

**Семьдесят четвертая сессия**

Пункт 17 d) предварительной повестки дня*

Вопросы макроэкономической политики:**сырьевые товары****Общемировые тенденции и перспективы в области сырьевых товаров****Доклад Генерального секретаря***Резюме*

В настоящем докладе, подготовленном секретариатом Конференции Организации Объединенных Наций по торговле и развитию во исполнение резолюции 72/205 Генеральной Ассамблеи, освещаются тенденции последнего времени и перспективы в отношении основных рынков сырьевых товаров и анализируются факторы, которые обусловили наблюдавшиеся в 2018 году тенденции в области сырьевых товаров. В нем показано, что в период с января 2018 года по март 2019 года состояние рынков сырьевых товаров характеризовалось значительным разбросом цен с тенденциями в сторону повышения и понижения. В целом рост цен был вызван такими факторами, как узость рынков ввиду неблагоприятных погодных условий и экономической и политической неопределенности во многих районах мира. Снижение и падение цен были обусловлены главным образом избыточным предложением, увеличением запасов и благоприятными погодными условиями. В докладе проводится анализ стратегий диверсификации, способных помочь развивающимся странам, экономика которых зависит от сырьевых товаров, снизить степень подверженности влиянию ценовых колебаний и потрясений и достичь целей в области устойчивого развития, предусмотренных в Повестке дня в области устойчивого развития на период до 2030 года.

* A/74/150.



I. Введение

1. Настоящий доклад об общемировых тенденциях и перспективах в области сырьевых товаров был подготовлен секретариатом Конференции Организации Объединенных Наций по торговле и развитию (ЮНКТАД) во исполнение резолюции 72/205 Генеральной Ассамблеи. В нем проводится анализ последних тенденций на рынках сырьевых товаров, в рамках которого особое внимание уделяется динамике цен и определяющим ее факторам. В докладе рассматриваются следующие три основные группы сырьевых товаров: а) сельскохозяйственные сырьевые товары, включая продовольственные товары, тропические напитки, семена масличных культур и растительные масла и сельскохозяйственное сырье; б) минеральное сырье, руды и металлы; и с) энергоносители, включая нефть, газ, уголь и возобновляемые источники энергии.

2. В докладе также рассматривается вопрос об использовании диверсификации в качестве стратегии снижения степени неустойчивости цен на сырьевые товары и приводится информация об усилиях ЮНКТАД по популяризации этой стратегии в развивающихся странах, экономика которых зависит от сырьевых товаров.

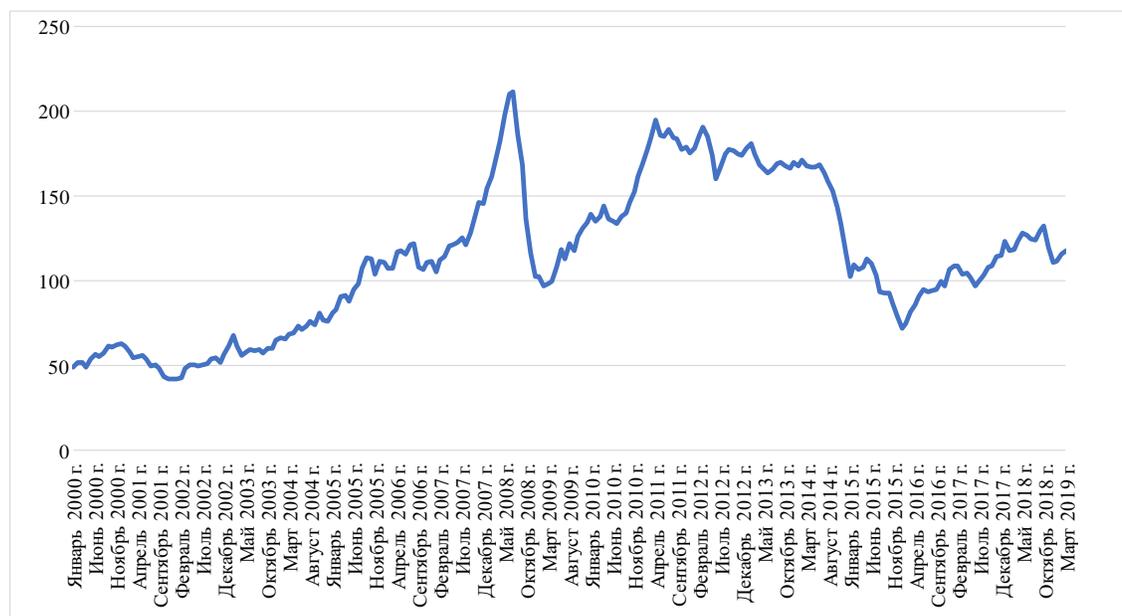
II. Последние тенденции на рынках сырьевых товаров

