

- В Витебской области восстанавливается рост производства в связи с исчерпанием эффекта высокой статистической базы.
- Разрыв в потреблении по регионам продолжает увеличиваться.
- Рост занятости сохраняется только в г. Минске.
- Восстановление экспорта г. Минска и Витебской области обусловлено снижением влияния высокой статистической базы 2012 г.
- Оценки собственного экономического положения предприятиями реального сектора значительно хуже по сравнению с прошлым годом практически во всех регионах.

Экономическая ситуация

Реальный сектор

В январе-августе темпы прироста реального ВВП снизились на 0.3 проц. пункта до 1.1% г/г. Больше всего рост ВРП замедлился в Минской области (на 1.2 проц. пункта до 1% г/г), а также в г. Минске (на 0.7 проц. пунктов до -1.2% г/г). Наиболее значительное снижение ВРП наблюдается в Могилевской области: в январе-августе темп прироста снизился на 0.2 проц. пункта и составил -3% г/г. Замедление роста продолжается также в нераспределенной по регионам части (на 12.7 проц. пункта с начала года, в том числе на 0.5 проц. пункта в январе-августе до 6.2% г/г).

В Витебской области продолжается восстановление производства. Спад в области замедлился с 3 до 2.4% г/г, что в первую очередь связано с исчерпанием эффекта высокой базы 2012 г.: именно в этот период наблюдалось замедление роста в связи с сокращением производства растворителей и разбавителей. Несмотря на некоторое восстановление, Витебская область наряду с г. Минском вносит наибольший отрицательный вклад в прирост ВВП (по -0.27 проц. пункта). Наибольший положительный вклад в прирост ВРП в январе-августе вносят Гродненская и Брестская области, а также нераспределенная по регионам часть (0.29, 0.28 и 0.93 проц. пункта соответственно); вклад Минской области снизился до 0.14 проц. пункта (0.30 в январе-июле).

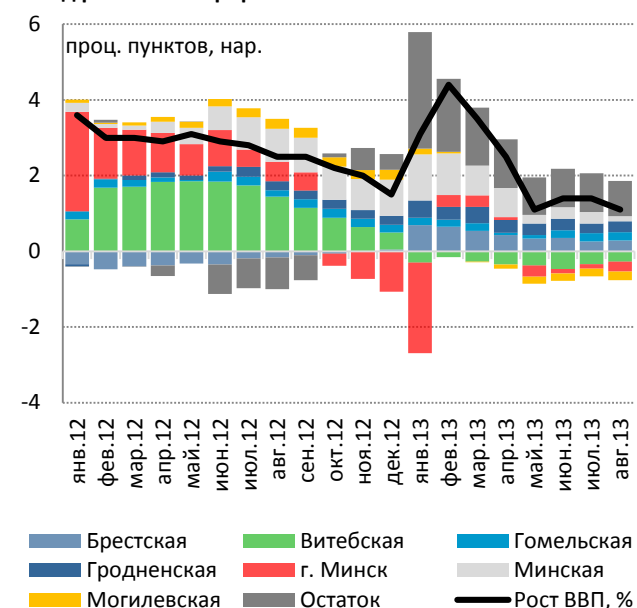
По видам деятельности наибольший вклад в прирост ВВП продолжает вносить торговля г. Минска. В январе-августе ее вклад в прирост ВВП сократился на 0.11 проц. пункта и составил 0.69 проц. пункта в первую очередь за счет замедления роста оптовой торговли (рост замедлился на 1.8 проц. пункта до 8.2%).

Виды деятельности с наибольшим и наименьшим вкладом в прирост ВВП в январе-августе 2013 г., проц. пунктов

Регион, вид деятельности	янв.-июл.	янв.-авг.
Темп прироста реального ВВП, % г/г	1.40	1.10
Наибольший вклад в прирост ВВП:	1.94	1.77
г. Минск, оптовая торговля	0.39	0.38
г. Минск, розничная торговля	0.41	0.31
г. Минск, прочие виды деятельности	0.39	0.31
Гомельская обл., строительство	0.29	0.29
Минская обл., оптовая торговля	0.17	0.18
Минская обл., розничная торговля	0.15	0.15
Гомельская обл., розничная торговля	0.15	0.15
Наименьший вклад в прирост ВВП:	-2.26	-2.36
г. Минск, обрабатывающая промышленность	-1.24	-1.22
Витебская обл., оптовая торговля	-0.68	-0.59
Могилевская обл., строительство	-0.14	-0.17
Гомельская обл., транспорт и связь	-0.01	-0.14
Минская обл., обрабатывающая промышленность	-0.11	-0.10
Гомельская обл., оптовая торговля	-0.06	-0.07
Могилевская обл., обрабатывающая промышленность	-0.03	-0.07

Источник: расчеты по данным Белстата.

