



Экономический и Социальный Совет

Distr.
GENERAL

E/1997/INF/1
7 January 1997
RUSSIAN
ORIGINAL: ENGLISH

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА В НАЧАЛЕ 1997 ГОДА

Записка Генерального секретаря

СОДЕРЖАНИЕ

	<u>Пункты</u>	<u>Стр.</u>
ВВЕДЕНИЕ	1 - 8	3
I. РАСПРОСТРАНЯЮЩИЙСЯ, НО МЕДЛЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ В РАЗВИТЫХ СТРАНАХ	9 - 33	5
А. Северная Америка: умеренные темпы экономического роста при низких темпах инфляции	15 - 18	7
В. Япония: долгожданное упрочение экономического подъема	19 - 20	8
С. Европа: низкие темпы роста в условиях экономической конвергенции стран	21 - 27	9
D. Макроэкономическая политика: в центре внимания - бюджетно-финансовые проблемы	28 - 33	10
II. НЕУТЕШИТЕЛЬНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА ВО МНОГИХ СТРАНАХ С ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКОЙ	34 - 54	12
А. Сохранение импульса в странах с более высокими темпами экономического роста	36 - 39	12
В. Являются ли низкие темпы экономического роста в ряде стран непреодолимым препятствием?	40 - 44	13
С. Перенос даты начала оживления российской экономики	45 - 51	14
D. Первые признаки экономического оживления в других странах Содружества Независимых Государств (СНГ)	52 - 54	16

СОДЕРЖАНИЕ (продолжение)

	<u>Пункты</u>	<u>Стр.</u>
III. УСКОРЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА В БОЛЬШЕМ ЧИСЛЕ РАЗВИВАЮЩИХСЯ СТРАН	55 - 96	17
A. Новый экономический рост в Африке	60 - 70	19
B. Структурная перестройка/подъем в странах Латинской Америки и Карибского бассейна	71 - 77	22
C. Страны Азии в поисках устойчивых темпов роста	78 - 96	23
1. Политика умеренного роста в Южной и Восточной Азии	80 - 84	24
2. Плавное снижение экономических показателей Китая	85 - 91	25
3. Рост в странах Западной Азии под воздействием динамики цен на нефть	92 - 96	26
IV. МЕЖДУНАРОДНАЯ ОБСТАНОВКА, БЛАГОПРИЯТСТВУЮЩАЯ ЭКОНОМИЧЕСКОМУ РОСТУ	97 - 120	28
A. Завершение периода повышения темпов роста мировой торговли	98 - 109	28
B. Бурный приток финансовых средств в страны, имеющие доступ к финансовым рынкам	110 - 120	32
СТАТИСТИЧЕСКОЕ ПРИЛОЖЕНИЕ		35

ТАБЛИЦЫ

1. Темпы роста объема мирового производства , 1981-1997 годы	4
2. Число развивающихся стран с растущим показателем валового внутреннего продукта на душу населения и доля населения этих стран в процентах от общей численности населения с разбивкой по регионам и группам стран, 1991-1997 годы	18
3. Темпы роста физического объема импорта развитых стран с рыночной экономикой, 1987-1997 годы	29

СОСТОЯНИЕ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ В НАЧАЛЕ 1997 ГОДА

ВВЕДЕНИЕ

1. Мировая экономика наконец-то растет такими же быстрыми темпами, как в 80-е годы. Кроме того, при низких темпах инфляции в большинстве стран экономический рост может оказаться более устойчивым, чем в предыдущем десятилетии. Однако во многих странах темпы экономического роста не настолько высоки, чтобы содействовать надлежащему сокращению нищеты и безработицы.
2. Повышение темпов экономического роста отмечалось в 1996 году как в развитых, так и в развивающихся странах. Кроме того, в Содружестве Независимых Государств (СНГ) темпы сокращения экономической активности замедлились, что вновь выразилось в незначительном сокращении общего объема производства в странах, осуществляющих переход от централизованно планируемого хозяйства к рыночной экономике (см. таблицу 1).
3. Согласно прогнозам, в развитых странах в 1997 году общие темпы экономического роста останутся на прежнем уровне, а в развивающихся странах ожидается их очередное незначительное увеличение. Ожидается также, что, по данным официальной статистики стран с переходной экономикой, в 1997 году впервые произойдет небольшое увеличение объема производства, хотя известно, что в статистике ряда крупных стран уровень экономической активности занижается, и, таким образом, улучшение фактического положения могло происходить более быстрыми темпами, чем показывает статистика.
4. Экономический рост распространяется на все большее число развитых, развивающихся стран и стран с переходной экономикой. Начиная с 1995 года рост объема производства на душу населения происходил, согласно оценкам, более чем в 100 странах из регулярно обследуемой выборки, включающей 137 стран, что намного больше, чем в первые рецессионные годы десятилетия (см. таблицу 1). Это объясняется положительными экономическими импульсами в связи с пострецессионным оживлением экономики в развитых странах (хотя и не всегда на устойчивой основе), расширением возможностей использовать положительные экономические импульсы в некоторых странах с переходной экономикой, а в развивающихся странах - стимулирующим воздействием происходящего в последние годы повышения мировых цен на сырьевые товары, а также активным ростом международной торговли и увеличением притока международного капитала в середине 90-х годов, не говоря уже об улучшении погодных условий в Африке в 1996 году. Если абстрагироваться от возможных непредвиденных потрясений, то этого минимального критерия - роста объема производства на душу населения, согласно прогнозам, достигнут в 1997 году 116 стран.

Таблица 1. Темпы роста объема мирового производства, 1981-1997 годы
 (Изменение в процентах к предыдущему году)

	1981- 1990 годы	1991 год	1992 год	1993 год	1994 год	1995 год	1996 год ^а	1997 год ^б
Весь мир ^с	2,9	0,4	1,1	1,0	2,4	2,5	2,8	3
Развитые страны	2,9	0,8	1,6	0,8	2,7	2,1	2,3	2%
Страны с переходной экономикой ^д	2,0	-8,6	-12,0	-7,1	-9,0	-1,8	-1,3	1%
Развивающиеся страны	3,1	3,5	4,9	5,0	5,4	5,2	5,7	6
Для справки:								
Число стран, в которых подушевой объем произ- водства увеличивался	74	69	75	61	93	106	104	116
Число стран в выборке	122	122	136	137	137	137	137	137
Темпы роста объема мирового производства, приведенные в "Обзоре мирового экономиче- ского и социального положения, 1996 год"	2,9	0,3	1,1	0,9	2,4	2,4	2%	3%

Источник: Департамент по экономической и социальной информации и анализу политики Секретариата Организации Объединенных Наций (ООН/ДЭСИАП).

^а Предварительная оценка.

^б Прогноз, частично основанный на данных проекта "ЛИНК" (международная исследовательская группа эконометрического моделирования, функционирующая на базе Департамента по экономической и социальной информации и анализу политики Секретариата Организации Объединенных Наций).

^с Показатели исчислены как средневзвешенные темпов роста валового внутреннего продукта (ВВП) в отдельных странах, причем в качестве скользящих весов использованы показатели ВВП в ценах и по обменным курсам 1988 года.

^д На основе опубликованных данных о ВВП, которые в ряде стран серьезно занижают реальные масштабы экономической деятельности.

5. Однако во многих случаях показатель подушевого объема производства растет медленно и не обеспечивает достаточного динамизма - и сокращения уровня нищеты, - которые достигаются за счет большого объема капиталовложений, расширения производственных мощностей, быстрого роста производительности и повышения уровня занятости. Так, опасность маргинализации по-прежнему высока для стран с низким уровнем дохода, которые в силу необходимости находятся в большой зависимости от экспорта сырьевых товаров и официальной помощи в целях развития, которые обеспечивают им соответственно поступление иностранной валюты и приток иностранного капитала.

6. За некоторыми заметными исключениями развитие мировой экономики в 1996 году, как представляется, соответствовало прогнозам Секретариата Организации Объединенных Наций, опубликованным в июне в "Обзоре мирового экономического и социального положения, 1996 год"¹. По нынешним оценкам, ускорение темпов роста мирового производства происходило чуть быстрее, чем прогнозировалось, хотя, по текущим оценкам, темпы роста в 1997 году будут чуть ниже, чем ожидалось полгода назад (см. таблицу 1). Кроме того, снижение темпов роста мировой торговли соответствовало прогнозам, хотя замедление оказалось чуть большим, чем ожидалось в июне (согласно оценкам, физический объем мирового экспорта возрос на 5,8 процента по сравнению с прогнозным показателем 7,75 процента). Замедление торговли распространилось на большинство групп стран (см. таблицу А.7).

7. Темпы роста валового внутреннего продукта (ВВП) в развитых странах в 1996 году слегка превысили прогнозный показатель 2 процента, главным образом благодаря более активному, чем ожидалось, оживлению экономики в Японии (3,6 процента по сравнению с прогнозным показателем 2 процента) (см. таблицу А.1). Темпы экономического роста в развивающихся странах также оказались чуть выше, чем прогнозный показатель 5,5 процента (см. таблицу А.6).

8. Однако, к большому сожалению, один из прогнозов не сбылся. Ожидалось, что впервые за десятилетие произойдет увеличение совокупного показателя ВВП стран с переходной экономикой, однако этот прогноз, как теперь представляется, переносится на 1997 год (см. таблицу А.5). Несмотря на положительные и иногда весьма высокие темпы экономического роста в большинстве европейских стран, экономика Болгарии вошла в полосу крутого спада. Кроме того, не оправдались прогнозы в отношении положительных темпов экономического роста в Российской Федерации, хотя в ряде центральноазиатских государств такие прогнозы сбылись. Более того, даже в случае роста объема производства Российской Федерации во второй половине 1997 года, ожидается, что публикуемые данные о ВВП Российской Федерации за 1997 год в целом будут ниже, чем в 1996 году.

I. РАСПРОСТРАНЯЮЩИЙСЯ, НО МЕДЛЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ В РАЗВИТЫХ СТРАНАХ

9. Оживление экономики в развитых странах происходит уже шестой год в Соединенных Штатах Америки и Канаде, пятый год в Соединенном Королевстве Великобритании и Северной Ирландии и четвертый год в странах континентальной Европы и Японии (см. таблицу А.1). Во всех этих странах в 1997 году ожидается в среднем сохранение примерно тех же темпов экономического роста, что и в 1996 году.

10. Во второй половине 1995 года и в первой половине 1996 года в различных странах континентальной Европы произошло фактическое сокращение объема производства, однако это оказалось скорее коротким сбоем, нежели началом нового экономического спада (см. таблицу А.2). В Соединенных Штатах среднегодовые темпы роста ускорились до 3,4 процента в первой половине 1996 года, а затем снизились примерно до 2 процентов, которые, по-видимому, сохранятся и на протяжении значительной части 1997 года. Среди прочих стран, которые, наряду с Соединенными Штатами, первыми вышли из полосы предыдущего экономического спада, постепенное ускорение экономической активности вновь отмечается в Канаде, Новой Зеландии и Соединенном Королевстве, тогда как в Австралии и Ирландии по-прежнему ожидается, что темпы экономического роста, несмотря на их сокращение, достигнут соответственно 2,5 процента и 4 процентов. В странах континентальной Европы, по всей вероятности, произойдет некоторое повышение темпов экономического роста с 1,5 процента в 1996 году до примерно 2,5 процента в 1997 году. Кроме того, после сохранявшейся в течение четырех лет относительной стагнации экономика Японии к концу 1995 года набрала обороты и, как ожидается, выросла в 1996 году на 3,6 процента. Однако в 1997 году темпы роста, по всей вероятности, снизятся до примерно 2 процентов.

11. В ряде стран оживлению экономического роста способствовало ослабление кредитно-денежной политики. В 1996 году значительное сокращение официальных краткосрочных процентных ставок произошло в Европе (за исключением Соединенного Королевства) и Канаде. В Соединенных Штатах Федеральный резервный банк старался сохранять процентные ставки на уровне, соответствующем устойчивым темпам экономического роста и низким темпам инфляции, что в данном случае соответствовало реальной ставке, чуть превышающей 2 процента. Тем временем в Японии процентные ставки оставались на уровне, близком к нулю. Ослабление кредитно-денежной политики сопровождалось снижением рыночных процентных ставок. Кроме того, укрепление курса доллара по отношению к большинству основных валют после апреля 1995 года явилось дополнительным стимулом экономического роста в ряде развитых стран. Наконец, после отмечавшихся на протяжении последних двух лет значительных колебаний товарно-материальных запасов, ожидается, что в 1997 году их объем будет в большей мере соответствовать конечному спросу, что будет оказывать практически нейтральное воздействие на экономический рост.

12. Несмотря на ослабление кредитно-денежной политики, рост ВВП в развитых странах будет оставаться умеренным. Отчасти это объясняется тем, что в целом ряде стран в течение многих лет предпринимаются усилия по сокращению дефицита бюджета. В 1997 году в большинстве развитых стран ожидается сохранение, а в Японии введение жесткой бюджетно-финансовой политики. Такая ситуация, по крайней мере, в краткосрочном плане будет оказывать сдерживающее воздействие на спрос. В целом, правительство и центральные банки придают первостепенное значение достижению и поддержанию стабильных макроэкономических условий и тем самым не желают допускать ускорения экономического роста до той отметки, когда начинают нарастать инфляционные процессы. Такой же точки зрения придерживаются финансовые рынки, которые в условиях растущей глобализации экономики могут изменять и фактически изменяют цены на облигации, процентные ставки и обменные курсы, когда проводимая бюджетно-финансовая или кредитно-денежная политика является, по их мнению, неприемлемой. Поскольку все стороны заинтересованы в том, чтобы экономический рост происходил безинфляционно, фактические темпы экономического роста могут представляться более низкими, чем они могли бы быть без воздействия этого сдерживающего фактора. Однако придание первостепенного значения недопущению нового

скачка инфляции может обеспечивать гораздо более устойчивый рост экономической активности, свидетельством чему является нынешняя длительная фаза подъема экономики во многих странах.

13. Так, темпы инфляции во время нынешнего оживления экономики находятся на самом низком уровне за период с 60-х годов. В 1997 году, по всей вероятности, сохранятся скромные темпы роста потребительских цен, составляющие в среднем чуть более 2 процентов по группе развитых стран (см. таблицу А.3).

14. Тенденции роста безработицы в развитых странах неодинаковы. В Соединенных Штатах уровень безработицы упал до наименьшего показателя за период с начала 70-х годов. Уровень безработицы снизился также в Канаде и Соединенном Королевстве, однако только в Соединенном Королевстве нынешний уровень безработицы опустился ниже своего среднего показателя за 80-е годы. В то же время в Японии и, особенно, в странах континентальной Европы уровни безработицы остаются высокими по историческим меркам и вряд ли существенно снизятся, несмотря на улучшение перспектив экономического роста (см. таблицу А.4). Правительства искали объяснение нынешнему состоянию безработицы в функционировании рынков труда и в имеющейся нормативно-законодательной базе. Поэтому можно ожидать, что усилия по сокращению безработицы будут сосредоточены в этих областях, а не на традиционных мерах по повышению совокупного спроса.

А. Северная Америка: умеренные темпы экономического роста при низких темпах инфляции

15. Экономика Соединенных Штатов, как представляется, растет устойчивыми темпами, составляющими чуть более 2 процентов, при сокращении уровня безработицы с наивысшего показателя 7,3 процента в 1992 году до примерно 5-5,5 процента. Почти все компоненты спроса, включая товарно-материальные запасы и вложения предприятий в основной капитал, отличались в течение нынешнего периода оживления экономики меньшей неустойчивостью, чем обычно, при отсутствии на сегодняшний день каких-либо крупных диспропорций. Кроме того, несмотря на снижение уровня безработицы ниже той отметки, которая, как ранее считалось, может вызвать рост инфляции, темпы инфляции, как ожидается, останутся на уровне около 3 процентов. Такое сочетание низкого уровня безработицы и умеренных темпов инфляции является важнейшей отличительной чертой происходящего в настоящее время оживления экономики. Последний раз такая ситуация наблюдалась в 60-е годы.

