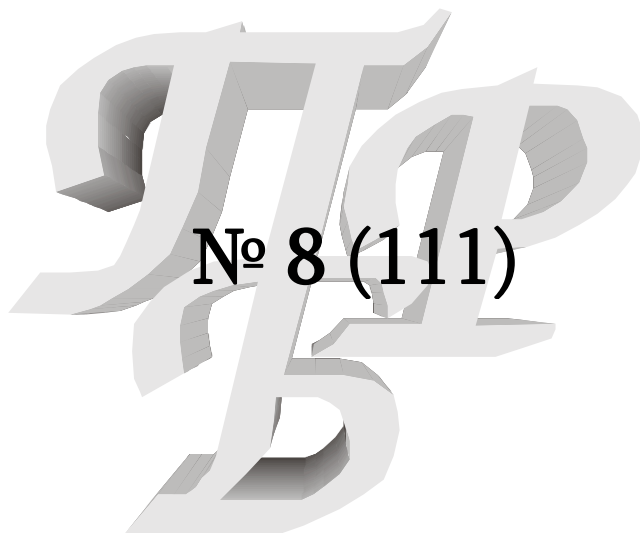


ВЕСТНИК ПРИДНЕСТРОВСКОГО РЕСПУБЛИКАНСКОГО БАНКА

ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКОЕ ИЗДАНИЕ



АВГУСТ

2008

Издаётся с августа 1999 года

Учредитель:

Приднестровский республиканский банк

Вестник Приднестровского республиканского банка: Информ.-аналит. издание/

Гл. ред.: Председатель ПРБ О.А. Ионова; ПРБ [УМАИ] – Тирасполь, ПРБ, 2008 – №8 – 110 экз.

Адрес редакции:

MD-3300, г. Тирасполь, ул. 25 Октября, 71, ПРБ,
Управление макроэкономического анализа и исследований

тел.: +(373-533) 5-98-11, факс +(373-533) 5-99-07

e-mail: uvosv01438@cbpmr.net, umais01283@cbpmr.net

website: www.cbpmr.net

При подготовке аналитических материалов использовались официальные данные

Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР,

Государственного таможенного комитета ПМР и Министерства финансов ПМР

В некоторых случаях незначительные расхождения между показателями объясняются округлением данных

При перепечатке материалов ссылка на «Вестник Приднестровского республиканского банка» обязательна

© Приднестровский республиканский банк,
Управление макроэкономического анализа
и исследований, 2008

СОДЕРЖАНИЕ

МАКРОЭКОНОМИКА	
Экономическая ситуация в I полугодии 2008 года	3
Анализ инфляционных процессов в I полугодии 2008 года	8
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР	
Развитие банковской системы в I полугодии 2008 года	12
ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК	
Депозитно-кредитный рынок в I полугодии 2008 года	21
Денежный рынок в I полугодии 2008 года	26
Валютный рынок в I полугодии 2008 года	28
ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА	
Основные аспекты денежно-кредитной политики во II квартале 2008 года	32
Перечень основных мероприятий в области регулирования банковской деятельности, проведённых во II квартале 2008 года	34
ОБЗОРНАЯ ИНФОРМАЦИЯ	
Мониторинг агропромышленного комплекса республики (часть II)	35
ТЕКУЩАЯ СИТУАЦИЯ	
Макроэкономическая ситуация в июне 2008 года	41
Реальный сектор	41
Инфляция	42
Банковская система	43
Денежный рынок	44
Валютный рынок	45
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА	
Годовой баланс Приднестровского республиканского банка по состоянию на 01.01.2008 г.	47
Годовой баланс Приднестровского республиканского банка по состоянию на 01.04.2008 г.	48
Годовой баланс Приднестровского республиканского банка по состоянию на 01.07.2008 г.	49
СТАТИСТИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ	
Средневзвешенные процентные ставки по выданным кредитам за июль 2008 года	50
Средневзвешенные процентные ставки по привлечённым депозитам за июль 2008 года	50
Официальные обменные курсы иностранных валют в июле 2008 года	51
Учётные цены на аффинированные драгоценные металлы в июле 2008 года	53
Основные экономические показатели развития ПМР	54

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В I ПОЛУГОДИИ 2008 ГОДА

Развитие экономической ситуации в республике в отчётном периоде складывалось под влиянием неоднородных по вектору своего воздействия тенденций. Так, рост промышленного производства, хотя и достиг 7,9%, в то же время большей частью был обусловлен положительной динамикой основных показателей деятельности нескольких ведущих предприятий, находящихся в выгодном конъюнктурном положении. На этом фоне наблюдалось сокращение инвестиционной активности на 26,4%, замедление темпов прироста потребительского рынка до 3,2%. Ситуация в аграрном секторе, по-прежнему, остаётся напряжённой, при этом, если в растениеводстве наблюдаются отдельные позитивные изменения, то животноводство республики находится в явном упадке и без принятия кардинальных, и главное, действенных мер на государственном уровне исправить ситуацию только за счёт внутренних ресурсов хозяйств практически нереально.

Промышленное производство

Индустриальный комплекс республики на протяжении всего I полугодия текущего года демонстрировал достаточно устойчивые темпы развития. По данным Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР, по итогам января-июня совокупный объём промышленного производства составил 4 580,9 млн. руб., что в сопоставимых ценах на 7,9% превысило базисный уровень (табл. 1). При этом индекс физического объёма выпуска важнейших видов продукции достиг 106,7% к прошлогоднему показателю.

Таблица 1

Динамика объёмов производства по отраслям промышленности за январь-июнь 2008 года

	Объём производства, млн. руб.	Удельный вес, %	Темп роста ¹ , %
Промышленность	4 580,9	100,0	107,9
В том числе:			
Электроэнергетика	630,9	13,8	112,7
Чёрная металлургия	2 141,6	46,8	102,7
Химическая промышленность	27,9	0,6	72,4
Машиностроение и металлообработка	88,3	1,9	129,3
Электротехническая промышленность	183,2	4,0	99,5
Деревообрабатывающая и мебельная промышленность	3,7	0,1	57,5
Промышленность строительных материалов	505,7	11,0	в 2,0 р.
Стекольная промышленность	0,7	0,0	7,0
Лёгкая промышленность	565,3	12,3	109,9
Пищевая промышленность	393,8	8,6	99,9
Мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность	25,2	0,6	69,7
Полиграфическая промышленность	14,6	0,3	91,0

Что касается поквартальной динамики, то в отличие от ситуации 2007 года, когда деятельность предприятий отрасли к концу периода характеризовалась признаками некоторой

¹ В сопоставимых ценах

стагнации, во втором квартале текущего года, напротив, наблюдалось наращивание темпов роста промышленного производства. Так, уровень I квартала был превышен на 2,1%, а базисный – на 9,5%. Следует отметить, что положительная тенденция была зафиксирована практически во всех отраслях индустрии.

В структуре товарного выпуска произошло существенное усиление долевого участия промышленности строительных материалов: с 5,5 до 11,0%. Это сопровождалось соответствующим перераспределением в сторону сокращения удельных весов других составляющих. В целом же, если в сопоставимом периоде прошлого года на долю 5 основных отраслей промышленности приходилось 90,6%, то в отчётном периоде данный показатель возрос до 92,5% (рис. 1).

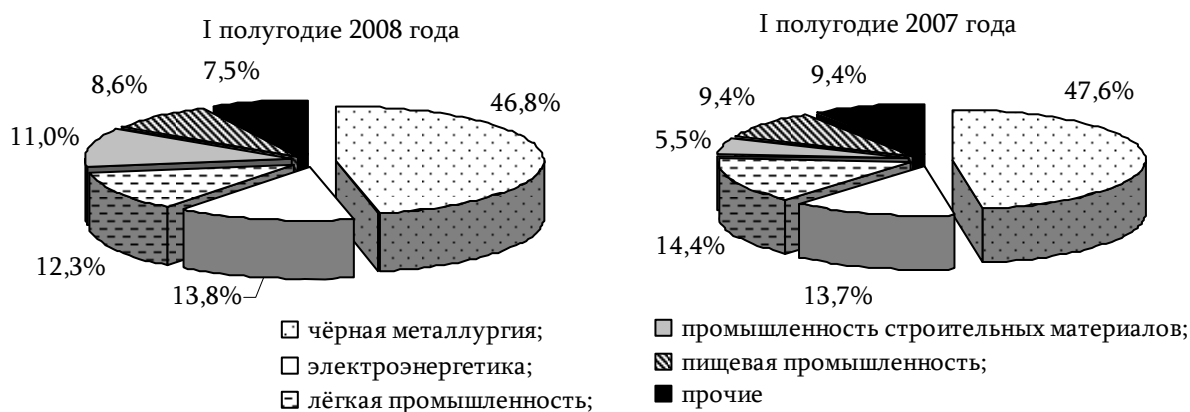


Рис. 1. Структура промышленного производства в I полугодии 2007-2008 гг.

В то же время лидирующую позицию, несмотря на некоторое сокращение – 46,8% против 47,6%, продолжает прочно удерживать чёрная металлургия. Объём промышленного производства отрасли в абсолютном выражении был зафиксирован на уровне 2 141,6 млн. руб., превысив базисное значение в сопоставимых ценах на 2,7%. Столь умеренные темпы роста можно объяснить выходом предприятия на оптимальные производственные параметры. В разрезе основных видов продукции наблюдалась следующая динамика: выпуск стали сложился на отметке 100,5% от прошлогоднего значения (или 492,1 тыс. тонн), проката – 99,9% (или 454,2 тыс. тонн).

Во втором квартале текущего года отмечалось существенное наращивание темпов роста в электроэнергетике. Так, несмотря на то, что в силу действия фактора сезонности уровень I квартала достигнут не был (-27,4%), сопоставимый показатель предыдущего года был превышен на 36,3%. В результате по итогам полугодия выпуск в отрасли сложился на отметке 630,9 млн. руб., или 112,7% к данным января-июня 2007 года. При этом производство электроэнергии возросло на 13,8% и достигло 1 437,7 млн. кВт/ч.

В лёгкой промышленности, где было сформировано 12,3% совокупного показателя, или 565,3 млн. руб., в апреле-июне было зафиксировано некоторое замедление скорости расширения объёма производства до 7,4% против 12,2% в январе-марте. Соответственно параметры выпуска в сопоставимых ценах за отчётный период увеличились на 9,9%, в натуральном выражении выросло производство хлопчатобумажных тканей (+8,9%), швейных изделий (+15,5%), а также обуви (+11,5%).

Что касается промышленности строительных материалов, то под воздействием расширяющегося спроса на все основные виды продукции, в первую очередь цемент, выпуск которого возрос в 2,1 раза до 497,9 тыс. тонн, объём производства отрасли достиг 505,7 млн. руб., в 2,0 раза превысив базисный уровень. В то же время, если в I квартале скорость расширения достигала 3,2 раза, то по данным за апрель-июнь темпы прироста замедлились до 57,9%.

Стабильная работа ведущих машиностроительных предприятий республики обеспечила в целом по отрасли превышение сопоставимого показателя 2007 года на 29,3%, причём во втором

квартале было произведено 115,5% от уровня I квартала, а по отношению к данным апреля-июня прошлого года отмечалось ускорение динамики производства на 37,6%. В абсолютном выражении объём товарного выпуска по итогам полугодия составил 88,3 млн. руб.

Несколько замедлились темпы отставания от базисных значений показателей деятельности пищевой и мукомольно-крупяной промышленности. Так, благодаря некоторому ускорению к концу рассматриваемого периода параметров выпуска, предприятия пищевой промышленности по итогам полугодия практически вышли на прошлогодний уровень. В мукомольно-крупяной темпы сокращения объёма производства составили -30,3%.

В деревообрабатывающей промышленности было произведено продукции в объёме 3,7 млн. руб., или 57,5% от показателя 2007 года. Отрицательными темпами роста выпуска характеризовались также предприятия электротехнической (-0,5%), полиграфической (-9,0%), химической (-27,6%) и стекольной (-93,0%) промышленности.

Инвестиции в основной капитал

По итогам I полугодия текущего года объём инвестиций в основной капитал (с учётом субъектов малого предпринимательства и индивидуальных застройщиков), по оценке Министерства экономики ПМР, составил 469,0 млн. руб., что на 14,4% превышает сопоставимый уровень 2007 года.

В то же время по предприятиям, охваченным статистическим наблюдением, отмечалось усиление отрицательной динамики инвестиций. Так, величина капитальных вложений (в части новых и приобретённых по импорту основных средств) в текущих ценах сложилась на отметке 334,1 млн. руб., что в реальном выражении на 26,4% ниже базисного показателя. При этом сократились как затраты на финансирование строительно-монтажных работ – -4,8%, так и объёмы средств, направляемые на приобретение нового оборудования, – -34,4%.

Основной спад был зафиксирован по инвестиционным вложениям в объекты производственного назначения – на 30,4% (до 276,3 млн. руб.), тогда как затраты на развитие социальной инфраструктуры предприятий даже несколько возросли – на 1,1% (до 57,8 млн. руб.).

Что касается состава источников капитальных вложений, то можно отметить усиление долевого участия собственных средств хозяйствующих субъектов на 2,7% до 95,5%, а также увеличение удельного веса финансовых поступлений из местных бюджетов – на 1,8 п.п. до 3,1%. Доля средств республиканского бюджета, также как и в прошлом году, не превысила 1% и сложилась на уровне 0,3%.

Лидирующее положение по темпам наращивания инвестиционной активности в отчётном периоде принадлежало предприятиям транспорта – в 4,6 раза до 2,9 млн. руб. По организациям торговли и общественного питания прошлогоднее значение капитальных вложений было превышено более чем в два раза и достигло 4,5 млн. руб. В то же время сократились инвестиции в таких отраслях как «сельское хозяйство» – на 24,1% до 26,5 млн. руб., «промышленность» – на 25,1% до 213,7 млн. руб., «связь» – на 63,4% до 15,6 млн. руб.

В сфере жилищного строительства по итогам I полугодия число введённых в действие метров площади возросло в 1,7 раза и достигло 20,9 тыс. м²., из которых на застройку в городской местности пришлось 79,4% (скорость расширения показателя составила 3,0 раза), в сельской – соответственно 20,6% (сокращение к прошлогоднему уровню на 36,4%).

Сельское хозяйство

Валовая продукция сельского хозяйства по всем категориям хозяйств за январь-июнь текущего года по оценке составила 185,8 млн. руб. и на 35,8% превысила сопоставимый показатель 2007 года. В то же время индекс физического объёма сложился на уровне всего 75,1% от базисного значения.

Ситуация в растениеводстве характеризовалась окончанием сева яровых культур и началом периода уборки урожая. Общая площадь озимых и яровых культур под урожай 2008 года в сельскохозяйственных организациях республики (кроме крестьянских (фермерских) хозяйств и субъектов малого предпринимательства) составила 51,5 тыс. га, что на 2,8% меньше, чем под урожай 2007 года. В структуре посевов яровых, впервые за достаточно длительный период времени, было отмечено сокращение удельного веса зерновых и зернобобовых культур на 17,6 п.п. до 32,8%. В то же время доля технических и кормовых культур возросла в совокупности на 18,5 п.п. и достигла 59,7%. Площадь, отведённая под посев овощей, сократилась на 0,9 п.п. до 7,5%.

Крестьянскими (фермерскими) хозяйствами и арендаторами в отчётном периоде под пашню было отведено 49,1 тыс. га, из которых 43,8 тыс. га было засеяно сельскохозяйственными культурами. Основную долю заняли зерновые и зернобобовые культуры – 59,7% (-10,2 п.п. к базисному значению). Удельный вес технических культур возрос на 8,6 п.п. и достиг 31,2%, кормовых – на 3,2 п.п. до 6,6%. На низком уровне осталась площадь, отведённая под картофель, овощные и бахчевые культуры – 2,5% (-1,6 п.п.).

В животноводческих хозяйствах² сохранилась кризисная ситуация, выразившаяся в продолжившемся снижении основных показателей. Так, поголовье крупного рогатого скота сократилось на 28,4%, численность овец и коз – на 16,9%, свиней – на 54,3%, птицы – на 56,2%. Производство основных видов продукции животноводства характеризовалось уменьшением реализации скота и птицы на убой (на 35,5%), производства молока и яиц (на 43,9%). При этом яиц было произведено на уровне 1,3% от прошлогоднего показателя.

Потребительский рынок

Развитие внутреннего рынка республики в январе-июне текущего года характеризовалось существенным замедлением скорости расширения совокупного объёма реализации потребительских товаров и услуг. Так, ёмкость потребительского рынка в реальном выражении превысила значение базисного периода на 3,2% и составила 3 226,3 млн. руб. (в 2007 году темпы прироста составляли 20,1%).

Помесячная динамика продаж на потребительском рынке варьировала в диапазоне 295,6-700,8 тыс. руб. Сезонное сокращение стоимостного объёма реализации потребительских товаров и платных услуг во II квартале обусловило его почти 20%-ное уменьшение по отношению к уровню января – марта текущего года. Также во многом сложившаяся динамика была обусловлена снижением уровня доходов населения, в первую очередь, заработной платы, среднемесячная величина которой в реальном выражении уменьшилась на 8,1%.

Розничный товароборот, включая общественное питание, составил 2 605,6 млн. руб., что в сопоставимых ценах больше базисного показателя всего на 0,4%. Основными каналами поступления товаров на потребительский рынок по-прежнему выступают негосударственные организации, так как формирование оборота розничной торговли осуществляется в основном за счёт их деятельности. В совокупном объёме их доля возросла на 0,2 п.п. до 98,8%, этот же сегмент рынка характеризовался и наиболее высокими темпами прироста – 34,7%. При этом, по оценке Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР, показатель реализации товаров субъектами малого предпринимательства расширился на 38,7%, физическими лицами – на 34,2%.

Изменения товарной макроструктуры розничных продаж характеризовались динамикой роста реализации непродовольственных товаров (на 9,8% до 1 210,8 млн. руб.) при сокращении затрат на продовольствие (на 8,0% до 1 394,8 млн. руб.). Однако на фоне реального снижения доходов

² Представленные статистические данные не охватывают результаты деятельности крестьянских (фермерских хозяйств) и субъектов малого предпринимательства

населения при усилении инфляционного давления на внутренний рынок республики наблюдались негативные изменения структуры потребительского спроса. Так, по итогам I полугодия текущего года отмечен рост удельного веса продовольственных товаров на 1,1 п.п. до 53,5% при соответствующем уменьшении доли непродовольственных товаров.

Между тем более динамичным развитием характеризовался рынок услуг: 115,5% против 108,3%. В номинальном выражении объём платных услуг, оказанных организациями всех форм собственности и физическими лицами, по итогам января-июня составил, по оценке, 620,7 млн. руб., при этом до 54,1% возросла доля негосударственных организаций.

Транспорт и связь

Автотранспортными организациями республики, охваченными статистическим наблюдением, за первые шесть месяцев текущего года перевезено 1,4 млн. тонн, что всего на 1,1% превысило уровень базисного периода. Однако, несмотря на сокращение средней дальности перевозки на 15,4% и обусловленное этим уменьшение грузооборота (на 15,2% до 6,0 млн. т-км), доходы от деятельности организаций отрасли возросли практически в 1,5 раза и составили 9,2 млн. руб. Данное обстоятельство было обусловлено главным образом значительным повышением тарифов. В то же время уменьшилось списочное число грузового автотранспорта – на 6,3% до 385 единиц, наиболее значительным оно было в г. Каменка и Каменском районе (на 50,0%).

Оценочные показатели деятельности пассажирского транспорта свидетельствуют о стабильных тенденциях развития отрасли. Увеличив число перевезённых пассажиров в среднем на 30,9%, транспортные организации получили совокупный доход от автомобильных перевозок в размере 32,4 млн. руб. (145,3% к сопоставимому уровню 2007 года). Основная доля в общем числе перевезённых пассажиров приходилась на рыбницкие и тираспольские автотранспортные организации – 32,1 и 30,3% соответственно. При этом наибольший рост пассажирских перевозок был отмечен в г. Бендеры – в 2,8 раза.

Городским электрическим транспортом, эксплуатируемым в 2-х городах республики, за прошедшее полугодие было перевезено 14 154,4 тыс. чел., или 98,6% к соответствующему значению 2007 года. Объём пассажирооборота оценивается в размере 132 327,5 тыс. пасс.-км, что на 1,5% ниже базисного уровня. На сокращение объёмов перевозок пассажиров данным видом транспорта оказывает влияние развитие перевозок маршрутными таксомоторами, приведшее к переориентации части пассажиров, не имеющих право льготного проезда. В то же время доходы, полученные троллейбусными парками, возросли на 0,9% и составили 4,3 млн. руб., в том числе г. Бендеры – 2,1 млн. руб. (+0,3%), г. Тирасполь – 2,2 млн. руб. (-1,2%).

Необходимо также отметить, что, несмотря на рост количества троллейбусов на 2,7% до 77 единиц, коэффициент их выпуска на линию составил всего 0,56 при увеличении числа случаев возврата троллейбусов по технической неисправности (на 28,3% до 358), что свидетельствует о моральной и физической изношенности троллейбусных парков республики.

В результате роста потребительского спроса на услуги отрасли и повышения тарифов, объём доходов, полученных предприятиями связи, превысил показатель базисного периода на 23,7% и составил 244,6 млн. руб. В том числе доходы от оказания услуг населению возросли в 1,7 раза и достигли 173,9 млн. руб., или 71,1% совокупного показателя.

АНАЛИЗ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В I ПОЛУГОДИИ 2008 ГОДА

В отчётном периоде рост цен оставался основной социально-экономической проблемой. В результате ускоренного удорожания всех групп товаров и услуг общий инфляционный фон в республике был практически вдвое выше прошлогоднего показателя (+20,4%). Позитивные изменения в динамике ИПЦ носили эпизодический и неустойчивый характер. Вопреки ожиданиям, под воздействием общеэкономических факторов, сезонной дефляции, то есть реального снижения цен, зафиксировано не было.

Индустриальный сегмент под давлением общего увеличения издержек продемонстрировал более чем трёхкратную активизацию инфляционной составляющей ценовой политики производителей (+26,2%).

По данным Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР, за первые шесть месяцев текущего года потребительские цены на внутреннем рынке возросли на 20,4%. По итогам периода базисное значение было превышено в 1,9 раза (табл. 2), а в годовом исчислении инфляция достигла 34,6%. В результате даже при самом благоприятном развитии событий (замедлении в оставшиеся месяцы темпов роста цен по отношению к уровню прошлого года) инфляция в 2008 году вряд ли составит менее 30-35%.

Таблица 2

Темпы роста потребительских цен, %

	январь-июнь	
	2007 год	2008 год
Темпы роста цен на продовольственные товары	108,7	127,1
Темпы роста цен на непродовольственные товары	106,4	111,4
Темпы роста тарифов на услуги	124,4	120,1
Сводный индекс потребительских цен	110,9	120,4
Базовая инфляция	102,6	117,3
Небазовая инфляция	115,5	112,3

Активный рост цен, стартовавший в июне прошлого года, продолжался в течение всего отчётного полугодия, причём среднемесячный темп инфляции достиг 3,2%, тогда как, в июле-декабре 2007 года он составлял 2,6%. Результатом зафиксированной ценовой динамики стал выход за границы годового прогнозного ориентира (10-12%), и, очевидно, что по итогам 12 месяцев прогноз СИПЦ будет превышен более чем втрое.

