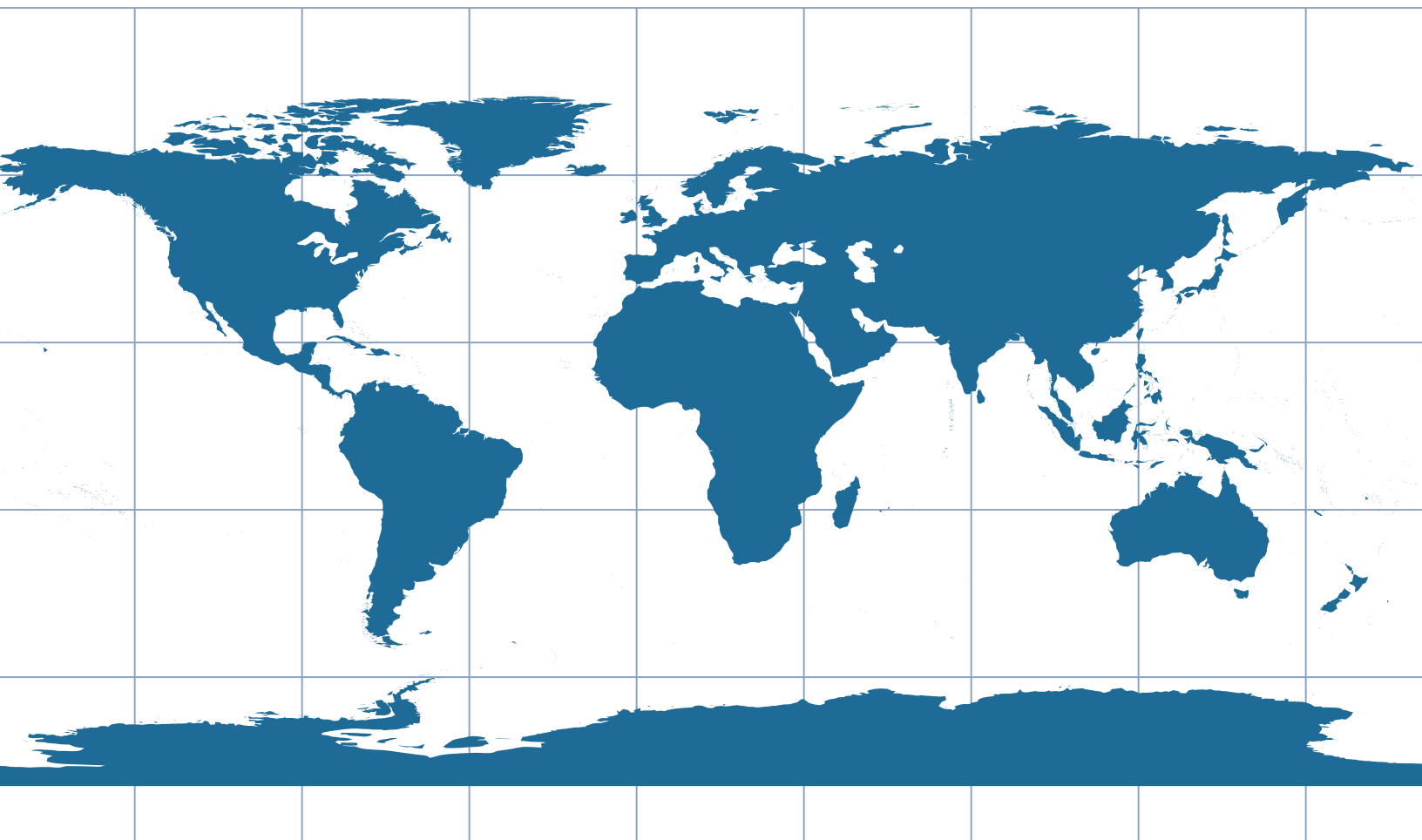


21 January 2019, 11 am EST
EMBARGO

Мировое экономическое положение и перспективы, 2019 год

Краткое резюме



United Nations
New York, 2019

Краткое резюме

Перспективы глобального макроэкономического развития

Для того, чтобы уменьшить риски для мировой экономики и заложить основу для стабильного и устойчивого экономического роста, необходимы безотлагательные и конкретные политические меры. Динамизм и инклюзивность мировой экономики играют ключевую роль в решении масштабных задач, поставленных в Повестке дня в области устойчивого развития на период до 2030 года. Директивные органы должны прилагать усилия для того, чтобы не допустить роста краткосрочных рисков, связанных с финансовыми трудностями и обострением торговых споров, и продолжать достижение экономических, социальных и экологических целей в рамках дальнейшего осуществления долгосрочной стратегии развития. Решительные политические действия опираются на многосторонний, основанный на сотрудничестве и рассчитанный на долгосрочную перспективу подход к глобальной политике в таких ключевых областях, как борьба с изменением климата, устойчивое финансирование, устойчивое производство и потребление и устранение неравенства. Для этого также необходимо дальнейшее продвижение вперед по пути к более инклюзивной, гибкой и способной к реагированию многосторонней системе.

На первый взгляд глобальный экономический рост кажется стабильным, но за ним скрываются фундаментальные риски и диспропорции

В 2017 и 2018 годах темпы экономического роста в более половины стран мира повысились. Темпы роста экономики развитых стран в эти два года стабильно составляли 2,2 процента, и во многих странах эти темпы были близки к своим максимальным потенциальным значениям, в то время как уровень безработицы в ряде развитых стран упал до рекордно низких показателей. Среди развивающихся стран относительно высокие темпы роста сохранялись в регионах Восточной и Южной Азии, в которых экономический рост составил 5,8 и 5,6 процента соответственно в 2018 году. Продолжается постепенное восстановление экономики многих стран — экспортеров сырьевых товаров, в частности экспортеров топлива, хотя эти страны по-прежнему сталкиваются с волатильностью цен. Резкое падение рыночных цен на сырьевые товары, которое произошло в 2014/15 годах, также продолжает сказываться на сбалансированности бюджетов и платежном балансе и является причиной возникновения сохраняющейся задолженности.