16. В 1997 году экономический рост Соединенных Штатов, по всей вероятности, будет опираться на довольно низкие долгосрочные процентные ставки, при этом капиталовложения предприятий будут оставаться наиболее динамичным компонентом спроса и частное потребление будет расти соразмерно умеренному росту доходов. Кроме того, будет происходить, по всей вероятности, дальнейшее улучшение перспектив экспорта по мере оживления экономического роста в других развитых странах и стабилизации или даже ослабления обменного курса доллара после его повышения в прошлом году.

17. В 1997 году экономика Канады, по всей видимости, будет расти более высокими темпами. Значительное сокращение процентных ставок, происходившее с начала 1995 года, стимулировало рост внутреннего спроса в 1996 году, несмотря на сокращение бюджетных расходов. С конца 1995 года высокими темпами рос конечный

объем продаж. Однако в первой половине 1996 года отмечалось замедление роста объема производства в связи с громадным сокращением имевшихся запасов. Впрочем, к середине 1996 года избыточные запасы были в основном ликвидированы.

18. Движущей силой экономического роста в Канаде будут, по всей вероятности, частные капиталовложения и экспорт. Уровень потребления будет оставаться относительно низким, под действием вялого роста личных доходов и растущей задолженности домашних хозяйств, которая увеличилась с 65 процентов личного располагаемого дохода в 1991 году до почти 95 процентов в 1996 году; однако самым слабым компонентом спроса будут оставаться государственные расходы в связи с дальнейшим проведением политики жесткой экономии в бюджетно-финансовой области на всех уровнях государственного управления. Увеличение темпов роста вряд ли окажет значительное воздействие на темпы инфляции, которые в течение последних трех лет составляли в среднем 1,4 процента. На рынке труда и товарных рынках сохраняется в значительной мере вялая конъюнктура. В то же время вследствие дальнейшего сокращения расходов в государственном секторе не ожидается заметного сокращения безработицы, уровень которой почти вдвое выше, чем в Соединенных Штатах.

В. Япония: долгожданное упрочение экономического подъема

19. В 1996 году в Японии отмечались наивысшие темпы экономического роста за период с 1991 года. Основным источником экономического роста стала крупномасштабная программа государственных расходов, осуществление которой началось в 1995 году. Отмечались исключительно высокие темпы роста государственных вложений в основной капитал и частных капиталовложений в жилищном секторе, в то время как вложения предприятий в основной капитал возросли, согласно оценкам, примерно на 5 процентов. Последнее можно расценивать как признак того, что период корректировки объема производственных мощностей близится к своему завершению. Вместе с тем потребительские расходы оказывали сдерживающее воздействие на общие темпы роста ВВП, главным образом в связи с вялой конъюнктурой на рынке труда. Заметное оживление потребительских расходов в 1997 году вряд ли произойдет. Тем временем в 1996 году темпы роста экспорта были относительно низкими, а темпы роста импорта высокими, в результате чего деятельность внешнеторгового сектора в чистом выражении оказывала сдерживающее воздействие на рост ВВП.

20. В экономике Японии сохраняется ряд проблем, вызывающих беспокойство. Во-первых, вызывает беспокойство финансовая сфера. Списание безнадежных долгов может ограничить способность коммерческих банков выдавать новые займы. Это, в свою очередь, может неблагоприятно отразиться на мелких и средних предприятиях, которые не имеют достаточно прочных связей с рынками капитала. Следует отметить, что начиная с 1993 года уровень капиталовложений этих предприятий остается низким, в то время как в ходе предыдущих экономических циклов эти капиталовложения служили движущей силой экономического подъема. Во-вторых, представляется маловероятным, что рост частного спроса полностью компенсирует негативные налоговые факторы, связанные с намеченным на апрель 1997 года повышением налога на потребление, и значительное сокращение объема государственных расходов, которое произойдет после завершения нынешней программы. В-третьих, воздействие чистого показателя экспорта, который вновь становится положительным, на объем спроса будет весьма незначительным. Следовательно, в 1997 году и в последующие годы Япония сможет достичь не более чем скромных темпов экономического роста.

С. Европа: низкие темпы роста в условиях экономической
конвергенции стран

21. В Европе во второй половине 1996 года отмечалось ускорение темпов экономического роста. Тем не менее ожидается сохранение умеренных темпов роста и весьма незначительное сокращение безработицы. За редкими исключениями, в 1997 году, как и в 1996 году, в темпах экономического роста между европейскими странами не будет наблюдаться больших отличий, поскольку сравнительные преимущества тех стран, в которых ранее была проведена девальвация валют, были ослаблены их последующей ревальвацией. Подобно темпам экономического роста, между странами не ожидается больших отличий и в темпах инфляции: в большинстве случаев они будут составлять, согласно прогнозам, от 1,5 процента до 3 процентов.

22. Во Франции и Германии ожидается постепенное ускорение темпов экономического роста с примерно 1 процента в 1996 году до чуть более 2 процентов в 1997 году. До настоящего времени движущей силой оживления экономики Германии был экспортный сектор, и до сих пор не наблюдается достаточных признаков перехода от внешнего к внутреннему спросу в структуре стимулирования экономического роста. В частности, капиталовложения предприятий, которые играли ключевую роль в ходе предыдущих циклов оживления экономики, растут медленными темпами, при этом предприятия сосредоточивают свое основное внимание на рационализации производства, а не на расширении производственных мощностей. Однако в течение 1997 года возможно постепенное повышение темпов капиталовложений в машины и оборудование, а также накопление товарно-материальных запасов. В 1997 году впервые со времени объединения страны ожидается, что темпы экономического роста в Восточной Германии сблизятся с темпами экономического роста в западной части страны и больше не будут опережать их на значительную величину.

23. Во Франции капиталовложения, как ожидается, будут играть важную роль в ускорении темпов роста ВВП в 1997 году. Оптимистические прогнозы в отношении объема капиталовложений основываются на более благоприятных кредитно-денежных условиях и усилении спроса на экспортную продукцию, а также на необходимости модернизации и восстановления производственных мощностей после резкого сокращения капиталовложений, происходившего в начале 90-х годов. Кроме того, нельзя исключать возможность определенного пополнения товарно-материальных запасов. В отличие от капиталовложений потребительские расходы, по всей вероятности, будут оказывать сдерживающее воздействие на совокупный рост ВВП в связи с низким уровнем доверия потребителей и умеренным ростом ставок заработной платы в контексте высокой безработицы, а также возросших налогов и выплат в фонд социального страхования.

24. Подъем экономической активности в Австрии, Бельгии, Нидерландах, Швейцарии и большинстве стран Северной Европы, по всей вероятности, будет иметь сходные черты с подъемом экономической активности в Германии, при этом экономический рост будет примерно в равной мере стимулироваться как внутренним, так и внешним спросом. Наиболее заметным исключением является Норвегия, где опережающий тенденцию экономический рост стимулируется активным ростом экспорта электроэнергии. В отличие от почти всех других европейских стран Норвегия имеет растущее активное сальдо государственного бюджета.

25. Продолжающийся подъем экономической активности в Соединенном Королевстве обусловлен в основном внутренними факторами. Экспорт утратил свою ведущую роль в

связи с повышением курса фунта стерлингов и вялым экономическим ростом на большинстве других европейских рынков. В то же время быстрыми темпами растут потребительские расходы и капиталовложения в жилищном секторе благодаря дальнейшему сокращению безработицы, росту реальных доходов и, в меньшей степени, некоторому снижению налогов. Кроме того, уровень капиталовложений, по всей вероятности, останется высоким. Следовательно, в 1997 году ожидаются темпы экономического роста, намного превышающие уровень 3 процентов и более чем на 1 процентный пункт опережающие темпы 1996 года.

26. С начала процесса оживления в 1994 году экономика Италии развивалась в противофазе по отношению к ее основным партнерам. В 1995 году благодаря происшедшему ранее снижению курса итальянской лиры темпы экономического роста в Италии были выше, чем во Франции и Германии. Однако введение жесткой кредитно-денежной политики, направленной на борьбу с инфляцией (темпы которой намного превышали средний показатель по Европейскому союзу (ЕС), повышение курса лиры начиная с середины 1995 года и проведение правительством политики исключительно жесткой экономии в бюджетно-финансовой сфере в своей совокупности привели к снижению темпов роста ВВП. В результате темпы экономического роста, согласно оценкам, составили в 1996 году менее 1 процента, и в 1997 году существенное повышение темпов роста представляется маловероятным. Вместе с тем был достигнут прогресс в области, вызывавшей наибольшее беспокойство у руководителей страны, а именно: к концу 1996 года впервые за период с 1969 года годовые темпы инфляции снизились до уровня менее 3 процентов.

27. Аналогичное, хотя и не такое резкое, замедление роста экономической активности в 1996 году отмечалось в Испании и Португалии, где сокращение роста экспорта было компенсировано определенным оживлением внутреннего спроса. В обеих странах также отмечалось снижение темпов инфляции.

D. Макроэкономическая политика: в центре внимания -
бюджетно-финансовые проблемы

28. Несмотря на краткосрочные экономические колебания, пристальное внимание в большинстве развитых стран уделяется сокращению дефицита государственного бюджета. В ряде стран усилия по проведению политики бюджетно-финансового регулирования продолжают в течение нескольких лет, и сегодня можно видеть их реальные плоды в сочетании с положительным воздействием экономического роста. Такая ситуация наблюдается, в частности, в Соединенных Штатах, которые в течение четырех лет подряд добивались успехов в сокращении общего (или совокупного) дефицита государственного бюджета с 5 процентов ВВП в 1992 году до примерно 1,5 процента в 1996 году.

29. В Канаде уже четвертый год проводится политика жесткой экономии в бюджетно-финансовой сфере. В процентном отношении к ВВП масштабы бюджетно-финансовой консолидации в Канаде превышают показатель аналогичной консолидации в Европе, о которой так много говорилось. Дефицит бюджета федерального правительства сократился с 4,9 процента ВВП в 1993 году до 2,1 процента в 1996 году и, согласно прогнозам, снизится до уровня менее 1 процента в 1997 году. Сокращение дефицита достигается главным образом за счет сокращения объема расходов. Продолжая нынешнюю политику, федеральное правительство, по всей вероятности, сможет приступить к сокращению федерального долга в 1998/99 финансовом году. Параллельные усилия по проведению

бюджетно-финансовой политики на уровне провинций обеспечили сокращение общего дефицита государственного бюджета с 7,2 процента ВВП в 1993 году до 2,3 процента в 1996 году.

30. В Японии острая необходимость сокращения дефицита государственного бюджета в условиях стремительного роста государственного долга и будущих обязательств правительства по финансированию быстро растущих выплат по планам социального страхования, по всей вероятности, лишит бюджетно-финансовые органы возможности провести какие-либо новые крупные мероприятия по стимулированию спроса; однако, даже если правительство попытается стимулировать спрос, существенных долгосрочных последствий от увеличения объема государственных расходов не приходится ожидать. Последствия громадного увеличения государственных расходов, происходившего начиная с осени 1995 года, ощущались с наибольшей силой в первом квартале 1996 года, однако к концу года они сошли на нет, не придав заметного импульса экономическому оживлению в частном секторе. Как показывает опыт последних трех лет, неудовлетворительные результаты функционирования японской экономики объясняются скорее жесткостью экономических структур, нежели неверной политикой регулирования совокупного спроса. Следовательно, способность правительства продолжать дерегулирование таких отраслей, как банковское дело, страхование и электросвязь, как представляется, имеет решающее значение для обеспечения долгосрочного экономического роста.

31. В большинстве европейских стран разработка экономической политики проходила под знаком достижения двуединых и взаимосвязанных целей соблюдения бюджетных критериев, установленных в Маастрихтском договоре о создании Европейского союза, и одновременного поддержания устойчивого неинфляционного экономического роста. В случае замедления роста многим странам станет еще труднее достичь целевых показателей сокращения дефицита государственного бюджета к концу 1997 года - контрольного года, в котором будет рассматриваться вопрос о выполнении странами критериев создания валютного союза, предусмотренных в Маастрихтском договоре. Иными словами, замедление роста приведет к сокращению налоговых поступлений и увеличению расходов на социальные программы, особенно программы выплаты пособий по безработице. (С другой стороны, снижение процентных ставок вследствие вялой экономической активности будет способствовать сокращению выплат в счет обслуживания долга и в этом смысле поможет странам достичь целевых показателей.)

32. В ряде случаев достижение бюджетного критерия ожидается за счет менее значительного ужесточения бюджетно-финансовой политики в 1997 году по сравнению с 1996 годом. Заметным исключением является Италия. Предусмотренные в государственном бюджете Италии на 1997 год сокращение объема расходов и введение новых налогов эквивалентны сокращению ВВП страны на 3 процента. Несмотря на это, представляется маловероятным, что воздействие проводимой бюджетно-финансовой политики в Западной Европе в целом будет иметь в 1997 году более рецессионный характер, чем в 1996 году.

33. В течение следующих нескольких лет развитые страны, по всей вероятности, будут по-прежнему испытывать значительную потребность в бюджетной консолидации, будь то в связи с политическим обязательством достижения нулевого дефицита, как в Соединенных Штатах, или в связи с опасениями по поводу предстоящего неизбежного роста обязательств по расходованию средств, как в Японии, или в связи с установленными в Маастрихтском договоре целевыми показателями, как в Европе. Кроме того, хотя первый

этап выполнения предусмотренных в Маастрихтском договоре целевых показателей намечен на 1997 год, в последующие годы целевые показатели будут оставаться в силе и даже могут быть повышены. Об успехе проведения бюджетно-финансовой политики в любой стране невозможно судить на основе результатов всего лишь за один год.

II. НЕУТЕШИТЕЛЬНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА ВО МНОГИХ СТРАНАХ С ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКОЙ

34. Некоторые европейские страны, осуществляющие переход от централизованно планируемого хозяйства к рыночной экономике, как представляется, на постоянной основе добиваются относительно устойчивых темпов роста. Иными словами, экономика этих стран росла в 1996 году и, согласно прогнозам, будет продолжать расти в 1997 году примерно такими же темпами, как в последние годы. Это относится не только к странам со сравнительно быстро растущей экономикой, но и к странам, экономика которых растет медленными темпами (см. таблицу А.5). Кроме того, в других странах, в особенности в Российской Федерации и Украине, по-прежнему наблюдается сокращение объема производства, причем обратить эту тенденцию вспять в 1997 году, по общему мнению экспертов, уже не удастся.

35. Наглядным подтверждением тому, что наблюдающиеся в течение последних лет тенденции в динамике производства не имеют всеобщего характера, служит начавшийся в 1996 году экономический спад в Болгарии, ставший результатом роста инфляции, завышения стоимости валюты и валютного кризиса и последовавшей за этим нехватки кредитов. Кроме того, в более чем половине стран СНГ сокращение экономической активности в последнее время сменилось экономическим ростом. Вопрос состоит в том, смогут ли эти страны, да и все страны с переходной экономикой, добиваться устойчивых темпов экономического роста на уровне около 5 процентов в год, как это имеет место в ряде стран Центральной и Восточной Европы.

