

АЛЕКСЕЙ БЫКОВ,

заведующий кафедрой экономики БГЭУ:

«ПЕРСПЕКТИВЫ БЕЛАРУСИ НА ТУРБУЛЕНТНЫХ РЫНКАХ»

Современную мировую экономику следует рассматривать как единую систему, в которой каждый из элементов, выполняя свои специфические функции, одновременно влияет на ситуацию в целом. Частные положительные тенденции (например, ускоренный рост крупных государств) могут придать дополнительный импульс всеобщему развитию. Однако не менее сильны и отрицательные эффекты. Кризисы в отдельных регионах имеют свойство быстро распространяться по планете через финансовые и товарные рынки. К сожалению, в последнее время мы наблюдаем именно второй вариант.

СИСТЕМНЫЙ КРИЗИС

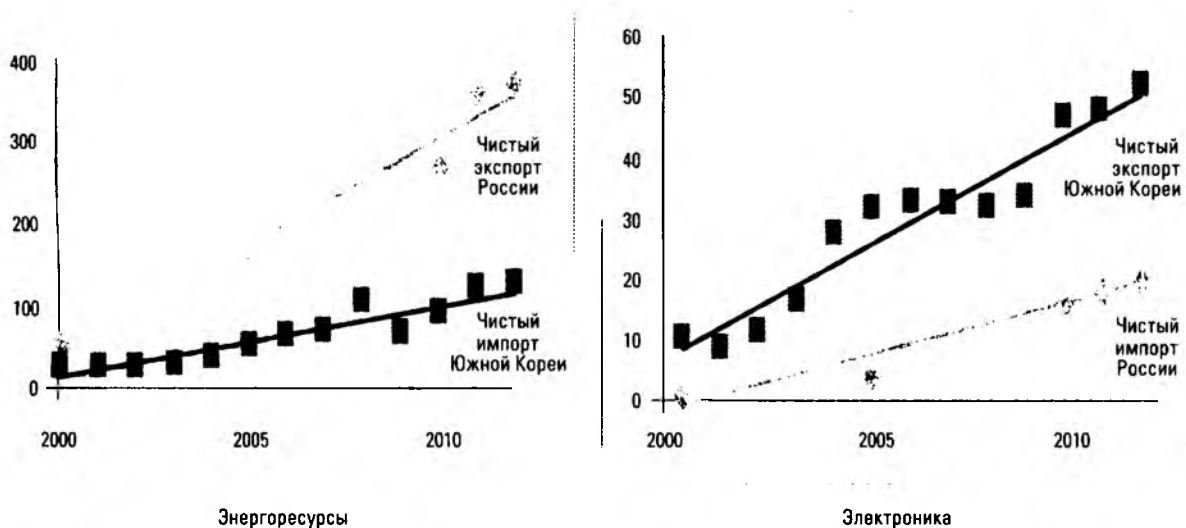
Постиндустриальная экономика США в мировой торговле специализируется на экспорте услуг, особенно «знаниемных» – продаже программного обеспечения, видеопродукции, осуществлении логистического сервиса и др. Именно эти направления генерируют основную долю положительного внешнеторгового сальдо.

Япония, Германия и Южная Корея поставляют за границу высокотехнологичные товары и компоненты: машины, электрооборудование, транспортные средства. Китай экспортирует широкий спектр товаров. Поднебесная добилась статуса «мировой фабрики», импортируя сырье и технологически сложные компоненты и реализуя в иные государства готовую продукцию.

В свою очередь, ряд стран (например, Бразилия и Россия) в системе разделения труда занял нишу поставщика продовольствия, сырья и продуктов его первичной переработки.

Таким образом, каждый регион, поставляя определенные виды продукции на мировой рынок, из полученных доходов формирует заказы (а иначе говоря, спрос) для предприятий иных

РИС. 1. ДИНАМИКА ЭКСПОРТА И ИМПОРТА ЭНЕРГОРЕСУРСОВ И ЭЛЕКТРОНИКИ В РОССИИ И ЮЖНОЙ КОРЕЕ, МЛРД. USD



участников международной торговли.

Примером вышеописанных связей служит динамика экспорта и импорта энергоресурсов и продукции приборостроения в России и Южной Корее.

