

Перспективы развития мировой экономики и экономики стран ЦАРЭС

Юха Кяхкенен

Международный валютный фонд

24 октября 2013 года



Перспективы развития мировой экономики








ЦАРЭС: Перспективы, риски и приоритеты проводимой политики



Прогноз роста мировой экономики был пересмотрен в сторону понижения – главным образом, за счет стран с развивающейся экономикой

Прогнозы роста реального ВВП согласно отчету о перспективах развития мировой экономики (ПРМЭ)

(процентное изменение по сравнению с предыдущим годом)

| |  Весь мир |  США |  Еврозона |  Япония |  Россия |  Китай |  СЗСА |
|-------------------------------|--|---|--|---|--|---|--|
| 2013 (октябрь 2013) | 2.9 | 1.6 | -0.4 | 2.0 | 1.5 | 7.6 | 5.8 |
| 2013 (апрель 2013) | 3.3 | 1.9 | -0.3 | 1.6 | 3.4 | 8.0 | 5.8 |
| 2014 (октябрь 2013) | 3.6 | 2.6 | 1.0 | 1.2 | 3.0 | 7.3 | 6.1 |
| 2014 (апрель 2013) | 4.0 | 3.0 | 1.1 | 1.4 | 3.8 | 8.2 | 6.1 |

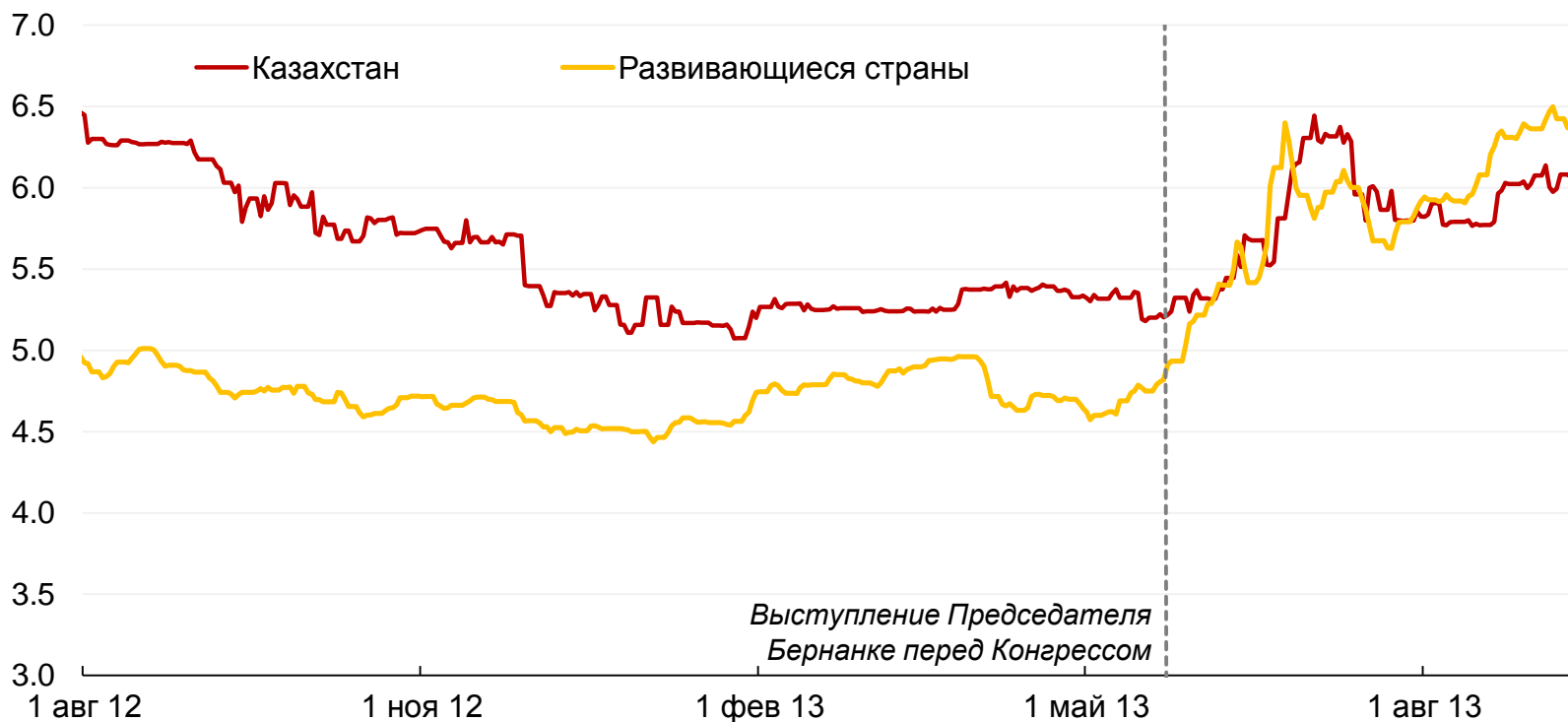
Источник: МВФ, *Отчет о перспективах развития мировой экономики*.



