

A stylized world map composed of a grid of grey dots, with several dots highlighted in red to represent specific regions or countries.

Кризис в России и его последствия

Влияние на страны «Восточного партнерства» и Центральной Азии

КАТАРИНА ГРЁНЕ / ФЕЛИКС ХЕТТ

Апрель 2015 г.

- Россия переживает экономический кризис. В результате внутренних факторов и внешних потрясений, российская экономика движется в направлении глубокой рецессии. Экономика бывших республик СССР, от Беларуси до Узбекистана, тесно связана с экономикой России, поэтому последствия кризиса негативно сказываются на них.
- Экспортные поставки в Россию сокращаются. Также уменьшается количество инвестиций, которые в предыдущие годы поступали из России, а резкое падение российского рубля, начиная с осени 2014 года оказывает негативное давление на другие валюты региона. В результате увеличиваются цены на импорт, растет уровень инфляции, а доходы, которые часто подсчитываются в долларах США, сокращаются.
- Трудовые мигранты, которые традиционно концентрировались на территории России, также подвержены негативному воздействию. Существенно сократились объемы денежных переводов. Сокращение доходов и рост безработицы могут спровоцировать недовольство среди населения и дать основания для социальных протестов.
- На национальном уровне появляются две стратегии противодействия. Диверсификация внешних экономических связей могла бы уменьшить экономическую зависимость от России, хотя только в долгосрочной перспективе. И наоборот, сближение с Евразийским союзом могло бы улучшить рабочие условия для трудовых мигрантов в России, и в то же время гарантировать им беспешлинный доступ к российскому рынку.



Содержание

Введение	2
Предисловие	3
Армения: Снижение объема экспорта	5
Азербайджан: Стабильность под сомнением	8
Беларусь: Прямая зависимость	11
Грузия: Дальнейшая диверсификация	13
Казахстан: Ограниченное влияние	17
Кыргызстан: Евразийская интеграция под сомнением	20
Молдова: Надвигающийся застой	23
Таджикистан: Отсутствие альтернативы России	26
Узбекистан: Негативные последствия для мигрантов	29
Список сокращений	31

Предисловие

Катарина Грёне / Феликс Хетт

Россия переживает экономический кризис. Внутренние проблемы и внешние потрясения ведут российскую экономику в направлении глубокой рецессии. Её тремя основными причинами являются: слишком медленные структурные изменения, падение цен на нефть и экономические санкции, которые были введены вследствие конфликта в Украине. Согласно сегодняшним прогнозам, ожидается, что в 2015 году показатель ВВП снизится с 3 до 6,5 процента. В то время как эта тема широко освещается представителями масс медиа, гораздо меньше информации существует о странах-соседах России, расположенных на западе и юге от нее. Экономика бывших республик СССР, от Беларуси до Узбекистана, тесно связана с экономикой России. Благополучие их жителей зависит от темпов роста российской экономики. Как же кризис в России отразится на экономике этих стран? И как это может повлиять на социальную и политическую стабильность?

Фонд имени Фридрих Эберта предложил девяти экспертам из Армении, Азербайджана, Беларуси, Грузии, Казахстана, Киргизстана, Молдовы, Таджикистана и Узбекистана сделать анализ последствий российского кризиса в соответствующих странах. При этом Украина не учитывалась, так как война в этой стране не даёт возможности анализировать последствия российского экономического кризиса.

Почти во всех рассматриваемых странах наблюдаются проблемы в четырех сферах. Экспорт в Россию сокращается. Объем инвестиций, которые в прошлые годы часто поступали из России, снижается. Это происходит не только по причине недостатка капитала, но также, потому что инвестиционный климат классифицируется теперь как все более непредсказуемый из-за конфликта в Украине и российского экономического кризиса. Резкая девальвация российского рубля начиная с осени 2014 года влечет за собой понижение валютных курсов денежных единиц других стран региона. В результате происходит подорожание импорта, рост инфляции, а также уменьшение доходов, которые часто считаются в американских долларах (см. таблицу 1). В конечном итоге это затрагивает и трудовых мигрантов, которые традиционно сосредоточены на территории Российской Федерации. Денежные переводы контрактных работников, которые являются жизненно важными для таких стран как Молдова, Кыргызстан и Таджикистан ощутимо сократились. В то же время Россия существенно ужесточила свою политику по отношению к работникам из стран, не входящих в Евразийский экономический союз (ЕАЭС). Ожидается значительный возврат ми-

грантов в страны их происхождения, что окажет дополнительное давление на национальные трудовые рынки этих стран. Сокращение доходов и рост безработицы может спровоцировать недовольство среди населения и стать почвой для протестов.

Среди стран-соседей России Азербайджан и Казахстан занимают особое место, так как благодаря собственным ресурсам они менее зависимы от происходящего в России. Тем не менее, как и их северный сосед, они также страдают от падения цен на нефть и имеют похожие структурные проблемы.

На данном этапе можно только высказывать предположения касательно масштабов кризиса. Даже во время написания статей для этого исследования необходимо было несколько раз актуализировать информацию. Следовательно, мы можем говорить только о тенденциях, хотя опасность очевидна — российский кризис может привести к экономической и социальной дестабилизации всего региона.

На национальном уровне сейчас разрабатываются две стратегии противодействия. Диверсификация международных экономических отношений помогла бы уменьшить экономическую зависимость от России, но только в долгосрочной перспективе. Европейский союз и Китай являются очевидными альтернативами. Вторая стратегия на первый взгляд кажется парадоксальной, в некоторых странах, тем не менее, она стала предметом горячих дискуссий. Сближение с Евразийским союзом могло бы улучшить условия работы для мигрантов в России и в то же время гарантировать беспешлинный доступ к российскому рынку. Можно предположить, что при теперешнем кризисе государства, возникшие на территории Советского союза, попытаются продолжить свою традиционную «многовекторную» внешнюю политику, которую они проводили с 90-х годов двадцатого века. Максимальное сохранение экономических связей с Москвой будет сопровождаться попытками развить политические и экономические отношения с третьими государствами. В какой мере Европейский союз с его нынешним пересмотром политики соседства учтет этот фактор и как отреагирует на риски дестабилизации — эти вопросы пока остаются открытыми.

	Россия	Армения	Азербайджан	Беларусь	Грузия	Казахстан	Кыргызстан	Молдова	Таджикистан	Узбекистан
2013 ВВП на душу населения (константа 2005, дол.США)										
	6 923	2 310	3 253	4 914	2 165	5 425	625	1 136	481	899
Прогноз: рост ВВП (в %, 2013: фактические цифры)										
2013	1,3	3,5	5,7	1,0	3,3	6,0	10,5	9,4	7,4	8,0
2014	0,4	3,0	2,8	1,5	5,0	4,3	3,6	3,0	6,7	8,0
2015	-4,6	0,0	1,5	-1,5	4,2	1,5	3,2	0,0	4,4	7,8
Курс валют: 1 дол. США в местной валюте, средние показатели в первом квартале 2014/2015 гг.										
	RUB	AMD	AZN	BYR	GEL	KZT	KGS	MDL	TJS	UZS
Кв. 1 2014	34,98	410,01	0,78	9 667,18	1,75	167,74	50,68	13,15	4,79	2 215,52
Кв. 1 2015	62,70	477,06	0,89	14 829,70	2,07	182,36	60,50	17,53	5,42	2 432,56
% обмен валюты	79,2	16,4	14,1	53,4	18,3	8,7	19,4	33,3	13,2	9,8

Источники: Мировой банк, ЕБРР, www.oanda.com

Армения: Снижение объема экспорта

Подготовил: Гагик Макарян

Россия является вторым крупнейшим торговым партнером Армении после Европейского союза. В пределах Евразийского экономического союза (ЕАЭС) Россия — это первый торговый партнер, так как торговля с Республикой Беларусь составляет только 0,8% общих объемов армянской внешней торговли, а Казахстан всего 0,2% (диаграмма 1). Потому изменения экономической ситуации в России значительно влияют на экономику Армении. С социальной точки зрения, Россия также важна, так как является основным источником денежных переводов армянских семей или мигрантов: почти 500,000 армянских мигрантов работают на территории Российской Федерации, что составляет 16% всего населения Армении.

Интеграция Армении в ЕАЭС (бывший Таможенный союз) не поможет увеличить конкурентоспособность и рост внешней торговли со странами ЕАЭС, так как Россия (как главный торговый партнер) уже имеет значительное влияние на экономику Армении.

Влияние российского экономического кризиса на экономику Армении

Объем внешней торговли России с Арменией достигал 1,43 млрд. долларов США. Объёмы экспорта в Россию составляли 331,9 млн. долларов США. Основные товары, импортируемые Арменией

из России это: газ, зерно, бензин, сырой алюминий, нефть и смазочные материалы, тепловыделяющие элементы ядерных реакторов и шоколад (как показано на диаграмме 2)

Объёмы этой продукции и цены на нее существенно не изменяются в результате российского экономического кризиса. Однако же экспорт из Армении в Россию ощутимо страдает из-за девальвации рубля и задержек оплаты. В особенности это коснулось тех компаний, которые подписали контракты в рублях, а не в долларах.

Экспортеры бренди и других алкогольных напитков терпят убытки в первую очередь. Согласно данным разных организаций, величина потерь составляет от 60,000 до 1,1 млн. долларов США, в зависимости от размеров предприятия (малое или среднее), а также в зависимости от экспортной стоимости каждого предприятия. Для экспортеров консервных изделий, соков и компотов, а это малые и средние предприятия, убытки оставили от 100,000 до 111,000 долларов США. Важно отметить эти две группы, так как алкогольные напитки, производимые на малых и средних предприятиях, составляют почти 151,7 млн. долларов США от общего объема экспорта (331,9 млн. долларов США). Ко второй важной группе товаров относятся свежая рыба, свежие фрукты и овощи (общий объём экспорта 38 млн. долларов США). Для этих последних двух групп средняя доля потерь составляет 15 процентов.

Диаграмма 1. Торговые партнеры Армении

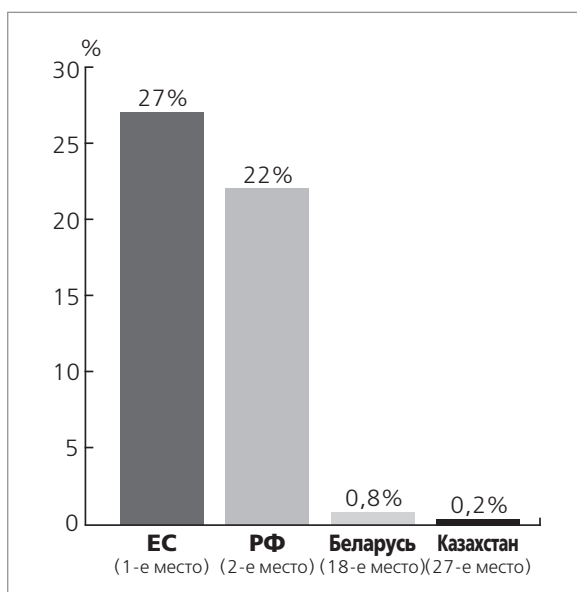
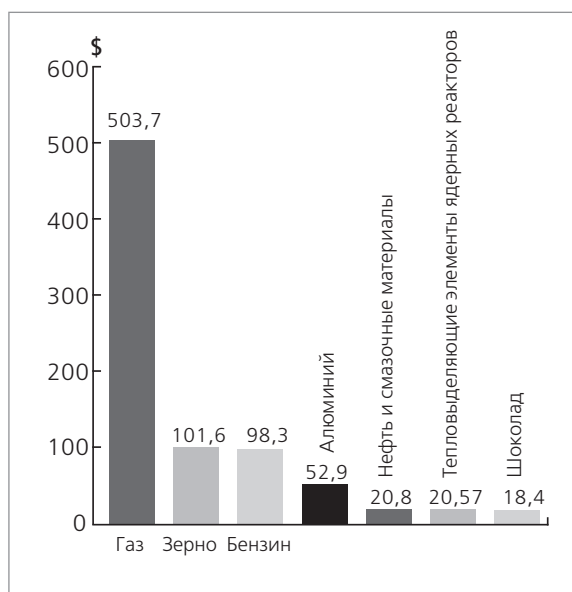


Диаграмма 2. Импорт Армении из России



В декабре 2014 года большое количество компаний-экспортеров временно приостановили поставки в Россию для того чтобы избежать дополнительных потерь. Эти компании пока еще не возобновили экспорт, так как Россия требует повторного рассмотрения цен. В России цены на товары существенно не изменились (правительство контролирует и ограничивает их рост), и в результате низкой прибыльности российские компании-импортеры требуют снижения цен от армянских экспортеров. Армянские экспортеры, которые на протяжении многих лет тяжело работали на российском рынке, вынуждены продолжать поставки и экспортировать товары по более низким ценам для того чтобы не потерять своих российских партнеров и остаться на рынке России. В результате этих процессов объем экспортируемых товаров в Россию значительно сократился. Согласно предварительным подсчетам, среднее сокращение экспорта в период с января по ноябрь 2014 года составило 8 процентов, а в декабре эта цифра достигла уже почти 40 процентов.

Внешняя торговля Армении также пострадала в результате российско-украинского конфликта. После ухудшения экономической ситуации в Украине, объемы торговли сократились, и некоторые контракты были разорваны. Более того, армянские мигранты, которые работали в зоне конфликта (на востоке Украины) и переводили деньги своим семьям в Армению, не могли больше оставаться работать на этой территории.