А. Сохранение импульса в странах с более высокими темпами экономического роста

36. В 1996 году темпы роста ВВП составили 4,5 или более процентов в Албании, Польше, Румынии, Словакии и Чешской Республике. Положение в Албании является единственным в своем роде в том смысле, что эта маленькая страна пытается решить проблемы экономических диспропорций, нищеты и крайне низкого уровня экономической активности, доставшиеся с дореформенных времен. Другие страны к началу процесса перехода имели более развитые экономические структуры. Процесс перехода в этих странах создал новые деловые возможности для населения и предприятий в целом. Во-первых, значительная доля производимой продукции направлялась на новые экспортные рынки, но в последние годы этот процесс сопровождался увеличением производства для внутренних рынков.

37. В 1996 году, как и в предыдущие годы, двигателем экономического роста в странах с более высокими темпами роста являлся сектор обрабатывающей промышленности. Подъем промышленного производства был связан также со значительным ростом производительности труда. В Польше и Чешской Республике особенно высокими темпами развивалось строительство, что было обусловлено началом выполнения крупномасштабных программ жилищного строительства.

38. В условиях замедления экономического роста в Западной Европе и, следовательно, замедления роста экспорта на основные зарубежные рынки этих стран совокупный спрос стимулировался активным ростом частного потребления, который был обусловлен ростом реальной заработной платы и увеличением объема капиталовложений. Рост капиталовложений стимулировался улучшением макроэкономических условий, изменениями налоговой политики, направленными на постепенное сокращение ставок подоходного налога, и увеличением государственных капитальных вложений в развитие инфраструктуры.

39. Темпы инфляции в Словакии и Чешской Республике в 1996 году остались на уровне менее 10 процентов, в то время как в Польше цены выросли на 20 процентов (хотя этот показатель и меньше темпов инфляции 1995 года, составивших 28 процентов), а в Румынии рост инфляции ускорился до 40 процентов. В целом показатели инфляции являются отражением всех еще не завершенных системных и структурных преобразований; однако рост инфляции сдерживался различными сочетаниями таких факторов, как проведение жесткой кредитно-денежной политики, реальное повышение фиксированных валютных курсов и контроль за монопольными ценами. В большинстве стран в условиях ослабления инфляции прогнозы в отношении ее будущего роста были пересмотрены в сторону понижения, и процентные ставки снизились.

В. Являются ли низкие темпы экономического роста в ряде стран непреодолимым препятствием?

40. Экономический рост в ряде стран с переходной экономикой, в частности в Венгрии и балтийских государствах - Латвии, Литве и Эстонии, отмечается уже на протяжении двух или более лет, однако в редких случаях темпы роста превышают 3 процента в год (см. таблицу А.5). Тем не менее в этих странах проводятся важные структурные преобразования, наряду с макроэкономической стабилизацией, которые в будущем могут привести к ускорению темпов экономического роста.

41. В Венгрии ускорение экономического роста тормозится обеспокоенностью по поводу имеющихся крупных диспропорций в бюджетно-финансовой сфере и в сфере внешних расчетов. Несмотря на то, что Венгрия смогла привлечь наибольший объем прямых иностранных инвестиций, она несет тяжелое бремя задолженности, которое поглощает значительную долю иностранной валюты и бюджетных средств. В отличие от Польши, которая обратилась с просьбой о списании значительной части задолженности в 1992 году, и эта просьба была удовлетворена, Венгрия решила не следовать таким курсом, опасаясь возможного ущерба для своего доступа на рынки кредитов. Таким образом, наряду с насущной необходимостью проведения макроэкономического регулирования возникает и необходимость сдерживания роста внутреннего спроса. Тем временем правительство приступило к решению неотложной задачи реорганизации системы социальной защиты.

42. В области регулирования предложения стратегия предусматривает привлечение прямых иностранных инвесторов в качестве стратегических партнеров по осуществлению приватизации государственных предприятий Венгрии, включая освоение одновременно с этим новых технологий и методов организации труда. Иностранные компании вложили также значительный объем инвестиций в создание новых предприятий. Стратегия должна принести свои плоды в краткосрочной перспективе, однако приток значительного объема капитала вызвал краткосрочное повышение валютного курса, что усугубило

неблагоприятные последствия замедления экономического роста на рынках западноевропейских стран для экспорта товаров и услуг.

43. В трех балтийских государствах в 1997 году ожидается сохранение медленных темпов экономического роста. Одной из главных проблем, вызывающих озабоченность правительств этих стран, остаются постоянно высокие темпы инфляции. К числу первейших задач проводимой экономической политики относится также продолжение программ приватизации и структурные преобразования в сфере производства и торговли.

44. В Эстонии прежний упор на реэкспорт российской нефти, металлов и сырья в качестве главного двигателя экономической активности сменился оживлением внутреннего производства в обрабатывающей промышленности и, в частности, в сфере услуг. Проведение программы приватизации, находящейся на продвинутом этапе своего осуществления, строгая финансовая дисциплина в рамках созданного валютного управления и крайне либеральный торговый режим обеспечивают основу для проведения сравнительно быстрых экономических преобразований. Вместе с тем сохраняется проблема постоянно высоких темпов инфляции на уровне 25 процентов, и в 1997 году ожидается их сокращение лишь на весьма незначительную величину. В Латвии проведение антиинфляционной политики также тормозит рост конечного спроса, обуславливает сохранение жесткой бюджетно-финансовой политики и сдерживает рост производства; вместе с тем ожидается снижение темпов инфляции с 20 процентов в 1996 году до 12-15 процентов в 1997 году. В Литве темпы инфляции в 1996 году сократились, но по-прежнему превысили 25 процентов, так что, несмотря на оживление торговли, также продолжается принятие мер, направленных на ограничение спроса.

С. Перенос даты начала оживления российской экономики

45. По данным Госкомстат - российского статистического управления, объем ВВП в Российской Федерации за первые 10 месяцев 1996 года был на 6 процентов меньше, чем за аналогичный период 1995 года, а объем промышленного производства сократился на 5,3 процента. Валовые вложения в основной капитал сократились на 15 процентов. Сокращение капиталовложений было особенно резким в обрабатывающей промышленности, особенно в отраслях, удовлетворяющих потребительский спрос. В легкой промышленности и в производстве строительных материалов, а также в сельском хозяйстве объем капиталовложений сократился более чем на 35 процентов. В то же время объем капиталовложений в сфере энергетики и промышленной инфраструктуры оставался стабильным, а в некоторых отраслях даже возрос. Как видно из таблицы А.5, за 1996 год в целом сокращение объема ВВП, согласно оценкам, составило 5 процентов, и в 1997 году ожидается дальнейшее сокращение на 1 процент (хотя учитываемый выпуск продукции, как ожидается, в течение года начнет расти). Вместе с тем проблемы сбора данных в России вносят путаницу в макроэкономические показатели, которые, несомненно, занижают уровень экономической активности и, следовательно, завышают фактические темпы спада в экономике. Но даже в этом случае перенос начала оживления экономики, по данным официальной статистики, не может не вызывать разочарования.

46. Вместе с тем в 1996 году отмечался значительный прогресс в достижении одной из целей политики, а именно снижении темпов инфляции. Резко замедлился рост потребительских цен. Ожидается, что уровень цен по данным за декабрь 1996 года превысит уровень цен декабря 1995 года на 22-23 процента по сравнению с предыдущим годовым приростом цен на 131 процент. Инфляция была снижена главным образом благодаря сдерживанию совокупного спроса за счет проведения ограничительной

кредитно-денежной политики. Одним из последствий этого явилась необходимость установления крайне высокого процента по казначейским краткосрочным облигациям, выпущенным правительством в целях покрытия дефицита своего бюджета, что привело к сохранению высокого уровня процентных ставок и ограничению кредитов, например для финансирования оборотного капитала.

47. Это привело к сокращению совокупного показателя экономической активности, хотя и на меньшую величину, чем это могло быть в противном случае, поскольку расширилось также использование бартерных сделок в качестве субститута финансирования и накапливалась просроченная задолженность по уплате налогов и другим обязательным платежам. Кроме того, существенно возрос, как представляется, объем неучтенных наличных платежей, как в рублях, так и, во все больших масштабах, в долларах, и это повлекло за собой новый всплеск вытеснения экономической активности нерегистрируемой "теневой" экономикой.

48. Росту "теневой" экономики способствовали также применяемые государством методы борьбы с сокращающимся объемом налоговых поступлений. Сокращения дефицита можно было достичь только за счет сокращения собственных расходов правительства, что часто влекло за собой невыплату заработной платы государственным рабочим и служащим и невыполнение обязательств перед поставщиками. Фактически это привело к тому, что большее число рабочих и предприятий избрали "теневую" экономику как средство для своего выживания.

49. Одним из подтверждений стимулирующего воздействия таких факторов на рост "теневой" экономики является тот факт, что данные о доходах домашних хозяйств не отражают сокращения учтенного объема ВВП. Так, согласно опубликованным данным, доля населения, имеющего денежные доходы ниже минимального прожиточного уровня, в первой половине 1996 года сократилась до 23 процентов по сравнению с 29 процентами в первой половине 1995 года.

50. Одним из основных аспектов проблем, с которыми столкнулась страна в 1996 году, было резкое сокращение платежей в государственный бюджет. Предприятия, административные единицы в составе Российской Федерации и частные лица, по-видимому, решили - сначала в индивидуальном, а затем и в массовом порядке, - что невыполнение их платежных обязательств практически ничем им не грозит. Исходя из прежнего опыта, они, возможно, рассчитывали даже на то, что просроченная задолженность будет в конце концов списана. Таким образом, за первые шесть месяцев 1996 года налоговые поступления в федеральный бюджет составили 7,7 процента ВВП по сравнению с 13 процентами в 1995 году. К июню 1996 года задолженность составляла почти половину причитающихся налоговых поступлений в федеральный бюджет. Более того, в период, предшествующий президентским выборам в июне, и в течение длительного периода неопределенности по поводу состояния здоровья президента практически не предпринималось существенных усилий по обеспечению уплаты налогов. Только в ноябре, после того как правительство приступило к осуществлению широко освещавшихся усилий по обеспечению уплаты налогов рядом крупных компаний, имевших задолженность, отмечался заметный рост объема налоговых поступлений.

51. Правительству еще предстоит заняться решением важнейших вопросов, которые находятся на рассмотрении со времени проведения выборов, а именно решением вопросов о том, насколько велика должна быть будущая роль государства в экономике страны, какая доля ресурсов должна перераспределяться через государственный бюджет и каким

образом государство должно стимулировать - и финансировать - структурные преобразования в экономике. Правительство должно решить вопрос о том, должна ли роль государства в экономике носить главным образом вспомогательный характер, какова должна быть форма участия государства в новых механизмах социальной защиты и насколько широким должно быть такое участие. Различные подходы к решению этих и связанных с ними проблем диктуют весьма различные рецепты политики, направленные на преодоление нынешнего многопланового кризиса в экономике.

D. Первые признаки экономического оживления в других странах Содружества Независимых Государств (СНГ)

52. Не далее как в 1995 году все страны СНГ имели одну общую отличительную особенность: стремительное и всеобъемлющее падение экономики (двумя заметными исключениями в 1995 году были Армения и Грузия, где объем ВВП немного возрос после чуть ли не катастрофического падения в предыдущие годы). Существенное сходство в результатах экономической деятельности и в проводимой политике сохраняется. В большинстве этих стран темпы инфляции были снижены, хотя они по-прежнему остаются на неприемлемо высоком уровне, а в некоторых странах, например в Украине, имеют нестабильную динамику. Сокращение дефицита государственного бюджета до приемлемого уровня остается главной заботой правительств, в то же время наличие неадекватной законодательной базы, нестабильного и излишне дискреционного нормативного режима, высокого уровня налогов и запутанной налоговой системы и во многих случаях неопределенной политической обстановки по-прежнему вынуждают участников экономической деятельности переходить в быстро растущую неучитываемую и, следовательно, не облагаемую налогами "теневую" экономику. Объем внутренних капиталовложений далеко не отвечает требованиям, а иностранные инвестиции, как правило, вкладываются в ограниченное число проектов, главным образом в энергетическом секторе и в горнодобывающей промышленности. Сохраняется заметная слабость финансового сектора, и сохраняется большая опасность кризиса банковской системы, подобного кризису в Латвии в 1995 году, который серьезным образом затормозил оживление ее экономики.

53. Тем не менее в 1996 году более половины стран СНГ - Армения, Грузия, Казахстан, Кыргызстан, Республика Молдова, Туркменистан и Узбекистан - имели, по всей видимости, положительные темпы роста ВВП. В частности, в Казахстане первые признаки возобновления экономического роста явились результатом увеличения объема прямых иностранных инвестиций, которого оживления в богатом горнодобывающем секторе страны и сопутствующего роста экспорта. Проведение жесткой бюджетно-финансовой и кредитно-денежной политики обеспечило снижение темпов инфляции до примерно 1 процента в месяц к началу осени 1996 года, и дефицит государственного бюджета, согласно прогнозам, сохранится в 1997 году на уровне менее 3 процентов ВВП.

54. В 1996 году правительство Украины предприняло решительные усилия к тому, чтобы покончить со своей нерешительностью и противоречивостью в отношении проведения экономических реформ на протяжении пяти лет существования независимости. Введение жесткой кредитно-денежной политики обеспечило к лету резкое сокращение инфляции до низкого двузначного уровня. Оживление роста экспорта, увеличение притока капитала, в частности из Российской Федерации, и возобновившееся в мае действие программы резервного кредитования Международного валютного фонда (МВФ) способствовали улучшению состояния инвалютных резервов. Опираясь на эти позитивные изменения, в

начале сентября правительство наконец ввело в обращение новую денежную единицу - гривну. Ее введение может явиться важным элементом экономических преобразований в Украине. Однако объем производства, согласно опубликованным данным, продолжает сокращаться. Структурные изменения в экономике происходят медленно, и процесс приватизации имеет ограниченные масштабы. В то же время имеются сообщения о том, что масштабы сокращения объема производства в Украине могут быть серьезным образом завышены, поскольку физический объем неучитываемой экономической деятельности в стране, как считается, намного превышает аналогичные показатели в других странах с переходной экономикой и продолжает расти. В Украине, как и в Российской Федерации, безоговорочные прогнозы в отношении дальнейшего сокращения масштабов экономики в 1997 году могут оказаться слишком пессимистичными, и страна может присоединиться к растущей группе стран СНГ с положительными темпами роста производства. Даже в этом случае простое достижение положительных темпов роста не означает преодоления всех препятствий и обеспечения устойчивого подъема экономики. Для того чтобы это стало реальностью, необходимы дальнейшие усилия правительства по многим направлениям.

III. УСКОРЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА В БОЛЬШЕМ ЧИСЛЕ РАЗВИВАЮЩИХСЯ СТРАН

55. Если в прошлом экономический рост развивающихся стран сосредоточивался в нескольких странах Азии и поочередно - в странах Латинской Америки, то в настоящее время географические рамки экономического роста расширились. Так, положительные темпы роста ВВП на душу населения отмечались в 1996 году в 76 развивающихся странах (из 92 регулярно обследуемых стран), на которые приходится 96 процентов общей численности населения стран, включенных в выборку (см. таблицу 2). Кроме того, в 1997 году рост ВВП на душу населения ожидается еще в двух странах, в связи с чем доля охваченного населения увеличится до 97 процентов.

56. Рост ВВП на душу населения является минимальным и неполным показателем экономического прогресса, особенно в развивающихся странах. Он означает лишь то, что средний реальный доход, получаемый от экономической деятельности, не остается на прежнем уровне и не сокращается. Достижение положительных темпов роста ВВП на душу населения практически всеми развивающимися странами следует считать не "исключительным событием", а обычным явлением. Однако на протяжении значительной части 90-х годов такое явление не было обычным. Например, в 1991 году рост ВВП на душу населения отмечался только в 54 развивающихся странах, в которых проживало 82 процента общей численности населения всех развивающихся стран.

