



# БЕЛАРУСЬ: МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЙ ПРОГНОЗ

№. 2(11), декабрь 2015 г.

## Рецессия грозит стать продолжительной

### Резюме

**ВВП:** Мы ожидаем, что в 2015 году ВВП в Беларуси сократится на 3.7%. Такое падение станет следствием структурных недостатков, неблагоприятной внешней среды, а также жесткой макроэкономической политики. Новыми устойчивыми характеристиками макроэкономической среды стали сокращающийся внутренний спрос и улучшающийся чистый экспорт. В 2016 году, наиболее вероятно, рецессия продолжится. Главной причиной этого станет устойчиво депрессивное состояние инвестиционного спроса. Все более значимым атрибутом макроэкономического ландшафта будет становиться снижение занятости.

**Денежно-кредитная сфера:** Режим плавающего обменного курса обусловит ситуацию, при которой значение обменного курса будет обеспечивать приемлемый уровень дефицита текущего счета. Мы ожидаем, что обменный курс USD/BYR достигнет уровня 18,500 к концу 2015 г. и 20,000 к концу 2016 г. Инфляция будет сокращаться вследствие сжатия внутреннего спроса и составит (на среднегодовой основе) 13.6% и 10.3% в 2015 и 2016 гг. соответственно. Несмотря на относительно низкую инфляцию, в 2016 году будут сохраняться угрозы финансовой стабильности, обусловленные снижением качества банковских активов.

**Государственные финансы:** Мы предполагаем, что бюджет сектора государственного управления будет выполнен с профицитом 3.1% от ВВП в 2015 г. и 1.7% от ВВП в 2016 г. Профицит, обеспеченный поступлением доходов от экспортных пошлин на нефтепродукты, будет направлен на обслуживание внешнего долга. Мы прогнозируем небольшое увеличение расходов бюджета на текущие трансферты, связанное с поддержкой социально уязвимых групп населения.

**Платежный баланс:** В 2015 г. дефицит текущего счета сократится по сравнению с предыдущим годом и составит USD 1.4 млрд (2.6 % ВВП). В 2016 г. мы ожидаем дальнейшее снижение дефицита до USD 0.6 млрд (1.2% ВВП). Сальдо счета операций с капиталом и финансового счета будет положительным: USD 1.2 млрд в 2015 г. и USD 1.7 млрд в 2016 г. Мы прогнозируем существенный рост внешнего долга по отношению к ВВП вследствие сокращения ВВП в долларовом выражении.

### Основные параметры прогноза

	2012	2013	2014	2015F	2016F
Реальный ВВП, % г/г	1.7	1.0	1.6	-3.7	-1.0
Сальдо бюджета сектора госуправления, % ВВП*	0.7	0.1	1.1	3.1	1.7
Сальдо текущего счета, % ВВП	-2.9	-10.3	-6.7	-2.6	-1.2
ИПЦ, %, г/г	59.2	18.3	18.1	13.6	10.3
Совокупный внешний долг, % ВВП, к/г**	53.1	54.2	52.6	75.6	86.9

\* учитывает ФСЗН.

\*\* Рассчитано как отношение совокупного внешнего долга на конец года к долларовому ВВП за соответствующий год.

Источник: Белстат, НББ, Министерство финансов, прогноз GET.

*Расчет прогноза был осуществлен в декабре 2015 г. Следующий пересмотр прогноза запланирован на июнь 2016 г.*

Немецкая экономическая группа  
с/о Berlin Economics  
Schillerstr. 59, D-10627 Берлин  
тел. +49 30 / 20 61 34 64 0  
E-mail: [info@get-belarus.de](mailto:info@get-belarus.de)  
Интернет <http://get-belarus.de/>

Исследовательский центр ИПМ  
ул. Захарова, 50Б,  
Минск 220088, Беларусь  
тел. (+375 17) 210 0105  
E-mail: [research@research.by](mailto:research@research.by)  
Интернет <http://research.by/>

