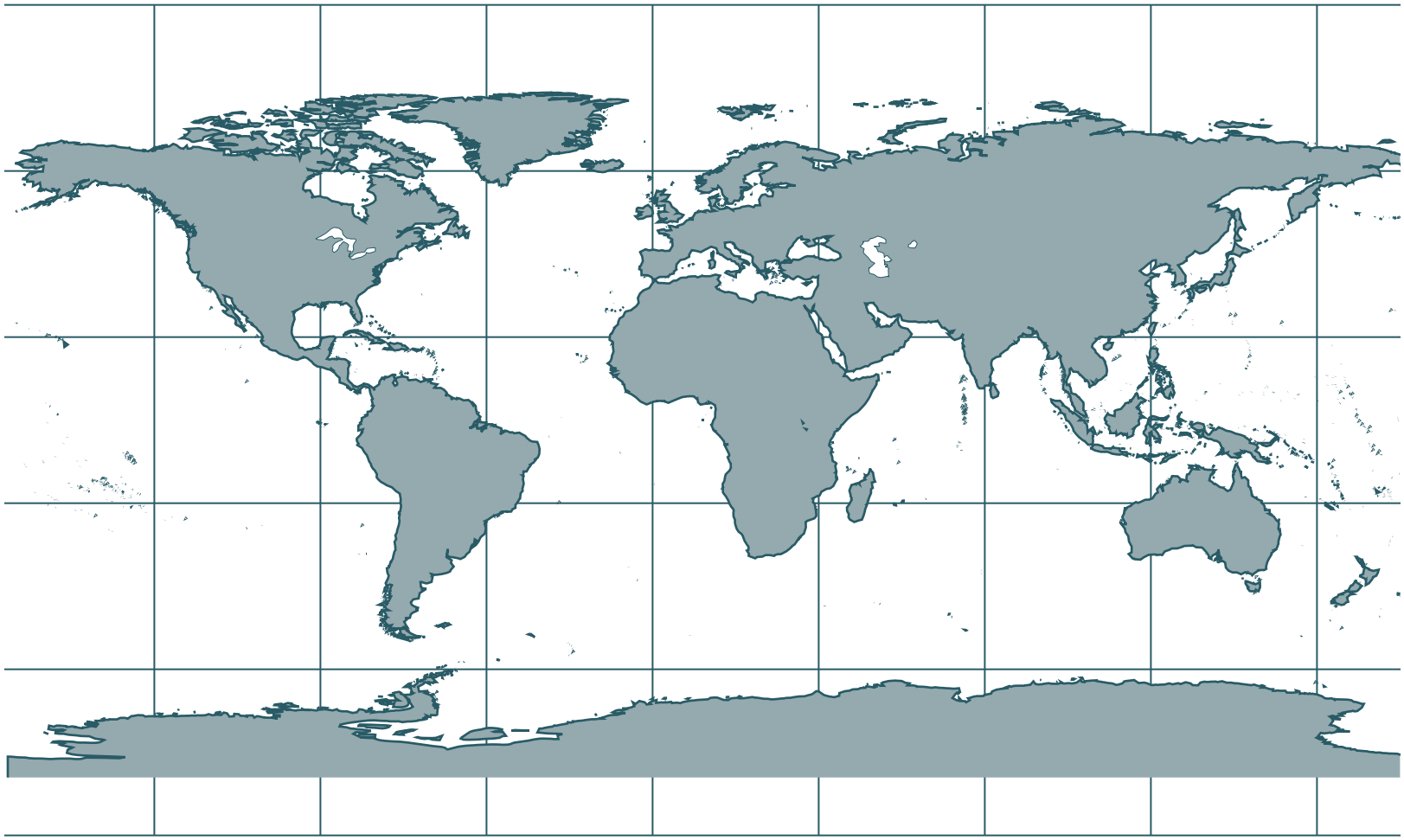
Мировое экономическое положение и перспективы на 2016 год



