

Появление новых задач

Страны с формирующимся рынком должны приспособиться к новым мировым реалиям, опираясь на свой экономический успех

ПОСЛЕ недавнего кризиса различия в темпах восстановления экономики привели к смещению мирового экономического роста от стран с развитой экономикой к странам с формирующимся рынком и развивающимся странам.

В то время как валовой внутренний продукт (ВВП) в странах с развитой экономикой увеличился в среднем на 3 процента в 2010 году, в странах с формирующимся рынком и развивающихся странах его рост составил 7,2 процента. Согласно прогнозам МВФ, подобные различия в темпах роста сохранятся и в текущем году. Прогнозируется, что темпы экономического роста в странах с развитой экономикой составят 2,5 процента, а в странах с формирующимся рынком и развивающихся странах — 6,5 процента и при этом будут также сопровождаться всплеском потребления. В абсолютном выражении потребление товаров и услуг жителями стран с формирующимся рынком и развивающихся стран увеличится на 1,7 трлн долларов в этом году по сравнению с прошлым годом.

Быстрые темпы роста стран с формирующимся рынком, несомненно, стремительно усиливают их вес в мировой экономике. В последние два года на долю таких стран приходилось около двух третей общего роста мирового объема производства по сравнению с одной третью в 1960-х годах. Кроме того, их вклад во внешнюю торговлю также увеличился и продолжает расти, даже несмотря на то, что объем внешней торговли стран с развитой экономикой почти в два раза больше.

Растущий вес стран с формирующимся рынком является проявлением долгосрочной тенденции. В каждом из последних пяти десятилетий темпы экономического роста таких стран превышали, порой значительно, темпы роста стран с развитой экономикой. В результате в конце минувшего года на их долю пришлось 48 процентов мирового объема производства (измеряемого по паритету покупательной способности, то есть с использованием обменного курса, по которому валюта одной страны должна конвертироваться в валюту другой страны для покупки товаров и услуг в каждой из этих стран).

Эта тенденция вполне может сохраниться в течение некоторого периода времени (см. рисунок). Общие экономические условия в странах с формирующимся рынком довольно благоприятны: относительно небольшой дефицит бюджета,

управляемый государственный долг, стабильная банковская система, низкая циклическая безработица и инерция набранных высоких темпов роста. Перед многими странами с развитой экономикой, напротив, стоят серьезные проблемы, причиной которых являются крупный дефицит государственного бюджета, большой государственный долг, проблемы в банковской системе, высокий уровень безработицы и слабый экономический рост. Кроме того, произошедшие недавно в странах с формирующимся рынком структурные сдвиги поддерживают три ключевых фактора экономического роста: высокие темпы роста рабочей силы на фоне урбанизации населения, увеличение инвестиций при широкой поддержке со стороны иностранного капитала и повышение производительности по мере перехода к продукции с большей добавленной стоимостью. Если нынешние тенденции сохранятся, то через два десятилетия годовой мировой объем производства увеличится более чем в два раза — с 78 до 176 трлн долларов (в сегодняшних ценах), из которых 61 трлн долларов прироста придется на долю стран с формирующимся рынком и развивающихся стран, тогда как вклад стран с развитой экономикой в этот прирост составит примерно 37 трлн долларов.

Основные сдвиги в мировой экономике

Стремительный рост спроса и предложения наблюдается в странах, численность населения которых намного превышает количество жителей в странах с развитой экономикой. Только в Бразилии, России, Индии и Китае (так называемых странах БРИК) проживают 3 млрд человек по сравнению с 1 млрд в странах с развитой экономикой. В целом доля населения всех этих стран составляет 85 процентов населения земного шара. Доходы большого числа людей быстро растут и приводят к структурным сдвигам в важнейших аспектах мировой экономики:

- **Продовольствие.** Мировой спрос на продовольствие стремительно увеличивается по мере роста душевого дохода большого числа людей, позволяющего им покупать более питательные продукты. Спрос повышается как на базовые продукты, так и на продовольствие с более высокой добавленной стоимостью.

