



В меню — рост цен

Взросшие цены на продовольствие, возможно, останутся высокими

Покупатели ждут хлеба в булочной в Каире, Египет.

Томас Хелблинг и Шон Роуч

ВО всем мире из-за плохих погодных условий снизились урожаи и повысились цены на продовольствие, что усиливает риск инфляции и ударяет по наиболее уязвимым. Наводнения в Австралии, Пакистане и частях Индии способствовали росту цен на продовольствие, также как и засуха в Китае, Аргентине и Восточной Европе. Вновь повышаются цены на энергоносители, что вероятно создаст эффект цепной реакции для продовольствия.

Многие страны, особенно развивающиеся и с формирующимся рынком, борются с последствиями высоких цен на продовольствие, учитывая их влияние на бедность, инфляцию и, в случае стран-импортеров, платежный баланс. Рост цен на продовольствие, возможно, также повлиял на социальные волнения на Ближнем Востоке и в Северной Африке.

Мировые цены на продовольствие оставались в целом стабильными в первой половине 2010 года, но выросли во второй его половине и продолжали расти в 2011 году (см. рис. 1). Индекс цен на продукты питания МВФ (см. вставку) приблизился к предыдущему пику в июне 2008 года.

Рост цен на продовольствие, безусловно, плохая новость для всех потребителей. Но малоимущие, так же как и потребители в развивающихся странах и странах с формирующимся рынком вообще, больше страдают от роста цен на продовольствие, поскольку продукты питания составляют значительно большую долю их совокупных расходов (см. IMF, 2011). В то же время быстро растущие цены на продукты питания создают серьезные проблемы макроэкономической политики для директивных органов в странах с формирующимся рынком и развивающихся странах.

Международные рынки продовольствия

Продовольствие, пожалуй, в большей степени, чем любой другой продукт, имеет как символическое, так и практическое зна-

чение. Соображения продовольственной безопасности, достаточного объема внутреннего производства, относительного дохода в сельском хозяйстве означают, что торговля продовольствием не так проста, как продукцией обрабатывающей промышленности, из-за протекционистской сельскохозяйственной политики. Несмотря на эти торговые барьеры, некоторые основные продукты питания — особенно основные зерновые и масличные культуры — продаются на внешнем рынке. В настоящей статье мы сосредоточимся на мировых ценах таких продуктов. Многими видами продовольствия не торгуют на внешних рынках, так что мировые цены на продукты питания являются лишь одним из определяющих факторов внутренней инфляции цен на продовольствие.

Мир привык к относительно низким мировым ценам на продукты питания в 1980-е и 1990-е годы, когда цены с учетом инфляции были ниже зарегистрированных во время Великой депрессии (см. рис. 2). Но с начала века цены на продукты питания неуклонно повышаются — за исключением их снижения во время мирового финансового кризиса конца 2008 и начала 2009 года, и это говорит о том, что повышение является трендом, а не только отражением временных факторов.

Вкус к дорогому

Пожалуй, наиболее важным объяснением тренда повышения цен на продукты питания является то, что потребители в странах с формирующимся рынком и развивающихся странах становятся богаче, и в результате меняется их питание. В частности, потребители в этих странах стали больше потреблять продуктов с высоким содержанием белка, таких как мясо, молочная продукция, растительные пищевые масла, плодовоовощная продукция и морепродукты. Эластичность этих продуктов по доходу выше, чем основных зерновых культур. Другими словами, когда люди становятся богаче, возрастает их спрос на эти про-



дукты с высоким содержанием белка, тогда как потребление зерновых может расти медленнее или даже снижаться.

Это повышает спрос на дефицитные сельскохозяйственные ресурсы — например, можно увеличить площадь сельскохозяйственных угодий, выделяемых для выпаса скота вместо посевов, при увеличении числа культур, используемых для кормления животных. Отражая эти изменения, на страны с формирующимся рынком и развивающиеся страны приходилось около трех четвертей общего роста мирового спроса на основные сельскохозяйственные культуры с начала 2000-х годов.