## МАКРОЭКОНОМИКА

### Рецессия продолжится

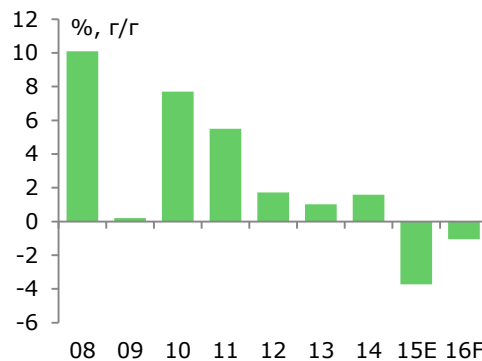
В течение 2015 г. портрет белорусской экономики существенно изменился. До 2015 г. его можно было представить следующим образом: растущий ВВП (хоть темпы роста устойчиво снижались вследствие ослабления потенциала роста) с одной стороны, и высокий дефицит счета текущих операций, сопровождающийся регулярными инфляционными/девальвационными всплесками, с другой стороны. Такая картина обуславливалась следующим сочетанием режима фиксированного обменного курса со стимулирующей монетарной и фискальной политикой. В текущем году существенно пересмотрели этот подход. Во-первых, они существенно ограничили предоставление монетарных и фискальных стимулов. Тем самым, власти признали естественный характер низкого роста и невозможность его искусственно генерировать на протяжении длительного периода. Во-вторых, режим обменного курса сместился в направлении плавающего и был подкреплен введением монетарного таргетирования. Вследствие этих шагов обменный курс во многом превратился из «катализатора» шоков в «поглотителя» шоков. При сохранении такой политики можно ожидать, что эра высокого дефицита текущего счета останется в прошлом, а в будущем его значение будет близко к своему фундаментальному равновесному уровню.

Столь серьезные изменения в макроэкономической политике можно интерпретировать как переосмысление приоритетов в пользу макроэкономической стабилизации, что создает фундамент для устойчивости экономического роста в долгосрочном периоде. Следующим логическим шагом в такой конструкции должна была стать переориентация экономической повестки дня на структурные проблемы и поиск механизмов обеспечения высокого и устойчивого роста. Среди академического сообщества и экономических чиновников доминирует мнение, что основными препятствиями для роста являются экономическая неэффективность и неверные стимулы экономических агентов, которые следует корректировать посредством институциональных реформ. Однако несмотря на практически полный консенсус в диагностике текущей ситуации, недостаток политической воли тормозит проведение институциональных реформ.

Еще одной проблемой становится невозможность быстрого достижения макроэкономической стабилизации. В первом полугодии 2015 г. властям удалось обеспечить относительную финансовую и ценовую стабильность. Однако под угрозой оказалась стабильность выпуска (на уровне, сочетающемся с полной занятостью): появляется все больше признаков того, что циклический спад окажется затяжным. Более того, по-прежнему сохраняются (хоть и видоизменились) угрозы ценовой и финансовой стабильности. В этой ситуации все более реалистичным представляется сценарий дальнейшего углубления рецессии, и что даже более опасно, ее продолжительного характера.

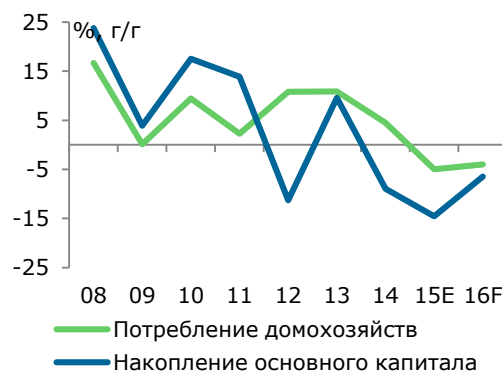
Основная причина возможного длительного периода рецессии – депрессивное состояние инвестиционного спроса. С одной стороны, реальный сектор ожидает достаточно низкую отдачу на инвестиции, принимая во внимание слабый потенциал роста, неопределенность, а также (в ряде случаев) избыток накопленного капитала в предыдущие периоды. С другой стороны, фактические реальные ставки денежного рынка остаются на чрезвычайно высоком уровне за счет высоких инфляционных ожиданий, отражающих низкое доверие к

Рост реального ВВП



Источник: Белстат, прогноз GET на 2015–2016 гг.

Потребление домашних хозяйств и валовое накопление основного капитала



Источник: Белстат, прогноз GET на 2015–2016 гг.

Вклад в прирост ВВП

	2014	2015F	2016F
<b>ВВП</b>	<b>1.6</b>	<b>-3.7</b>	<b>-1.0</b>
Потребление домохозяйств	2.9	-3.3	-2.6
Валовое накопление основного капитала	-3.6	-5.2	-2.1
Чистый экспорт	1.3	6.4	5.9
Другие компоненты + стат. расхождение	1.0	-1.6	-2.2

Примечание. Вклад в прирост – в процентных пунктах от ВВП.