Финансовое положение стало более стесненным

Доходность облигаций

(в процентах, 2 августа 2012 года – 10 сентября 2013 года)



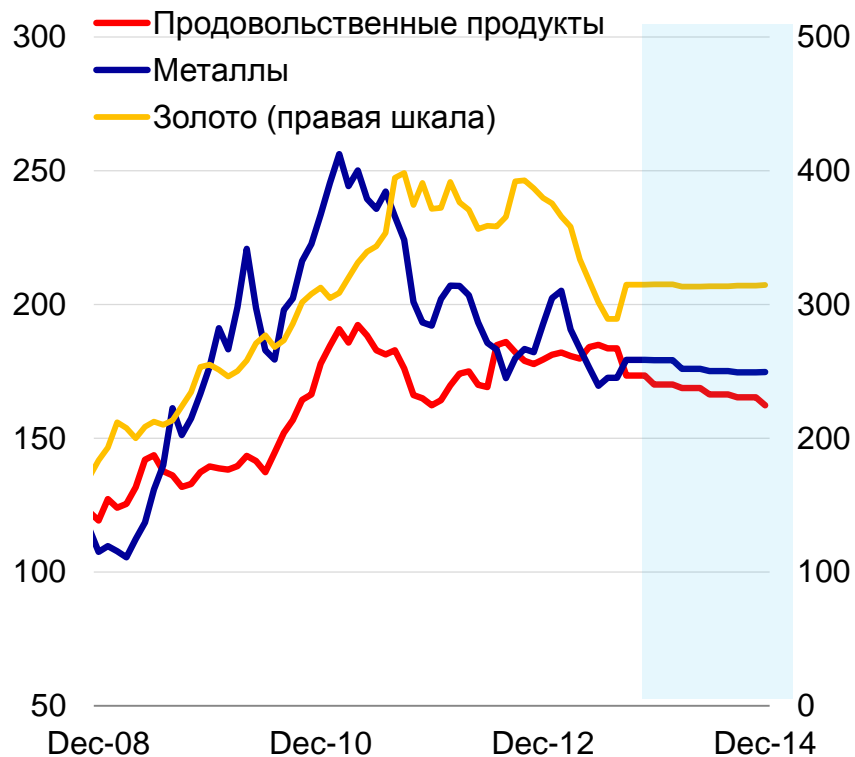
Источники: МВФ, Отчет о перспективах развития мировой экономики; и информационное агентство Блумберг.



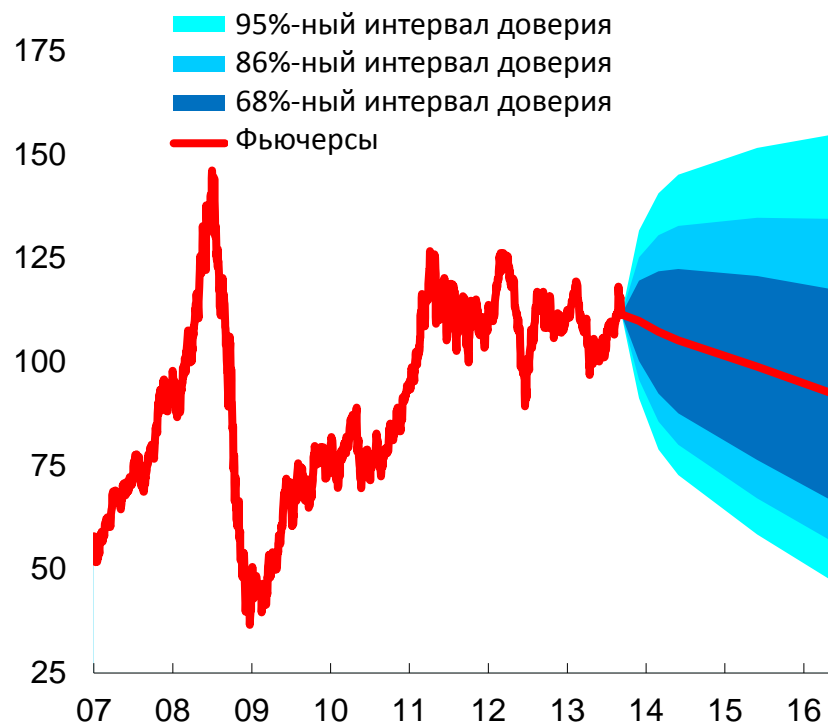
Глобальные
перспективы

Цены на металлы и продовольствие снижаются, но цены на нефть в последнее время выросли

Изменение мировых цен на сырьевые товары ^{1/}
(индекс; 2005 = 100)



Прогнозы изменения цен на базовый сорт нефти
Брент ^{2/}
(в долларах США за баррель)



Источники: МВФ, Система цен на сырьевые товары и расчеты специалистов МВФ.

