Автор: Administrator
26.02.2013 11:24 -

Не за горами Новый 2012 год. С какими результатами мы войдем в него и чего ожидать в ближайшем будущем? Этим вопросам мы уделили внимание в настоящей публикации. При подготовке материала использованы данные аналитической системы исследования рынка «*PharmXplorer*»/«Фармстандарт» компании «Proxima Research», Государственного комитета статистики Украины, Национального банка Украины, а также результаты исследования компании «Gfk Ukraine», проведенного по заказу «STADA CIS» в Украине.

## ВОЗВРАЩАЯСЬ В год 2008

Почему в период мирового экономического кризиса Украина попала в число стран, наиболее чутко ощутивших на себе последствия рецессии? В конце 2008 г. в нашей стране в условиях девальвации национальной валюты по отношению к американскому доллару высокий уровень инфляции на потребительских рынках оказался не по карману социально незащищенному населению Украины, что привело к значительному снижению покупательной способности.

Вплоть до наступления кризиса украинская экономика поддерживалась преимущественно за счет повышения экспортных цен и роста внутреннего спроса на потребительских рынках благодаря внутренним и внешним кредитным ресурсам. Растущее отрицательное сальдо внешнеторгового баланса негативно отражалось на экономическом развитии ввиду дефицита притока валюты в страну, что стремились компенсировать внешними заимствованиями. Что касается внешней торговли Украины, то в структуре экспорта преобладает продукция со сравнительно невысокой добавочной стоимостью (например металлургической отрасли), в то время как львиная доля импорта

представлена высокотехнологичной дорогостоящей продукцией. Следует также учитывать большую зависимость Украины от импортных энергоносителей. Таким образом, долги росли быстрее, чем способность расплачиваться.

## украина сегодня

В октябре 2011 г. дефицит текущего счета увеличился до 1,5 млрд дол. США по сравнению с 1,0 млрд дол. в сентябре, согласно данным Национального банка Украины. Это стало следствием дальнейшего наращивания объема импорта продукции машиностроения (прежде всего для инвестиционных целей) и сезонного сокращения профицита торговли услугами.

За 10 мес 2011 г. дефицит текущего счета возрос до 7,0 млрд дол. по сравнению с 1,4 млрд дол. за аналогичный период предыдущего года. Годовые темпы роста экспорта товаров продолжили сокращаться (в октябре — до 21% по сравнению с 27% в сентябре) на фоне снижения внешнего спроса, снижения цен на мировых товарных рынках и низких объемов поставок зерновых.

Экспорт зерновых в октябре все еще сдерживался экспортной пошлиной, которая была отменена только 22 числа (на пшеницу и кукурузу), его стоимостные объемы были на 32,7% ниже по сравнению с сентябрем. Это вместе со снижением цен на семена подсолнечника и соответствующим сокращением экспорта этой культуры (на 31,8% по сравнению с предыдущим месяцем) привело к значительному замедлению роста экспорта продукции агропромышленного комплекса (до 9,6% по сравнению с 33% в сентябре). Ухудшение внешней конъюнктуры существенно отразилось на металлургической продукции, объем экспорта которой увеличился всего на 16,7% по сравнению с октябрем 2010 г. (за январь–сентябрь 2011 г. годовые темпы роста составили 31,7%). Кроме того, значительно замедлились годовые темпы роста экспорта продукции машиностроения (до 21% по сравнению с 36% за январь–сентябрь 2011 г.).

Большой объем импорта товаров в этом году, прежде всего, обеспечен активным увеличением ввоза продукции машиностроения — в октябре годовые темпы роста составили 53,5% по сравнению с 38,1% в сентябре. Прежде всего, это связано с реализацией ряда инвестиционных проектов на украинских предприятиях и подготовкой к проведению ЕВРО–2012. В целом за 10 мес 2011 г. объем импорта машиностроения составил 15,8 млрд дол., что на 6,0 млрд дол. больше, чем за аналогичный период прошлого года. При этом лишь незначительная часть этого прироста (17% или 1 млрд дол.) была обеспечена продукцией автомобилестроения. А 64% прироста (или почти

4 млрд дол.) — за счет оборудования, механических аппаратов и электрических машин.

