

ТОРГОВЫЕ ОТНОШЕНИЯ РОССИИ И БЕЛАРУСИ НА ПУТИ ПРОГРЕССА

С.С. Утинова, д-р экон. наук,
 Центр макроэкономических исследований Сбербанка России,
Е.А. Дмитриева,
 Министерство экономического развития РФ

Торговые отношения являются начальным этапом, а в последующем - основой межстрановых интеграционных процессов. Степень вовлечения ресурсов страны как в процесс международного разделения труда, так и в экономическое сотрудничество между двумя странами характеризуется данными о внешней торговле. В частности, реальным показателем участия страны в международном разделении труда является *экспортная квота*, представляющая собой долю экспорта в валовом внутреннем продукте. Показатель экспортной квоты имеет важное аналитическое значение. Во-первых, он свидетельствует о степени зависимости производства национальной экономики от сбыта своих товаров на рынках других стран. Во-вторых, экспортная квота показывает возможности данной страны производить определенное количество продукции для продажи на мировом рынке.

О степени включения экономики страны в международные экономические отношения можно судить и по *импортной квоте*, определяемой как отношение валового импорта страны к ее валовому внутреннему продукту. Сравним экспортную и импортную квоты России и Беларуси (см. рис. 1 и 2).

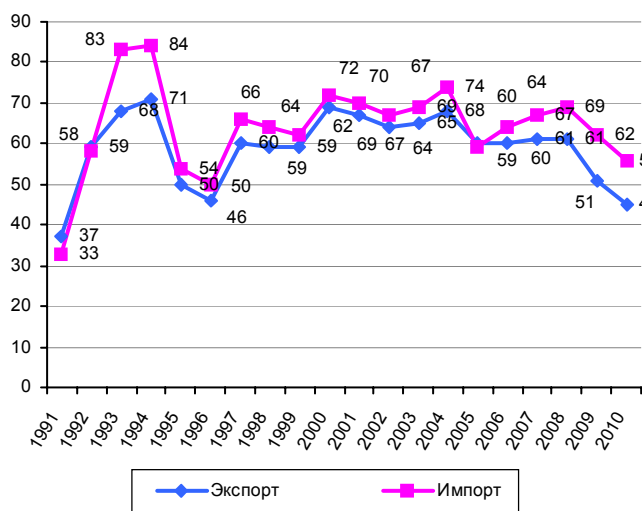


Рис. 1. Экспортная и импортная квоты России (в % от ВВП)

Источник: данные Росстата, ВБ; расчеты авторов.

Экспортная квота России за последнее десятилетие колеблется на уровне 30-35%, в Беларуси этот показатель намного выше - в пределах 50-70%. Такое различие объясняется прежде всего размерами стран: Россия является крупной страной с емким внутренним рынком, в то время как Беларусь представляет собой малую открытую экономику с традиционно высокой квотой импорта/экспорта.

Импортная квота России находится в пределах 20-24%; в Беларуси же этот показатель колеблется между 60-75%. Россия обладает огромным запасом стратегических полезных ископаемых, поэтому ее зависимость от импорта не столь высока. Беларусь, напротив, являясь страной с развитым промышленным комплексом, вынуждена импортировать ресурсы, что и ведет к такой высокой импортной квоте.

Основные тренды во внешней торговле России и Беларуси, действовавшие до конца 2008 г., были прерваны разразившимся мировым финансово-экономическим кризисом и распространением его негативных последствий на товарные рынки и экономику России. Наиболее значимым отрицательным эффектом мирового финансового кризиса стал обвал мировых цен на

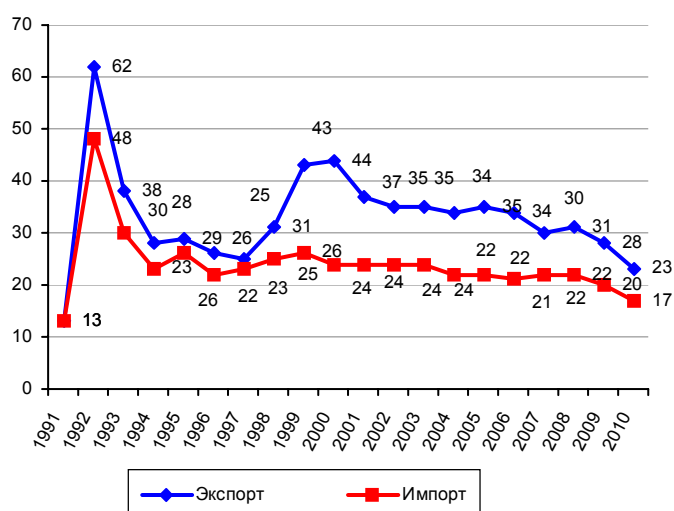


Рис. 2. Экспортная и импортная квоты Беларуси (в % от ВВП)

Источник: данные Белстата, ВБ; расчеты авторов.

сырьевые товары, приведший к резкому снижению российских контрактных цен и сокращению стоимостных объемов поставок важнейших товаров российского экспорта.

Белорусская экономика пережила этот кризис относительно легко. В качестве причин отсутствия экономического спада в 2009 г. в Беларуси можно выделить нерыночный характер белорусской экономики, а также косвенные субсидии, предоставляемые Россией при продаже Беларуси сырой нефти и природного газа по ценам ниже мировых (вплоть до 2009 г. включительно).

Однако в 2010 г. цены на российскую нефть и газ для Беларуси практически сравнялись с мировыми. Это стало дополнительным внешним шоком для открытой белорусской экономики с долей экспорта в ВВП около 60%. Высокая доля (35%) энергоносителей в экспорте, зависимость от цен на российские нефть и газ, фиксированный валютный курс и стимулирующая денежно-кредитная политика усилили напряженность ситуации со счетом текущих операций.

Дефицит счета текущих операций Беларуси формируется в основном из-за отрицательного сальдо торгового баланса, которое составило в 2010 г. 9,6 млрд долларов (-17,6% ВВП) по сравнению с 7,3 млрд долларов (-14,8% ВВП) годом ранее (см. рис. 3). В кризисный 2009 г. в результате снижения внешнего спроса сокращение экспорта значительно опережало снижение импорта: -34,7% против -27,5%. В 2010 г., на фоне восстанавливающегося внешнего спроса, белорусский экспорт увеличился на 18,8% при росте импорта на 22,1% - за счет кредитов и неизменного реального курса белорусского рубля. При этом увеличение стоимостных объемов экспорта и импорта Беларуси в основном обусловлено повышением внешнеторговых цен.

Столь резкое углубление дефицита торгового баланса вызвано появлением в 2010 г. (впервые за пос-

ледние 20 лет) отрицательного торгового сальдо со странами вне СНГ наряду с традиционным отрицательным сальдо торговли с Россией. Это было обусловлено быстрым ростом импорта вследствие мер денежно-кредитной политики, стимулирующей внутренний спрос, и вялым ростом экспорта из-за слабого внешнего спроса (см. рис. 4).

При этом в 2010 г. Беларусь несколько снизила дефицит в торговле с Россией: с 10 млрд долларов в 2009 г. до 8,1 млрд в 2010 г. Это стало возможным благодаря восстановлению российской экономики и росту спроса на белорусские товары в России. Экспорт из Беларуси в Россию увеличился в 2010 г. почти в полтора раза - на 48,3% в основном за счет роста физических объемов, а импорт из России - лишь на 8,1%. Причиной столь незначительного роста импорта из России стал переход на новые, близкие к мировым цены на сырую нефть. В результате физические закупки нефти Беларусью существенно сократились (см. подробнее далее).

Кризисные явления в мировой экономике обусловили снижение объемов торговли России с Беларусью в 2009 г. В 2010 г. началось постепенное восстановление объемов экспорта и импорта после обвального их падения во время кризиса. Однако белорусские и российские предприятия по-прежнему не были готовы к свободной торговле и конкуренции, поэтому сохранялись определенные торговые барьеры с обеих сторон на пути товаров на внутренний рынок партнера.

Практика «многовекторной» внешней политики Беларуси потерпела в 2010 г. провал на рынках зарубежных стран. Поставки нефти из Венесуэлы и ее прокачка из других источников (из Новороссийска по нефтепроводу «Одесса - Броды» и по одному из участков нефтепровода «Дружба») себя не оправдали¹. На наш взгляд, экономически оправданной альтернативы энергетическому сотрудничеству Беларуси с Россией нет.

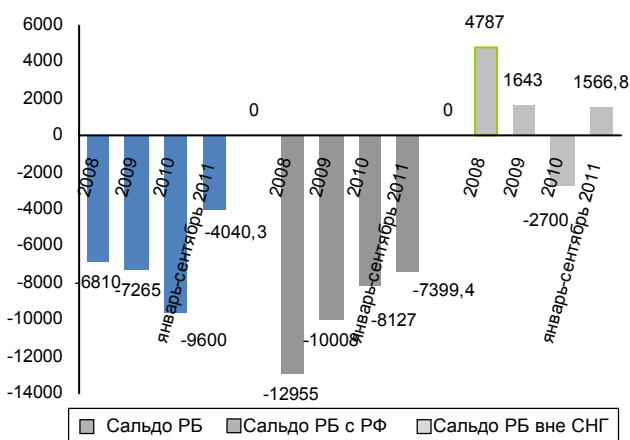


Рис. 3. Сальдо внешней торговли Беларуси (млрд долларов)
Источник: данные Росстата, ВБ; расчеты авторов.

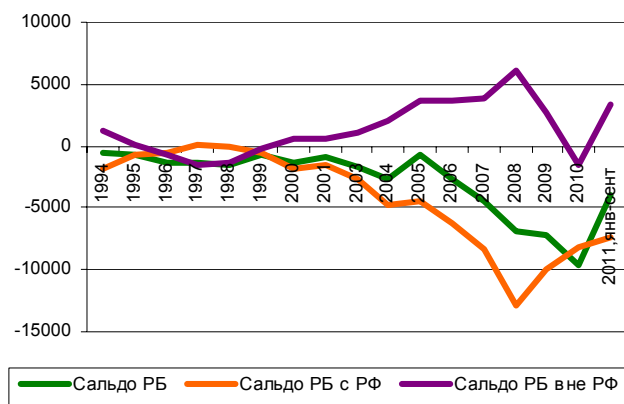


Рис. 4. Сальдо внешней торговли Беларуси (млрд долларов)
Источник: данные Белстата, ВБ; расчеты авторов.

¹ Беларусь приобрела 1,8 млн т венесуэльской нефти по 646,9 доллара за тонну. В то же время из России было поставлено 12,9 млн т нефти по средней цене 405 долларов за тонну.

Основным рынком сбыта белорусских товаров в 2010 г. по-прежнему оставалась Россия. Так, на долю России приходилось 46,4% от всего объема товарооборота Беларуси, а на страны СНГ - почти 2/3 товарооборота. В стоимостном выражении товарооборот с Россией почти в два раза превысил товарооборот РБ с 27 странами ЕС.

Взаимная торговля между Россией и Беларусью характеризовалась слабым восстановительным ростом до конца 2010 г. В декабре 2010 г. был создан Таможенный союз между Россией, Беларусью и Казахстаном. Это позволило Беларуси открыть своим товарам и услугам новые перспективы сбыта на общем рынке стран Таможенного союза, а также удержать свои позиции на российском рынке, чей платежеспособный спрос во многом определяет ситуацию во внешней торговле и экономике Беларуси в целом.