В 2018 году темпы роста мировой экономики оставались стабильными на уровне 3,1 процента, поскольку замедление темпов роста в ряде крупных в экономическом отношении стран нивелировалось за счет их ускорения в Соединенных Штатах Америки благодаря принятию налогово-бюджетных мер. Ожидается, что в 2019 году темпы роста мировой экономики будут неплохими и составят 3 процента, однако признаки того, что рост, возможно, достиг своего пика, становятся все явственнее. С начала 2018 года рост объема промышленного производства и торговли товарами во всем мире постепенно замедляется, прежде всего в серьезно зависящих от торговли секторах средств производства и промежуточных продуктов. Опережающие показатели свидетельствуют, что в 2019 году в связи с обострением торговых споров, ростом риска финансовых затруднений и нестабильности и в контексте геополитической напряженности произойдет определенное ослабление экономического роста во многих странах. В то же время в ряде развитых стран наблюдается уже достаточно высокий уровень загрузки производственных мощностей, что может сказаться на росте в краткосрочной перспективе.

За этими общими цифрами стоит неравномерность экономического роста, который зачастую не доходит до тех регионов, которым он нужен больше всего

Эти общие цифры скрывают нестабильность и откат назад во многих развивающихся странах и неравномерность экономического прогресса по всему миру. Хотя за последние два года экономические перспективы во всем мире улучшились, в ряде крупных развивающихся стран доход на душу населения снижается. По прогнозам, в 2019 году дальнейшее снижение или низкие темпы роста доходов на душу населения будут отмечаться в центральной, южной и западной частях Африки, Западной Азии, Латинской Америке и Карибском бассейне — регионах, в которых находится почти четверть населения мира, живущего в условиях крайней нищеты.

Даже в тех странах, в которых темпы роста на душу населения высоки, они зачастую складываются благодаря показателям основных промышленных районов, а периферийные и сельские районы остаются позади. Хотя в ряде развитых стран уровень безработицы является рекордно низким, размер располагаемого дохода у многих людей, особенно у тех, у кого доходы невелики, за последнее десятилетие увеличился незначительно или не увеличился вообще. Более половины населения мира лишено доступа к социальной защите, из-за чего большое количество людей продолжает заниматься натуральным хозяйством. Эти диспропорции затрудняют решение задач ликвидации нищеты и создания достойных рабочих мест для всех. Из-за низких темпов роста доходов возникает опасность того, что многие другие цели в области устойчивого развития также не будут достигнуты, поскольку страны сталкиваются с трудностями в деле ликвидации узких мест в инфраструктуре, улучшения здоровья населения, повышения качества человеческого капитала и предоставления людям более широких возможностей.

