

Бюллетень  
о текущих тенденциях  
мировой экономики

ноябрь 2015

02

# В фокусе: Экономика арабских стран



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР  
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

## Содержание выпуска

Вступительный комментарий.....	3
ВВП.....	4
Нефтяные цены.....	5
Процентные ставки.....	6
Фондовые рынки, биржевые индексы.....	7
Валютные курсы.....	8
Мировая торговля.....	9
Розничная торговля.....	10
Промышленность.....	11
В фокусе: Экономика арабских стран — последствия «арабской весны» .....	12

Выпуск подготовлен авторским коллективом  
под руководством *Леонида Григорьева*

Александр Голяшев

Анна Лобанова

## Вступительный комментарий

*Данный выпуск бюллетеня посвящен динамике мировой экономики в начале осени 2015 года. Мировая конъюнктура остается разнородной по странам и континентам. В целом депрессивная обстановка сохраняется – полноценный подъем в мире так и не развернулся за все годы после Великой рецессии 2008-2009 годов. Особую тревогу вызывает понижающаяся динамика внешней торговли у ряда ведущих стран.*

*Фокусом данного выпуска мы выбрали экономику стран Большого Среднего Востока – арабских стран, Ирана и Турции. Не ставя задачи глубокого анализа движущих сил экономического роста, природы провалов в развитии и социальных движений арабского мира и Турции, мы хотим показать сложную ситуацию в этом важном регионе мира. Регион характеризуется огромной неравномерностью развития соседей в зависимости от трех ключевых параметров: наличия добычи нефти; размеров населения и темпов его роста; устойчивости социально-политической ситуации. Разумеется, страны-нефтеэкспортеры имеют более высокие доходы, но их развитие подвержено колебаниям доходов в зависимости от цен на нефть.*

*Экономический рост в большинстве стран региона едва достаточен, чтобы обеспечивать растущее население, препятствуя тем самым улучшению его уровня жизни. Сложность экономической ситуации, диктатуры, коррупция и слабость демократии подорвали устойчивость политических режимов ряда стран. Серия революций, войн и конфликтов прошла по региону совсем недавно и до сих пор идет в таких арабских странах, как Ливия, Йемен и особенно Сирия. Но «арабская весна» не привела к реальному улучшению жизни и ускорению развития. Идея прогресса демократии оказалась в конфликте с реальностями: «стоимость революций» была слишком высока, и положение населения ухудшилось во многих аспектах. События в Сирии затрагивают политическую стабильность в регионе, но медленный рост экономики региона сопровождается быстрым увеличением населения, что порождает бедность и нестабильность.*

*Главный советник руководителя Аналитического центра,  
проф. Леонид ГРИГОРЬЕВ*

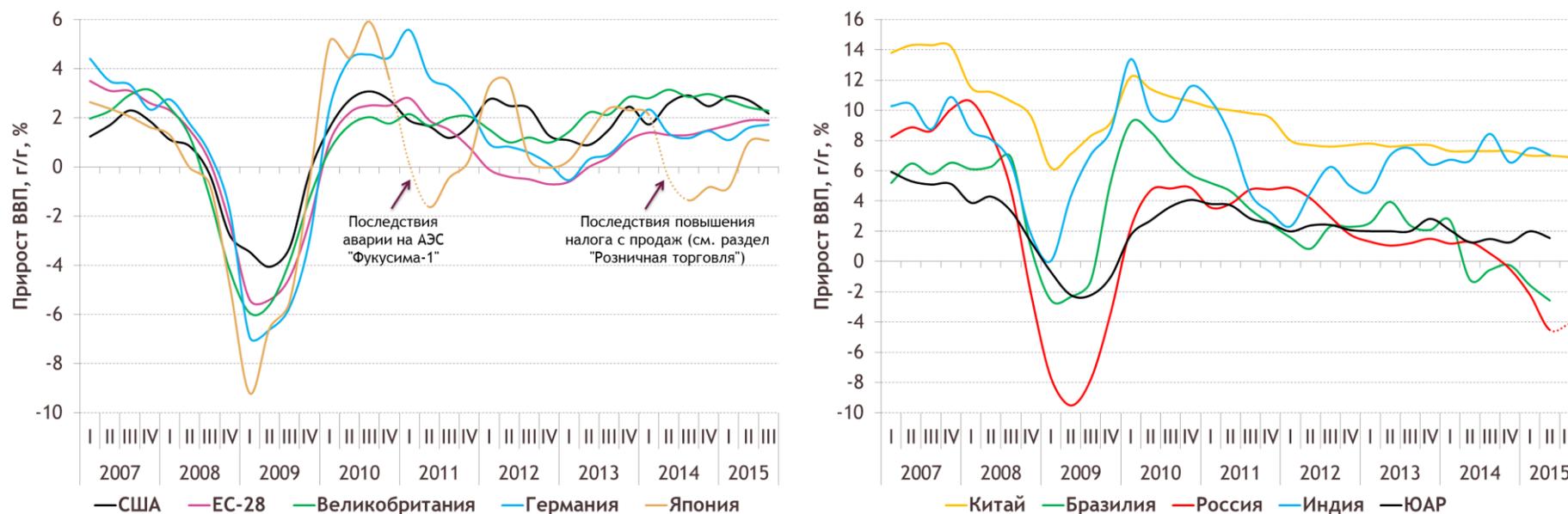
## ВВП

Мировая экономическая ситуация в 2014-2015 годах становится сложной. Динамика основных показателей на глобальном уровне перешла в новый режим, примерно на 1–2 п.п. ниже, чем до рецессии 2008–2009 годов. Конъюнктура отдельных важных стран, по всей видимости, идет по «умеренно расходящимся» траекториям — масштабный мировой подъем 1990-2008 годов остался в прошлом.