57. Доля населения, проживающего в наименее развитых странах с положительными темпами роста ВВП на душу населения, в процентах в общей численности населения этой группы стран (что, к сожалению, типично) меньше аналогичного показателя по всем развивающимся странам. Рост ВВП на душу населения отмечался в 1996 году только в 23 из 36 обследованных наименее развитых стран (и из всех имеющихся 48 наименее развитых стран). По крайней мере можно сказать, что приблизительно четыре пятых численности населения, проживающего в наименее развитых странах, приходится на страны с растущим показателем ВВП на душу населения по сравнению с примерно 50 процентами в начале десятилетия.

Таблица 2. Число развивающихся стран с растущим показателем валового внутреннего продукта на душу населения и доля населения этих стран в процентах от общей численности населения с разбивкой по регионам и группам стран, 1991-1997 годы

	1991 год		1992 год		1993 год		1994 год		1995 год		1996 год ^a		1997 год ^b	
	В процентах от общей численности стран населения ^c	Число стран	В процентах от общей численности стран населения ^c	Число стран	В процентах от общей численности стран населения ^c	Число стран	В процентах от общей численности стран населения ^c	Число стран	В процентах от общей численности стран населения ^c	Число стран	В процентах от общей численности стран населения ^c	Число стран	В процентах от общей численности стран населения ^c	Число стран
Развивающиеся страны, в том числе:	82	60	85	50	81	59	85	72	90	76	96	78	97	97
Латиноская Америка	57	16	55	16	69	19	90	21	73	21	94	24	100	100
Африка	49	16	49	12	36	15	41	26	67	31	89	29	89	89
Южная и Восточная Азия (включая Китай)	96	16	97	16	97	17	99	16	99	16	99	16	99	99
Западная Азия	72	9	89	4	14	5	19	5	62	8	75	6	74	74
Наименее развитые страны	43	16	60	16	66	17	53	24	82	23	80	21	78	78

Источник: ООН/ДЭСИАП (с учетом демографических оценок и прогнозов, взятых из World Population Prospects: The 1996 Revision).

^a Предварительная оценка.

^b Прогноз, частично основанный на данных проекта ("ЛИНК").

^c Означает общую численность стран данного региона или группы стран, включенных в выборку, на которую приходится 98 процентов всей численности населения развивающихся стран мира.

58. Темпы роста ВВП в Африке в 1996 году составили, согласно оценкам, более 4 процентов, и в 1997 году ожидается рост ВВП на 4 процента (см. таблицу А.6). При росте численности населения на 2,7 процента в год рост объема производства на душу населения будет отмечаться в течение двух лет подряд впервые с 1979-1980 годов. Аналогичным образом, темпы роста производства в Латинской Америке в 1996 году составили, согласно оценкам, 3 процента, и в 1997 году ожидается рост производства на 4 процента. Таким образом, в динамике роста производства на душу населения в Латинской Америке возобновится повышательная тенденция после отмечавшегося в 1995 году сокращения (темпы роста численности населения в регионе составляют чуть более 1,5 процента в год).

59. Однако пока нельзя сказать, что какой-либо из этих регионов добился достаточных темпов роста объема производства и, следовательно, дохода для того, чтобы обеспечить резкое сокращение уровня нищеты или надлежащий рост занятости. Такой тип динамичного экономического роста по-прежнему характерен для ограниченного числа стран, прежде всего в Азии. Тем не менее распространение экономического роста в развивающихся странах является обнадеживающим и долгожданным явлением, которое послужит опорой для дальнейших усилий.

А. Новый экономический рост в Африке

60. Увеличение темпов роста ВВП в Африке с менее чем 3 процентов в 1995 году до более чем 4 процентов в 1996 году явилось отражением высоких темпов роста в большом числе стран. Рост ВВП на 5 или более процентов отмечался в 1996 году по крайней мере в 18 африканских странах. Особенно высокие темпы роста отмечались в горнодобывающей промышленности и сельском хозяйстве, по-прежнему играющих основную роль в экономике региона, хотя рост производства в обрабатывающей промышленности также был значительным в ряде стран.

61. Экономический рост был отчасти вызван временными факторами, в частности оживлением сельскохозяйственного производства после вызванного засухой предшествующего спада; вместе с тем устойчивость других компонентов, обеспечивших ускорение экономического роста, нельзя считать само собой разумеющейся. Она зависит от продолжения экономической реформы и расширения капиталовложений в физический и человеческий капитал, а также от дальнейшего развития институтов, способствующих экономическому росту.

62. Почти во всех странах Африки одним из основных факторов, обеспечивших увеличение темпов роста ВВП, явилось сельскохозяйственное производство. Особенно заметно это проявилось в Северной Африке, где одно лишь производство зерна в 1996 году увеличилось на 55 процентов. В Марокко, несмотря на особо жестокую засуху, производство зерна увеличилось более чем в пять раз, стимулируя рост ВВП, темпы которого, согласно оценкам, достигли в 1996 году 9 процентов. В целом благоприятные условия произрастания отмечались также в Центральной, Восточной и Западной Африке. Рекордный урожай зерна, собранный в Эфиопии в 1996 году, позволил этой стране вплотную приблизиться к достижению цели продовольственной самообеспеченности, которая является одной из основных целей ее политики реформ на протяжении последних пяти лет.

63. В странах Юга Африки, после вызванного засухой сокращения производства продовольствия в 1995 году, объем сельскохозяйственного производства также возрос

благодаря достаточному количеству осадков, обеспечивших сбор хорошего урожая в 1995/96 сельскохозяйственном году. В регионе отмечался рекордный урожай основных товарных и продовольственных культур, более чем достаточный для покрытия потребностей региона в потреблении продовольствия в 1996 году. В Южной Африке сельскохозяйственный сектор явился главным фактором роста ВВП в 1996 году.

64. Горнодобывающая промышленность также внесла значительный вклад в повышение темпов роста ВВП во многих странах в 1996 году. В течение последних нескольких лет рост уровня мировых цен, введение в горнодобывающей промышленности нового законодательства, более четко определяющего права и обязанности иностранных инвесторов, и проведение геологоразведочных работ при внешней финансовой помощи способствовали значительному увеличению добычи полезных ископаемых и достижению заметных успехов в этой области. Быстрыми темпами увеличивалась, в частности, добыча золота в отдельных странах западной и южной части Африки. Кроме того, возросла добыча алмазов и драгоценных металлов (золота, платины и пр.) в Ботсване, Заире, Замбии, Зимбабве и Намибии и добыча нефти в других странах.

65. Хотя добыча полезных ископаемых и значительная часть сельскохозяйственного производства в Африке предназначены главным образом для внешних рынков, рост производства и дохода в этих секторах приводит к общему увеличению внутреннего спроса и выпуска продукции. В этом отношении повышение цен на нетопливные сырьевые товары в 1994 и 1995 годах и произошедшее в последнее время увеличение цен на нефть (см. таблицу А.8) стимулировали рост частных доходов и налоговых поступлений в значительном числе африканских стран, что привело к увеличению внутренних расходов. Этот фактор способствовал, например, ускорению роста производства в центральноафриканских странах, входящих в зону франка Африканского финансового сообщества (КФА), в 1996 году.

66. Вклад обрабатывающей промышленности в обеспечение экономического роста существенно различался по странам. В ряде случаев в обрабатывающей промышленности в 1996 году отмечались самые высокие темпы роста, хотя они и исчислялись по отношению к небольшой базе, так что вклад обрабатывающей промышленности в обеспечение роста ВВП был незначительным. В Кот-д'Ивуаре росту обрабатывающей промышленности способствовала проведенная в январе 1994 года девальвация франка КФА, что привело к повышению конкурентоспособности ее продукции, экспортируемой в другие страны региона; и экспорт такой продукции быстро возрастал. Кроме того, в Кот-д'Ивуаре расширяются внутренние производственные мощности по переработке какао. В то же время в Нигерии показатели роста обрабатывающей промышленности остаются низкими в связи со слабым спросом, нехваткой импортных вводимых ресурсов и инфраструктурными проблемами. Ряд стран столкнулся с насущной необходимостью проведения структурной перестройки сектора обрабатывающей промышленности вследствие принятых мер по либерализации торговли.

67. Проводимая с новой силой инициатива Кении, Объединенной Республики Танзании и Уганды по развитию региональной интеграции, именуемая теперь Организацией сотрудничества стран Восточной Африки, обеспечила расширение рынков для сбыта местных промышленных товаров, производимых странами-членами. Кроме того, подписание странами - членами Сообщества по вопросам развития Юга Африки нового протокола о торговле открыло путь расширению рынков и увеличению торговли между государствами - членами Сообщества, хотя в обрабатывающей промышленности региона становится все более заметной доминирующая роль Южной Африки.

68. В краткосрочном плане перспективы роста производства в Африке зависят от дальнейшего прогресса в деле экономической стабилизации и структурной реформы. Так, в Алжире, например, проведена либерализация внутренних цен, рынка иностранной валюты и торговли в виде последовательных шагов, начатых в 1994 году и обеспечивших значительную степень макроэкономической стабилизации благодаря внешней финансовой поддержке и облегчению долгового бремени. В Египте в начале 1996 года экономические реформы получили новый импульс, выразившийся в ускорении программы приватизации, дальнейшей либерализации торговли, реформе инвестиционного законодательства и частичной отмене государственного регулирования арендной платы.

69. Темпы инфляции снизились в 1996 году во многих странах Африки благодаря сбору хорошего урожая и проведению ограничительной кредитно-денежной политики. В странах зоны франка КФА темпы инфляции снизились до однозначного уровня во всех странах - и ниже 5 процентов в большинстве стран - в связи с ослаблением инфляционных последствий проведенной в 1994 году девальвации франка КФА при сохранении правительствами курса на проведение жесткой кредитно-денежной и бюджетно-финансовой политики. В Нигерии в середине 1996 года впервые за период с начала 1992 года месячные темпы инфляции, пересчитанные на годовую основу, сократились до уровня ниже 30 процентов в результате предпринятых в 1995 и 1996 годах шагов по бюджетно-финансовой консолидации. В Гане также наблюдалось устойчивое сокращение месячных темпов инфляции благодаря сбору хорошего урожая продовольственных культур и проведению жесткой бюджетно-финансовой и кредитно-денежной политики. В то же время повышение импортных цен на нефть явилось фактором роста инфляции в ряде стран, в частности в Кении, где месячные темпы инфляции в середине 1996 года впервые за период с конца 1994 года возросли до двузначного уровня. В Анголе и Заире рост цен происходил в условиях гиперинфляции, при этом годовые темпы изменения цен исчислялись четырехзначными величинами.

70. В ряде стран Африки нормальное функционирование определяющих факторов производственной деятельности затруднено, по крайней мере в некоторых частях страны, где подорваны сами основы существования гражданского мира и безопасности. Наиболее заметное место среди этих стран занимают Либерия, Сомали и Судан. Подъем разрушенной войной экономики Анголы приостановился в 1996 году на неопределенное время, необходимое для проведения демобилизации вооруженных комбатантов и восстановления мира. В то же время в Руанде был достигнут значительный прогресс в деле нормализации экономической деятельности, в частности в восстановлении сельскохозяйственного сектора страны. Благодаря этому значительно выросло производство продовольствия, и темпы роста ВВП в 1996 году составили, согласно оценкам, 15 процентов. Для большого числа других африканских стран района Великих озер 1996 год был исключительно трудным периодом в связи с наличием напряженной этнической обстановки и конфликтов, эскалацией насилия и открытыми боевыми действиями и притоком большого числа беженцев из других стран и лиц, перемещенных внутри страны, не говоря уже о последствиях эмбарго, введенного в отношении Бурунди соседними странами в 1996 году. В связи с возвращением большого числа беженцев в Руанду в последние месяцы 1996 года перспективы восстановления и подъема экономики в 1997 году представляются более благоприятными. Равным образом, подписание мирного соглашения в Сьерра-Леоне в ноябре 1996 года улучшило экономические перспективы этой страны.

В. Структурная перестройка/подъем в странах Латинской Америки и Карибского бассейна

71. Возобновление роста среднего уровня дохода и подушевых показателей объема производства в 90-е годы в странах Латинской Америки и Карибского бассейна было прервано в 1995 году резким экономическим спадом в Аргентине и Мексике, на которые в целом приходится свыше 40 процентов регионального ВВП. Вместе с тем в связи с наметившимися в 1996 году признаками экономического подъема в этих двух странах темпы прироста регионального ВВП составили 3 процента, снова превысив темпы прироста численности населения, а на 1997 год прогнозируется дальнейшее их увеличение до 4 процентов. Тем не менее за рядом исключений темпы экономического роста в отдельных странах являются невысокими. Кроме того, в 1996 году во многих странах, включая Бразилию, Чили, Колумбию и Перу, наблюдалось снижение темпов роста ВВП, а в Венесуэле было отмечено сокращение объемов производства.

72. Темпы роста ВВП снизились также и во многих странах Центральной Америки (хотя и не в Гондурасе и Никарагуа), тогда как в ряде стран Карибского бассейна произошло их повышение. В 1996 году экономический подъем на Кубе стал более устойчивым при темпах прироста ВВП в размере порядка 5 процентов, что было связано с примерно 30-процентным увеличением производства сахара и устойчивым ростом в горнодобывающем и туристском секторах благодаря в определенной мере инвестициям Австралии и Канады. В ряде менее крупных стран Карибского бассейна (например, в Барбадосе, Белизе и Ямайке) в 1996 году наблюдался скромный экономический подъем, что было обусловлено менее частыми ураганами и соответствующим сокращением масштабов ущерба для сельскохозяйственных угодий и инфраструктуры индустрии туризма. В других странах региона (например, в Доминиканской Республике и Тринидаде и Тобаго) подъем начнется в 1997 году, когда в большинстве этих стран произойдет повышение темпов роста при условии сохранения благоприятных погодных условий и под воздействием активности в туристском и сельскохозяйственном секторах.

73. В целом относительно низкие темпы экономического роста не способствовали улучшению положения в области занятости в странах Латинской Америки и Карибского бассейна, что, как представляется, является наиболее проблемным аспектом нынешнего экономического положения. Едва наметились признаки снижения рекордно высоких уровней безработицы, особенно в Аргентине, Уругвае и Венесуэле, а в Колумбии произошло увеличение уровня безработицы. В Бразилии уровень безработицы по-прежнему превышает показатель 1995 года. В дополнение к факторам циклического характера созданию новых рабочих мест препятствовали и структурные элементы, такие, как технические и организационные изменения, усиление международной конкуренции в трудоемких отраслях и продолжающаяся структурная перестройка государственного сектора. Все это находит отражение в сокращении гарантий занятости и повышении активности в неформальном секторе. Этот процесс сопровождается ростом неравенства в доходах и социальной напряженности, к проявлениям которой относится рост преступности и недовольства населения в ряде стран.

74. Проблема безработицы подчеркивает сложный характер процесса структурной перестройки, осуществляемой большинством стран Латинской Америки на протяжении ряда лет в целях снижения инфляции и повышения конкурентоспособности. Вместе с тем эти страны по-прежнему исполнены решимости идти по избранному ими пути структурной перестройки, что наглядно продемонстрировали в 1995 году Аргентина и Мексика, столкнувшись с резким сокращением экономической активности. Вместе с тем

корректировка политики в этих двух странах дала существенные результаты, особенно во внешнем секторе. В конце 1996 года даже при том, что внутренний спрос только начал подавать признаки роста, обе страны имели положительное, хотя и сокращающееся, сальдо торгового баланса, что во многом было обусловлено их высокими экспортными показателями.