Источник: Белстат, прогноз GET на 2015–2016 гг.

проводимой экономической политике. Устойчивый спрэд между ожидаемой доходностью инвестиций и ценой заимствования порождает низкую инвестиционную активность фирм. Более того, проблема усугубляется слабым финансовым состоянием многих фирм, а также ограничением капитальных расходов правительства. На сегодняшний день быстрая нейтрализация указанных проблем видится маловероятной. Поэтому депрессивность инвестиционного спроса может оказаться затяжной проблемой, которая ограничивает выпуск как напрямую, так и через негативное влияние на другие составляющие спроса. Продолжительная рецессия неизбежно будет приводить к снижению занятости и росту безработицы.

Подобный сценарий уже начал реализовываться в 2015 г., и мы рассматриваем его в качестве наиболее вероятного для 2016 г. Продолжительный период рецессии наверняка будет обуславливать стремление экономических властей предоставить дополнительные стимулы для ее быстрее преодоления. Однако на сегодня ограничения для экономической политики видятся настолько жесткими, что мы исходим из того, что правительство не сможет реализовать это стремление (или же такая политика ухудшит перспективы долгосрочного роста и/или создаст больше угроз для финансовой стабильности).

Развитие национальной экономики по указанному сценарию приведет к достаточно разочаровывающим результатам. В 2015 г. мы ожидаем, что ВВП сократится на 3.7%. Среди компонентов спроса наибольший негативный вклад внесет валовое накопление основного капитала, которое по нашим оценкам сократится на 14.6%. Также весьма существенное сжатие произойдет в расходах на потребление домашних хозяйств – на 5.0%. Негативное влияние на выпуск также окажут снижающиеся инвестиции в запасы, поскольку многие фирмы ощущают недостаток оборотного капитала и прикладывают все возможные усилия к тому, чтобы реализовать уже имеющуюся готовую продукцию. Другая сторона медали – существенное улучшение в чистом экспорте. По нашим оценкам, в 2015 г. он ощутимо улучшится, обеспечив положительный вклад в ВВП в размере 6.4 процентного пункта.

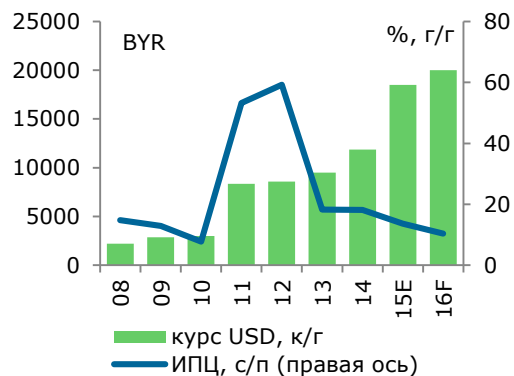
Сохранение болезненной макроэкономической среды в 2016 г., тем не менее, выразится за счет эффекта низкой базы в несколько более привлекательных цифрах. Мы прогнозируем, что ВВП в 2016 г. снизится на 1.0%, валовое накопление капитала – на 6.5%, а расходы на потребление домашних хозяйств – на 4.0%. Другие компоненты внутреннего спроса также обусловят негативный вклад в прирост выпуска. Единственным компонентом спроса с положительным вкладом в выпуск станет чистый экспорт, обеспечив 5.9 процентного пункта прироста ВВП.

## ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ СФЕРА

### Новой угрозой финансовой стабильности становится качество банковских активов

С 2015 г. роль обменного курса в национальной экономике изменилась. Он перестал быть «катализатором» шоков, превратившись скорее в их «поглотителя». Поэтому мы ожидаем, что значение обменного курса будет формироваться на уровне, обеспечивающим дефицит текущего счета не выше 3% от ВВП. Такой дефицит может быть профинансирован за счет инерционных потоков финансового счета (он может рассматриваться и как среднесрочный равновесный уровень). На основе наших допущений относительно мировой цены на нефть, динамики российского рубля, а также

Обменный курс и инфляция



Источник: Белстат, НББ, прогноз GET на 2015–2016 гг.

динамики основных мировых валют, мы ожидаем, что к концу 2015 г. обменный курс USD/BYR составит 18,500, а к концу 2016 г. 20,000.