Продовольствие и топливо

На рынки продуктов питания за последнее десятилетие также повлиял бум биотоплива. Высокие цены на нефть и поддержка экономической политики повысили спрос на биотопливо, которое используется в качестве добавки в транспортное топливо, особенно в странах с развитой экономикой, а также в некоторых странах с формирующейся рыночной экономикой, включая Бразилию. Этот спрос, в свою очередь, повысил спрос на сырьевые культуры. В 2010 году, например, в производстве этанола из кукурузы использовано приблизительно 15 процентов мирового урожая кукурузы.

К другим культурам, спрос на которые связан с биотопливом, относятся сахарный тростник и рапс.

Помимо этих косвенных эффектов, высокие цены на нефть также непосредственно влияют на стоимость производства продовольствия, потому что топливо, включая природный газ, используется для производства вводимых ресурсов, таких как удобрения. Топливо также используется на всех этапах цикла сельскохозяйственного производства — от посева до сбора урожая и распределения. Цены на продукты питания отчасти зависят от цен на нефть, и биотопливо, вероятно, усилит эту связь.

Урожайные культуры

При структурном повышении спроса на многие сельскохозяйственные культуры и другие продукты питания цены могут оставаться стабильными в среднесрочной перспективе при со-

ответствующем структурном увеличении предложения. Иначе говоря, средние цены должны повыситься, чтобы обеспечить стимулы к увеличению предложения. И хотя фермеры отреагировали на возможности, предоставленные им повышением спроса, делали они это постепенно. Взаимодействие производительности и роста посевных площадей лежит в основе понимания реакции предложения. По традиции быстрый рост производительности в сельском хозяйстве помогал снижать цены на продукты питания. Но в последнее десятилетие мировой рост производительности, измеряемый урожайностью с гектара, замедлился по сравнению с 1980-ми и 1990-ми годами в случае риса и пшеницы и в целом не менялся для кукурузы и сои. Замедление роста производительности, при прочих равных условиях, означает более высокие цены.

При снижении темпов роста урожайности объем производства приходится увеличивать посредством расширения посевных площадей. Но расширение посевных площадей, выделенных для увеличения производства сельскохозяйственных культур, требует расходов, которые выражаются в повышении цен. Повышение цен объясняется главным образом двумя основными факторами.

Во-первых, земельные угодья распределяются между культурами. Ввиду географических ограничений выращивания тех или иных сельскохозяйственных культур увеличение посевной

Рисунок 1

Индекс ужина

Цены на продовольствие подскочили в 2010 году и все еще растут.

(Реальные цены в постоянных долларах, 2005 = 100)

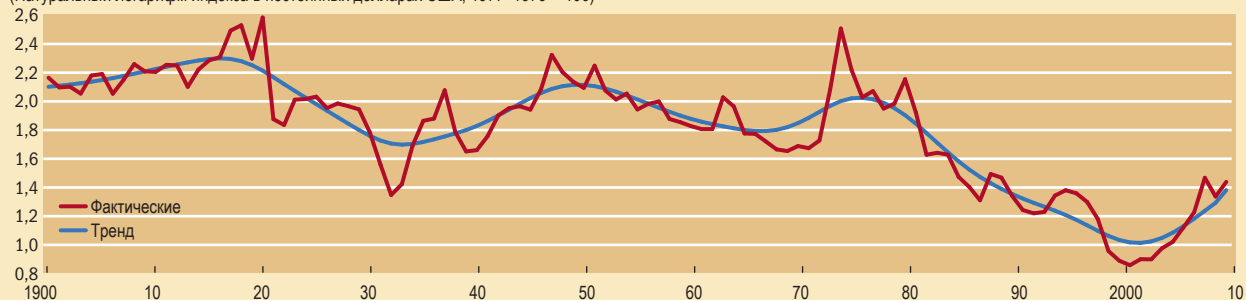


Рисунок 2

Ешь в свое удовольствие

При повышательном тренде реальных цен на продовольствие они все еще остаются на самом низком уровне со времен Великой депрессии.