75. Снижение темпов роста в 1996 году в большинстве других стран явилось следствием политики стабилизации, направленной на снижение темпов инфляции (как, например, в Бразилии, Чили и Колумбии) или на устранение внешних диспропорций (как в Перу). Так, темпы инфляции продолжали снижаться в большинстве стран региона. В конце 1996 года годовые темпы инфляции в Бразилии составили порядка 12 процентов, что является самым низким показателем за последние 39 лет. Руководство страны использовало жесткую денежно-кредитную политику для обеспечения непрерывного снижения темпов инфляции, причем ожидается, что до принятия конгрессом соответствующего законодательства будет проводиться политика существенного ограничения расходов. Эта мера рассматривается как существенно важный элемент консолидации плана стабилизации и достижения темпов инфляции, выражаемых однозначным числом, хотя, как отмечалось выше, в краткосрочном плане это связано со значительными социальными издержками.

76. В 1996 году Венесуэла приступила к осуществлению нового плана макроэкономической перестройки, краткосрочные последствия которого включали двукратное увеличение темпов явной инфляции практически до 100 процентов за год в целом. Такие темпы инфляции, которые являются самыми высокими в регионе, были во многом обусловлены упразднением контроля за ценами и резким снижением курса национальной валюты в качестве составной части драконовской программы структурной перестройки. Впоследствии стабилизация валютного курса и улучшение макроэкономических показателей под воздействием в определенной степени повышения мировых цен на нефть привели к уменьшению инфляционных ожиданий.

77. По прогнозам, в 1997 году в странах Латинской Америки произойдет дальнейшее снижение темпов инфляции вследствие проведения жесткой бюджетной и денежно-кредитной политики. Ожидается, что существенных успехов в деле борьбы с инфляцией добьются Венесуэла и Мексика. По прогнозам, в обеих странах, а также в Аргентине, Боливии, Бразилии и Эквадоре жесткая бюджетная политика приведет к улучшению состояния бюджета в 1997 году.

С. Страны Азии в поисках устойчивых темпов роста

78. В 1996 году во многих странах Азии наблюдалось снижение темпов экономического роста, поскольку в ряде стран - особенно в странах Южной и Восточной Азии и в Китае - директивные структуры стремились добиться снижения неоправданно высоких темпов роста. В других же странах Азии, особенно в странах Западной Азии, дальнейшая структурная перестройка оказалась возможной в условиях повышенных темпов роста благодаря непредвиденному улучшению условий торговли в результате превзошедшего ожидания роста цен на нефть. Кроме того, в Турции, расположенной на стыке Азии и Европы, второй год подряд наблюдались высокие темпы роста после резкого ужесточения денежно-кредитной и бюджетной политики и последовавшего за этим спада в 1994 году (см. таблицу А.6).

79. На 1997 год для большинства стран прогнозируется дальнейшее снижение темпов роста или переход к снижению темпов роста в связи с осуществлением дополнительных мер по уменьшению внутренних и/или внешних диспропорций. Так, лишь в 4 из 30 азиатских стран, где регулярно контролируются показатели экономической деятельности (Ирак, Иордания, Филиппины и Шри-Ланка), ожидаемые темпы роста ВВП в 1997 году возрастут на один процентный пункт или более.

1. Политика умеренного роста в Южной и Восточной Азии

80. Темпы экономического роста в странах Южной и Восточной Азии в целом в 1996 году снизились главным образом в результате снижения темпов роста в странах, имевших очень высокие темпы роста в 1995 году. Темпы роста ВВП в Индонезии, Республике Корея, Малайзии, Сингапуре и Таиланде снизились с 8-10 процентов в 1995 году до 6-8 процентов в 1996 году. Снижение темпов роста началось в большинстве этих стран в начале 1996 года в результате проведения более жесткой денежно-кредитной политики; однако дальнейшее снижение темпов роста в течение года произошло под воздействием резкого снижения темпов роста экспорта. В большинстве других стран региона темпы роста были схожими с темпами роста ВВП в 1995 году или несколько снизились. Иная ситуация наблюдалась в Папуа-Новой Гвинее, где начался медленный выход из глубокого спада 1995 года, и на Филиппинах, где темпы роста ВВП продолжали расти с чрезвычайно низкого уровня начала 90-х годов.

81. В 1996 году в целом продолжалось осуществление жесткой денежно-кредитной политики, которая начала применяться в 1995 году в странах с высокими темпами роста, а также в Индии и на Филиппинах. Это позволило добиться поставленной цели снижения уровня внутреннего спроса, что в сочетании с ростом сельскохозяйственного производства в нескольких странах привело к существенному снижению темпов инфляции. Ожидается, что денежно-кредитная политика будет оставаться довольно жесткой в большинстве стран, поскольку темпы инфляции все еще считаются высокими в некоторых странах (Индия, Индонезия и Филиппины) и сохраняется озабоченность в связи с тем, что рост доходов приведет к усилению инфляционного давления (Малайзия, Сингапур и Таиланд). Пакистан будет проводить жесткую макроэкономическую политику с учетом согласованного в 1996 году с МВФ возобновления действия соглашения о резервном кредитовании. Кроме того, в тех странах, где дефицит платежного баланса считается чрезмерным (Республика Корея и Таиланд), жесткая денежно-кредитная политика позволяет ограничивать спрос на импорт.

82. Снижение темпов роста в регионе было значительно более резким, чем ожидалось в начале года. Повышение курса доллара в течение года привело к снижению конкурентоспособности экспортных товаров многих стран региона, валюта которых тесно привязана к доллару. Кроме того, такие страны, как Республика Корея, Малайзия, Сингапур и китайская провинция Тайвань, в экспорте которых велика доля информационно-технологических изделий, понесли убытки в результате резкой консолидации мирового спроса на эти изделия в первых трех кварталах 1996 года. На уровне их экспортных поступлений наиболее серьезно сказалась их специализация в производстве полупроводников и относительно низкотехнологичных видов компьютерного оборудования, снижение цен на которые было более выраженным в результате сокращения спроса. Кроме того, некоторые страны, в экспорте которых традиционно велика доля трудоемких изделий, также столкнулись со снижением конкурентоспособности вследствие повышения удельной стоимости рабочей силы (Таиланд и Малайзия). Эти последние два изменения подчеркивают важную структурную проблему, а именно необходимость

постоянной технической модернизации и повышения производственных навыков в целях поддержания высоких темпов роста экспорта.

83. По прогнозам, темпы экономического роста в регионе сохранятся на уровне 1996 года. Темпы роста в странах, где наблюдалось существенное снижение темпов роста в 1996 году, останутся стабильными или несколько повысятся. Однако в связи с тем, что макроэкономическая политика в целом будет оставаться жесткой, главным стимулом, как ожидается, явится экспортный рост в связи с тем, что курс доллара, по прогнозам, будет стабильным, а мировой спрос на информационно-технологические изделия будет по-прежнему переживать циклический подъем, начавшийся в четвертом квартале 1996 года.

84. В 1997 году на Филиппинах, как ожидается, произойдет дальнейшее повышение темпов роста под воздействием инвестиций, экспорта и роста потребительских расходов. Существенное повышение темпов роста ожидается и в Шри-Ланке. По прогнозам, в 1997 году темпы экономического роста страны составят 5 процентов, что более характерно для этой страны по сравнению с темпами роста 1996 года, которые были обусловлены засухой и ее воздействием на производство электроэнергии, а также снижением инвестиционной активности в результате усиления гражданских волнений.

2. Плавное снижение экономических показателей Китая

85. Директивные структуры в Китае на протяжении нескольких лет стремятся уменьшить темпы роста ВВП в целях ослабления инфляционного давления, обусловленного весьма высокими годовыми темпами роста спроса. Представляется, что в 1996 году темпы роста ВВП наконец достигли уровня менее 10 процентов. Темпы инфляции также продолжали сокращаться и в 1996 году снизились до менее 9 процентов по сравнению с 17 процентами в 1995 году.

86. Плавное снижение экономических показателей Китая является результатом последовательного проведения жесткой денежно-кредитной политики в сочетании с более прямыми мерами, включая сокращение инвестиционных проектов, государственное регулирование цен на некоторые виды товаров и обеспечение строгого соблюдения максимальных размеров кредитования посредством мер административного контроля. Сочетание таких мер позволило добиться ограничения темпов роста инвестиций, которые были наиболее динамичным источником спроса. В 1995 году произошло резкое сокращение темпов роста инвестиций в основной капитал (до 18 процентов), а за первые три квартала 1996 года этот показатель был сокращен еще больше. Темпы роста экспорта, бывшие весьма высокими на протяжении ряда лет, также снизились, как и в странах Южной и Восточной Азии. Вместе с тем уровень потребительских расходов оставался высоким.

87. Благополучные показатели сельскохозяйственного производства способствовали обузданию инфляции и поддержанию темпов роста ВВП в 1996 году. Несмотря на наводнения в обширных районах страны, общий объем производства зерна в 1996 году, как ожидается, достигнет рекордного уровня в 489 млн. метрических тонн в определенной мере в связи с 30-процентным повышением в июне государственных закупочных цен на сельскохозяйственные товары.

88. С учетом успехов в борьбе с инфляцией в течение года правительство несколько смягчило денежно-кредитную политику в целях разрешения проблемы нехватки финансовых

средств, с которой столкнулись государственные предприятия. Были увеличены предельные размеры банковских кредитов, что расширило возможности банковской системы по предоставлению ссудных средств. Центральный банк также снижал процентные ставки по депозитам в течение года, в результате чего общее снижение процентных ставок составило 3,5 процентных пункта.

89. Реформа государственных предприятий была одной из наиболее сложных задач экономической политики в Китае. Для государственного промышленного сектора, в котором по-прежнему занято большинство промышленной рабочей силы Китая, характерна низкая эффективность, и жесткая кредитная политика привела к росту убытков предприятий этого сектора. Увеличение объема нереализованной продукции усугубило проблему "кругового долга", когда предприятия должны друг другу за поставки сырья и полуфабрикатов. В настоящее время правительство предпринимает весьма осторожные шаги в целях преобразования этих предприятий в акционерные компании с использованием растущего внутреннего фондового рынка.

90. В 1996 году была ускорена реализация реформ в других областях, например в области валютной политики, в финансовом секторе и в секторе иностранных инвестиций. С 1 декабря 1996 года была установлена свободная конвертируемость валюты для операций по текущим счетам. Создание рынка межбанковских операций и свободного рынка для операций центрального банка укрепило возможности правительства в плане регулирования экономики косвенными методами. Предоставление иностранным компаниям равных прав и статуса при одновременном сокращении налоговых и других привилегий, предоставляемых иностранным инвесторам, ускорило переход к предоставлению местным филиалам иностранных компаний режима, аналогичного режиму отечественных компаний.

91. Можно ожидать, что в 1997 году макроэкономической стабилизации и устойчивому росту будет по-прежнему уделяться приоритетное внимание, а общее направление экономической политики не изменится. Вследствие этого темпы роста ВВП, как ожидается, останутся на уровне 1996 года, а темпы инфляции в 1997 году продолжат снижаться. Несмотря на возможную либерализацию денежно-кредитной политики, макроэкономическая политика в целом останется жесткой. Будут продолжены реформы финансового сектора и эксперименты в области реформы государственных предприятий.

3. Рост в странах Западной Азии под воздействием динамики цен на нефть

92. Доминирующее воздействие на экономические показатели региона Западной Азии оказывает состояние нефтяного сектора. В связи с падением цен на нефть в последние годы (см. таблицу А.8) ряд стран столкнулись с необходимостью осуществления крупной структурной перестройки экономики и утратой крупного стимула для экономического роста в регионе. В этой связи повышение цен на нефть в 1996 году обеспечило приток в страны-экспортеры нефти поступлений, весьма необходимых им для исправления бюджетных диспропорций. Кроме того, предварительные показатели свидетельствуют о том, что впервые более чем за десятилетний период баланс по текущим счетам всех стран-экспортеров нефти в регионе был сведен с положительным сальдо. Эти поступления также позволили некоторым странам-экспортерам нефти погасить определенную часть их задолженности подрядчикам и поставщикам (Саудовская Аравия) и уменьшить сумму их долга (Исламская Республика Иран).

93. Даже с учетом повышения цен на нефть экономический подъем в регионе происходит лишь весьма умеренными темпами. Темпы экономического роста могли бы быть выше, если бы не удручающе медленный ход регионального мирного процесса, сохраняющееся бремя санкций в отношении Ирака и неразвитость региональных экономических связей. Ранее огромные издержки в связи с войной в Заливе и тяжкое бремя субсидий и пособий привели к возникновению проблем с движением денежной наличности в большинстве стран - членов Совета сотрудничества стран Залива и вынудили их осуществить сокращение государственных расходов. В этой связи в ряде стран, включая Саудовскую Аравию и Объединенные Арабские Эмираты, было произведено сокращение субсидий и повышение цен. Правительство Саудовской Аравии по-прежнему уделяет первоочередное внимание защите населения страны от внезапного повышения цен и, как представляется, в 1997 году снизит субсидии. В Исламской Республике Иран сдерживающее воздействие на рост будут по-прежнему оказывать сохраняющийся дефицит бюджета, крупный внешний долг и высокие темпы инфляции. Правительство также продолжит проведение жесткой политики в области импорта, следствием которой будет ограничение потребления и производства.

94. Тем не менее политика реформ, проводимая Саудовской Аравией, Объединенными Арабскими Эмиратами и другими странами, улучшает перспективы устранения несбалансированности счетов по текущим операциям и бюджета. В большинстве стран региона продолжали осуществляться экономические реформы, направленные на сокращение государственных расходов и укрепление роли частного сектора путем либерализации торговли и инвестиций. Ожидается, что осуществление этих реформ будет продолжено и что они позволят диверсифицировать экономику стран региона и повысить темпы экономического роста, хотя некоторые цели этих реформ, например приватизация крупных государственных авуаров, как ожидается, не смогут быть достигнуты в краткосрочном плане. Вместе с тем в Саудовской Аравии частный сектор начал участвовать в финансировании проектов в области электроэнергетики.

95. Темпы экономического роста в Израиле резко снизились примерно с 7 процентов в 1995 году до 3,6 процента в 1996 году в результате проведения более жесткой бюджетной политики и снижения темпов роста инвестиций в определенной мере в связи с сомнениями в отношении мирного процесса. Вместе с тем на Западном берегу и в Газе наблюдалось резкое снижение темпов роста экономики и рост безработицы, уровень которой временами доходил до 50 процентов, что во многом было обусловлено закрытием Израилем границы с палестинскими территориями. Темпы экономического роста в Иордании снизились примерно до 4,5 процента, что ниже целевого уровня в 6 процентов. Инфляция оставалась на низком уровне, несмотря на повышение цен на некоторые предметы первой необходимости, например хлеб, осуществленное в рамках проводимой Иорданием программы структурной перестройки. Несмотря на снижение темпов роста ВВП Ливана в 1996 году по сравнению с 1995 годом, этот показатель по-прежнему оставался на высоком уровне и составлял примерно 5 процентов. Возобновление вооруженного конфликта в начале 1996 года привело к нарушению деятельности по реконструкции и восстановлению, однако ее удалось довольно быстро наладить вновь, и активный рост возобновился.