В 2015-2016 гг. будет превалировать дезинфляционный тренд. Можно выделить целый ряд причин, который будет обеспечивать замедление инфляции. Во-первых, это сжатие внутреннего спроса. Во-вторых, более низкие доходы обуславливают изменение структуры потребления в пользу отечественных товаров. Это, в свою очередь, способствует снижению потребительских цен по обменному курсу. Последняя тенденция уже четко проявилась в 2015 г.: передаточный эффект от обменного курса к ценам оказался примерно вдвое ниже, по сравнению с его среднесрочным ожидаемым значением. В-третьих, инфляция сдерживается за счет относительно малого пространства для шоков на внутреннем денежном рынке, поскольку в структуре широкой денежной массы инвалютная составляющая достигла впечатляющих масштабов. Другими словами, финансовая долларизация уже достигла таких высот, что дальнейший ее ощутимый рост маловероятен, а потому ограничены и масштабы шока в спросе на национальную валюту. Указанные причины обуславливают наш прогноз дальнейшего замедления инфляции (среднегодовой по ИПЦ): до 13.6% в 2015 г., а в 2016 г. до 10.6%.

Несмотря на фактическое замедление инфляции и наличие фундаментальных предпосылок для ее снижения в будущем, инфляционные ожидания, вследствие недавнего негативного опыта, остаются высокими и неустойчивыми. Это не позволяет денежным властям снижать номинальные процентные ставки более активно для стимулирования инвестиционного спроса. Игнорирование инфляционных ожиданий и смягчение монетарной политики на таком фоне грозит обернуться новым финансовым шоком.

На фоне ослабления традиционных рисков инфляции и девальвации важным новым вызовом для финансового сектора становится качество банковских активов. Рецессионная среда способствует быстрому росту проблемных кредитов. Более того, существуют основания предполагать, что на сегодня не все кредиты, которые де-факто являются проблемными, адекватно отражены в статистической отчетности. В 2015 г. правительство несколько нейтрализовало актуальность этой проблемы для банковского сектора, фактически обменяв у банков потенциально проблемные кредиты на свои облигации. На данный момент это означает, что сегодняшняя угроза роста проблемных кредитов частично «переупаковывается» и трансформируется в проблему устойчивости внутреннего госдолга в будущем. Однако в случае затяжной рецессии проблема низкого качества активов может вновь стать комплексной угрозой. Это, в свою очередь, грозит «подтолкнуть» экономику к новой волне рецессии.

## ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ

### Фискальная политика стала проциклической

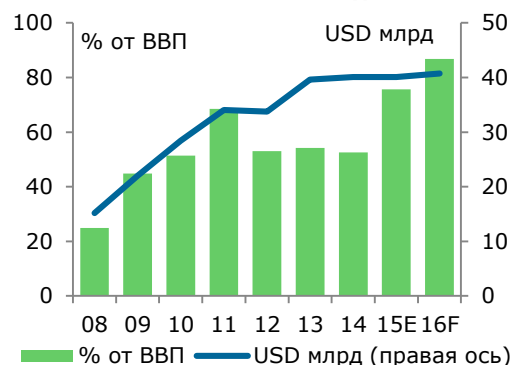
Мы прогнозируем, что фискальная политика останется жесткой. На фоне поступлений от экспортных пошлин на нефтепродукты это обеспечит профицит консолидированного бюджета в 3.2 и 2% от ВВП в 2015 и 2016 гг. соответственно. Согласно предпосылкам прогноза, поступления от экспортных пошлин на нефтепродукты составят 2.6 и 2.5% от ВВП. Остальные статьи доходов бюджета прогнозируются без изменений к их уровню в 2014г. в % от ВВП. Исключение составляют доходы от акцизов, ставки по которым в 2015 г. растут медленнее инфляции. Вследствие

### Параметры бюджета, % ВВП

	2014	2015F	2016F
Консолидированные доходы	28.2	30.4	30.4
Консолидированные расходы	27.1	27.3	28.4
Сальдо консолидированного бюджета	1.0	3.2	2.0
Сальдо ФСЗН	0.0	-0.1	-0.3
Сальдо сектора госуправления	1.0	3.1	1.7

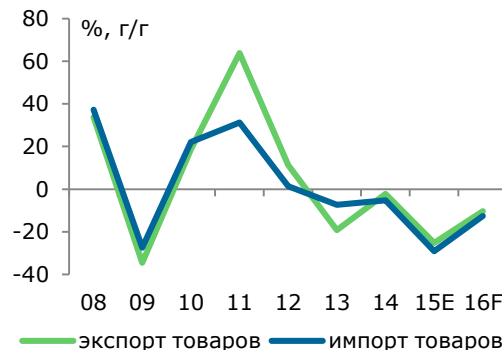
Источник: Министерство финансов, прогноз GET на 2015–2016 гг.