Российский экономический кризис также имел прямое влияние на экономику Армении и по другим причинам. До начала кризиса, армянские мигранты или армяне с российским гражданством конвертировали свои российские зарплаты из рублей в американские доллары и отправляли их своим родственникам в Армению. В результате девальвации рубля объемы денежных переводов, которые измерялись в драмах (валюта Армении) существенно уменьшились (до кризиса 12 драмов приравнивались одному рублю, позже курс стал 7,9 драма за один рубль).

Вследствие этого в Армению отправлялось гораздо меньше денег, и в декабре 2014 года произошла девальвация армянского драма, которая была спровоцирована двумя факторами, связанными с низкой эффективностью работы Центрального банка Республики Армения.

Согласно статистике прошлых лет, импортеры нуждаются в большем количестве иностранной валю-

ты в конце года (особенно в его четвертом квартале), для того чтобы импортировать более крупные объемы продукции к Новому году, поэтому спрос на американский доллар должен вырасти.

Трудовые мигранты возвращаются в Армению в конце года либо на Рождество, либо зимой, по окончании работ на строительстве и в сфере обслуживания (большинство армянских мигрантов работают в этих сферах). При этом они как отправляют деньги своим семьям с помощью денежных переводов, так и привозят их с собой. В декабре 2014 года, они не смогли привезти доллары из-за падения курса рубля в России, поэтому они привезли рубли. Позже они попытались обменять рубли на доллары в Армении, так как предпочитают хранить свои сбережения в американских долларах, а не в рублях. Центральный банк Армении не предвидел этого и не смог внедрить необходимые меры для сдерживания инвестиций в рубли в Армении, что привело к значительной инфляции драма в декабре 2014 года.

Вследствие этого, импортеры резко подняли цены на разнообразные материалы, продукцию, продовольствие, объясняя это тем, что стоимость валюты необходимой для следующей транзакции импорта, уже выросла, и они должны платить больше драмов, для того, чтобы получить тут же сумму в долларах США. Если бы Центральный банк Армении предвидел такое развитие событий, опираясь на прошлый опыт и периодический анализ, ситуация могла бы выглядеть гораздо лучше. В конечном итоге пострадали армянские граждане и национальные производители.

ЕБРР ожидает, что в 2015 году экономический рост Армении составит 0 процентов. Риск бедности в Армении увеличится в связи с уменьшением количества денежных переводов, в которых нуждаются тысячи семей для того, чтобы выжить. Согласно Национальной статистической службе Республики Армения, почти 32 процента армянского населения (967,000 чел.) живут в бедности, почти 400,000 очень бедны, и 80,000 живут в крайней бедности. Верхний порог бедности составляет 39,193 драма в месяц; жители, имеющие меньше этой суммы, считаются бедными.

Год за годом, прямые иностранные инвестиции (ПИИ), включая инвестиции из России, сокращаются. Согласно самым последним данным: 2011 г. — 607 млн. долларов США; 2012 г. — 592 млн. дол-

ларов США; 2013 г. – 271 млн. долларов США. Национальная статистическая служба Республики Армения пока что не опубликовала данные 2014 года. Однако представители армянской диаспоры наблюдали определенную активизацию ПИИ в 2014 году и в начале 2015 года. В любом случае, необходимо улучшить инвестиционный климат.

Влияние на трудовую миграцию

В России очевиден тот факт, что экономический спад приводит к сокращению рабочих мест и росту бедности. И было бы естественным, если бы Россия, при распределении рабочих квот отдавала бы предпочтение гражданам России, а не мигрантам из зарубежных стран. В условиях российского кризиса, экономический спад особенно преобладает в таких сферах как: строительство, торговля и сфера обслуживания. Большинство армянских мигрантов работает именно в этих сферах, поэтому можно уже предвидеть сокращение их рабочих мест и уменьшение заработка. Более этого, Россия недавно ввела законы касательно мигрантов, нарушивших миграционное и трудовое законодательство. Вследствие чего, таким мигрантам был запрещен въезд на территорию страны. Около 50,000 граждан Армении столкнулись с этой проблемой. В результате, количество мигрантов, возвращающихся на родину, увеличилось более чем на 26 процентов за период с января по сентябрь 2014 года.

Сравнивая одиннадцать месяцев 2014 года и такой же период 2013 года, отмечается спад банковских перечислений из России в Армению на 7 процентов, и ожидается, что этот показатель упадет до 35 процентов в 2015 году. Согласно прогнозам, в 2015 году банковские перечисления могут сократиться до 450-500 млн. долларов США. Помимо этого, около 20 процентов вернувшихся на родину мигрантов станут безработными.

Влияние на социальную сферу

В 2014 году доходы населения существенно сократились (на 35 процентов), и они будут дальше сокращаться из-за роста цен на большое количество товаров в Армении, к примеру, молочные продукты, сахар, фрукты и хлеб. На данном этапе наблюдается рост безработицы, которая сейчас находится на уровне 17 процентов. На это влияют несколько факторов:

1. Компании-импортеры и экспортеры в Армении переживают потерю доходов в связи с российским экономическим кризисом и курсом доллара США. Это может привести к сокращению рабочих мест.

2. Многие мигранты не смогут работать в Украине, а также в России по причине нарушенного ими миграционного законодательства; таким образом, оставаясь на территории Армении, они значительно увеличат количество безработных.

3. Многие армянские мигранты потеряют работу в России и будут вынуждены вернуться на родину. Так как в экономике Армении не предвидится существенного роста, у мигрантов, которые вернутся на родину, не будет больших шансов найти работу. Если в 2014 году в Армении будут приняты определенные законы, они могут стимулировать развитие бизнеса. Например, если годовой оборот семейного бизнеса составляет не более 40,000 долларов США (1 доллар США = 470 драм), такой бизнес освобождается от налогов. А представители малого и среднего бизнеса с годовым доходом до 130,000 долларов США будут платить только 3,5 процента налога от всего оборота за год.

Приведет ли российский кризис к политической и экономической реструктуризации?

Пока не наблюдалось никакой политической реорганизации, так как до сегодняшнего дня действуют все те же законы и реформы. Также пока не было замечено внедрения стратегий по развитию бренда (брендинг продукции страны, например «Армянское вино»), либо продвижения экспорта или импорта направленного на какую-либо конкретную страну. Необходима диверсификация внешней торговли. Хотя правительство Республики Армения сделало некоторые шаги в этом направлении, они были недостаточными.

В контексте внешней торговли с Китаем, среди продуктов и товаров, импортируемых Арменией из Китая, преобладают оборудование и технологии, инвестиции и сырье. Что касается продвижения торговли с Казахстаном, необходимо улучшить маршруты перевозки. Официально Армения поддерживает торговые связи с Казахстаном, но на деле это не так. Улучшение отношений между Арменией и Турцией, начиная с 2016 года, будет также иметь положительное влияние на армянскую экономику.

Азербайджан: Стабильность под сомнением.

Подготовили: Вугар Байрамов и Надир Аллахвердиев

Вряд ли кто-либо мог ожидать, что Центральный банк Азербайджана допустит 33,4-процентную девальвацию маната всего за одну ночь. Чиновники оправдывают данное решение низкими ценами на нефть и «нынешним глобальным экономическим кризисом». Конечно, это может увеличить «приток манатов» в государственный бюджет, который был рассчитан и принят исходя из цены на нефть в 90 долларов США за баррель, в то время как обменный курс 1 доллара США к манату на 2015 год был заложен на уровне 0,7844. Принудительная девальвация, проведенная правительством, наглядно подтверждает сильную зависимость экономики Азербайджана от цены на нефть. Тем не менее, ситуация на энергетическом рынке — это не единственная причина нынешнего кризиса в стране. Еще одним из факторов, отрицательно влияющих на ситуацию в стране, является экономический кризис в России: Россия является крупнейшим партнером Азербайджана по импорту, и, кроме того, в этой стране сейчас проживает до трех миллионов азербайджанцев.

В 2014 году объем двусторонней торговли между Россией и Азербайджаном упал на 24 процента до 1,955 миллиарда долларов США (из которых экспорт составляет 640,27 миллионов долларов США, а импорт — 1,314 миллиарда долларов США). Объем экспорта значительно сократился — на 40,6 процента, что главным образом обусловлено уменьшением покупательной способности в России, а также девальвацией рубля. Это приводит к ослаблению позиций экспортных товаров азербайджанского малого бизнеса в плане ценовой конкуренции. Несмотря на это, в 2014 году Российская Федерация оставалась важнейшим партнером Азербайджана по импорту, а также десятым по величине партнером по экспорту.

Тем не менее, фактором влияния российского кризиса на нынешнюю экономическую ситуацию в Азербайджане можно пренебречь, так как основными факторами негативного воздействия являются неэффективная структура экономики, слабая конкуренция, низкий уровень диверсификации, а также сохранение низких цен на нефть в среднесрочной перспективе.

По официальным данным темпы роста ВВП в 2014 году составили 2,8 процента. Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) спрогнозировал темпы экономического роста в Азербайджане

на 2015 год в пределах 1,5-3,0 процента. В соответствии с расчетами и прогнозами Центра Экономического и Социального Развития темпы роста экономики не превысят 1,0 процента из-за резкого снижения цен на нефть. До недавнего времени золотовалютные резервы, нефтедоллары использовались в качестве единственной «подушки безопасности» для экономики Азербайджана на случай возникновения кризиса, однако теперь способность экономики к восстановлению находится на крайне низком уровне из-за высокого уровня монополизации и отсутствия эффективных рыночных отношений.

Очевидно, что денежно-кредитная система также оказалась под негативным воздействием вышеупомянутых факторов. С 30 января 2013 года, обменный курс доллара США к азербайджанскому манату колебался в районе 0,78 доллара. Тем не менее, в 2013 году Центральный банк Азербайджана (ЦБАР) потратил 1,2 миллиарда долларов США из своих золотовалютных резервов, чтобы защитить стабильность маната. В нынешней ситуации, при цене на нефть около 60 долларов США, на обменный курс азербайджанского маната оказывается серьезное давление. Так, в течение последних трех месяцев Центральный Банк уже потратил 20 процентов своих золотовалютных резервов на поддержку азербайджанского маната. На данный момент, официальный объем валютных резервов ЦБАР оценивается на уровне 11,004 миллиардов долларов США.

С начала года государственные чиновники выражали уверенность в том, что низкие цены на нефть не затронут доходы граждан и уровень социального обеспечения, однако в ночь на 21 февраля 2015 года ЦБАР девальвировал манат по отношению к доллару США почти на 35 процентов без какого-либо предупреждения.

Следует отметить, что ранее кредитно-финансовые органы пытались убедить людей в том, что нет никаких фундаментальных причин для резкой девальвации национальной валюты; и что манат будут девальвировать постепенно.

Описанные выше ситуации являются прямым доказательством того, что манат, вопреки официальным заявлениям, был лишен поддержки реального экономического и промышленного потенциала, и на самом деле находился на «аппарате искусственного дыхания» в ЦБАР.

Инвестиции

Принимая во внимание то, что экономика Азербайджана в основном зависит от цен на нефть и не подвержена серьезному влиянию российского кризиса, можно утверждать, что развитие сектора экономики, не связанного с нефтью, позволит создать реальную резервную базу для поддержки национальной валюты. Для достижения этой цели правительство должно реализовать эффективную инвестиционную политику по привлечению частных инвестиций, что позволит усилить конкурентные отрасли экономики.

Объем инвестиций в экономику Азербайджана в 2014 году сократился на 1,5 процента до 22,435 миллиардов долларов США. При этом 66,1 процента всех инвестиций или, другими словами, примерно 14,494 миллиардов долларов США были вложены не в нефтяной сектор экономики. Доля иностранных инвестиций в сектор экономики, не связанный с добычей нефти, достигла 1,059 миллиарда долларов США, что составляет 7,3 процента от общего объема инвестиций в не нефтяной сектор.

По данным официальной статистики Азербайджан инвестировал около 1,8 миллиарда долларов США в российскую экономику, и в первую очередь — это сектор недвижимости и нефтегазовый сектор. Государственный нефтяной фонд Азербайджанской Республики (ГНФАР) также инвестировал средства в строительство жилья, а также в рынок недвижимости и фондовый рынок России.

Из-за девальвации рубля 500 миллионов долларов США, которые ГНФАР вложил в акции ОАО ВТБ Банк 21 мая 2013 года, потеряли 34,93 процента своей стоимости к 10 февраля 2015 года, в результате чего рыночная стоимость этих акций упала до 325,346 миллионов долларов США. Следует подчеркнуть, — вес рубля в инвестиционном портфеле акций фонда составляет менее 1 процента, что является долгосрочной инвестицией. Более 570 компаний с российским капиталом работают в Азербайджане.

Трудовая миграция

В Китае украинский кризис и крымский вопрос обсуждаются в научных кругах, СМИ и даже на частных мероприятиях. Такой феномен не имеет прецеден-


тов. И хотя китайские научные круги и общественность в целом поддерживают позицию руководства страны, тем не менее, по некоторым важным вопросам их мнения отличаются от официальной позиции, как например, в вопросе о первопричинах конфликта. Одни видят развитие событий как реакцию России на экспансию и высокомерие Запада, после того, как сформировавшиеся на рубеже столетия российские чаяния и надежды о развитии всесторонних партнерских отношений с США были развеяны. И виновата в этом не только Россия.

