



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

Distr.: General
14 February 2018
Russian
Original: English

Совет по торговле и развитию
Комиссия по торговле и развитию
Рассчитанное на несколько лет совещание
экспертов по сырьевым товарам и развитию
Десятая сессия
Женева, 25 и 26 апреля 2018 года
Пункт 3 предварительной повестки дня

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

Записка секретариата ЮНКТАД

Резюме

В настоящей справочной записке рассматриваются последние изменения на ключевых сырьевых рынках и анализируются факторы, сформировавшие тенденции цен на сырье в 2017 году. В 2017 году на рынках сырьевых товаров отмечались разнонаправленные тенденции. Цены на минеральное сырье, руды и металлы выросли, особенно во второй половине года, а цены на продовольственные товары и сельскохозяйственное сырье существенно снизились. В целом цены на сырьевые товары были по-прежнему значительно ниже пиковых значений 2011 года. Таким образом, в настоящей справочной записке 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 2012 года, предусматривавшего его продление до 2016 года, а также в пункте 100 Найробийского маафикиано, принятого на четырнадцатой сессии Конференции в 2016 году и предусматривавшего продление срока действия этого мандата до 2020 года. Нынешнее заседание является десятой сессией рассчитанного на несколько лет совещания экспертов по сырьевым товарам и развитию. Темы для этой сессии были утверждены на совещании Президиума расширенного состава Совета по торговле и развитию, состоявшемся 22 ноября 2017 года, и одобрены Советом по торговле и развитию на его шестьдесят шестой исполнительной сессии.

2. В настоящей справочной записке проанализированы изменения на сырьевых рынках в 2017 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 делаются выводы в форме стратегических рекомендаций, которые могут помочь зависящим от сырьевых товаров развивающимся странам добиться инклюзивного экономического роста и устойчивого развития. В справочной записке товары проанализированы по трем категориям: а) продовольственные и сельскохозяйственные товары (продукты питания, тропические напитки, маслосемена и масла и сельскохозяйственное сырье); б) минералы, руды и металлы; и с) энергоносители (нефть, газ, уголь и возобновляемые источники энергии).

I. Последние события на сырьевых рынках

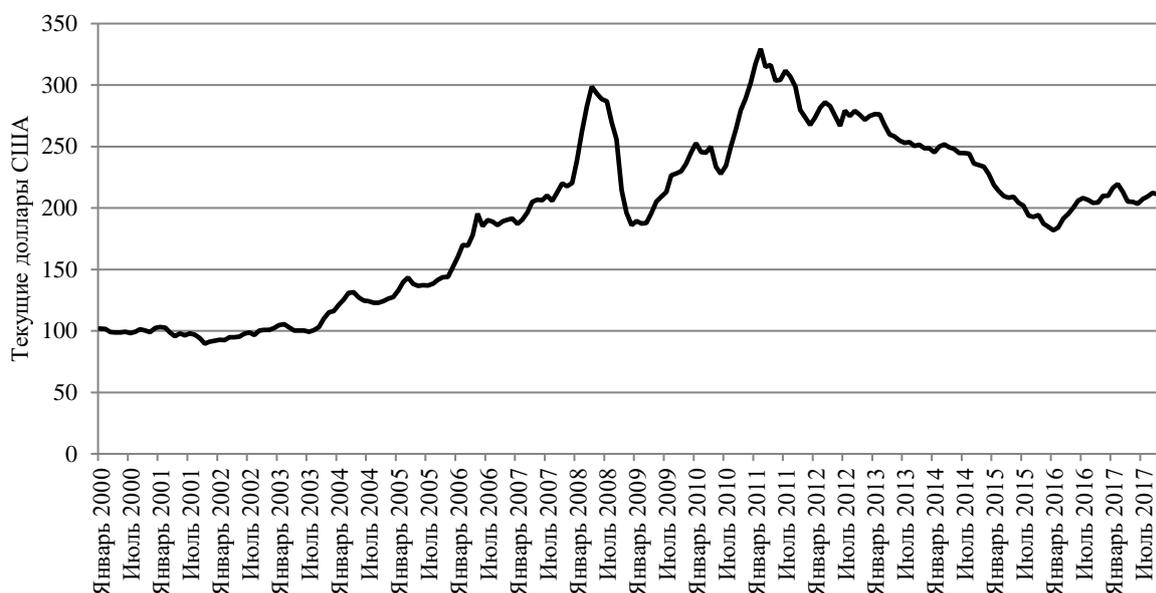
A. Обзор

3. Индекс номинальных цен на нефтяное сырье ЮНКТАД¹ достиг в январе 2017 года 216,5 пункта, т. е. вырос на 19,1% по сравнению с уровнем 181,8 пункта в январе 2016 года (см. диаграмму 1). В первой половине 2017 года наблюдалась тенденция снижения индекса номинальных цен на нефтяное сырье ЮНКТАД, который в июне достиг уровня 203,5 пункта, а затем под воздействием роста цен на минералы, руды и металлы динамика цен развернулась в противоположном направлении, и в ноябре 2017 года этот показатель достиг уровня 212,7 пункта. В целом цены на сырье оставались значительно ниже, чем на пике последнего товарного бума 2000-х годов.

4. Хотя в 2016 году отмечалось увеличение цен на все сырьевые товары, в 2017 году ситуация была более разноплановой. С одной стороны, на фоне высокого спроса и обеспокоенности по поводу поставок некоторых недргоценных металлов цены на минеральное сырье, руды и металлы в 2017 году существенно выросли. С другой стороны, рост цен на продовольствие и сельскохозяйственное сырье, наметившийся в 2016 году, сменился в 2017 году их снижением. Наиболее заметным событием на рынках энергоносителей в 2017 году стало повышение цен на нефть, достигших наивысшего уровня за двухлетний период, что было вызвано снижением объема поставок благодаря соглашению крупных поставщиков, входящих в Организацию стран – экспортеров нефти, а также стран, не являющихся ее членами, которое было сначала достигнуто в декабре 2016 года, а затем продлено в мае и ноябре 2017 года (см. главу I, раздел В.3).

¹ Рассчитываемый ЮНКТАД индекс номинальных цен на нефтяное сырье охватывает такие товарные подгруппы, как: все виды продовольствия (продукты питания, тропические напитки, семена масличных культур и растительные масла), сельскохозяйственное сырье, а также минералы, руды и металлы.

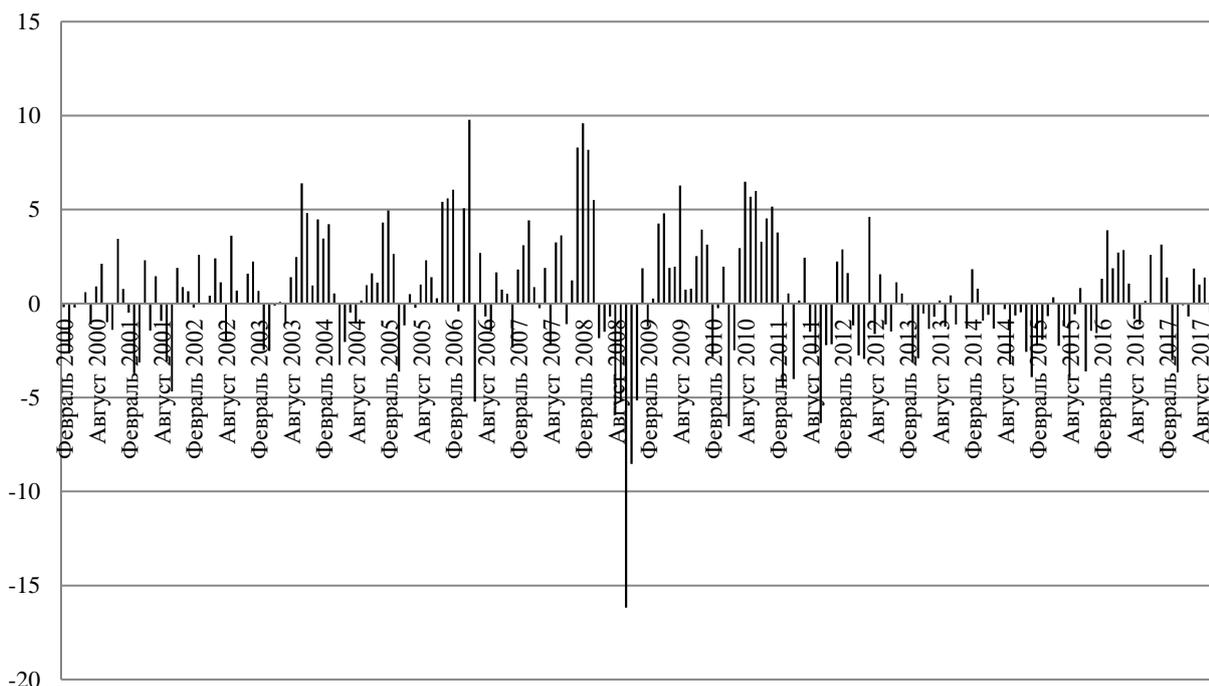
Диаграмма 1
Рассчитываемый ЮНКТАД индекс цен на нефтегазовые товары,
январь 2000 года – ноябрь 2017 года
 (2000 год = 100)



Источник: Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных ЮНКТАДстат.