Ключевые продукты питания и базовые коммунальные услуги подорожали гораздо значительнее, чем потребительские товары в целом, что придало инфляции характер острой социально-экономической проблемы. Закономерно, что основное влияние на ИПЦ оказала динамика цен на продовольствие (57,1%), которое занимает наиболее существенную долю в формуле расчётов показателя (43,2%) и лидирует по скорости удорожания (+27,1%). В сфере услуг и продаж непродовольственных товаров масштаб цен повысился в среднем на 20,1% и 11,4%, что обусловило соответственно 26,5% и 16,4% совокупного прироста.

Необходимо отметить наблюдавшийся в ряде случаев чрезмерно высокий рост цен, что можно объяснить спекулятивными настроениями в розничной торговле, когда на общей волне удорожания реализуются возможности дополнительного извлечения прибыли от продаж.

В целом темпы роста потребительских цен зависели в большей мере от складывающейся рыночной конъюнктуры (73,7%), и в меньшей степени от административно-сезонного фактора (26,3%): так, базовая инфляция сложилась на отметке 17,3%, тогда как небазовая была значительно

ниже – 12,3%. Значительное отставание вклада нерыночных и сезонных факторов в совокупную инфляцию определяет ограниченные возможности последующего её торможения после исчерпания роста цен на сельхозпродукцию.

Учитывая некоторую несопоставимость данных вследствие проведённой корректировки механизма фиксации инфляционных процессов (уменьшение удельного веса продовольственных товаров, при соответствующем расширении долевого участия непродовольственных товаров и сферы услуг), тем не менее, вплоть до конца периода прослеживалась чёткая тенденция нарастающего превышения соответствующих показателей 2006-2007 гг.

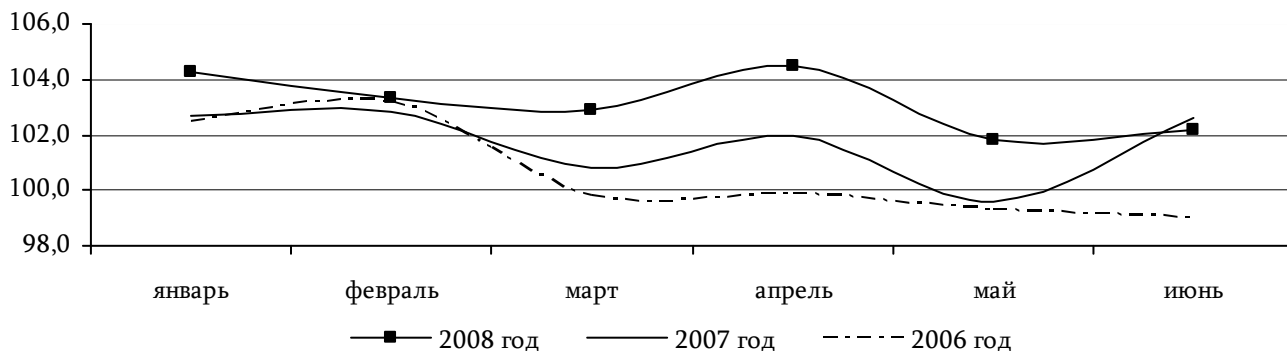


Рис. 2. Динамика темпов роста потребительских цен в I полугодии 2006-2008 г.г., % к предыдущему месяцу

При этом против ожидания не произошло заметного снижения скорости удорожания под воздействием сезонной дефляции по ряду значимых позиций, и хотя в середине второго квартала было отмечено существенное замедление инфляции (+1,8%), в июне она вновь возросла до 2,2% (рис. 2). В ближайшие месяцы сложившийся тренд, скорее всего, получит дальнейшее развитие, так как помимо действия внешних факторов этому способствует сохраняющаяся напряжённость внутреннего рынка.

Такая ситуация определялась доминирующим влиянием на формирование потребительского поведения динамики цен на продукты питания, так как лидерство продовольственной инфляции, воспринимаемое наиболее остро, усугубило общий отрицательный эффект наблюдаемого перманентного подорожания товаров и услуг.

Инфляция в данном сегменте по сравнению с прошлогодним уровнем ускорилась в 3,1 раза до 27,1%. Этому способствовал сохраняющийся дефицит предложения отечественных товаров и высокая зависимость от импорта, на фоне слабой локальной конкуренции.

Недостаток товаров внутреннего производства проявился, в первую очередь, в темпах прироста цен на мясную продукцию (+53,2%), которые стали главным двигателем совокупной инфляции, обеспечившим четверть СИПЦ. Кроме того, активно дорожали такие ежедневно необходимые товары, как овощи и фрукты (+35,0 и +26,2%), растительное масло (+29,7%), хлебобулочные изделия (+14,9%) и крупы (+20,7%). Яркой иллюстрацией общемирового воздействия на внутренние ценовые тенденции стала динамика стоимости риса. Абсолютное лидерство данной позиции по темпам удорожания (в 3,1 раза) обусловило 2,1 п.п. сводного ИПЦ.

Подчиняясь общей тенденции, ускорился рост цен и на непродовольственные товары (в 1,8 раза до 11,4%). Более всего – на 33,1% – подорожал автомобильный бензин. Цены на стройматериалы возросли на 15,8%; медикаменты, моющие и чистящие средства – на 29,0 и 14,5% соответственно. Поведение продавцов на данном сегменте определялось только действием факторов рыночного характера и в то же время в наибольшей степени отразило внешнее давление на процессы ценообразования.

Высокая инфляционная нагрузка поддерживалась повышением тарифов в сфере услуг (+20,1%). При этом непосредственно регулируемые государством тарифы выросли на 16,7%, обеспечив 13,4% общей инфляции.

С начала текущего года коммунальные услуги подорожали на 45,2%, услуги по электроснабжению и ЖКХ – соответственно на 11,1% и 17,9%. Более чем на четверть возросли транспортные тарифы, что, главным образом, отразило попытки перевозчиков компенсировать резкий рост цен на топливо. Аналогично высокие темпы повышения стоимости услуг в сфере общественного питания (+39,6%) были призваны, в первую очередь, возместить последствия продовольственной инфляции.

Рост цен в Приднестровье, как и во всём мире, ускорился в основном вследствие удорожания продовольствия и топлива. Но отечественной экономике присуще наличие ряда комплексных внутренних проблем, стимулирующих инфляцию и делающих ситуацию отличной от складывающейся в других странах. Данный факт находит чёткое подтверждение в более чем двукратном превышении темпов инфляции в ПМР по сравнению с уровнем в соседних странах (табл. 3).

Таблица 3

Сравнительная динамика цен в разрезе стран в январе-июне 2008 года, %

	ПМР	Молдова	Россия	Украина
Темпы роста цен на продовольственные товары	127,1	109,6	111,4	...
Темпы роста цен на непродовольственные товары	111,4	102,7	104,4	...
Темпы роста тарифов на услуги	120,1	107,4	110,8	...
Сводные темпы роста потребительских цен	120,4	106,2	108,7	115,5

В результате развития инфляционных процессов на протяжении последних месяцев в среднем не только были ликвидированы различия между уровнем внутренних и внешних цен, но сложился более высокий, чем в государствах-основных торговых партнёрах, масштаб цен. Это стимулировало импорт, повышая привлекательность внутреннего рынка сельхозпродукции для поставок продуктов (в том числе из Молдовы). При этом ценовым ориентиром для ПМР стала не столько Молдова, сколько Украина, где уровень цен на продовольствие выше.

В то же время в анализируемом периоде индексы потребительских цен в странах, являющихся основными контрагентами республики, также значительно опережали соответствующие показатели прошлых лет. В Молдове совокупное удорожание по итогам периода достигло 6,2% против 3,2% в аналогичном периоде 2007 года, в России – 8,7% против 5,7%, в Украине 15,5% и 4,2% соответственно (рис. 3).

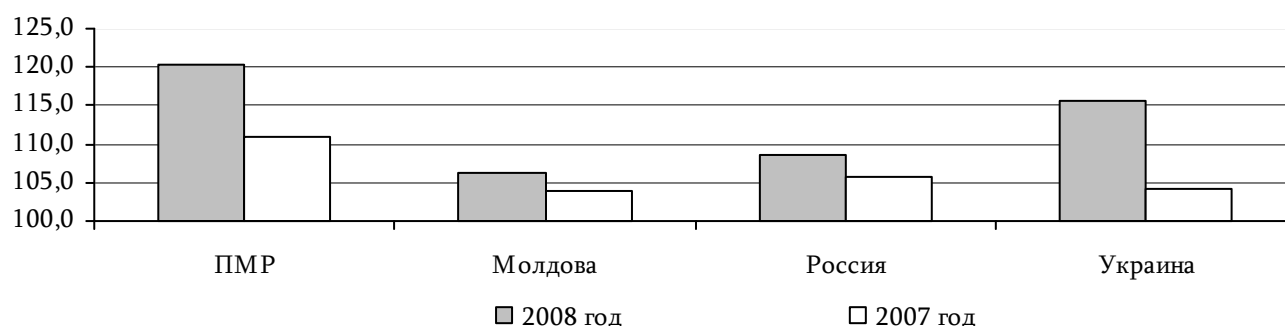


Рис. 3. Динамика сводного индекса потребительских цен в I полугодии 2007-2008 гг. по странам, % к декабрю предыдущего года

Немаловажную роль в развитии ситуации на внутреннем рынке Приднестровья сыграло поведение производителей в сфере изменений в системе цен. Отчётное полугодие характеризовалось рекордным за длительное время удорожанием промышленной продукции (+26,2%), отразившим скачкообразную динамику цен в отраслях (табл. 4). Тенденция к ускорению инфляции зафиксирована во всех основных производствах, и совокупное повышение отпускных цен в январе-июне 2008 года в три раза превысило базисный показатель. При этом весь второй

квартал инфляция не опускалась ниже 6% в месяц.

Таблица 4

Темпы роста отпускных цен в отраслях промышленности, %

	январь-июнь	
	2007 год	2008 год
Чёрная металлургия	110,2	131,9
Электроэнергетика	103,3	104,4
Машиностроение и металлообработка	102,5	129,6
Электротехническая промышленность	103,9	111,0
Химическая промышленность	107,1	106,1
Деревообрабатывающая и мебельная промышленность	95,9	107,4
Промышленность строительных материалов	131,9	161,9
Стекольная промышленность	113,2	116,1
Лёгкая промышленность	104,5	107,4
Пищевая промышленность	104,3	121,5
Полиграфия	115,0	121,3
Всего по промышленности	108,6	126,2

Наиболее высокие темпы прироста (на 30-60%), оказавшие решающее влияние на ценовую динамику в секторе, отмечены в отраслях, ориентированных на экспорт: чёрной металлургии и промышленности строительных материалов.

Производители, отличавшиеся умеренной политикой, вместе с тем повышали цены гораздо активней, чем в прошлом году. Определяющим стало усиление влияния инфляции издержек, причём кроме топливно-энергетической составляющей, дополнительным фактором выступила необходимость компенсации возросших затрат на оплату труда (рост заработных плат в большинстве отраслей как минимум покрывал потребительскую инфляцию).

Повышение цен на продукцию внутреннего спроса несколько отставало от темпов удорожания экспортных товаров. При этом колебание цен получило корректировку со стороны централизованного регулирования (в частности, хлеб, цемент).

Зафиксирован взлёт отпускных цен на строительные материалы (в 1,6 раза), закономерный в условиях устойчивого инвестиционного спроса и увеличения поставок. Инфляционная волна, возникшая в сырьевом секторе, была перенесена и на потребительский рынок, что в итоге потребовало вмешательства контролирующих органов.

В производстве пищевых продуктов повышение цен (+21,5%) было связано со сложившейся ценовой конъюнктурой, прежде всего с высоким ростом цен на сельхозсырьё, которое по отдельным позициям дорожало гораздо существеннее, чем на внешних рынках.

Кроме того, необходимо подчеркнуть, что в высокой степени импортозависимости как потребительского, так и индустриального сектора заложен дополнительный риск постоянного роста транспортных расходов. При этом потенциал повышения цен на бензин в последние месяцы крайне высок и, таким образом, в соответствии с общемировыми тенденциями, топливная составляющая будет оставаться фактором инфляции в будущем.

Банковский сектор

РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В I ПОЛУГОДИИ 2008 ГОДА

В отчётном периоде темпы развития банковского сектора по сравнению с аналогичным периодом прошлого года заметно снизились (112,0% против 125,3%). При этом отмечалось замедление скорости расширения как ресурсной базы банков, и, прежде всего, капитала (+0,5%), так и операций по кредитованию (+12,9%). В структуре пассивов произошло некоторое сокращение доли срочных депозитов, что было обусловлено, главным образом, активным изъятием средств со счетов корпоративных клиентов, в то время как поведение населения характеризовалось более позитивными тенденциями.

Среди негативных моментов можно отметить недостаточный уровень норматива общей ликвидности банковского сектора, находившийся ниже допустимого значения.

Капитал

Главной характеристикой банковского сектора является размер собственного капитала, определяющий возможность привлечения (соответственно и размещения) ресурсов. Так, совокупный капитал коммерческих банков ПМР на 1 июля 2008 года составил 706,0 млн. руб., увеличившись с начала года всего на 0,5% (табл. 5). В реальном выражении с учётом темпов инфляции и девальвации его размер сократился на 4,5%, причём основным фактором данного изменения выступило усиление инфляционного давления на потребительский рынок республики (до 20,4%), которое оказало отрицательное влияние на реальную динамику рублёвой составляющей капитала – -19,7% против 1,4% прироста валютной части. Также необходимо отметить, что увеличение капитальной базы финансовой сферы в отчётном периоде было обеспечено преимущественно наращиванием собственных средств одного банка.

Таблица 5

Структура пассивов сводного баланса коммерческих банков ПМР

	На 01.01.2008 г.		На 01.07.2008 г.		Абсолютная разница, млн. руб.	Темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-брутто	5 637,4	100,0	6 312,6	100,0	675,2	112,0
1. Обязательства	2 533,1	44,9	2 830,3	44,8	297,2	111,7
1.1. Счета кредитных организаций	88,6	1,6	170,9	2,7	82,3	192,9
1.2. Межбанковские кредиты	346,5	6,1	411,4	6,5	64,9	118,7
1.3. Счета и депозиты до востребования клиентов	565,7	10,0	675,4	10,7	109,7	119,4
1.4. Срочные депозиты	1 446,1	25,7	1 438,2	22,8	-7,9	99,5
1.5. Выпущенные долговые обязательства	14,0	0,2	76,5	1,2	62,6	546,6
1.6. Прочие обязательства	72,2	1,3	57,8	0,9	-14,4	80,1
2. Прочие пассивы	2 401,6	42,6	2 776,3	44,0	374,7	115,6
3. Собственные средства	702,7	12,5	706,0	11,2	3,3	100,5
Из них:						
Акционерный (уставный) капитал	592,5	10,5	595,6	9,4	3,1	100,5

Уставный капитал коммерческих банков за январь-июнь незначительно возрос (на 0,5%) и составил 595,6 млн. руб., или 84,4% собственных средств. Сумма нераспределённой прибыли, напротив, уменьшилась в 1,7 раза до 39,2 млн. руб.

Более высокие темпы роста обязательств обусловили сокращение удельного веса собственных средств в валюте баланса банков с 12,5 до 11,2%. В итоге степень покрытия обязательств капиталом, свидетельствующая о финансовой надёжности банковской системы, уменьшилась с 14,2 до 12,6%.

Опережающие темпы увеличения совокупных активов по сравнению с темпами наращивания собственных средств предопределили динамику коэффициента достаточности капитала банковского сектора. За отчётный период он несколько сократился и на 1 июля 2008 года, более чем в 7 раз превысив минимально требуемый уровень, составил 61,1%. В то же время степень достаточности капитала в случае реализации кредитного риска³ сложилась на уровне 69,9% против 93,1% на 01.01.2008 г.

Обязательства

Ресурсная база, определяющая кредитный потенциал банков, за отчётный период возросла в номинальном выражении на 11,7%, в реальном – на 6,0%, составив на 1 июля 2 830,3 млн. руб., или 80,0% пассивов (без учёта межфилиальных оборотов). Более быстрыми темпами расширились средства, привлекаемые банками в иностранной валюте, – 113,6%, при этом их доля в обязательствах увеличилась на 1,1 п.п. и на 01.07.2008 г. достигла 71,7%. Прирост обязательств в приднестровских рублях составил 7,3%. Скорость наращивания совокупной ресурсной базы всего на 16,2% определила динамику пассивов-брутто.

Как и прежде, доминирующее положение (50,6%) в совокупных обязательствах (без межфилиальных оборотов) занимали депозиты, которые в то же время за январь-июнь в абсолютном выражении сократились на 0,5% до 1 438,2 млн. руб. (табл. 6), что на 55,7% определило изменение итогового показателя. Принимая во внимание усиление инфляционного давления на экономику и динамику валютного курса, их реальный объём уменьшился на 3,4%.

Изъятие средств происходило в основном с валютных счетов (-0,8%), однако уровень валютизации депозитной базы банковской системы по-прежнему оставался достаточно высоким – 86,0%, что предопределяет уязвимость деятельности коммерческих банков от факторов конъюнктуры валютного рынка.

Сужение депозитного портфеля было обусловлено, главным образом, уменьшением объёма привлечённых от предприятий и организаций средств (на 18,8%), в то время как в базисном периоде отмечалось их 30-тикратное увеличение. В абсолютном выражении на 1 июля 2008 года они составили 495,3 млн. руб., и соответственно, их доля в совокупных депозитах банковского сектора сократилась на 7,8 п.п. до 34,4%, уступив свои позиции вкладам населения, в обязательствах – на 6,6 п.п. до 17,5%. Главной причиной данного обстоятельства явилось существенное снижение долгосрочных вкладов (на 24,1% до 433,3 млн. руб.), которые сконцентрированы в одном банке. При исключении влияния операций клиентов данного банка совокупный прирост депозитов хозяйствующих субъектов по банковской системе составил 17,6 млн. руб., или 44,4%.

Основным фактором, оказавшим сдерживающее влияние на темпы сокращения депозитной базы, выступило расширение более чем на ¼ объёма вкладов населения, которые на 01.07.2008 г. достигли 627,9 млн. руб., или 43,7% депозитного портфеля и 22,2% совокупных обязательств. Негативной тенденцией является существенный рост валютной составляющей, что способствовало повышению степени валютизации депозитов населения до 99,3%.

³ (Капитал – просроченная ссудная задолженность + резерв по кредитным рискам) / активы, взвешенные по степени риска

Таблица 6

Структура и динамика срочных депозитов, размещённых в коммерческих банках

	На 01.01.2008 г.		На 01.07.2008 г.		Абсолютная разница, млн. руб.	Темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		
Остатки средств на депозитных счетах – всего	1446,1	100	1 438,2	100,0	-7,9	99,5
В том числе:						
- банков	334,2	23,1	315,1	21,9	-19,1	94,3
- юридических лиц	609,9	42,2	495,3	34,4	-114,6	81,2
- физических лиц	502,1	34,7	627,9	43,7	125,8	125,0
В том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	199,6	13,8	201,9	14,0	2,3	101,2
- в иностранной валюте	1246,5	86,2	1 236,3	86,0	-10,2	99,2
В том числе (по срочности)						
- краткосрочные	170,2	11,8	188,8	13,1	18,6	110,9
- среднесрочные	366,5	25,3	466,4	32,4	99,9	127,2
- долгосрочные	909,4	62,9	783,0	54,4	-126,4	86,1

С точки зрения срочности привлекаемых средств наибольший удельный вес занимали среднесрочные вклады граждан (61,8%), объём которых увеличился на 21,7% до 388,0 млн. руб. Активное наращивание (более чем в 1,5 раза до 132,6 млн. руб.) остатков средств на депозитах сроком до 1 года обусловило расширение их доли на 4,2 п.п. до 21,1%. В результате удельный вес долгосрочных вкладов, на фоне относительно умеренного роста их остатков (на 9,2% до 107,3 млн. руб.), уменьшился на 2,5 п.п. до 17,1%.

Объём депозитов, привлечённых от других банков, на 01.07.2008 г. составил 315,1 млн. руб., или 94,3% к значению начала отчётного периода, что в основном было обусловлено существенным сокращением валютной части показателя (-12,9%). При этом доля данного источника в обязательствах банковского сектора снизилась на 2,1 п.п. до 11,1%, в депозитном портфеле – на 1,2 п.п. до 21,9%.

В то же время развитию ресурсной базы в значительной степени (15,6%) способствовало увеличение средств на текущих счетах клиентов и депозитах до востребования. За отчётное полугодие их объём возрос на 19,4% и на 1 июля 2008 года составил 675,4 млн. руб., а долевое представление в структуре привлечённых средств увеличилось на 1,6 п. п. до 23,9% (10,7% совокупных пассивов).

За январь-июнь обязательства по межбанковским кредитам увеличились на 18,7% и достигли 411,4 млн. руб., или 14,5% обязательств (6,5% совокупных пассивов). Задолженность по кредитам рефинансирования Приднестровского республиканского банка на 1 июля сложилась на уровне 368,4 млн. руб., превысив значение на начало года в 1,8 раза.

Практически двукратный рост денежных средств на счетах банков-корреспондентов обеспечил 12,9% прироста обязательств банковской системы. В абсолютном выражении объём средств на данных счетах на 1 июля 2008 года составил 170,9 млн. руб., а их удельный вес в ресурсной базе банковского сектора вырос с 3,5% до 6,0%.

Таким образом, основной объём ресурсной базы банков, на который пришлось 37,4% совокупных обязательств (42,9% на 01.01.2008 г.), был образован средствами на текущих счетах и срочных депозитах корпоративных клиентов. Данная сумма на 1 июля составила 1 059,5 млн. руб., или 97,6% к уровню начала года. Рост средств физических лиц (на 24,9% до 739,1 млн. руб.) на 30,9% определил динамику банковских обязательств. Размер средств, привлечённых на счета и депозиты банков-корреспондентов, а также их заимствований в виде кредитов, увеличился на

16,7% и составил 897,4 млн. руб., что на 21,7% обеспечил прирост итогового показателя. Оставшаяся часть ресурсов банковской системы была образована в результате выпуска в обращение долговых обязательств, объём которых в течение января-июня возрос в 5,5 раза (в том числе во II квартале – в 6,0 раз), составив на 01.07.2008 г. 76,5 млн. руб., из которых 87,3% было номинировано в рублях ПМР.

В целом следует отметить некоторое снижение устойчивости ресурсной базы банковской системы. Объём онкольных обязательств вырос на 26,0% и составил 888,2 млн. руб., что соответствует 31,4% обязательств, и 15,8% – совокупных пассивов (на 1 января 2008 года – 27,8% и 14,3% соответственно), что практически на 50% было обеспечено двукратным ростом средств на счетах банков-корреспондентов.

