



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

Distr.: General
11 February 2016
Russian
Original: English

Совет по торговле и развитию
Комиссия по торговле и развитию
Рассчитанное на несколько лет совещание
экспертов по сырьевым товарам и развитию
Восьмая сессия
Женева, 21–22 апреля 2016 года
Пункт 3 предварительной повестки дня

**Последние изменения и новые вызовы на сырьевых
рынках, а также возможные варианты политики
обеспечения инклюзивного роста и устойчивого развития
на базе сырьевого сектора**

Записка секретариата ЮНКТАД

Резюме

В настоящем документе рассматриваются последние изменения на ключевых сырьевых рынках и анализируются факторы, повлиявшие на колебания цен на сырьевые товары в 2015 году. В целом можно отметить продолжение начавшейся в 2011 году тенденции к снижению цен на сырьевые товары за исключением отдельных товаров, таких как чай, какао и хлопок. Обвал мировых цен на сырьевые товары представляет собой серьезную угрозу для развивающихся стран, зависящих от сырьевых товаров, с точки зрения экспортных доходов, занятости и оказания государственных услуг. Кроме того, сохранение низких цен на ископаемые виды топлива может подрывать стимулы для развития возобновляемой энергетики и глобальные усилия по обеспечению процесса развития, в большей степени ориентированного на экологическую устойчивость. Негативные последствия падения цен на мировых сырьевых рынках, которые сказываются на мировой экономике, и особенно на экономике зависящих от сырьевых товаров развивающихся стран, могут быть смягчены благодаря эффективному внедрению прагматичных мер политики, таких как диверсификация экономики. Решение этих проблем имеет крайне важное значение для устойчивости мировой экономики, особенно в контексте утвержденных недавно Целей в области устойчивого развития, в которых провозглашается задача обеспечить, «чтобы никто не был забыт». Таким образом, в настоящем документе рассматриваются отдельные вопросы политики, связанные с последними тенденциями на мировых рынках сырьевых товаров, и приводятся рекомендации, которые могут помочь зависящим от сырьевых товаров развивающимся странам добиться устойчивого развития и инклюзивного 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, предусматривавшего его продление с 2013 по 2016 год. Нынешнее совещание экспертов является последним в этом цикле, после чего вопрос о возобновлении этого мандата будет решаться на предстоящей четырнадцатой сессии Конференции.

2. В настоящем документе проводится анализ развития ситуации на рынке сырьевых товаров в 2015 году, причем особое внимание уделяется ценовым тенденциям и основополагающим причинам колебания цен. В нем также освещаются отдельные вопросы политики, связанные с последними тенденциями на рынке, и делаются выводы в форме стратегических рекомендаций, которые могут помочь зависящим от сырьевых товаров развивающимся странам добиться инклюзивного экономического роста и устойчивого развития. В настоящем документе сырьевые товары сгруппированы в три категории: продовольственные и сельскохозяйственные товары¹; минералы, руды и металлы; и энергоносители².

I. Последние изменения на сырьевых рынках

A. Обзор

3. В целом на протяжении большей части 2015 года на сырьевых рынках наблюдалось обвальное снижение цен, обусловленное в первую очередь следующими факторами: избыток предложения; снижение спроса, особенно на минералы и металлы в Китае и других странах с формирующейся рыночной экономикой³; неуверенное восстановление экономики в развитых странах, например в Японии и Европейском союзе; и укрепление доллара США. Всего за десять месяцев с января 2015 года и по октябрь 2015 года среднее значение рассчитываемого ЮНКТАД индекса цен на сырьевые товары, исключая нефть, в номинальном выражении снизилось на 25 пунктов с 219 до 194 пунктов⁴. После отмеченного в феврале 2011 года пика цены на сырьевые товары, исключая нефть, в целом снижались. Такая же тенденция наблюдается начиная с 2011 года в динамике индексов цен на продовольствие; сельскохозяйственное сырье; и минералы, руды и металлы, которые учитываются при расчете этого индекса (диаграмма 1).

¹ Продовольственные товары, тропические напитки, растительные масла и семена масличных культур и сельскохозяйственное сырье.

² Нефть, газ, уголь и возобновляемые источники энергии.

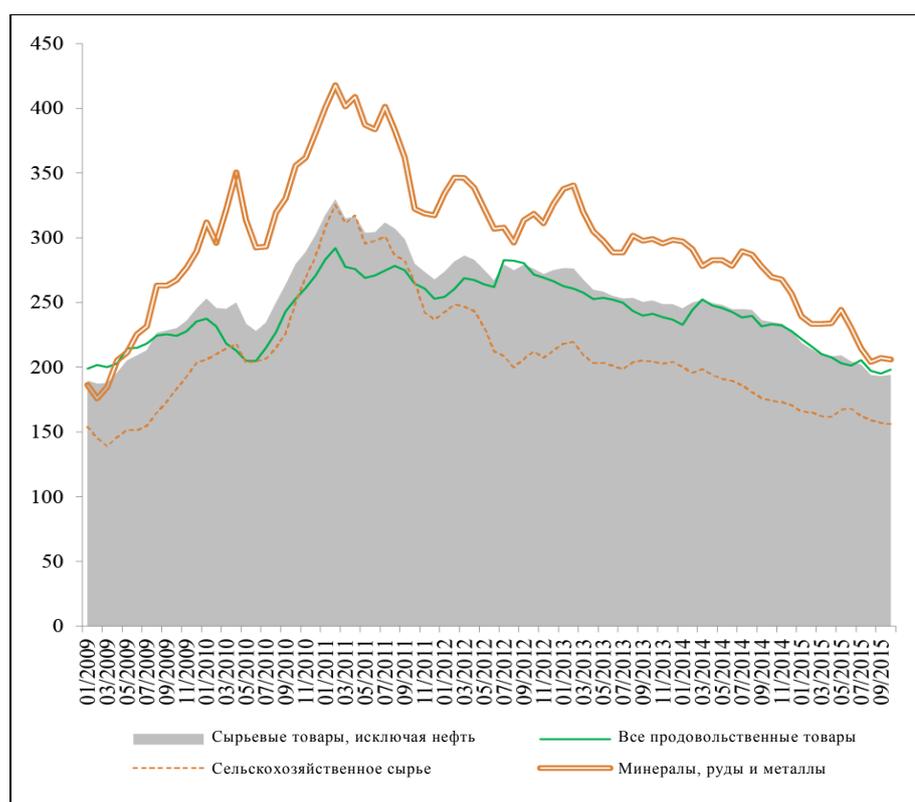
³ Так, например, во втором квартале 2015 года объем товарного импорта Китая снизился на 2,2% (по сравнению с предыдущим годом). Это снижение было отчасти связано с сокращением объема импорта металлов, в частности черных металлов (на 10%) и меди (на 6%). См. World Trade Organization, 2015, Falling import demand, lower commodity prices push down trade growth prospects, 30 September, доступно по адресу www.wto.org/english/news_e/pres15_e/pr752_e.htm, по состоянию на 18 января 2016 года.

⁴ Этот индекс охватывает следующие подгруппы: все продовольственные товары (продовольствие, тропические напитки, овощи, семена масличных культур и растительные масла); сельскохозяйственное сырье; и минералы, руды и металлы.

4. В течение 2015 года снизились цены на большинство сырьевых товаров. Так, например, в январе 2015 года цена на пшеницу (краснозерную твердую озимую № 2) составляла 261 долл. США, а к октябрю 2015 года она снизилась до 218 долл. США. Аналогичная тенденция наблюдалась на рынке кукурузы и риса. Такая же динамика отмечалась в отношении цен на напитки, например на кофе сорта «Робуста». На рынке сырьевых материалов, в особенности тропической древесины, также шло снижение цен. Напротив, цены на хлопок несколько повысились с января по октябрь 2015 года, а цены на какао и чай за тот же период оставались на высоком уровне по сравнению с предыдущим годом.

Диаграмма 1

Рассчитываемый ЮНКТАД индекс цен на сырьевые товары, исключая нефть, и его основные компоненты, январь 2009 года – октябрь 2015 года
(2000 = 100)



Источник: Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных ЮНКТАДстат.

5. Рассчитываемый ЮНКТАД индекс цен на все продовольственные товары также снизился с 222 пунктов в январе 2015 года до 198 пунктов в октябре 2015 года. Цены на отдельные продовольственные и сельскохозяйственные товары снижались из-за высокого уровня предложения и накопленных в течение нескольких лет значительных запасов. В 2016 году возможным фактором риска, который может вызвать повышение цен, является эффект Эль-Ниньо, способный вызвать резкие изменения погодных условий и негативно сказаться на мировом производстве сельскохозяйственной продукции. Вместе с тем в краткосрочной перспективе наиболее вероятным сценарием динамики цен на продовольствие и сельскохозяйственные товары по-прежнему является понижательная тенденция

или сохранение стабильного уровня в условиях наличия достаточного объема запасов. Однако необходимо будет тщательно отслеживать показатели отношения запасов к потреблению, учитывая прогнозы негативного влияния Эль-Ниньо на производство различных видов сельскохозяйственной продукции⁵.

6. На рынках минералов, руд и металлов также наблюдалась тенденция к снижению цен, которое в 2015 году продолжилось. Эта тенденция была обусловлена целым рядом факторов, включая замедление роста в Китае и странах с формирующейся рыночной экономикой; неустойчивое экономическое восстановление в развитых странах, в частности в Японии и Европейском союзе; высокий производственный потенциал, созданный благодаря масштабным инвестициям в период сырьевого бума прошедшего десятилетия; укрепление доллара США и низкие издержки добычи, частично обусловленные низким уровнем цен на энергоносители.

7. На рынках ископаемого топлива, в том числе на рынке нефти, угля и природного газа в 2015 году по-прежнему отмечались рекордно низкие цены в связи с избытком предложения, который позволил накопить значительные запасы в условиях замедляющегося роста спроса. Возобновляемые источники энергии продолжали расти, однако их доля в мировом энергобалансе по-прежнему низка. Кроме того, сохранение низких цен на ископаемое топливо может поставить под угрозу развитие возобновляемых источников энергии из-за снижения их конкурентоспособности как энергоносителей. Эта проблема сохраняется сегодня, когда мировые лидеры выработали масштабное соглашение об экологически устойчивом росте в ходе двадцать первой сессии Конференции Сторон Рамочной конвенции Организации Объединенных Наций об изменении климата, которая прошла в Париже с 30 ноября по 11 декабря 2015 года. Как отмечается в выводах в настоящем документе, обеспечение более экологичного устойчивого роста, без всякого сомнения, потребует оказания поддержки сектору возобновляемых энергоресурсов.