### Валовой внешний долг



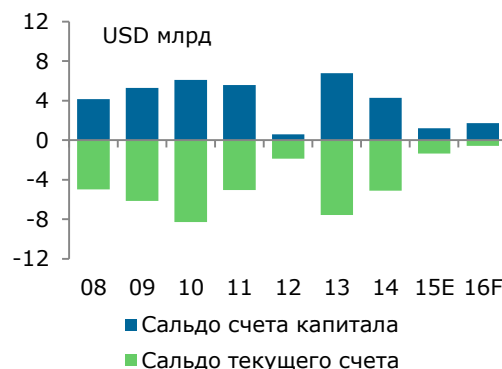
Источник: НББ, прогноз GET на 2015–2016 гг.

### Внешняя торговля товарами



Источник: Белстат, прогноз GET на 2015–2016 гг.

### Платежный баланс



Источник: НББ, прогноз GET на 2015–2016 гг.

данных факторов, доходы консолидированного бюджета прогнозируются на уровне 30.4% от ВВП в 2015 и 2016 гг., что на 2.2% от ВВП выше уровня 2014 г.

Расходы консолидированного бюджета, по нашим оценкам, увеличатся с 27.1% от ВВП в 2014 г. до 27.3 и 28.4% от ВВП в 2015 и 2016 гг. соответственно. Основной рост прогнозируется за счет текущих трансфертов (на 0.9% от ВВП за два года), так как государство будет вынуждено увеличить поддержку социально уязвимых групп населения несмотря на то, что ФСЗН уже сталкивается с дефицитом. Мы также предполагаем, что увеличатся расходы бюджета на оплату труда (если измерять в % от ВВП), так как динамика заработной платы в бюджетном секторе менее чувствительна к шокам в экономической конъюнктуре по сравнению с другими секторами экономики. Еще одной растущей статьёй расходов бюджета является выплата процентов по государственному долгу, что связано с обесцениванием белорусского рубля. Напротив, капитальные расходы консолидированного бюджета сократятся на 1.5% от ВВП в 2015 г. и не будут восстанавливаться в 2016 г., так как государство будет вынуждено воздерживаться от стимулирования внутреннего спроса, в том числе за счет государственных инвестиций

## **ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС**

### **Резкое снижение дефицита текущего счета**

В 2015 г. ощутимо снизятся стоимостные объемы как экспорта, так и импорта. Однако мы предполагаем, что экспорт сократится в меньшей степени, чем импорт, что позволит уменьшить отрицательное сальдо до USD 0.9 млрд. Сжатие российской экономики приведет к сокращению на данном рынке продаж белорусских инвестиционных товаров, т.е. машин и оборудования, а также потребительской продукции. Экспорт нефтепродуктов также уменьшится вследствие падения цен. Отрицательная динамика импорта будет обусловлена снижением поставок инвестиционных, промежуточных и потребительских товаров из России и стран вне СНГ вследствие сокращения внутреннего спроса. В 2016 г. ожидается дальнейшее падение как экспорта, так и импорта (около 10% в номинальном выражении).

Дефицит торговли товарами в 2015 г. мы ожидаем в размере USD 1.7 млрд, а в 2016 г он снизится до USD 0.9 млрд. В 2015 г и 2016 г. сальдо торговли услугами будет положительным и составит соответственно USD 2.3 млрд и 2.4 млрд. Транзит нефти и газа, а также транспортные, компьютерные и информационные услуги окажут поддержку росту экспорта. Увеличение импорта будет связано со строительными, финансовыми услугами и платой за пользование интеллектуальной собственностью. В результате, сальдо торговли товарами и услугами будет положительным и составит USD 0.6 млрд в 2015 г. и 1.6 млрд в 2016 г.