96. В 1997 году цены на нефть, как ожидается, останутся на том же уровне, что и в 1996 году, и Ирак, как предполагается, будет экспортировать нефть. Оба этих фактора будут способствовать активизации экономической деятельности в регионе, хотя проведение жесткой макроэкономической политики, как ожидается, приведет к дальнейшему снижению темпов роста экономики Израиля. Кроме того, перспективы

экономического развития Газы и Западного берега, на цели которого международное сообщество в ноябре 1996 года обязалось выделить почти 500 млн. долл. США по линии помощи в целях развития, остаются неясными в связи с неопределенностью перспектив в отношении мирного процесса.

IV. МЕЖДУНАРОДНАЯ ОБСТАНОВКА, БЛАГОПРИЯТСТВУЮЩАЯ ЭКОНОМИЧЕСКОМУ РОСТУ

97. Темпы роста мировой торговли были значительно менее высокими в 1996 году, чем на протяжении предыдущих двух лет, и на 1997 год прогнозируется лишь скромное их повышение (см. таблицу А.7). Вместе с тем это не столько повод для беспокойства, сколько напоминание о том, насколько необычно высокими темпы роста были в 1994-1995 годах. В то же время, как представляется, завершился непродолжительный период роста мировых цен на нетопливные сырьевые товары (см. таблицу А.8). При этом объем потоков частных финансовых средств продолжает расти высокими темпами, тогда как официальная помощь в целях развития, являющаяся наиболее важным источником внешних финансов для стран с низким уровнем дохода, не располагающих возможностями для получения крупных кредитов на коммерческих условиях, переживает период низких темпов роста. Поскольку эти страны, как правило, являются также экспортерами сырьевых товаров, нынешняя международная обстановка, как представляется, в меньшей степени способствует росту экономики этих стран по сравнению со странами с более высоким уровнем дохода.

А. Завершение периода повышения темпов роста мировой торговли

98. В 1996 году объем мирового экспорта, по оценкам, вырос на 5,8 процента, что значительно ниже 9 процентов в 1995 году и 10 процентов в 1994 году (см. таблицу А.7). Однако в сочетании с прогнозным показателем темпов роста мирового экспорта в 1997 году в размере 7,25 процента это похоже не столько на начало торгового "спада", сколько на возвращение к показателям темпов роста торговли конца 80-х годов. Конкретно говоря, среднегодовые темпы роста мирового экспорта в период 1987-1990 годов составляли 6,4 процента, что практически соответствует предполагаемым среднегодовым темпам роста в 1996-1997 годах. Темпы роста мировой торговли снизились в 1991-1993 годах и затем возрастали в 1994 и 1995 годах, и в настоящее время, как представляется, они возвращаются к более "обычному" уровню (см. таблицу А.7).

99. В основе изменения темпов роста мировой торговли лежит динамика темпов роста импорта развитых стран, на которые приходится примерно две трети мирового импортного спроса. В 1996 году темпы роста импорта развитых стран составляли практически половину показателя 1995 года, а в 1997 году темпы роста импорта, как ожидается, практически не будут отличаться от показателей 1996 года (см. таблицу З). Самое крупное снижение темпов роста импорта в 1996 году произошло в Японии и Соединенных Штатах, где в последние годы темпы роста импорта были необычно высокими. В Западной Европе также наблюдалось снижение темпов роста импорта.

100. Снижение темпов роста импорта в странах Европы, как представляется, главным образом отражало снижение темпов роста ВВП в странах этого региона, тогда как в Японии и Соединенных Штатах, возможно, действовали дополнительные факторы, о чем свидетельствует изменение (представленное в таблице З) соотношения между темпами

роста импорта и темпами роста ВВП в 1996 году и прогнозируемыми показателями на 1997 год по сравнению с показателями такого соотношения в 1994 и 1995 годах. В Японии повышение курса иены в период 1991-1995 годов явилось дополнительным крупным стимулом для увеличения импорта. Так, за этот период курс иены по отношению к доллару повысился на 35 процентов, тогда как в первых трех кварталах 1996 года курс иены к доллару снизился на 14 процентов. В Соединенных Штатах импорт капитальных товаров, особенно компьютеров и сопутствующего оборудования, сыграл значительную роль в росте импорта в предшествующий период, что явилось составной частью последовавшего за спадом инвестиционного бума в Соединенных Штатах. Темпы роста импорта таких товаров за первые три квартала 1996 года значительно снизились.

Таблица 3. Темпы роста физического объема импорта развитых стран с рыночной экономикой, 1987-1997 годы

(В процентах к предыдущему году)

	1987 год	1988 год	1989 год	1990 год	1991 год	1992 год	1993 год	1994 год	1995 год	1996 ^a год	1997 ^b год
Все страны	6,5	7,6	7,2	4,7	3,0	4,8	1,0	11,0	9,0	5,2	5,6
Из них											
Япония	9,1	17,9	7,9	5,7	4,0	-0,4	3,0	13,6	12,5	7,2	4,8
Соединенные Штаты	3,0	4,3	4,2	1,8	0,8	11,2	13,0	13,8	12,8	6,3	6,0
Западная Европа	7,7	6,8	8,0	6,1	3,8	3,3	-4,5	8,9	6,6	4,3	5,3
Пояснительная статья:											
Эластичность импорта по доходу ^c											
Все страны	2,0	1,7	2,0	1,8	4,9	3,1	1,2	4,1	4,3	2,3	2,5
Из них											
Япония	2,2	2,9	1,6	1,1	1,1	-0,4	9,9	22,6	8,9	2,0	2,4
Соединенные Штаты	1,0	1,1	1,2	1,4	-0,8	4,2	5,9	4,0	6,4	2,7	2,7
Западная Европа	2,7	1,7	2,4	2,3	6,0	3,4	10,7	3,1	2,8	2,9	2,2

Источник: ООН/ДЭСИАП, на основе данных IMF, International Financial Statistics.

^a Оценка.

^b Прогноз на основе данных проекта "ЛИНК".

^c Изменение физического объема импорта в процентах, поделенное на изменение объема ВВП в процентах.

101. Повсеместное сокращение импортного спроса привело в 1996 году к снижению темпов роста экспорта в большинстве групп стран (см. таблицу А.7). Наиболее ярким исключением является район Латинской Америки и Карибского бассейна, где наблюдались высокие темпы роста экспорта Аргентины и Мексики, являющихся двумя крупнейшими экспортерами в регионе, на протяжении второго года осуществления этими странами их программ структурной перестройки/восстановления. Для Аргентины важным фактором стал рост экспорта в Бразилию, которая является ее партнером в рамках Общего рынка Южного конуса (МЕРКОСУР) и на которую приходится 27 процентов аргентинского экспорта. Расположенная в другом полушарии Российская Федерация также продолжала наращивать свой экспорт высокими темпами; за первые три квартала 1996 года долларовая стоимость экспорта возросла на 9 процентов по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что в определенной степени было обусловлено 17-процентным увеличением экспорта в другие страны СНГ.

102. Снижение темпов роста импорта европейских стран с рыночной экономикой означало снижение темпов роста экспорта европейских стран с переходной экономикой. Вместе с тем повышение реальных валютных курсов этих стран и проблемы в области предложения, свидетельствующие о том, что процесс экономических преобразований в них еще не завершен, также оказывали сдерживающее воздействие на их экспорт.

103. Снижению темпов роста экспорта Китая, особенно в начале 1996 года, способствовало одно особое обстоятельство. В конце 1995 года правительство Китая снизило на 3 процентных пункта предоставляемую отечественным экспортерам скидку с налога на добавленную стоимость. В результате этого в дополнение к ожидавшемуся снижению темпов роста экспорта в 1996 году указанная директивная мера заставила предприятия сдвинуть график запланированных на 1996 год экспортных поставок на 1995 год, с тем чтобы в последние месяцы года воспользоваться более высоким размером скидки.

104. Экспорт сельскохозяйственного и минерального сырья африканских стран вырос под воздействием имевшего место ранее повышения цен и, что касается продовольствия, хороших урожаев, о чем говорилось выше, тогда как объем экспорта нефти рос невысокими темпами. Кроме того, некоторые страны продолжали идти по пути диверсификации экономики. Продолжал развиваться нетрадиционный экспорт, например продукции цветоводства и легкой промышленности, и туризм, роль которых в увеличении экспортных поступлений возрастала в таких странах, как Гана, Кения, Мадагаскар, Уганда, Замбия и Зимбабве.

105. При этом в течение года мировые цены на сырьевые товары в целом снижались, причем наиболее существенным исключением были цены на нефть. Данные за первые три квартала свидетельствуют о снижении долларовых цен на нетопливные сырьевые товары в 1996 году почти на 3 процента (см. таблицу А.8). Однако в условиях повышения курса доллара по отношению к другим основным валютам в 1996 году средние долларовые цены на экспортную продукцию обрабатывающего сектора также снизились; вместе с тем они снизились на меньшую величину по сравнению с ценами на сырьевые товары, в связи с чем "реальные" цены на сырье также снизились, хотя и менее чем на 1,5 процента с точки зрения их покупательной способности по отношению к экспорту готовой продукции развитых стран. Поскольку ожидается, что темпы роста мирового производства будут умеренными, цены на сырье, выраженные либо в долларах, либо с точки зрения их

покупательной способности по отношению к готовым изделиям, в нынешнем цикле уже достигли своего пика и теперь пошли на убыль.

106. В результате значительного роста цен на зерно индекс цен на продовольственные товары - единственной крупной категории нетопливных сырьевых товаров, по которой был отмечен рост, - за первые три квартала возрос более чем на 10 процентов. Во втором квартале 1996 года цены на пшеницу и серые зерновые хлеба достигли рекордно высокого уровня, что обусловлено крупным неурожаем озимой пшеницы в Соединенных Штатах вследствие погодных условий, более низкими урожаями в других странах - крупных производителях, высоким уровнем мирового спроса и быстрым сокращением запасов до рекордно низкого за последние 20 лет уровня.

107. За первые три квартала 1996 года цены на тропические напитки снизились почти на 20 процентов в результате почти 30-процентного сокращения цен на кофе. Необычно крупные поставки кофе из Бразилии в середине 1996 года ускорили падение цен, которое продолжалось во второй половине года. Экспорт кофе из африканских стран также возрос в связи с тем, что эти страны стремились увеличить экспортные поступления за счет увеличения объема экспорта для компенсации падения цен. Кроме того, ряд африканских стран вышли из механизма регулирования экспорта в рамках Ассоциации стран - производителей кофе (которой удалось добиться определенных успехов в плане повышения цен в течение предшествующих двух лет), поскольку в условиях снижения цен поддержание запасов на необходимом уровне становилось все более дорогостоящим.

108. Низкий уровень спроса и избыточное предложение привели к снижению цен на ряд промышленных сырьевых товаров. Цены на медь и алюминий, например, резко снизились в результате низкого уровня спроса в таких ключевых отраслях конечного потребления, как строительство и транспорт в Соединенных Штатах и других странах. Кроме того, цены на медь были в значительной степени дестабилизированы после публикации информации о значительных убытках, понесенных одной из крупных японских компаний, занимающейся торговлей связанными с медью производными финансовыми инструментами, когда получили широкую огласку слухи о том, что эта компания контролирует крупные необъявленные запасы меди, использовавшиеся для манипулирования рыночными ценами и ценами производных инструментов. Вместе с тем наблюдаемый в последние годы высокий уровень импортного спроса в Китае и других странах Азии предотвратил более резкое падение цен на многие сырьевые товары этой группы.

109. После дополнительного повышения в четвертом квартале цены на нефть в 1996 году были в целом примерно на 17 процентов выше, чем в 1995 году, и составляли в среднем около 20 долл. США за баррель по корзине сортов сырой нефти, используемой в качестве стандарта Организацией стран - экспортеров нефти (ОПЕК). Еще год назад повсеместно считалось, что достижение такого уровня цен маловероятно. Уровень спроса вырос, а предложение было значительно более ограниченным, чем предполагалось, что обусловлено соблюдением большинством членов ОПЕК согласованных квот, а также более низким по сравнению с предполагавшимся уровнем добычи в странах, не являющихся членами ОПЕК. В результате необычно холодной зимы в Северном полушарии спрос вырос, и началось расходование запасов, поскольку ожидалось, что Ирак возобновит экспорт нефти согласно положениям резолюции 986 (1995) Совета Безопасности, в которой Совет санкционировал импорт нефти и нефтепродуктов из Ирака каждые 90 дней в объеме, достаточном для получения суммы, не превышающей в целом 1 млрд. долл. США. Поскольку Ирак продолжал откладывать сроки выхода на рынок,

спекулятивные закупки привели к дальнейшему росту спроса. Однако к концу года Ирак начал экспортировать нефть. При этом уровень глобальных запасов нефти был ниже, чем в конце 1995 года, и на рынке нефти сложилась напряженная конъюнктура. Иными словами, любое незначительное нарушение поставок, как представляется, приведет к новому повышению цен. Вместе с тем, если этого не произойдет, то ожидается, что в 1997 году цены на нефть несколько снизятся, особенно с окончанием зимы.

В. Бурный приток финансовых средств в страны, имеющие доступ к финансовым рынкам

110. В 1996 году ожидалось 25-процентное увеличение объема международных среднесрочных и долгосрочных кредитов на мировых финансовых рынках. За первые три квартала года объем займов развивающихся стран превысил общий объем займов, предоставленных этим странам за весь 1995 год (см. таблицу А.9). Страны с переходной экономикой также продолжали проявлять активность на этих рынках, хотя и в меньшей степени. Вместе с тем объем их операций растет, о чем свидетельствует первый выпуск еврооблигаций Российской Федерацией в ноябре 1996 года на сумму 1 млрд. долл. США, спрос на которые превысил предложение. Многосторонние банки развития увеличили объем операций по предоставлению займов на этих рынках, что свидетельствует об имеющихся у них более значительных возможностях предоставлять средства развивающимся странам и странам с переходной экономикой через их механизмы коммерческого кредитования.

111. Большинство развивающихся стран-потребителей частных финансовых средств в виде как прямых инвестиций, так и кредитов находится в Азии или Латинской Америке. Чистый приток капитала в страны Южной и Восточной Азии, в частности, продолжал значительно возрастать в 1996 году и был сосредоточен в Индии, Индонезии, Малайзии и Филиппинах. Исключение составляет Таиланд, что обусловлено сокращением притока капитала в эту страну в условиях уменьшения доверия инвесторов вследствие нарастания и без того крупного дефицита по текущим счетам и неопределенности в плане политики. В целом в структуре потоков капитала по-прежнему преобладал более стабильный компонент прямых инвестиций. По-прежнему наблюдался крупный приток капитала в Китай; за первые три квартала 1996 года приток прямых инвестиций на 17 процентов превысил показатель за аналогичный период 1995 года.

112. Приток частного капитала в страны Африки преимущественно - но не исключительно - приходился на Южную Африку и страны Северной Африки, причем чистая величина притока в 1996 году существенно не менялась. Наиболее радикальные изменения наблюдались в Египте, где объем иностранных портфельных инвестиций рос высокими темпами, и в Южной Африке, где приток капитала резко сократился в связи с реакцией рынка на неопределенность в развитии политики.

113. В 1996 году возобновился активный приток частных финансовых средств в страны Латинской Америки. Более высокие по сравнению с ожидавшимися темпы структурной перестройки после кризиса 1995 года и более благоприятный международный климат способствовали восстановлению доверия инвесторов в регионе и связанному с этим расширению доступа к иностранному капиталу. Поэтому, хотя чистая величина притока капитала в страны Латинской Америки, составлявшая порядка 50 млрд. долл. США, практически не изменилась в 1996 году, объем притока частных средств, по оценкам, почти удвоился, практически превысив объем чрезвычайной многосторонней финансовой помощи в 1995 году. В 1996 году вырос объем прямых иностранных инвестиций, особенно

в Аргентине, Бразилии, Чили, Колумбии и Перу, однако в Мексике наблюдалось его некоторое сокращение. Принятые вышеупомянутыми странами, а также Боливией и Венесуэлой новые меры в рамках программы приватизации создали предпосылки для дальнейшего увеличения притока прямых инвестиций в 1997 году.