В. Изменения в ключевых сырьевых секторах

1. Продовольственное и сельскохозяйственное сырье

8. В 2015 году на рынках сельскохозяйственных продовольственных товаров благодаря высоким урожаям цены в целом снижались (диаграмма 2). На зерновых рынках цена тайского риса (белый шлифованный, 5% битых зерен) снизилась с 410 долл. США за тонну в январе до 360 долл. США за тонну в октябре. Октябрьская цена почти в два раза ниже пиковой цены в 615 долл. США за тонну, которая была зафиксирована в сентябре 2011 года. По информации Международного совета по зерну, несмотря на явления, связанные с Эль-Ниньо, на производстве риса позитивно сказались благоприятные условия роста. В результате этого объем экспорта крупнейших стран, включая Вьетнам, Индию, Пакистан и Таиланд, оставался стабильным. Распродажа правительством Таиланда запасов риса также сыграла свою роль как фактор снижения цен. Африка и Азия являются основными потребителями риса. В 2015 году импорт Африки составил около

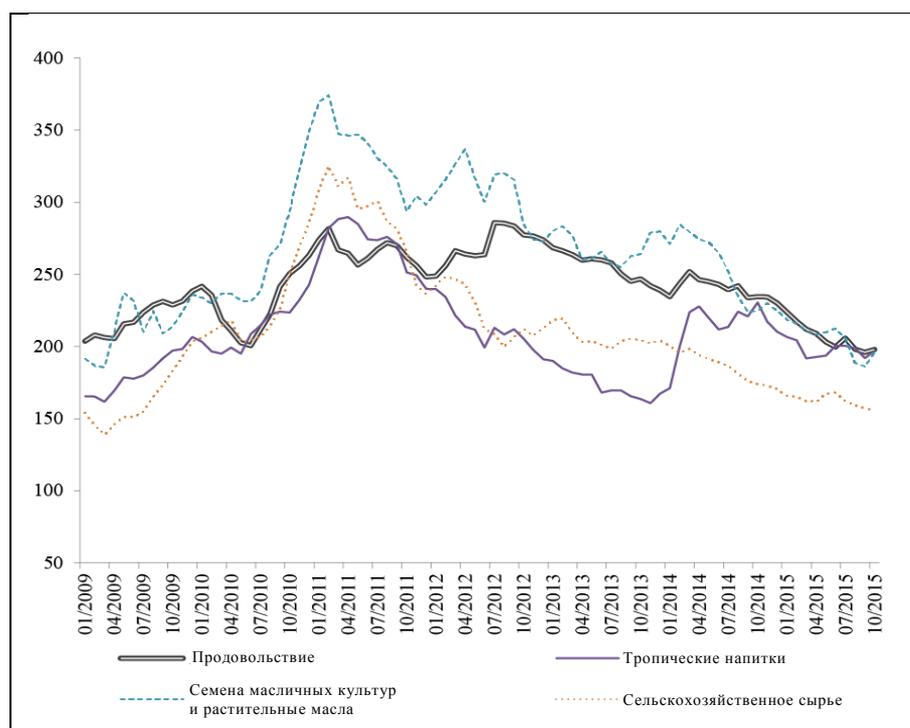
⁵ Так, например, согласно прогнозу Продовольственной и сельскохозяйственной организации Объединенных Наций, коэффициент отношения запасов к потреблению зерна составит в 2014/2015 году 25,3%, в то время как в 2013/2014 году он составлял 23,6%, а в 2012/2013 году – 21,8%. См. http://www.fao.org/worldfoodsituation/csdb/en/?fb_locale=zh_НК, по состоянию на 11 января 2016 года.

14,6 млн. т риса, а импорт Азии – 20,7 млн. т риса⁶. Азиатские страны являются одновременно основными поставщиками и потребителями риса, а африканские страны – в основном его импортерами. К числу главных импортеров риса в Африке относятся Кот-Д’Ивуар и Нигерия. В Азии поставщиками являются Вьетнам, Индия, Китай и Таиланд; а основными импортерами в регионе выступают Индонезия и Филиппины.

Диаграмма 2

Индексы цен на отдельные группы сельскохозяйственных сырьевых товаров, январь 2009 года – октябрь 2015 года

(2000=100)



Источник: Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных ЮНКТАДстат.

9. Цены на пшеницу (краснозерную твердую озимую № 2) снизились на 16% (см. пункт 4). Это снижение обусловлено ростом мирового производства в основном за счет Китая, Европейского союза, Российской Федерации и Украины. Так, например, в Европейском союзе производство выросло со 143,1 млн. т в 2013/2014 году до 154,1 млн. т в 2014/2015 году. В Российской Федерации оно увеличилось с 52,1 млн. т до 59,7 млн. тонн⁷. Аналогичным образом за тот же период производство на Украине также выросло с 22,3 млн. т до 24,1 млн. т, а в Китае – со 121,9 млн. т до 126,2 млн. тонн⁸.

⁶ International Grains Council, 2014, Five-year global supply and demand projections, доступно по адресу http://www.igc.int/en/downloads/grainsupdate/igc_5yrprojections2014.pdf, по состоянию на 20 января 2016 года.

⁷ Ibid.

⁸ Ibid.

10. Цены на сахар также демонстрировали тенденцию к снижению. Цена сахара франко-борт в портах Карибского моря снизилась с 15,34 цента за фунт в январе 2015 года до 11,5 цента за фунт в августе 2015 года. Это связано с продолжавшимся последние четыре–пять лет превышением производства над потреблением. На прогноз по рынку сахара будет влиять ожидание плохих климатических условий из-за эффекта Эль-Ниньо, который может затронуть плантации сахарного тростника в таких странах, как Бразилия и Таиланд, и привести к повышению цен. Так, в октябре 2015 года цена на сахар резко подскочила до 14 центов за фунт.

11. В 2015 году цены на тропические напитки демонстрировали неоднозначную динамику. Цены на кофе в 2014 году были по-прежнему относительно высокими, что объясняется в первую очередь засухой в Бразилии. Однако впоследствии цены на кофе снизились в результате улучшения погодных условий, высокого объема экспорта на фоне ослабления валют основных стран-производителей, включая бразильский реал и колумбийский песо, и умеренного роста мирового спроса. В октябре 2015 года рассчитываемая в виде комбинированного показателя цена Международной организации по кофе составляла около 118 центов за фунт, что на 32% ниже пикового значения в 173 цента в октябре 2014 года. На рынках чая цены на момбасский чай с января по октябрь 2015 года составляли в среднем 339 центов за килограмм, что почти на 45% выше, чем за аналогичный период 2014 года. Такой резкий рост цен связан в основном со снижением объема производства в результате засушливой погоды в Кении, которая является крупнейшим мировым экспортером черного чая.

12. Цены на какао демонстрировали тенденцию к повышению при наличии краткосрочных колебаний и выросли со 132,5 цента за фунт в январе 2015 года до 145 центов в октябре 2015 года. Этот рост объясняется в первую очередь сбоями поставок из Ганы из-за не оправдавшего ожидания урожая, что отчасти связано с проблемами применения пестицидов и фунгицидов. В 2014/2015 году Кот-д'Ивуар произвел около 1,79 млн. т какао-бобов, против 1,75 млн. т в 2013/2014 году. Объем производства Ганы в 2014/15 году оценивается в 840 000 т, тогда как в 2013/14 году он составил 897 000 тонн⁹.

13. На рынках семян масличных культур и растительных масел наблюдалась тенденция к снижению цен ввиду позитивной динамики предложения в основных странах-производителях, в частности в Бразилии, Индонезии, Малайзии и Соединенных Штатах Америки. В таких странах, как Соединенные Штаты Америки и Бразилия, где значительная доля производства традиционно используется для изготовления биотоплива, это направление деятельности стало менее прибыльным из-за снижения цен на сырую нефть. Рассчитываемый ЮНКТАД индекс цен на семена масличных культур и растительные масла снизился со своего пикового значения в 374 пункта в феврале 2011 года до 196 пунктов в октябре 2015 года.

⁹ International Cocoa Organization, 2015, *Quarterly Bulletin of Cocoa Statistics*, Cocoa Year 2014/2015, Vol. XLI, No. 4.

14. Что касается сельскохозяйственного сырья, то цены на тропическую древесину, и особенно на сапеле из Камеруна, демонстрировали тенденцию к снижению. Они упали с 407,61 долл. США за м³ в январе 2015 года до 393,30 долл. США за м³ в октябре 2015 года. В докладе о рынке тропической древесины за январь 2015 года отмечается, что постепенное снижение запасов в порту Дуала свидетельствует об увеличении предложения и объясняет снижение цен. Попытки правительства Малайзии пресечь незаконную торговлю древесиной и план Камеруна по запрету экспорта древесины в январе 2016 года будут, по всей видимости, оказывать повышательное давление на цены. Таким образом, на рынке древесины может вновь начаться рост цен.

15. Цена за тонну каучука (TSR № 20) снизилась с 1 697 долл. США в январе 2015 года до 1 473 долл. США в октябре 2015 года. Соответственно цена упала на 13%. Наблюдатели связывают эту тенденцию с экономическим кризисом в Европейском союзе, который привел к снижению покупательской способности домохозяйств, ограничив их способность делать крупные приобретения, такие как покупка автомобиля. Несмотря на восстановление темпов экономического роста в отдельных европейских странах, например в Бельгии, Венгрии, Испании, Италии, Польше и Румынии, спрос на каучук остается низким, и цена также снижается, несмотря на сокращение объема производства из-за плохих погодных условий в Малайзии, одной из ведущих стран-производителей¹⁰. В Азии, и в частности в Китае, который является одним из основных потребителей, рост потребления также замедлился. Только в Японии на рынке каучука наблюдались определенные признаки восстановления¹¹.

16. Хлопок был одним из немногих сырьевых товаров, цена на который в 2015 году повысилась, хотя цены по-прежнему ниже, чем в предыдущие годы, особенно если сравнивать их с пиковым значением в 229,67 цента за фунт в марте 2011 года. Индекс «Котлук А» вырос с 67,35 цента за фунт в январе 2015 года до 69,3 цента за фунт в октябре 2015 года. Такая динамика стала неожиданностью, ведь Китай начал распродавать часть своих запасов, накопленных за последние годы. Наблюдатели опасаются, что, наводнив рынок хлопка продукцией из своих запасов, Китай существенно снизит цены; пока что этого не произошло. Возможным объяснением этому может быть то, что, в то время как Китай наращивает предложение, еще быстрее растет спрос со стороны крупнейших стран-потребителей, таких как сам Китай (поставщик и в то же время крупнейший потребитель), Индия и Пакистан.

