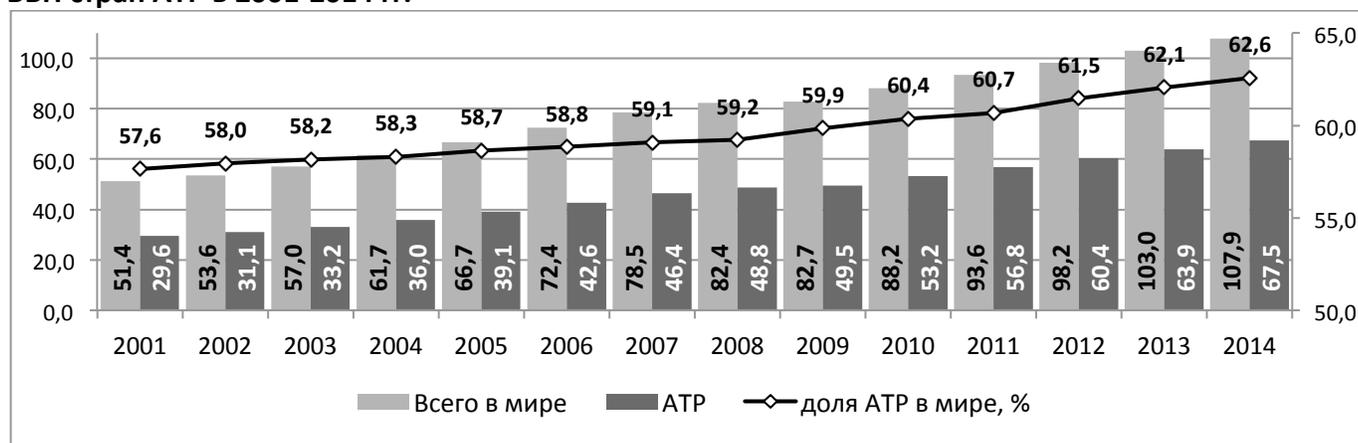


Обзор экономической ситуации в Азиатско-Тихоокеанском регионе (май 2015 г.)

Общэкономические тенденции.

Экономический подъем в странах Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР) приобрел в начале XXI века характер мощной и устойчивой тенденции, под воздействием которой изменился расклад сил в мировой политике и экономике. За 2001-2014 гг. совокупный ВВП (по ППС) стран АТР увеличился с 29,6 до 67,5 млрд. долл., а удельный вес региона в глобальной экономике – с 57,6% до 62,6%. Экономический потенциал АТР и его место в мировой экономике и торговле в первую очередь определяются крупнейшими странами, занимающими лидирующие позиции по экономическим показателям не только в регионе, но и в мире. Пять государств АТР – США, Китай, Индия, Япония и Россия – входят в первую «пятерку» стран мира по объему ВВП. В 2014 г. на долю этих стран приходилось 47,0% мирового и 75,1% регионального ВВП, в т.ч. Китай – 16,3% и 26,1% (17,6 трлн. долл.), США – 16,1% и 25,8% (17,4 трлн. долл.), Индию – 6,8% и 10,9% (7,4 трлн. долл.), Японию – 4,4% и 7,0% (4,8 трлн. долл.), Россию – 3,3% и 5,3% (3,6 трлн. долл.).

ВВП стран АТР в 2001-2014 гг.



Примечания: правая шкала – объем ВВП по ППС (в трлн. долл.), левая шкала – доля в мировом ВВП (в %).
Источник: МВФ.

До недавнего времени многие – преимущественно развивающиеся – страны АТР демонстрировали одни из самых высоких темпов экономического роста в мире. Так, в 2001-2013 гг. среднегодовые темпы роста ВВП в Китае составляли 10%, Индии – 7%. Высокие показатели (7-8% в год) в этот период были характерны Монголии и наименее развитым странам региона – Мьянме, Камбодже и Лаосу. Претендующие на статус новых индустриальных стран (НИС) «второй

волны» Вьетнам, Индонезия, Филиппины и Малайзия обеспечивали рост ВВП в пределах 4,7-6,5%. В Сингапуре он достигал 5,2%, динамично развивалась и российская экономика (4,5%). Из латиноамериканских стран выделялись Панама (7,1%), Перу (5,8%), Эквадор, Коста-Рика и Чили (4,4%).