Мы ожидаем, что сальдо первичных доходов будет отрицательным и в 2015 г., и в 2016 г. вследствие увеличения начисленных к выплате нерезидентам

процентов. Сальдо счета вторичных доходов станет положительным в 2015 г. и сохранит положительное значение в 2016 г. Это связано с соглашением между Беларусью и Россией, согласно которому экспортные пошлины на нефтепродукты, поставляемые в страны вне СНГ, больше не будут перечисляться в российский бюджет. К тому же суммы, поступающие от распределения таможенных пошлин между государствами-членами Евразийского союза, превышают суммы таможенных пошлин, перечисляемых Беларусью.

В 2015 г. мы прогнозируем, что отрицательное сальдо текущего счета сократится до 1.4 млрд или 2.6% ВВП вследствие формирования положительного сальдо счета вторичных доходов. В 2016 г. дефицит составит USD 0.6 млрд или 1.2% ВВП.

### **Счет операций с капиталом и финансовый счет: погашение долгов**

В 2015 г. и в 2016 г. чистый приток ПИИ незначительно сократится вследствие рецессии (USD 1.5 млрд каждый год). Прямые иностранные инвестиции будут обусловлены реинвестированными доходами и приобретением акционерного капитала в промышленности, сфере услуг и банковском секторе.

В 2016 г. новый государственный долг будет оказывать влияние на состояние финансового счета. Мы ожидаем, что правительство сможет привлечь внешнее финансирование со стороны международных финансовых организаций. Однако это приведет лишь к незначительному росту международных резервных активов, поскольку большая часть привлеченных средств будет использована на рефинансирование долгов.

Несмотря на относительную стабильность валового внешнего долга в номинальном выражении, мы ожидаем его существенного роста в отношении к ВВП. В 2012-2014 гг. значение данного показателя находилось на относительно стабильном уровне чуть выше 50% ВВП. В 2015-2016 гг. мы ожидаем, что этот показатель (рассчитанный по состоянию на конец года) вырастет до 75.6% и до 86.9% соответственно вследствие существенного снижения номинального ВВП в долларовом выражении.

## Таблицы

		2012	2013	2014	2015E	2016F
<b>Таблица 1. ВВП</b>						
Номинальный ВВП	BYR млрд	530 356	649 111	778 456	838 039	902 336
	USD млрд*	63.6	73.1	76.2	53.0	46.9
Реальный ВВП	% г/г	1.7	1.0	1.6	-3.7	-1.0
потребление домохозяйств	% г/г	10.8	10.9	4.5	-5.0	-4.0
государственное потребление	% г/г	-1.0	-2.1	-1.9	-4.7	-1.3
накопление основного капитала	% г/г	-11.3	9.6	-8.9	-14.6	-6.5
экспорт	% г/г	11.1	-17.4	14.7	1.5	0.8
импорт	% г/г	10.8	-6.1	9.3	-7.3	-7.4

**Таблица 2. Индикаторы фискальной политики**

Доходы консолидированного бюджета	BYR млрд	157 955	189 232	219 281	255 144	274 421
	% ВВП	29.8	29.2	28.2	30.4	30.4
доходы от налога на прибыль	BYR млрд	19 535	21 525	19 994	20 759	21 767
	% ВВП	3.7	3.3	2.6	2.5	2.4
доходы от НДС	BYR млрд	45 457	56 223	69 829	75 174	80 942
	% ВВП	8.6	8.7	9.0	9.0	9.0
доходы от подоходного налога	BYR млрд	19 319	26 992	32 092	35 480	38 849
	% ВВП	3.6	4.2	4.1	4.2	4.3
Расходы консолидированного бюджета	BYR млрд	155 169	187 751	211 154	228 713	256 147
	% ВВП	29.3	28.9	27.1	27.3	28.4
текущие расходы	% ВВП	22.8	22.5	21.8	23.4	24.4
капитальные расходы	% ВВП	6.4	6.8	5.5	3.9	3.9
Сальдо консолидированного бюджета	% ВВП	0.5	0.2	1.0	3.2	2.0
Сальдо ФСЗН	% ВВП	0.1	-0.1	0.0	-0.1	-0.3
Сальдо сектора госуправления	% ВВП	0.7	0.1	1.1	3.1	1.7