2. Минералы, руды и металлы

17. Цены на минералы, руды и металлы зависят от целого ряда факторов: мирового предложения, которое в основном определяется наличием производственных мощностей и затратами на добычу, мирового спроса, который обусловлен динамикой промышленной деятельности в развитых странах и странах с формирующейся рыночной экономикой; и от геополитической напряженности. В частности, развитие макроэкономической ситуации в Китае, на долю которого приходится почти половина мирового потребления металлов, оказывало существенное

¹⁰ Аналитическая группа журнала «Экономист», апрель 2015 года.

¹¹ Аналитическая группа журнала «Экономист», июль 2015 года.

воздействие на рынок минералов, руд и металлов. Кроме того, на цену основных минералов и металлов, как правило, влияет денежно-кредитная политика Соединенных Штатов Америки, поскольку цены на эту продукцию устанавливаются в долларах.

18. В феврале 2011 года рассчитываемый ЮНКТАД индекс цен на минералы, руды и металлы¹² взлетел почти до 418 пунктов, но в последующие месяцы в основном снижался при краткосрочных колебаниях. В октябре 2015 года среднее значение этого индекса цен составило 206 пунктов, т.е. в два раза ниже пикового уровня февраля 2011 года (диаграмма 3). Продолжающееся снижение цен на минералы, руды и металлы может объясняться рядом факторов:

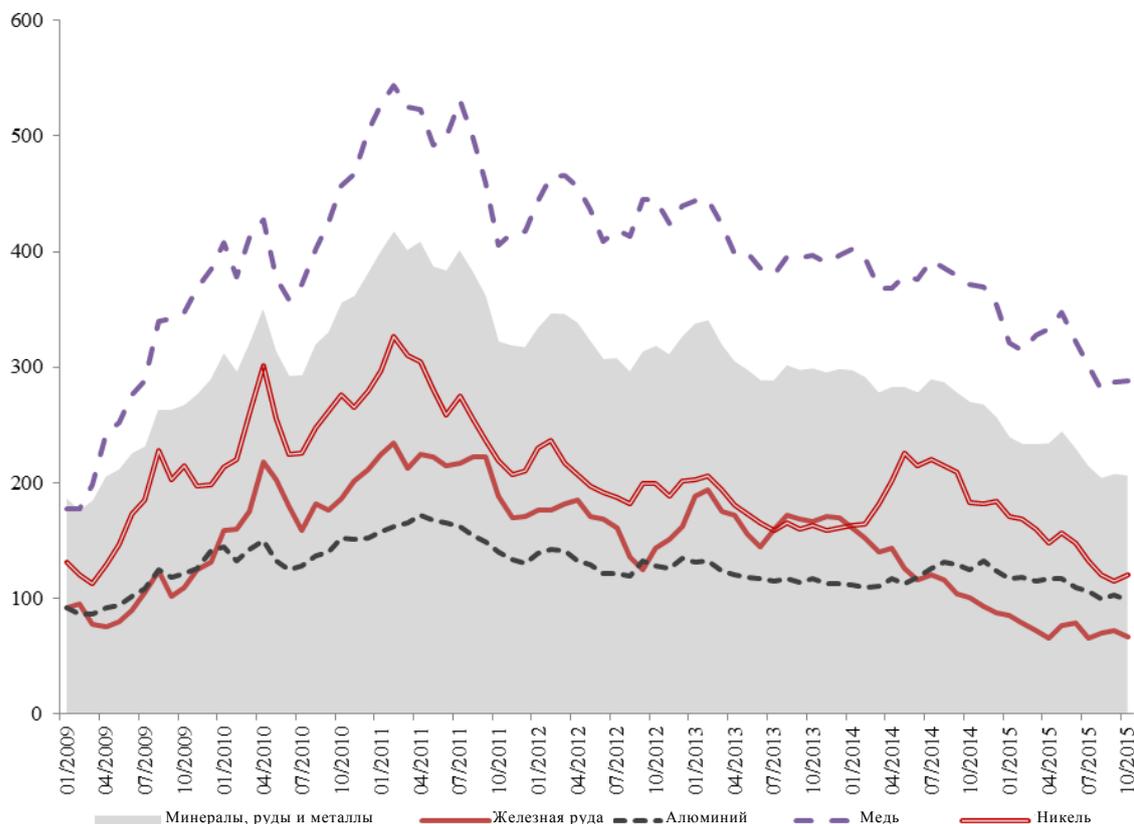
- a) замедление роста в Китае и странах с формирующейся рыночной экономикой¹³;
- b) неустойчивое восстановление экономики в развитых странах, таких как страны Европейского союза и Япония;
- c) высокий объем производственных мощностей, созданных в результате масштабных инвестиций сырьевого бума прошедшего десятилетия;
- d) укрепление доллара США;
- e) низкие издержки добычи, отчасти связанные с низкими ценами на энергоносители.

19. Кроме того, структурные изменения в экономике Китая, связанные с переходом этой страны от основанного на инвестициях роста к экономике потребления, в сочетании с поставленной страной задачей достижения такой экономической модели, которая ведет к меньшему загрязнению окружающей среды, стали факторами снижения цены на такую продукцию, как железная руда и сталь. С другой стороны, ожидавшееся позитивное воздействие экономических преобразований в Китае на такие металлы, как цинк и алюминий, было до настоящего времени ограничено из-за высокого объема предложения и замедления экономического роста в этой стране по сравнению с предыдущими несколькими годами.

¹² Охватывает медь, алюминий, железную руду, никель, свинец, цинк, олово, фосфориты, марганцевую руду и вольфрамовую руду. Золото не учитывается.

¹³ Так, например, товарный импорт Китая во втором квартале 2015 года снизился на 2,2% (по сравнению с предыдущим годом). Это снижение отчасти обусловлено уменьшением объема импорта металлов, в частности черных металлов (на 10%) и меди (на 6%). См. http://www.wto.org/english/news_e/pres15_e/pr752_e.htm, по состоянию на 18 января 2016 года.

Диаграмма 3
Индексы цен на отдельные минералы, руды и металлы,
январь 2009 года – октябрь 2015 года
 (2000 = 100)



Источник: Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных ЮНКТАДстат.

20. На отдельных рынках цена на железную руду, которая является сырьем для производства стали, снижается после пикового значения, достигнутого в 2011 году. В октябре 2015 года средняя цена на железную руду в китайском порту Тяньцзинь составляла 53 долл. США за тонну, что более чем в три раза ниже пикового уровня цены в 187 долл. за тонну в феврале 2011 года. Низкая цена на железную руду обусловлена насыщением мировых рынков, которое усугубляется низкими издержками добычи у крупных производителей, таких как «Би эйч пи Биллитон», «Рио Тинто» и «Вали СА». Это происходит на фоне вялых темпов роста мирового производства стали, особенно в Китае, что способствует снижению мирового спроса на железную руду.

21. Динамика цен на рынках меди сходна с динамикой цен на мировых рынках минералов, руд и металлов. После пика февраля 2011 года, когда был достигнут уровень 9 867 долл. США за тонну, цена на медь на Лондонской бирже металлов (ЛБМ) демонстрирует тенденцию к снижению при краткосрочных колебаниях. Так, например, в 2015 году цена на медь выросла с 5 701 долл. США до 6 296 долл. США за тонну в период с февраля по май. Затем цена снизилась до среднего значения в 5 224 долл. в октябре в связи с высоким уровнем предложения и большим объемом запасов, а также замедлением мирового спроса, в частности со стороны строительных инфраструктурных секторов Китая. Кроме того,

фактором снижения спроса на медь выступал спрос на заменители, такие как относительно дешевый алюминий, цена на который в октябре 2015 года составляла в среднем 1 524 долл. США за тонну, по сравнению с пиковым значением в 2 662 долл. за тонну в апреле 2011 года.

22. На рынках никеля – ингредиента, используемого в производстве нержавеющей стали, – цены в 2015 году были ниже, чем в первой половине 2014 года, так как покупатели накапливали запасы до января 2014 года, когда вступил в силу запрет на экспорт в Индонезии¹⁴. Кроме того, Китай, крупный игрок на этом рынке, смог частично заменить импорт из Индонезии филиппинскими поставками, что снизило давление на цены. В октябре 2015 года средняя цена никеля на ЛБМ составляла 10 341 долл. США за тонну. В 2016 году цена на никель будет, скорее всего, зависеть от фундаментальных рыночных факторов, особенно от способности стран-экспортеров, таких как Филиппины, поставлять свою продукцию на мировой рынок. Существенным фактором риска повышения цен на никель является значительное сокращение добычи, так как нынешний уровень цен, согласно оценкам, ниже порога рентабельности добывающих компаний.

Диаграмма 4

Цены на золото и серебро в номинальном выражении в долларах за тройскую унцию, январь 2009 года – октябрь 2015 года



Источник: расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных ЮНКТАДстат.

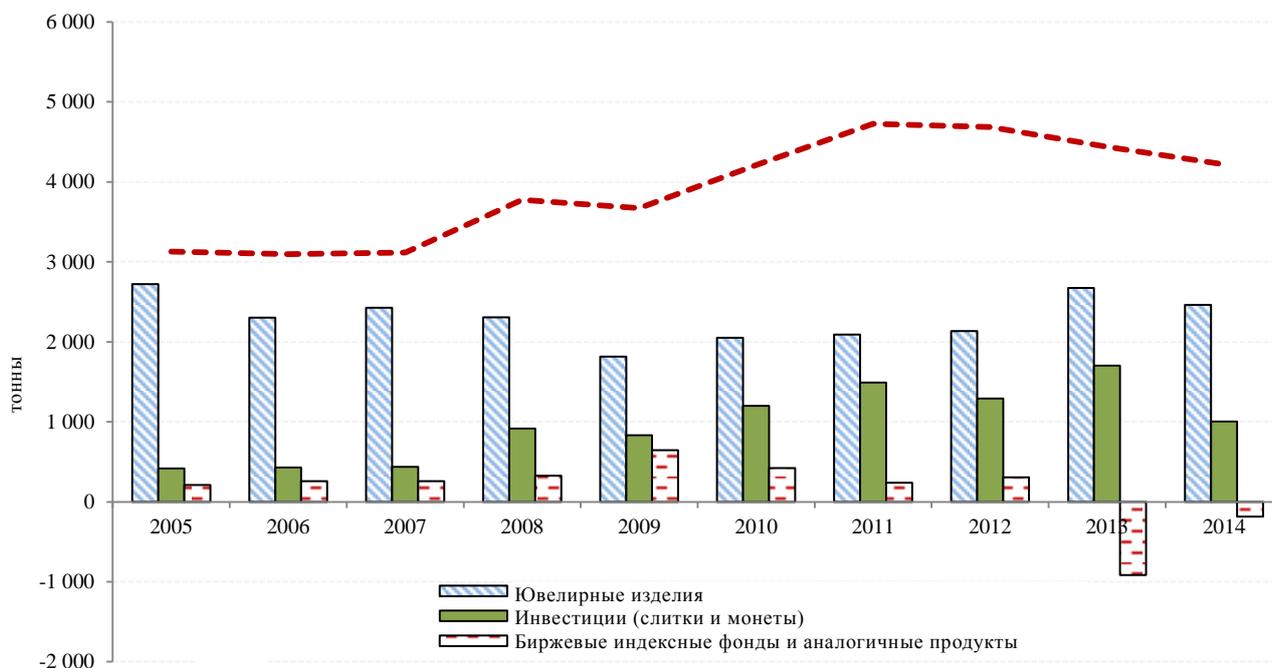
23. Цены на драгоценные металлы также снижались при наличии краткосрочных колебаний, и в настоящий момент их уровень гораздо ниже, чем в 2011 и

