



Экономика Африки

**Скрытый потенциал
и реальный рост**

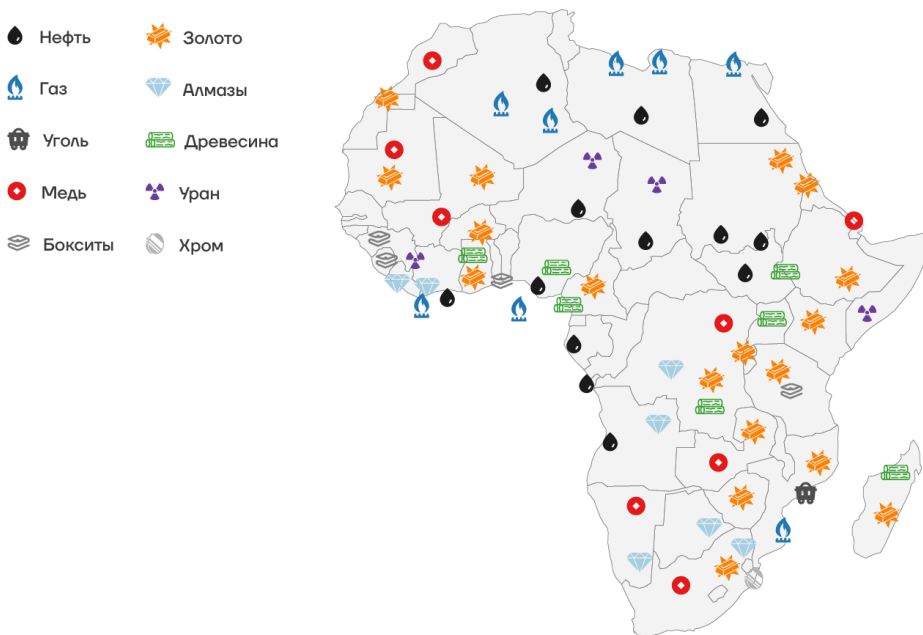
- ▶ Африканский регион в настоящее время является одним из самых перспективных с точки зрения потенциала развития и экономического роста.
- ▶ Сразу пять стран Африки в 2023 году войдут в топ-10 самых быстрорастущих экономик мира.
- ▶ У инвесторов в африканский регион большой выбор перспективных секторов.
- ▶ Несмотря на проблемы, темпы роста во всех регионах Африки остались положительными в прошлом году и будут стабильными в следующие два года.
- ▶ Странам необходимо решить множество задач, включая борьбу с инфляцией и чрезмерной долговой нагрузкой, провести структурные реформы, расширить внутриафриканскую торговлю.
- ▶ Риски остаются неподконтрольными для большинства правительств, они могут оказать серьезное влияние на страны с напряженной политической обстановкой.

Африка — динамично развивающийся континент

В преддверии саммита Россия — Африка и экономического и гуманитарного форума Россия — Африка президент РФ Владимир Путин напомнил о важности сохранения и усиления связей со странами Африки, он указал на повышающийся авторитет на мировой арене как отдельных государств, так и континента в целом. Он обозначил приоритет недискриминационной повестки сотрудничества и заявил, что потенциал торгово-экономического сотрудничества России и стран Африки намного выше нынешнего показателя товарооборота в 18 млрд долларов по итогам 2022 года.

Несмотря на активную разработку различных месторождений в последние годы, сохраняется высокий потенциал для инвестиций в добычу как углеводородов, так и металлов, включая редкоземельные. Помимо локальных месторождений, в Африке сосредоточено до 40% запасов мирового золота и до 90% запасов хрома и платины. Также здесь находятся самые большие на планете запасы кобальта, алмазов и урана. На долю Демократической Республики Конго, например, приходится около 70% мировой добычи кобальта. ЮАР, Мадагаскар, Малави, Кения, Намибия, Мозамбик, Танзания, Замбия и Бурунди располагают значительными запасами неодима, празеодима и диспрозия. А в Гвинее сосредоточены 35% мировых запасов бокситов. В дополнение к этому не реализован сельскохозяйственный потенциал, хотя на долю Африки приходится 65% мировых пахотных земель и около 10% внутренних возобновляемых источников пресной воды.

Природные ресурсы Африки

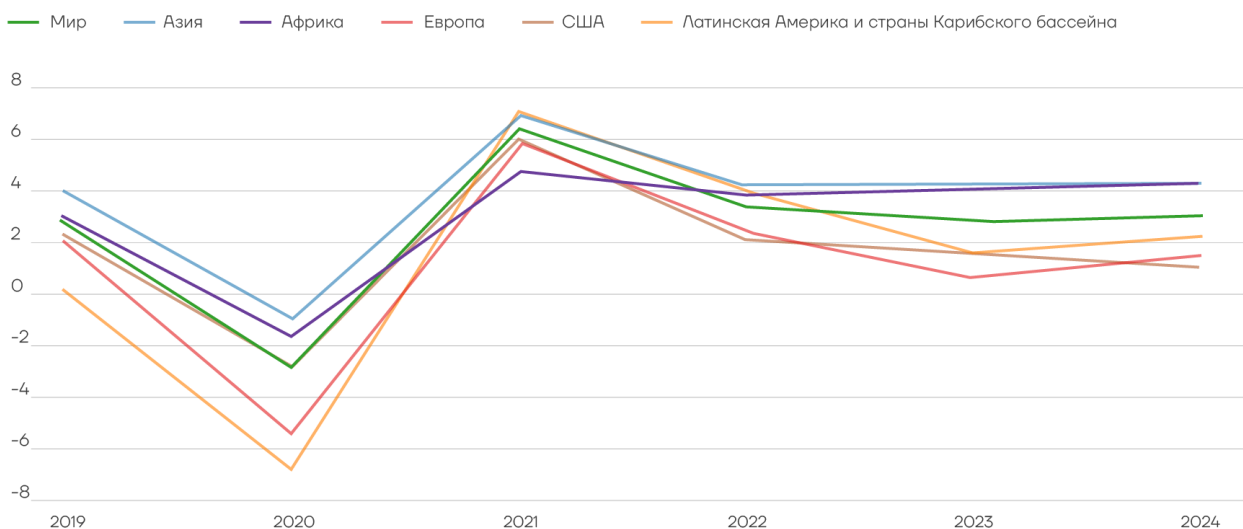


Средние темпы роста реального ВВП в Африке снизились до 3,8% в 2022 году из-за пандемии коронавируса и геополитических потрясений. Но при этом 53 из 54 стран продемонстрировали рост, и его устойчивость сохраняется у всех пяти регионов континента в среднесрочной перспективе. Средние темпы роста в 2023 и 2024 годах ожидаются около 4%.

Основными рисками остаются резкий рост цен на продукты питания и энергоносители, увеличение расходов на обслуживание внутреннего долга, ужесточение мировых финансовых условий и изменение климата, которые могут поставить под угрозу внутреннее снабжение продовольствием и изменить политический курс в странах, где в нынешнем году проходят выборы.

