



**Конференция Организации  
Объединенных Наций  
по торговле и развитию**

Distr.: General  
4 February 2019  
Russian  
Original: English

**Совет по торговле и развитию**  
**Комиссия по торговле и развитию**  
**Рассчитанное на несколько лет совещание**  
**экспертов по сырьевым товарам и развитию**  
**Одиннадцатая сессия**  
Женева, 15–16 апреля 2019 года  
Пункт 3 предварительной повестки дня

**Последние события, проблемы и возможности  
на сырьевых рынках**

**Записка секретариата ЮНКТАД**

*Резюме*

В настоящей записке рассматриваются последние изменения на ключевых сырьевых рынках и анализируются факторы, повлиявшие на тенденции сырьевых цен в 2018 году. В период января–сентября 2018 года динамика цен на сырьевых рынках была весьма разнообразной: отмечалось как повышение, так и понижение цен. Рост цен в целом обуславливался такими факторами, как дефицит предложения из-за неблагоприятных погодных условий и экономическая и политическая неопределенность во многих районах мира. Понижение и резкие падения уровня цен, как правило, объяснялись избыточным предложением, ростом запасов и благоприятными погодными условиями. В этой записке рассматриваются отдельные вопросы политики, связанные с последними тенденциями на мировых рынках сырьевых товаров, и представлены рекомендации, которые могут помочь зависящим от сырья развивающимся странам добиться устойчивого развития и всеохватного роста.



## Введение

1. В пункте 208 Аккрского соглашения Совету по торговле и развитию Конференции Организации Объединенных Наций по торговле и развитию (ЮНКТАД) было поручено учредить рассчитанное на несколько лет совещание экспертов по сырьевым товарам и развитию. Этот мандат был подтвержден в пункте 17 Дохинского мандата, принятого на тринадцатой сессии Конференции в 2012 году и предусматривавшего продление срока его действия еще на четыре года, т. е. до 2016 года. Согласно пункту 100 Найробийского маафикиано, принятого на четырнадцатой сессии Конференции в 2016 году, мандат был продлен до 2020 года.

2. В этой записке проанализированы изменения на сырьевых рынках в 2018 году, причем особое внимание уделяется ценовым тенденциям и основополагающим причинам колебаний цен. В ней также освещаются отдельные вопросы политики, связанные с последними тенденциями на рынке, и сделаны выводы в форме стратегических рекомендаций, которые могут помочь зависящим от сырья развивающимся странам добиться всеохватного экономического роста и устойчивого развития. В записке сырьевые товары подразделяются на три категории: продовольственные и сельскохозяйственные товары (продукты питания, тропические напитки, маслосемена и масла и сельскохозяйственное сырье); минералы, руды и металлы; энергоносители (нефть, газ, уголь и возобновляемые источники энергии).

## I. Последние события на сырьевых рынках

### A. Обзор

3. Средний показатель рассчитываемого ЮНКТАД индекса цен на все группы сырьевых товаров на свободном рынке<sup>1</sup> в январе 2018 года поднялся на 9 пунктов (7,9%) по сравнению с предыдущим месяцем, составив 124,1 пункта и продолжив рост, наблюдавшийся в течение семи месяцев подряд. В феврале индекс всех групп товаров снизился на 4,5% до 118,5 пункта, что объяснялось главным образом снижением индекса цен на топливо, но в следующем месяце вернулся на траекторию роста и в мае поднялся до 127,9 пункта. Рост индекса по всем группам в период с января по май 2018 года был вызван повышением цен в большинстве подгрупп. В июне 2018 года восходящая тенденция обратилась вспять, и в августе индекс упал до 123,8 пункта из-за снижения цен в таких подгруппах, как продукты питания, тропические напитки, сельскохозяйственное сырье и драгоценные металлы. Это было вызвано ростом производства и ослаблением спроса. В сентябре 2018 года тенденция снижения изменилась на противоположную из-за роста цен на топливо, которые оказали давление на динамику индекса в сторону повышения. В 2018 году цены на сырьевые товары характеризовались весьма разнонаправленной динамикой.

---

<sup>1</sup> Составляемый ЮНКТАД индекс сырьевых цен был пересчитан с использованием новой базы, 2015 год = 100, и старый индекс был пополнен новыми сырьевыми товарами, поэтому использовались новые весовые коэффициенты. Новый индекс включает отдельные индексы для группы топливных товаров и подгруппы драгоценных металлов.

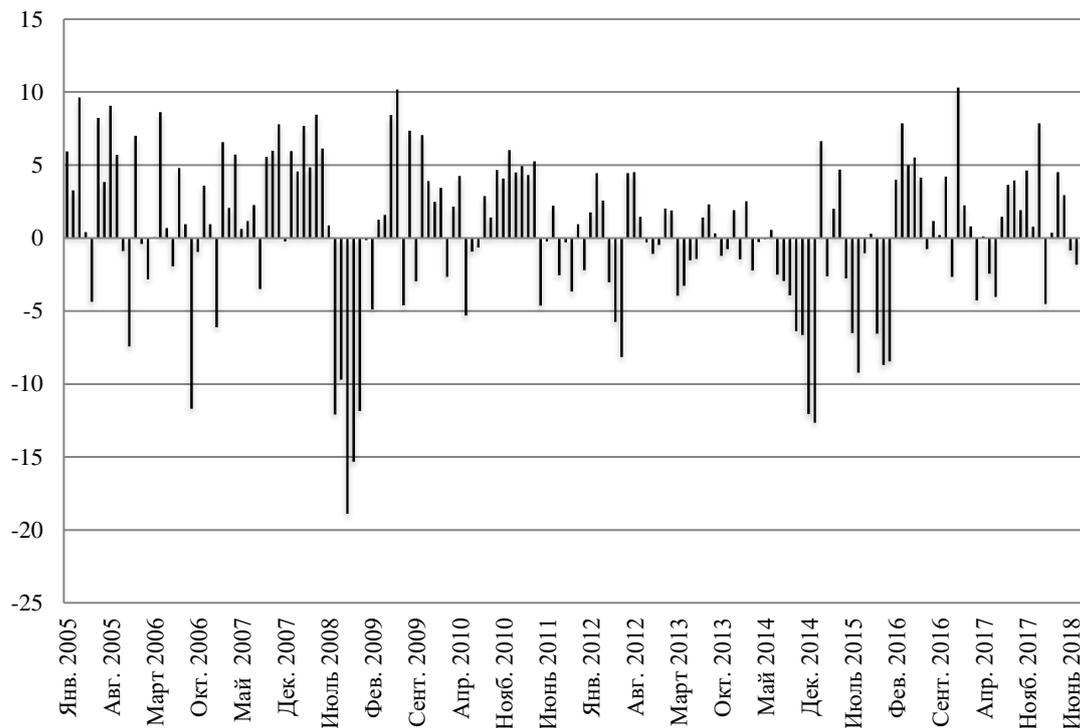
Диаграмма 1  
**Индекс цен на сырьевые товары свободного рынка ЮНКТАД, все группы,  
 в январе 2000 года – сентябре 2018 года**  
 (2015 год = 100)



Источник: Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных ЮНКТАДстат.

4. Помесячные колебания индекса цен на сырьевые товары всех групп на свободном рынке в период 2005–2018 годов отражают степень колебания цен на сырьевые товары (диаграмма 2). В силу ряда причин в первые девять месяцев 2018 года этот индекс демонстрировал существенные месячные колебания (см. раздел II). Самые значительные положительные и отрицательные колебания индекса отмечались соответственно в январе (+8%) и феврале (–4,5%). В следующих разделах рассматриваются последние изменения на рынках основных групп сырьевых товаров.

Диаграмма 2  
**Помесячные колебания индекса цен на сырьевые товары свободного рынка  
 ЮНКТАД в январе 2005 года – сентябре 2018 года**



Источник: Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных ЮНКТАДстат.

## **В. Изменения в ключевых сырьевых секторах**

### **Продовольствие и сельскохозяйственное сырье**

5. Ежемесячный индекс продовольственных цен ЮНКТАД (диаграмма 3) рос четыре месяца подряд и в январе повысился по сравнению с предыдущим месяцем почти на 3%, составив в среднем 99,7 пункта. В феврале 2018 года индекс вновь немного увеличился, но затем снижался и достиг 90,5 пункта в сентябре 2018 года. Рост индекса в начале года был обусловлен главным образом ростом цен на пшеницу и кукурузу, поскольку неблагоприятные погодные условия в ключевых регионах-производителях, например в Аргентине, Бразилии и Соединенных Штатах Америки, привели к снижению предложения на рынке. Снижению индекса в марте–сентябре 2018 года способствовали низкие цены на сахар, рис и мясо в подгруппе продовольственных товаров. В период января–сентября 2018 года индекс упал на 9,2%, однако был на 1,8% выше, чем в соответствующий период 2017 года.

Диаграмма 3  
**Индексы цен на отдельные группы сырьевых товаров в январе 2000 года –  
 сентябре 2018 года**  
 (2015 год = 100)



Источник: Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных ЮНКТАДстат.

6. С 2012 года наблюдается тенденция снижения цен на кукурузу, объясняющаяся главным образом перепроизводством и высоким уровнем запасов. В январе 2018 года международная базисная цена кукурузы из Соединенных Штатов (желтая № 3, франко-борт) выросла по сравнению с уровнем декабря 2017 года, что было обусловлено связанным с ослаблением доллара высоким спросом и сохраняющейся озабоченностью по поводу последствий жаркой и сухой погоды для урожая в Аргентине. К маю 2018 года цена выросла на 4% по сравнению с январем и составила 193,40 долл. за тонну, однако в сентябре, после того как благоприятные условия производства восстановились, она снизилась до 157,80 долл. за тонну (диаграмма 4).

7. В первом квартале 2018 года международные базисные цены на пшеницу из Соединенных Штатов (стекловидная краснозерная озимая № 2, франко-борт) выросли с 227,29 долл. за тонну в январе до 245,83 долл. в марте из-за продолжительной засушливой погоды в Соединенных Штатах, озабоченности по поводу холодной и влажной погоды в ряде районов Европы, высокого мирового спроса<sup>2</sup> и спекулятивного давления. Во втором–третьем кварталах цены колебались вверх и вниз в период апреля–августа 2018 года, а затем выровнялись на уровне 241,01 долл. за тонну в сентябре 2018 года. За первые три квартала 2018 года цены на пшеницу выросли на 6% и из-за прогнозируемого дефицита предложения в 2019 году, скорее всего, будут оставаться высокими (диаграмма 4).