Текущий спад российской экономики (по оценкам Росстата, -4,1% ВВП за III квартал 2015 г.) развивается на фоне роста экономики США, начала подъема экономики ЕС, относительного замедления роста экономики Китая, серьезного спада экономики Бразилии.

### График 1

Квартальная динамика ВВП ведущих стран мира в годовом выражении, 2007-2015 годы



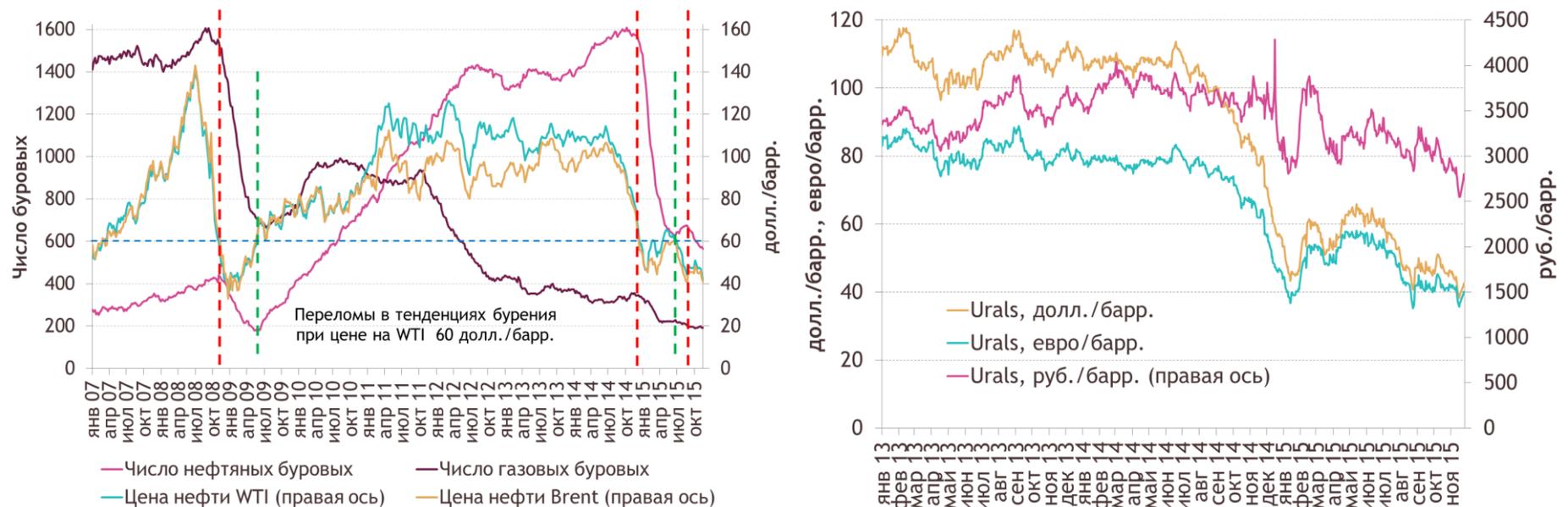
Источник — Thomson Reuters Datastream, оценки Росстата

## Нефтяные цены

На протяжении осени 2015 г. цены на нефть в мире демонстрируют относительную стабильность на довольно низких уровнях. Но если в сентябре цены действительно почти не менялись, то за октябрь-ноябрь размах колебаний достиг 10 долл./барр., причем минимумы были достигнуты в середине ноября, после чего нефть стала плавно корректироваться к уровню 45 долл./барр. На этом фоне число нефтяных буровых установок в США продолжает постепенно сокращаться — на 12% за октябрь-ноябрь 2015 г.