Такой рост инвестиционного импорта хотя и приводит к ухудшению текущего счета, но в то же время закладывает основу для усиления конкурентоспособности отечественных производителей, экономического роста и, соответственно, улучшения состояния внешней торговли в будущем. Но в целом увеличение импорта товаров замедлилось (до 23,3% по сравнению с 31,9% в сентябре) за счет всех других товарных групп. Сократились темпы роста импорта минеральных продуктов — до 20% по сравнению с 33% в сентябре. Физические объемы закупок природного газа были на 28,8% меньше, чем в октябре 2010 г., хотя это компенсировалось повышением его цены в 1,6 раза. Также стоимостные объемы импорта нефти были на 24,1% ниже, чем в аналогичный период предыдущего года. Еще одним важным фактором было замедление роста импорта химической промышленности (до 8,7% по сравнению с 30% в январе–сентябре), что обусловлено постепенным замещением на внутреннем рынке импортируемой продукции (прежде всего российского происхождения) отечественной.

Дефицит счета операций с капиталом и финансовых операций в октябре значительно сократился — до 96 млн дол. (в сентябре — 1 млрд дол.). Этому способствовало замедление прироста наличной валюты вне банков — до 1,4 млрд дол. (в сентябре — 1,9 млрд дол.).

Одновременно уменьшился приток прямых иностранных инвестиций — до 287 млн дол. по сравнению с 732 млн дол. в сентябре. Однако в целом с начала года объем их притока достиг 5,5 млрд дол., что на 35,7% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Благодаря улучшению финансового счета дефицит сводного платежного баланса в октябре сократился до 1,6 млрд дол., а в сентябре значение этого показателя составило 2,0 млрд дол. Следует отметить, что частично влияние этого дефицита на объем резервных активов компенсировалось положительной курсовой разницей (0,8 млрд дол.) прежде всего за счет укрепления евро по отношению к доллару США. В результате по состоянию на 01.11.2011 г. объем международных резервов уменьшился лишь на 788 млн дол. — до 34,2 млрд дол., что обеспечивает финансирование импорта будущего периода в течение 3,8 мес.

Несмотря на и так низкую базу для сравнения прошлого года рост индекса производства основных отраслей промышленности замедлился. За январь–ноябрь 2011 г. повышение индекса производства базовых отраслей промышленности составило 10,3% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года. Основными факторами ухудшения показателей экономического развития были: продолжение ослабления

внешнеэкономической конъюнктуры, что повлияло на показатели промышленного производства; постепенное завершение сельскохозяйственных работ по уборке урожая. Под влиянием низкого внешнего спроса впервые в текущем году сократились объемы производства основных экспорт-ориентированных отраслей — металлургии и машиностроения — темпы убыли составили 1,4 и 0,6% соответственно. Как следствие, рост промышленного производства замедлился в годовом выражении с 4,7% в октяб-ре до 3,8% в ноябре.

Ухудшение динамики основных отраслей повлекло незначительное замедление роста экономики. По расчетам Национального банка Украи-ны, реальный ВВП за 11 мес увеличился примерно на 5,2% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года.

Традиционно при дефиците текущего платежного баланса государство усиленно обращает свой взор в сторону внешних источников заимствования для латания образовавшихся прорех в денежных потоках. Однако сейчас ситуация усложняется тем, что долгов и так уже море, в том числе особую тревогу вызывают краткосрочные задолженности, которые требуют безотлагательной расплаты (в течение 1 года).

Так, по итогам 9 мес 2011 г., объем валового внешнего долга Украины увеличился на 5,8 млрд дол. или на 4,9% и на конец III кв. составил 123,1 млрд дол. Относительно ВВП долг сократился до 77,8% по сравнению с 85% на начало года. Динамику валового объема внешних обязательств Украина в течение 9 мес 2011 г. определяли: размещение еврооблигаций Правительством (на 2,8 млрд дол.) и под гарантии Правительства другими секторами экономики (на 0,7 млрд дол.); сокращение обязательств перед нерезидентами по облигациям внутреннего государственного займа на 0,7 млрд дол.; увеличение обязательств других секторов по торговым (на 3,0 млрд дол.) и долгосрочным кредитам (на 1,4 млрд дол.);  сокращение внешней задолженности банковского сектора (на 2,2 млрд дол.).

