

Бюллетень
о текущих тенденциях
мировой экономики

июль 2019

46

Грузия: особенности экономического роста



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Вступительный комментарий

После распада СССР Грузия оказалась в числе стран постсоветского пространства, испытавших наиболее глубокий кризис. Проведенные в начале XXI века реформы, наряду с внешней финансовой помощью, способствовали достижению положительных темпов экономического роста.

Для экономики Грузии характерны значительные демографические и социальные проблемы: сокращение численности и старение населения, отрицательный миграционный баланс, высокие уровни бедности и безработицы (в особенности – молодежной).

Страна имеет ограниченные ископаемые природные ресурсы, но при этом существенные возможности для развития туризма, который практически стал основным драйвером экономики в последнее время. За годы трансформации в Грузии был восстановлен благоприятный деловой климат – один из лучших среди стран с переходной экономикой. Это позволяет постепенно повышать уровень развития, хотя сохраняющийся отрицательный торговый баланс обуславливает необходимость привлечения дополнительного финансирования.

*Главный советник руководителя Аналитического центра
проф. Леонид ГРИГОРЬЕВ*

Содержание выпуска

Резюме выпуска	3
Место Грузии в мире	4
Демография и особенности социальной структуры	6
Динамика основных макроэкономических показателей	10
Товарная и географическая структура внешней торговли	22
Прогнозы развития экономики Грузии	24
Обзор ключевой экономической статистики ведущих стран мира	26

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

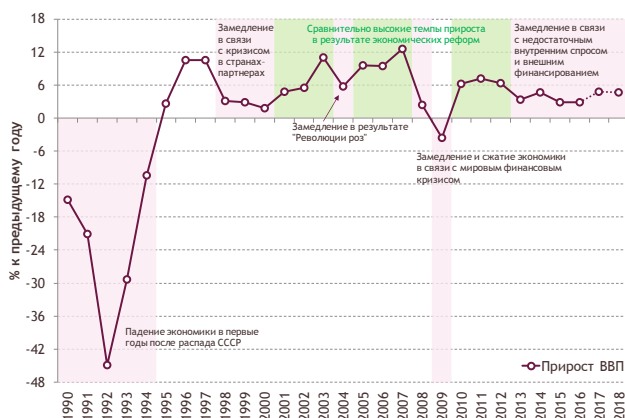
Виктория Павлюшина

Несипли Кулаева

Евгения Музыченко

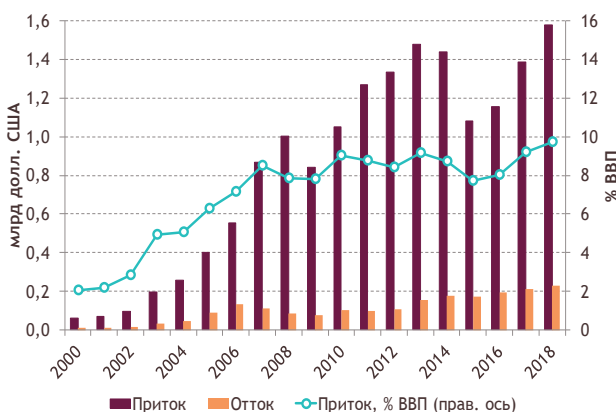
Резюме выпуска

Динамика ВВП Грузии, 1990-2018 годы



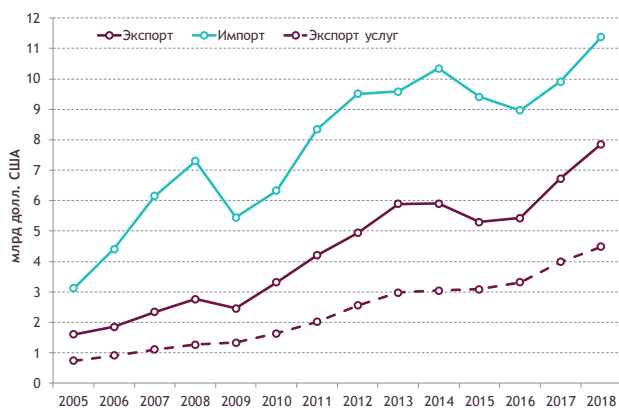
В 1990-х годах в Грузии наблюдалось значительное падение экономики (-72,5% ВВП за 1990–1994 годы). В начале 2000-х годов в стране были проведены экономические реформы, способствовавшие ускорению роста ВВП (в среднем до +8,0% ежегодно в 2004–2007 годах и +6,6% в 2010–2012 годах). С 2013 года темпы прироста ВВП снизились до 2,8–4,8% в год в связи с негативной внешней конъюнктурой и недостаточным внутренним спросом.

Динамика личных денежных переводов мигрантов, 2000-2018 годы



В постсоветский период для Грузии был характерен значительный отток населения (-23% в 1990–2018 годах). Денежные переводы мигрантов в последнее десятилетие составляют 7–10% ВВП. Успешные во многих сферах экономические реформы не устранили многие хронические социальные проблемы: высокий уровень безработицы (13,5% в 2018 году), неравенства и бедности.

Динамика импорта, экспорта товаров, экспорта услуг, 2005-2018 годы



Внешняя торговля Грузии характеризуется устойчивым отрицательным сальдо. Структура импорта демонстрирует высокую зависимость страны от международных рынков закупок энергоносителей и промышленных товаров. Значительную долю в экспорте товаров занимает реэкспорт. Экспорт услуг развивался более активно, чем торговля товарами, при этом более 70% экспорта услуг приходится на туризм.

Источник — Всемирный банк, МВФ, Национальный банк Грузии, Trademap

Место Грузии в мире

С момента распада СССР внешняя политика Грузии направлена на присоединение страны к ЕС и НАТО

Переход к рыночной экономике и разрыв хозяйственных связей между предприятиями бывших республик в результате распада СССР привели к затяжному кризису на всем постсоветском пространстве, причем Грузия оказалась в числе стран, экономика которых пострадала наиболее существенно. В первые два года после распада СССР страна испытала более чем двукратное падение реального ВВП, который до сих пор не восстановился до уровня 1990 года. По данным Всемирного банка, с 2018 года Грузия относится к группе стран с уровнем дохода выше среднего¹. Численность населения в 2018 году составила 3,7 млн человек, что на 23% меньше, чем в 1990 году.

Грузия состоит во многих международных организациях. В 1992 году страна была принята в ООН, а впоследствии вошла и в большинство специализированных учреждений организации, среди которых ЮНИДО, МАГАТЭ, Всемирный банк и МВФ. Также Грузия является членом ВТО и Интерпола. В целях получения внешней помощи, помимо Всемирного банка, страна ведет сотрудничество с Азиатским банком развития, Европейским банком реконструкции и развития, Европейским инвестиционным банком.

С момента распада СССР внешняя политика независимой Грузии направлена на присоединение страны к ЕС и НАТО, что закреплено в Концепции национальной безопасности, принятой в 2011 году². С 1 июля 2016 г. вступило в силу Соглашение об ассоциации между Грузией и ЕС, включающее создание углубленной и всеобъемлющей зоны свободной торговли, в результате чего Грузия стала ассоциированным членом Союза и укрепила торговые связи с европейскими странами. Страна также участвует в программе НАТО «Партнерство во имя мира» и входит в Совет евро-атлантического партнерства, который является одним из институтов организации. Кроме того, в соглашениях о свободной торговле и экономическом сотрудничестве с Грузией участвуют Китай, Турция, а также страны — члены Содружества независимых государств (далее — СНГ), ЕС и Европейской ассоциации свободной торговли. По данным ВТО, всего Грузия насчитывает 13 таких соглашений как с отдельными странами, так и с интеграционными объединениями.

¹ New country classifications by income level: 2018–2019 // URL: <https://blogs.worldbank.org/opendata/new-country-classifications-income-level-2018-2019>.

² National Security Concept of Georgia // URL: http://www.parliament.ge/files/292_880_927746_concept_en.pdf.

Наряду с международными организациями, Грузия участвует в региональных объединениях со странами постсоветского пространства. С 2001 года Грузия вместе с Украиной, Азербайджаном и Молдавией входит в Организацию за демократию и экономическое развитие (ГУАМ), в рамках которой действует соглашение о свободной торговле и экономическом сотрудничестве. Также страна поддерживает дипломатические и торгово-экономические отношения с Республикой Беларусь, в частности, с 2010 года функционирует межправительственная белорусско-грузинская комиссия по экономическому сотрудничеству. Помимо этого, до 2009 года Грузия являлась членом СНГ, включавшего многие экономики постсоветского пространства.

Геополитическое положение Грузии обуславливает ее роль транзитного государства в торговле между странами Европы и Центральной Азии. Так, например, в условиях политического конфликта между Арменией и Азербайджаном (Карабахский конфликт), обе страны получают доступ к европейским рынкам через территорию Грузии.