График 2

Динамика бурения в нефтегазовой отрасли США и цены на нефть, 2007-2015 годы



Источник — Baker Hughes, Thomson Reuters Datastream

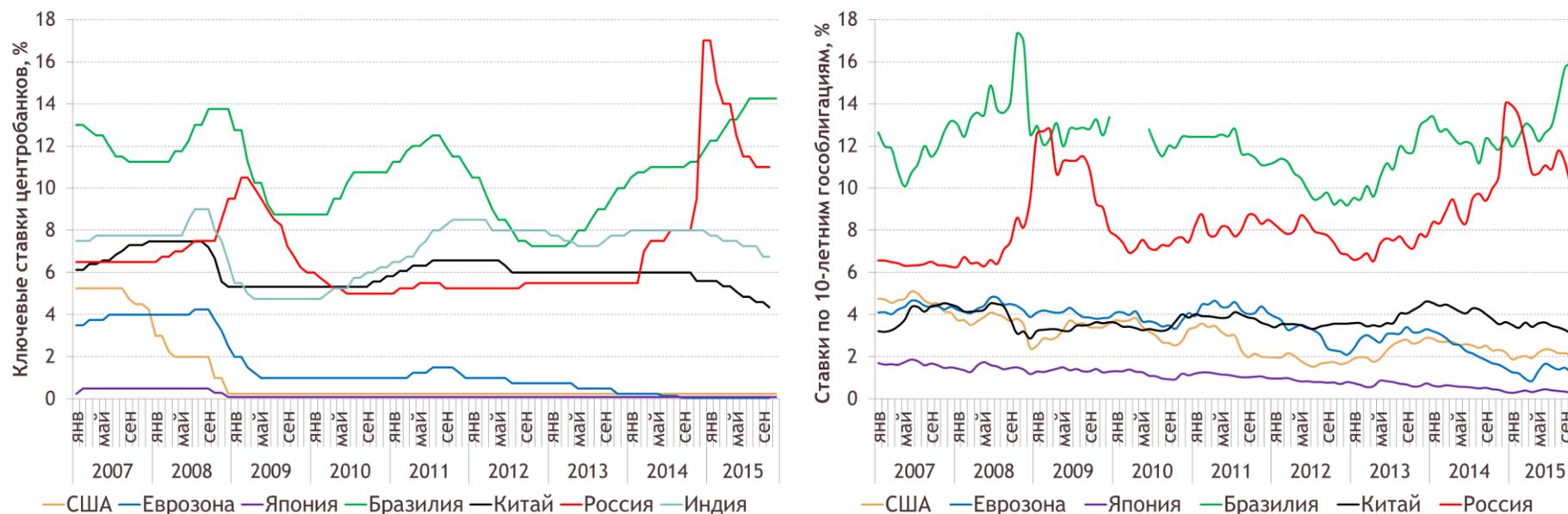
## Процентные ставки

Изменения ключевых ставок осенью 2015 г. произошли только в Индии и Китае. В обеих странах ставки немного снизились: в Индии в сентябре с 7,25% до 6,75%; в Китае в октябре с 4,6% до 4,35%. И в обоих случаях это не первое снижение за год: в декабре 2014 г. ключевые ставки в Индии и Китае составляли соответственно 8% и 5,6%.

Параллельно сокращаются доходности государственных облигаций — как в развитых странах, так и, например, в Китае и России. Лишь в Бразилии осенью ставки по облигациям продолжили расти, вплотную приблизившись к уровню в 16%.

### График 3

Ключевые ставки центральных банков и ставки по 10-летним гособлигациям ведущих стран мира, 2007-2015 годы



Источник — Thomson Reuters Datastream

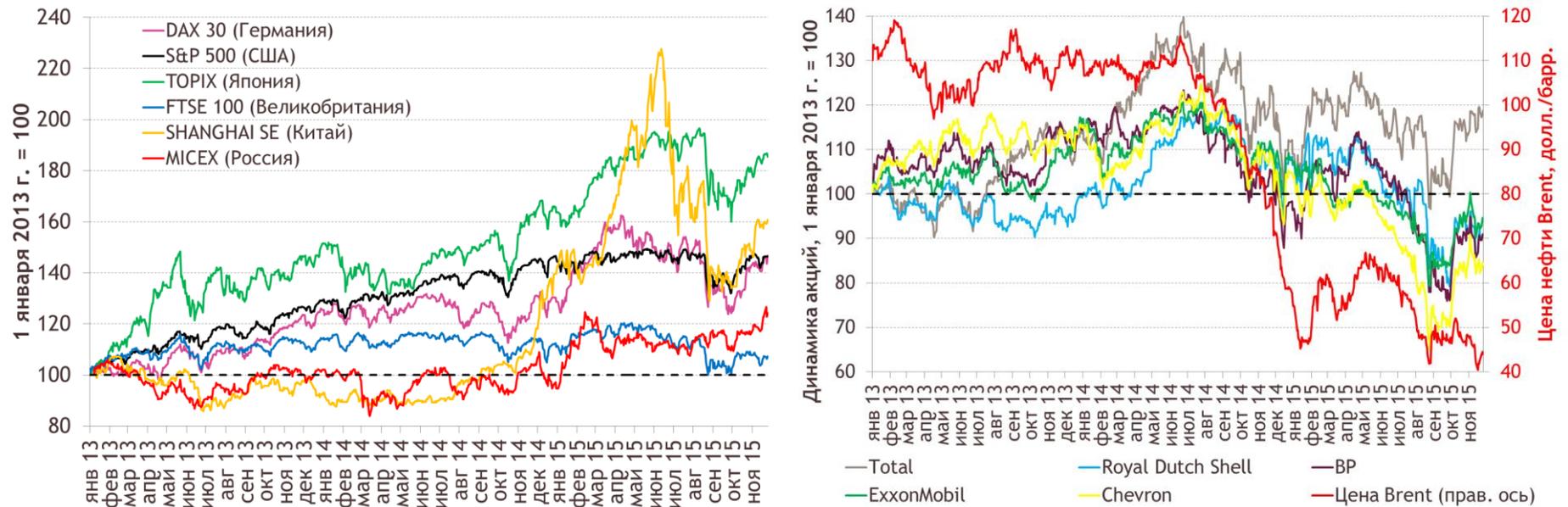
## Фондовые рынки, биржевые индексы

На протяжении лета 2015 года главным источником мировых биржевых новостей был Китай, чей фондовый рынок обвалился после более полугода быстрого роста, — индекс Шанхайской фондовой биржи (входящей в пятерку крупнейших в мире) меньше чем за месяц упал на 32%. Еще одно резкое снижение, затронувшее и другие биржи мира, в т.ч. в США, произошло во второй половине августа.