^{1/} Индекс цен на продовольственные товары является производной средних цен на кукурузу, пшеницу, рис и соевые бобы.

^{2/} Производные цен фьючерсных опционов по состоянию на 12 сентября 2013 года.



Отрицательным моментом является сохранение рисков для роста мировой экономики

Более серьезное, чем ожидалось, обострение финансового состояния мировой экономики

Ситуация с невозможностью поднять потолок госдолга в США

Над инвестициями тяготеет финансовая фрагментация в Евроне
Недостаточное упорядочение положения в налогово-бюджетной сфере и структурных преобразований в Японии

Низкий потенциал роста в странах с развивающейся экономикой
Низкие цены на сырьевые товары



Приоритеты в области проводимой политики

Еврозона

- Восстановить финансовую систему
- Принять банковский союз

США

- Сократить дефицит бюджета в среднесрочной перспективе
- Уточнить сроки выхода из нестандартной кредитно-денежной политики

Развивающиеся рынки

- Повысить устойчивости к шокам
- Ускорить структурные преобразования
- Позволить обменному курсу адаптироваться к движению капитала



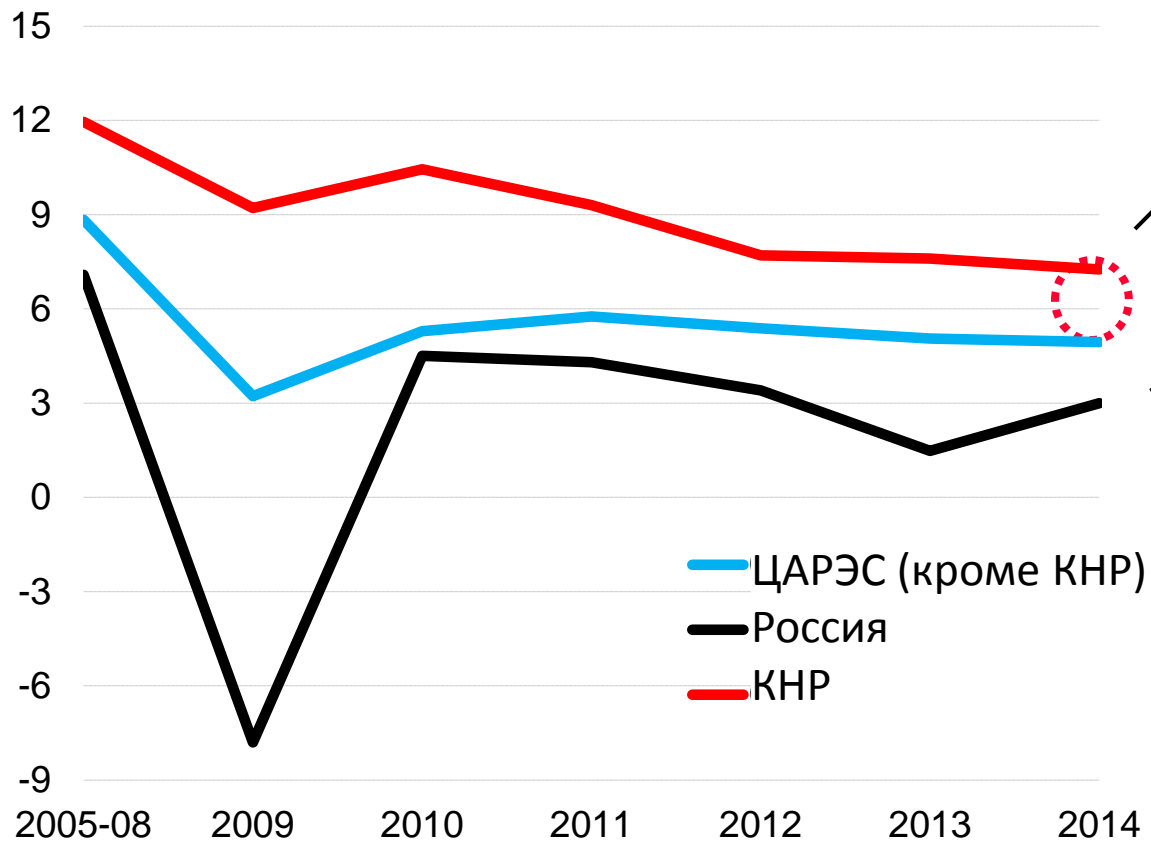
ЦАРЭС

Перспективы развития положительны,
однако сохраняются политические вызовы

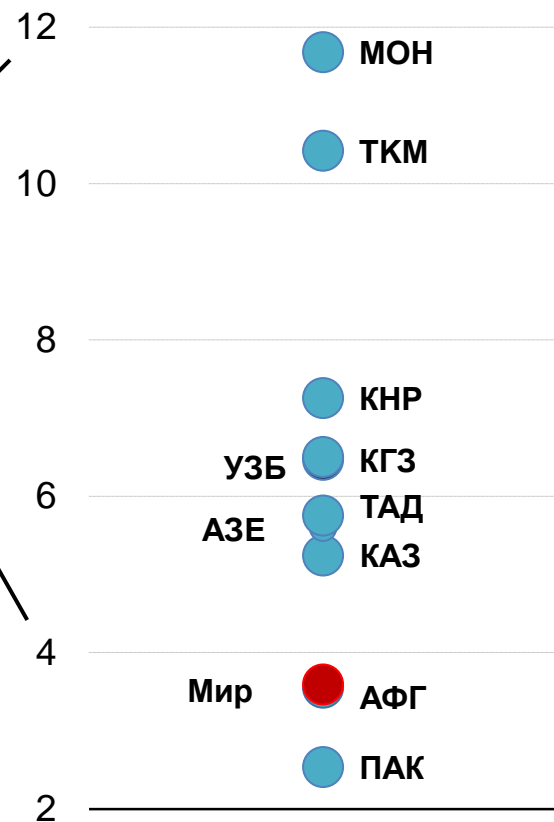


Экономические перспективы остаются благоприятными, несмотря на вялость внешнего спроса

Реальный ВВП, 2014 год (годовой рост, %)



Прогноз роста реального ВВП на 2014 год



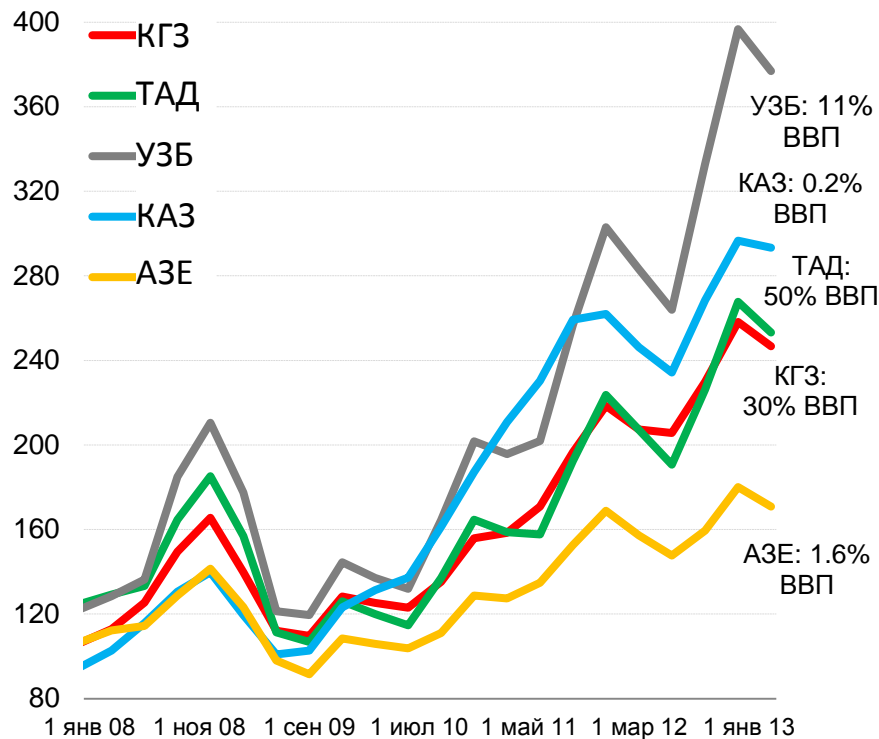
Источники: Национальные органы; МВФ, *Отчет о перспективах развития мировой экономики*; и расчеты и прогнозы специалистов МВФ.



Денежные переводы и поддержку цен на сырьевые товары воспользовались? Многих странах ЦАРЭС

Денежные переводы из России в отдельные страны ЦАРЭС ^{1/}

(Скользящее среднее значение за 3 месяца, 2008: Q1=100)