(Натуральный логарифм индекса в постоянных долларах США, 1977–1979 = 100)



Источники: Grilli and Yang (1988); Pfaffenzeller and others (2007); МВФ, база данных Системы цен на биржевые товары.

Мониторинг продовольствия

Индекс цен на продовольствие МВФ отслеживает спотовые цены на 22 наиболее часто поступающих в международную торговлю сельскохозяйственных продукта питания.

К ним относятся основные зерновые культуры пшеница, рис и кукуруза; семена масличных культур — соя; пищевые масла — пальмовое масло; основные виды мяса — говяжьи туши; некоторые основные виды морепродуктов — мука рыбная; некоторые тропические фрукты — бананы; а также сахар.

Индекс создан для содействия оценке эволюции и перспектив рынков продовольственных товаров для «Перспектив развития мировой экономики» МВФ. Он отслеживает товары с наибольшим удельным весом в международной торговле, и их доля определяет вес каждого товара в индексе. У этих наименований обычно есть международная контрольная цена — например, экспортная цена американской кукурузы в портах Мексиканского залива.

площади для одной культуры означает уменьшение посевной площади другой культуры. Фермеры принимают решения о посеве культур на основании их относительных цен. Во-вторых, в силу повышения спроса на многие культуры также должны были возрасти и общие посевные площади. Для стимулирования увеличения фермерами посевных площадей и урожая, особенно на малопродуктивной земле, цены выращенных культур должны повыситься.

В более долгосрочной перспективе недавнее снижение темпов роста урожайности вызывает беспокойство. Оно означает, что дальнейший рост спроса на продовольствие потребует дальнейшего увеличения посевных площадей. Но часть дополнительных угодий будет менее урожайной, чем используемые в настоящее время, из-за отсутствия орошения в засушливых районах, слабого развития инфраструктуры или просто менее плодородной почвы. В районах, в которых быстро протекает урбанизация, плодородная земля используется не для сельского хозяйства. А деградация почвы и изменение климата замедляют рост урожайности.

Низкие темпы роста урожайности и ограниченная доступность земли при быстром росте спроса в экономике могут привести к изменению в структуре международной торговли. В Китае, например, повышение спроса на корм для животных превратило эту страну в чистого импортера кукурузы и соевых бобов. Вследствие все еще относительно низкого уровня развития международных рынков продовольствия — то есть экспортируется лишь незначительная доля мирового производства, поскольку большая часть производства потребляется внутри страны, — такой ход событий может сильно сказаться на мировых ценах.

Как перенести сокращение производства

Текущие структурные преобразования на международных рынках продовольствия явно относятся к факторам, влияющим на трендовое повышение цен на продовольствие. Но тренды обычно не приводят к резким колебаниям цен. Для правильного понимания недавних резких повышений цен необходимо рассмотреть другие факторы. На деле катализатором «всплеска» цен на продукты питания с середины 2010 года был ряд шоков предложения, связанных с погодой. Ход событий теперь хорошо известен.

Во-первых, из-за засухи и лесных пожаров снизилось производство пшеницы в России, Украине и Казахстане. В результате ожидается снижение мирового урожая пшеницы в текущем сельскохозяйственном году на более 5 процентов (см. рис. 3). Затем жаркое и влажное лето привело к более низкому, чем ожи-

далось, урожаю кукурузы в США. Наконец, с начала осени 2010 года на урожай в Азии, включая урожай риса, повлияло одно из сильнейших за последние 50 лет погодных явлений «Ла-Нинья». Ущерб, нанесенный урожаю в Азии, не только вызвал повышение цен на международные биржевые продовольственные товары, но и повлиял на местные продовольственные рынки, в частности, через негативное воздействие на местное производство плодовоовощных культур.

