

БЕЛАРУСЬ: КРАТКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ОБЗОР

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

- Восстановление экономической активности
- Рост объемов внешней торговли
- Ослабление национальной валюты
- Снижение уровня инфляции
- Рост финансирования банками экономики в национальной валюте

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ

Беларусь

Основные направления цифрового развития в Беларуси до 2030 года, реализация которых финансируется в первоочередном порядке, определены Указом Президента Республики Беларусь от 29.11.2023 № 381.

Совет по стратегическим проектам - постоянный координационный орган при Президенте Республики Беларусь создан Указом Президента Республики Беларусь от 20.11.2023 № 357.

Продлевается на бессрочный период государственное регулирование цен на стройматериалы, введенное постановлением Совета Министров Беларуси от 06.07.2022 № 447.

Действие разрешения на прием белорусскими предприятиями наличной иностранной валюты (доллар США, евро, китайский юань) от нерезидентов по экспортным договорам продлено на 2024 год в соответствии с изменениями, внесенными в постановление Совета Министров и Национального банка Беларуси от 07.06.2022 № 363/13.

Межведомственный совет по обеспечению технологического суверенитета создан постановлением Совета Министров Беларуси от 01.12.2023 № 855.

Допуск к размещению и обращению на территории Беларуси государственных ценных бумаг, зарегистрированных за ее пределами, осуществляется по решению Министерства финансов Беларуси согласно изменениям, внесенным в постановление Министерства финансов Беларуси от 13.06.2016 № 42.

Национальным банком Беларуси принято решение о возобновлении с 3 января 2024 года проведения постоянно доступных и двусторонних операций по регулированию ликвидности банков, а также при необходимости аукционных операций на открытом рынке.

Национальный банк Беларуси, Министерство финансов и Центральный банк РФ подписали Меморандум о сотрудничестве в области повышения финансовой грамотности населения.

Совет директоров Центрального банка РФ принял 24.11.2023 решение, которым определен механизм, позволяющий российским инвесторам получить доход по еврооблигациям Беларуси в белорусских рублях, минуя зарубежные институты.

Совет Евразийской экономической комиссии утвердил перечень из 72 банков и институтов развития, участвующих в механизме финансового содействия реализации государствами - членами Евразийского экономического союза совместных кооперационных проектов в отраслях промышленности.

США и Япония ввели санкции в отношении соответственно 11 и 17 белорусских организаций.

Банк развития Беларуси

Упрощен порядок перечисления Банком развития Беларуси в республиканский бюджет доходов от управления средствами семейного капитала согласно изменениям в Указ Президента Республики Беларусь от 09.12.2014 № 572 «О дополнительных мерах государственной поддержки семей, воспитывающих детей».

Банк развития Беларуси выступил партнером первого конкурса бизнес-идей EnCobi, финал которого прошел 16 ноября 2023 года в городе Бобруйске (Могилевская область).

РЕАЛЬНЫЙ СЕКТОР И ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ

В 2023 году на экономическое развитие Беларуси продолжают влиять геополитическая напряженность в регионе и беспрецедентные санкции ЕС, США и других недружественных государств, однако адаптация белорусской экономики к изменившимся внешним условиям функционирования способствует восстановлению экономической активности. С марта 2023 года наблюдаются положительные годовые темпы роста ВВП, в целом за 11 месяцев 2023 года ВВП вырос на 3,8% г/г против сокращения на 4,7% в 2022 году ([график 1](#)).

Быстрое восстановление ВВП связано с высокими темпами роста производства продукции в промышленности, которое стимулируется внешним спросом и в январе-ноябре 2023 года увеличилось на 7,9% г/г (после сокращения на 5,4% в 2022 году). При этом белорусская промышленность продолжает работать в условиях запрета недружественных государств на импорт и транзит таких основных экспортных товаров, как нефтепродукты, удобрения, продукция деревообработки и черной металлургии, автотракторная техника, шины.

В сельском хозяйстве производство продукции в январе-ноябре 2023 года выросло на 0,9% г/г за счет увеличения производства продукции животноводства и валового сбора картофеля, овощей, сахарной свеклы при более низкой урожайности зерновых и зернобобовых культур.

Белорусские транспортные компании не осуществляют перевозки в направлении Украины, им запрещено выполнять автомобильные перевозки грузов в страны ЕС и использовать для авиaperевозок воздушное пространство ЕС, США и ряда других стран. В результате грузооборот транспорта продолжает сокращаться, в 2022 году он снизился на 25%, в январе-ноябре 2023 года - на 18,3% г/г. Санкционное давление негативно сказывается на работе такой отрасли, как информация и связь, в 2023 году ее вклад в ВВП продолжает сокращаться.