В настоящее время почти три миллиона этнических азербайджанцев проживают в России, из которых 570,493 тысяч человек являются гражданами Азербайджана. Согласно данным Федеральной миграционной службы России, 28196 азербайджанцев покинули Россию на протяжении последних шести месяцев 2014 года. Девальвация рубля, а также ужесточенные правила регистрации являются основными причинами, по которым трудовые мигранты покидают страну.

Подавляющее большинство азербайджанцев, покидающих Россию, являются выходцами из сельской местности. По официальным данным, объем денежных переводов из России составляет 1,5 миллиарда долларов США в год (по неофициальным сведениям — 3 миллиарда долларов США). Резкое сокращение объемов денежных переводов наблюдалось во второй половине 2014 года, а в 2015 году ожидается их дальнейшее сокращение на 30 процентов.

Денежные переводы составляют 1,3 процента от национального ВВП Азербайджана (общий объем ВВП в 2014 году достиг 75 миллиардов долларов США). Сокращение объема денежных переводов негативно влияет на уровень доходов и благосостояние семей в сельских районах. Как следствие, в этих районах было зафиксировано снижение индекса потребительских цен. С другой стороны, меньшие объемы денежных переводов приведут лишь к незначительному сокращению доходов в банковском секторе.

Несмотря на все перечисленные неблагоприятные условия, азербайджанцы, проживающие и работающие в России, надеются на быстрое разрешение ситуации и не спешат возвращаться домой. Одной из причин этого является высокий уровень безработицы в сельской местности, хотя статистические данные свидетельствуют о том, что уровень без-



работицы в Азербайджане близок к отметке 4,9 процента. В то же время, наблюдается большой поток людей, перемещающихся в Россию из северных приграничных районов Азербайджана. Однако большинство из них пересекают границу лишь на один день для совершения покупок.

Результаты исследования жилищного сектора показывают, что почти одна треть от общего спроса на рынке недвижимости страны формируется за счет азербайджанцев, проживающих и работающих в странах Содружества Независимых Государств, особенно в России. В настоящее время эти люди не в состоянии создать огромный спрос на рынке жилья в Азербайджане из-за ухудшения состояния дел в их российском бизнесе. С мая 2014 года, наблюдалось значительное снижение уровня инвестиций российских азербайджанцев в местные рынки. По сравнению с октябрём 2013 года, в октябре 2014 года был зафиксирован спад на более чем 30 процентов.

Большинство азербайджанцев, живущих и занимающихся бизнесом в России, и при этом владеющих квартирами в Баку, уже начали продавать свое имущество в Азербайджане для того, чтобы преодолеть нынешние трудности. С другой стороны, после девальвации маната растёт спрос на рынке недвижимости Азербайджана, потому что люди заинтересованы в защите своих сбережений от дальнейшего ослабления национальной валюты путем приобретения объектов недвижимости. Это вызвало рост цен на недвижимость. Так, в феврале 2015 года было отмечено повышение средней стоимости жилой площади на 2,13 процента.

Несмотря на то, что ЕС является основным экономическим партнером Азербайджана, отношения с Россией играют важную роль в социальной жизни страны. В то же время, Азербайджан реализует крупные инвестиционные проекты в Турции и Грузии. Что касается политической переориентации, сбалансированная внешняя политика правительства (соблюдение баланса между Западом и Россией) по-прежнему остается приоритетом, так как Россия является реальной силой, по крайней мере, на региональном уровне, и она поддерживает тесные социально-экономические, а также политические отношения с Азербайджаном. Как уже упоминалось выше, Азербайджан также наладил тесные отношения с Европой и США, однако данные отношения в основном строятся на взаимной экономической выгоде.

Беларусь: Прямая зависимость

Подготовил: Арсений Сивицкий

Экономические последствия

Экономический кризис в России, спровоцированный напряженными геополитическими отношениями с западными странами, а также внутренними структурными проблемами, имеет прямое негативное влияние на развитие экономики Беларуси. Вместо ожидаемого роста ВВП — 3,3 процента, как это прогнозировало правительство в Минске в 2014 году, рост ВВП составил всего 1,6 процента. Учитывая высокую зависимость белорусской экономики от экономики России, для которой прогнозы роста ВВП продолжают быть негативными, такие тенденции будут развиваться в среднесрочной перспективе. Согласно данным Министерства Финансов Российской Федерации, в 2015 году ожидается снижение роста ВВП на более чем 5 процентов. По оценкам агентства Moody's, тесные экономические связи между экономиками двух стран, означают, что каждый процент негативного роста ВВП России автоматически приведет к снижению роста тех же показателей в Беларуси на 0,63 процента.

В свете этих событий правительство Республики Беларусь прогнозирует уменьшение показателей социально-экономического развития и ориентируется в своей финансово-бюджетной политике 2015 года на показатели роста от 0,2 до 0,7 процента. Однако более независимые эксперты относятся даже к таким скромным прогнозам с долей скептицизма. Согласно Европейскому банку реконструкции и развития, в 2015 году экономика Беларуси переживет спад на 1,5 процента, в то же время некоторые белорусские эксперты считают, что этот показатель может снизиться до 5-7 процентов.

В результате российского кризиса больше всего пострадает белорусский экспорт. По данным белорусской статистики, общий торговый оборот между Беларусью и Россией в 2014 году составил 37,7 млрд. долларов США, что на 5,3 процента меньше чем в 2013 году. В 2014 году объемы экспорта в Россию сократились на 8,9 процента, и составили 15,4 млрд. долларов США. Объемы импорта сократились на 2,7 процента и составили 22,3 млрд. долларов США. Детальные статистические данные за период с января по сентябрь 2014 года показывают уменьшение объемов белорусского экспорта по сравнению с тем же периодом в 2013 году. В первую очередь это касается следующих товаров: «машины, оборудование и транспортные средства» (— 25,6 процента); «товары химической промышленности» (— 7,5 процента); «металл и металлопро-

дукция» (— 10,7 процента); и «текстиль и обувь» (— 4,7 процента). Рост экспортных показателей наблюдался только среди продовольственных товаров и сельскохозяйственной продукции (+1,4 процента) а также нефтепродуктов (+28,2 процента).

В конце декабря 2014 года правительство Беларуси было вынуждено пойти на 30-процентную девальвацию белорусского рубля, с целью компенсации негативных последствий девальвации российского рубля, а также для продвижения белорусского экспорта на территории России. Однако такие меры приведут к значительному росту инфляции в стране. Падение белорусского рубля на каждый один процент приведет к росту инфляции на 0,6-0,7 процента. По оценкам независимых экспертов в 2015 году уровень инфляции превысит 30 процентов, что значительно превышает первоначально запланированные правительством 18 процентов.

Приток прямых иностранных инвестиций в Беларусь составил 10,2 млрд. долларов США в 2014 году, этот показатель был на 914,6 млрд. меньше чем в 2013 году. Из этих инвестиций, 50,3 процента поступили из России, а это на 680 млрд. долларов США меньше по сравнению с 2013 годом, что также является следствием российского экономического кризиса.

Трудовая миграция и финансовые операции

В последние годы наблюдался рост трудовой миграции в Россию, что было связано с высоким уровнем оплаты труда по сравнению с Беларусью, фактическим отсутствием таможенного контроля, и либеральными законами касательно трудоустройства белорусских граждан. Однако кризис в принимающей стране изменил ситуацию. В феврале 2015 года, приблизительно 300,000 белорусских мигрантов зарегистрировались в России, что на 90,000 меньше чем в феврале 2014 года. Из-за отсутствия надлежащего контроля и регистрации, можно предположить, что существует много незарегистрированных мигрантов (согласно неофициальным данным от 600,000 до 1 миллиона иностранных рабочих). Многие граждане Беларуси не регистрируются, либо работают нелегально на территории России. Поэтому точные текущие статистические данные о количестве трудовых мигрантов из Беларуси и объемах денежных переводов из России отсутствуют.

Социальные последствия

В результате значительного падения белорусского рубля (на 30 процентов) в декабре 2014 года, которое было вызвано стремительным падением российского рубля, средняя заработная плата в Беларуси в конце 2014 года стала эквивалентной 456 долларам США. Для сравнения: в декабре 2013 года — 620 долларов США. В 2014 году 231,000 соискателей обратились в разные агентства по трудоустройству; 148,100 из них были зарегистрированы как безработные. Однако эти официальные статистические данные не показывают реальной картины безработицы, так как до сих пор существует большое количество незарегистрированных безработных, которых сложно учесть при подсчете.

Экономические проблемы 2014 года также спровоцировали рост количества компаний в Беларуси (в особенности государственных), которые отвечали за внедрение краткосрочных программ занятости. Это затронуло 80,100 граждан, в то время как в 2013 году насчитывалось только 49,600 человек. 104,700 работников заставили уйти в отпуск, для сравнения — 77,400 человек в предыдущем году. Скорее эти данные, чем официальная статистика безработицы, более точно указывают на скрытые тенденции кризиса в экономике.

Влияние на внешнюю политику и экономические ориентиры

Белорусская экономика еще не успела ощутить всей силы российского экономического кризиса. Более серьезные экономические, социальные и политические последствия ожидаются в 2015 году. Торговая война между Минском и Москвой, начавшаяся в конце 2014 года, — это доказательство того, что Кремль и дальше пытается использовать экономические и политические рычаги влияния, для того, чтобы оказать давление на правительство Беларуси и держать страну в сфере своих интересов.

Реагируя на кризис, президент Республики Беларусь Александр Лукашенко, заявил о необходимости диверсификации белорусского экспорта. Он также пригрозил выйти из Евразийского экономического союза, в случае если страны-партнеры будут нарушать договорные обязательства. Учитывая политический фон последних двадцати лет, это заявление можно воспринимать как заигрывание с Москвой с целью получения дальнейших субсидий для на-

ционального бюджета. Уже в январе Беларусь обратилась к России с просьбой выделить ей 2,5 млрд. долларов США в качестве финансовой помощи в 2015 году. В этом году Республика Беларусь вынуждена будет потратить приблизительно 4 млрд. долларов США на выплату внешнего долга. В то же время, валютные резервы страны постоянно сокращаются; в январе они сократились на 335 млн. долларов США и упали до самого низкого уровня со времен 2011 года — 4,7 млрд. долларов США.

Напряжение, которое обычно предшествует президентским выборам в Беларуси, в 2015 году будет к тому же сопровождаться повышенной экономической нестабильностью. Снижение конкурентоспособности экономической модели страны, а также рецессия в России, делают белорусскую экономику особенно уязвимой. Все это, конечно же, приведет к сокращению финансирования социальных программ.

Рост экономических проблем и неясность касательно финансовой помощи Кремля заставляют белорусское правительство искать новых экономических партнеров, как в Китае, так и в западных странах. В этом контексте стоит упомянуть налаживание связей с Международным валютным фондом (МВФ); уже в марте МВФ начнет свою деятельность в Беларуси. Однако, учитывая опыт двух последних десятилетий, захотят ли политические лидеры подчиняться требованиям МВФ и проводить структурные реформы национальной экономики, остается сомнительным.

Грузия: Дальнейшая диверсификация

Подготовил: Каха Гоголашвили

Влияние на экономический рост и двустороннюю торговлю

Началу экономического кризиса в России предшествовало резкое снижение мировых цен на нефть и аннексия Крыма. Последующее ухудшение положения России на международной арене, санкции, введенные ЕС и США, снижение цен на нефть и отток прямых иностранных инвестиций дали толчок продолжительной девальвации российского рубля, снижению темпов роста ВВП почти до нуля, а также создали предпосылки для дальнейшего сокращения российской экономики в течение еще, как минимум, двух ближайших лет. Грузинская экономика стала менее зависимой от изменения ситуации в соседней стране, а также менее чувствительной к колебаниям курса рубля с тех пор, как в 2006 году правительство России наложило эмбарго на импорт товаров из Грузии. Снижение цен на нефть позволило сократить производственные затраты, что, в свою очередь, простимулировало общий спрос. Этим можно объяснить относительно стабильную ситуацию в экономике Грузии в прошлом году. Тем не менее, на грузинскую экономику не мог не повлиять обвал российского рынка на протяжении длительного промежутка времени, особенно из-за растущего товарооборота, который увеличился в два раза по сравнению с уровнем 2012 года.

Реальный ВВП рос в среднем на 6 процентов в течение первых трех кварталов 2014 года, однако явное сокращение объемов производства в четвертом квартале привело к ухудшению оценки нижней годовых темпов роста до приблизительно 4 процентов.¹ Правительство ранее запланировало рост объема ВВП на 2015 год на уровне 5,5 процентов. Более того, недавнее ослабление обменного курса лари и ухудшение других макроэкономических показателей также заставили правительство ухудшить прогноз будущих темпов роста экономики на целых 2 процента. Миссия МВФ, которая находилась в Грузии с февраля по март 2015 года², заявила, что достижение даже этой цели находится под угрозой,

1. На момент написания данного отчета отсутствовали официальные данные по ВВП. Вышеизложенный прогноз озвучил Министр финансов в своем собственном заявлении. Антидзе, М. (2015): Грузия может ухудшить прогноз роста ВВП на 2015 год на 2-2,5 процента — министр экономики. Данный материал доступен по ссылке: <http://www.dailymail.co.uk/wires/reuters/article-2965196/Georgia-halve-GDP-growth-forecast-2-2-5-pct-2015-econ-minister.html>

2. Международный Валютный Фонд (2015): Грузия: Заключительный отчет по итогам визита миссии МВФ. Материал доступен по ссылке: <http://www.imf.org/external/np/ms/2015/030415.htm>.

