



Школа экспорта РЭЦ



РОССИЙСКИЙ ЭКСПОРТНЫЙ ЦЕНТР

СТРАНОВОЙ ОБЗОР РЕСПУБЛИКА УЗБЕКИСТАН

5 мая 2017 года

Обозрение подготовлено АО «Российское
агентство по страхованию экспортных кредитов и
инвестиций» (ЭКСАР)

ВКРАТЦЕ О ГЛАВНОМ

Страновые новости

- МВФ сохранил прогноз роста ВВП Узбекистана на 2017 год на уровне 6%, говорится в апрельском обзоре мировой экономики (World Economic Outlook). МВФ ожидает, что ВВП Узбекистана в 2018 увеличится также на 6%. По данным фонда, экономика Узбекистана сохранит рост в связи с реализацией программ модернизации промышленности и инфраструктуры. (Интерфакс)
- По сообщению Интерфакса, 20 апреля в ходе селекторного совещания президент Узбекистана Шавкат Мирзиев сообщил, что к руководителям, допустившим рост объемов импорта, особенно продукции, сырья и материалов, производящихся в стране, а также отвлечение валютных ресурсов на несвойственный импорт, будут применены жесткие меры ответственности, вплоть до рассмотрения вопроса о соответствии занимаемой должности.
- 17 апреля 2017 года Владимир Путин подписал закон о ратификации договора между Россией и Республикой Узбекистан о развитии военно-технического сотрудничества. (Интерфакс)

Краткое мнение

По итогам прошедших 4 декабря 2016 года президентских выборов новым руководителем Узбекистана стал Шавкат Мирзиев, до смерти первого президента Ислама Каримова занимавший пост премьер-министра (с декабря 2003 года). Смена руководства страны может принести изменения в экономическую и внешнюю политику Узбекистана, при том, что в целом положительные отношения с РФ вероятно не претерпят существенных изменений. Узбекистан продолжит выстраивать свои международные отношения с учетом собственного географического положения и балансируя между Китаем и РФ.

В экономике ключевым событием 2017 года может стать начало либерализации валютной политики, о чем было впервые объявлено в конце 2016 года. В настоящий момент в Узбекистане действует 3 различных курса сума – официальный, биржевой и теневой, разница между крайними вариантами может быть двукратной. Возможный переход к гибкому (но все еще управляемому) курсообразованию может оказать значительное влияние на ситуацию в стране, но в среднесрочной перспективе будет положительным. Пока на фоне ожиданий какой-то ясности и сроков теневой курс сума лихорадит, случаются пробои выше уровня 8000 за доллар США.

Внедрение новой валютной политики может упростить ведение внешнеэкономической деятельности в стране т.к. сейчас при работе с Узбекистаном в большинстве случаев необходимо готовиться к тому, что получить деньги из страны (за поставленные товары или услуги или в качестве возврата вложенных инвестиций) будет сложно из-за очень жесткого валютного контроля и ручного режима выдачи разрешений на проведение внешних платежей.

Узбекистан является одной из самых динамичных экономик среднеазиатского региона, с диверсифицированной структурой и значительным потенциалом дальнейшего развития. Темпы роста ВВП в ближайшие годы ожидаются на уровне 6-7% в год. Страна обладает существенными запасами природных ископаемых ресурсов, включая редкоземельные металлы и является важным поставщиком этих ресурсов на мировые рынки. Руководство страны последовательно проводит политику импортозамещения посредством общего развития промышленного производства, с фокусом на внутреннюю переработку добываемых ископаемых вместо простого экспорта извлеченных ресурсов.

КРАТКАЯ СПРАВКА ПО ЭКОНОМИКЕ

Положительные моменты

Узбекистан богат природными ресурсами, в частности по запасам золота, урана, меди, вольфрама и природного газа страна занимает одни из ведущих позиций в мире. Экспорт также диверсифицирован в разрезе товарных групп. Сильно развито сельское хозяйство и хлопковая индустрия. В рамках ряда государственных программ развития отдельных секторов экономики правительством предпринимаются действия по освоению и созданию производств по переработке полезных ископаемых. В частности, в 2017 году началось строительство новой государственной золотодобывающей фабрики.

Узбекистан имеет достаточно выгодное географическое положение, хотя и не имеет прямого выхода к морям или океанам. Тем не менее, страна расположена посередине между Казахстаном, Киргизией, Туркменистаном, Афганистаном и Таджикистаном и исторически является ключевым связующим звеном Шелкового пути.

Узбекистан устойчиво демонстрирует солидную положительную динамику ВВП на протяжении многих лет, по данному показателю страна является одним из региональных лидеров. Фокус руководства страны на развитие собственного производства и импортозамещения (в том числе с целью экономии валюты) способствует большей диверсифицированности экономики по сравнению с соседними странами.

