



Генеральная Ассамблея

Distr.: General
28 July 2009
Russian
Original: English

Шестьдесят четвертая сессия

Пункт 53(d) предварительной повестки дня*

Вопросы макроэкономической политики:

сырьевые товары

Общемировые тенденции и перспективы в области сырьевых товаров

Записка Генерального секретаря

Во исполнение просьбы Генеральной Ассамблеи, высказанной в ее резолюции 63/207 от 19 декабря 2008 года, Генеральный секретарь имеет честь препроводить Ассамблее настоящий доклад об общемировых тенденциях и перспективах в области сырьевых товаров, подготовленный секретариатом Конференции Организации Объединенных Наций по торговле и развитию.

* A/64/150.



Общемировые тенденции и перспективы в области сырьевых товаров

Доклад, подготовленный секретариатом Конференции Организации Объединенных Наций по торговле и развитию

Резюме

С середины 2008 года, когда был подготовлен предыдущий доклад об общемировых тенденциях и перспективах в области сырьевых товаров (A/63/267), на рынках сырьевых товаров наблюдались некоторые из наиболее драматичных эпизодов стремительного роста и падения цен на сырьевые товары. Достигнув к середине 2008 года своего исторического максимума в номинальном, а в некоторых случаях и в реальном выражении, цены на сырьевые товары начали масштабно снижаться, что было вызвано глобальным финансово-экономическим кризисом, и достигли низшей точки падения в начале 2009 года. С тех пор наблюдается процесс роста цен. В настоящее время участники глобального рынка сырьевых товаров пытаются понять, какова будет динамика цен на эти товары в будущем, и оценить последствия резких колебаний цен на сырьевые товары для состояния торговли и финансов и для положения производителей, потребителей и других субъектов сырьевой экономики.

При поиске ответов на эти вопросы важно принимать во внимание причины последнего резкого роста цен на сырьевые товары и их падения, а также движущие силы событий, происходящих в последнее время на рынках сырьевых товаров. Главный вопрос заключается в том, какую роль в формировании динамики цен на сырьевые товары играют базовые рыночные и второстепенные факторы. На основе анализа относительных весов базовых рыночных факторов, таких как соотношение спроса и предложения, и спекуляций основных факторов ценообразования в докладе делается вывод о необходимости оптимального сочетания нормативных и рыночных инструментов для придания рынкам сырьевых товаров большей стабильности.

К последствиям нынешнего экономического кризиса для сырьевой экономики относятся падение спроса на сырьевые товары, снижение объемов финансирования и отказ от инвестиций в сырьевой сектор, что привело к снижению темпов экономического роста в странах, экономика которых зависит от сырьевых товаров. Поэтому важно, чтобы коллективный ответ на нынешний кризис предусматривал такие стратегии, которые направлены на решение долговременных структурных проблем сырьевой экономики и включение сырьевой политики в более широкие стратегии развития и сокращения масштабов нищеты. Международное сообщество, включая Конференцию Организации Объединенных Наций по торговле и развитию (ЮНКТАД), могло бы активно содействовать достижению этой цели путем активизации усилий по формированию консенсуса, в частности на межправительственном уровне. В поддержку этого процесса ЮНКТАД инициирует ряд форумов с участием многих заинтересованных сторон по проблемам сырьевых товаров и консультации высокого уровня, что позволит заложить основу для выработки всеми заинтересованными сторонами более консенсусных подходов.

Содержание

	<i>Стр.</i>
I. Введение	4
II. Последние события на рынках сырьевых товаров: бум и последовавший за ним спад	4
III. Неустойчивость конъюнктуры рынков сырьевых товаров и нестабильность цен на сырьевые товары: взаимодействие базовых рыночных и второстепенных факторов	16
IV. Последствия кризиса для торговли сырьевыми товарами и финансирования сырьевого сектора	21
V. Последствия кризиса для стран-экспортеров и стран-импортеров сырья	22
VI. В направлении совершенствования нормативно-организационной базы глобальной сырьевой экономики	24
 Приложения	
I. Бум, падение и частичное восстановление цен на сырьевые товары в 2008–2009 годах	27
II. Доля в мировом товарном импорте, 1996–1998 годы и 2004–2006 годы	28

I. Введение

1. Настоящий доклад подготовлен во исполнение пункта 4 резолюции 63/207 Генеральной Ассамблеи, в котором Ассамблея просила Генерального секретаря представить ей на ее шестьдесят четвертой сессии доклад по вопросу о сырьевых товарах.

2. С середины 2008 года, когда была подготовлена последняя записка по данному вопросу, на рынках сырьевых товаров произошли некоторые из наиболее драматичных событий, связанных со взлетом и падением цен на сырьевые товары. Достигнув в середине 2008 года исторического максимума в номинальном выражении, а в случае с минеральным сырьем, металлами и сырой нефтью и в реальном выражении, цены на сырьевые товары начали быстро снижаться под влиянием глобального экономического кризиса и достигли своего низшего уровня в начале 2009 года¹. С этого времени начался процесс роста цен.

3. В настоящем докладе делается попытка дать ответы на вопрос о том, что является движущими силами, формирующими будущую динамику рынков сырьевых товаров и прежде всего цен на них. При этом в ней рассматриваются причины резкого роста цен на сырьевые товары и последующего их падения, что может позволить понять, когда ждать следующего взлета цен, и дать представление о его масштабах. В разделе II приводится анализ последнего цикла и рассматриваются события на рынках основных групп сырьевых товаров. В разделе III анализируется динамичная взаимосвязь основных и второстепенных факторов, определяющих цены на сырьевые товары. В разделе IV оцениваются последствия произошедших событий для торговли сырьевыми товарами и ее финансирования. В разделе V приводится анализ последствий кризиса для стран, являющихся экспортерами и импортерами сырьевых товаров. Раздел VI является заключительным и содержит определенные идеи в отношении необходимости, масштабов и направленности мер поддержки со стороны международного сообщества, включая Конференцию Организации Объединенных Наций по торговле и развитию (ЮНКТАД), для решения связанных с сырьевыми товарами проблем в контексте нынешнего кризиса.

II. Последние события на рынках сырьевых товаров: бум и последовавший за ним спад

4. В нынешнем десятилетии на мировых рынках сырьевых товаров произошли глубокие изменения. Практически на всех этих рынках наблюдался довольно длительный этап роста цен, причем на некоторых из них, особенно на рынке сырой нефти, рост цен был беспрецедентно долгим и очень значительным. Вместе с тем во второй половине 2008 года продолжительный ценовой бум периода 2002–2008 годов внезапно прекратился в связи с наступлением

¹ Что касается других, преимущественно сельскохозяйственных товаров, то индексы реальных цен не достигли уровней, зафиксированных в 70-е годы XX века. В результате индекс цен на все сырьевые товары (за исключением сырой нефти) также не достиг уровня, зафиксированного в 1970-е годы. Более подробную информацию см. в предыдущем докладе об общемировых тенденциях и перспективах в области сырьевых товаров (A/63/267).

глобального экономического кризиса, вызванного крахом модели финансового посредничества, основанной на непропорционально широком использовании механизмов секьюритизации долга и передачи рисков с применением производных финансовых инструментов и неадекватных методов оценки рисков. Резкое падение цен на сырьевые товары во второй половине 2008 года в большинстве случаев свело на нет достигнутые экспортерами сырьевых товаров в период бума преимущества в плане условий торговли.

5. В первой половине 2009 года цены на сырьевые товары стабилизировались, а затем начали медленно расти (см. приложение I к настоящему докладу). Наблюдаемый в последнее время тренд в ценах на сырьевые товары, когда цены на многие виды сырьевых товаров соответствуют средним значениям, наблюдавшимся во время последнего бума, подводит нас к вопросу о том, можно ли говорить об уже начавшемся подъеме и о том, насколько этот подъем будет иметь поступательный характер. В более долгосрочной перспективе с этим связан вопрос о том, смогут ли в конечном счете цены достичь или даже превзойти уровни, зафиксированные до начала кризиса.

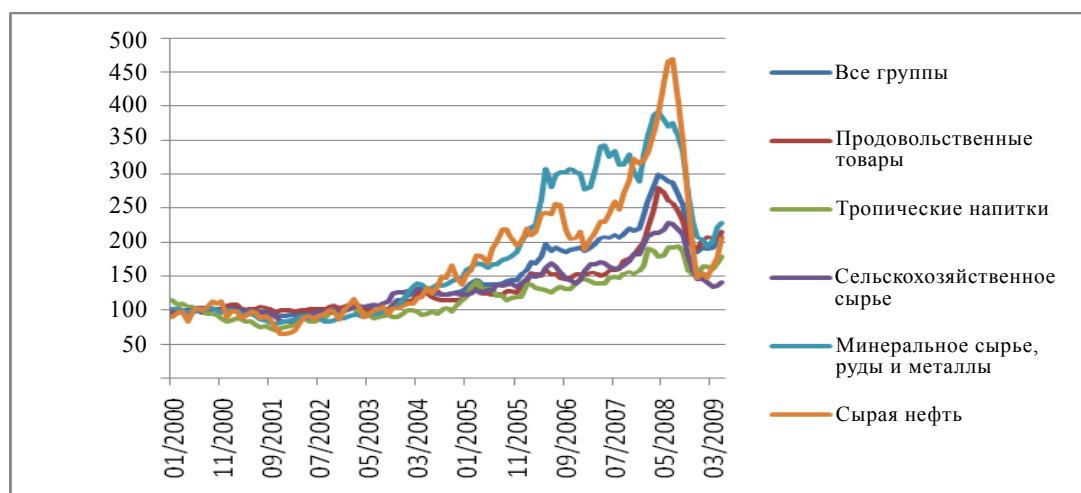
6. На диаграмме 1 показана динамика цен на основные виды сырьевых товаров с 2000 года. Рост цен на сырьевые товары начался в 2002 году, причем максимальные темпы прироста были зафиксированы в 2008 году, после чего произошло резкое падение цен. После этого продолжительного бума и внезапного падения последовало частичное восстановление уровня цен на протяжении первых месяцев 2009 года. Представляется, что падение цен прекратилось, и они временно стабилизировались.

