

**О совместной презентации  
МВФ, ОЭСР, ВТО, ЮНКТАД и Всемирного Банка  
«Последние тенденции и глобальный прогноз макроэкономического роста,  
торговли и инвестиций»**

29 марта 2022 г. ряд международных организаций представил традиционную презентацию для торгово-инвестиционного трека «Группы двадцати» с обзором текущей ситуации в мировой экономике. Отличительная черта от всех предыдущих презентаций - фокус на ситуацию в Украине.

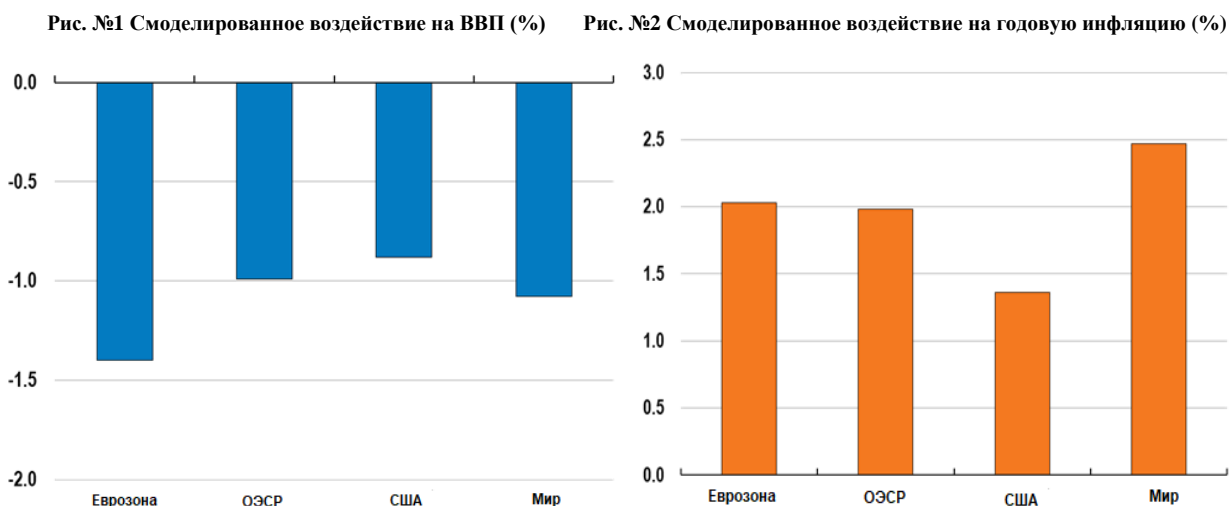
Обозначены следующие факторы нестабильности мировой экономики до обострения ситуации на Украине, которые привели к пересмотру Международным Валютным Фондом (МВФ) прогнозов роста мирового ВВП<sup>1</sup>: (1) появление нового штамма коронавирусной инфекции; (2) сохранение высокого уровня инфляции; (3) сбои в цепочках поставок, вызванные пандемией, а также рецессия в строительном секторе (КНР); (4) исключение из базового плана фискального пакета «Восстановить лучше, чем было», дефицит поставок, а также досрочное изъятие размещенных денежных средств (США). МВФ сейчас вновь готовит обновленный прогноз.

Прогнозы мировой экономики (январь 2022 г.)						
	Ежегодные изменения (%)					
		Оценка	Прогноз		Отличия от прогноза МВФ (октябрь 2021 г.; %)	
	2020	2021	2022	2023	2022	2023
Мировое производство	-3.1	5.9	4.4	3.8	-0.5	0.2
Развитые страны	-4.5	5.0	3.9	2.6	-0.6	0.4
Страны с формирующимся рынком и развивающиеся страны	-2.0	6.5	4.8	4.7	-0.3	0.1
Объем мировой торговли (товары и услуги)	-8.2	9.3	6.0	4.9	-0.7	0.4
Цены на сырьевые товары (US доллары)						
Нефть	-32.7	67.3	11.9	-7.8	13.7	-2.8
Нетопливные товары	6.7	26.7	3.1	-1.9	4.0	-0.4
Потребительские цены						
Развитые страны	0.7	3.1	3.9	2.1	1.6	0.2
Страны с формирующимся рынком и развивающиеся страны	5.1	5.7	5.9	4.7	1.0	0.4

<sup>1</sup> Бюллетень МВФ «Перспективы развития мировой экономики» (январь 2022 г.)

