

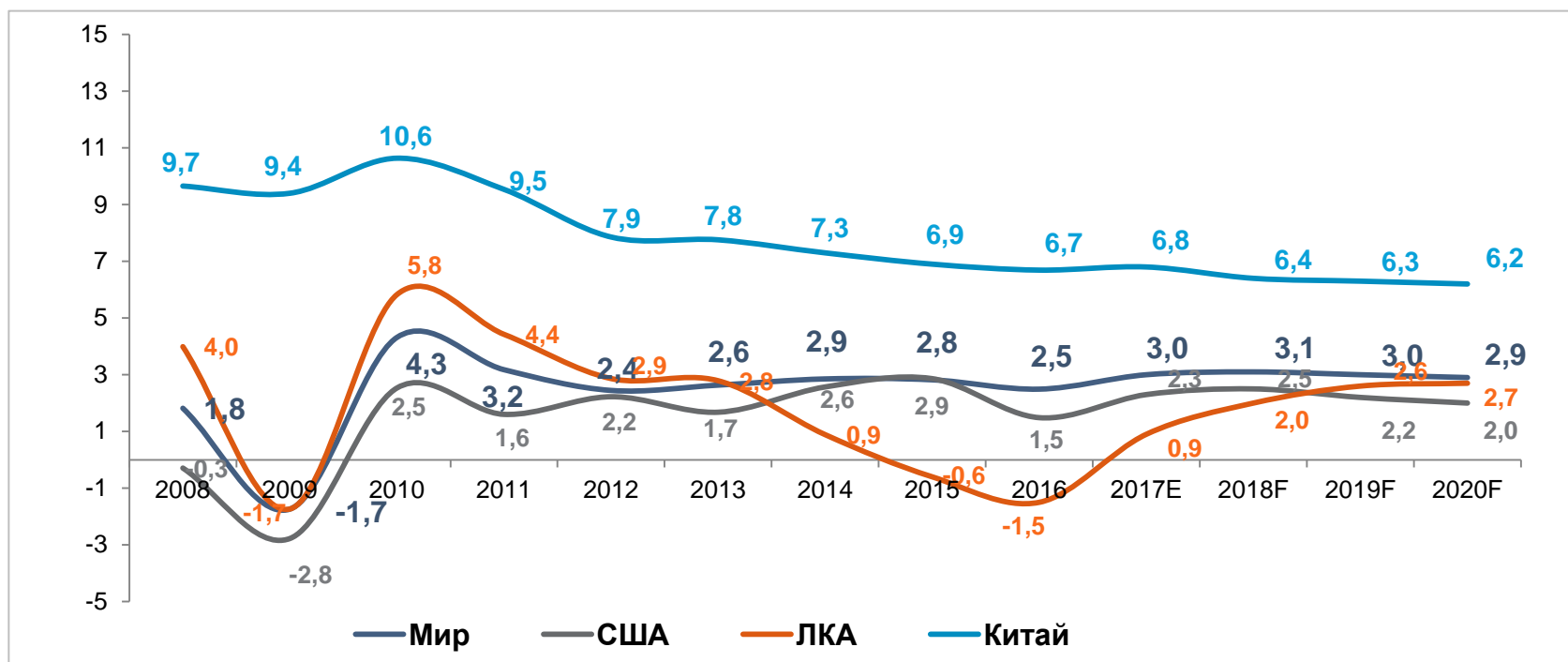
ЛАТИНСКАЯ АМЕРИКА: РИСКИ И ВОЗМОЖНОСТИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА

Симонова Л.Н., к.э.н.
Руководитель Центра
экономических исследований
ИЛА РАН

5 апреля 2018 г.