5. В предыдущие пять лет колебания цен на сырье были умеренными (диаграмма 2). В последний раз колебание индекса номинальных цен на нефтегазовое сырье ЮНКТАД более чем на 5% отмечалось в октябре 2011 года. Однако по отдельным видам сырья колебания цен были существенными. В следующем разделе рассматриваются последние изменения на рынках основных групп сырьевых товаров.

Диаграмма 2
Ежемесячные колебания индекса цен в номинальном выражении
на несырьевые товары ЮНКТАД, февраль 2000 года – ноябрь 2017 года
 (2000 год = 100)



Источник: Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных ЮНКТАДстат.

В. Изменения в ключевых сырьевых секторах

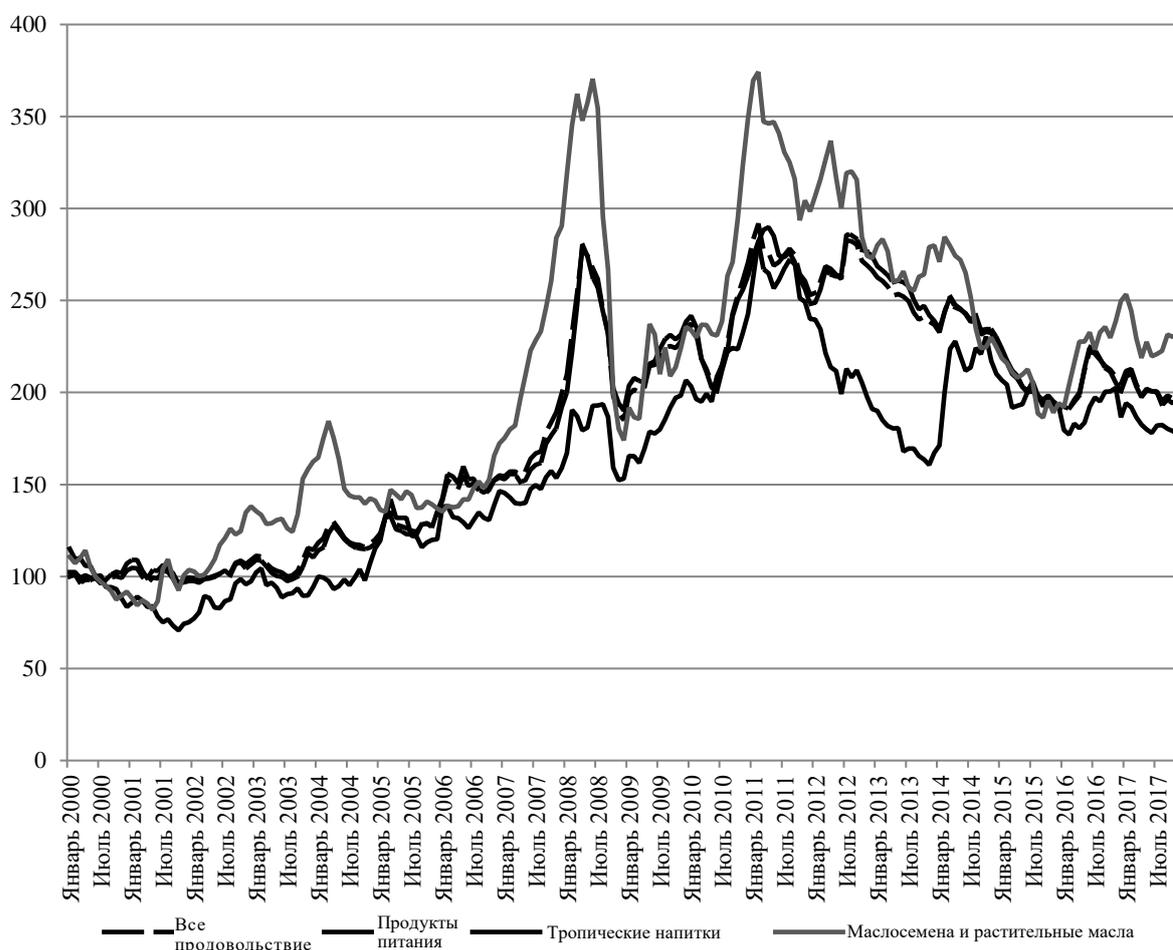
1. Продовольствие и сельскохозяйственное сырье

6. В январе 2016 года индекс продовольственных цен ЮНКТАД достиг самого низкого значения за семь лет – 191,1 пункта. В течение следующих шести месяцев наблюдался рост этого индекса, главным образом из-за неблагоприятных погодных условий, связанных с Эль-Ниньо, которые вызвали дефицит и неопределенность объема производства. С середины 2016 года цены на продовольствие снижались, испытывая при этом определенные колебания. В период с января по ноябрь 2017 года все подиндексы индекса продовольственных цен ЮНКТАД продемонстрировали существенное снижение, причем наиболее резкое падение было отмечено у индекса цен на тропические напитки, которое составило –8,8% (диаграмма 3).

Диаграмма 3

**Индексы цен на отдельные группы сырьевых товаров,
январь 2000 года – ноябрь 2017 года**

(2000 год = 100)



Источник: Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных ЮНКТАДстат.

7. В целом цены на зерно с 2012 года снижались в основном из-за высокого объема производства и роста запасов (диаграмма 4). 2016/17 сельскохозяйственный год стал годом рекордного производства пшеницы и кукурузы, когда был получен крупнейший за всю историю мировой урожай зерна. В результате цена на кукурузу (желтую № 3) достигла самого низкого уровня за последние десять лет – 156 долл. США за тонну в ноябре 2017 года. Цена на пшеницу (краснозерную твердую озимую № 2) в апреле 2017 года составила 191 долл. США за тонну, снизившись на 4,5% по сравнению с предыдущим годом, однако затем в июле 2017 года она выросла до 233 долл. США за

тонну в связи с озабоченностью по поводу засухи, затронувшей урожаи в Канаде и Соединенных Штатах Америки. В ноябре 2017 года цена пшеницы была равна 221 долл. США за тонну, что на 8,9% выше, чем в январе 2017 года.

8. Ожидается, что в будущем при благоприятных погодных условиях конъюнктура рынков зерна будет оставаться достаточно стабильной. Международный совет по зерну прогнозирует, что производство пшеницы и кукурузы в 2017/18 сельскохозяйственном году составит соответственно 749 млн т и 1 040 млн т, что несколько ниже уровня 2016/17 года². По прогнозам, высокий рост спроса приведет к умеренному сокращению запасов кукурузы, что может вызвать умеренный рост цен, тогда как запасы зерна, несмотря на повышение уровня потребления, как ожидается, немного возрастут.