¹⁴ В январе 2014 года Индонезия, являющаяся ведущим в мире производителем никеля, ввела запрет на экспорт непереработанных никелевых руд, в первую очередь с целью симулирования развития переработки внутри страны. Однако сразу после вступления в силу этого запрета он вызвал обеспокоенность относительно объема предложения. В результате в период с января по июль 2014 года цена за тонну никеля на ЛБМ повысилась на 35% с 14 076 до 19 047 долл. США.

2012 годах (диаграмма 4). Серебро в целом подешевело по сравнению с высоким уровнем более 27 долл. за тройскую унцию, который наблюдался в период с декабря 2010 года по март 2013 года. В октябре 2015 года цена на серебро составляла в среднем 16 долл. США за тройскую унцию. Цена на золото за тот же период в среднем составляла 1 159 долл. за тройскую унцию, тогда как в период с мая 2011 года по март 2013 года она превышала отметку 1 500 долларов. Ключевыми факторами, объясняющими продолжающееся падение цен на серебро и золото, являются, среди прочего, торможение мирового спроса, укрепление доллара США и ожидание повышения процентных ставок в Соединенных Штатах Америки¹⁵ по мере улучшения макроэкономической ситуации в этой стране. Что касается золота, то значительный отток инвестиций из биржевых индексных фондов сыграл на усиление понижающего ценового тренда. Так, в 2013 и 2014 годах, согласно оценкам, отток составил соответственно 916,3 и 184,2 тонн (диаграмма 5). Что касается серебра, то ослабление спроса со стороны сектора производителей электроники, обусловленное долгосрочной тенденцией перехода к более компактным мобильным устройствам, стало существенным фактором снижения цен на этом рынке в 2015 году¹⁶. Прогнозируется, что в будущем на цены таких драгоценных металлов, как золото и серебро, будут по-прежнему влиять фундаментальные рыночные факторы, финансовые инвестиции, денежно-кредитная политика в Соединенных Штатах Америки и факторы геополитической напряженности.

Диаграмма 5

**Мировой спрос на золото и его отдельные составляющие,
2005–2014 годы**



Источник: расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных the World Gold Council, 2015, Gold Demand Trends, Second quarter 2015.

¹⁵ Федеральная резервная система Соединенных Штатов Америки повысила свою процентную ставку в декабре 2015 года.

¹⁶ См. <https://www.silverinstitute.org/site/2015/11/17/thomson-reuters-releases-interim-silver-market-review>, по состоянию на 11 февраля 2016 года.

3. Энергоносители

24. На протяжении большей части 2015 года на рынке энергоносителей по-прежнему сохранялась глобальная тенденция к снижению цен, несмотря на отдельные скачки вверх в период с января по май, которые объясняются в первую очередь ростом цен на нефть по сравнению с их уровнем во второй половине 2014 года (диаграмма 6). Так, рассчитываемый Всемирным банком индекс цен на энергоносители в январе 2015 года снизился вдвое до 63 пунктов по сравнению со своим пиковым значением в 131 пункт в июне 2014 года¹⁷, что было в первую очередь связано с избытком предложения в результате резкого наращивания производства сланцевой нефти в Соединенных Штатах Америки. Впоследствии производители были вынуждены пересмотреть свои инвестиционные стратегии, и многие из них аннулировали, задержали или сократили новые инвестиции. Такая ситуация наряду с геополитической напряженностью на Ближнем Востоке и признаками экономического оживления в Соединенных Штатах Америки послужила причиной для обеспокоенности по поводу мирового предложения на рынке энергоносителей, особенно предложения сырой нефти. Это способствовало росту цен в первой половине 2015 года. В период с января по май 2015 года индекс цен на энергоносители вырос почти на 25% и достиг 78 пунктов. Вместе с тем воздействие этих факторов на цены на энергоносители было недолговечным, и начиная с мая рост цен сменился их падением. К октябрю 2015 года этот индекс снизился почти до 60 пунктов. Основными причинами такого разворота тенденции является, среди прочего, стабильно высокий уровень предложения от крупнейших стран – производителей сырой нефти, таких как Российская Федерация и Саудовская Аравия, который отмечается даже в условиях низких цен и направлен на защиту их позиций на рынке; прогнозы замедления роста мирового спроса; и ожидание наращивания Ираном экспорта нефти в 2016 году¹⁸.

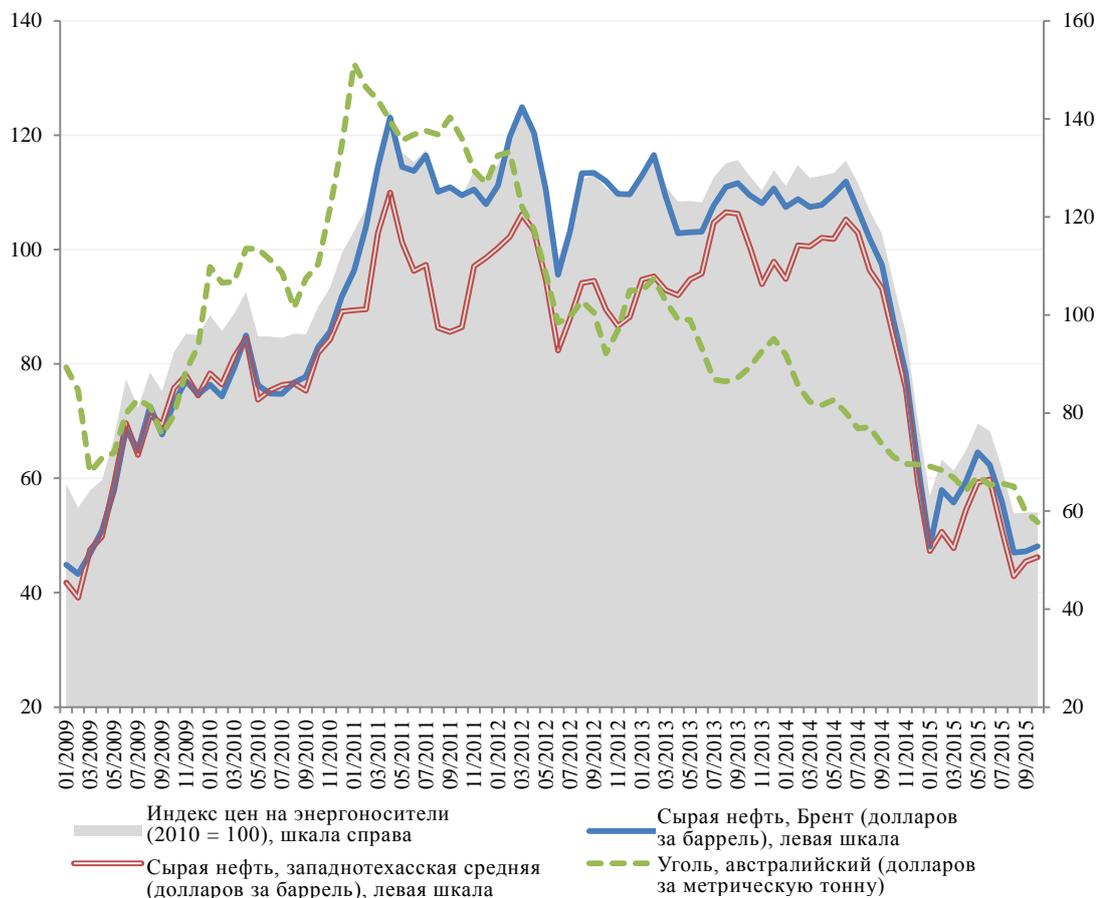
¹⁷ World Bank, 2015, Commodity markets, доступно по адресу <http://www.worldbank.org/en/research/commodity-markets>, по состоянию на 22 января 2016 года.

¹⁸ В своем Докладе о нефтяном рынке за октябрь 2015 года Международное энергетическое агентство (МЭА) прогнозирует, что производство сырой нефти в Исламской Республике Иран в 2016 году достигнет 3,6 млн. баррелей в день, тогда как в 2015 году этот показатель составлял 2,9 млн. баррелей в день. См. <https://www.iea.org/oilmarketreport/reports/2015/1015/>, по состоянию на 1 февраля 2016 года.

Диаграмма 6

Индекс цен на энергоносители и цены на сырую нефть (Брент), западнотехасскую среднюю и уголь (Австралия) в номинальном выражении, январь 2009 года – октябрь 2015 года

(2010 = 100)



Источник: база данных Всемирного банка.

4. Сырая нефть

25. Падение цен на сырую нефть, наблюдавшееся в период с середины 2014 по начало 2015 года, продолжилось. С июня 2014 года по январь 2015 года цена барреля нефти Брент и западнотехасской средней упала соответственно со 112 и 105 долларов до 48 и 47 долларов. Такое резкое падение было связано в первую очередь с избытком предложения, обусловленного высокими объемами добычи в странах – членах Организации стран – экспортеров нефти (ОПЕК), а также в странах, не входящих в эту организацию, и с существенным увеличением производства сланцевой нефти, особенно в Соединенных Штатах Америки, на фоне вялого роста спроса. Кроме того, накопление финансовыми спекулянтами рекордно коротких позиций, вероятнее всего, усугубило эту понижающую тенденцию и стало существенным фактором усиления волатильности нефтяных цен¹⁹. Затем снижение цен на сырую нефть сменилось их ростом в период с февраля до середины 2015 года. В мае 2015 года цена нефти Брент составляла в

¹⁹ См. <http://www.reuters.com/article/us-hedgefunds-oil-kemp-idUSKBN0TX24120151215>, по состоянию на 11 февраля 2016 года.