A. Общий обзор

3. В январе 2018 года средняя величина рассчитываемого ЮНКТАД индекса цен свободного рынка на сырьевые товары¹ по всем группам сырьевых товаров составила 123,4 пункта, что на 8 пунктов больше (6,8 процента), чем в предыдущем месяце (см. рисунок I). К маю 2018 года она увеличилась до 128,2 пункта, что в значительной степени было обусловлено ростом цен в большинстве подгрупп. В июне 2018 года ввиду снижения цен в таких подгруппах, как продовольственные товары, тропические напитки, сельскохозяйственное сырье и драгоценные металлы, повышательная тенденция сменилась на противоположную, в результате чего в августе значение индекса составило 124 пункта. В декабре 2018 года средняя величина индекса составила 111,3 пункта. В первом квартале 2019 года значение индекса по всем группам увеличилось на 5 процентов, что главным образом объясняется ростом цен в подгруппах топлива, минерального сырья, руд и металлов.

¹ Индекс цен свободного рынка на сырьевые товары ЮНКТАД был пересчитан по новой базе 2015 год = 100, причем в старый индекс были включены новые сырьевые товары, что объясняет использование новых весов. Новый индекс предусматривает отдельные показатели по группе топлива и подгруппе драгоценных металлов.

Рисунок I
Рассчитываемый ЮНКТАД индекс цен свободного рынка на сырьевые товары по всем группам, январь 2000 года — март 2019 года
 (2015 год = 100)