8. На рынках риса базисная цена тайландского риса (белый шлифованный, сечка 5%, франко-борт) в 2017 году была нестабильной, но в целом выросла на 7,7%. В январе 2018 года в результате повышения спроса цены выросли почти на 9% по сравнению с предыдущим месяцем до 442 долл. за тонну. Однако этот всплеск цен был недолгим, и в феврале–августе частые колебания цен возобновились, что главным образом было обусловлено колебаниями спроса и удорожанием тайского бата. В сентябре 2018 года цена составляла 402 долл. за тонну, что на 9% ниже показателя января 2018 года. Прогнозируется, что в 2018/19 сельскохозяйственном году производство риса несколько сократится из-за задержки сбора урожая во Вьетнаме,

<sup>2</sup> [www.foodsecurityportal.org/global-wheat-and-maize-prices-continue-rise](http://www.foodsecurityportal.org/global-wheat-and-maize-prices-continue-rise) (ссылка проверена 31 января 2019 года).

вызванной поздними посадками, и снижения урожайности в Таиланде из-за неблагоприятных погодных условий (диаграмма 4).

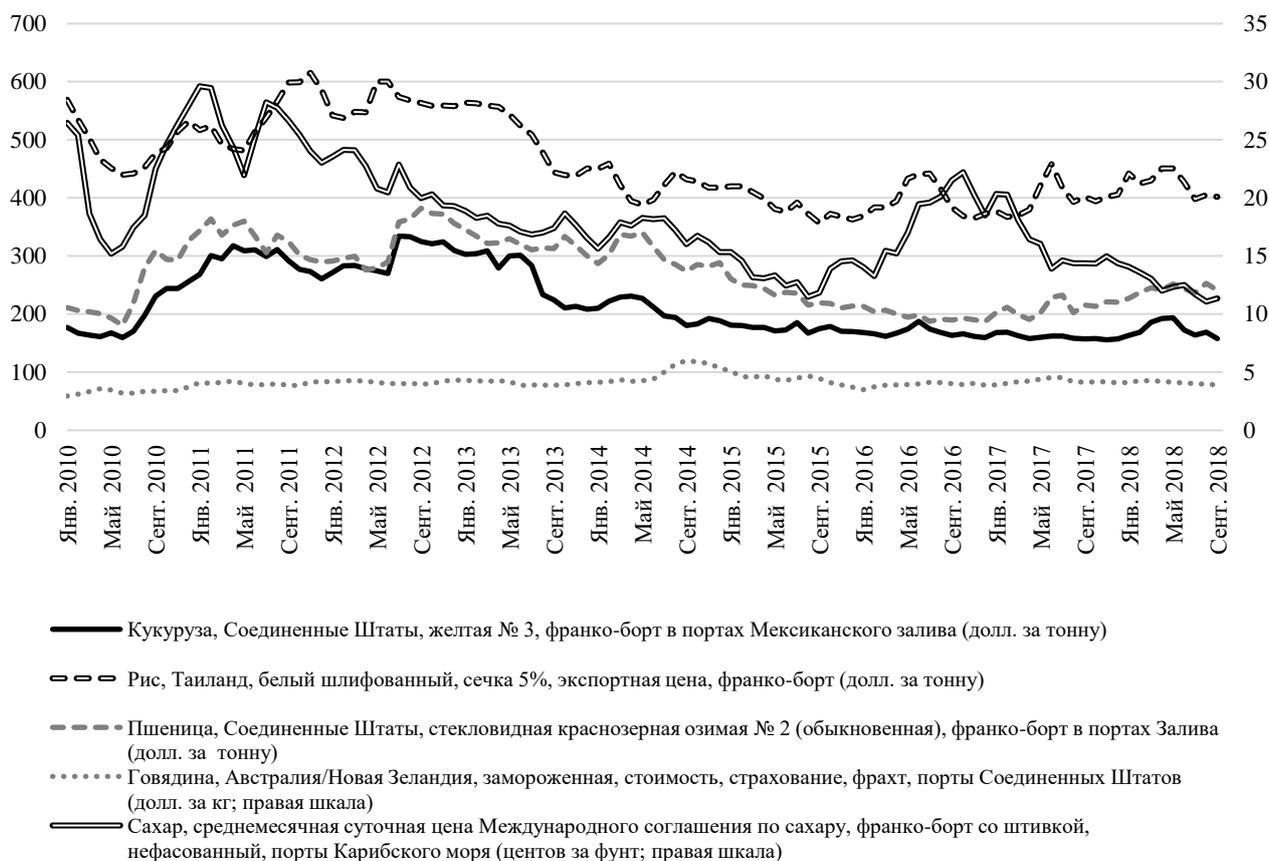
9. Среднемесячная суточная цена Международного соглашения по сахару снизилась с 20,33 цента за фунт в январе 2017 года до 13,9 цента за фунт в июле 2017 года главным образом из-за низкого спроса и избытка предложения на рынке, а также из-за закрытия некоторыми спекулирующими инвесторами длинных позиций, открытых в период всплеска цен до начала их снижения<sup>3</sup>. Во второй половине года цены колебались на уровне около 14 центов за фунт, а затем в первой половине 2018 года постепенно снижались. Цены упали с 14,09 цента за фунт в январе 2018 года до 12,03 цента за фунт в апреле на фоне рекордных объемов производства в двух ведущих странах-производителях (Индии и Таиланде) и предположений о том, что избыток предложения будет сохраняться из-за высоких посевных площадей в Европейском союзе и Индии. Однако опасения, что засуха во время вегетационного периода в Бразилии негативно скажется на урожайности и производстве, способствовали росту цен до 12,5 цента за фунт в июне 2018 года, затем вновь снизившихся до 11,08 цента за фунт в августе 2018 года – самого низкого уровня с августа 2015 года. В сентябре 2018 года вследствие возвращения засушливых условий, оказывавших негативное воздействие на урожайность в Бразилии, уровень цен несколько вырос, достигнув 11,4 цента за фунт. Данные Аналитического центра издательской группы «Экономист» позволяют предположить, что в 2018/19 сельскохозяйственном году производство сахара превысит потребление, и цены, вероятно, будут снижаться<sup>4</sup> (диаграмма 4).

10. В Австралии и Новой Зеландии цены на говядину (замороженная; стоимость, страхование и фрахт) в первой половине 2017 года постепенно росли из-за дефицита поставок, вызванного интенсивным пополнением поголовья скота и низкими показателями убоя после длительного периода засухи. Во второй половине 2017 года цены снизились на 10% до 4,07 долл. за килограмм в декабре 2017 года отчасти из-за роста мирового производства мяса и конкуренции на международных рынках. В первом квартале 2018 года цены ненадолго выросли, но во втором–третьем кварталах вновь начали снижаться, главным образом из-за роста производства на австралийских рынках, вызванного засухой. В сентябре цены на замороженную говядину составили 3,92 долл. за килограмм, что на 5% ниже уровня января 2018 года (диаграмма 4).

<sup>3</sup> [www.eiu.com/industry/commodities/article/776195661/sugar/2018-01-01](http://www.eiu.com/industry/commodities/article/776195661/sugar/2018-01-01) (ссылка проверена 31 января 2019 года).

<sup>4</sup> [www.eiu.com/industry/commodities/article/1007251084/sugar/2018-11-01](http://www.eiu.com/industry/commodities/article/1007251084/sugar/2018-11-01) (ссылка проверена 31 января 2019 года).

Диаграмма 4  
Цены на отдельные продовольственные и сельскохозяйственные товары  
в номинальном выражении в январе 2010 года – сентябре 2018 года



Источник: Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных ЮНКТАДстат.

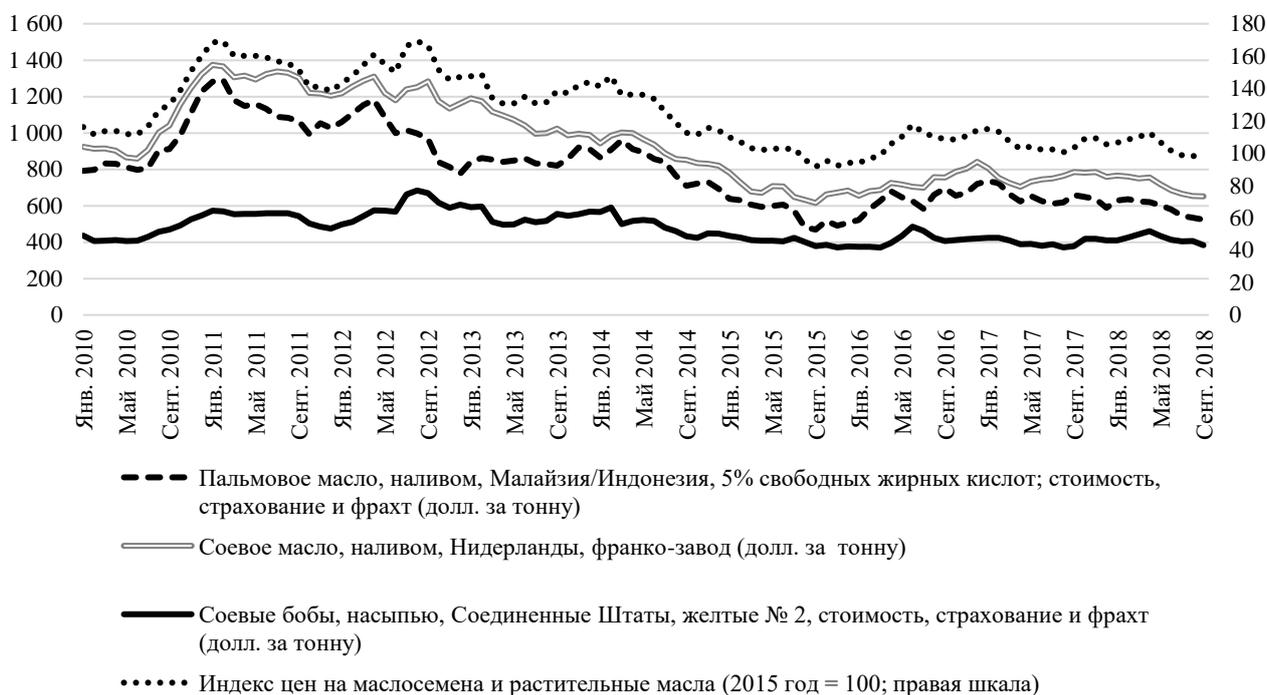
11. В январе–апреле 2018 года рассчитываемый ЮНКТАД индекс цен на маслосемена и растительные масла вырос по сравнению уровнем декабря 2017 года почти на 6% до 112,6 пунктов, а затем в сентябре 2018 года снизился до 94,5 пункта. Рост и снижение этого индекса в 2018 году объясняются колебанием цен на сою под влиянием факторов, связанных с динамикой спроса и предложения. В период с января по сентябрь 2018 года снижение индекса составило 11,3%, что почти на 4 п.п. больше, чем за соответствующий период 2017 года (диаграмма 5).