В то же время обращает на себя внимание стабильный рост средств, задействованных в операциях между головным банком и его филиалами. Так, за прошедшие шесть месяцев их величина увеличилась на 16,2%, составив 2 762,7 млн. руб., или 43,8% совокупных пассивов банковской системы.

Активы

Практически адекватно расширению ресурсной базы кредитных учреждений происходил и рост банковских активов (+12,0%). В реальном выражении темпы их увеличения были зафиксированы на уровне 6,5%. Таким образом, на 1 июля 2008 года объём средств, участвующих в активных операциях коммерческих банков, достиг 6 312,6 млн. руб. (табл. 7). При этом активы, номинированные в валюте, возросли на 18,0% до 4 647,8 млн. руб., а в рублях, напротив, сократились на 2,0% до 1 664,7 млн. руб.

Таблица 7

Структура активов сводного баланса коммерческих банков ПМР

	На 01.01.2008 г.		На 01.07.2008 г.		Абсолютная разница, млн. руб.	Темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-брутто	5 637,4	100,0	6 312,6	100,0	675,2	112,0
1. Денежные средства	884,2	15,7	938,4	14,9	54,2	106,1
2. Вложения в ценные бумаги	107,6	1,9	118,8	1,9	11,2	110,4
3. Депозиты и размещения в банках	67,0	1,2	79,9	1,3	12,9	119,2
4. Чистая ссудная задолженность	1 790,2	31,8	2 020,8	32,0	230,6	112,9
<i>Совокупная ссудная задолженность</i>	<i>1 832,9</i>	<i>32,5</i>	<i>2 064,6</i>	<i>32,7</i>	<i>231,7</i>	<i>112,6</i>
<i>Резерв по кредитным рискам</i>	<i>(42,7)</i>	<i>(0,8)</i>	<i>(43,8)</i>	<i>(0,7)</i>	<i>1,1</i>	<i>102,6</i>
5. Имущество банков	71,2	1,3	92,0	1,5	20,8	129,2
6. Прочие активы	2 717,3	48,2	3 062,7	48,5	345,4	112,7

Главным направлением использования привлечённых денежных средств банковскими учреждениями продолжало оставаться кредитование экономики. Основу кредитного портфеля составили ссуды реальному сектору, объём которых за отчётный период возрос на 12,6% в номинальном и на 8,6% – в реальном выражении, составив на 01.07.2008 г. 2 032,2 млн. руб. (табл. 8), или 32,2% суммарных активов банковской системы. При этом рублёвые кредиты увеличились на 27,6% до 374,4 млн. руб., валютные – на 9,7% до 1 657,8 млн. руб.

В структуре кредитов, ранжированной по срокам, наибольшими темпами роста характеризовалась динамика среднесрочных заимствований (145,1%), при этом в среднем за квартал они увеличивались на 20,5% и на 1 июля достигли 781,8 млн. руб., или 38,5% совокупного показателя. Кредитные вложения на срок до 1 года возросли на 40,2% до 711,6 млн. руб., а их

удельный вес составил 35,0%. Отмеченный во втором квартале рост объёма долгосрочных кредитов на 21,6% не компенсировал существенное их сокращение, зафиксированное по итогам первого квартала, – -42,4%. Таким образом, на 1 июля по сравнению с данными на 1 января текущего года величина кредитов, предоставленных на срок свыше 3-х лет, уменьшилась на 30,0% до 500,9 млн. руб.

Таблица 8

Кредитные вложения банков (остатки ссудной задолженности)

	На 01.01.2008 г.		На 01.07.2008 г.		Абсолютная разница, млн. руб.	Темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		
Кредитные вложения – всего	1 804,2	100,0	2 032,2	100,0	228,0	112,6
В том числе (по заёмщикам):						
- кредиты, предоставленные юридическим лицам	1 525,1	88,1	1 691,1	83,2	165,9	110,9
- кредиты, предоставленные физическим лицам	279,1	11,9	341,1	16,8	62,0	122,2
В том числе (по срочности):						
- краткосрочные	507,6	28,1	711,6	35,0	204,0	140,2
- среднесрочные	538,8	29,9	781,8	38,4	243,1	145,0
- долгосрочные	715,9	39,7	500,9	24,7	-215,0	70,0
- просроченные	41,8	2,3	37,8	1,9	-4,0	90,4

Определяющее воздействие на динамику ссудной задолженности оказывает активность на рынке кредитных ресурсов юридических лиц, на долю которых пришлось 83,2% совокупного показателя. На протяжении рассматриваемого периода динамика операций по кредитованию хозяйствующих субъектов носила неоднородный характер. Так, если по итогам I квартала ссудная задолженность юридических лиц уменьшилась на 12,3%, то за II-ой квартал, напротив, увеличилась на 26,4%. В результате за шесть месяцев текущего года задолженность предприятий реального сектора перед коммерческими банками возросла на 10,9% (январь-июнь 2007 года – на 19,7%) и на 1 июля составила 1 691,1 млн. руб. При этом темпы роста рублёвых заимствований составили 128,2%, валютных – 107,1%. В абсолютном выражении на 1 рубль ссуд, номинированных в национальной валюте, приходилось 3,8 рубля кредитов, выданных в валюте (на 1 января это соотношение составляло 1:4,6).

Анализируя отраслевую структуру ссудной задолженности, можно отметить, что наиболее крупными заёмщиками в отчётном периоде являлись предприятия промышленности, транспорта и связи, на долю которых по итогам полугодия пришлось 47,9% совокупного показателя, или 810,7 млн. руб. в абсолютном выражении (на начало периода – 54,5%, или 830,5 млн. руб. соответственно). Приростом характеризовалась задолженность организаций топливно-энергетического комплекса – на 56,8%, агропромышленного комплекса – на 47,8%, строительных предприятий – на 42,1% и торгово-посреднических организаций – на 22,0%. В то же время отмечалось сокращение ссудной задолженности правительства и бюджетных организаций – на 5,9%.

Между тем достаточно активно продолжает развиваться такой сегмент кредитного рынка, как потребительское кредитование. Темпы его расширения с начала года составили 122,2%, а по отношению к уровню соответствующего периода предыдущего года – 158,7%. В результате на 1 июля объём ссудной задолженности физических лиц достиг 341,1 млн. руб., что соответствует 5,4% в структуре совокупных активов и 16,8% – в структуре кредитов нефинансовому сектору. При этом степень валютизации потребительских ссуд увеличилась за отчётный период на 0,2 п.п. до 92,5%, а темпы прироста заимствований в валюте составили 22,4%. Характеризуя процесс

кредитования физических лиц, можно отметить переориентацию заёмщиков на привлечение средств с достаточно длительным сроком погашения. Так, если на 1 января совокупная доля кредитов, выданных на срок свыше 1 года, составляла 63,2%, то на 1 июля она достигла 70,8%. Одновременно с этим объём краткосрочных ссуд уменьшился на 3,8% до 93,9 млн. руб., или 29,2%.

В целом кредитная задолженность физических лиц практически в 2 раза меньше остатков средств на их депозитных счетах, что свидетельствует о том, что банковская система для кредитования населения в качестве ресурсного источника в 100%-ном объёме использует привлечённые от него средства.

Качество кредитного портфеля банков, характеризующее эффективность его формирования, за январь-июнь несколько улучшилось. Так, доля проблемных кредитов (совокупность сомнительных и безнадежных) в общем объёме выданных ссуд сократилась с 4,3% до 3,4%. Размер сформированного кредитными организациями резерва на возможные потери по ссудам на 01.07.2008 г. составил 2,1% общего объёма выданных кредитов и в абсолютном выражении соответствовал 43,8 млн. руб. против 42,7 млн. руб. по данным на начало периода, что покрыло величину просроченных кредитов на 115,9%. К категории стандартных было отнесено 85,7% выданных кредитов, однако их доля по сравнению с 1 января 2008 года незначительно сократилась – на 1,3 п.п. (рис. 4). Интегрированный показатель качества кредитного портфеля банков повысился на 0,5 п.п. и составил 98,2%⁴.

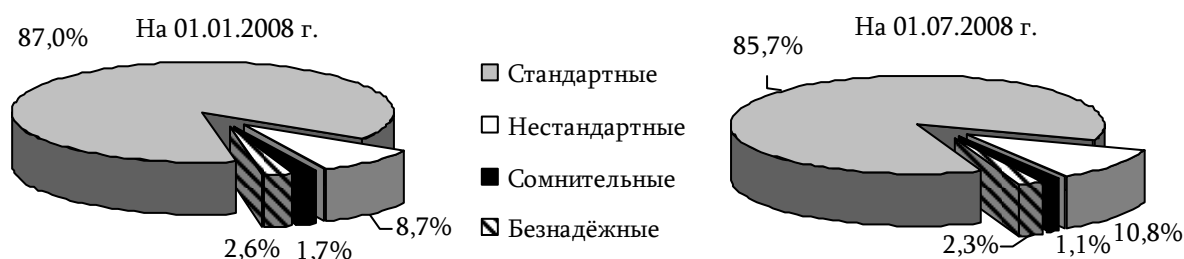


Рис. 4. Классификация ссуд, выданных коммерческими банками

За тот же период отношение проблемной задолженности клиентов банков за вычетом фактически созданного под неё резерва к собственному капиталу уменьшилось с 5,7 до 4,3%, что свидетельствует о повышении устойчивости банковской системы в случае наступления кредитного риска.

Немаловажную роль в стимулировании кредитного процесса играет повышение доверия между участниками межбанковского рынка. Так, объём требований по предоставленным межбанковским кредитам, депозитам и иным размещённым средствам за январь-июнь вырос на 17,5% и составил 112,4 млн. руб., или 1,8% в активах банковского сектора. Данное изменение произошло преимущественно за счёт значительного роста операций в иностранной валюте.

Величина наиболее ликвидных денежных средств коммерческих банков увеличилась на 6,1% и на 1 июля составила 938,4 млн. руб., или 14,9% совокупных активов. Из них 82,7% приходилось на размещения на корреспондентских счетах, которые возросли на 7,0% до 776,0 млн. руб., в том числе, в виде фондов обязательного резервирования и страхования фактически было задепонировано 98,5 млн. руб., или 12,7%. Таким образом, средний уровень резервирования составил 3,6% (против 3,3% на 01.01.2008 г.).

Следовательно, величина средств, размещённых на счетах в банках (без учёта корреспондентских счетов в ПРБ), а также в виде депозитов и кредитов, расширилась на 6,6% и достигла 713,2 млн. руб. Сопоставляя данный показатель с размером средств, сформированных

⁴ (ссудная задолженность – просроченная ссудная задолженность) / ссудная задолженность

аналогичными по характеру пассивными операциями, следует, что из общего объёма за пределами республики было размещено 184,2 млн. руб., или 2,9% активов.

Вложения банков в ценные бумаги выросли на 10,4% до 118,8 млн. руб., что было обусловлено увеличением более чем в 4,5 раза объёма операций с ценными бумагами, приобретёнными для торговли, (до 42,9 млн. руб.). В то же время, сумма вложений в инвестиционные ценные бумаги уменьшилась на четверть и на 1 июля составила 75,9 млн. руб. Однако общая доля данных финансовых инструментов в совокупных активах осталась без изменений – 1,9%.

В целом на фоне ускоренных темпов расширения величины кредитного риска (134,9%) при менее интенсивном росте объёма совокупных активов банковской системы республики (112,0%) уровень рискованности активных операций банков повысился – с 13,3% на 01.01.2008 г. до 16,2% на 01.07.2008 г.

В структуре активов наблюдался рост (на 16,2%) средств, задействованных во внутрибанковских операциях, что сопровождалось расширением удельного веса статьи «прочие активы» на 0,3 п.п. до 48,5%.

В то же время, если исключить влияние данного фактора, то основные направления размещения средств коммерческими банками республики будут выглядеть следующим образом: кредитные вложения в нефинансовый сектор заняли 62,5% активов, операции на межбанковском рынке (с учётом средств, размещённых на корсчетах в ПРБ) – 27,3%, ценные бумаги – 3,7%, денежная наличность – 5,0%.

Финансовые результаты

Развитие банковской системы в отчётном периоде характеризовалось сокращением положительного финансового результата деятельности кредитных организаций, что было обусловлено превышением темпов роста расходов (139,1%) над скоростью расширения доходов (110,2%). Так, за I полугодие всеми коммерческими банками был получен доход, совокупный размер которого составил 206,8 млн. руб. Объём расходов сложился на уровне 162,6 млн. руб., Таким образом, финансовый результат (доходы за вычетом расходов) составил 44,2 млн. руб., что на 37,5% ниже итогового показателя деятельности за I полугодие 2007 года. С учётом сумм, относимых на финансовый результат, коммерческими банками была получена чистая прибыль в размере 31,6 млн. руб. в то время как годом ранее данный показатель был равен 63,0 млн. руб. (табл. 9).

В формировании прибыли определяющую роль продолжали играть процентные доходы. В то же время за отчётный период они сократились на 13,1% до 106,5 млн. руб. (из которых 92,0% пришлось на процентные доходы по кредитам клиентам), что привело к снижению их доли с 65,4 до 51,5% общих доходов.

Более чем в 1,4 раза увеличились непроцентные доходы, которые на 01.07.2008 г. составили 85,6 млн. руб., или 41,4% совокупного объёма доходов. Наибольший доход был получен от операций с иностранной валютой – 47,2 млн. руб., или 55,1%. Достаточно существенный объём средств пришёлся на комиссионные доходы – 37,3 млн. руб., или 43,6%.

Таким образом, процентные доходы превысили непроцентные на 24,4%, т.е. получение дохода банками происходило в основном благодаря проведению более рискованных операций.

Процентные расходы банков достигли 62,1 млн. руб. (38,2% от общей суммы расходов), бóльшую часть которых составили расходы по счетам и депозитам физических лиц – 51,5%, или 32,0 млн. руб. Существенное превышение процентных доходов над процентными расходами (в 1,7 раза) свидетельствует о высокой способности коммерческих банков получать прибыль от вложения средств в операции, связанные с риском.

Таблица 9

Структура и динамика финансовых результатов деятельности коммерческих банков

	I полугодие 2007 года		I полугодие 2008 года		Темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %	
Доходы, всего	187,6	100,0	206,8	100,0	110,2
В том числе:					
Процентные	122,6	65,4	106,5	51,5	86,9
Непроцентные	59,9	31,9	85,6	41,4	142,9
Прочие	5,1	2,7	14,7	7,1	288,2
Расходы, всего	116,9	100,0	162,6	100,0	139,1
В том числе:					
Процентные	43,9	37,6	62,1	38,2	141,5
Непроцентные	26,8	22,9	33,8	20,8	126,1
Административные	46,0	39,3	64,7	39,8	140,7
Прочие	0,2	0,2	2,0	1,2	в 10,0 р.
Суммы, относимые на финансовый результат	-7,8	-	-12,6	-	161,5
Прибыль (+) / убыток (-)	63,0	-	31,6	-	50,2

Непроцентные расходы составили 33,8 млн. руб. и заняли пятую часть совокупного показателя. В их составе на долю расходов по торговле иностранной валютой пришлось 28,1%.

В общей сумме расходов банков 39,8%, или 64,7 млн. руб., приходилось на административные расходы, большую часть которых составляли расходы на оплату труда сотрудников.

Относительные показатели эффективности банковской деятельности сложились следующим образом. Рентабельность капитала ROE действующих кредитных организаций (в годовом исчислении) за истекший период существенно сократилась (с 18,4 до 9,0%), что было вызвано, прежде всего, практически двукратным уменьшением прибыли при незначительном расширении собственного капитала. Рентабельность активов ROA снизилась с 2,5 до 1,0%. Общий уровень рентабельности, оценивающий долю прибыли в полученных банками доходах, составлявший на 01.07.2007 г. 33,6%, на 01.07.2008 г. соответствовал 15,3%.

В то же время рентабельность ссудных операций (отношение доходов от кредитной деятельности к величине ссудной задолженности), увеличилась на 0,8 п.п. до 4,7%.

Ликвидность

Показатели, характеризующие ликвидность коммерческих банков, в отчётном периоде в целом свидетельствовали о сохранении стабильности в данной сфере. Нормативы ликвидности находились в установленных пределах: мгновенной – 101,2%, текущей – 96,4%, долгосрочной – 53,5%. Между тем норматив общей ликвидности на 01.07.2008 г. составил 17,3% (против 14,5% на 01.01.2008 г.), притом что рекомендуемое минимально допустимое значение установлено в размере 20%. Данное изменение обусловлено умеренным ростом ликвидных активов (на 6,1%) при более быстром увеличении суммарных активов (на 12,0%) банковской системы региона.

Однако более детальный анализ активов и пассивов по срокам востребования и погашения выявил, что банки функционируют в зоне избытка ликвидности, причём наиболее несбалансированными являются долгосрочные средства (свыше 3-х лет).

Сводный индекс перераспределения ресурсов на 1 июля составил 11,9%, что выше показателя 1 января на 0,8 п.п., 1 июля предыдущего года – на 1,0 п.п. (табл. 10). Данный факт свидетельствует о некотором ухудшении соотношения привлекаемых и размещаемых средств по срокам – сохраняется высокая доля долгосрочных пассивов, не включённых в активные операции соответствующей длины (5,8% валюты баланса). При этом в части ресурсов «до востребования» и

средств со сроком погашения от 3-х месяцев до 3-х лет активы превысили пассивы более чем на 11,6%. Данная разница была покрыта за счёт собственного капитала и пассивов свыше трёх лет, что свидетельствует о наличии долгосрочного кредитного потенциала банков республики.

Таблица 10

Перераспределение финансовых ресурсов банковской системой ПМР по срокам⁵

	на 01.01.2007 г.	на 01.07.2007 г.	на 01.01.2008 г.	на 01.07.2008 г.
Сальдо активов и обязательств, % к активам:				
до востребования	-22,0	2,1	4,8	3,8
до 30 дней	1,9	0,0	-0,6	-1,1
от 31 до 90 дней	2,9	0,3	1,0	-0,5
от 91 до 180 дней	5,2	3,4	-1,6	1,1
от 181 дня до 1 года	5,0	1,5	3,1	3,2
от 1 года до 3 лет	-2,3	2,9	1,7	3,5
свыше 3 лет	14,0	-5,2	-3,2	-5,8
без срока	-4,2	-5,8	-5,7	-4,5
просроченные	-0,5	0,6	0,6	0,4
Индекс перераспределения по срокам	29,0	10,9	11,1	11,9

Однако важно отметить, что динамика индекса на протяжении всего периода главным образом определялась деятельностью лишь одного банка, тогда как остальные на протяжении ряда лет придерживаются более умеренной политики (рис. 5).

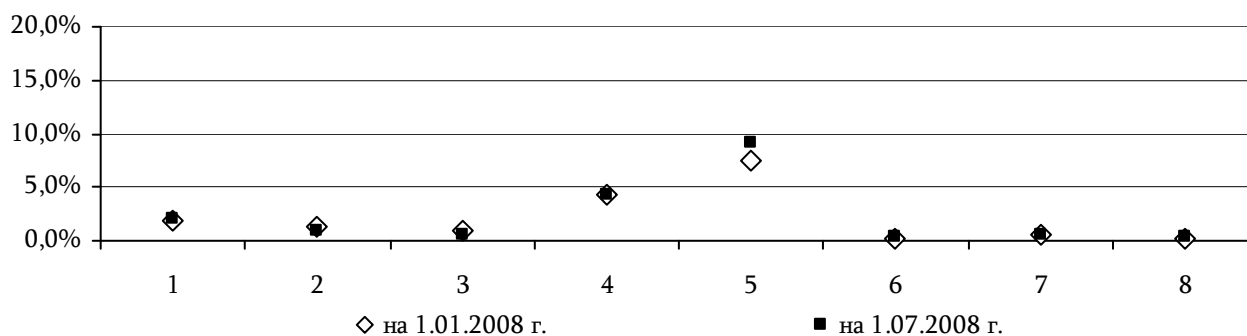


Рис. 5. Индекс перераспределения активов и пассивов по срокам в разрезе банков

Анализ основных показателей деятельности коммерческих банков показывает большое влияние одного – двух крупных банков на систему в целом. Это проявляется и в структуре рынка банковских услуг, и в состоянии сводного баланса активов и пассивов, и оценочных показателях рискованности и доходности банковских операций. Однако данная ситуация не оказывает негативного влияния на сохранение стабильности в банковском секторе.

⁵ На основе «Отчёта об активах и пассивах по срокам востребования и погашения»

ДЕПОЗИТНО-КРЕДИТНЫЙ РЫНОК В I ПОЛУГОДИИ 2008 ГОДА

Несмотря на высокий инфляционный фон, а также умеренный прирост располагаемых доходов, физические лица в отчётном периоде по-прежнему оставались активными участниками депозитно-кредитного рынка. Так, объём размещённых ими средств увеличился более чем на 70%, а привлечённых – свыше 40%. В разрезе сроков операций сохранилась динамика, зафиксированная в базисном периоде, заимствования осуществлялись в основном на краткосрочной основе, а средства депонировали в большей части на среднесрочный период.

В то же время доминирующую долю рынка занимали операции корпоративных клиентов коммерческих банков. В структуре их транзакций интенсивными темпами роста характеризовался процесс снятия со счетов ранее размещённых вкладов, а также погашения ссудной задолженности. При этом отношения с коммерческими банками на депозитном сегменте преимущественно носили долгосрочный характер, на кредитном – краткосрочный.

В I полугодии 2008 года рынок банковских вкладов характеризовался увеличением (на 22,1%) совокупного оборота средств, размещённых и снятых со счетов физическими и юридическими лицами, до 3 994,3 млн. руб. Значительное влияние на прирост данного показателя оказала повышательная динамика изъятых депозитов, объём которых увеличился почти на $\frac{3}{4}$ и составил 1 994,5 млн. руб. В то же время приток средств во вклады сократился на 5,4% до 1 999,8 млн. руб. В результате абсолютная величина чистых депозитных размещений по итогам отчётного периода сложилась на уровне 11,9 млн. руб., что составляет чуть более одного процента от сопоставимого значения прошлого года (табл. 11).

Таблица 11

Структура чистых депозитных размещений хозяйствующих субъектов и населения⁶

	I полугодие 2007 года		I полугодие 2008 года		Темпы роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %	
1. Физических лиц	71,7	7,5	126,5	-	176,4
В том числе:					
- краткосрочные	8,2	11,4	43,5	34,4	в 5,3 раза
- среднесрочные	66,9	93,3	68,5	54,1	102,4
- долгосрочные	-3,4	-4,7	14,5	11,5	-
2. Юридических лиц	885,8	92,5	-114,6	-	-
В том числе:					
- краткосрочные	46,7	5,3	-5,5	4,8	-
- среднесрочные	2,4	0,3	28,5	-24,8	в 11,9 раза
- долгосрочные	836,7	94,5	-137,5	120,0	-
Итого:	957,6	100,0	11,9	100,0	1,2

Следует отметить, что поквартальный анализ транзакций выявил снижение активности клиентов банков к концу отчётного периода: так 64,5% размещённых средств и 74,3% – изъятых депозитов приходилось на I квартал текущего года. Однако, так как данная динамика в большей

⁶ Абсолютная разница размещённых и изъятых средств

части зависела от движений по счетам одного банка, то нет оснований рассматривать её как наметившуюся общую тенденцию развития данного сектора.