Организация Объединенных Наций
Нью-Йорк, 2016 год

Резюме

Перспективы развития глобальных макроэкономических тенденций

Мировая экономика в 2015 году столкнулась с препятствиями

В 2015 году объем мирового валового продукта, согласно прогнозу, увеличится лишь на 2,4 процента, что является значительным пересмотром в сторону понижения прогноза роста в 2,8 процента, представленного в докладе «Мировое экономическое положение и перспективы по состоянию на середину 2015 года». Спустя более семи лет после глобального финансового кризиса, во всем мире разработчики экономической политики по-прежнему сталкиваются с огромными проблемами в стимулировании инвестиций и возрождении мирового экономического роста. Развитию мировой экономики препятствуют ряд серьезных тормозящих факторов: устойчивая макроэкономическая неопределенность и волатильность; низкие цены на сырьевые товары и сокращение торговых потоков; возрастающая нестабильность валютных курсов и потоков капитала; застой в инвестициях и уменьшение роста производительности; и продолжающийся разрыв между финансовым и реальным секторами деятельности. Ожидается, что в следующем году ситуация несколько улучшится, при этом темпы глобального роста достигнут 2,9 процента в 2016 году и 3,2 процента в 2017 году. Предполагаемые сроки и темпы нормализации кредитно-денежной политики в США должны привести к снижению уровня неопределенности в экономической политике и поддержать умеренный подъем в инвестициях и экономическом росте, предотвратив в то же время чрезмерную волатильность на финансовых рынках и обеспечив упорядоченную адаптацию цен на активы. В то время как нормализация в конечном итоге приведет к увеличению расходов по займам, рост процентных ставок должен в краткосрочной перспективе стимулировать увеличение инвестиций фирмами. Ожидаемый подъем роста также связан с предположением, что давление на цены на сырьевые товары в сторону понижения ослабнет, и это поощрит новые инвестиции и будет содействовать росту, в частности в странах, зависимых от сырьевого сектора

Ожидается, что развитые страны внесут больший вклад в рост мировой экономики

Темпы роста экономики развитых стран, как ожидается, повысятся в 2016 году, впервые с 2010 года превысив 2 процента. В развивающихся странах и странах с переходной экономикой рост в 2015 году замедлился до самого низкого показателя

с периода глобального финансового кризиса на фоне резкого снижения цен на сырьевые товары, крупного оттока капитала и роста волатильности на финансовых рынках. Рост в этой группе, согласно прогнозу, достигнет 4,3 процента в 2016 году и 4,8 процента в 2017 году, что является подъемом по сравнению с ростом в 2015 году, оцененным в 3,8 процента. Несмотря на замедление роста в Китае, Восточная и Южная Азия останутся наиболее быстро растущими регионами в мире, при этом многие страны-импортеры сырьевых ресурсов выиграют от низких цен на нефть, металлы и продовольствие. Рост ВВП в наименее развитых странах, как ожидается, ускорится от 4,5 процента в 2015 году до 5,6-процентного роста в 2016 году, но в ближайшем будущем будет отставать от намеченного в Целях устойчивого развития показателя роста ВВП по крайней мере в 7 процентов в год. В то время как после глобального финансового кризиса развивающиеся страны были локомотивом роста мировой экономики, развитые страны, в частности, Соединенные Штаты Америки, как ожидается, должны внести больший вклад в глобальный экономический рост в течение периода, на который распространяется прогноз.

В развитых странах сохраняется низкая инфляция, в то время как волатильность инфляции и экономического роста остается высокой.