Рост мировых цен на сырье позволил РФ наращивать доходы от продажи природных богатств и тратить их на ввоз различных товаров, в частности электроники. В свою очередь, азиатские производители получили возможность для экспансии на соседнем с нами рынке и увеличили объемы выпуска (что по кругу стимулировало дополнительное потребление ресурсов).

Описанная система вполне успешно функционировала и развивалась определенное время. Однако сегодня возник дисбаланс – динамика усиления страновой специализации заметно ослабла, а негативные тенденции из кризисных регионов стали распространяться на всю мировую экономику.

Очевидным признаком изменений стало снижение стоимости нефти и прочих энергоресурсов (а также других сырьевых товаров). За последние 12 месяцев черное золото подешевело на 50%, металлы – на 25%, сельхозсырье – на 18%, продовольствие – на 16%.

Казалось бы, удешевление промежуточного импорта должно положительно повлиять на слабообеспеченные собственными ресурсами страны (в том числе Беларусь) и повысить конкурентоспособность выпускаемой ими продукции. Однако реальность оказалась не столь радужной. Производители конечных

товаров с начала 2015 года столкнулись со снижением спроса на сузившихся рынках сырьевых государств.

ОБЩНОСТЬ ПРОБЛЕМ

Состояние российской экономики общеизвестно и довольно печально – она находится в рецессии. В пересчете по рыночному курсу доллара валовый внутренний продукт РФ упал на 35%. В свою очередь, российский рубль за год обесценился примерно с 35 до 60–65 RUR/USD.

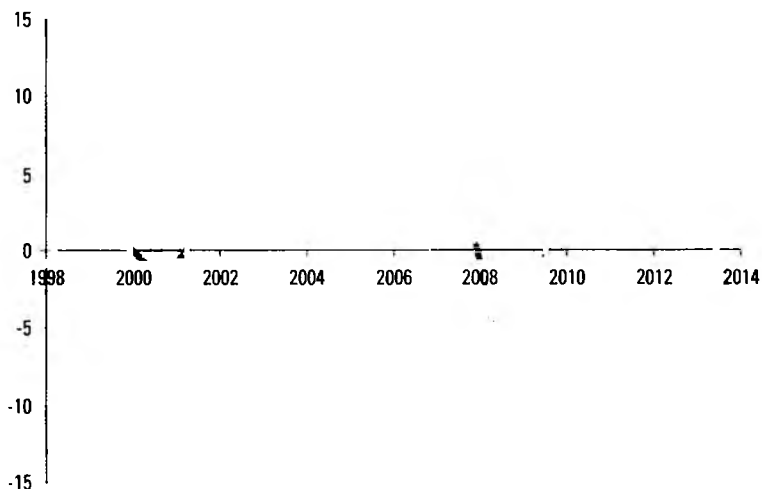
Как свидетельствует свежая статистика, похожие тенденции просматриваются в Бразилии, в экспорте которой доля сырья, топлива и продовольствия превышает 50%. В нынешнем году ВВП этой страны демонстрирует спад: в I квартале – минус 0,7% в сравнении с январем – мартом 2014 года, во II квартале показатель просел до минус 1,9%. При этом с конца 2011 года по настоящее время бразильский реал обесценился в 2,35 раза, т.е. при пересчете на доллары по номи-

нальному курсу потери ВВП наверняка значительно выше.

А что развитые страны? На первый взгляд, ситуация в США гораздо лучше – реальный ВВП во втором квартале 2015 года вырос на 3,9% в сопоставимых ценах (в номинальном исчислении – на 6,1%). Однако аналитики отмечают наличие экономических индикаторов второго порядка, косвенно выявляющих негативные тенденции. За первое полугодие 2015 года выручка компаний снизилась на 5% к аналогичному периоду 2014 года, в этот же период времени промышленные и коммерческие новые заказы упали на 15%.

Существенные трудности испытывает и Поднебесная, которая после мирового кризиса 2009 года являлась локомотивом мировой экономики. По официальным данным, во II квартале 2015 года рост ВВП составил только 7% к аналогичному периоду прошлого года, что для Китая является достаточно низким показателем.