Грузия вошла в шестерку стран-лидеров в рейтинге Doing Business

В 2000-х годах в Грузии был проведен ряд институциональных реформ, направленных на модернизацию экономики и улучшение бизнес-среды. В результате преобразований качество институтов в Грузии улучшилось, более того, страна занимает высокие позиции в международных рейтингах. Так, например, Грузия стала 6-й из 190 в рейтинге Doing Business, показав лучшие показатели среди стран постсоветского пространства. Высокие позиции в рейтинге Грузия демонстрирует по таким компонентам индекса, как регистрация предприятий (2 место), защита миноритарных инвесторов (2), регистрация собственности (4), обеспечение исполнения контрактов (8), в то время как по остальным компонентам индекса страна заняла 12–60 места³.

Грузия занимает 60 место из 180 в рейтинге уровня свободы прессы⁴, 41 место из 180 по индексу восприятия коррупции⁵, 16 место в рейтинге экономически свободных стран⁶. По данным Всемирного экономического форума за 2018 год, страна находится на 66 месте из 140 по индексу глобальной конкурентоспособности⁷.

³ Doing Business 2019: Training for Reform // URL: https://russian.doingbusiness.org/content/dam/doingBusiness/media/Annual-Reports/English/DB2019-report_web-version.pdf.

⁴ World Press Freedom Index 2019 // URL: <https://rsf.org/en/georgia>.

⁵ Corruption Perceptions Index 2018. Transparency International // URL: <https://www.transparency.org/cpi2018>.

⁶ 2019 Index of Economic Freedom // URL: <https://www.heritage.org/index/ranking>.

⁷ The Global Competitiveness Report 2018 // URL: <http://reports.weforum.org/global-competitiveness-report2018/competitiveness-rankings/>.

Демография и особенности социальной структуры

С 1990 года численность населения Грузии сократилась на 23%, составив 3,7 млн человек в 2018 году

Демографическая ситуация в Грузии постсоветского периода характеризуется значительным снижением численности населения ввиду низкого уровня рождаемости, сокращения числа международных иммигрантов и оттока трудоспособного населения страны.

По оценкам Всемирного банка, до 1993 года численность населения Грузии увеличивалась, достигнув максимального значения в 4,9 млн человек. С 1990 года значение показателя сократилось на 23% — до 3,7 млн человек в 2018 году (Таблица 1). Несмотря на то, что в целом за указанный период естественный прирост населения был положительным, в стране наблюдалось сокращение численности населения ввиду отрицательного миграционного баланса (превышение количества мигрантов, покидающих Грузию, над количеством мигрантов, приезжающих в страну). Отток населения стал одной из ключевых социально-демографических проблем в новейшей истории страны.

Таблица 1

Численность населения и международных мигрантов, доля населения старше 64 лет, уровень рождаемости и смертности, чистый приток мигрантов, 1990-2018 годы

	1990	2000	2005	2010	2015	2018
Население, млн чел.	4,8	4,1	3,9	3,8	3,7	3,7
Население старше 64 лет, % населения	9,3	12,4	14,3	14,3	14,6	15,0
Рождаемость (на тыс. чел.)	17,1	12,0	12,6	14,2	13,8	13,2**
Смертность (на тыс. чел.)	9,4	9,9	10,7	12,5	13,3	13,2**
Граждане иностранных государств, проживающие в Грузии, тыс. чел.	304,5	76,1	72,3	73,0	76,7	78,2**
Граждане Грузии, проживающие за границей, тыс. чел.	920,4	968,1	886,0	810,9	833,3	838,1**
Чистый приток мигрантов, тыс. чел.	-194,6*	-79,2	-25,5	-30,4	-3,4	-10,8

* Данные за 1994 год. ** Данные за 2017 год.

Источник — Национальная служба статистики Грузии (далее — Грузстат), Всемирный банк, Департамент по экономическим и социальным вопросам ООН

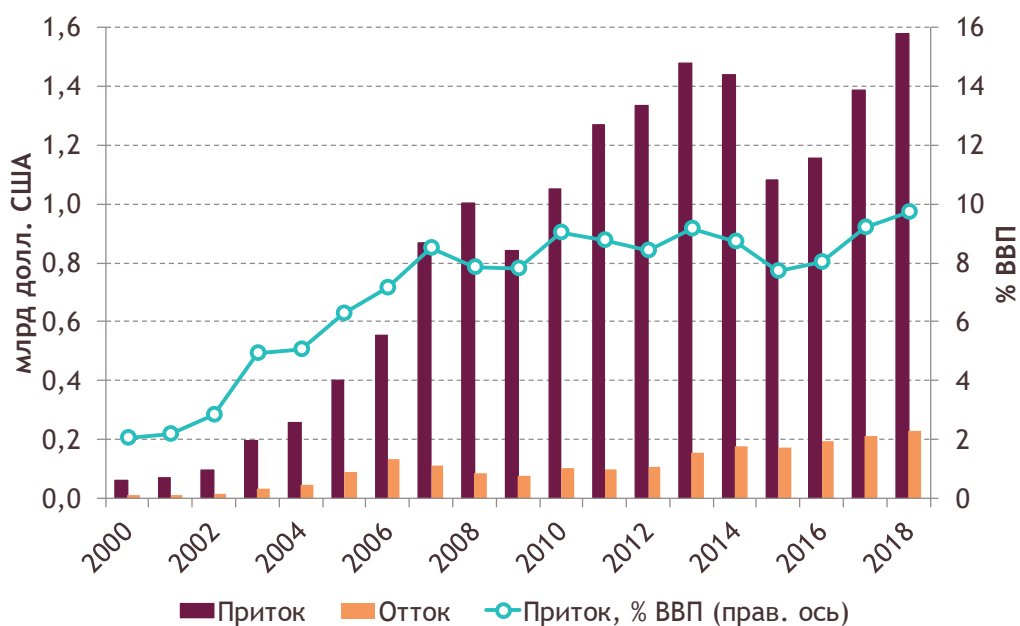
Наибольший отток населения Грузии наблюдался в первые годы после распада СССР. Так, в 1994–1996 годах чистый отток мигрантов составил 37–40 человек на 1 тысячу населения, в 1997–2000 годах значение показателя сократилось до 19–30, в 2002–2012 годах — колебалось от 3 до 10, а с 2013 года — не превышает 3. Миграция оказывает негативное влияние на демографические процессы не только из-за оттока

жителей из Грузии, но и ввиду сокращения населения репродуктивного возраста, которое составляет основную группу мигрантов, что, в свою очередь, ведет к снижению показателей естественного прироста⁸. По данным Департамента по экономическим и социальным вопросам ООН, по состоянию на 2017 год наибольшее число грузинских эмигрантов проживает в России (450,5 тыс. человек), Греции (81,9 тыс. человек) и Украине (65 тыс. человек).

Из-за высокого уровня трудовой миграции большую роль в экономике страны играют личные денежные переводы из-за рубежа (График 1). С начала 2000-х годов объемы личных денежных переводов в Грузию сильно увеличились, что объясняется большой накопленной эмиграцией, а также значительным экономическим ростом в странах, из которых поступает большая часть переводов.

График 1

Динамика личных денежных переводов, млрд долл. США, % ВВП, 2000-2018 годы



Источник – Национальный банк Грузии, Всемирный банк

В 2018 году поступления денежных переводов частных лиц в Грузию в 6,9 раза превышали их перечисления из Грузии. В 2000 году денежные поступления составляли 63,3 млн долл. США, увеличившись к 2018 году до 1,6 млрд долл. США. Заметное

⁸ Демографическое развитие постсоветского пространства // Экономический факультет МГУ имени М. В. Ломоносова. – 2018.

сокращение личных денежных поступлений в 2015 году вызвано снижением объема переводов из России в результате падения цен на нефть и экономического спада в стране. В 2000 году личные денежные переводы составляли 2,1% ВВП, а к 2018 году значение показателя выросло до 9,7%.

С 2002 года страной — лидером по объемам денежных переводов в Грузию является Россия, на которую, в 2018 году пришлось почти 30% всех денежных поступлений (457,2 млн долл. США). Прежде всего, это связано с тем, что бóльшая часть переехавших жителей Грузии эмигрировали именно в Россию. Следующими по объему денежных поступлений странами в 2018 году оказались Италия (192,9 млн долл. США), Греция (170,9 млн долл. США) и США (159,6 млн долл. США). По данным Национального банка Грузии, совокупная доля этих трех стран в денежных поступлениях частных лиц стабильно составляет около трети.

Помимо сокращения численности населения Грузии, важной демографической проблемой также является старение населения страны. В 2000 году доля населения старше 64 лет составляла 12,4% населения, увеличившись к 2018 году до 15,0%. В среднем в регионе Европы и Центральной Азии (исключая страны с высоким уровнем дохода, для которых эта проблема в целом характерна) этот показатель составляет 12%. Кроме того, доля пожилого населения в Грузии в 2018 году оказалась выше, чем в большинстве стран постсоветского пространства.