В соответствии с решениями Комиссии Таможенного союза от 9 декабря 2010 г. Беларусь, ратифицируя пакет соглашений о создании Единого экономического пространства (ЕЭП), получила право на приобретение российской нефти, нефтепродуктов и газа без уплаты установленных Россией вывозных пошлин и ограничений в объемах. При продаже РБ за пределы Таможенного союза российской нефти и нефтепродуктов (реэкспорте), а также экспорте нефтепродуктов, произведенных из российской беспошлинной нефти, белорусская сторона обязалась уплачивать в бюджет России 100% экспортных пошлин. В результате Беларусь решила проблему загрузки двух своих нефтеперерабатывающих заводов недорогим российским сырьем, сохраняя рабочие места, обеспечивая основу для усиления экспансии на рынки нефтепродуктов Украины и Прибалтики.

Создание Таможенного союза во многом обусловило успешное развитие сотрудничества между Россией и Беларусью. В 2011 г. объемы взаимной торговли двух стран начали быстро восстанавливаться и по

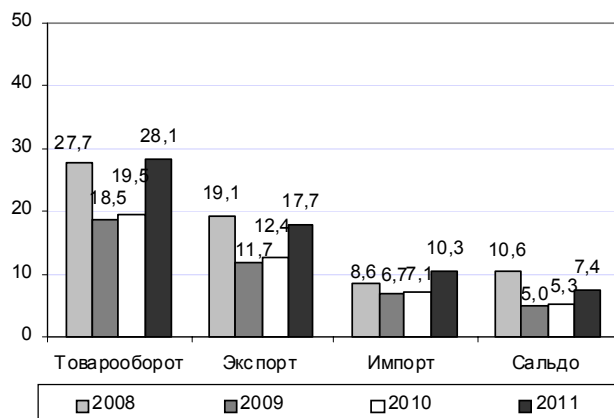


Рис. 5. Внешняя торговля Российской Федерации с Республикой Беларусь (январь-сентябрь; млрд долларов)

Источник: данные ФТС России.

результатам девяти месяцев уже превысили предкризисный уровень (см. рис. 5).

Характер сотрудничества России и Беларуси определяется различием в масштабах и структуре экономик двух стран, а также в обеспеченности ресурсами. Анализ взаимной торговли России и Беларуси выявил «взаимодополняемость» экономик двух стран, что отчетливо просматривается в товарной структуре их внешней торговли (см. рис. 6 и 7).



Рис. 6. Товарная структура экспорта РФ в РБ (в процентах)
Источник: данные ФТС России.

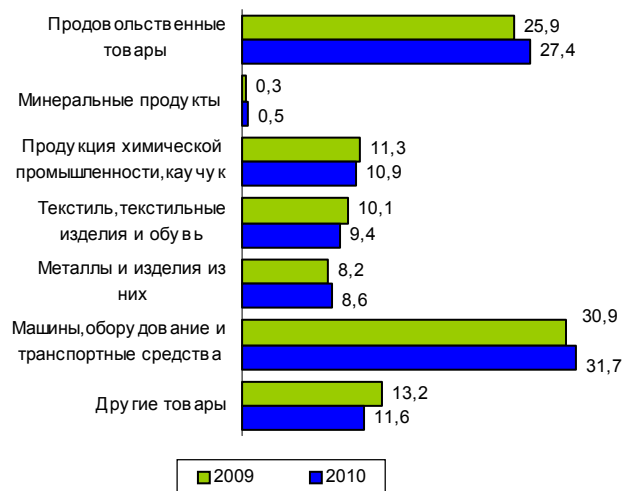


Рис. 7. Товарная структура импорта РФ из РБ (в процентах)
Источник: данные ФТС России.

Структура внешней торговли между Россией и Беларусью в 2010 г. изменилась незначительно. По-прежнему основными товарными группами экспорта оставались топливно-энергетические товары, металлы и изделия из них, а также продукция химической промышленности. При этом в 2010 г. значительно сократился экспорт товаров ТЭК, доля которого существенно снизилась в силу резкого сокращения физических объе-

мов экспорта топливно-энергетических товаров на фоне роста мировых цен на них. При этом Республика Беларусь сохраняла заинтересованность в российской сырой нефти и газе. На эти товары приходилось 58,3% всего российского экспорта в Беларусь. По итогам 2010 г., Россия экспортировала в Беларусь сырую нефть на сумму 5608,1 млн долларов, что на 20,6% меньше, чем в 2009 г. При этом физический объем поставок российской нефти сократился на 39,9% - до 12926,3 тыс. т. Средняя цена за тонну нефти за этот период составила 433,9 доллара (рост на 32,1%).

Стоимостные объемы поставок российского газа в 2010 г. увеличились по сравнению с 2009 г. на 55,5% - до 4045,9 млн долларов. Количественные показатели составили 21570,2 млн куб. м (рост - на 22,4%).

Экспорт из России в Беларусь металлов и изделий из них по итогам 2010 г. был равен 2398,7 млн долларов, что на 64,2% выше соответствующих показателей 2009 г. Объем экспорта по данной группе товаров вырос за счет увеличения физических объемов поставок алюминия на 27,8%, проката - на 31,2%. Экспорт черных металлов вырос по стоимости на 71,3% (по количеству - на 27,5%).

Экспорт товаров химической промышленности из России в Беларусь в 2010 г. составил 1617,0 млн долларов и вырос по сравнению с показателями 2009 г. на 41,7% за счет увеличения физического объема поставок минеральных удобрений на 68,1%, азотных удобрений - на 93,9%, калийных удобрений - в пять раз, смешанных удобрений - на 14,6%. При росте стоимостных показателей на 71% физические объемы поставок синтетического каучука в республику увеличились на 7,9%.

В структуре российского импорта из Беларуси в 2010 г. ведущее место по-прежнему занимали машины, оборудование и транспортные средства. Объемы закупок по данной группе товаров составили 3115,4 млн долларов (31,7% от общего объема импорта из Беларуси), что в полтора раза больше показателей предыдущего года. По итогам 2010 г., закупки Россией белорусских грузовых автомобилей увеличились в 2,8 раза (по стоимости - в 2,4 раза).

Кроме машин и оборудования, существенную долю в структуре российского импорта из Беларуси занимали продовольственные товары и сельскохозяйственное сырье. Их удельный вес за год увеличился на 1,5 процентного пункта и составил 27,4% от общего объема импорта. В 2010 г. Россия импортировала из Беларуси продовольствие на сумму 2688,4 млн долларов, что более чем в полтора раза превышает показатели 2009 г. Такой рост был обусловлен увеличением стоимостных объемов закупок молока и сливок сгущенных в два раза (по количеству рост на 36%), масла сливочного - на 39,3% (по количеству падение на 12,4%). Увеличились физические объемы импорта из Беларуси свежемороженого мяса на 28,8% (по сто-

имости рост на 39,1%), свежемороженого мяса птицы на 82,9% (по стоимости рост на 81,4%), пива солодового на 77,6% (по стоимости - на 93,7%).

Крупнейшую товарную группу российского импорта из Беларуси составляют продукты химической промышленности, закупки которых по итогам 2010 г. выросли на 40,4% и равнялись 1067,2 млн долларов. На увеличение импорта продуктов химической промышленности повлиял рост стоимостных объемов закупок из Беларуси медикаментов на 34,3% (по количеству рост составил 4,2%).

Таким образом, сформировавшаяся товарная структура взаимной торговли России и Беларуси достаточно устойчива и отражает «взаимодополняемость» двух экономик.

Объем внешней торговли услугами Беларуси с Россией в 2010 г. составил 1549,1 млн долларов и вырос по сравнению с 2009 г. на 27,4%; экспорт услуг в Россию составил 1044,6 млн долларов (рост на 35,5%); импорт - 504,5 млн долларов (рост на 13,3%). Сальдо внешней торговли услугами с Россией сложилось положительным для Беларуси в размере 540,1 млн долларов. Доля России во внешней торговле услугами Беларуси составила 21,3% (в 2009 г. - 21,8%). Благодаря стратегически важному географическому положению страны традиционно регистрируется положительный баланс услуг: более половины объема экспорта услуг приходится на транспортные услуги (в первую очередь на транспортировку российского газа).

Развитие торговых отношений между Россией и Беларусью, их интенсивность можно проиллюстрировать путем сравнения динамики товарооборота их взаимной торговли с динамикой товарооборота России и Беларуси в целом со всеми странами мира (см. рис. 8 и 9). Такой подход дает представление о скорости развития экономического сотрудничества России и Беларуси по сравнению с развитием всей системы их внешнеэкономических связей.

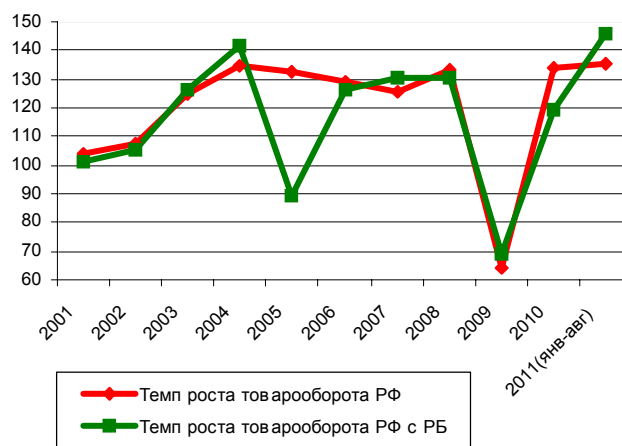


Рис. 8. Динамика внешней торговли России с Беларусью (в процентах)

Источник: данные Росстата.

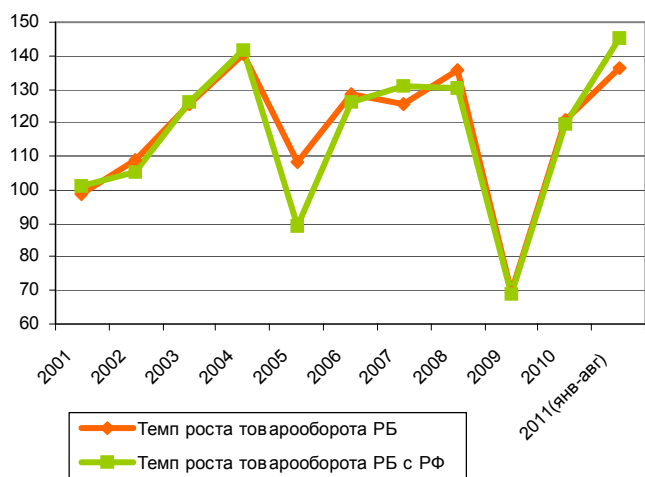


Рис. 9. Динамика внешней торговли Беларуси с Россией (в процентах)

Источник: данные Белстата.

На основании представленных графиков можно сделать вывод о достаточно стабильном в течение последнего десятилетия соотношении темпов роста внеш-

ней торговли каждой из стран и темпов роста их взаимной торговли. Исключение составляет 2005 г. из-за статистических проблем, возникших в связи с переходом России с ОКОНХ на ОКВЭД. А в остальные годы, вплоть до 2011 г., эти два показателя были либо близки по значению (характерно для внешней торговли Беларуси), либо торговля с другими странами развивалась более интенсивно (что характерно в большей степени для внешней торговли России), чем взаимная торговля двух стран. В 2011 г. ситуация кардинально изменилась: и в России, и в Беларуси темпы роста взаимной торговли стали опережать темпы роста торговли с другими странами.