Темпы роста реального ВВП в различных регионах мира, 2019-2024

В процентах



Данные: Международный валютный фонд и Азиатский банк развития

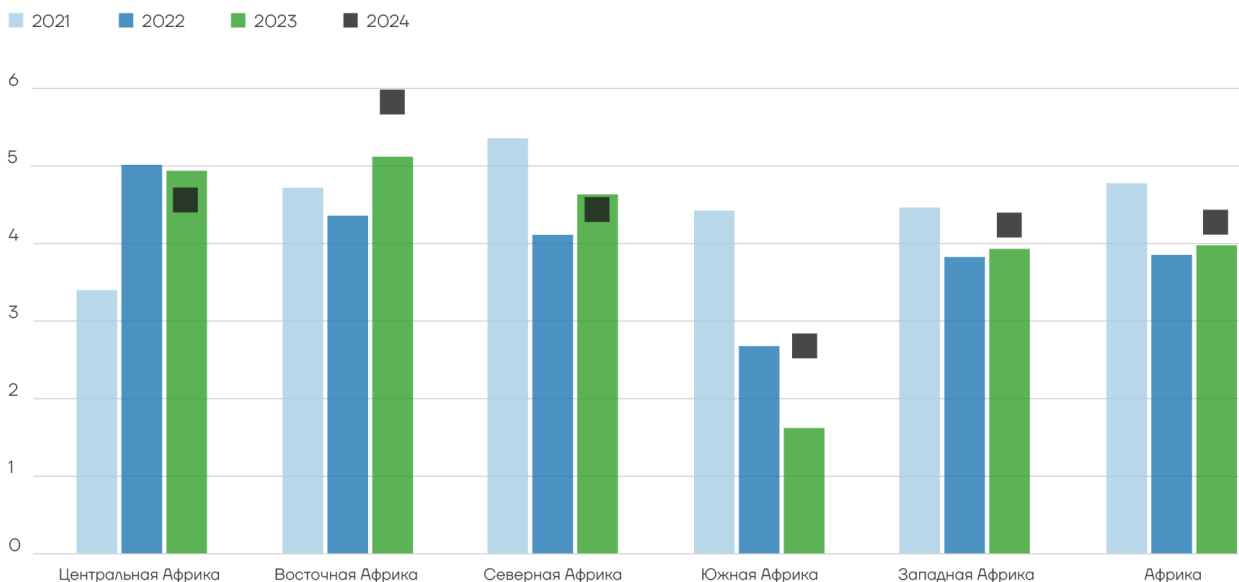
Крупнейшими экономиками континента являются Нигерия, ЮАР и Египет, но потенциал их рост в ближайшие годы ограничен, тогда как на первый план с точки зрения темпов развития выходят небольшие по размеру экономики Африки. В ближайшие годы именно они будут оставаться основной движущей силой региона. Согласно прогнозу Африканского банка развития, в 2023–2024 годах пять лидирующих по темпам роста экономик Африки — Руанда, Кот-д’Ивуар, Бенин, Эфиопия и Танзания — вырастут в среднем более чем на 5,5% и вернут себе позиции среди 10 самых быстрорастущих экономик мира.

В ряде других африканских стран также прогнозируется рост более чем на 5,5% в период 2023–2024 годов. Это Демократическая Республика Конго, Гамбия, Мозамбик, Нигер, Сенегал и Того. При этом темпы роста таких стран, как Нигерия, ЮАР, Египет, Алжир, Марокко и Кения будут стабильны, но близки к темпа роста мировой экономики, то есть в среднем не превысят 2–3%

Экономика регионов Африки стабильно развивается

Устойчивый рост сохранялся в 2022 году во всех регионах Африки, согласно прогнозу Африканского банка развития, тенденция будет сохраняться в 2023–2024 годах, только на юге континента темпы роста экономики не превысят 2% в этом году и останутся под давлением в следующем.

Темпы роста ВВП в регионах Африки, 2021–2024 годы



Данные: Африканский банк развития

Центральная Африка

Благодаря благоприятным ценам на сырьевые товары, рост, по оценкам Африканского банка развития, был самым быстрым на континенте и составил 4,7% по сравнению с 3,6% в 2021 году.

Южная Африка

В этом регионе зафиксировано самое сильное снижение темпов роста, примерно до 2,5% в 2022 году с 4,3% в 2021 году. Это замедление отражает сдержанный рост в ЮАР, поскольку более высокие процентные ставки, слабый внутренний спрос и постоянные отключения электроэнергии сказываются на экономике.

Западная Африка

Темпы роста замедлились до 3,6% в 2022 году с 4,4% в 2021 году из-за замедления роста в Кот-д'Ивуаре и Нигерии, двух крупнейших экономиках региона. Экономика Нигерии в 2023 году, хотя и пострадала от пандемии коронавируса, отсутствия безопасности и снижения добычи нефти, несмотря на более высокие мировые цены на нефть, могла бы выиграть от продолжающихся усилий по восстановлению безопасности в беспокойном нефтедобывающем регионе.

Северная Африка

Темпы роста снизились до 4,3% в 2022 году с 5,4% в 2021 году из-за резкого падения экономики Ливии и засухи в Марокко. Прогнозируется, что рост стабилизируется на уровне 4,3% в 2023 году, чему будет способствовать ожидаемое сильное восстановление в этих двух странах и устойчивый рост в других странах региона.

Восточная Африка

Темпы роста замедлились до 4,2% в 2022 году с 5,1% в 2021 году. Однако прогнозируется, что в 2023 и 2024 годах они восстановятся до среднего допандемийного уровня выше 5%. Хотя структура производства в Восточной Африке относительно диверсифицирована, страны региона в основном являются нетто-импортерами сырьевых товаров. Таким образом, на них ложится основная тяжесть высоких мировых цен в дополнение к повторяющимся климатическим потрясениям и нестабильности, особенно в районе Африканского Рога.

Объединения внутри Африки и международная кооперация

Учитывая огромный потенциал развития в рамках континента, в Африке существует большое число различных союзов и объединений. Самым масштабным из них является Африканский союз, объединяющий все государства Африки за исключением нескольких стран, чье членство было приостановлено из-за произошедших там госпереворотов. Отдельно стоит выделить Африканский экономический союз, в рамках которого создаются зоны свободной торговли, таможенные союзы между странами и единый рынок, действует Банк государств Центральной Африки, обслуживающий в качестве центрального банка сразу шесть государств региона.

Для решения региональных проблем страны Африки объединяются в локальные союзы, такие, как, например, Санайская группа сотрудничества, Союз арабского Магриба, Союз государств реки Мано, Зона рэнда и другие.

В рамках взаимодействия с государствами вне Африки также существует несколько крупных форматов. Это могут быть отдельные партнерства, такие, как Союз для Средиземноморья, который является идейным наследником Евро-средиземноморского партнерства, куда входят лишь несколько стран Северной Африки. Наиболее крупными форматами взаимодействия стали саммиты и форумы: саммит Африканский союз — Европейский союз, Форум китайско-африканского сотрудничества, саммит Россия — Африка и одноименный экономический форум, саммит США — Африка и ряд менее крупных.

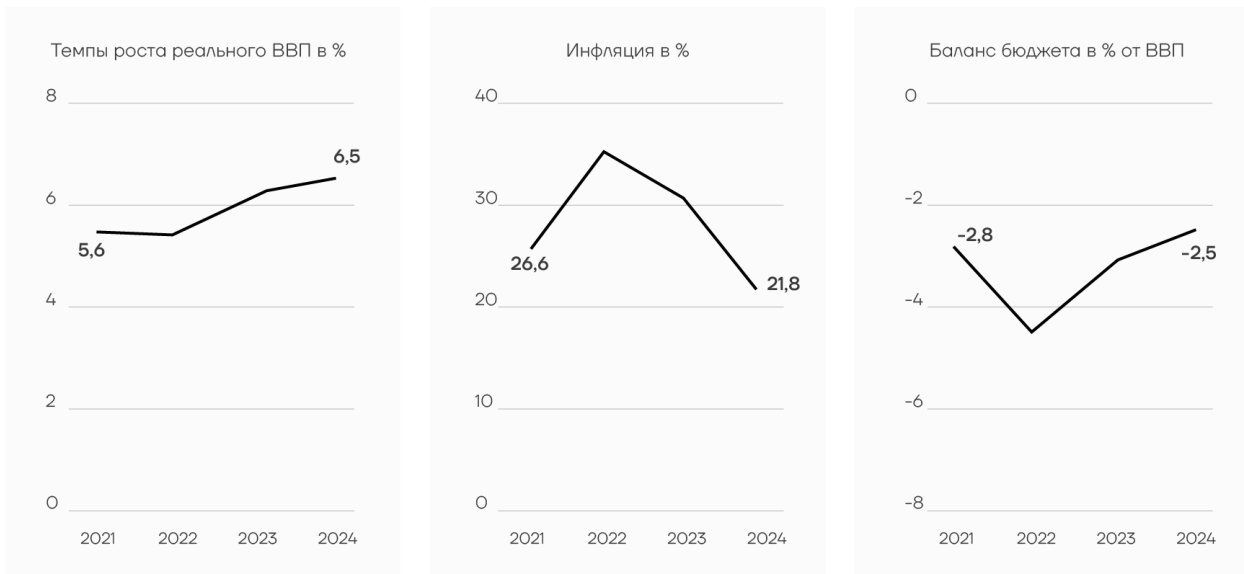
Топ-10 самых перспективных экономик Африки

Эфиопия

В 2022 году рост реального ВВП снизился до 5,3%, а инфляция выросла до 34%. Это связано с внутренним конфликтом, засухой и ростом цен на сырьевые товары. Дефицит бюджета увеличился до 4,2% ВВП в 2022 году, а дефицит счета текущих операций вырос до 4% ВВП в 2022 году. Банковский сектор стабилен,

но доля просроченных кредитов выше требуемого уровня. Международные резервы сократились примерно до 1 месяца покрытия импорта в 2022 году, а государственный и гарантированный государством долг снизился до 50,1% ВВП в 2022 году.

