

Основные положения по региону КЦА

Ожидается, что экономическая активность в странах Кавказа и Центральной Азии (КЦА) будет продолжать расти быстрыми темпами, и КЦА будет оставаться одним из самых быстрорастущих регионов мира. Движущей силой роста является подъем в углеводородном секторе и уверенный рост внутреннего спроса, отчасти благодаря стабильным притокам денежных переводов. Однако осуществлению этих перспектив могут воспрепятствовать значительные риски для роста, в частности, связанные с дальнейшим снижением темпов роста в России, которая является важным торговым партнером и источником денежных переводов. Странам КЦА следует воспользоваться благоприятными экономическими условиями в ближайший период, чтобы восстановить буферные резервы налогово-бюджетной политики, сократившиеся за время глобального кризиса. В некоторых случаях более гибкие обменные курсы помогли бы укрепить внешние буферные резервы, одновременно способствуя повышению конкурентоспособности. Позитивные краткосрочные перспективы также дают этим странам возможность укрепить основы политики и начать процесс структурных преобразований, чтобы стать динамично развивающимися странами с формирующимся рынком.

Перспективы благоприятны, но имеются потенциальные препятствия для роста

Ожидается, что в 2013–2014 годах в странах КЦА сохранятся высокие темпы экономического роста, примерно 6 процентов, отчасти вследствие продолжающегося наверстывания отставания по доходу на душу населения с низких начальных уровней во многих странах. Росту способствуют увеличение производства в добывающих отраслях, адаптивная налогово-бюджетная политика и притоки денежных переводов, которые пока остаются на высоком уровне, несмотря на замедление экономического роста в России. В странах КЦА – экспортерах нефти и газа прогнозируется небольшое повышение темпов роста, чему будет способствовать увеличение производства углеводородов. Рост в странах КЦА – импортерах нефти и газа, по прогнозу, временно замедлится в 2013 году ввиду ослабления внешнего спроса и существующих узких мест в осуществлении бюджетных расходов в странах Кавказа.

Сохраняются риски недостижения прогнозируемых темпов роста. Более низкие, чем ожидается, темпы роста в странах с формирующимся рынком, включая Китай, Россию и Турцию, могут замедлить рост ВВП в странах региона, экспортирующих нефть, газ и металлы вследствие снижения цен на биржевые товары и сказаться на экономике импортеров нефти через сокращение денежных переводов, торговли и двустороннего официального кредитования проектов.

Восстановление буферных резервов и содействие устойчивому и всеобъемлющему росту

Большинству стран в регионе КЦА необходимо осуществить консолидацию бюджета для обеспечения фискальной устойчивости и формирования достаточных буферных резервов для экономической политики. Мы прогнозируем значительное ухудшение состояния бюджетов в 2013–2014 годах в результате снижения цен на нефть, а в некоторых странах — повышения расходов и трудностей в проведении налоговых реформ. Экспортерам углеводородных ресурсов следует перейти к более нейтральному курсу налогово-бюджетной политики в 2013–2014 годах для обеспечения среднесрочной устойчивости бюджета. Большинство импортеров углеводородов имеют ограниченные бюджетные возможности, и им следует продолжать восстановление бюджетных резервов, хотя некоторым странам Кавказа следует в ближайший период использовать

налогово-бюджетную политику для поддержки замедляющегося роста, особенно путем восстановления капитальных расходов. Всем странам КЦА необходимо изыскать возможности для увеличения социальных расходов, способствующих всеобъемлющему росту, например, повышать вложения в образование и совершенствовать системы социальной защиты.

Во многих странах эти меры политики следует подкрепить более гибкими валютными курсами, чтобы способствовать увеличению внешних буферных резервов и повышению конкурентоспособности и устранить факторы уязвимости, обусловленные высокими уровнями долларизации.

В целом позитивные в настоящее время перспективы также дают странам возможность укрепить основы политики и начать процесс структурных преобразований, чтобы стать динамично развивающимися странами с формирующимся рынком. Требуются дальнейшие существенные улучшения в областях защиты прав собственности и инвесторов, борьбы с коррупцией, стимулирования конкуренции, реформы регулирования рынка труда при обеспечении достаточной социальной защиты, укрепления систем образования, содействия развитию финансового сектора, поддержки региональной и международной интеграции торговли и укрепления основ налогово-бюджетной и денежно-кредитной политики.

Регион Кавказа и Центральной Азии: отдельные экономические показатели, 2000–2014 годы
(в процентах ВВП, если не указано иное)

	Среднее	2008	2009	2010	2011	2012	Прогнозы	
	2000–2007						2013	2014
Кавказ и Центральная Азия								
Реальный ВВП (годовой рост)	10,3	6,8	3,7	6,6	6,8	5,8	5,8	6,1
Сальдо счета текущих операций	-0,6	8,8	0,4	4,5	7,9	4,8	3,9	3,1
Общее сальдо бюджета	1,4	6,1	0,8	3,7	6,3	4,4	1,2	0,5
Инфляция, в среднем за период (годовой рост)	9,8	16,5	6,2	7,0	9,1	5,3	6,9	7,0
Экспортеры нефти и газа в КЦА								
Реальный ВВП (годовой рост)	10,7	7,0	4,9	7,0	6,8	5,8	5,9	6,2
Сальдо счета текущих операций	0,3	12,4	1,8	6,2	10,0	6,4	5,0	4,1
Общее сальдо бюджета	2,2	7,8	2,1	5,1	7,9	5,5	1,9	1,0
Инфляция, в среднем за период (годовой рост)	10,2	16,8	6,5	7,0	8,9	5,8	7,2	7,3
Импортеры нефти и газа в КЦА								
Реальный ВВП (годовой рост)	8,3	5,7	-3,5	4,0	6,4	5,5	4,9	5,4
Сальдо счета текущих операций	-6,4	-15,5	-10,0	-9,4	-9,8	-10,1	-6,9	-6,9
Общее сальдо бюджета	-2,7	-3,6	-6,8	-5,3	-3,3	-2,2	-3,1	-2,5
Инфляция, в среднем за период (годовой рост)	7,8	14,4	4,2	7,1	10,7	2,1	5,0	5,2

Источники: официальные органы стран и расчеты и прогнозы персонала МВФ.

Экспортеры нефти и газа в регионе КЦА: Азербайджан, Казахстан, Туркменистан и Узбекистан.

Импортеры нефти и газа в регионе КЦА: Армения, Грузия, Кыргызская Республика и Таджикистан.