Еще более убедительно об успехах на пути интеграции между двумя странами говорят данные в разрезе товарных групп, свидетельствующие об усилении взаимной торговли между Россией и Беларусью. В таблице 1 представлены данные по основным товарным группам российского экспорта/импорта в Беларусь. При этом сравнивается товарная структура до кризиса (2008 г.) и последние опубликованные данные ФТС России по товарной структуре за восемь месяцев 2011 г.

Таблица 1

Товарная структура торговли России с Беларусью

Товарные группы	Экспорт				Товарные группы	Импорт			
	2008		2011 *			2008		2011 *	
	РФ - всего, млн долларов	Доля РБ, в %	РФ - всего, млн долларов	Доля РБ, в %		РФ - всего, млн долларов	Доля РБ, в %	РФ - всего, млн долларов	Доля РБ, в %
Всего	467580,5	5	307150,4	5,1	Всего	10551,9	4,0	180601,8	5,1
в том числе:					в том числе:				
Топливо-энергетические товары	321488,7	4,3	222864,9	4,6	Машины, оборудование и транспортные средства	140759,4	3,1	87434,3	4,1
Металлы и изделия из них	54586,1	5,7	27815,63	6,8	Продовольственные товары	1836,9	5,2	25848,4	8,7
Машины, оборудование и транспортные средства	22582,1	10,4	14536,2	9,3	Продукция химической промышленности	918,3	2,6	28312,1	3,2
Продукция химической промышленности	30233,8	5,9	18661,5	6,3	Текстиль и изделия из него	849,6	7,3	10403,6	6,7

* Данные за январь-август 2011 г.

И хотя доля Беларуси во внешней торговле России по объективным причинам из-за существенных различий масштабов экономик не столь велика (чуть более 5% в экспорте и импорте), важно отметить увеличение доли Беларуси во внешней торговле России за рассматриваемый период. Так, значительно увеличилась доля Беларуси в общем российском экспорте металлов и изделий из них - с 5,7% в 2008 г. до 6,8% в 2011 г. В экспорте продукции химической промышленности доля Беларуси составила в 2011 г. 6,3% против 5,9% в 2008 г. Увеличение доли Беларуси было отмечено в российском экспорте топливно-энергетических товаров. За указанный период снижение доли

Беларуси зафиксировано в российском экспорте машин и оборудования, что обусловлено не торговыми отношениями, а обвальным падением российского производства машин и оборудования в кризисный период, которое, в отличие от промышленного производства в России в целом, до сих пор не восстановило предкризисного уровня производства.

Существенно возросла доля Беларуси в российском импорте продовольствия: с 5,2% в 2008 г. до 8,7% в 2011 г. Увеличение этого показателя отмечено в импорте машин и оборудования, а также продукции химической промышленности. С 2008 по 2011 г. зафиксировано снижение доли белорусского импорта тек-

стиля и изделий из него в общем импорте России этих товаров. Это объясняется, по всей вероятности, переориентацией спроса российского населения на импорт из стран дальнего зарубежья, поскольку влияние кризиса в меньшей степени коснулось доходов российского населения. Таким образом, анализ торговли России с Беларусью показал усиление их взаимной торговли за счет расширения объемов экспорта/импорта обеих стран.

В таблице 2 представлены данные Белстата по основным товарным группам белорусского экспорта/импорта в Россию. В торговле Беларуси с Россией доля России как основного торгового партнера Беларуси высока: более трети белорусского экспорта составляет экспорт в Россию, и более половины белорусского импорта составляют товары из России. Однако если рассматривать товарную структуру экспорта Беларуси, то по ряду важнейших товарных групп большая часть экспорта (от 70 до 90%) предназначается

для РФ. Так, почти 90% экспорта машин и оборудования приходится на Россию. Экспорт продовольствия в РФ составляет 95% всего продовольственного экспорта Беларуси. Три четверти всего белорусского экспорта текстиля и изделий из него предназначается для России. Более того, с 2008 по 2011 г. по всем основным группам белорусского экспорта зафиксировано увеличение доли России.

Что же касается белорусского импорта, то доля России, составлявшая в 2008 г. 60%, к 2011 г. несколько снизилась. Сокращение этого показателя в основном коснулось товарных групп сырьевого импорта, составляющего около 50% всего белорусского импорта из России. Сокращение объемов сырьевого импорта Беларуси, как отмечалось ранее, было вызвано существенным снижением физических объемов экспорта топливно-энергетических и других сырьевых товаров на фоне роста мировых цен на них.

Таблица 2

Товарная структура торговли Беларусью с Россией

	Экспорт					Импорт			
Товарные группы	2008		2011 *		Товарные группы	2008		2011 *	
	РФ - всего, млн долларов	Доля РБ, в %	РФ - всего, млн долларов	Доля РБ, в %		РФ - всего, млн долла-ров	Доля РБ, в %	РФ - всего, млн долла-ров	Доля РБ, в %
Всего	32902,2	32,2	26 044,3	35,3	Всего	39482,9	59,8	29968,8	52,1
в том числе: Машины, оборудова- ние и транспортные средства	2920,1	75,6	20651,0	87,5	в том числе: Топливоно- энергетические товары	13983,4	99,2	11770,6	92,4
Продовольственные товары	2236,8	82,2	2674,7	94,8	Металлы и изделия из них	4860,6	63,8	3045,2	62,5
Продукция химической промышленности	5821,8	15,8	4883,9	26,4	Машины, оборудо- вание и транспорт- ные средства	6863,4	26,9	4304,7	26,3
Текстиль и изделия из него	1344,6	63,2	1049,5	73,8	Продукция химиче- ской промышленно- сти	4436,9	40	3439,7	38,8

* Данные за январь-август 2011 г.

В целом же данные таблиц 1 и 2 свидетельствуют о существенном увеличении взаимной торговли России и Беларуси (что подтверждает вывод о расширении с 2011 г. после десятилетия стагнации торговых связей между двумя странами), обусловленное в первую очередь созданием Таможенного союза.

На базе проведенного анализа внешней торговли России и Беларуси нами разработан прогноз внешней торговли России с Республикой Беларусь по основным 11 товарным группам. За основу были взяты товары (26 наименований) по балансам спроса и предложения Союзного государства, определены их доли в экспорте/импорте товарных групп. По каждому из товаров найдены соответствия в товарной номенклатуре внешнеэкономической деятельности (ТН ВЭД). Вычислены темпы роста, индексы цен и физических объемов. На основании этих данных, аналитических

материалов и контрактов сделана оценка экспорта/импорта 2011 г. и составлен прогноз на 2012 г.

В таблицах 3 и 4 приведены наиболее значимые товарные группы экспорта/импорта России и Беларуси. В основу прогноза заложены тенденции, уверенно обозначившиеся за девять месяцев 2011 г., в частности ускоренный восстановительный рост взаимной торговли России и Беларуси. Предполагается, что в 2012 г. темпы роста будут значительно снижены, во-первых, из-за разразившегося валютного кризиса в Беларуси в 2011 г.; во-вторых, вследствие исчерпания эффекта базы, действующего в 2011 г. При этом, на наш взгляд, тренды во взаимной торговле между двумя странами будут определяться позитивными тенденциями, проявившимися в 2011 г., которые будут компенсировать сложности, возникшие в результате кризисных явлений в белорусской экономике.

Таблица 3

Экспорт России в Беларусь по основным группам товаров
(млн долларов)

Код ТН ВЭД		2008	2009	2010	2011 (оценка)	2012 (прогноз)
	ЭКСПОРТ - всего	21651,3	17874,9	18107,2	25350,1	27885,1
	темп роста, в %	133,3	82,6	101,3	140	110
25-27	Минеральные продукты	13985,5	11366,5	10515,4	16298,9	17602,8
	удельный вес, в %	64,6	63,6	58,1	64,3	63,1
	темп роста, в %	139	81,3	92,5	155	108
28-40	Химические продукты, каучук	1581	1446,8	1730,1	1903,1	1941,2
	удельный вес, в %	7,3	8,1	9,6	7,5	7,0
	темп роста, в %	122,8	91,5	119,6	110	102
72-83	Металлы и изделия из них	2772,9	2195,2	2872,8	3447,4	3688,7
	удельный вес, в %	12,8	12,3	15,9	13,6	13,2
	темп роста, в %	127,9	79,2	130,9	120	107
84-90	Машины, оборудование и транспортные средства	2403	2180,2	2310,8	2773	2911,7
	удельный вес, в %	11,1	12,2	12,8	11	10,4
	темп роста, в %	123,6	90,7	106	120	105

По нашей оценке, свыше половины прироста экспорта в 2011 г. будет обеспечено повышением средних контрактных цен на сырую нефть (в 1,5 раза) и газ природный (в 1,4 раза).

Ожидается, что в 2011 г. из России будет экспортировано в Беларусь товаров на сумму более 25,3 млрд долларов, в то время как в 2010 г. товарный

экспорт составил 18,1 млрд долларов. Основной рост придется на топливно-энергетические товары, существенно ускорится рост экспорта машин и оборудования (до 20%). Экспорт металлов и изделий из них будет продолжать быстро расти, но несколько медленнее, чем в 2010 г., в связи с замедлением роста цен на эти товары.

Таблица 4

Импорт России из Беларуси по основным группам товаров
(млн долларов)

Код ТН ВЭД		2008	2009	2010	2011 (оценка)	2012 (прогноз)
	ИМПОРТ - всего	10551,9	6718,5	9816,1	14724,1	15754,8
	темп роста, в %	118,7	63,7	146,1	150	107
01-24	Продовольственные товары и сельскохозяйственное сырье, кроме текстильного	1997,4	1959,3	2827,6	3675,9	4043,5
	удельный вес, в %	18,9	29,2	28,8	25	25,7
	темп роста, в %	127,2	98,1	144,3	130	110
28-40	Химические продукты, каучук	914,6	1032,6	1324,2	1748	1887,8
	удельный вес, в %	8,7	15,4	13,5	11,9	12,1
	темп роста, в %	116,5	112,9	128,2	132	108
50-67	Текстиль и текстильные изделия	902,7	873,2	1079	1294,8	1321
	удельный вес, в %	8,6	13	11	8,8	8,4
	темп роста, в %	113,4	96,7	123,6	120	102
84-90	Машины и оборудование	3876,7	3950,5	4843,2	8233,4	9056,7
	удельный вес, в %	36,7	58,8	49,3	56	57,5
	темп роста, в %	118,1	101,9	122,6	170	110

Импорт в 2011 г., по оценке, составит 14,7 млрд долларов и увеличится относительно 2010 г. в полтора раза. Рост импорта будет получен в основном за счет расширения физического объема поставок. Импорт из Республики Беларусь товаров прогнозируется в 2012 г. на уровне 15,7 млрд долларов (рост 7% по отношению к уровню 2010 г.).

В целом структура внешней торговли России с Беларусью существенно не изменится. Наряду с продукцией топливно-энергетического комплекса (примерно 65% от общего объема российского экспорта в Беларусь), основными экспортными товарными позициями будут металлы и изделия из них, машины и оборудование, продукция химической промышленности. Основу импорта составят продовольственные товары, машины и оборудование, продукция химической промышленности, металлы и изделия из них.

