

Мировое экономическое положение и перспективы в 2014 году



Организация Объединенных Наций
Нью-Йорк, 2014 год

Резюме

Прогноз глобальных макроэкономических тенденций

Мировой рост был ниже возможного в 2013 году, но, как ожидается, улучшится в 2014-2015 годах

Мировая экономика достигла лишь скромного роста в 2,1 процента в 2013 году. В то время как большинство развитых экономик продолжает искать возможности принятия надлежащих мер финансовой и денежно-кредитной политики в период после финансового кризиса, ряд стран с формирующимися рынками, которые уже испытали заметное замедление в последние два года, столкнулись с новыми внутренними и международными неблагоприятными факторами в течение 2013 года.

Некоторые признаки улучшения появились совсем недавно. Зона евро, наконец, вышла из затяжной рецессии, валовой внутренний продукт (ВВП) в регионе в целом начал снова расти, экономика Соединенных Штатов Америки продолжает восстанавливаться и несколько крупных стран с формирующейся рыночной экономикой, в том числе Китай, кажется, по крайней мере остановили замедление роста или испытают ускорение роста. Мировой валовой продукт (МВП), по прогнозам, вырастет на 3,0 и 3,4 процента в 2014 и 2015 годах соответственно.

Прогноз инфляции остается благоприятным

Инфляция остается под контролем по всему миру отчасти из-за избытка производственных мощностей, высокого уровня безработицы, жесткой экономии бюджетных средств и продолжающегося сокращения задолженности в главных развитых странах. Среди развитых стран перспективы дефляции вызывают беспокойство в зоне евро, в то время как Япония сумела прекратить десятилетнюю дефляцию. Среди развивающихся стран и стран с переходной экономикой лишь около десятка стран, разбросанных по разным регионам, в частности в Южной Азии и Африке, имели темпы инфляции выше 10 процентов.

Высокий уровень безработицы остается ключевой проблемой

Глобальная ситуация в сфере занятости остается крайне тяжелой, так как долгосрочные последствия финансового кризиса продолжают оказывать давление на рынки труда во многих странах и регионах. Среди развитых стран наиболее сложная ситуация наблюдается в зоне евро, где уровень безработицы поднялся

до 27 процентов в Греции и Испании, а уровень безработицы среди молодежи достиг более 50 процентов. Уровень безработицы в Соединенных Штатах снизился, но остается выше обычного. В развивающихся странах и странах с переходной экономикой ситуация с безработицей неоднозначна; чрезвычайно высокая структурная безработица сохраняется в Северной Африке и Западной Азии, особенно среди молодежи. Во многих развивающихся странах сохраняется высокий уровень неформальной занятости, а также выраженные гендерные различия на рынке труда.

Ряд стран предпринимают согласованные усилия по улучшению ситуации с занятостью, такие как подстройка макроэкономической политики к национальным условиям и меры по стимулированию производительности и инноваций. Однако чтобы интегрировать прежде исключенные социальные группы, будут необходимы дополнительные государственные инвестиции в профессиональное обучение и повышение квалификации.

Международная торговля и финансирование развития

Ожидается умеренный рост торговли наряду со стабилизацией цен на сырьевые товары

Рост мировой торговли товарами еще более замедлился в 2013 году из-за снижения темпов роста мировой экономики. Вялый спрос во многих развитых странах и заминки в росте развивающихся стран привели к снижению роста объема мирового экспорта с 3,1 процента в 2012 году до всего 2,3 процента в 2013 году - значительно ниже тренда до начала финансового кризиса. Перспективы мировой торговли, как ожидается, улучшатся, движимые скромным увеличением спроса в Европе, дальнейшим восстановлением в США и оживлением торговли в Восточной Азии. Рост мирового экспорта прогнозируется на уровне 4,6 процента в 2014 году и 5,1 процента в 2015 году. Торговля услугами, которая, похоже, восстанавливается быстрее, чем торговля товарами, как ожидается, будет продолжать расти в течение прогнозируемого периода после заметного улучшения в середине 2013 года.