Подчеркивается, что ситуация в Украине и связанные с ней события будут иметь серьезное влияние на развитие мировой экономики. Выделены ключевые последствия: (1) повышение цен на сырьевые товары; (2) сбои в цепочках поставок и осуществлении платежей; (3) увеличение потоков беженцев; (4) снижение деловой активности, повышение инвестиционных рисков и отток капиталов с развивающихся рынков.

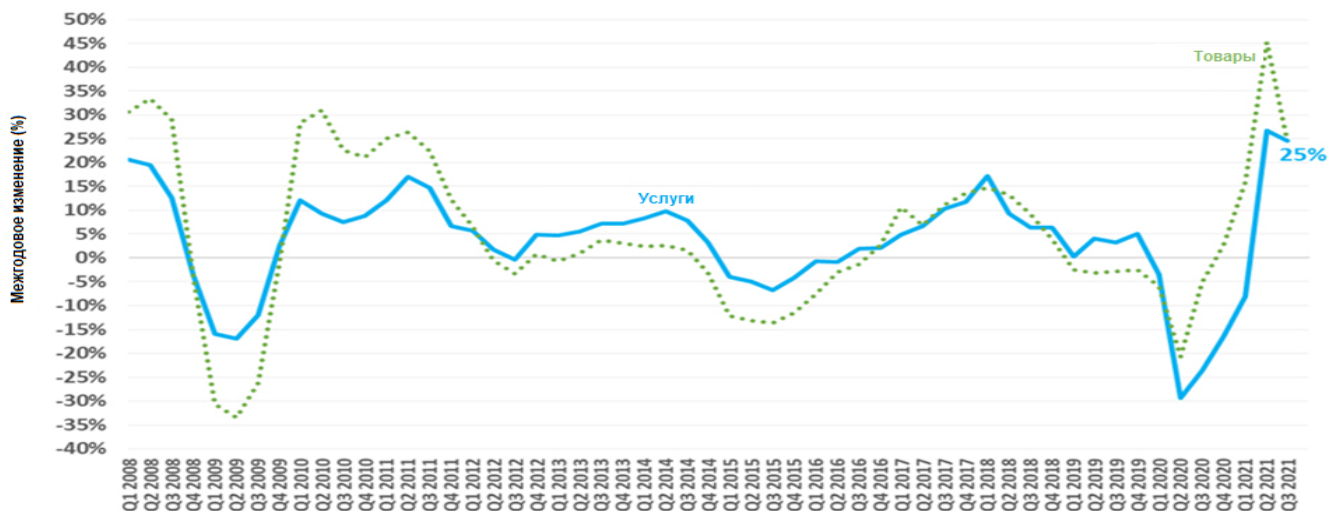
По оценкам экспертов ОЭСР, ситуация в Украине уже отразилась на прогнозируемых показателях роста мирового ВВП (-1%) и годовой инфляции (+2,5%).<sup>2</sup>



## Тенденции в сфере торговли

– Торговля товарами и услугами вернулась к допандемийным показателям, однако при этом остаётся географически неравномерной: в период с октября по ноябрь 2021 г. рост торговли товарами (20-25%) и услугами (16-18%) оставался достаточно высоким.

Рис. №3 Межгодовое изменение в торговле товарами и услугами (%)