Таким образом, на фоне расширения взаимной торговли для Беларуси существует реальная возможность усиления своих позиций в тех несырьевых товарных нишах российского рынка, в которых она по-прежнему сохраняет высокую или ограниченно высокую конкурентоспособность. Среди наиболее перспективных рынков можно выделить: рынки энергетического оборудования, транспортного и сельскохозяйственного машиностроения, композиционных материалов и сплавов, режущего инструмента, строительных материалов, электронных компонентов, лазерных технологий, оптико-волоконного оборудования, средств железнодорожного транспорта. Наряду с развитием товарного экспорта, следует активизировать обмен современными технологиями, инновационными разработками, объектами интеллектуальной собственности, продвижение продукции, разработанной в рамках реализации союзных программ, на рынки России, Беларуси и третьих стран.

При условии модернизации материально-технической базы перерабатывающих предприятий Беларусь может остаться важным поставщиком продовольственных товаров в Россию.

Кроме продовольственной продукции, перспективным направлением для расширения белорусского экспорта могут стать товары народного потребления. По данным Минпрома России, доля российской продукции легкой промышленности на внутреннем рынке сегодня составляет всего 19% (по одежде - около 18%). Учитывая, что объем розничной торговли российскими товарами легкой промышленности формируется на фоне сокращения объемов отечественного производства и увеличения зарубежных поставок аналогичных товаров, роль импорта из Беларуси в насыщении российского рынка одеждой, обувью и другими товарами легкой промышленности в ближайшее время будет велика.

Вместе с тем с 1 января 2012 г. в Таможенном союзе должно заработать Единое экономическое пространство. Это означает, что сразу или постепенно вступит в силу ряд соглашений, которые принципиально изменят сложившуюся систему экономических координат для субъектов хозяйствования.

Литература

1. Кругман П.Р., Обфельд М. Международная экономика. Теория и политика. 5-е междунар. изд. - СПб.: Питер, 2004. - 832 с.
2. О ходе выполнения Плана действий по формированию Единого экономического пространства Республики Беларусь, Республики Казахстан и Российской Федерации. Решение № 65. Межгоссовет ЕврАзЭС (Высший орган Таможенного союза) на уровне глав государств, 9 декабря 2010 г.
3. Прогноз социально-экономического развития Союзного государства на 2010-2013 годы.

ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС СТРАН БРИКС*

Е.М. Петрикова, канд. экон. наук,

Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова

В связи с необходимостью оценки и анализа эффективности предпринимаемых правительствами разных государств мер по выходу национальных экономик из кризиса возникла потребность выявления наиболее действенных инструментов антикризисного регулирования экономики. Определение данных инст-

рументов позволит не только оправиться от глобального кризиса, но и совершенствовать механизмы экономической политики государства в будущем, создавать благоприятные условия развития экономики и повышения конкурентоспособности страны в мировой экономике.

* Данная работа подготовлена при государственной финансовой поддержке молодых российских ученых - кандидатов наук (Конкурс МК-2011) - грант Президента РФ (МК-2393.2011.6).

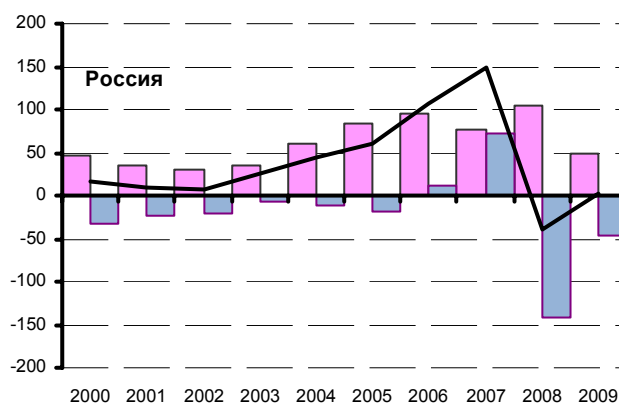
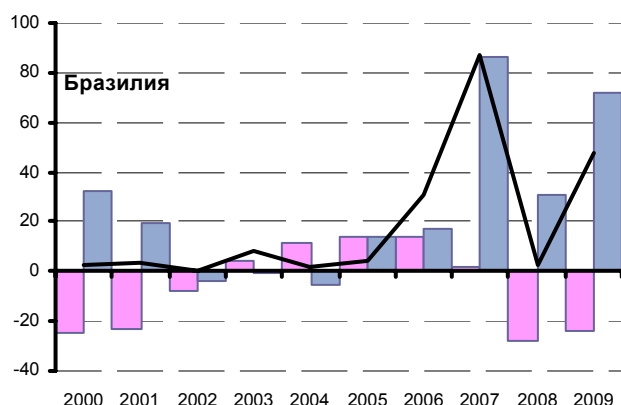
Серьезные надежды по выходу глобальной экономики из сложившейся ситуации мировая общественность возлагает на страны БРИК (Бразилию, Россию, Индию, Китай). Сокращенное название БРИК, впервые предложенное в аналитической записке банка Goldman Sachs о перспективах мирового развития до 2050 г., не предполагало координацию экономической политики между этими странами, тем более не предполагалось, что Бразилия, Индия, Россия и Китай образуют некий экономический блок (как Европейский союз). Однако со временем появились признаки, что четыре страны БРИК стремятся сформировать политический клуб (или союз) и таким образом преобразовать свою растущую экономическую власть в большее геополитическое влияние, что снизит влияние остальных стран, в том числе стран «Большой семерки». По мнению ряда экономистов, динамика ВВП стран БРИК будет определяющим фактором для изменения мирового ВВП в ближайшей перспективе; именно от этих четырех государств будет зависеть рост мировой экономики. Китай и Индия будут доминирующими глобальными поставщиками товаров промышленного назначения и услуг, в то время как Бразилия (соя, железная руда) и Россия (нефть, природный газ) станут также доминирующими поставщиками сырья¹.

В ноябре 2010 г. на саммите «группы двадцати» (G20) в г. Сеуле Южно-Африканская Республика (ЮАР) выразила желание присоединиться к группе стран БРИК. В декабре Россия, Индия, Китай и Бразилия поддержали идею подключения ЮАР к деятельности БРИК и направили приглашение Президенту ЮАР принять участие в апреле 2011 г. в III саммите стран БРИКС, который проводили в китайском городе Сянья. Главным итогом данного саммита стали совместные договоренности об экономическом взаимодействии с использованием национальных валют стран БРИКС.

Присоединение ЮАР к этому союзу усилило накопленную с начала 2000-х годов экономическую мощь стран БРИКС и позволило начать формирование новой экономической элиты этих стран. Рассмотрим тенденции показателей платежного баланса и международной инвестиционной позиции стран группы БРИКС до и после мирового финансового кризиса 2008 г.

В условиях кризиса эффективность экономической политики государства состоит прежде всего в сохранении благосостояния граждан, сдерживании оттока инвестиций из страны и стимулировании роста экономики за счет расширения внутреннего спроса. Вопросы эффективности экономической политики государства, проверка работоспособности инструментов внешнего и внутреннего регулирования экономики, долгосрочный эффект для экономики от регулирования, а также степень их влияния на уровень благосостояния населения оцениваются, как правило, историками спустя десятилетия после проводимых реформ. Время, как говорится, само все расставит на свои места. Однако и сегодня есть возможность проанализировать и оценить действенность проводимых антикризисных мер.

Напомним, что инструментом анализа, посредством которого можно не только сравнивать, но и прогнозировать темпы внешнеэкономического развития стран (в том числе БРИКС), является платежный баланс и международная инвестиционная позиция стран. В платежном балансе содержится статистика по экспорту, импорту товаров и услуг, внешним заимствованиям, иностранным инвестициям и международным резервам за определенный период времени; международная инвестиционная позиция стран показывает накопленные объемы внешних финансовых активов и обязательств этих стран на определенный момент времени².



¹ Wilson D., Purushothaman R. Dreaming with BRICs: The Path to 2050 // Global Economics Paper No: 99, October 01, 2003; Goldman Sachs Group.

² См.: Петрикова Е.М. Платежный баланс России: Учеб. пособие / Под ред. В.А. Слепова. - М.: Изд-во Рос. экон. акад., 2007. С. 11.

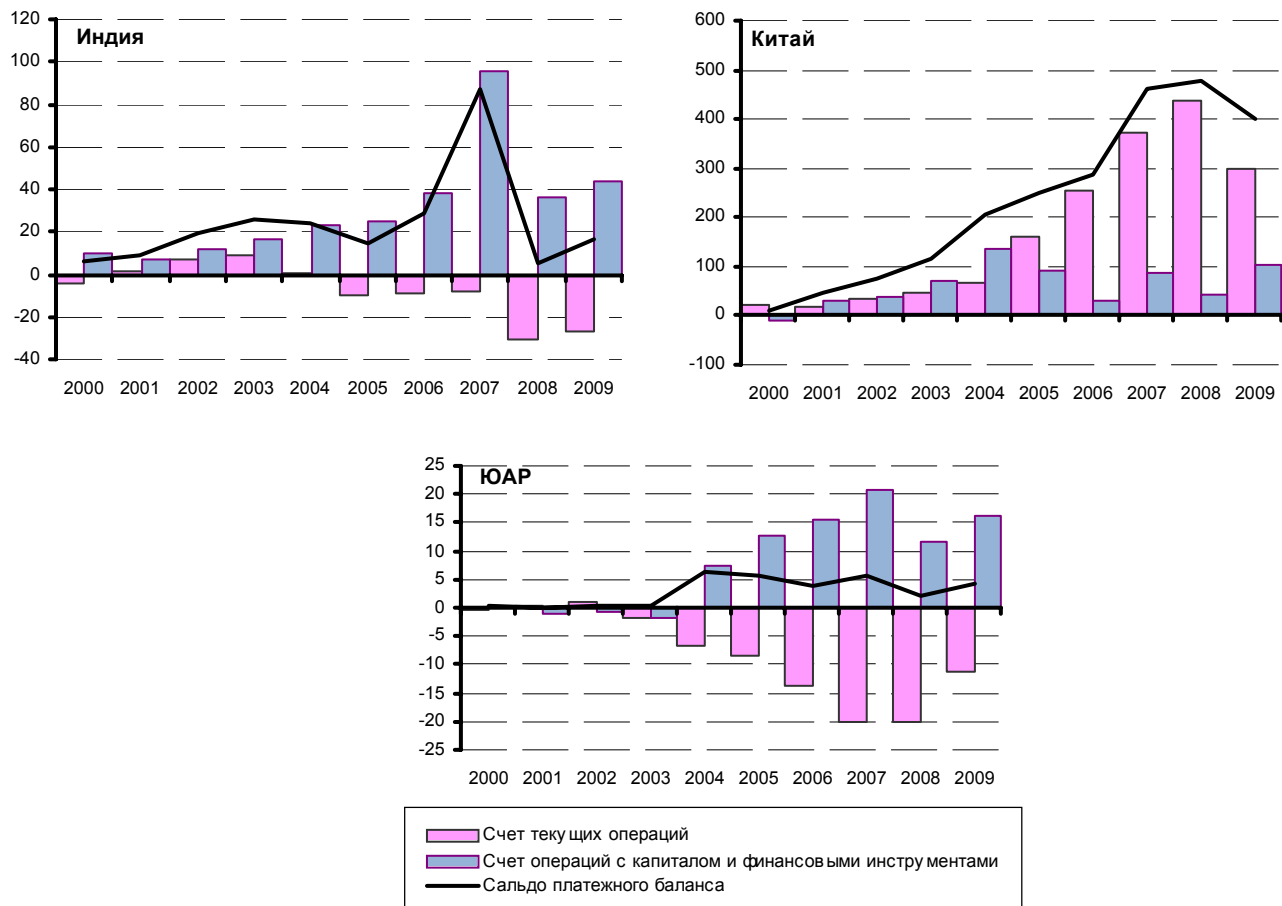


Рис. 1. Показатели платежного баланса стран БРИКС (млрд долларов) [3]

Несмотря на все «провалы» 1990-х годов во всех странах БРИКС под воздействием Мексиканского (в начале 90-х годов) и Азиатско-Тихоокеанского кризисов (в конце 90-х годов), в начале века наблюдался рост счета текущих операций платежного баланса. Однако положительный тренд сохранился и серьезно усилился до мирового финансового кризиса 2008 г. только в Китае и России (см. рис. 2). Самые высокие темпы роста показывал китайский внешний сектор: положительное сальдо торгового баланса Китая (в 2000 г. - 27,5 млрд долларов, в 2008 г. - 457,7 млрд) было в 2-3 раза больше, чем аналогичное сальдо России (в 2000 г. - 47,3 млрд долларов, в 2008 г. - 102 млрд). Рост счета текущих операций платежного баланса обеих стран в первую очередь был обеспечен ростом торгового баланса. В Бразилии положительная динамика прослеживается начиная с 2003 г. и вплоть до кризиса 2008 г. (в 2003 г. - 4,1 млрд долларов, в 2007 г. - 1,6 млрд), а Индия и ЮАР с середины 2000-х годов имели отрицательную динамику счета текущих операций (примерно в 10 млрд долларов каждый год).