Узбекистан обладает сравнительно большими золотовалютными резервами, которые по итогам прошлого года скорее всего снизились до примерно 23 млрд долларов США (включая средства Фонда Реконструкции и Развития Узбекистана (ФРРУ)) из-за имевшейся необходимости поддерживать курс сума со стороны ЦБ. При этом уровень госдолга вырос по оценке МВФ до примерно 14% от ВВП по состоянию на конец 2016 года.

Отрицательные моменты

В Узбекистане продолжает действовать один из самых жестких валютных контролей в мире, помимо сугубо технических и формальных преград к оттоку капитала из Узбекистана широко используются негласные запреты на платежи за рубеж. Все это приводит к многочисленным хроническим проблемам с выводом средств из Узбекистана или получения оплаты за поставленные товары. При этом формально у контрагентов могут быть необходимые валютные средства на счетах, но отсутствовать возможности по их использованию. Узбекистан отличается высоким уровнем протекционизма, помимо пошлин и акцизов можно отметить длительность и высокую стоимость таможенного оформления импорта.

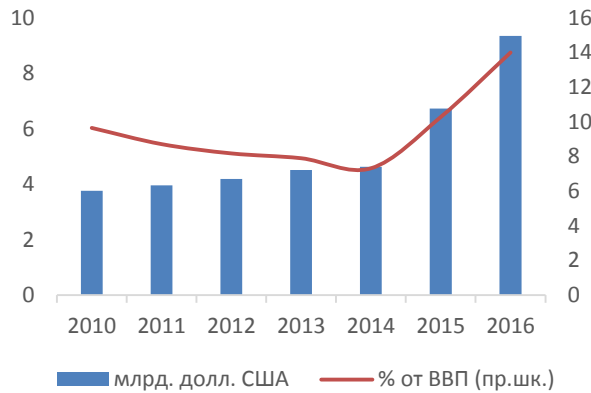
Валютный рынок Узбекистана ждет начала перехода на новые принципы курсообразования, первая информация о которых стала появляться в конце прошлого года. В преддверии ожидаемой либерализации валютного рынка, вплоть до фактического перехода управляемый плавающий курс, курс сума на черном рынке стал пробивать уровень в 8000 за доллар США, официальный курс упал с 3300 в начале 2017 года до 3700 по состоянию на середину апреля.

Узбекистан сильно зависит от денежных переводов трудовых мигрантов, большая часть которых работает в России. На своем пике в 2013 году переводы достигли 7.9 млрд долларов США (13.7% от ВВП), но после этого объемы средств стали резко сокращаться каждый год и по итогам 2016 года, согласно данным ЦБ РФ, составили 2.8 млрд долларов США (4.2% от ВВП). Количество узбекских мигрантов в России все еще остается крайне значительным, порядка 1.8 – 1.9 млн человек, что создает риски ухудшения социальной ситуации в Узбекистане на фоне роста безработицы и снижения уровня жизни населения.

Узбекистан находится в самом низу большинства международных рейтингов коррумпированности и отличается довольно сложной бизнес-средой и необходимостью иметь связи. Тем не менее, в стране присутствуют международные инвесторы, которые вкладывают в различные сектора экономики, в основном в рамках совместных предприятий с государством.

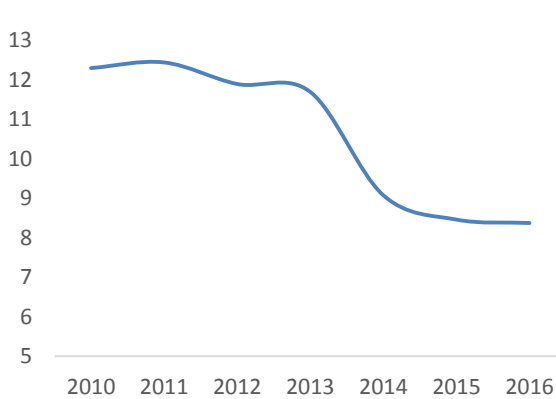
ИНДИКАТОРЫ В ГРАФИКАХ

Государственный долг (% от ВВП)