Макроэкономические показатели Эфиопии в 2021–2024 годах



Данные: Расчеты ИИМР на основе прогнозов АБР, МВФ и ВБ

Прогнозируется, что ВВП вырастет на 6,2% в 2023 году и на 6,5% в 2024 году за счет промышленности, частного потребления и инвестиций. Ожидается, что восстановление туризма и вероятность либерализации большего количества секторов улучшат перспективы роста. Прогнозируется, что инфляция снизится до 30,7% в 2023 году и до 21,8% в 2024 году.

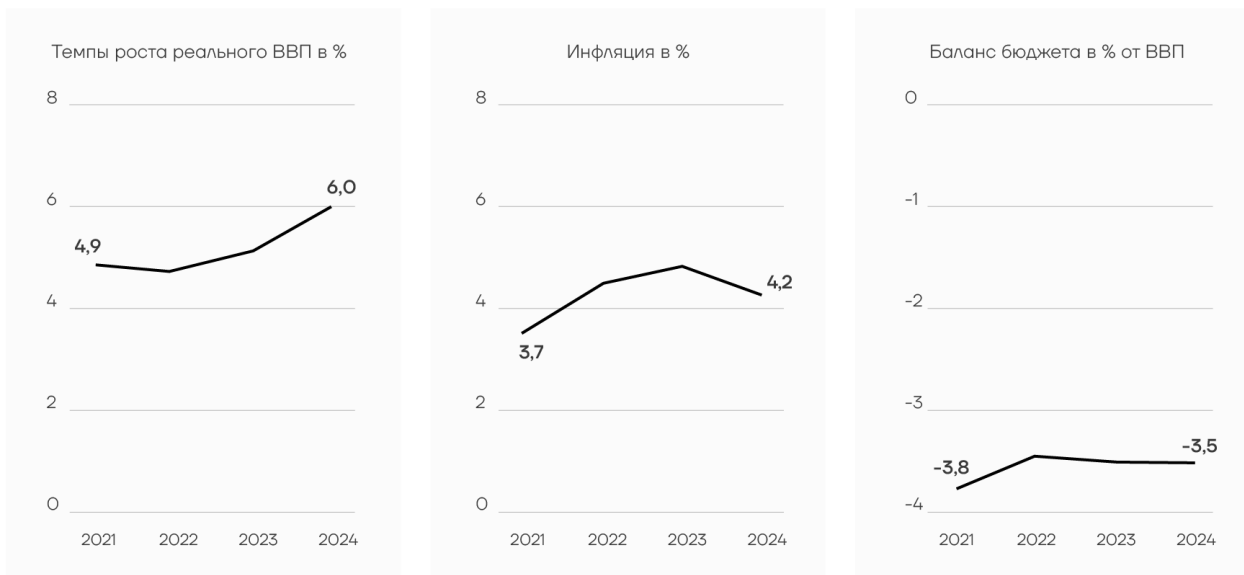
Дефицит бюджета увеличится до 2,9% в 2023 году и 2,3% в 2024 году. Это связано с ожидаемым увеличением государственных доходов, благодаря улучшению мобилизации внутренних ресурсов, реализации стратегии бюджетной консолидации и возобновлению притока доноров. Ожидается, что дефицит текущих операций сократится до 3,2–3,3% ВВП в 2023–2024 годах, поскольку экспорт товаров и услуг, а также прямые иностранные инвестиции увеличиваются, а импорт капиталовложений продолжает сокращаться.

Риски остаются прежними: межэтнические конфликты в разных частях страны, засуха, долговая уязвимость и геополитическая напряженность в других странах.

Танзания

В 2022 году рост реального ВВП замедлился до 4,7% из-за роста цен на продукты питания и топливо. Адаптивная денежно-кредитная политика была свернута в июне 2022 года, чтобы сдерживать инфляционное давление. Несмотря на это, инфляция составила 4,3%. Обменные курсы остались стабильными благодаря высокому экспорту золота и доходам от туризма. Дефицит бюджета сократился до 3,4% ВВП и был financирован внешними и внутренними займами. Государственный долг остается устойчивым и стабилизировался на уровне 40,9% в 2022 году. Дефицит счета текущих операций увеличился до 5,7% ВВП из-за роста расходов на импорт, и был financирован в основном за счет внешнего коммерческого долга. Международные резервы сократились до 4,7 месяцев покрытия импорта в декабре 2022 года, отражая ужесточение условий внешнего финансирования.

Макроэкономические показатели Танзании в 2021-2024 годах



Данные: Расчеты ИИМР на основе прогнозов АБР, МВФ и ВБ

Реальный ВВП вырастет на 5,2% в 2023 году и 6% в 2024 году. Этот рост будет обусловлен инвестициями в крупномасштабные инфраструктурные проекты, что приведет к увеличению заработной платы и увеличению потребительского спроса. Кроме того, сельскохозяйственный сектор выиграет от более дешевого кредита, что еще существенно увеличит потребительскую активность.

Инфляция вырастет до 4,8% в 2023 году из-за более высоких цен на продукты питания и энергоносители, а затем снизится до 4,2% в 2024 году из-за улучшения сельскохозяйственных показателей. Дефицит бюджета увеличится до 3,5% ВВП в 2023 и 2024 годах из-за увеличения расходов на инфраструктуру, которые будут финансироваться за счет внутренних и внешних займов. Ожидается, что дефицит счета текущих операций сократится до 4,4% ВВП в 2023 году и до 3,9% в 2024 году.

из-за увеличения экспорта товаров и доходов от туризма. Предполагается, что он будет финансироваться в основном за счет внешних займов.

Уровень безработицы в Танзании останется низким благодаря реализации крупных инфраструктурных проектов и государственной поддержке сельскохозяйственного сектора. Прогнозируемый уровень безработицы на 2023 год составляет всего 2,3% от общей численности рабочей силы.

Однако на горизонте есть потенциальные проблемы. С большой вероятностью в ближайшем будущем Банк Танзании повысит учетную ставку, что сделает обслуживание долга более дорогим. Эта корректировка в сочетании с менее благоприятным прогнозом для танзанийского шиллинга может создать некоторые препятствия для общего прогноза.

Несмотря на эти проблемы, ожидается рост потребительских расходов в Танзании. В 2023 году реальные расходы домохозяйств увеличатся на 4% в годовом исчислении за счет роста заработной платы, низкого уровня безработицы и снижения инфляции. Этот рост приведет к тому, что общие расходы домохозяйств в 2023 году составят 52,87 трлн танзанийских шиллингов по сравнению с 50,8 трлн танзанийских шиллингов в 2022 году.