Вклад регионов в прирост ВВП



Источник: Белстат.

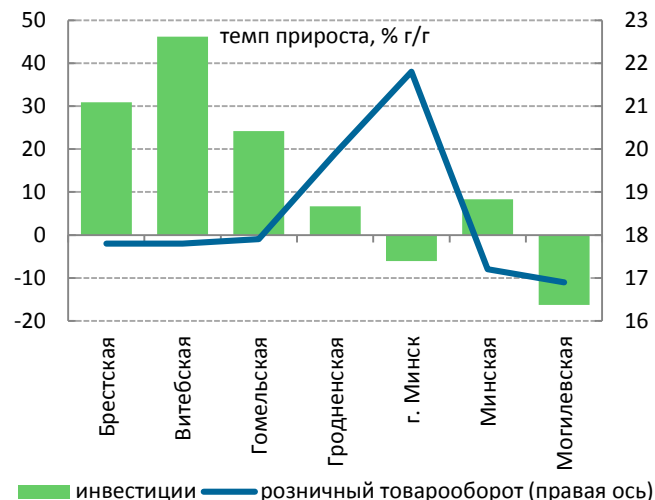
Наименьший вклад в прирост ВВП по-прежнему вносят обрабатывающая промышленность г. Минска и оптовая торговля Витебской области. Вклад в прирост ВВП обрабатывающей промышленности г. Минска увеличился на 0.02 проц. пункта до -1.22 за счет уменьшения доли региона в ВВП, хотя темпы снижения выпуска в этой отрасли увеличились на 0.1 проц. пункта до -5.5% г/г. Рост оптовой торговли в Витебской области восстанавливается за счет исчерпания эффекта высокой базы 2012 г. Вклад обрабатывающей промышленности Минской области в прирост ВВП резко сократился на 0.13 проц. пункта до -0.14 проц. пункта (в связи с падением производства калийных удобрений).

Практически во всех регионах углубляется спад в промышленности (в январе-августе темп прироста сократился еще на 0.3 проц. пункта и составил -4.8% г/г в целом по стране). В Минской области темп прироста промышленного производства снизился на 1.7 проц. пункта до -2.1% г/г после восстановления в январе-июле. Резкое ускорение спада связано с сокращением производства калийных удобрений: вклад Солигорского района в прирост промышленного производства области составил -3.3 проц. пункта (-2 проц. пункта в январе-июле). После незначительного восстановления в январе-июле продолжает углубляться спад промышленного производства в г. Минске (падение темпов прироста на 0.7 проц. пункта до -19.6% г/г), замедляется рост промышленного производства в Гомельской и Брестской областях. В Могилевской области, напротив, спад замедлился (темп прироста вырос на 0.9 проц. пункта до -2.4% г/г), что связано с некоторым восстановлением производства шин в г. Бобруйске (вклад района в прирост пром. производства области возрос на 1.25 проц. пункта до -6.7 проц. пункта) после резкого сокращения в январе-июле. Ускорение роста промышленного производства Витебской области объясняется в первую очередь частичным исчерпанием эффекта высокой базы 2012 г.