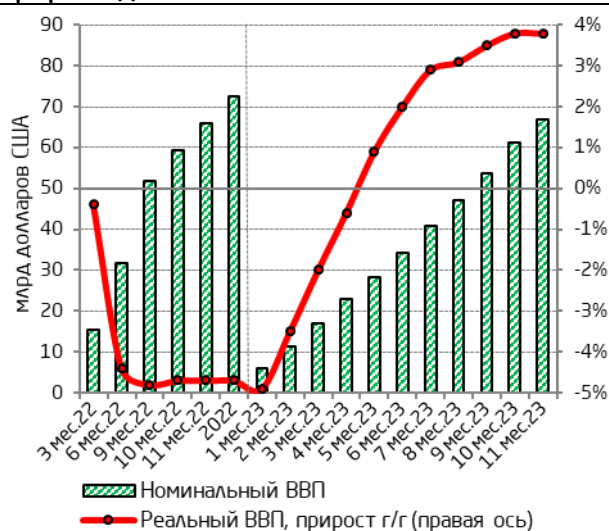
Строительство работает в условиях восстановления инвестиционной активности, затраты на строительно-монтажные работы в январе-ноябре 2023 года выросли на 7,2% г/г, в целом инвестиции в основной капитал - на 13,9% г/г (против снижения на 19% в 2022 году). Быстрыми темпами растут инвестиции в машины, оборудование и транспортные средства, в январе-ноябре 2023 года они увеличились на 32,1% г/г, преодолев спад 2022 года, вызванный санкционными ограничениями в финансировании и поставках оборудования.

Повышение реальных располагаемых денежных доходов населения (в январе-октябре 2023 года - на 6,1% г/г после снижения на 3,6% в 2022 году) и оживление потребительского кредитования способствуют росту розничного товарооборота (в январе - ноябре 2023 года - на 8,2% г/г) и объема платных услуг населению (в январе-сентябре - на 5,8%).

Внешняя торговля товарами в 2023 году растет высокими темпами за счет увеличения экспорта в РФ и другие страны СНГ (за 10 месяцев - на 8,5% г/г) и роста импорта из прочих стран (в 1,4 раза) на фоне низкой базы 2022 года, обусловленной прекращением экспорта нефтепродуктов и удобрений в недружественные страны и Украину, санкционными ограничениями импорта в Беларусь, проблемами с логистикой и международными расчетами. Изменение логистики экспортных поставок обусловило рост импорта услуг (за 10 месяцев 2023 года - на 16% г/г), в то время как их экспорт сокращается (на 7%).

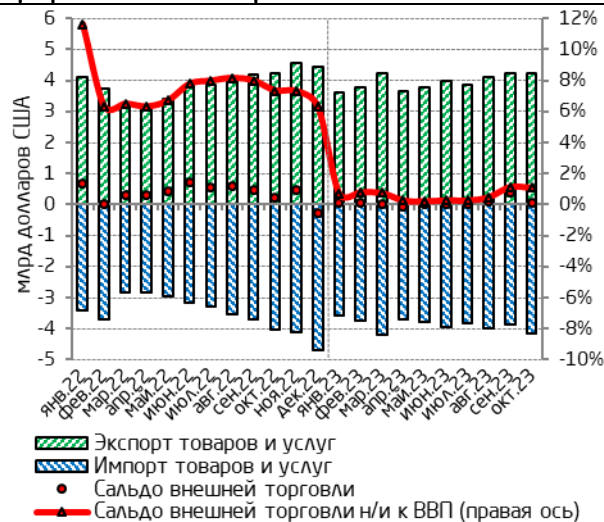
В целом экспорт товаров и услуг в январе-октябре 2023 года вырос на 4,3%, импорт - на 15,9% г/г. Превышение темпов роста импорта над экспортом ухудшает сальдо внешней торговли, в январе-октябре 2023 года профицит снизился до 0,7 млрд долларов США против 4,4 млрд долларов США в январе-октябре 2022 года ([график 2](#)).