ТЕНДЕНЦИИ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

© Динамика мировой экономики в 2008-2020 гг., %



- **Повышение темпов роста мирового ВВП с 2,5% в 2016 г. до 3,0% в 2017-2020 гг. (прогноз ВБ, январь 2018 г.)**
- **Основные факторы: выход их циклического спада, оживление инвестиционного спроса, рост мировой торговли**

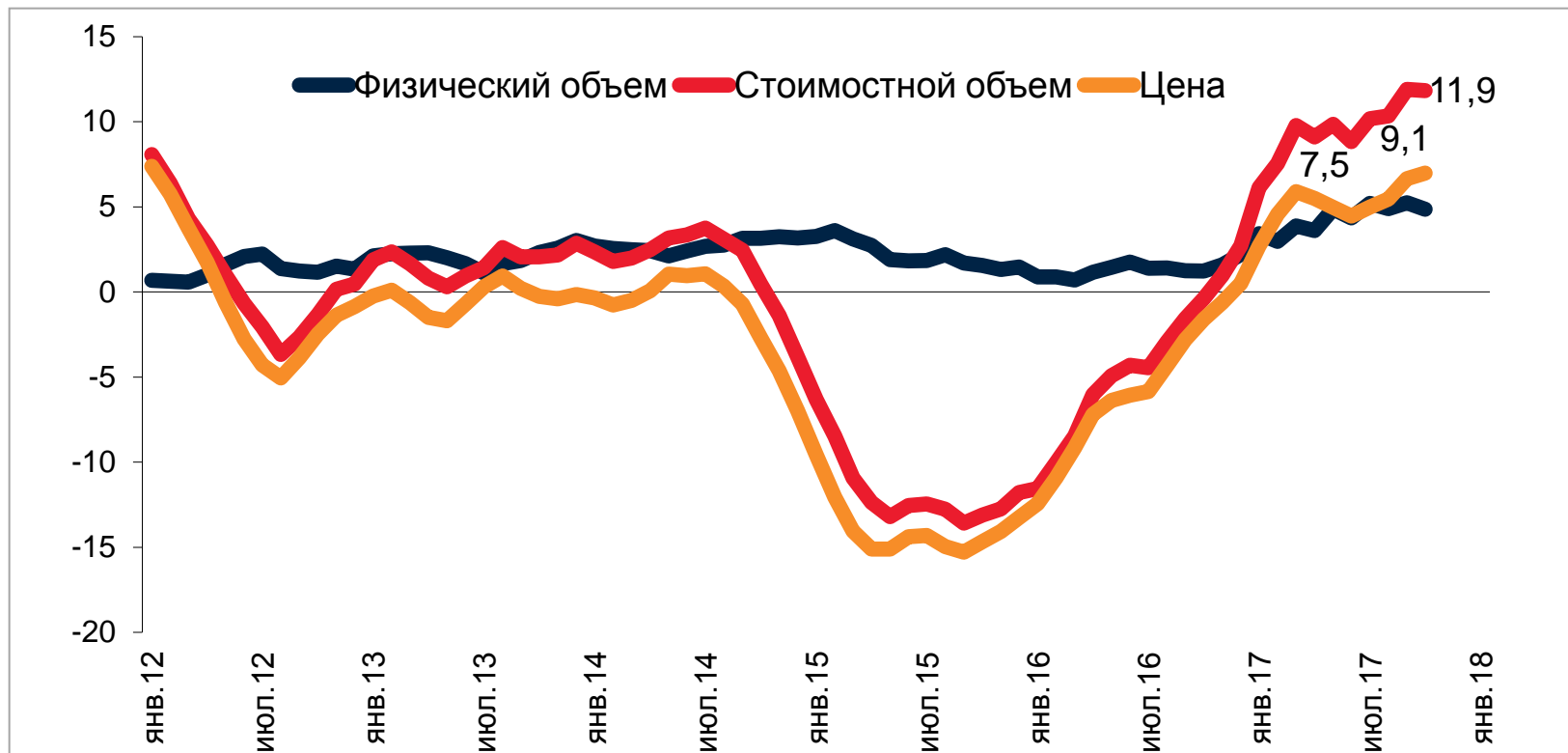
ТЕНДЕНЦИИ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