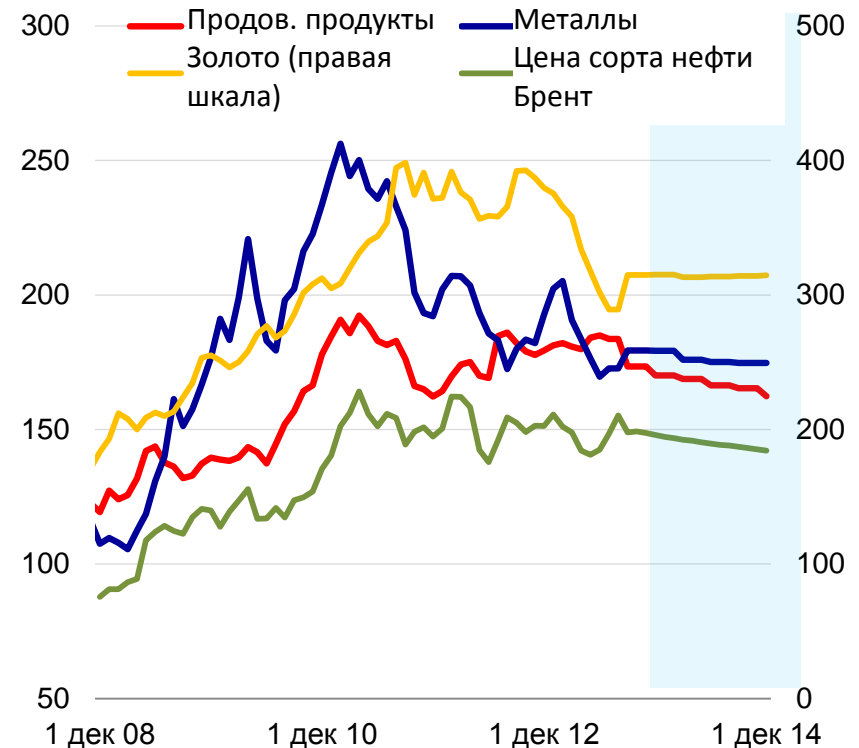


Источник: Центральный банк России.

^{1/} Во вставках представлены самые последние из имеющихся данных (3-ий квартал 2013 года).

Глобальные изменения цен на сырьевые товары ^{1/}

(Индекс; 2005 = 100)



Источники: МВФ, Система цен на сырьевые товары и расчеты специалистов МВФ.

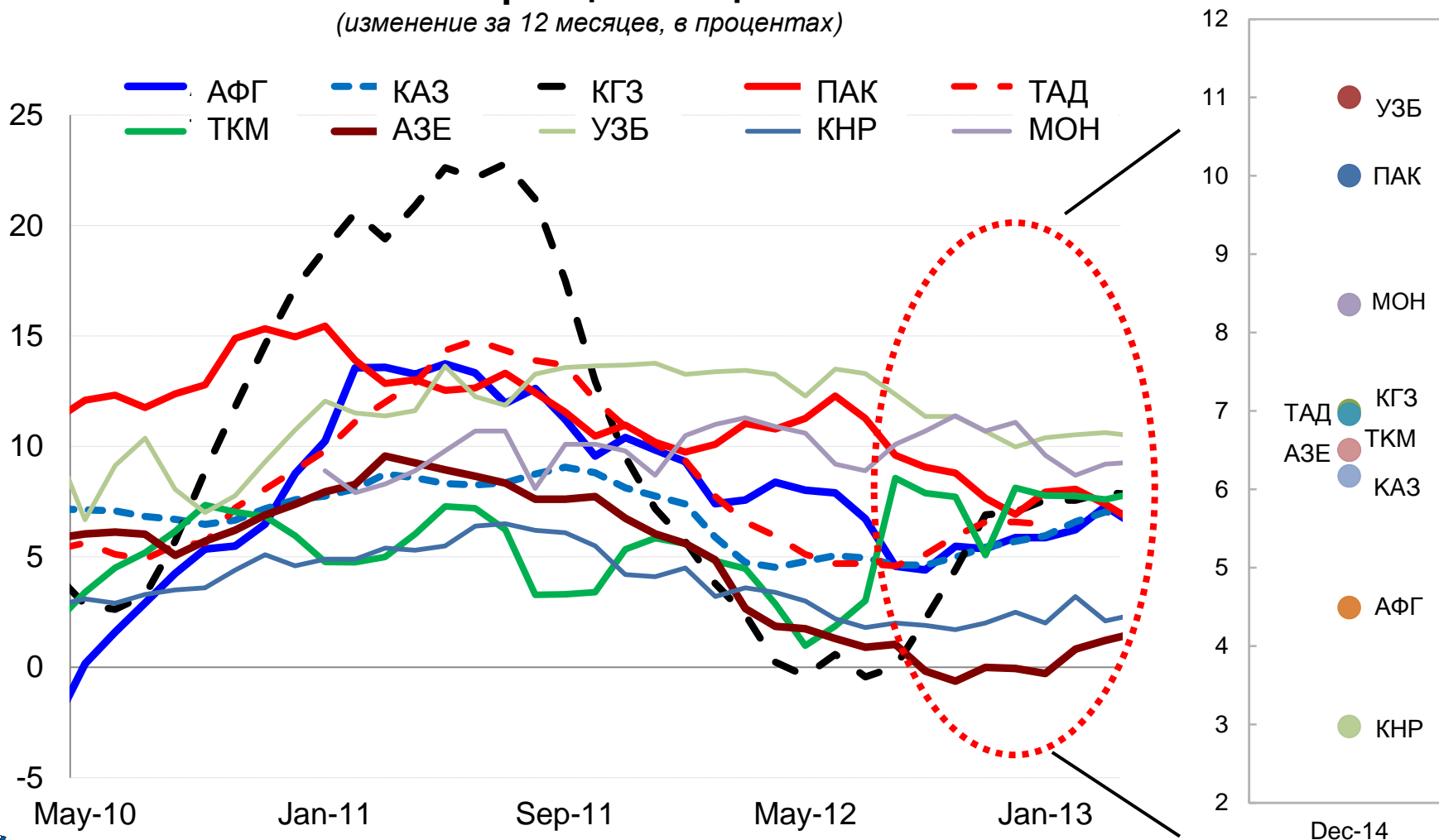
^{1/} Индекс цен на продовольственные товары является производной средних цен на кукурузу, пшеницу, рис и соевые бобы. Прогнозы изменения цены базового сорта нефти Брент являются производными фьючерсных опционов по состоянию на 12 сентября 2013 года.