График 1. Динамика ВВП



Источник: www.belstat.gov.by

График 2. Внешняя торговля



Источник: www.nbrb.by, www.belstat.gov.by

ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС И ВНЕШНИЙ ДОЛГ

Высокий профицит внешней торговли товарами и услугами стал основным фактором улучшения платежного баланса Беларуси в 2021 - 2022 годах, когда положительное сальдо счета текущих операций превышало 3% к ВВП. За 9 месяцев 2023 года, в отличие от предыдущего года, сформировался дефицит счета текущих операций в размере 1 млрд долларов США, или 2% к ВВП (график 3). Это связано с ухудшением баланса внешней торговли товарами и услугами на фоне оттока инвестиционных доходов, большая часть которых реинвестируется иностранными инвесторами.

Дефицит платежного баланса традиционно финансируется притоком прямых иностранных инвестиций, основной объем которых составляют реинвестированные доходы (порядка 70% в 2022 году). За 9 месяцев 2023 года использование резервных активов для финансирования платежного баланса было незначительным, чему способствовало чистое заимствование средств по торговым кредитам и авансам, обусловленное улучшением ситуации с расчетами во внешней торговле. В 2023 году белорусские предприятия накапливают внешнюю кредиторскую задолженность при слабом росте внешней дебиторской задолженности, в то время как в 2022 году они вынуждены были использовать преимущественно авансовую форму расчетов. При этом проведение международных расчетов по-прежнему осложняется санкциями в отношении банковской системы Беларуси. Ряд белорусских банков отключен от международной системы передачи финансовой информации (SWIFT) и использует для проведения внешних операций российскую систему передачи финансовой информации.

Валовой внешний долг в 2023 году продолжил снижаться и с начала года сократился на 7,9% и на 01.10.2023 составил 36,7 млрд долларов США (49,6% к ВВП). Из них на органы государственного управления приходилось 17,2 млрд долларов США, или 46,8% валового внешнего долга и 23,2% к ВВП (график 4).

Санкции недружественных государств в отношении финансового сектора Беларуси сузили возможности для привлечения внешнего финансирования, включая осуществление государственных заимствований на мировых финансовых рынках. Запрет на операции с активами Национального банка Беларуси ограничил возможности проведения платежей по внешнему государственному долгу, в связи с чем обязательства перед международными финансовыми организациями и по еврооблигациям исполняются в белорусских рублях. В результате международные рейтинговые агентства Fitch Ratings и S&P Global Ratings снизили до «дефолтного» уровня, а затем отозвали (приостановили действие) кредитные рейтинги Беларуси. Российское Аналитическое кредитное рейтинговое агентство (АКРА) также отозвало долгосрочный кредитный рейтинг Беларуси по международной шкале, ранее присвоенный на уровне «В+» с прогнозом «развивающийся».

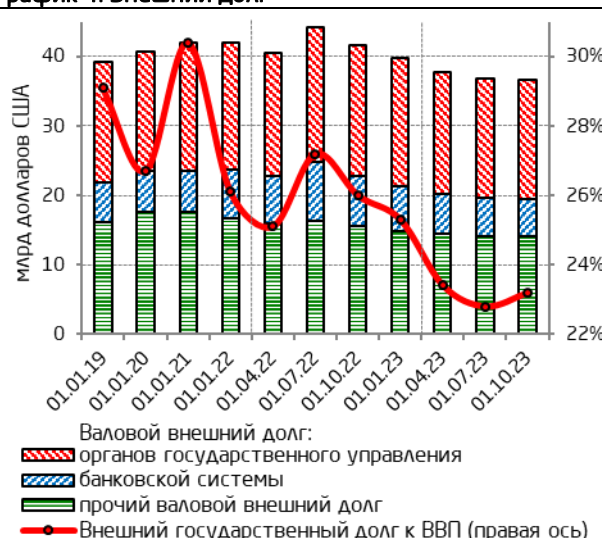
Исполнение республиканского бюджета в 2023 году запланировано с дефицитом 1,5% к ВВП против 2,1% в 2022 году, для его финансирования осуществляются внешние заимствования. В апреле 2023 года на российском финансовом рынке размещен выпуск государственных облигаций на сумму 10 млрд российских рублей из пяти выпусков на общую сумму 50 млрд российских рублей, допущенных к размещению в сентябре 2022 года. В 2023 году начали поступать средства российского кредита для финансирования кооперационных проектов, межправительственное соглашение о предоставлении которого в сумме 105 млрд российских рублей подписано в ноябре 2022 года.