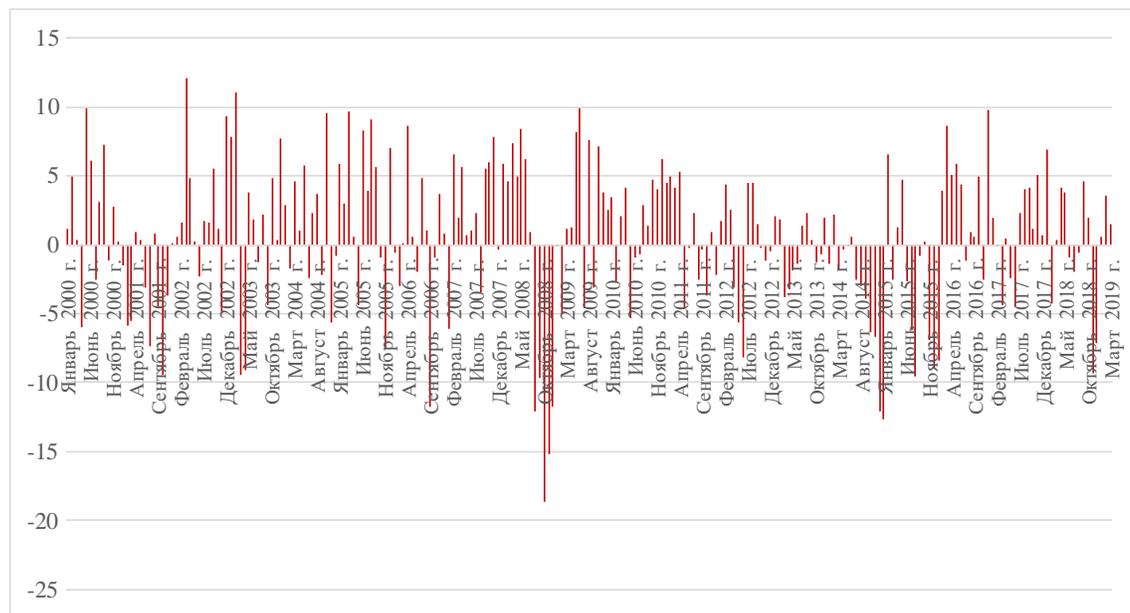


Источник: расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных статистической платформы UNCTADstat.

4. Помесячная динамика рассчитываемого ЮНКТАД индекса цен свободного рынка на сырьевые товары по всем группам в период с января 2000 года по март 2019 года отражает степень неустойчивости цен на сырьевые товары (см. рисунок II). В 2018 году отмечался значительный разброс ежемесячных значений индекса, который был обусловлен различными факторами (см. раздел В ниже). Наибольшее и наименьшее изменения произошли в январе (6,9 процента) и ноябре (-9,3 процента). В первом квартале 2019 года наблюдалась положительная месячная динамика. В следующем разделе проводится обзор динамики рынков основных групп сырьевых товаров.

Рисунок II
Ежемесячные изменения величины рассчитываемого ЮНКТАД индекса цен свободного рынка на сырьевые товары, январь 2000 года — март 2019 года

(В процентах)



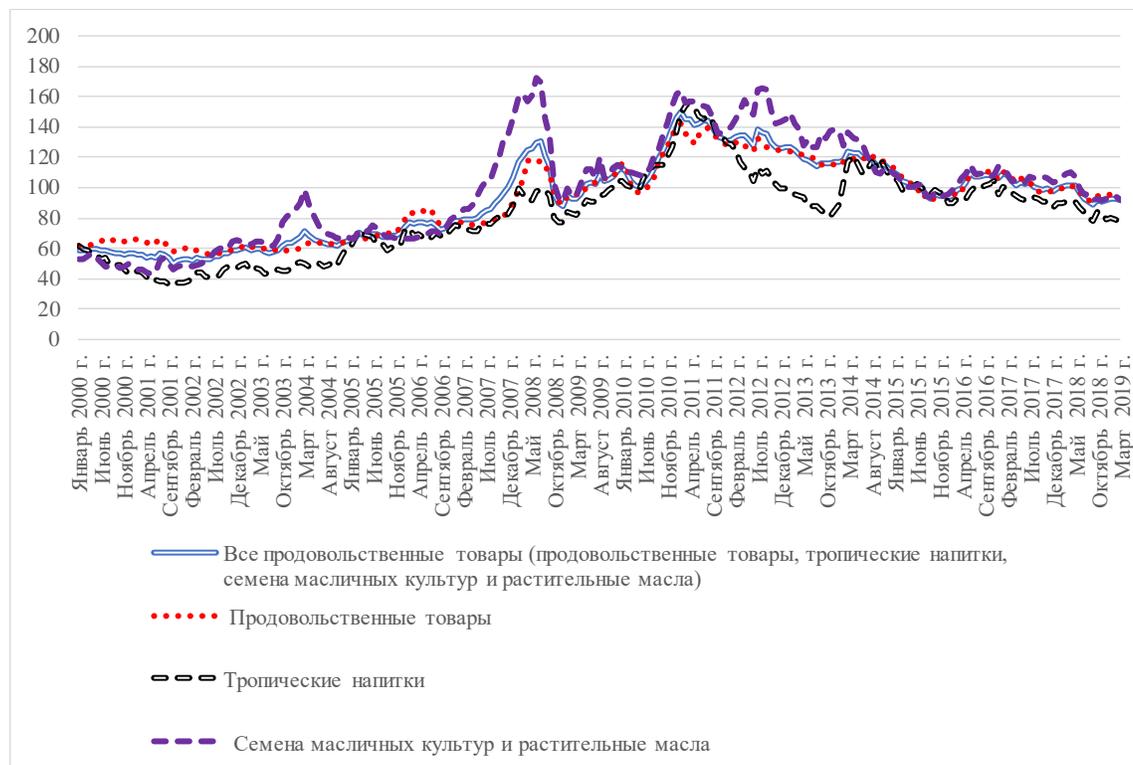
Источник: расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных статистической платформы UNCTADstat.