12. С февраля по апрель 2018 года цена на сою росла, достигнув в апреле 459,90 долл. за тонну. Отчасти это было обусловлено жаркой и сухой погодой, которая сказалась на урожаях сельскохозяйственных культур в Аргентине, а также озабоченностью по поводу торговли между Соединенными Штатами и Китаем. Тенденция роста была прервана в мае, в основном благодаря высокому уровню предложения сои, что привело к падению цен до уровня в 382,98 долл. за тонну в сентябре 2018 года. Динамика цен на соевое масло в 2018 году также характеризовалась периодами роста и снижения. Повышение цен было вызвано главным образом ростом потребительского и промышленного спроса, тогда как снижение цен объяснялось избыточным предложением. В сентябре 2018 года цены на сою составляли 650,99 долл. за тонну, что на 15% ниже уровня января 2018 года и на 12% ниже уровня сентября 2017 года. Согласно прогнозам, в среднесрочной перспективе цены на сою и соевое масло повысятся из-за роста мирового спроса и сокращения предложения, вызванного снижением прогноза производства в Соединенных Штатах на фоне усиления опасений относительно торговли с Китаем (диаграмма 5).

13. Цены на пальмовое масло в 2017 году снизились почти на 25% главным образом в результате роста производства в Юго-Восточной Азии, увеличения запасов и вялого мирового спроса на импорт из-за негативного отношения к пальмовому маслу и биодизельному топливу на его основе в Соединенных Штатах и Европейском союзе, где считается, что пальмовое масло оказывает негативное воздействие на окружающую среду<sup>5</sup>. В течение первых двух месяцев 2018 года цены ненадолго повысились, что было вызвано сезонным спадом производства. За этим последовало снижение цены, которая в сентябре 2018 года составила 872,80 долл. за тонну. Информация, полученная Аналитическим центром группы «Экономист», указывает на то, что производство превысит потребление и по мере роста запасов в основных странах-экспортерах цены в 2019 году<sup>6</sup>, вероятно, снизятся (диаграмма 5).

Диаграмма 5

Динамика цен на отдельные товары на рынке маслосемян и растительных масел в январе 2010 года – сентябре 2018 года



Источник: Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных ЮНКТАДстат.

14. Рассчитываемый ЮНКТАД индекс цен на тропические напитки снизился с 100,5 пункта в январе 2017 года до 87,14 пункта в декабре 2017 года, что главным образом было обусловлено падением цен на кофе. В январе 2018 года снижение индекса цен сменилось его ростом, и к маю 2018 года он вырос на 4,4% до 91,0 пункта. Тенденция к росту в основном объяснялась повышением цен на какао и чай, компенсировавшим нисходящее движение цен на кофе, который в этом индексе имеет большой весовой коэффициент. В июне повышательная динамика роста сменилась динамикой снижения и к сентябрю в результате снижения цен на какао, кофе и чай индекс упал до 77,76. В период с января по сентябрь 2018 года снижение индекса составило 13,2%, что почти на 5,2% больше, чем за соответствующий период 2017 года (диаграмма 6).

15. С середины 2016 года цены на какао-бобы постепенно снижались благодаря росту производства в двух ведущих странах-производителях – Кот-д'Ивуаре и Гане, и вялому мировому спросу. На фоне снижения уровня производства в обеих ведущих

<sup>5</sup> [www.reuters.com/article/us-eu-climatechange-palmoil/eu-to-phase-out-palm-oil-from-transport-fuel-by-2030-idUSKBN1JA21F](http://www.reuters.com/article/us-eu-climatechange-palmoil/eu-to-phase-out-palm-oil-from-transport-fuel-by-2030-idUSKBN1JA21F) (ссылка проверена 31 января 2019 года).

<sup>6</sup> [www.eiu.com/industry/commodities/article/1917258175/palm-oil/2018-11-01](http://www.eiu.com/industry/commodities/article/1917258175/palm-oil/2018-11-01) (ссылка проверена 31 января 2019 года).

странах-производителях в первой половине 2018 года цены на какао-бобы резко возросли на 36% с 88,5 цента за фунт в январе до 120,65 цента за фунт в мае. Среди других факторов, повлиявших на рост цен в течение первых пяти месяцев 2018 года, можно отметить сильную сезонную жару, которая сказалась на качестве бобов, что привело к увеличению закупок какао для производства необходимого количества масла. На цены также оказали влияние уничтожение больных растений, сокращение мировых запасов и рост спроса. В июне цены пошли на спад и в сентябре 2018 года снизились до 99,6 цента за фунт из-за улучшения погодных условий и увеличения поставок в порты производящих какао регионов Западной Африки. В период с января по сентябрь 2018 года цены на какао выросли на 12,4%, и тенденция к снижению цен в течение соответствующего периода предыдущего года была обращена вспять. Прогноз Международной организации по кофе в отношении рекордных поставок кофе от ведущих производителей, вероятно, окажет понижающее давление на цены<sup>7</sup> (диаграмма 6).

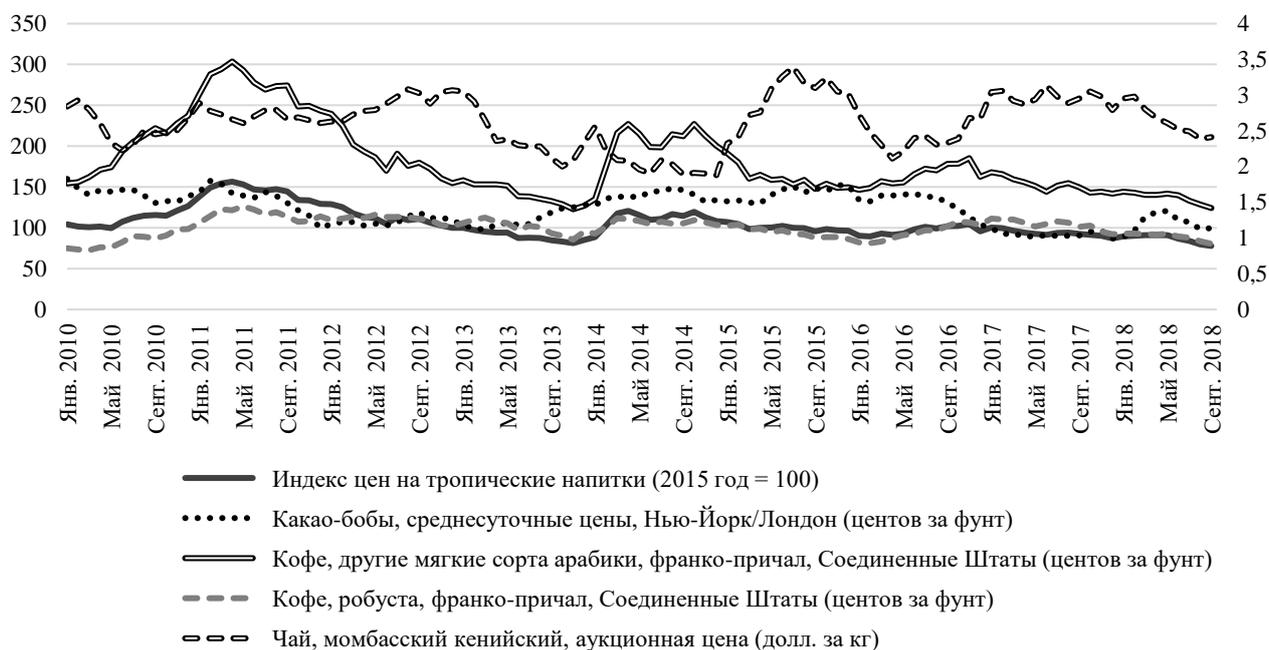
16. В первые два месяца 2018 года цены на чай несколько возросли, что отчасти было обусловлено падением производства в основных странах-производителях – Индии и Шри-Ланке, однако за этим последовало шестимесячное снижение цен до 2,41 долл. за кг в сентябре 2018 года на фоне роста мирового производства чая благодаря благоприятным погодным условиям. Ожидается, что в ближайшие месяцы эти условия будут продолжать влиять на снижение цен (диаграмма 6).

17. Что касается рынка кофе, то среднемесячный комбинированный показатель цены на кофе в январе 2018 года несколько возрос по сравнению с предыдущим месяцем – на 1,4% до 115,60 цента за фунт кофе. Однако этот рост был кратковременным. В последующие месяцы комбинированный показатель цены постепенно снижался и в конце сентября составил 98,17 цента за фунт. Снижению цен способствовало повышение урожайности всех входящих в комбинированный показатель групп кофе (робуста, колумбийский мягкий, другие мягкие сорта и бразильские натуральные) в ряде стран-производителей. По прогнозам Аналитического центра группы «Экономист», в связи с падением производства и продолжающимся ростом спроса цены на кофе несколько возрастут<sup>8</sup> (диаграмма 6).

<sup>7</sup> Cocoa market review: November 2018, URL: [www.icco.org/statistics/monthly-review-of-the-market.html](http://www.icco.org/statistics/monthly-review-of-the-market.html) (ссылка проверена 28 января 2019 года).

<sup>8</sup> [www.eiu.com/industry/commodities/article/1917240775/coffee/2018-11-01](http://www.eiu.com/industry/commodities/article/1917240775/coffee/2018-11-01) (ссылка проверена 31 января 2019 года).

Диаграмма 6  
Динамика цен на отдельные виды тропических напитков  
в январе 2010 года – сентябре 2018 года



Источник: Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных ЮНКТАДстат.

18. Рассчитываемый ЮНКТАД индекс цен на сельскохозяйственное сырье в 2018 году снижался из-за давления, вызванного падением цен на каучук и фанеру. Индекс весьма незначительно увеличился в августе 2018 года до 102,4 пункта, но в следующем месяце вновь упал до 101,9 пункта. В период с января по сентябрь 2018 года индекс снизился на 4,2 пункта, однако этот показатель был почти на 6% выше, чем за соответствующий период 2017 года (диаграмма 7).