- **Непродовольственные биржевые товары.** Увеличение потребностей в лучшем жилье, транспорте и большем количестве энергии ведет к огромному повышению спроса на невозобновляемые ресурсы, такие как нефть и металлы. Цифры ошеломляют. За последние 10 лет мировое потребление нефти возросло на 13,5 процента, в то время как потребление нефти в странах с формирующимся рынком увеличилось на 39 процентов, а их доля в мировом потреблении возросла с одной трети до половины. Почти весь прирост

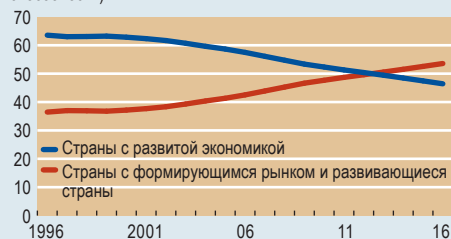


Минь Чжу — специальный советник Директора-распорядителя МВФ.

На пересечении дорог

В 2013 году доля мирового ВВП стран с формирующимся рынком и развивающихся стран превысит долю мирового ВВП развитых стран.

(Мировой ВВП, в процентах, по паритету покупательной способности)



Источник: база данных издания «Перспективы развития мировой экономики».

мирового спроса на медь, свинец, никель, олово и цинк приходился на крупные страны с формирующимся рынком. Прогнозируется, например, что в течение ближайших пяти лет доля этих стран в мировом потреблении меди подскочит до трех четвертых по сравнению с одной третью десять лет назад.

- **Потоки капитала.** Хотя на долю стран с формирующимся рынком и развивающихся стран приходится почти половина мирового ВВП, им принадлежит лишь 19 процентов мировых финансовых активов. Поскольку деньги направляются туда, где есть рост и возможности, мировые потоки финансовых ресурсов и капитала смещаются в сторону формирующихся рынков. Переток всего лишь 1 процента финансовых активов стран с развитой экономикой в страны с формирующимся рынком будет равен текущему потоку прямых иностранных инвестиций из стран с развитой экономикой в страны с формирующимся рынком. Действительно, среднегодовая величина потоков капитала из США в страны с формирующимся рынком возросла с 300 млрд долларов в 2006–2007 годы до уровня, оцениваемого в 2010 году в 550 млрд долларов, тогда как сумма потоков в страны с развитой экономикой снизилась с 900 млрд долларов в 2006–2007 годы до 600 млрд долларов в 2010 году. Мощные потоки капитала оказывают повышательное давление на потребление и цены на активы в странах с формирующимся рынком, что приводит к накоплению риска для финансового сектора.

- **Структура производства.** Структура мировой обрабатывающей промышленности меняется. Страны с формирующимся рынком производят все больше высокотехнологичных машин и оборудования, тогда как низкотехнологичное производство все в большей степени переводится в страны с низкими доходами.

- **Внешняя торговля.** Структура мировой торговли будет смещаться в сторону стран с формирующимся рынком. Активный рост как производства, так и внутреннего потребления в этих странах приведет к расширению их торговли со странами с развитой экономикой и в немалой степени — друг с другом.

- **Окружающая среда.** Нагрузка на окружающую среду растет. Загрязнение воздуха и воды становится очевидным, и потенциальные последствия могут быть разрушительными, если человечество не уменьшит свой углеродный след.

Необходимы широкомасштабные изменения

Страны смогут решить стоящие перед ними долгосрочные задачи только за счет глубоких структурных изменений в моделях экономического роста, политике и стиле жизни.

Модель экономического роста, которая зависит от спроса со стороны стран с развитой экономикой, перестанет отвечать потребностям стран с формирующимся рынком. Этим странам следует сместить акцент с экономического роста, обусловленного внешним спросом, на внутренний рост, ведущей силой которого является предложение. Экономическая политика должна ориентироваться на предложение и уделять ему особое внимание. Странам с формирующимся рынком необходимо предпринять следующие шаги.