Для цен на сырьевые товары на фоне общей стабилизации были характерны разнонаправленные тенденции в течение 2013 года. Цены на продукты питания постепенно снижались в связи с лучшими, чем ожидалось, урожаями основных сельскохозяйственных культур. Слабый спрос, достаточное предложение и высокие уровни запасов способствовали снижению базовых цен на металлы. Цены на нефть сильно колебались в течение года из-за различных геополитических изменений. В прогнозном периоде цены на сырьевые товары, как ожидается, останутся в среднем относительно устойчивыми.

Застой в многосторонних торговых переговорах и бум региональных торговых соглашений

На переговорах в рамках Доха-раунда был достигнут ограниченный прогресс в трех областях: сельское хозяйство, развитие и содействие торговле. Экономи-

ческий эффект этих договоренностей остается в настоящий момент неясным и вряд ли окажет воздействие на торговлю в течение прогнозируемого периода. Система международной торговли стала более фрагментированной, а в отношении конкретных предстоящих решений остается значительная неопределенность.

Региональные торговые соглашения (РТС) продолжают множиться, сейчас их насчитывается уже 379. В настоящее время ведутся переговоры о двух крупных РТС – Трансатлантическом партнерстве по торговле и инвестициям между США и Европейским Союзом и Транс-Тихоокеанском партнерстве с участием 12 стран, включая Японию и США. Эти соглашения будут охватывать большую часть мировой торговли и рассматриваются некоторыми как менее амбициозный альтернативный Доха-раунду план. Существует некоторая озабоченность по поводу потенциальных последствий таких соглашений для развивающихся стран, не являющихся частью этих РТС; эти последствия могут состоять в их маргинализации или воздействии на их конкурентоспособность. Изучаются меры по развитию региональной интеграции «Юг-Юг», в том числе усилия Африканского союза по ускоренному созданию зоны свободной торговли на континенте к 2017 году.

Приток капитала в страны с формирующимися рынками: усиление волатильности и рост премии за риск

Приток капитала в ряд развивающихся стран и стран с переходной экономикой заметно снизился в течение 2013 года на фоне существенно возросшей волатильности на финансовых рынках стран с формирующейся рыночной экономикой, сопровождавшейся распродажами акций на фондовых рынках и резкими девальвациями местных валют. Это было частично вызвано объявлением Федеральной резервной системы США, что сокращение ежемесячных покупок долгосрочных активов может начаться уже в конце года. Ухудшение прогнозов роста в странах с формирующимися рынками также сыграло свою роль в замедлении притока капитала.

Долгосрочное финансирование имеет важное значение для содействия устойчивому развитию

Дискуссии о программе развития после 2015 года выявили огромные потребности в финансировании социальных, экономических и экологических параметров устойчивого развития. Долгосрочное финансирование будет иметь важное значение для привлечения ресурсов, необходимых для перехода к «зеленой» экономике и содействия устойчивому развитию. Тем не менее, на сегодняшний день международная финансовая система не смогла должным образом распределить ресурсы для долгосрочных потребностей в области устойчивого развития. Наблюдалась нехватка инвестиций в ряде важнейших областей: инфраструктура; здравоохранение, образование и улучшение санитарных условий для беднейших слоев населения; малые и средние предприятия и финансовые услуги для всех слоев населения; зеленые технологии, необходимые для предотвращения нежелательных изменений климата в развитых и развивающихся странах.

Неопределенности и риски

Неравномерное свертывание политики количественного смягчения создает значительные риски для мировой экономики

Большие неопределенности и риски для глобального экономического роста и финансовой стабильности в мире в ближайшие годы неразрывно связаны с нетрадиционной денежно-кредитной политикой, в частности, с политикой количественного смягчения (КС), принятой в основных развитых странах. Неопределенность и риск возникают особенно тогда, когда центральные банки этих стран начинают менять свое отношение к этой политике. Неравномерное свертывание КС может привести к серии разрушительных событий, таких как всплеск долгосрочных процентных ставок не только в развитых странах, но и в развивающихся, распродажа акций на мировых фондовых рынках, резкое снижение притока капитала в страны с формирующимися рынками, резкое повышение премии за риск при внешнем финансировании стран с формирующимися рынками. Эти шоки первого порядка на международных финансовых рынках могут быстро распространиться на реальный сектор национальных экономик как развитых, так и развивающихся стран.