Диаграмма 1

**Индекс цен на основные группы сырьевых товаров,
январь 2000 года — март 2009 года**

(2000 год = 100)

(В долл. США)



Источник: UNCTAD Commodity Price Bulletin.

7. Наиболее заметной особенностью является то, что, несмотря на всплески в течение относительно коротких периодов времени, рост цен в период 2002–2007 годов был относительно постепенным, тогда как их повышение в первой половине 2008 года и последующее падение во второй половине того же года были довольно резкими.

8. Нефтяной бум продолжался в первой половине 2008 года, несмотря на отчетливые свидетельства возникших в кредитной системе Соединенных Штатов Америки трудностей, в том числе нарастающих проблем у инвестиционных банков. Цены на сырую нефть поднялись до уровня свыше 140 долл. США за баррель после сделанного председателем Совета управляющих Федеральной резервной системы Соединенных Штатов заявления о том, что худшее позади и что американская экономика возобновит свой рост со второй половины 2008 года². При этом Международный валютный фонд (МВФ) также пересмотрел в сторону повышения свои прогнозы темпов глобального роста весной 2008 года. В основе последнего эпизода невиданного роста цен на нефть в середине 2008 года лежали необоснованные ожидания того, что американская экономика сможет преодолеть временные трудности, а мировая экономика сохранит динамику роста. Развитие системного кризиса, совпавшее с полным или почти полным крахом ведущих американских банков и страховых компаний, быстро привело к общему спаду и депрессии, за которыми последовало резкое падение цен на сырьевые товары.

9. Постепенный рост цен является характерным для сырьевых бумов, вызванных поэтапным ростом спроса, а не резкими сдвигами в области предложения. Это отражает необходимость повышения цен, чтобы стимулировать дальнейшее увеличение предложения на рынке либо со стороны маргинальных производителей с более высокими затратами, либо со стороны более удаленных от рынка производителей. На протяжении прошедшего десятилетия спрос на все виды сырьевых товаров рос уверенными темпами, что сопровождалось неуклонным повышением показателей использования мощностей и вводом в эксплуатацию новых производственных мощностей. Главным движущим фактором такого роста спроса были быстрые темпы индустриализации в развивающихся странах, прежде всего в Китае. Именно растущие потребности китайской экономики во многом были непосредственной причиной роста спроса на целый ряд сырьевых товаров.

10. Столь высокие темпы роста спроса в странах Азии привели к переориентации международной торговли сырьевыми товарами в направлении Юг-Юг. Развивающиеся страны стали более важными глобальными игроками в международной торговле сырьевыми товарами не только как их производители, но и как их потребители. Главной движущей силой этого процесса был и остается Китай. Как явствует из приложения II к настоящему докладу, в период между 1996 и 2006 годами доля Китая в глобальном импорте сырьевых товаров выросла с 2 до 6 процентов, тогда как доля Индии росла более низкими темпами. На развивающиеся страны по-прежнему приходится менее половины общего объема торговли сырьевыми товарами (менее половины общемирового импорта), однако их влияние на рынках сырьевых товаров за прошедшее десятилетие значительно выросло.

² www.federalreserve.gov/newsevents/testimony/bernanke20080402a.htm.

11. По мере дальнейшего роста спроса стали все отчетливее проявляться ограничения в области предложения, обусловленные отсутствием адекватных инвестиций на протяжении целых десятилетий, что на рынках некоторых сырьевых товаров привело к практически полному исчерпанию резервных мощностей. На фоне роста цен покупатели пытались удовлетворить свои потребности и восстановить истощенные запасы, и правительства некоторых стран стали принимать активные меры по созданию запасов в целях удовлетворения потребностей собственного населения. Это оказывало дополнительное давление на цены до тех пор, пока спрос не начал снижаться. На рынках некоторых сырьевых товаров рост спроса не прекращался до самого начала финансового кризиса в сентябре 2008 года.

12. Хотя падение цен на сырьевые товары было, безусловно, более резким, чем в отсутствие финансового кризиса, было бы преувеличением утверждать, что одной из главных причин кризиса было непомерное давление высоких цен на сырьевые товары, хотя рост цен на сырьевые товары и подпитывал инфляцию. Так, цены на многие сырьевые товары начали снижаться еще до возникновения кризиса.

13. Наиболее наглядной иллюстрацией глубины и остроты спада являются, возможно, события в металлургическом секторе, охватывающем прежде всего переработку железной руды и производство других металлов, используемых в качестве сырья в таких зависимых от деловых циклов отраслях, как строительство, автомобилестроение, станкостроение и машиностроение. В этом смысле сталелитейная продукция также является одним из наиболее важных видов промышленного сырья и поэтому может использоваться в качестве представительного показателя состояния рынка сырьевых товаров в целом³.

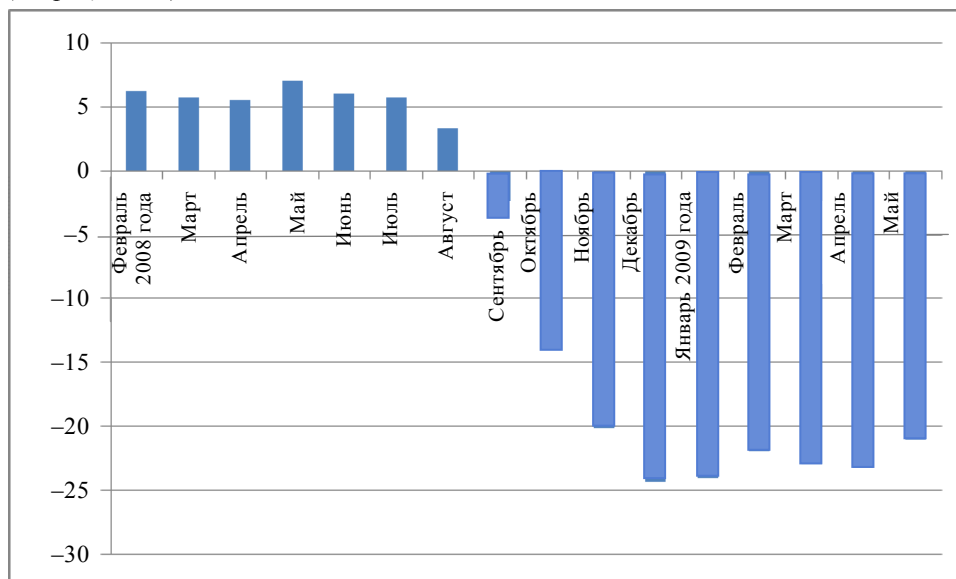
14. Диаграмма 2 иллюстрирует динамику ежемесячного валового производства стали в мире в годовом исчислении с февраля 2008 года по май 2009 года. За четырехмесячный период начиная с сентября 2008 года объем производства сократился и до сих пор остается на уровне на 20–25 процентов ниже по сравнению с показателями годичной давности. Достигнув самого низкого уровня в декабре 2008 года, производство снова начало расти. Представляется, что по крайней мере в сталелитейном производстве самая низшая точка спада уже пройдена⁴.

15. Столь значительное сокращение производства наблюдалось в отношении большинства сырьевых товаров, используемых в промышленном производстве. В физическом выражении производство продовольственного сырья практически не изменилось, поскольку в периоды экономических затруднений проще сократить потребление промышленных товаров, чем продовольствия.

³ Хотя продукция сталелитейного производства сама по себе не является сырьевым товаром, состояние ее рынка отражает динамику рынков исходного сырья. Кроме того, данные о металлургии широко доступны и весьма надежны.

⁴ ⁴ World steel short-range outlook, 27 April 2009, www.worldsteel.org.

Диаграмма 2
Динамика ежемесячного валового сталелитейного производства в мире
в годовом исчислении
(В процентах)



Источник: World Steel Association, www.worldsteel.org.