График 3. Счет текущих операций



Источник: www.nbrb.by

График 4. Внешний долг



Источник: www.nbrb.by

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА

В 2023 году Национальный банк Беларуси продолжает реализацию денежно-кредитной политики в режиме монетарного таргетирования, контролируя денежное предложение в целях сдерживания инфляционных и девальвационных процессов. Регулирование ликвидности банков осуществляется при необходимости посредством депозитных и кредитных аукционов, в то время как постоянно доступные и двусторонние операции не проводятся, начиная с сентября 2022 года. В условиях наблюдающегося профицита ликвидности в банковской системе Национальный банк Беларуси не проводит с середины 2022 года аукционные операции, стимулируя таким образом перераспределение ресурсов непосредственно на финансовом рынке.

В 2021 - 2022 годах проводимая денежно-кредитная политика не смогла в полной мере ограничить инфляцию - рост потребительских цен превысил 10% в год ([график 7](#)). Это было связано как с обесценением белорусского рубля и сохранением высокого уровня инфляционных ожиданий, так и с влиянием таких внешних факторов, как рост мировых цен на энергетические ресурсы, сырьевые товары и продовольствие, увеличение затрат предприятий в результате перестройки логистических и производственных цепочек, а также с импортом инфляции из РФ.

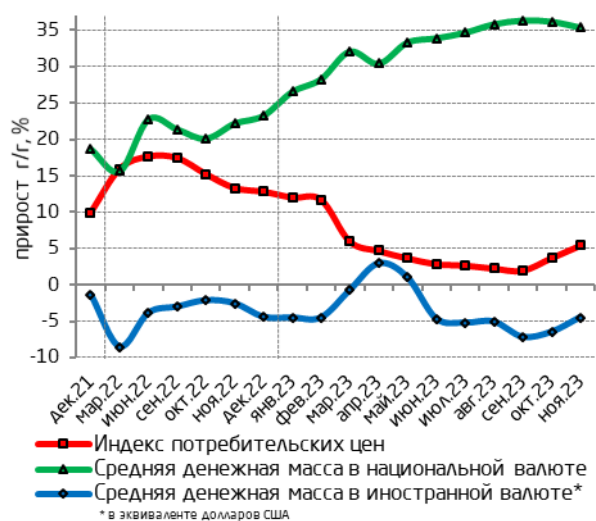
В целях сдерживания роста цен расширялась сфера государственного ценового регулирования, в том числе с октября 2022 года в отношении широкого круга потребительских товаров было введено согласование белорусскими производителями повышения цен с государственными органами и ограничены размеры надбавок импортеров, оптовой и розничной торговли.

Сохранение ценового регулирования в 2023 году, укрепление белорусского рубля к российскому рублю, низкие темпы роста цен на продовольствие и снижение цен на непродовольственные товары обеспечили замедление роста потребительских цен в ноябре 2023 года до 5,4% г/г против 13,3% в ноябре 2022 года.

В условиях устойчивого замедления инфляции и улучшения инфляционных ожиданий населения и предприятий Национальный банк Беларуси снизил ставку рефинансирования с 12% годовых на начало 2023 года до 9,5% годовых с 28 июня. Устойчивый профицит ликвидности в банковской системе способствовал снижению банками процентных ставок по депозитам и кредитам. Средняя процентная ставка по новым срочным банковским вкладам физических лиц в ноябре 2023 года составила 9,25% годовых против 9,98% годовых в ноябре 2022 года, новым кредитам банков юридическим лицам (без учета льготных и межбанковских кредитов) - 8,86 против 11,23% годовых.

Снижение стоимости кредитования и принятые Национальным банком Беларуси меры по повышению возможностей банков по финансированию экономики способствуют дальнейшему росту требований банков к экономике в белорусских рублях, которые на 01.11.2023 выросли на 39% г/г, в то время как требования в иностранной валюте (в эквиваленте долларов США) сократились на 28% г/г ([график 8](#)).

График 7. Инфляция и денежная масса



Источник: www.belstat.gov.by, www.nbrb.by

График 8. Требования банков к экономике



Источник: www.nbrb.by

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ [БЕЛАРУСИ](#)



За девять месяцев 2023 года в реальный сектор экономики Беларуси от иностранных инвесторов поступило 6 млрд долларов США, из которых 4,5 млрд долларов США составили прямые инвестиции. Основной объем инвестирован в промышленность (34% всех иностранных инвестиций), торговлю (33%), транспорт (13%), информацию и связь (9%) и строительство (4%). Наибольшие объемы иностранных инвестиций поступили из Российской Федерации (63% всех иностранных инвестиций), Кипра (17%), Нидерландов (2%) и Германии (2%).