Несмотря на большой отток населения, в Грузии сохраняется высокий уровень безработицы

В течение последних 30 лет ключевая причина эмиграции из Грузии — отсутствие рабочих мест. Даже несмотря на значительный отток рабочей силы, для страны по-прежнему характерен высокий уровень безработицы. Так, например, по оценкам МВФ, значение показателя в 2018 году составило 13,9% среди всего населения Грузии и 28,9% среди молодежи (15–24 лет). В структуре занятости до сих пор присутствует значительная доля самозанятого населения⁹ (43% экономически активного населения в 2018 году), одной из причин чего является высокая доля аграрного сектора в отраслевой структуре экономики Грузии. В целом большая часть рабочей силы задействована в сельскохозяйственной сфере (38,9%), розничной и оптовой торговле (11,1%), а также в образовании (8,9%).

⁹ По методологии Грузстата самозанятыми считаются владельцы собственных предприятий, нацеленных на получение семейного дохода, или лица, задействованные в семейных предприятиях на безвозмездной основе.

Наряду с большой долей безработного населения, для социальной структуры Грузии характерен также высокий уровень бедности. По оценкам Грузстата, в условиях абсолютной бедности (предельно низкий уровень бедности, при котором отсутствуют возможности для удовлетворения базовых потребностей человека, семьи в объеме, достаточном для выживания, а доходы семейного потребительского бюджета не достигают прожиточного минимума)¹⁰ в 2018 году проживала 1/5 часть населения страны. При этом бедность среди населения младше 17 лет (25,5% населения этой возрастной категории) была на 6 п.п. выше, чем среди населения в возрасте 18–64 лет (19,5%). Тем не менее в последние годы в Грузии наблюдаются положительные тенденции в борьбе с бедностью — с 2010 года показатель абсолютной бедности сократился на 17,2 п.п. (с 42,7%) в результате социальной политики, направленной на поддержку наименее обеспеченных слоев населения. В частности, с 2010 года государственные расходы на социальную сферу выросли в 2,3 раза. По данным Всемирного банка, коэффициент Джини, характеризующий неравенство доходов населения, в Грузии остается высоким, составив (37,9 в 2018 году).

98% населения Грузии имеют уровень образования не ниже среднего

В XXI веке многие социально-экономические показатели, характеризующие уровень жизни населения Грузии, большинство которых уже в советское время были высоки, устойчиво растут (Таблица 2). По индексу человеческого развития в 2017 году страна заняла 70 место в мире (0,780), продемонстрировав значительное улучшение показателя с 0,673 в 2000 году. Тем не менее по уровню человеческого развития Грузия отстает от многих стран постсоветского пространства. Несмотря на это, по данным Всемирного банка, ожидаемая продолжительность жизни в Грузии постепенно увеличивается: в 2017 году показатель достиг значения в 73,4 года, однако остается существенно ниже среднего уровня в странах Европы и Центральной Азии (77,6 года в том же году).

Для Грузии характерен высокий уровень грамотности и образования граждан: совокупный охват населения образованием не ниже среднего в 2016 году составил 98%. Процесс социально-экономических преобразований в стране в начале 1990-х годов отрицательно сказался на функционировании национальной системы образования. Сокращение государственных расходов привело к слабой мотивации преподавателей, коррупции, устареванию учебных программ¹¹. В настоящее время в Грузии проводится

¹⁰ Райзберг Б.А. Современный социоэкономический словарь. М., 2012, с. 8.

¹¹ Берулава Д. Конкуренентоспособность человеческих ресурсов: опыт Грузии // CA&CC Press, 2010.

комплексная реформа, которая подразумевает множество изменений и охватывает дошкольное, общее, профессиональное, высшее образование и науку.

Расходы на здравоохранение в Грузии в 2016 году составили 8,4% ВВП, но только 36,6% расходов пришлось на государственное финансирование. Большая часть затрат в Грузии обеспечивается личными расходами граждан на оплату медицинской помощи¹².

Показатели доступности Интернета в Грузии стремительно растут: доля населения, использующего Интернет, увеличилась с 1,6% в 2002 году до 60,5% в 2017 году. Однако значение показателя находится существенно ниже, чем в других странах постсоветского пространства. Результаты опроса, проведенного Национальным демократическим институтом США в Грузии в 2018 году, показали, что активными интернет-пользователями являются 54% населения страны, а 28% — никогда не использовали Интернет.

Таблица 2

Основные социально-экономические показатели Грузии, 2002-2017 годы

	2002	2012	2017
Ожидаемая продолжительность жизни, лет	72,4	72,6	73,4
Уровень грамотности, % населения старше 15 лет	99,7	-	-
Уровень образования не ниже среднего, % населения старше 25 лет	91,1	95,6	98,0*
Доступ к электричеству, % населения	99,9	100,0	100,0
Расходы на здравоохранение, % ВВП	8,0	8,4	8,4*
Расходы на образование, % ВВП	2,2	2,0	3,8
Доля населения, использующего Интернет, %	1,6	36,9	60,5
Индекс человеческого развития**	0,684	0,750	0,780

* Данные за 2016 год.

** Данные из Доклада ООН о человеческом развитии за 2017 год.

Источник — Всемирный банк

Динамика основных макроэкономических показателей

Реальный ВВП Грузии по-прежнему не превышает значения 1990 года

После распада СССР Грузия оказалась в числе стран постсоветского пространства, испытавших наиболее глубокий экономический кризис: в 1994 году сокращение реального ВВП составило 72,5% относительно уровня 1990 года (53,9%

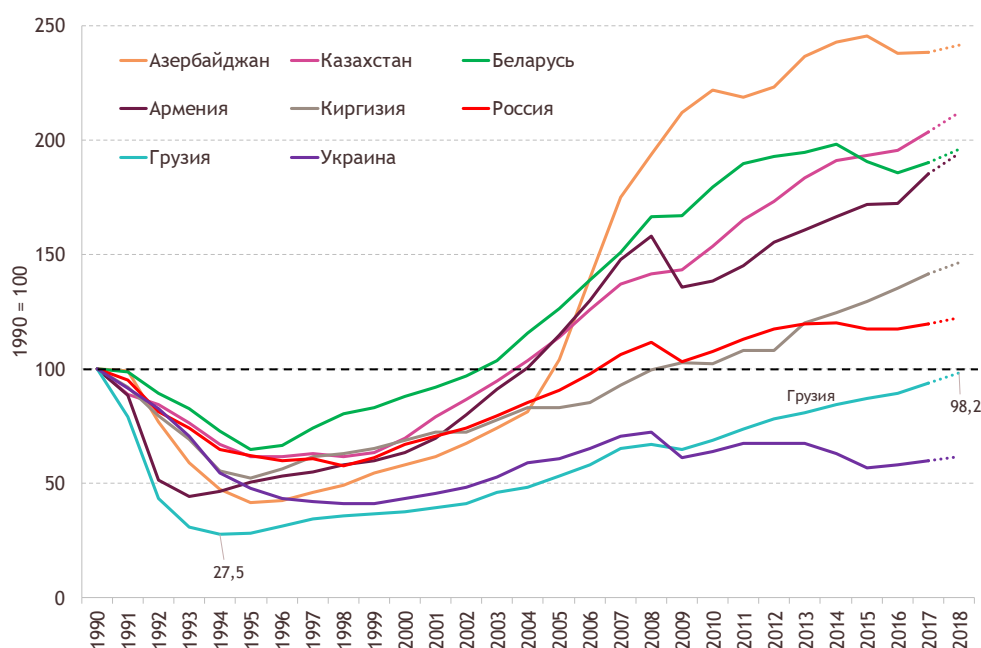
¹² Грузия: обзор системы здравоохранения. – Всемирная организация здравоохранения, 2010 год.

в Таджикистане, 53,4% в Армении, 52,5% в Азербайджане и 45,6% на Украине). Кроме того, экономика Грузии, так же как и Украины, до сих пор не восстановилась до уровня 1990 года (График 2). По прогнозам МВФ, только в 2019 году реальный ВВП страны превысит значения показателя до распада СССР на 2,7%. Наибольший рост экономики среди государств постсоветского пространства наблюдался у нефтедобывающих стран: Туркменистана (в 6,4 раза в 2018 году по сравнению с 1990 годом) и Азербайджана (почти в 2,5 раза). По оценкам МВФ, в соседней Армении в 2018 году реальный ВВП превысил значение 1990 года на 94,4%.

К столь значительному спаду в Грузии в переходный период привели распад хозяйственных связей, резкое сокращение туристических потоков, отсутствие собственной ресурсной базы, преобладание сельского хозяйства в отраслевой структуре экономики и частичная потеря положительного вклада в экономику страны от важного преимущества — расположения на пересечении торговых путей¹³.

График 2

Рост реального ВВП, 1990=100, 1990-2018 годы



Примечание: пунктиром на графике обозначены оценки МВФ.

Источник — Всемирный банк, МВФ

¹³ Так, например, в 1992 году в результате политических решений руководства страны фактически была прекращена торговля Грузии с Россией. Кроме того, был приостановлен транзит российских товаров через территорию Грузии по железной дороге в результате конфликта в Абхазии.

Существенный вклад в падение экономики внесли политическая нестабильность, гражданские и вооруженные конфликты. Норма накопления резко сократилась (до 19,8% в 1996 году), а строительство всех крупных инфраструктурных объектов было заморожено¹⁴.