В сентябре 2015 г. на мировых биржах, в т.ч. китайских, наблюдалось относительное затишье со слабым негативным трендом. Однако с 30 сентября тренд сменился на восходящий, и за октябрь-ноябрь многие ключевые биржи в США, Германии, Японии и Китае серьезно выросли, а российский индекс ММВБ 23 ноября обновил свой максимум с июня 2008 г.

### График 4

Биржевые индексы ведущих стран мира в национальных валютах и динамика акций крупнейших нефтяных компаний мира, 2013-2015 годы



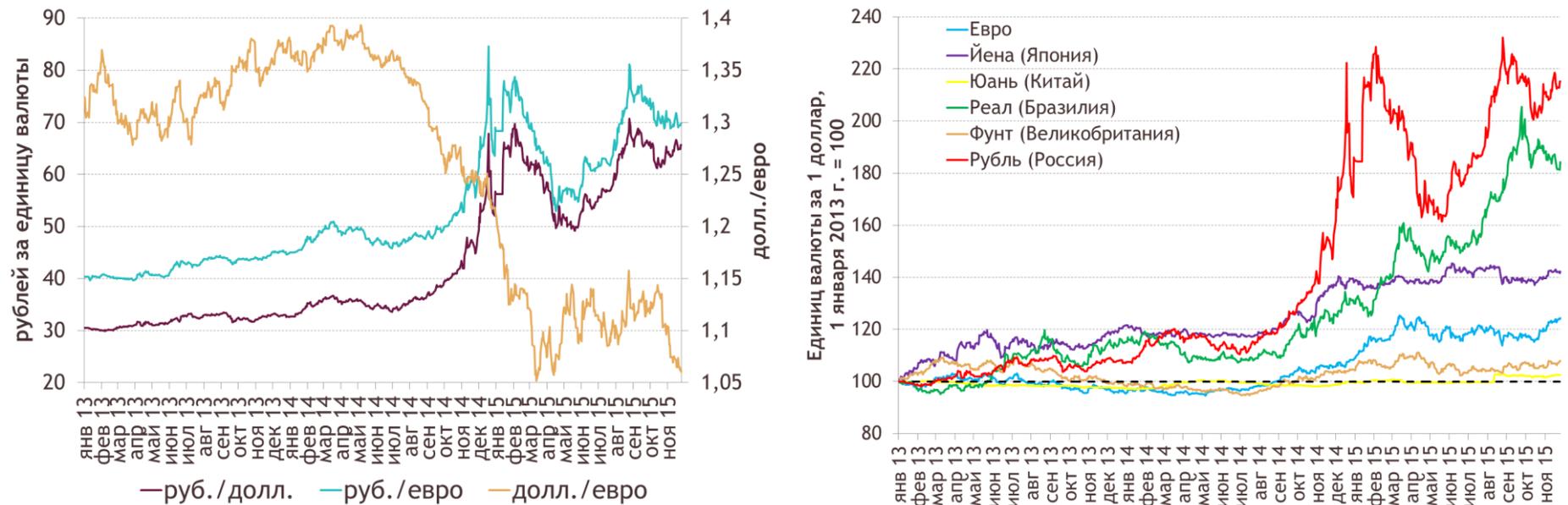
Источник — Thomson Reuters Datastream

## Валютные курсы

В ноябре рубль вновь стал слабеть по отношению к доллару, однако ту же тенденцию продемонстрировал и евро, к концу ноября упавший до уровня 1,06 долл./евро. В то же время бразильский реал к доллару укрепился. Между собой рубль и евро колебались незначительно около уровня 70 руб./евро, к этой же рублевой отметке постепенно стремится и доллар США.

### График 5

Обменные курсы рубля к доллару и евро, доллара к евро, а также динамика ключевых валют к доллару, 2013-2015 годы