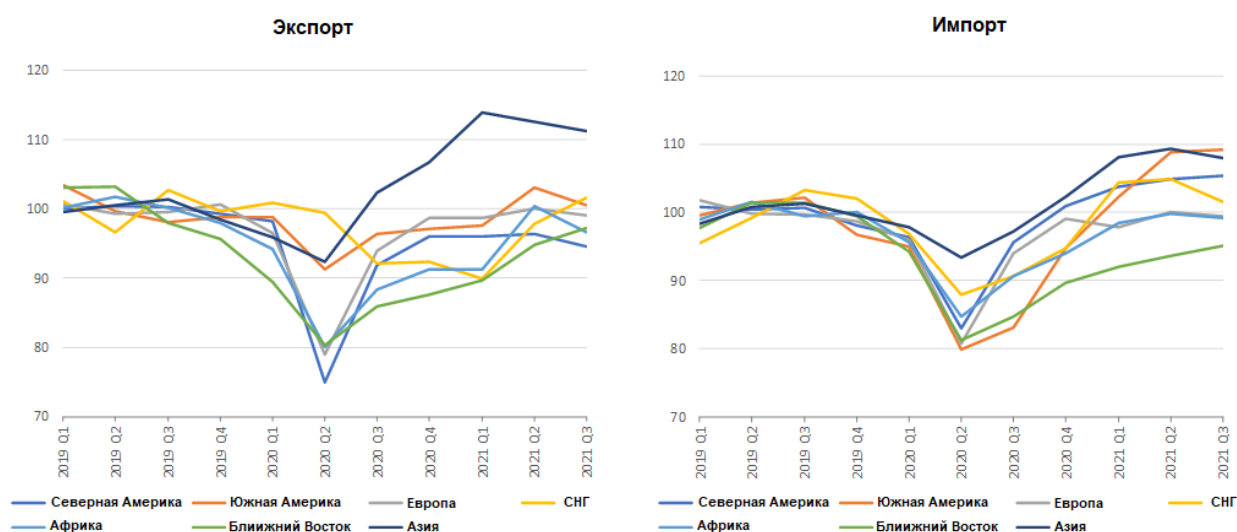


<sup>2</sup> Прогнозы возможного воздействия ситуации в Украине на темп роста мировой экономики и годовую инфляцию рассчитывались с помощью эконометрической модели NiGEM.

- В торговле товарами выделяется рост в энергетическом секторе, который обеспечивается в основном за счёт фактора роста цен. Спад – в торговле транспортным оборудованием.
- В торговле услугами рост был обеспечен за счёт цифровых услуг и ростом цен на перевозки. Показатели туристического, строительного и телекоммуникационного секторов продолжают оставаться ниже допандемийного уровня.

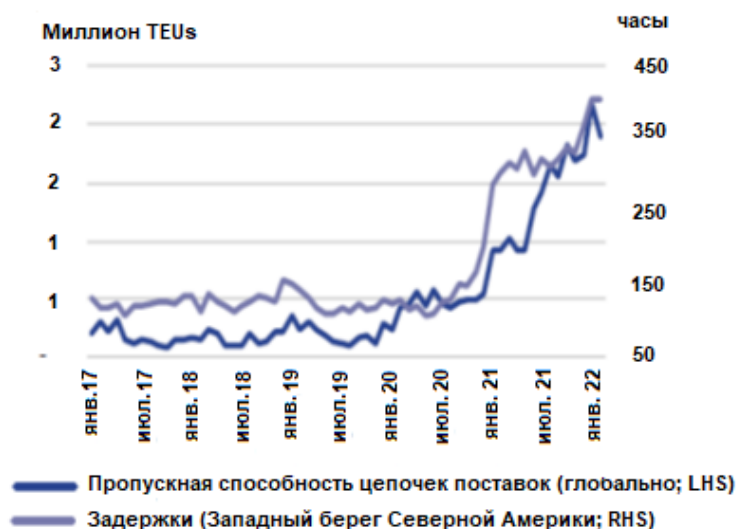
– Отмечается географическая неравномерность восстановления объёма мировой торговли: экспорт из Азии сдерживается медленным восстановлением спроса на импорт в Северной Америке и Европе.

Рис. №4 Объём торговли по регионам



- *Транспортные сети перегружены, цепочки поставок нарушены.*
  - Задержки в перевозках участились к концу 2021 г. и продолжают сохраняться.

Рис. №5 Нагрузка на пропускную способность цепочек поставок (TEUs) и задержки (часы)



- Фрахтовые ставки долгое время были высокими, однако в начале 2022 г. наблюдалась тенденция к их снижению (в связи с облегчением карантинных мер и постепенным отказом от пакетов стимулирующих мер) – на фоне ситуации в Украине основные расходы на фрахт снова возросли;
- Высокие затраты на топливо и ограничения по использованию воздушного пространства России и Украины (ключевой компонент Евразийского сухопутного моста) привели к повышению цен на логистику.