На 01.10.2023 накопленные прямые иностранные инвестиции в форме участия в капитале и приравненные к ним вложения в экономику Беларуси составили 13,5 млрд долларов США (18,5% к ВВП).

Беларусь в международных рейтингах



Источник: [Программа развития ООН](#)

Источник: [Всемирный банк](#)

Источник: [Legatum Institute](#)

ПРЕИМУЩЕСТВА БЕЛАРУСИ

- ✓ Стратегически выгодное географическое положение - через расположенную в центре Европы Беларусь проходит оптимальный путь, связывающий с одной стороны страны Европейского союза (ЕС), с другой - Евразийского экономического союза (ЕАЭС), Центральной и Восточной Азии. Беларусь активно участвует в реализуемом Китаем проекте «Новый шелковый путь», предусматривающем создание транспортного коридора, который напрямую свяжет Китай со странами Европы.
- ✓ Общий рынок пяти стран ЕАЭС (единая таможенная территория, свободное перемещение товаров, услуг, капитала и рабочей силы), режим свободной торговли с большинством стран Содружества независимых государств (СНГ), соглашения о свободной торговле ЕАЭС с Вьетнамом, Ираном, Сербией и Сингапуром.
- ✓ Квалифицированная рабочая сила - более 90% молодых людей получают высшее образование, что сопоставимо с такими странами, как Финляндия и Австралия, и выше, чем в Норвегии, Германии и Японии.

ЗАЩИТА ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В БЕЛАРУСИ

- ✓ Законодательство Беларуси гарантирует равные права для национальных и иностранных инвесторов, беспрепятственную репатриацию и использование доходов от инвестиций, защиту от безвозмездной национализации или реквизиции объектов инвестиций.
- ✓ Беларусь является полноправным членом Многостороннего агентства по гарантиям инвестиций, а также заключила с другими странами мира порядка 60 двусторонних соглашений о содействии в осуществлении и взаимной защите инвестиций.

ПОДДЕРЖКА ИНВЕСТОРОВ В БЕЛАРУСИ

- ✓ В Беларуси действуют особые правовые режимы: в шести [свободных экономических зонах](#) (расположены в г.Минске и всех областных центрах), [Индустриальном парке «Великий камень»](#), [Парке высоких технологий, Юго-Восточном регионе](#) Могилевской области, [Оршанском районе](#) Витебской области (включая особую экономическую зону «Бремино-Орша»), на [территории](#) средних и малых городов и в сельской местности.

- ✓ Институт [инвестиционных договоров](#) с Республикой Беларусь позволяет создать комфортные условия работы инвесторам вне зависимости от места осуществления инвестиций. Инвестиционный договор дает инвестору дополнительные гарантии защиты капитала, обеспечивает льготные условия и преференции (в том числе индивидуальные) для реализации инвестиционного проекта.
- ✓ Всестороннюю помощь иностранным инвесторам в формате службы «одно окно» оказывает [Национальное агентство инвестиций и приватизации](#), где можно получить информацию об условиях ведения бизнеса в Беларуси и особенностях национального законодательства, получить сопровождение в ходе проведения переговоров и подобрать перспективные проекты.