16. По данным Международной исследовательской группы по свинцу и цинку, с начала 2009 года в общемировом потреблении как свинца, так и цинка наблюдается повышательная тенденция⁵. Что касается большинства видов сельскохозяйственного сырья, то его производство не так легко подвержено ежемесячным корректировкам. По оценкам Международного совета по зерну, в 2008/09 сельскохозяйственном году (с июля 2008 года по июнь 2009 года) показатели производства, потребления и торговли зерновыми выросли. Что касается 2009/10 сельскохозяйственного года, то, по прогнозам, объем производства и торговли сократится, тогда как потребление пшеницы, как ожидается, останется на неизменном уровне, а потребление кукурузы несколько возрастет⁶.

17. На перспективах роста спроса скажется крупнейший антикризисный пакет финансовых мер (на сумму свыше половины триллиона долларов), который Китай рассчитывает использовать прежде всего для финансирования инфраструктуры. Аналогичные пакеты, предложенные другими странами, несмотря на их значимость, являются менее крупными. Непосредственное влияние на спрос на сырьевые товары в развитых странах будет, как ожидается, значительно менее существенным в силу того, что они тратят на потребление сырьевых товаров значительно меньшую долю своего валового внутреннего продукта. Несмотря на то, что в других странах проблемы в банковском секторе препятствуют расширению кредитования и тем самым распространению кредитно-денежной либерализации, китайские банки отреагировали на такую либерализацию агрессивным кредитованием реального сектора экономики.

⁵ International Lead and Zinc Study Group, Press release, 17 June 2009, www.ilzsg.org.

⁶ Grain Market Report, No. 390, 25 June 2009, www.igc.org.uk.

18. Реальный рост спроса материализуется только тогда, когда восстановится международная торговля и, как следствие этого, китайский экспорт. Экономика Китая в значительно меньшей степени зависит от экспорта, чем принято считать. Внутренний спрос, остающийся на довольно высоком уровне с самого начала финансового кризиса, может послужить достаточным стимулом для по крайней мере скромного прироста глобального спроса на сырьевые товары. На данном этапе темпы потребления сырьевых товаров снизились, что обусловлено масштабными мерами повышения эффективности, которые были введены в энергетическом секторе и секторах, связанных с потреблением прочих видов минерального сырья, а также со стратегическими соображениями, касающимися изменения климата. То же самое можно сказать о многих других странах Азии и Латинской Америки, тогда как большинство стран Африки еще не достигли таких уровней дохода, при которых сырьевые товары, за исключением основных видов продовольственного сырья, становятся важной составной частью расходов.

19. Поскольку определяющие факторы спроса на сырьевые товары в Китае и других развивающихся странах существенно не изменились, ограничение доступа к кредитам и неопределенность перспектив глобального спроса могут все же затруднить возврат развивающихся стран к достигнутым ранее темпам экономического роста, что приведет к снижению их спроса на сырьевые товары. Снижению спроса могут также способствовать такие факторы, как более продолжительная по сравнению с ожиданиями стагнация в развитых странах, стратегии решения проблемы изменения климата и сопутствующие меры снижения энергопотребления и реорганизации.

20. Чтобы взглянуть на последний цикл роста и падения цен в динамике, полезно сравнить его с предыдущими схожими событиями, а именно с ценовым бумом на сырьевые товары в 1973/74 и 1979/80 годах и последующим падением цен на нефть и другие сырьевые товары в 1980-х и 1990-х годах. Несмотря на наличие схожих черт и различий между этими двумя эпизодами, главный вопрос заключается в том, столкнется ли вновь мировая экономика с низким уровнем цен на сырье на протяжении длительного периода времени в результате сочетания таких факторов, как наличие новых мощностей, снижение темпов роста, более масштабные меры экономии материалов и энергопотребления, технический прогресс и использование альтернативных источников энергии и промышленных материалов.

21. Одно из наиболее существенных отличий нынешнего цикла от предыдущих связано с той ролью, которую развивающиеся страны играют в качестве источника спроса. Хотя развитые страны стали потреблять меньше сырья, чем в период 1970-х годов, потребление сырья имеет жизненно важное значение для наиболее быстро развивающейся части мировой экономики, к которой относятся находящиеся на этапе экономического становления страны, и прежде всего Китай. Еще одним отличием является нынешняя нехватка традиционных низкочастотных нефтяных месторождений и необходимость изучения более дорогостоящих источников жидкого топлива. Кроме того, к числу факторов, которые могут оказать влияние на настроение рынков, относится теория предельных возможностей нефтедобычи.

22. Факторы, обуславливавшие рост цен на сырьевые товары в первые годы нынешнего десятилетия, будут продолжать действовать в среднесрочной и дол-

госрочной перспективе. Увеличение показателей подушевого дохода в Китае привело к достижению двузначных показателей темпов роста импорта таких продовольственных товаров, как рыба, овощи и фрукты, а также кофе и какао. Даже в случае снижения темпов роста в Китае или его переориентации на внутренние источники с уменьшением степени зависимости от экспорта рост показателей располагаемого дохода обеспечит сохранение роста спроса на сырьевые товары. Китай по-прежнему далек от достижения такого жизненного уровня, который ассоциируется со снижением темпов роста спроса на сырьевые товары. На Китай и Индию, которая является еще одной ведущей страной с формирующейся экономикой, по-прежнему приходится основная часть прироста будущего глобального спроса на сырьевые товары.

23. Наконец, вероятность повышения цен на сырьевые товары в среднесрочной и долгосрочной перспективе может возрасти вследствие действия факторов, ограничивающих предложение. Что касается энергоносителей и минерального сырья, то в случае продолжения бума влияние более высоких цен оказалось бы достаточным для того, чтобы вызвать значительное увеличение объема инвестиций. Тем не менее кризис привел к отмене и приостановке многих находившихся на этапе разработки новых проектов. Уровень цен и определяющие факторы спроса в 2009–2010 годах, как представляется, не позволят реактивировать многие проекты. Когда спрос вновь достигнет предкризисных уровней и продолжит расти, существует серьезная опасность достижения предельных возможностей производства и новых резких скачков цен на сырьевые товары.

24. Что касается сельского хозяйства, то, несмотря на увеличение общей площади возделываемых земель, рост был преимущественно сосредоточен в развитых странах, а столь необходимого повышения производительности в развивающихся странах так и не было достигнуто. Для удовлетворения потребностей населения мира в продовольствии необходимо, чтобы увеличение площади возделываемых земель и повышение производительности в развивающихся странах стали основной движущей силой роста производства продовольствия.

25. Вопрос, возможно, заключается не в том, возможны ли новые скачки цен на сырьевые товары, а в том, когда они возникнут и что нужно сделать для того, чтобы сгладить колебания цен с помощью более эффективной координации между производителями и потребителями сырьевых товаров в плане более точной оценки будущего спроса и адекватных инвестиций и других мер в области предложения.

Развитие ситуации на рынках отдельных групп сырьевых товаров

Энергоносители

26. После роста с примерно 70 долл. США за баррель в январе 2008 года до почти 150 долл. США в июле 2008 года цены на нефть в условиях спада снизились, упав до уровня менее 40 долл. США к концу года. Тем не менее в начале 2009 года вновь наметились признаки роста цен на нефть (см. диаграмму 3 ниже). В июне они на короткое время превысили показатель в 70 долл. США за баррель. По данным Международного энергетического агентства, в основе роста цен лежали ожидания возобновления роста глобальной экономики и увеличение объемов добычи. Темпы прироста добычи и потребления были не-

сколько ниже показателей 2008 года, и прогнозировалось, что спрос на нефть в 2009 году будет на 2,9 процента ниже показателей 2008 года⁷. Организация стран-экспортеров нефти (ОПЕК) пытается регулировать объем добычи, допуская лишь незначительное его увеличение, тогда как добыча в странах, не являющихся членами ОПЕК, сокращается, причем объем запасов несколько превышает показатели 2008 года. По оценкам Управления по энергетической информации Соединенных Штатов, во второй половине 2009 года средняя цена на западнотехасскую среднюю сырую нефть составит порядка 70 долл. США за баррель, что равноценно 35-процентному увеличению по сравнению со средней ценой за первые шесть месяцев года, тогда как средний уровень цен в 2010 году составит, по прогнозам, 72 долл. США⁸. В июле динамика цен на природный газ в целом соответствовала динамике цен на нефть. Наметились также признаки роста спроса на уголь. Например, с марта 2009 года наблюдается рост спотовых цен на австралийский энергетический уголь⁹.

Диаграмма 3

Среднемесячные цены на сырую нефть, природный газ и уголь, январь 2007 года — май 2009 года



Источник: UNCTAD Commodity Price Bulletin.

⁷ Oil market report, 11 June 2009, www.oilmarketreport.org.

⁸ См. www.eia.doe.gov/steo.

⁹ *The Tex Report*, Tokyo, 7 July 2009.

Минеральное сырье и металлы

27. В условиях общего спада спрос на минеральное сырье резко сократился. Вместе с тем цены на большинство металлов на данном этапе уже преодолели свои пиковые величины. В некоторых случаях пиковые значения цен были зафиксированы значительно раньше, как, например, в случае с никелем, максимальный уровень цен на который наблюдался в мае 2007 года. Как явствует из диаграммы 4, динамика цен на основные цветные металлы существенно различалась на этапе подъема. Это было главным образом обусловлено различиями в показателях динамики предложения. Реакция предложения была относительно оперативной на рынке таких металлов, как цинк, добываемых главным образом на рудниках среднего размера, которые зачастую в состоянии быстро увеличить объем производства и для которых в меньшей степени характерны инфраструктурные недостатки. Из диаграммы 4 со всей очевидностью также следует, что в начале 2009 года уровень цен несколько повысился, что главным образом обусловлено повышением спроса в Китае и в некоторых случаях прекращением сокращения запасов.