Эксперты Международного валютного фонда (МВФ) оценивают рост глобальной экономики в 2014 г. на уровне 3,4%, а в последующие два года прогнозируются показатели в 3,5% и 3,8%. Если рассматривать последние экономические тенденции в АТР, то данные МВФ фиксируют оживление в группе развитых стран, обусловленное в первую очередь более высокими темпами роста в США. В 2014 г. американский ВВП вырос на 2,4%, в следующие два года экономический рост в стране может превысить 3%. В Японии сохраняются значительные риски, несмотря на некоторое улучшение прогноза на 2015-2016 гг. Стабильностью характеризуется экономическое развитие Австралии, Канады, Новой Зеландии и стран НИС – Гонконга, Республики Кореи, Сингапура и Тайваня.

Динамика ВВП в странах АТР в 2013-2016 гг., %

Регион (страна)	2013	2014	Прогноз	
			2015	2016
Мировой ВВП	3.4	3.4	3.5	3.8
Развитые страны	1.4	1.8	2.4	2.4
США	2.2	2.4	3.1	3.1
Япония	1.6	-0.1	1.0	1.2
Канада	2.0	2.5	2.2	2.0
Австралия	2,1	2,7	2,8	3,2
Новая Зеландия	2,2	3,2	2,9	2,7
НИС*	3,1	3,1	3,2	3,4
Страны с формирующимися рынками и развивающиеся страны	5.0	4.6	4.3	4.7
Россия	1.3	0.6	-3.8	-1.1
Китай	7.8	7.4	6.8	6.3
Индия	6.9	7.2	7.5	7.5
АСЕАН-5**	5.2	4.6	5.2	5.3
Мексика	1.4	2.1	3.0	3.3
Чили	4,3	1,8	2,7	3,3
Перу	5,8	2,4	3,8	5,0

Примечания: * – «новые индустриальные страны» (САР Гонконг, Респ. Корея, Сингапур, Тайвань), ** – Вьетнам, Индонезия, Малайзия, Таиланд и Филиппины.

Источник: МВФ.

Текущее положение и перспективы роста в странах с формирующимися рынками и развивающихся странах АТР различаются, в целом экономическая ситуация в группе немного

ухудшилась. Эксперты МВФ полагают, что в отличие от развитых стран, во многих развивающихся странах-импортерах энергоресурсов потребители получают меньшую часть непредвиденных выгод от снижения цен на нефть, что, предположительно, ограничивает возможный импульс для роста. Вместо этого ожидается, что выгоды от снижения цен на нефть в большей мере достаются государству (например, в виде экономии средств от сокращения энергетических субсидий) и поэтому могут использоваться для укрепления государственных финансов.

ВВП Китая в 2014 г. вырос на 7,4% - это самый низкий показатель за последние 24 года. При этом ожидается дальнейшее замедление экономической динамики в стране: в 2015 г. рост составит 6,8%, в 2016 г. – 6,3%. На развитие современной китайской экономики оказывает влияние нарастающее воздействие внутренних факторов (например, структурной проблемой для Китая является замедление темпов роста на жилищном рынке). Определяющую роль здесь играет новая экономическая модель развития страны, целью которой является преодоление противоречий между высокими темпами экономического роста и социальной стабильностью. В рамках указанной модели в Китае реализуется политика Премьера Госсовета КНР Ли Кэцзяна, получившая название «Ликономика» (по аналогии с «Абэномикой»). Стратегия «Ликономики» предполагает ориентацию на «умеренные» среднегодовые темпы роста ВВП, перераспределение инвестиционных потоков в пользу развития и модернизации инфраструктуры на селе и в крупных городах, замедление роста производственных инвестиций с тем, чтобы избежать «перегрева» экономики, уменьшение экологических издержек быстрого экономического роста. По мнению некоторых экспертов, данная стратегия приведет к замедлению темпов роста Китая в краткосрочной перспективе, но в долгосрочной перспективе сделает его более устойчивым.

Индия почти догнала Китай по темпам экономического роста, который в 2014 г. составил 7,2%. Согласно прогнозу МВФ, в 2015-2016 гг. показатели роста индийской экономики (7,5%) впервые за 16 лет будут выше китайской. Однако это ускорение объясняется не только экономическими факторами (так, в пользу Индии играют последние политические реформы в стране, направленные на либерализацию рынка, благодаря которым увеличился приток инвестиций в страну; дополнительным стимулом для индийской экономики стало падение цен на многие сырьевые товары), но и радикальным изменением национальной статистической службой – министерством статистики Индии – метода расчета ВВП.