Объём розничных размещений был зафиксирован на уровне 542,6 млн. руб., при этом относительно сопоставимого периода 2007 года отмечено замедление темпов прироста более чем в 3,5 раза: 72,0% против 255,9% соответственно. К причинам, лежащим в основе данного явления, в большей части можно отнести существенный рост инфляции, уровень которой (за январь–июнь 2008 года – 20,4%) не покрывался средневзвешенной доходностью по рублёвым сбережениям (15,1%). В то же время сократилась инвестиционная привлекательность и валютных вкладов: при снижении покупательной способности всех иностранных валют за отчётный период на 3,2% (в том числе доллара США – на 16,5%), средневзвешенная процентная ставка депозитов, номинированных в иностранной валюте, составляла 10,4%. При этом, необходимо отметить, что структура размещений в разрезе валют не претерпела изменений, предпочтительными оставались сбережения в иностранной валюте – 99,4% всех вкладов физических лиц.

Оптимальными с точки зрения процентных ставок и степени риска для населения оставались среднесрочные вложения, на долю которых пришлось – 53,7% (-9,4 п.п.) всех депозитов. В абсолютном выражении их объём расширился на 46,1% до 291,1 млн. руб. Положительным моментом явилось увеличение более чем в 3 раза средств, размещенных на долгосрочной основе, до 95,6 млн. руб., или 17,6% (+8,1 п.п.). На срок до 1 года физическими лицами было депонировано 155,8 млн. руб., что на 80,5% превышает базисный показатель, их удельный вес составил 28,7% (+1,3 п.п.).

За отчётный период объём изъятых денежных вкладов увеличился на 73,4% и сложился на отметке 422,6 млн. руб. При этом кардинального структурного перераспределения в их составе не наблюдалось: на долю снятых краткосрочных депозитов пришлось 28,1% (-4,0 п.п.), среднесрочных – 52,7% (-1,6 п.п.) и долгосрочных – 19,2% (+5,6 п.п.).

Таким образом, физическими лицами на чистой основе по итогам полугодия было размещено 126,5 млн. руб., что более чем на $\frac{3}{4}$ превышает значение января-июня 2007 года. Следует отметить, что в разрезе сроков сложилось положительное сальдо по всем составляющим (то есть, зафиксировано превышение объёма депонирования над величиной изъятия). Так, нетто-приток средств на краткосрочные и среднесрочные депозиты увеличился в 5,3 раза и 2,4% соответственно. В результате прирост вкладов на срок до 1 года составил 43,5 млн. руб., от 1 года до 3-х лет – 68,5 млн. руб. Одновременно с этим, позитивным фактором явилась смена сальдо долгосрочных размещений с отрицательного (-3,4 млн. руб.) в I полугодии прошлого года на положительное (+14,5 млн. руб.) по итогам отчётного периода.

Объём вкладов корпоративных клиентов, на которые пришлось свыше $\frac{2}{3}$ совокупных размещений, сократился относительно сопоставимого уровня 2007 года на 19,0% и составил 1 457,3 млн. руб. Данная динамика формировалась под влиянием снижения (более чем в 2 раза) средств, депонированных во II квартале текущего года. При этом, принимая во внимание высокую концентрацию депозитных ресурсов в одном коммерческом банке (96,6%), необходимо отметить, что общая тенденция была задана (на 92,2%) именно движением средств по счетам его клиентов. В то же время, сокращение потоков средств на счета было характерно и для большинства остальных банков.

Анализируя структуру вкладов в разрезе валют, следует отметить повышение доли валютной составляющей на 0,7 п.п. до 99,5%, при этом относительно января-июня 2006 года её удельный вес увеличился на 59,2 п.п.

В отчётном периоде были повышены ценовые критерии привлекаемых коммерческими банками ресурсов. Так, средневзвешенный доход юридических лиц по размещённым рублёвым депозитам увеличился на 1,9 п.п. и составил 10,9% годовых, в том числе покладам до 1 года – 10,6% (+2,3 п.п.), от 1 года до 3-х лет – 13,7% (+3,3 п.п.). На срок свыше 3-х лет денежные средства в рублях ПМР в отчётном периоде не размещались. Процентная ставка по размещениям,

номинированным в иностранной валюте, составила 2,2% (+0,2 п.п.): по краткосрочным – 7,2% (+3,8 п.п.), по среднесрочным – 9,5% (+7,5 п.п.), доход по долгосрочным депозитам сохранился на уровне января-июня 2007 года – 2,0%. Следует отметить, что столь низкая расчётная средневзвешенная ставка по валютным вкладам стала следствием ценовой политики только одного коммерческого банка.

В структуре размещений более чем на $\frac{2}{3}$ возрос объём средств, депонируемых на долгосрочной основе, в результате их сумма достигла 1 400,4 млн. руб. Долевое участие данной составляющей повысилось с 46,6% до 96,1%. В то же время значительно сократился поток средств на краткосрочные (в 3,7 раза до 22,0 млн. руб.) и среднесрочные (в 25,2 раза до 34,9 млн. руб.) депозиты, при этом их удельный вес уменьшился до 1,5% (-3,0 п.п.) и 2,4% (-46,4 п.п.) соответственно. Однако, условно исключив из итогового показателя средства лидирующего банка, структура вкладов сложится следующим образом: до 1 года – 28,7%, от 1 года до 3-х лет – 71,1%, свыше 3-х лет – 0,2%.

Объём снятых со счетов хозяйствующими субъектами средств возрос на 72,1% и составил 1 571,9 млн. руб. В их составе наблюдалось увеличение доли изъятых долгосрочных размещений до 97,8% (против 0,3% в январе-июне 2007 года), на фоне сокращения краткосрочных до 1,8% (3,8% соответственно) и среднесрочных – до 0,4% (95,9% соответственно).

Результатом депозитных операций юридических лиц явился чистый отток денежных средств со счетов, сложившийся на уровне 114,6 млн. руб., тогда как в аналогичном периоде 2007 года был зафиксирован нетто-приток вкладов (885,8 млн. руб.). На формирование общего тренда оказала влияние смена вектора движения средств с положительного на отрицательный по краткосрочным (с 46,7 млн. руб. до -5,5 млн. руб.) и долгосрочным вкладам (с 836,7 млн. руб. до -137,5 млн. руб.). В то же время расширился объём чистых среднесрочных размещений с 2,4 млн. руб. до 28,4 млн. руб.

В I полугодии текущего года совокупный объём рынка ссудных операций юридических и физических лиц достиг 3 233,3 млн. руб., при этом скорость его расширения на 10,2 п.п. превысила темпы роста сопоставимого показателя прошлого года: 155,9% против 145,7%. В структуре транзакций более активной динамикой характеризовался процесс погашения кредитов, абсолютная величина которых возросла на 72,2% и составила 1 503,4 млн. руб. Спрос на заёмные средства увеличился на 44,1% и сложился на уровне 1 729,6 млн. руб. Следствием явилось сокращение нетто-привлечений на 30,9% до 226,2 млн. руб. (табл. 12).

Таблица 12

Структура чистых кредитных привлечений нефинансового сектора ⁷

	I полугодие 2007 года		I полугодие 2008 года		Темпы роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %	
1. Физических лиц	47,0	14,3	59,7	26,4	127,0
В том числе:					
- краткосрочные	-2,5	-5,3	-5,3	-8,9	212,0
- среднесрочные	39,6	84,2	52,3	87,6	132,1
- долгосрочные	9,9	21,1	12,7	21,3	128,3
2. Юридических лиц	280,5	85,7	166,5	73,6	59,4
В том числе:					
- краткосрочные	-10,0	-3,6	204,2	122,7	-
- среднесрочные	68,9	24,6	190,7	114,5	276,8
- долгосрочные	221,7	79,0	-228,5	-137,2	-
Итого:	327,5	100,0	226,2	100,0	69,1

⁷ Абсолютная разница привлечённых и погашенных кредитов

Физическими лицами на платной основе было заимствованно 295,7 млн. руб., что на 43,3% больше чем в аналогичном периоде 2007 года. По-прежнему наиболее предпочтительными оставались кредиты, номинированные в иностранной валюте, на их долю пришлось 93,7% (+0,6 п.п.).

Объём ссуд, привлечённых на среднесрочный период, характеризовался более интенсивными темпами роста (в 2 раза до 127,5 млн. руб.), что привело к увеличению их удельного веса до 43,1% (+11,5 п.п.). В то же время приоритетную позицию, как и ранее, занимали краткосрочные кредиты – 48,8% (-13,2 п.п.), при этом их абсолютная величина расширилась на 12,7% и составила 144,2 млн. руб. На долю долгосрочных займов пришлось 8,1% (-1,7 п.п.), или 24,0 млн. руб.

Следует отметить, что повышательной динамикой характеризовалась стоимость рублёвых привлечений: краткосрочных – до 19,1% (+0,8 п.п.), среднесрочных – до 17,1% (+2,3 п.п.), долгосрочных – до 10,6% (+3,4 п.п.), при этом средневзвешенная процентная ставка сложилась на отметке 14,9% (-1,3 п.п.). В то же время в структуре валютных займов отмечено повышение «цены» кредитов, выданных на срок от 1 года до 3-х лет (на 1,2 п.п. до 19,6%), на фоне сокращения ставки по ссудам до 1 года (на 3,0 п.п. до 16,8%) и свыше 3-х лет (на 1,1 п.п. до 13,1%). Средневзвешенная процентная ставка по привлечениям в иностранной валюте была зафиксирована на уровне 17,8%, что на 1,0 п.п. меньше значения января-июня 2007 года.

Объём средств, внесённых населением в счёт погашения ранее осуществленных заимствований, составил 236,0 млн. руб., на 48,2% превысив аналогичный показатель прошлого года. Из общей суммы 63,4% было направлено на покрытие краткосрочных кредитов, 31,9% и 4,7% на погашение среднесрочных и долгосрочных соответственно.

Результатом ссудных операций физических лиц явилось увеличение нетто-привлечений более чем на четверть до 59,7 млн. руб., в составе которых отмечено расширение рублёвой составляющей с 0,2% до 4,7%. Динамичное наращивание среднесрочных и долгосрочных заимствований обусловило возрастание их положительного сальдо на 32,1% до 52,3 млн. руб. и на 28,3% до 12,7 млн. руб. соответственно. В то же время усилением тенденции базисного периода характеризовалось отрицательное сальдо краткосрочных кредитов, объём которого возрос более чем в 2 раза – до 5,3 млн. руб.

Реальный сектор экономики сохранил высокую концентрацию заёмных ресурсов (82,9% совокупного объёма), при этом скорость их расширения составила 44,2%, а абсолютная величина 1 433,9 млн. руб. Спрос на кредиты, номинированные в иностранной валюте, увеличился на 47,7% (до 1 107,1 млн. руб.), а их доля – на 1,8 п.п. до 77,2%.

Характерной чертой привлечений осталась их краткосрочность – 63,5% (+9,1 п.п.) всех заимствований. Всего юридическим лицам на срок до 1 года было ссужено 910,8 млн. руб., что более чем на $\frac{2}{3}$ превышает базисный показатель. В 2 раза (до 387,4 млн. руб.) увеличился объём среднесрочных кредитов, что обусловило расширение их удельного веса до 27,0% (+7,9 п.п.). В то же время понижательной тенденцией характеризовались долгосрочные займы – на 48,6% до 135,7 млн. руб., доленое участие которых сократилось на 17,0 п.п. до 9,5%.

Средневзвешенная стоимость рублёвых ссуд для предприятий сложилась на уровне 16,1% (-0,8 п.п.), в том числе краткосрочных – 17,4% (+0,8 п.п.); среднесрочных – 10,2% (-5,6 п.п.); долгосрочных – 9,2% (-1,3 п.п.). Следующую динамику отразила ценовая градация кредитов, номинированных в иностранной валюте: увеличилась процентная ставка по займам свыше 3-х лет (+2,0 п.п. до 4,6%) и сократилась по привлечениям до 1 года (-7,7 п.п. до 8,9%) и от 1 года до 3-х лет (на 1,6 п.п. до 12,1%). В целом средневзвешенная ставка по валютным ссудам возросла на 3,3 п.п. до 9,3%.

Поток средств, направленных юридическими лицами на погашение ранее заимствованных денежных средств, увеличился более чем на $\frac{3}{4}$ до 1 267,5 млн. руб. В его структуре 55,8% (-21,4 п.п.) пришлось на краткосрочные кредиты, 15,5% (-1,4 п.п.) – на среднесрочные и 28,7% (+22,8 п.п.) – на долгосрочные.

В результате нетто-привлечение хозяйствующими субъектами ссудных ресурсов сократилось на 40,6% до 166,5 млн. руб. Объем привлечённых краткосрочных кредитов превысил величину погашенных на 204,2 млн. руб., тогда как в базисном периоде наблюдалась противоположная динамика – нетто-гашение составляло 10,0 млн. руб. Чистый спрос на среднесрочные займы возрос в 2,8 раза и сложился на отметке 190,7 млн. руб. Сальдо долгосрочных ссуд также сложилось отрицательным – 228,5 млн. руб., против положительного в I полугодии прошлого года – 221,7 млн. руб.

Таким образом, при анализе структуры транзакций физических лиц на депозитно-кредитном рынке в отчётном периоде процессы размещения средств на счетах характеризовались расширением на фоне умеренного прироста ссудной задолженности. В результате объём нетто-размещений превысил положительное сальдо привлечённых займов в 2,1 раза (против 152,6% в январе-июне 2007 года.).

Вследствие активного изъятия депозитов юридическими лицами сменился вектор движения сальдированного показателя с положительного на отрицательный. В то же время в результате увеличения объёма погашенных кредитов, чистый спрос на них сократился на 40,6%. При этом в I полугодии 2007 года нетто-прирост средств на депозитах превысил нетто-расширение ссудной задолженности в 3,2 раза.

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК В I ПОЛУГОДИИ 2008 ГОДА

По итогам января-июня текущего года наблюдалось расширение рублёвой денежной массы, обусловленное преимущественно ростом остатков средств на депозитах до востребования (на 27,8%). Коэффициент наличности по сравнению со значением на начало года сократился на 2,3 п.п. до 18,4%. Кроме того, вследствие менее активного увеличения валютной компоненты степень валютизации денежного оборота также снизилась с 58,8% до 55,1%. Ещё одним позитивным моментом рассматриваемого периода явилось превышение темпов роста денежной массы, реально обслуживающей товарный оборот, над темпами роста денежной базы, что привело к возрастанию денежного мультипликатора с 1,609 до 1,664.

Денежные агрегаты

Объём полной денежной массы, согласно данным денежной статистики, на 1 июля 2008 года составил 3 002,6 млн. руб., увеличившись за январь-июнь на 17,7% (табл. 13). Основное воздействие (76,5%) на динамику данного показателя оказало расширение рублёвой составляющей.

Таблица 13

Структура и динамика денежного предложения в январе-июне 2008 года

	На 01.01.2008 г.		На 01.07.2008 г.		Темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %	
Полная денежная масса (М3)	2 551,6	100,0	3 002,6	100,0	117,7
В том числе:					
Национальная денежная масса (М2х)	1 052,5	41,2	1 347,9	44,9	128,1
из неё:					
- наличные деньги в обращении	217,7	8,5	247,6	8,3	113,7
- депозиты до востребования	796,0	31,2	1 017,5	33,9	127,8
из неё:					
- денежная масса, обслуживающая товарооборот	569,4	22,3	649,0	21,6	114,0
Денежная масса в иностранной валюте	1 499,1	58,8	1 654,7	55,1	110,4

За отчётный период размер национальной денежной массы (денежный агрегат М2х) в номинальном выражении возрос на 28,1%, в реальном (с учётом индекса потребительских цен) – на 6,4% и на 01.07.2008 г. достиг 1 347,9 млн. руб. Динамика данного показателя в основном определялась ростом объёма денежных средств на депозитах до востребования на 27,8% до 1 017,5 млн. руб. (степень влияния составила 94,9%). Однако, их участие в структуре денежного агрегата М2х практически не изменилось и составило 75,5%.

Следует также отметить расширение величины средств, задействованных в операциях с ценными бумагами, в 2,7 раза до 67,0 млн. руб. (только за II квартал скорость расширения достигла 4,1 раза), что обусловило существенное увеличение их доли в итоговом показателе (с 2,4% до 5,0%). При этом следует отметить, что на данном этапе нельзя говорить о появлении устойчивой тенденции роста, так как практически на 100% достигнутые значения были обеспечены операциями одного кредитного учреждения.

Объём остатков на срочных депозитах возрос на 16,2% и на 1 июля составил 15,8 млн. руб., или 1,2% национальной денежной массы.

Величина наличных денежных средств в обращении на 1 июля была зафиксирована на отметке 247,6 млн. руб., что на 13,7% больше аналогичного показателя на начало текущего года. Однако отмеченные темпы роста не сопровождались адекватным изменением коэффициента наличности национальной денежной массы, который за I полугодие текущего года, напротив, сократился с 20,7% до 18,4%. То есть на один рубль, задействованный в наличном обороте, приходилось 4,4 безналичных рублей (против 3,8 рубля на начало текущего года).

Денежная масса, реально обслуживающая товарный оборот, соответствующая национальной денежной массе за вычетом средств государственных и некредитных организаций, аккумулированных на счетах в ПРБ, и ценных бумаг ПРБ, за отчётный период возросла на 14,0% (в реальном выражении она сократилась на 5,3%) и на 01.07.2008 г. составила 649,0 млн. руб.

Валютная компонента полной денежной массы за январь-июнь текущего года увеличилась на 10,4% и на 1 июля достигла 1 654,7 млн. руб. (степень воздействия на итоговый показатель составила 23,5%). Зафиксированная динамика была обусловлена главным образом значительным притоком (в 1,5 раза) средств на депозиты до востребования юридических лиц в коммерческих банках. Также наблюдалось расширение на 25,7% суммы наличной иностранной валюты в кассах и на 0,8% остатков валютных средств на срочных депозитах. Между тем величина средств, задействованных в операциях с ценными бумагами, сократилась на 4,2%.

Денежная база

Рублёвая денежная база на 1 июля была зафиксирована на уровне 390,1 млн. руб., увеличившись за первое полугодие текущего года на 10,2% (табл. 14), что на 67,1% было обусловлено ростом объёма наличных денежных средств в обращении. Не менее значимым по уровню воздействия на темпы расширения итогового показателя явился прирост средств на корреспондентских счетах коммерческих банков в ПРБ на 19,7% до 107,0 млн. руб. (степень влияния – 23,3%). При этом фактором, оказавшим сдерживающее воздействие на динамику денежной базы, выступило сокращение наличных денег в кассах банков на ¼ до 35,5 млн. руб.

Таблица 14

Структура и динамика денежной базы в январе-июне 2008 года

	На 01.01.2008 г.		На 01.07.2008 г.		Темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %	
Денежная база	353,9	100,0	390,1	100,0	110,2
В том числе:					
- наличные деньги в обращении	217,7	61,5	247,6	63,5	113,7
- средства в кассах банков	46,8	13,2	35,5	9,1	75,9
- корреспондентские счета коммерческих банков	89,4	25,3	107,0	27,4	119,7

Данные факторы вызвали некоторые изменения долевого соотношения отдельных компонентов в структуре совокупного показателя. А именно, удельный вес денег в обращении, занимающих большую часть денежной базы, вырос на 2,0 п.п. до 63,5%, на корреспондентских счетах коммерческих банков – на 2,1 п.п. до 27,4%. Доля наличных остатков средств в кассах банков, напротив, сократилась на 4,1 п.п. до 9,1%.

В то же время денежный мультипликатор, представляющий собой отношение денежной массы, обслуживающей товарный оборот, и денежной базы, свидетельствующий о динамике возможности банковского сектора республики создавать новые деньги неэмиссионным путём, вследствие ускоренного увеличения рублёвой денежной массы при меньших темпах расширения рублёвой денежной базы возрос с 1,609 на 01.01.2008 г. до 1,664 на 01.07.2008 г.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК В I ПОЛУГОДИИ 2008 ГОДА

По итогам анализируемого периода вектор движения официального курса доллара США отразил сохранение тенденции умеренного номинального обесценения национальной валюты (на 0,4%). В то же время темпы девальвации приднестровского рубля относительно других иностранных валют, конвертируемых на территории республики, значительно ускорились.

В валютном представлении структура наличного, а также безналичного сегментов распределялась преимущественно между тремя основными составляющими: долларом США, российским рублём и евро. Причём операции с американской валютой сохранили свою приоритетную позицию.

Динамика валютного курса

В I полугодии текущего года Приднестровский республиканский банк продолжил реализацию политики управляемого плавания обменного курса рубля, главной целью которой является поддержание экономически целесообразной динамики валютного курса, обеспечивающей баланс интересов основных категорий экономических субъектов.

Динамика официального курса доллара США на протяжении отчётного периода характеризовалась сменой трёх периодов (рис. 6). В течение первых семи недель его значение сохранялось на уровне 8,4600 руб. ПМР. В последствии (с 19 февраля по 12 июня 2008 года) зафиксирован повышательный тренд изменения котировок, результатом которого явилось увеличение стоимости 1 доллара США до 8,4990 руб. ПМР. С 13 июня текущего года произошла кардинальная смена вектора: официальный курс доллара США к рублю ПМР снизился до 8,4968 руб. ПМР на 01.07.2008 г. Таким образом, по итогам полугодия номинальное обесценение национальной валюты составило 100,4%, что практически соответствует значению января-июня прошлого года.

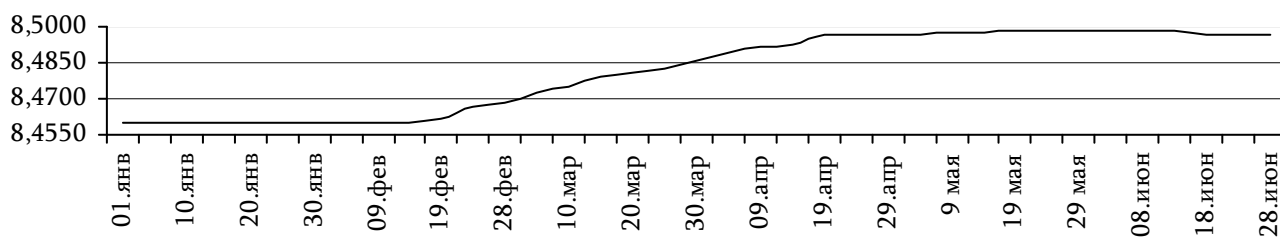


Рис. 6. Динамика официального курса доллара США в январе-июне 2008 года, руб. ПМР/долл. США

Средневзвешенное значение единицы американской валюты сложилось на уровне 8,4816 руб. ПМР, при этом темпы девальвации, рассчитанные как отношение средневзвешенных курсов, были зафиксированы на отметке 100,5%, что сопоставимо с показателем 2007 года. Следует отметить, что при сохранении тренда формирования официального курса доллара США к рублю ПМР, существует вероятность отклонения от заданных на 2008 год параметров средневзвешенного валютного курса, а также уровня девальвации.