Положительное сальдо платежного баланса *Бразилии* до кризиса 2008 г. было обусловлено ростом положительного сальдо торгового баланса. Так, экспорт

товаров в 2007 г. по сравнению с 2003 г. вырос в 2,7 раза, а импорт - в 2,5 раза. Как известно, экономика Бразилии характеризуется крупным и хорошо развитым сельским хозяйством, горнодобывающей промышленностью, обрабатывающей промышленностью и сферой услуг. Определяющую роль в формировании торгового баланса страны сыграли особенности ее национальной экономики. Бразилия перестала быть страной, продающей преимущественно сырьевые товары. Хотя многие виды традиционной продукции (кофе, какао-бобы, хлопчатник, сахарный тростник, железная руда, бокситы, апатиты и др.) продолжали фигурировать в списке важных статей бразильского экспорта, главную роль в нем стали играть готовые промышленные изделия и полуфабрикаты, на долю которых приходится порядка 65-70% совокупного экспорта. Следует заметить, что положительное сальдо торгового баланса до кризиса покрывало отрицательные сальдо по балансу услуг и доходов; после кризиса ситуация ухудшилась (см. рис. 2).

Счет текущих операций *России* оставался положительным на протяжении всего рассматриваемого периода в первую очередь благодаря росту торгового баланса (более чем в 3 раза) из-за улучшения ценовой

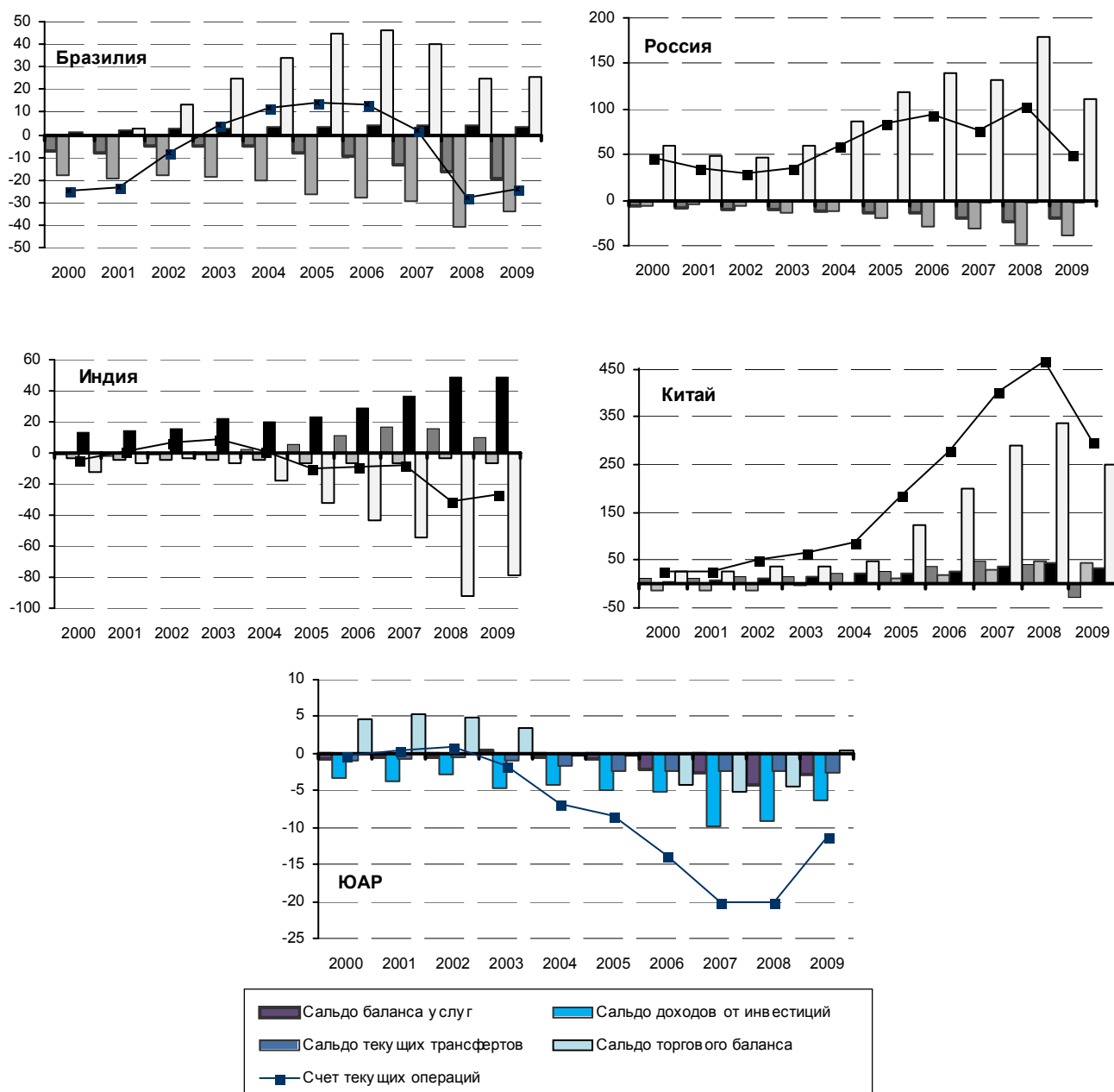


Рис. 2. Счет текущих операций платежного баланса стран БРИКС (млрд долларов) [3]

ситуации на мировых товарных рынках, снижению отрицательного сальдо баланса услуг и инвестиционных доходов. Экспорт страны вырос в 2008 г. по сравнению с 2000 г. в 4,5 раза (прежде всего за счет отраслей ТЭК), а импорт - в 6,5 раза. Нарастание потребления импорта и снижение экспорта, улучшение баланса услуг и инвестиционных доходов привели к сокращению сальдо чистого экспорта товаров и услуг (с 13 до 1% от ВВП), а также к уменьшению оттока капитала, что позволило нарастить спрос внутри российской экономики (с 87 до 98% от ВВП). Рост произошел за счет увеличения конечного потребления домашних хозяйств (на 6% от ВВП) и роста инвестиций в основной капитал (на 5% от ВВП).

Сальдо счета текущих операций *Индии*, в отличие от остальных стран БРИКС, с 2005 г. было отрицатель-

ным: страна больше импортировала, чем экспортировала. Несмотря на то, что начиная с 2000 г. отрицательный торговый баланс Индии перекрывался за счет положительного сальдо от текущих трансфертов и экспорта услуг, значительный рост импорта и выплат по привлеченному капиталу в страну не позволил сохранить этот тренд. Так, экспорт (сельскохозяйственные товары, продукция машиностроения, драгоценные камни, хлопчатобумажные ткани и одежда, поделки кустарей и чай) вырос в 3,6 раза в 2007 г. по сравнению с 2000 г., а импорт (нефть, машины и транспортное оборудование, пищевые растительные масла, минеральные удобрения, некоторые виды ювелирных товаров и черные металлы) - в 3,9 раза. За последние годы Индия явилась одним из самых ярких в мире примеров ус-

пешного экономического развития. Внутреннее потребление стало одним из основных двигателей роста производства в Индии. Рост ВВП в 2003-2004 гг. увеличился до 7%, в 2005-2006 гг. - до 9,2%, и в 2007-2008 гг. темпы роста индийской экономики несущественно снизились (всего до 8,5-6,9% ВВП) из-за сокращения потребительских расходов и роста импорта. Несмотря на бурное развитие, в Индии за чертой бедности находится примерно треть населения, что отражается на структуре рынка потребления. Граждане с самым низким уровнем доходов пользуются необходимыми для жизни предметами потребления, а слои с высоким уровнем доходов достаточно быстро исчерпали емкость потребительского рынка. Следует отметить, что Индия - страна из группы БРИКС, которая имеет значительное положительное сальдо по счету текущих трансфертов, сопоставимое по объему с торговым балансом других стран БРИКС (в 2000 г. - 14 млрд долларов и в 2009 г. - 49 млрд).

Особенность платежного баланса *Китая* - его положительное сальдо и положительные темпы прироста на протяжении всего рассматриваемого периода, что является следствием государственной политики данной страны, ориентированной на стимулирование экспорта. Счет текущих операций платежного баланса Китая вырос в 2007 г. по сравнению с 2000 г. в 18,1 раза. Рост обеспечен в первую очередь ростом торгового баланса: экспорт товаров в 2008 г. увеличился по сравнению с 2000 г. в 5,8 раза, а импорт - в 5 раз. Но несмотря на столь динамичное развитие, характерная черта современной китайской экономики - это ее зависимость от внешнего рынка. По объему экспорта КНР занимает 1-е место в мире, экспорт дает 80% валютных доходов государства, и его номенклатура насчитывает более 50 тыс. наименований (самой конкурентоспособной продукцией пока остаются обувь, одежда и игрушки, но все активнее развивается экспорт электроники, вело-, мото- и автотехники, транспортного и строительного машиностроения). Из всех стран БРИКС Китай имеет наивысшие темпы экономического роста, которые обеспечиваются главным образом за счет иностранных инвестиций. Выбранная Китаем в конце 1980-х годов модель экономического роста основывалась на капитальных инвестициях и интенсивном расширении экспорта готовой продукции. Развитие экспортно-ориентированного производства привело к тому, что доля частного потребления в Китае стала замещаться чистым экспортом: внутреннее потребление в структуре ВВП в 80-е годы XX века составляло 52%, в 90-х годах оно снизилось до 47% ВВП, в 2005 г. - до 37%, а в 2008 г. составило 36%. Также росту чистого экспорта Китая способствовало стабильно растущее положительное сальдо баланса услуг, текущих трансфертов и доходов.