среднем 65 долларов за баррель, а цена западнотехасской средней в июне 2015 года была равна примерно 60 долларам за баррель. Этот рост цен связан со множеством факторов. В их числе крайне холодная зима 2014/15 года в северном полушарии, обеспокоенность по поводу поставок²⁰, признаки улучшения ситуации в экономике Соединенных Штатов Америки и сохранение геополитической напряженности на Ближнем Востоке. Кроме того, в 2015 году высоким оставался спрос в Китае, так как эта страна продолжала наращивать свои стратегические резервы²¹. Вместе с тем стабильно высокий уровень предложения и запасов вкупе с вялым ростом спроса повлияли на то, что динамика цен, достигнув своих пиковых значений в середине 2015 года, сменилась снижением. В октябре 2015 года цена на нефть Brent и западнотехасскую среднюю составляла соответственно 48 и 46 долларов за баррель.

26. В основе роста предложения нефти лежит высокий уровень производства как в странах – членах ОПЕК, так и в странах, не входящих в эту организацию²², даже на фоне низких цен, так как экспортеры нефти в первую очередь стремятся сохранить свою долю рынка. В первых трех кварталах 2015 года, согласно оценкам, предложение на мировом рынке нефти составляло около 96 млн. баррелей в день, причем страны ОПЕК добывали почти 40% от этого объема, а страны бывшего Советского Союза – 14,5%. Спрос на сырую нефть в тот же период составлял около 94 млн. баррелей в день, и на долю стран, не входящих в Организацию экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), приходился 51% от этого объема, причем почти на четверть спрос в этой группе стран генерировался Китаем²³.

27. Ожидается, что цены на нефть будут по-прежнему чутко реагировать на изменения ситуации на рынке. На момент подготовки настоящего документа МЭА прогнозировало, что темп роста глобального спроса в 2016 году замедлится и составит 1,2 млн. баррелей в день против 1,8 млн. баррелей в день в 2015 году. Согласно прогнозу МЭА в отношении предложения ожидается, что 2015 год станет вторым подряд годом снижения инвестиций в нефтедобывающие мощности и в 2016 году эта тенденция может продолжиться. Подобная ситуация может заставить нефтедобывающие компании с высокими издержками в таких странах, как Бразилия, Канада и Российская Федерация, покинуть рынок. Возникающее при этом сокращение мировой добычи нефти, скорее всего, будет компенсироваться ростом предложения со стороны некоторых стран – членов ОПЕК, таких как

²⁰ После периода низких цен, отмечавшихся на протяжении всего второго полугодия 2014 года, производители с высокими издержками были вынуждены уходить с рынка, другие же производители отменяли, переносили или сокращали инвестиции в новые проекты. Начиная с 2014 года продолжающееся снижение цен на нефть привело к задержкам в реализации проектов, капиталовложения в которые оцениваются в 400 млрд. долл. в таких странах, как Ангола, Канада, Казахстан, Мозамбик, Нигерия и в Мексиканском заливе. Речь идет об объемах порядка 27 млрд. баррелей нефти в день (*Financial Times*, 2016, Delayed oil projects total nears \$400bn, 14 January).

²¹ Natixis, 2015, Commodities Report: Global Oil Market Update, No. 8, 27 November.

²² К странам ОПЕК, в частности, относятся Ирак, Саудовская Аравия и Объединенные Арабские Эмираты; страны, не входящие в ОПЕК, включают Канаду, Российскую Федерацию и Соединенные Штаты Америки.

²³ IEA, 2015, Oil Market Report, October.

Исламская Республика Иран и Ирак²⁴. В краткосрочной и среднесрочной перспективе при сохранении нынешней конъюнктуры, т.е. если при вялой динамике роста спроса избыточное предложение будет подпитываться за счет стратегии сохранения рыночной доли крупнейших стран – поставщиков нефти, какого-либо существенного повышения цен на нефть не ожидается. Так, в *World Energy Outlook 2015* прогнозируется, что цены на нефть сохранятся на уровне около 50–60 долл. США за баррель до 2020 года.

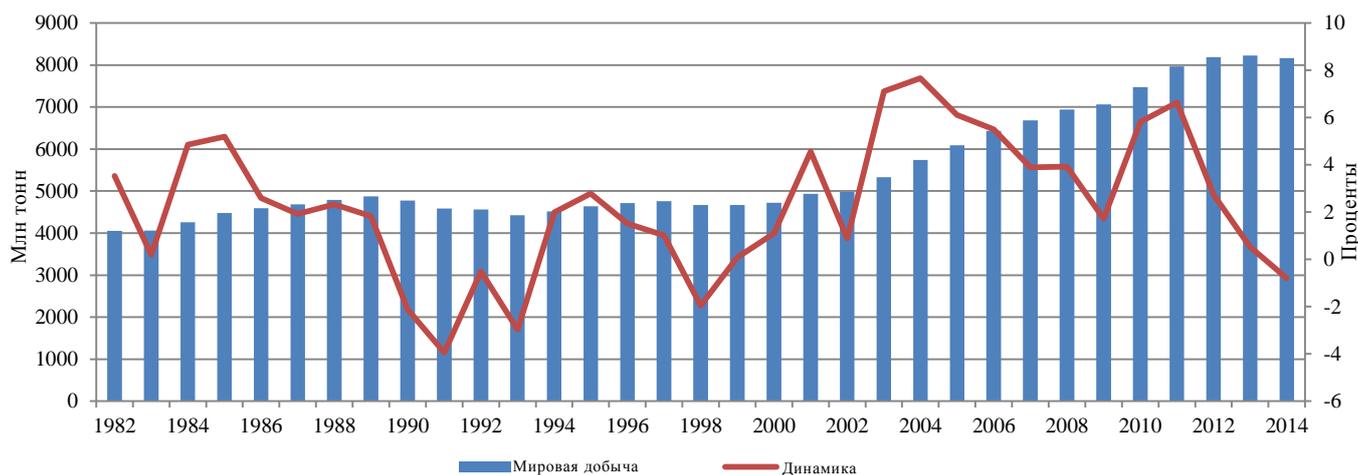
5. Уголь

28. Уголь является вторым после сырой нефти источником первичной энергии, на долю которого приходится около 30% мирового производства первичной энергии. В основном уголь используется для выработки электроэнергии, и более 40% всей электроэнергии в мире вырабатывается на угольных электростанциях. Уголь встречается в изобилии, он дешев и не вызывает трудностей при торговле, однако он является углеродоемким и, следовательно, оказывает негативное воздействие на климат. После пика 2011 года цены на уголь резко снизились. Так, в октябре 2015 года цена за тонну австралийского энергетического угля, который является основным товаром на азиатском рынке, составляла около 52 долл. США за тонну, что более чем в два раза ниже пикового уровня января 2011 года (132 долл. США за тонну). Отмечающиеся в настоящее время низкие цены на уголь и обеспокоенность по поводу загрязнения окружающей среды заставляют производителей снижать объемы добычи. В 2014 году впервые с 1999 года мировая добыча угля снизилась по сравнению с 2013 годом (диаграмма 7).

Диаграмма 7

Объем мировой добычи угля и ежегодные изменения, 1982–2014 годы

(в процентах)



Источник: Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных BP Statistical Review of World Energy 2015.

²⁴ IEA, 2015, *World Energy Outlook 2015*, Paris.

29. В ближайшие годы факторами, продолжающими оказывать понижающее давление на спрос на уголь и его добычу, будут глобальные цели, связанные с достижением экономического роста при меньшем загрязнении окружающей среды в соответствии с Парижским соглашением (2015 год), а также обязательства промышленно развитых стран по постепенному сокращению выбросов углерода до конца нынешнего столетия. Вместе с тем в большинстве развивающихся стран ситуация не столь однозначна, так как уголь является для них одним из наиболее доступных источников энергии. Снижение использования угля и спроса на него в этих странах будет представлять собой существенный вызов, если только они не получат соответствующую компенсационную поддержку, например в виде субсидий и благоприятного режима регулирования.

6. Природный газ

30. Цены на природный газ существенно различаются по регионам мира с разной системой ценообразования, как это показано на диаграмме 8²⁵. В Соединенных Штатах Америки спотовая цена на природный газ в Генри-Хабе в период с января по октябрь 2015 года не превышала 3 долл. за млн британских тепловых единиц (МБТЕ). Это очень низкий показатель по сравнению с пиковым значением, достигавшим почти 6 долл. за МБТЕ в феврале 2014 года. Такая низкая цена объясняется вялым спросом, низкими ценами на нефть и высоким объемом запасов. Например, в Соединенных Штатах Америки к концу октября 2015 года производство природного газа достигло рекордного уровня в 3 959 млрд кубических футов, что превышает среднее пятилетнее значение (2010–2014 годы) в 3 782 млрд кубических футов²⁶.

31. Цена на природный газ на спотовом рынке газа Национальной точки балансирования (Соединенное Королевство Великобритании и Северной Ирландии), которая используется как базовая цена в Соединенном Королевстве и континентальной Европе, также демонстрирует снижение. В октябре 2015 года она упала до 6,43 долл. США за МБТЕ, тогда как в конце 2014 года эта цена составляла почти 10 долл. США. Аналогичная, если не более выраженная, понижающая тенденция наблюдалась также в отношении цен на сжиженный природный газ в Японии, которые увязаны с контрактами с нефтяной индексацией. Цены здесь упали с 15 долл. за МБТЕ в январе 2015 года до 9 долл. в октябре 2015 года. Прогноз по рынку природного газа скорее негативный на фоне накопления крупных запасов во всем мире в связи с высоким уровнем предложения и низкими темпами роста спроса, а также низкими ценами на другие конкурирующие энергоносители.