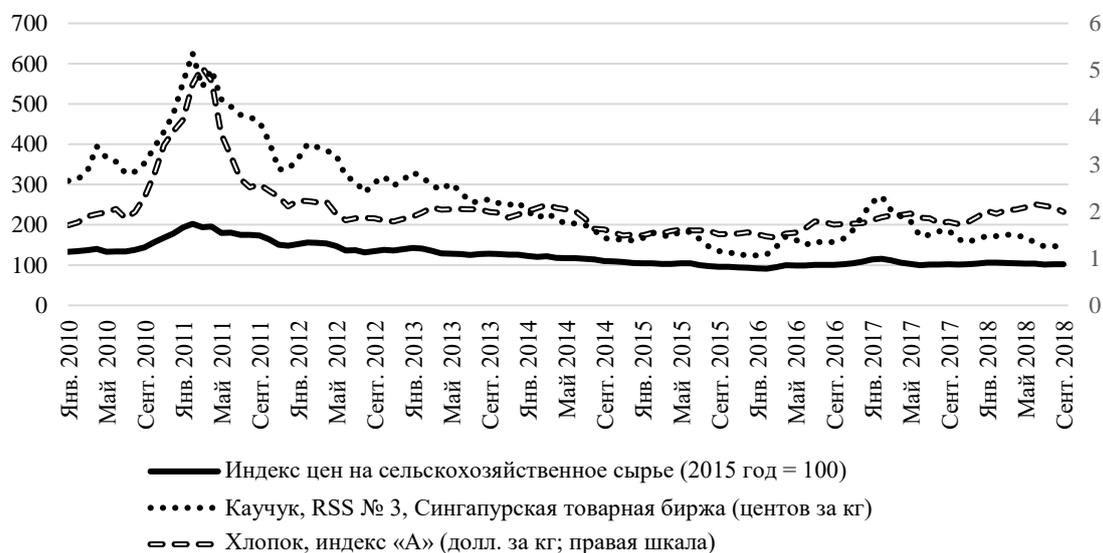
19. Котлук индекс «А», индикатор мировых цен на хлопок, после продолжавшегося в течение восьми месяцев подряд роста в мае 2017 года достиг своего самого высокого значения за 48 месяцев – 1,95 долл. за кг. После этого помесечные колебания цен имели понижательную тенденцию, и в декабре 2017 года значение индекса составило 1,88 долл. за кг, что в значительной степени было обусловлено расширением посевных площадей и превышением предложения над спросом. В январе 2018 года цены выросли до 2,01 долл. за кг в результате сокращения товарно-материальных запасов и снижения урожайности продукции, однако этот рост был кратковременным. В феврале 2018 года цены упали на 3% до 1,95 долл. за кг и в последующие месяцы колебались в пределах узкого коридора в 20 центов за кг, а в сентябре 2018 года достигли отметки 1,99 долл. (диаграмма 7).

20. Достигнув в феврале 2011 года своего пика в 625,92 долл. за тонну, цены на натуральный каучук к январю 2016 года упали до пятилетнего минимума в 123,38 долл. за тонну, что главным образом объяснялось избытком предложения трех крупнейших производителей (Таиланд, Индонезия и Малайзия), снижением спроса из-за замедления роста продаж автомобилей в Китае и Соединенных Штатах, а также определенными предположениями о падении цен. В последующий период тенденция к снижению обратилась вспять, и в декабре 2017 года цена за тонну достигла 165,19 долл. В первом квартале 2018 года цены ненадолго выросли до 175,79 долл. за тонну после того, как в декабре 2017 года основные производители договорились сократить экспорт на 350 000 тонн в течение первых трех месяцев 2018 года. С истечением срока действия этой договоренности тенденция к росту сменилась на противоположную, поскольку на фоне ослабления спроса, связанного с растущей озабоченностью по поводу торговли между Соединенными Штатами и Китаем, вновь появились опасения, что предложение на рынке будет избыточным. В сентябре

2018 года цена составила 144,18 долл. за тонну, снизившись с начала года на 16,2%. Ожидается, что цены будут снижаться из-за избыточного предложения и дальнейшего наращивания запасов<sup>9</sup> (диаграмма 7).

Диаграмма 7

**Динамика цен на отдельные виды сельскохозяйственного сырья в январе 2010 года – сентябре 2018 года**



Источник: Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных ЮНКТАДстат.

### Минералы, руды и металлы

21. Индекс цен на минералы, руды и драгоценные металлы ЮНКТАД (диаграмма 8) достиг максимального значения в 212,44 пункта в феврале 2011 года, но затем снизился до 93,15 пункта в середине 2016 года, главным образом из-за избытка предложения, вызванного высоким уровнем производства в период высоких цен. Во второй половине 2017 года этот индекс вырос до 136,8 пункта в декабре, в основном за счет роста цен на железную руду и медь. Рост продолжился до отметки 143,1 пункта в феврале 2018 года, а затем индекс снизился до 126,76 пункта в сентябре 2018 года.

22. В течение последних двух лет цена на железную руду демонстрировала как динамику роста, так и динамику снижения. Периоды роста цен в первой половине 2017 года были в основном обусловлены последствиями введения в Китае жестких норм борьбы с загрязнением окружающей среды и реформами в сфере производства для контроля объема производственных мощностей. Периоды снижения цен были вызваны высоким уровнем запасов железной руды в портах, низкими ценами на сталь и снижением спроса со стороны Китая. Во второй половине 2017 года из-за неопределенности в отношении спроса и спекуляций неустойчивость цен сохранялась, однако к концу года наметилась тенденция к их росту, и в феврале 2018 года цены выросли до 77,46 долл. за единицу сухой тонны из-за роста спроса (импорт железной руды) из Китая. Когда в марте 2018 года в Китае были сняты ограничения на производство, цены упали почти на 17% до 64,56 долл. за сухую тонну в июле 2018 года, а затем незначительно выросли до 68,44 долл. за сухую тонну в сентябре. В период с января по сентябрь 2018 года цены на железную руду снизились на 10,3%, тогда как в соответствующий период 2017 года цены снизились на 11% (диаграмма 8).

23. Цена за тонну меди возросла с 5 754,60 долл. в январе 2017 года до 6 833,90 долл. в декабре 2017 года, увеличившись почти на 27% по сравнению с

<sup>9</sup> <http://blogs.worldbank.org/developmenttalk/raw-materials-outlook-cotton-rubber-prices-stabilize-2019> (ссылка проверена 31 января 2019 года).

соответствующим периодом 2016 года. Рост цен был обусловлен динамичными темпами роста мировой экономики и высоким спросом со стороны крупнейшего в мире потребителя – Китая. В 2018 году цена за тонну меди снизилась с 7 065,85 долл. в январе до 6 050,76 долл. в сентябре, несмотря на возможные перебои в поставках из Чили, вызванные трудовыми спорами на крупнейшем в мире медном руднике Эскондида. Тенденция к снижению в основном была обусловлена ослаблением спроса со стороны Китая в связи с ростом обеспокоенности по поводу торговли между Китаем и Соединенными Штатами и увеличением складских запасов на Лондонской бирже металлов и Шанхайской фьючерсной бирже. Согласно прогнозам аналитического центра компании «Стэндрд энд Пуэрз», цены на медь в 2019 году вырастут, поскольку ожидается, что высокий мировой спрос превысит предложение<sup>10</sup> (диаграмма 8).

24. Цены на алюминий в январе 2018 года по сравнению с предыдущим месяцем выросли на 6% и составили 2 209 долл. за тонну, но в течение следующих двух месяцев снизились до 2 069 долл. за тонну в марте 2018 года, поскольку запасы алюминия на складах Лондонской биржи металлов и Шанхайской фьючерсной биржи увеличились. Во втором квартале 2018 года тарифы на импорт в США и включение «Русала»<sup>11</sup>, одной из крупнейших мировых алюминиевых компаний, в санкционный список «особо обозначенных лиц и компаний»<sup>12</sup> привели к росту мировых цен на алюминий к маю 2018 года до 2 299,67 долл. за тонну. Это объясняется главным образом тем, что аналитики рынка учли последствия потенциального вытеснения с рынка 13% мировых поставок алюминия. К сентябрю 2018 года цены снизились до 2 026,46 долл. за тонну, отчасти из-за замедления темпов роста потребления в Китае, а также потому, что аналитики предположили, что перебои в поставках могут прекратиться, когда Министерство финансов США разрешит покупателям алюминия «Русала» заключать новые контракты после 23 октября – установленного крайнего срока прекращения операций с российской компанией<sup>13</sup>. В 2019 году ожидается дальнейшее снижение цен, так как рост производства опережает рост спроса, при условии отсутствия серьезных сбоев в деятельности вышеупомянутой компании (диаграмма 8).

25. Цинк – четвертый по объему потребления металл после черных металлов, алюминия и меди, и рыночные цены на него зависят от состояния мировой экономики. На протяжении большей части 2017 года цены на цинк были неустойчивыми, но в целом выросли на 18,2%. Нестабильность цен в значительной степени была обусловлена нехваткой предложения на этом рынке, вызванной рядом факторов, включая сокращение производства, резкое снижение запасов, увеличение спроса со стороны Китая, дефицит предложения, связанный с закрытием крупных рудников по всему миру, и экологические проблемы, связанные с производством в Китае, одним из крупнейших производителей цинка. К концу года цены несколько снизились, но в 2018 году вновь стали подниматься вверх и росли в течение нескольких месяцев подряд до 169,1 цента за фунт в феврале из-за сохраняющихся проблем с поставками и внезапного сокращения запасов. В марте цены стали испытывать понижающее давление, а в сентябре 2018 года они снизились до 117,9 цента за фунт, в основном из-за избыточного предложения и роста запасов. В период с января по сентябрь 2018 года цены на цинк снизились почти на 28%. Согласно опросу 30 аналитиков, проведенному агентством Рейтер, прогнозируется, что в 2019 году цены останутся неизменными, поскольку усиление дефицита предложения, связанное с фундаментальными факторами, замедлит их падение<sup>14</sup> (диаграмма 8).

<sup>10</sup> [www.sp.global.com/marketintelligence/en/news-insights/trending/adzuhkai1johjterm4gcw2](http://www.sp.global.com/marketintelligence/en/news-insights/trending/adzuhkai1johjterm4gcw2) (ссылка проверена 31 января 2019 года).

<sup>11</sup> <https://home.treasury.gov/news/press-releases/sm0338> (ссылка проверена 31 января 2019 года).

<sup>12</sup> Физические и юридические лица, включенные в список особо обозначенных лиц и компаний, подвергаются блокировке активов, а гражданам Соединенных Штатов Америки, как правило, запрещается взаимодействовать с ними; [www.treasury.gov/resource-center/sanctions/SDN-List/Pages/sdn\\_data.aspx](http://www.treasury.gov/resource-center/sanctions/SDN-List/Pages/sdn_data.aspx) (ссылка проверена 31 января 2019 года).