Богатые ресурсами страны зачастую сталкиваются с трудностями в деле раскрытия своего потенциала в области развития

Многие развивающиеся страны из числа отстающих по темпам роста в значительной степени зависят от сырьевых товаров, как в плане экспортных доходов, так и в плане финансирования бюджетных расходов. Высокая волатильность экспортных доходов и налоговых поступлений зачастую ведет к серьезным колебаниям объема внутреннего валового дохода и к более низким темпам роста в более долгосрочной перспективе. Эти обстоятельства влекут за собой еще более пагубные последствия в странах, которые отличаются слабостью государственного управления и низким качеством институтов и в которых одним из препятствий для социально-экономического развития может быть недостаточная диверсификация экономики. Многие из отстающих по темпам роста стран, находящихся в сырьевой зависимости, в последние десятилетия страдают от длительных вооруженных конфликтов или сталкиваются с гражданскими беспорядками и нестабильностью.

Неопределенности риски и осуществление Повестки дня в области устойчивого развития на период до 2030 года

Увеличение понижающих рисков и трудностей ставит под угрозу устойчивость экономического роста в краткосрочной перспективе

За устойчивыми темпами роста мировой экономики скрывается постепенное повышение ряда краткосрочных рисков, которое может нанести серьезный ущерб экономике и значительно ухудшить долгосрочные перспективы развития. Это сильно усложнило бы решение многих задач, поставленных в Повестке дня в области устойчивого развития на период до 2030 года. Страны, сталкивающиеся со значительными трудностями, такими как крупные макроэкономические диспропорции и высокий уровень внешней задолженности, особо уязвимы перед лицом таких рисков. Поскольку возможности для политического действия значительно уменьшились по всему миру, любое внешнее потрясение может привести к серьезным и долгосрочным последствиям для мирового экономического роста и социально-экономического положения.

В связи с обострением торговых споров возникают угрозы краткосрочного характера...

В 2018 году имело место значительное усиление напряженности в торговых отношениях между крупнейшими в экономическом отношении странами мира, и количество споров, переданных на рассмотрение механизма урегулирования споров Всемирной торговой организации, резко возросло. Принятые Соединенными Штатами решения о повышении ввозных пошлин повлекли за

собой ответные меры, а они, в свою очередь, — встречные ответные меры. Рост мировой торговли застопорился, хотя благодаря мерам стимулирования и прямым субсидиям прямые негативные последствия этого в Китае и в Соединенных Штатах пока в значительной степени сглаживаются.

В связи с затяжным обострением напряженности в торговых отношениях между крупнейшими в экономическом отношении странами мира и витком нового повышения пошлин возникает серьезный риск для мировой торговли в будущем. Это может повлечь за собой значительные последствия для мировой экономики: замедление инвестиций, рост потребительских цен и уменьшение оптимизма деловых кругов. Такое развитие событий может привести к серьезным сбоям в глобальных производственно-сбытовых цепочках, особенно для экспортеров стран Восточной Азии, которые прочно встроены в торговые цепочки поставок между Китаем и Соединенными Штатами. Замедление темпов роста в Китае и/или Соединенных Штатах может также привести к уменьшению спроса на сырьевые товары, что скажется на экспортерах сырья в Африке и Латинской Америке. Существует опасность того, что торговые споры приведут к увеличению финансовой уязвимости, особенно в ряде стран с формирующейся рыночной экономикой. Рост цен на импортные товары в сочетании с ужесточением условий финансирования и высокими расходами на обслуживание долга может привести к сокращению доходов и вызвать долговой кризис в некоторых отраслях.

...с долгосрочными последствиями

Длительный период вялого роста торговли также скажется на росте производительности в среднесрочной перспективе и, следовательно, на росте экономики в долгосрочной перспективе. Торговля способствует росту производительности на основе эффекта масштаба и доступа к ресурсам, а также приобретения знаний и технологий благодаря международным контактам. Кроме того, торговля в сфере услуг способствует инклюзивности, созданию потенциала противодействия и диверсификации экономики. Эти торговые каналы тесно связаны с решениями об инвестициях, повышением производительности, экономическом ростом и в конечном итоге с достижением устойчивого развития.