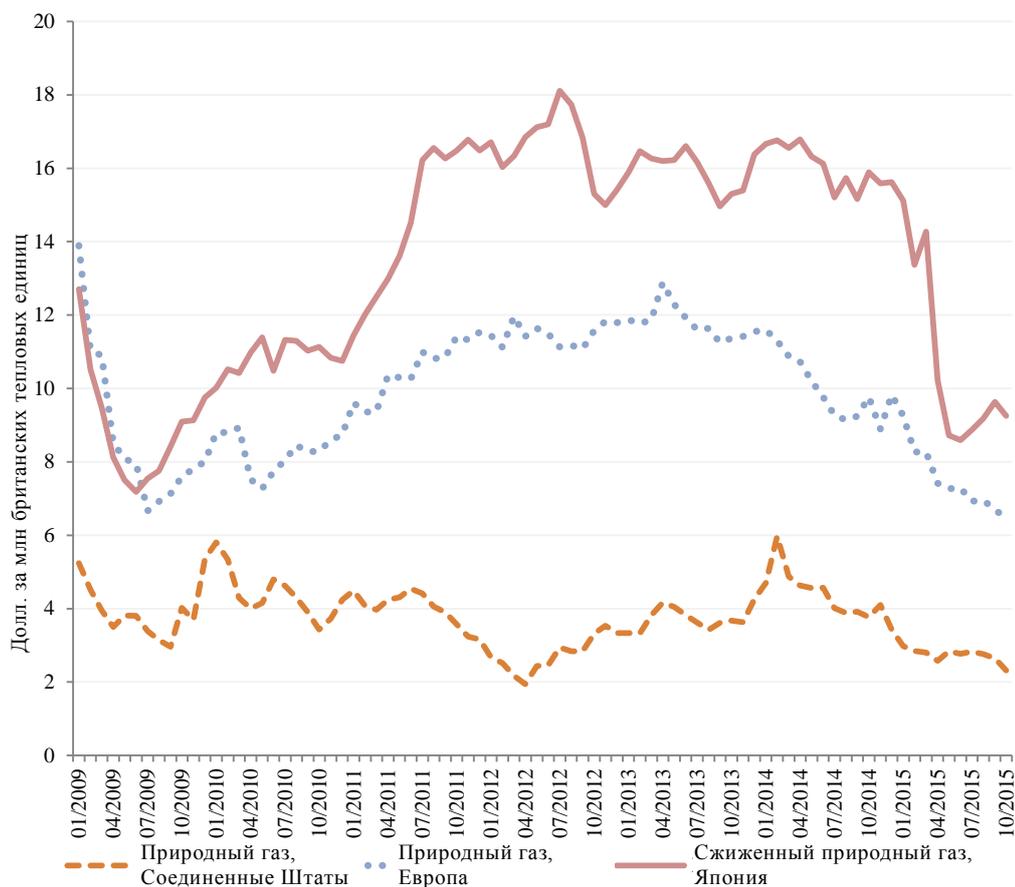
²⁵ В Соединенных Штатах Америки цены обусловлены фундаментальными рыночными факторами. В Азии цены на газ формируются на основе контрактов по закупке газа, но зависят также от цен на нефть. В Европе система ценообразования ранее была аналогична азиатской, но недавно поменялась и в настоящее время формируется на основе спроса и предложения (TD/В/С.І/МЕМ.2/22).

²⁶ United States Energy Information Agency, 2015, Natural gas weekly update, 12 November, доступно по адресу http://www.eia.gov/naturalgas/weekly/archive/2015/11_12/index.cfm, по состоянию на 22 января 2016 года.

Диаграмма 8

Цены в номинальном выражении на природный газ в Соединенных Штатах и Европе и на сжиженный природный газ в Японии

(долл. за млн британских тепловых единиц)



Источник: Всемирный банк, сырьевые рынки, информация доступна по адресу <http://www.worldbank.org/en/research/commodity-markets>, по состоянию на 15 декабря 2015 года.

7. Возобновляемые источники энергии

32. Изменения на рынке возобновляемых источников энергии связаны с такими факторами, как безопасность, загрязнение среды на местном и глобальном уровне и цели по декарбонизации. Изменение цен на рынках ископаемого топлива также влияет на рынки возобновляемых источников энергии, так как они представляют собой конкуренцию в качестве источников энергии. Так, нефть и биотопливо могут конкурировать друг с другом в транспортном секторе и в секторе отопления. Таким образом, возобновляемые источники энергии, например биологические виды топлива, демонстрируют высокую конкурентоспособность в периоды высоких цен или колебаний цен на ископаемое топливо. В этой связи в нынешних условиях, когда цены на энергоносители снизились, возникает обеспокоенность по поводу конкурентоспособности возобновляемых источников энергии. Вместе с тем такие актуальные вопросы, как защита окружающей среды и обеспечение энергетической безопасности, а также усилия, направленные на повышение затратоэффективности возобновляемых источников энергии, должны способствовать их развитию. Сегодня, когда роль устойчивых энергосистем ста-

новится центральным вопросом обсуждений, связанных с устойчивым развитием, как об этом свидетельствуют недавно принятые Повестка дня в области устойчивого развития на период до 2030 года и Парижское соглашение, меры политики, направленные на поддержку развития возобновляемых источников энергии, обсуждаются на национальном, региональном и международном уровнях.

33. В 2014 году рост потребления по-прежнему имел динамичный характер. Это способствовало существенному росту использования возобновляемых источников энергии: в 2014 году на их долю приходилась почти половина новых мировых генерирующих мощностей, и сегодня они являются вторым по величине источником электроэнергии после угля²⁷. Ожидается, что эта динамика продолжится и к 2020 году возобновляемые источники энергии станут основным источником чистого прироста генерирующих мощностей²⁸. Рост использования возобновляемых источников энергии частично объясняется их распространением в быстро растущих и развивающихся странах как следствие целого ряда факторов. Так, например, энергетические потребности Китая в сочетании с поставленной им задачей перехода на экономическую модель, сопряженную с менее значительным загрязнением окружающей среды, являются факторами роста производства и потребления энергии из возобновляемых источников в этой стране. В Индии спрос на энергоносители, формируемый ожиданиями динамичного экономического роста, стимулирует развитие возобновляемых источников энергии, таких как солнечная и ветряная энергетика. В Бразилии развитие возобновляемой энергетика является способом преодоления уязвимости страны перед лицом негативных климатических явлений, таких как засуха, которая часто угрожает гидроэнергетическому сектору страны. В других странах, включая Марокко, Южную Африку и Эфиопию, развитию сектора возобновляемой энергетика способствует необходимость сокращения зависимости от нестабильных нефтяных рынков.

34. Прогрессу возобновляемых источников энергии способствует также повышение их конкурентоспособности с точки зрения затрат, в том числе при выработке электроэнергии из возобновляемых источников благодаря техническому прогрессу, и значительная государственная поддержка, которая позволила привлечь в этот сектор инвестиции и к тому же добиться эффекта масштаба. Снижение издержек производства энергии из возобновляемых источников можно проиллюстрировать на примере средней стоимости электроэнергии²⁹, произведенной солнечными фотоэлектрическими батареями, а согласно информации, приведенной в докладе Международного агентства по возобновляемым источникам энергии, снизившейся в период с 2010 по 2014 год вдвое³⁰. В указанном докладе отмечается, что энергетика на основе биомассы, гидроэнергетика, производство энергии из геотермальных и наземных ветряных источников может обеспечить конкурентоспособное производство электроэнергии по сравнению с энергетикой на основе ископаемого топлива.

²⁷ IEA, 2015, *Renewable Energy Medium-Term Market Report 2015*, Paris, доступно по адресу <https://www.iea.org/Textbase/npsum/MTrenew2015sum.pdf>, по состоянию на 18 января 2016 года.

²⁸ Ibid.

²⁹ Средняя стоимость электроэнергии является суммарным показателем общей конкурентоспособности различных технологий энерговыработки. Он равен стоимости в расчете на кВт/час строительства и эксплуатации электростанции в рамках запланированного финансового цикла и срока эксплуатации. См. https://www.eia.gov/forecasts/aeo/electricity_generation.cfm, по состоянию на 21 января 2016 года.

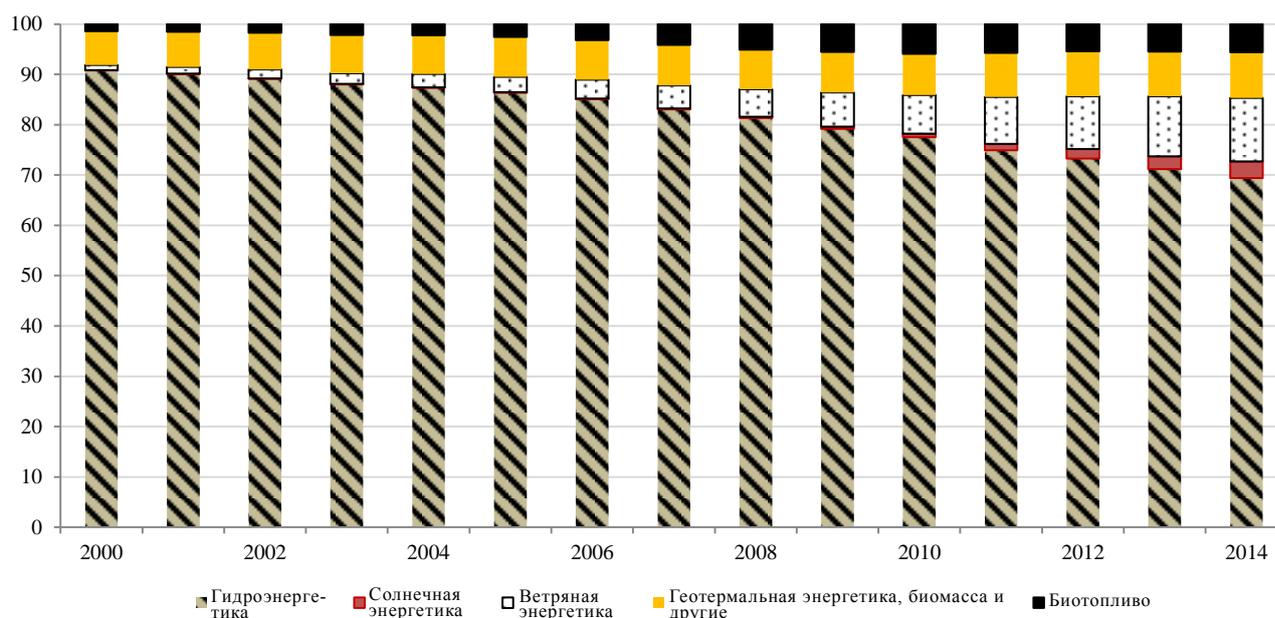
³⁰ International Renewable Energy Agency, 2015, *Renewable Power Generation Costs in 2014*, доступно по адресу <http://www.irena.org/menu/index.aspx?mnu=Subcat&PriMenuID=36&CatID=141&SubcatID=494>, по состоянию на 21 января 2016 года.

Если говорить о рыночной доле возобновляемых источников энергии, то гидроэнергетика является крупнейшим из таких источников энергии, хотя ее доля за последние годы сократилась с 91% в 2000 году до почти 69% в 2014 году. При этом значительно выросла доля ветряной энергии и биотоплива, а доля геотермальной энергетики, биомассы и других возобновляемых источников энергии сохраняется на относительно стабильном уровне. Растет также использование солнечной энергетики, хотя ее доля остается относительно небольшой по сравнению с другими возобновляемыми источниками энергии (диаграмма 9).