Краткосрочная составляющая долга других секторов вследствие быстрого накопления обязательств по торговым кредитам и просроченной задолженности возросла до 35,5% по сравнению с 33,5% на начало 2011 г. В структуре валового внешнего долга по первоначальному сроку погашения преобладают долгосрочные обязательства (76,3% объема долга). Одновременно доля краткосрочного долга за 9 мес увеличилась с 21,8 до 23,7%. Так, объем краткосрочного внешнего долга с остаточным сроком погашения за 9 мес 2011 г. увеличился на 3,1 млрд дол. — до 52,6 млрд дол. Уровень его покрытия международными резервами на конец III кв. снизился до 67%. Более половины

прироста валового внешнего долга в отчетный период было обеспечено внешними привлечениями Правительства, государственных банков и компаний на сумму 3,3 млрд дол. или 57,6%. Накопление долга произошло главным образом за счет роста задолженности реального сектора экономики по торговым кредитам.

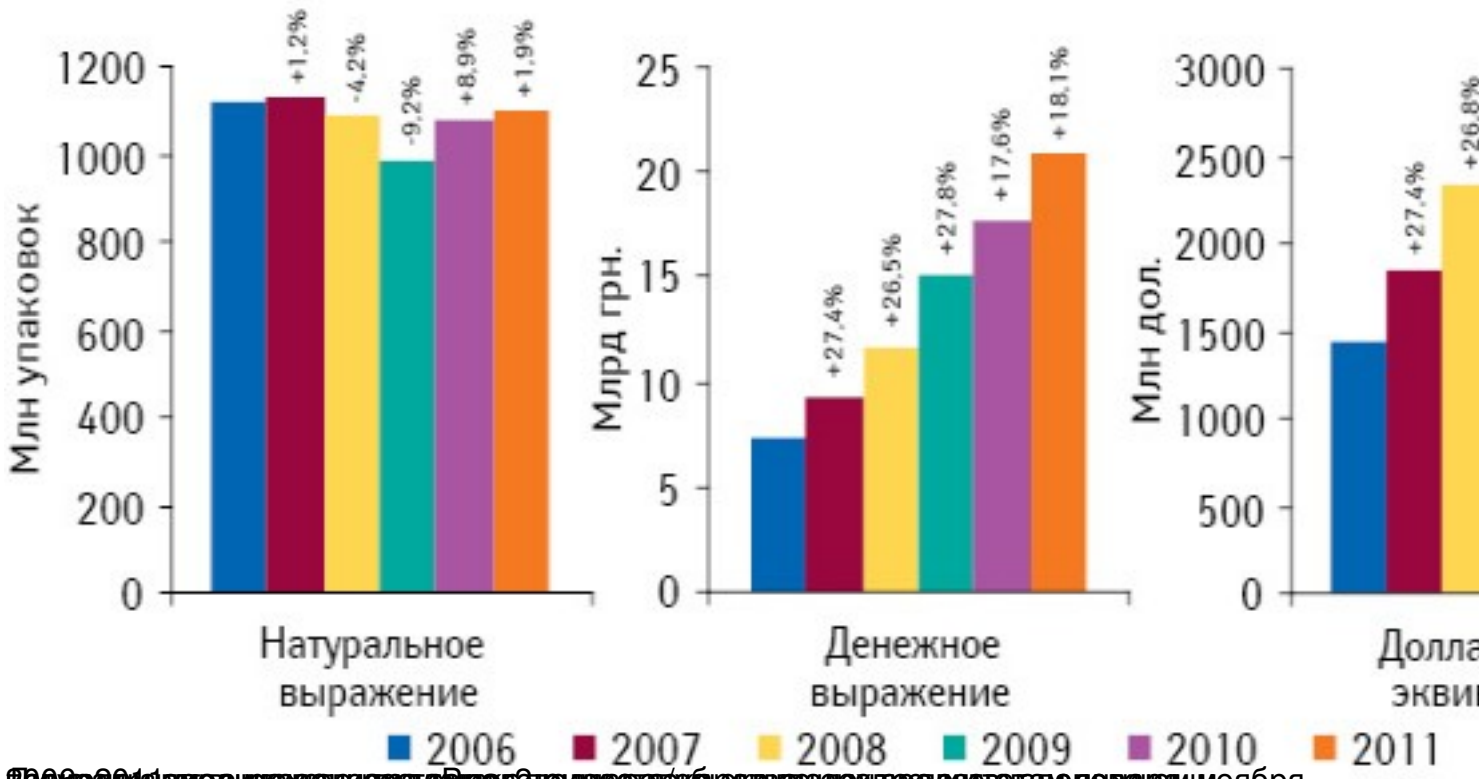
Таким образом, сегодня Украина остро нуждается в дополнительном притоке заимствованных средств извне. Однако нестабильная экономическая и политическая ситуация в нашей стране препятствует реализации этих замыслов. В частности, МВФ не выделит очередной транш Украине в рамках программы Stand-by, пока не будет урегулирован газовый вопрос с Россией, сообщается на информационном портале «Лига».