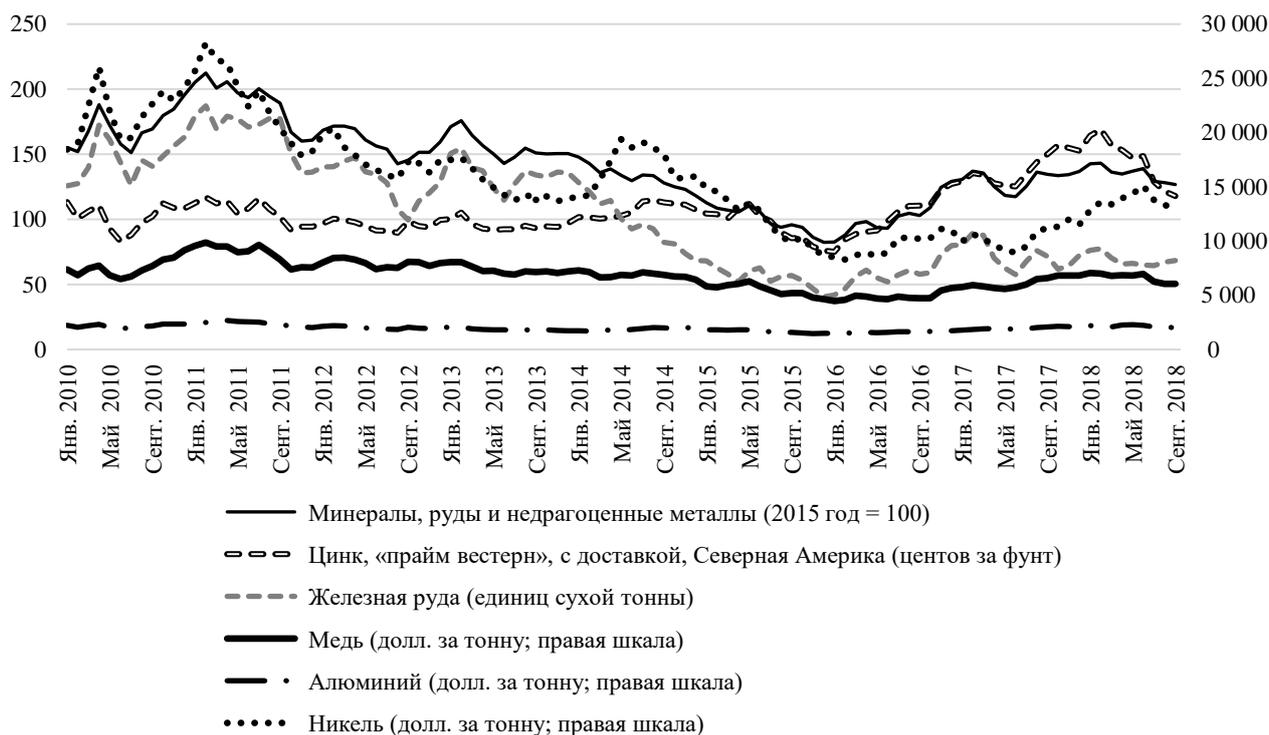
<sup>13</sup> [www.independent.ie/business/world/aughinish-owner-rusal-up-as-us-eases-sanctions-pressure-37325298.html](http://www.independent.ie/business/world/aughinish-owner-rusal-up-as-us-eases-sanctions-pressure-37325298.html) (ссылка проверена 31 января 2019 года).

<sup>14</sup> [www.reuters.com/article/us-metals-base-poll/copper-price-to-spring-back-in-2019-zinc-seen-flat-reuters-poll-idUSKCN1N01MR](http://www.reuters.com/article/us-metals-base-poll/copper-price-to-spring-back-in-2019-zinc-seen-flat-reuters-poll-idUSKCN1N01MR) (ссылка проверена 31 января 2019 года).

26. Цена никеля выросла с 9 971,46 долл. за тонну в январе 2017 года до 10 204,66 долл. за тонну в марте 2017 года. Этот рост был обусловлен различными факторами, включая высокий спрос со стороны компаний сектора нержавеющей стали, снижение производства на Филиппинах в связи с закрытием рудников, перспективы использования никеля в аккумуляторах электромобилей (замена кобальта на никель в литий-ионных батареях) и меры экологического контроля в Китае. Во втором квартале цены упали на 16% до 8 931,76 долл. за тонну в июне, отчасти из-за замедления спроса в Китае и опасений по поводу избыточного предложения на рынке. Во второй половине 2017 года динамика роста возобновилась, и к декабрю цена достигла 11 495,11 долл. за тонну. В начале 2018 года цены продолжали расти, но их динамика была нестабильной. В январе 2018 года цены на никель выросли на 12% по сравнению с предыдущим месяцем и продолжили расти до 13 595,88 долл. за тонну в феврале на фоне снижения запасов и увеличения дефицита предложения. После этого цены несколько снизились в марте 2018 года, но затем за счет роста спроса в течение нескольких месяцев поднимались и достигли 15 105,65 долл. за тонну в июне, после чего непрерывно снижались до 12 510,35 долл. за тонну в сентябре 2018 года. В период с января по сентябрь 2018 года цены на никель снизились на 3%, тогда как в течение соответствующего периода 2017 года они выросли на 12%. Однако ожидается, что из-за отставания производства от растущего спроса в течение 2019 года цены вновь поднимутся<sup>15</sup> (диаграмма 8).

Диаграмма 8

Динамика цен на отдельные виды минерального сырья, руды и недрагоценные металлы в январе 2010 года – сентябре 2018 года



Источник: База данных Всемирного банка Global Economic Monitor Commodities (доступ 31 октября 2018 года).

27. В августе 2011 года индекс цен на драгоценные металлы ЮНКТАД достиг своего пика в 160,28 пункта, однако затем следовал понижающей тенденции и к декабрю 2015 года снизился до 91,43 пункта из-за оказываемого на него давления в результате снижения цен на золото. В 2017 году индекс испытывал сильные колебания, и единая тенденция отсутствовала, но его значение было несколько выше,

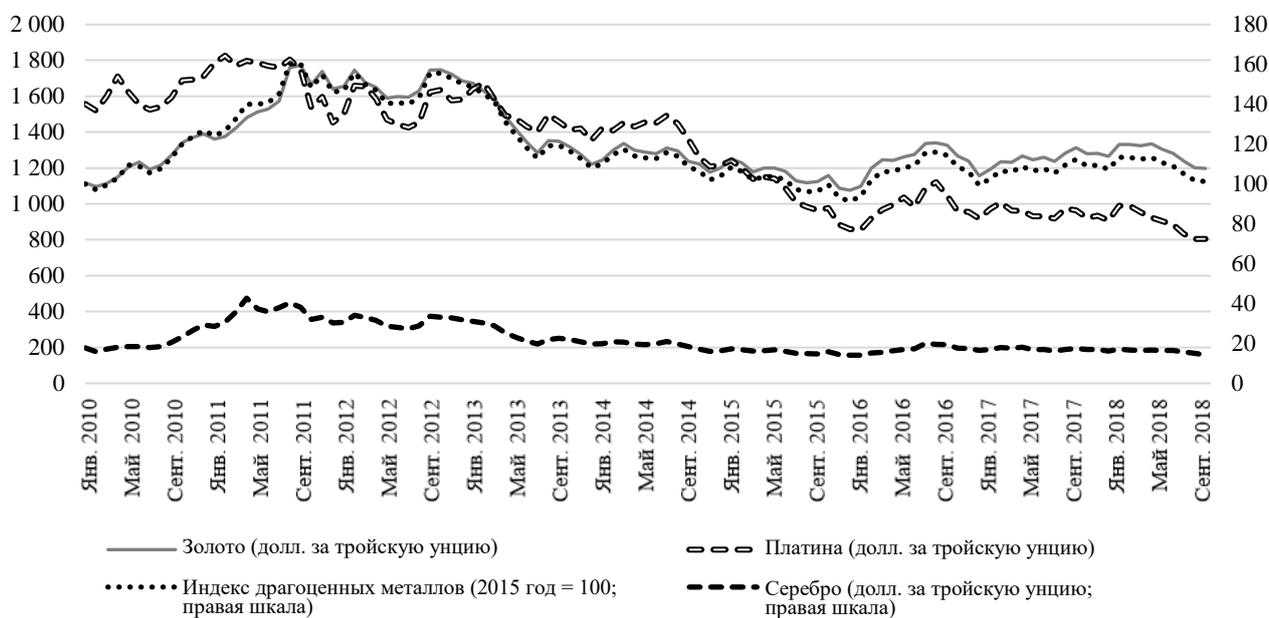
<sup>15</sup> <https://af.reuters.com/article/metalsNews/idAFL3N1VY5LN> (ссылка проверена 31 января 2019 года).

чем за аналогичный период 2016 года. В течение первых четырех месяцев 2018 года колебания продолжались, а траектория изменения цены оставалась относительно плоской, поскольку на индекс влияли неустойчивые цены на золото, но впоследствии значение индекса стало снижаться с 113,2 пункта в апреле до 101,25 пункта в сентябре.

28. Цены на золото были крайне неустойчивы, но постепенно росли: с 1 192,10 долл. за тройскую унцию в январе 2017 года до 1 314 долл. за тройскую унцию в сентябре 2017 года. Рост цен на золото был обусловлен слабым долларом США и растущими геополитическими рисками на Корейском полуострове. В результате инвесторы были вынуждены переключаться на более безопасные активы. В последнем квартале 2017 года цены на золото продемонстрировали разнонаправленную динамику: в октябре они снизились на 2,6% до 1 314,07 долл. за тройскую унцию, после чего в ноябре они несколько выросли, а в декабре упали до 1 264,45 долл. за тройскую унцию. Отмечавшаяся неустойчивость цен объяснялась отчасти спекулятивной торговлей и повышением процентных ставок в Соединенных Штатах (диаграмма 9).

Диаграмма 9

**Динамика цен на отдельные виды драгоценных металлов  
в январе 2011 года – сентябре 2018 года**



*Источник:* Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных ЮНКТАДстат и базы данных Всемирного банка Global Economic Monitor Commodities (доступ 31 октября 2018 года).

29. В 2018 году цена на золото продолжала характеризоваться резкими колебаниями. В январе 2018 года по сравнению с декабрем 2017 года она выросла на 5,3% до 1 331,30 долл. за тройскую унцию из-за опасений по поводу инфляции, однако в последующие два месяца вернулась на траекторию снижения, главным образом из-за падения спроса на золотые слитки и обеспеченные ими биржевые инструменты<sup>16</sup>. В апреле 2018 года цена ненадолго выросла до 1 334,76 долл. за тройскую унцию, а затем упала до 1 198,39 за тройскую унцию в сентябре. Колебания цены на золото были во многом связаны с неопределенностью на рынке. Последствия укрепления доллара и повышения процентных ставок, вероятно, будут по-прежнему оказывать понижающее давление на цену золота.

30. Цены на серебро определяются многими мировыми показателями, поскольку помимо того, что серебро считается драгоценным металлом, оно находит широкое применение в промышленности, например в батареях, фотогальванических элементах, электрических контактах и сплавах. Кроме того, серебро дешевле золота, что

<sup>16</sup> [www.gold.org/research/gold-demand-trends](http://www.gold.org/research/gold-demand-trends) (ссылка проверена 31 января 2019 года).

