступило в силу соглашение о создании зоны свободной торговли между ЕАЭС и Вьетнамом, подписанное в мае 2015 г.
Апрель 2017 г.	Высший евразийский экономический совет предоставил Молдавии статус государства-наблюдателя при ЕАЭС

Источник — Евразийская экономическая комиссия

Руководящими органами ЕАЭС являются:

- Высший Евразийский экономический совет (входят главы государств — членов ЕАЭС, собирается не реже одного раза в год);
- Евразийский межправительственный совет;
- Евразийская экономическая комиссия (постоянно действующий наднациональный регулирующий орган, далее — ЕЭК);
- Суд Евразийского экономического союза.

Основным стратегическим документом (помимо Договора о создании) является Решение Высшего Евразийского экономического совета «Об основных направлениях экономического развития Евразийского экономического союза» от 16 октября 2015 г. № 28, базирующееся на Долгосрочном прогнозе экономического развития Евразийского экономического союза до 2030 года, опубликованном ЕЭК в июне 2015 г.

Сходства и различия стран ЕАЭС – итоги постсоветского развития

Динамика населения стран ЕАЭС за постсоветский период

После распада СССР заметнее всего среди стран ЕАЭС сократилось население Армении (-17,3% за 1991–2016 годы), но в соседней Грузии падение оказалось еще больше (-22,5%), причем в последние годы население Армении стало расти, а в Грузии продолжает сокращаться. Население Беларуси и даже России — центра притяжения мигрантов СНГ — несколько сократилось с 1990 года за счет естественной убыли, но в странах Средней Азии выросло, особенно в Киргизии (Таблица 2) и соседнем Узбекистане. При этом демографические показатели стран ЕАЭС лучше, чем в других сопоставимых странах постсоветского пространства — так, население Украины и Грузии в 2016 году было ниже уровня 2000 года на 18% и 16% соответственно.

Таблица 2

Динамика населения и душевого уровня ВВП по ППС стран ЕАЭС, 1990-2016 годы

	Население, млн человек				ВВП на душу, по ППС (тыс. межд. долл., в ценах 2011 года)			
	1990	2000	2010	2016	1990	2000	2010	2016
Армения	3,5	3,1	2,9	2,9	3,7	2,9	6,7	8,2
Беларусь	10,2	10,0	9,5	9,5	8,4	7,6	16,2	16,7
Казахстан	16,3	14,9	16,3	17,8	13,1	10,0	20,1	23,4
Киргизия	4,4	4,9	5,4	6,1	3,5	2,1	2,8	3,3
Россия	148,3	146,6	142,8	146,7*	20,6	14,1	23,1	24,0*
<i>Справочно</i>								
Грузия	4,8	4,4	3,9	3,7	8,0	3,3	6,7	9,3
Польша	38,1	38,3	38,0	37,9	10,3	14,7	21,8	26,0
Турция	53,9	63,2	72,3	79,5	11,4	13,9	18,0	23,7
Узбекистан	20,5	24,7	28,6	31,8	3,1	2,5	4,2	6,0
Украина	51,9	49,2	45,9	42,7	10,5	4,8	7,8	7,7
	Население (2000 = 100)				ВВП на душу, по ППС (2000 = 100)			
	1990	2000	2010	2016	1990	2000	2010	2016
Армения	115	100	94	95	128	100	229	279
Беларусь	102	100	95	95	110	100	215	221
Казахстан	110	100	110	120	131	100	202	235
Киргизия	90	100	111	124	167	100	134	159
Россия	101	100	97	99*	147	100	164	171*
<i>Справочно</i>								
Грузия	109	100	89	84	245	100	206	284
Польша	100	100	99	99	70	100	148	177
Турция	85	100	114	126	82	100	130	171
Узбекистан	83	100	116	129	123	100	169	241
Украина	106	100	93	82	218	100	163	160

* С учетом Республики Крым и г. Севастополь.

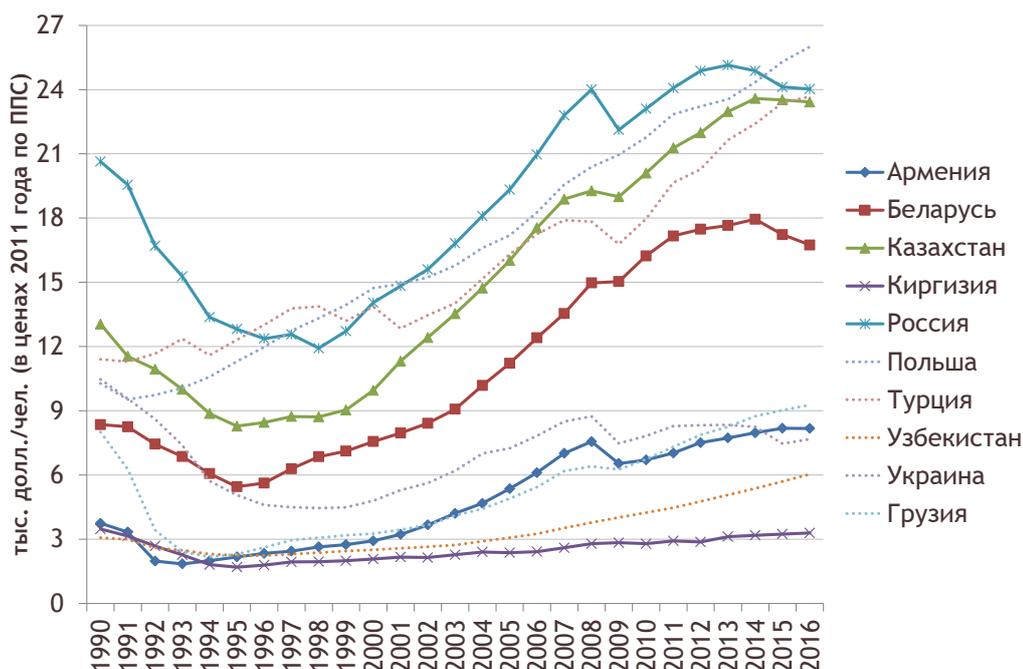
Источник — Всемирный банк

Различия в уровне и динамике развития экономик ЕАЭС

Для сравнения успехов переходного периода накопленный экономический рост стран постсоветского пространства нужно рассматривать и от стартового уровня последних лет СССР, и от окончания падения во второй половине 1990-х годов (График 1). Хотя относительно бедной страной является Киргизия (3,3 тыс. долл./чел. в 2016 году), но она приближается к своему уровню советского периода. Армения (как и Узбекистан) за 25 лет существенно повысила уровень благосостояния (до 8,2 тыс. долл./чел. в 2016 году), а Украина и Грузия, стартовавшие в 1990 году с похожего уровня, — нет. Самая богатая страна ЕАЭС — Россия, но в последние годы по среднему уровню ВВП ее почти догнал Казахстан; относительно высок уровень Беларуси.