РИС. 2. ПРИРОСТ ВВП КРУПНЕЙШИХ ЭКОНОМИК МИРА, ИЗМЕРЕННОГО В USD ПО НОМИНАЛУ, % К ПРЕДЫДУЩЕМУ ГОДУ



При этом реальная картина на-верняка заметно хуже. Имеющи-еся данные совершенно не коррелируют с потреблением элек-троэнергии: в августе 2015 года в киловатт-часах оно было все-го лишь на 1,9% больше, чем в августе 2014 года. Схожая ситу-ация и с показателями грузо-оборота. Кроме того, по итогам восьми месяцев внешнеторго-вый оборот снизился на 7,7% (с Россией – на треть), в том числе экспорт сократился на 1,6%, им-порт – на 14,6%.

Должны обеспокоить офици-альный Пекин и долговые про-блемы: консалтинговая ком-пания McKinsey оценила сово-купные обязательства всех сек-торов китайской экономики в 28 трлн. USD, что в несколько раз больше ВВП страны и в полтора раза превышает валовой вну-тренний продукт США.

Наличие глубоких взаимосвя-занных системных проблем под-тверждается альтернативным ва-риантом определения ВВП – пересчетом в доллары по номи-нальному курсу. Использование данного оценочного метода по-зволяет установить падение со-вокупного валового внутреннего продукта крупнейших экономик мира начиная уже с 2014 года.

Главной причиной снижения индикатора следует считать уменьшение долларовых цен на сырье, с последующим падени-ем стоимости прочих товаров. Отметим, что в реальном выра-жении полученные итоги необя-зательно являются доказатель-ством спада, поскольку более дешевая продукция становится

доступнее покупателю. Однако в нашем случае представленные данные коррелируют с физиче-скими объемами мировой тор-говли.

В частности, ключевой логи-стический индикатор – Балтик Драй Индекс, отражающий дина-мику физических объемов гру-зоперевозок в мире, с 2010 года

по настоящее время ухудшился в 3 раза – с 2 727 до 809 пунктов.

Дополнительным фактором, свидетельствующим о трудно-стях развитых стран, стала деф-ляция (в долларовом эквивален-те). Важнейшим признаком паде-ния цен и попыток искусствен-но стимулировать спрос являет-ся снижение процентных ставок

РИС. 3. ДОБАВЛЕННАЯ СТОИМОСТЬ НАЦИОНАЛЬНОГО ПРОИСХОЖДЕНИЯ В ЭКСПОРТЕ, ТРЛН. ВВ (ПО СОСТОЯНИЮ НА 2011 г.)