28. Темпы роста цен на *алюминий* были ниже показателей для других металлов в период роста, что объяснялось главным образом сохранением избыточных мощностей, ставшим одной из причин для беспокойства в условиях снижения спроса в большинстве стран мира вследствие спада. Объем производства в течение первых пяти месяцев 2009 года в членах Международного института алюминия, на которые приходится около 80 процентов его общемирового производства, был на 7 процентов ниже аналогичных показателей 2008 года¹⁰.

29. По данным Международной исследовательской группы по меди¹¹, по сравнению с аналогичным периодом 2008 года в первом квартале 2009 года потребление *меди* сократилось на 4 процента. Видимый объем потребления в Китае вырос на 36 процентов, что частично компенсировало 19-процентное сокращение в основных странах мира. На 2009 год прогнозируется некоторое превышение производства над потреблением, которое сохранится, несмотря на сокращение объемов производства. Показатель использования мощностей рудников составляет 77 процентов, а перерабатывающих предприятий — 75 процентов по сравнению, соответственно, со средними показателями в размере 87 и 85 процентов за последние пять лет.

30. По данным Международной исследовательской группы по свинцу и цинку, потребление *свинца* в течение первых четырех месяцев 2009 года было таким же, как и в 2008 году, а *цинка* — на 11,7 процента меньше. Показатели потребления обоих металлов растут, что главным образом обусловлено спросом со стороны Китая, а цены на них, достигшие своего максимума в самом начале цикла, в начале 2009 года несколько повысились¹².

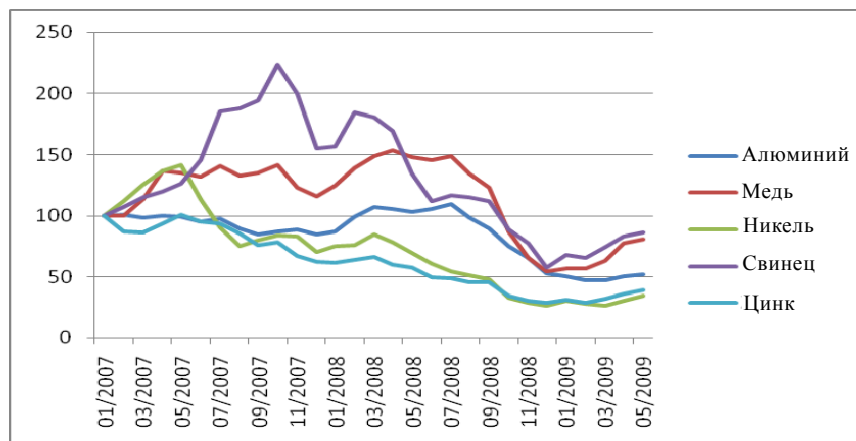
¹⁰ См. www.world-aluminium.org.

¹¹ Press release, 22 June 2009.

¹² Press release, 17 June 2009.

Диаграмма 4
Индексы цен на основные цветные металлы, среднемесячные показатели, январь 2007 года — май 2009 года

(январь 2007 года = 100)



Источник: UNCTAD Commodity Price Bulletin.

31. В начале 2008 года показатели общемирового потребления первичного никеля были высокими, однако в связи с нарастанием глобального экономического кризиса спрос на нержавеющую сталь и объем ее производства, являющийся одним из наиболее важных направлений использования никеля, с середины года начали снижаться. По крайней мере до второй половины 2009 года не ожидается восстановления объемов производства нержавеющей стали и, соответственно, спроса на первичный никель. В 2008 году объем общемирового производства первичного очищенного никеля сократился, причем в 2009 году ожидается его дальнейшее снижение. По данным Международной исследовательской группы по никелю, в 2008 году сократился также объем потребления никеля, причем ожидается, что в 2009 году этот показатель снизится еще на 7,5 процента¹³.

32. Общемировой объем добычи *железной руды* в 2008 году вырос на 3,6 процента, но в условиях прогнозируемого сокращения производства стали почти на 15 процентов в 2009 году ожидается его значительное сокращение. Снижение цен в долгосрочных контрактах составило от 26 до 33 процентов по основным видам продукции, однако по сравнению с низким уровнем конца 2008 года спотовые цены несколько повысились, что было вызвано главным образом активно растущим спросом со стороны Китая. Нынешний уровень цен недостаточен для покрытия затрат всех производителей. Кроме того, поскольку в настоящее время ведется масштабное расширение производственных мощностей, в течение ряда следующих лет можно ожидать существенных структурных сдвигов¹⁴.

¹³ Press release, 24 April 2009.

¹⁴ *The Iron Ore Market 2008–2010*, UNCTAD, June 2009.

Сельское и лесное хозяйство

33. Из диаграммы 5 явствует, что динамика цен на продовольствие и растительные масла и семена масличных культур была довольно схожей. Рост спроса на продовольствие сказался на обеих группах сырья, отчасти вследствие прямого спроса на продовольствие и фураж, отчасти вследствие того, что эти виды культур зачастую выращиваются на одних и тех же угодьях. Хотя вопрос о фактическом влиянии быстрого роста спроса на биотопливо является спорным, вполне вероятно, что этот фактор также отразился на спросе на эти виды зерновых, поскольку кукуруза и пшеница используются в качестве сырья при производстве этанола, а такие растительные масла, как пальмовое и рапсовое масло, применяются при производстве биодизельного топлива. Представляется, что на динамике цен на сельскохозяйственное сырье и тропические напитки как общий подъем, так и спад сказались в значительно меньшей степени.

Диаграмма 5

Индексы цен на группы сельскохозяйственных сырьевых товаров, среднемесячные показатели, январь 2007 года — апрель 2009 года (январь 2007 года = 100)



Источник: UNCTAD Commodity Price Bulletin.

34. В группе продовольствия существуют четкие различия между продовольственным сырьем и фуражом, включая зерно и рыбную муку, и более дорогостоящими товарами для непосредственного потребления людьми, такими как мясо и тропические напитки. Хотя в динамике цен на продукты, относящиеся к первой группе, отчетливо видны скачки цен в 2007–2008 годах, цены на товары, относящиеся ко второй группе, росли весьма умеренно. Это свидетельствует о том, что продовольственный кризис в значительной степени обусловлен не столько прямым спросом на основные продукты питания, сколько спросом на фуражное зерно. Рост уровня доходов позволил даже самым бедным покупать основные продукты питания, такие как рис, а несколько более состоятельным — даже изредка питаться мясом.

35. Что касается зерна, то 2008/09 сельскохозяйственный год был урожайным как для *кукурузы*, так и для *пшеницы*. Вместе с тем их потребление также росло быстрыми темпами, и цены, снижавшиеся с начала по середину 2008 года, в июне 2009 года достигли новых максимальных значений. Тот факт, что цены на нефть на протяжении большей части первой половины 2009 года постепенно росли, способствовал активизации интереса к этанолу, что привело к росту спроса на кукурузу. Прогноз на 2009/10 сельскохозяйственный год выглядит благоприятно; запасы зерна, как ожидается, изменятся лишь незначительно. По сравнению с весьма высоким уровнем, зафиксированным в апреле 2008 года, цены на *рис* значительно снизились и оставались неизменными на протяжении большей части 2009 года.

36. Цены на *сахар* достигли своей максимальной величины в начале 2006 года и впоследствии под воздействием сырьевого бума не менялись. Такая быстрая реакция предложения сахара означает, что объем производства поспевал за ростом спроса как для целей личного потребления, так и для производства этанола.

37. Рыночные потрясения в связи с сырьевым бумом не обошли и *растительные масла и семена масличных культур*. Поскольку различные масла являются довольно полным аналогом друг друга, динамика цен на них была практически одинаковой, причем максимальный уровень цен на большинство масел был достигнут в середине 2008 года. С тех пор уровень цен значительно снизился, хотя они все еще довольно высоки и более чем вдвое превышают показатели 2000 года.

38. В некоторой степени общий рост цен на сырьевые товары сказался на уровне цен на *какао-бобы* и *кофе*, хотя цены на оба продукта достигли своих максимальных значений в начале 2008 года. По данным Международной организации по кофе (www.ico.org), объем экспорта в течение первых восьми месяцев 2008/09 года производства (с октября 2008 года по май 2009 года) увеличился на 3 процента по сравнению с аналогичным периодом прошлого года производства. В июле 2009 года цены несколько снизились, что можно рассматривать как реакцию рынка на крайне малую вероятность заморозков в Бразилии. В 2008/09 сельскохозяйственном году ожидается некоторое сокращение объема производства какао, цены на которое остаются на относительно высоком уровне.