Счет текущих операций платежного баланса *ЮАР* до 2003 г. имел положительное сальдо за счет экспор-

та (более 30%) минерального и сельскохозяйственно-го сырья, не подвергнувшегося существенной переработке (руды металлов, необработанные алмазы, уголь, зерно, скот в живом и забитом виде, шерсть, шкуры, свежие фрукты и пр.) и экспорта (35-40%) полуфабрикатов горнодобывающей промышленности и подвергнувшейся обработке сельскохозяйственной продукции (концентраты различных минералов, ферросплавы, жиры растительного и животного происхождения, шерстяная пряжа, сахар, бумажная масса). Растет экспорт готовой продукции (выплавленных металлов, бриллиантов, сахара, фруктовых, овощных и рыбных консервов, вина, горного оборудования). Основные статьи импорта - машины и оборудование (40-50%), прокат черных и цветных металлов (около 10%), текстильные изделия (10-12%), продукция химической промышленности (7-10%), продовольствие (5-8%). В ЮАР широко добываются марганец, металлы платиновой группы, золото, хромиты, алюминоглюкаты, ванадий и цирконий. Очень развита добыча угля - по использованию угля для производства электричества ЮАР занимает 3-е место в мире (из-за отсутствия нефти около 80% энергоресурсов Южной Африки базируются на использовании угля). Стоит отметить, что рост доходов страны ускорил рост импорта, что отрицательно повлияло на баланс текущих операций платежного баланса ЮАР: все сальдообразующие статьи счета стали хронически отрицательными, как и сам текущий счет.

В целом статистику счета текущих операций платежных балансов стран БРИКС характеризовали следующие тенденции:

- положительная динамика торгового баланса в странах БРИКС до и после кризиса 2008 г. (за исключением Индии и ЮАР, в которых дефицит торгового баланса образовался с середины 2000-х годов);
- в этих странах наблюдается повышение роли импорта по сравнению с экспортом;
- отрицательное сальдо баланса услуг у России, ЮАР и Бразилии и положительное у Китая и Индии;
- положительная динамика по счету текущих трансфертов у Индии и Китая, сопоставимая с динамикой торгового баланса остальных стран БРИКС;
- отток капитала из стран БРИКС (за исключением Китая) в виде процентов за использованный капитал, регистрируемый по счету операций с капиталом и финансовыми инструментами платежного баланса этих стран.

Таким образом, перед кризисом 2008 г. каждая из стран БРИКС имела достаточно сильный текущий платежный баланс.

Счет капитальных операций платежного баланса большинства стран БРИКС до кризиса (в 2007 г.) имел положительное сальдо (см. рис. 3): Бразилии - 85,9 млрд долларов, России - 71 млрд, Индии - 95,5 млрд, Китая - 88,8 млрд и ЮАР - 25,8 млрд долларов. Поло-

жиельный капиталный баланс стран БРИКС с середины 2000-х годов был обеспечен огромным притоком капитала (преимущественно в виде прямых и портфельных инвестиций) и ростом резервных активов

стран (в 2007 г. резервы составили у Бразилии 180 млрд долларов, России - 478 млрд, Индии - 275 млрд, Китая - 1547 млрд, ЮАР - 33 млрд долларов).

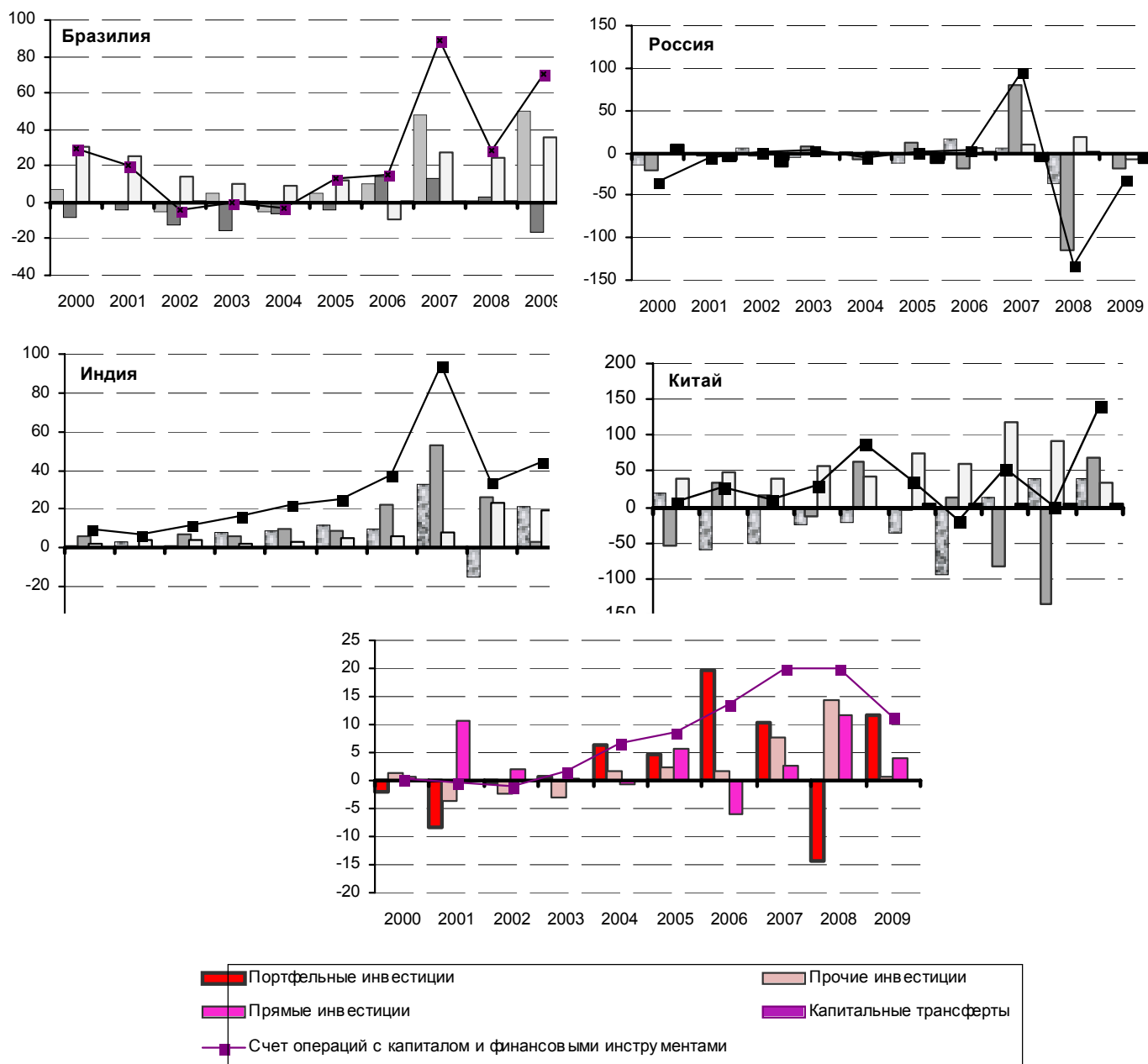


Рис. 3. Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами стран БРИКС (млрд. долларов) [3]

Финансовый счет платежного баланса Бразилии с 2004 г. был положительным и увеличился в 2007 г. по сравнению с 2005 г. в 6,7 раза. Рост капитальных потоков в платежном балансе Бразилии и накопление золотовалютных резервов в первую очередь были обеспечены за счет роста фондового рынка Бразилии. Низкая процентная ставка в бразильской экономике (в 2000 г. Центральный банк понизил основные ставки процента с 45 до 15,25%) как результат строгой денежной политики 90-х годов прошлого века (рост цен

на потребительские товары в 1998 г. составил 2% против 1000% в 1994 г.) и ее удержание на низком уровне в начале 2000-х годов стимулировали несоизмеримо большой приток иностранного капитала в Бразилию. А это в свою очередь стимулировало развитие реального сектора и «раздувание» большого объема спекулятивных операций на рынке ценных бумаг. Характерной особенностью фондового рынка Бразилии до настоящего времени является его спекулятивный рост, который в несколько раз обгоняет рост реальных при-

былей бразильских корпораций. Индекс фондового рынка Бразилии вырос с 2003 г. с поправкой на инфляцию более чем в четыре раза. В период кризиса 2008 г. бразильский фондовый рынок «упал» меньше, чем фондовые рынки других стран БРИКС (за исключением ЮАР): Бразилии - на 60%, России - на 80, Индии - на 61, Китая - на 72, ЮАР - на 44%. Поэтому на конец 2009 г. бразильский фондовый рынок восстановился сильнее всех рынков стран БРИКС - более чем на 90% от уровня падения (российский рынок - примерно на 45%, южноафриканский - почти на 40, индийский - на 50%, и китайский рынок восстановился слабее всех рынков стран БРИКС - всего на треть).

Россия, так же как и все остальные страны БРИКС, имела положительное сальдо по капитальным операциям в платежном балансе перед кризисом 2008 г. В 2006-2007 гг. наблюдался огромный приток инвестиций в страну (94,7 млрд долларов), что позволило сформировать положительный счет операций с капиталом и финансовыми инструментами. Приток капитала в страну был обусловлен улучшающимся инвестиционным климатом в стране, а отток - тем, что весь рассматриваемый период как государственный (в начале 2000-х годов), так и частный секторы российской экономики расходовали значительные валютные ресурсы на погашение долгов перед нерезидентами. Начиная с 2005 г. частному сектору удалось привлечь значительные финансовые ресурсы за счет размещения корпоративных обязательств на международном фондовом рынке и привлечения денег у банков. В итоге объем внешнего долга частного сектора перед кризисом был сопоставим с золотовалютными резервами страны (600 млрд долларов). Опыт стран с развитой и развивающейся экономикой показывает, что именно частный сектор наиболее прагматично относится к валютным ресурсам и способен наиболее эффективно их использовать. Кроме того, во второй половине 2000-х годов частный сектор становится «валютным донором» государственного сектора, что в свою очередь позволило государственным органам накопить значительные фонды и ускорить рост золотовалютных запасов.

Финансовый счет платежного баланса *Индии* на протяжении всего рассматриваемого периода имеет положительное сальдо, которое выросло в 2007 г. по сравнению с 2000 г. в 9,1 раза. Как и в остальных странах БРИКС, это связано в основном с притоком прямых и портфельных иностранных инвестиций в страну. Приток инвестиций обусловлен тем, что промышленная политика Индии является либеральной и носит открытый характер, активно поддерживая частные инвестиции, в том числе иностранные. Несмотря на то, что Индия начала экономические преобразования почти на 10 лет позже Китая, в стране набрали быстрые темпы развития компании мирового уровня в технологичных отраслях, таких, как программное обеспече-

ние, ИТ-услуги и фармацевтика. Особое внимание в Индии уделяется инфраструктурному сектору, где принимаются специальные меры, стимулирующие инвестиции. Индия, так же как и Бразилия, сильно зависящая от иностранных инвестиций, почувствовала на себе падение на фондовых рынках в период кризиса, которое повлекло за собой замораживание отрасли коллективных инвестиций в стране. Хотя индийский фондовый рынок далек от совершенства, он реально помогает развитию частного сектора. В этой связи стоит также отметить, что Правительство Индии все меньше и меньше вмешивается в экономику, в отличие от Китая, где Правительство все более активно управляет экономикой.