График 1

Душевой ВВП по ППС стран ЕАЭС в постоянных ценах, тыс. долл./чел.



Источник — Всемирный банк

В создании совокупного ВВП ЕАЭС (по ППС) основную роль играет Россия, на которую приходится 85% (3,52 из 4,14 трлн долл. в 2016 году). Доля Казахстана стабильно растет и в 2016 году впервые достигла 10%. Совокупная доля Армении и Киргизии с 2015 года превышает 1%. Доли России и Беларуси постепенно снижаются. После тяжелого периода трансформации, глубокого падения ВВП в 1990-х годах и ряда кризисов и шоков в мировой экономике рост в странах ЕАЭС становится более устойчивым, а интеграция позволяет опереться на рынки и ресурсы всего Союза.

Уровень капиталовложений и личного потребления

Восстановление устойчивого процесса накопления оказалось самой сложной проблемой постреформенного периода в России и других странах. В 2016 году самая высокая норма накопления зафиксирована в Киргизии, самая низкая — в Армении (Таблица 3). Высокая норма накопления указывает, как правило, на хороший инвестиционный климат для внутренних инвесторов и устойчивую ситуацию в стране. С точки зрения качества и динамики экономического роста показателен размер реальных вложений на душу населения. Вложения в долларах по текущему курсу колеблются в связи с колебаниями курсов валют, но отражают возможность импорта оборудования при данных финансовых ресурсах. Относительно высокий объем инвестиций в Казахстане и Беларуси указывает на потенциал дальнейшего роста экономики, тогда как в России инвестиции еще не вышли на свой уровень до рецессии 2015 года (хотя и выросли на 4,8% в годовом выражении за первое полугодие 2017 г.).

Таблица 3

Уровень накопления и личного потребления в странах ЕАЭС, 2016 год

	Валовое накопление основного капитала			Потребительские расходы домохозяйств		
	% ВВП	тыс. долл./чел.		% ВВП	тыс. долл./чел.	
		по тек. курсу	по ППС		по тек. курсу	по ППС
Армения	17,8%	0,6	1,6	77,0%	2,8	6,8
Беларусь	23,9%	1,2	4,3	54,6%	2,7	9,9
Казахстан	23,4%	1,8	5,9	54,7%	4,1	13,8
Киргизия (2015)	32,0%*	0,4	1,1	86,8%*	1,0	3,0
Россия	21,1%	1,8	4,9	51,5%	4,5	11,9
<i>Справочно</i>						
Грузия	30,4%	1,2	3,0	64,8%	2,5	6,5
Польша	18,1%	2,2	5,0	58,6%	7,3	16,3
Турция	29,8%	3,2	7,2	59,5%	6,4	14,4
Узбекистан	24,8%	0,5	1,6	53,2%	1,1	3,5
Украина	15,1%	0,3	1,3	64,5%	1,4	5,3

* Совокупная доля накопления и личного потребления в ВВП Киргизии превышает 100% в связи со значительным отрицательным сальдо внешней торговли (-40,6% ВВП).

Источник – Всемирный банк

Среднедушевой уровень потребительских расходов домохозяйств в долларах по текущему курсу выше всего в России (4,5 тыс. долл./чел. в 2016 году при 4,1 тыс. долл./чел. в Казахстане), а по ППС — в Казахстане (13,8 тыс. долл./чел. при 11,9 тыс. долл./чел. в России). Доля товаров длительного пользования в потреблении домохозяйств выше всего в России и Беларуси (около 12% в 2016 году).

В странах ЕАЭС относительно невысока доля сферы услуг в потребительских расходах: 25% в Казахстане, 26% в Беларуси, 32% в России (при 38% в Польше и Турции, Таблица 4). Это связано с тем, что на постсоветском пространстве многие услуги до сих пор предоставляются населению за счет государства. По доле затрат на отдых и развлечения жители России и Беларуси незначительно отстают от Польши.

Таблица 4

Структура личного потребления в странах ЕАЭС*, 2014** год

	Ключевые категории				Отдельные группы товаров/услуг				Индекс Джини
	Товары (в зависимости от срока пользования)			Услуги	Еда и безалкогольные напитки	Мясо	Покупка личного транспорта	Отдых и развлечения	
	Кратк.	Средн.	Длитель.						
Беларусь	53,3	8,8	11,6	26,2	36,7	11,4	3,3	6,4	34,2
Казахстан	53,8	11,3	9,5	25,4	43,3	14,4	3,0	1,5	27,8
Россия	46,5	7,1	14,9	31,6	26,9	7,1	5,7	5,2	41,6
<i>Справочно</i>									
Грузия	51,6	4,7	11,0	32,7	32,4	6,0	2,3	6,3	42,9
Польша	45,4	6,9	9,2	38,5	17,2	4,6	3,4	7,6	32,6
Турция	38,3	5,8	18,1	37,8	21,6	3,3	8,2	4,1	37,9
Узбекистан	43,8	10,7	17,6	27,9	30,7	8,3	8,7	2,4	40,2
Украина	57,1	6,8	8,1	28,1	37,7	10,2	2,1	4,3	34,6

* Данные по Армении и Киргизии отсутствуют.

** Год стабильного экономического роста до девальвации российского рубля.

Источник – Euromonitor International

С другой стороны, в структуре потребительских расходов в странах ЕАЭС высока доля товаров краткосрочного пользования, в том числе продуктов питания. В Казахстане на покупку продовольствия в 2014 году пришлось более 43% расходов населения, что в 2 раза превышает аналогичный показатель Турции и в 2,5 раза — Польши.

По доле расходов на товары длительного пользования страны ЕАЭС, особенно Россия (15% в докризисном 2014 году), превосходят Польшу (9%), но уступают Турции и Узбекистану (по 18%). По доле расходов на покупку личного транспорта (в основном легковых автомобилей) Беларусь и Казахстан находятся на уровне Польши, а Россия заметно ее превосходит (даже после падения показателя в 2015–2016 годах).

По величине индекса Джини, характеризующего степень неравенства доходов, Беларусь находится на уровне Польши и Украины, а в Казахстане показатель ниже. В России более высокое неравенство, ближе к уровням Узбекистана и Грузии.