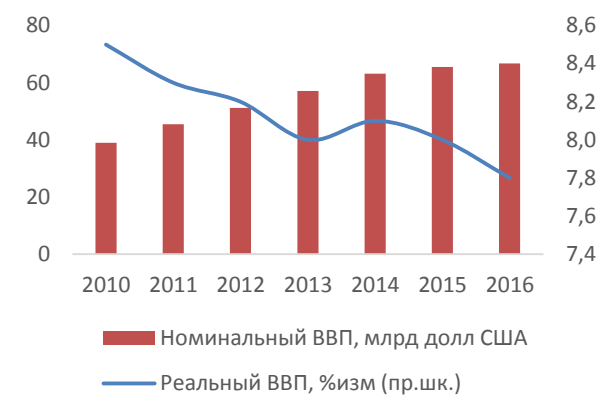
Источник: IMF, ЭКСаР

Инфляция, %



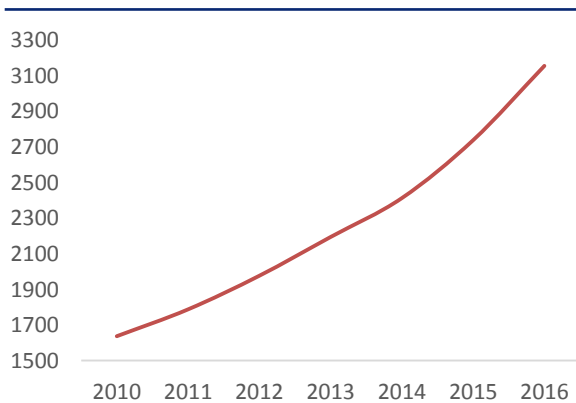
Источник: IMF, ЭКСаР

Номинальный и реальный ВВП



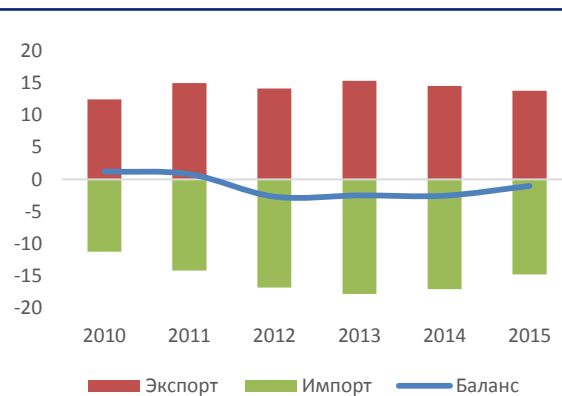
Источник: Haver, ЭКСаР

Средний офиц. курс сума к долл. США



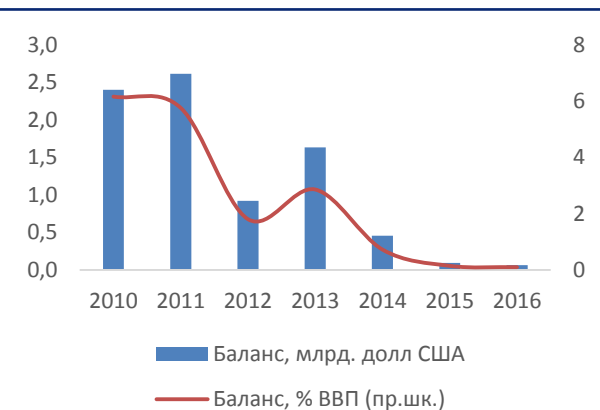
Источник: Haver, ЭКСаР

Торговый баланс, млрд долл. США



Источник: Haver, ЭКСаР

Текущий счет, млрд дол США



Источник: Haver, ЭКСаР

ОСНОВНЫЕ ГОДОВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

<i>Показатель</i>	<i>Измерение</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>2015,0</i>	<i>20160ц</i>
Экономика								
Реальный ВВП	%, г/г	8,5	8,3	8,2	8,0	8,1	8,0	7,8
Номинальный ВВП	млрд. дол. США	39,0	45,4	51,2	57,2	63,2	65,5	66,8
Цены								
Индекс потребительских цен	%, ср. год.	12,3	12,4	11,9	11,7	9,1	8,5	8,4
Госбюджет								
Баланс	% от ВВП	3,6	7,8	7,8	2,4	2,2	0,9	0,0
Внешний сектор								
Текущий счет	млрд. дол. США	2,4	2,6	0,9	1,6	0,5	0,1	0,1
Текущий счет	% от ВВП	6,2	5,8	1,8	2,9	0,7	0,1	0,1
Долг центрального правительства	млрд. дол. США	3,8	4,0	4,2	4,5	4,6	6,7	9,4
Долг центрального правительства	% от ВВП	9,7	8,7	8,2	7,9	7,3	10,3	14,0
Золотовалютные резервы	млрд. дол. США	17,00	18,10	22,10	22,50	24,20	26,00	23,00
Золотовалютные резервы	% от ВВП	43,6	39,9	43,2	39,4	38,3	39,7	34,4
Курс к долл США	ср. год	1637	1788	1977	2194	2413	2738	3155



Школа экспорта РЭЦ



РОССИЙСКИЙ ЭКСПОРТНЫЙ ЦЕНТР

Краснопресненская наб. 12, Москва, Россия, 123610
www.exportedu.ru