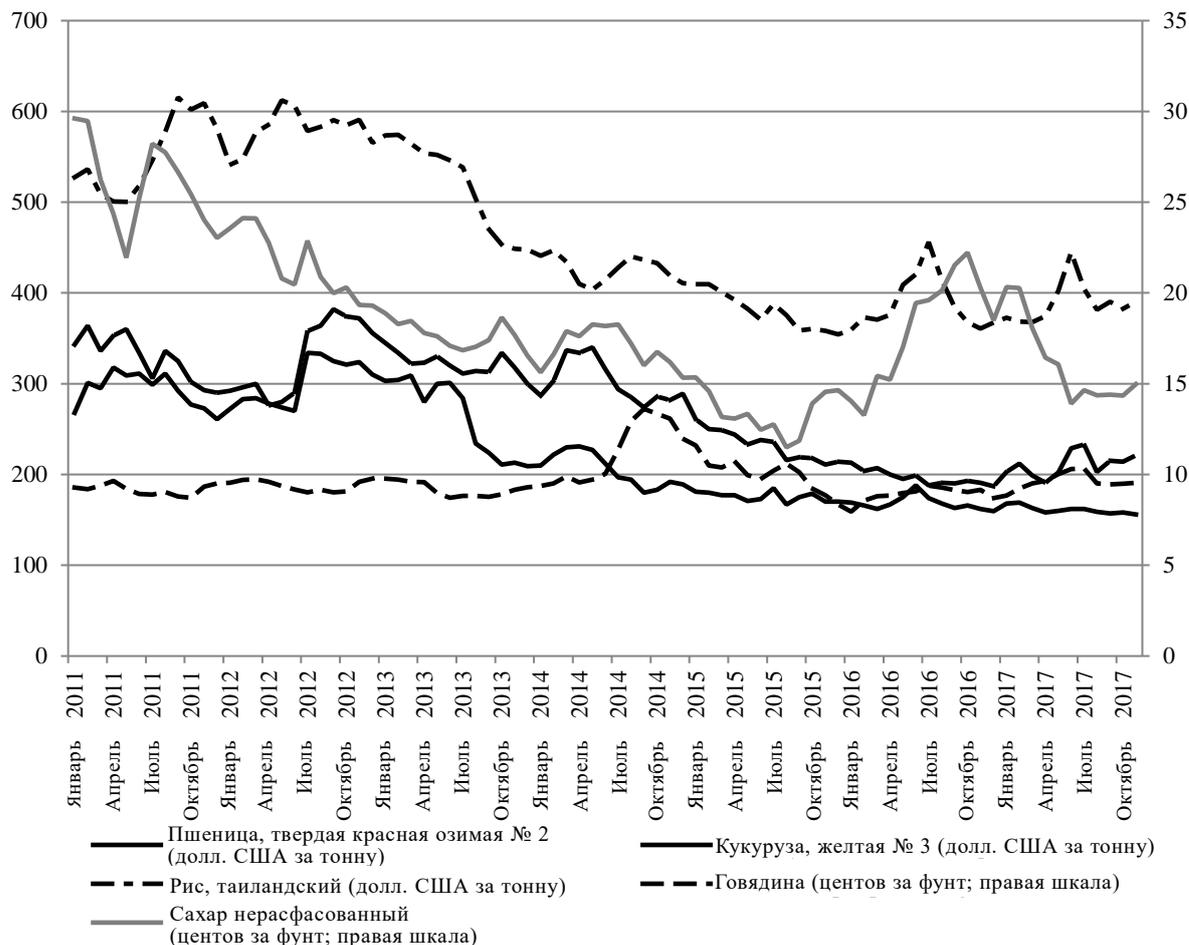
9. На рынках риса во втором квартале 2017 года был отмечен кратковременный период резкого роста цен, когда вследствие повышения спроса на импорт и завершения разработки государственной программы по ликвидации запасов риса цена тайландского риса подскочила на 18,7% – с 375 долл. США за тонну в апреле до 445 долл. США за тонну в июне (диаграмма 4). Затем цена тайландского риса снизилась до уровня в 390 долл. США за тонну в ноябре 2017 года, что на 4,8% выше, чем в январе 2017 года. Перспективы рынка риса остаются стабильными: прогнозы производства лишь немного ниже объемов, полученных в 2016/17 сельскохозяйственном году благодаря рекордному урожаю.

10. Согласно прогнозам, после двухлетнего дефицита в 2017/18 сельскохозяйственном году на рынке сахара ожидается глобальный избыток предложения. В связи с этим цена на сахар (среднесуточная цена Международного соглашения по сахару) в 2017 году имела понижающую динамику и снизилась на 26,3% – с 20,33 цента за фунт в январе 2017 года до 14,98 цента за фунт в ноябре 2017 года (диаграмма 4). Прогнозы, согласно которым в будущем ожидается рекордный уровень мирового предложения, свидетельствуют о том, что в предстоящем сельскохозяйственном году, несмотря на увеличение спроса, роста цен не ожидается.

² International Grains Council, 2017, Grain Market Report No. 483, 23 November.

Диаграмма 4

**Цены на отдельные продовольственные и сельскохозяйственные товары
в номинальном выражении, январь 2011 года – ноябрь 2017 года**



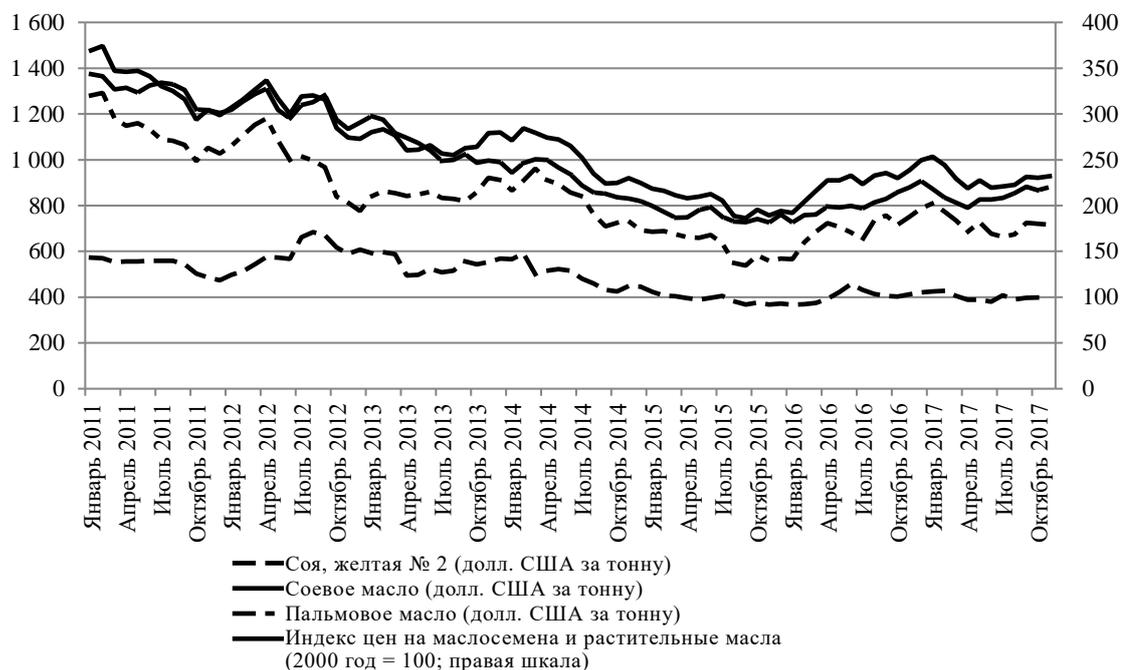
Источник: Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных ЮНКТАДстат.

11. Из-за низкой конъюнктуры производства цена замороженной говядины из Австралии и Новой Зеландии достигла в сентябре 2014 года рекордного уровня – 272 цента за фунт. После этого рост производства и ослабление спроса вызвали тенденцию снижения до 2016 года. В 2016 году рынки говядины демонстрировали меньшую волатильность цен и умеренную тенденцию роста в первой половине года, после чего во втором полугодии 2016 года наблюдалась слабая тенденция снижения. Благодаря высокому уровню спроса цена на говядину выросла на 16,9% – со 177 центов за фунт в январе 2017 года до 207 центов за фунт в июле 2017 года, однако затем стабилизировалась на уровне 191 цента за фунт в ноябре 2017 года. В дальнейшем с учетом прогнозов высокого уровня предложения рост цен представляется маловероятным.

12. Индекс цен на маслосемена и масла ЮНКТАД показал понижательную тенденцию в августе 2011 года – сентябре 2015 года, снизившись на 42,7% (диаграмма 5). В 2016 году эта тенденция несколько изменилась вследствие нехватки производства маслосемян и масел, таких как соя в Южной Америке и пальмовое масло в Юго-Восточной Азии, из-за неблагоприятных погодных условий, связанных с Эль-Ниньо. Прогнозы рекордного производства сои на 2016/17 сельскохозяйственный год привели к снижению цен на маслосемена и масла в первом квартале 2017 года, и до конца 2017 года цена оставалась относительно низкой. В ноябре 2017 года индекс цен на маслосемена и растительные масла составлял в среднем 232 пункта, что на 2,3% ниже по сравнению с предыдущим годом. Прогнозы на 2017/18 год показывают рост спроса, как и увеличение производства масличных культур, поэтому ожидается, что цены останутся достаточно стабильными.

Диаграмма 5

**Цены на отдельные товары на рынке маслосемян и растительных масел,
январь 2011 года – ноябрь 2017 года**



Источник: Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных ЮНКТАДстат.

13. В 2017 году индекс цен на тропические напитки снижался и в ноябре 2017 года составил в среднем 177 пункта, что на 8,8% ниже, чем в январе 2017 года (диаграмма 6). Сокращение сводного индекса в 2017 году было в значительной степени обусловлено существенным падением цен на кофе: в период с января по ноябрь 2017 года цена на кофе сортов «Робуста» и «Арабика» снизилась соответственно на 14,5% и 12,7%. На фоне благоприятных погодных условий и прогнозов о высоком уровне предложения в основных странах-производителях составная индикативная цена Международной организации по кофе упала на 15,7% – с 139 центов за фунт в январе 2017 года до 117 центов за фунт в ноябре 2017 года. Прогнозы высокого уровня производства в течение 2017/18 сельскохозяйственного года указывают на то, что повышение цен в среднесрочной перспективе маловероятно, если только на урожай не повлияют неблагоприятные погодные условия.

14. В июле 2016 года на фоне прогнозов роста производства в Западной Африке и прогноза избытка предложения в 2016/17 сельскохозяйственном году начали снижаться цены на какао-бобы. Из-за ожиданий значительного увеличения объема производства в Кот-д'Ивуаре и Гане и рекордного избытка предложения цена на какао-бобы составила в среднем 89 центов за фунт – это самый низкий уровень за почти десять лет. Во втором и третьем кварталах 2017 года цена на какао-бобы оставалась низкой, а затем в ноябре 2017 года несколько возросла до 96 центов за фунт из-за опасений по поводу слишком обильных дождей в Кот-д'Ивуаре, которые привели к распространению заболеваний растений. В целом ожидается, что на рынке какао-бобов будет сохраняться избыток предложения, и, следовательно, в ближайшем будущем существенный рост цен на какао-бобы маловероятен.