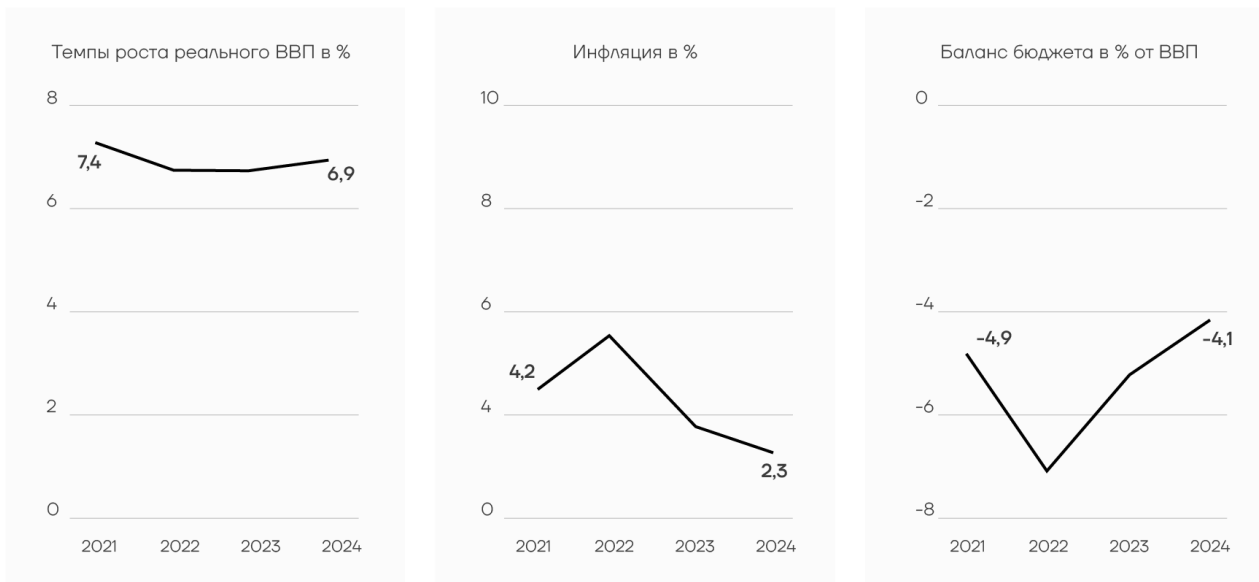
Кот-д'Ивуар

Рост экономики замедлился до 6,7% в 2022 году. Основные отрасли, способствующие росту — добывающая и обрабатывающая промышленность, строительство, торговля, телекоммуникации, инвестиции и потребление. Инфляция выросла до 5,2% в 2022 году из-за высоких цен на продукты питания и транспортировку. Дефицит бюджета вырос до 6,8%, но правительство субсидировало цены на нефть и повысило заработную плату госслужащих. Риск задолженности остается умеренным. Дефицит счета текущих операций увеличился до 6,9% в 2022 году из-за ухудшения условий торговли. Кредитование экономики выросло на 11,4% благодаря импульсу экономической активности, несмотря на более высокие процентные ставки по банковским кредитам.

Прогнозируется, что ВВП вырастет на 6,7% в 2023 году и на 6,9% в 2024 году благодаря ускорению реформ и инвестициям в рамках Национального плана развития (НПР) на 2021–2025 годы и началу добычи на газовом и нефтяном месторождении Балеин, открытом в 2021–2022 годах. Рост может быть обеспечен несколькими секторами (энергетика, строительство, горнодобывающая промышленность, агробизнес, торговля, телекоммуникации и сельское хозяйство), а также инвестициями и потреблением. Инфляция, как ожидается, снизится до 3,7% в 2023 году и до 2,3% в 2024 году из-за увеличения местных запасов

продовольствия и продолжающейся борьбы с высокой стоимостью жизни. Дефицит бюджета, по прогнозам, сократится до 5,2% ВВП в 2023 году и до 4,1% в 2024 году за счет большей мобилизации внутренних ресурсов и лучшего контроля над государственными расходами. Дефицит счета текущих операций увеличится до 5,9% ВВП в 2023 году и до 5,7% ВВП в 2024 году.

Макроэкономические показатели Кот-д'Ивуара в 2021-2024 годах



Данные: Расчеты ИИМР на основе прогнозов АБР, МВФ и ВБ

Основные риски связаны с ухудшением локальной политической ситуации после выборов и снижением цен на сельскохозяйственное сырье.

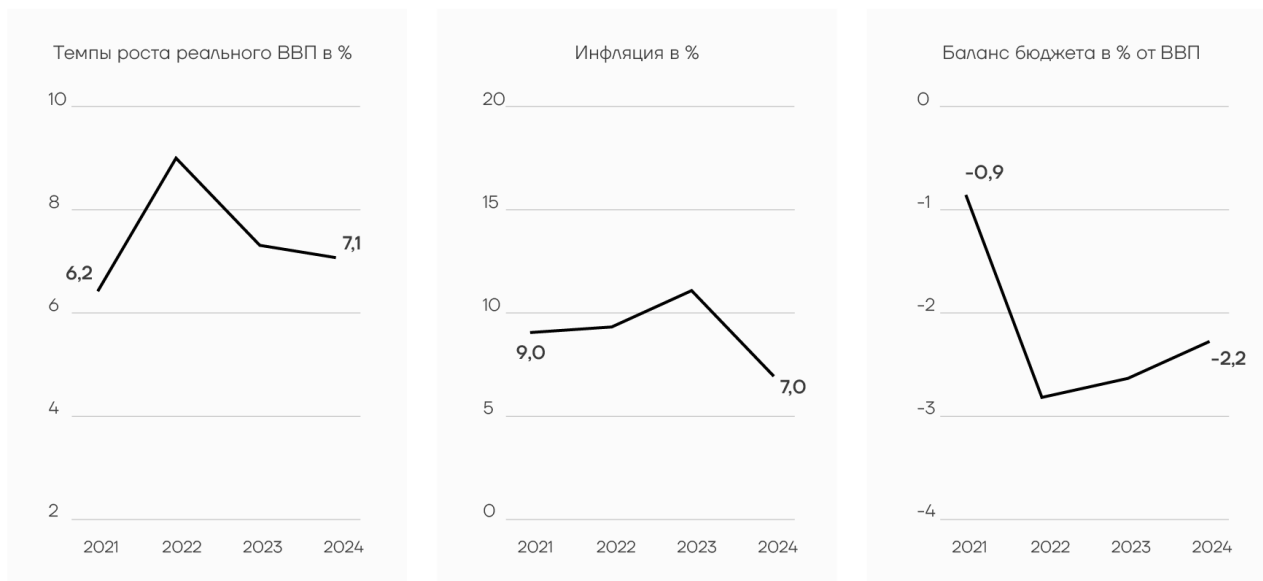
Демократическая Республика Конго

ВВП вырос на 8,5% в 2022 году благодаря добыче (рост на 20,8%) и услугам (рост на 3,2%), активному экспорту (рост на 23,8%) и инвестициям (рост на 18,6%), несмотря на глобальный энергетический кризис. Инфляция достигла 9,1% из-за высоких цен на продукты питания и импортные энергоносители, а дефицит бюджета увеличился до 2,8% ВВП в 2022 году из-за исключительных расходов на безопасность и выборы. Однако долговой риск остается умеренным, и кредитование частного сектора увеличилось более чем вдвое, а международные резервы выросли на 54%. Но дефицит счета текущих операций увеличился с 1% ВВП в 2021 году до 6,4% в 2022 году.

Реальный ВВП вырастет на 7,3% в 2023 году и на 7,1% в 2024 году благодаря развитию добывающего сектора, который увеличится на 12% в период с 2023 по 2024 год. Инвестиции в программу преобразования сельского хозяйства также могут стимулировать рост экономики. Центральный банк планирует провести

ограничительную денежно-кредитную политику в 2023 году, чтобы бороться с инфляцией, которая составит 10,9% в 2023 году, но упадет до 7% в 2024 году.

Макроэкономические показатели ДРК в 2021-2024 годах



Данные: Расчеты ИИМР на основе прогнозов АБР, МВФ и ВБ

Дефицит бюджета сократится до 2,5% ВВП в 2023 году и до 2,2% в 2024 году, а долг стабилизируется на уровне 23,5% ВВП в период с 2023 по 2024 год.