- Приложить все возможные усилия для увеличения объема собственного сельскохозяйственного производства, чтобы справиться с ростом спроса на продовольствие. Это потребует не только поддержки инвестиций в сельское хозяйство, но и стимулирования исследований и разработок, чтобы содействовать нововведениям и повышению производительности в этом секторе.

- Уделять особое внимание своему сектору услуг, поскольку он создает рабочие места на постоянной основе. Экономическая политика должна быть ориентирована на открытие, а не закрытие рынков для конкуренции, как нередко происходило во многих странах. В частности, государствам следует избегать чрезмерной защиты малых предприятий за счет потребителей. Им особенно необходимо активно разрушать монополии, чтобы любой желающий мог выйти на рынок, что приведет повышению эффективности и снижению ценового давления.

- Вкладывать значительные средства в ликвидацию узких мест. Для государства это означает инвестиции в инфраструктуру, в особенности в транспорт и энергетику, а также обеспечение выхода на любой рынок и ухода с него, чтобы компании могли пользоваться возникающими коммерческими возможностями. Это означает образование и обучение работников для повышения эффективности использования капитала и повышения доходов домохозяйств. Инвестиции во внедрение существующих и новых технологий также повысят производительность.

Макроэкономическая стабильность крайне важна для обеспечения действенности всех остальных мер политики. Поэтому страны с формирующимся рынком должны поддерживать прочные бюджетные, финансовые и внешние буферы и осуществлять эффективную макрофинансовую политику. Они также должны непрерывно совершенствовать институциональную систему, чтобы разрабатывать и проводить более качественную политику.

Существуют две области, которые, по моему мнению, имеют критическое значение для будущего стран с формирующимся рынком: построение надежной пенсионной системы и системы здравоохранения и реформа финансовой системы. По мере роста численности населения пенсионные системы в большинстве стран с формирующимся рынком будут ложиться все более тяжким бременем на следующие поколения или, если будут сокращены пенсионные выплаты, создадут риск того, что значительные группы населения снова окажутся за порогом бедности. Кроме того, необходимы значительные реформы для расширения доступа к здравоохранению более высокого качества. Имеются как успешные, так и неудачные примеры реформирования пенсионной системы и системы здравоохранения в странах с развитой экономикой, и странам с формирующимся рынком следует изучить их и разработать системы, соответствующие их индивидуальным обстоятельствам.

Странам с формирующимся рынком также необходимо провести реформы своих финансовых систем, которые представляют собой центральный элемент экономической активности и направляют сбережения в инвестиции, что является ключевым компонентом экономического роста. Финансовые организации также играют важную роль в содействии притоку капитала из-за границы, который, как ожидается, останется высоким в среднесрочной перспективе вследствие благоприятных возможностей для экономического роста в этих странах. Реформы необходимы, чтобы гарантировать, что финансовый сектор будет служить во благо экономики, а не наоборот, и что потери не будут перекладываться на все общество, в то время как прибыли присваиваются частным сектором.

И наконец, возможно, наиболее фундаментальная задача заключается в необходимости *поощрять такой стиль жизни, который характеризуется более уважительным отношением к Земле и ее ограниченным ресурсам.* Например, большинству из нас нужно использовать меньше энергии и делать это более эффективно, а также производить ее более чистыми способами. Мы также должны гораздо более осознанно относиться к тому, что и как мы потребляем. Очень сложно изменить эти аспекты поведения, но государство может создавать надлежащие стимулы, правильно устанавливая цены на углерод, включая экологические затраты нашей деятельности в систему национальных счетов и добавляя истинную стоимость экосистем в наши расчеты национального богатства.

Для большинства стран с формирующимся рынком и развивающихся стран минувшие два года прошли великолепно, и их будущее рисуется в радужных красках. Но нет гарантии, что хорошие времена будут длиться вечно. А блестящее будущее может и не наступить, если тем проблемам, которые я обрисовал, не будет уделено первоочередное внимание, и они не будут разрешены удовлетворительным образом. Современная история полна отрезвляющих примеров паралича политики и следующих за этим потерянных лет и десятилетий. ■