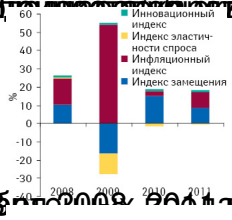
В условиях дефицита притока валюты в страну создаются предпосылки для ослабления гривни, что чревато очередным экономическим кризисом, сопровождающимся инфляционными процессами, снижением покупательной способности и, как следствие, ухудшением ситуации на потребительских рынках.

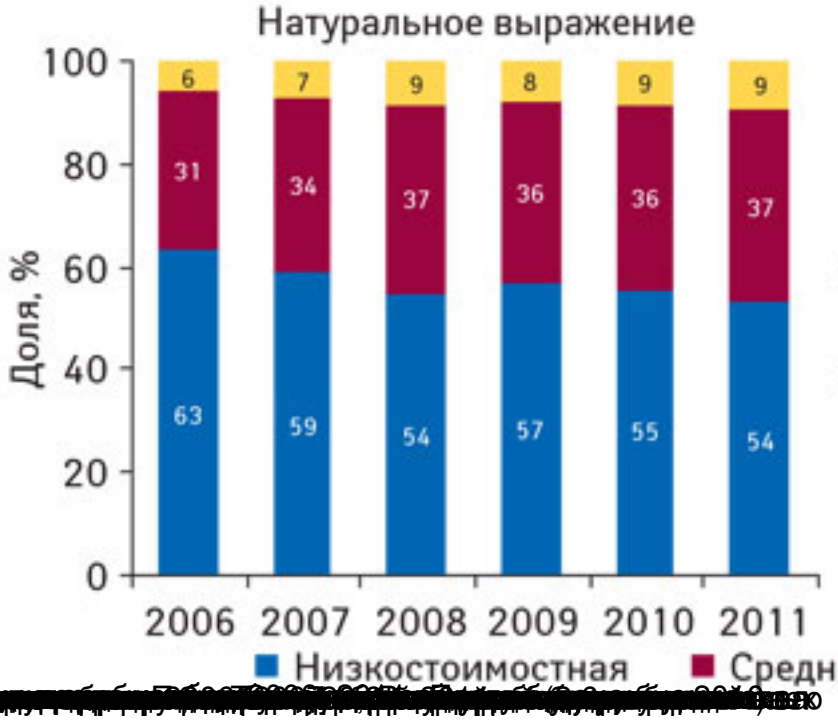
# РЫНОК ЛЕКАРСТВЕННЫХ СРЕДСТВ

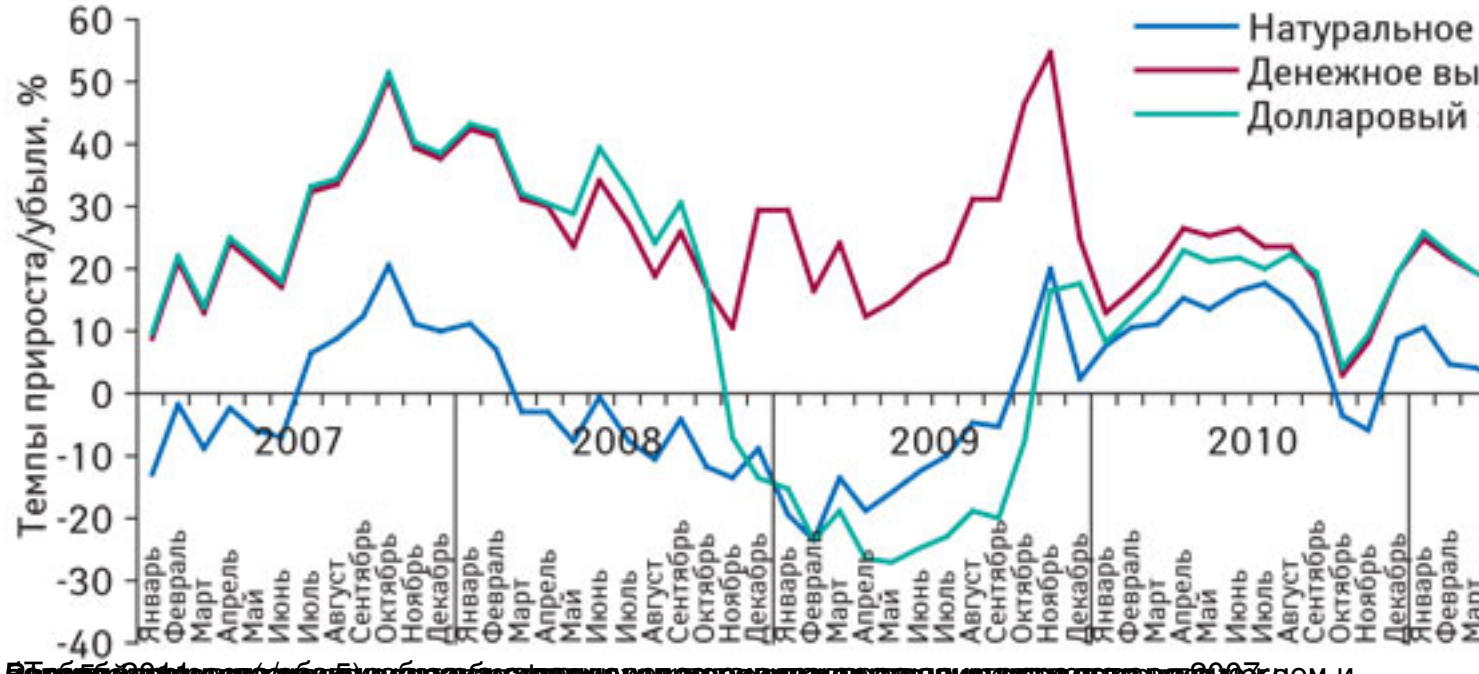
Невзирая на то что лекарственные средства представляют собой категорию товаров с низкой эластичностью спроса, кризис 2008–2009 гг. оказал пагубное влияние и на этот рынок. Тогда сократился физический и стоимостной в долларовом эквиваленте (за счет девальвации национальной валюты) объем розничного потребления лекарственных средств. При этом в гривневом выражении рынок продолжил расти как ни в чем не бывало — по итогам 11 мес 2009 г. темпы его прироста составили 27,8% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, что было обусловлено инфляционной составляющей (рис. 1, 2). Кроме того, в тот неблагополучный период в условиях тотальной экономии денежных средств потребительские предпочтения сместились с дорогостоящей на более дешевую продукцию. Так, по итогам 11 мес 2009 г. удельный вес препаратов низкостоимостной ниши в общем объеме аптечных продаж лекарственных средств увеличился с 54 до 57% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года (рис. 3).

Рис. 1


Млн упаковок
1200
1000
800
600
400
200
0
+1,2%
-4,2%
-9,2%
+8,9%
+1,9%
Натуральное выражение
Млрд грн.
25
20
15
10
5
0
+27,4%
+26,5%
+27,8%
+17,6%
+18,1%
Денежное выражение
Млн дол.
3000
2500
2000
1500
1000
500
0
+27,4%
+26,8%
2006
2007
2008
2009
2010
2011


Инновационный индекс
Индекс эластичности спроса
Инфляционный индекс
Индекс замещения
%
60
50
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
2008
2009
2010
2011