В. Тенденции в основных сырьевых секторах

Продовольственные и сельскохозяйственные товары

5. В январе 2018 года среднемесячное значение рассчитываемого ЮНКТАД индекса цен на продовольственные товары (см. рисунок III) составило 99,7 пункта, увеличившись по сравнению с показателем за предыдущий месяц на 2,4 процента и продолжив повышательную тенденцию, начавшуюся три месяца назад. За следующие два месяца значение индекса цен на продовольственные товары немного увеличилось (на 1,4 процента), но затем начало уменьшаться, и в сентябре 2018 года его средняя величина составила 91 пункт. Рост индекса в начале 2018 года был обусловлен главным образом повышением цен на пшеницу и кукурузу ввиду того, что из-за неблагоприятных погодных условий в ключевых регионах-производителях (в частности, в Аргентине, Бразилии и Соединенных Штатах Америки) произошел перекоп в конъюнктуре рынков. Падение индекса в период с марта по сентябрь 2018 года было вызвано, в частности, снижением цен в подгруппе продовольственных товаров на сахар, рис и мясо. В последнем квартале 2018 года в основном в связи с ростом цен на кукурузу и сахар понижательная тенденция сменилась на противоположную, в результате чего к концу года значение индекса увеличилось до 94,9 пункта, продолжив расти в первом квартале 2019 года и составив 96,4 пункта.

Рисунок III
Индексы цен на отдельные сырьевые товары, январь 2000 года — март 2019 года
 (2015 год = 100)



Источник: расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных статистической платформы UNCTADstat. Информация о сырьевых товарах каждой группы приводится в резюме статистической платформы UNCTADstat (<https://unctadstat.unctad.org/wds/ReportFolders/reportFolders.aspx>).

6. Цены на кукурузу испытывают на себе понижательное давление с 2012 года, что в значительной степени связано с перепроизводством и наличием значительных запасов. В январе 2018 года международная базисная цена — цена на кукурузу Соединенных Штатов (желтая кукуруза № 3, франко-борт) — возросла по сравнению со своим значением на декабрь 2017 года в результате повышения спроса, обусловленного ослаблением доллара США и сохранением опасений относительно влияния жаркой и сухой погоды на урожайность в Аргентине. С последнего квартала 2018 года цены на кукурузу повышались и к концу года составили 170,79 долл. США. Эта тенденция сохранялась и в первые два месяца 2019 года, что отчасти связано с опасениями относительно засушливой погоды в районах выращивания в Соединенных Штатах², сокращением поставок, повышением спроса и обеспокоенностью по поводу влияния неблагоприятных погодных условий на посевы в 2019 году (см. рисунок IV)³.

7. Международная базисная цена на пшеницу Соединенных Штатов (твердая краснозерная озимая пшеница №2, франко-борт) в первом квартале 2018 года повысилась с 227,29 долл. США за метрическую тонну в январе до 245,333 долл. США в марте, что было вызвано длительной засухой в Соединенных Штатах, опасениями по поводу холодной и влажной погоды в некоторых районах

² См. www.fao.org/3/CA1481EN/ca1481en.pdf.

³ См. www.fao.org/3/CA3367EN/ca3367en.pdf.