поскольку замедление экономики Грузии продолжилось в январе 2015 года. Считается, что основной причиной столь пессимистичного прогноза стало обесценивание национальных валют всех региональных торговых партнеров Грузии, и это оставляет мало шансов на поддержание конкурентоспособности грузинского экспорта.

В 2014 году экспорт демонстрировал положительную динамику в течение первых трех кварталов, но затем начал сокращаться в последнем квартале. Негативная тенденция наблюдалась во всех странах СНГ, у которых возникли проблемы в денежной сфере и которые оказались в кризисной ситуации раньше, чем Грузия, — особенно это касается России. В общей сложности, экспорт упал на 2 процента в 2014 году, однако в январе 2015 года падение экспорта составило 30 процентов по сравнению с январем 2014 года, а в феврале 2015 года — 23 процента по сравнению с аналогичным периодом 2014 года. Объем экспорта в Российскую Федерацию в 2014 году вырос на 44 процента, что может быть связано с замедленным влиянием снятия российского эмбарго на грузинские товары, наложенного в 2006 году. Действительно, тенденция к росту прекратилась в конце 2014 года. В четвертом квартале 2014 года объем грузинского экспорта в Россию упал с 78 млн. долларов США до 62 миллионов долларов США. Если сравнить объем грузинского экспорта в Россию в четвертом квартале 2014 года с тем же периодом в 2013 году, наблюдается снижение на 27,5 процента, что может объясняться уменьшением спроса на импортные товары в России. В январе-феврале 2015 года объем экспорта в Российскую Федерацию сократился на 60 процентов по сравнению с аналогичным периодом 2014 года. А в целом, экспорт грузинских товаров в страны СНГ за первые два месяца 2015 года упал на 50 процентов! Доходы компаний-экспортеров снизились из-за девальвации российского рубля.

В целом, в 2014 году в Грузии произошло существенное ухудшение дефицита текущего счета, что, очевидно, оказывает давление на стабильность валютного курса.

Наиболее уязвимыми секторами экономики являются следующие:

- Туристические услуги, объем которых, по неофициальным данным, сократился в прошлом году и продолжает сокращаться в нынешнем;

- Жилищное строительство, которое может ощутить недостаток финансирования, потому что привлечение банковских кредитов становится более дорогостоящим;

- Сельскохозяйственное производство, которое может пострадать из-за потенциальной потери российского рынка (если кризис в России будет продолжаться). Но, как минимум, перспективы для дальнейшего увеличения экспорта в Россию будут ухудшаться.

В то же время, экспорт в ЕС сохранил тенденцию к росту по итогам января-февраля 2015 года.

Грузинский лари находится под давлением

Динамика грузино-российской торговли не могла оказать мгновенное прямое влияние на девальвацию грузинского лари в стране. Хотя, данный фактор, конечно же, поспособствовал усилению негативных ожиданий в Грузии и снижению спроса на национальную валюту стране. Были прогнозы о том, что падение цен на нефть снизит давление на баланс текущего счета, однако, в связи с существенным повышением внутреннего спроса на топливо, фактическая выгода оказалась очень незначительной – объем импортируемых нефтепродуктов сократился примерно на 5 процентов в денежном выражении. Потребовался временной лаг длиной в один год, прежде чем грузинский рынок отреагировал на перемены в России. Неожиданное удешевление (на 7 процентов) грузинского лари по отношению к американскому доллару произошло в декабре 2014 года. Правительство объяснило данное событие общим укреплением доллара США на мировом рынке, однако, по мнению ряда независимых экспертов, это было всего лишь началом осложнений, вызванных причинами системного характера. Три последующих месяца подтвердили данные опасения, ведь лари продолжил свое падение и так и не смог достичь точки равновесия. В целом, грузинский лари потерял около 25 процентов своей стоимости по отношению к доллару США менее чем за три месяца, притом, что Национальный банк Грузии (НБГ) не осуществлял намеренное увеличение денежной массы в это время. Различные эксперты и политики распространяют противоречивые заявления о роли правительства и НБГ в неспособности сохранить тенденцию к плавным колебаниям в политике касательно об-

менного курса. Одна из точек зрения заключается в том, что НБГ каким-то образом мог сыграть здесь негативную роль в виду недостатка валютных интервенций на финансовом рынке в 2014 году, в то время как процентная ставка в банковской системе в среднем снизилась на 0,9 процента, а объем денежной массы увеличился на 13,8 процента³. Национальный банк не предпринял никаких попыток остановить снижение процентной ставки и увеличение объема денежной массы. НБГ объяснил свою пассивность низким уровнем инфляции, которая была заметно ниже (средний уровень инфляции составлял 1,5 процента) целевого показателя (5 процентов) в течение всего 2014 года. Причиной столь невысокого индекса потребительских цен были низкие цены на нефть, а также подешевевшие вследствие обесценивания национальных валют в регионе импортные товары. Правительство также критиковало по ряду причин, в том числе, из-за значительного увеличения административных затрат и неравномерного распределения расходов в течение года, что, вероятно, привело к избыточному предложению наличной денежной массы в конце года посредством финансируемых правительством программ. В своем заявлении миссия МВФ не стала критиковать ни одно из этих учреждений. Миссия МВФ порекомендовала НБГ продолжить воздерживаться от валютных интервенций на рынке, а взамен использовать другие инструменты для контроля над денежными агрегатами. Правительство сохранило дефицит бюджета на низком уровне, равном 3 процентам, что также было одобрено МВФ⁴.

Объем инвестиций в четвертом квартале 2014 года резко сократился

По данным Национального бюро статистики Грузии, объем прямых иностранных инвестиций за первые три квартала 2014 года почти равен объему иностранных инвестиций, поступивших за весь 2013 год. Даже при отсутствии данных за четвертый квартал можно предположить, что объем прямых иностранных инвестиций в 2014 году вырос по сравнению с предыдущим годом. Прямые иностранные инвестиции из России также увеличились

3. НБГ (2014): Ежемесячный обзор за декабрь 2014 года, материал доступен по ссылке: https://www.nbg.gov.ge/uploads/publications/moneratyfiscal/2015/publish_03_02_15.pdf

4. Международный Валютный Фонд: Грузия (2015): Заключительный отчет по итогам визита миссии МВФ. Материал доступен по ссылке: <http://www.imf.org/external/np/ms/2015/030415.htm>.

и составили 54 млн. долларов США, что немного меньше объема ПИИ из США (59 миллионов долларов США). В общей сложности, объем инвестиций из стран СНГ (среди которых лидирует Азербайджан с показателем 218 млн. долларов США) достиг 265 млн. долларов США, что почти в два раза меньше объема инвестиций из стран ЕС. По неофициальным заявлениям, объем иностранных инвестиций в четвертом квартале 2014 года резко сократился, что также могло оказать негативное воздействие на стабильность лари и, в конечном итоге, на перспективы дальнейшего экономического роста. ГЕОСТАТ не предоставляет статистические данные об объеме внутренних инвестиций, но, учитывая небольшой рост показателя уровня занятости в частно-предпринимательском секторе экономики (+15000 сотрудников в четвертом квартале 2014 года), похоже, что местные предприятия продолжали инвестировать и реинвестировать в экономику вплоть до конца 2014 года.

Положение трудовых мигрантов в условиях кризиса

Прямые источники, которые могли бы предоставить данные для оценки влияния кризиса в России на грузинских мигрантов, отсутствуют. Не существует даже заслуживающих доверия источников информации о количестве грузинских рабочих в России. В ходе переписи, которая проводилась в России в 2010 году, было насчитано 157 тысяч этнических грузинских мигрантов. Следует заметить, что эти данные не учитывают большое количество мигрантов из Грузии в Россию, которые относятся к другим этническим группам. Союз грузин в России сделал заявление о том, что 250 000 грузин проживали на территории России в 2013 году. Другие неофициальные источники сообщают гораздо более высокие цифры. По информации Центрального банка данных касательно профессий иностранных работников 22 процента грузинских трудовых мигрантов являются низко квалифицированными рабочими, а 8,5 процентов работают на руководящих должностях и в административном персонале⁵.

5. Чудиновских Ломоносов, О. (2014): Административные источники данных о международной миграции в России, Московский Государственный Университет – Высшая школа экономики на семинаре ЕЭК ООН, посвященном миграционной статистике. Материал доступен по ссылке: http://www.unesco.org/fileadmin/DAM/stats/documents/ece/ces/ge.10/2014/mtg1/presentations/11._Administrative_sources_of_data_on_migration_in_Russia_ENG.pdf.

Сокращение объема денежных переводов

Наиболее свежие объективные данные о миграции граждан Грузии датируются 2013 годом. На протяжении последних нескольких лет сальдо миграции в Грузии было отрицательным (– 2,2 процента в 2013 году)⁶. Единственным способом оценки оттока трудовых мигрантов из России и Украины является анализ динамики денежных переводов. Данный анализ показывает резкое уменьшение объемов денежных переводов из России, Украины, Беларуси, Армении и Греции, в то время как объемы денежных переводов из Израиля (+35 процентов), Турции (+45 процентов), США (+ 20 процентов), Германии (+21 процент) и некоторых других стран значительно выросли. Это может быть связано с мобильностью грузинских мигрантов, которые перемещаются из России и других стран СНГ в страны с лучшими экономическими показателями. Очевидно, что некоторые из мигрантов, особенно те, кто не был легально зарегистрирован в России, вернулись в Грузию. Это приводит к сокращению объемов текущих трансфертов, особенно в том, что касается денежных переводов рабочих, а также прочих трансфертов (как показано в платежном балансе Национального банка Грузии) из России и Украины. Общее сокращение объема подобных трансфертов в 2014 году составило 2,5 процента, из которых денежные переводы из России сократились в 2014 году на 11,5 процентов. Особенно резкое сокращение наблюдалось в третьем квартале 2014 года (на 30,2 процента в ноябре и на 43,2 процента в декабре по сравнению с аналогичными периодами 2013 года). Данная тенденция сохранилась и в январе-феврале 2015 года, когда объем денежных переводов из России упал на 50 процентов. Кроме того, сократился приток денежных трансфертов из Греции (вероятно, также в связи с нынешним кризисом), Украины, Великобритании, Беларуси и Армении. В целом, объем денежных переводов в январе 2015 сократился на 23 процента, что является тревожным сигналом для Грузии, которая ежегодно получает около 1,4 млрд. долларов США (9 процентов ВВП) от граждан Грузии, работающих за рубежом. Денежные переводы действительно играют решающую роль в поддержании дефицита текущего счета на существующем уровне. В 2013 году объем денежных переводов превысил ПИИ в полтора раза. Если не-

6. Национальное Бюро Статистики Грузии (2015): Миграция. Материал доступен по ссылке: http://www.geostat.ge/index.php?action=page&p_id=173&lang=eng

гативная тенденция сохранится, грузинская экономика может пострадать из-за падения уровня потребления, а некоторые секторы экономики, например, такие как жилищное строительство, могут пострадать из-за отсутствия спроса.

Уменьшение доходов домохозяйств

Начиная с 2003 года, наблюдалась прогрессивная тенденция к увеличению номинальной заработной платы в стране. В то время как средний уровень заработной платы почти утроился, начиная с 2007 года, реальный рост данного показателя за первые три квартала 2014 года фактически отсутствует⁷. После девальвации обменного курса лари социальные условия жизни большинства домохозяйств ухудшились. Это было вызвано, прежде всего, тем, что увеличились процентные ставки по банковским кредитам, особенно, по ипотечным кредитам, которые в 60 процентов случаев были номинированы в долларах США. Кроме того, обесценились в долларовом выражении банковские депозиты домохозяйств, размещенные в национальной валюте, что особенно негативно влияет на людей, которые планируют поездки за границу или покупку квартиры, автомобиля и других товаров, цены на которые, как правило, привязаны к доллару США. В целом, инфляция не нанесла ущерба наиболее уязвимой части населения, однако рост расходов на медицинские услуги стал существенной проблемой для пожилых людей, пенсионеров и безработных.

Политическая и экономическая переориентация

Кризис в России может привести к изменению бизнес-стратегий в Грузии. Предприятия могут начать более активную диверсификацию географии своего экспорта. Хотя бесспорно то, что для некоторых видов товаров, таких как вино, минеральная вода, овощи и фрукты, — Россия останется важнейшим рынком. Импортные товары из России также могут быть замещены импортом из других стран, — не по причине девальвации рубля (это может даже стимулировать импорт из России), а из-за возможных осложнений при поставках из России. Грузия сначала рассмотрит возможность использования преимуществ, предлагаемых договором о соз-

дании Углубленной и всеобъемлющей зоны свободной торговли (УВЗСТ) с ЕС. Торговля с Турцией также будет интенсивно развиваться, так как УВЗСТ предусматривает признание Европейским Союзом правила кумуляции происхождения товаров в обеих странах. Политическая составляющая кризиса в России, а также ее противостояние с Украиной может сыграть негативную роль в российско-грузинских торговых отношениях.