В 1990–1994 годы темпы прироста ВВП Грузии были отрицательными, экономический рост начался лишь в 1995 году (+2,6%) и ускорился в 1996–1997 годах (более 10% ежегодно), после чего вновь замедлился ввиду дефолта в 1998 году в России (Таблица 3). В 1998–2000 годах ВВП страны рос в среднем на 2,6% ежегодно, после чего темпы прироста ускорились. Для экономики страны в период трансформации был характерен дефицит государственного бюджета (–3,4% ВВП в среднем в 1992–2003 годах), который финансировался за счет внешней помощи.

Таблица 3

Основные макроэкономические показатели Грузии, 1991-2018 годы

	1991	1998	2001	2007	2008	2009	2015	2017	2018
ВВП реальный, % к пред. году	-21,1	3,1	4,8	12,6	2,4	-3,7	2,9	4,8	4,7
ВВП номин., млрд долл. США	-	3,6	3,2	10,2	12,8	10,8	14,0	15,1	16,3
ВВП на душу населения по ППС, тыс. межд. долл. (2011)	5,6	3,2	3,7	6,5	6,7	6,5	9,0	9,7	10,2
Норма накопления, % ВВП	-	27,2	28,3	32,1	26,0	13,0	31,5	32,4	34,0
Среднегодовая инфляция*, %	-	3,6	4,7	9,2	10,0	1,7	4,0	6,0	2,6
Импорт (товары и услуги), прирост, %	-	21,6	-2,1	12,6	13,3	-16,1	-12,7	0,9	3,9
Экспорт (товары и услуги), прирост, %	-	13,8	-3,1	5,8	-3,3	9,3	-19,0	15,0	12,9
Безработица, % рабочей силы	-	12,4	11,1	17,4	17,9	18,3	14,1	13,9	-
Население, млн чел.	-	4,3	4,0	3,9	3,8	3,8	3,7	3,7	3,7
Госдолг, % ВВП	-	-	61,3	25,5	31,2	41,0	41,4	45,1	44,5
Дефицит госбюджета, % ВВП	-	-4,1	-0,7	0,8	-2,0	-6,5	-1,3	-1,6	-0,5
Счет текущих операций, % ВВП	-	-12,8	-6,2	-19,8	-22,0	-10,6	-12,6	-8,8	-7,9

Примечание: курсивом обозначены оценки МВФ.

Источник – Всемирный банк, МВФ

В 1999–2003 годах в Грузии были проведены первые в новейшей истории страны экономические реформы, которые включали снижение роли государства (приватизация предприятий), либерализацию торговли и были направлены в основном на сокращение

¹⁴ Григорьев Л.М., Салихов М.Р. ГУАМ — пятнадцать лет спустя: сдвиги в экономике Азербайджана, Грузии, Молдавии и Украины, 1991–2006. – Регнум, 2007.

инфляции и стабилизацию курса национальной валюты (лари¹⁵). Ключевыми драйверами экономического роста Грузии в начале 2000-х стали увеличение внутреннего потребления, рост экспорта. Кроме того, положительную динамику обусловило значительное увеличение инвестиций в экономику страны (в 2001–2007 годах норма накопления в среднем составляла 30%).

Рост инвестиций в тот период был в большой степени связан со строительством через территорию страны нефтепровода Баку — Тбилиси — Джейхан и газопровода Баку — Тбилиси — Эрзурум. При этом более 3/4 инвестиций в экономику страны в тот период были иностранными. Тем не менее, несмотря на высокие темпы роста ВВП и других ключевых макроэкономических показателей, в стране росло недовольство действующей властью (в частности, ввиду неспособности руководства страны разрешить конфликты с Абхазией и Южной Осетией). В конце 2003 — начале 2004 года в Грузии произошла мирная революция («Революция роз»), в результате чего к власти пришел М.Саакашвили, правительство которого начало наиболее масштабные в новейшей истории реформы.

Всемирный банк признал реформы, проведенные в Грузии, самыми успешными на постсоветском пространстве

Ключевой целью новых экономических реформ являлось обеспечение устойчивого экономического роста, развитие частного сектора, дальнейшая либерализация рынка и увеличение инвестиционной привлекательности страны. Важным направлением реформ также стала борьба с коррупцией и преступностью. Преобразование экономики страны стало возможным благодаря внешней финансовой помощи. Так, например, в 2004 году Грузия получила от стран-доноров 1 млрд долл. США (почти четверть ВВП страны на тот момент).

Для достижения поставленных целей в стране была проведена налоговая реформа, которая включала сокращение видов налоговых сборов (с 22 до 8), введение плоского налога на доходы со ставкой 12%¹⁶, резкое сокращение ввозных пошлин (налог на импорт к 2006 году был близок к 0%), снижение ставки налога на прибыль с 20% до 15%, а налога на добавленную стоимость — с 20% до 18%. Дополнительной мерой, направленной на развитие бизнеса в Грузии, стало введение системы «единого окна»,

¹⁵ Грузинский лари — национальная валюта страны, введенная в 1995 году в оборот вместо грузинского купона.

¹⁶ С 2006 года подоходный налог был соединен с налогом на социальное обеспечение. Совокупная ставка составила 25%, а с 2009 года снижена до 20%.

которая позволила снизить время, необходимое для регистрации новой компании, до 3 рабочих дней.

В 2004 году в Грузии был принят закон, разрешающий приватизировать предприятия во всех отраслях экономики (фактически без ограничений). В результате этого, а также введения системы долгосрочных лицензий на разработку недр с разрешением на перепродажу, уже к 2006 году Грузия стала нетто-экспортером электричества. Однако проводимая политика «всеобщей приватизации» привела и к отрицательным результатам. Так, например, в стране было выкуплено большинство медицинских центров, что в условиях значительной бедности оставило часть населения без доступа к медицинским услугам.

По данным МВФ, в результате реформ экономический рост в Грузии ускорился: в среднем в 2004–2007 годах ежегодные темпы прироста ВВП составили 9,3% (График 3). ВВП по ППС на душу населения в тот же период вырос с 4,5 тыс. межд. долл./чел. до 6,5 тыс. межд. долл./чел. Приток прямых иностранных инвестиций увеличился с 334,9 млн долл. США (8,4% ВВП) в 2003 году до 1,9 млрд долл. США (18,5% ВВП) в 2007 году. Фискальная реформа привела к росту налоговых поступлений в 10 раз, что обеспечило профицит государственного бюджета в 2004–2007 годах даже в условиях значительного увеличения государственных расходов (с 15% ВВП в 2003 году до 35% в 2007 году). В 2007 году Всемирный банк признал Грузию государством, в котором были проведены наиболее успешные на постсоветском пространстве экономические реформы¹⁷.

Несмотря на заметные успехи реформ в разных сферах, преобразования привели и к негативным последствиям. Так, например, в 2006 году в Грузии был отменен минимальный размер оплаты труда, упрощена система увольнения работников, а также упразднены обязательные выплаты за сверхурочную работу¹⁸. Изменения в трудовом законодательстве были нацелены на создание дополнительных благоприятных условий для бизнеса, однако негативно отразились на населении.

Другими отрицательными последствиями реформ стали высокая инфляция (в среднем 8,0% в 2004–2007 годах), которая в большой степени была обусловлена упразднением антимонопольного регулирования и возникновением ценовых сговоров¹⁹, а также

¹⁷ Doing Business 2007. How To Reform // URL:

<http://documents.worldbank.org/curated/en/571261468313825416/pdf/414440PAPER0Do10082136488X01PUBLIC1.pdf>.

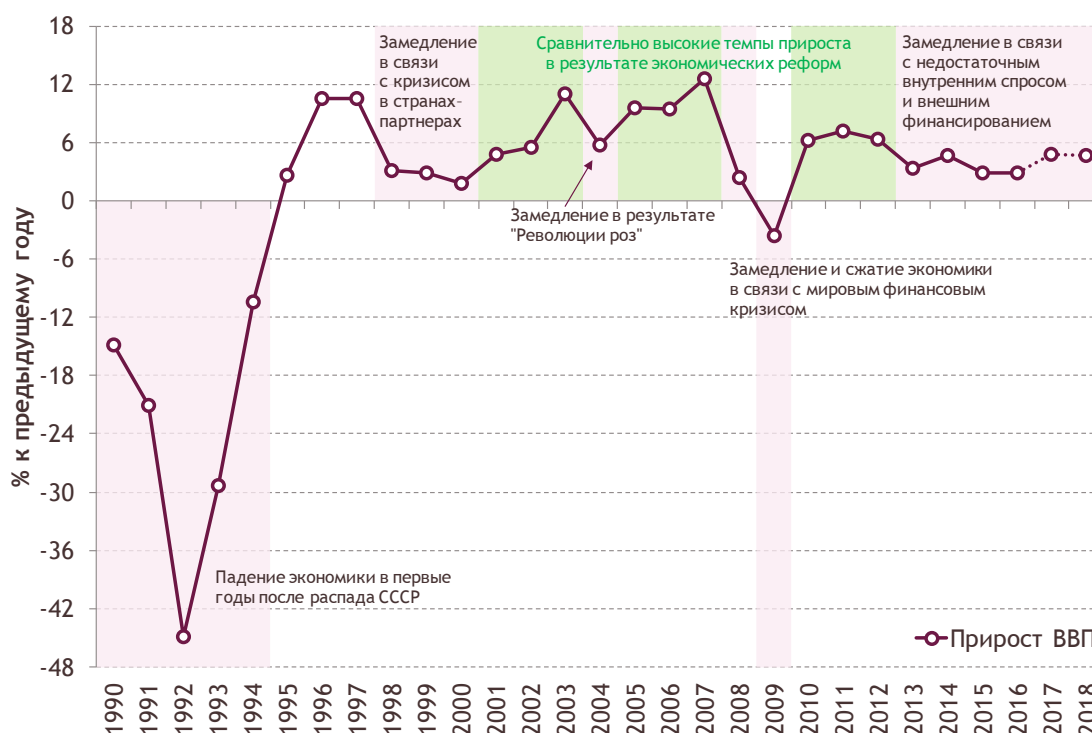
¹⁸ Буракова Л. А. Почему у Грузии получилось? М.: Юнайтед Пресс, 2011. С. 192–195.

