

**Обзор:** Согласно оценкам, темпы экономического роста в развивающихся странах **Европы и Центральной Азии** (ЕЦА)<sup>1</sup>, составлявшие в 2013 году 3,7 процента, снизились в 2014 году заметнее, чем ожидалось, – до 2,4 процента. Это стало отражением резкого спада на Украине, побочным проявлением проблем, с которыми столкнулись Россия и страны зоны евро, а также замедления притока капитала. Темпы роста российской экономики замедлились в 2014 году до 0,7 процента. Напряженные отношения с Украиной, санкции и падение цен на сырую нефть наложились на структурный спад, хотя в последнем квартале 2014 года – после резкого спада в середине года – девальвация рубля и рост государственных расходов поддержали объем экспорта и промышленного производства.

Бегство капитала и утрата попавшими под санкции российскими корпорациями доступа к международным рынкам капитала привели к девальвации российского рубля по отношению к доллару США более чем на 75 процентов за период с января по середину декабря 2014 года – несмотря на неоднократное повышение процентных ставок и осуществляемые Центральным банком интервенции на валютном рынке.

Конфликт лег тяжким бременем на экономику Украины, где, согласно оценкам, объем производства в 2014 году снизился примерно на 8,2 процента. Девальвация национальной валюты по отношению к доллару США в 2014 году на 85 процентов и резкое сокращение импорта привели к существенной корректировке сальдо счета текущих операций.

Резко – до 1,5 процента – снизились темпы экономического роста в Содружестве Независимых Государств (СНГ), что было обусловлено, главным образом, резким сокращением объемов производства на Украине, тогда как спад в России негативным образом сказался на торговле и денежных переводах. В первой половине 2014 года объемы экспорта из Казахстана в Россию сократились по сравнению с предыдущим годом более чем на 10 процентов, а из Узбекистана – почти на 20 процентов. Серьезные последствия для других стран имело резкое сокращение объемов денежных переводов в первой половине 2014 года. Наиболее серьезно этот процесс сказывается на Таджикистане и Кыргызской Республике, в которых денежные переводы из России составляют, соответственно, 46 и 29 процентов ВВП.

Темпы роста экономики стран Центральной и Восточной Европы (ЦВЕ) на уровне примерно 2,6 процента были, в целом, стабильными в 2014 году, что отражает тесные торговые связи с испытывающими сложности основными странами зоны евро. Многие страны ЦВЕ регистрируют или находятся на пороге дефляции, обусловленной спадом производства, существенным снижением регулируемых цен на электроэнергию (в Болгарии, Венгрии, БЮР Македонии, Хорватии и Чешской Республике), а также снижением цен на продовольствие и топливо. Экономический рост в Турции составил в 2014 году примерно 3,1 процента, что было выше первоначальных прогнозов. Значительный рост государственных расходов и экспорта смягчил остроту проблем в сфере инвестиций и потребления, связанных с высокой

---

<sup>1</sup> Для целей настоящего обзора к числу развивающихся стран Европы и Центральной Азии отнесена 21 страна с низким и средним уровнем дохода, чей ВНД на душу населения в 2010 году составлял, в среднем, менее 12 276 долл. США. Эта классификация не включает Латвию, Литву, Польшу, Российскую Федерацию, Словацкую Республику, Словению, Хорватию, Чешскую Республику и Эстонию. Список стран региона может отличаться от списков в других документах Всемирного банка.

Январь 2015 года

инфляцией, неопределенностью внутривалютного курса и повышением геополитического риска.

**Перспективы:** По прогнозам, после резкого замедления темпов роста экономики в 2014 году, в 2015-2017 годах в регионе будет наблюдаться умеренный экономический подъем – в среднем, на 3,5 процента, однако со значительными различиями между странами. Ожидается, что прогнозируемый в 2015 году в России спад на 2,9 процента и постепенное ужесточение мировых финансовых условий будут до некоторой степени уравновешены небольшим повышением спроса в странах зоны евро, снижением политической напряженности и выгодами, которые импортеры энергоносителей получают от снижения цен на них на международном рынке.