Некоторые из стран региона столкнулись со специфическими внутренними вызовами, в частности, с возросшей геополитической напряженностью в мире. Пока ее макроэкономические

последствия в основном ограничены затрагиваемыми регионами и странами, но имеются ощутимые риски более широкого распространения негативных последствий далеко за пределы эскалации военно-политических конфликтов. Развитие российской экономики в 2014 г. протекало в осложнившихся геополитических условиях вокруг ситуации в Украине, следствием которых стали ограничительные меры западных стран (США, ЕС, Японии, Канады, Австралии и др.) в отношении России, ответное «продовольственное эмбарго» России, резкое снижение мировых цен на нефть, девальвация национальной российской валюты, значительное сокращение объемов поступающих в страну инвестиций и крупный отток капитала. 2014 год стал худшим для России за период после кризиса: прирост российского ВВП составил 0,6%. Не очень оптимистичны и оценки ближайших перспектив развития российской экономики: слабый рост в 2014 г. сменится сокращением объемов ВВП – соответственно, на 3,8% и 1,1% – в 2015 г. и 2016 г.

Внешняя торговля.

Несмотря на активное экономическое развитие многих экономик АТЭС, прежде всего, восточноазиатских, уровень участия региона в мировой торговле в 2000-е гг. снижался. В посткризисный период доля АТЭС в мировом экспорте и импорте начала расти, достигнув в 2014 г. показателей в 45,4% и 47,0%, соответственно. В абсолютном выражении региональный экспорт вырос с 2,7 до 8,6 трлн. долл., импорт – с 3,0 до 8,9 трлн. долл. за 2001-2014 гг.

Внешняя торговля экономик АТЭС в 2001-2014 гг.



Примечания: правая шкала – объем экспорта и импорта (в трлн. долл.), левая шкала – доля в мировом экспорте и импорте (в %).

Источник: ВТО.

Внешняя торговля в АТР последние несколько лет росла вялыми темпами, преимущественно вследствие медленного и неравномерного процесса восстановления в развитых

странах и умеренных темпов экономического роста в развивающихся странах. За посткризисным восстановлением внешней торговли экономик АТЭС в 2010-2011 гг. последовало резкое замедление ее динамики. Увеличение объемов регионального экспорта и импорта в 2012 г. составило, соответственно, 2,6% и 3,6%, в 2013 г. – 1,7% и 1,0%, в 2014 г. – 2,1% и 0,7%, что значительно ниже докризисных показателей. Региональная торговля росла медленнее, чем мировая. Так, по данным ВТО, темпы роста глобальной торговли в 2014 г. составили 2,8% (в 2015 г. прогнозируется повышение индикатора до 3,7%, в 2016 г. – до 4,7%), МВФ – 3,4% (в 2015 г. – 3,7%, в 2016 г. – 4,7%), Всемирного банка – 4,0% (в 2015 г. – 4,5%, в 2016 г. – 4,8%).

Динамика экспорта и импорта крупнейших стран АТР в 2001-2014 гг., %

Страна	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Экспорт														
Китай	6,8	22,4	34,6	35,4	28,4	27,2	26,0	17,2	-16,0	31,3	20,3	7,9	7,8	6,1
США	-6,8	-4,9	4,6	12,4	10,6	13,9	11,9	12,1	-18,0	21,1	16,0	4,3	2,2	2,8
Япония	-15,8	3,3	13,2	19,9	5,2	8,7	10,5	9,4	-25,7	32,6	6,9	-3,0	-10,5	-4,4
Россия	-3,0	5,3	26,7	34,8	33,1	24,5	16,8	33,1	-35,7	32,1	30,3	1,4	-1,1	-5,1
Индия	2,3	13,6	19,7	30,0	30,0	22,3	23,3	29,7	-15,4	37,3	33,8	-2,0	6,1	0,8
Справочно:														
АТЭС	-8,0	2,9	13,7	21,3	15,2	16,5	14,4	13,9	-20,4	28,5	17,7	2,6	1,7	2,1
Импорт														
Китай	8,2	21,2	39,8	36,0	17,6	19,9	20,8	18,5	-11,2	38,8	24,9	4,3	7,2	0,5
США	-6,4	1,8	8,6	17,1	13,6	10,7	5,3	7,4	-26,0	22,7	15,1	3,1	-0,3	3,4
Япония	-8,0	-3,4	13,6	18,7	13,5	12,3	7,5	22,5	-27,6	25,7	23,2	3,6	-5,9	-1,3
Россия	19,8	13,4	24,8	28,0	28,8	31,0	36,0	30,6	-34,3	29,6	30,2	3,6	1,8	-9,8
Индия	-2,2	12,2	28,4	37,5	43,2	24,9	28,6	40,0	-19,9	36,2	32,6	5,4	-5,0	-1,1
Справочно:														
АТЭС	-6,6	3,7	13,3	21,5	14,9	13,8	11,3	14,9	-23,0	29,0	19,9	3,6	1,0	0,7

Источник: ВТО.