Внешняя торговля, курсы валют и денежные переводы — влияние России

Ухудшение экономической ситуации в России в 2015–2016 годах, обусловленное падением мировых цен на нефть, через торговые и финансовые каналы отрицательно сказалось на экономиках Армении, Беларуси и Киргизии. Согласно расчетам Евразийского банка развития (ЕАБР), эластичность реального ВВП стран ЕАЭС по ВВП России в среднем составляет 0,52. Наиболее чувствительны к изменению экономической динамики России народные хозяйства Армении и Киргизии, а наиболее устойчивой является экономика Казахстана¹.

Взаимная и внешняя торговля стран ЕАЭС

По уточненным данным ЕЭК, взаимный оборот торговли товарами между странами ЕАЭС в 2016 году составил 43,0 млрд долл., что на 5,8% меньше, чем в 2015 году (45,6 млрд долл.) и почти на 30% меньше, чем в 2014 году (61,2 млрд долл.). При этом оборот внешней торговли с третьими странами в 2016 году составил 509,4 млрд долл., что на 12,1% меньше уровня 2015 года (579,3 млрд долл.) и почти на 42% меньше уровня 2014 года (873,1 млрд долл.). Таким образом, объем взаимной торговли между государствами ЕАЭС в 2015–2016 годах сократился не столь значительно, как объем внешней торговли Союза. Более того, без учета минерального топлива объем взаимной торговли стран ЕАЭС в 2016 году вырос на 3,3%, а внешней — сократился на 3,4%.

По данным ЕЭК за январь-май 2017 г., в товарной структуре взаимной торговли стран ЕАЭС наибольший удельный вес занимают минеральные продукты (29,6% объема взаимной торговли), из которых 84,6% на рынок ЕАЭС поставляет Россия. Существенны поставки машин, оборудования и транспортных средств, на которые пришлось 16,5% объема взаимной торговли (54,2% приходится на Россию и 42,3% — на Беларусь), продовольственных товаров и сельскохозяйственного сырья — 15,8% (54,6% приходится на Беларусь и 34,9% — на Россию). На долю металлов и изделий из них пришлось 12,7% объема взаимной торговли (60,8% поставлено Россией). Таким образом, во взаимной торговле стран ЕАЭС преобладают товары промежуточного назначения (63,9%). Потребительские товары занимают 25,1% объема взаимного экспорта, 8,1% приходится на товары инвестиционного назначения. По сравнению с январем — маем 2016 г. объем взаимной торговли промежуточными товарами возрос на 28,1%, потребительскими — на 30,9%, инвестиционными — на 43,4%.

В 2017 году объемы торговли в долларовом выражении вернулись к росту: за первое полугодие объем внешней торговли ЕАЭС с третьими странами возрос на 27,8% в

¹ Восстановление взаимного товарооборота в странах ЕАБР // Макрообзор ЕАБР, май 2017 г.

годовом выражении. Рост объемов взаимной торговли составил 27,0%, причем вырос оборот всех основных групп товаров: по металлам и изделиям из них показатель увеличился в 1,6 раза; машинам, оборудованию и транспортным средствам — на 36,5%; минеральным продуктам — на 18,6%; продовольственным товарам и сельскохозяйственному сырью — на 22,7%. При этом объем внутрисююзной торговли все еще невелик, на порядок уступая обороту внешней торговли ЕАЭС в связи с экспортно ориентированным характером экономики России и Казахстана.

Товарная структура торговли стран ЕАЭС с Россией в 2014-2016 годах

Около 97% совокупного товарооборота внутри ЕАЭС происходит с участием России, в том числе 60% общего объема приходится на торговлю России с Беларусью, 31% — с Казахстаном (Таблица 5). Россия имеет положительное сальдо со всеми остальными государствами — членами ЕАЭС. Главной товарной статьей российских поставок, особенно в Беларусь и Киргизию, является минеральное топливо (Таблица 6).

Таблица 5

Матрица внешней торговли между странами ЕАЭС, млн долл., 2016 год

	Мир	Армения	Беларусь	Казахстан	Киргизия	Россия	Внутри ЕАЭС, %
В	Экспорт						
Из							
Армения	1 775,6	-	14,1	6,0	1,0	370,9	22%
Беларусь	23 414,0	21,7	-	361,5	47,8	10 713,7	48%
Казахстан	36 775,3	0,3	31,9	-	376,1	3 509,2	11%
Киргизия	1 423,0	^	0,9	151,2	-	145,2	21%
Россия	285 491,1	957,3	14 050,7	9 426,9	1 025,7	-	9%
В	Мир	Армения	Беларусь	Казахстан	Киргизия	Россия	Внутри ЕАЭС, %
Из	Импорт						
Армения	3 230,1	-	23,4	0,7	^	995,4	32%
Беларусь	27 463,7	6,8	-	55,3	4,6	14 970,4	55%
Казахстан	25 174,8	3,0	332,6	-	200,6	9 129,8	38%
Киргизия	3 844,5	1,0	35,2	635,5	-	799,8	38%
Россия	182 257,2	378,3	9 406,3	3 612,2	170,5	-	7%

^ Меньше 0,05 млн долл.

Источник — Trademap по данным UN Comtrade

Импортирует Россия машины, оборудование и транспортные средства (в основном из Беларуси), металлы (особенно из Казахстана) и продовольствие (молочную продукцию из Беларуси, напитки и фрукты из Армении). По данным доклада «Сферы экономики, обладающие интеграционным потенциалом в ЕАЭС, и меры, направленные на его

использование» (опубликован ЕЭК в феврале 2017 г., оценены возможности развития производства и внешней торговли стран ЕАЭС), на машиностроение, производство нефтепродуктов, химическое производство и металлургию приходится более 60% совокупной оценки потенциального эффекта от интеграции в рамках ЕАЭС.