¹⁹ В 2013 году антимонопольное ведомство было восстановлено.

растущий уровень безработицы, который к 2007 году превысил 17%. Негативный вклад в устойчивость экономики внесла также политика стимулирования импорта, которая привела к резкому росту отрицательного сальдо внешней торговли и не способствовала развитию собственного производства в Грузии.

График 3

Динамика ВВП Грузии, 1990–2018 годы



Примечание: пунктиром на графике обозначены оценки МВФ.

Источник – Всемирный банк, МВФ

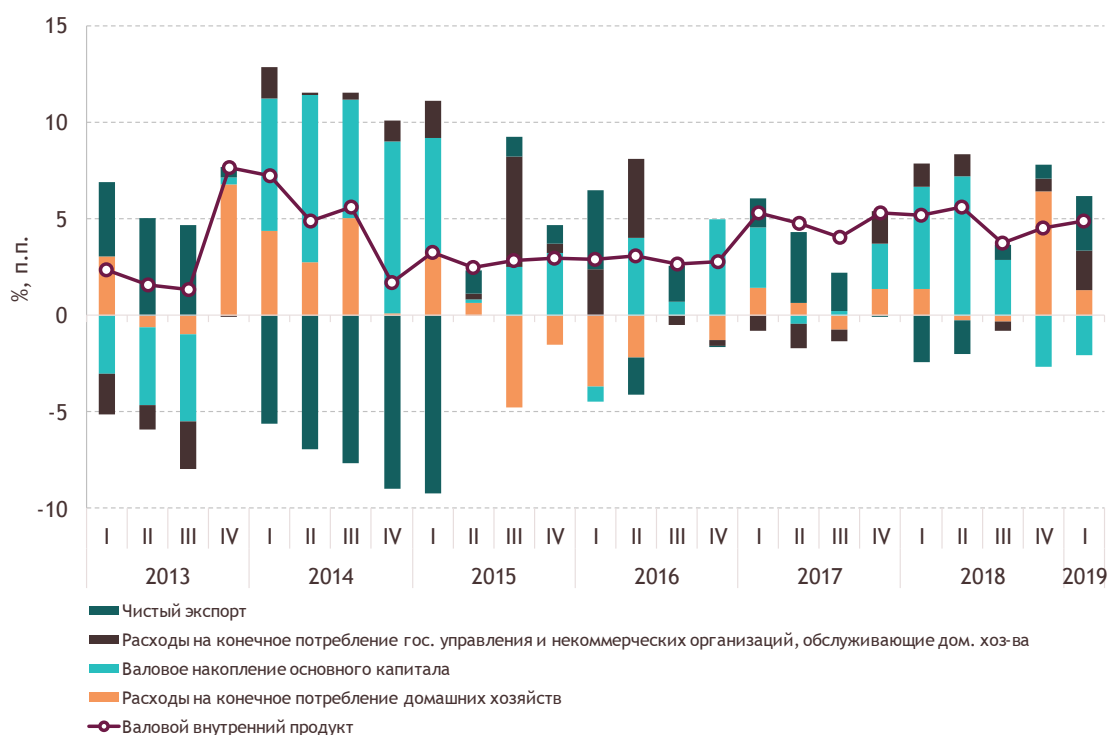
С 2017 года чистый экспорт вносит положительный вклад в рост ВВП

Экономика Грузии преодолела мировой финансовый кризис 2008–2009 годов с падением роста (–3,7% в 2009 году). Темы прироста ВВП хотя и восстановились в последующие годы (в среднем +6,6% ежегодно в 2010–2012 годах), но так и не достигли докризисного уровня. С 2013 года темпы прироста ВВП Грузии снизились до 2,8–4,8% ежегодно, что является хорошим показателем по сравнению со странами постсоветского пространства, однако заметно отстает от динамики предшествующих периодов. Это объясняется негативной конъюнктурой экономики ключевых торговых партнеров страны, что сокращает возможности для экспорта, объем личных денежных переводов мигрантов и доходы от туризма.

Исходя из данных Грузстата о структуре использования ВВП, ключевым драйвером экономического роста страны после 2003 года стало валовое накопление основного капитала. Кроме того, положительный вклад в динамику ВВП в период реформ вносили расходы на конечное потребление домашних хозяйств, которые были поддержаны ростом потребительского кредитования. После 2012 года вклад расходов на личное потребление в экономический рост был нестабильным и часто принимал отрицательные значения (График 4). Основные причины этого заключаются в низкой покупательной способности населения, повышение которой не было приоритетом реформ, а также сокращении личных денежных переводов.

График 4

Вклад компонентов структуры использования ВВП в совокупную динамику ВВП, 2013-2019* годы



* За 2018-2019 годы приведены предварительные данные.

Источник — Грузстат, расчеты Аналитического центра

В то же время вклад чистого экспорта был отрицательным: только в 2013 году впервые за долгое время показатель внес положительный вклад в рост ВВП страны, что было обусловлено снятием Россией запрета на ввоз отдельных позиций экспорта, введенного после вооруженного конфликта в Южной Осетии в 2008 году. В том же году существенный негативный вклад в совокупную динамику ВВП внесло резкое

сокращение валового накопления. В 2014 году этот компонент вернулся к росту, однако его вклад в динамику валового выпуска постепенно сокращается.

С 2017 года чистый экспорт начал вносить положительный вклад в динамику ВВП страны. Национальный банк Грузии прогнозирует, что в 2019–2020 годах вклад всех компонентов ВВП по использованию будет положительным и примерно равным. По итогам I квартала 2019 г. прирост валового выпуска в годовом выражении составил 4,8%. Ключевой вклад в увеличение показателя внес чистый экспорт, а также расходы на конечное потребление государственного управления. Вклад валового накопления стал отрицательным.

В первой половине 2018 года ввиду слабого потребительского спроса в Грузии дефляция достигла исторического максимума

Слабый потребительский спрос в Грузии привел к постепенному сокращению цен и в итоге к дефляции в 2012–2013 годах²⁰. Для поддержания экономического роста Национальный банк Грузии в 2013 году снизил ключевую ставку до исторического минимума (3,75 п.п.). В результате проводимой политики цены вернулись к слабому росту (выше таргетируемого уровня в 2014–2017 годах), однако на их динамику отрицательно влияли мировые цены на энергоносители, а также девальвация национальной валюты в соседних странах.

На протяжении 2018 года инфляция снова была ниже таргетируемого Национальным банком Грузии уровня (3,0%), а в первой половине года в стране наблюдалась самая сильная в новейшей истории дефляция (График 5). В I полугодии 2019 г. также была околонулевая динамика цен. Ключевой причиной этого по-прежнему является слабый внутренний спрос. Среди основных факторов, поддерживающих инфляцию, — необходимость обслуживания внешнего валютного долга, а также снижение ключевой ставки (до 6,5% в марте 2019 г.).