Резкое ужесточение глобальных условий финансирования может привести к финансовым потрясениям в отдельных местах...

Рост политической неопределенности и увеличение трудностей, с которыми сталкиваются конкретные страны, привели к тому, что в 2018 году на финансовых рынках имел место ряд резких ценовых колебаний. На настроениях инвесторов сказались обострение напряженности в торговых отношениях, высокий уровень задолженности, увеличение геополитических рисков, события на рынке нефти и изменение ожиданий в отношении дальнейшей кредитно-денежной политики Соединенных Штатов. В этом контексте в течение года имело место определенное ужесточение глобальных условий финансирования. В текущей ситуации неопределенности любые непредвиденные события или внезапное

изменение настроений могут привести к резкому падению рыночных цен и беспорядочному перераспределению капитала. Быстрое повышение процентных ставок и значительное укрепление доллара могут привести к усугублению внутренних проблем и финансовых трудностей в ряде стран, что повлечет за собой увеличение риска долгового кризиса.

...и потенциально к их широкому распространению

Инвесторы могут начать проявлять особую осторожность по отношению к странам, которые сталкиваются с серьезными внутренними проблемами, такими как большой дефицит по счету текущих операций и большой дефицит бюджета, потребность в значительном внешнем финансировании, отсутствие транспарентности в отношении своих долговых обязательств или нехватка буферных механизмов. Финансовые трудности могут передаваться от одной страны другой по банковским и другим каналам, связывающим финансовые рынки между собой. Кроме того, имеются фактические данные, подтверждающие недавнее распространение таких проблем на финансовых рынках в связи с незаметными изменениями настроений инвесторов, не обусловленными фундаментальными показателями, из-за чего более высокому риску подвергаются страны с формирующейся рыночной экономикой.

Корректировки кредитно-денежной политики или ошибочные политические шаги в крупнейших в экономическом отношении странах могут спровоцировать увеличение финансовых трудностей

Значительная неопределенность связана с дальнейшими корректировками кредитно-денежной политики в развитых странах, прежде всего в Соединенных Штатах. В ситуации увеличения бюджетных расходов, носящего весьма проциклический характер, и повышения ввозных пошлин значительное усиление инфляционного давления может подтолкнуть Федеральную резервную систему Соединенных Штатов к повышению процентных ставок гораздо более быстрыми темпами, чем предполагается в настоящее время, что вызовет резкое ухудшение глобальной ситуации с ликвидностью.

Возможность того, что директивные органы в Европе не завершат работу над нормативно-правовым соглашением о запланированном выходе Соединенного Королевства Великобритании и Северной Ирландии из Европейского союза до того, как этот выход состоится в марте 2019 года, создает риски для финансовой стабильности, учитывая большое значение европейских банков для глобальных трансграничных финансовых потоков.

Хотя недавнее смягчение кредитно-денежной политики в Китае, вероятно, будет способствовать росту в краткосрочной перспективе, оно может привести к усилению финансовых диспропорций. Это может увеличить риск неконтролируемой распродажи активов, приобретенных на заемные средства, что повлечет за собой серьезные негативные последствия для реального сектора экономики и скажется на ситуации в регионе и в мире.

Климатические риски также ставят под угрозу экономические перспективы, особенно для малых островных развивающихся государств

По мере того как в мире происходит все больше экстремальных погодных явлений, климатические риски увеличиваются. Как отмечается, более половины экстремальных погодных явлений, имевших место за последние шесть лет, связаны с изменением климата. Климатические катаклизмы, затрагивающие в равной степени и развитые, и развивающиеся страны, подвергают большие группы населения риску вынужденного переселения и наносят серьезный ущерб жизненно важной инфраструктуре. Тем не менее подавляющее большинство человеческих жертв, связанных с бедствиями, приходится на страны с низким уровнем дохода и страны с доходами ниже среднего уровня. Многие малые островные развивающиеся государства (МОСТРАГ) Карибского бассейна и Индийского и Тихого океанов особенно подвержены климатическим рискам затопления, повышения засушливости, береговой эрозии и истощения ресурсов пресной воды. Ущерб, наносимый в связи с климатическими явлениями важнейшим объектам транспортной инфраструктуры, таким как морские порты и аэропорты, может иметь более серьезные последствия для международной торговли и для перспектив устойчивого развития в наиболее уязвимых странах. Риски затопления береговой инфраструктуры морскими водами существенно возрастут после того, когда глобальное потепление достигнет 1,5 градуса по Цельсию, что может произойти уже в 2030-е годы.