114. Возобновился также рост выпуска облигаций, особенно в трех крупнейших развитых странах, чему способствовало снижение уровня процентных ставок в большинстве промышленно развитых стран, побуждавшее инвесторов изыскивать более прибыльные активы на "новых" рынках. Характерными особенностями облигаций новых выпусков являются более низкие цены, более продолжительные средние сроки погашения и более широкое использование немецкой марки и иены, на которые в настоящее время приходится почти 40 процентов общей стоимости облигаций. Такое улучшение условий благоприятствовало рефинансированию на рынках частного капитала официальных займов, предоставленных Мексике в период кризиса 1995 года.

115. Изменение настроения инвесторов в 1996 году было весьма радикальным с учетом недавних потрясений под воздействием событий, начавшихся в Мексике и распространившихся на другие страны, при том что решение обнаженной кризисом проблемы неустойчивости внутренних финансовых систем пострадавших стран только началось. Повышение доверия инвесторов, как представляется, является свидетельством проведенной этими странами резкой структурной перестройки, которой, безусловно, способствовали немедленно принятые международным сообществом меры по повышению роли МВФ в укреплении наблюдения за странами-участницами новых рынков и мобилизации средств для чрезвычайного финансирования в случае необходимости.

116. Тем не менее руководству в странах-импортерах капитала следует проявлять осмотрительность и, во-первых, стремиться укреплять и поддерживать доверие инвесторов посредством принятия рациональных макроэкономических решений и, во-вторых, помнить о том, что конъюнктура международных финансовых рынков подвержена нестабильности и влиянию стадного инстинкта и ее изменение может практически мгновенно вызывать приток или отток колоссальных средств в страну или из нее.

117. С учетом благоприятных событий в области финансов и торговли в 1996 году развивающиеся страны как группа возобновили чистые выплаты по займам МВФ. Получив в 1995 году чистые займы на сумму 12,6 млрд. долл. США (главным образом в рамках крупных выплат странам Латинской Америки), за первые девять месяцев 1996 года развивающиеся страны произвели чистые выплаты в погашение займов в размере 2,6 млрд. долл. США. Страны с переходной экономикой как группа оставались чистыми получателями ресурсов МВФ (3,2 млрд. долл. США за первые девять месяцев), главным образом в связи с предоставлением крупных займов Российской Федерации.

118. Большая часть займов МВФ приходится на страны со средним уровнем дохода, однако Фонд предоставляет также льготные займы странам с низким уровнем дохода в рамках своего Расширенного фонда структурной перестройки (РФСР). За первые три квартала 1996 года объем средств, предоставленных в рамках РФСР, практически не превысил сумму средств, выплаченных МВФ в погашение предоставленных ранее льготных займов. Другие многосторонние и двусторонние кредиторы и доноры были дополнительным - а фактически главным источником - льготного кредитования развивающихся стран, однако в целом объем средств, предоставленных ими, в 1995 году сократился, и ничто не указывает на изменение этой тенденции в 1996 году.

119. Более того, имеется ряд стран с низким уровнем дохода, для которых объем экспортных поступлений в сочетании с внешней финансовой помощью недостаточен для оплаты импорта товаров первой необходимости и обслуживания внешнего долга. Для этих стран наиболее обнадеживающим событием в финансовой области в 1996 году было принятие международным сообществом обязательства разработать всесторонний подход к облегчению при необходимости их долгового бремени, даже если для этого потребуются дополнительные (и принципиально новые) формы сокращения задолженности и рефинансирования долга. Для конкретных стран, расположенных главным образом в Африке, эта новая инициатива может принести результаты в 1997 году.

120. Однако даже при условии уменьшения бремени долговых обязательств, для чего потребуется несколько лет, странам с низким уровнем дохода, в том числе странам, которые не попали в "долговую яму", потребуется приток дополнительных средств на льготных условиях, и в этом отношении перспективы не очень обнадеживают. С учетом того, что совокупный объем официальной помощи в целях развития уже не является достаточным, вопрос заключается в том, насколько доноры рассчитывают "растянуть" свою помощь или применять своего рода систему критериев, позволяющих прекращать или сокращать помощь в тех случаях, когда она считается менее результативной.

Примечания

¹ Издание Организации Объединенных Наций, в продаже под № E.96.II.C.1 и исправление.

СТАТИСТИЧЕСКОЕ ПРИЛОЖЕНИЕ

Таблица А.1. Развитые страны с рыночной экономикой: темпы роста ВВП в реальном выражении, 1987-1997 годы

(В процентах к предыдущему году^а)

	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	
	год	год	год	год	год	год	год	год	год	год ^б	год ^с	
Все развитые страны с рыночной экономикой	3,2	4,4	3,6	2,6	♦	0,6	1,6	0,8	2,7	2,1	2,3	2%
Ведущие промышленно развитые страны	3,2	0,6	3,6	2,6	♦	0,6	1,7	0,9	2,6	2,0	2,3	2%
Канада	4,3	4,9	2,5	-0,2	-1,8	0,8	2,2	4,1	2,3	1,7	3%	
Франция	2,3	4,5	4,3	2,5	0,8	1,2	-1,3	2,8	2,2	1,0	2%	
Германия ^д	1,4	3,7	3,3	4,7	♦	1,2	2,1	-1,1	2,9	1,9	1,3	2
Италия	3,1	4,1	2,9	2,1	1,3	0,9	-0,7	2,1	3,0	0,8	1%	
Япония	4,2	6,2	4,8	5,1	3,8	1,0	0,3	0,6	1,4	3,6	2	
Соединенное Королевство	4,8	5,0	2,2	0,4	-2,0	-0,5	2,1	3,8	2,4	2,4	3%	
Соединенные Штаты	2,9	3,8	3,4	1,3	-1,0	2,7	2,2	3,5	2,0	2,3	2%	
Прочие промышленно развитые страны	3,2	3,6	3,7	2,6	0,7	0,9	0,2	3,1	2,7	2,2	2%	
Пояснительные статьи:												
Западная Европа	2,8	4,0	3,4	2,7	♦	0,6	1,0	-0,4	2,8	2,4	1,5	2%
Европейский союз (15 стран)	2,9	4,1	3,4	2,7	♦	0,6	1,0	-0,5	2,9	2,4	1,5	2%

Источник: ООН/ДЭСИАП на основе данных IMF, "International Financial Statistics".

♦ Указывает на прерывающийся ряд: с 1991 года в данных по Германии учитываются восточные земли (провинции).

^а Данные по группам стран представляют собой средневзвешенные величины, где весами за каждый год являются показатели ВВП за предшествующий год, пересчитанные по ценам и валютным курсам 1988 года.

^б Оценка.

^с Прогноз, частично основанный на данных проекта "ЛИНК".

^д До января 1993 года данные приводились только по Западной Германии.

Таблица А.2. Ведущие промышленно развитые страны:
квартальные показатели 1994-1996 годы

	Кварталы 1994 года				Кварталы 1995 года				Кварталы 1996 года		
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III
<u>Прирост валового внутреннего продукта^a</u>											
Канада	4,0	6,8	4,7	5,9	1,1	-0,8	2,1	0,8	1,2	1,3	3,2
Франция	3,6	5,3	3,2	3,6	2,8	0,4	0,4	-1,6	4,5	-0,8	3,7
Германия	5,1	3,5	1,9	4,2	1,3	2,8	-0,1	0,3	-1,6	6,0	3,3
Италия	1,2	4,0	5,6	-0,1	4,9	0,4	8,7	-4,3	2,0	-1,6	2,0
Япония	3,2	0,7	3,5	-4,2	0,5	4,0	1,2	5,5	8,4	-1,1	0,4
Соединенное Королевство	4,0	5,2	3,9	2,7	1,5	1,9	2,3	2,3	1,5	2,3	3,0
Соединенные Штаты	2,5	4,8	3,6	3,2	0,6	0,5	3,6	0,5	2,0	4,7	2,0
Общий показатель по группе	2,6	3,4	3,4	0,9	1,1	1,3	2,6	1,3	3,5	1,7	1,7
<u>Уровень безработицы^{b,c}</u>											
Канада	10,9	10,6	10,1	9,7	9,6	9,5	9,4	9,4	9,5	9,6	9,7
Франция	12,4	12,5	12,3	12,0	11,7	11,5	11,5	11,9	12,1	12,2	12,4
Германия	8,6	8,6	8,3	8,1	8,1	8,1	8,2	8,5	8,9	8,9	8,9
Италия	11,7	12,5	11,1	11,4	12,2	11,9	11,9	11,9	12,0	12,0	12,2
Япония	2,8	2,6	3,0	2,9	2,9	3,1	3,2	3,3	3,3	3,5	3,3
Соединенное Королевство	9,9	9,8	9,5	9,0	8,7	8,8	8,8	8,6	8,4	8,3	8,3
Соединенные Штаты	6,5	6,1	5,9	5,5	5,5	5,6	5,6	5,5	5,6	5,4	5,2
Общий показатель по группе	7,3	7,2	7,0	6,7	6,7	6,7	6,8	6,8	6,9	6,8	6,7
<u>Рост потребительских цен^d</u>											
Канада	-1,8	-1,5	2,2	1,1	4,4	2,9	1,1	0,0	1,8	2,9	0,6
Франция	1,8	2,2	0,7	1,9	2,2	1,8	1,4	2,2	2,9	3,2	-1,0

/...

	Кварталы 1994 года				Кварталы 1995 года				Кварталы 1996 года		
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III
Германия	5,4	2,8	1,4	0,7	3,1	2,1	1,4	-0,3	2,4	2,0	1,5
Италия	5,1	2,7	3,3	4,4	7,0	6,9	4,1	4,4	4,1	5,0	0,6
Япония	0,7	1,5	-1,1	2,3	-2,2	1,5	-1,1	0,0	-1,1	2,7	-1,5
Соединенное Королевство	0,7	7,3	0,0	2,8	3,6	7,3	1,0	0,7	2,0	5,5	0,7
Соединенные Штаты	2,5	2,5	3,6	1,9	3,5	3,5	1,7	2,1	3,4	4,1	2,0
Общий показатель по группе	2,2	2,5	2,4	2,1	2,3	3,3	1,1	1,4	2,1	3,6	0,7

Источник: ООН/ДЭСИАП на основе данных МВФ, Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) и национальных органов.

^a Скорректированные на сезонные колебания изменения показателей в процентах по сравнению с предыдущим кварталом в пересчете на годовую основу (общие показатели представляют собой средневзвешенную величину, где в качестве весов используются годовые показатели ВВП, пересчитанные по ценам и валютным курсам 1988 года).

^b В процентах от общей численности рабочей силы с учетом сезонных колебаний в соответствии со стандартизированной методологией ОЭСР.

^c По некоторым странам данные за третий квартал 1996 года представляют собой оценку.

^d Изменение в процентах по сравнению с предыдущим кварталом в пересчете на годовую основу.

Таблица А.3. Развитые страны с рыночной экономикой:
рост потребительских цен 1987-1997 годы^а

(В процентах к предыдущему году)

	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997
	год	год	год	год	год	год	год	год	год	год ^б	год ^с
Все развитые страны с рыночной экономикой	2,8	3,2	4,4	5,0	4,3	3,2	2,7	2,3	2,5	2,1	2%
Ведущие промышленно развитые страны	2,6	3,0	4,2	4,8	4,2	3,0	2,5	2,1	2,3	2,1	2%
Канада	4,4	4,0	5,4	4,7	5,6	1,5	1,9	0,2	2,2	1,4	1%
Франция	3,3	2,8	3,4	3,4	3,2	2,4	2,1	1,7	1,7	1,9	1%
Западная Германия	0,2	1,3	2,7	2,7	3,5	5,1	4,4	2,7	1,9	1,4	1%
Италия	4,7	5,1	6,2	6,5	6,2	5,2	4,5	4,0	5,3	3,9	3
Япония	0,1	0,7	2,2	3,1	3,3	1,7	1,2	0,7	-0,1	-0,0	1%
Соединенное Королевство	4,1	4,8	7,8	9,5	5,9	3,7	1,6	2,5	3,4	2,5	2%
Соединенные Штаты	3,7	4,0	4,9	5,4	4,2	3,1	2,7	2,6	3,0	2,9	3
Прочие промышленно развитые страны	4,2	4,3	5,2	6,2	5,3	4,1	3,8	3,2	3,4	2,7	2%
Пояснительные статьи:											
Западная Европа	3,0	3,4	4,8	5,5	4,9	4,3	3,5	2,9	3,1	2,5	2%
Европейский союз (15 стран)	2,9	3,4	4,9	5,5	4,9	4,3	3,5	3,0	3,1	2,6	2%

Источник: ООН/ДЭСИАП на основе данных IMF, "International Financial Statistics".

^а Данные по группам стран представляют собой средневзвешенные величины, где весами за каждый год являются показатели потребительских расходов за этот год, пересчитанные по ценам и валютным курсам 1988 года.

^б Оценка.

^с Прогноз, частично основанный на данных проекта "ЛИНК".

Таблица А.4. Развитые страны с рыночной экономикой:
уровень безработицы, 1987-1997 годы^а

(В процентах от общей численности рабочей силы)

	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997
	год	год	год	год	год	год	год	год	год	год ^б	год ^с
Все развитые страны с рыночной экономикой	7,2	6,6	6,1	6,0	6,7	7,4	8,1	8,0	7,6	7,6	7%
Ведущие промышленно развитые страны	6,7	6,1	5,7	5,6	6,2	6,8	7,2	7,1	6,7	6,8	6%
Канада	8,8	7,7	7,6	8,1	10,2	11,3	11,2	10,4	9,5	9,6	9%
Франция	10,4	9,8	9,3	9,0	9,5	10,4	11,7	12,3	11,6	12,3	12%
Германия ^д	6,2	6,2	5,6	4,9	4,2	4,6	7,9	8,4	8,2	8,9	9
Италия	10,9	11,0	10,9	10,3	9,9	10,5	10,3	11,4	11,9	12,0	12
Япония	2,9	2,5	2,3	2,1	2,1	2,2	2,5	2,9	3,1	3,4	3%
Соединенное Королевство	10,3	8,5	7,1	6,8	8,8	10,1	10,5	9,6	8,8	8,3	7%
Соединенные Штаты	6,1	5,4	5,2	5,4	6,6	7,3	6,9	6,1	5,6	5,3	5%
Прочие промышленно развитые страны	9,8	9,3	8,4	8,1	8,9	10,1	12,2	12,5	11,8	11,7	11%
Пояснительные статьи:											
Западная Европа	9,7	9,1	8,3	7,7	8,0	8,9	10,7	11,1	10,7	10,9	10%
Европейский союз (15 стран)	10,0	9,4	8,5	7,8	8,2	9,1	10,9	11,3	10,9	11,1	11

Источник: ООН/ДЭСИАП на основе данных ОЭСР.

^а Для 7 указанных и 10 прочих стран данные по безработице стандартизированы ОЭСР для обеспечения сопоставимости по странам и периодам в соответствии с определениями Международного бюро труда (см. OECD, "Standardized Unemployment Rates: Sources and Methods" (Paris, 1985); для других стран использованы национальные определения и оценки.

^б Оценка.

^с Прогноз, частично основанный на данных проекта "ЛИНК".

^д До января 1993 года данные приводятся только по Западной Германии.