В течение анализируемого периода амплитуда колебаний курсового соотношения доллар США/рубль ПМР варьировала в диапазоне 0,00-0,06% и в целом с начала года составила 0,19%, тогда как в базисном периоде её значение было на 0,04 п.п. меньше.

Усиление тенденции обесценения приднестровского рубля относительно других иностранных валют, конвертируемых на территории республики, стало следствием укрепления их позиций к доллару США. Так, лидером удорожания явился молдавский лей, стоимость которого

возросла на 20,4% (+14,3 п.п. к базисному уровню), и средневзвешенный курс составил 0,7834 руб. ПМР. При этом диапазон колебаний курсового соотношения расширился на 4,5 п.п., вследствие чего коэффициент вариации зафиксирован на отметке 6,69%.

Темпы девальвации национальной валюты по отношению к евро увеличились на 5,6 п.п. до 7,4%, при этом средневзвешенное значение единой европейской валюты достигло 12,9738 руб. ПМР. Волатильность номинального курса евро сложилась на уровне 3,04%, что на 1,3 п.п. превышает сопоставимый показатель 2007 года.

Обесценение приднестровского рубля относительно украинской гривны и российского рубля в номинальном выражении составило 6,7% (+6,2 п.п.) и 4,2% (+2,5 п.п.) соответственно. Средневзвешенный курс гривны Украины возрос до 1,6774 руб. ПМР, рубля РФ – до 0,3535 руб. ПМР, а амплитуда курсовых колебаний составила 2,38% (+2,2 п.п.) и 1,93% (+0,5 п.п.) соответственно.

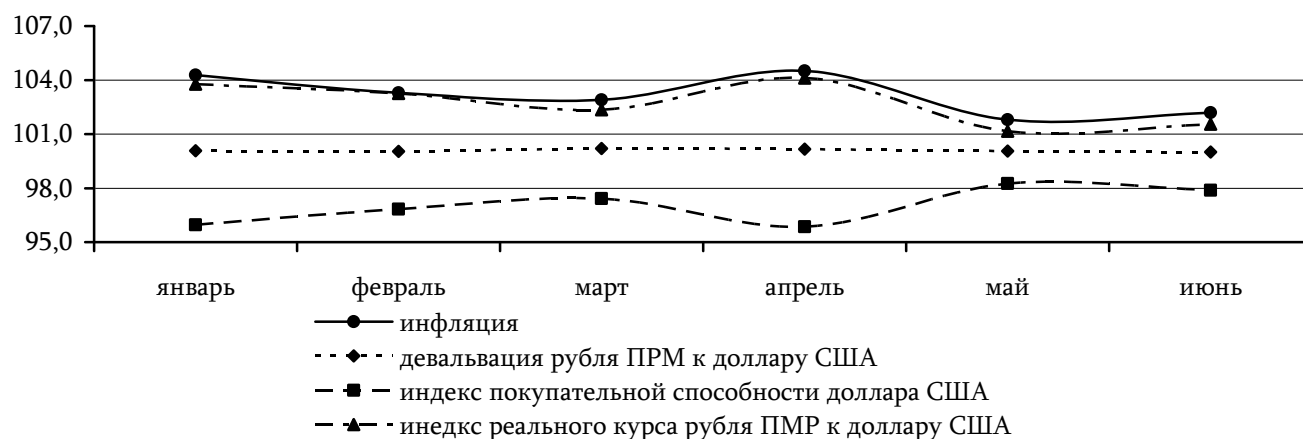


Рис. 7. Динамика основных показателей валютного рынка и ИПЦ в I полугодии 2008 года, %

Динамика производных показателей обменного курса рубля ПМР формировалась в условиях схожих с аналогичным периодом предыдущего года. Определяющим фактором выступало ускорение темпов инфляции до 120,4% (январь-июнь 2007 года – 110,9%) на фоне более сдержанной девальвации национальной валюты (рис. 7). Данные процессы сопровождалось ощутимым падением покупательной способности на внутреннем рынке всех иностранных валют, конвертируемых на территории республики: доллара США – на 16,5%, российского рубля – на 13,5%, гривны Украины – на 11,4%, евро – на 10,9% и молдавского лея – на 0,1%. В результате снижается целесообразность их использования в наличной форме в качестве инструмента сбережения. Интегральный показатель покупательной способности «корзины валют» на территории республики сократился на 3,2% против 1,9 % в I полугодии прошлого года.

Разность в индексах цен между Приднестровьем и остальным миром являлась в отчётном периоде основным фактором роста реального эффективного курса рубля на 1,04%, что на 0,06 п.п. превышает значение базисного периода. Реальный курс приднестровского рубля к доллару США возрос на 9,6 п.п. до 17,3%, к евро – на 1,7 п.п. до 9,3%, к российскому рублю – на 3,1 п.п. до 6,2%. В то же время относительно высокий инфляционный фон в Молдове и Украине, а также значительное укрепление курса их национальных валют, обусловили снижение стоимости рубля ПМР к лею и гривне в реальном выражении на 7,9 и 2,3% соответственно.

Спрос и предложение

Наличный рынок республики характеризовался относительным снижением активности населения по валютно-обменным операциям. Так, совокупный оборот иностранной валюты, приобретённой и реализованной физическими лицами, достиг 283,8 млн. долл., а темпы его

прироста по отношению к уровню I полугодия 2007 года замедлились до 134,1% против 189,4% соответственно. Объём сделок с долларом США, как и ранее, являлся доминирующим – 75,0% всех операций с наличной валютой. В абсолютном выражении их величина возросла на 46,5 млн. долл., или на 27,9%, и достигла 212,9 млн. долл. В то же время зафиксирована интенсивная скорость расширения операций с единой европейской валютой (в 2 раза), что обусловило увеличение их удельного веса до 11,4%, или 32,4 млн. долл.

Через обменные пункты коммерческих банков и кредитных организаций населением было реализовано 162,4 млн. долл., что превышает значение сопоставимого периода 2007 года на 40,2% соответственно. Почти $\frac{3}{4}$ всех сделок пришлось на доллар США, объём которых возрос на 39,0% до 118,7 млн. долл. Следует отметить, активность населения по операциям с единой европейской валютой, продажа её в абсолютном выражении расширилась в 1,8 раза до 18,4 млн. долл., или до 11,3%. Конверсия российского рубля увеличилась на 15,1% до 16,8 млн. долл., а долевое участие составило 10,4%.

По итогам отчётного периода средневзвешенный курс, по которому физические лица могли продать американскую валюту, составил 8,4523 руб. ПМР за 1 доллар США, что на 0,4% меньше его официального средневзвешенного значения. Стоимость реализации через кредитные организации сложилась ниже, чем через обменные пункты коммерческих банков: 8,4291 руб. ПМР против 8,4550 руб. ПМР (рис. 8).

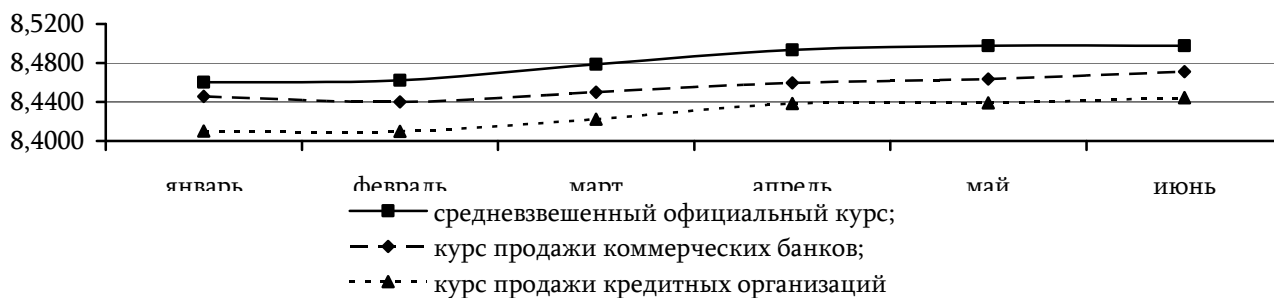


Рис. 8. Динамика курсов продажи доллара США на наличном сегменте валютного рынка и официального курса в январе-июне 2008 года, руб./долл.

Объём купленной населением иностранной валюты составил 121,5 млн. долл., при этом спрос на неё расширялся темпами в 2,5 раза более низкими чем в прошлом году: на 26,7% против 70,9%. Несмотря на то, что операции с долларом США занимали доминирующее положение (77,5%, или 94,2 млн. долл.), их прирост в относительном выражении был невысоким – на 16,4%. Тогда как более чем в 2 раза увеличилась покупка единой европейской валюты (до 14,0 млн. долл.) и порядка на 60% – российского рубля (до 4,3 млн. долл.) и украинской гривны (до 4,6 млн. долл.).

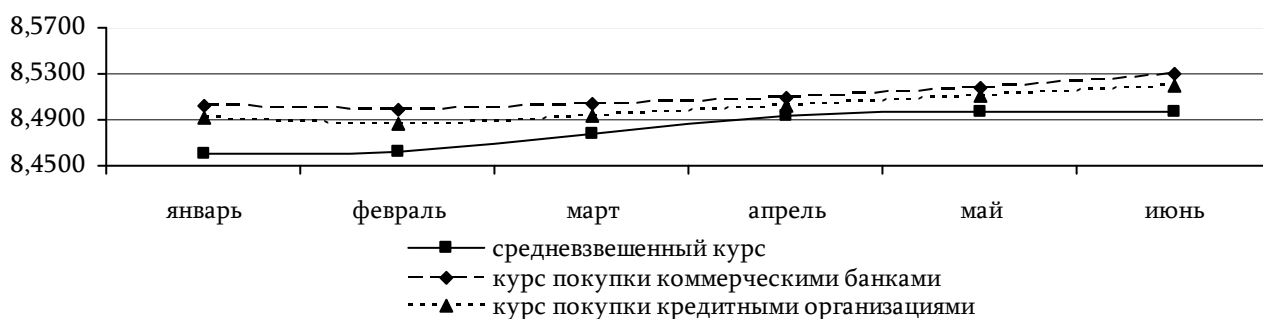


Рис. 9. Динамика курсов покупки доллара США на наличном сегменте валютного рынка и официального курса в январе-июне 2008 года, руб./долл.

Средневзвешенный курс, по которому удовлетворялся спрос на американскую валюту, составил 8,5097 руб. ПМР, что на 0,3% превышает его официальную стоимость. «Цена»

1 доллара США при его покупке через обменные пункты коммерческих банков сложилась на уровне 8,5108 руб. ПМР, через кредитные организации – 8,5020 руб. ПМР (рис. 9).

Таким образом, нетто-продажа иностранной валюты сложилась на уровне 40,9 млн. долл., превысив в 2 раза значение I полугодия прошлого года. Почти на 60% данный показатель был сформирован операциями с долларом США. Чуть более 30 и 10% пришлось на сделки с российским рублём и евро соответственно.

Суммарная величина купленной/проданной безналичной иностранной валюты на внутреннем валютном аукционе коммерческих банков расширилась на 11,3% и достигла 265,2 млн. долл. В структуре операций совокупный объём приобретённой валюты сложился на отметке 176,1 млн. долл., увеличившись более чем на треть относительно базисного значения. Долевое участие доллара США возросло на 3,0 п.п. и достигло 75,3%. Удельный вес сделок с евро и российским рублём зафиксирован на уровне 15,7% (-5,0 п.п.) и 5,8% (+1,4 п.п.) соответственно. В то же время понижительной динамикой характеризовалась реализация хозяйствующими субъектами безналичных средств, их объём сократился на 18,6% до 89,1 млн. долл. В разрезе операций по видам валют на долю евро и рубля РФ пришлось 23,1% (+10,4 п.п.) и 10,2% (+3,2 п.п.) соответственно, при этом доминирующим оставалось предложение доллара США – 61,4%, однако его доля сократилась на 15,1 п.п.

Средневзвешенный курс продажи долларов США на валютном аукционе составил 8,4770 руб. ПМР, а покупки – 8,5609 руб. ПМР, в результате маржа достигла 1,0%, или 8,4 копеек.

На межбанковском рынке объём купли/продажи иностранной валюты увеличился почти на четверть до 41,8 млн. долл., из которых на долю доллара США пришлось 92,6%, или 38,7 млн. долл. Средневзвешенная «цена» следок с американской валютой сложилась на уровне 8,5063 руб. ПМР.

На валютном аукционе ПРБ совокупный оборот безналичной иностранной валюты достиг 156,4 млн. долл. В части обязательной продажи валютной выручки хозяйствующими субъектами было реализовано 95,1 млн. долл., в том числе 85,3% (81,1 млн. долл.) составили сделки с долларом США, 9,6% (9,1 млн. долл.) – с евро и 5,0% (4,8 млн. долл.) – с российским рублём. Величина приобретённой коммерческими банками валюты была зафиксирована на отметке 61,3 млн. долл. В её структуре основной удельный вес по-прежнему приходился на американскую валюту – 96,7%, или 59,3 млн. долл.

ОСНОВНЫЕ АСПЕКТЫ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ ВО II КВАРТАЛЕ 2008 ГОДА

В апреле-июне текущего года набор инструментов денежно-кредитной политики, применяемых Приднестровским республиканским банком, не претерпел существенных изменений: сохранились на прежнем уровне нормативы отчислений в фонды обязательного резервирования и обязательного страхования вкладов граждан, поддерживался льготный режим депонирования обязательных резервов для банков, осуществляющих кредитование предприятий АПК. Среди наиболее значимых моментов, оказавших определённое влияние на ситуацию с ликвидностью банковского сектора во втором квартале, можно отметить предоставление Приднестровским республиканским банком кредитов с использованием двухуровневой процедуры кредитования в рамках распределения помощи Российской Федерации, направленной в целях оказания поддержки хозяйствующим субъектам агропромышленного комплекса Приднестровья.

В отчётном периоде норматив обязательных резервов сохранился на уровне 7%. Механизм резервирования также оставался стабильным. Норма размера обязательных резервов, поддерживаемых в виде неснижаемых остатков на корреспондентских счетах банков, открытых в ПРБ, от суммы обязательных резервов, задепонированных в предыдущем отчётном периоде, как и прежде, соответствовала 100%.

За второй квартал совокупная величина обязательных резервов, подлежащих депонированию, увеличилась на 3,3 млн. руб., достигнув по состоянию на 01.07.2008 г. 71,9 млн. руб., в том числе в национальной валюте – 21,1 млн. руб. (+0,9 млн. руб.), в иностранной валюте – 50,8 млн. руб. (+2,4 млн. руб.).

После принятия центральным банком комплекса мер монетарного регулирования по стимулированию кредитования аграрного сектора коммерческими банками, совокупный объём ссудной задолженности предприятий АПК республики на конец II квартала 2008 года составил 162,4 млн. руб. При этом Приднестровский республиканский банк по состоянию на 01.07.2008 г. уменьшил на 14,66 млн. руб. неснижаемые остатки на корреспондентских счетах банков, открытых в ПРБ, то есть 9% ресурсов, направленных на кредитование АПК, возвращены банкам.

Во II квартале норма депонирования фонда обязательного страхования вкладов граждан также не изменилась и составляла 4%. Соотношение между средствами в иностранной валюте и в рублях ПМР, депонируемыми в Приднестровском республиканском банке, поддерживалось на уровне: не менее 50% в рублях ПМР и не более 50% в иностранной валюте от общего объёма средств, подлежащих депонированию.

По состоянию на 01.07.2008 г. фонд обязательного страхования вкладов граждан был сформирован на уровне 28,0 млн. руб., увеличившись за II квартал на 10,7%, в том числе в национальной валюте – 19,4 млн. руб. (+12,8%), в иностранной валюте – 8,6 млн. руб. (+6,2%).

Ситуация с ликвидностью банковской системы в отчётном периоде характеризовалась её несущественным избытком и соответствовала тем параметрам деятельности кредитных организаций, которые определялись потребностями экономики, а именно спросом на банковские услуги со стороны предприятий реального сектора и населения.

Таким образом, во втором квартале банки в целом были способны в требуемом объёме выдавать кредиты и обслуживать платежи клиентов, не испытывая дефицита либо избытка ликвидности. В результате Приднестровский республиканский банк активно не использовал инструментов денежно-кредитной политики ни по абсорбированию банковской ликвидности, ни

по её поддержанию. В частности не осуществлялись операции с собственными краткосрочными бескупонными облигациями и депозитные операции. В то же время в отчётном периоде было погашено краткосрочных облигаций ПРБ на сумму 13,0 млн. руб., в том числе по срокам обращения 30(31) дней – 11,0 млн. руб. и 60(61) дней – 2,0 млн. руб., соответственно по состоянию на 01.07.2008 г. данные ценные бумаги в портфелях банков отсутствуют.

При этом следует учитывать, что инструменты абсорбирования банковской ликвидности ограничены в силу действия норм пункта 4 статьи 5 Закона ПМР «О Республиканском бюджете на 2008 год». Портфель государственных ценных бумаг Приднестровского республиканского банка с нерыночными характеристиками на протяжении апреля-июня 2008 года оставался неизменным и составлял 154,0 млн. руб.

Выполняя функцию кредитора последней инстанции, Приднестровский республиканский банк за I полугодие текущего года выдал коммерческим банкам республики кредитов на поддержание краткосрочной ликвидности в объёме 14,5 млн. руб., из которых 4,0 млн. руб. было предоставлено во II квартале. Что касается системы официальных процентных ставок центрального банка, то она продолжает формироваться и имеет сложную структуру, так по операциям абсорбирования банковской ликвидности диапазон ставок варьирует от 5% до 8%, по поддержанию ликвидности – от 7% до 12%.

В рамках реализации Постановления Верховного Совета Приднестровской Молдавской Республики «О некоторых особенностях порядка распределения помощи Российской Федерации для предоставления технических кредитов в целях оказания поддержки хозяйствующим субъектам агропромышленного комплекса Приднестровской Молдавской Республики» № 1394 от 04.03.2008 г. и Временного положения Приднестровского республиканского банка «О порядке кредитования хозяйствующих субъектов агропромышленного комплекса Приднестровской Молдавской Республики» от 19.03.2008 г. во втором квартале текущего года состоялось семь заседаний Банковского Совета ПРБ, на которых были приняты решения о выделении кредитных ресурсов по 28 проектам в объёме 205,1 млн. руб. РФ. Фактически было предоставлено кредитов в сумме 119,1 млн. руб. РФ, при этом в отчётном квартале погашено 0,9 млн. руб. РФ. Таким образом, ссудная задолженность банковских учреждений по данным кредитам по состоянию на 01.07.2008 г. составила 118,2 млн. руб. РФ, что эквивалентно 42,6 млн. руб. ПМР. При этом хозяйствующими субъектами агропромышленного комплекса ПМР, получившими кредиты, на исполнение обязательств перед резидентами Приднестровской Молдавской Республики за поставляемую технику и на финансирование затрат, связанных с закладкой многолетних насаждений, было направлено средств в сумме эквивалентной 7,6 млн. руб. ПМР.

ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНЫХ МЕРОПРИЯТИЙ В ОБЛАСТИ РЕГУЛИРОВАНИЯ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ПРОВЕДЁННЫХ ВО II КВАРТАЛЕ 2008 ГОДА

Во II квартале 2008 года Правлением Приднестровского республиканского банка были приняты следующие нормативные правовые акты:

16 мая 2008 года решением Правления Приднестровского республиканского банка (протокол №11) утверждено Указание №282-У «О внесении дополнений и изменений в Положение Приднестровского республиканского банка от 26 июня 2007 года №78-П «Об осуществлении банками операций с драгоценными металлами», зарегистрированное Министерством юстиции ПМР 28 мая 2008 года (регистрационный № 4434) и опубликованное в САЗ №08-21. В принятом нормативном акте уточняется, в частности, порядок переоценки остатков по счетам в драгоценных металлах, учёта монет, изготовленных из драгоценных металлов, особенности аналитического учёта операций с драгоценными металлами.

16 мая 2008 года решением Правления Приднестровского республиканского банка (протокол №11) утверждено Указание №283-У «О внесении изменений и дополнений в Положение от 13 июня 2006 года №63-П «О порядке деятельности обменных пунктов на территории Приднестровской Молдавской Республики», зарегистрированное Министерством юстиции ПМР 12 июня 2008 года (регистрационный №4455) и опубликованное в САЗ №08-23. В соответствии с данным Указанием дополнен перечень видов банковских операций, совершаемых в обменных пунктах помимо валютно-обменных операций, определен порядок внесения изменений в свидетельство о регистрации обменного пункта, порядок закрытия обменного пункта, приёма на экспертизу сомнительных денежных знаков.

16 мая 2008 года решением Правления Приднестровского республиканского банка (протокол №11) утверждено Указание №285-У «О внесении изменений в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 9 ноября 2007 года №22-И «О порядке регулирования деятельности кредитных организаций», зарегистрированное Министерством юстиции ПМР 17 июня 2008 года (регистрационный №4464) и опубликованное в САЗ №08-24. Изменения подразделяют активы кредитной организации в зависимости от степени риска вложений и их возможного обесценения на 5 групп и устанавливают для них соответствующие коэффициенты риска.

Во II квартале в целях исполнения Инструкции Приднестровского республиканского банка от 9 ноября 2007 года №22-И «О порядке регулирования деятельности кредитных организаций» решением Правления Приднестровского республиканского банка от 16 мая 2008 года (протокол №11) утверждено Официальное разъяснение Приднестровского республиканского банка №16-ОР «О порядке расчёта взвешенных по риску активов», который содержит Типовой указатель балансовых счетов, участвующих в расчёте взвешенных по риску активов.

Решениями Правления Приднестровского республиканского банка были утверждены Указания об отмене следующих документов:

1. «Порядок контроля своевременности перечисления коммерческими банками (кредитными учреждениями) налогов и других обязательных платежей хозяйствующими субъектами в бюджет и внебюджетные фонды» от 20 мая 1997 года;
2. «Правила выпуска и обращения сберегательных и депозитных сертификатов банками Приднестровской Молдавской Республики» от 18 ноября 1999 года;
3. Положение «О порядке эмиссии банковских пластиковых карт и осуществления операций, совершаемых с их использованием» от 13 сентября 2000 года.

МОНИТОРИНГ АГРОПРОМЫШЛЕННОГО КОМПЛЕКСА РЕСПУБЛИКИ

В продолжение начатого в предыдущем номере исследования финансово-экономического положения предприятий агропромышленного комплекса, предлагается проанализировать сложившуюся ситуацию в сельском хозяйстве республики за ряд лет, возможности самофинансирования, бюджетного финансирования отрасли и объёмы кредитования аграрной сферы коммерческими банками. В обзорной информации рассматривается механизм привлечения кредитных ресурсов, роль государственных структур в расширении доступности кредитов, меры государственной поддержки, направленные на формирование условий стабильного функционирования аграрного сектора.