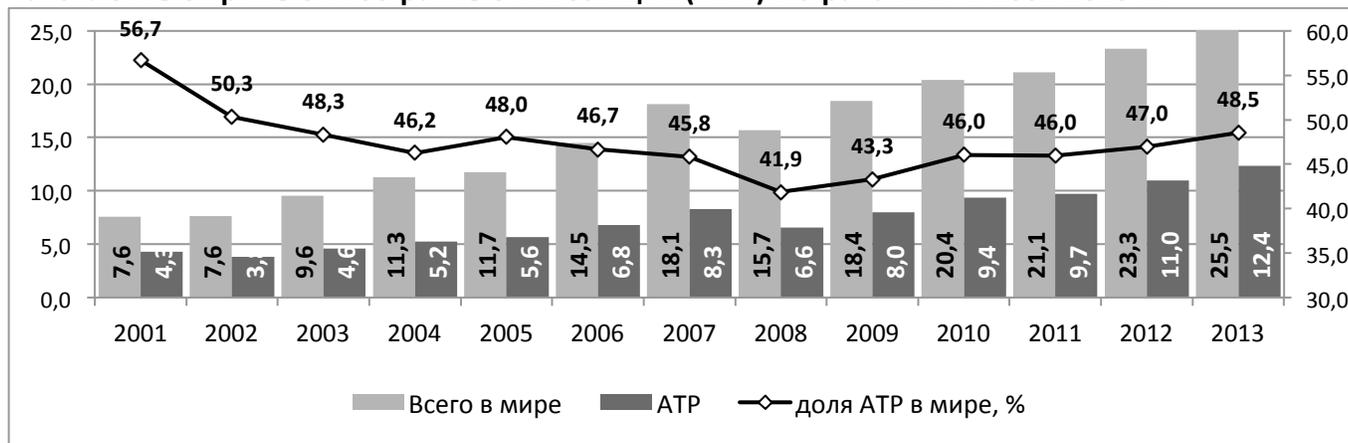
На слабый динамизм современных торговых процессов в АТР (АТЭС) существенное влияние оказывают крупнейшие страны региона. В пострецессионный период (2010-2014 гг.) во всех этих странах, за исключением Китая, в отдельные годы наблюдались отрицательные темпы роста экспорта и/или импорта. Так, экспорт Японии сокращался в течение трех лет подряд (2012-2014 гг.), России – в 2013-2014 гг., Индии – в 2012 г. В США импорт снизился на 0,3% в 2012 г., в Японии и Индии объемы поставок импортных товаров снижаются последние два года рассматриваемого периода, российский импорт в 2014 г. сократился на 9,8% по отношению к предшествующему году.

Инвестиционная активность.

Удельный вес АТР в общем объеме накопленных в мире прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в 2001-2008 гг. сократился с 56,7 до 41,9%. С 2009 г., как и в случае с внешней торговлей, в

регионе наблюдается активизация инвестиционной деятельности. В 2013 г. страны АТР аккумулировали 12,4 трлн. долл. или 48,5% всего объема мировых накопленных ПИИ. Большая часть привлеченных в регион прямых инвестиций – 84% – сосредоточена в небольшом количестве стран: США – 39,9%, САР Гонконге – 11,7%, Китае – 7,7%, Сингапуре – 6,8%, Канаде – 5,2%, Австралии – 4,8%, России – 4,7% и Мексике – 3,1%.

Накопленные прямые иностранные инвестиции (ПИИ) в странах АТР в 2001-2013 гг.



Примечания: правая шкала – объем накопленных ПИИ (в трлн. долл.), левая шкала – доля в мировом объеме накопленных ПИИ (в %).