Таблица 6

Товарная структура торговли России со странами ЕАЭС, млн долл., 2014-2016 годы

Экспорт из России	2014	2015	2016	Импорт в Россию	2014	2015	2016
<i>Армения</i>							
ВСЕГО	535	511	957	ВСЕГО	314	176	378
Товары, не включенные в другие категории			299	Спиртные напитки	152	88	136
Минеральное топливо	147	103	103	Драгоценные и полудрагоценные камни и металлы	39	8	39
Машины и оборудование	46	46	59	Фрукты и орехи	18	8	27
<i>Беларусь</i>							
ВСЕГО	16540	12428	14051	ВСЕГО	12316	7989	9406
Минеральное топливо	8364	6239	4747	Молочная продукция	1866	1494	1614
Товары, не включенные в другие категории	0,2	0,1	2710	Транспортные средства	941	832	1179
Железо и сталь	1226	794	802	Машины и оборудование	1140	657	828
<i>Казахстан</i>							
ВСЕГО	13862	10302	9427	ВСЕГО	7172	4275	3612
Минеральное топливо	1781	1362	922	Руды, шлаки и зола	1577	763	725
Машины и оборудование	1131	956	863	Неорганические соединения (алюминия и радиоактивных элементов)	754	889	566
Электрическое оборудование	841	617	617	Железо и сталь	1085	440	537
<i>Киргизия</i>							
ВСЕГО	1738	1289	1026	ВСЕГО	71	62	171
Минеральное топливо	1001	684	390	Медь и изделия из нее	7	14	30
Железо и сталь	94	69	77	Машины и оборудование	1	1	22
Изделия из железа и стали	36	48	45	Медицинские аппараты	0,2	0,3	16

Источник — Trademap по данным UN Comtrade

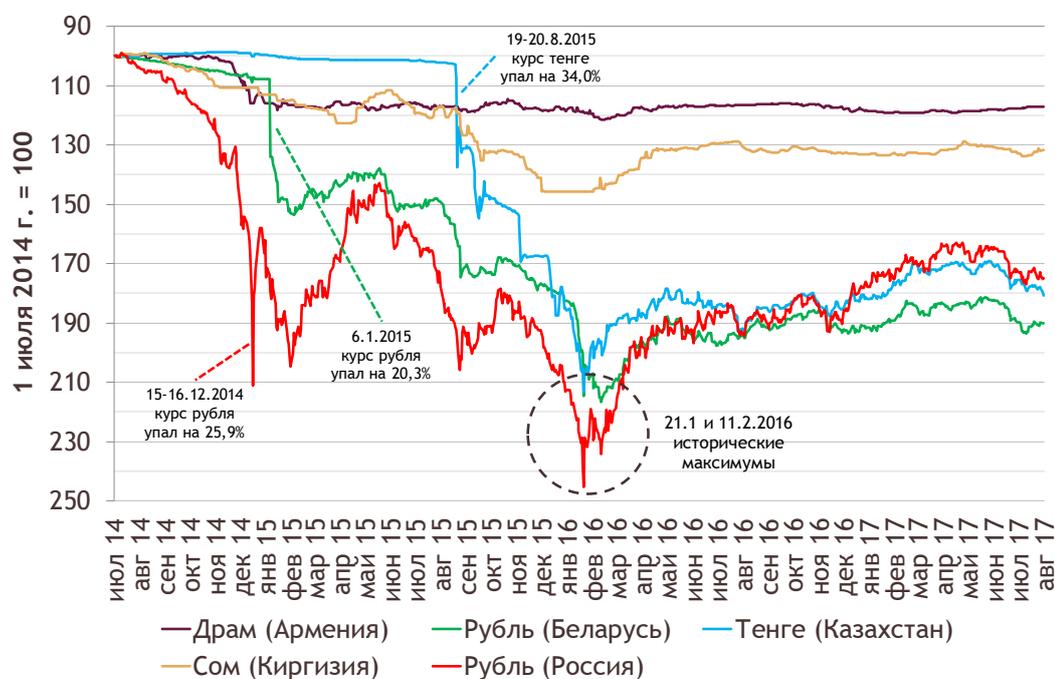
Помимо того, что Россия является крупным рынком сбыта для стран ЕАЭС, она также входит в число ключевых инвесторов, занимая ведущие позиции в списке прямых иностранных инвесторов во всех странах ЕАЭС кроме Казахстана. По данным Евразийского банка развития, в среднем за 2010-2015 годы доля России в структуре полученных прямых иностранных инвестиций в Беларуси составила 60%, в Армении — 34%, в Киргизии — 18%, в Казахстане — 5%.

Валюты Армении и Киргизии за 2014-2016 годы укрепились примерно в полтора раза относительно валют остальных стран ЕАЭС, в том числе России

Девальвация российского рубля конца 2014 года сильно повлияла на устойчивость валют других стран ЕАЭС, особенно белорусского рубля и казахстанского тенге (График 2). Валюта Беларуси девальвировалась уже в январе 2015 г., а Казахстан перешел к плавающему курсу тенге лишь в августе 2015 г. на фоне повторного ослабления российского рубля. С IV квартала 2015 г. курсы валют России, Беларуси и Казахстана к доллару США движутся схожими траекториями, сильно зависящими от динамики мировых цен на энергоносители.

График 2

Динамика курсов валют стран ЕАЭС к доллару, 2014-2017 годы



Примечание: на графике подписаны крупнейшие 1-2-дневные девальвации.

Источник – Thomson Reuters

Валюты Киргизии и особенно Армении девальвировались к доллару заметно слабее: по состоянию на середину 2016 года их курсы были выше уровня середины 2014 года всего на 20–30%, хотя валюты «больших» стран ЕАЭС (России, Казахстана, Беларуси) ослабели за это время почти вдвое. Это привело к укреплению драма и сома относительно российского и белорусского рублей и тенге примерно в полтора раза. В результате для Армении и Киргизии снизилась стоимость импортируемых из стран — партнеров по ЕАЭС товаров, но с другой стороны, упал объем денежных переводов.

Денежные переводы из России — канал поддержки экономик других стран ЕАЭС

Денежные переводы трудовых мигрантов имеют особенно высокое значение для экономик «малых» стран ЕАЭС: отношение переводов к ВВП в среднем за последние 5 лет составило 16,6% и 29,5% для Армении и Киргизии соответственно. Основным донором для этих стран была и остается Россия, на долю которой приходится 59% и 97% всех переводов в Армению и Киргизию соответственно (Таблица 7).

Таблица 7

Денежные переводы: отправления и поступления стран ЕАЭС, 2013 и 2016 годы

	2013				2016				Прирост 2016 к 2013, %	
	Получено			Отправлено, млрд долл.	Получено			Отправлено, млрд долл.	В долл.	В нац. валюте (по ср.-год. курсу)
	Млрд долл.	% ВВП	Доля России, %		Млрд долл.	% ВВП	Доля России, %			
Армения	2,2	19,7	75	0,4	1,4	13,1	59	0,4	-37%	-26%
Беларусь	1,2	1,6	46*	0,2	0,9	1,9	45*	0,1	-24%	69%
Казахстан	0,2	0,1	64*	3,8	0,3	0,2	64*	н/д	49%	235%
Киргизия	2,3	31,1	98	0,4	2,0	30,5	97	н/д	-12%	27%
Россия	6,8	0,3	-	37,2	6,4	0,5	-	16,5	-5%	100%
<i>Справочно</i>										
Грузия	1,9	12,1	59*	0,1	1,5	10,4	59*	н/д	-23%	9%
Узбекистан	6,7	11,6	100*	н/д	2,3	3,4	100*	н/д	-66%	-52%
Украина	9,7	5,3	52*	1,7	6,2	6,6	51*	н/д	-36%	100%

* По данным мировой матрицы денежных переводов Всемирного банка за 2013 и 2015 годы.