7. Национальное Бюро Статистики Грузии (2015): Зарплаты. Данный материал доступен по ссылке: http://geostat.ge/index.php?action=page&p_id=149&lang=eng

Казахстан: Ограниченное влияние

Подготовил: *Касымхан Каппаров*

Российский экономический кризис и его последствия для экономики

В 2013 году, рост объема ВВП России составил 1,3 процента, и это несмотря на то, что цена на нефть была более 100 долларов США за баррель. В 2014 году рост ВВП России замедлился до 0,6 процента. По прогнозам Всемирного банка, сокращение ВВП составит 0,7 процента в 2015 году (при средней цене на нефть — 78 долларов США) и 0,3 процента в 2016 году (при средней цене на нефть — 80 долларов США). Темпы экономического роста в Казахстане замедлились и снизились с 6 процентов в 2013 году до 4,3 процента в 2014 году. Ожидается, что в 2015 году рост экономики постепенно увеличится до 4,5 процента, а в 2016 году до 5 процентов.⁸

Замедление темпов экономического роста в Казахстане было спровоцировано совокупностью внешних шоков, среди которых — падение мировых цен на нефть и метал, снижение темпов экономического роста в России, последствия падения рубля, и, в некоторой степени, влияние российско-украинского кризиса и санкций, введенных против России, а также российских контрсанкций.

Согласно оценкам МВФ, замедление темпов роста экономики России на 1 процент приведет к замедлению роста экономики Казахстана на 0,1-0,2 процента (прямое влияние через торговлю и ПИИ).⁹ К внешним факторам добавились и внутренние: растущее количество просроченных кредитов в банковском секторе (30 процентов от общей суммы кредитов) продолжает создавать угрозу для экономического роста.

Рост экономики / двусторонняя торговля

После создания Таможенного союза (ТС) между Казахстаном, Россией и Беларусью в 2010 году¹⁰, объемы экспорта Казахстана в страны-участницы ТС выросли в два раза, а объемы импорта в Казахстан из стран ТС выросли в три раза. Россия, как глав-

ный торговый партнер Казахстана, на сегодняшний день отвечает за две трети чистого импорта страны. Из-за тесных связей с российской экономикой, увеличение отрицательного торгового сальдо (5 процентов ВВП Казахстана) приводит к обесцениванию казахской валюты — тенге. Это снова стало очевидным во время девальвации в феврале 2014 года, которая была в основном вызвана ослаблением российской валюты и опасениями касательно замедления темпов экономического роста России.

Несмотря на экономическую нестабильность России, у Казахстана появляется ряд возможностей в связи с его членством в Евразийском экономическом союзе (ЕАЭС). Россия — это страна, которая входит в десятку крупнейших экономик мира¹¹, и российский рынок в десять раз больше чем казахский. Еще более важным является то, что разница в развитии технологий в Казахстане и России не так велика, как с более развитыми странами Европы и Азии и позволяет Казахстану конкурировать в отдельных отраслях. Таким образом, получив доступ на российский рынок, казахские компании могут ускорить экономический рост за счет увеличения масштабов производства, а также сделать свой бизнес более высокотехнологичным. Ожидается, что, секторы экономики, которые могли бы получить выгоду от большей интеграции с Россией включают сельскохозяйственный сектор и транспорт, а также любой продукт, который может быть экспортирован или реэкспортирован на российский рынок.

Президент Республики Казахстан — Нурсултан Назарбаев, заявил, что последствия замедления экономического роста в России, и санкции, введенные против страны-соседа, окажут минимальное влияние на экономику Казахстана. Однако он ожидает, что некоторые российские компании будут вынуждены сократить масштабы производства из-за введенных санкций и замедления темпов роста экономики, в результате чего Россия может уменьшить закупки товаров из Казахстана (в основном минеральное сырье). С другой стороны, Россия вводит собственные санкции с целью ограничения импорта некоторых товаров из ЕС и США, а это, в свою очередь, предоставляет хорошую возможность для Казахстана увеличить объемы своего экспорта (в основном продовольственные продукты) в Россию.¹²

8. Годовой отчет Всемирного банка (2014): Казахстан: Замедление темпов экономического роста в связи с усилением внешних воздействий. Экономические показатели Казахстана..

9. МВФ (2014): Сатъя IV Консультации. Годовой отчет МВФ о стране No. 14/242. стр.10.

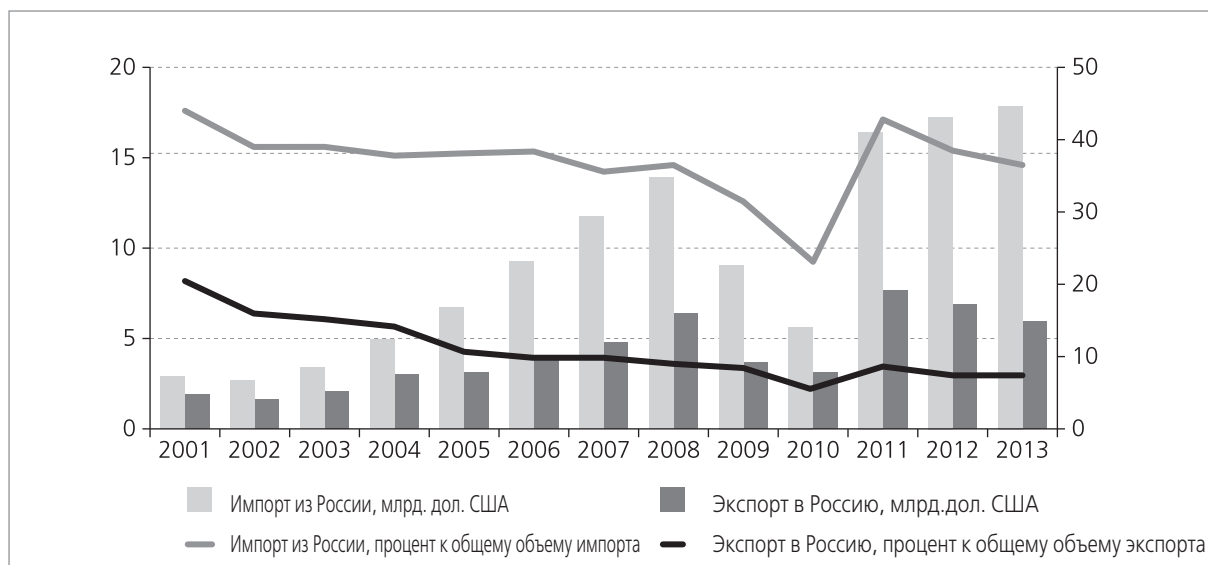
10. Таможенный союз был образован в 2010 году и позже стал основой для создания Евразийского экономического союза в 2014 году.

11. Всемирный банк (2015): Данные о Российской Федерации. Доступно по ссылке: <http://data.worldbank.org/country/russian-federation?display=default>.

12. Серик Сабекоев (2015): Санкции к России напрямую Казахстана не коснутся — Президент РК. Доступно по ссылке: <http://www.zakon.kz/4648562-sankcii-k-rossii-naprijamuju-kazakhstanu.html>



Таблица 1. Торговые отношения Казахстана и России



Источник: Международный торговый центр http://www.trademap.org/Bilateral_TS.aspx

В то же время, Казахстан, вместе с еще одним партнером, членом Таможенного союза — Беларусью, могут превратиться в центры реэкспорта товаров из России. Республика Казахстан может реэкспортировать товары, импортируемые из России в страны ЕС, в особенности, немаркированные товары, как например, металл и зерно.

Монетарная политика

Несмотря на 19-процентную девальвацию казахского тенге в феврале 2014 года, курс российского рубля по отношению к тенге упал на 40 процентов в конце 2014 года. Правительство Казахстана активно применяет разнообразные фискальные, монетарные и административные меры с целью минимизации последствий. Так, например, в 2014 году из Национального фонда были выделены дополнительные средства в размере 5 млрд. долларов США, а также было объявлено о запуске антикризисной программы «Нурлы-Жол» на 2015–2017 годы с общим бюджетом в 9 млрд. долларов США. Ожидается, что эта программа в некоторой мере смягчит негативные последствия внешних факторов. Тем не менее, в 2015 году ожидается дальнейшее замедление экономического роста из-за более низкой цены на нефть и постепенного снижения курса тенге.

В 2014 году уровень инфляции вырос с 5,8 процента до 6,7 процента частично в результате девальвации тенге и под влиянием российских контрсанкций, ограничивающих импорт продовольственных товаров. По прогнозам, в 2015 году экономический климат продолжит ухудшаться: согласно прогнозам МВФ в 2015 году уровень инфляции составит около 6,6 процента. Ожидается что тенге будет обесцениться, наряду с переходом от системы фиксированного валютного курса к режиму (управляемого) плавающего валютного курса, а также инфляционному таргетированию.

Инвестиции

Несмотря на тот факт, что Казахстан является самым крупным торговым партнером России, объемы российских инвестиций казахскую экономику не являются соизмеримыми. В 2013 году Россия инвестировала всего 5 процентов от общего объема ПИИ в Казахстан. В то же время, Казахстан инвестировал всего 2 процента от своего общего объема ПИИ в Россию

Согласно данным МВФ, последствия российско-украинского кризиса были минимальны для Казахстана, но все же этот кризис повлиял на снижение инвестиционной привлекательности и оказал

давление на тенге.¹³ Тем не менее, ожидается, что дальнейшее неблагоприятное развитие обстановки может иметь более негативные последствия. Приблизительно 8 процентов экспорта из Казахстана приходится на поставки в Россию, а объем ввозимых из России товаров составляет треть от общего объема импорта Казахстана, в котором большую долю составляют капитал и промежуточные товары. Таким образом, на экономический рост могут негативно повлиять как сокращение объемов экспорта, так и повышение цен на импорт капитала и промежуточных товаров — в особенности принимая во внимание Таможенный союз с Россией и его торговые преференции. На экономический рост могут также повлиять инвестиции российских компаний, в основном работающих в нефтяной отрасли и минерально-сырьевой промышленности.

В случае если санкции будут действовать в течении более длительного периода, нужно ожидать более серьезных последствий, в особенности, когда речь идет о привлечении иностранных инвестиций. Из-за увеличенного странового риска, цены на внешние займы для компаний Казахстана вырастут. Проекты, которые планировали привлечь иностранные инвестиции могут быть приостановлены. Прогнозируется также увеличение оттока капитала в связи с повышенной нестабильностью в экономике: в 2014 году «ошибки и пропуски» платежного баланса достигнут рекордных показателей — 10 млрд. долларов США.¹⁴

Наконец, санкции могут повлиять на деятельность трех российских банков- «Сбербанк», «Альфа» и «ВТБ», которые вместе составляют 9 процентов от всех активов банковской системы Казахстана.¹⁵

Трудовые мигранты

В России работает небольшое количество мигрантов из Казахстана, частично, из-за сопоставимого похожего уровня заработной платы в этих двух странах. Согласно прогнозам, замедление темпов экономического роста в России, может привести к тому, что некоторые иностранные рабочие из государств Центральной Азии мигрируют в Казахстан.

13. МФВ (2014): Статья IV Консультации. Годовой отчет МФВ о стране No. 14/242. стр.10.

14. Национальный Банк Республики Казахстан (2015): Баланс платежей, статистика. Доступно по ссылке: <http://nationalbank.kz/?docid=343&switch=russian>.

15. МФВ, статья IV Консультация, стр.10.

Социальные последствия

Российский кризис не окажет прямого влияния на благосостояние большинства населения Казахстана. Однако негативные факторы могут оказать влияние через замедление экономической активности, особенно в приграничных регионах. Санкции и сокращение уровня доходов в России могут стать причиной нового феномена — высококвалифицированные работники станут приезжать в Казахстан для того чтобы работать на руководящих должностях.

Возможная политическая и экономическая переориентация

Китай продолжает наращивать свою роль в качестве противовеса российскому доминированию в Казахстане. Китай уже является главным торговым партнером и одним из главных инвесторов в Казахстан. Более того, в мае 2014 года Китай и Казахстан подписали договоренности об инвестициях на сумму 10 млрд. долларов США, о которых было объявлено за неделю до того как Казахстан, Россия и Беларусь подписали договор об основании Евразийского экономического союза. Естественно, что как член ЕАЭС, который возглавляет Россия, Казахстан также будет продолжать работу над углублением партнерских отношений с Китаем (в особенности в контексте проекта «Экономический Шелковый путь», продвигаемого Пекином) для того, чтобы сохранить свой национальный суверенитет и перспективы экономического роста.

Ожидается, что российский кризис не усилит роль других глобальных игроков в Казахстане. Сотрудничество с западными странами будет, в основном, ограничиваться уже существующими проектами из-за усиления напряжения в отношениях между Россией и Западом. В то же время, роль исламских государств исторически ограничена в связи с географической отдаленностью этих стран и культурными различиями.

КЫРГЫЗСТАН: Евразийская интеграция под сомнением

Подготовил: Рахат Сабырбеков

Кризис, разразившийся в России, оказывает серьезное воздействие на Кыргызскую Республику. Эти две страны имеют давние, глубокие политические и экономические отношения. Никогда еще со времен развала Советского Союза Кыргызская Республика не была настолько тесно связана с российской экономикой, как сегодня. В мае 2015 года Кыргызская Республика присоединится к недавно созданному Евразийскому Экономическому Союзу (ЕАЭС), что сделает отношения между двумя странами еще более близкими.

Российский кризис считается одним из главных факторов замедления экономики Киргизии. В 2014 году рост ВВП составил 3,5 процента с дальнейшим прогнозируемым замедлением на 1,7 процента в 2015 году.¹⁶ Экономический спад в России скажется на Кыргызской Республике в виде ослабления кыргызского сома, сокращения объема денежных переводов мигрантов, работающих в России, падения уровня экспортных поступлений, роста цен на импортные товары, спада в строительной отрасли, сворачивания инвестиций и усиления социального напряжения.