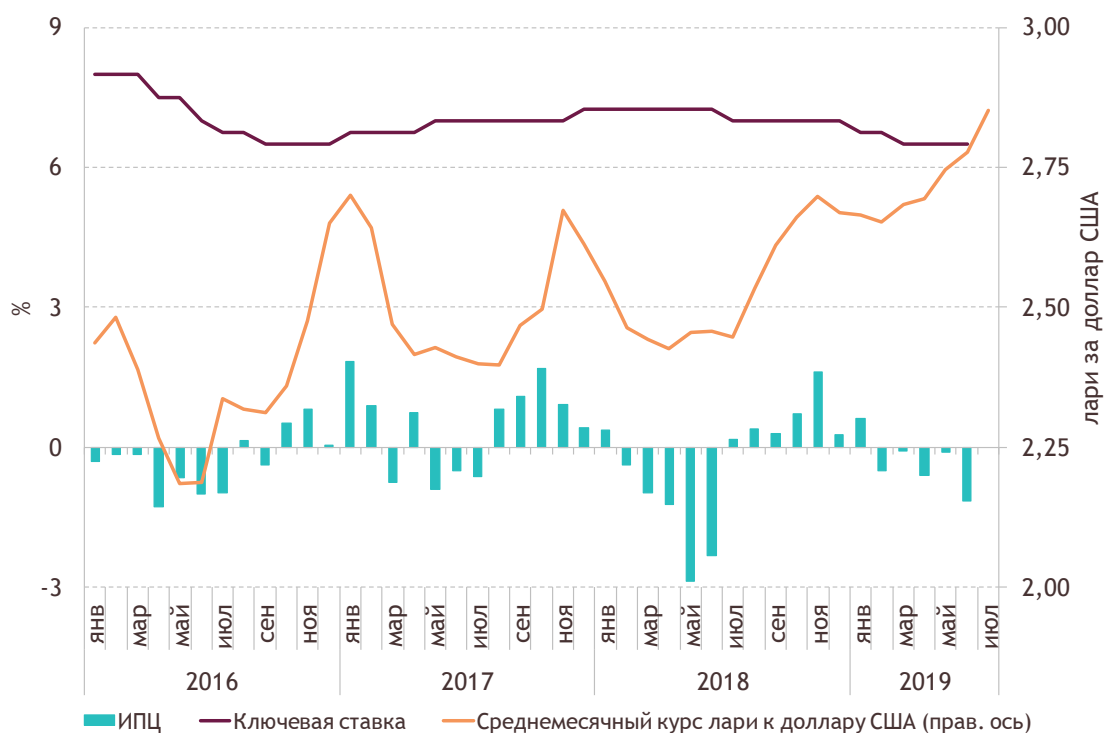
В Грузии по-прежнему велика роль доллара (в основном именно за счет внешних займов), несмотря на объявленный в 2015 году курс на дедолларизацию экономики. В 2018 году курс национальной валюты страны начал ослабевать по отношению к доллару США (–3,3% в 2018 году). В 2019 году девальвация национальной валюты продолжилась: за январь–июнь 2019 г. лари обесценился почти на 10%. В июле 2019 г. курс лари достиг исторического минимума. Эксперты связывают это с политическим

²⁰ National Bank of Georgia. Inflation Report. November 2013 // URL: https://www.nbg.gov.ge/uploads/publications/inflationreport/2013/ir_2013q4_publish_eng.pdf.

кризисом в стране и ухудшением отношений с Россией (запрет авиасообщения и вероятное сокращение экспорта услуг (туризм))²¹.

График 5

Динамика ИПЦ Грузии, % в годовом выражении, ключевой ставки, %, среднемесячного курса лари к доллару США, лари за доллар США, 2016-2019 годы



экономика Грузии испытывает трудности и по-прежнему нуждается в дополнительных драйверах экономического роста, особенно в условиях сокращения внешней помощи.

Туристическая отрасль является одной из наиболее динамично развивающихся в Грузии

В советский период истории сельское хозяйство в Грузии было центральной отраслью. Тем не менее страна обеспечивала в 1990 году только 1,3% всей продукции сельского хозяйства в СССР и делила 11 место по данному показателю с Туркменской ССР²³. По данным Грузстата, доля сельскохозяйственного сектора в структуре добавленной стоимости снизилась с 31,5% в 1990 году до 7,7% в 2018 году (Таблица 4). Однако сельское хозяйство остается важной отраслью для экономики Грузии. По данным Всемирного банка, в среднем по миру доля этого сектора составила 3,5% в 2016 году, что более чем в два раза меньше значения аналогичного показателя для Грузии. К ключевым отраслям сельского хозяйства относится скотоводство, которое традиционно обеспечивает около половины аграрного выпуска, а также выращивание фруктов, орехов и растений, используемых для производства напитков (в основном вина) и специй.

В новейшей истории доля промышленности в структуре добавленной стоимости Грузии сократилась с 27,0% в 1990 году до 15,1% в 2018 году. Основу сектора продолжает составлять обрабатывающая промышленность (10,5% добавленной стоимости в 2018 году), причем ее добавленная стоимость увеличилась в 3,6 раза в 2007–2018 годах.

Одной из ключевых отличительных особенностей современной экономики Грузии от советского периода истории является то, что оптовая и розничная торговля в настоящий момент составляет основу экономики страны. В 2018 году отрасль обеспечила 17,0% всей добавленной стоимости после 7,0% в 1990 году. Причем бóльшая часть прироста произошла в период экономических реформ в начале XXI века. В тот же период наиболее динамично развивался транспорт, темпы прироста добавленной стоимости которого сократились в последнее десятилетие, а доля в добавленной стоимости в 2018 году составила 5,2%.

Развитие сектора услуг в Грузии на протяжении долгого времени сдерживалось ориентацией страны на экспорт сельскохозяйственных товаров, несмотря на большую роль туристической отрасли в экономике страны еще в советский период. В XXI веке роль услуг значительно выросла — с 18% в совокупной добавленной стоимости

²³ Калабеков И.Г. СССР и страны мира в цифрах // Справочное издание. – 2015.

в 1990 году до почти 40% в 2018 году. По данным за 2018 год, большую долю добавленной стоимости обеспечивают такие услуги, как административные, а также социальная сфера и защита (8,2%), операции с недвижимостью (7,4%), здравоохранение (5,8%), образование (4,7%) и финансовое посредничество (4,4%).

В последнее десятилетие туризм стал одним из наиболее сильно развивающихся секторов экономики благодаря туристической инфраструктуре, построенной в период экономических реформ начала века. Добавленная стоимость деятельности туристических фирм выросла в 2007–2018 годах в 6,6 раза, а значение аналогичного показателя для отелей и средств размещения составило 6,1 раза. Большая часть туристов приезжают из-за границы. Россия, Азербайджан, Армения и Турция традиционно обеспечивают 68–77% входящего туристического потока Грузии. В 2018 году первое место заняла Россия (20,9% всех туристов). В I квартале 2019 г. значение показателя выросло до 21,4% (+3,9 п.п. в годовом выражении). Однако туристический поток из России в дальнейшем может сократиться в связи с запретом авиасообщения между двумя странами с 8 июля 2019 г.

В конце 2015 года в стране была принята разработанная совместно со Всемирным банком Стратегия развития туризма в Грузии на 2015–2025 годы²⁴, ключевая цель которой заключается в превращении страны в «одно из ведущих круглогодичных высококачественных туристических направлений». В 2015–2018 годах значительно выросли ключевые показатели, характеризующие развитие отрасли²⁵. Так, например, в 2018 году число иностранных туристов впервые превысило 8 млн человек. Кроме того, туристический сектор в 2017–2018 годах обеспечивал максимальный прирост рабочих мест среди всех отраслей экономики.

Одной из хронических проблем отраслевой структуры Грузии является слишком узкая экспортная база. Традиционно основу товарного экспорта страны (без учета реэкспорта) составляет продукция обрабатывающей промышленности (46,2% в 2017 году) и продовольственные товары (26,3%). Их доли и товарные составляющие фактически не изменились за время независимости страны. Кроме того, наиболее активно развивающиеся сектора экономики в настоящее время в видимой перспективе не смогут способствовать дальнейшей диверсификации и росту товарного экспорта.

²⁴ «Грузия — страна жизни». Стратегия развития туризма в Грузии // URL: <https://www.vsemirnyjbank.org/ru/news/feature/2015/12/07/a-tourism-strategy-for-georgia-country-of-life>.

²⁵ Georgian National Tourism Administration. Georgian Tourism in Figures 2018.

Таблица 4

Отраслевая структура добавленной стоимости Грузии и ее прирост по основным видам экономической деятельности, %, 2007*-2018 годы

	Доли				Рост к 2007 году, раз		
	2007	2009	2013	2018	2009	2013	2018
Сельское хозяйство, лесоводство, рыбоводство и рыболовство, в т.ч.:	10,7	9,4	9,4	7,7	1,9	2,4	2,8
Скотоводство	5,0	4,8	4,5	3,6	2,0	2,4	2,7
выращивание фруктов, орехов, а также растений, используемых для производства напитков и специй	2,0	1,3	1,8	1,6	1,7	2,4	2,9
Добывающая промышленность	1,0	0,8	0,9	1,2	1,9	2,5	4,0
Обрабатывающая промышленность, в т.ч.:	9,6	8,1	10,6	10,5	1,9	2,8	3,7
производство металлов и продуктов из металлов	1,1	1,5	2,3	2,5	2,5	4,5	6,7
производство нефтепродуктов, химических продуктов, искусственных тканей, пластмасс и других неметаллических минеральных продуктов	1,8	1,5	2,2	2,3	1,9	2,9	4,0
Электричество, газ и вода	2,8	3,2	3,0	3,4	2,2	2,7	3,9
Производство товаров домохозяйствами	3,2	3,4	2,8	1,9	2,1	2,4	2,5
Строительство	2,3	2,0	2,1	2,7	1,9	2,4	3,8
Оптовая и розничная торговля	14,8	15,1	17,3	17,0	2,1	2,9	3,8
Транспорт	7,2	6,0	5,6	5,2	1,9	2,2	2,7
Деятельность туристических фирм	1,2	1,3	2,1	2,7	2,2	3,9	6,6
Отели и места размещения	0,6	0,4	0,8	1,4	1,7	3,0	6,2
Общественное питание	1,8	1,8	1,5	1,7	2,1	2,3	3,3
Почтовые услуги и услуги связи	3,7	3,9	2,8	2,3	2,1	2,2	2,5
Финансовое посредничество	2,5	2,9	3,0	4,4	2,2	2,9	5,2
Недвижимость	4,0	4,0	5,8	7,4	2,1	3,3	5,5
Административные услуги, социальная сфера и защита	14,9	15,8	10,1	8,2	2,1	2,1	2,3
Образование	3,8	4,9	5,2	4,7	2,4	3,2	4,0
Здравоохранение	4,7	6,6	5,7	5,8	2,5	2,9	4,0
Прочие	11,3	10,5	11,3	11,7	2,0	2,6	3,5

* Наиболее ранние доступные данные в указанной классификации.