Источник — Всемирный банк, центральные банки стран ЕАЭС

Девальвация российского рубля в 2014–2015 годах, особенно относительно армянского драма и киргизского сома, привела к существенному падению объемов поступления денежных переводов: в Армению — на 37% за три года, в Киргизию — на 12%. Однако при пересчете в национальные валюты масштабы снижения оказываются меньшими, причем переводы в Киргизию в сомах за 2014–2016 годы даже выросли на 27%.

Сокращение денежных поступлений трудовых мигрантов испытали и другие страны постсоветского пространства, в частности Грузия и особенно Узбекистан. Совокупные переводы трудовых мигрантов из России упали с 37,2 млрд долл. в 2013 году до 16,5 млрд долл. в 2016 году, то есть на 56%, хотя в рублях снижение составило всего 7%.

Динамика розничных продаж и потребительских цен

Девальвация валюты ключевой экономики ЕАЭС заметно повлияла на уровень внутреннего спроса: в России, Армении и Беларуси розничные продажи товаров сократились, в Казахстане — перестали расти (Таблица 8). При этом механизмы передачи шока от российской экономики к партнерам по ЕАЭС были разные:

- В Беларуси и Казахстане, как и в самой России, спрос пострадал непосредственно от сильной девальвации национальных валют, которая привела к росту розничных цен. Снижение экономической активности в России отразилось на динамике внешнего спроса стран ЕАЭС за счет сокращения экспортных доходов (Россия является одним из основных торговых партнеров для стран ЕАЭС), которое привело к уменьшению совокупных доходов в экономике и отразилось на динамике внутреннего спроса.
- В Армении на уровень внутреннего спроса повлияло значительное сокращение денежных переводов трудовых мигрантов в условиях и без того низкой покупательской способности населения. Длительный сильный спад розничных продаж привел к снижению потребительских цен (–1,4% в среднем за 2016 год)².

Таблица 8

Динамика розничных продаж и цен, прирост к предыдущему году, %

	Розничные продажи		ИПЦ		Курс нац. валюты к доллару США	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Армения	-10,1	-2,6	3,7	-1,4	14,9	0,5
Беларусь	-1,3	-4,2	13,6	11,8	55,8	24,6
Казахстан	-0,7	1,1	6,6	14,7	24,5	53,2
Киргизия	7,5	7,2	6,6	0,3	20,2	8,5
Россия	-10,0	-4,6	15,5	7,1	58,6	9,4
<i>Справочно</i>						
Грузия			4,1	2,1	28,8	4,2
Польша	6,7	6,2	-0,9	-0,6	19,5	4,6
Турция	3,6	0,7	7,7	7,8	24,6	11,0
Узбекистан	15,3	14,4	8,5	8,0	11,4	15,4
Украина	-23,9	-0,7	48,4	15,0	82,6	16,4

Источник — *Euromonitor International, национальные источники, Thomson Reuters*

² В фокусе: Армения — проблемы и перспективы роста // Бюллетень о текущих тенденциях мировой экономики. Выпуск № 21, июнь 2017 г. С. 11. <http://ac.gov.ru/files/publication/a/13563.pdf>

Экономическая интеграция стран ЕАЭС

Банк развития

Инвестиционная деятельность Евразийского банка развития (ЕАБР) нацелена на содействие экономическому росту государств-участников и развитие торгово-экономических связей и интеграционных процессов на евразийском пространстве. Банк учрежден в 2006 году Россией и Казахстаном; в 2009–2011 годах к ним присоединились Армения, Таджикистан (не входит в ЕАЭС), Беларусь, Киргизия. Уставный капитал ЕАБР составляет 7 млрд долл. (оплаченный — 1,5 млрд долл., до востребования — 5,5 млрд долл.). Банк также является Управляющим средствами Евразийского фонда стабилизации и развития (ЕФСР, учрежден в 2009 году) в размере 8,5 млрд долл.

На 1 августа 2017 г. текущий инвестиционный портфель ЕАБР составил 2,6 млрд долл. в 72 проектах в шести государствах — участниках банка. Особое внимание уделяется развитию инфраструктуры, производств с высокой добавленной стоимостью, программам по повышению энергоэффективности экономики (24% портфеля относится к проектам в энергетике, 17% — в транспорте). Почти 97% портфеля приходится на проекты в трех странах: в Казахстане, России и Беларуси (График 3). Общая сумма инвестиций ЕАБР в экономики государств-участников достигла 5,8 млрд долл.

График 3

Страновая структура текущего инвестиционного портфеля ЕАБР, % (на 01.08.2017)



Источник — ЕАБР

Формирование общих рынков ЕАЭС

Цель ЕАЭС — формирование «единого» рынка товаров, услуг, капитала и трудовых ресурсов. Но пока формируются главным образом «общие» рынки: в рамках единых рынков работают одинаковые для всех правила, а в рамках общих — деятельность участников рынка из разных стран в основном лишь координируется при сохранении отсылок к национальному законодательству.