◎ *Глобальные риски*

- **Переходное состояние глобальной экономики, нестабильная мировая экономическая конъюнктура, повышение стоимости заемных средств, высокая волатильность финансовых рынков, рост конкуренции**
- **Усиления торгового протекционизма, высокая геополитическая неопределенность**
- **Переориентация капиталов с рынков развивающихся стран на рынки США, частичное возвращение высокотехнологичных промышленных производств на территорию развитых стран (реинсорсинг/решоринг)**
- **Замедление темпов роста экономики Китая**

ТЕНДЕНЦИИ МИРОВОЙ ТОРГОВЛИ

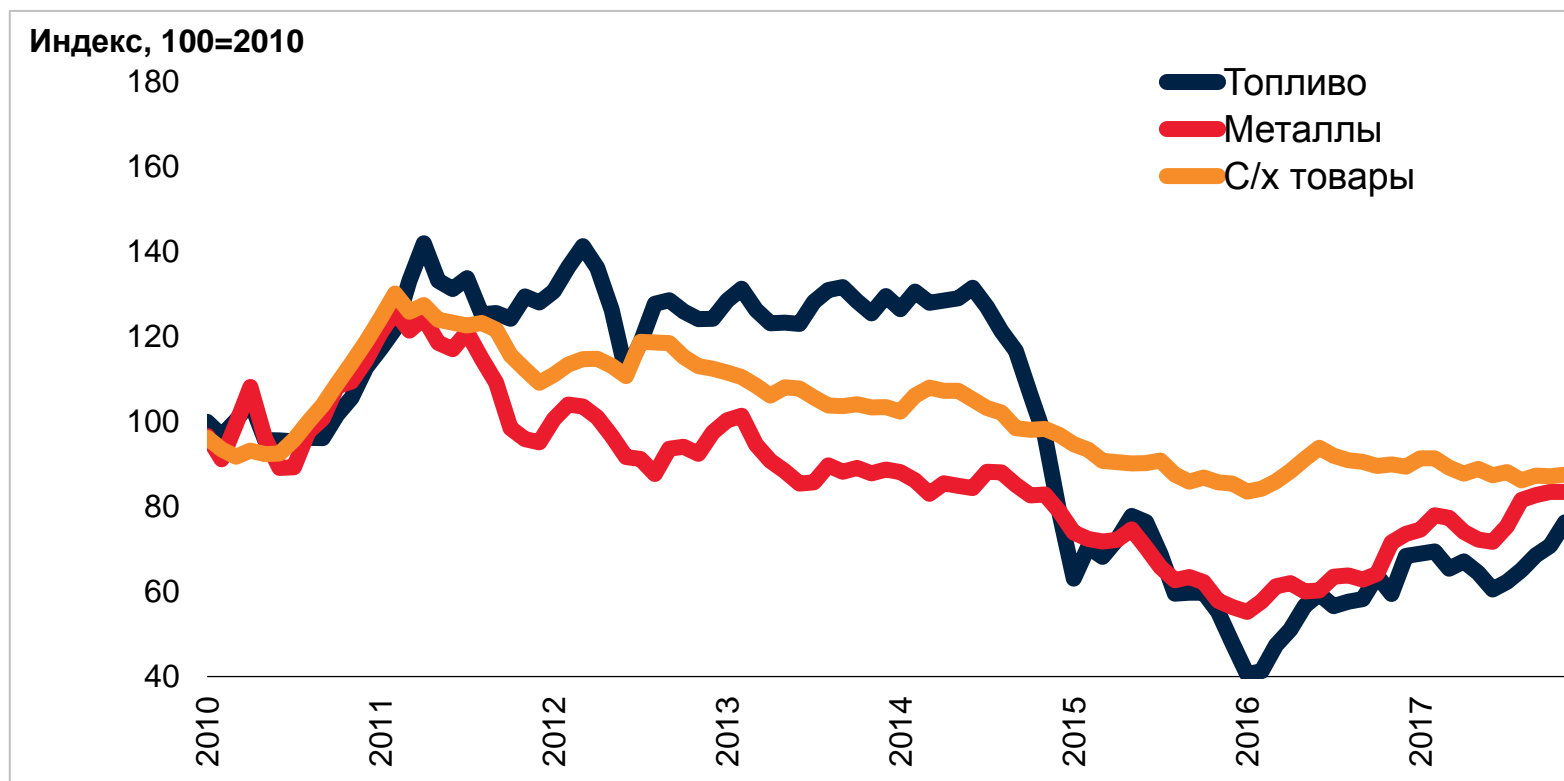
© *Динамика мировой торговли, 2012-2017 гг., %*