Инфляционное давление, в целом, идет на убыль

Инфляция ИПЦ

(изменение за 12 месяцев, в процентах)

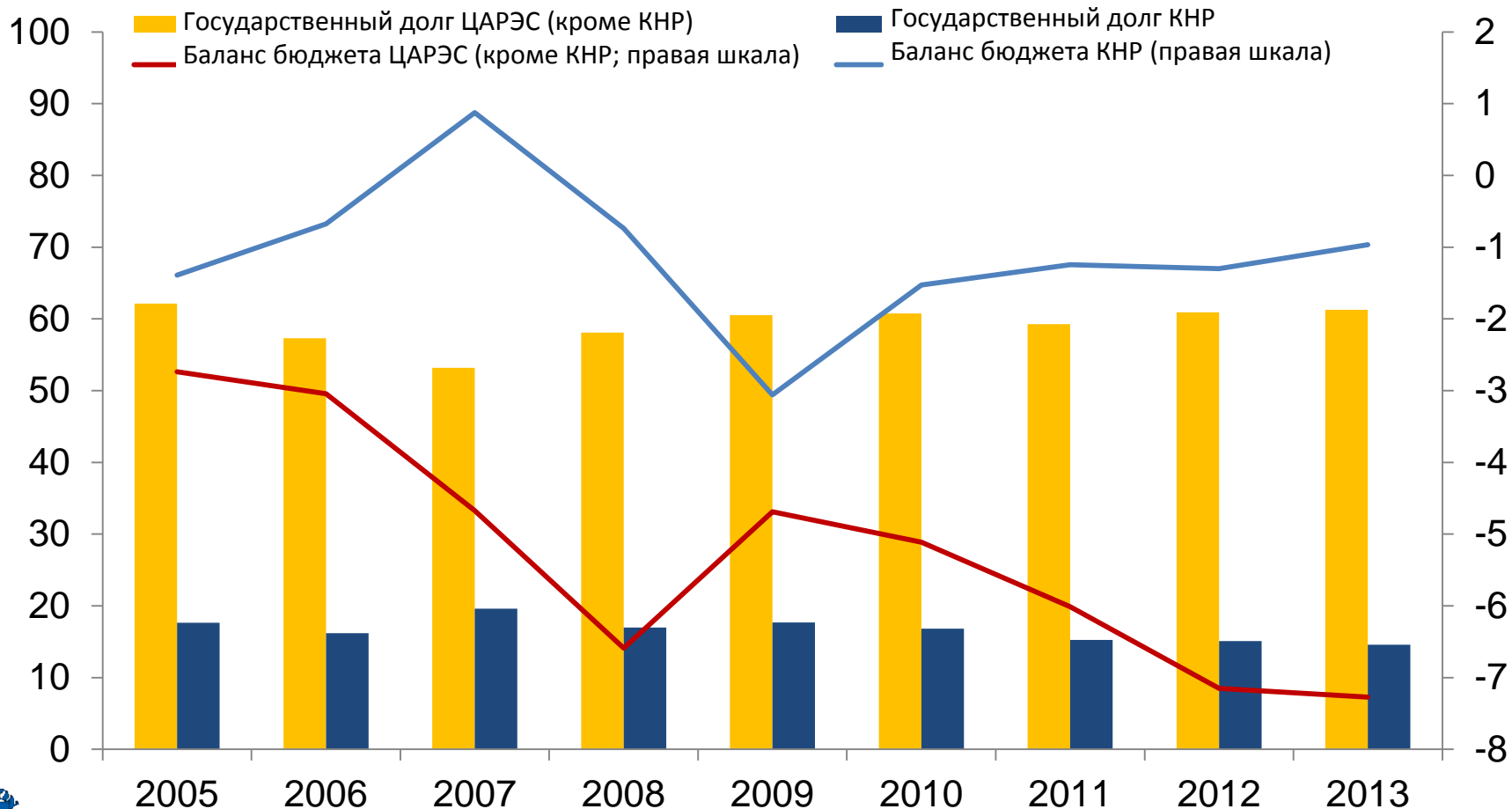


Источники: Национальные органы; расчеты и прогнозы специалистов МВФ.