Диаграмма 9

Мировое потребление энергии из возобновляемых источников в разбивке по типу, 2000–2014 годы

(в процентах)



Источник: Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных *BP Statistical Review of World Energy 2015*.

35. Несмотря на прогресс в развитии возобновляемых источников энергии, их доля в мировом энергетическом балансе все еще остается небольшой. Так, доля возобновляемых источников, включая гидроэнергетику, составляла в 2014 году около 9% глобального первичного энергобаланса (диаграмма 10). Это означает, что будущее возобновляемой энергетики будет по-прежнему зависеть от стимулирующих мер политики в виде субсидий, предоставляемых этой отрасли, и от эффективного нормативно-правового режима в контексте сложных современных условий, характеризующихся низкими ценами на ископаемое топливо. Это крайне важно не только с точки зрения мер, принимаемых в ответ на изменение климата, но и потому, что возобновляемая энергетика позволяет создавать экономические возможности в области инвестиций и занятости. Кроме того, в отличие от энергетики из ископаемых источников возобновляемая энергетика может помочь обеспечить энергией самые бедные группы населения мира, особенно в странах с низким и средним уровнем дохода. Странам, являющимся

нетто-импортерами нефти или испытывающим проблемы с энергетической безопасностью, развитие возобновляемых источников энергии следует также рассматривать как один из способов снизить свою зависимость от рынков ископаемого топлива, загрязняющего окружающую среду, в соответствии с положениями Парижского соглашения.

Диаграмма 10

Глобальный энергетический баланс, 2014 год



Источник: Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных *BP Statistical Review of World Energy 2015*.

II. Вопросы политики, возникающие с учетом последних тенденций на рынках

36. В настоящем разделе обсуждается ряд ключевых вопросов, возникающих с учетом последних тенденций на сырьевых рынках, и выдвигается ряд принципиальных предложений для дальнейшего продвижения вперед. Эта дискуссия особенно актуальна для зависящих от сырьевых товаров развивающихся стран в условиях, когда реализация Повестки дня в области устойчивого развития на период до 2030 года сопряжена с рядом последствий для сектора сырьевых товаров (см. вставку).

Цели в области устойчивого развития: последствия для зависящих от сырьевых товаров развивающихся стран

25 сентября 2015 года Генеральная Ассамблея Организации Объединенных Наций утвердила Повестку дня в области устойчивого развития на период до 2030 года³¹. Достижение 17 целей и 169 задач этой Повестки дня непосредственно за счет развития сектора сырьевых товаров либо опосредованно за счет отраслевых взаимосвязей потребует реализации соответствующих программных стратегий. В этой вставке рассматриваются некоторые из таких стратегий, способных помочь зависящим от сырьевых товаров развиваю-

³¹ См. A/RES/70/1.

щимся странам полностью раскрыть потенциал своих сырьевых секторов и внести свой вклад в достижение Целей в области устойчивого развития в условиях, когда низкие цены на сырьевые товары подорывают экономические достижения этих стран.

В Цели 1 (ликвидация нищеты) и предусмотренных в ее рамках задачах сырьевые товары прямо не упоминаются, но содержится увязка с развитием сырьевых секторов в зависящих от сырьевых товаров развивающихся странах. Основная идея заключается в том, что эти страны испытывают крайнюю зависимость от сырьевых товаров, например в контексте государственных расходов, занятости и доходов домохозяйств. В частности, повышение занятости и доходов домохозяйств являются основными способами ликвидации нищеты. Кроме того, укрепление развития сельского хозяйства за счет стимулирующих мер политики в интересах малых фермерских хозяйств, которые производят основную часть продовольственного и сельскохозяйственного экспорта этих стран, будет способствовать достижению не только Цели 1, но и Цели 2 (продовольственная безопасность).

Задача 5.a в рамках Цели 5 предусматривает реформы в целях предоставления женщинам и мужчинам равных прав, включая доступ к природным ресурсам. Для преодоления гендерного разрыва в зависящих от сырьевых товаров развивающихся странах в рамках политических стратегий можно было бы, например, предоставить женщинам приоритетные права при распределении ресурсов или по крайней мере гарантировать равные возможности для женщин и мужчин в том, что касается доступа к таким ресурсам, как земля, финансирование и технологии. Например, благодаря своей программе регистрации земельных угодий Руанде удалось добиться прогресса в этой области, предоставляя документы о праве собственности на землю женщинам, которые раньше никак не могли доказать право собственности на землю, которую они обрабатывали.

Достижение Цели 7 (недорогие и устойчивые источники энергии) предполагает стимулирование развития доступных возобновляемых источников энергии, что в свою очередь будет способствовать борьбе с изменением климата (Цель 13). Как отмечалось в настоящем документе, низкие цены на рынках ископаемого топлива могут подорвать усилия, направленные на реформы энергетического сектора, особенно в развивающихся странах. В этих странах достижению Цели 7 могут способствовать стимулирующие меры политики в секторе возобновляемых источников энергии, в том числе: расширение доступа к финансированию и необходимым технологиям; формирование благоприятной правовой среды; и предоставление субсидий сектору возобновляемой энергетики. Это позволит также создать экономические возможности в виде инвестиций и новых рабочих мест и обеспечить сопутствующий положительный эффект для достижения других Целей в области устойчивого развития, в частности целей 1 (ликвидация нищеты), 3 (благополучие) и 8 (достойная работа для всех).

Трудно переоценить огромное значение для зависящих от сырьевых товаров развивающихся стран Цели 9 и задачи 9.b, касающихся необходимости диверсификации промышленности и увеличения добавленной стоимости, в том числе в сырьевом секторе. До-

стижение этих целей потребует от богатых ресурсами стран осуществления структурных преобразований, перехода от крайней зависимости от экспорта базовых сырьевых товаров к производству готовой продукции и оказанию услуг с высокой добавленной стоимостью.

Развивающиеся страны, испытывающие сильную зависимость от сырьевых товаров, могли бы извлечь уроки из разнообразного опыта многих развивающихся стран, которым удалось диверсифицировать свою экономику. Так, например, Бразилия, Индонезия, Китай, Малайзия, Таиланд, Чили и Южная Африка и успешно реализуют целый ряд стратегий диверсификации и индустриализации, в которых учитываются их национальные особенности и нынешняя международная экономическая конъюнктура. Эти стратегии обусловили увеличение доли готовой продукции в экспорте этих стран и/или расширение спектра производимых ими сырьевых товаров.

Задача 10.1, предусматривающая повышение доходов наименее обеспеченных 40% населения, может быть решена благодаря справедливым и эффективным инвестициям в создание рабочих мест в развивающихся странах, зависящих от сырьевых товаров.

Задача 12.2 в рамках Цели 12 предусматривает обеспечение к 2030 году рационального освоения и эффективного использования природных ресурсов. В этой области примером осуществления передовой практики среди развивающихся стран и стран с быстро растущей экономикой могут быть Ботсвана и Чили.

Все эти усилия, направленные на достижение долгосрочного устойчивого развития, особенно в зависящих от сырьевых товаров развивающихся странах, потребуют эффективного политического сотрудничества на национальном, региональном и глобальном уровнях. В этой связи важнейшее значение будет иметь международная координация политики.

А. Поддержка уязвимых производителей для преодоления последствий спада на рынках сельскохозяйственного сырья

37. Как отмечалось в настоящем документе, на протяжении уже нескольких лет цены на продовольственные и сельскохозяйственные сырьевые товары демонстрируют тенденцию к снижению. Эти изменения негативно влияют на производителей, и особенно на малые фермерские хозяйства, которые являются основой производства сельскохозяйственных продовольственных и непродовольственных товаров в развивающихся странах³². Небольшие размеры их производственной деятельности делают их уязвимыми к низким ценам, которые подрывают жизнеспособность их хозяйств.

³² Согласно оценкам Продовольственной и сельскохозяйственной организации Объединенных Наций, малые фермерские хозяйства обеспечивают до 80% поставок продовольствия в Азии и странах Африки к югу от Сахары. См. http://www.fao.org/fileadmin/templates/nr/sustainability_pathways/docs/Factsheet_SMALLHOLDERS.pdf, по состоянию на 19 января 2016 года.

38. Для смягчения негативных последствий низких цен для фермеров зависящих от сырьевых товаров развивающимся странам следует принимать меры, направленные на сокращение производственных издержек и сохранение конкурентоспособности на рынках сельскохозяйственного сырья. В частности, им необходим доступ к дешевым производственным активам, включая землю; к вводимым сельскохозяйственным ресурсам, включая удобрения и семена; и к доступным кредитам. Кроме того, малым фермерским хозяйствам следует оказывать помощь, позволяющую им приобретать необходимые навыки и получать возможность извлекать выгоду из рыночных отношений. Оказываемая поддержка должна помогать таким фермерам в выстраивании устойчивого малого бизнеса. Это должно рассматриваться как способ решения социальных проблем, в частности ликвидации нищеты и неравенства, которые отесняют значительные слои населения на обочину экономического прогресса³³. Это особенно важно сегодня, когда мировое сообщество начало реализацию Повестки дня в области устойчивого развития на период до 2030 года, центральное место в которой занимают Цели в области устойчивого развития.

40. Цель 2 Повестки дня в области устойчивого развития на период до 2030 года заключается в обеспечении продовольственной безопасности и улучшении питания. Развивающимся странам, испытывающим зависимость от сырьевых товаров, рекомендуется уделить сельскохозяйственному сектору больше внимания в сфере политики и выделить на это соответствующие ресурсы. Решение этой задачи потребует также особого внимания в этом году, учитывая угрозы, связанные с Эль-Ниньо. По информации Продовольственной и сельскохозяйственной организации Объединенных Наций, 25% всего ущерба, причиненного во время стихийных бедствий, таких как Эль-Ниньо, приходится на сельскохозяйственный сектор. В период с конца 2015 до начала 2016 года Эль-Ниньо негативно скажется на частоте и масштабах последствий наводнений, проливных дождей и засух и, как предполагается, причинит больше ущерба сельскохозяйственному производству, чем в 1997–1998 годах³⁴.