- **Рост мировой торговли в 2017 г.: повышение цен на сырьевые товары, рост спроса в Китае (импорт вырос на 16%, максимальный показатель с 2011 г.), увеличение экспорта в развивающиеся страны**

ТЕНДЕНЦИИ МИРОВОЙ ТОРГОВЛИ

☉ Индекс роста мировых цен на сырьевые товары, 2002-2017 гг., %

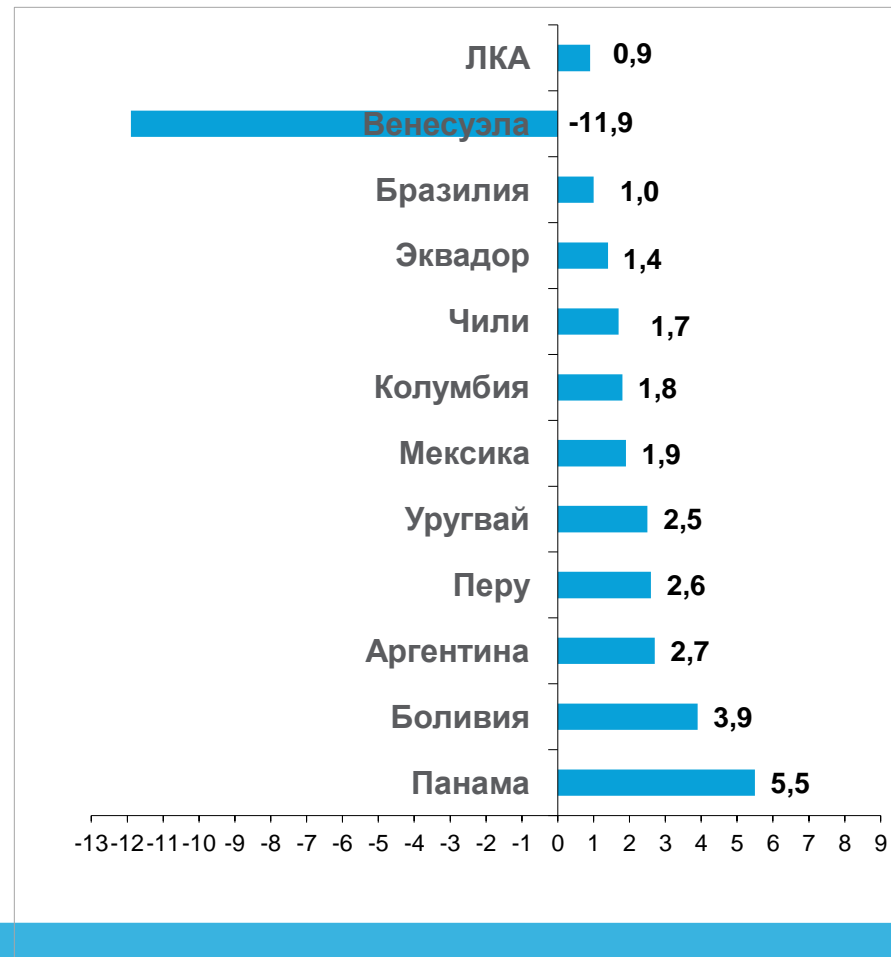


- Экспортные цены в 2017 г.: рост цен на топливо (+24%) и металлы (+22%), снижение цен на с/х товары

ЭКОНОМИКА ЛАТИНСКОЙ АМЕРИКИ В 2017 Г.