В настоящее время основы государственной поддержки и регулирования сельского хозяйства, экономического воздействия государства на агропромышленное производство определяются Земельным кодексом ПМР, Законами ПМР «О финансовом оздоровлении и реформировании организаций агропромышленного комплекса», «О государственной поддержке крестьянских (фермерских) хозяйств», Государственной программой стабилизации и развития агропромышленного комплекса Приднестровской Молдавской Республики.

Нормативными актами определен перечень мероприятий по выводу сельскохозяйственных предприятий из кризиса, снижения долгового бремени. Однако, государственное регулирование агропромышленного производства слабо влияет на процессы, происходящие в сельском хозяйстве. В частности, это подтверждается значительным сокращением производства сельскохозяйственной продукции, поголовья КРС, моральным старением и физической изношенностью техники, ростом зависимости от импорта продуктов питания. За семь лет реформ физический объём произведенной продукции в аграрном секторе снизился почти на треть (в сопоставимых ценах) (табл. 15), поголовье крупного рогатого скота сократилось более чем в 2 раза, свиней – в 1,9 раза, птицы – в 1,6 раза. Выращивание овощей перестало быть традиционным для нашего региона – снижение объёмов производства к 2000 году составило в 2006 году 1,9 раза, в 2007 году – 4,6 раза. Валовой сбор овощей в период с 2002 года не превышал 20 тыс. тонн, в то время как в 1992 году объёмы выращенной овощной продукции достигали 169 тыс. тонн.

Таблица 15

Производство валовой продукции сельского хозяйства (в % к предыдущему году в сопоставимых ценах)

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Индекс физического объёма произведённой продукции, %	108,9	104,0	78,5	97,0	80,0	103,0	48,3

Несмотря на усилия органов государственной власти по созданию нормативной базы, регулирующей сельскохозяйственное производство, направленной на создание благоприятных условий для увеличения производства сельскохозяйственного сырья и продуктов питания, реструктуризацию задолженности, льготное налогообложение, субсидирование ставки по кредитам, стабилизации экономического положения в агропромышленном комплексе не наблюдается.

Как показывают результаты опроса, программа списания долгов не выполняется – 100% опрошенных отметили что реструктуризация задолженности по техническим кредитам, перед тепло-, электро- и газоснабжающими организациями в 2007 году не производилась.

В соответствии с Указом Президента ПМР N 298 от 9 июня 2006 года было утверждено Положение о межведомственной (территориальной) комиссии по финансовому оздоровлению и реформированию АПК, которая создавалась для выработки комплекса мер организационно-правового, экономического и финансового характера, что должно было позволить организациям агропромышленного комплекса улучшить показатели финансового состояния. По результатам опроса руководителей сельскохозяйственных организаций взаимодействовало с данным межведомственным органом только 18,8% аграрных хозяйств, 81,3% респондентов отметили отсутствие взаимоотношений с уполномоченным органом.

Трудности со сбытом продукции, недостаточная система государственного регулирования и поддержки сельскохозяйственного производства, проблема неплатежей, диспаритет цен и высокая себестоимость производимой продукции привели к тому, что сельскохозяйственное производство из доходного постепенно превратилось в убыточное. Так, удельный вес убыточных предприятий в сельском хозяйстве (без учёта субъектов малого бизнеса) в 2005 году составлял 2%, в 2006 – 69%, а в 2007 году достиг 70%. По итогам 2007 года 54,2% сельскохозяйственных организаций, занятых в сфере малого бизнеса, не получили финансового результата или получили убыток.

В 2007 году в отрасли насчитывалось 431 сельскохозяйственных предприятий (в том числе в сфере малого бизнеса – 321). В сельскохозяйственном производстве в прошлом году было занято 9 778 человек (с учетом организаций малого бизнеса), в то время как в 2001 году - 25 606 человек. Удельный вес сельского хозяйства в ВВП на протяжении пяти последних лет колебался в пределах 3-4%, а в 2007 году сложился на уровне лишь 1,73% валовой добавленной стоимости, созданной в республике. Вновь созданная стоимость одним работником, занятым в сельском хозяйстве, составила по прошлому году 12,1 тыс. руб. (около 1 тыс. руб. в месяц, что на 15% ниже размера минимального размера оплаты труда, установленного на последний квартал 2007 года) (табл. 16).

Таблица 16

**Объём ВВП и валовой добавленной стоимости (ВДС), созданной в сельском хозяйстве
(в действующих ценах)**

	2005 год	2006 год	2007 год
Объём ВВП, тыс. руб.	4 198 562	4 860 506	6 789 019
- в т.ч. ВДС, созданная в сельском хозяйстве, тыс. руб.	155 697	152 120	117 654
Удельный вес ВДС сельского хозяйства в ВВП, %	3,7	3,1	1,7
Численность занятых в сельском хозяйстве, чел.	11 637	9 241	9 724
ВДС, созданная в сельском хозяйстве на одного занятого в отрасли, тыс. руб.	13,4	16,5	12,1

Из валовой добавленной стоимости, созданной в сельском хозяйстве (117,7 млн. руб.), на фонд оплаты труда и начисления на оплату труда пришлось 78,8 млн. руб., или 66,9% добавленной стоимости. Оставшийся после уплаты налогов объём вновь созданной стоимости сельскохозяйственных организаций в виде части прибыли и начисленной амортизации, который мог быть инвестирован в развитие сельскохозяйственного производства, составил в итоге ничтожно малую сумму – не более 17 млн. руб. (около 2 млн. долл.). Таким образом, расчётные показатели свидетельствуют о низкой вероятности подъёма сельского хозяйства за счет собственных средств организаций отрасли. Роль прибыли как источника финансирования воспроизводства основного капитала практически сведена к нулю.

В то же время, бюджетное финансирование отрасли также находится на крайне низком уровне. Расходы бюджета по статье «сельское хозяйство» составили в 2007 году 14,3 млн. руб.

Следует при этом отметить, что из выделенных средств более 99% расходуется на содержание подведомственных структур (на выплату заработной платы работникам и начислений на заработную плату) (табл. 17).

Таблица 17

Расходы консолидированного бюджета по статье «сельское хозяйство»

Отчётный год	Расходы консолидированного бюджета по статье «сельское хозяйство», тыс. руб.		Удельный вес расходов на сельское хозяйство в фактических расходах консолидированного бюджета, %	Удельный вес расходов на оплату труда и ЕСН в расходах на сельское хозяйство, %
	план	факт		
2003	5 292,3	4 934,3	0,9	-
2004	8 114,2	7 845,1	0,9	84,6
2005	10 364,0	10 023,4	0,7	99,5
2006	13 132,5	12 805,8	0,7	99,0
2007	14 595,2	14 332,8	0,8	99,8

В среднем в мире финансирование сельского хозяйства составляет около 10% от всех расходных статей бюджета. У нас же этот показатель не достигает на протяжении последних пяти лет и 1%. Учитывая, что в последние годы объёмы финансирования отрасли сократились до минимума, заметного влияния на сельскохозяйственное производство они не оказывают.

В 2004 году в области поддержки аграрной сферы была принята «Государственная программа стабилизации и развития агропромышленного комплекса Приднестровской Молдавской Республики», целью которой являлось наращивание производства продукции, улучшение финансово-экономического положения сельскохозяйственных организаций. Однако указанная программа, срок реализации которой истекает в 2008 году, практически осталась невыполненной. Вместо ожидаемого увеличения производства сельскохозяйственной продукции, произошло её снижение. С 2005 года на реализацию программы выделялись средства из бюджета в следующем размере (табл. 18).

Таблица 18

Финансирование из Республиканского бюджета Государственной программы стабилизации и развития агропромышленного комплекса ПМР

тыс. руб.

Отчётный год	Субсидирование процентов за кредит в размере $\frac{3}{4}$ ставки рефинансирования	Поддержка мелиоративного комплекса	Противоэпизоотические мероприятия в животноводстве и мероприятия по борьбе с вредителями в растениеводстве
2005	3 000,0	1 000,0	-
2006	4 388,6	689,5	1 000,0
2007	538,0	436,0	-

Как следует из таблицы расходы бюджета на реализацию программы за три года её действия в целом составили 11,1 млн. руб. В 2008 году планируется направить средств по данному направлению 10,2 млн. руб. Однако учитывая, что из запланированного на I квартал 2008 года объёма финансирования – 6 млн. руб., не было направлено из бюджета ни рубля, процент исполнения плана по данной статье по итогам года вероятно будет минимальным.

В настоящее время в органе законодательной власти рассматривается вопрос о продлении действия вышеназванной программы еще на три года до 2011 года. При этом ввиду отсутствия достаточных средств в бюджете, создание фондов возрождения приоритетных отраслей АПК

(овощеводства, садоводства, виноградарства, табаководства, свекловодства, семеноводства, животноводства) из программы предлагается исключить.

Очевидно, что в ближайшее время в условиях напряженности исполнения бюджета и слабой обеспеченности сельскохозяйственных организаций собственными средствами эти два источника средств не будут играть сколь существенной роли в стабилизации экономического положения в агропромышленном комплексе.

Недостаток собственных и бюджетных финансовых средств на текущие нужды и расширенное воспроизводство аграрии пытаются компенсировать привлечением средств со стороны. Согласно статистическим данным, в 2007 году крупными агрохозяйствами было получено кредитов и займов на сумму 108,8 млн. руб., а остаток задолженности банкам на 01.01.2008 г. сложился в размере 101,7 млн. руб. При этом размер кредиторской задолженности сельскохозяйственных организаций (без учёта субъектов МП) перед всеми хозяйствующими субъектами и бюджетом на 1 января 2008 года составил 517,7 млн. руб. что в 4 раза превышает годовую выручку от реализации сельскохозяйственной продукции (на 1 января 2007 задолженность (519,6 млн. руб.) превышала полученную выручку в 2,8 раза). Из общей суммы задолженности на обязательства перед бюджетом пришлось около 31% (160,3 млн. руб.). Просроченная задолженность свыше 3-х месяцев составляла 80,6% (417,3 млн. руб.), в 2006 году – 77,9% (404,7 млн. руб.).

Понятно, что в условиях накопившихся за предыдущие периоды долгов в отрасли, убытков аграриев, образовавшихся в результате засухи, банки неохотно кредитовали сельскохозяйственные организации.

Как следует из ответов руководителей агрохозяйств процентная ставка по предоставляемым коммерческими банками кредитам в 2007 году колебалась в диапазоне 17-20%. В то же время оптимальная ставка, указанная респондентами, находилась в интервале 5-10%. На вопрос о предоставлении кредита на условии частичного возмещения из бюджета процентных ставок по кредитам только треть опрошенных указала на заключение в 2007 году договоров о предоставлении кредита на условиях субсидирования из бюджета ставки в размере $\frac{3}{4}$ ставки рефинансирования, 68,8% руководителей, участвующих в опросе, производили погашение полученных кредитов без поддержки государства либо вовсе не получали кредитов.

Следует отметить слабое развитие на территории ПМР финансовых услуг по приобретению сельскохозяйственной техники в лизинг. Лишь четверть опрошенных заключали лизинговые договоры и указали на выгодность приобретения сельхозмашин в лизинг по сравнению с получением целевого кредита.

Основным способом обеспечения исполнения обязательств по полученным кредитам был залог имущества, приобретаемого в рамках кредитного договора, – на это указали 56,3% руководителей. Поровну распределились ответы в отношении гарантий и поручительств, залога продукции и залога права пользования земельным участком как способов обеспечения возврата кредитов – по 12,5%.

Вынужденной мерой ввиду невозможности получения кредитов в банках следует отметить заключение договоров на поставку ГСМ, семян, удобрений под залог выращенной продукции – более 30% анкетированных хозяйств.

В рамках банковского регулирования в связи со сложившимися в 2007 году неблагоприятными погодными условиями для сельскохозяйственных производителей республики, Приднестровский республиканский банк принял решение о льготном режиме депонирования обязательных резервов для банков, осуществляющих кредитование предприятий АПК, при котором, на суммы средств, направляемых банками на кредитование предприятий АПК, происходит уменьшение резервируемых средств, но не более чем на 20% от средств, подлежащих депонированию.

После принятия вышеуказанных решений с 16.10.2007 г. банки активно кредитовали предприятия АПК, совокупный объём кредитов, предоставленных агропромышленным предприятиям республики, на конец II квартала 2008 года составил 162,4 млн. руб.

Кроме того, в настоящее время Приднестровским республиканским банком реализуется Постановление Верховного Совета Приднестровской Молдавской Республики № 1394 от 4 марта 2008 года «О некоторых особенностях порядка распределения помощи Российской Федерации для предоставления технических кредитов в целях оказания поддержки хозяйствующим субъектам агропромышленного комплекса Приднестровской Молдавской Республики». В соответствии с данным Постановлением и Временным положением ПРБ «О порядке кредитования хозяйствующих субъектов агропромышленного комплекса Приднестровской Молдавской Республики» от 19 марта 2008 года Приднестровский республиканский банк привлекал кредитные организации к реализации распределения технических кредитов для оказания поддержки хозяйствующим субъектам агропромышленного комплекса Приднестровской Молдавской Республики с использованием двухуровневой процедуры кредитования. Были предложены приемлемые условия предоставления кредитов под процентную ставку 5%, соизмеримую с доходами агрохозяйств.

Проводимая кампания по распределению помощи Российской Федерации широко освещалась в средствах массовой информации. Вместе с тем, 12,5% руководителей агрофирм, участвовавших в опросе, отметили, что не были достаточно информированы о порядке распределения технических кредитов. Следует отметить, что по условиям распределения кредитов, установленных в вышеуказанном Постановлении Верховного Совета ПМР, круг субъектов, имеющих первоочередное право на получение льготных кредитов был ограничен организациями, ранее не получавшими субсидии государства, не имеющими задолженности перед бюджетом, осуществляющими деятельность не менее года и др., в связи с чем многие хозяйства были лишены возможности подачи заявок в кредитные учреждения – 50% респондентов указали, что не обращались в банки с целью получения на льготных условиях данных кредитов.

По итогам II квартала 2008 года Банковским советом ПРБ были приняты решения о выделении кредитных ресурсов по 28 проектам на общую сумму 205,1 млн. руб. РФ, при этом 19 заявок на получение кредита хозяйствующими субъектами агропромышленного комплекса были оформлены через ЗАО «Приднестровский Сберегательный банк». Слабая активность и заинтересованность банков в перераспределении технических кредитов подтверждается участием в программе лишь трех коммерческих банков, на которые пришлось 66,4%, 25,3% и 8,3% средств на реализацию проектов, в отношении которых принято положительное решение.

Из количества одобренных проектов шесть проектов предусматривают направление средств на закладку многолетних насаждений, в том числе один проект заявлен исключительно на закладку виноградника, реализация которого будет осуществляться винодельческим предприятием; пять проектов смешанного характера – предусматривают помимо приобретения саженцев, также покупку техники. Основным направлением расходования полученных кредитов является укрепление материально-технической базы – приобретение сельскохозяйственных машин, оборудования, в том числе поливной техники. 42,9% проектов, по которым принято положительное решение, оформлены на максимально возможную сумму или чуть меньше 470-500 тыс. долл.

По состоянию на 1 июля 2008 года в рамках реализации Постановления № 1394 фактически предоставлено кредитов в сумме 119,1 млн. руб. РФ (43,2 млн. руб. ПМР), при этом во II квартале 2008 года погашено 0,9 млн. руб. РФ.

Предположительно, в 2008 году суммы, направляемые в сельское хозяйство из всех источников (собственных, заёмных, бюджетных) сложатся на максимальном за последнее десятилетие уровне и будут стремиться к отметке 250 млн. руб. Оптимистичный прогноз роста производства сельскохозяйственной продукции, технологической оснащённости позволяет

надеяться на сохранение достигнутого уровня финансирования агропромышленного комплекса в последующие годы.

Отправной точкой для принятия решений в области реформирования сельского хозяйства должен стать расчёт потребности отрасли в финансовых ресурсах как на текущие нужды, так и на цели развития, и соотнесение с объёмами финансовых средств, которыми располагает сельское хозяйство. Учитывая ежегодный рост цен на ГСМ, семена, средства защиты и удобрения следует ожидать адекватного увеличения потребностей аграриев в оборотных средствах. Целесообразно определить объём и источники сезонного кредитования, а также объём финансовых средств, необходимых для строительства и реконструкции животноводческих комплексов, закупок сельскохозяйственной техники и производственного оборудования для сельского хозяйства, модернизации производственных мощностей предприятий пищевой промышленности, мероприятий по строительству, реконструкции и переоснащению мелиоративных и водохозяйственных объектов с разработкой форм и условий кредитования.

Учитывая сезонность сельскохозяйственного производства, его специфичность, не позволяющую конкурировать с другими отраслями, на государственном уровне необходимо проводить протекционистскую политику, обеспечивать гарантированность объёмов финансовых средств, поступающих в аграрный сектор по ценовому, кредитному и бюджетному каналам. Требуется разработать порядок предоставления бюджетных средств сельскохозяйственным товаропроизводителям, осуществления закупок сельскохозяйственной продукции для государственных и муниципальных нужд, регулирования рынка сельскохозяйственной продукции, в том числе регулирование цен, через интервенционные закупки в целях стабилизации цен на рынке сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия и поддержания минимального уровня доходов сельскохозяйственных товаропроизводителей.

Хороший урожай текущего года позволяет надеяться на получение сельхозпроизводителями высоких доходов, которые обеспечат своевременный возврат затрат, произведённых за счёт собственных и заёмных средств и направление части прибыли на укрепление материально-технической базы развития производства.

Текущая ситуация

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В ИЮНЕ 2008 ГОДА

В отчётном периоде реальный сектор в целом демонстрировал позитивную динамику развития. Достаточно высокие темпы роста основных показателей отмечались в инфраструктурных отраслях: торговля, транспорт. В то же время в промышленности объём производства предыдущего месяца не был достигнут.

К негативным факторам можно отнести ускорение инфляционных процессов до 2,2%, зафиксированное в июне после некоторого замедления в предыдущем месяце.

На валютном рынке впервые наблюдалось снижение официального курса доллара США с 8,4980 руб. ПМР на 01.06.2008 г. до 8,4968 руб. ПМР. на 01.07.2008 г.

Совокупная величина валюты баланса коммерческих банков республики возросла на 5,4% и на 1 июля составила 6 312,6 млн. руб. Также повышательной тенденцией характеризовался объём полной денежной массы (+3,4%).

Реальный сектор

Согласно данным Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР, в отчётном периоде промышленными предприятиями республики было произведено продукции на сумму 609,7 млн. руб., что на 0,6% меньше чем в мае текущего года и на 11,3% больше сопоставимого значения 2007 года (табл. 19). Отставание относительно показателя предыдущего месяца было обусловлено снижением (на 13,9% в реальном выражении) товарного выпуска в чёрной металлургии, при этом к аналогичному уровню прошлого года прирост составил 1,4%. В то же время расширение производства зафиксировано в большинстве отраслей, среди которых можно выделить: электроэнергетику (+22,4% по отношению к маю и +50,8% – к июню 2007 года), лёгкую (+13,6 и +17,2% соответственно) и электротехническую (+46,7 и +18,6%) промышленности.

Таблица 19

Основные показатели развития реального сектора

	июнь		темп роста, %
	2007 год	2008 год	
Промышленное производство, млн. руб.	548,0	609,7	111,3
Грузооборот, тыс. т-км	1 431,5	1 128,7	78,8
Пассажиروоборот, млн. пасс-км ⁸	29,1	46,1	158,4
Розничный товарооборот, млн. руб.	326,7	446,1	136,6
Платные услуги населению, млн. руб.	70,3	106,6	151,6
Услуги связи, млн. руб.	36,9	39,6	107,3

Объём перевезённых грузов составил 240,5 тыс. тонн, превысив на 0,8% значение мая текущего года и в то же время более чем на четверть сократившись относительно показателя июня прошлого года. Деятельность предприятий, осуществляющих пассажирские перевозки, характеризовалась ростом пассажируоборота на 13,9% и в 1,6 раза соответственно. На этом фоне доходы от перевозок сложились на уровне 7 319,4 млн. руб. (+15,1 и 57,9% соответственно).

В сельскохозяйственных организациях, охваченных статистическим наблюдением, в отчётном периоде по отношению к показателю предыдущего месяца отмечалось увеличение (более чем в 2 раза) реализации скота и птицы на убой (-14,4% к прошлогоднему значению). За этот же период

⁸ Пассажируоборот всех видов транспорта общего пользования по оценке ГСС МЭ ПМР

поголовье крупного рогатого скота снизилось на 456 голов, свиней – на 292 головы. Относительно показателя предыдущего месяца и сопоставимого уровня 2007 года производство молока сократилось на 2,5 и 40,4% соответственно.

На потребительском рынке объём реализации товаров и услуг возрос по отношению к уровню предыдущего месяца на 87,0% до 552,8 млн. руб., превысив значение июня 2007 года на 39,3%. При этом величина розничного товарооборота увеличилась более чем в 2 раза (до 446,1 млн. руб.), а объём платных услуг – на 13,2% (до 106,6 млн. руб.).

Объём услуг, оказанных предприятиями связи, составил 39,6 млн. руб., превысив показатель мая текущего года на 8,6% (+7,5% к уровню июня 2007 года). В том числе доход от услуг, оказанных населению, расширился на 8,1% и достиг 33,4 млн. руб. (+85,6% соответственно).

Инфляция

В июне процессы ценообразования на потребительском рынке вновь вернулись к тенденции ускоренного удорожания товаров и услуг, фиксируемой на протяжении всего 2008 года. Таким образом, наметившееся в мае сезонное замедление темпов роста цен не получило ожидаемого продолжения и в отчётном месяце «небазовая инфляция» ускорилась до 0,5%. Темпы базовой инфляции соответствовали 1,7%.

Вместе с тем прирост потребительских цен был ниже, чем год назад (на 0,4 п.п.) и, по данным Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР, достиг 2,2% (табл. 20). Оставаясь на крайне высоком уровне, показатель, тем не менее, на 1,0 п.п. ниже среднемесячного значения, сложившегося по итогам января-июня текущего года, (+3,2%).

Таблица 20

Темпы роста потребительских цен, %

	ИЮНЬ	
	2007 год	2008 год
1. Сводный индекс потребительских цен	102,6	102,2
темпы роста цен на продовольственные товары	103,3	103,1
темпы роста цен на непродовольственные товары	101,6	102,4
темпы роста тарифов на услуги	100,7	100,4
2. Темпы роста отпускных цен	103,8	106,2

Главной движущей силой инфляции оставался дисбаланс спроса и предложения продовольственных товаров на внутреннем потребительском рынке (57,1% совокупного показателя). Масштаб цен в данном сегменте повысился за июнь на 3,1%.

Ускорение инфляционных процессов в конце полугодия в наибольшей степени коснулось мясной (+2,6%) и овощной продукции (+11,2%), а также риса (+41,6%), обеспечивших свыше половины сводного ИПЦ.