15. В последние два года рынки чая характеризовались высокой волатильностью. В июле 2015 года цена момбасского черного чая достигла рекордного среднего уровня – 403 центов за килограмм. После этого в апреле 2016 года цена упала до 238 центов за килограмм, падение на 41% за девять месяцев. После очередного роста в середине 2016 года цена момбасского черного чая составила в ноябре 2017 года 378 центов за килограмм, что на 15,1% выше, чем в предыдущем году. Ожидается, что в 2018 году цены на чай будут колебаться и дальше, поскольку связанные с погодой риски в основных регионах-производителях затрудняют прогнозы предложения.

Диаграмма 6

Динамика цен на отдельные тропические напитки, январь 2011 года – ноябрь 2017 года



Источник: Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных ЮНКТАДстат.

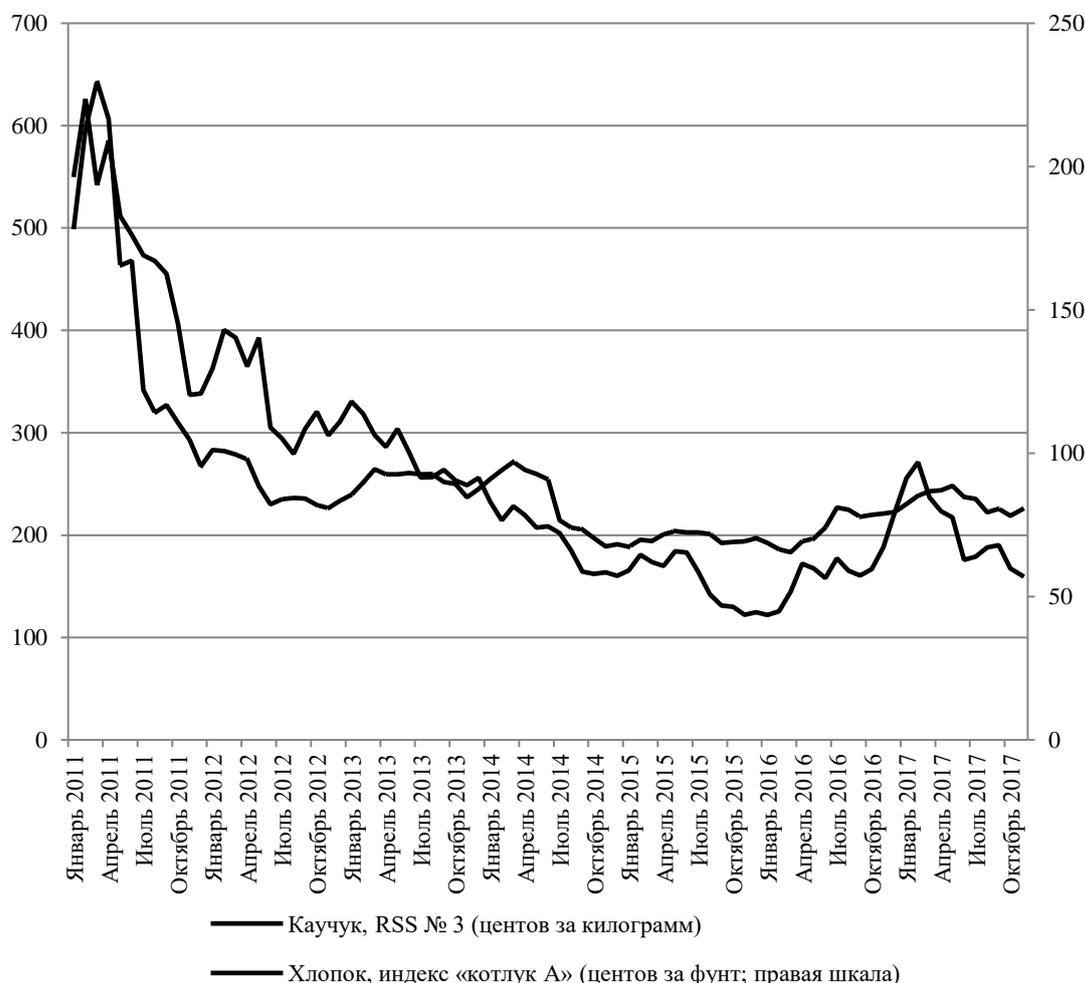
16. Цены на сельскохозяйственное сырье показывали тенденцию резкого снижения после пика сырьевых цен в 2011 и 2015 годах (диаграмма 7). Например, цена на каучук (рибд смоукт шитс № 3) резко упала с 626 центов за килограмм в феврале 2011 года до 165 центов за килограмм в январе 2015 года – на 73,6%. В марте 2016 года крупные производители, включая Индонезию, Малайзию и Таиланд, ввели в действие систему экспортных квот, что привело к развороту динамики цен и росту цены на каучук до 223 центов за килограмм в апреле 2017 года. Однако после этого цена на каучук вновь снизилась и в ноябре 2017 года достигла отметки в 160 центов за килограмм. В декабре 2017 года правительства Индонезии, Малайзии и Таиланда приняли решение удержать 350 000 т экспорта каучука до 31 марта 2018 года, что, как ожидается, приведет к стабилизации цен в краткосрочной перспективе.

17. Цена на хлопок (индекс «котлук А») снизилась на 70,7% – с 230 центов за фунт на пике последнего всплеска сырьевых цен в марте 2011 года до 67 центов за фунт в январе 2015 года. После этого цены оставались практически неизменными до марта 2016 года, когда начался восходящий тренд. Индекс «котлук А» в мае 2017 года достиг 89 центов, что на 26,1% выше, чем в предыдущем году, а затем снизился до 80 центов за фунт в ноябре 2017 года. Международный консультативный комитет по хлопку прогнозирует в 2017/18 году увеличение объема мирового производства на 11% –

до 25,4 млн т, что несколько больше прогнозируемого объема мирового спроса в 25,2 млн т³; таким образом, принимая также во внимание значительные мировые запасы, в 2018 году следует, по всей видимости, ожидать снижения цен на хлопок.

Диаграмма 7

Динамика цен на отдельные сельскохозяйственные сырьевые товары, январь 2011 года – ноябрь 2017 года



Источник: Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных ЮНКТАДстат.

2. Минералы, руды и металлы

18. Цены на минералы, руды и металлы показывали тенденцию снижения в течение почти пяти лет после пика в начале 2011 года. С февраля 2011 года по январь 2016 года индекс цен на минералы, руды и металлы ЮНКТАД снизился с 418 пунктов до 178 пунктов, падение на 57,3%⁴. В 2016 году понижательная тенденция сменилась ростом, а в декабре 2016 года индекс цен достиг 239 пунктов. Этот рост цен был в основном обусловлен сокращением предложения и факторами неопределенности, в частности на рынках никеля, меди и цинка. По состоянию на январь 2017 года индекс цен на минералы, руды и металлы ЮНКТАД вырос на 37,8% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Этот рост на короткое время прервался в конце первого квартала, но возобновился в начале третьего квартала. Индекс цен на

³ International Cotton Advisory Committee, 2018, Global cotton consumption projected to increase in 2017/18, 3 January. Доступно по адресу [https://www.icac.org/Press-Release/2018-\(1\)/PR-1-2018-Global-Consumption-Increasing](https://www.icac.org/Press-Release/2018-(1)/PR-1-2018-Global-Consumption-Increasing).