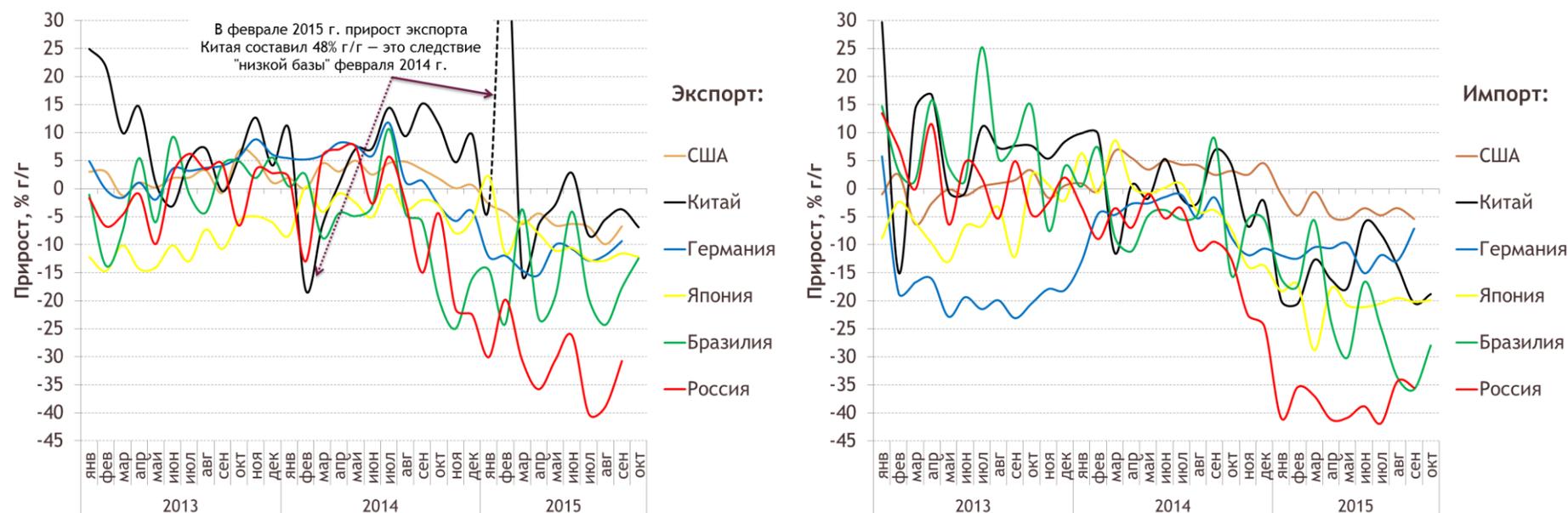
Источник — Thomson Reuters Datastream

## Мировая торговля

Внешняя торговля в текущих долларах продолжает сжиматься у большинства ведущих стран мира, что во многом обусловлено продолжающимся укреплением доллара. В то же время внешнеторговая динамика лидеров снижения — России и Бразилии — также объясняется общеэкономическим спадом в данных странах. В сентябре-октябре динамика торговли принципиально не изменилась.

### График 6

Месячная динамика экспорта и импорта ведущих стран мира в долларах США в годовом выражении, 2013-2015 годы



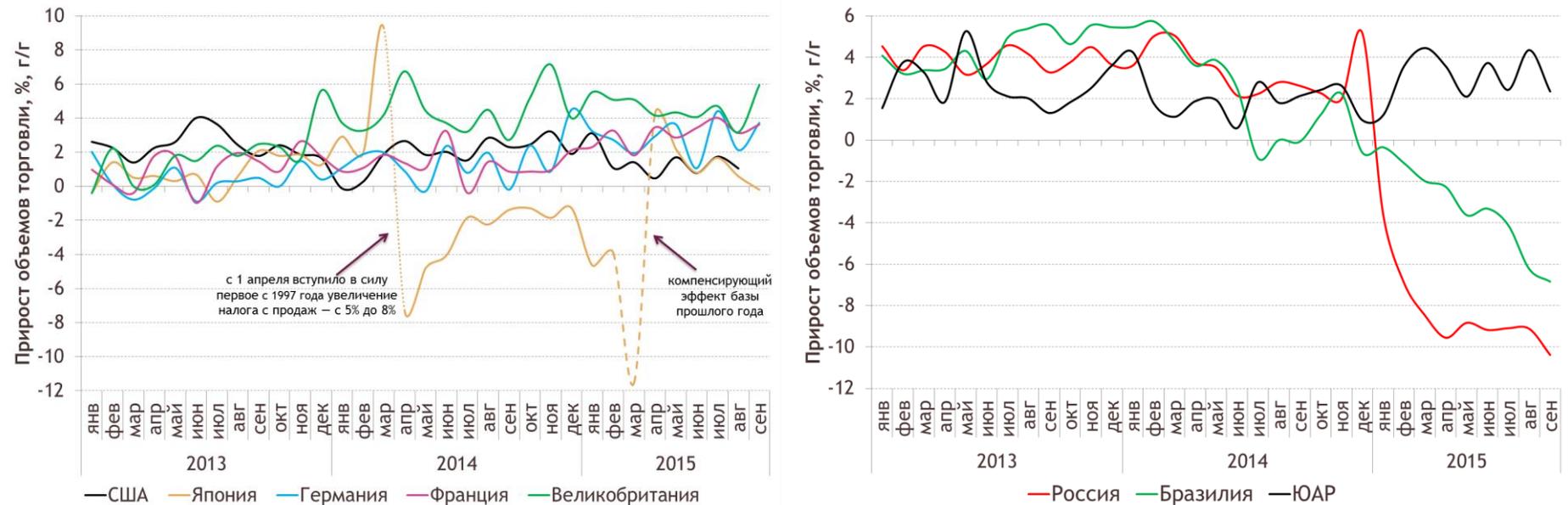
Источник — Thomson Reuters Datastream

## Розничная торговля

В сентябре розничная торговля в ключевых европейских странах ускорила темпы роста. В то же время в Японии объемы торговли немного сократились в годовом счете. В России и Бразилии потребительский спрос продолжает сжиматься.

### График 7

Месячная динамика розничной торговли ведущих стран мира в сопоставимых ценах, 2013-2015 годы