Финансовый счет платежного баланса *Китая*, так же как и счет текущих операций, был профицитным. Положительное сальдо финансового счета в первую очередь было сформировано притоком прямых иностранных инвестиций. Известно, что китайская экономика характеризуется высокой нормой сбережения, за счет которой обеспечивается рост инвестиций в основной капитал. На протяжении второй половины 90-х годов прошлого века именно внутренние сбережения стали важным двигателем внутреннего спроса в китайской экономике. В новом тысячелетии, наряду с внутренними сбережениями, важным источником накопления капитала стали иностранные инвестиции. В 2000-2005 гг. приток прямых иностранных инвестиций в КНР составлял более 20% от их общего притока в развивающиеся страны. Притоку инвестиций в промышленное производство способствовали относительно низкий уровень заработной платы и льготные налоговые условия работы предприятий в промышленных зонах, благоприятствующие конкурентоспособности продукции на мировых рынках (в Китай переносилось трудоемкое производство из развитых и развивающихся стран, в которых уровень оплаты труда был выше и условия для ведения бизнеса были хуже). Сочетание положительного сальдо текущих и капитальных операций в платежном балансе Китая обусловило быстрое увеличение его международных резервов (на конец 2008 г. резервы составили 2149 млрд долларов), которые росли даже в условиях кризиса (на конец 2010 г. резервы составили 2847 млрд долларов).

Финансовый счет *Южно-Африканской Республики* в начале рассматриваемого периода носил разнонаправленный характер. Начиная с середины 2000-х годов наблюдался устойчивый приток портфельных (10-15 млрд долларов), прямых (в среднем около 5 млрд) и прочих (примерно 2-3 млрд долларов) инвестиций в страну. В 2008 г., в результате мирового финансово-экономического кризиса, отмечался значительный отток портфельных инвестиций из ЮАР (14 млрд долларов), который вернулся в страну в виде прочих и прямых инвестиций (14 млрд долларов). Та-

ким образом, ЮАР практически не пострадала от перетока финансового капитала во время кризиса в 2008-2009 гг., и счет операций с капиталом и финансовыми инструментами платежного баланса страны полностью

компенсировал отрицательное сальдо счета текущих операций. Данная ситуация обусловлена значительными внешними заимствованиями ЮАР, которые привели к росту внешнего долга страны.

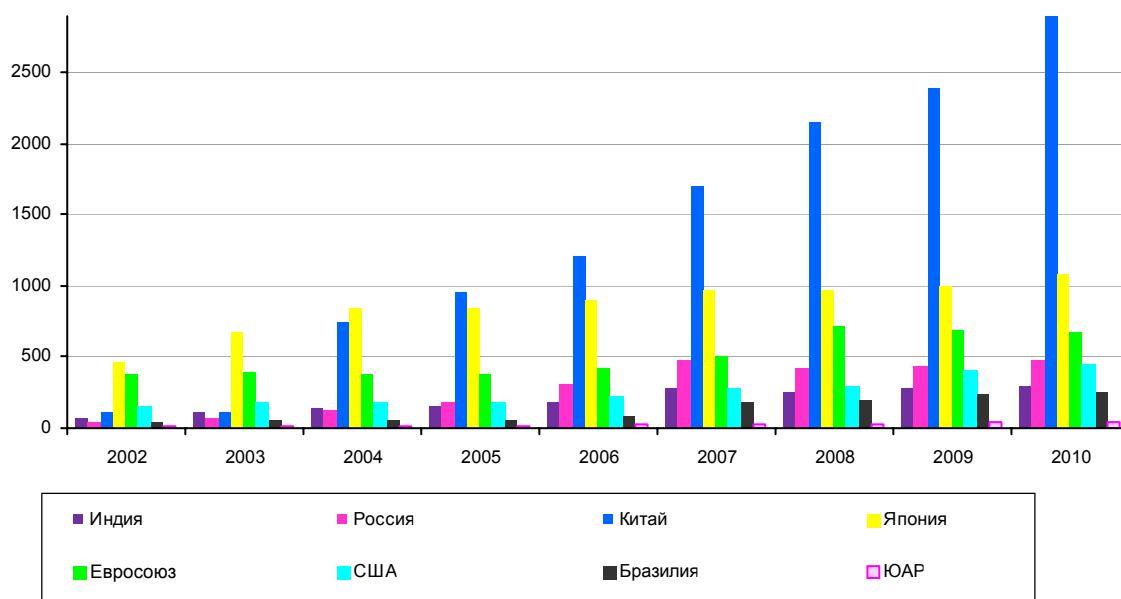


Рис. 4. Международные резервы ведущих стран мира (млрд долларов) [3]

В целом, если сравнивать совокупный объем сальдо по текущим и капитальным операциям платежного баланса стран БРИКС с ведущими развитыми странами, то можно увидеть следующие закономерности. На конец 2008 г. счет текущих операций стран БРИКС составлял около 500 млрд долларов, в то время как американская экономика показала значительное отрицательное сальдо на уровне 700 млрд долларов. В Европейском союзе, так же как и в США, в это время наблюдалось отрицательное сальдо в 200 млрд долларов. Только Япония среди развитых экономик мира демонстрировала положительное сальдо по счету текущих операций (около 180 млрд долларов). Капитальный счет платежного баланса стран БРИКС (за счет прямых инвестиций), США (за счет портфельных инвестиций), ЕС (за счет портфельных и прочих инвестиций) перед кризисом сложился с положительным сальдо. В Японии, напротив, капитальный счет сложился с отрицательным сальдо в 200 млрд долларов (за счет прямых и портфельных инвестиций). Отрицательное сальдо США и ЕС по текущим операциям компенсировалось за счет привлечения инвестиций в страну из развивающихся стран, что стало возможным в первую очередь благодаря положительному торговому балансу развивающихся стран (см. рис. 6). На конец посткризисного 2009 г., несмотря на то, что отрицательное сальдо счета текущих операций США, ЕС и положительное сальдо стран БРИКС сократилось почти в 2-2,5 раза, США и ЕС все так же импортируют промышленную продукцию, произведенную в Китае,

Индии и Бразилии, а также сырье, добытое в России, Бразилии и ЮАР.

Как отмечалось выше, данная тенденция нарастала с 2000-х годов и стала результатом экономической политики, проводимой в этих странах. В предкризисный период стимулирование экономического роста в США происходило через поощрение потребительского спроса всеми способами, в том числе через покупку жилья на основе кредитов даже ненадежным заемщикам. Перегрев финансовой системы США поддерживался большим притоком капитала из развивающихся стран (о чем свидетельствует положительный капитальный счет платежного баланса США), низкими процентными ставками Федеральной резервной системы (ФРС) США и быстрым ростом малонадежных деривативов. Из-за боязни инфляции в условиях избыточной ликвидности ФРС повысила процентную ставку с 1% годовых в 2004 г. до 5,25% к середине 2006 г. Это привело к неплатежам по закладным, массовым продажам невыкупленных домов, что в свою очередь стимулировало снижение цен на жилье и тем самым обесценило закладные, под которые выдавались кредиты, а на их основе затем были выпущены ипотечные облигации американскими финансовыми институтами.

В результате ипотечные облигации стали обесцениваться, рынок ипотечных облигаций летом 2007 г. начал рушиться, а вслед за ним начали обесцениваться активы банков и фондов в США и в тех странах мира, которые имели в своих портфелях подобные американские облигации. Уже в 2008 г. обанкротился инве-

стиционный банк Lehman Brothers, а банки Bear Stearns и Merrill Lynch были поглощены другими банками. Это привело к резкому снижению ликвидных средств на финансовом рынке, и банки стали выдавать намного меньше кредитов. Началась цепная реакция, подтвердившая, что кризис на рынке ипотечного кредитования оказался лишь спусковым крючком для финансового кризиса в США, а затем и во всем мире.

В 2008 г. глобальный финансовый кризис начал демонстрировать свой разрушительный эффект по всему миру: падали фондовые рынки, рушились или выставались на продажу крупные финансовые институты, правительства развитых стран вынуждены были придумывать и внедрять планы спасения своих финансовых систем. В итоге снизились объемы мировой торговли, сократился приток капиталов в экономики развивающихся стран, крупные компании и банки, понеся громадные убытки, стали избавляться от непрофильных активов в слабых экономиках, обесценивались валюты как развитых, так и развивающихся стран, снижалось кредито-

ние банковским сектором в различных странах и т. д. Все это отразилось в платежных балансах стран.

Итак, до кризиса 2008 г. платежные балансы у всех стран БРИКС демонстрировали устойчивый рост и имели положительное сальдо (см. рис. 1):

- сальдо платежного баланса Бразилии выросло в 39 раз (с 2 млрд долларов в 2000 г. до 87 млрд в 2007 г.);

- в России наблюдался скромный рост сальдо платежного баланса - всего в 9 раз (с 16 млрд долларов в 2000 г. до 150 млрд. в 2007 г.);

- в Индии - в 15 раз (с 6 млрд долларов в 2000 г. до 87 млрд в 2007 г.);

- в Китае отмечался самый мощный рост сальдо - в 43 раза (с 11 млрд долларов в 2000 г. до 461 млрд в 2007 г.);

- в ЮАР - в 11 раз (с 0,5 млрд долларов в 2000 г. до 5,7 млрд в 2007 г.).

В результате кризиса 2008 г. общее сальдо платежного баланса всех стран БРИКС (за исключением Ки-

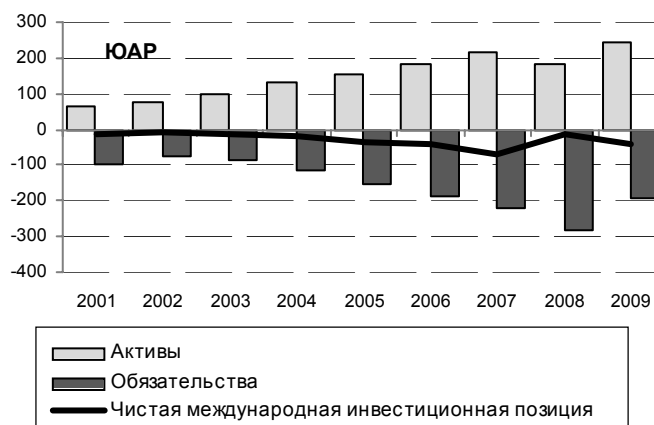
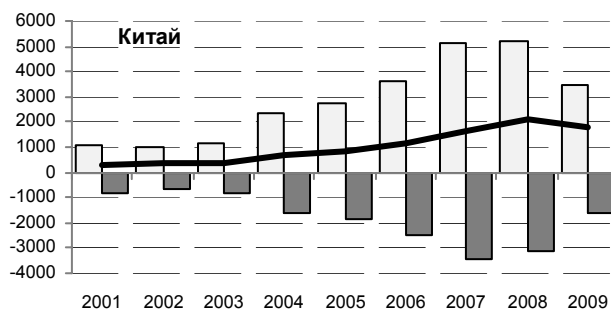
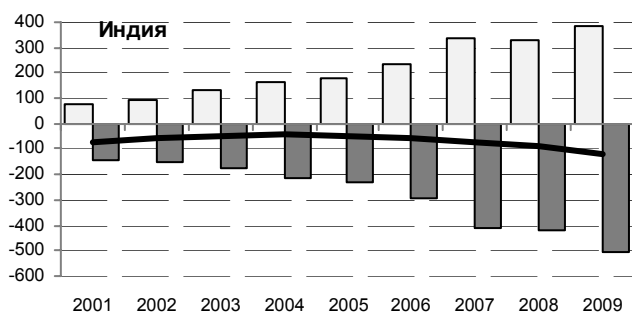
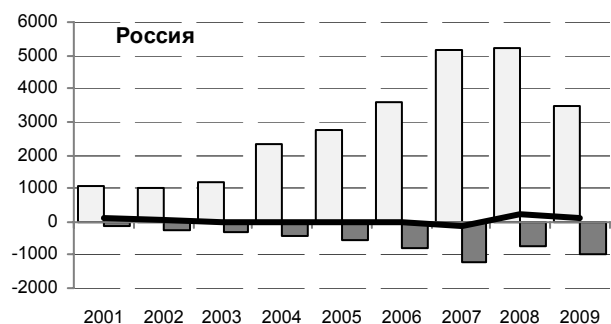
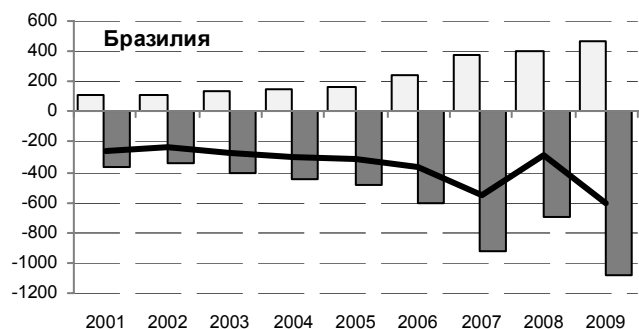