– *Обострение ситуации в Украине обуславливает серьезные риски для мировой экономики и высокий уровень неопределенности в сфере торговли.*

- Показатели инфляции выше прогнозируемых (из-за роста цен на топливо и товары);
- Процентные ставки выше прогнозируемых;
- Непредвиденные потери реальных доходов;
- Сдерживающее воздействие финансовых санкций;
- Высокие торговые издержки (в связи с ростом расходов на логистику и сбоями работы портов черноморского региона);
- В долгосрочной перспективе – потеря доверия инвесторов / потребителей может усилить «разъединяющее» давление между крупными экономическими игроками.
- угроза продовольственной безопасности (последствия будут особо заметны в странах с низким доходом)

– Выделены потенциально ощутимые эффекты:

- Угроза продовольственной безопасности (Россия и Украина являются крупными производителями с/х продукции). Особо остро будет развиваться в странах с низким уровнем доходов, а также в энергозависимых странах и странах-чистых импортерах продовольствия (в основном развивающиеся страны; некоторые страны импортировали до 40% зерна из Украины)
- Нарушения цепочек поставок.

Рис. №6 Изменения в экспорте злаковых культур

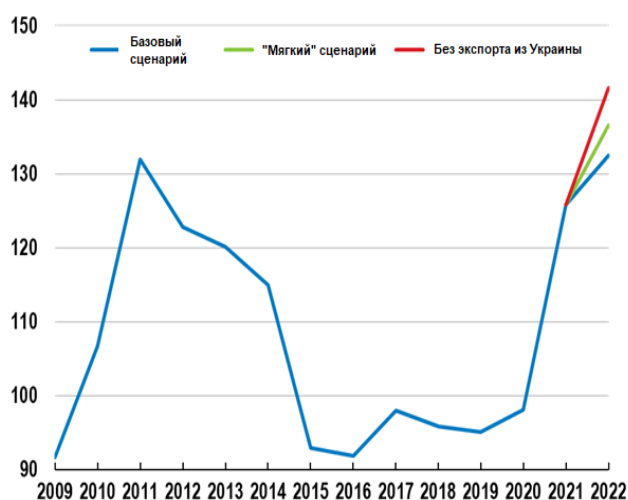
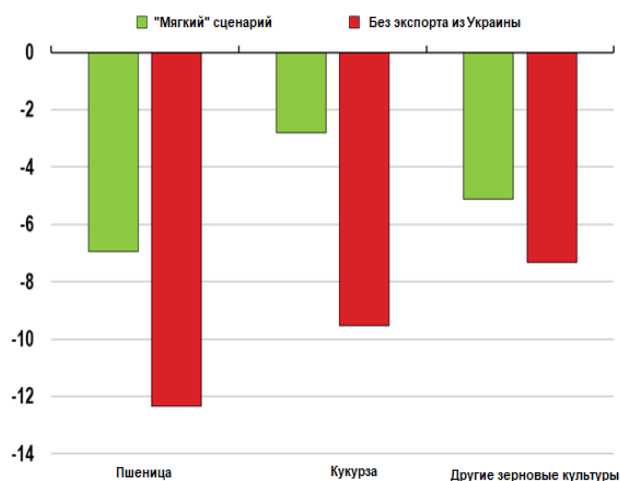


Рис. №7 Индекс продовольствия ФАО



## Мониторинг торговых мер

– С мая по октябрь 2021 г. наблюдался рост мер, упрощающих торговлю (с 195 по 205) с одновременным сокращением ограничительных мер (с 62 по 56).

– Большая часть мер в отношении торговли товарами и услугами, принятых в рамках борьбы с COVID-19 – не ограничительные, а наоборот упрощающие торговлю.

– Отдельно рассмотрены меры торговой политики, принятые/аннонсированные в связи с ситуацией в Украине. Эксперты международных организаций делят их на 2 типа: (1) санкции, (2) меры, связанные с продовольственной / энергетической безопасностью.