На фоне того обстоятельства, что уровень производства остается ниже потенциального, снижения цен на сырьевые товары и слабого совокупного спроса, глобальная инфляция находится на самом низком уровне начиная с 2009 года. Средний уровень годовой инфляции в развитых странах в 2015 году, как ожидается, составит всего 0,3 процента. Крайне мягкая кредитно-денежная политика пока смогла предотвратить укоренение дефляции в развитых странах. Тем не менее, низкая инфляция сопровождалась повышением уровня волатильности в инфляции, экономическом росте, инвестициях и частном потреблении в большинстве крупных развитых и развивающихся стран и стран с переходной экономикой. Значительное обесценивание валют компенсировало анти-инфляционное давление в ряде развивающихся стран. Бразильский реал и российский рубль обесценились в большой степени и обе страны по-прежнему переживают тяжелый экономический спад, сопровождаемый повышенной инфляцией.

Замедление экономического роста негативно повлияло на рынки труда

Маштабы безработицы растут во многих развивающихся странах и странах с переходной экономикой, особенно в Южной Америке, в то время как она по-прежнему остается высокой в таких странах, как Южная Африка. В то же время уровень экономической активности населения, особенно среди женщин и молодежи, снижается, и отсутствие гарантии занятости стало более распространенным явлением на фоне перехода от наемного труда к самозанятости. Ослабление степени положительного влияния экономического роста на занятость во многих странах, в сочетании с застойными показателями

реальной заработной платы, представляет собой препятствие на пути достижения всеохватывающего и устойчивого экономического роста, занятости и достойной работы для всех.

Инвестиции резко и маштабно сократились

Начиная с 2014 года, в большинстве развитых и развивающихся стран резко сократились валовые вложения в основной капитал, при этом в девяти странах был зарегистрирован отрицательный рост инвестиций. Слабый совокупный спрос, падение цен на сырьевые товары и устойчивые неопределенности в макроэкономической политике сдерживали рост инвестиций в 2014-2015 годах. В инвестициях ожидается скромный подъем, при условии того, что цены на сырьевые товары не понизятся дальше и ожидаемая нормализация кредитно-денежной политики в США приведет к уменьшению уровня неопределенности. Тем не менее, по-прежнему необходимы скоординированные усилия на национальном и международном уровнях с целью того, чтобы обеспечить эффективное использование сбережений и ликвидности финансовыми секторами, а также стимулировать инвестиции в основной капитал.

Для снижения уровня бедности и сокращения выбросов углерода требуются согласованные усилия в области политики

Маштабное замедление темпов экономического роста во многих развивающихся странах и в целом слабый рост заработной платы будут сдерживать достижение прогресса в сокращении бедности в краткосрочной перспективе. Дальнейший прогресс в сокращении бедности будет в значительной степени зависеть от мер в области политики по сокращению неравенства, таких как инвестиции в образование, здравоохранение и инфраструктуру, и усиление систем социальной защиты. Вызванные производством энергии глобальные выбросы углерода в 2014 году не увеличились впервые за 20 лет, за исключением 2009 года, когда объем мировой экономики сократился, что дает основания предположить, что посредством соответствующей политики и адекватных инвестиций можно достичь ослабления зависимости между экономическим ростом и ростом выбросов углерода. На источники энергии с низким уровнем выброса углерода в настоящее время приходится более 50 процентов нового энергопотребления во всем мире.

Международная торговля и потоки капитала

Снижение цен на сырьевые товары оказало значительное неблагоприятное воздействие на торговые потоки и государственные финансы

Условия торговли для стран-экспортеров сырьевых товаров значительно ухудшились, что ограничивает их способность импортировать товары и услуги от остального мира. Балансы счетов по текущим операциям для экспортеров

сырьевых ресурсов ухудшились, и с учетом чистого оттока капитала из многих зависящих от сырьевых товаров стран, эти страны были вынуждены либо тратить свои валютные резервы, либо сокращать импорт. Это привело к побочному эффекту для торговли стран, не являющихся экспортерами сырья, усугубляя долгосрочные тенденции, такие как медленные темпы расширения глобальных цепочек создания стоимости и ограниченный прогресс в многосторонних торговых переговорах, что ограничивает объем мировой торговли. Снижение цен на сырьевые товары и корректировки валютных курсов оказали также значительное влияние на сальдо бюджета, особенно в зависящих от сырьевых товаров развивающихся странах и в странах с переходной экономикой. Тем не менее, резкое сокращение мировой торговли в долларовом выражении в значительной степени связано с ухудшением цен на сырьевые товары и укреплением курса доллара. Объем торговли сократился в меньшей степени, что отражает увеличивающееся расхождение между номинальным значением и объемом мировой торговли.