Инвестиции и потребление

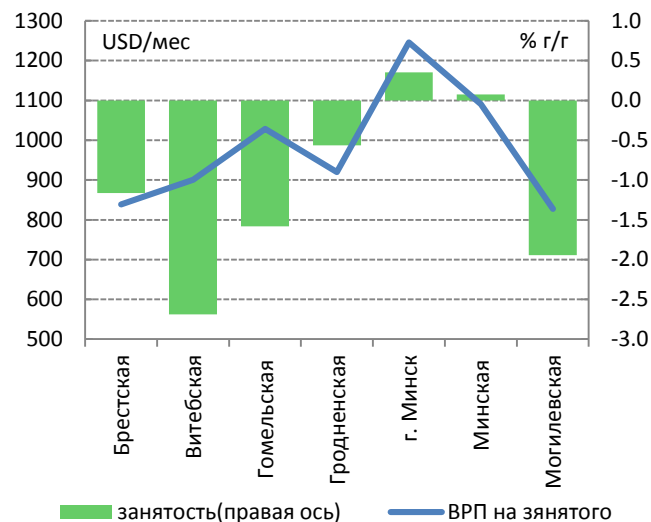
Темп прироста инвестиций в целом по стране в январе-августе по сравнению с январем-июлем не изменился и составил 10.2% г/г. Наибольший прирост по-прежнему наблюдается в Витебской, Брестской и Гомельской областях (46.2, 30.9 и 24.2% г/г соответственно). В Витебской области темп прироста инвестиций снизился на 1 проц. пункт после резкого ускорения в январе-июле. Неравномерная динамика инвестиций определяется состоянием одного проекта: модернизируемой Лукомльской ГРЭС. В Гомельской области резко ускорился рост инвестиций (на 4.6 проц. пункта) за счет Жлобинского района (прирост инвестиций составил 151.4% в связи с проведением республиканских «Дожинок») и Речицкого района (в связи с модернизацией ОАО «Речицадрев» в рамках государственной программы модернизации).

Инвестиции и розничный товарооборот, янв.-авг. 2013 г.



Источник: Белстат.

ВВП на занятого и изменение занятости, янв.-июл. 2013 г.



Источник: Белстат, расчеты на основе данных белстата и НББ.

Снижение инвестиций наблюдалось только в Могилевской области (-16.3% г/г) и г. Минске (-6.1% г/г), причем в обоих регионах ситуация ухудшается. При этом снижение инвестиций в г. Минске происходит на фоне строительства ряда крупных объектов накануне Чемпионата мира по хоккею, что свидетельствует о глубоком спаде инвестиционной активности в столице.

Темп прироста розничного товарооборота в январе-августе в целом по стране остался неизменным (19% г/г), различия между регионами в динамике потребления увеличивался. Самый быстрый рост розничного товарооборота наблюдался в г. Минске (21.8% г/г), причем он даже ускорился. В Могилевской области его рост замедлился (на 0.3 проц. пункта до 16.9% г/г), что частично объясняется быстрым в сравнении с другими регионами замедлением роста зарплат. Замедляется рост потребления и в Витебской области за счет снижения темпов роста потребительского кредитования и зарплат. В остальных регионах динамика розничного товарооборота остается практически неизменной.

Доходы и занятость

В январе-июле продолжилось замедление роста заработной платы. Быстрее всего рост замедляется в Могилевской, Брестской и Витебской областях, где в январе-июле 2012 г. наблюдалось наибольшее увеличение темпов роста зарплат.

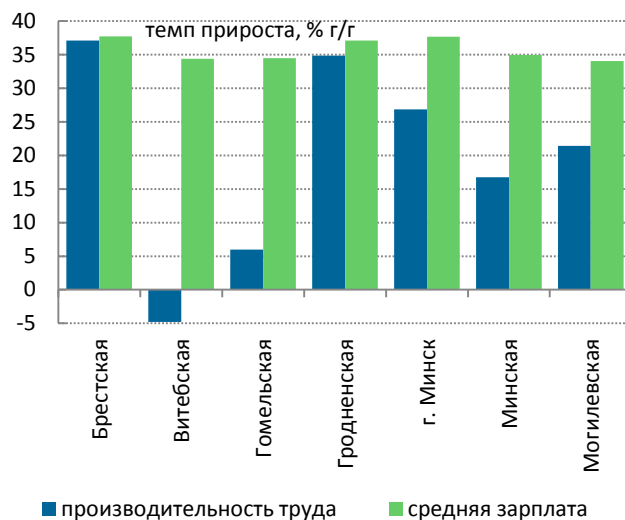
Занятость продолжает снижаться во всех регионах, за исключением г. Минска. В январе-июле существенно снизилась занятость в Витебской области (на 2.7% г/г), причем темпы ее снижения растут. Значительно снизилась занятость в Могилевской (на 1.9%) и Гомельской (на 1.6%) областях. В Минской области рост занятости практически остановился, и г. Минск остается единственным регионом, где занятость растет. Динамика занятости соответствует уровню ВРП на занятого по регионам: в тех областях, где ВРП на занятого относительно низкий, наблюдается снижение занятости, а там, где этот показатель выше среднего по стране, занятость растет.