Задача в сфере политики: укрепить состояние бюджета

Состояние бюджета и долг (% ВВП)



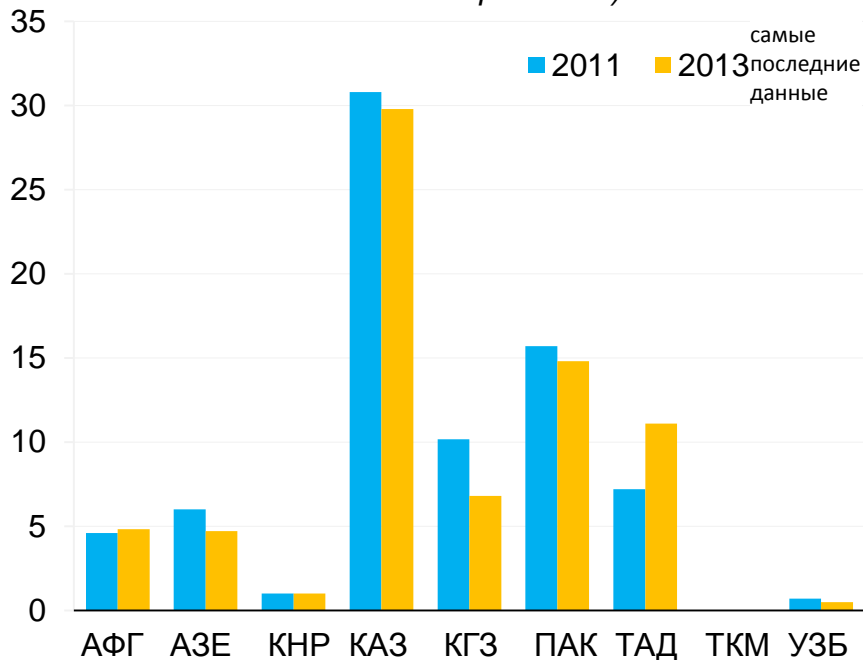
Источники: Национальные органы; оценки сотрудников МВФ.



Задача в сфере политики: продолжать укрепление устойчивости финансового сектора

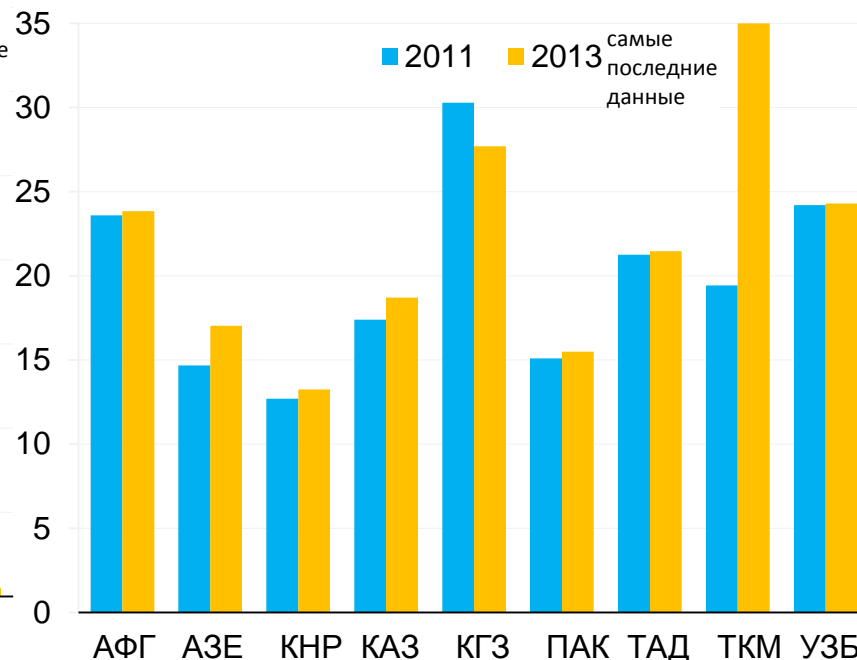
Недействующие кредиты ^{1/}

(на 90-дневной основе; в процентах от общего объема всех кредитов)



Коэффициент достаточности капитала

(процент взвешенных по риску активов)



Источники: Национальные органы и расчеты специалистов МВФ.