- ⊙ *Выход из циклического спада*
- ⊙ Положительная динамика ВВП (0,9%)
- ⊙ Рост экспорта на 11%, импорта на 9%
- ⊙ Снижение инфляции (ЛКА 5,3%, Бразилия 2,7%, но Аргентина 22,9%, Венесуэла 653%)
- ⊙ Рост международных резервов (866,2 млрд дол)
- ⊙ Относительная стабилизация нац. валют
- ⊙ Отрицательная динамика инвестиций в основной капитал (-0,8%, 17,9% ВВП)
- ⊙ Высокий уровень безработицы (9,4% ЭАН), усиление социального неравенства
- ⊙ Бюджетный дефицит (ЛКА -3,1% ВВП, Аргентина -5,5%, Бразилия -7,8%)
- ⊙ Высокий госдолг (ЛКА 55,3% ВВП, Аргентина 55,7%, Бразилия 73,9%, КБ 75,7%)
- ⊙ Рост внешнего долга и стоимости его обслуживания (ЛКА 38,6% ВВП, 26% экспорта)
- ⊙ Снижение притока ПИИ (-5%)



Источник: World Bank, CEPAL

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ ЛАТИНСКОЙ АМЕРИКИ



© *Динамика экспорта товаров ЛКА в 2001-2017 гг., %*



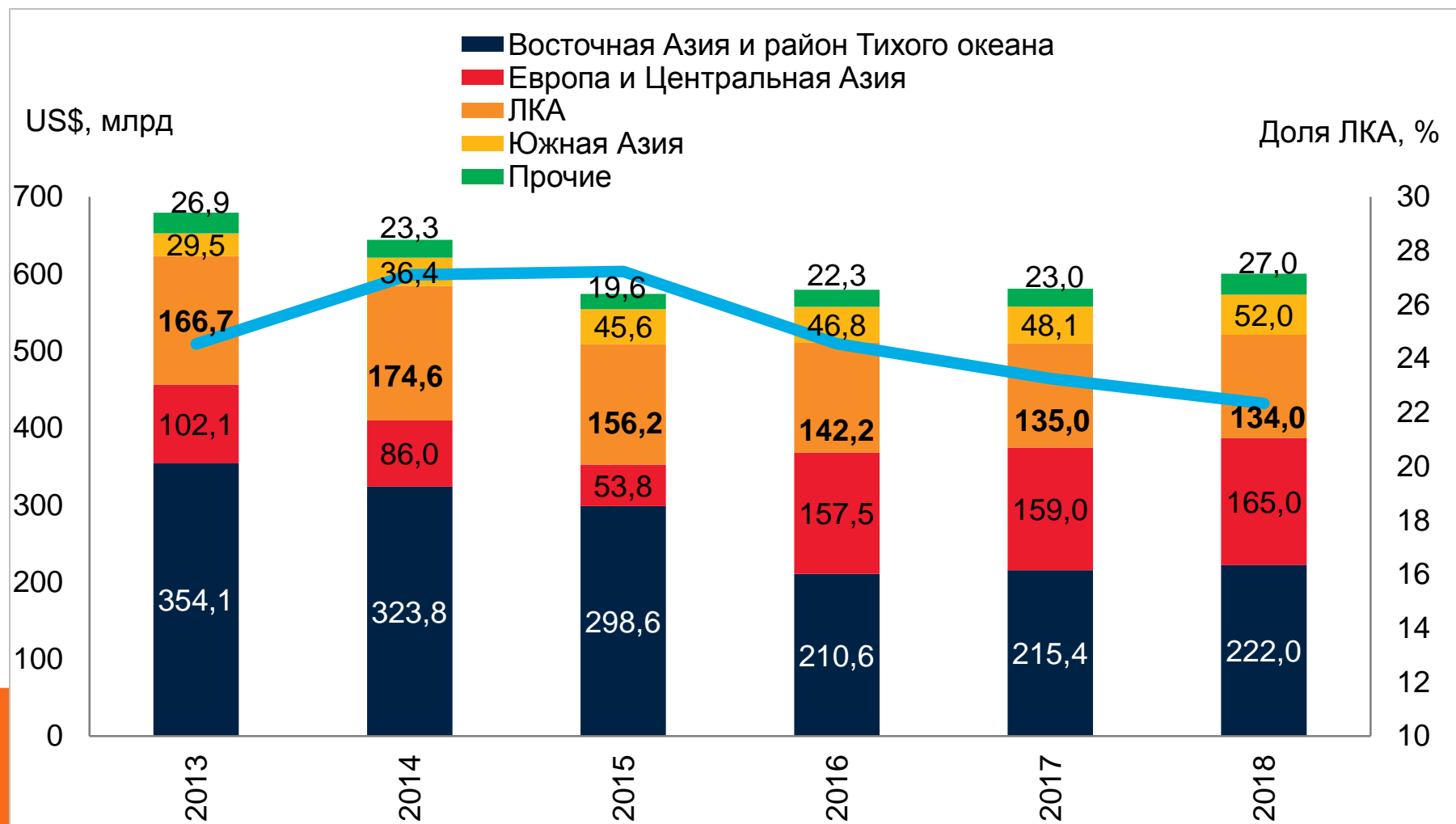
Источник: CEPAL, UN COMTRADE

- *В 2017 г. экспортная цена железной руды из Бразилии выросла на 40,8%, сырой нефти на 32,2%*
- *Стоимостной объем бразильского экспорта увеличился на 17,5%, физический объем на 7,2%*
- *Экспорт в Китай вырос на 35,2% (21,8% общего объема)*