В январе-июле рост производительности труда ускорился во всех регионах, что с учетом динамики зарплат обуславливает сокращение разрыва этих показателей. В Витебской области, несмотря на некоторое улучшение, рост производительности труда по-прежнему отрицательный вследствие эффекта высокой базы 2012 г. В целом сохраняется высокая дифференциация в росте производительности труда по регионам, обусловленная как неравномерной динамикой ВРП, так и изменениями в занятости.

Внешняя торговля

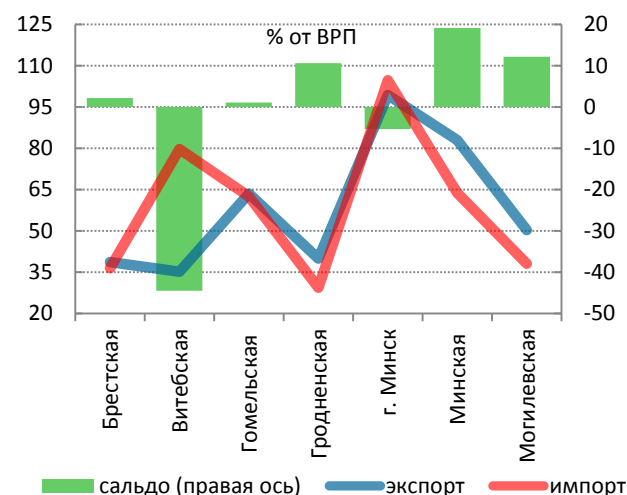
Объем внешней торговли товарами продолжает сокращаться относительно ВРП во всех регионах (на 1 проц. пункт в целом по стране), за исключением г. Минска, который остается самым открытым для торговли регионом.

Динамика производительности труда и заработной платы (изменение долларовых показателей), янв.-июл. 2013 г.



Источник: расчеты на основе данных Белстата и НБС.

Внешняя торговля товарами, янв.-июл. 2013 г.



Источник: расчеты на основе данных Белстата и НБС.

Ускорение роста/замедление спада экспорта наблюдалось в январе-июле во всех регионах, за исключением Гродненской и Минской областей, однако доля экспорта в ВРП продолжает сокращаться. В наибольшей степени спад замедлился в Витебской области (на 1.6 проц. пункта до 56.1% г/г), а также в г. Минске (на 1.2 проц. пункта до 28.9%), что в первую очередь обусловлено снижением влияния высокой статистической базы. В Гродненской области темпы прироста экспорта снизились на 2.4 проц. пункта до 15.2% г/г за счет существенного сокращения поставок азотных удобрений. В Минской области темп прироста экспорта сократился на 1.2 проц. пункт и составил -2.8% г/г в первую очередь за счет сокращения и экспорта калийных удобрений.

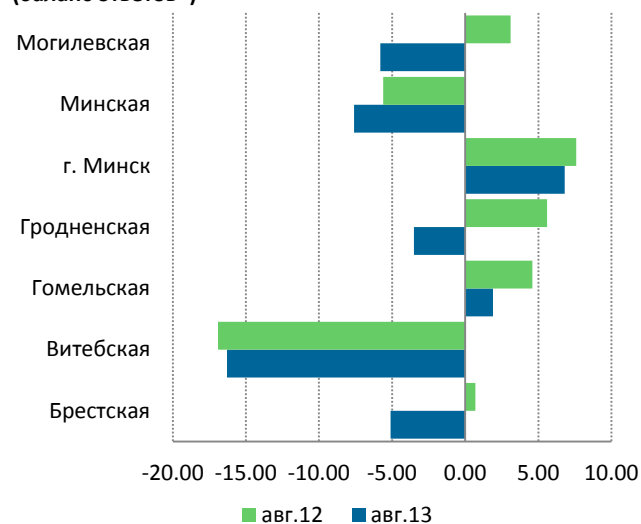
Снижение импорта замедлилось во всех регионах, за исключением Брестской области (в целом по стране темп прироста импорта вырос на 1 проц. пункт и составил -9.5% г/г), вследствие роста потребительского кредитования. В Гомельской области темп прироста импорта увеличился больше всего (на 3.9 проц. пункта до -5.8%) как вследствие роста потребительского кредитования, так и вследствие роста инвестиций в регионе. В Брестской области спад импорта углубился вследствие эффекта высокой базы (в аналогичный период 2012 г. произошло существенное ускорение роста импорта).