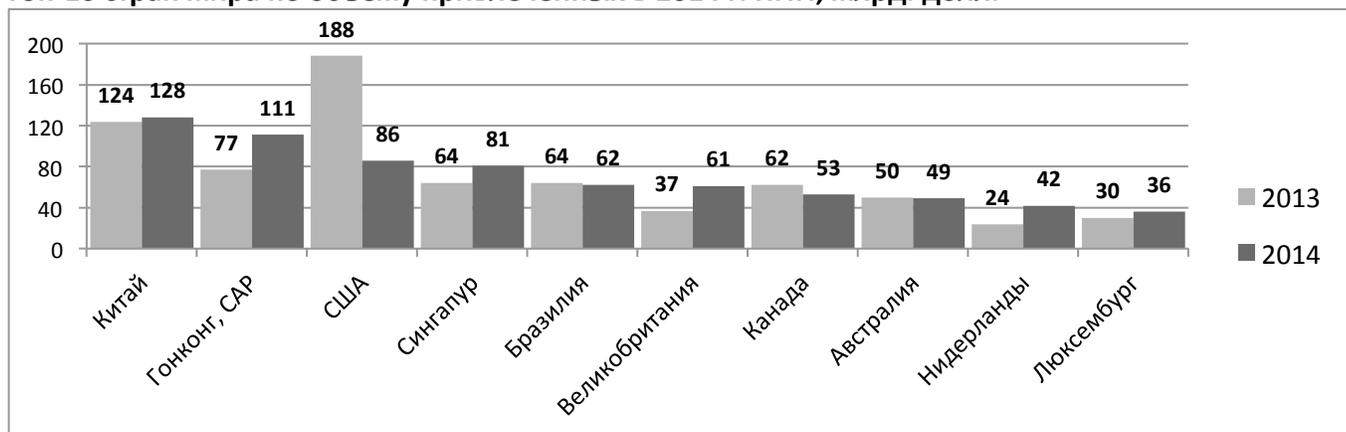
Источник: ЮНКТАД.

По оценкам ЮНКТАД, в 2014 г. суммарный объем привлеченных глобальных прямых иностранных инвестиций уменьшился на 8% и составил 1,26 трлн. долл. (в 2013 г. – 1,36 трлн. долл.). Лидирующие позиции по этому показателю в мире занимали страны АТР – Китай, Гонконг, США и Сингапур. Наилучшим образом сложилась ситуация с привлечением ПИИ в азиатском регионе – несмотря на замедление экономического роста их объем здесь вырос на 15% до рекордных 492 млрд. долл. Существенный рост притока капиталов был зафиксирован в странах Восточной, Юго-Восточной и Южной Азии, в то время как в странах Западной Азии наблюдалось их сокращение. Потоки инвестиции в Китай в 2013-2014 гг. увеличились со 124 до 128 млрд. долл. (на 3%), а в США они снизились со 188 до 86 млрд. долл. Благодаря этому по объему поступающих в страну ПИИ обойти США смог не только Китай, но и Гонконг.

Успех Китая связывают с долгосрочным трендом по переориентации каналов прямого инвестирования с развитых на развивающиеся страны. Существенное сокращение объемов инвестиций из-за рубежа в США произошло в результате сделки по приобретению американской компанией Verizon у британской Vodafone 45% акций в их совместном предприятии за 130 млрд. долл., которая учитывается как сокращение ПИИ. Значительный рост прямого инвестирования в

Гонконге – на 46% до 111 млрд. долл. – был связан с консолидацией сделки на сумму 42 млрд. долл. в рамках группы CITIC.

Топ-10 стран мира по объему привлеченных в 2014 г. ПИИ, млрд. долл.



Источник: ЮНКТАД.

В 2014 г. приток ПИИ в Сингапуре увеличился на 27% до 81 млрд. долл., в Индии – на 26% до 35 млрд. долл. В России объем прямого инвестирования, напротив, сократился на 70% с 79 до 19 млрд. долл. в результате отказа многих крупных нефтегазовых компаний из развитых стран от инвестиций в российскую экономику. Кроме того, в случае России сыграла свою роль необычно высокая база 2013 г., связанная с закрытием сделки по приобретению 18,5% акций «Роснефти» британской компанией British Petroleum на сумму 55 млрд. долл., в результате которой в общемировом рейтинге притока ПИИ Россия впервые заняла третье место (после США и Китая).

Использованные источники:

1. World Economic Outlook, April 2015. IMF, Wash., DC, 2015. P. 2.
2. World Economic Outlook database, April 2015.
<http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2015/01/weodata/index.aspx>
3. WTO Press release, 14 April 2015. https://www.wto.org/english/news_e/pres15_e/pr739_e.htm
4. База данных ВТО. <http://stat.wto.org/Home/WSDBHome.aspx?Language=E>
5. Global Economic Prospects. January, 2015. World Bank, Wash., D.C., 2015. P. 4.
6. База данных ЮНКТАД. <http://unctadstat.unctad.org/>
7. Global Investment Trends Monitor. №18, 29 January 2015. UNCTAD, Geneva, 2015.