Рис. 5. Чистая международная инвестиционная позиция стран БРИКС (млрд долларов) [3]

тая) значительно снизилось в 2008 г. по сравнению с 2007 г. - Бразилии на 96,6%, Индии - на 94,3%, РФ - в 1,2 раза, в ЮАР - на 39% (см. рис. 1). Объем экспорта снизился в 2009 г. по сравнению с 2008 г.: в Китае - на 16,1%, в Бразилии - на 22,7, в Индии - на 15,3, в РФ - на 35,7%. Объем импорта также снизился за этот период: в Китае - на 11,1%, в Индии - на 15,1, в Бразилии - на 26,2, в РФ - на 34,3%. Стоит отметить, что ЮАР - единственная из всех стран БРИКС, в которой в 2009 г. по сравнению с 2008 г. выросли экспорт (на 8%) и импорт (на 7%). Отток капитала составил в Бразилии и Индии более 60%, в Китае - 50%, в России увеличился в 3 раза и в ЮАР составил 43%. Международные резервы России и Индии сократились примерно на 10% по сравнению с предкризисным уровнем.

Уменьшение объема операций в период кризиса 2008 г., отражаемых в платежных балансах стран БРИКС, привело к сокращению объемов активов и обязательств в этих странах. Резкий рост цен на мировом сырьевом рынке и дешевые финансовые ресурсы на мировых финансовых рынках, наблюдавшиеся до кризиса 2008 г., привели к тому, что значительные доли мирового дохода перераспределились в пользу «сырьевых» стран с положительным торговым балансом (Китай, Россия, Бразилия, ЮАР), которые в свою очередь искали способы размещения полученных доходов на мировых рынках капитала, что привело к накоплению международных резервов и росту обязательств стран БРИКС (см. рис. 5).

В посткризисное время, несмотря на «бегство» инвесторов в самый острый кризисный период с национальных финансовых рынков стран БРИКС, в Бразилии и Индии наблюдался рост обязательств, что определило наращивание отрицательного сальдо чистой международной инвестиционной позиции в этих странах. В России также наблюдалась слабая тенденция наращивания обязательств после кризиса 2008 г., од-

нако использование международных ликвидных активов позволило сохранить положительное сальдо чистой международной инвестиционной позиции страны. Китай - единственная страна из блока БРИКС, сократившая не только активы, но и обязательства. Это связано с тем, что в посткризисный период, благодаря росту стоимости денег на мировых рынках капитала, Китай начал более активно перераспределять национальные финансовые ресурсы на мировых рынках капитала, создавая вторую экономику за рубежом. Благодаря этому после кризиса КНР увеличивает доходы от инвестиций за счет реинвестирования капитала за рубеж. Объем операций ЮАР составлял очень малую часть по сравнению с остальными странами блока, однако экономическая политика Правительства ЮАР позволила нарастить резервы страны (рост составил 3%) в период кризиса за счет того, что обязательства сократились в два раза сильнее по сравнению с активами.

Несмотря на то, что в посткризисный период развития в странах БРИКС отрицательные тенденции усилились, а положительные немного ослабили, стоит все же выделить сильные характеристики, наблюдавшиеся в странах БРИКС. Из Китая в период кризиса «ушли» прямые и портфельные инвесторы, однако даже несмотря на эту тенденцию, Китай продемонстрировал беспрецедентный рост международных резервов на 27%. В Бразилии, так же как и в Китае, после кризиса наблюдался рост резервов, правда немного скромнее - всего 7%; в ЮАР - 3%. Стоит также отметить, что бразильская экономика оказалась наиболее предпочтительной для инвесторов среди стран БРИКС, что обусловило рост прямых и портфельных обязательств этой страны после кризиса.

Россия не сильно выбивалась из всех рассмотренных выше стран БРИКС, даже несмотря на некоторые отрицательные характеристики, наблюдавшиеся в кризисный период. Напомним, что Россия - единственная страна среди стран БРИКС, у которой образовался де-

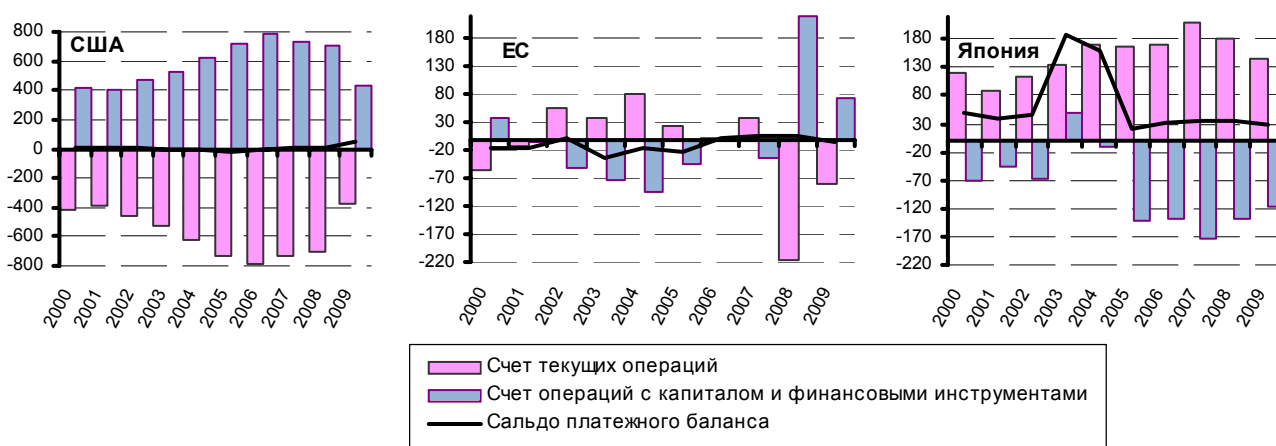


Рис. 6. Платежный баланс США, ЕС и Японии (млрд долларов) [3]

фицит платежного баланса в размере около 39 млрд долларов. В течение длительного периода времени перед кризисом Россия была нетто-экспортером капитала и только перед самым кризисом - с 2007 г., стала его импортером. Именно это обстоятельство в некоторой степени помогло сгладить последствия мирового финансового кризиса для России. Однако как и в других странах БРИКС, доходы от профицита по счету ее текущих операций служили обеспечением для притока капитала с мировых финансовых рынков и размещения избыточных ресурсов в ее золотовалютных резервах. Борьба за привлечение капитала в страны БРИКС в посткризисный период указывает на желание этих стран использовать иностранный капитал для своего ускоренного экономического развития.

Все рассмотренные тенденции говорят о том, что экономика стран группы БРИКС перед лицом мирового финансового кризиса более устойчива, чем экономики развитых государств, таких, как США и Европейский союз (см. рис. 4). Главные плюсы динамично развивающихся стран, прежде всего Бразилии, России, Индии, Китая и ЮАР, - более быстрый экономический рост, увеличение объемов внутреннего потребления, валютных резервов, а также более сильные финансовые структуры, не имеющие «зараженных» активов, как в США или странах ЕС. Чтобы быть конкурентоспособными, страны БРИКС одновременно сделали упор на образование, иностранные инвестиции, внутреннее потребление и предпринимательство.

Антикризисная политика стран БРИКС строилась преимущественно на поиске инструментов по преодолению негативных тенденций, повышению стабильности и на стимулировании экономического развития. В условиях последнего мирового финансового кризиса страны в своем выборе способов его преодоления отдали предпочтение активной государственной помощи в виде крупных финансовых средств для поддержки проблемных секторов экономики (см. рис. 7).

В этой связи правительства стран БРИКС при проведении экономической политики были ориентированы на наращивание и эффективное использование накопленных в предкризисный период времени международных резервов, сдерживание инфляции и увеличение капитальных расходов бюджета. Именно с помощью дополнительных вливаний со стороны государства экономикам стран БРИКС удалось справиться с негативными тенденциями, возникшими на волне ми-

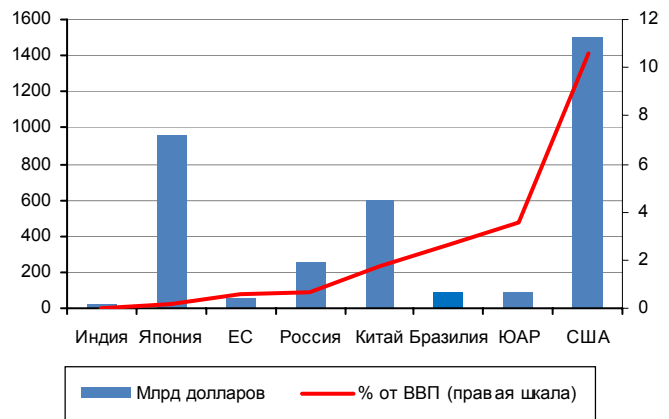


Рис. 7. Соотношение объемов антикризисных мер развитых стран мира

рового кризиса. Факт их большей устойчивости по сравнению с США и странами ЕС действительно очевиден, это обусловлено в первую очередь контролем государства за экономиками этих стран. Несмотря на то, что антикризисная политика США была самой мощной и наиболее новаторской (по количеству и масштабности мероприятий), среди всех ведущих развитых стран мира - как в абсолютном, так и в относительном (в % от ВВП) выражении (см. рис. 7), антикризисная политика стран БРИКС и ведущих развитых стран показывает, что эффективная внешнеэкономическая политика государства, направленная на наращивание и сбалансированное использование накопленных международных запасов, сдерживание инфляции, стимулирование спроса внутри экономики и увеличение капитальных расходов бюджета, создает хорошие предпосылки для роста благосостояния граждан, притока инвестиций в страну и роста внутренней экономики.

Литература

1. Balance of Payments and International Investment Position Manual (Draft)., 6th ed., Statistics Department IMF, December 2008.
2. International Financial Statistics - IFS Yearbook English Edition, IMF, Washington D.C., 2010.
3. Сайт Международного валютного фонда - URL: <http://www.imf.org>.
4. Сайт РосБизнесКонсалтинг - URL: <http://www.rbc.ru>.