Реакция мировых цен на дефицит предложения зависит не только от масштаба дефицита, но и от других факторов. Одним из факторов, усиливающих реакцию, стало введение ограничения экспорта зерна в России и Украине. Это помогает удерживать внутренние цены на низком и стабильном уровне, но ведет к повышению мировых цен. Схема протекционистских мер в области торговли при шоках со стороны предложения также наблюдалась во время предыдущих всплесков цен на продовольственные товары, в том числе во время бумов 1973–1974 и 2006–2008 годов (см. Martin and Anderson, 2011).

Запасы

На цены продовольствия также влияют размеры запасов. Многие из основных продовольственных товаров — в отличие от скоропортящихся пищевых продуктов — способны хорошо храниться и, в случае неурожая, их запасы могут пополнить предложение. Чем меньше размер запасов по сравнению с потреблением — так называемый коэффициент запасов-использования — тем неохотнее хранители запасов будут расставаться с частью своих запасов по любой цене, если предположить, что они хранят их отчасти на случай будущего дефицита. Так что влияние шоков предложения на цены усиливается по мере снижения коэффициентов запасов-использования.

Низкие коэффициенты запасов-использования усилили воздействие недавних недостатков предложения на цены и способствовали усилению изменчивости цен на продукты питания. Уровень запасов по отношению к потреблению значительно снизился за последнее десятилетие. Во время предыдущего пика цен на продукты питания в 2008 году они достигли низкого уровня, сопоставимого с наблюдавшимся во время бума цен на биржевые товары и продукты питания в 1973–1974 году (см. рис. 4). Хорошие урожаи во второй половине 2008 и начале 2009 года позволили лишь незначительно пополнить запасы. Так что с началом шоков предложения в середине 2010 года продовольственные рынки были все еще уязвимыми.

Последствия шоков предложения обычно не затягиваются. Производство сельскохозяйственных культур обычно возвращается к тренду по мере нормализации погоды. До и после периодов снижения производства и значительного повышения

Рисунок 3

Преломление хлеба

От неблагоприятных погодных условий по всему миру в 2010 году пострадали урожаи зерновых.

(Годовое изменение объема мирового производства, в процентах)



Источник: Министерство сельского хозяйства США.

цен обычно наблюдаются длительные периоды относительной стабильности цен (Deaton and Laroque, 1992, среди прочих, подчеркнули эту закономерность). В отсутствие других климатических катаклизмов можно ожидать замедления недавнего резкого повышения цен на продукты питания с наступлением вегетационного периода в Северном полушарии позднее в этом году. Но тренд повышения цен вряд ли повернет вспять в ближайшем будущем, поскольку для корректировки предложения на структурное повышение спроса на основные продовольственные культуры требуется время.

Последствия

Резкое повышение мировых цен на продукты питания уже вызвало более высокую инфляцию внутренних цен на продовольствие и общего уровня потребительских цен в начале 2011 года во многих странах. Такое непосредственное воздействие называется эффектом «первого порядка» и является частью нормальной передачи изменений в ценах. Как и в 2007–2008 году, эти эффекты были сильнее в странах с формирующимся рынком и развивающихся странах, в которых доля продовольственных товаров в потребительской корзине превышает их долю в странах с развитой экономикой (IMF, 2008).

Как менее зажиточные страны и домашние хозяйства расходуют большую долю своего бюджета на продовольствие, точно так же фактическая стоимость продовольствия составляет большую часть стоимости продуктов питания в бедных странах, чем в богатых, в которых стоимость рабочей силы, перевозка, реализация и упаковка добавляют стоимость, не обремененную в форму калорий.

Но в случае стабилизации мировых цен на продукты питания эффект первого порядка ослабевает, если их влиянию не подверглась базовая или основная инфляция. Экономисты называют это влияние косвенным воздействием или эффектами второго порядка, которые возникают, когда повышение цен на продукты питания оказывает воздействие на ожидания будущей инфляции. Если население ожидает дальнейшего повышения цен на продовольствие, оно начинает требовать повышения заработной платы, вызывая рост базовой инфляции.