Волатильность на финансовых рынках значительно возросла

Неуклонное понижение мировых цен на сырье, в том числе резкое снижение цены на нефть, отражает сочетание достаточного предложения на рынке и замедления роста спроса. Спрос в Китае играет ключевую роль в процессе колебаний цен, в частности, цен на металлы, так как эту страну приходится почти половина мирового потребления металла. Сочетание корректировки цен на сырьевые товары и оттока капитала сопровождалось резкими корректировками валютных курсов и повышенной волатильностью валютных рынков.

Укрепление многосторонней системы торговли позволит странам лучше использовать преимущества торговли

Международная торговля является важным фактором глобального роста и развития

На глобальном уровне существует значительный неизрасходованный потенциал для использования преимуществ международной торговли. Универсальная недискриминационная многосторонная торговая система является ключевым условием для использования этого потенциала. Тем не менее, прогресс в переговорах в рамках Дохинского раунда в течении последних пятнадцати лет был ограниченным. При этом наблюдается рост числа региональных торговых соглашений (РТС) нового поколения. Крупные РТС могут уменьшить стимулы для проведения всесторонних переговоров и иметь неблагоприятные последствия для стран, не включенных в РТС, особенно развивающихся стран. Транс-Тихоокеанское партнерство (ТТП) является первым завершенным крупным соглашением и создает рынок из 800 миллионов человек с более чем 40 процентами от мирового валового продукта. Страны, которые не являются членами ТТП, могут понести убытки от перенаправления торговли и инвестиций

к странам-членам ТТП. Это подчеркивает важность усиления согласованности между РТС и многосторонней торговой системой, с тем чтобы они могли поддерживать и укреплять благоприятную среду для развития.

Финансирование в целях устойчивого развития

Аддис-Абебская программа действий устанавливает рамочную программу финансирования в целях осуществления Повестки дня в области устойчивого развития на период до 2030 года

Основная роль международной финансовой системы заключается в использовании сбережений в продуктивных целях и инвестициях для достижения устойчивого экономического роста. Как таковая, она очень важна для осуществления Повестки дня в области устойчивого развития на период до 2030 года. В то время как финансовые требования для достижения Повестки дня в области устойчивого развития являются чрезвычайно маштабными, общественных и частных сбережений на глобальном уровне будет достаточно, если финансовая система сможет оказаться эффективным посредником в направлении финансовых потоков в соответствии с целями устойчивого развития. Тем не менее, международные финансы в настоящее время не являются ни стабильными, ни эффективными с точки зрения выделении кредита в тех случаях, когда это необходимо для устойчивого и всеобъемлющего экономического роста, а при выдаче кредитов социальные последствия или экологическая устойчивость, как правило, не принимаются во внимание. Аддис-Абебская программа действий (ААПД) устанавливает новую рамочную программу для финансирования в целях устойчивого развития, которая увязывает все потоки финансировых средств и политику на международном и национальном уровне с экономическими, социальными и экологическими приоритетами.

Реализация Повестки дня в области устойчивого развития на период до 2030 года приведет к нагрузке на государственные бюджеты в развивающихся странах

Мобилизация и эффективное использование государственных ресурсов будет иметь решающее значение для достижения устойчивого развития. Это потребует дополнительного и более эффективного международного государственного финансирования, в том числе Официальной помощи в целях развития (ОПР), сотрудничества в формате Юг-Юг и других официальных потоков финансовых средств. Международные, региональные и национальные банки развития могут играть важную роль в дополнение к существующим государственным фондам, особенно с учетом того, что частные средства в настоящее время с этой целью эффективно не используются. Уклонение от уплаты налогов и незаконные финансовые потоки превратились в одну из основных проблем в области эффективной мобилизации ресурсов. Эта ситуация может быть исправлена посредством активизации усилий по международному сотрудничеству в области налогообложения.