позволяет инвесторам, не имея значительных средств, занимать позиции в надежде быстро получить прибыль или выйти с рынка. В течение первых четырех месяцев 2017 года цены на серебро двигались вверх, отчасти из-за сокращения запасов, достигнув к апрелю пика в 18,03 долл. за тройскую унцию. За этим последовал нисходящий и крайне неустойчивый тренд, завершивший год на отметке 16,17 долл. за тройскую унцию, несмотря на то, что фундаментальные показатели, казалось бы, поддерживали цены на серебро (диаграмма 9).

31. В 2018 году цены на серебро ненадолго выросли в январе до 17,13 долл. за тройскую унцию, отчасти в результате финансовых спекуляций – покрытия коротких позиций, – но затем вернулись к неустойчивой тенденции снижения и опустились до 14,27 долл. за тройскую унцию в сентябре 2018 года на фоне укрепления доллара и уменьшения промышленного спроса, обусловленного угрозой глобальной напряженности в сфере торговли. Цены, вероятно, будут продолжать снижаться, так как промышленный спрос на серебро ослабевает в связи с его замещением такими недрагоценными металлами, как медь и алюминий, и внедрением более эффективных технологий производства, использующих меньше серебра.

32. Платина является наиболее заметным металлом платиновой группы благодаря ее использованию в ювелирном деле и производстве каталитических нейтрализаторов и для других целей в промышленности. В 2017 году цены на платину в течение большей части года испытывали колебания и постепенно снижались, достигнув в декабре 2017 года 907,20 долл. за тройскую унцию. Такое снижение цен было частично обусловлено падением спроса в автомобильной промышленности в результате перехода на палладий при производстве каталитических нейтрализаторов<sup>17</sup> и ослаблением спроса со стороны ювелиров и инвесторов. Влияние этих факторов было намного выше, чем воздействие спада предложения в связи с перебоями в производстве, вызванными временной остановкой добычи на крупных шахтах Южной Африки. В январе 2018 года цены достигли 990,12 долл. за тройскую унцию благодаря инвестиционному спросу на рынке, но затем вследствие ряда факторов цены неуклонно снижались до 804,79 долл. за тройскую унцию в сентябре 2018 года. К этим факторам относились рост курса доллара, опасения по поводу замедления экономического роста и снижения глобального спроса в связи с ситуацией вокруг торговли между Китаем и Соединенными Штатами, а также избыточное предложение и спекулятивная игра на понижении цен. Ожидается, что в 2019 году цены несколько поднимутся, поскольку промышленные потребители воспользуются преимуществами нынешней низкой цены (диаграмма 9).

33. Кобальт<sup>18</sup> является одним из ключевых компонентов литий-ионных батарей, которые широко используются в электромобилях. После нескольких лет относительного спокойствия на рынках кобальта в 2017 году цена выросла на 129% и в конце года составила 75 500 долл. за тонну<sup>19</sup>. Тенденция роста цен была обусловлена целым рядом факторов, включая спрос на литий-ионные батареи, обеспокоенность по поводу предложения из-за политической нестабильности и конфликтов в одной из ведущих стран-производителей, проблемы эффективности управления и меры политики, принятые крупными странами для постепенного отказа от использования ископаемого топлива. В первом квартале 2018 года цены вновь выросли на 24% до 93 250 долл. за тонну, однако в апреле тенденция к их росту прекратилась, и во втором квартале<sup>20</sup> главным образом из-за избытка предложения цены упали на 16% до 77 300 долл. за тонну. Объем торговли кобальтом на Лондонской бирже металлов во втором квартале 2018 года снизился на 33% по сравнению с аналогичным периодом

<sup>17</sup> Платина больше используется в дизельных автомобилях, но в свете разразившегося в 2015 году скандала с выбросами загрязняющих веществ этот тип автомобилей стал менее популярным.

<sup>18</sup> Кобальт не включен в индекс цен на сырьевые товары на свободном рынке ЮНКТАДстат и поэтому не отражен на диаграмме 9.

<sup>19</sup> [www.mining.com/cobalt-price-bulls-worst-fears-may-just-confirmed/](http://www.mining.com/cobalt-price-bulls-worst-fears-may-just-confirmed/) (ссылка проверена 31 января 2019 года).

<sup>20</sup> <https://investingnews.com/daily/resource-investing/critical-metals-investing/cobalt-investing/cobalt-market-update/> (ссылка проверена 31 января 2019 года).

предыдущего года<sup>21</sup>. В третьем квартале цены продолжали снижаться, чему способствовало увеличение предложения из Демократической Республики Конго и снижение спроса в связи с ухудшением условий ликвидности для торговых компаний и покупателей, базирующихся в Китае<sup>22</sup>. Цены на кобальт, по прогнозам, будут расти по мере снижения конъюнктуры предложения на рынке вследствие торможения экспорта из Демократической Республики Конго в связи с сообщениями об обнаруженной радиоактивности продукции медно-кобальтового месторождения Камото<sup>23</sup>.

### Энергоносители

34. Индекс цен на топливо ЮНКТАД снизился со 105,35 пункта в январе 2017 года до 92,23 пункта в июне 2017 года, испытав нажим снижения цен на сырую нефть, природный газ и уголь. Во второй половине того же года индекс вырос на 27,5% до среднемесячного показателя 117,6 пункта в декабре 2017 года и еще на 10% в январе 2018 года, демонстрируя рост седьмой месяц подряд (диаграмма 10). Тенденция роста в основном была обусловлена повышением цен на сырую нефть и уголь в связи с увеличением спроса благодаря росту мировой экономики. В феврале индекс упал на 7,5% до 119,2 пункта, так как цены на нефть стали испытывать давление неожиданного роста запасов и замедления экономической активности основных потребителей, включая Индию, Китай и Японию. Однако это внезапное падение было кратковременным, и в мае индекс вырос на 14,2% до 137,06 пункта в результате динамичного роста цен на сырую нефть, вызванного повышением спроса и сокращением производства ключевыми производителями. В последующие месяцы индекс снизился до среднемесячного показателя 135,53 пункта в августе 2018 года из-за падения цен на уголь, однако рост цен на нефть прервал нисходящую траекторию, и в сентябре 2018 года индекс вырос до 143,7 пункта. С января 2018 года индекс вырос на 10%, главным образом благодаря росту цен на нефть.

### Нефть

35. В первой половине 2017 года цены на нефть постепенно снижались, однако во второй половине года тенденция их снижения развернулась и базисная цена на нефть марки Brent выросла на 37%, достигнув к декабрю 62,57 долл. за баррель. Такой резкий рост цен был вызван главным образом перебоями в производстве на шельфовых месторождениях у побережья Мексиканского залива Соединенных Штатов в результате ураганов и продлением до конца 2018 года срока действия соглашения 2016 года между членами Организации стран – экспортеров нефти и ее партнерами о максимальном объеме добычи. Ливия и Нигерия, два члена Организации, не участвовавшие в этом соглашении, также согласились ограничить объем производства в 2018 году уровнем 2017 года.

36. В 2018 году тенденция роста цен продолжилась. В мае цена на нефть марки Brent достигла 77 долл. за баррель, в основном из-за геополитической напряженности и опасений возможных перебоев в поставках на Ближнем Востоке. Однако на своем двухгодичном совещании в июне 2018 года члены Организации стран – экспортеров нефти и их союзники, не являющиеся ее членами, заключили соглашение об ослаблении ограничений на добычу сырой нефти за шесть месяцев до истечения срока действующего соглашения, что способствовало удовлетворению растущего мирового спроса и снижению цен на нефть. В результате с июня по август 2018 года цены на нефть испытывали понижательный нажим. Такой ценовой динамике, по-видимому, способствовали упоминавшиеся выше трения в мировой торговле и их ожидаемое воздействие на мировой экономический рост. В сентябре 2018 года цены выросли до

<sup>21</sup> [www.metalbulletin.com/Article/2866440/LME-cobalt-volumes-fell-33-in-Q2.html](http://www.metalbulletin.com/Article/2866440/LME-cobalt-volumes-fell-33-in-Q2.html) (ссылка проверена 31 января 2019 года).

<sup>22</sup> [www.sherritt.com/English/Investor-Relations/News-Releases/News-Release-Details/2018/Sherritt-Reports-Higher-Production-at-Moa-JV-and-Stronger-Balance-Sheet-for-Q3-2018/default.aspx](http://www.sherritt.com/English/Investor-Relations/News-Releases/News-Release-Details/2018/Sherritt-Reports-Higher-Production-at-Moa-JV-and-Stronger-Balance-Sheet-for-Q3-2018/default.aspx) (ссылка проверена 31 января 2019 года).

<sup>23</sup> [www.moneyweb.co.za/news-fast-news/congo-begins-audit-of-glencore-unit-after-cobalt-exports-halted/](http://www.moneyweb.co.za/news-fast-news/congo-begins-audit-of-glencore-unit-after-cobalt-exports-halted/) (ссылка проверена 31 января 2019 года).

79 долл. за баррель на фоне усиления озабоченности по поводу поставок на мировой рынок из-за геополитической напряженности в отношениях между Исламской Республикой Иран и Соединенными Штатами и падения производства в Боливарианской Республике Венесуэла. В период с января по сентябрь 2018 года цена на нефть марки Brent повысилась примерно на 14%. Однако ожидается, что цены на нефть снизятся из-за увеличения производства в Соединенных Штатах, что компенсирует рост потребления в Китае и сокращение поставок из Исламской Республики Иран.

#### *Уголь*

37. На протяжении большей части 2017 года цена австралийского энергетического угля колебалась при чередовании восходящего и нисходящего движения. Однако в последнем квартале 2017 года цены постепенно росли, что главным образом объяснялось сочетанием таких факторов, как повышение спроса со стороны китайских угольных электростанций для пополнения запасов в преддверии зимнего сезона, проблемы с поставками из-за погодных условий и забастовки на нескольких шахтах Австралии в течение этого года. Траектория роста в последнем квартале 2017 года была прервана в январе 2018 года на отметке 106,45 долл. за тонну, и до сентября 2018 года цены испытывали колебания. Основными причинами таких колебаний были ослабление напряженности на рынке, что привело к снижению цен; устойчивый спрос со стороны энергетических компаний Азии, особенно Китая, для охлаждения в промышленном и жилищном секторах в связи с периодом аномально жаркой погоды летом; а также пополнение запасов. К другим факторам, повлиявшим на рост цен, относятся ограничение поставок из-за закрытия шахт в предыдущий период и серьезные препятствия для открытия новых шахт на фоне опасений по поводу загрязнения окружающей среды и глобального потепления. В сентябре 2018 года цена на уголь составила 114,16 долл. за тонну, что на 17% больше, чем за аналогичный период 2017 года. Информация Аналитического центра группы «Экономист» позволяет предположить, что цены, вероятно, будут испытывать тенденцию снижения в связи с ростом производства, компенсирующим незначительный рост спроса<sup>24</sup>.