Таблица 9

Статус единых и общих рынков товаров, работ и услуг в рамках ЕАЭС

	Статус формирования рынка
Общий рынок газа	– разработка программы формирования
Общие рынки нефти и нефтепродуктов	– разработка программы формирования
Общий электроэнергетический рынок	– утверждена концепция и программа формирования; – ведется разработка механизмов и правил взаимной торговли на общем электроэнергетическом рынке ЕАЭС, в том числе биржевой: хозяйствующие субъекты будут закупать электроэнергию на базе как двухсторонних договоров, так и централизованных торгов
Общий рынок лекарственных средств	– 16 ноября 2016 г. подписан пакет единых документов, необходимых для запуска и функционирования общего рынка лекарственных средств ЕАЭС
Упрощение трансграничной торговли и таможенный кодекс	– разрабатывается проект Таможенного кодекса ЕАЭС; – таможенные границы между Беларусью, Россией и Казахстаном были сняты еще на этапе Таможенного союза. А в 2015 году был отменен таможенный контроль на казахстанско-киргизском участке границы; – действуют механизм «единого окна» и институт предварительного информирования о товарах, ввозимых на территорию ЕАЭС
Дальнейшая интеграция в сфере транспорта	– отменена разрешительная система при международных автоперевозках грузов между государствами Союза; – утверждена Программа поэтапной либерализации каботажных автоперевозок грузов; – определен единый подход к осуществлению автомобильного контроля; – унифицированы внутригосударственные тарифы на услуги по перевозкам железнодорожного транспорта; – ведется работа по сопряжению с Экономическим поясом Шелкового пути
Единый рынок услуг	– функционирует с 2015 года в 43 секторах услуг (строительные, инженерные услуги, услуги, относящиеся к лесному хозяйству и лесозаготовкам и т. д.), которые составляют около 50% объема производимых странами ЕАЭС услуг; – коллегия ЕЭК утвердила 18 планов либерализации отдельных секторов услуг для формирования по ним единого рынка услуг в течение переходного периода (затронет строительные, инженерные, рекламные, туристские, бухгалтерские и другие услуги)
Формирование общего финансового рынка	– в декабре 2014 г. подписано Соглашение об обмене информацией, в том числе конфиденциальной, в финансовой сфере; – обсуждается Проект Соглашения о требованиях к осуществлению деятельности на финансовых рынках; – обсуждается Соглашение о допуске брокеров и дилеров одного государства Союза на биржи других государств-членов; – обсуждается обеспечение недискриминационного налогообложения, координация налоговой политики и администрирования союзных стран в части косвенных налогов во взаимной торговле

Источник – Аналитический центр по данным ЕЭК

Для предпринимателей и компаний важны различия между национальными правилами ведения бизнеса и уровнем развития отдельных характеристик деловой среды. Например, в рейтинге Doing Business Киргизия стоит на 35–40 позиций ниже, чем остальные государства — члены ЕАЭС. При этом, несмотря на близкие позиции остальных стран в совокупном рейтинге, разница по отдельным показателям очень велика: так, в подрейтинге «Получение разрешений на строительство» Казахстан занимает 22-е место, а Россия в пять раз ниже — 115-е место (Таблица 10).

Таблица 10

Страны ЕАЭС в рейтинге Doing Business – 2017 и его подрейтингах (место из 190)

	Армения	Беларусь	Казахстан	Киргизия	Россия
Doing Business – 2017, в т. ч.:	38	37	35	75	40
Создание предприятий	9	31	45	30	26
Получение разрешений на строительство	81	28	22	32	115
Подключение к системе электроснабжения	76	24	75	163	30
Регистрация собственности	13	5	18	8	9
Получение кредитов	20	101	75	32	44
Защита миноритарных инвесторов	53	42	3	42	53
Налогообложение	88	99	60	148	45
Международная торговля	48	30	119	79	140
Обеспечение исполнения контрактов	28	27	9	141	12
Разрешение неплатежеспособности	78	69	37	130	51

Источник – Всемирный банк, *Doing Business – 2017*

Таким образом, создание общих рынков товаров, работ и услуг пока не привело к сближению условий ведения предпринимательской деятельности в странах ЕАЭС. Однако оно нацелено на снижение и устранение излишних барьеров внутри ЕАЭС, а в перспективе — на гармонизацию национального законодательства в отношении общих рынков. При реализации данных целей сформированные общие рынки могут способствовать созданию дополнительных возможностей для инвесторов в части:

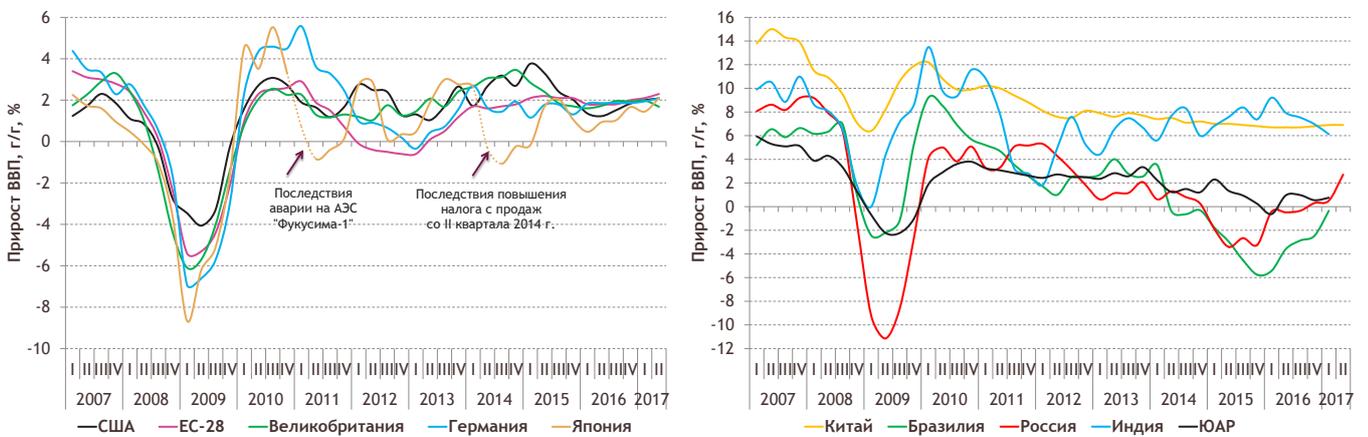
- использования конкурентных преимуществ каждой юрисдикции, входящей в ЕАЭС, при ведении предпринимательской деятельности;
- снижения неопределенности и повышения открытости ввиду гармонизации странового законодательства и унификации стандартов и требований к реализуемой предприятиями продукции.

Обзор ключевой экономической статистики ведущих стран мира

ВВП

Рост ВВП ЕС в II квартале 2017 г. ускорился до 2,3% в годовом выражении, а в Германии, США и Японии — до 2,1% после 1,9%, 2,0% и 1,4% в I квартале текущего года соответственно. Рост ВВП России ускорился до 2,5% после 0,5% в I квартале. Столь значительное увеличение темпов экономического роста обеспечила благоприятная динамика практически всех компонентов ВВП. Одним из основных драйверов остается наращивание объемов российского экспорта нефти. Рост ВВП Китая в II квартале остался на уровне 6,9% в годовом выражении.