39. Что касается сельскохозяйственного сырья, то экономический подъем и последовавший за ним кризис в наибольшей степени сказались на ценах на каучук и хлопок. Цены на *каучук*, достигшие своего максимального уровня в середине 2008 года, в последующий период снизились почти на две третьих. В наибольшей степени сокращение спроса было обусловлено спадом в транспортной отрасли. По данным Международной исследовательской группы по каучуку, за период с начала по март 2009 года общемировое потребление каучука снизилось на 9,4 процента до самого низкого уровня за весь период с апреля 2006 года¹⁵. По прогнозам, в 2009 году произойдет снижение спроса на натуральный и синтетический каучук. Последующая активизация спроса на синтетический каучук будет происходить медленнее, чем на натуральный каучук. В 2009/10 году общемировое производство *хлопка*, как ожидается, будет

¹⁵ См. www.rubberstudy.com.

продолжать сокращаться третий год подряд. Перспективы движения цен, которые сократились примерно на 30 процентов с середины 2009 года, являются неопределенными, при этом ожидаемый рост спроса в Китае будет, возможно, компенсироваться спадом на других рынках.

40. В заключение можно сказать, что спрос на продукцию *лесного хозяйства*, на уровне которого практически не сказался последний экономический подъем, снизился в результате экономического спада в связи с сокращением масштабов деятельности в строительном секторе во всех странах мира и в связи с тем, что серьезные затруднения, которые испытывают печатные средства массовой информации, привели к сокращению спроса на целлюлозу для производства бумаги. Цены на лиственные и хвойные породы дерева и тропическую древесину с середины 2008 года по середину 2009 года снизились примерно на 30 процентов.

III. Неустойчивость конъюнктуры рынков сырьевых товаров и нестабильность цен на сырьевые товары: взаимодействие базовых рыночных и второстепенных факторов

41. Значительные колебания цен на сырьевые товары в 2008 году подогревают затяжную и безрезультатную дискуссию о нестабильности сырьевых рынков и путях ее смягчения. На данном этапе в центре дискуссии стоит вопрос о том, являются ли наблюдавшиеся в последнее время скачки и падения цен на сырьевые товары проявлением действия базовых рыночных факторов или же следствием спекуляции. Сторонники примата базовых рыночных факторов рассматривают нестабильность цен как результат краткосрочной или среднесрочной рассогласованности неэластичного предложения сырьевых товаров и спроса на них¹⁶. Сочетание неэластичного спроса и предложения означает, что относительно небольшие подвижки параметров мирового рынка, как правило, существенно сказываются на рыночных ценах. Такие подвижки могут возникать как в области спроса (в результате, например, устойчивого роста спроса на протяжении нескольких лет), так и в области предложения (в результате, например, неурожая). Вместе с тем подвижки рыночных параметров не обязательно приводят к скачкам цен. Это объясняется тем, что объема запасов обычно достаточно для демпфирования в известных пределах ценовых изменений до тех пор, пока предложение и спрос не придут в равновесие.

42. Те, кто указывает на значительную роль спекуляции, особенно в 2008 году, соглашались в целом с ключевой ролью базисных факторов, но вме-

¹⁶ Например, спрос на продовольствие является относительно неэластичным, поскольку домашние хозяйства удовлетворяют потребности в продовольствии до приобретения других продуктов, особенно при низком уровне доходов. В краткосрочной перспективе спрос на нефть подчиняется тем же принципам. Спрос на сырье можно считать неэластичным, поскольку он зависит от спроса на конечные продукты. Поскольку на сырье приходится лишь небольшая часть общих производственных затрат, изменение цен на сырье практически не оказывает воздействия на спрос на конечный продукт. Предложение сырьевых товаров можно считать неэластичным в силу практически гарантированного наличия в краткосрочной перспективе плодородных сельскохозяйственных земель, залежей минерального сырья, а также запасов рыбных и лесных ресурсов.

сте с тем утверждают, что такое довольно новое явление, как перекачка колоссальных объемов ликвидности через фьючерсные рынки сырьевых товаров, может вызывать отклонение цен от равновесного уровня. Они не видят причину этого явления в так называемой финансовизации сырьевых рынков, т.е. в резком увеличении объема сырьевых производных инструментов в качестве класса активов для вложения портфельных инвестиций. В период с 2003 по 2008 год объем спекулятивных инвестиций в сырьевые индексы возрос, по оценкам, с 15 млрд. долл. США до порядка 200 млрд. долл. США¹⁷.

43. В ходе последнего бума цены практически на все сырьевые товары значительно выросли вследствие устойчивого роста уровня доходов в мире и, следовательно, спроса, который не подкреплялся инвестициями в обеспечение адекватного предложения (особенно в добычу нефти и минерального сырья). В результате этого непрерывное повышение спроса на протяжении нескольких лет привело к постепенному исчерпанию возможностей для увеличения загрузки мощностей. Продолжительные сроки ввода в строй новых мощностей и отсутствие на протяжении длительного времени адекватных инвестиций в 1990-х годах означали, что ближе к пиковой точке бума загрузка мощностей стала отставать от растущего спроса. В этой связи в ряде секторов загрузка мощностей оказалась близка к стопроцентной, в связи с чем стали более заметными проблемные места.

44. В период бума способность запасов сглаживать колебания предложения и спроса снизилась из-за уменьшения объема запасов в результате постоянно растущего спроса. Так, к 2008 году объем общемировых запасов продовольствия, сокращавшийся на протяжении нескольких лет, в конечном счете снизился настолько, что перестал вызывать доверие. Цены на большинство сырьевых товаров достигли своих максимальных значений именно в тот момент, когда объем запасов был на низком уровне.

45. Не следует также забывать о влиянии эффекта перелива, поскольку между рынками сырьевых товаров существует связь, обусловленная либо тем, что они дублируют друг друга, либо тем, что они служат источником факторов производства. Таким образом, рост цен на энергоносители отражается на других сырьевых секторах, являющихся потребителями энергии. Растет также цена на такие заменители энергоресурсов, как кукуруза и сахарный тростник, которые используются для производства биотоплива.

46. Критики теории спекулирования, признавая необходимость контроля над рыночным манипулированием, все же настаивают на том, что наблюдавшийся в последнее время приток ликвидности на рынок сырьевых фьючерсов не привел к серьезному изменению цен. Так, Международная организация комиссий по ценным бумагам, рассмотрев доклады основных своих членов (Соединенного Королевства и Соединенных Штатов), а также МВФ и Европейского союза, пришла к выводу о том, что содержащиеся в этих докладах выкладки «... не подтверждают предположения о том, что деятельность спекулянтов систематически приводила к устойчивому росту или снижению объема ликвидности на рынке сырьевых товаров или цен на сырьевые фьючерсы. Из этих докладов вытекает, что наиболее вероятным объяснением наблюдавшейся в последнее

¹⁷ “Excessive speculation in the wheat market”, report of the Permanent Subcommittee on Investigations, United States Senate, 24 June 2009.

время динамики цен являются базисные экономические факторы, а не деятельность спекулянтов»¹⁸.

47. Вполне возможно, что в определенные периоды времени дело может обстоять именно таким образом, однако спекуляции все же могут иметь негативные последствия. Многие другие учреждения, включая ЮНКАД, считают, что причиной нестабильности и чрезмерного роста цен на сырьевые товары стало быстрое увеличение объема сырьевых производных инструментов¹⁹.

48. На протяжении последнего десятилетия наблюдался весьма быстрый рост объема торговли на основных товарных биржах. Так, объем торговли фьючерсами и опционами на фьючерсы на американских товарных биржах возрос пятикратно с 630 миллионов контрактов в 1998 году до 3,2 миллиарда контрактов в 2007 году с ускорением темпов роста в период с января по июль 2008 года²⁰. Такая новая динамика была, в частности, обусловлена расширением участия так называемых своп-дилеров и индексных спекулянтов в ущерб традиционным, информированным трейдерам, включая коммерческих хеджеров (страхующих риски изменения цен на продаваемые или покупаемые ими товары) и спекулянтов, открывающих позиции по фьючерсным контрактам и тем самым поставляющих на рынок необходимую ликвидность и облегчающих процесс открытия цен. Повышение роли своп-дилеров и индексных спекулянтов на товарных биржах обусловлено ростом потребностей в покрытии рисков в связи с продажей индексов инвесторам в рамках непрозрачных внебиржевых операций. Своп-дилеры могли хеджировать свои риски без ограничений, поскольку в отношении них не применялось требование о лимитах позиций²¹. Американская Комиссия по торговле товарными фьючерсами (КТТФ) относила их к категории коммерческих хеджеров, т.е. таких участников рынка, объем операций которых неограничен. Впоследствии КТТФ признала необходимость вновь рассмотреть вопрос об отнесении своп-дилеров к соответствующей категории²².

49. В отличие от традиционных спекулянтов, опирающихся в своей деятельности на знания о движении цен, индексные фонды и, следовательно, своп-дилеры ориентируются исключительно на краткосрочные конъюнктурные соображения²³. В результате этого на практике произошло размывание разницы

¹⁸ "Report of the Task Force on Commodity Futures Markets", IOSCO, 2009.

¹⁹ См. UNCTAD Trade and Development Reports, 2008, 2009 (forthcoming).