Все заинтересованные стороны должны внести свой вклад и нести ответственность за свои обязательства при осуществлении ААПД в целях устойчивого развития, в том числе государства-члены ООН, частный сектор, гражданское общество и другие субъекты. При этом роль ежегодного Форума по финансированию развития - специально предназначенного процесса мониторинга реализации ААПД - будет будет иметь крайне важное значение.

Вызовы в в сфере политики и дальнейшие перспективы

Разработчики экономической политики должны подготовиться к ужесточению мировых финансовых условий

В развитых странах центральные банки взяли на себя большую часть ответственности за поддержку роста в пост-кризисный период, что привело к беспрецедентному уровню кредитно-денежного смягчения в последние годы. В связи с улучшением экономических условий в США, Федеральная резервная система четко заявила о своем намерении начать повышение процентной ставки после семи лет поддержания ставки на практически нулевом уровне. С одной стороны, это может привести к снижению уровня неопределенности в макроэкономической политике, несмотря на то, что темпы и последовательность ожидаемого повышения процентной ставки остаются неизвестными. С другой стороны, ожидается, что повышение процентной ставки приведет к значительным побочным эффектам, усугубит отток капитала из развивающихся стран и ужесточит финансовые условия во всем мире.

Вызовы в сфере экономической политики в ближайшее время усилятся

Разработчики экономической политики во всем мире должны предпринять согласованные усилия по сокращению неопределенности и финансовой нестабильности, сумев найти деликатный баланс между целями достижения устойчивого экономического роста и поддержания финансовой стабильности. В ответ на ужесточение финансовых условий в мире потребуются различные меры в сфере политики, в том числе макропруденциальные инструменты, целенаправленные меры кредитно-денежной политики и более мягкая налогово-бюджетная политика. Вызовы для развивающихся стран, вероятно, станут более серьезными, принимая во внимание, что задолженность корпоративного сектора в этих странах, часто выраженная в долларах Соединенных Штатов, резко возросла с начала мирового финансового кризиса. Таким образом, эти страны подвержены риску колебаний валютных курсов и роста стоимости обслуживанию долга по мере ужесточения глобальных финансовых условий. Разработчики экономической политики должны будут во все большей степени полагаться на макропруденциальные инструменты для предотвращения быстрого сокращения доли заемных средств, перенаправления финансирования в реальный сектор и сведения к минимуму рисков для финансовой стабильности.

Для обеспечения всеобъемлющего и устойчивого экономического роста необходимы более целенаправленные, эффективные и скоординированные усилия в области экономической политики

Стимулирование всеохватывающего роста в ближайшей перспективе и содействие долгосрочному устойчивому развитию требует более эффективной координации политики на национальном, региональном и глобальном уровнях. Для разработчиков политики крайне важно добиться того, чтобы финансовый сектор облегчил и стимулировал долгосрочные продуктивные инвестиции, разорвав порочный круг слабого совокупного спроса, низкого уровня инвестиций, низкой производительности и роста мировой экономики ниже потенциального. Снизив чрезмерную зависимость от мер кредитно-денежной политики, разработчики политики должны будут в возрастающей степени принимать целенаправленные меры в области налогово-бюджетной политики по стимулированию совокупного спроса, инвестиций и экономического роста. Хорошо продуманные стратегии на рынке труда могут дополнять налогово-бюджетную политику с целю активизации роста производительности, занятости и производства. Скоординированные политические усилия в экономической, социальной и экологической сферах будут иметь решающее значение для реализации Повестки дня в области устойчивого развития на период до 2030 года.