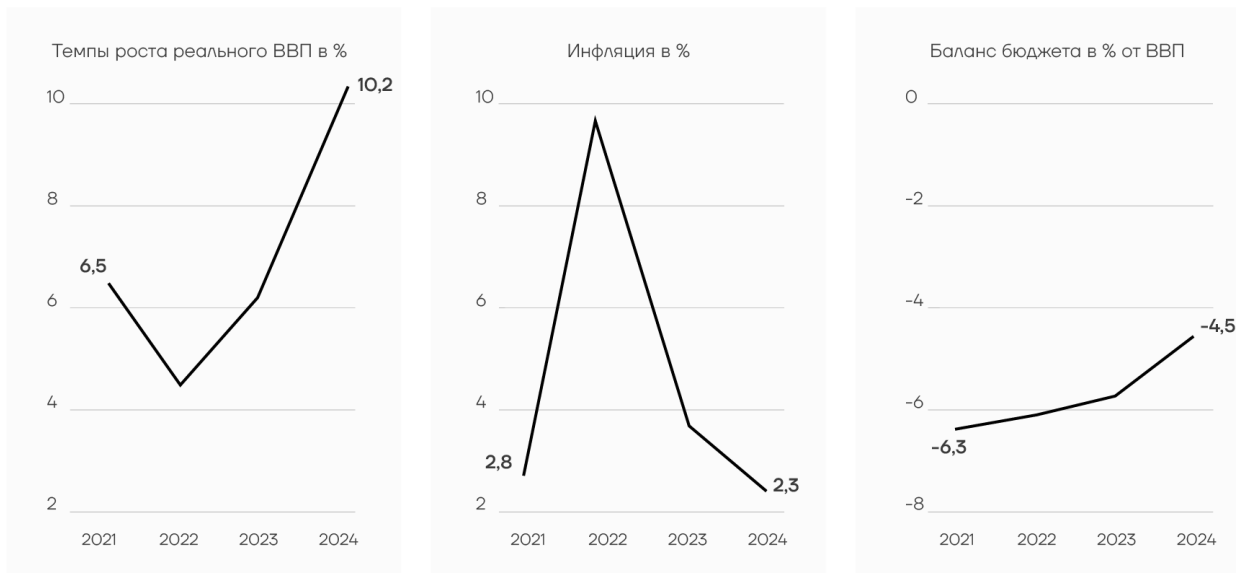
Дефицит счета текущих операций сократится до 4% ВВП в 2023 году и будет в районе 3,5% в 2024 году. Риски включают мировую геополитическую неопределенность, падение цен на сырье, высокую импортную инфляцию и проблемы с безопасностью на востоке страны.

Сенегал

В 2022 году рост реального ВВП снизился до 4%, так как основные сектора экономики, включая первичный и вторичный, замедлили свой рост. Это произошло из-за неблагоприятного сельскохозяйственного сезона и санкций, наложенных Экономическим сообществом западноафриканских государств на Мали, крупнейшего покупателя сенегальского экспорта. Инфляция достигла рекордных 9,7% в 2022 году из-за роста цен на продукты питания. Центральный банк западноафриканских государств пересмотрел минимальную ставку вливания ликвидности до 3% и предельную ставку кредитования до 5%, что помогло сдержать инфляционное давление. Правительство увеличило субсидии на энергию и сократило государственные инвестиции. Дефицит бюджета сократился до 6,1% ВВП в 2022 году благодаря увеличению государственных доходов на 23%. Однако государственный долг вырос до 75% в 2022 году из-за дефицита, вызванного пандемией коронавируса.

Санкции в отношении Мали и повышение стоимости импорта приведут к увеличению дефицита счета текущих операций до 17,5% ВВП в 2022 году. Уровень бедности остался на уровне около 37% в 2022 году, поскольку рост был обусловлен сектором городских услуг, тогда как основная масса бедных людей живет в сельской местности и зависит от сельского хозяйства.

Макроэкономические показатели Сенегала в 2021-2024 годах



Данные: Расчеты ИИМР на основе прогнозов АБР, МВФ и ВБ

Рост реального ВВП составит 6,1% в 2023 году и 10,2% в 2024 году благодаря увеличению сельскохозяйственного производства и ожидаемой добыче нефти.

Инфляция снизится до 3,8% в 2023 году и 2,3% в 2024 году из-за более строгой денежно-кредитной политики.

Дефицит бюджета сократится до 5,8% ВВП в 2023 году и 4,5% в 2024 году благодаря рационализации субсидий и увеличению внутренних доходов.

В 2024 году долг упадет ниже 70% ВВП благодаря сокращению государственного дефицита и перспективам роста. Дефицит счета текущих операций упадет ниже 10% ВВП в 2024 году впервые с 2020 года после начала экспорта углеводородов.

Бенин

В 2022 году экономика продемонстрировала устойчивость к последствиям кризисов, с темпами роста ВВП на уровне 6%, благодаря первичному, вторичному и третичному секторам. Инфляция выросла до 2,5% из-за увеличения стоимости основных продуктов. Дефицит бюджета оставался высоким — 5,5% ВВП в 2022 году

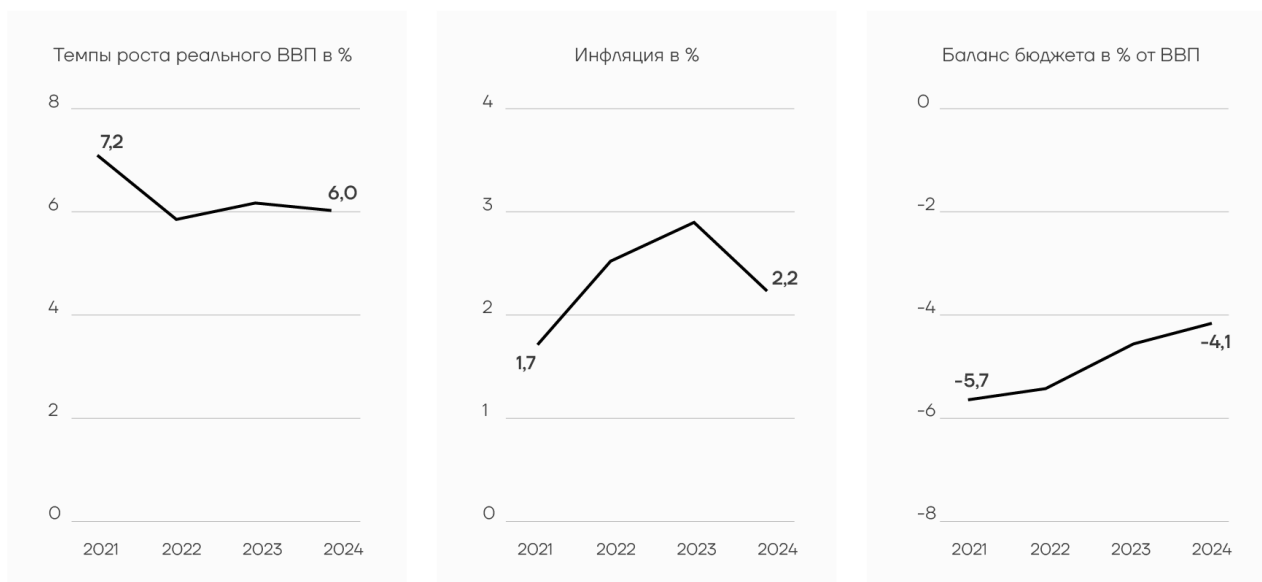
по сравнению с 5,7% в 2021 году, из-за мягкой налогово-бюджетной политики. непогашенный государственный долг увеличился до 52,8% ВВП в 2022 году. В декабре 2022 года риск долгового кризиса был умеренным. Дефицит счета текущих операций вырос до 4,9% ВВП в 2022 году из-за быстрого роста импорта. Кредиты частных банков составляют лишь 15,2% ВВП в 2022 году. Бедность все еще остается высокой, а программы социальной защиты находятся в стадии разработки.