²⁰ Staff report on commodity swap dealers and index traders with Commission recommendations, CFTC, September 2008.

²¹ "The global economic crisis: systemic failures and multilateral remedies", UNCTAD/GDS/2009/1, 19 March 2009.

²² CFTC, примечание 20 выше.

²³ Для привлечения портфельных инвестиций в сырьевые товары как класс активов своп-дилеры (главным образом банки и другие финансовые учреждения) разработали инструменты, известные под названием «свопы товарных индексов», «биржевые индексные фонды» и «биржевые индексные облигации», основанные на товарных индексах, которые представляют собой средневзвешенный показатель по выборке наиболее представительных цен или конкретной подвыборке цен на сырьевые товары. После продажи таких инструментов инвесторам своп-дилеры страхуют возникший риск, покупая товарные фьючерсы соразмерно индексу. Это достигается за счет покупки фьючерского контракта с поставкой, скажем, через три месяца, который затем продается спустя два месяца, что позволяет непрерывно пролонгировать владение активом и тем самым обеспечивать постоянное покрытие обязательств.

между хеджерами и спекулянтами. Последние, учитывая объем их операций, своими действиями провоцировали ценовые подвижки, хотя имеющиеся данные, объем которых по-прежнему ограничен, пока не подтверждают этот вывод. Что касается индексных фондов, то утверждается, что на поведении рынков сказывался вес денежного фактора, т.е. покупательский спрос на индексные фонды был настолько значительным, что временами он становился единственным определяющим фактором поведения рынка²⁴.

50. О влиянии веса денежного фактора, привнесенного «шумными» и неинформированными трейдерами, может также указывать невиданный рост номинальной стоимости внебиржевых производных товарных инструментов, величина которой превысила 12 трлн. долл. США в июне 2008 года. Произошедшее во второй половине 2008 года закрытие рискованных рыночных позиций заставило годовой показатель за 2008 год опуститься до 4 трлн. долл. США, т.е. до половины уровня, достигнутого в 2007 году²⁵.

51. Приводя в качестве примера динамику цен на западнотехасскую среднюю нефть на Нью-Йоркской товарной бирже в первой половине 2008 года, КТТФ указала на отсутствие корреляции между ценами и открытыми позициями на индексные фонды, а также признала, что для получения полного представления о положении дел необходимо также иметь данные о внебиржевых операциях и о состоянии других международных товарных бирж. Кроме того, по данным КТТФ, темпы увеличения числа фьючерсных и опционных контрактов на всех товарных биржах Соединенных Штатов в первой половине 2008 года были самыми высокими.

52. Постепенное увеличение спроса и цен в период 2002–2007 годов может объясняться главным образом действием базисных рыночных факторов, однако резкий рост цен в течение первых шести месяцев 2008 года не может быть отнесен только на счет этих базисных факторов. Поскольку в этот период не наблюдалось серьезных изменений других факторов, например геополитических соображений и закрытия перерабатывающих мощностей или сокращения запасов (несмотря на уменьшение запасов в Азии), возможным объяснением такой нестабильности цен, по крайней мере в этот период, является чрезмерная спекуляция.

53. Сторонники обеих точек зрения подчеркивали необходимость радикального совершенствования механизмов представления информации по ключевым параметрам всех фьючерсных рынков, включая внебиржевые рынки, для достижения более полного понимания относительной значимости различных ценообразующих факторов.

54. Нынешний кризис стал поводом для выдвижения предложений, в которых вновь звучали идеи, лежавшие в основе предшествующих обсуждений в ЮНКТАД по вопросу о регулировании цен на сырьевые товары с помощью международных буферных запасов. Согласно одному из предложений, правительства будут проводить интервенции в случае, скажем, превышения ценами

²⁴ C.L. Gilbert, “How to understand high food price”, paper prepared for the conference “The Food Crisis of 2008: Lessons for the Future”, Wye College, 28 October 2008, revised version, 2 December 2008.

²⁵ “The financialization of commodity markets” chap. II, UNCTAD Trade and Development Report 2009 (forthcoming).

на нефть определенного уровня, который мог бы быть согласован странами-экспортерами и странами-импортерами нефти²⁶. Другое предложение направлено на решение проблем продовольственной безопасности и предусматривает создание относительно небольших по объему реальных чрезвычайных запасов зерна и виртуальных резервов. К последним относится механизм фонда с капиталом в размере 12–20 млрд. долл. США (т.е. равный 30–50 процентам стоимостного объема торговли зерном) под руководством технической комиссии высокого уровня с полномочиями осуществлять интервенции на фьючерсном рынке в случае выхода цен за согласованные нижний и верхний пределы²⁷.

55. Товарные спекуляции могут быть проблемой на крупных товарных биржах в развитых странах, однако этого нельзя сказать о товарных биржах в развивающихся странах, которые в основном ориентированы на торговлю собственными сырьевыми товарами и испытывают проблемы именно с доступом к ликвидности. Значение таких товарных бирж велико, поскольку они являются тем торговым механизмом, который обеспечивает функционирование товарного сектора и прежде всего сельского хозяйства в этих странах.

56. Споры по поводу спекуляций еще не завершились, и налицо необходимость дальнейшего анализа влияния финансовых учреждений на фьючерсные и спотовые цены. Тем временем правительствам после такого широкомасштабного финансового кризиса и «коррекции» цен на активы следовало бы также выработать позицию в отношении разумного диапазона колебаний цен на активы без вмешательства регулирующих органов. Это связано с более совершенным регулированием всех рынков товарных фьючерсов, включая наличие продуманных и всеобъемлющих систем представления информации о всех фьючерсных и опционных контрактах и открытых позициях всех игроков. Одной из составных частей механизма регулирования должны также быть меры по предотвращению манипуляций крупных игроков и, при необходимости, введение лимитов позиций в отношении определенных категорий спекулянтов.

57. К числу путей предотвращения чрезмерного роста цен и укрепления международного сотрудничества в интересах стабилизации товарных рынков могло бы также относиться повторное рассмотрение и переработка предложений, аналогичных обсуждавшимся ранее в рамках ЮНКТАД, которые основаны на механизмах сотрудничества между производителями и потребителями сырьевых товаров. Вместе с тем на данном этапе задача будет заключаться в поиске надлежащего сочетания нормативных и рыночных инструментов для удержания цен в допустимых пределах и их увязки с предельными издержками производства сырьевых товаров, необходимых для текущего и перспективного потребления.

²⁶ Arvind Subramanian and John Williamson, "Put the Puritans in charge of the punchbowl", *Financial Times*, 11 February 2009 (примечательно, что один из авторов, как считается, принимал участие в разработке вашингтонского консенсуса).

²⁷ Joachim von Braun and Maximo Torero, "Physical and virtual global food reserves to protect poor and prevent market failure". International Food Policy Research Institute Policy Brief 4, June 2008.

IV. Последствия кризиса для торговли сырьевыми товарами и финансирования сырьевого сектора

58. Глобальный финансово-экономический кризис будет, безусловно, иметь последствия для функционирования мировой экономики, в том числе для производства сырьевых товаров, торговли ими и финансирования сырьевого сектора. То, каким образом правительства и международное сообщество в целом будут реагировать на эти последствия, будет определяющим фактором долгосрочного влияния кризиса на развитие в странах, имеющих сырьевую зависимость.

59. Торговля является основным каналом влияния финансово-экономического кризиса на реальную экономику в развивающихся странах. По современным оценкам ЮНКТАД, в 2009 году объем экспорта развивающихся стран может сократиться на 9,2 процента, а резкое падение цен на сырьевые товары, вызванное снижением темпов роста и уменьшением спроса, угрожает благосостоянию многих развивающихся стран, прежде всего наименее развитых стран, которые всецело зависят от экспорта основной сельскохозяйственной продукции и промышленного сырья.

60. Чтобы оградить собственные отрасли от влияния кризиса, правительства некоторых стран, несмотря на призывы проявлять сдержанность, ввели защитные торговые меры. Такие меры затронули сырьевой сектор. Таким образом правительства пытаются защитить собственных производителей минерального сырья от иностранных конкурентов или снизить экспортные сборы на нефть или другие виды минерального сырья или же обеспечить преференциальный доступ местных обрабатывающих предприятий к минеральному сырью. В сельском хозяйстве к мерам поддержки по-прежнему относятся субсидии, к которым главным образом прибегают развитые страны, и финансовая и техническая помощь, которой пользуются развивающиеся страны.

61. Хотя принятые до сих пор меры не означают возвращения к той степени протекционизма, который обусловил затяжной выход из великой депрессии 1930-х годов, они наглядно свидетельствуют об опасности дальнейшего затягивания с завершением Дохинского раунда многосторонних торговых переговоров. Это может иметь серьезные последствия для развивающихся стран. Перспективам роста международной торговли уже нанесен серьезный ущерб более жесткими условиями кредитования и предположительно затяжным периодом возобновления роста в развитых странах, и можно только надеяться, что правительства смогут найти необходимую политическую волю для того, чтобы противостоять призывам к усилению протекционизма.