#### *Газ*

38. Природный газ имеет несколько основных способов конечного использования, включая производство электроэнергии, бытовое и промышленное теплоснабжение, топливо для промышленности и транспорта. Торговля газом ведется преимущественно на трех различных региональных рынках, расположенных в Азии, Европе и Соединенных Штатах Америки. Рынок Хенри-хаб в Соединенных Штатах и европейский рынок обслуживают торговлю газом главным образом по трубопроводам, в то время как на азиатском рынке преобладают судоходные перевозки сжиженного природного газа. В этих трех регионах используются разные договорные механизмы, и на цены влияют разнообразные факторы, включая спрос конечных пользователей, предложение, степень либерализации рынка, погодные условия и условия хранения.

39. Среднемесячная цена природного газа в Хенри-хабе в Соединенных Штатах упала на 18% – с 3,26 долл. за миллион британских тепловых единиц (БТЕ) в январе 2017 года до 2,76 долл. за миллион БТЕ в декабре 2017 года, что в основном было обусловлено рекордным уровнем добычи и теплой погодой. Однако в январе 2018 года сочетание экстремально низких температур на большей части территории Соединенных Штатов, увеличения экспорта сжиженного природного газа и резкого сокращения запасов газа привело к росту цен до 3,88 долл. за миллион БТЕ, хотя этот рост был краткосрочным. Среднемесячные цены упали до 2,67 долл. за миллион БТЕ в феврале из-за увеличения производства, но восстановились в марте и выросли на 11% до 2,99 долл. за миллион БТЕ в сентябре 2018 года вследствие увеличения спроса и низкого уровня запасов. Управление энергетической информации США ожидает, что

<sup>24</sup> [www.eiu.com/industry/commodities/article/1577237341/coal/2018-11-01#](http://www.eiu.com/industry/commodities/article/1577237341/coal/2018-11-01#) (ссылка проверена 31 января 2019 года).

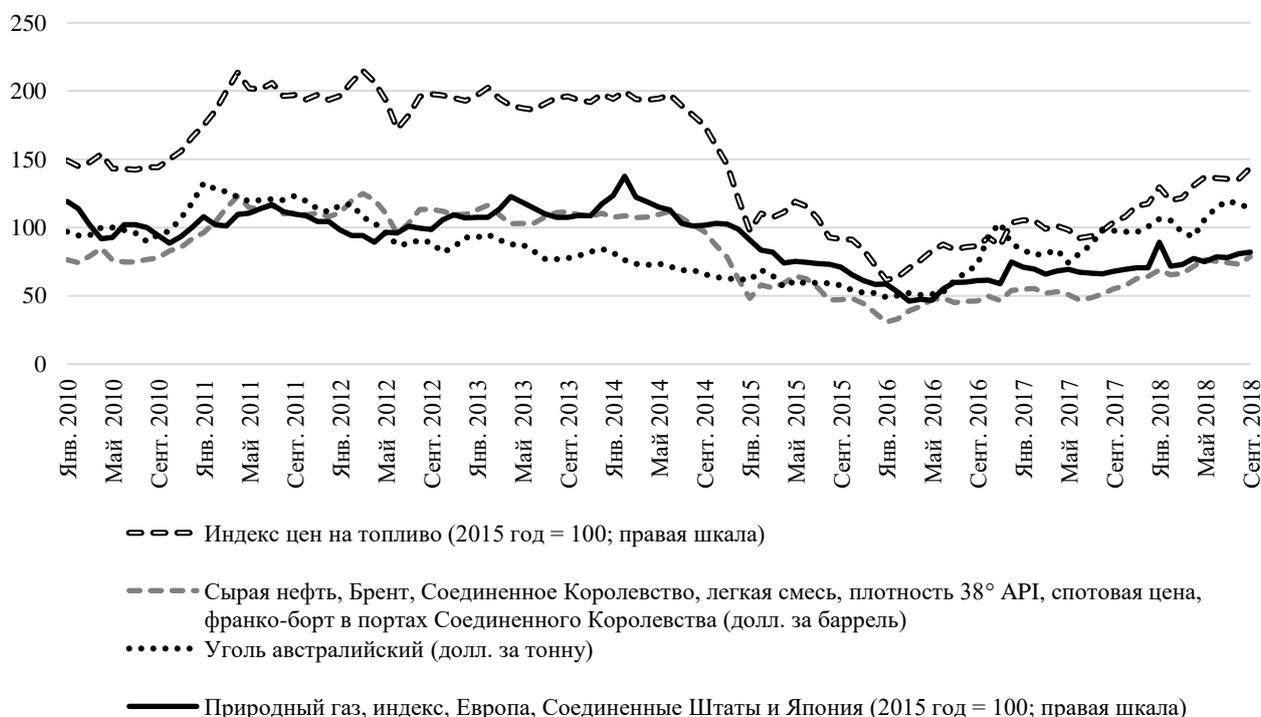
в 2019 году существенный рост добычи природного газа окажет понижающее давление на цены<sup>25</sup>.

40. На европейском газовом рынке наблюдалась неустойчивость цен, при этом в первой половине 2017 года четкой тенденции не прослеживалось. Во второй половине года цены постепенно росли, что было связано в основном с дефицитом предложения на рынке, вызванным ростом спроса в результате расширения использования газа в энергетическом секторе и перебоями в поставках из-за остановок на терминалах в Норвегии. Росту цен способствовали также низкий уровень запасов и повышение цен на нефть и уголь<sup>26</sup>. В феврале и марте 2018 года произошел скачок цен в ключевых узловых центрах региона, вызванный поздним похолоданием и сокращением запасов газа. С апреля по сентябрь в связи с различными факторами, включая спрос на сжиженный природный газ на азиатском рынке, период сильной жары в большей части северного полушария и ремонт трубопроводов и других производственных объектов, цены в ключевых узловых торговых центрах вновь выросли и достигли 10 долл. за миллион БТЕ.

41. На азиатском рынке сжиженного природного газа среднемесячные цены в 2017 году были достаточно стабильными и колебались от 8 до 8,95 долл. за миллион БТЕ, за исключением мая 2017 года, когда цены впервые за 16 месяцев поднялись выше 9 долл. за миллион БТЕ. В январе 2018 года цены выросли до 9,34 долл. за миллион БТЕ, что на 8% больше, чем в предыдущем месяце, и сохранили тенденцию роста. Эта тенденция была частично обусловлена зимним спросом, а также ростом импорта сжиженного природного газа в Китай в результате усилий правительства по сокращению загрязнения воздуха в городах. К сентябрю 2018 года цены на сжиженный природный газ выросли на 16% по сравнению с началом года.

Диаграмма 10

Динамика цен на отдельные виды топлива в январе 2011 года – сентябре 2018 года



Источник: Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных ЮНКТАДстат и базы данных Всемирного банка Global Economic Monitor Commodities (по состоянию на 31 октября 2018 года).

<sup>25</sup> [www.eia.gov/outlooks/steo/report/natgas.php](http://www.eia.gov/outlooks/steo/report/natgas.php) (ссылка проверена 31 января 2019 года).

<sup>26</sup> [https://ec.europa.eu/energy/sites/ener/files/documents/quarterly\\_report\\_on\\_european\\_gas\\_markets\\_q3\\_2017\\_final\\_20171221finalcover.pdf](https://ec.europa.eu/energy/sites/ener/files/documents/quarterly_report_on_european_gas_markets_q3_2017_final_20171221finalcover.pdf) (ссылка проверена 31 января 2019 года).

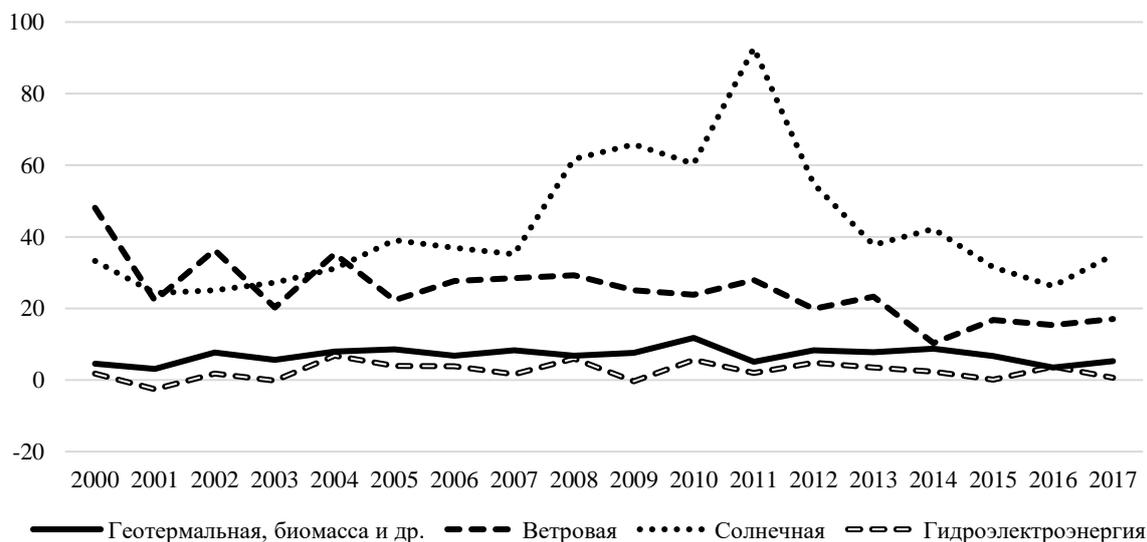
### Возобновляемая энергия

42. Возобновляемые источники энергии играют важнейшую роль в переходе к менее углеродоемкой энергетической системе, при которой выбросы парниковых газов снижены до устойчивого уровня. В 2017 году наибольшие темпы роста среди всех источников энергии наблюдались в возобновляемой энергетике, на долю которой приходилось четверть роста мирового спроса на энергию<sup>27</sup>. Быстрый рост использования возобновляемых источников энергии был в основном обусловлен снижением стоимости преобразования в электроэнергию солнечной энергии и энергии ветра, конкуренцией и политикой в области энергопотребления. Так, например, 40% мирового роста мощностей возобновляемой энергетики приходилось на Китай и в значительной степени обусловлено задачами по наращиванию мощностей, поставленными в XIII пятилетнем плане этой страны<sup>28</sup>. Годовые темпы роста потребления основных возобновляемых источников представлены на диаграмме 11.