Рост реального ВВП сохранится на уровне 6,2% в 2023 году и 6% в 2024 году. Основными рисками для экономики являются колебания мировых цен на хлопок и нефть, а также изменение климата. Также неблагоприятное развитие экономической ситуации в Нигерии и ухудшение ситуации с безопасностью в северных районах Бенина могут негативно повлиять на экономические перспективы.

Инфляция увеличится до 2,9% в 2023 году и до 2,2% в 2024 году по мере стабилизации мировых цен на нефть. Бюджетная политика, вероятно, выиграет от текущей программы Международного валютного фонда, которая обеспечивает финансирование в размере 638 миллионов долларов. Ожидается небольшое снижение дефицита бюджета до 4,5% ВВП в 2023 году и 4,1% в 2024 году.

Дефицит счета текущих операций снизится до 4,9% ВВП в 2023 году и 4,4% в 2024 году из-за падения цен на сырье.

Макроэкономические показатели Бенина в 2021-2024 годах

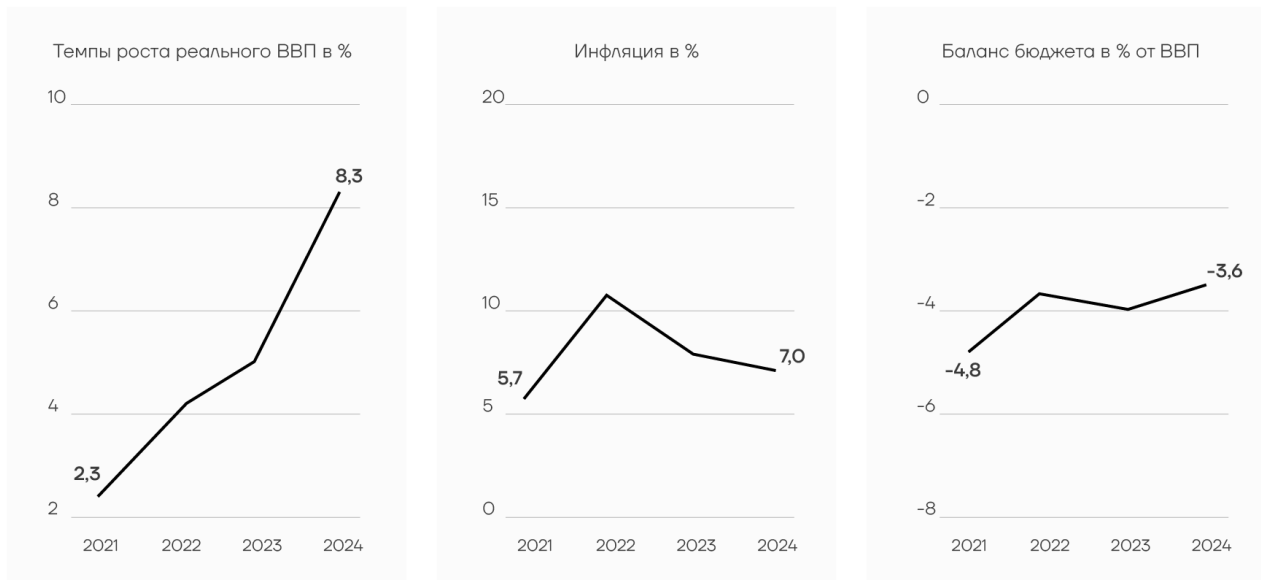


Данные: Расчеты ИИМР на основе прогнозов АБР, МВФ и Европейского университетского института

Мозамбик

В 2022 году реальный ВВП вырос на 3,8%, но инфляция тоже значительно ускорилась, достигнув 10,3%. Банк Мозамбика поднял базовую процентную ставку, а дефицит счета текущих операций увеличился до 39,1% ВВП. Дефицит бюджета и долг немного сократились, а уровень бедности незначительно уменьшился до 64,2%.

Макроэкономические показатели Мозамбика в 2021-2024 годах



Данные: Расчеты ИИМР на основе прогнозов АБР, МВФ и ВБ

Рост ВВП увеличится до 5,1% в 2023 году и 8,3% в 2024 году благодаря добывающей промышленности и сельскому хозяйству, что приведет к увеличению роста ВВП на душу населения с 2% в 2023 году до 5,5% в 2024 году.

Инфляция снизится до 8% в 2023 году и вернется к целевому показателю в 7% в 2024 году.

Дефицит бюджета немного ухудшится в 2023 году до 4% ВВП под влиянием фонда заработной платы, а затем уменьшится до дефицита в 3,6% ВВП в 2024 году.

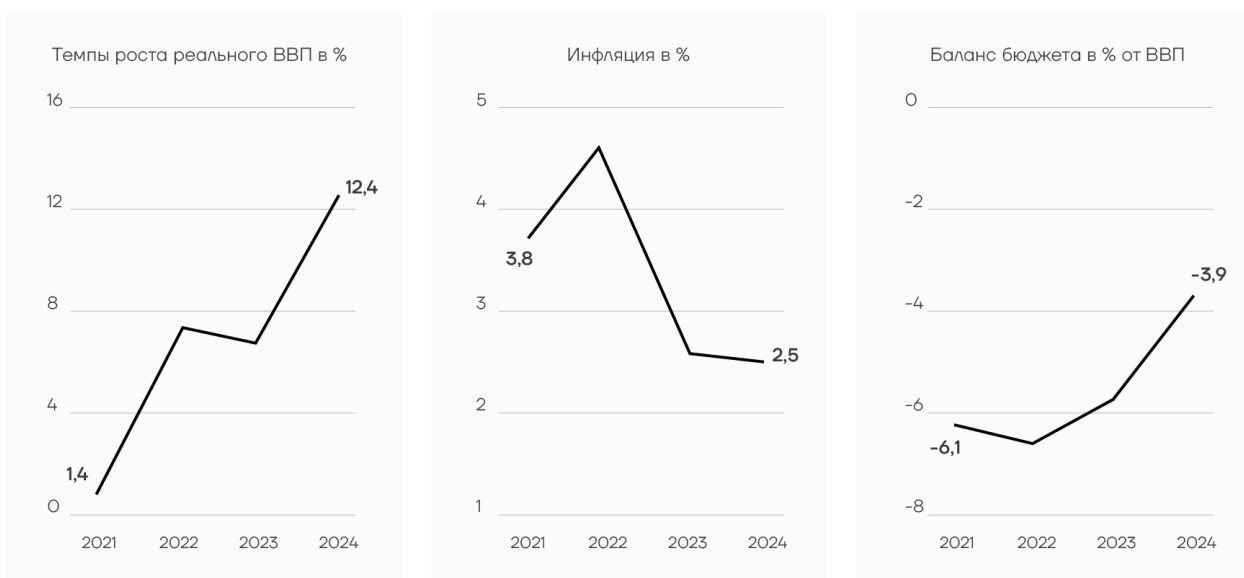
Дефицит счета текущих операций снизится до 14 (13,3, 14,5) % в 2023 году, а затем резко увеличится до 35,9 (34,6, 34,5)% в 2024 году с учетом проектов импорта сжиженного природного газа. К потенциальным рискам относятся климатические потрясения и повстанческое движение на севере Мозамбика. Среди позитивных факторов можно выделить перспективный внутренний рынок СПГ, который является основой для электрификации страны и созданию экологичной энергосистемы в рамках так называемого «справедливого перехода», государственные инвестиции в производительность сельского хозяйства и общий субрегиональный рост, влекущий за собой более широкое использование логистических коридоров Мозамбика.

Нигер

В 2022 году реальный ВВП вырос на 7,2% благодаря высоким показателям во всех секторах экономики. Инфляция превысила целевой показатель Западноафриканского экономического и валютного союза (ЗАЭВС) в 3% из-за повышения цен на продукты питания и ухудшения международной экономической ситуации. Дефицит бюджета увеличился до 6,6% ВВП, который был финансируван в основном за счет внешних ресурсов и грантов. Государственный долг немного вырос до 51,2% в 2022 году, а хронический дефицит счета текущих операций увеличился до 15,1% ВВП в 2022 году. Это было обусловлено льготными кредитами и прямыми иностранными инвестициями, которые значительно выросли в период с 2017 по 2020 год.