62. Одним из последствий снижения темпов роста в развитых странах и замедления либерализации торговли является то, что экспорт Китаем промышленной продукции будет расти более низкими темпами, чем в течение прошедшего десятилетия, и что мировая экономика отчасти не сможет воспользоваться благами повышения производительности в Китае, поскольку эта страна будет в большей степени ориентироваться на рост внутреннего потребления. Вместе с тем, как уже указывалось, рост внутреннего потребления в Китае оставляет достаточно возможностей для расширения торговли сырьевыми товарами, прежде всего с учетом того, что ориентация на внутреннее потребление сопровождается значительными инвестициями в инфраструктуру.

63. На положении ориентированных на экспорт сырьевых секторов неблагоприятно сказываются как невиданное падение мирового спроса, так и снижение цен на сырьевые товары. Одновременно с этим пагубное воздействие на торговлю сырьевыми товарами оказывает нехватка средств для финансирования торговли. Практически полный паралич глобальной банковской системы создает для стран-производителей сырьевых товаров дополнительные препятствия в получении кредитов и доступе к другим источникам внешнего финансирования для ведения торговли.

64. Одним из непосредственных проявлений финансового кризиса является ужесточение условий кредитования вообще. Дополнительные препятствия на пути финансирования торговли обусловлены действием положений Второго базельского соглашения и просчетами в самом финансовом секторе. Существует значительная опасность того, что кредитование сырьевого сектора в развивающихся странах может стать одной из главных жертв такого ужесточения условий, что будет вызвано как присвоением более значительных весов страновым и политическим рискам, так и неустойчивой конъюнктурой на сырьевых рынках. Кроме того, были повышены минимальные ставки доходности для инвестиций в производство сырья, и одновременно с этим повысились суммы гарантийных депозитов в связи с проведением хеджировочных операций.

65. В результате стало крайне трудно получить необходимые финансовые средства. Возможности рынка предэкспортного финансирования исчерпаны, а рынок облигаций и синдицированных займов практически недоступен, что оказывает повышательное давление на издержки. Например, процентные ставки по экспортным кредитам более чем на 300 базисных пунктов превышают межбанковские ставки рефинансирования, что более чем втрое выше текущей ставки годичной давности. Рост издержек также находит свое отражение в повышении банковских сборов за выставление аккредитивов и оформление других торговых кредитов.

66. На состоянии глобальной торговли сырьевыми товарами, на которую приходится порядка 28 процентов общемирового объема торговли, неблагоприятно сказывается нехватка и высокая стоимость средств для финансирования торговли, и это, как представляется, может пагубно повлиять на перспективы роста развивающихся стран. В дополнение к оттоку ресурсов и выводу прямых иностранных инвестиций в рамках процесса закрытия рискованных рыночных позиций снизились объемы кредитования развивающихся стран, и существует опасность уменьшения притока помощи. Это означает, что в случае выделения в течение следующих двух лет средств для финансирования торговли в объеме порядка 250 млрд. долл. США (о чем было объявлено на встрече Группы 20 в апреле 2009 года в Лондоне) практически треть этой суммы должна быть выделена экспортерам сырьевых товаров.

V. Последствия кризиса для стран-экспортеров и стран-импортеров сырья

67. Как уже отмечалось, динамика цен на сырьевые товары в условиях нынешнего кризиса оказалась не такой плачевной, как могло бы ожидать, и их уровень по-прежнему значительно выше самых низких из когда-либо зафиксированных показателей. Кроме того, страны, экспортирующие продукцию сель-

ского хозяйства, действуют в условиях относительно устойчивого спроса, тогда как экспортеры энергоносителей и минерального сырья сталкиваются со снижением как цен (опять же до уровней, превышающих самые низкие из отмеченных показателей), так и физического объема. Вследствие этого влияние на занятость является относительно ограниченным, поскольку последние два сектора являются довольно капиталоемкими, тогда как последствия для государственного бюджета могут быть довольно серьезными. Достаточно подробные данные все еще отсутствуют, однако уже можно утверждать, что развивающиеся страны, экспортирующие главным образом готовую продукцию или услуги, в большей степени пострадали от спада, чем экспортеры сырья. Положение некоторых из этих стран дополнительно усугубляется возобновлением роста цен на продукты питания, прежде всего на зерно. Одновременно с этим страны-импортеры сырья смогли воспользоваться улучшением условий торговли, особенно в период с сентября 2008 года по апрель 2009 года.

68. Так, несмотря на увеличение объема производства продовольствия в мире, говорить о преодолении продовольственного кризиса еще преждевременно. Одна из причин этого заключается в том, что увеличение производства зерна на протяжении последних двух лет происходило главным образом в развитых странах и в Китае. В большинстве развивающихся стран объем производства зерна не изменился или снизился. Кроме того, на положении малоимущего населения в развивающихся странах неблагоприятно сказываются как высокие цены на продовольствие, так и общеэкономический спад, ведущий к сокращению занятости и снижению доходов. Результатом этого является вызывающее беспокойство увеличение показателей нищеты, которое будет продолжаться в отсутствие мер по обеспечению продовольственной безопасности. Последствия роста цен на продовольствие на международных рынках были серьезными для чистых импортеров продовольствия в тех странах, где потребители недостаточно защищены от таких последствий. В особенно неблагоприятном положении находятся безземельные работники или городская беднота. Однако среди проигравших оказалось и значительное число мелких землевладельцев, которые сами являются чистыми покупателями продовольствия. Они не в состоянии выгодно воспользоваться ростом цен на международных рынках, поскольку такой рост происходит в условиях, когда стоимость потребляемых ими факторов производства достигает рекордных величин, и они не могут тягаться с брокерами, имеющими доступ к глобальной системе поставок.

69. Для обеспечения снабжения продовольствием населения своих стран правительства приняли ряд мер. Вместе с тем некоторые из этих мер, особенно меры в области торговой политики, направлены прежде всего на поддержание низких цен на внутренних рынках (или на ограничение их роста) в интересах всех потребителей, включая тех, кто мог бы выдержать и более высокие цены. Примечательно также, что эти меры принимались без учета их воздействия на способность других стран обеспечить продовольствием собственное население. Целый ряд международных политических инициатив, прежде всего инициативированных в рамках Целевой группы высокого уровня по глобальному кризису в области продовольственной безопасности, созданной в 2008 году, направлены на обеспечение более эффективной координации и подготовки в целях ограничения последствий возможных будущих кризисов.

70. В более долгосрочном плане наиболее важной задачей является повышение производительности сельского хозяйства в беднейших странах, прежде

всего в Африке, и особенно мелких фермерских хозяйств. На национальном уровне для этого необходимо расширить доступ к кредитам, обеспечить гарантированное право всех фермеров на землю и содействовать выходу фермеров на рынки. На международном уровне для этого потребуются ликвидировать вызывающие торговые диспропорции субсидии и усовершенствовать правила применения нетарифных мер, а также расширить финансово-техническую помощь сельскохозяйственному сектору в развивающихся странах.

71. Обращает на себя внимание такое явление, как приобретение сельскохозяйственных земель в Африке, Латинской Америке и Азии учреждениями из некоторых стран-импортеров продовольствия. Это явление не является чем-то абсолютно новым, но оно стало значительно более масштабным после глобального продовольственного кризиса 2007–2008 годов. Укрепилось мнение, что рынки сельскохозяйственного сырья становятся все более нестабильными и подвижными и, вследствие этого, менее надежными для стран, являющихся чистыми импортерами продовольствия. Вследствие этого некоторые страны-чистые импортеры продовольствия для обеспечения продовольственной безопасности стали рассматривать возможность приобретения земель за границей. Несмотря на то, что данное явление открывает определенные возможности для принимающих стран в плане создания рабочих мест, передачи технологий, доступа на рынки и государственных поступлений, оно также связано с рисками, главным образом в плане прав местного сельского населения на землю.

VI. В направлении совершенствования нормативно-организационной базы глобальной сырьевой экономики

72. Учитывая столь неустойчивый характер международной экономической конъюнктуры, многие развивающиеся страны, включая экспортеров и импортеров сырья, скорее всего окажутся не в состоянии достичь к 2015 году цели в области развития, сформулированные в Декларации тысячелетия.

73. На международной экономической повестке дня снова стоят вопросы неустойчивости сырьевых рынков и, в частности, неустойчивости цен. Несмотря на то, что проводившиеся в рамках ЮНКТАД в двадцатом столетии переговоры, направленные на повышение стабильности сырьевых рынков с помощью регулируемых на международном уровне буферных запасов сырьевых товаров, не увенчались успехом, различные методики регулирования сырьевых рисков на микроуровне, такие как торговля фьючерсными контрактами, также не позволили решить проблемы неустойчивости, а в некоторых случаях даже усугубили их.

74. Международное сообщество занято поиском путей выхода из нынешнего

74. Международное сообщество занято поиском путей выхода из нынешнего кризиса, который представляет собой одну из наиболее драматичных страниц за всю историю экономических отношений. Хотя сырьевой бум, подстегнувший инфляцию, вполне возможно, мог стать своего рода спусковым механизмом кризиса, экономический кризис, в свою очередь, вызвал обвал цен практически на все виды сырьевых товаров. Поэтому важно, чтобы в процессе поиска более стабильной и позитивной динамики торговли и экономического развития международное сообщество осознало реальности глобальной сырьевой эконо-

мики. Это помогло бы ему выработать более долговременные решения и механизмы.