**Таблица 3. Платежный баланс**

Сальдо текущего счета	USD млн	-1862	-7567	-5094	-1354	-580
	% ВВП	-2.9	-10.3	-6.7	-2.6	-1.2
экспорт товаров	USD млн	45 574	36 540	35 736	27 214	24 400
импорт товаров	USD млн	45 009	41 134	38 334	28 940	25 279
сальдо услуг	USD млн	2 269	2 253	2 199	2 321	2 448
Счет капитала и финансовый счета	USD млн	602	6 755	4 289	1211	1725
Прямые иностранные инвестиции	USD млн	1 308	1 984	1 799	1 532	1 518
Портфельные инвестиции	USD млн	191	59	9	-1 000	0

**Таблица 4. Денежная база и инфляция**

Денежная база	%, г/г	61.6	13.4	13.8	25.5	7.0
ИПЦ	%, г/г	59.2	18.3	18.1	13.6	10.3
Обменный курс	USD, к/г	8 336	8 876	10 216	18 500	20 000

Источники: Белстат, НББ, Министерство финансов, прогноз GET на 2015–2016 гг.

**Сокращения:**

E	Оценка	аор	в среднем за период
F	Прогноз	млрд	Миллиард
НББ	Национальный банк Беларуси	к/г	на конец года
г/г	год к году		

**Предпосылки прогноза**

- Мировая цена на сырую нефть (нефтяная корзина) в среднем за 2015 год составит USD 56 за баррель, а в 2016 г. USD 47 за баррель.
- Беларусь импортирует из России 22.5 млн. тонн сырой нефти в 2015 г и 23 млн. тонн в 2016 г.
- Цена на импортируемый из России газ составит в 2015-2016г г. составит соответственно USD 140 и USD 130 за тыс м<sup>3</sup> (в среднем за год).
- В 2015 г. правительство получит USD 1.4 млрд нефтяных пошлин (USD 1.2 млрд в 2016 г.), которые будут направлены на рефинансирование внешнего долга.
- ВВП в России сократится в 2015 г. на 3.9% и не изменится в 2016 г.

### **Информация о Немецкой экономической группе в Беларуси (GET Беларусь)**

---

Главной задачей Немецкой экономической группы в Беларуси является поддержание диалога по вопросам экономической политики с белорусским правительством, структурами гражданского общества и международными организациями. Эксперты Немецкой экономической группы имеют опыт консультирования по экономическим вопросам правительств ряда трансформационных стран, в том числе Украины, России и Молдовы. Исследовательский центр ИПМ и Немецкая экономическая группа предоставляют информационно-аналитическую поддержку Национальному банку, Министерству финансов, Министерству экономики, Министерству иностранных дел и другим учреждениям, вовлеченным в процесс формирования и реализации экономической политики в стране.

### **Информация об Исследовательском центре ИПМ**

---

Исследовательский центр ИПМ был создан в 1999 г. в рамках совместного проекта Института приватизации и менеджмента (Минск, Беларусь) и CASE – Центра социальных и экономических исследований (Варшава, Польша). Он является членом исследовательской сети CASE, Альянс НГО Института Уильяма Дэвидсона и Сеть институтов, занимающихся вопросами экономической политики (проект Регионального бюро ПРООН в Европе и СНГ). Основными направлениями деятельности Исследовательского центра ИПМ являются мониторинг, анализ и прогнозирование развития белорусской экономики, проведение экономических исследований и разработка на их основе рекомендаций для экономической политики, продвижение диалога по проблемам экономического развития через организацию и проведение конференций и семинаров, публикация результатов исследований белорусских и зарубежных экономистов в журнале «ЭКОВЕСТ», а также тренинг специалистов в области современных методов экономического анализа. В рамках сотрудничества с экспертами Немецкой экономической группы в Беларуси (GET Беларусь) Исследовательский центр ИПМ осуществляет независимое консультирование Национального банка, Министерства экономики, Министерства иностранных дел и других государственных и негосударственных организаций, вовлеченных в процесс формирования экономической политики в стране.

Миссия Исследовательского центра ИПМ – содействие повышению национальной конкурентоспособности через разработку рекомендаций для экономической политики на основе экономических исследований и продвижение профессионального диалога по актуальным проблемам экономического развития.

#### **Основные направления деятельности:**

- регулярный анализ экономики Беларуси;
- мониторинг основных секторов экономики;
- продвижение диалога между белорусскими и немецкими экспертами по наиболее важным вопросам экономического развития Беларуси.