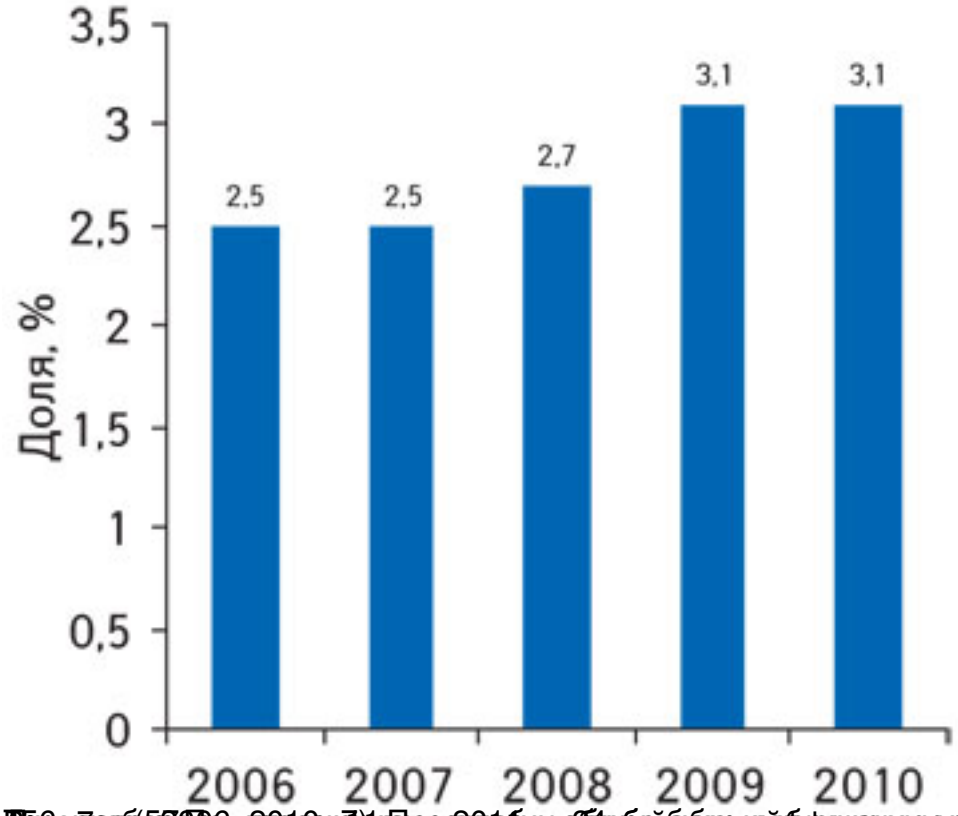

Натуральное выражение
Доля, %
100
80
60
40
20
0
6
7
9
8
9
9
31
34
37
36
36
37
63
59
54
57
55
54
2006
2007
2008
2009
2010
2011
Низкостоимостная
Среднестои