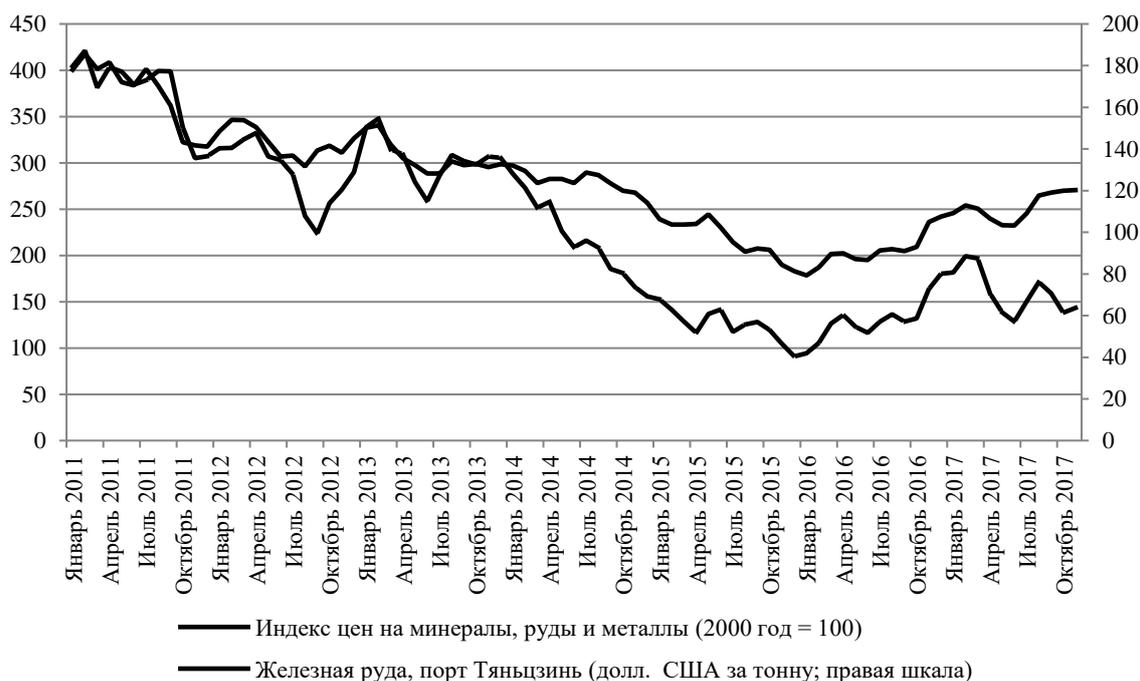
⁴ Этот индекс охватывает медь, алюминий, железную руду, никель, свинец, цинк, олово, фосфатную породу, марганцевую руду и вольфрамную руду. Золото в него не включено.

минералы, руды и металлы ЮНКТАД в ноябре 2017 года составил 271 пункт, что на 10,1% выше показателя в 246 пунктов, отмеченного в январе 2017 года (диаграмма 8).

19. Цена на железную руду во многом определяется потреблением в Китае, поскольку эта страна импортирует более двух третей всей железной руды, перевозимой морем. В частности, производство стали в Китае является важным показателем спроса на железную руду. Поскольку рост производства стали в Китае замедлился в 2014 году и стал отрицательным в 2015 году, цена на импортную железную руду в порту Тяньцзинь снизилась на 70,3% – с 136 долл. США за сухую тонну в декабре 2013 года до 40 долл. США за сухую тонну в декабре 2015 года (диаграмма 8). После этого цены на железную руду выросли и почти удвоились в январе–декабре 2016 года в условиях оживления спроса со стороны Китая и сокращения производства на рудниках с высокими издержками. В мае 2017 года ослабление спроса на сталь в Китае и проблемы с избыточным предложением вызвали падение цен на железную руду до 57 долл. США за тонну. Во второй половине 2017 года цена на железную руду была нестабильной и в ноябре 2017 года достигла 64 долл. США за сухую тонну, что на 21,1% ниже, чем в январе 2017 года. В перспективе благодаря благоприятной динамике предложения и прогнозам низких темпов роста спроса на сталь в 2018 году существенного повышения цены, вероятно, не произойдет.

Диаграмма 8

Индекс цен на минералы, руды и металлы и цена на железную руду в номинальном выражении



Источник: Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных ЮНКТАДстат.

20. В феврале 2011 года цены на медь на Лондонской бирже металлов достигли самого высокого уровня за всю историю – 9 867 долл. США за тонну. После этого продолжительная понижающаяся тенденция привела к снижению цен на медь до 4 458 долл. США за тонну в январе 2016 года, чуть более половины их пикового уровня (диаграмма 9). В период с июня 2016 года по февраль 2017 года цена на медь выросла на 28,3%, а еще один всплеск цен, начавшийся в мае 2017 года, привел к тому, что в ноябре 2017 года цена на медь достигла 6 828 долл. США за тонну. Ключевыми основополагающими факторами, обусловившими повышательную динамику цен, стали ожидание увеличения темпов роста спроса со стороны Китая и обеспокоенность по поводу перебоев в поставках. В свете прогноза по предложению и спросу Международной исследовательской группы по меди, согласно которому в 2018 году

на рынке меди ожидается дефицит, представляется вероятным дальнейшее увеличение цен на медь.

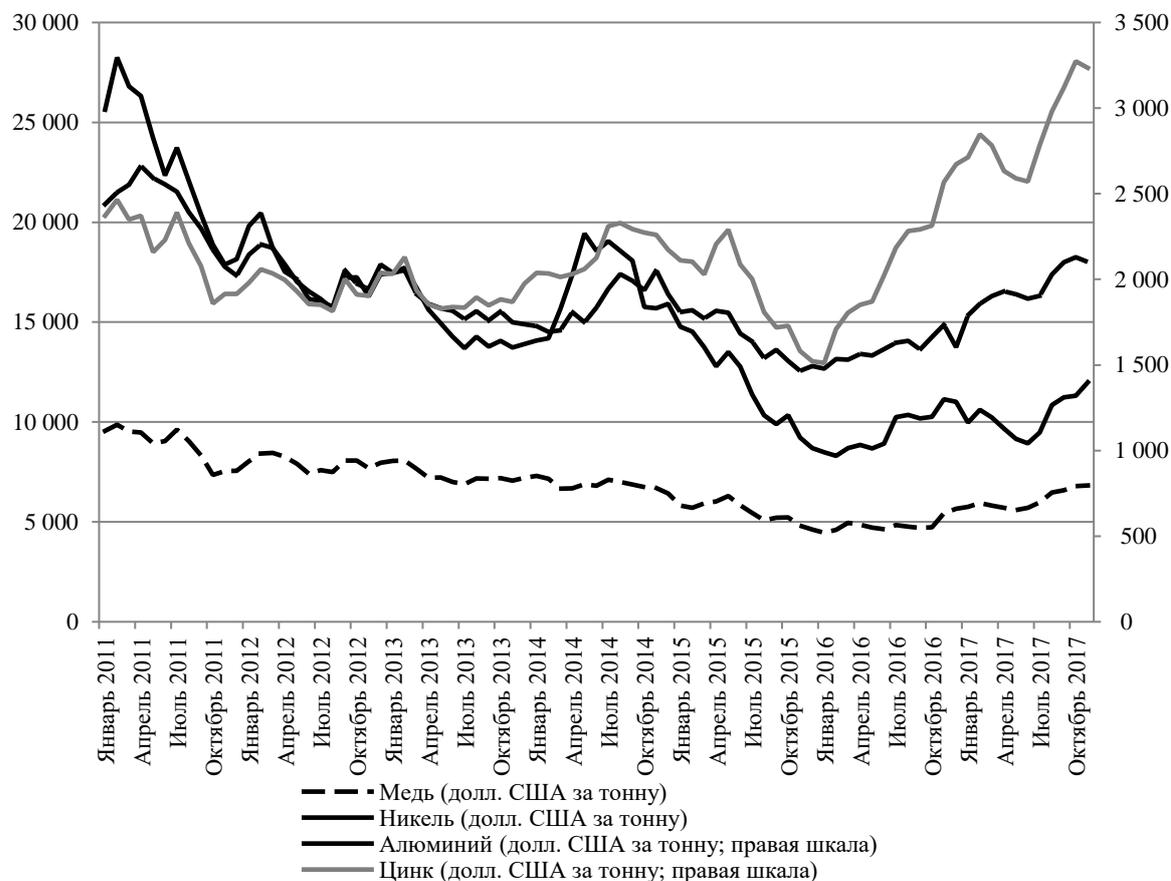
21. В 2016 и 2017 годах цена на алюминий колебалась вокруг восходящего тренда на фоне существенного роста спроса и закрытия алюминиевых заводов в Китае. В период с января 2016 года по ноябрь 2017 года цена на алюминий на Лондонской бирже металлов выросла на 42,0% – с 1 479 долл. США за тонну до 2 101 долл. США за тонну в ноябре 2017 года (диаграмма 9). В перспективе возможный дефицит на мировом рынке алюминия в 2018 году может вызвать дальнейшее повышение цен.

22. Цена на никель показала кратковременное отклонение от общей понижательной тенденции в начале 2014 года, когда Индонезия ввела запрет на экспорт переработанной руды. После того, как Филиппины увеличили экспорт никеля, в частности в Китай, цены на никель возобновили тенденцию снижения, которая сохранялась до начала 2016 года (диаграмма 9). Как следствие, цена на никель на Лондонской бирже металлов снизилась на 56,4% – с 19 047 долл. США за тонну в июле 2014 года до 8 306 долл. США за тонну в феврале 2016 года. После этого закрытие рудников на Филиппинах из-за экологических проблем привело к росту цены на никель до 11 010 долл. США за тонну в декабре 2016 года, после чего она сократилась до 8 928 долл. США за тонну в июне 2017 года. Во второй половине 2017 года цена на никель двигалась в русле общей тенденции роста цен на недрагоценные металлы, увеличившись на 26,5% с 9 479 долл. США за тонну в июле 2017 года до 11 990 долл. США за тонну в ноябре 2017 года. Поскольку в 2018 году спрос, как ожидается, останется высоким, по всей видимости, будет происходить дальнейшее повышение цен.