ПРИТОК ПИИ В ЛАТИНСКУЮ АМЕРИКУ



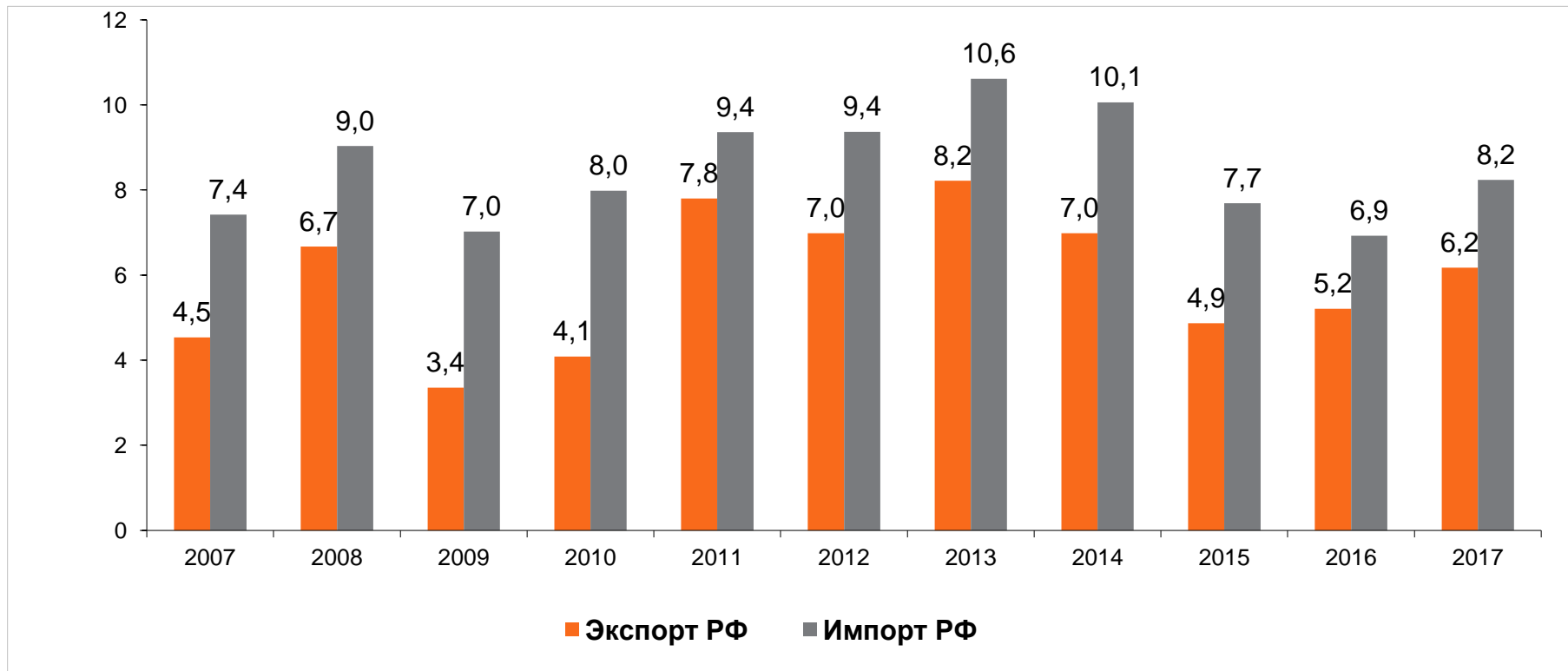
● Приток ПИИ в страны с формирующимся рынком и в развивающиеся экономики



ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ РФ СО СТРАНАМИ ЛКА



⊙ *Динамика внешней торговли РФ с ЛКА, млрд долларов*



- *В 2017 г. экспорт в ЛКА вырос на 18,6%, весь экспорт РФ на 25%*
- *Импорт увеличился на 18,9%, весь импорт РФ на 24,5%*
- *Торговый оборот 14,4 млрд дол. – 76,5% от максимального показателя 2013 г.*

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ РФ С ЛКА В 2017 Г.



⊙ Географическое распределение экспорта РФ

⊙ Динамика и структура экспорта РФ



Группа товаров	2017/2016, %	Структура, %
Продовольственные товары и сельхоз. сырье	119,9%	3,2%
Минеральные продукты	128,8%	29,2%
Продукция химической промышленности, каучук	117,1%	35,9%
Древесина и ц/б изделия	112,6%	1,8%
Текстиль, текстильные изделия и обувь	101,9%	0,1%
Металлы и изделия из них	147,2%	24,1%
Машины, оборудование и транспортные средства	67,1%	5,3%
Другие готовые изделия	19,6%	0,5%
Всего	118,6%	100,0%

Источник: UN COMTRADE

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ РФ С ЛКА В 2017 Г.



⦿ Географическое распределение импорта РФ



⦿ Динамика и структура импорта РФ

Группа товаров	2017/2016, %	Структура, %
Продовольственные товары и сельхоз. сырье	107,5%	74,8%
Минеральные продукты	679,4%	2,1%
Продукция химической промышленности, каучук	101,9%	4,5%
Кожевенное сырье и изделия	100,1%	0,0%
Древесина и ц/б изделия	176,3%	0,3%
Текстиль, текстильные изделия и обувь	144,8%	0,5%
Металлы и изделия из них	179,6%	2,9%
Машины, оборудование и транспортные средства	169,9%	12,6%
Другие готовые изделия	800,4%	2,4%
Всего	118,9%	100,0%

Источник: UN COMTRADE

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ РФ С ЛКА В 2017 Г.