Сальдо торговли товарами продолжает ухудшаться: в январе-июле дефицит достиг USD -2.16 млрд. (5.5% ВВП). Не распределенная по регионам часть и Витебская область по-прежнему вносят наибольший отрицательный вклад в формирование сальдо (USD 2 млрд. и USD 1.5 млрд. соответственно). Быстрее всего ухудшается сальдо торговли товарами в г. Минске: по сравнению с январем-июнем дефицит торговли товарами вырос на USD 269.8 млн. и составил USD 505.7 млн.

Структурные тенденции

По результатам мониторинга предприятий реального сектора, проводимого Нацбанком, оценки собственного экономического положения участниками мониторинга ухудшились по сравнению с предыдущим периодом в Брестской и Витебской областях, а также в г. Минске; улучшение оценок наблюдалось в Гомельской, Минской и Могилевской областях. Более того, региональные различия в оценках экономического положения становятся более существенными. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года экономическое положение предприятий незначительно улучшилось только в Витебской области, однако баланс ответов в регионе остается наихудшим. Индекс бизнес-климата, скорректированный на сезонность, продолжает существенно снижаться: в августе индекс уменьшился на 5.4 проц. пункта и составил 17.8%. Таким образом, положительные изменения в оценках экономического положения предприятий, вероятно, носит сезонный характер.

Оценка предприятиями своего экономического положения (баланс ответов*)

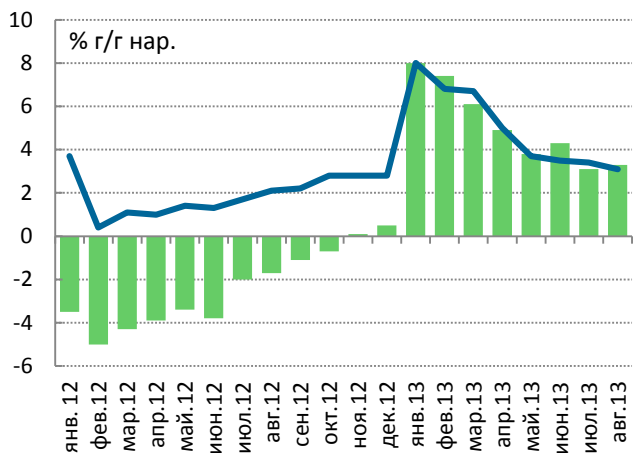


* разность между удельным весом оценок «хорошее» и «плохое».

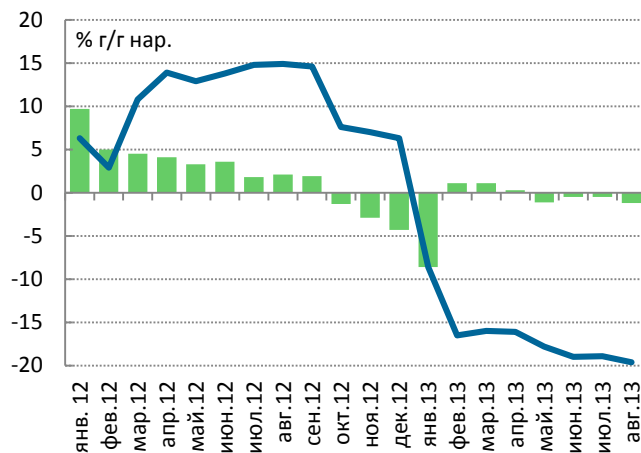
Источник: НББ.