Некоторое дефляционное воздействие (-7,8%) поступило со стороны цен на яйца (-11,3%), растительное масло (-1,3%), фрукты и ягоды (-5,8%).

В противовес относительной стабильности цен в сегменте услуг (+0,4% против 1,9% в предыдущем месяце), конъюнктурные сдвиги на непродовольственном рынке обусловили общее удорожание товаров на 2,4%, что в 1,4 раза выше майского показателя. Это в наибольшей степени стало отражением инфляционного всплеска цен на бензин (+10,9%) и медикаменты (+8,5%); кроме того, продолжилось удорожание стройматериалов (+2,9%), мыла, порошков и парфюмерии (+3,7%). Наибольшее влияние на общий инфляционный фон в республике в сфере потребительских услуг оказали тенденции ценообразования в сфере пассажирских перевозок (+1,9%) и общественного питания (+0,5%).

Необходимо отметить высокую скорость повышения отпускных цен в промышленности, которая под воздействием активной политики ряда производителей уже третий месяц не опускается ниже 6%. В июне развитие инфляционных процессов в индустриальном комплексе (+6,2%) стало закономерным следствием значительных темпов удорожания продукции чёрной металлургии (+10,2%), машиностроения (+8,4%) и промышленности строительных материалов (+6,1%).

Соответственно, несмотря на минимальную инфляционную составляющую ценообразования в каждой второй отрасли комплекса (среди которых лёгкая и пищевая промышленность, а также электроэнергетика), темпы роста отпускных цен в целом были в 1,6 раза выше базисного показателя.

Банковская система

За отчётный период совокупная величина валюты баланса коммерческих банков республики возросла на 5,4% и на 1 июля составила 6 312,6 млн. руб. (табл. 21). В реальном выражении рост показателя с начала года составил 6,5%.

В ресурсной базе кредитных организаций произошли следующие изменения. Высокими темпами роста (122,6%) характеризовались поступления средств на счета юридических и физических лиц, остатки на которых на 01.07.2008 г. сложились в сумме 675,4 млн. руб., увеличившись за месяц на 75,6 млн. руб., что в основном было обусловлено приращением средств на валютных счетах организаций. Соответственно удельный вес данной компоненты возрос до 10,7% (+0,7 п.п.). Объём средств на срочных депозитных счетах расширился на 27,8 млн. руб., или 2,0%, до 1 438,2 млн. руб., однако их доля в итоговой сумме обязательств сократилась на 0,7 п.п. до 22,8%.

Таблица 21

Структура пассивов сводного баланса коммерческих банков ПМР

	на 01.06.2008 г.		на 01.07.2008 г.		абсолютная разница, млн. руб.	темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		
1. Обязательства	2 668,1	44,5	2 830,3	44,8	162,2	106,1
1.1. Средства банков-корреспондентов	175,9	2,9	170,9	2,7	-5,0	97,2
1.2. Межбанковские кредиты	394,2	6,6	411,4	6,5	17,2	104,4
1.3. Средства клиентов	599,8	10,0	675,4	10,7	75,6	122,6
1.4. Депозиты	1 410,4	23,5	1 438,2	22,8	27,8	102,0
1.5. Выпущенные в обращение ценные бумаги	33,9	0,6	76,5	1,2	42,6	225,7
1.6. Прочие обязательства	53,8	0,9	57,8	0,9	4,0	107,4
2. Прочие пассивы	2 619,9	43,7	2 776,3	44,0	156,4	106,0
3. Собственные средства	702,5	11,7	706,0	11,2	3,5	100,5
Валюта баланса-брутто	5 990,5	100,0	6 312,6	100,0	322,1	105,4

Развивая тенденцию предыдущего месяца, продолжилось сокращение суммы средств на счетах банков-корреспондентов (- 5,0 млн. руб.), в результате чего на конец отчётного периода их объём составил 170,9 млн. руб., а доля уменьшилась на 0,2 п.п. до 2,7%. В то же время на 4,4%, или 17,2 млн. руб., возросли заимствования (преимущественно валютные) на межбанковском кредитном рынке, достигнув на 01.07.2008 г. 411,4 млн. руб.

Более чем двукратным ростом характеризовался выпуск ценных бумаг, что позволило банкам, осуществлявшим их эмиссию, привлечь дополнительно 42,6 млн. руб., в результате чего доля долговых обязательств в структуре пассивов увеличилась на 0,6 п.п. до 1,2%.

На 156,7 млн. руб., или 6,0%, возросли межфилиальные обороты банков, сформировав 43,8% совокупной валюты баланса, что соответствует 2 762,7 млн. руб.

Собственный капитал банков увеличился на 0,5% и на 1 июля составил 706,0 млн. руб., или 11,2% валюты баланса, а показатель достаточности капитала был зафиксирован на отметке 61,1%.

Таблица 22

Структура активов сводного баланса коммерческих банков ПИМР⁹

	на 01.06.2008 г.		на 01.07.2008 г.		абсолютная разница, млн. руб.	темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		
1. Денежные средства	984,6	16,4	938,5	14,9	-46,1	95,3
2. Вложения в ценные бумаги	110,8	1,8	118,8	1,9	8,0	107,2
3. Депозиты и размещения в банках	62,7	1,0	79,9	1,3	17,2	127,4
4. Чистая ссудная задолженность	1 833,3	30,6	2 020,8	32,0	187,5	110,2
<i>Совокупная ссудная задолженность</i>	1 876,2	31,3	2 064,6	32,7	188,4	110,0
<i>Резерв по кредитным рискам</i>	-42,9	-0,7	-43,8	-0,7	-0,9	102,1
5. Имущество банков	89,6	1,5	92,0	1,4	2,4	102,7
6. Прочие активы	2 909,4	48,6	3 062,6	48,5	153,2	105,3
Валюта баланса-брутто	5 990,5	100,0	6 312,6	100,0	322,1	105,4

В отчётном периоде чистая ссудная задолженность возросла на 10,2% и достигла на 1 июля 2 020,8 млн. руб. (табл. 22). Увеличение размера ссудного портфеля на максимальную с начала года сумму 187,5 млн. руб. обеспечило повышение доли операций по кредитованию в структуре активных операций банков до 32,0%. Ключевым фактором данного роста стало расширение требований к предприятиям реального сектора экономики (в основном в отраслях промышленности, транспорта и связи). При этом резерв по кредитным рискам возрос на 2,1% и достиг 43,8 млн. руб., что соответствовало 2,2% совокупной ссудной задолженности.

Вложения в ценные бумаги увеличились на 7,2% (+8 млн. руб.) до 118,8 млн. руб., а депозиты и размещения в банках – на 27,4% (+17,2 млн. руб.) до 79,9 млн. руб.

Объём денежных средств сократился на 4,7% (-46,1 млн. руб.) до 938,5 млн. руб., что привело к уменьшению доли наиболее ликвидных активов в валюте баланса на 1,5 п.п.

Денежный рынок

Объём совокупного денежного предложения (полной денежной массы М3), согласно данным денежной статистики, за июнь расширился на 3,4% (с начала года – на 17,7%) и на 1 июля составил 3 002,6 млн. руб. (табл. 23). Его динамика на 86,5% была обусловлена влиянием роста валютной составляющей (на 1,4% до 1 654,7 млн. руб.), преимущественно за счёт расширения (на 32,3% до 413,1 млн. руб.) остатков средств на депозитах до востребования. На этом фоне коэффициент валютизации денежного предложения, напротив, по итогам месяца снизился на 1,1 п.п. до 55,1%.

В то же время рублёвая компонента – национальная денежная масса – в номинальном выражении расширилась на 6,1%, а в реальном – на 3,8% и на конец июня составила 1 347,9 млн. руб. Данная динамика в основном определилась практически четырёхкратным увеличением объёма средств, задействованных в операциях с ценными бумагами, до 67,0 млн. руб. (степень влияния достигла 86,2%). Это обусловило повышение их доли в денежном агрегате М2х с 1,4 до 5,0%.

⁹ В данной таблице некоторые расхождения возникли в результате округления величин

Структура и динамика денежного предложения в июне 2008 года

	На 01.06.2008 г.		На 01.07.2008 г.		Темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %	
Полная денежная масса (МЗ)	2 902,7	100,0	3 002,6	100,0	103,4
в том числе:					
Национальная денежная масса (М2х)	1 270,7	43,8	1 347,9	44,9	106,1
из неё:					
– наличные деньги в обращении	231,2	8,0	247,6	8,2	107,1
– депозиты до востребования	1 006,5	34,7	1 017,5	33,9	101,1
– операции с ценными бумагами	17,6	0,6	67,0	2,2	в 3,8 раза
из неё:					
денежная масса, обслуживающая товарооборот	576,8	19,9	649,0	21,6	112,5
Денежная масса в иностранной валюте	1 632,0	56,2	1 654,7	55,1	101,4

Кроме того, отмечался рост средств, размещённых на депозитах до востребования, на 1,1% до 1 017,5 млн. руб., срочных депозитах – на 3,0% до 15,8 млн. руб. Увеличение наличных денежных средств в обращении на 7,1% до 247,6 млн. руб. обеспечило 9,5% прироста денежного агрегата М2х. Интенсивные темпы роста повлияли также на динамику коэффициента наличности, который за отчётный месяц повысился на 0,2 п.п. до 18,4%.

Денежная масса, обслуживающая товарооборот, в номинальном выражении возросла на 12,5%, в реальном – на 10,1%, и на 01.07.2008 г. составила 649,0 млн. руб.

Таблица 24

Структура и динамика денежной базы в июне 2008 года

	На 01.06.2008 г.		На 01.07.2008 г.		Темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %	
Денежная база	380,9	100,0	390,1	100,0	102,4
В том числе:					
- наличные деньги в обращении	231,2	60,7	247,6	63,5	107,1
- средства в кассах банков	29,7	7,8	35,5	9,1	119,5
- корреспондентские счета коммерческих банков	119,9	31,5	107,0	27,4	89,2

Рублёвая денежная база по итогам июня расширилась на 2,4% (с начала года – на 10,2%) и на 01.07.2008 г. была зафиксирована на уровне 390,1 млн. руб. (табл. 24), что было обусловлено ростом наличных денежных средств в обращении на 7,1% до 247,6 млн. руб. и средств в кассах банков на 19,5% до 35,5 млн. руб. В то же время снизился объём рублёвых средств на корреспондентских счетах коммерческих банков на 10,8% (-12,9 млн. руб.) до 107,0 млн. руб., при этом размер обязательных резервов возрос на 1,8% до 39,5 млн. руб.

Значение денежного мультипликатора, представляющего собой отношение денежной массы, обслуживающей товарооборот, к рублёвой денежной базе, увеличилось с 1,514 на 1 июня до 1,664 на 1 июля 2008 года.

Валютный рынок

Результатом кардинальной смены вектора котирования официального курса доллара США на внутреннем валютном рынке в отчётном периоде явилось снижение его стоимости с 8,4980 руб. ПМР на 01.06.2008 г. до 8,4968 руб. ПМР на 01.07.2008 г., а также фиксация минимального темпа номинального укрепления приднестровского рубля – 99,99%. В то же время средневзвешенное

значение курса единицы американской валюты сохранилось на уровне предыдущего месяца 8,4975 руб. ПМР, а коэффициент вариации сложился на довольно низкой отметке 0,01%.

Интегральный показатель покупательной способности всех иностранных валют сократился на 0,4%, что соответствует значению прошлого месяца и в то же время на 0,1 п.п. меньше показателя июня прошлого года. Товарный эквивалент доллара США уменьшился на 2,1%.

Индекс реального эффективного курса приднестровского рубля к «корзине основных валют» повысился на 0,1%, в том числе к доллару США – на 1,6%.

В июне совокупный оборот иностранной валюты на наличном сегменте валютного рынка к уровню мая текущего года увеличился на 5,5% до 49,8 млн. долл. В то же время базисное значение 2007 года было превышено на 15,0%. Спрос физических лиц на иностранную валюту возрос на 8,0% и составил 21,5 млн. долл. (20,2 млн. долл. в июне прошлого года). В структуре приобретённых населением валютных средств доминировал доллар США – 76,7% общего объёма сделок. Предложение иностранной валюты расширилось к уровню предыдущего месяца на 4,0% до 28,4 млн. долл. (23,2 млн. долл. соответственно). Из общего объёма сделок по продаже наличной валюты на долю доллара США пришлось 70,8%. В результате, чистая продажа иностранной валюты зафиксирована в размере 6,9 млн. долл. против 7,4 млн. долл. в мае текущего года (3,0 млн. долл. в июне 2007 года). Средние курсы, по которым осуществлялась покупка/продажа населением долларов США через обменные пункты коммерческих банков и кредитных организаций, сложились на уровне 8,5290-8,4678 руб./долл.

Оборот безналичной иностранной валюты на внутреннем валютном аукционе коммерческих банков в анализируемом периоде достиг 53,4 млн. долл., увеличившись на 17,4% по отношению к показателю предыдущего месяца и на 29,3% к сопоставимому значению 2007 года. Объём приобретённых средств на данном сегменте валютного рынка возрос на 7,3% (до 33,9 млн. долл.), а проданных – на 40,3% (до 19,5 млн. долл.). Средневзвешенная стоимость 1 доллара США при продаже составила 8,4918 руб. ПМР, а при покупке – 8,5800 руб. ПМР.

На валютном аукционе ПРБ по итогам июня объём приобретённых коммерческими банками безналичных средств расширился на 19,4% (до 12,3 млн. долл.), тогда как величина проданных, напротив, сократилась на 6,7% (до 15,3 млн. долл.), в результате чистая продажа валютных средств составила 3,0 млн. долл., снизившись относительно значения предыдущего месяца более чем в 2 раза. Совокупный показатель операций на данном сегменте сложился на уровне 27,5 млн. долл., что на 3,0% превышает значение мая текущего года.

Объём купли/продажи иностранной валюты на межбанковском рынке за отчётный месяц сократился на 3,3% до 11,9 млн. долл., в то же время относительно сопоставимого уровня предыдущего года его значение увеличилось более чем в 3 раза. Спрос и предложение на американскую валюту удовлетворялись по «цене» – 8,5078 руб. ПМР за 1 доллар США.

Финансовая отчётность центрального банка

Приднестровский республиканский банк

Годовой баланс по состоянию на 01.01.2008 г.

(тыс. руб.)

Активы

1. Драгоценные металлы	
2. Средства, размещённые у нерезидентов и ценные бумаги иностранных эмитентов	409 184
3. Кредиты, депозиты и прочие средства, размещённые на территории республики	315 830
4. Ценные бумаги	223 837
5. Прочие активы	81 822
Всего активов	1 030 673

Пассивы

1. Наличные деньги в обращении	290 125
2. Средства на счетах в ПРБ	642 716
3. Средства в расчётах	543
4. Прочие пассивы	35 883
5. Капитал	57 099
6. Прибыль (убыток) отчётного года	4 307
Всего пассивов	1 030 673



О.А. Ионова

О.И. Плешко

Приднестровский республиканский банк

Годовой баланс по состоянию на 01.04.2008 г.

(тыс. руб.)

Активы

1. Драгоценные металлы	
2. Средства, размещённые у нерезидентов и ценные бумаги иностранных эмитентов	585 415
3. Кредиты, депозиты и прочие средства, размещённые на территории республики	347 193
4. Ценные бумаги	223 833
5. Прочие активы	142 167
Всего активов	1 298 608

Пассивы

1. Наличные деньги в обращении	243 594
2. Средства на счетах в ПРБ	867 438
3. Средства в расчётах	4 585
4. Прочие пассивы	31 721
5. Капитал	152 671
6. Прибыль (убыток) отчётного года	(1 401)
Всего пассивов	1 298 608



О.А. Ионова

О.И. Плешко

Приднестровский республиканский банк

Годовой баланс по состоянию на 01.07.2008 г.

(тыс. руб.)

Активы

1. Драгоценные металлы	
2. Средства, размещённые у нерезидентов и ценные бумаги иностранных эмитентов	510 836
3. Кредиты, депозиты и прочие средства, размещённые на территории республики	559 041
4. Ценные бумаги	224 043
5. Прочие активы	99 792
Всего активов	1 393 712

Пассивы

1. Наличные деньги в обращении	295 832
2. Средства на счетах в ПРБ	911 143
3. Средства в расчётах	4 046
4. Прочие пассивы	22 081
5. Капитал	152 517
6. Прибыль (убыток) отчётного года	8 093
Всего пассивов	1 393 712



О.А. Ионова

О.И. Плешко

Средневзвешенные процентные ставки по выданным кредитам за июль 2008 года, %

	Средневзвешенные процентные ставки по выданным кредитам в рублях ПМР			Средневзвешенные процентные ставки по выданным кредитам в валюте		
	физическим лицам	юридическим лицам	банкам	физическим лицам	юридическим лицам	банкам
Беспроцентные	х	х	х	х	х	х
Процентные, в т. ч.:	17,4	19,5	9,7	20,3	11,0	2,8
до 30	19,9	18,8	9,7	17,5	13,1	2,8
от 31 до 90	24,0	23,0	-	19,1	17,4	-
от 91 до 180	22,0	19,3	-	18,3	16,0	-
от 181 до 1 года	18,0	19,5	-	20,4	17,8	-
от 1 года до 3 лет	11,3	18,2	-	21,8	16,7	-
свыше 3-х лет	8,6	9,0	-	8,5	2,5	-

Таблица 26

Средневзвешенные процентные ставки по привлечённым депозитам за июль 2008 года, %

	Средневзвешенные процентные ставки по привлечённым депозитам в рублях ПМР			Средневзвешенные процентные ставки по привлеченным депозитам в валюте		
	физических лиц	юридических лиц	банков	физических лиц	юридических лиц	банков
Беспроцентные	х	х	х	х	х	х
Процентные, в т. ч.:	14,3	9,9	9,5	10,1	2,1	4,3
до 30	12,0	9,0	9,5	3,8	9,0	4,3
от 31 до 90	10,1	-	-	7,6	-	-
от 91 до 180	13,4	10,0	-	8,2	-	-
от 181 до 1 года	11,8	12,5	-	10,6	7,9	-
от 1 года до 3 лет	15,5	10,0	-	11,5	12,0	-
свыше 3-х лет	17,8	-	-	11,3	2,0	-

Официальные обменные курсы иностранных валют в июле 2008 года

руб. ПИМР

	Ед.	01.07.2008	02.07.2008	03.07.2008	04.07.2008	05.07.2008	08.07.2008	09.07.2008	10.07.2008	11.07.2008	12.07.2008	15.07.2008	16.07.2008
Доллар США	1	8,4968	8,4968	8,4968	8,4970	8,4970	8,4970	8,4960	8,4960	8,4960	8,4960	8,4950	8,4945
Английский фунт стерлингов	1	16,9520	16,9894	16,9137	16,9167	16,8487	16,7748	16,7686	16,7295	16,7983	16,7906	16,8779	17,0179
Евро	1	13,3825	13,3825	13,3870	13,4675	13,3500	13,2554	13,3000	13,3000	13,3132	13,3388	13,4221	13,5063
Швейцарский франк	1	8,3630	8,3261	8,3457	8,3731	8,2881	8,2256	8,2815	8,2246	8,2334	8,2566	8,3138	8,4254
Словацкая крона	100	43,8116	43,8116	43,8116	43,8126	43,8126	43,9353	43,9301	43,9301	43,9301	43,9301	43,9249	43,9223
Польский злотый	10	39,0813	39,0813	39,0813	39,0823	39,0823	39,7674	39,7627	39,7627	39,7627	39,7627	39,7580	39,7557
Норвежская крона	10	16,5448	16,5448	16,5448	16,5452	16,5452	16,7246	16,7226	16,7226	16,7226	16,7226	16,7206	16,7196
Шведская крона	10	14,1248	14,1248	14,1248	14,1251	14,1251	14,1491	14,1475	14,1475	14,1475	14,1475	14,1458	14,1450
Венгерский форинт	100	5,4619	5,4619	5,4619	5,4621	5,4621	5,6593	5,6586	5,6586	5,6586	5,6586	5,6579	5,6576
Болгарский лев	1	6,7719	6,7719	6,7719	6,7721	6,7721	6,8172	6,8164	6,8164	6,8164	6,8164	6,8156	6,8152
Румынский лей	1	3,6399	3,6399	3,6399	3,6400	3,6400	3,6832	3,6828	3,6828	3,6828	3,6828	3,6824	3,6822
Израильский шекель	1	2,6198	2,6198	2,6198	2,6198	2,6198	2,5400	2,5397	2,5397	2,5397	2,5397	2,5394	2,5393
Турецкая лира	1	6,9902	6,9902	6,9902	6,9904	6,9904	6,9438	6,9429	6,9429	6,9429	6,9429	6,9421	6,9417
Японская иена	100	8,0722	8,0340	8,0045	8,0115	7,9590	7,8998	7,9640	7,8988	7,9195	7,9276	7,9690	8,0524
Украинская гривна	1	1,7519	1,7519	1,7519	1,7520	1,7520	1,7520	1,7518	1,7518	1,7518	1,7518	1,7515	1,7533
Российский рубль	1	0,3600	0,3600	0,3615	0,3625	0,3612	0,3600	0,3605	0,3610	0,3613	0,3620	0,3638	0,3669
Молдавский лей	1	0,8822	0,8822	0,8822	0,8822	0,8822	0,8822	0,8822	0,8822	0,8822	0,8822	0,8822	0,8822
Белорусский рубль	100	0,3998	0,3998	0,3998	0,3998	0,3998	0,3982	0,3982	0,3982	0,3982	0,3982	0,3982	0,3981
Литовский лит	1	3,8359	3,8359	3,8359	3,8360	3,8360	3,8567	3,8562	3,8562	3,8562	3,8562	3,8558	3,8555
Латвийский лат	1	18,8714	18,8714	18,8714	18,8718	18,8718	18,9736	18,9714	18,9714	18,9714	18,9714	18,9691	18,9680
Казахский тенге	100	7,0678	7,0678	7,0678	7,0680	7,0680	7,0083	7,0074	7,0074	7,0074	7,0074	7,0066	7,0062
Азербайджанский манат	1	10,3540	10,3540	10,3540	10,3543	10,3543	10,3377	10,3365	10,3365	10,3365	10,3365	10,3352	10,3346
Таджикский сомони	1	2,4733	2,4733	2,4733	2,4733	2,4733	2,4794	2,4791	2,4791	2,4791	2,4791	2,4788	2,4787
Камбоджийский риель	10 000	21,4854	21,4854	21,4854	21,4859	21,4859	21,1273	21,1248	21,1248	21,1248	21,1248	21,1223	21,1211
Новозеландский доллар	1	6,6638	6,6638	6,6638	6,6639	6,6639	6,4407	6,4399	6,4399	6,4399	6,4399	6,4391	6,4388
Датская крона	10	17,6517	17,6517	17,6517	17,6521	17,6521	17,9064	17,9043	17,9043	17,9043	17,9043	17,9022	17,9012
Армянский драм	1000	27,6506	27,6506	27,6506	27,6512	27,6512	28,1539	28,1506	28,1506	28,1506	28,1506	28,1473	28,1456