Давление на кыргызский сом

Обесценивающийся рубль оказывает огромное давление на кыргызский сом. Впервые в истории рубль стал дешевле сома, который также продолжает терять в цене, несмотря на беспрецедентный объем валютных интервенций со стороны Национального банка Кыргызской Республики. Национальный банк потратил 109,82 миллионов долларов США в течение первых двух месяцев 2015 года для спасения девальвирующего сома, в то время как в 2014 году на эти цели было потрачено 531,88 миллионов долларов США, а в 2013 году — всего 14,7 миллионов.

Падение курса рубля также негативно сказывается на расходах домашних хозяйств в Кыргызской Республике. Ослабление сома и высокая степень долларизации экономики усиливают инфляцию, уровень которой достиг 10,5 процента в 2014 году, по сравнению с 4 процентами в 2013 году¹⁷. Отри-

цательное сальдо торгового баланса еще сильнее ухудшит благосостояние домохозяйств, вследствие более высоких цен на основные импортные товары, такие как продукты питания, одежда и химия. На государственном уровне, падение стоимости сома приведет к дальнейшему увеличению внешнего долга; в 2014 году государственный долг достиг тревожной отметки в 50 процентов ВВП и составил 3,4 миллиарда долларов США.

Диаграмма 1: Источник: Национальный статистический комитет России¹⁸



Сворачивание инвестиций и угроза инфраструктурным проектам

Начиная с 2011 года, объем прямых российских инвестиций в экономику Кыргызстана неуклонно рос. Однако, согласно прогнозам, падение объема инвестиций будет иметь большое влияние, а наиболее заметное сокращение может коснуться тех инвестиций, которые были согласованы на межправительственном уровне.

Ожидается, что объем данных инвестиций будет уменьшаться, а крупные энергетические проекты пострадают в наибольшей степени. Кыргызская Республика срочно нуждается в дополнительных

16. Международный Валютный Фонд: Заключительный отчет по итогам визита Миссии МВФ в Кыргызскую Республику. Пресс-Релиз №. 15/27, 30.01.2015, Данный материал доступен по ссылке: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr1527.htm> (опубликовано 30 марта).

17. Национальный статистический комитет Кыргызской Республики: Основные показатели (Кыргызстан в цифрах).

Данный материал доступен по ссылке: http://stat.kg/index.php?option=com_content&task=view&id=36&Itemid=101 (опубликовано 30 марта).

18. Национальный статистический комитет Кыргызской Республики (2014): Инвестиции в Кыргызской Республике в 2009-2013 годах. Данный материал доступен по ссылке:

энергогенерирующих мощностях, и, как считают многие, одной из главных причин, по которым правительство Кыргызстана решило вступить в ЕАЭС, было привлечение российских инвестиций в энергетический сектор.

Правительство России обещало профинансировать Кыргызско-Российский фонд развития и, что самое важное, вложить инвестиции в постройку гидроэлектростанций. Тем не менее, учитывая нынешнюю ситуацию, высшие чиновники Кыргызстана сомневаются, что реальные объемы и сроки осуществления российских инвестиций будут соответствовать обещаниям.¹⁹ Высокий уровень потребления и недостаток генерирующих мощностей уже заставили правительство Кыргызстана импортировать электроэнергию из соседнего Казахстана.

Сокращение объема денежных переводов замедляет рост ЭКОНОМИКИ

Мигранты были одной из ключевых движущих сил, которые способствовали экономическому росту Кыргызстана в последнее время. Объем денежных переводов из-за рубежа составляет 30 процентов от ВВП, причем около 90 процентов всех денежных переводов осуществляются из России.²⁰ По разным оценкам, на рынке труда России сейчас трудоустроены от 600 000 до 800 000 кыргызских рабочих. Учитывая, что население Кыргызстана составляет всего около пяти миллионов человек, даже меньшая из двух вышеуказанных цифр является существенной для экономики данного государства Центральной Азии.

Мигранты первыми пострадали от кризиса в России. Падение курса рубля и ограничение возможностей для трудоустройства привело к сокращению объема денежных переводов в Кыргызскую Республику. В период с 2010 по 2013 год, объем денежных переводов в среднем вырос на 20 процентов,

19. В 2015 году мы приложили много усилий, чтобы привлечь российских производителей и инвесторов в Кыргызстан. http://www.knews.kg/analitika/59998_v_2015_godu_myi_budem_prilagat_bolshie_usiliya_ chtobyi_peremanit_rossiyskih_proizvoditeley_i_investorov_v_kyrgyzstan__almaz_sazbakov/ (опубликовано 27 марта 2015 года)

20. Национальный статистический комитет Кыргызской Республики (2013): Система национальных счетов Кыргызской Республики, 2008-2012 года. Данный материал доступен по ссылке: <http://stat.kg/images/stories/docs/tematika/sns/National%20accounts%20public.2008-2012.pdf> (опубликовано 30 марта).

однако в 2014 году данный показатель впервые упал на 5,5 процентов.²¹

Сокращение объемов денежных переводов привело к снижению уровня потребления домашних хозяйств в сельских районах, а также остудило строительный бум, который наблюдался в городах. В 2015 году цены на недвижимость упали на 15 процентов по сравнению с предыдущим годом, и эксперты прогнозируют, что некоторые работы по строительству не будут завершены из-за отсутствия спроса и банковских кредитов, а также из-за высоких цен на строительные материалы.

Уязвимость туристической отрасли и текстильной промышленности

Туризм и текстильное производство — это два сектора экономики, которые в наибольшей степени зависят от благополучия российской экономики. В 2013 году около полумиллиона туристов из России потратили свои рубли на озере Иссык-Куль в летний период, а также на горнолыжных курортах в зимнее время. Сейчас еще слишком рано предсказывать возможные последствия российского кризиса для горнолыжного туризма, поскольку падение уровня доходов в России может также привести к увеличению количества туристов в Кыргызской Республике в связи с ростом цен на европейских горнолыжных курортах. Наиболее вероятно, что в летний период количество туристов на озере Иссык-Куле сократится, так как цены там выше, чем на турецких курортах.

Текстильная промышленность является еще одним сектором экономики, уязвимым перед лицом российского кризиса. В текстильной промышленности заняты около 200 тысяч женщин, и 80 процентов текстильной продукции экспортируется в Россию. Производственные компоненты закупаются в основном в Китае и Турции за доллары, в то время как прибыль зарабатывается в рублях. Падение прибыли означает необходимость проведения реструктуризации отрасли посредством сокращения расходов и, таким образом, может повлечь за собой рост уровня безработицы.

21. Национальный банк Кыргызской Республики, данный материал доступен по ссылке: <http://www.nbkr.kg/index1.jsp?item=1551&lang=RUS> (опубликовано 30 марта).

Углубление экономической интеграции с Россией — пока одни проблемы

Кризис в России оказывает существенное негативное влияние на нынешнее правительство и создает множество политических и экономических проблем. На протяжении последних двух лет правительство Кыргызстана, казалось бы, уверенно побеждало в общественной дискуссии о присоединении к ЕАЭС. Основными аргументами в пользу присоединения были названы лучшие условия жизни для трудовых мигрантов, российские инвестиции в энергетический сектор, рост туризма, расширение возможностей для экспорта и, следовательно, уменьшение безработицы. Сегодня ни на один из этих аргументов уже нельзя положиться.

Реальные доходы граждан снижаются. Инфляция на уровне 10,5 процентов, сокращение объема трансфертов из-за рубежа, а также 28-процентное увеличение счетов за энергию для домашних хозяйств, — стали причиной растущего разочарования в обществе. Прогнозируемый низкий темп роста ВВП приведет к увеличению уровня безработицы и дальнейшему падению уровня реальных доходов. Крупнейший розничный рынок «Дордой», в котором трудоустроены около 300 тысяч человек, находится под угрозой закрытия из-за правил, введенных ЕАЭС.

Репатрианты из России еще больше усугубят ситуацию с безработицей и поспособствуют росту социального напряжения. Типичный трудовой мигрант — это низкоквалифицированный рабочий, неженатый мужчина в возрасте от тридцати до сорока лет. Данный тип граждан в наибольшей степени подвержен политическим манипуляциям: эксперты считают, что революция 2010 года также была поддержана трудовыми мигрантами, которые были вынуждены вернуться домой вследствие российского кризиса в 2010 году. На данный момент никто не может спрогнозировать, сколько мигрантов вернется на родину из-за нынешнего кризиса, а вот в 2010 году вернулась почти одна треть из них.

Другой серьезной проблемой является распространение российской авторитарной системы управления. По состоянию на сегодня, правительство Кыргызстана вслед за Россией инициировало принятие ряда законов, ограничивающих свободу прессы

и усиливающих контроль, включая обязательные проверки иностранных организаций, регистрацию мобильных телефонов и ограничение прав сексуальных меньшинств. Результаты воздействия недавно принятых и предлагаемых к принятию законов и правил станут более ясными весной, когда в Кыргызской Республике, как правило, активизируется политическая деятельность.

Молдова: Надвигающийся застой

Подготовил: Роман Кирка

Экономический кризис в России повлияет на следующие аспекты социально-экономической жизни в Республике Молдова:

- На двустороннюю торговлю за счет сокращения импорта, экспорта и снижения уровня социально-экономического влияния России в Молдове.
- На кредитно-денежную политику, особенно, на обменные курсы, уровень инфляции и девальвации национальной валюты.
- На снижение объема прямых иностранных инвестиций.
- На молдавских мигрантов, которые работают на территории Российской Федерации, и на снижение объема денежных переводов, которые играют важную роль в объеме ВВП Молдовы.
- На социальные аспекты.

Двусторонняя торговля

До начала текущего экономического кризиса и в течение последних 17 лет Российская Федерация оказывала постоянное давление, а также вводила запреты в двусторонней торговле с Республикой Молдова. Это началось в 1997 году с момента исключения ряда важных категорий товаров из двустороннего торгового соглашения, таких как растительное масло, сахар, этиловый спирт. Затем последовало наложение серьезных запретов на производство вина в 2006 году, и совсем недавно, в 2014 году, было введено эмбарго на поставку сельскохозяйственных продуктов (свежих овощей и фруктов). Все это значительно ослабило позиции Российской Федерации в качестве важного торгового партнера Республики Молдова. Двусторонняя торговля переживает продолжительный спад, а доля молдавского экспорта в Россию снизилась с 50 процентов в 1997 году до 18 процентов в 2014 году.²² Несмотря на сокращение торговли, экономика Молдовы в этот период продолжала расти со скоростью 3,4-3,5 процентов в год. Рецессия в России окажет негативное воздействие на торговлю, и, как ожидается, объем экспорта из Республики Молдова продолжит снижение.

22. Национальное Бюро Статистики, 2014г.

Денежно-кредитная политика

Денежный сектор в Республике Молдова является хрупким и уязвимым к воздействию внешних и внутренних факторов. Уровень инфляции молдавского лееа вырос с 4,8 процента в августе 2014 года до 6,2 процента в декабре 2014 года. В последние месяцы, уровень обесценивания национальной валюты превысил 30 процентов. В то же время, Национальный банк недавно поднял базовую ставку кредита с 3,5 до 8,5 процента. Кроме того, были приняты соответствующие политические меры для того, чтобы стабилизировать создавшуюся ситуацию, включая выделение средств из государственного резервного фонда. Данная ситуация привела к росту цен и ограничению возможностей обеспечения экономического развития и осуществления инвестиций в малый и средний бизнес.

Сокращение объемов денежных переводов окажет негативное влияние на уровень инфляции и девальвации национальной валюты в размере более 10 процентов в год. Это явление связано с тем, что денежные переводы составляют около одной трети ВВП страны. Объем денежных переводов, отправляемых ежегодно в Молдову, составляет около 1,8 млрд. долларов США, при этом 62 процента от этой суммы поступает из Российской Федерации.²³ Текущий экономический кризис в России, а также недавно введенные ограничения для мигрантов значительно сократят количество граждан Молдовы, работающих в России, что, в свою очередь, приведет к сокращению объемов денежных переводов в Молдову. А сокращение объемов денежных переводов приведет к нехватке иностранной валюты и снижению курса национальной валюты.

Прямые иностранные инвестиции

В виду общей слабости инвестиционного климата в Республике Молдова, основным источником притока капитала в национальную экономику являются денежные переводы, которые превышают долю импорта, в то время как общий объем прямых иностранных инвестиций в 2013 году составил около 154 млн. долларов США.²⁴ Вклад российских инвесторов равняется примерно 13,86 млн. долларов США в виде прямых инвестиций в конкретные сферы экономики, и это составляет лишь неболь-

23. Национальное Бюро Статистики, 2014г.

24. Национальный Банк Республики Молдова, 2014г.

шую долю в национальном ВВП Молдовы. В целом, Республика Молдова не является привлекательной страной для инвестиций. Любое дальнейшее сокращение российских инвестиций не окажет существенного влияния на общий объем инвестиций в Республику Молдова.

Молдавские мигранты и денежные переводы

Денежные переводы по-прежнему остаются важной составляющей национального ВВП. Ежегодно объем денежных переводов, которые поступают в Республику Молдова, составляет около 1,8 млрд. долларов США. Более половины денежных переводов поступают от мигрантов, которые работают на территории Российской Федерации. Из-за экономического кризиса, а также с учетом ужесточения правил и разных ограничений, налагаемых на граждан Молдовы, объем денежных переводов будет продолжать падать, что приведет к образованию дыр в национальном бюджете и возникновению множества социальных проблем.