23. Цены на цинк с начала 2016 года имели повышательную динамику, которая ненадолго прервалась в первой половине 2017 года (диаграмма 9). Закрытие шахт и сокращение производства, а также ожидания высокого спроса со стороны Китая, обусловившие дефицит предложения, стали основными причинами роста цены на цинк на 88,4% в период с января 2016 года по февраль 2017 года, когда она достигла самого высокого уровня с октября 2007 года – 2 848 долл. США за тонну. После короткого периода снижения цен с февраля по апрель 2017 года цена на цинк продолжала расти на фоне падения мировых запасов цинка, достигнув 3 236 долл. США за тонну в ноябре 2017 года. В перспективе, учитывая, что, несмотря на ввод в эксплуатацию новых шахт, на рынке цинка в 2018 году по-прежнему ожидается дефицит, рост цен, по всей вероятности, продолжится.

Диаграмма 9

Цены на отдельные виды минерального сырья, руд и металлов в номинальном выражении, январь 2011 года – ноябрь 2017 года



Источник: Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных ЮНКТАДстат.

24. В первой половине 2016 года в условиях геополитической и макроэкономической неопределенности и низких процентных ставок в ведущих экономических державах значительно выросли цены драгоценных металлов (диаграмма 10). В последнем квартале 2016 года цены на золото и серебро снизились на фоне повышения ключевой ставки Совета управляющих Федеральной резервной системы Соединенных Штатов и укрепления доллара США. В 2017 году цена на золото была нестабильной и в ноябре 2017 года составляла 1 282 долл. США за тройскую унцию, что на 7,5% выше цены января 2017 года. Цена на серебро в 2017 году была более волатильной, чем цена на золото, и в среднем составляла 1 698 цента за тройскую унцию в ноябре 2017 года, что лишь немногим больше цены в начале этого года. В будущем дальнейшее повышение ключевых ставок в Соединенных Штатах остается главным риском снижения цен на драгоценные металлы, в то время как повышательные риски включают геополитическую ситуацию и потенциальное ослабление доллара США.

Диаграмма 10
Цены на золото и серебро в номинальном выражении,
январь 2011 года – ноябрь 2017 года



Источник: Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных ЮНКТАДстат.

3. Энергоносители

Сырая нефть

25. Цена на сырую нефть в последнее десятилетие характеризовалась высокой изменчивостью. В январе 2007 года – мае 2017 года средняя спотовая цена на нефть марки Брент⁵ колебалась между 133,9 долл. США за баррель и 30,8 долл. США за баррель (диаграмма 11). Самая низкая цена за этот период, 30,8 долл. США за баррель в январе 2016 года, была также самой низкой за период с декабря 2003 года. С июня 2014 года по январь 2015 года цена на нефть упала на 56,7% – с 107,0 долл. США за баррель до 48,4 долл. США за баррель. С тех пор цена на нефть в целом оставалась на низком уровне.

26. Основным фактором обвала цен в конце 2014 года был избыток предложения на рынке, который связан с массовым увеличением добычи сланцевой нефти в Северной Америке, ростом добычи у других производителей, не входящих в Организацию стран – экспортеров нефти, и замедлением роста спроса на сырую нефть. Дисбаланс спроса и предложения усугублялся накоплением крупных запасов сырой нефти. По данным Управления энергетической информации Соединенных Штатов, глобальная добыча нефти увеличилась с 93,7 млн баррелей в день в июле 2014 года до 97,5 млн баррелей в день в июле 2015 года, при этом на страны, не являющиеся членами Организации стран – экспортеров нефти, приходилось 46% роста мировой добычи в размере 3,8 млн баррелей в день. Мировое потребление увеличилось в тот

⁵ Далее – «цена на нефть».

же период лишь на 2,6 млн баррелей в день, что привело к существенному увеличению запасов.

27. В ситуации падения цен Организация стран – экспортеров нефти на своей министерской конференции 30 ноября 2016 года решила сократить производство на 1,2 млн баррелей в день начиная с января 2017 года, при этом Саудовская Аравия провела самое крупное сокращение добычи – на 486 000 баррелей в день. Сокращение производства стало основой договоренности, заключенной 10 декабря 2016 года с крупными производителями, не входящими в состав Организации, включая Российскую Федерацию, согласно которой страны-производители, не являющиеся ее членами, согласились сократить производство на 558 000 баррелей в день. Соглашение о сокращении производства оказало кратковременное воздействие, и цена на нефть выросла на 20,0% – с 46,4 долл. США за баррель в ноябре 2016 года до 55,5 долл. США за баррель в феврале 2017 года, после чего в июне 2017 года она стабилизировалась на уровне 46,9 долл. США за баррель.

28. 25 мая 2017 года как Организация стран – экспортеров нефти, так и производители, не являющиеся ее членами, решили продлить сокращение производства, которое было ограничено до июня 2017 года в первоначальном соглашении, до марта 2018 года. Это сокращение производства было основным фактором резкого роста цен на нефть, которая достигла отметки в 62,6 долл. США за баррель в ноябре 2017 года – самого высокого уровня за более чем два года. 30 ноября 2017 года соглашение о сокращении производства было вновь продлено до конца 2018 года. Дальнейшее влияние этого сокращения производства будет зависеть как от степени выполнения договоренностей, так и от того, в какой степени производители нефти, которые не являются участниками договоренности, будут наращивать объемы производства. Так, Соединенные Штаты увеличили производство на 4,7%, с 14,71 млн баррелей в день в январе 2017 года до 15,4 млн баррелей в день в мае 2017 года, что компенсировало почти 40% сокращения производства, согласованного Организацией стран – экспортеров нефти. Хотя в Соединенных Штатах могут возникнуть технические и другие ограничения для дальнейшего увеличения производства в краткосрочной перспективе, сокращение производства, согласованное в мае 2017 года, само по себе вряд ли будет достаточно значительным для того, чтобы вернуть цену на нефть на уровень начала 2014 года. Кроме того, запасы остаются на высоком уровне, и таким образом резкое повышение цены на нефть представляется маловероятным. Что касается повышательных рисков, то ожидания более высокого роста спроса могут поддержать более высокую цену на нефть в будущем.

Природный газ

29. Рынки газа традиционно имеют региональный характер из-за физических ограничений на транспортировку и разных контрактных соглашений, действующих в разных регионах. В результате одновременно существует несколько справочных цен, которые периодически заметно отличаются друг от друга и время от времени двигаются в противоположных направлениях. Например, в феврале 2012 года пограничная цена в Германии 1 млн метрических британских тепловых единиц (БТЕ) газа из Российской Федерации составляла 12,22 долл. США, тогда как цена на терминале Хенри-хаб в Луизиане составляла всего 2,53 долл. США за 1 млн метрических БТЕ.

30. Цена на природный газ Хенри-хаб, которую часто называют глобальным эталоном, достигла 1,70 долл. США за 1 млн метрических БТЕ в марте 2016 года (диаграмма 11), что является самым низким показателем за последние 20 лет, главным образом из-за низкого потребления в условиях мягкой зимы. После этого цены на газ в Хенри-хабе колебались вокруг восходящего тренда, и в октябре 2017 года средняя цена составляла 2,87 долл. США за млн метрических БТЕ. Управление энергетической информации Соединенных Штатов прогнозирует, что в 2018 году спрос на потребление и экспорт превысит предложение, что приведет к снижению запасов. Таким образом, в перспективе дальнейшее повышение цены на газ в Хенри-хабе выглядит вполне вероятным.

31. В будущем быстрое развитие инфраструктуры торговли сжиженным природным газом и новых технологий, вероятно, приведет к более высокой степени интеграции на глобальном рынке. В январе 2017 года глобальные мощности предприятий по сжижению газа составляли 340 млн т в год, что почти в два раза больше 171 млн т в год в 2005 году⁶. С созданием мощностей по сжижению объемом более 100 млн т в год, ожидаемым в 2017 году, прежде всего в Австралии и Соединенных Штатах, представляется, что мощности производств по сжижению газа будут и далее расти быстрыми темпами. В 2015 году на сжиженный газ приходилось 32,5% мировой торговли газом⁷. В среднесрочной перспективе увеличение производства сжиженного газа может способствовать сближению цен на газ.