Источник – Thomson Reuters Datastream по данным ОЭСР

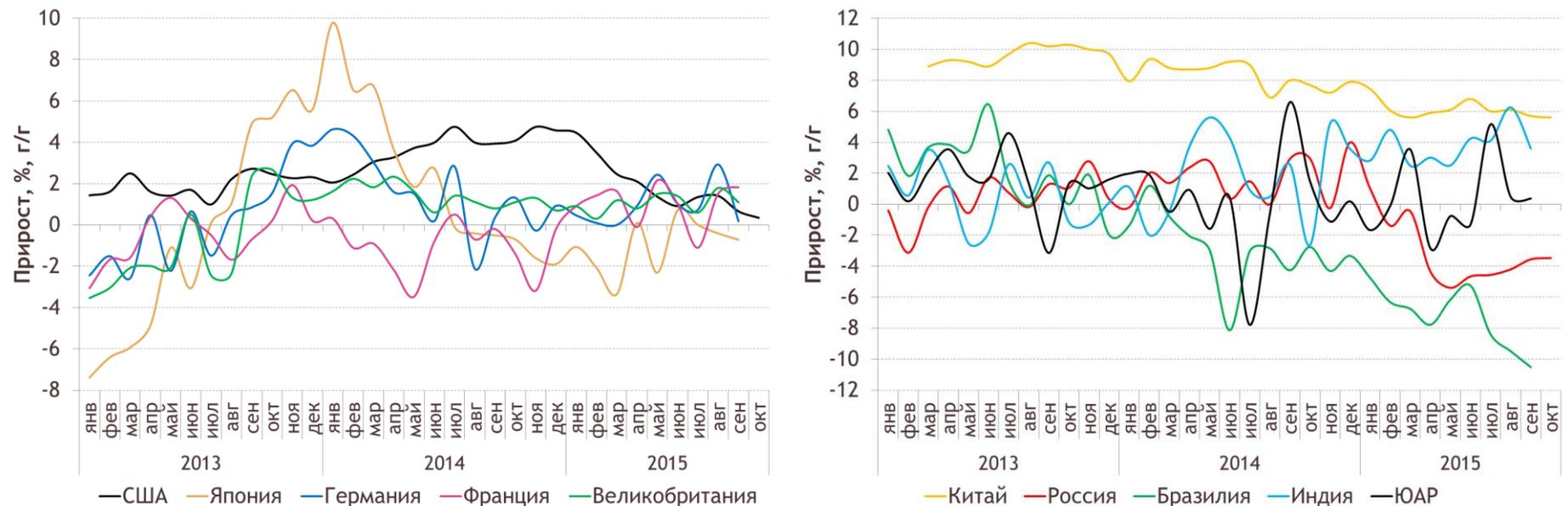
## Промышленность

В сентябре 2015 г. промышленное производство в ведущих экономиках мира показывало разнонаправленную динамику:

- в России спад продолжил замедляться: до  $-3,6\%$  в годовом выражении;
- в Бразилии падение постепенно набирает обороты:  $-10,5\%$  после  $-9,5\%$  в августе;
- в США рост продолжил замедляться:  $+0,7\%$  в августе после  $+1,4\%$  в августе;
- в Германии темпы прироста неожиданно упали: до  $+0,2\%$  после  $+2,9\%$  в августе;
- в Китае темпы роста слегка упали:  $+5,7\%$  после  $+6,1\%$  в августе, однако это минимальный рост за долгое время.

### График 8

Помесячная динамика промышленного производства ведущих стран мира в годовом выражении, 2013-2015 годы



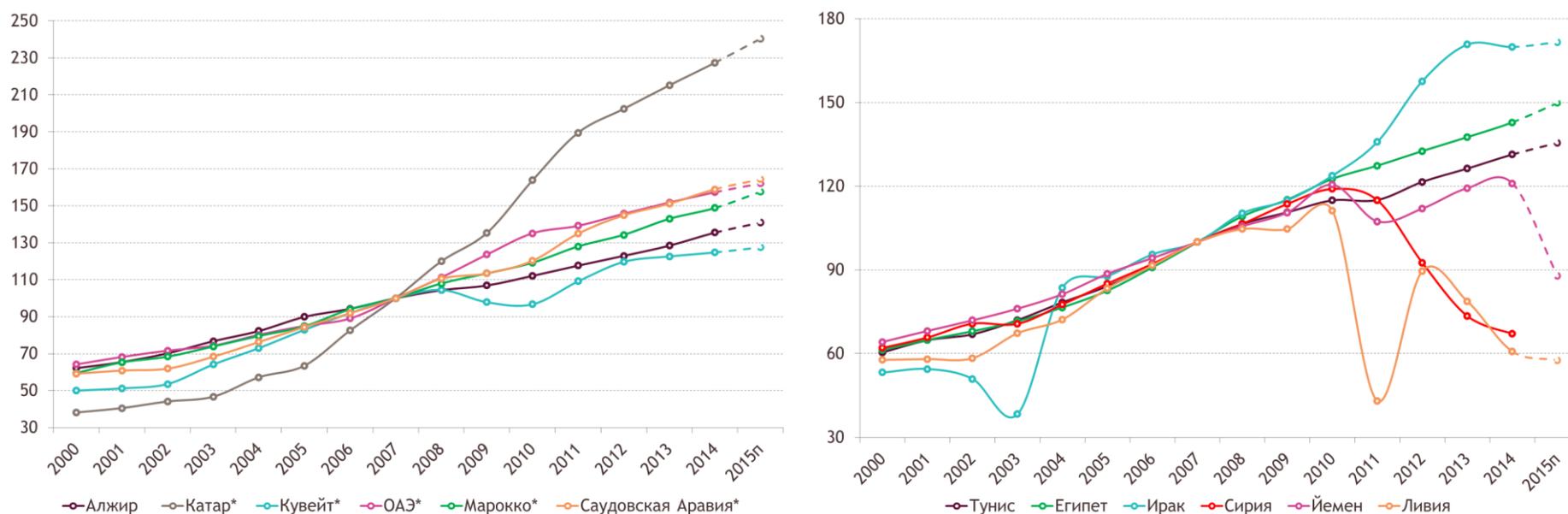
Источник – Thomson Reuters Datastream

## В фокусе: Экономика арабских стран – последствия «арабской весны»<sup>1</sup>

Арабские страны отличаются по трем основным критериям: наличию нефтедобывающей промышленности, численности и темпам роста населения, социально-политической ситуации внутри страны. Для анализа в рамках данного бюллетеня страны были разделены на две группы: страны со стабильной социально-политической обстановкой и страны, затронутые конфликтами (График 9).