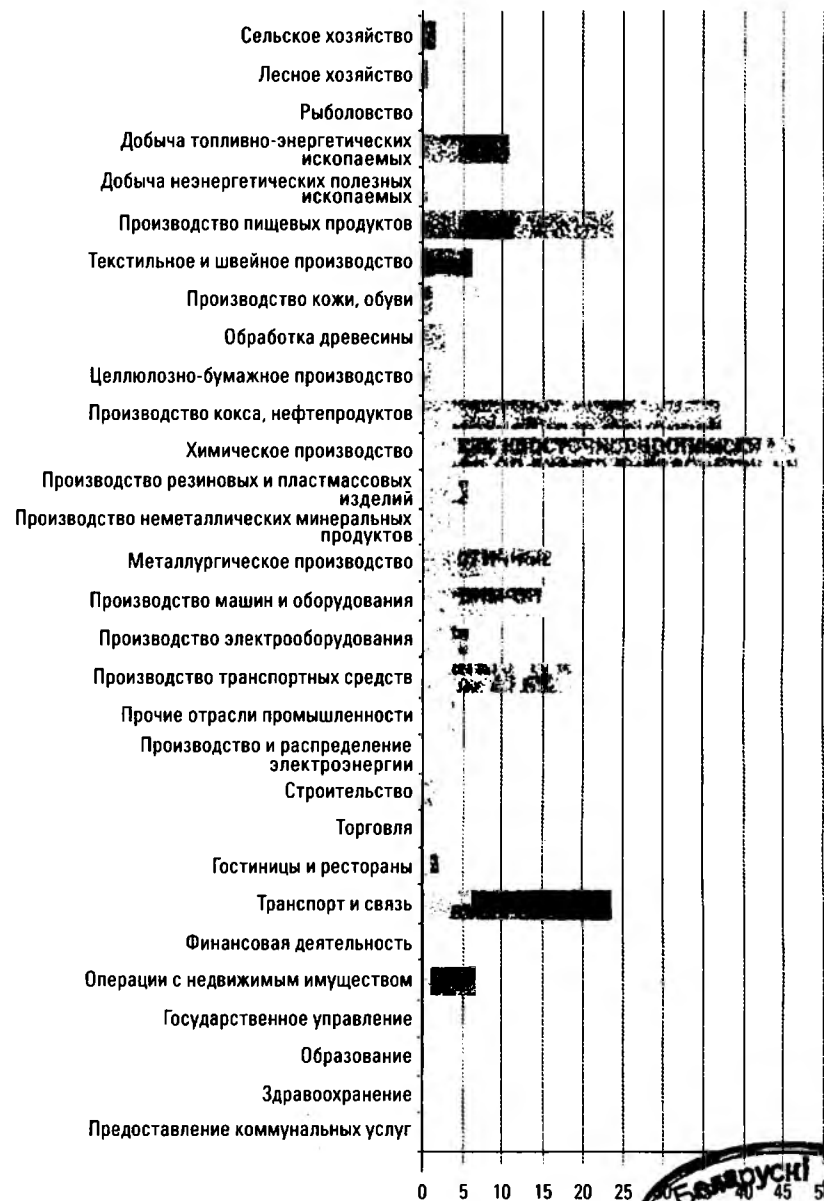


РИС. 4. ИСТОЧНИКИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА В БЕЛАРУСИ – ВНУТРЕННИЙ РЫНОК И ЭКСПОРТ, В ПЕРЕСЧЕТЕ ПО НОМИНАЛЬНОМУ КУРСУ USD



(вплоть до отрицательных значений).

Китай уменьшил ставку рефинансирования в ноябре 2014 года с 6% до 4,6%, Швеция – до -0,35% (сентябрь 2015 года). С начала 2015 года Национальным банком Дании установлена ставка по депозитам в размере -0,75% годовых.

В недалеком будущем, по мнению экспертов, отрицательные процентные ставки могут стать распространенным явлением в развитых экономиках. При этом их величина начнет опускаться ниже -1%. Иными словами, планета сталкивается с совершенно новым неизученным явлением, оценить влияние которого пока крайне сложно.

Таким образом, можно констатировать общее замедление мировой экономики. Негативные тенденции в разной степени свойственны всем регионам:

- в странах – экспортерах сырья наблюдается спад;

- для развитых стран есть риск экономического спада;

- для Китая существует риск замедления роста.

БЕЛАРУСЬ НА ПЕРЕПУТЬЕ

Чтобы оценить воздействие указанных рисков на белорусскую экономику, используем модель, построенную на базе таблиц «Затраты-Выпуск» (межотраслевого баланса). Ключевым элементом выбранного варианта решения является показатель «добавленная стоимость национального происхождения в экспорте», определяемый на основе методики ОЭСР – ВТО. Индикатор рассчитывается по отраслям и в целом по всей экономике в процентах от валового экспорта (либо в рублях или валюте), он определяет разницу между реализованными на внешних рынках товарами и услугами и совокупным промежуточным импортом (с учетом межотраслевых связей).

В результате анализа, а также с использованием экспертных оценок для белорусской экономики выделены ключевые продукты, обеспечивающие наибольший объем добавленной стоимости в экспорте, а также ключевые регионы – покупатели наших продуктов.

Последние укрупненно разделяются на три равнозначные группы: Россия, Евросоюз и остальной мир. Спрос на белорусские продукты будет формироваться в зависимости от экономической ситуации в данных регионах.

В свою очередь, оценка источников формирования ВВП в динамике позволяет отчетливо увидеть девальвационный эффект 2011–2012 годов, приведший к росту доходов от экспорта.

Логично предположить, что состояние нашей экономики, определяемое объемами поставок за границу и емкостью внутреннего рынка, будет далее зависеть от курса белорусского рубля к корзине валют – доллару, евро и российскому рублю.

При этом ситуация в Беларуси складывается весьма непростой. Укрепление белорусского рубля к российскому приведет к сокращению доходов от продаж в России. Однако девальвация не только будет стимулировать экспорт, но одновременно сузит внутренний рынок. То есть подвести нужный баланс пока крайне сложно.

С нашей точки зрения, в условиях девальвации перспективным видится развитие собственной обрабатывающей промышленности, ориентированной на мировой рынок.