Уголь

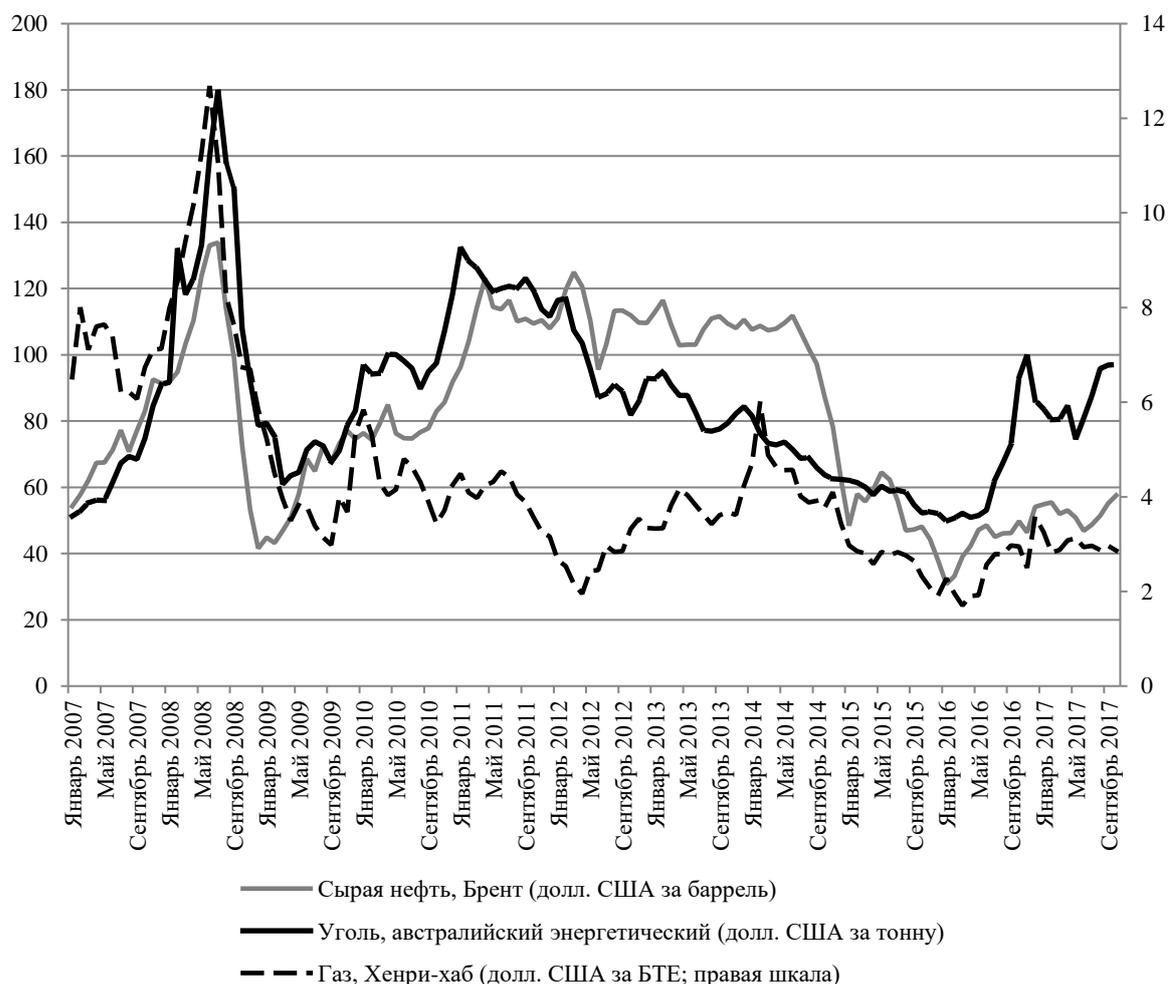
32. Во всем мире уголь остается основным топливом для выработки электроэнергии. Кроме того, уголь является ключевым источником тепловой энергии для металлургической и цементной промышленности. Поскольку сжигание угля также является источником 45% выбросов углекислого газа в энергетике, сокращение его доли в глобальном энергобалансе остается одной из главных задач уменьшения антропогенной нагрузки на климат. Согласно прогнозам Международного энергетического агентства, доля угля в производстве электроэнергии находится на нисходящей траектории, и ожидается, что она снизится с 41% в 2014 году до 36% в 2021 году.

33. В начале 2014 года – середине 2016 года цена австралийского энергетического угля колебалась вокруг понижательной тенденции, главным образом из-за постоянного избытка спроса и вялого импортного спроса Китая. Затем цена угля резко выросла с 56 долл. США за тонну в июне 2016 года до 111 долл. США за тонну в ноябре 2016 года после снижения конъюнктуры предложения в Австралии и увеличения спроса на импорт в Китае, где внутреннее производство было сокращено для уменьшения избытка предложения и повышения рентабельности угольной промышленности. После повышения конъюнктуры предложения, в основном из-за частичного отказа от снижения добычи в Китае, цена на уголь снизилась в июне 2017 года до 81 долл. США за тонну. Во второй половине 2017 года высокий спрос со стороны Китая и других стран Азии вызвал рост цены на уголь до 97 долл. США за тонну в октябре 2017 года. В перспективе с учетом высокого потенциала предложения дальнейшее повышение цен на уголь представляется маловероятным.

⁶ International Gas Union, 2010, *World Liquefied Natural Gas Report* (Barcelona, Spain); International Gas Union, 2017, *World Liquefied Natural Gas Report* (Barcelona, Spain).

⁷ Основываясь на данных BP, 2016, *Statistical Review of World Energy* (London).

Диаграмма 11
Цены на сырую нефть, уголь и природный газ, январь 2007 года – октябрь 2017 года



Источник: Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных ЮНКТАДстат и базы данных Глобального экономического мониторинга сырьевых товаров Всемирного банка (по состоянию на 14 января 2018 года).

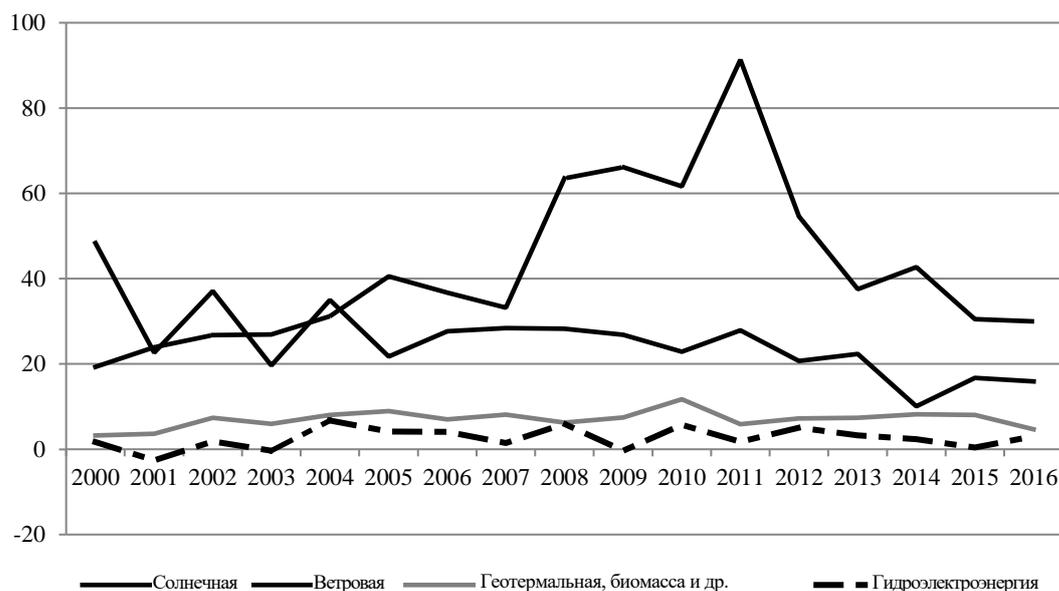
Возобновляемая энергия

34. Согласно прогнозам Международного энергетического агентства, рост мировых мощностей возобновляемой электроэнергии с 2017 по 2022 год составит свыше 920 гигаватт или 43%. Значительный рост мощностей наземных ветровых и солнечных фотоэлектрических систем привел к рекордному росту возобновляемых электрических мощностей в 2016 году до 165 гигаватт⁸. В течение более десяти лет солнечные фотоэлектрические системы демонстрировали самые высокие темпы роста потребления возобновляемой энергии; за ними следуют ветровые установки (диаграмма 12). На Китай по-прежнему приходится наибольшая доля глобального роста использования возобновляемых источников энергии при больших новых мощностях наземных ветроэлектрических установок и фотоэлектрических систем. Мощности систем на возобновляемых источниках энергии растут во многих странах и регионах, включая Индию, Соединенные Штаты и Европейский союз.

⁸ International Energy Agency, 2017, Executive summary, *Renewables 2017: Analysis and Forecasts to 2022*, Market Report Series.

Диаграмма 12

Годовые темпы роста потребления возобновляемой энергии по видам генерации



Источник: Расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных ВР, 2017, *BP Statistical Review of World Energy*, June.

35. Растущее внедрение технологий использования возобновляемых источников энергии привело к значительному сокращению издержек, что повысило конкурентоспособность возобновляемых источников энергии по сравнению с ископаемыми видами топлива. Например, наземные ветроустановки стали одним из самых дешевых источников электроэнергии со средней стоимостью электроэнергии⁹ 0,07 долл. США за киловатт-час на электростанциях, введенных в 2016 году¹⁰, ниже, чем у угольных электростанций в государствах – членах Организации экономического сотрудничества и развития¹¹. В среднесрочной перспективе имеются существенные возможности дальнейшего сокращения стоимости энергии из возобновляемых источников, а к 2025 году стоимость электроэнергии, вырабатываемой солнечными фотоэлектрическими системами, концентрирующими солнечными станциями и морскими ветроэлектростанциями, снизится соответственно на 59%, 43% и 35%¹².