Динамика ВРП и промышленного производства

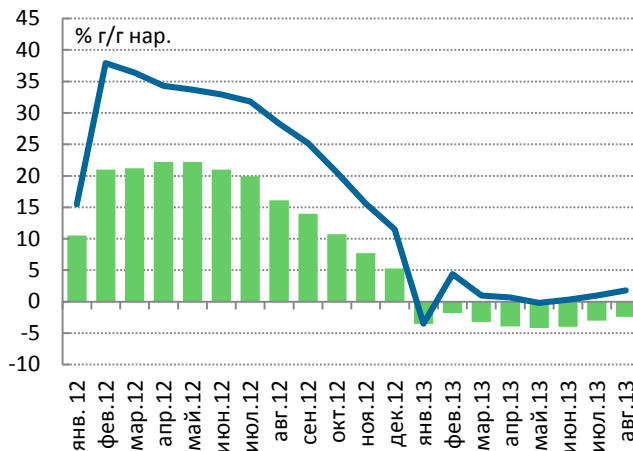
Брестская область



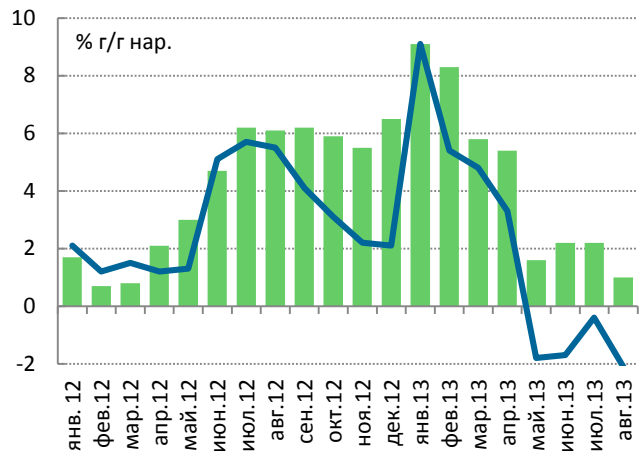
г. Минск



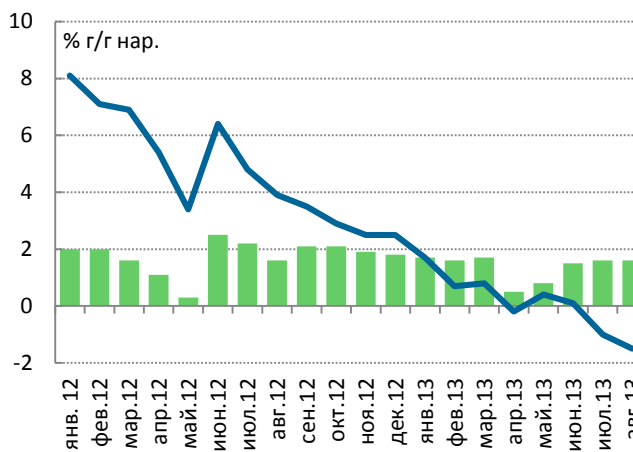
Витебская область



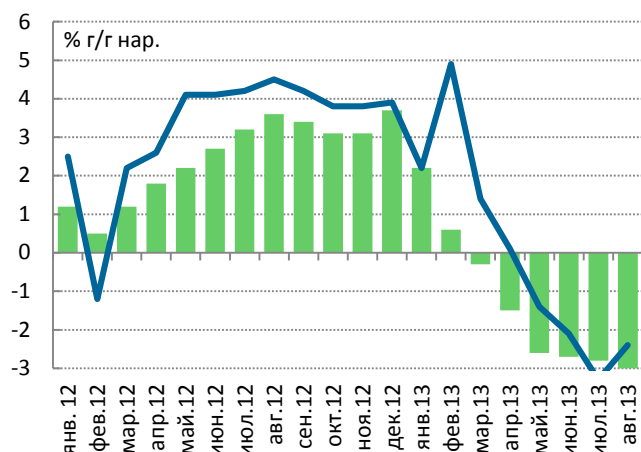
Минская область



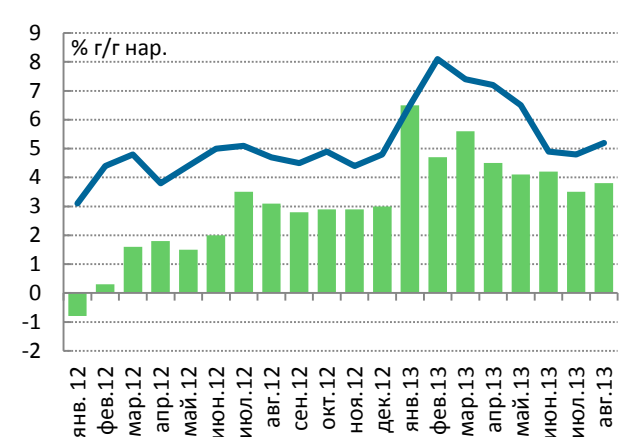
Гомельская область



Могилевская область



Гродненская область



■ реальный ВРП
 — реальное промышленное производство

Источник: Белстат.