Реальный ВВП вырастет на 6,7% в 2023 году и на 12,4% в 2024 году, при этом рост всех секторов составит не менее 5%. Потребление, более высокие инвестиции в нефть и экспорт благодаря новому трубопроводу будут способствовать росту ВВП. К возможным препятствиям относятся проблемы с безопасностью, изменение климата и ухудшение международной экономической ситуации.

Макроэкономические показатели Нигера в 2021-2024 годах



Данные: Расчеты ИИМР на основе прогнозов АБР, МВФ и ВБ

Инфляция будет удерживаться ниже целевого уровня в 3%.

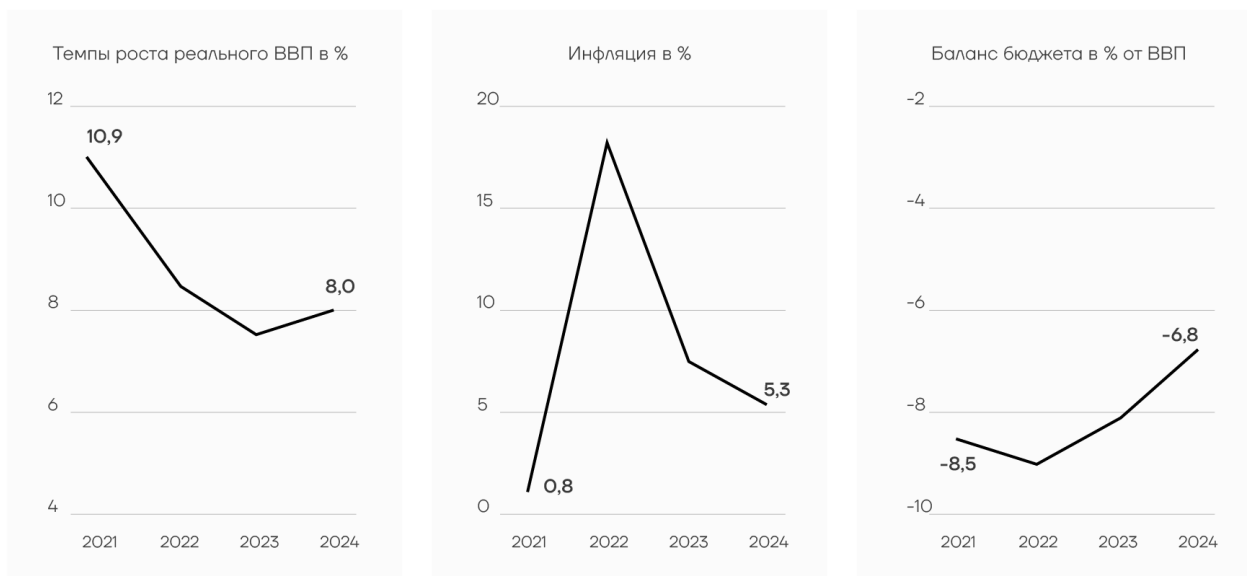
Ожидается консолидация государственных финансов со значительным увеличением государственных доходов от добычи нефти, а качество государственных расходов улучшится в соответствии с новой стратегией реформирования государственных финансов.

Государственный долг останется устойчивым, при этом большая часть внешних заимствований осуществляется на льготных условиях. Прогнозируется сокращение дефицита счета текущих операций и торгового баланса. Ожидается, что социальные условия также улучшатся благодаря восстановлению экономики и мерам по повышению устойчивости, предусмотренным в новом Плане экономического и социального развития на 2022–2026 годы.

Руанда

В 2021 году рост ВВП достиг 10,9%, но в 2022 году он упал до 8,2% из-за климатических потрясений и высоких цен на энергию, продукты питания и удобрения. В результате инфляция выросла с 0,8% до 17,7%, и правительство повысило учетную ставку на 50 базисных пунктов, чтобы снизить растущую инфляцию. Для предотвращения роста стоимости жизни правительство ввело субсидии на удобрения и общественный транспорт. Дефицит бюджета составил 8,8% ВВП в 2022 году, а дефицит счета текущих операций оценивается в 12,6% ВВП в 2022 году по сравнению с 10,7% в 2021 году.

Макроэкономические показатели Руанды в 2021–2024 годах



Данные: Расчеты ИИМР на основе прогнозов АБР, МВФ и ВБ

Реальный рост ВВП достигнет 6,5% в 2023 году и 8% в 2024 году из-за продолжающегося медленного восстановления внутреннего сельскохозяйственного производства и восстановления экспорта и конференц-туризма. Экономика Руанды выросла на 9,2% в первом квартале 2023 года. Ожидается, что недавние наводнения, приведшие к гибели людей и разрушению инфраструктуры, снизят этот рост по сравнению с первоначальным прогнозом. Темпы роста были поддержаны частным потреблением и сектором услуг, а также улучшением ситуации на рынке труда.

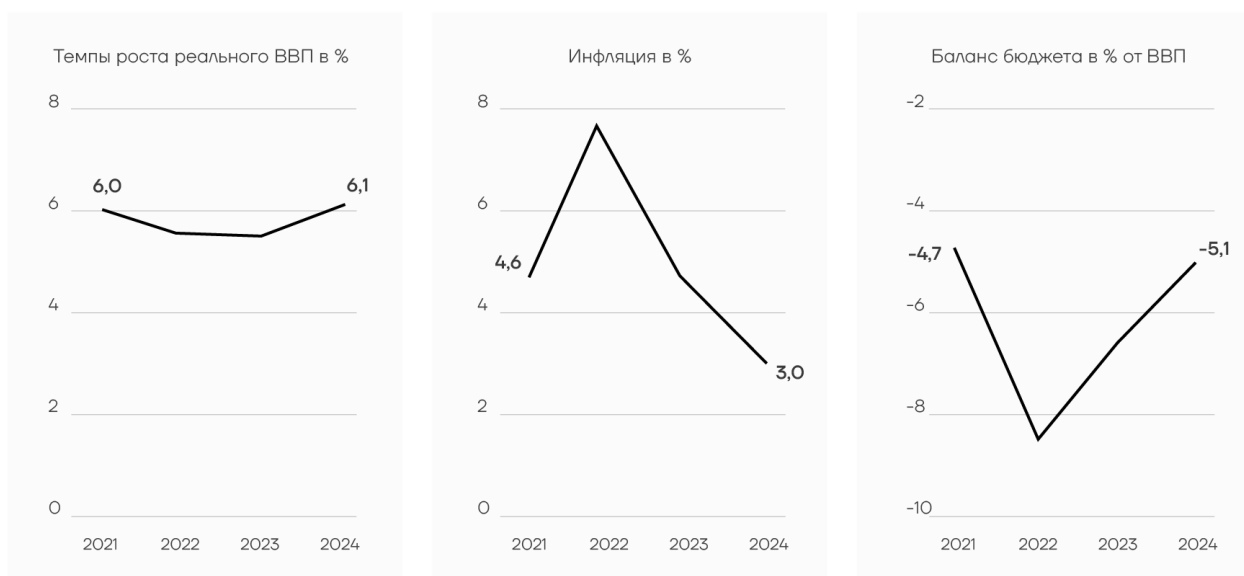
Инфляция снизится до 7,8% в 2023 году и до 5,3% в 2024 году за счет снижения импортируемой инфляции. Дефицит бюджета планируется сократить до 8% ВВП в 2023 году и до 6,8% в 2024 году благодаря продолжающейся бюджетной консолидации и увеличению внутренних доходов. Долговая нагрузка останется умеренным риском. Дефицит счета текущих операций сузится до 12,3% в 2023 году и 11,4% в 2024 году из-за временного сокращения импорта капитала, восстановления туризма и значительных денежных переводов.