Российская Федерация недавно ввела строгие правила и ограничения для более чем 200 000 молдавских мигрантов, остающихся на территории России, утверждая, что они нарушают национальное трудовое законодательство.²⁵ Тем не менее, объем денежных переводов из Российской Федерации остается большим, и не было зафиксировано никаких существенных признаков его уменьшения. Уменьшение объема денежных переводов может произойти в скором времени, и это окажет прямое влияние на темпы роста экономики Молдовы, которые в результате могут начать сокращаться на 7-8 процентов ежегодно. Кроме того, потенциальный экономический спад в сочетании с высоким уровнем инфляции может привести к стагнации экономики Молдовы в краткосрочной или среднесрочной перспективе, и ее будет трудно преодолеть.

Социальные проблемы

Более чем 30 процентов населения Молдовы работает за границей, и денежные переводы все еще остаются основным ресурсом для поддержания высокого уровня спроса на импортные това-

ры, косвенное налогообложение которых формирует основу государственного бюджета Молдовы. В то же время, доходы примерно одного миллиона граждан непосредственно связаны с государственным бюджетом. Дело в том, что около 15 процентов от общей численности населения — это пожилые люди, живущие за счет пенсий или других видов финансовой помощи, которые находятся в ведении государства, а 25 процентов всего работающего населения заняты в государственных учреждениях.²⁶ Снижение объема денежных переводов приведет к уменьшению доходов государственного бюджета, трудностям с выплатами и увеличению безработицы. Бюджетные проблемы затем трансформируются в увеличение социальных расходов. Обесценивание национальной валюты также приведет к уменьшению покупательной способности населения. В то же время, кризис в России может негативно отразиться на уровне занятости молдавских мигрантов и заставить их вернуться в Молдову, что в свою очередь увеличит уровень безработицы в стране.

Высокая цена на газ, поставляемый Российской Федерацией, оказывает негативное влияние, которое выражается в больших счетах на коммунальные услуги для населения, поскольку российский газ используется при производстве тепловой и электрической энергии. Риски, связанные с приостановкой поставок газа Россией, также являются возможной угрозой. Если приостановка поставок российского газа произойдет, то это будет иметь значительные социальные последствия, и, кроме того, Республика Молдова все еще не располагает альтернативным сценарием мгновенных действий на этот случай.


Выводы

Текущий экономический кризис в России может повлиять на Республику Молдова следующим образом:

- Сокращение объема денежных переводов может оказаться значительным, и это негативно повлияет на национальный ВВП Молдовы, который в худшем случае сократится на 15 процентов, а в наиболее вероятных сценариях — на 5 процентов.
- Снижение уровня зарплат и ограничение возможностей для получения работы заставит молдав-

25. Федеральная Миграционная Служба Российской Федерации, 2015.

26. Национальное Бюро Статистики, 2014г.



ских мигрантов вернуться в Молдову, что приведет к значительному увеличению уровня безработицы в стране, а в худшем случае — к возникновению социальной напряженности; постепенное уменьшение количества молдавских мигрантов, работающих в Российской Федерации, является наиболее вероятным сценарием.

- Существует вероятность дальнейшего сокращения объемов двусторонней торговли с Российской Федерацией, но данное сокращение будет компенсировано за счет переориентации молдавского экспорта на рынки ЕС, в рамках соглашения о свободной торговле между Республикой Молдова и Европейским Союзом.
- Уменьшение притока российских инвестиций существенно не повлияет на общий объем прямых иностранных инвестиций в Республику Молдова или на рост национального ВВП страны, так как Россия не является основным инвестором в Молдове.

Таджикистан: Отсутствие альтернативы России

Подготовил: Константин Паршин

Миграционные потоки и денежные переводы

Последствия экономического кризиса в России для Таджикистана оказались весьма существенными. Одной из причин является то, что общая сумма денежных переводов от таджикских трудовых мигрантов, работающих за рубежом, равняется примерно половине ВВП страны; данная цифра превышает годовой национальный бюджет Таджикистана.²⁷ Замедление экономики России оказывает воздействие на Таджикистан в основном через канал денежных переводов. По данным Национального банка Таджикистана, объем денежных переводов в 2014 году уменьшился на 8,3 %. Около 90 % денежных переводов были осуществлены в российских рублях, 10,8 % в долларах США и 0,1 % в евро²⁸. Это означает, что большинство трансфертов, отправленных в Таджикистан, сильно обесценились в результате девальвации рубля. По неофициальной информации из таджикских коммерческих банков, объем денежных переводов из России сократился на 30 % за период с ноября 2014 года по январь 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом год назад.

В зарубежных СМИ широко освещается тема возвращения мигрантов домой в связи с наступившим кризисом. Таджики, как и другие иностранные мигранты, либо больше не могут найти работу, либо доход, который они получают от выполнения работы, не покрывает их текущие расходы на жизнь или же просто считается недостаточным. По некоторым данным, доходы мигрантов снизились на 30-50 процентов. В целом, статистические данные по миграционным и денежным потокам очень противоречивы. Государственные учреждения Таджикистана не смогли наладить эффективный сбор и обработку данной информации. Рассказы в СМИ о массовом возвращении мигрантов зачастую являются предвзятыми; они скорее основаны на слухах и эмоциях, чем на здравом смысле и обоснованных подсчетах. Существует очевидная тенденция к возвращению мигрантов, однако, она скорее имеет сезонный, а не систематический характер.

27. Паршин, К. (2015): Пользуясь слабостью Таджикистана, Россия понуждает его к интеграции, <<http://russian.eurasianet.org/node/61656>> (опубликовано 16 января 2015 г.). Оригинальная версия статьи на английском: Eyeing Tajikistan's Weak Spot, Russia Presses for Integration, <<http://www.eurasianet.org/node/71631>> (опубликовано 15 января 2015 г.).

28. АКИпресс (2015): Объем денежных переводов таджикских мигрантов упал на 8.3% в 2014 году. Данный материал доступен по ссылке: <http://www.akipress.com/news:555972/> (опубликовано 10 марта 2015г.).

Хотя многие строительные площадки в России были заморожены — как следствие экономических санкций Запада, снижения цен на нефть, и т.д. — потенциальные репатрианты четко осознают, что на данный момент их возможности по трудоустройству в собственной стране являются даже еще более ограниченными. Жители Душанбе в шутку называют свою столицу «городом аптек и таксистов», что лучше всего иллюстрирует текущую ситуацию на рынке труда в Таджикистане.

В декабре 2014 года, автор данной статьи провел серию интервью с таджикскими трудовыми мигрантами через доверенных лиц — коллег/журналистов, проживающих в различных регионах России. Большинство респондентов заявили, что они не имеют ни малейшего желания возвращаться домой, несмотря на экономические проблемы и прочие трудности в России. У них нет иного выбора, кроме как оставаться в России и вести еще более скромный и осмотнительный образ жизни, потому что они не видят перспектив для себя в своей собственной стране. Для многих из них конечной целью является получение российского гражданства и воссоединение со своими семьями — в России.

Одним из тревожных факторов в контексте будущих тенденций является то, что в 2014 году Федеральная миграционная служба России (ФМС) депортировала более 200 000 граждан Таджикистана, которые работали, не получив соответствующего разрешения, или же совершили административные нарушения. Данная тенденция приобретает еще более тревожный оттенок, если учесть, что большинство таджиков, которые были депортированы, теперь внесены в базу данных ФМС и им будет запрещен въезд на территорию России в течение нескольких ближайших лет. Некоторые эксперты считают, что большое количество людей, внесенных в черный список, может привести к значительному сокращению объема денежных переводов в Таджикистан.

Сельское хозяйство, сфера услуг и жилищное строительство

Россия является одним из десяти крупнейших торговых партнеров Таджикистана; в 2013 году страна экспортировала в Россию товаров на сумму 34,44 миллиона долларов США и импортировала товаров из России на сумму 796,80 миллионов долла-

ров США.²⁹ На сегодняшний день Всемирный банк видит некоторые потенциальные возможности для Таджикистана, которые заключаются в том, чтобы использовать введенный в России запрет на импорт товаров с Запада для получения доступа на рынок собственных товаров, в частности, — фруктов и овощей. Однако, поскольку сельскохозяйственный сектор в Таджикистане развит слабо и сталкивается с множеством проблем, потенциальная выгода от повышения спроса со стороны России весьма ограничена. Сокращение объема денежных переводов привело к падению спроса, в частности, на услуги со стороны домашних хозяйств.³⁰ Снижение уровня доходов населения вполне очевидно. Это следует из новостей в таджикских СМИ, в которых рассказывается о том, что сельские семьи больше, чем когда-либо, зависят от урожая на своих огородах и небольших земельных участках. Это также находит свое отражение в результатах недавних опросов, проведенных международными организациями, которые указывают на ухудшение экономической ситуации в сельской местности, что влияет на состояние здоровья и питания наиболее уязвимых сельских общин.

Кроме того, негативное влияние также ощущается в строительном секторе. Еще совсем недавно в Душанбе наблюдался настоящий строительный бум. До сих пор остается загадкой то, откуда на это брались деньги, но факт в том, что за последние годы в столице было возведено большое количество многоэтажных зданий. В самой бедной из всех стран СНГ цена за квадратный метр в новых квартирах уже достигала 1500-3000 долларов США, в зависимости от местоположения, типа и качества жилья. Теперь наблюдатели отмечают постепенное снижение цен; многие недавно построенные дома остаются незаселенными. Следует также отметить, что большинство из этих домов были построены китайскими рабочими, чей труд стоит очень дешево. Среднемесячная заработная плата строителя-таджика в Душанбе составляет около 300 долларов США. Само собой разумеется, что в России они мо-

гут заработать гораздо больше, несмотря на кризис и снижения курса рубля.

Экономический рост и девальвационное давление на курс таджикского сомони

Всемирный банк прогнозирует, что кризис в значительной мере подорвет усилия, направленные на обеспечение экономического роста и снижение уровня бедности в Таджикистане в 2015 году; в настоящий момент экономический рост прогнозируется всего лишь на уровне 4,2 процента по сравнению с показателем в 6,5 процентов, достигнутым в 2014 году.³¹

Что касается низких цен на такие стратегические товары как нефть, алюминий, и хлопок на международных рынках, (последние две категории товаров играют важную роль в экспортных операциях Таджикистана) некоторые эксперты прогнозируют, что многие постсоветские правительства столкнутся со значительным снижением уровня поступлений в иностранной валюте в течение ближайших двух лет. Это может привести к таким последствиям, как девальвация местных валют по отношению к доллару США, сокращение национальных бюджетов и социальных расходов, а также более высокий уровень инфляции. В качестве подтверждения данного аргумента следует отметить, что из-за экономического кризиса в России таджикский сомони уже подешевел на 5,5 процентов в 2014 году.³² Это довольно умеренный показатель, если сравнивать с другими торговыми партнерами, и он был достигнут за счет многочисленных валютных интервенций Национального банка Таджикистана. По мнению Всемирного банка, поддержание такого высокого уровня валютных интервенций вряд ли возможно в будущем ввиду ограниченности ресурсов.³³

29. Тенденции торговой статистики (DOTS) / Международный Валютный Фонд: Таджикистан — 10 крупнейших партнеров по экспорту в 2013г. Данный материал доступен по ссылке:

<http://elibrary-data.imf.org/DataReport.aspx?c=1449337&d=33060&e=162026> (опубликовано 17 марта 2015г.).

30. Марина Баканова Равшан Собирзода, Равшан (2014): Таджикистан: Замедленный рост, повышенные риски. Экономический отчет по Таджикистану No.6. Вашингтон, Округ Колумбия: Группа Всемирного Банка; Данный материал доступен по ссылке: <http://documents.worldbank.org/curated/en/2014/01/20302396/tajikistan-moderated-growth-heightened-risks> (опубликовано 10 марта 2015г.).

31. Всемирный банк (2015): Региональный директор представительства Всемирного банка в Центральной Азии посетил Таджикистан. Пресс-релиз №. 2015/ECA/054 от 5 февраля 2015г.; Данный материал доступен по ссылке: <http://www.worldbank.org/en/news/press-release/2015/02/05/world-bank-regional-director-for-central-asia-visits-tajikistan>.

32. Муллоджанов, П./ Бюро аналитических исследований в Средней Азии (CABAR) (2015): Аналитический обзор Таджикистана. Данный материал доступен по ссылке: <http://www.cabar.asia/en/tajikistan-en/138-parviz-mullojanov-on-the-impact-of-the-russian-crisis-on-the-countries-of-central-asia> (accessed 10 March 2015).

33. Баканова и Собирзода: Таджикистан: Замедленный рост, повышенные риски.