36. Продолжающееся расширение использования возобновляемых источников энергии является ключевым составным элементом осуществления Повестки дня в области устойчивого развития на период до 2030 года, достижения цели удержания роста глобальной средней температуры до уровня существенно ниже 2 °C по сравнению с доиндустриальным уровнем и усилий по ограничению роста температуры 1,5 °C по сравнению с доиндустриальным уровнем (статья 2 Парижского соглашения в рамках Рамочной конвенции Организации Объединенных Наций об изменении климата). Кроме того, расширение производства энергии из возобновляемых

⁹ 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. United States Energy Information Administration, 2017, доступно по адресу https://www.eia.gov/outlooks/aeo/pdf/electricity_generation.pdf).

¹⁰ International Renewable Energy Agency, 2017, Renewable power: Sharply falling generation costs. Доступно по адресу https://www.irena.org/-/media/Files/IRENA/Agency/Publication/2017/Nov/IRENA_Sharp_falling_costs_2017.pdf.

¹¹ International Renewable Energy Agency, Renewable power generation costs in REMAP 2030. Доступно по адресу http://wasaproject.info/docs/IRENA_REmap2030/REmap-FactSheet-7-Cost+Competitive.pdf.

¹² International Renewable Energy Agency, 2016, *The Power to Change: Solar and Wind Cost Reduction Potential to 2025*.

источников может значительно увеличить доступ к электроэнергии в сельских районах в развивающихся странах, помогая им достичь цели 7 устойчивого развития в области энергии, которая предусматривает обеспечение доступа к недорогой, надежной, устойчивой и современной энергии для всех. В этой связи благоприятная политическая среда остается крайне важной для возобновляемой энергетики, в частности в свете низких цен на ископаемое топливо.

II. Некоторые вопросы политики, связанные с последними рыночными изменениями

37. Волатильность международных товарных рынков в последнее десятилетие подчеркивает важность для зависящих от сырья развивающихся стран диверсификации и повышения степени переработки с помощью структурных преобразований. Эти аспекты подробно рассматриваются в сопровождающем докладе, подготовленном для сессии 2018 года рассчитанного на несколько лет совещания экспертов по сырьевым товарам и развитию, в котором основное внимание уделяется диверсификации и повышению степени переработки¹³. Другие ключевые вопросы политики, связанные с последними изменениями на сырьевых рынках, включают взаимосвязи между зависимостью от сырьевых товаров и Целями в области устойчивого развития, важность учета возможных изменений на международных рынках сырьевых товаров при разработке национальных мер политики в области сырьевого сектора и роль возобновляемых источников энергии в обеспечении устойчивого развития.

A. Поощрение инклюзивного развития в развивающихся странах, зависящих от сырьевых товаров

38. Существует несколько прямых и косвенных связей между изменениями на международных рынках сырьевых товаров и Целями в области устойчивого развития. Так, например, резкие скачки цен на сырьевые товары могут оказывать воздействие на продовольственную безопасность и показатели нищеты в развивающихся странах. В этой связи следует отметить, что масштабы воздействия изменений на международных сырьевых рынках на социально-экономические условия в развивающихся странах зависят от существующих политических рамок. Такие механизмы, как система социальной защиты, могут смягчить негативные последствия скачков сырьевых цен для малообеспеченных слоев населения, а программы перераспределения доходов необходимы для того, чтобы дополнительные доходы распределялись среди большей части населения.

39. В качестве примера можно привести опыт ряда стран в период сырьевого бума 2000 годов. Так, на фоне резкого повышения мировых цен на медь в период между 2004 и 2010 годами в Замбии, одном из крупнейших экспортеров меди, наблюдался среднегодовой рост валового внутреннего продукта на душу населения более 5%. Однако официальные данные свидетельствуют о том, что за тот же период доля населения, живущего в нищете, и распространенность недоедания выросли с 56,7 и 48,5% до 64,1 и 51,7% соответственно¹⁴. Этот пример показывает, что автоматического механизма увязки роста цен на сырьевые товары и улучшения условий жизни бедных слоев населения в зависящих от сырьевых товаров развивающихся странах не существует. Следовательно, для обеспечения того, чтобы рост сырьевых цен способствовал достижению Целей в области устойчивого развития, необходимо принимать соответствующие меры политики.

¹³ TD/B/C.I/MEM.2/42.

¹⁴ Всемирный банк, база данных World Development Indicators. Доступно по адресу <https://datacatalog.worldbank.org/dataset/world-development-indicators> (по состоянию на 13 февраля 2018 года).

В. Обеспечение эффективного управления рисками в рамках национальных стратегий в области сырьевого сектора

40. При разработке национальных стратегий в сырьевом секторе необходимо принимать во внимание связи между мировыми рынками сырьевых товаров и местными условиями. В этом контексте ключевое значение имеет управление рисками, связанными с непредвиденными изменениями цен на сырьевые товары. Важный урок в этой связи представляют собой недавние события в секторе какао в Кот-д'Ивуаре. В рамках реформ в секторе какао был введен в действие механизм продаж будущего урожая по срочным сделкам и гарантированных минимальных цен производителя. В начале закупочного сезона 2016/17 года, когда международная цена на какао составляла 123 цента за фунт, правительство установило цену производителей на уровне 85 центов за фунт. Однако затем в июле 2017 года цена на какао упала до 90 центов за фунт. Многие торговые компании, согласившиеся купить какао по срочным сделкам, расторгли свои контракты, поскольку разница между ценой производителя и международными рыночными ценами была недостаточной для получения прибыли. В результате этого под угрозой оказались средства к существованию многих мелких фермеров, зависящих от продажи какао как основного источника их дохода¹⁵.

41. Справедливое распределение рисков в рамках производственно-сбытовой цепочки и эффективное общее управление рисками имеют крайне важное значение для недопущения чрезмерных негативных последствий в случае неблагоприятных изменений мировых цен на сырьевые товары. Инструменты управления рисками могут включать механизмы страхования или стабилизационные фонды. В целом меры политики в области сырьевого сектора должны быть направлены на то, чтобы не допустить негативного воздействия изменений цен на сырьевые товары на наиболее уязвимые слои населения.

С. Поощрение перехода к устойчивой энергетике и извлечение выгод из этого процесса

42. Низкие цены на ископаемые виды топлива являются препятствием для расширения использования возобновляемых источников энергии. В частности, в производстве электроэнергии имеется прямая конкуренция между газом и углем, с одной стороны, и возобновляемыми источниками энергии, такими как ветровые и солнечные фотоэлектрические системы, – с другой. Вследствие этого крайне важно поддержать импульс перехода к устойчивой глобальной энергетической архитектуре. Это включает сокращение вредных и дорогостоящих субсидий на ископаемые виды топлива, которые, согласно оценкам Международного валютного фонда, в 2015 году составили 5,3 трлн долл. США¹⁶. Кроме того, по-прежнему важны меры поддержки внедрения возобновляемых источников энергии, например путем установления целевых показателей доли возобновляемых источников энергии в энергобалансе страны и обеспечения доступа к финансированию инвестиций в возобновляемые источники энергии.

43. Помимо вклада в уменьшение нагрузки на климат, расширение использования возобновляемых источников энергии также может способствовать достижению целей развития, включая реализацию Повестки дня устойчивого развития до 2030 года.

¹⁵ Эта проблема широко освещалась в средствах массовой информации. См., например, *Reuters*, 2017, Ivory Coast [Côte d'Ivoire] slashes cocoa farmers' price for mid-crop, 30 March, доступно по адресу <https://www.reuters.com/article/us-cocoa-ivorycoast/ivory-coast-slashes-cocoa-farmers-price-for-mid-crop-idUSKBN1712QA>; *AllAfrica*, 2017, West Africa: Falling cocoa prices threaten child labour spike in Ghana, Ivory Coast [Côte d'Ivoire], 12 June, доступно по адресу <http://allafrica.com/stories/201706160709.html>; и *Bloomberg*, 2017, Ivory Coast [Côte d'Ivoire] cuts cocoa farmers pay by third for main harvest, 2 October (доступно по адресу <https://www.bloomberg.com/news/articles/2017-10-01/ivory-coast-cuts-cocoa-farmers-pay-by-third-for-main-harvest>). См. также International Cocoa Initiative, 2017, Briefing paper, 22 June.

¹⁶ International Monetary Fund, 2015, How large are global energy subsidies? Working Paper 15/105.

Во всем мире более 1 млрд человек по-прежнему не имеют доступа к электричеству. Решения с возобновляемыми источниками энергии могут помочь обеспечить доступ к чистой энергии там, где она отсутствует, например в отдаленных районах, где отсутствует подключение к сетям. В более общем плане переход к более чистым и возобновляемым источникам энергии может повлечь за собой ряд выгод с точки зрения снижения загрязнения окружающей среды, охраны здоровья и снижения зависимости от одного единственного источника энергии.