Опыт последних двух десятилетий показывает, что риски передачи воздействия роста продовольственных цен на базовую инфляцию незначительны для стран с развитой экономикой, но значительны для стран с формирующимся рынком и развивающихся стран.

Основные причины этой разницы носят двоякий характер (IMF, 2008). Во-первых, при значительно большей доле расходов

на продовольствие и доле необработанных пищевых продуктов в последней группе стран существует большая вероятность того, что резкий рост цен на продукты питания подействует на инфляционные ожидания и приведет к требованиям о повышении заработной платы. Во-вторых, доверие к денежно-кредитной политике в странах с формирующимся рынком и развивающихся странах все еще не так окрепло, несмотря на недавнее укрепление, а это означает, что экономические субъекты в меньшей степени будут уверены в решительной реакции центральных банков на возникающее инфляционное давление и, по этой причине, с большей вероятностью будут корректировать свои среднесрочные инфляционные ожидания.

МВФ по традиции рекомендовал странам адаптироваться к эффектам первого порядка или напрямую воздействию растущих цен биржевых товаров на инфляцию, но быть готовыми при необходимости ужесточить денежно-кредитную политику, чтобы избежать эффекта второго порядка. В то же время такие меры политики должны дополняться мерами по укреплению систем социальной защиты и защите неимущих от пагубного влияния растущих цен на продукты питания.

Могут ли повысившиеся цены на продовольствие не снизиться?

Миру, возможно, придется привыкать к более высоким ценам на продовольствие. Значительная часть их недавнего подъема связана с временными факторами, такими как погода. Тем не менее, основные причины повышения спроса на продовольствие отражают структурные необратимые изменения в мировой экономике.

Со временем можно ожидать роста предложения под влиянием повышения цен, как и в предыдущие десятилетия, что разрядит напряжение на продовольственных рынках, но на это потребуются годы, а не месяцы. Существует также перспектива того, что мир окажется перед проблемой дефицита вводимых ресурсов, важных для производства продуктов питания, таких как земля, вода и энергетические ресурсы. Технологии и рост урожайности могут компенсировать такой дефицит.

Между тем, директивным органам, особенно в странах с формирующимся рынком и развивающихся странах, вероятно, придется и впредь решать задачи, возникшие из-за цен на продукты питания, которые стали более высокими и менее стабильными, чем к этому привык мир. ■

Томас Хелблинг — советник, а Шон Роуч — экономист Исследовательского департамента МВФ.

Рисунок 4

Запасы

Мировые запасы зерновых оставались на уровне ниже среднего на протяжении последнего десятилетия.

(Мировые запасы на конец года в процентах мирового потребления, проценты)



Источники: Министерство сельского хозяйства США.

Литература:

- Deaton, Angus, and Guy Laroque, 1992, "On the Behavior of Commodity Prices," *Review of Economic Studies*, Vol. 59, No. 1, pp. 1–23.
- Grilli, Enzo, and Maw Cheng Yang, 1988, "Primary Commodity Prices, Manufactured Goods Prices, and the Terms of Trade of Developing Countries: What the Long Run Shows," *The World Bank Economic Review*, Vol. 2, No. 1, pp. 1–47.
- International Monetary Fund, 2008, *World Economic Outlook*, Chapter 3, "Is Inflation Back? Commodity Prices and Inflation" (Washington, October).
- , 2011, *World Economic Outlook* (Washington, April).
- Martin, Will, and Kym Anderson, 2011, "Export Restrictions and Price Insulation During Commodity Price Booms" Revised version of a paper presented at the World Bank-UC Berkeley Conference on Agriculture for Development—Revisited, Berkeley, October 1–2, 2010.
- Pfaffenzeller, Stephan, Paul Newbold, and Anthony Rayner, 2007, "A Short Note on Updating the Grilli and Yang Commodity Price Index," *The World Bank Economic Review*, Vol. 21, No. 1, pp. 151–63.