Европы, высоким мировым спросом⁴ и спекулятивным давлением. К декабрю 2018 года цена упала до 241,01 долл. США за метрическую тонну. В первом квартале 2019 года наблюдалась понижительная тенденция: цены снизились на практически 8 процентов, составив в марте 222,19 долл. США за метрическую тонну, что было обусловлено значительными поставками и благоприятными прогнозами относительно мировых объемов производства на 2019 год, а также нестабильным спросом на экспортную продукцию в Соединенных Штатах (см. рисунок IV)⁵.

8. На рынках риса в январе 2018 года в результате повышения спроса базисная цена на тайландский рис (белый шлифованный, 5 процентов дробления, франко-борт) выросла на 9 процентов по сравнению со своим значением в предыдущем месяце, составив 442 долл. США за метрическую тонну. Однако этот рост был кратковременным: к декабрю цены составили 404 долл. США за метрическую тонну, что в значительной степени было связано с нестабильным спросом и обесцениванием тайского бата. Впоследствии цены несколько выросли, составив в марте 2019 года 406 долл. США за метрическую тонну. Согласно прогнозам, в сезон 2018/19 года производство риса немного сократится из-за несвоевременного сбора урожая во Вьетнаме в связи с поздними посевами и снижения урожайности в Таиланде ввиду неблагоприятных погодных условий (см. рисунок IV).

9. Среднемесячное значение суточных цен по Международному соглашению по сахару уменьшилось с 14,09 цента за фунт в январе 2018 года до 12,03 цента за фунт в апреле, что было обусловлено рекордными объемами производства двух основных стран-производителей (Индии и Таиланда) и предположениями о сохранении избыточного предложения ввиду масштабных посевов в Индии и Европейском союзе. Однако в июне 2018 года из-за опасений по поводу того, что засуха в сельскохозяйственный год в Бразилии скажется на урожайности и объемах производства, цены повысились до 12,5 цента за фунт, после чего вновь начали снижаться и в августе 2018 года составили 11,08 цента за фунт, достигнув рекордно низкой отметки с августа 2015 года. Впоследствии в связи с возвращением засухи, отразившейся на урожайности в Бразилии, цены восстановились, составив в октябре 13,28 цента за фунт, но затем снова снизились, в результате чего к концу года они составили 12,65 цента за фунт. К марту 2019 года цены установились на отметке в 12,71 цента за фунт. Согласно прогнозам Аналитического центра группы «Экономист», в 2019/20 учетном году на рынке произойдет перекокс ввиду вымещения производителей с более высокими издержками. При этом рост цен будет умеренным ввиду превышения темпов роста предложения над темпами роста спроса в долгосрочной перспективе (см. рисунок IV)⁶.

10. В первом квартале 2018 года цены на австралийскую и новозеландскую говядину (замороженную; стоимость, страхование и фрахт) ненадолго возросли, после чего главным образом в связи с увеличением объемов производства на австралийских рынках начали снижаться, составив в октябре 2018 года 3,86 долл. США за килограмм. В ноябре понижительная тенденция сменилась на противоположную: цены возросли на 2 процента, составив к концу года 4,18 долл. США за килограмм. В первом квартале 2019 года сохранялась тенденция к росту цен на замороженную говядину, что по большей части

⁴ См. www.foodsecurityportal.org/global-wheat-and-maize-prices-continue-rise.