### График 9

Динамика ВВП по ППС арабских стран в годовом выражении, 2000-2015 годы, 2007 год = 100



\* страны с монархическим строем.

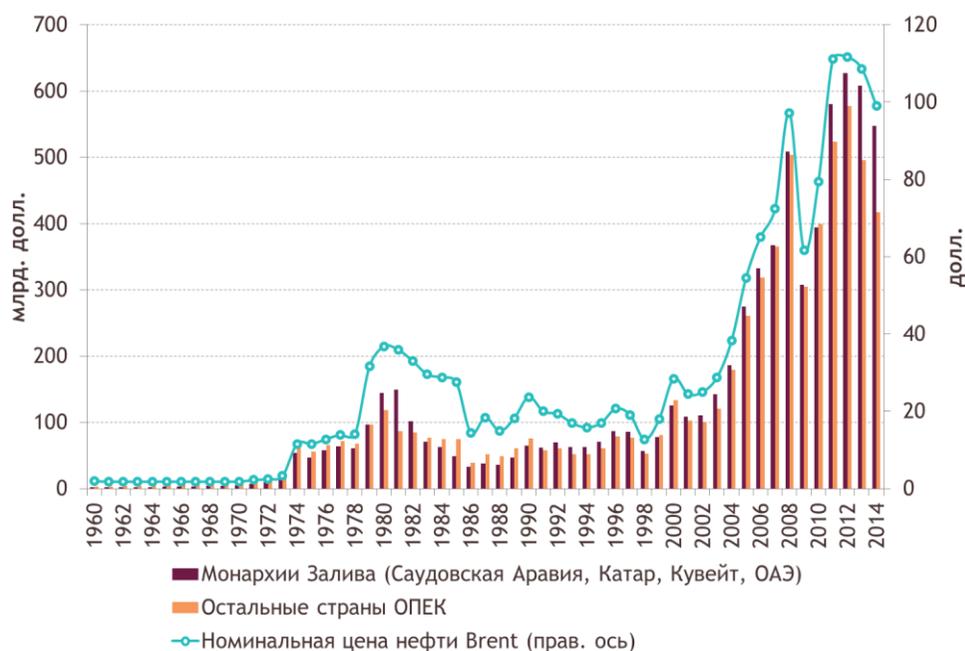
Источник – Euromonitor

<sup>1</sup> В данной статье не рассматриваются такие арабские страны, как Судан, Оман, Бахрейн и Мавритания, но в анализ включены Иран и Турция.

Основным источником доходов большинства стран Ближнего Востока и Северной Африки являются добыча и экспорт нефти и газа. Разумеется, экспортеры нефти имеют более высокие доходы, но их развитие подвержено сильным колебаниям доходов в зависимости от цен на нефть<sup>2</sup>. С 2009 года до середины 2014 года цены на нефть держались на высоком уровне, что способствовало увеличению

**График 10**

**Доходы стран ОПЕК от нефтяного экспорта, млрд долл., и цена нефти марки Brent, долл./барр., 1960-2014 годы**



доходов стран ОПЕК (График 10). Снижение цен привело к ухудшению ситуации и замедлению темпов экономического роста. При этом важно, что часть доходов ведущих стран-нефтеэкспортеров фактически поддерживала экономический рост в соседних странах: средства поступали в основном через переводы гастарбайтеров, но также и через прямую помощь, которая не учитывается доступной статистикой. В целом падение цен на нефть безусловно сокращает возможности богатых стран региона и потенциально еще более значительно снижает социально-экономическую устойчивость в регионе.

Источник — ОПЕК

<sup>2</sup> Григорьев Л.М., Чаплыгина А.В. Саудовская Аравия — нефть и развитие // Мировая энергетическая политика, 2002, №7, стр. 38-42.

*Страны арабского региона, не затронутые «арабской весной»,* сильно отличаются по своему социально-экономическому развитию. ВВП на душу населения внутри региона отличается более чем в 16 раз, причем это только между странами со спокойной политической обстановкой (Таблица 1). В большинстве стран региона экономический рост едва достаточен, чтобы обеспечивать растущее население. Страны, которые обладают большими запасами ресурсов, являются более богатыми, население в них более стабильно, поэтому начавшиеся в 2011 году движения не вышли на уровень смены режимов. Преимущественно крупные нефтеэкспортеры и королевские режимы устояли. Несмотря на колебания цены на нефть в мире, в рассматриваемых странах наблюдается рост экономики. Замедление темпов роста в период после 2010 года связано с ухудшением мировой конъюнктуры.