	Ед.	17.07.2008	18.07.2008	19.07.2008	22.07.2008	23.07.2008	24.07.2008	25.07.2008	26.07.2008	29.07.2008	30.07.2008	31.07.2008
Доллар США	1	8,4935	8,4935	8,4935	8,4935	8,4935	8,4930	8,4915	8,4910	8,4900	8,4875	8,4870
Английский фунт стерлингов	1	17,0583	17,0006	16,9258	16,9216	17,0099	16,9113	16,9304	16,8903	16,8594	16,9317	16,8127
Евро	1	13,5215	13,4622	13,4622	13,4707	13,5047	13,3850	13,3317	13,3317	13,3317	13,3593	13,2397
Швейцарский франк	1	8,4345	8,3655	8,3221	8,3188	8,3597	8,2249	8,1767	8,2110	8,1823	8,2100	8,1223
Словацкая крона	100	43,9172	43,9172	43,9172	43,9172	43,9172	43,9146	43,9068	43,9043	43,8991	43,8862	43,8836
Польский злотый	10	39,7510	39,7510	39,7510	39,7510	39,7510	39,7487	39,7417	39,7393	39,7346	39,7229	39,7206
Норвежская крона	10	16,7177	16,7177	16,7177	16,7177	16,7177	16,7167	16,7137	16,7127	16,7108	16,7059	16,7049
Шведская крона	10	14,1433	14,1433	14,1433	14,1433	14,1433	14,1425	14,1400	14,1391	14,1375	14,1333	14,1325
Венгерский форинт	100	5,6569	5,6569	5,6569	5,6569	5,6569	5,6566	5,6556	5,6553	5,6546	5,6529	5,6526
Болгарский лев	1	6,8144	6,8144	6,8144	6,8144	6,8144	6,8140	6,8128	6,8124	6,8116	6,8096	6,8092
Румынский лей	1	3,6817	3,6817	3,6817	3,6817	3,6817	3,6815	3,6809	3,6806	3,6802	3,6791	3,6789
Израильский шекель	1	2,5390	2,5390	2,5390	2,5390	2,5390	2,5388	2,5384	2,5382	2,5379	2,5372	2,5370
Турецкая лира	1	6,9409	6,9409	6,9409	6,9409	6,9409	6,9405	6,9393	6,9389	6,9380	6,9360	6,9356
Японская иена	100	8,1621	8,0637	7,9879	7,9669	7,9796	7,8858	7,8778	7,9578	7,8823	7,8909	7,8583
Украинская гривна	1	1,7530	1,7530	1,7530	1,7530	1,7530	1,7529	1,7526	1,7525	1,7523	1,7518	1,7517
Российский рубль	1	0,3665	0,3653	0,3653	0,3656	0,3659	0,3645	0,3629	0,3629	0,3629	0,3638	0,3622
Молдавский лей	1	0,8822	0,8822	0,8822	0,8822	0,8822	0,8822	0,8822	0,8822	0,8822	0,8822	0,8822
Белорусский рубль	100	0,3981	0,3981	0,3981	0,3981	0,3981	0,3981	0,3980	0,3980	0,3979	0,3978	0,3978
Литовский лит	1	3,8551	3,8551	3,8551	3,8551	3,8551	3,8548	3,8542	3,8539	3,8535	3,8523	3,8521
Латвийский лат	1	18,9658	18,9658	18,9658	18,9658	18,9658	18,9647	18,9613	18,9602	18,9580	18,9524	18,9513
Казахский тенге	100	7,0054	7,0054	7,0054	7,0054	7,0054	7,0050	7,0037	7,0033	7,0025	7,0004	7,0000
Азербайджанский манат	1	10,3334	10,3334	10,3334	10,3334	10,3334	10,3328	10,3310	10,3304	10,3292	10,3261	10,3255
Таджикский сомони	1	2,4784	2,4784	2,4784	2,4784	2,4784	2,4782	2,4778	2,4777	2,4774	2,4766	2,4765
Камбоджийский риель	10 000	21,1186	21,1186	21,1186	21,1186	21,1186	21,1174	21,1136	21,1124	21,1099	21,1037	21,1024
Новозеландский доллар	1	6,4380	6,4380	6,4380	6,4380	6,4380	6,4376	6,4365	6,4361	6,4353	6,4335	6,4331
Датская крона	10	17,8991	17,8991	17,8991	17,8991	17,8991	17,8980	17,8948	17,8938	17,8917	17,8864	17,8854
Армянский драм	1000	28,1423	28,1423	28,1423	28,1423	28,1423	28,1407	28,1357	28,1340	28,1307	28,1224	28,1208

Таблица 28

Учётные цены на аффинированные драгоценные металлы в июле 2008 года

руб. ПМР

	Ед. изм. грамм	01.07.2008	02.07.2008	03.07.2008	04.07.2008	05.07.2008	08.07.2008	09.07.2008	10.07.2008	11.07.2008	12.07.2008	15.07.2008	16.07.2008
Золото	1	254,8070	253,9192	255,6949	256,7253	254,2667	251,6031	253,8748	252,2356	254,2367	259,2218	261,5811	264,3650
Палладий	1	127,8474	127,5742	127,8474	127,0309	124,5722	123,4795	122,9418	120,7562	121,8260	124,2844	122,9042	123,1700
Платина	1	567,3912	566,8449	566,8449	563,8532	552,3794	542,5448	546,9544	537,1190	540,8420	557,2312	551,9763	550,8514
Серебро	1	4,8216	4,7970	4,7970	4,8955	4,9201	4,8763	4,8139	4,8084	4,8894	4,9632	5,0200	5,1043

	Ед. изм. грамм	17.07.2008	18.07.2008	19.07.2008	22.07.2008	23.07.2008	24.07.2008	25.07.2008	26.07.2008	29.07.2008	30.07.2008	31.07.2008
Золото	1	265,9723	263,3781	262,5589	262,0810	265,6992	255,2392	253,2830	254,4966	253,6477	253,4366	249,4242
Палладий	1	119,6056	117,9672	115,5095	114,4172	115,2365	107,0380	106,2001	106,4668	105,6354	106,1500	105,0523
Платина	1	534,1291	531,9446	511,1911	504,9104	512,5564	485,4937	473,9416	477,7356	478,2253	481,9048	480,7849
Серебро	1	5,1419	5,0983	5,0655	5,0655	5,0791	4,8031	4,7831	4,7910	4,7686	4,7536	4,6714

Основные экономические показатели развития Приднестровской Молдавской Республики

	Период																
		I кв.	I пол.	9 мес.	год												
1. Валовой внутренний продукт, млн. руб.	2005	816,9	1761,1	2926,9	4144,7												
	2006	727,1	1699,4	3398,8	4860,5												
	2007	1457,4	2856,0	4695,0	6789,0												
	2008	1755,2															
% к соответствующему периоду предыдущего года (в сопоставимых ценах)	2005	129,7	119,1	126,5	111,8												
	2006	79,8	88,5	116,1	107,7												
	2007	179,7	139,0	138,1	111,7												
	2008	95,4															
2. Объём промышленной продукции, млн. руб.		I кв.	I пол.	9 мес.	год	январь	январь-февраль	январь-март	январь-апрель	январь-май	январь-июнь	январь-июль	январь-август	январь-сентябрь	январь-октябрь	январь-ноябрь	январь-декабрь
	2005	1459,6	2877,0	4289,8	5691,0	439,0	944,3	1459,6	1937,6	2416,4	2877,0	3317,9	3795,2	4289,8	4790,2	5259,8	5691,6
	2006	992,9	1785,1	3213,7	4432,2	392,1	787,2	992,9	1167,4	1347,0	1785,1	2185,9	2619,9	3213,7	3557,1	3945,3	4432,2
	2007	1547,3	3115,4	4831,3	6836,8	519,0	1015,9	1547,3	2058,7	2594,0	3115,4	3656,4	4242,4	4831,3	5482,0	6109,7	6836,8
% к соответствующему периоду предыдущего года (в сопоставимых ценах)	2005	96,4	99,4	104,7	100,6	100,1	93,8	96,4	96,6	97,8	99,4	98,8	102,9	104,7	103,0	102,6	100,6
	2006	73,5	67,2	71,4	76,8	84,0	86,8	73,5	67,0	63,2	67,2	67,9	70,2	71,4	71,4	73,0	76,8
	2007	145,1	163,4	138,7	135,2	115,5	115,9	145,1	164,1	180,7	163,4	154,3	143,5	138,7	139,0	137,7	135,2
	2008	106,4	107,9			103,7	104,7	106,4	106,8	107,3	107,9						
3. Объём розничного товарооборота и платных услуг населению (оценка), млн. руб.		I кв.	I пол.	9 мес.	год	январь	январь-февраль	январь-март	январь-апрель	январь-май	январь-июнь	январь-июль	январь-август	январь-сентябрь	январь-октябрь	январь-ноябрь	январь-декабрь
	2005	708,8	1480,2	2457,3	3602,4	228,3	456,7	708,8	960,0	1224,4	1480,2	1735,2	2163,3	2457,3	2746,7	3248,8	3602,4
	2006	993,5	1792,6	2877,1	4301,5	320,1	644,9	993,5	1329,2	1481,0	1792,6	2097,3	2531,4	2877,1	3221,0	3833,9	424,6
	2007	1241,7	2371,6	4010,4	5696,2	398,1	792,4	1241,7	1667,4	1974,8	2371,6	2780,2	3534,0	4010,4	4496,9	5153,1	5696,2
% к соответствующему периоду предыдущего года (в сопоставимых ценах)	2005	115,4	118,9	117,9	118,4	122,4	116,8	115,4	114,3	119,4	118,9	126,4	118,3	117,9	117,8	119,6	118,4
	2006	117,1	105,6	103,5	106,0	121,9	122,6	117,1	115,6	104,9	105,6	106,1	103,3	103,5	103,8	105,3	105,2
	2007	113,8	120,1	119,7	112,1	114,5	113,1	113,8	113,9	122,1	120,1	118,7	121,1	119,7	119,0	113,9	112,1
	2008	110,5	103,2			106,2	106,4	110,5	109,0	103,5	103,2						

	Период																
		I кв.	I пол.	9 мес.	год												
4. Инвестиции в основной капитал, млн. руб.	2005	64,7	210,5	489,7	575,9												
	2006	87,9	236,4	442,0	701,8												
	2007	136,1	332,5	636,9	883,1												
	2008	130,7															
% к соответствующему периоду прошлого года (в сопоставимых ценах)	2005	122,3	108,3	125,1	97,5												
	2006	134,5	93,3	101,3	104,3												
	2007	130,7	115,5	132,7	102,0												
	2008	92,5															
5. Внешнеторговый оборот, млн. долл.		I кв.	I пол.	9 мес.	год	январь	январь-февраль	январь-март	январь-апрель	январь-май	январь-июнь	январь-июль	январь-август	январь-сентябрь	январь-октябрь	январь-ноябрь	январь-декабрь
	2005	297,3	678,9	1034,7	1435,3	107,2	195,5	297,3	405,5	546,9	678,9	771,3	899,5	1034,7	1167,8	1310,5	1435,3
	2006	253,9	476,5	829,8	1160,5	110,9	181,1	253,9	...	...	476,5	...	...	829,8	...	...	1160,5
	2007	406,9	892,2	1346,1	1858,6	...	...	406,9	...	...	892,2	...	...	1346,1	...	...	1858,6
% к соответствующему периоду предыдущего года	2005	100,5	106,4	115,8	111,0	114,4	105,0	100,5	97,5	104,8	106,4	104,1	110,8	115,8	115,3	115,7	111,0
	2006	85,4	70,2	80,2	80,8	103,5	92,6	85,4	...	...	70,2	...	...	80,2	...	...	80,8
	2007	160,3	187,2	162,2	160,2	...	...	160,3	...	...	187,2	...	...	162,2	...	...	160,2
	2008	149,3	142,3					135,8	149,3	147,4	146,9	142,3					
6. Экспорт товаров, млн. долл.		I кв.	I пол.	9 мес.	год	январь	январь-февраль	январь-март	январь-апрель	январь-май	январь-июнь	январь-июль	январь-август	январь-сентябрь	январь-октябрь	январь-ноябрь	январь-декабрь
	2005	135,3	286,1	431,4	579,7	45,3	87,4	135,3	179,1	223,0	286,1	328,4	372,2	431,4	481,4	535,6	579,7
	2006	80,1	146,0	296,1	422,1	38,4	71,5	80,1	...	...	146,0	...	...	296,1	...	...	422,1
	2007	152,1	325,9	510,0	727,0	...	...	152,1	...	...	325,9	...	...	510,0	...	...	727,0
% к соответствующему периоду предыдущего года	2005	108,7	108,6	117,6	108,3	115,5	110,7	108,7	103,6	100,7	108,6	106,4	111,1	117,6	113,4	113,4	108,3
	2006	59,2	51,0	68,6	72,8	84,8	81,8	59,2	...	...	51,0	...	...	68,6	...	...	72,8
	2007	190,0	223,1	172,2	172,2	...	...	190,0	...	...	223,1	...	...	172,2	...	...	172,2
	2008	144,5	145,4					136,8	144,5	146,8	145,6	145,4					
7. Импорт товаров, млн. долл.		I кв.	I пол.	9 мес.	год	январь	январь-февраль	январь-март	январь-апрель	январь-май	январь-июнь	январь-июль	январь-август	январь-сентябрь	январь-октябрь	январь-ноябрь	январь-декабрь
	2005	162,0	392,7	603,3	855,6	61,9	108,1	162,0	226,4	323,9	392,7	442,9	527,3	603,3	686,4	774,8	855,6
	2006	173,8	330,4	533,7	738,4	72,5	109,6	173,8	...	...	330,4	...	...	533,7	...	...	738,4
	2007	254,8	566,3	836,1	1131,6	...	...	254,8	...	...	566,3	...	...	836,1	...	...	1131,6
% к соответствующему периоду предыдущего года	2005	94,6	104,8	114,5	112,8	113,7	100,9	94,6	93,1	107,7	104,8	102,6	110,5	114,5	116,7	117,3	112,8
	2006	107,3	84,1	88,5	86,3	117,1	101,4	107,3	...	...	84,1	...	...	88,5	...	...	86,3
	2007	146,6	171,4	156,7	153,3	...	...	146,6	...	...	171,4	...	...	156,7	...	...	153,3
	2008	152,2	140,5					135,2	152,2	147,8	147,2	140,5					

Продолжение таблицы 29

	Период																
		I кв.	I пол.	9 мес.	год	январь	январь-февраль	январь-март	январь-апрель	январь-май	январь-июнь	январь-июль	январь-август	январь-сентябрь	январь-октябрь	январь-ноябрь	январь-декабрь
8. Сальдо внешнеторгового оборота, млн. долл.	2005	-26,7	-106,6	-171,8	-275,9	-16,7	-20,6	-26,7	-47,4	-101,0	-106,6	-114,5	-155,0	-171,8	-205,0	-239,2	-275,9
	2006	-93,7	-184,4	-237,6	-316,3	-34,2	-38,0	-93,7	...	...	-184,4	...	...	-237,6	...	...	-316,3
	2007	-102,7	-240,4	-326,1	-404,6	...	...	-102,7	...	...	-240,4	...	...	-326,1	...	...	-404,6
	2008	-167,8	-322,1				-82,7	-167,8	-215,1	-271,6	-322,1						
9. Официальный обменный курс на первое число месяца, руб. ПМР/долл. США	2005					8,0000	8,0790	8,0920	8,0920	8,1001	8,1052	8,1131	8,1280	8,1404	8,1468	8,1517	8,1648
	2006					8,1750	8,2330	8,2335	8,2804	8,2941	8,3151	8,3214	8,3187	8,3197	8,3308	8,3454	8,3467
	2007					8,3425	8,3473	8,3518	8,3685	8,3730	8,3789	8,3800	8,4070	8,4399	8,4405	8,4406	8,4442
	2008					8,4600	8,4600	8,4705	8,4865	8,4965	8,4980	8,4968	8,4850				
10. Изменение официального обменного курса за период (с 1 по 1 число), %	2005	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	январь	февраль	март	апрель	май	июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь
	2005	101,2	100,3	100,4	100,3	100,9	100,2	100,0	100,1	100,1	100,1	100,2	100,2	100,1	100,1	100,2	100,1
	2006	101,3	100,5	100,1	100,2	100,7	100,0	100,6	100,2	100,3	100,1	100,0	100,0	100,1	100,2	100,0	100,0
	2007	100,3	100,1	100,4	100,2	100,1	100,1	100,2	100,1	100,1	100,0	100,3	100,4	100,0	100,0	100,0	100,0
	2008	100,3	100,1			100,0	100,1	100,2	100,1	100,0	100,0	99,9					
	2005	I кв.	I пол.	9 мес.	год	январь	январь-февраль	январь-март	январь-апрель	январь-май	январь-июнь	январь-июль	январь-август	январь-сентябрь	январь-октябрь	январь-ноябрь	январь-декабрь
	2005	101,2	101,4	101,8	102,2	100,9	101,2	101,2	101,3	101,3	101,4	101,6	101,8	101,8	101,9	102,1	102,2
	2006	101,3	101,8	101,9	102,1	100,7	100,7	101,3	101,5	101,7	101,8	101,8	101,8	101,9	102,1	102,1	102,1
	2007	100,3	100,4	101,2	101,4	100,1	100,1	100,3	100,4	100,4	100,4	100,8	101,2	101,2	101,2	101,2	101,4
	2008	100,3	100,4			100,0	100,1	100,3	100,4	100,5	100,4	100,3					
11. Средневзвешенный обменный курс, руб. ПМР/долл. США	2005	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	январь	февраль	март	апрель	май	июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь
	2005	8,0609	8,1030	8,1316	8,1582	8,0433	8,0734	8,0674	8,1019	8,0998	8,1075	8,1196	8,1316	8,1439	8,1462	8,1587	8,1698
	2006	8,2369	8,3025	8,3199	8,3408	8,2160	8,2339	8,2606	8,2857	8,3018	8,3199	8,3184	8,3153	8,3261	8,3367	8,3464	8,3395
	2007	8,3528	8,3751	8,4182	8,4449	8,3457	8,3503	8,3621	8,3695	8,3758	8,3799	8,3888	8,4262	8,4403	8,4406	8,4408	8,4532
	2008	8,4670	8,4961			8,4600	8,4623	8,4785	8,4933	8,4975	8,4975	8,4941					
	2005	I кв.	I пол.	9 мес.	год	январь	январь-февраль	январь-март	январь-апрель	январь-май	январь-июнь	январь-июль	январь-август	январь-сентябрь	январь-октябрь	январь-ноябрь	январь-декабрь
	2005	8,0609	8,0821	8,0988	8,1137	8,0433	8,0575	8,0609	8,0712	8,0770	8,0821	8,0876	8,0932	8,0988	8,1036	8,1085	8,1137
	2006	8,2369	8,2699	8,2867	8,3004	8,2160	8,2245	8,2369	8,2491	8,2599	8,2699	8,2770	8,2819	8,2867	8,2918	8,2967	8,3004
	2007	8,3528	8,3640	8,3823	8,3981	8,3457	8,3479	8,3528	8,3569	8,3608	8,3640	8,3676	8,3751	8,3823	8,3882	8,3929	8,3981
	2008	8,4670	8,4816			8,4600	8,4611	8,4670	8,4736	8,4784	8,4816	8,4834					

	Период																
		I кв.	I пол.	9 мес.	год	янв	фев	март	апр	май	июн	июл	авг	сен	окт	ноя	дек
12. Темпы девальвации (отношение средневзвешенных курсов), % к предыдущему месяцу	2005					100,7	100,4	99,9	100,4	100,0	100,1	100,1	100,1	100,2	100,0	100,2	100,1
	2006					100,6	100,2	100,3	100,3	100,2	100,2	100,0	100,0	100,1	100,1	100,1	99,9
	2007					100,1	100,1	100,1	100,1	100,1	100,1	100,1	100,5	100,2	100,0	100,0	100,2
	2008					100,1	100,0	100,2	100,2	100,1	100,0	100,0					
13. Темпы девальвации (отношение средневзвешенных курсов), % к декабрю предыдущего года	2005	101,0	101,5	102,0	102,3	100,7	101,1	101,0	101,4	101,4	101,5	101,7	101,8	102,0	102,0	102,1	102,3
	2006	101,1	101,8	101,9	102,1	100,6	100,8	101,1	101,4	101,6	101,8	101,8	101,8	101,9	102,0	102,2	102,1
	2007	100,3	100,5	101,2	101,4	100,1	100,1	100,3	100,4	100,4	100,5	100,6	101,0	101,2	101,2	101,2	101,4
	2008	100,3	100,5			100,1	100,1	100,3	100,5	100,5	100,5	100,5					
14. Индекс потребительских цен, % к предыдущему месяцу	2005					101,2	102,9	100,3	101,1	100,2	100,2	98,4	100,1	100,5	101,3	102,8	101,4
	2006					102,5	103,2	99,8	99,9	99,3	99,0	98,8	99,2	102,8	102,3	100,8	101,1
	2007					102,6	102,8	100,8	102,0	99,6	102,6	104,4	102,9	102,3	102,3	101,9	101,9
	2008					104,3	103,3	102,9	104,5	101,8	102,6	101,8					
15. Индекс потребительских цен, % к декабрю предыдущего года	2005	104,5	106,1	105,0	110,8	101,2	104,2	104,5	105,6	105,8	106,1	104,3	104,5	105,0	106,4	109,3	110,8
	2006	105,6	103,7	104,5	108,9	102,5	105,8	105,6	105,5	104,7	103,7	102,4	101,7	104,5	106,9	107,7	108,9
	2007	106,4	110,9	121,9	129,4	102,6	105,5	106,4	108,6	108,2	110,9	115,8	119,2	121,9	124,7	127,0	129,4
	2008	110,8	120,4			104,4	107,7	110,8	115,8	117,9	120,4	122,6					
16. Индекс покупательной способности доллара США в ПМР, % к предыдущему месяцу	2005					99,5	97,5	99,6	99,4	99,8	99,9	101,8	100,0	99,6	98,7	97,5	98,8
	2006					98,1	97,1	100,5	100,4	100,9	101,2	101,2	100,7	97,4	97,9	99,3	98,9
	2007					97,5	97,3	99,3	98,1	100,5	97,6	95,9	97,6	98,0	97,8	98,2	98,3
	2008					96,0	96,8	97,4	95,9	98,3	97,9	98,2					
17. Индекс покупательной способности доллара США в ПМР, % к декабрю предыдущего года	2005	96,6	95,7	97,1	92,3	99,5	97,0	96,6	96,0	95,8	95,7	97,4	97,5	97,1	95,9	93,4	92,3
	2006	95,7	98,2	97,5	93,7	98,1	95,2	95,7	96,2	97,0	98,2	99,4	100,1	97,5	95,5	94,8	93,7
	2007	94,2	90,6	83,0	78,3	97,5	94,9	94,2	92,5	92,9	90,6	86,9	84,8	83,0	81,2	79,7	78,3
	2008	90,5	83,5			96,0	92,9	90,5	86,8	85,3	83,5	82,0					