### ▪ *Торговые ограничения в отношении России:*

(1) запреты и меры по контролю в отношении экспорта отдельных товаров, связанных с определенными технологиями (*полупроводники, компьютеры, оборудование для обеспечения информационной безопасности, лазеры, датчики, и т.д.*), товары для российской нефтеперерабатывающей промышленности; товары, связанные с космосом и авиацией; технологии; товары, связанные с морской навигацией и радиосвязью, а также предметы роскоши;

(2) повышение импортных пошлин, запрет на импорт отдельных товаров (сталь, нефть, сжиженный природный газ, уголь). Помимо этого некоторыми крупными государствами рассматривается возможность отмены РНБ в отношении России.

### ▪ *Торговые ограничения, введенные Россией:*

(1) запрет на экспорт некоторых товаров и сырья, телекоммуникаций, медицинского, автомобильного, сельскохозяйственного, электротехнического оборудования, продукции лесного хозяйства;

(2) отмечается растущее количество мер, принимаемых для обеспечения продовольственной безопасности и затрагивающих всех торговых партнеров (запрет на экспорт товаров первой необходимости, таких как пшеница, масла, семена, сахар).

## Инвестиционные тренды

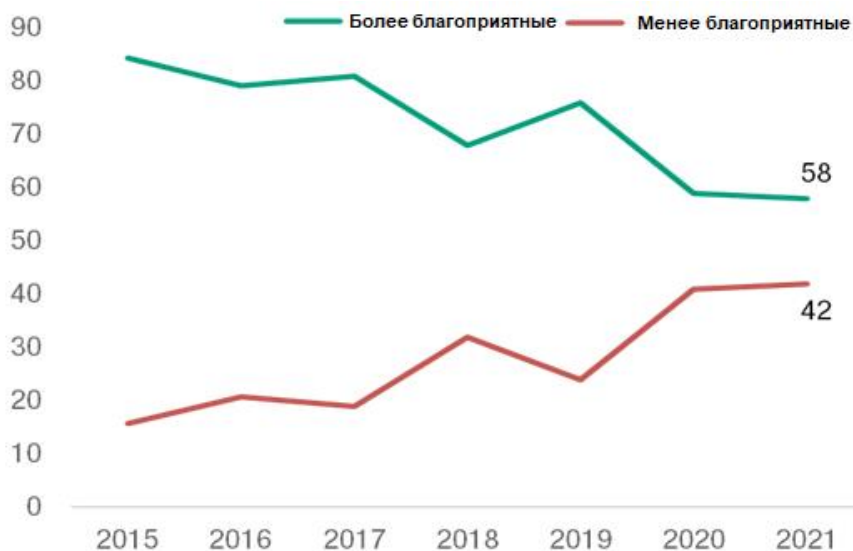
– Наблюдается неравномерное глобальное восстановление инвестиций: в развитых странах повышение на 199%, в развивающихся – 30%, а в наименее развитых странах – 19%.

– Инвестиции в проекты, направленные на достижение ЦУР, показали рост в 11% в развивающихся странах и падение на 17% в наименее развитых странах.

– В 2021 г. отмечаются изменения в реализованных «зеленых инвестициях» инвестициях (в сравнении с 2019 г.): полупроводники (+336%), биотехнологии (+146%), коммуникации (+63%), бытовая электроника (+55%), изделия из древесины (+31%), бумага, полиграфия и упаковка (-70%) двигатели и турбины (-75%), туризм (-83%), уголь, нефть и газ (-86%) и досуг и развлечения (-88%).

– Количество мер в области инвестиционной политики вернулось к допандемическому уровню ( падение на 28% по сравнению с 2020 г.). Однако, при этом повышательная тенденция к принятия мер в области инвестиционной политики, начавшаяся в 2016 г., сохраняется.

Рис. 9. Меры инвестиционной политики (2015 – 2021)



– Количество ограничительных мер в отношении иностранных инвестиций достигло рекордно высокого значения (42%). В основном принимаются развитыми странам. Доля ПИИ, подлежащих скринингу, продолжает расти.

– Развивающиеся страны, напротив, принимали меры, направленные на создание благоприятных условий для ПИИ (меры по содействию инвестициям - 40% от всех мер; открытие новых секторов для ПИИ – 30% от всех мер; новые стимулирующие меры – 20% от всех мер)

– Тенденции развития инвестиционной политики в 2022 г., вероятно, будут серьезно искажены из-за санкций.