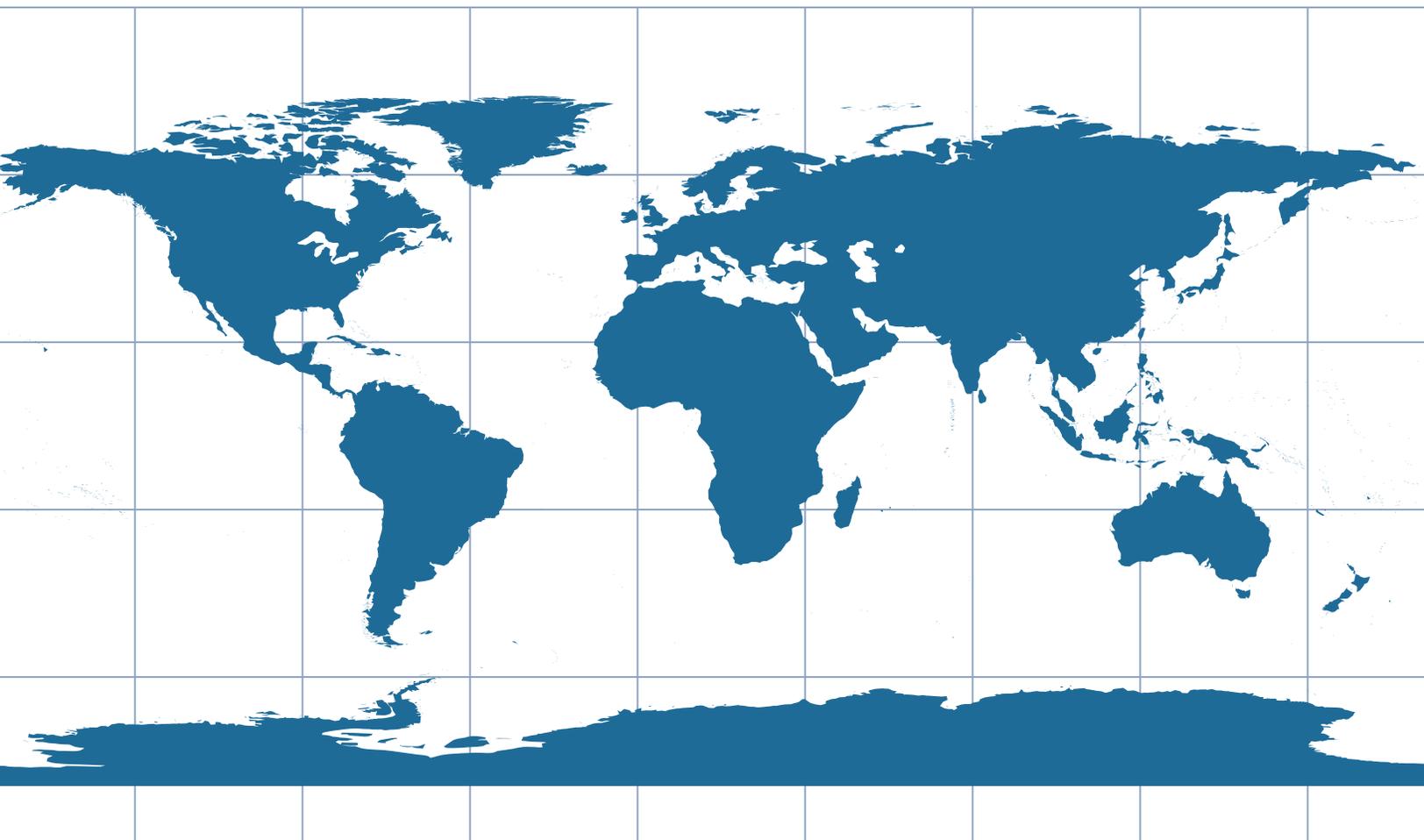


21 January 2019, 11 am EST  
EMBARGO

# 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 до 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 CO<sub>2</sub> 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.