Доля ЛКА в экспорте РФ по важнейшим товарным группам, %



Доля ЛКА в импорте РФ по важнейшим товарным группам, %



ПЕРСПЕКТИВЫ ЭКОНОМИКИ ЛКА ДО 2020 Г.



☉ *Мир и ЛКА в 2015-2020 гг. (годовые темпы прироста ВВП в %)*

Страны	2015	2016	2017	2018F	2019F	2020F
Мир	2,8	2,4	3,0	3,1	3,0	2,9
ЛКА	-0,6	-1,5	0,9	2,0	2,6	2,7
Южная Америка	-2,0	-3,2	0,4	1,9	2,5	2,7
Мексика и Ц. Америка	3,4	3,0	2,2	2,4	2,8	2,7
Карибский бассейн	3,4	2,7	2,3	3,5	3,5	3,4
Бразилия	-3,5	-3,5	1,0	2,0	2,3	2,5
Мексика	3,3	2,9	1,9	2,1	2,6	2,6
Аргентина	2,6	-2,2	2,7	3,0	3,0	3,2
Колумбия	3,1	2,0	1,8	2,9	3,4	3,4
Чили	2,3	1,6	1,7	2,4	2,7	2,8
Венесуэла	-8,2	-16,1	-11,9	-4,2	0,6	0,9
Перу	3,3	4,0	2,6	3,8	3,8	4,0
Эквадор	0,2	-1,5	1,4	0,8	0,9	1,0

- *Низкие темпы роста экономики ЛКА, усиление отставания от мировых центров и группы развивающихся стран в целом*

РИСКИ И ВОЗМОЖНОСТИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА ЛАТИНСКОЙ АМЕРИКИ



◎ *Риски*

- Зависимость от динамики цен на сырьевые товары, слабые позиции на мировом рынке продукции обрабатывающей промышленности – основной фактор нестабильности экономики региона
- Усиление торгового протекционизма, пересмотр соглашений о СТ (НАФТА), замедление темпов роста экономики США и Китая создают дополнительные риски для ЛКА
- Волатильность финансовых рынков, удорожание кредитных ресурсов, отток ПИИ в развитые страны ведут к снижению финансовой устойчивости стран ЛКА, росту внешнего долга и расходов по его обслуживанию, сужению инвестиционных возможностей
- Несбалансированность госфинансов, увеличение госдолга и вынужденное сокращение госрасходов, включая инвестиции, существенно снижают возможности государства по стимулированию экономического роста
- Нарастание диспропорций в социальной сфере и низкая покупательная способность населения ограничивают возможности внутреннего рынка как драйвера деловой активности
- Политическая нестабильность, связанная с предстоящими выборами в ряде стран ЛКА (Бразилия, Мексика, Венесуэла, Колумбия, Коста-Рика и Парагвай), вносит элемент неопределенности и негативно влияет на экономические показатели

РИСКИ И ВОЗМОЖНОСТИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА ЛАТИНСКОЙ АМЕРИКИ



☉ *Возможности*

- Начавшийся циклический экономический подъем мировой экономики и торговли создает благоприятные условия для возобновления экономического роста стран ЛКА
- Ускорение регионального развития зависит от динамики внутреннего спроса, повышения частного потребления и инвестиций, прогресса в проведении реформ, направленных на повышение производительности труда:
 1. Повышение эффективности госинвестиций и создание условий для роста частных капиталовложений
 2. Повышение качества образования и здравоохранения
 3. Повышение качества и мобильности рабочей силы
 4. Сокращение неформального сектора
 5. Сокращение технологического отставания, внедрение инноваций
 6. Усиление включенности в мировую торговлю



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

**Симонова Людмила, к.э.н.
Руководитель Центра
экономических исследований
ИЛА РАН**

ludmila-simonova@yandex.ru