Руанда остается перспективным, хотя и небольшим рынком. Номинальный ВВП составляет чуть менее 10,5 млрд долларов, а в 2024–2025 годах прогнозируется стабильный рост в районе 7,5%. Он может быть выше за счет эффекта низкой базы этого года, если власти страны смогут решить инфраструктурные проблемы.

Того

В 2022 году рост реального ВВП снизился до 5,5% с 6% в 2021 году. Инфляция выросла до 7,8% из-за более высоких цен на продукты питания и энергоносители. Дефицит бюджета увеличился до 8,4% благодаря мерам поддержки покупательной способности и расходам на обеспечение безопасности. Дефицит счета текущих операций увеличился до 3,7% из-за более высокой стоимости импортных товаров, вызванной нарушением цепочек поставок во время пандемии COVID-19. Кредиты частному сектору увеличились на 14,3% до 32,8% ВВП. Доля просроченных кредитов снизилась до 8,1%. Государственный долг снизился до 55,9% благодаря мерам по управлению долгом.

Макроэкономические показатели Того в 2021–2024 годах



Данные: Расчеты ИИМР на основе прогнозов АБР, МВФ и ВБ

Реальный ВВП вырастет на 5,6% в 2023 году и на 6,1% в 2024 году благодаря правительственной дорожной карте до 2025 года по инфраструктурным проектам и экономическим, финансовым и структурным реформам, в том числе направленным на повышение сельскохозяйственного производства и урожайности.

Инфляция снизится до 4,8% в 2023 году и до 3% в 2024 году благодаря поддержке покупательной способности со стороны правительства.

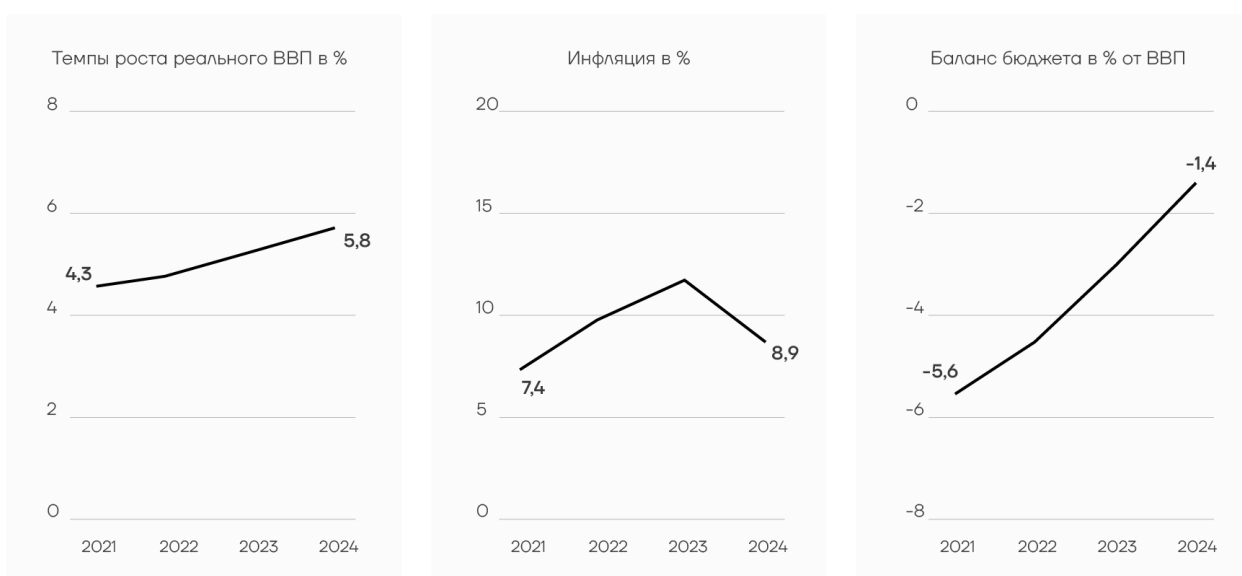
Дефицит счета текущих операций составит 5,1% ВВП в 2023 году и останется около этого уровня в 2024 году из-за опережающих темпов роста импорта. Дефицит бюджета сократится до 6,6% ВВП в 2023 году и до 5,1% в 2024 году благодаря продолжающимся реформам управления государственными финансами.

Возможные препятствия включают неблагоприятные колебания мировых цен на фосфаты и нефть, неоднократные теракты в северных регионах страны и последствия изменения климата.

Гамбия

В 2021 году ВВП вырос на 4,3%, а в 2022 году ожидается рост на 4,4%. Инфляция выросла с 7,4% в 2021 году до 9,6% в 2022 году. Учетная ставка была повышена до 13%. Дефицит бюджета сдержан на уровне 4,4% ВВП в 2022 году. Государственный долг снизился до 80,8% в 2022 году, однако риск долгового кризиса остается высоким. Дефицит счета текущих операций увеличился до 13,1% ВВП в 2022 году. Валовые международные резервы сократились до 420 млн долларов в 2022 году. Коэффициент просроченных кредитов вырос до 4,2% в 2022 году. Уровень бедности увеличился с 48,4% в 2019 году до 53,4% в 2022 году.

Макроэкономические показатели Гамбии в 2021-2024 годах



Данные: Расчеты ИИМР на основе прогнозов АБР, МВФ и ВБ

Рост ВВП останется ниже уровня, существовавшего до пандемии коронавируса, в 2023 году составит 5,3%, а в 2024 году — 5,8%. Это произойдет из-за ужесточения условий на международном финансовом рынке и изменения климата, что может ослабить экономическую активность в сельском хозяйстве, строительстве, энергетике и туризме. Кроме того, эти факторы могут усилить фискальное давление и повлиять на структуру долга.

Уровень инфляции ожидается на уровне 11,5% в 2023 году, что связано с высокими ценами на топливо и продукты питания, а также снижением обменного курса. Однако в 2024 году ожидается снижение инфляции до 8,9% в связи с нормализацией цен на сырьевые товары. Центральный банк планирует ужесточить денежно-кредитную политику для снижения инфляционного давления.

Дефицит бюджета сократится с 2,9% ВВП в 2023 году до 1,4% в 2024 году благодаря ограниченному расходованию и улучшению сбора налогов.

Счет текущих операций сократится с 13% ВВП в 2023 году до 10,3% в 2024 году. Это произойдет благодаря росту туризма и устранению перебоев в экспорте.

Странам Африки предстоит решить множество задач

- Неравномерное инфляционное давление делает необходимостью адаптивную денежно-кредитную политику.
- Координация с налогово-бюджетной политикой еще больше укрепит рычаги ослабления инфляционного давления.
- В странах с высокой инфляцией предстоит либо сокращать бюджетные расходы, либо ужесточать денежно-кредитную политику, что неизбежно повлечет за собой замедление темпов роста экономики и снижение уровня жизни населения.
- Низкий уровень жизни населения и высокий уровень бедности предполагают высокую чувствительность к усилению давления на доходы, что может приводить к протестным движениям и смене власти, как это уже было в прошлом.
- Преобладающая экспортно-сырьевая модель национальных экономик делает африканские страны чрезвычайно зависимыми от колебаний мировых цен и общемировых кризисов, при этом корреляция между доходами государства и доходами граждан остается низкой.

- Устойчивость экономик можно повысить за счет увеличения внутриафриканской торговли, особенно продукцией обрабатывающей промышленности, для защиты экономики от волатильных цен на сырьевые товары.
- Необходимо ускорить структурные реформы наращивания потенциала налогового администрирования.
- Инвестиции в цифровизацию дадут возможность повысить прозрачность системы государственных финансов и сократить незаконные денежные потоки.
- Серьезной проблемой остается высокий уровень структурного бюджетного дефицита и накопление государственного долга в странах, сталкивающихся с высоким риском долгового кризиса или уже испытывающих его.
- Одним из немногих источников внешнего финансирования остаются кредиты и гранты МВФ. Зависимость от них заставляет правительства стремиться к выполнению критериев, включая цели по инфляции, которые ухудшают стабильность и перспективы экономик.