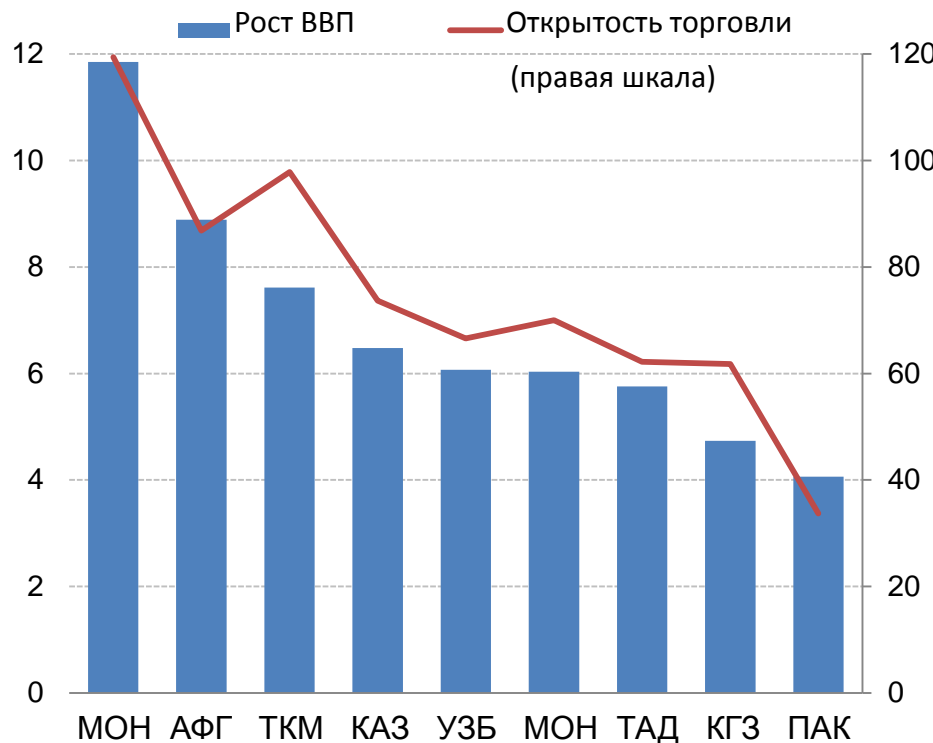
^{1/} 90-дневная основа.

Просроченные на 30 или более дней.

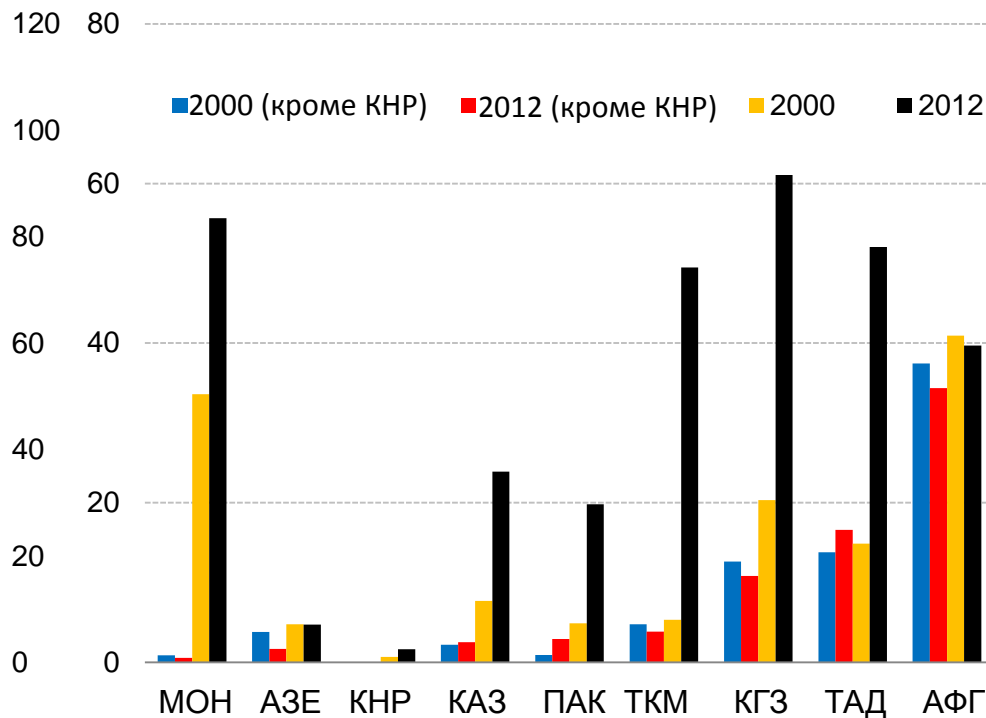


Задача в сфере политики: способствовать открытости торговли и региональной интеграции

Рост экономики и открытость торговли ^{1/}
(среднее значение за 1996-2012 гг., в %; за исключением КНР)



Торговля с ЦАРЭС
(в % от всей торговли ^{1/})



Источник: Расчеты специалистов МВФ
1/ Открытость торговли определяется как (экспорт + импорт)/ВВП.

Источник: МВФ – Статистические данные по направлениям торговли.
Данные по Узбекистану отсутствуют.
1/ Торговля между страной (i) и ЦАРЭС / Торговля между страной (i) и миром



Задача в сфере политики (кроме Китая): ускорять реформы, чтобы стать странами с динамично формирующейся рыночной экономикой



Ключевые выводы

- Восстановление мировой экономики ослабло
- Преобладание затянувшейся неопределенности и рисков снижения показателей развития
- Для ЦАРЭС макроэкономический прогноз является положительным, однако задачи в сфере политики требуют:
 - восстановления финансовых и бюджетных буферов
 - укрепление экономической интеграции; и
 - ускорение масштабных многообещающих реформ, направленных на то, чтобы стать странами с динамично развивающейся рыночной экономикой.