Таблица А.5. Страны с переходной экономикой: темпы роста ВВП в реальном выражении, 1987-1997 годы

(В процентах к предыдущему году^а)

	1987 год	1988 год	1989 год	1990 год		1991 год	1992 год	1993 год	1994 год	1995 год	1996 год ^б	1997 год ^с	
Страны с переходной экономикой ^д	2,6	4,5	2,1	-6,1	♦	-8,6	-12,0	-7,1	-9,0	-1,8	-1,3	1%	
Страны Центральной и Восточной Европы ^д	2,2	2,7	0,1	-11,1	♦	-10,6	-3,0	0,2	4,0	5,8	3,9	4%	
Албания	-0,8	-1,4	9,8	-13,1		-29,4	-6,0	11,0	7,4	6,0	6,5	6	
Болгария	6,1	2,6	-0,4	-9,1		-6,9	-5,7	-3,7	2,2	2,5	-4,0	0	
Бывшая Чехословакия	0,8	2,6	1,3	-1,2		-14,2	-6,4						
Чешская Республика								-0,9	2,6	4,8	4,7	5	
Словакия								-4,1	4,8	7,3	6,0	5	
Венгрия	3,8	2,7	3,8	-3,3		-11,9	-3,0	-0,8	2,9	1,5	1,0	2	
Польша	2,0	4,4	0,2	-11,6		-7,0	2,6	3,8	5,0	7,3	5,3	5%	
Румыния	0,8	-0,5	-5,8	-8,2		-12,9	-8,8	-3,0	4,0	6,9	4,5	4	
Государства Балтии								-31,6	-14,4	1,5	1,3	1,7	2
Эстония								-14,8	-7,8	4,0	3,0	3,3	3
Латвия								-34,9	-14,9	0,6	-1,6	1,5	1%
Литва								-35,0	-17,0	1,0	2,7	1,0	1%
Бывший Советский Союз	2,8	5,3	3,0	-4,0		-8,0							
Содружество Независимых Государств								-14,1	-9,6	-14,6	-5,7	-4,4	-%
в том числе													
Российская Федерация								-14,5	-8,7	-12,6	-4,0	-5,0	-1
Казахстан								-13,0	-12,9	-24,6	-8,9	0,7	1%
Украина								-13,7	-14,2	-23,0	-11,8	-9,2	-2%

Источники: ООН/ДЭСИАП и Европейская экономическая комиссия (ЕЭК).

♦ Указывает на прерывающийся ряд.

^а Совокупные показатели по группам стран представляют собой средневзвешенные величины, где в качестве весов используются показатели ВВП в пересчете на доллары США по курсу 1988 года; методологию см. в "Обзоре годового экономического положения, 1992 год: текущие события и направления политики в мировой экономике" (издание Организации Объединенных Наций, в продаже под № E.92.II.C.1, и исправление), приложение, текст, предшествующий статистическим таблицам.

^б Частичная оценка.

^с Прогноз, частично основанный на данных проекта "ЛИНК".

^д Включая бывшую Германскую Демократическую Республику до 1990 года.

Таблица А.6. Развивающиеся страны: темпы роста ВВП в реальном выражении, 1987-1997 годы

(В процентах к предыдущему году)

	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997
	год	год	год	год	год	год	год	год	год	год ^а	год ^б
Все развивающиеся страны ^с	4,1	4,5	3,5	3,1	3,5	4,9	5,0	5,4	5,2	5,7	6
в том числе											
Африка	0,6	2,7	3,0	2,2	1,4	0,8	0,4	2,0	2,8	4,1	4
Чистые экспортеры энергоносителей	-0,7	1,1	3,7	3,3	2,1	2,5	-0,3	0,8	3,1	3,6	3%
Чистые импортеры энергоносителей	2,0	4,4	2,3	1,1	0,6	-1,0	1,1	3,2	2,4	4,7	4
Латинская Америка	3,0	0,7	1,0	-0,1	2,9	2,2	3,0	4,6	1,0	3,0	4
Чистые экспортеры энергоносителей	2,2	3,1	0,7	4,7	4,7	3,7	0,8	2,5	-2,2	2,7	4
Чистые импортеры энергоносителей	3,3	-0,5	1,1	-2,6	1,8	1,3	4,4	5,8	2,8	3,2	4
Южная и Восточная Азия ^д	7,0	8,5	6,3	6,6	5,4	5,2	5,5	6,7	7,2	6,4	6%
Западная Азия	-0,8	0,0	3,2	1,9	-0,2	5,7	2,6	0,4	2,9	3,7	3%

Пояснительные статьи:

Крупнейшие развивающиеся страны^с

Китай	11,1	11,3	4,3	3,9	8,0	13,2	13,4	11,8	10,2	9,8	10
Бразилия	3,4	0,1	3,2	-4,4	0,9	-0,8	4,1	5,8	4,1	3,0	4
Индия	4,5	9,6	5,2	5,5	2,0	4,0	3,9	5,4	6,6	6,5	6%
Республика Корея	11,5	11,1	6,4	9,5	9,1	5,1	5,8	8,4	9,0	6,7	6%
Мексика	1,8	1,4	3,1	4,4	3,6	2,8	0,4	3,5	-6,2	4,3	4
Иран (Исламская Республика)	-2,5	-2,0	4,0	10,0	6,0	6,0	1,8	0,0	3,0	4,0	2%
Тайвань (провинция Китая)	12,7	7,8	8,2	5,4	7,6	6,8	6,3	6,5	6,1	5,9	6
Индонезия	3,6	6,5	7,4	7,4	6,6	6,3	6,5	7,5	8,1	7,5	7%
Аргентина	2,1	-2,8	-6,2	0,4	8,9	8,7	6,4	7,4	-4,4	2,8	3%
Южная Африка	2,1	4,2	2,4	-0,3	-1,0	-2,2	1,3	2,7	3,3	3,0	2%
Саудовская Аравия	-1,4	7,6	0,2	9,0	6,0	3,0	1,6	-2,7	1,5	4,0	2%
Турция	2,2	2,2	-0,4	9,2	0,7	6,4	8,0	-6,0	7,9	7,0	4%
Таиланд	7,1	13,2	12,2	10,0	8,0	7,4	8,0	8,6	8,6	7,0	6%

	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997
	год	год	год	год	год	год	год	год	год	год ^a	год ^b
Страны Африки к югу от Сахары (исключая Нигерию и Южную Африку)	0,6	2,9	1,5	1,2	0,4	0,1	-0,7	1,5	3,9	4,9	4%
Наименее развитые страны ^f	1,1	1,6	1,9	2,0	0,6	2,4	1,1	2,2	4,1	4,9	4%

Источник: ООН/ДЭСИАП.

^a Предварительная оценка.

^b Прогноз, частично основанный на данных проекта "ЛИНК".

^c Данные по 92 странам, в которых проживает 98 процентов населения всех развивающихся стран.

^d Исключая Китай.

^e Перечислены в порядке убывания их доли в мировом объеме ВВП.

^f На основе данных и оценок по 36 из 48 наименее развитых стран, на долю которых приходится 95 процентов общего объема ВВП стран этой группы.

Таблица А.7. Мировая торговля: темпы роста физического объема экспорта, 1987-1997 годы

(В процентах к предыдущему году)

	1987 год	1988 год	1989 год	1990 год	1991 год	1992 год	1993 год	1994 год	1995 год	1996 год ^а	1997 год ^б
Все страны мира ^с	5,3	7,3	7,6	5,4	4,1	4,7	3,2	10,1	9,1	5,8	7%
Развитые страны с рыночной экономикой	4,5	7,9	7,1	5,0	3,5	4,2	1,8	10,1	8,7	4,7	5%
в том числе											
Япония	0,4	5,9	4,3	5,3	2,5	1,5	-2,5	1,7	3,3	2,8	5
Северная Америка	8,1	15,9	8,4	6,9	6,0	8,2	6,9	11,5	14,0	6,3	7%
Западная Европа	4,2	5,9	7,4	4,1	2,3	♦ 3,4	0,4	11,1	7,6	4,3	5%
Страны с переходной экономикой	2,5	4,5	-1,4	-9,5	-18,2	7,9	..	..	..	..	..
Восточная Европа	1,8	4,2	-2,9	-6,1	-9,4	-0,1	0,4	19,1	9,5	8,0	..
Бывший СССР	3,4	4,9	0,1	-13,0	-31,0	-22,7	..	..	..	..	..
Развивающиеся страны	8,5	6,3	10,7	9,1	8,7	5,6	7,1	11,5	11,2	9,0	10%
в том числе											
Африка ^д	1,0	0,5	5,0	14,7	7,7	-5,0	-3,4	3,2	5,6	0,9	..
Латинская Америка и Карибский бассейн	4,9	5,7	7,1	2,9	4,9	3,1	7,6	9,2	14,6	15,1	..
Южная и Восточная Азия	18,2	12,9	11,0	7,6	16,0	10,1	11,3	14,7	12,6	8,3	..
Западная Азия	-7,2	11,2	8,8	2,1	3,4	3,7	9,7	5,6	1,9	2,2	..
Китай	11,8	10,1	8,4	14,4	18,3	15,4	7,7	29,0	16,9	2,8	..

Источники: ООН/ДЭСИАП и региональные комиссии Организации Объединенных Наций.

♦ Указывает на прерывающийся ряд.

.. Указывает на отсутствие достаточной информации для оценки с приемлемой степенью достоверности.

^а Предварительная оценка.

^б Прогноз, частично основанный на данных проекта "ЛИНК".

^с Исключая страны с переходной экономикой с 1993 года в связи с отсутствием полных данных.

^д Исключая Южную Африку.

Таблица А. 8. Мировые цены на нетопливные сырьевые товары, экспортируемые развивающимися странами, 1980-1996 годы

(В процентах к предыдущему году)^a

Годы	Продовольствие	Тропические напитки	Семена масличных культур и масла	Сельскохозяйственное сырье	Минеральное сырье и металлы	Совокупный индекс		Цены на промышленные товары ^b	Реальные цены на сырьевые товары ^c	Пояснительная статья: нефть ^d
						В долл. США	В специальных пра-вах заимствования (СДР)			
1980	65,5	-6,3	-13,3	-10,6	11,6	27,6	27,6	11,1	14,9	21,5
1981	-20,0	-17,8	-4,3	-12,5	-16,0	-17,0	-9,0	-6,0	-11,7	-3,5
1982	-31,8	-5,2	-19,6	-13,4	-13,2	-21,8	-16,4	-2,1	-20,1	-7,2
1983	5,3	4,3	18,9	6,8	7,6	6,3	9,8	-3,3	9,9	-10,3
1984	-15,9	14,6	34,6	0,9	-7,1	-3,4	0,0	-3,4	0,0	-2,9
1985	-13,8	-9,1	-30,6	-9,9	-4,8	-12,3	-10,7	0,0	-12,3	-4,2
1986	10,0	24,0	-38,0	2,0	-5,0	4,0	-10,0	19,8	-13,2	-49,9
1987	6,4	-34,7	17,7	16,7	18,9	2,9	-6,7	12,7	-8,7	31,0
1988	29,9	1,2	31,5	8,4	45,1	26,2	21,4	8,1	16,7	-19,7
1989	5,9	-14,6	-11,5	0,0	0,0	0,0	4,9	-1,1	1,1	21,6
1990	-6,2	-11,4	-12,9	4,7	-9,8	-5,9	-11,2	9,9	-14,4	28,6
1991	-6,6	-8,1	8,1	-0,7	-9,5	-6,3	-7,4	0,0	-6,3	-16,4
1992	-2,1	-14,6	7,5	-3,7	-3,7	-3,4	-5,7	3,0	-6,2	-1,0
1993	0,7	6,1	0,0	-6,2	-14,7	-3,5	-2,4	-5,8	2,5	-11,4
1994	10,1	75,0	24,4	15,7	13,6	18,0	14,8	2,1	15,6	-4,9
1995	5,9	1,1	10,3	15,0	20,0	9,9	3,2	5,1	0,8	8,8
1996 ^e	10,6	-18,6	-3,7	-10,4	-11,9	-2,8	2,8	-1,5	-1,3	14,0
1995 I	-0,4	73,3	24,1	29,4	39,4	21,3	12,8	9,3	11,0	25,4
II	2,9	28,6	13,1	24,1	25,3	15,6	4,5	12,2	3,0	14,2
III	10,8	-27,8	9,6	3,9	19,5	5,9	2,1	5,9	0,0	-4,1
IV	9,3	-26,7	-2,4	5,4	1,9	1,4	0,0	4,9	-3,3	2,9

/...

Годы		Про- до- воль- ствие	Тро- пиче- ские напи- тки	Семена масли- чных куль- тур и масла	Сельс- кохо- зяйст- венное сырье	Мине- раль- ное сырье и ме- таллы	Совокупный индекс		Цены на промыш- ленные товары ^b	Реальные сырьевые товары ^c	Поясни- тельная статья: нефть ^d
							В долл. США	В специа- льных пра- вах заим- ствования (СДР)			
1996	I	13,3	-22,6	-7,2	-9,6	-8,1	-1,6	2,7	0,0	-1,6	8,2
	II	14,4	-18,2	1,2	-14,3	-7,3	-0,7	7,2	-3,6	3,0	7,7
	III	4,5	-14,3	-4,8	-6,9	-20,3	-6,0	-1,4	-0,9	-5,2	27,1

Источники: Издания Monthly Price Bulletin Конференции Организации Объединенных Наций по торговле и развитию (ЮНКТАД), Monthly Bulletin of Statistics Организации Объединенных Наций и Statistical Bulletin ОПЕК.

^a Изменение в процентах квартальных темпов роста по сравнению с аналогичным кварталом прошлого года.

^b Индекс цен на промышленные товары, экспортируемые развитыми странами.

^c Совокупный индекс долларовых цен на сырьевые товары, скорректированный на индекс экспортных цен на промышленные товары.

^d По корзине семи сортов сырой нефти ОПЕК.

^e Только за три квартала года.

Таблица А.9. Средства, мобилизованные на мировых кредитных рынках,
 1986-1996 годы

(В млрд. долл. США)

	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996
	год	год	год	год	год	год	год	год	год	год	год ^а
Все страны мира	321,4	303,7	372,9	385,3	361,4	432,5	458,3	625,8	669,7	841,3	788,6
По заемщикам											
Развитые страны с рыночной экономикой	283,5	259,9	329,2	344,5	311,8	373,0	396,5	534,2	577,8	727,1	671,5
Страны с переходной экономикой	3,9	3,7	4,3	4,7	4,7	1,7	1,5	6,2	3,6	6,8	4,6
Развивающиеся страны	23,9	28,2	27,9	23,1	29,5	43,2	39,4	64,7	75,9	89,7	94,0
Многосторонние учреждения	10,1	11,9	10,5	12,9	15,4	14,7	20,9	20,7	12,4	17,7	18,5
По видам инструментов											
Облигации	228,1	180,8	229,7	255,8	229,9	308,7	333,7	481,0	428,6	467,3	522,4
Международные облигации	187,7	140,5	178,9	212,9	180,1	258,2	276,1	394,6	368,4	371,3	433,1
Зарубежные и специальные выпуски	40,4	40,3	50,8	42,9	49,8	50,6	57,6	86,4	60,2	96,0	89,3
Займы	93,3	122,9	142,2	129,5	131,5	123,8	124,6	144,8	241,1	374,0	266,3
Банковские займы	63,2	91,7	125,6	121,2	124,5	116,0	117,9	136,7	236,2	370,2	258,1
Прочие займы	30,0	31,2	16,6	8,4	7,0	7,7	6,7	8,2	4,9	3,8	8,1

Источник: По материалам OECD, "Financial Statistics Monthly".

^а Данные только за девять месяцев года.