Перспективы украинской экономики в высшей степени неопределенны, хотя, если не произойдет дальнейшего усиления напряженности, максимальный спад экономической активности, согласно прогнозам, придется на 2015 год, а в 2016-2017 годах произойдет ее постепенное восстановление. Что касается стран СНГ, экспортирующих энергоносители, то замедление экономического роста их торговых партнеров из числа стран с формирующимся рынком (прежде всего, Китая и России) и сохранение низких цен на сырую нефть и другие основные сырьевые товары, как ожидается, станет причиной снижения темпов экономического роста в 2015 году, за которым в 2016-2017 годах последует восстановление. Что касается стран ЦВЕ, импортирующих нефть, то постепенное улучшение ситуации в странах зоны евро, дополнительные меры денежно-кредитного регулирования и снижение международных цен на энергоносители должны способствовать оживлению деловой активности и росту экспорта. В Турции, согласно прогнозам, в 2015 году темпы роста экономики достигнут благодаря росту личного потребления 3,5 процента, а в 2017 году повысятся до 3,9 процента.

**Риски:** Соотношение рисков в прогнозе по региону по-прежнему смещено в сторону снижения темпов роста. Основные риски снижения темпов роста в прогнозе по региону определяются дальнейшей эскалацией политической напряженности в отношениях с Россией, сохранением стагнации в зоне евро или внезапным ужесточением мировых финансовых условий. Резкое или устойчивое снижение цен на сырьевые товары или притока денежных переводов из России – основного источника таких переводов в регионе – представляет собой серьезные факторы риска для стран СНГ. Если не сбудутся расчеты на небольшой подъем в зоне евро, это обернется значительным риском для перспектив стран ЦВЕ, способным подорвать и без того слабые тенденции к восстановлению их экономики. Неустойчивость финансовых рынков представляет собой еще один потенциальный источник неопределенности для стран с большими потребностями в финансировании.

**Сводный прогноз роста в регионе ЕЦ**

(если не указано иное, изменение в % за год)

**Оценка Прогноз**

	00-10 <sup>a</sup>	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
ВВП в рыночных ценах (доллар США по курсу 2010 г. )								
<b>Албания</b>	5.5	2.5	1.6	1.4	2.1	3.0	4.0	4.5
<b>Армения</b>	7.9	4.7	7.2	3.5	2.6	3.3	3.7	4.1
<b>Азербайджан</b>	14.9	0.1	2.2	5.8	4.5	4.4	4.1	3.8
<b>Беларусь</b>	7.4	5.5	1.7	0.9	1.5	1.8	2.0	2.0
<b>Босния и Герцеговина</b>	4.1	1.0	-1.2	2.5	0.4	1.5	2.5	3.0
<b>Болгария</b>	4.1	1.8	0.6	1.1	1.4	1.1	2.0	2.7
<b>Грузия</b>	6.2	7.2	6.2	3.3	5.0	5.0	5.0	5.5
<b>Венгрия</b>	1.9	1.6	-1.7	1.5	3.2	2.0	2.5	2.7
<b>Казахстан</b>	8.3	7.5	5.0	6.0	4.1	1.8	3.2	4.7
<b>Косово</b>	6.2	4.5	2.8	3.4	2.5	3.0	3.5	3.5
<b>Кыргызская Республика</b>	4.1	6.0	-0.1	10.9	3.0	2.0	4.0	5.0
<b>Молдавия</b>	5.1	6.8	-0.7	8.9	2.0	3.0	3.5	5.0
<b>БЮР Македония</b>	3.0	2.3	-0.5	2.7	3.3	3.5	3.8	4.0
<b>Черногория</b>	3.6	3.2	-2.5	3.3	1.5	3.4	2.9	3.0
<b>Румыния</b>	4.1	2.3	0.6	3.5	2.6	2.9	3.2	3.9
<b>Сербия</b>	3.7	1.6	-1.5	2.5	-2.0	-0.5	1.5	2.0
<b>Таджикистан</b>	8.3	7.4	7.5	7.4	6.4	4.2	5.3	6.2
<b>Турция</b>	3.9	8.8	2.1	4.1	3.1	3.5	3.7	3.9
<b>Туркменистан</b>	13.6	14.7	11.1	10.2	10.1	10.0	10.4	10.6
<b>Украина</b>	4.3	5.2	0.3	0.0	-8.2	-2.3	3.5	3.8
<b>Узбекистан</b>	6.9	8.3	8.2	8.0	7.9	7.4	8.2	8.1

Источник: Всемирный банк.

Прогнозы Всемирного банка часто обновляются на основе новой информации и с учетом изменения (мировой) конъюнктуры. Следовательно, представленные здесь прогнозные оценки могут отличаться от тех, которые содержатся в других документах Банка, даже если базовые оценки перспектив стран не сильно отличаются любой конкретный момент времени.

а. Темп прироста ВВП представляет собой среднюю геометрическую темпов роста за соответствующий период.