43. Ожидается, что возобновляемые источники энергии будут расти быстрее других видов топлива в секторе электроэнергетики, таких как природный газ и уголь, по мере того, как страны продвигаются вперед в реализации Повестки дня устойчивого развития до 2030 года, особенно в плане сокращения глобальных выбросов парниковых газов, для поддержания средней глобальной температуры в пределах, согласованных в Парижском соглашении, принятом в контексте Рамочной конвенции Организации Объединенных Наций об изменении климата. По данным Международной энергетической ассоциации (МЭА), ожидается, что в течение следующих пяти лет доля возобновляемых источников энергии вырастет на одну пятую и в 2023 году достигнет 12,4%<sup>29</sup>. Прогнозируется, что в течение этого периода за счет возобновляемых источников энергии будет обеспечиваться более 70% мирового роста производства электроэнергии, причем в первую очередь за счет солнечной фотоэлектрической энергии, за которой последуют энергия ветра, гидроэнергетика и биоэнергетика<sup>30</sup>.

Диаграмма 11

#### Годовые темпы роста потребления возобновляемой энергии по видам генерации, 2000–2017 годы



Источник: Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных «BP Statistical Review of World Energy 2018».

<sup>27</sup> [www.iea.org/geco/](http://www.iea.org/geco/) (ссылка проверена 28 января 2019 года).

<sup>28</sup> [www.iea.org/publications/renewables2017/](http://www.iea.org/publications/renewables2017/) (ссылка проверена 28 января 2019 года).

<sup>29</sup> [www.iea.org/renewables2018/](http://www.iea.org/renewables2018/) (ссылка проверена 28 января 2019 года).

<sup>30</sup> Ibid (ссылка проверена 28 января 2019 года).

## II. Некоторые вопросы политики, связанные с последними изменениями на рынке

44. Рыночные тенденции, проанализированные в настоящей записке, отражают рост и падение цен, а также существенные колебания цен в различных группах сырьевых товаров в 2017/18 году. Такие колебания цен имеют как макроэкономические, так и микроэкономические последствия для зависящих от экспорта сырья развивающихся стран, а также для развивающихся стран – импортеров сырья, особенно для чистых импортеров продовольствия и топлива. Например, рост цен на сырьевые товары может способствовать повышению экспортирующими странами своих экспортных и налоговых поступлений, что позволит им увеличить текущие и капитальные государственные расходы. Напротив, снижение цен на сырьевые товары может привести к дефициту экспортных и налоговых поступлений и неспособности правительств обеспечивать предоставление основных товаров и услуг. Рост и неустойчивость цен могут также привести к инфляционному давлению, связанному с инфляцией цен на сырье, и к трудностям в обеспечении доступа к продовольствию и энергоресурсам по приемлемым ценам во многих развивающихся странах. Это может поставить под угрозу способность государств достичь Целей устойчивого развития в Повестке дня устойчивого развития до 2030 года. Основную озабоченность в этой связи вызывает достижение цели 2 (ликвидация голода), цели 7 (недорогая и чистая энергия), цели 8 (достойная работа и экономический рост) и цели 9 (индустриализация, инновации и инфраструктура). В настоящем разделе кратко рассматриваются вопросы политики, связанные с рассмотренными в записке последними изменениями на сырьевых рынках, и предлагаются варианты политики, имеющие важное значение для обеспечения устойчивого развития в зависящих от сырьевых товаров развивающихся странах.

### A. Укрепление продовольственной безопасности

45. Кукуруза, пшеница и рис являются основными продовольственными товарами, на долю которых приходится почти две трети мирового потребления калорий в рационе питания<sup>31</sup>. Тенденция роста цен на пшеницу в 2018 году оказывает существенное влияние на наличие продовольствия и доступ к нему в странах с низким уровнем дохода, являющихся нетто – импортерами продовольствия. По данным Всемирной продовольственной программы, в развивающихся странах беднейшие домохозяйства могут расходовать на продукты питания 60–80% своих доходов<sup>32</sup>. Рост цен на пшеницу в 2018 году может негативно сказаться на благосостоянии потребителей. Рост цен на кукурузу и пшеницу также может привести к увеличению расходов государств на импорт и снизить их способность предоставлять доступные продукты питания своим гражданам.

46. Для решения проблемы высоких цен на продовольствие правительства применяют различные стратегии, включая ограничение или запрет экспорта продовольствия, ослабление ограничений на импорт продовольствия или установление предельных цен. Например, для обеспечения снабжения продовольствием на внутреннем рынке Российская Федерация ввела запрет на экспорт пшеницы после того, как в 2010 году в результате засухи погибли посевы на миллионах гектаров. Однако некоторые из этих стратегий имеют свои недостатки. Вводимые крупными экспортерами экспортные ограничения могут повысить доступность недорогих продовольственных товаров на внутреннем рынке, но в то же время привести к уменьшению размеров международного рынка, что скажется на потребителях в других странах и, возможно, на глобальном спросе на этот товар в будущем. В результате введения экспортных ограничений цены, вероятно, будут расти и подталкивать правительства затронутых стран к принятию дополнительных мер по

<sup>31</sup> [www.fao.org/docrep/006/Y4343E/y4343e02.htm](http://www.fao.org/docrep/006/Y4343E/y4343e02.htm) (ссылка проверена 28 января 2019 года).

<sup>32</sup> [www.wfp.org/stories/how-high-food-prices-affect-worlds-poor](http://www.wfp.org/stories/how-high-food-prices-affect-worlds-poor) (ссылка проверена 28 января 2019 года).

их стабилизации. В целом такие меры, скорее всего, приведут к росту цен на продовольствие и расходов на импорт, а также к высокой неопределенности на рынках. Регулирование цен может привести к снижению у сельскохозяйственных производителей стимулов для наращивания производства продовольствия, что отрицательно скажется на продовольственной безопасности.

47. Правительства могут прибегать к альтернативным вариантам, таким как создание запасов продовольствия в качестве неотъемлемой части своих стратегий продовольственной безопасности, если такая мера согласуется с международной торговой политикой. Эти запасы могут помочь смягчить негативное воздействие резких скачков мировых цен на продовольствие на потребителей внутри страны. Кроме того, правительства могли бы рассмотреть возможность расширения программ социальной защиты в интересах наиболее уязвимых слоев населения, сталкивающихся с ростом цен на продовольствие. Кроме того, при необходимости можно было бы расширить связанную с продовольствием помощь в целях развития и включить в нее программы социальной защиты и обеспечения питанием детей, чтобы ограничить разрушительные последствия роста цен на продукты для уязвимых групп населения. Ожидается, что эти меры будут способствовать достижению цели 2 Целей устойчивого развития.

## **В. Энергетическая безопасность**

48. В 2018 году цены на сырую нефть и уголь были выше, чем в 2017 году. Если нынешняя тенденция роста цен на энергоносители сохранится, она может повлиять на доступность таких источников энергии по приемлемым ценам в странах, зависящих от импорта ископаемого топлива. Это может иметь значительные экономические последствия для развивающихся стран с низким уровнем дохода, являющихся нетто-импортерами энергоресурсов, поскольку развитие сельского хозяйства, обрабатывающей промышленности, транспорта и других услуг зависит от наличия надежных и доступных источников энергии.

49. Для смягчения последствий роста и неустойчивости цен на энергоносители и недопущения перебоев в поставках правительствам развивающихся стран необходимо наращивать и укреплять их устойчивость к ценовым потрясениям. Например, меры по повышению энергоэффективности и энергосбережению могут в краткосрочной и среднесрочной перспективе способствовать снижению спроса на энергию и в то же время сокращению вредных выбросов электростанций. В долгосрочной перспективе существенную пользу с точки зрения доступности и затрат может принести диверсификация источников энергии и более широкое использование возобновляемых источников энергии. Технологические сдвиги привели к сокращению себестоимости, в результате чего многие возобновляемые источники энергии, такие как солнечная и ветровая энергия<sup>33</sup>, становятся все более конкурентоспособными и легкодоступными. Меры по увеличению доли возобновляемых источников энергии в энергетическом балансе могли бы способствовать достижению цели 7 Целей устойчивого развития.

## **С. Повышение степени переработки и диверсификация**

50. Многие зависящие от сырьевых товаров развивающиеся страны в значительной степени ориентированы на производство и экспорт нескольких сырьевых товаров с минимальной степенью переработки и еще меньшим числом связей с поставщиками и потребителями в других секторах экономики. Поэтому снижение цен на сырьевые товары может отрицательно влиять на экспортные и бюджетные поступления и экономический рост и приводить к усилению нищеты и замедлению развития. В этом контексте диверсификация экономики и экспорта может способствовать повышению

<sup>33</sup> По данным Международного агентства по возобновляемым источникам энергии, с конца 2009 года цены на солнечные фотоэлектрические модули снизились примерно на 80%, а на ветряные турбины – на 30–40%; [www.irena.org/costs](http://www.irena.org/costs).

устойчивости таких стран к ценовым шокам, позволяя им получать доходы из различных источников.

51. Существуют две основные стратегии диверсификации, которые могут быть использованы развивающимися странами, зависящими от сырьевых товаров. Первый подход заключается в диверсификации по горизонтали за счет экспорта различных видов сырьевых товаров и другой продукции. Второй – диверсификация по вертикали за счет повышения степени переработки продукции. Например, зависящие от сырьевых товаров развивающиеся страны могут осуществлять горизонтальную диверсификацию сельского хозяйства, развивая производство дорогостоящей нетрадиционной экспортной продукции, как это сделала Коста-Рика в секторе ананасов. Вертикальная диверсификация в такой стране, как Кот-д'Ивуар, будет означать сокращение экспорта какао-бобов и наращивание экспорта какао-масла, какао-порошка и тертого какао. Последние являются промежуточными продуктами, используемыми для производства шоколада. Освоение в стране этих этапов производственной цепочки производства какао позволит повысить доходы, получаемые компаниями Кот-д'Ивуара, и уменьшить подверженность производителей какао ценовым шокам на международных рынках.

52. Для того чтобы диверсификация была эффективной, она должна быть направлена на сырьевые товары или продукцию, которые не подвержены одинаковым или аналогичным ценовым рискам. В богатых полезными ископаемыми странах диверсификации можно способствовать путем расширения связей между добывающим сектором и экономикой в целом. Это не только создаст возможности для развития местной промышленности, но и приведет к появлению новых видов деятельности в других секторах. Государствам необходимо будет инвестировать в развитие человеческого капитала и накопление физического капитала, включая инфраструктуру. Для достижения этих целей развивающимся странам нужно наращивать свой научно-технический потенциал и укреплять свои институты и систему управления<sup>34</sup>. Кроме того, для успешного проведения политики диверсификации необходима макроэкономическая и политическая стабильность. Изложенные выше стратегии диверсификации могут способствовать созданию устойчивых рабочих мест и всеохватному росту (цель 8) и стимулировать процесс индустриализации (цель 9).

---

<sup>34</sup> См. TD/B/C.I/MEM.2/42.