Таджикистан на распутье между Китаем и Евразийским экономическим союзом (ЕАЭС)

Некоторые аналитики утверждают, что Таджикистан все больше поглядывает в сторону Китая, в то время как объемы денежных переводов из России продолжают снижаться.³⁴

Ожидается, что в течение ближайших нескольких лет Таджикистан сможет привлечь китайские кредиты на сумму 6 миллиардов долларов США. Здесь есть определенные риски, поскольку платежеспособность Таджикистана весьма ограничена, и было бы слишком оптимистично рассчитывать на серьезный экономический рост в ближайшем будущем. Джамолитдин Нуралиев, заместитель Министра финансов, подтверждает то, что страна нуждается в инвестициях, чтобы компенсировать последствия экономического спада в России. По его словам, правительство осознает риск чрезмерной зависимости от Китая, но при этом пытается устранить данные риски в долгосрочной перспективе.³⁵

Во время кризиса Россия резко изменила свою миграционную политику в области труда, что повлекло за собой ряд других взаимосвязанных последствий для Таджикистана. В декабре 2014 года Россия ввела новые правила для мигрантов, прибывающих из-за пределов Евразийского экономического союза (ЕАЭС) — торгово-экономического блока, являющегося разработкой Кремля. Гастарбайтеры из Средней Азии являются одними из тех, кто пострадал в наибольшей степени от данных нововведений, которые заставляют их посещать дорогие языковые курсы, сдавать экзамены по истории и праву, а также платить за разрешения на работу в три раза больше, чем ранее.

Граждане тех стран, которые стали членами ЕАЭС (например, Армения вступила в ЕАЭС в январе 2015 года) находятся в значительно лучшем положении — они пользуются теми же трудовыми правами, что и граждане России, и им не нужны никакие специальные разрешения на работу. Это

означает, что Россия ждет от Таджикистана вступления во вновь созданный экономический союз. Хотя некоторые критики называют такие действия «политическим шантажом», другие видят множество преимуществ для Таджикистана в таком сближении — исторически так сложилось, что Таджикистан всегда был ближе к России, чем к любой другой соседней стране; Кроме того, эта страна находится в Центральной Азии, вдалеке от Западной Европы и США.

Как ранее было отмечено, Таджикистан развивает свои экономические отношения с Китаем в контексте привлечения долгосрочных кредитов. Что касается сближения между Таджикистаном и Россией, то это будет в значительной степени зависеть от желания Таджикистана вступить в ЕАЭС. Страна имеет возможность вступить в ЕАЭС в ближайшее время. До сих пор правительство успешно придерживалось многовекторной внешней политики; однако, правительство должно стать более бдительным в отношении внешних и внутренних угроз. Среди внешних угроз следует выделить географическую близость к Афганистану, с его исламистскими и экстремистскими группами, а также незаконный оборот наркотиков. Внутренними угрозами являются экономическая нестабильность и социальная незащищенность населения Таджикистана, и они могут усугубиться вследствие сокращения объема денежных переводов и возвращения трудовых мигрантов.

Что касается миграционного режима в целом, политика официальных властей в данной сфере остается неизменной и активно критикуется экспертами за ее недалекость. Правительство подготовило ряд стратегических документов, нацеленных на создание возможностей для трудоустройства в Таджикистане, однако эти инициативы так и остаются лишь на бумаге.

34. Rickleton, C. (2015): Are Chinese Investors Ditching Kyrgyzstan for Tajikistan? Данный материал доступен по ссылке: <http://www.eurasianet.org/node/71696> (опубликовано 10 марта 2015г.).

35. Таджикистан присматривается к Китаю в то время, как поток денежных переводов из России пересыхает. Данный материал доступен по ссылке:

<http://www.ft.com/cms/s/0/2c87ee20-58f9-11e4-9546-00144feab7de.html#slide0> (опубликовано 10 марта 2015г.).

Узбекистан: Негативные последствия для мигрантов

Подготовил: Фарход Аминжонов

Несмотря на некоторые подъемы и спады динамики торговли двух стран,³⁶ Россия продолжает оставаться крупнейшим торговым партнером Узбекистана. В 2013 году общий показатель объемов двусторонней торговли составил более 7 млрд. долларов США. Однако, в связи с кризисом, объемы двусторонней торговли стали постепенно сокращаться, и уже в первые девять месяцев 2014 года торговый оборот составил 4,5 млрд. долларов США.

Экономические санкции, введенные против России, заставили правительство принять меры, чтобы Узбекистан, экономика которого не привязана к российской экономике с помощью членства в Евразийском экономическом союзе (ЕАЭС), воздержался от переориентации динамики торговли, или хотя бы не предпринимал резких шагов в этом направлении. Россия, в качестве жеста доброй воли, дала согласие на списание 865 млн. долларов США от общей суммы долга Узбекистана в размере 890 млн. долларов США. В свою очередь, Узбекистан согласился рассмотреть возможность создания зоны свободной торговли с ЕАЭС.

Запрет на ввоз приблизительно 50 процентов импорта европейской сельскохозяйственной продукции, открыл новую нишу на российском рынке, которую гипотетически могли бы заполнить узбекские продукты. Хотя Узбекистан, скорее всего, увеличит объемы экспорта своей сельскохозяйственной продукции в Россию, это не станет критическим фактором для узбекской экономики. В первую очередь, потому что крупные поставщики такой продукции (Китай, Турция, Израиль, и т.д.) увеличат объемы своего экспорта, и Узбекистан станет только одним из многих. Во-вторых, среди всего объема экспорта узбекские продовольственные товары, включая сельскохозяйственную продукцию, составляют всего 13 процентов. Именно поэтому, любое увеличение объемов экспорта сельскохозяйственной продукции будет иметь относительно незначительное влияние на общий баланс экспортных поставок.

Влияние на трудовых мигрантов

На сегодняшний день, насчитывается шесть прямых негативных последствий для трудовых мигрантов

³⁶ Узбекистан увеличил акцизный сбор на некоторые российские товары, что спровоцировало сокращение объемов российского экспорта в Узбекистан на 25 процентов. В то же время, правительство Узбекистана жалуется на дискриминационные меры России, в результате которых, например, объемы продаж узбекских автомобилей на российском рынке сократились на 30 процентов.

из Узбекистана, которые возникли в результате российского кризиса.

Первое, это то что, по причине кризиса, конкуренция на рынке труда ужесточается. Узбекские мигранты теперь вынуждены конкурировать с украинскими трудовыми мигрантами, которые мигрируют в Россию в результате российско-украинского конфликта. Сокращение рабочих мест в контексте кризиса и быстро растущее количество украинских мигрантов, которым предоставляются определенные привилегии, заставило российское правительство ограничить доступ трудовых мигрантов из стран Центральной Азии на рынок труда с помощью введения новых правил получения разрешения на работу.

Второе, это то, что трудовым мигрантам стало гораздо сложнее получить разрешение на работу. Стоимость получения разрешения на работу выросла настолько, что это не по карману большинству трудовых мигрантов из Узбекистана. Цена колеблется от 15 до 20 тыс. рублей (от 250 до 320 долларов США), включая оплату за разрешение на работу (2,5 тыс. рублей), оплату за сдачу языковых тестов (от 3 до 5 тыс.), 3,4 тыс. рублей за прохождение медицинского осмотра и получение медицинской страховки, 1 тыс. рублей за обработку документов, и т.д. Сюда стоит также добавить траты на проезд, так как тесты можно проходить только в региональных центрах (жители некоторых регионов могут сделать это только в Москве). Более того, недавно введенные тесты на знания языка и истории, которые должны проходить трудовые мигранты для получения разрешения на работу, еще до конца не доработаны. Заявители должны подать документы на получение разрешения на работу на протяжении месяца после пересечения границы, что, фактически невозможно осуществить. Только неделю занимает процедура записи на тестирование. Через две недели заявители получают результаты тестирования, и еще до трех недель длится процедура обработки заявки. Даже если они получают позитивный ответ, это займет больше месяца, а это означает, что заявители вынуждены выехать за пределы Российской Федерации и потом снова въехать на ее территорию (что является дополнительной финансовой обузой для мигрантов).

Хотя эти нововведения коснулись всех трудовых мигрантов Центральной Азии, именно узбекские мигранты принадлежат к самой уязвимой категории. С одной стороны это связано с тем фактом, что в Республике Узбекистан запрещено иметь

двойное гражданство и правительство жестко контролирует передвижение своих граждан. С другой стороны, узбекские мигранты поддерживают очень тесную связь со своими семьями, проживающими в Узбекистане, и обычно воздерживаются от получения вида на постоянное жительство, в отличие от своих соседей из Таджикистана и Кыргызстана, поэтому они больше всего страдают от недавно введенных правил для нерезидентов.

В-третьих, Узбекистан успешно проводит национальную языковую реформу. В результате этого, молодые узбеки, обучающиеся по новой системе, которая придает меньше значения изучению русского языка, могут не сдать тест на знания русского языка. Мигранты из Центральной Азии теперь обязаны сдать пять языковых экзаменов (чтение, письмо, слушание, говорение, грамматика и лексика), а также тесты по истории России и праву.

В-четвертых, российский кризис привел к сокращению денежных переводов трудовых мигрантов в их родные страны. Однако, в случае Узбекистана, последствия оказались более ощутимыми. Приблизительно 12 процентов экономики страны составляют денежные переводы трудовых мигрантов. Узбекские трудовые мигранты получали выгоду как от объемов денежных переводов, так и от возможности обменивать заработанные рубли на доллары США, отправить деньги домой, а потом обменивать эти доллары на сумы на черном рынке по курсу, который на 35 процентов выше официального (3,900 сум за 1 доллар США, в то время как официальный курс – 2,470 сум за 1 доллар США). После падения курса рубля на 50 процентов по отношению к американскому доллару, заработная плата мигрантов сократилась практически в два раза, кроме этого они потеряли на разнице курса валют из-за дохода, уменьшенного в два раза. Так как курс валют на черном рынке существенно отличается от официального курса только для долларов США, а не других валют, то обмен российского рубля существенно не изменит картины.

В-пятых, согласно Федеральной миграционной службе России, в августе 2014 года количество узбекских граждан проживающих и работающих на территории России составило 2,7 млн. человек. Учитывая тот факт, что обычная узбекская семья состоит из 5-6 человек, количество людей получающих выгоду от денежных переводов увеличивается в несколько раз. Сокращение числа узбекских трудовых мигрантов из-за вышеперечисленных факто-

ров также негативно скажется на членах их семей, для которых эти денежные переводы являются основным средством существования.

В-шестых, из-за страха получить запрет на въезд в Россию, некоторые узбекские трудовые мигранты так и не уехали из этой страны. Хотя большинство все же сделали это. Переждав зиму, мигранты ждут начала сезонных работ в сфере строительства. Однако невозможность въехать в Россию из-за жестких правил, финансового бремени и низкой оплаты труда может заставить миллионы трудовых мигрантов вернуться, либо остаться в Узбекистане, что в свою очередь, может послужить основой для возможных социальных волнений, учитывая тот факт, что правительство не в состоянии обеспечить их рабочими местами.

В качестве альтернативы узбекские мигранты могут попытаться найти работу в соседнем Казахстане, где сейчас легче получить разрешение на работу, чем в России. Но страх узбекских трудовых мигрантов связанный с коррупцией и дискриминацией на рынке труда Казахстана, отрицательно сказывается на их желании работать в этой стране.



Сокращения

AMD	Армянский драм
AZN	Азербайджанский манат
BEL	Белорусский рубль
ВВП	Внутренний валовой продукт
GEL	Грузинский лари
ГНФАР	Государственный нефтяной фонд Азербайджанской Республики
ЕАЭС	Евразийский экономический союз
ЕБРР	Европейский банк реконструкции и развития
ЕС	Европейский союз
KGS	Киргизский сом
KZT	Казахстанский тенге
MDL	Молдавский лей
МВФ	Международный валютный фонд
НБГ	Национальный банк Грузии
ПИИ	Прямые иностранные инвестиции
СНГ	Содружество независимых государств
США	Соединенные Штаты Америки
TJS	Таджикский сомони
ТС	Таможенный союз Беларуси, Казахстана и России
УВЗСТ	Углубленная и всеобъемлющая зона свободной торговли
UZS	Узбекский сум
ФМС	Федеральная миграционная служба
ЦБАР	Центральный банк Азербайджана



Об авторах

Надир Аллахвердиев, ведущий эксперт, Центр экономического и социального развития, Баку

Фарход Аминжонов, аспирант Школы международных отношений им. Балсилли, Канада

Вугар Байрамов, директор Центра экономического и социального развития, Баку

Каха Гоголашвили, старший научный сотрудник Грузинского фонда стратегических и международных исследований

Касымхан Каппаров, консультант Всемирного банка, директор Национального бюро экономических исследований Казахстана

Роман Кирка, генеральный директор Агентства по инновациям и трансфера технологий в Кишиневе, Республика Молдова

Гагик Макарян, глава Республиканского союза работодателей Армении

Константин Паршин, журналист, писатель, исследователь, Душанбе

Рахат Сабырбеков, старший преподаватель факультета экономики, Американский университет Центральной Азии, Кыргызстан; аспирант Норвежского университета естественных наук

Арсений Сивицкий, директор Центра стратегических и внешнеполитических исследований, Минск

О Редакторах

Катарина Грёне и Феликс Хетт работают в отделе стран Центральной и Восточной Европы Фонда Фридриха Эберта (Берлин).

Выходные данные:

Фонд имени Фридриха Эберта
Отдел стран Центральной и Восточной Европы

Ответственный:
Доктор Райнхард Крумм
Директор отдела стран Центральной и Восточной Европы
Тел.: +49-30-269-35-7726
Факс: +49-30-269-35-9250
<http://www.fes.de/international/moe>
Контакты
info.moe@fes.de

Без письменного согласия Фонда имени Фридриха Эберта коммерческое использование всех работ, опубликованных Фондом имени Фридриха Эберта, не допускается.

Мнения, выраженные в этой публикации, не обязательно совпадают с мнением Фонда имени Фридриха Эберта.