В. Создание благоприятной политической среды для адаптации к низким ценам на сырьевые товары в добывающих отраслях

41. В добывающих отраслях низкие цены практически на все виды сырьевых товаров, начиная с минералов и металлов и заканчивая ископаемыми видами топлива, имеют разнонаправленные последствия для зависящих от сырьевых товаров развивающихся стран, которые могут являться как нетто-импортерами, так и нетто-экспортерами этих товаров. Например, резкое падение цен на сырую нефть начиная с середины 2014 года выгодно нетто-импортерам нефти, таким как Индия, Кения, Эфиопия и Южная Африка, так как позволяет снизить их импортные расходы³⁵.

42. Напротив, зависящие от сырьевых товаров развивающиеся страны оказались серьезно задеты резким спадом цен на другие сырьевые товары. Это воздействие выражается в макроэкономических последствиях, включая увеличение бюджетного дефицита, снижение курса национальной валюты и повышение су-

³³ Подробная информация о мерах политики содержится в документе UNCTAD, 2015, *Commodities and Development Report 2015: Smallholder Farmers and Sustainable Commodity Development*, New York and Geneva.

³⁴ Food and Agriculture Organization of the United Nations, 2016, 2015–2016 El Niño: Early action and response for agriculture, food security and nutrition, Working draft, 2 February, Rome.

³⁵ H Zhenbo et al., 2015, The oil price shock of 2014, Working Paper, Overseas Development Institute, London; Natixis Oil Review 2015.

веренного риска³⁶. Для стран, имеющих высокий уровень внешнего долга, в случае продолжения снижения цен на сырьевые товары возрастет риск дефолта, однако при этом он все же останется относительно низким. Кроме того, падение цен особенно сильно ударило по тем странам, правительство которых не ожидало разворота тенденций цен после почти десятилетнего бума. Так, по оценкам Управляющего Центрального банка Ганы, в результате падения цены на золото доходы бюджета в период с 2012 по 2015 год снизились более чем на 2 млрд долл. США³⁷. В Алжире и Саудовской Аравии, где в 2014 году в бюджет была заложена цена на нефть в размере соответственно 129,8 долл. США за баррель и 111,3 долл. США за баррель³⁸, в условиях низких нефтяных цен правительствам пришлось снижать расходы и задействовать резервы для покрытия недополученных государственных доходов.

43. Последствия спада на рынке сырьевых товаров для зависящих от сырьевых товаров развивающихся стран требуют решительных и действенных мер политики. Нынешняя ситуация может подтолкнуть к более глубоким размышлениям по поводу такого вектора политики, при котором эти страны могли бы снизить свою зависимость от ограниченного круга сырьевых товаров. Представляется возможность извлечь уроки из опыта тех стран, которые успешно диверсифицировали свою экономику. Например, Малайзия провела успешную диверсификацию экономики как в рамках вертикальной производственно-сбытовой цепочки, так и с выходом в не связанные с сырьевыми товарами отрасли. Эта страна, по сути, преодолела свою традиционную зависимость от производства продукции сельского хозяйства и горнодобывающей отрасли и перешла к переработке таких сырьевых товаров, как пальмовое масло и каучук, и производству электрических и электронных товаров³⁹. Были вложены средства в повышение степени переработки продукции в секторе производства пальмового масла на основе исследования технологий производства более сложной готовой продукции, в том числе по линии Совета по пальмовому маслу Малайзии и университетов страны. Кроме того, Малайзия в приоритетном порядке реализовала свою промышленную политику с упором на экспорт-ориентированную обрабатывающую промышленность. В результате этого с начала 2000-х годов доля готовой продукции в общем объеме экспорта страны составляет в среднем около 80%⁴⁰. Это особенно важно сегодня, когда международное сообщество обсуждает пути достижения Целей в области устойчивого развития, в которых подчеркивается исключительная важность достижения инклюзивного и устойчивого экономического роста и развития.

44. В краткосрочной и среднесрочной перспективе совершенствование распределения ресурсов с перераспределением инвестиций в пользу производственных секторов, а не сферы потребления, может стать действенным ответом на наблюдающееся снижение доходов от сырьевых товаров. Кроме того, проявление большей осторожности и меньшего оптимизма в прогнозах динамики цен на сырьевые товары при составлении бюджетов позволит не допустить ситуаций, ко-

³⁶ В 2015 году национальные денежные единицы многих богатых ресурсами стран, включая бразильский реал, колумбийский песо, замбийскую квачу, ангольскую кванзу и нигерийскую найру, испытали одну из наиболее резких девальваций по отношению к долл. США за последние годы.

³⁷ International Monetary Fund (IMF) Survey Magazine, доступно по адресу <http://www.imf.org/external/pubs/ft/survey/so/2015/POL102015A.htm>, по состоянию на 19 января 2016 года.

³⁸ IMF, 2015, Regional Economic Outlook Update: Middle East and Central Asia Department, Statistical Appendix, May, доступно по адресу <http://www.imf.org/external/pubs/ft/reo/2015/mcd/eng/mreo0515.htm>, по состоянию на 22 января 2016 года.

³⁹ A Noh, 2014, Historical institutionalism and economic diversification: The case of Malaysia, *Asian Social Science*, 10(9): 40.

⁴⁰ См. <http://www.matrade.gov.my>, по состоянию на 11 февраля 2016 года.

гда страны сталкиваются с масштабным бюджетным дефицитом в результате неожиданного падения цен на сырьевые товары. Трудно переоценить необходимость разработки долгосрочных стратегий, которые способны помочь зависящим от сырьевых товаров развивающимся странам обеспечить и укрепить устойчивость к колебаниям цен на сырьевые товары. Например, целесообразно было бы инвестировать средства в расширение производственного потенциала и/или накапливать сбережения в периоды благоприятной конъюнктуры, для того чтобы пережить периоды кризиса, связанные с падением цен. Кроме того, уязвимым зависящим от сырьевых товаров развивающимся странам может понадобиться доступ к международным программам помощи, предоставляемой международными финансовыми учреждениями и донорами с использованием разнообразных механизмов, включая чрезвычайное безвозмездное финансирование и кредитование⁴¹.

45. Снижение цен на сырьевые товары является также фактором риска для корпоративного сектора и может иметь последствия, связанные с сокращением рабочих мест и инвестиций в развивающихся странах, зависящих от сырьевых товаров. Правительства богатых ресурсами стран выиграют от улучшения отечественного инвестиционного климата в целях привлечения внутренних и иностранных инвесторов. Так, например, оказание малым и средним предприятиям помощи в доступе к финансированию может стимулировать инвестиционную деятельность и процессы создания рабочих мест.

46. В долгосрочной перспективе трудно переоценить необходимость внедрения мер политики, в том числе мер экономической и бюджетной диверсификации, в целях снижения подверженности стран цикличности рынков сырьевых товаров. Стратегии диверсификации, включая вертикальную диверсификацию и рост на базе несырьевых секторов, могут укрепить устойчивость зависимых от сырьевых товаров развивающихся стран к воздействию шоковых потрясений, позволяя им получать доходы из различных источников. Такие стратегии могут также помочь снизить их подверженность негативным последствиям, связанным с хронически неблагоприятными условиями торговли (гипотеза Пребиша–Зингера)⁴².

С. Разработка стимулирующих мер политики в интересах экологически устойчивого развития

47. Как отмечалось выше, наблюдающееся сегодня резкое снижение цен на ископаемые виды топлива вызывает обеспокоенность в отношении конкурентоспособности более экологичных источников энергии, включая возобновляемые источники энергии, в условиях, когда во всем мире признается крайняя важность достижения устойчивого и более экологически «чистого» экономического роста. Если цены на ископаемые виды топлива будут продолжать падать или останутся на низком уровне в течение длительного времени, то возникает угроза развитию возобновляемых источников энергии; это в свою очередь может подорвать усилия по достижению Целей в области устойчивого развития. Так, например, в конце 2015 года МЭА выдвинуло предположение, что если цена на сырую нефть до конца текущего десятилетия будет находиться на уровне 50 долл. за баррель, то это затормозит развитие электромобилей и производство биотоплива, которые важны с точки зрения усилий по сокращению выбросов углерода. Согласно

⁴¹ Часто высказываются критические замечания, согласно которым механизмы, внедряемые этими финансовыми учреждениями, носят проциклический характер, что создает проблемы доступности и целесообразности.

⁴² Такие формы диверсификации требуют благоприятного климата, который способствует инвестициям и развитию человеческого капитала. См., например, MR Agosin, R Alvarez and C Bravo-Ortega, 2012, Determinants of export diversification around the world: 1962–2000, *The World Economy*, 35(3), 295–315.

оценкам, потери при этом составят около 800 млрд долл. США – эту сумму можно было бы сэкономить благодаря повышению эффективности работы автомобилей, грузовиков и самолетов⁴³. Такой тревожный прогноз в отношении возобновляемых источников энергии означает, что стимулирующие меры политики, включая обеспечение доступа к финансированию, совершенствование технологий и развитие правовой среды и субсидирования, будут и впредь необходимы для поддержки развития сектора возобновляемой энергетики.

48. Кроме того, в условиях спада на рынках энергоносителей для большинства развивающихся стран переход от «грязных» ископаемых видов топлива, таких как уголь, может представлять сложность. Для того чтобы эти страны могли осуществить необходимый переход к более экологичным источникам энергии, крайне важно мобилизовать соответствующие ресурсы, в том числе финансирование. Однако даже при наличии этой поддержки, не всем странам удастся сократить использование угля. Поэтому крайне важно параллельно со стимулированием более экологичных источников энергии рассматривать также возможности инвестиций в более экологичные угольные технологии. Так, например, высокоэффективные технологии с низким объемом выбросов, а также улавливание, использование и хранение углерода могут позволить добиться существенного снижения выбросов электростанций, работающих на угле.

49. Кроме того, ускорение развития возобновляемых источников энергии требует поддержки на уровне государственной политики. Согласно информации, представленной недавно в докладе ОЭСР⁴⁴, государственные субсидии, связанные с потреблением и производством ископаемых видов топлива, таких как уголь и нефть, достигают 600 млрд долл. США в год, причем треть из них приходится на развитые страны и страны с формирующейся рыночной экономикой. Для сравнения, на поддержку экологичных источников энергии государства тратят лишь 112 млрд долл. США в год. Если говорить о налоговых льготах, то в докладе отмечается, что около 85% угля, используемого для отопления и промышленного производства в странах ОЭСР и странах с формирующейся рыночной экономикой, не облагается налогом, несмотря на то, что этот источник энергии является самым «грязным». Аналогичные и даже более масштабные льготы необходимы в отношении возобновляемых источников энергии.

⁴³ IEA, 2015, *World Energy Outlook 2015*.

⁴⁴ OECD, 2015, *OECD Companion to the Inventory of Support Measures for Fossil Fuels 2015*, Paris.