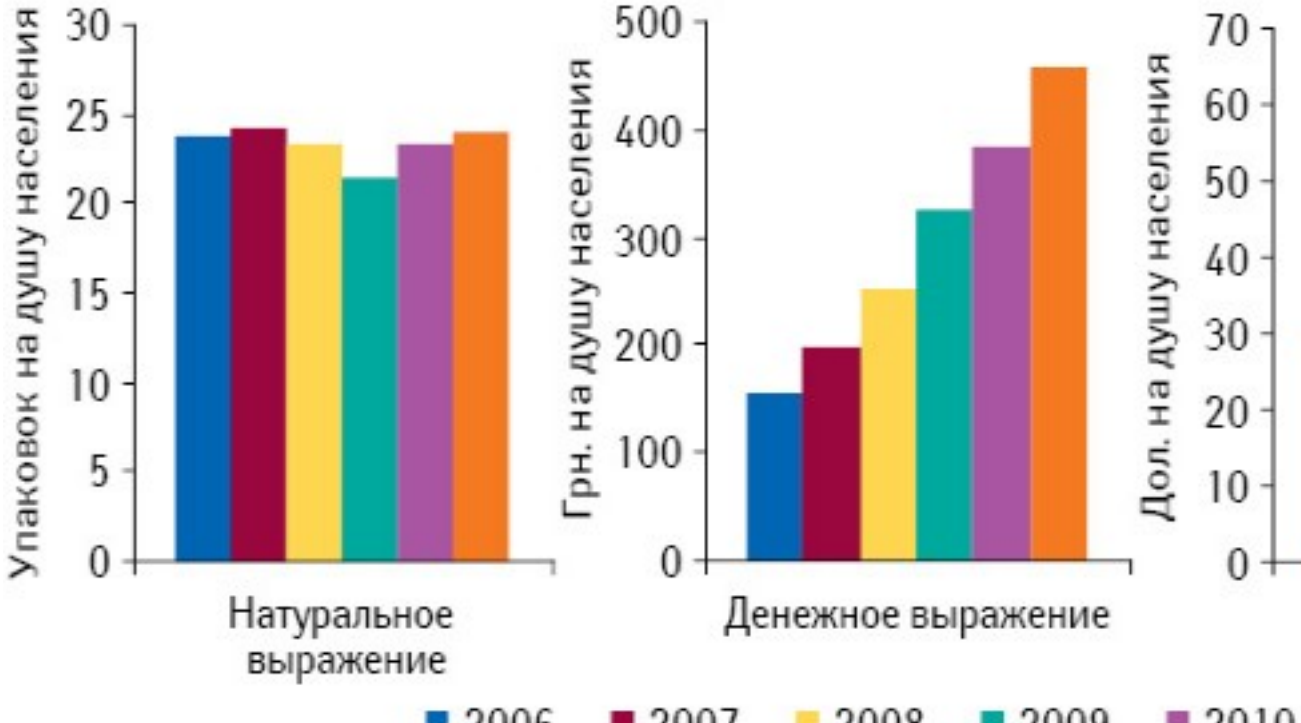

Натуральное
Денежное вы
Долларовый
Темпы прироста/убыли, %
60
50
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
2007
2008
2009
2010
Январь
Февраль
Март
Апрель
Май
Июнь
Июль
Август
Сентябрь
Октябрь
Ноябрь
Декабрь

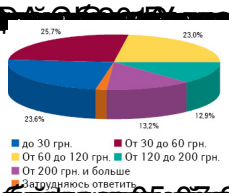
ом и

Млрд грн.
25
20
15
10
5
0
1200
1000
800
600
400
200
0
Млрд грн.
2006 2007 2008 2009 2010
Объем рынка лекарственных средств в денежном выражении
Доходы населения

из


Доля, %
3,5
3
2,5
2
1,5
1
0,5
0
2,5
2,5
2,7
3,1
3,1
2006
2007
2008
2009
2010


Упаковок на душу населения
Грн. на душу населения
Дол. на душу населения
Натуральное выражение
Денежное выражение
2006
2007
2008
2009
2010


25,7%
23,0%
23,6%
13,2%
12,9%
до 30 грн.
От 30 до 60 грн.
От 60 до 120 грн.
От 120 до 200 грн.
От 200 грн. и больше
Затрудняюсь ответить

# НУЖНО ВЕРИТЬ В ЛУЧШЕЕ, НО ОПАСАТЬСЯ ХУДШЕГО

***Сегодня в украинской экономике наметилось некоторое замедление, что, прежде всего, обусловлено возрастанием отрицательного сальдо платежного баланса и, как следствие, нехваткой притока валюты в страну. Кроме того, погашения ожидают краткосрочные задолженности. А привлечение дополнительных внешних займов усложняется нестабильной экономической и политической ситуацией в нашей стране. В то же время в связи с проведением ЕВРО-2012 и очередных выборов в Украине власти будут стремиться не допустить существенных экономических потрясений, в частности, путем сдерживания курса национальной валюты по отношению к зарубежным. Однако следует понимать, что в условиях дефицита валюты в стране это может оказаться непосильной задачей.***

***Текущая ситуация в Украине соответствующим образом сказывается на развитии потребительских рынков, для которых характерно некоторое замедление динамики. В частности, рынок лекарственных средств в текущем году, невзирая на положительную динамику, замедлился в своем развитии относительно предыдущих лет. Как неоднократно отмечалось ранее, динамика рынка лекарственных средств в Украине непосредственно зависит от личного благосостояния населения. При существующем уровне доходов львиная доля украинцев не готовы тратить на лекарства более 120 грн. в месяц. И в ближайшем будущем ситуация коренным образом вряд ли изменится, так как в сложившейся экономической ситуации в нашей стране не приходится ожидать значимого повышения реальных доходов населения.***

***В Новом году мы подведем итоги развития украинского фармрынка в 2011 г. в целом. До новых встреч в 2012 г.!***

Анна Шибаева
(©) Joseph73 | Dreamstime.com Dreamstock.ru