Примечание: за 2018 год приведены предварительные данные.

Источник – Грузстат

Товарная и географическая структура внешней торговли

Внешняя торговля Грузии характеризуется устойчивым отрицательным сальдо

Грузия характеризуется значительным отрицательным товарным торговым балансом, который сохраняется в течение всего переходного периода²⁶. Более того, разрыв между величиной импорта и экспорта стремительно увеличивается в последние годы. В 2018 году сальдо торгового баланса достигло –5,8 млрд долл. США, что в 13 раз превышает показатель 2001 года (Таблица 5). После снижения объемов внешней торговли в 2016 году показатели демонстрируют рост, причем величина импортных операций увеличивается темпами большими, чем экспорт. Опережающий рост импорта связан, с одной стороны, с либеральной торговой политикой Грузии, повышающей вероятность насыщения рынка импортными товарами, а с другой стороны, с недостаточным экспортным потенциалом Грузии наряду с ограниченной финансовой устойчивостью национальных компаний.

Таблица 5

Товарная структура внешней торговли Грузии (доля отдельных товаров), %, 2001-2018 годы

	Экспорт				Импорт		
	2001	2017	2018		2001	2017	2018
Всего, млрд долл. США	0,3	2,7	3,4	Всего, млрд долл. США	0,8	7,9	9,1
Руды, шлак и зола	7,3	15,6	15,3	Минеральные топлива и нефтепродукты	20,9	14,8	14,6
Напитки, спиртные напитки и уксус	16,9	15,3	14,1	Оборудование, механические устройства	9,3	9,2	10,9
Транспортные средства (кроме ж/д и трамваев), их комплектующие	0,5	9,6	13,5	Транспортные средства (кроме ж/д и трамваев), их комплектующие	3,1	8,7	9,0
Железо и сталь	16,1	13,5	12,2	Электрические машины и оборудование	7,4	7,6	6,9
Табак и промышленные заменители табака	0,5	1,7	4,8	Руды, шлак и зола	0,0	4,5	4,8
Фармацевтические продукты	1,3	5,6	4,8	Фармацевтические продукты	7,5	4,9	4,2

Источник – Trademap

²⁶ Григорьев Л.М., Салихов М.Р. ГУАМ — пятнадцать лет спустя: сдвиги в экономике Азербайджана, Грузии, Молдавии и Украины, 1991–2006. – Регнум, 2007.

К основным товарным группам экспорта Грузии относятся руды, шлак и зола (в частности, категория «медные руды и концентраты» (15,0% всего экспорта в 2018 году) и напитки, спиртные напитки и уксус (14,1%). Значимую долю в экспорте занимают железо и сталь (12,2%), при этом 85% экспорта товарной группы приходится на ферросплавы. Рост доли промышленного производства в экспорте Грузии был достигнут за счет реэкспорта автомобилей, а именно их импорта из США, Германии, Бельгии и экспорта в соседние страны, преимущественно в Азербайджан и Армению.

Основу товарного импорта Грузии составляют минеральные топлива и нефтепродукты (14,6% в 2018 году), при этом более 30% поставляется из Азербайджана и 20% — из России. К ключевым товарным группам импорта Грузии также относятся оборудование и механические устройства (10,9%), транспортные средства (кроме ж/д и трамваев) и их комплектующие (9,0%), электрические машины и оборудование (6,9%). Структура импорта Грузии демонстрирует высокую зависимость страны от международных рынков закупок энергоносителей и промышленных товаров, поэтому любые внешние шоки представляют собой значительные риски для экономики.

Таблица 6

Географическая структура внешней торговли Грузии (доля отдельных стран), %, 2001-2018 годы

	Экспорт			Импорт			
	2001	2017	2018	2001	2017	2018	
Азербайджан	3,1	9,9	15,0	Турция	14,2	17,3	16,1
Россия	23,3	14,5	13,0	Россия	12,3	10,0	10,3
Армения	3,9	7,7	8,5	Китай	0,5	9,2	9,1
Болгария	0,2	6,8	7,7	Азербайджан	9,7	7,0	6,4
Турция	22,0	7,9	6,9	Украина	6,7	5,6	5,7
Китай	0,3	7,4	5,9	Германия	10,1	5,5	4,7
Украина	3,6	4,6	5,2	США	8,5	3,4	3,9

Источник – Trademap

Около 45% экспорта Грузии приходится на страны СНГ, среди них ключевыми рынками сбыта являются Азербайджан (15,0% в 2018 году), Россия (13,0%) и Армения (8,5%). Заметный рост экспорта в Азербайджан в 2018 году связан с увеличением более чем в два раза поставок транспортных средств (удельный вес категории составил 40%) и более чем в три раза поставок табачных изделий (25%). В Россию экспортируются преимущественно ферросплавы и вино. Крупнейшими поставщиками товаров на рынок Грузии являются Турция (16,1% в 2018 году), Россия (10,3%) и Китай (9,1%). Торговый

баланс Грузии с Евросоюзом отрицательный: в 2018 году импорт из стран ЕС почти в 4 раза превысил экспорт.

Экспорт услуг развивался более активно, чем торговля товарами, и его доля в ВВП страны увеличилась с 11,5% в 2005 году до 27,5% в 2018 году. В структуре экспорта услуг наблюдается устойчивое повышение доли туризма и снижение доли транспортных услуг. Так, удельный вес туризма в общем экспорте услуг увеличился с 32,7% в 2005 году до 71,8% в 2018 году, а доля транспорта снизилась с 45,1% до 21,7% в 2018 году.

Прогнозы развития экономики Грузии

Эксперты Всемирного банка пересмотрели прогнозы роста экономики Грузии в сторону снижения

По оценкам МВФ, темп прироста ВВП Грузии в 2019 году замедлится по сравнению с предыдущим годом на 0,1 п.п. до 4,6%, а затем ускорится до 5,0% в 2020 году (Таблица 7). Эксперты Всемирного банка пересмотрели в сторону снижения прогнозы роста экономики Грузии в докладе, опубликованном в июне 2019 г., по сравнению с январскими оценками. Согласно прогнозу, ВВП Грузии увеличится на 4,6% в 2019 году и на 4,8% в 2020 году²⁷. Ускорение роста экономики до 5,0% в 2021 году будет поддержано, в частности, увеличением государственных инвестиций.

Таблица 7

Прогнозы темпов прироста ВВП Грузии от международных организаций, %, 2019-2020 годы

	2019	2020
Международный валютный фонд (МВФ), апрель 2019 г.	4,6	5,0
Всемирный банк, июнь 2019 г.	4,6	4,8
Европейский банк реконструкции и развития, май 2019 г.	4,5	4,5
Азиатский банк развития, апрель 2019 г.	5,0	4,9
Национальный банк Грузии (базовый / альтернативный прогноз), май 2019 г.	5,0 / 4,0	5,0 / 4,8

Источник – Аналитический центр по данным упомянутых организаций

²⁷ Global Economic Prospects: Heightened Tensions, Subdued Investment // URL: <https://www.worldbank.org/en/publication/global-economic-prospects>.

Азиатский банк развития прогнозирует рост экономики Грузии на 5,0% в 2019 году и 4,9% в 2020 году²⁸. По мнению экспертов, ключевыми драйверами роста станут повышение расходов на инфраструктуру и новая (накопительная) пенсионная система. Более того, увеличение чистого экспорта, потребления и инвестиций поддержат положительную динамику роста. Согласно прогнозу Европейского банка реконструкции и развития, прирост ВВП Грузии замедлится до 4,5% в 2019–2020 годах²⁹.