Фундаментальные уязвимости долгосрочного характера ставят под угрозу устойчивость мирового экономического роста, а также его финансовые, социальные и экологические аспекты

Продолжает расти мировой объем государственной и частной задолженности. В ряде стран значительные обязательства по обслуживанию долга уже легли тяжелым бременем на государственные финансы. В целом росту задолженности в развивающихся странах, как правило, не соответствует эквивалентное увеличение стоимости производственных активов. В этой связи возникают опасения по поводу долгосрочной приемлемости уровня задолженности, а также по поводу производственных мощностей в среднесрочной перспективе с учетом серьезных пробелов в инфраструктуре, деградации имеющегося основного капитала и соответствующих последствий для производительности.

Чтобы добиться ликвидации нищеты к 2030 году, потребуется добиться двузначных показателей роста в Африке и резко сократить неравенство по доходам

Что касается социальных аспектов, то экономический рост зачастую не доходит до тех, кому он нужен больше всего. В регионах, в которых сохраняется высокий уровень нищеты и неравенства, серьезным препятствием на пути социального

развития являются низкие темпы роста дохода на душу населения. Несмотря на значительные успехи, достигнутые за последние два десятилетия, свыше 700 миллионов человек по-прежнему находятся за чертой крайней нищеты, более половины из них — в Африке. Чтобы решить задачу ликвидации нищеты к 2030 году, в странах, в которых доля населения, живущего в нищете, остается высокой, потребуются серьезные перемены как в плане решительного ускорения темпов экономического роста, так и в плане резкого сокращения неравенства по доходам. Чтобы решить задачи по ликвидации нищеты в Африке, необходимо добиться увеличения темпов экономического роста на этом континенте до двузначных показателей, что значительно превышает показатели роста, наблюдавшиеся в последние 50 лет.

Настоятельно необходимы кардинальные перемены в том, как мировое экономическое развитие обеспечивается энергией

Чтобы не допустить существенного изменения нынешней жизни людей и природных экосистем, сокращение объема выбросов CO₂ во всем мире должно начаться задолго до 2030 года. Несмотря на определенные успехи, достигнутые в деле сокращения интенсивности выбросов парниковых газов при производстве, темпы перехода к экологически устойчивому производству и потреблению являются недостаточно высокими, что делает возможным увеличение объема выбросов углерода и ускоряет изменение климата. Если мы хотим не допустить нанесения дальнейшего ущерба нашим экосистемам и источникам средств к существованию, то настоятельно необходимы кардинальные и осуществляемые более высокими темпами перемены в том, как мировое экономическое развитие обеспечивается энергией. Для таких кардинальных преобразований требуются политические меры на многих направлениях, ускорение технического прогресса и серьезные изменения в поведении людей.

Вызовы в области политики и дальнейшие действия

Многосторонний подход к глобальной политике сталкивается с серьезными трудностями

Растет понимание того, что выгоды от увеличения экономической интеграции не распределяются между странами и внутри стран на справедливой основе. В настоящее время выгоды от либерализации торговли и финансовой либерализации все чаще рассматриваются в качестве причин усиления неравенства по доходам и богатству внутри стран, уменьшения возможностей для политического действия, а в некоторых случаях и подрыва национального суверенитета. Институты и соглашения, играющие ключевую роль в многосторонней системе, подвергаются все большему давлению. Это давление ощущается в таких областях, как международная торговля, международное финансирование развития и борьба с изменением климата.

Многосторонняя система подвергается угрозе в то время, когда международное сотрудничество и управление важны как никогда. Многие из задач, поставленных в Повестке дня в области устойчивого развития на период до 2030 года, носят глобальный характер и требуют коллективных и совместных действий.