Таблица 1

**Основные социально-экономические показатели ключевых арабских стран, Ирана и Турции, 2000-2014 годы**

	ВВП ППС на душу населения			ВВП ППС			Численность населения на 1 января			Темп прироста реального ВВП		Темп прироста населения	
	тыс. тек. долл.			млрд. тек. долл.			млн. человек			%		%	
	2000	2010	2014	2000	2010	2014	2000	2010	2014	2000-2010	2011-2015п	2000-2010	2011-2015п
Катар	84	129	138	52	221	307	0,6	1,7	2,2	14,3	7,2	10,9	6,6
ОАЭ	87	57	73	258	469	617	3,0	8,2	8,5	5,2	4,8	11,2	0,9
Кувейт*	60	66	65	113	219	283	1,9	3,3	4,3	5,3	3,8	5,9	6,1
Саудовская Аравия*	28	43	52	599	1218	1610	21,4	28,1	30,9	5,7	4,8	2,8	2,4
Турция	10	16	20	656	1184	1515	63,7	72,6	76,7	4,7	4,3	1,3	1,4
Иран	10	17	18	621	1274	1357	65,3	74,0	77,2	6,0	0,3	1,3	1,1
Ливан	10	16	16	33	70	81	3,2	4,3	5,0	6,0	2,1	3,0	3,1
Алжир*	8	13	14	252	454	549	31,2	36,0	38,9	4,3	3,0	1,5	2,0
Иордания*	6	11	12	29	67	80	4,8	6,2	6,7	6,8	2,8	2,5	1,9
Марокко*	4	7	8	104	208	259	28,8	32,0	33,3	5,1	4,0	1,0	1,0

\* протесты в этих странах не привели к дестабилизации режимов.

Источник – Euromonitor

*Страны арабского мира, в которых происходили восстания, войны или смены режима*, рассмотрены отдельно. В декабре 2010 г. в арабском мире началась серия демонстраций и восстаний, местами трансформировавшихся в военные действия, продолжающиеся до сегодняшнего дня. Основными идеями бастующих были провозглашение демократии, реализация прав человека, борьба с коррупцией, улучшение качества жизни населения. Результатом восстаний стало свержение четырех глав государств — в Тунисе, Египте, Ливии, Йемене. Внутренние конфликты повлекли за собой дестабилизацию политической обстановки в регионе в целом и вызвали противоречивые реакции со стороны других стран мира. При этом народные восстания не привели к улучшению социально-экономического положения населения. Идея прогресса демократии оказалась в конфликте с социально-экономическими реалиями: «стоимость революций» была слишком высока, и положение населения фактически ухудшилось во многих аспектах. Наиболее пострадавшими странами оказались Ливия, Йемен, Сирия, это отчетливо заметно по снижению ВВП на душу населения (Таблица 2). Перспективы экономического процветания этих стран остаются трудными — темпы роста населения (кроме Ирака) выше роста ВВП.

Таблица 2

Основные социально-экономические показатели в арабских странах, затронутых «конфликтами»\*, 2000-2014 годы

	ВВП ППС на душу населения			ВВП ППС			Численность населения на 1 января			Темп прироста реального ВВП		Темп прироста населения	
	тыс. тек. долл.			млрд. тек. долл.			млн. человек			%		%	
	2000	2010	2014	2000	2010	2014	2000	2010	2014	2000-2010	2011-2015п	2000-2010	2011-2015п
Ливия	18	30	16	93	179	98	5,2	6	6,3	5,9	-0,6	1,6	0,9
Ирак		12	15	165	383	526	23,8	31	34,8	5,2	5,2	2,7	2,9
Тунис	6	10	11	57	109	125	9,6	10,6	11,1	4,9	1,8	1,1	1,1
Египет	6	10	11	406	812	947	63,3	77,8	85,8	5,5	2,4	2,1	2,5
Йемен	3	5	4	55	104	104	17,5	22,8	25	4,9	-6,7	2,7	2,3
Сирия	4	6		71	136	77	16,4	21,5	22	5,1	-10,4	2,8	0,7

\* революциями, гражданскими конфликтами и насильственными сменами режима.

Источник — Euromonitor

Устойчивость политических режимов ряда стран региона подрывали сложная экономическая ситуация, практическая несменяемость национальных лидеров, коррупция и слабость демократии. Средний индекс коррупции в странах, в которых развились острые конфликты, значительно выше, что у политически стабильных стран. В рейтинге, учитывающем свободу слова, политически нестабильные страны также находятся в конце списка. Таблица 3 отражает ситуацию в странах перед началом «арабской весны» и связанных с ней конфликтов. Исторически в большинстве арабских стран не были развиты демократические режимы, при этом монархии оказывались более устойчивыми к современным потрясениям, чем режимы, основанные на слабой демократии.

Таблица 3

Индексы демократии, коррупции, свободы слова в отдельных арабских странах, Иране и Турции, 2010 год

	Индекс демократии*	Индекс коррупции**	Индекс свободы слова***		Индекс демократии*	Индекс коррупции**	Индекс свободы слова***
Алжир	125	105	141	Египет	138	98	130
Иран	159	146	175	Ирак	111	175	144
Иордания	117	50	140	Ливия	158	146	192
Кувейт	114	54	115	Сирия	152	127	178
Ливан	86	127	115	Тунис	144	59	186
Марокко	116	85	146	Йемен	146	146	173
Саудовская Аравия	160	50	178				
ОАЭ	148	28	153				
Турция	89	56	138				
Катар	137	19	146				

\* из 167 стран, \*\* из 178 стран, \*\*\* из 196 стран

Источник – Economist Intelligence Unit's Democracy Index, Transparency International's Corruption Perceptions Index, Freedom House's Freedom of the Press, The Economist