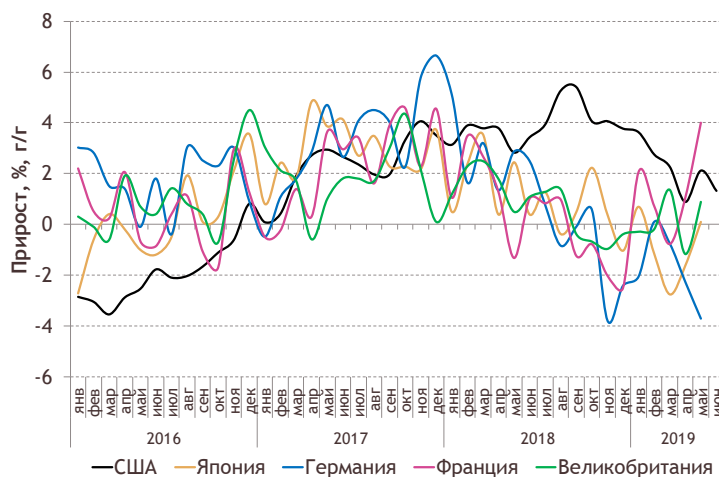
Национальный банк Грузии в базовом прогнозе экономического развития оценивает прирост ВВП в 2019–2020 годах на уровне 5,0% с учетом равных вкладов потребления, инвестиций и чистого экспорта. Решающее значение при этом будет иметь динамика фискальных расходов на инфраструктурные проекты. В альтернативном прогнозе предполагается ослабление совокупного спроса, меньший объем притока иностранных инвестиций и дефицит бюджета. По оценкам экспертов, рост экономики в этом случае замедлится до 4,0% в 2019 году, а затем ускорится до 4,8% в 2020 году³⁰.

²⁸ Asian Development Outlook (ADO) 2019: Strengthening Disaster Resilience // URL: <https://www.adb.org/sites/default/files/publication/492711/ado2019.pdf>.

²⁹ Regional Economic Prospects in the EBRD Regions // URL: <https://www.ebrd.com/what-we-do/economicresearch-and-data/data/forecasts-macro-data-transition-indicators.html>.

³⁰ Monetary policy report // URL: <https://www.nbg.gov.ge/index.php?m=349>.

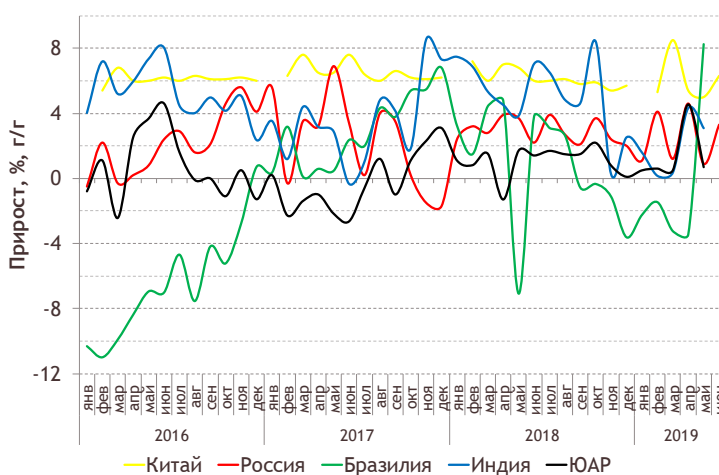
Обзор ключевой экономической статистики ведущих стран мира



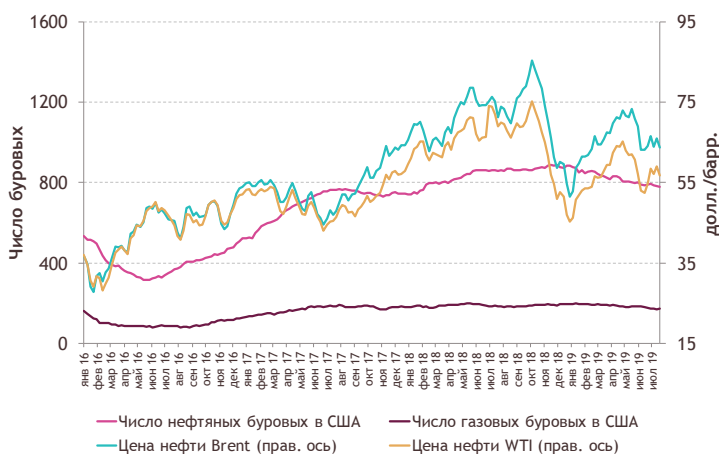
Динамика промышленного производства стран мира в годовом выражении с сезонной очисткой*, 2016–2019 годы

- В мае 2019 г. промышленное производство в Японии продемонстрировало положительный прирост (+0,1% г/г) после трех месяцев сокращения. Ускорение темпов роста наблюдалось также во Франции (+4,0% г/г после +1,1% г/г в апреле 2019 г.) и Великобритании (+0,9% г/г после -1,2% г/г в апреле).
- В июне 2019 г. в США рост промышленности замедлился и составил 1,3% г/г после 2,1% г/г в мае 2019 г.
- Темпы прироста промышленного производства в России в июне 2019 г. увеличились на 2,4 п.п. до 3,3% г/г.

* Сезонно очищенные данные приведены для всех стран

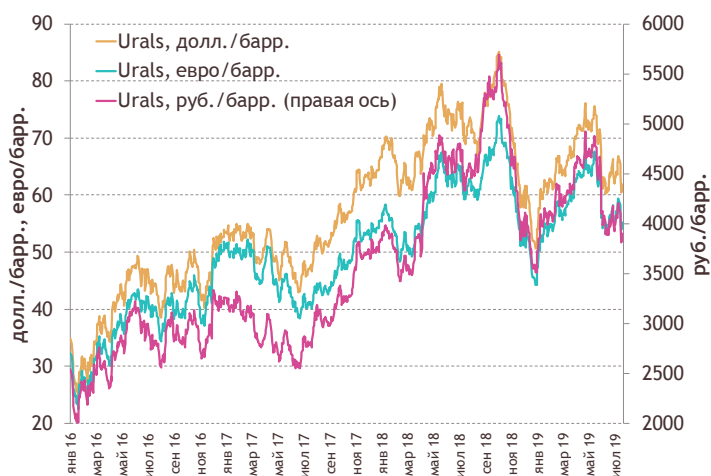


* Сезонно очищенные данные приведены для Бразилии и ЮАР



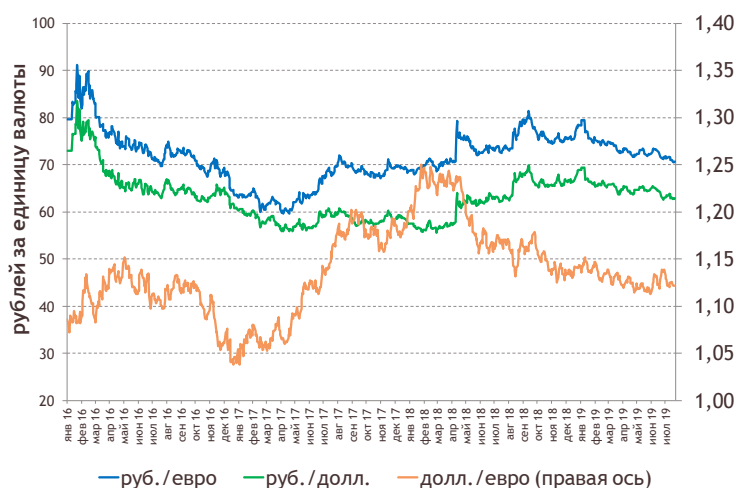
Цены на нефть и динамика бурения в нефтегазовом секторе США, 2016–2019 годы

- В июле 2019 г. цена на нефть Brent снизилась и в конце месяца составила 62,9 долл./барр.
- По данным на 26 июля, в США работали 776 нефтяных и 169 газовых буровых установок.



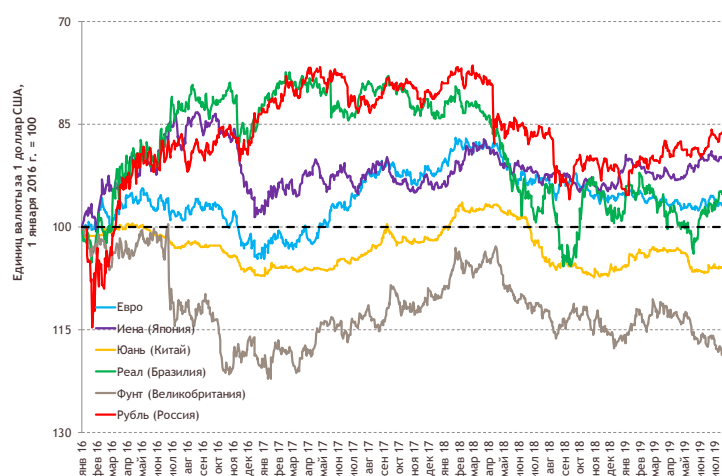
Цена на нефть Urals в разных валютах, 2016–2019 годы

- В июле 2019 г. цена на российскую нефть Urals несколько выросла и в среднем за почти три декады месяца составила 63,7 долл./барр.
- Средняя рублевая стоимость за почти три декады июля составила 4,0 тыс. руб./барр.



Обменные курсы рубля к доллару США и евро, доллара США к евро, 2016–2019 годы

- По данным Банка России на 26 июля 2019 г. рублевые курсы валют составили 63,2 руб./долл. и 70,3 руб./евро.



Динамика ключевых мировых валют к доллару США, 2016–2019 годы

- За почти три декады июля 2019 г. курс бразильского реала укрепился относительно доллара США. По данным на 26 июля, курс составил 3,78 реала за доллар США.

Источник – Thomson Reuters, Baker Hughes