75. Национальные и международные стратегии развития как сельского хозяйства, так и добычи минерального сырья должны дополнять и поддерживать друг друга. Одним из приоритетных направлений деятельности в сельском хозяйстве может считаться расширение производства продуктов питания в малоимущих странах, прежде всего в Африке, за счет повышения производительности сельского хозяйства. Основополагающее значение здесь имеет совершенствование функционирования национальных и региональных рынков продовольствия, с тем чтобы мелкие фермеры имели гарантированный канал сбыта производимой ими продукции по справедливым и транспарентным ценам, что позволило бы им рисковать, вкладывая средства в расширение и диверсификацию производства. В настоящее время застойные явления в производстве в определенной мере объясняются тем, что некоторые фермеры не желают брать кредиты для расширения производства или внедрения новых технологий, поскольку отсутствуют гарантии окупаемости таких инвестиций. Поэтому меры по исправлению положения должны включать не только расширение доступа к кредитам (на основе подтвержденного права на землю), но и создание местных и национальных рынков, включая товарные биржи и финансирование товарной торговли с помощью системы складских свидетельств, более эффективное исследование рынка, особенно ценовой информации, а также поддержку в достижении стандартов качества.

76. Кроме того, особенно важно укреплять роль фермерских кооперативов, с тем чтобы мелким и удаленным фермерам было проще приобретать факторы производства, получать финансирование и осуществлять инвестирование. С помощью кооперативов мелкие фермеры могут согласовывать более выгодные условия кредитования и пользоваться доступом к важнейшей рыночной информации, использовать складские свидетельства или напрямую связываться с покупателями сырья.

77. Избирательная правительственная поддержка на основе национальных планов и стратегий может содействовать созданию перечисленных выше условий для развития сельского хозяйства. Меры поддержки могут включать прямое финансирование банками сельскохозяйственного развития, создание научно-производственных центров для активной работы с кооперативами и создание экспериментальных сельскохозяйственных центров для развития диверсификации и повышения производительности.

78. К важнейшим стратегическим вопросам в добывающей промышленности относятся более эффективное и прозрачное распоряжение поступлениями и создание более справедливых условий для инвестирования в целях повышения эффективности добычи минеральных ресурсов и обеспечения ее позитивного влияния на остальные сектора экономики. Странам, в которых имеются мощные государственные компании, занимающиеся добычей нефти и других видов минерального сырья, необходимо помогать своим компаниям в приобретении современных технологий и знаний для эффективного управления сложными и капиталоемкими добывающими предприятиями. В плане развития технического потенциала этому может содействовать сотрудничество между национальными и международными компаниями. Странам, которые в большей мере зависят от иностранных инвестиций, помогать своим компаниям в достижении

справедливых условий сотрудничества с транснациональными корпорациями, что обеспечит передачу технологии и обучение местного персонала, и тем самым расширить возможности для более самостоятельного функционирования. При этом следует помнить, что чрезмерные ожидания с обеих сторон и пробелы в коммуникации могут негативно отразиться на этом процессе. Странам-экспортерам минерального сырья необходимо преследовать двукратную цель обеспечения прибыльности добывающей промышленности и превращения ее в двигатель развития и диверсификации, причем в достижении этой цели их должно в полной мере поддерживать международное сообщество.

79. Наконец, необходимо, чтобы международные финансовые учреждения и все другие учреждения, занимающиеся вопросами развития, непрерывно оказывали помощь развивающимся странам с низким уровнем дохода, которые являются чистыми импортерами продовольствия и других сырьевых товаров, в удовлетворении их основных потребностей в этих товарах без ущерба для их программ социально-экономического развития, включая смягчение остроты проблемы нищеты.

80. Укрепление мандата ЮНКТАД по сырьевым товарам, зафиксированное в Аккском соглашении, включая создание механизма многолетних совещаний экспертов по сырьевым товарам и развитию и новых форумов по сырьевым товарам с участием многих заинтересованных сторон, позволит, возможно, объединить всех основных заинтересованных участников сырьевой экономики. Это откроет уникальную возможность повторно инициировать позитивный цикл, в рамках которого рассмотрение и согласование идей на совещаниях высокого уровня с участием многих заинтересованных сторон подпитывает межправительственные процессы и национальные и региональные процессы выработки сырьевых стратегий. Совершенствование нормативной базы за счет выработки прозрачных и справедливых «правил игры» должно создать возможности для превращения сырьевого сектора в двигатель развития и один из важнейших инструментов сокращения масштабов нищеты. Поиск стратегий выхода из глобального кризиса создает благоприятные условия для выработки новых инициатив и заключения новых соглашений.

81. Необходимо использовать импульс к осуществлению перемен прежде, чем успеет притупиться чувство крайней необходимости реформ. Это будет связано со значительным пересмотром программных парадигм и совершенствованием организационных механизмов сотрудничества между странами-экспортерами и странами-импортерами сырьевых товаров при одновременном повышении роли развивающихся стран, находящихся в сырьевой зависимости, и более активном участии корпоративного сектора в становлении упомянутых механизмов сотрудничества. Для более чем 90 стран, подавляющая часть экспорта которых состоит из сырьевых товаров, совершенствование нормативно-организационной базы и повышение эффективности партнерских отношений между государственным и частным секторами в конечном счете позволит повысить интеграцию цепочек поставок сырья, расширить возможности для успешной диверсификации экономики и тем самым улучшить возможности для социально-экономического развития.

Приложение I

Бум, падение и частичное восстановление цен на сырьевые товары в 2008–2009 годах

Группа сырьевых товаров	Индекс цен (2000 год = 100)			Изменение в процентах	
	Пиковая величина	Нижняя величина	Май 2009 года	Пик/спад	Спад/май 2009 года
Все сырьевые товары (за исключением сырой нефти в текущих долларовых ценах)	299,5	185,6	208,2	-38	+12
Продовольствие	280,6	190,1	215,6	-32	+13
Пшеница	381,0	198,1	225,7	-48	+14
Кукуруза	332,2	179,2	205,6	-46	+15
Рис	498,2	265,5	265,5	-47	0
Бананы	244,8	172,8	211,4	-29	+22
Рыбная мука	298,3	238,0	267,1	-20	+12
Тропические напитки	193,7	152,4	178,7	-21	+17
Кофе	216,3	157,9	176,3	-27	+12
Какао	340,4	232,9	279,5	-32	+20
Растительные масла и семена масличных культур	370,5	174,1	237,2	-53	+36
Пальмовое масло	402,6	157,3	258,2	-61	+64
Сельскохозяйственное сырье	228,6	134,4	141,0	-41	+5
Хлопок	135,4	86,9	104,6	-36	+20
Каучук	464,1	196,1	235,9	-58	+20
Минеральное сырье, руды и металлы	391,6	193,2	228,6	-51	+18
Железная руда	526,0	352,7	352,7	-33	0
Алюминий	198,2	85,8	94,2	-57	+10
Медь	479,0	169,4	252,0	-65	+49
Никель	361,4	112,1	146,2	-69	+30
Свинец	678,3	212,4	317,6	-69	+50
Цинк	222,6	97,6	131,5	-56	+35
Олово	442,7	196,4	253,6	-56	+29
Золото	347,1	272,7	332,8	-21	+22
Сырая нефть	469,5	147,1	205,9	-69	+40

Источник: Расчеты ЮНКТАД на основе статистических данных UNCTAD Commodity Price Bulletin.

Приложение II

Доля в мировом товарном импорте, 1996–1998 годы и 2004–2006 годы

Регионы	Все сырьевые товары		Энергоносители		Руды и металлы		Сельскохозяйствен- ное сырье		Продукция лесного хозяйства		Все виды продовольствия		Продукция рыбного хозяйства	
	1996– 1998 годы	2004– 2006 годы	1996– 1998 годы	2004– 2006 годы	1996– 1998 годы	2004– 2006 годы	1996– 1998 годы	2004– 2006 годы	1996– 1998 годы	2004– 2006 годы	1996– 1998 годы	2004– 2006 годы	1996– 1998 годы	2004– 2006 годы
Развитые страны	69	66	68	67	70	60	68	62	77	69	69	69	83	79
Развивающиеся страны	28	32	28	31	28	38	30	37	22	30	27	27	15	19
Азия	21	25	21	25	23	33	24	30	17	26	17	17	11	14
Китай	2	6	2	5	4	14	5	14	3	13	2	3	1	4
Индия	2	3	2	3	1	2	1	2	1	2	1	1	0	0
Страны с переходной экономикой	3	2	3	2	2	2	1	2	1	1	4	4	1	2
Общемировой объем импорта (в млрд. долл. США)	1 293	2 844	428	1 424	178	407	132	177	62	87	478	704	53	78

Источник: Расчеты ЮНКТАД на основе данных Статистической базы данных Организации Объединенных Наций о товарной торговле (КОМТРЕЙД).