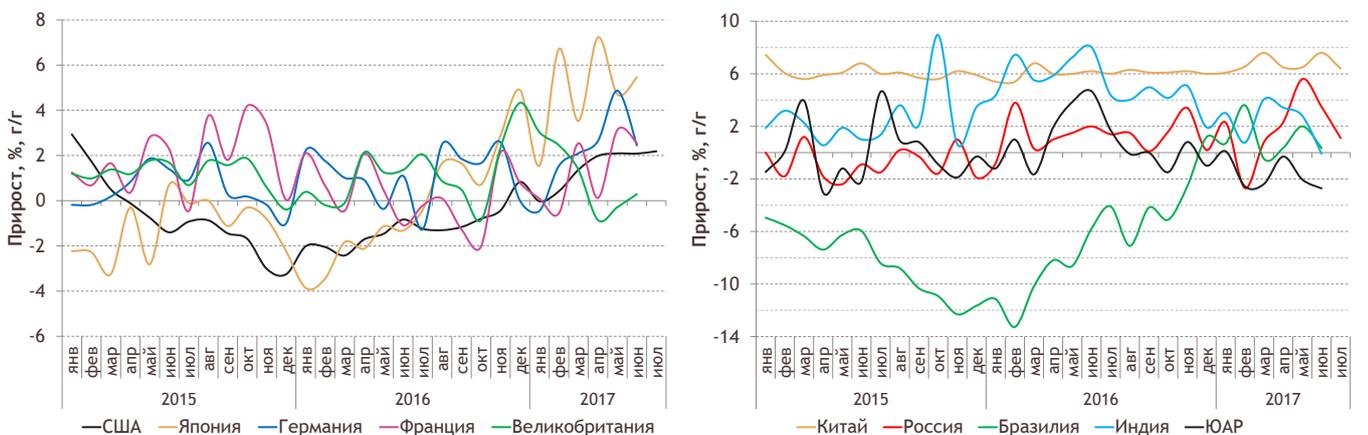
Динамика ВВП стран мира в годовом выражении в постоянных ценах, 2007-2016 годы



Промышленность

В июле рост промышленного производства в России замедлился до 1,1% в годовом выражении (г/г) после 3,5% в июне. Снижение темпа роста промышленного выпуска также наблюдалось в Китае: до 6,4% г/г в июле 2017 г. (после 7,6% г/г в июне). В США, наоборот, рост в секторе промышленности ускорился и составил 2,2% г/г после 2,1% в июне текущего года.

Помесячная динамика промышленного производства стран мира в годовом выражении с сезонной очисткой*, 2015-2017 годы



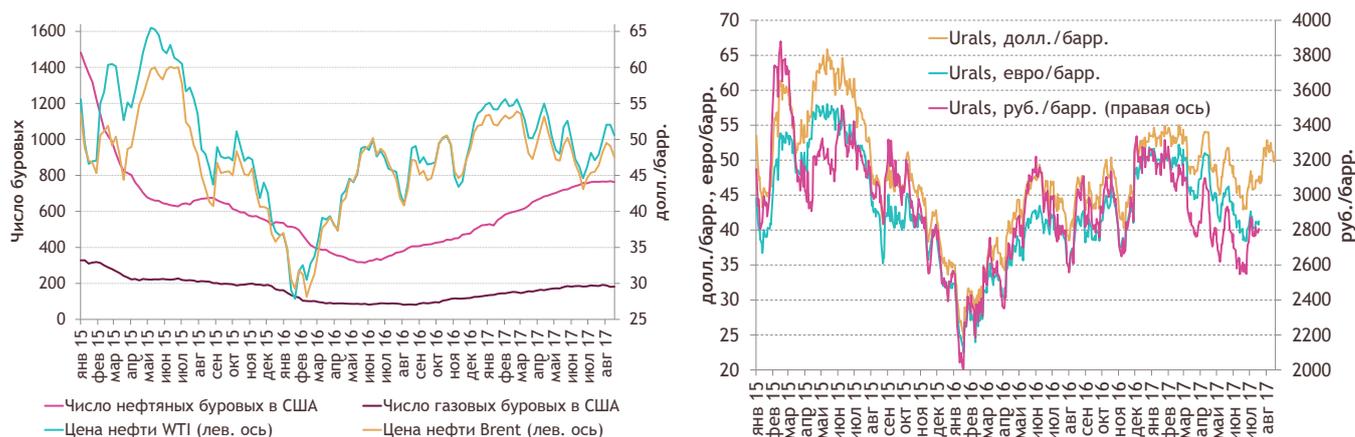
* Сезонно очищенные данные приведены для рассматриваемых стран, кроме Китая, России и Индии.

Источник — Thomson Reuters

Нефтяные цены

В первой декаде августа цена нефти WTI и Brent превышала 49 долл./барр. и 52 долл./барр. соответственно. Однако к концу второй декады месяца цены снизились. На фоне этого в США несколько уменьшилось число действующих буровых установок: по данным на 18 августа в стране работало 763 нефтяных установки и 182 газовые установки. Цена на российскую нефть Urals в среднем за две декады августа составила 51 долл./барр.

Цены на нефть и динамика бурения в нефтегазовой отрасли США, 2015-2017 годы

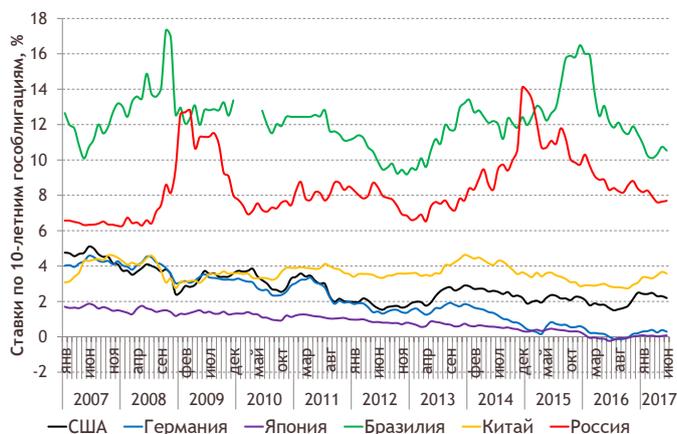
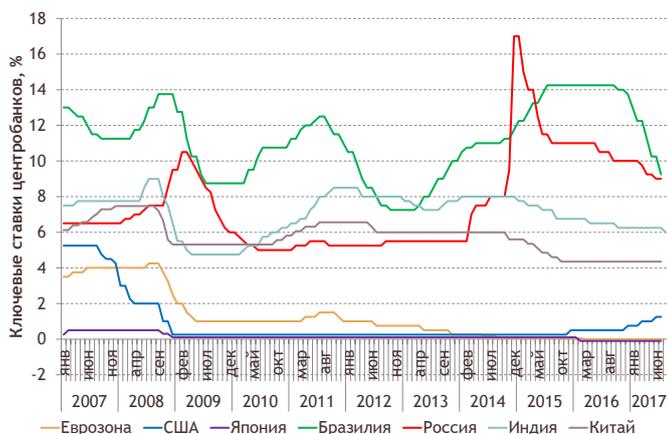