Перспективные отрасли и направления развития в Беларуси

Электроника Телекоммуникации Фармацевтика Тонкая химия Биотехнологии Машиностроение Новые материалы Логистика Электронная коммерция Хранение и обработка данных	<p>Для развития этих и других отраслей создается Китайско-Белорусский индустриальный парк «Великий Камень» - особая экономическая зона, территориально расположенная в 25 километрах от столицы Беларуси - города Минска, со специальным правовым режимом, обеспечивающим комфортные условия ведения бизнеса для компаний с капиталом любой страны происхождения. В качестве резидентов парка зарегистрированы более 100 компаний, созданных с участием капитала из 15 стран мира, с общим заявленным объемом инвестиций более 1,3 млрд долларов США. Производство промышленной продукции в парке в 2022 году выросло более чем в 1,5 раза, экспорт товаров - на 31% к 2021 году.</p> <p>Согласно Указу Президента Республики Беларусь от 22.12.2018 № 490 парк стал одной из двух возможных в Беларуси свободных экономических зон, где применяется процедура свободной таможенной зоны в соответствии с Таможенным кодексом ЕАЭС.</p>
Информационные технологии	<p>В 2005 году создан Парк высоких технологий, специальный правовой режим которого действует на всей территории Беларуси. Резидентами парка являются более 1 тысячи компаний с общей численностью работников свыше 60 тысяч человек, более трети из которых созданы с участием зарубежного капитала. В парке находятся более 100 центров разработки иностранных корпораций. В 2022 году экспорт резидентов парка составил 2,7 млрд долларов США.</p> <p>С 28 марта 2018 года действует Декрет Президента Республики Беларусь от 21.12.2017 № 8 «О развитии цифровой экономики», направленный на дальнейшее развитие Парка высоких технологий и в целом построение в Беларуси современной цифровой экономики.</p>
Фармацевтика	<p>Фармацевтическая отрасль Беларуси относится к активно развивающимся сегментам, привлекательным для инвесторов, что связано с устойчиво растущим рынком медицинских услуг, оборудования и лекарственных средств в Беларуси и других странах ЕАЭС. В целях поддержки производителей некоторые виды фармацевтической продукции и медицинского оборудования освобождаются от налога на добавленную стоимость.</p>
Биотехнологии	<p>Биотехнологическая отрасль в Беларуси имеет большой научный потенциал, включая разработки институтов Национальной академии наук Беларуси и высших учебных заведений в области геномных биотехнологий, ветеринарии, аграрных биотехнологий. В 2016 году создан Научно-технологический парк «БелБиоград».</p>
Деревообработка	<p>Деревообрабатывающая промышленность полностью обеспечивается сырьем лесным хозяйством Беларуси (большая часть территории страны покрыта лесами), эта отрасль лидирует по структурным преобразованиям и внедряемым технологическим новшествам, в нее активно направляются частные инвестиции.</p>
Инфраструктура	<p>Национальная инфраструктурная стратегия Республики Беларусь на 2017 - 2030 годы определяет потребности страны в инвестициях в создание социальной, транспортной и энергетической инфраструктуры общей стоимостью 68,5 млрд долларов США. Часть проектов по развитию инфраструктуры планируется реализовывать на принципах государственно-частного партнерства.</p>
Банковский и финансовый сектор	<p>По оценкам международных экспертов, банковский сектор Беларуси является одним из наиболее перспективных в странах СНГ и Восточной Европы. В уставных фондах белорусских банков участвует капитал из Германии, России, Австрии, Украины, Великобритании, Нидерландов, Швейцарии, Люксембурга, Казахстана, Латвии, Ирландии, США, Чехии и других стран.</p>

СОКРАЩЕНИЯ И УСЛОВНЫЕ ОБОЗНАЧЕНИЯ

ВВП	валовой внутренний продукт
г/г	к предыдущему году, соответствующему периоду или дате предыдущего года
ЕС	Европейский союз
млн	миллион
млрд	миллиард
РФ	Российская Федерация
СНГ	Содружество независимых государств
США	Соединенные Штаты Америки

КОНТАКТЫ

Алина Кафарова

тел: +375 17 309 68 56

e-mail: kafarova.a@brrb.by

Дмитрий Ивановский

тел: +375 17 309 66 95

e-mail: ivanovskij.d@brrb.by

Марина Глушень

тел.: +375 17 309 66 74

e-mail: glushen.m@brrb.by

ОАО «Банк развития Республики Беларусь»

220002, Республика Беларусь, г. Минск, просп. Машерова, 35

факс: +375 17 292 70 16

e-mail: office@brrb.by

интернет-сайт: brrb.by

Оценки, представленные в настоящем обзоре, отражают исключительно мнения его составителей.

Настоящий обзор носит информационный характер, предоставляется безвозмездно и без каких бы то ни было заверений и гарантий.

При подготовке настоящего обзора были использованы источники, которые, по мнению его составителей, заслуживают доверия, однако гарантировать полноту и достоверность используемой информации не представляется возможным.

Получатель соглашается с тем, что использует обзор исключительно на свой страх и риск, составители обзора и ОАО «Банк развития Республики Беларусь» не несут ответственности (включая, в частности, ответственность за убытки) перед получателем, а также иными третьими лицами в связи с использованием обзора. Получатель не вправе предъявлять претензии в отношении качества обзора.

Настоящий обзор предназначен только для лиц, являющихся получателями. Получатель обзора не вправе без письменного согласия ОАО «Банк развития Республики Беларусь» распространять обзор и информацию, содержащуюся в обзоре, цитировать их публично или ссылаться на них, а также предоставлять доступ к обзору и разглашать информацию, полученную из обзора третьим лицам.

© ОАО «Банк развития Республики Беларусь» 2023.