Необходимо прилагать усилия для повышения инклюзивности и гибкости многосторонней системы и ее способности к реагированию

В сегодняшней глубоко интегрированной мировой экономике согласованные на международном уровне правила и институты играют жизненно важную роль для обеспечения четкого функционирования рынков, урегулирования разногласий и предоставления гарантий стабильности. Поэтому укрепление многосторонней системы имеет ключевое значение для достижения устойчивого развития во всем мире. Чтобы быть эффективными, многосторонние системы должны реагировать на законную обеспокоенность и критику. Архитектура системы многосторонней торговли должна в большей мере соответствовать Повестке дня в области устойчивого развития на период до 2030 года и создавать инклюзивную, транспарентную и ориентированную на развитие рамочную основу для международной торговли. Успехи, достигнутые в рамках международного сотрудничества в области налогообложения, должны предоставить всем странам возможность получать причитающуюся им по справедливости долю налогов с международных компаний, что особенно важно для беднейших стран. Чтобы остановить глобальное потепление, необходимо активизировать международное сотрудничество в области «зеленых» технологий, включая передачу технологий по приемлемым ценам, в целях содействия переходу к устойчивому производству во многих развивающихся странах, и прежде всего в наименее развитых странах (НРС).

Международное сотрудничество в области налогообложения должно дополнять эффективную национальную налоговую политику

Международное сообщество должно продолжать построение справедливой, устойчивой и современной международной налоговой системы, опирающейся на налоговую политику, направленную на стимулирование экономического роста. Усилия, прилагаемые с этой целью, должны быть универсальными по своему подходу и охвату и в полной мере учитывать различные потребности и возможности всех стран. В цифровую эпоху многосторонний подход к налогообложению имеет решающее значение. Вместе с тем у стран должна оставаться возможность вести эффективную налоговую политику, способствующую увеличению объема внутреннего государственного финансирования, направляемого на достижение устойчивого развития. Эффективное и надлежащим образом организованное

привлечение внутренних ресурсов государства, составление соответствующих бюджетов и использование этих ресурсов имеют решающее значение для предоставления важнейших общественных благ и услуг, укрепления инфраструктуры, уменьшения неравенства и поддержания макроэкономической стабильности.

Достижение экологически устойчивого роста требует кардинальных перемен в экономической политике и потреблении

В процессе принятия экономических решений необходимо в полной мере учитывать климатические риски, связанные с выбросами углерода, и тем самым уменьшать спрос на углеродоемкие услуги и технологии, связанные с использованием ископаемого топлива. Этого можно добиться с помощью таких инструментов, как меры установления цен на выбросы углерода, нормы энергоэффективности (такие как минимальные стандарты эффективности и строительные нормы) и сокращение социально неэффективных программ субсидирования использования ископаемого топлива. Правительства могут также поддерживать политику стимулирования новых энергосберегающих технологий, например выделять субсидии на соответствующие научные исследования и разработки. Для стран, которые по-прежнему в большой степени зависят от производства ископаемого топлива, жизненно важной является диверсификация экономики.

Для распоряжения природными богатствами требуется дальновидная политическая стратегия

Природные богатства могут создать огромные возможности для экономического развития страны при условии, что они используются в рамках эффективного управления и на основе дальновидной политической стратегии. Доходы от сырьевого сектора могут стать источником жизненно важных поступлений для обеспечения более широкого доступа к образованию и здравоохранению, инвестиций в ключевые объекты инфраструктуры, предоставления важнейших услуг социальной защиты и содействия диверсификации экономики. Диверсификация повысит потенциал противодействия, и во многих случаях она необходима с точки зрения охраны окружающей среды. Для этого требуется всеобъемлющий подход к управлению сырьевыми ресурсами, включенный в широкую стратегию устойчивого развития. К ее ключевым элементам относятся укрепление институтов, повышение транспарентности, разработка контрциклической экономической политики и целенаправленные инвестиции в человеческий капитал.

Решающую роль в сокращении неравенства играют образование, политика занятости и сельская инфраструктура

Одним из важнейших препятствий на пути к осуществлению Повестки дня в области устойчивого развития на период до 2030 года является высокий уровень неравенства. Для преодоления этого препятствия решающую роль играет расширение доступа к образованию и повышение его качества. Как показывает опыт, повысить уровень жизни людей с самыми низкими доходами позволяют меры политики занятости, такие как повышение минимальной заработной платы и расширение социальной защиты. Кроме того, сокращению масштабов нищеты и разрыва между городом и деревней может также способствовать уделение первоочередного внимания развитию сельской инфраструктуры посредством государственных инвестиций в транспорт, сельское хозяйство и энергетику.