Ключевые процентные ставки и доходность облигаций

Резервный Банк Индии снизил ключевую ставку с 6,75% до 6,5%. Это уже пятое снижение за последние полтора года, опустившее ставку до пятилетнего минимума. Причинами такого решения стали умеренная инфляция в стране, а также благоприятная конъюнктура мировых ставок. Банк Англии в августе опустил ключевую ставку до минимального уровня за всю историю — 0,25%, таким образом регулятор пытается смягчить возможные последствия Brexit.

Ключевые ставки центральных банков ведущих стран мира, 2007-2017 годы

Ставки по 10-летним гособлигациям ведущих стран мира, 2007-2017 годы

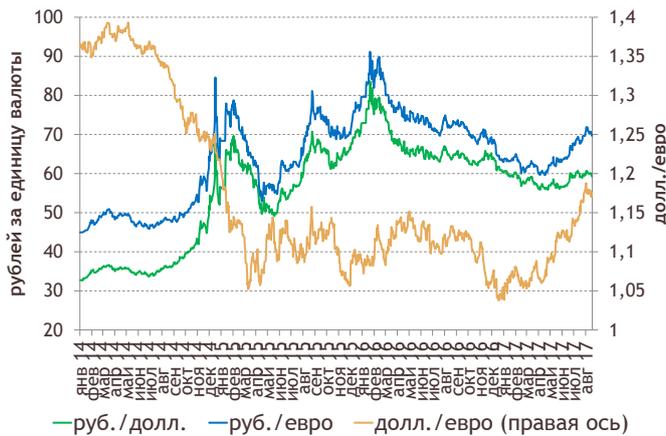


Источник — Baker Hughes, Thomson Reuters

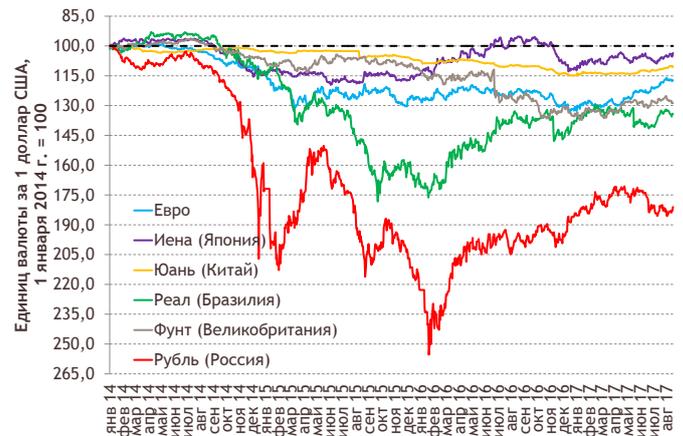
Валютные курсы

В начале месяца геополитические риски продолжили оказывать давление на курс российской валюты: 1 августа президент США Д.Трамп подписал законопроект, ужесточающий антироссийские санкции. Однако к концу второй декады августа российская валюта несколько укрепилась по отношению к доллару и евро. По данным Банка России на 22 августа, рублевые курсы валют составили 59,1 руб./долл. и 69,4 руб./евро.

Обменные курсы рубля к доллару США и евро, доллара США к евро, 2014-2017 годы



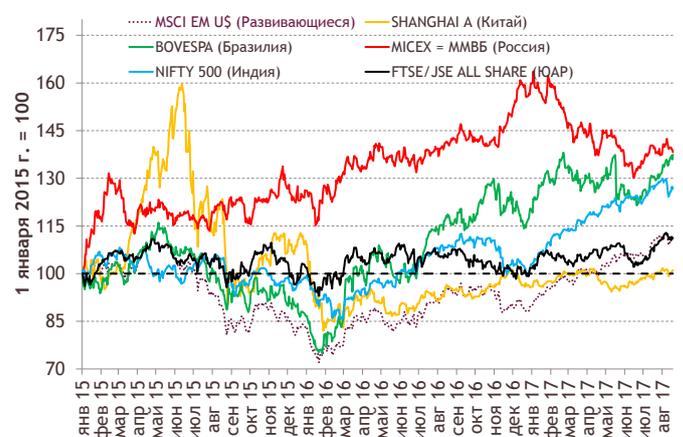
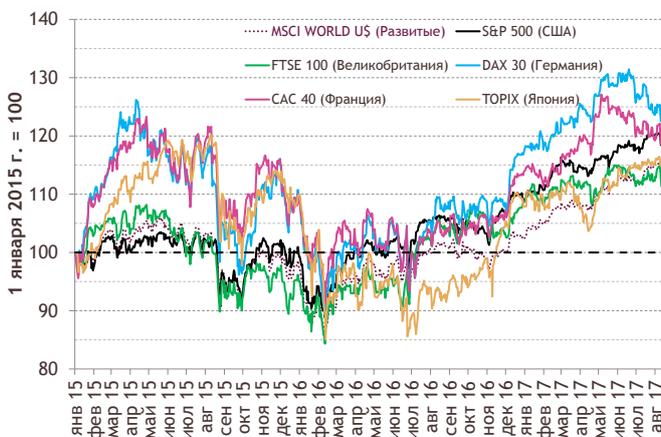
Динамика ключевых мировых валют к доллару США, 2014-2017 годы



Фондовые рынки, биржевые индексы

Основные фондовые индексы развитых стран снизились в течение первых двух декад августа: французский индекс CAC 40 уменьшился на 0,3%, немецкий DAX — на 0,7%, британский FTSE 100 — на 1,3%, японский TOPIX — на 1,9%, американский S&P 500 — на 2,1%. Снижение индексов в августе отмечалось также на фондовых рынках развивающихся стран, лишь бразильский индекс BOVESPA вырос на 3,3%.

Биржевые индексы стран мира в национальных валютах и индексы Morgan Stanley (MSCI) в долларах США, 2015-2017 годы



Источник — Thomson Reuters

ac.gov.ru/publications/



facebook.com/ac.gov.ru



twitter.com/AC_gov_ru



youtube.com/user/analyticalcentergov