Многие крупные развивающиеся страны, включая Бразилию, Индию, Китай и Российскую Федерацию, испытали значительное замедление темпов роста ВВП в последние два года благодаря комбинации сложных внешних условий и внутренних препятствий. В базовом варианте прогноза, обсужденном ранее, рост в этих странах, как ожидается, ускорится в некоторых случаях (Бразилия, Индия и Российская Федерация) и стабилизируется в других (Китай). Существует, однако, риск дальнейшего замедления роста в некоторых из этих стран.

Системные риски в зоне евро значительно уменьшились, но уязвимые места остаются как в финансовом секторе, так и в реальной экономике. Неопределенности, связанные с политическими спорами в Соединенных Штатах по бюджету и потолку долга, сохраняются. Кроме того, в дополнение к экономическим рискам могут выйти из-под контроля и геополитические трения. Эти и другие риски, если материализуются неожиданно, могут сбить с пути мировую экономику и привести к значительному отклонению от базового прогноза.

Задачи экономической политики

Творцы экономической политики в основных развитых странах должны обеспечить плавность процесса изменений политики количественного смягчения в ближайшие несколько лет. Центральным банкам этих стран следует разработать четкую стратегию, призванную донести до заинтересованных сторон сроки и цели действий по изменению этой политики. Преждевременное свертывание КС создает риск задушить восстановление экономики, но задержка со свертыванием КС чревата возникновением финансовых пузырей. Необходимо прилагать усилия для улучшения надзора, регулирования и наблюдения за финансовыми рынками в целях выявления и смягчения финансовых рисков и уязвимости.

Для развивающихся стран и стран с формирующимися рынками задача состоит в том, чтобы оградить себя от побочных эффектов свертывания политики КС. Эти страны должны справиться с внешними и внутренними дисбалансами

и создать пространство для принятия альтернативных политических решений. Надзор и регулирование также должны быть усилены, чтобы предотвратить образование валютных нестыковок в банковских балансах. Пруденциальный надзор должен усиливаться, особенно в отношении теневой банковской деятельности.

В дополнение к макроэкономической политике многие страны, как развитые, так и развивающиеся, предприняли различные институциональные реформы, включая реформы в области социального обеспечения, распределения доходов, финансового сектора, налогообложения, энергетики, транспорта, образования и здравоохранения. Эти реформы имеют решающее значение для изменения экономической структуры, снятия ограничений со стороны предложения, мобилизации ресурсов для долгосрочного инвестирования и улучшения макроэкономического управления и финансового регулирования.

Согласованные в глобальном масштабе меры политики должны быть направлены на обеспечение более быстрого экономического восстановления

Многочисленные и сложные проблемы в мировой экономике требуют усиления международной координации мер политики. Главной целью глобально согласованных и взаимоувязанных действий должно быть более быстрое экономическое восстановление, особенно восстановление занятости; повышенное внимание уделяет смягчению побочных последствий свертывания КС.

Международное сотрудничество и координация политики необходимы для продвижения реформы международной финансовой системы на нескольких фронтах. Прогресс в реформе финансового регулирования был медленным, сталкиваясь с возрастающим сопротивлением со стороны финансовой индустрии. Некоторый прогресс был достигнут в укреплении глобальных стандартов финансовой безопасности для банковского сектора. Более решительные усилия необходимы для предотвращения международного уклонения от уплаты налогов, в частности через налоговые убежища.

Международное сотрудничество должно гарантировать доступность достаточных ресурсов для наименее развитых стран

Международное сотрудничество должно обеспечить выделение достаточных ресурсов для развивающихся стран, особенно для наименее развитых стран и стран, обладающих ограниченными бюджетными ресурсами и испытывающих потребности в масштабном финансировании устойчивого развития и сокращения бедности. Снижение потоков официальной помощи развитию в течение последних двух лет должно быть повернуто вспять. По мере приближения конечного срока реализации Целей развития тысячелетия (ЦРТ) ООН международные доноры должны удвоить свои усилия, чтобы выполнить существующие обязательства. Эти ресурсы крайне необходимы для развивающихся стран, чтобы ускорить прогресс на пути к достижению ЦРТ, и для всех стран, чтобы создать прочную основу для долгосрочного устойчивого развития после 2015 года.