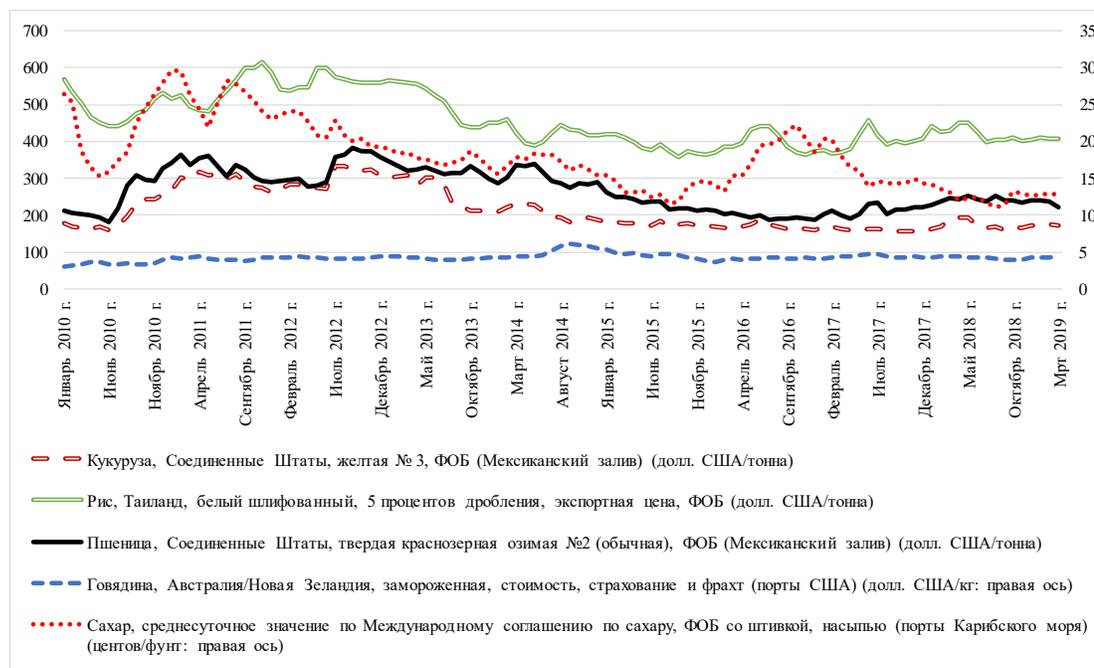
⁵ См. www.fao.org/3/ca4215en/ca4215en.pdf.

⁶ См. www.eiu.com/industry/commodities/article/1007251084/sugar/2018-11-01.

объясняется восстановлением спроса на австралийскую говядину на китайском рынке (см. рисунок IV)⁷.

Рисунок IV

Номинальные цены на отдельные продовольственные и сельскохозяйственные товары, январь 2010 года — март 2019 года



Источник: расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных статистической платформы UNCTADstat.

11. За период с января по апрель 2018 года значение рассчитываемого ЮНКТАД индекса цен на семена масличных культур и растительные масла увеличилось почти на 6 процентов по сравнению с показателем на декабрь 2017 года, составив 112,6 пункта, после чего начало уменьшаться, составив в ноябре 2018 года 91,69 пункта. Увеличение и уменьшение значения индекса в 2018 году происходили преимущественно под влиянием сильной неустойчивости цен на сою (см. п. 12 ниже). В декабре 2018 года средняя величина индекса составила 92,77 пункта, что на 10,8 процента меньше, чем в январе 2018 года. За первые два месяца 2019 года под влиянием роста цен на сою значение индекса увеличилось до 95,01 пункта, но в марте в результате снижения цен на сою уменьшилось (см. рисунок V).

12. За период с января по апрель 2018 года цены на сою повысились до 439,07 долл. США за метрическую тонну, а в декабре 2018 года составили 380,53 долл. США за метрическую тонну. Отчасти это было обусловлено жаркой и сухой погодой, сказавшейся на урожайности в Аргентине, а также опасениями по поводу торговли между Китаем и Соединенными Штатами. Кроме того, свою роль сыграли высокий спрос и несвоевременный сбор урожая из-за обильных осадков в Соединенных Штатах. В первом квартале 2019 года наблюдалась неустойчивость цен: в январе 2019 года они повысились на 4,7 процента по сравнению со своим значением в предыдущем месяце, после чего стали снижаться, составив в марте 369,94 долл. США. Это было вызвано увеличением объемов производства и наличием значительных запасов наряду с ограниченным

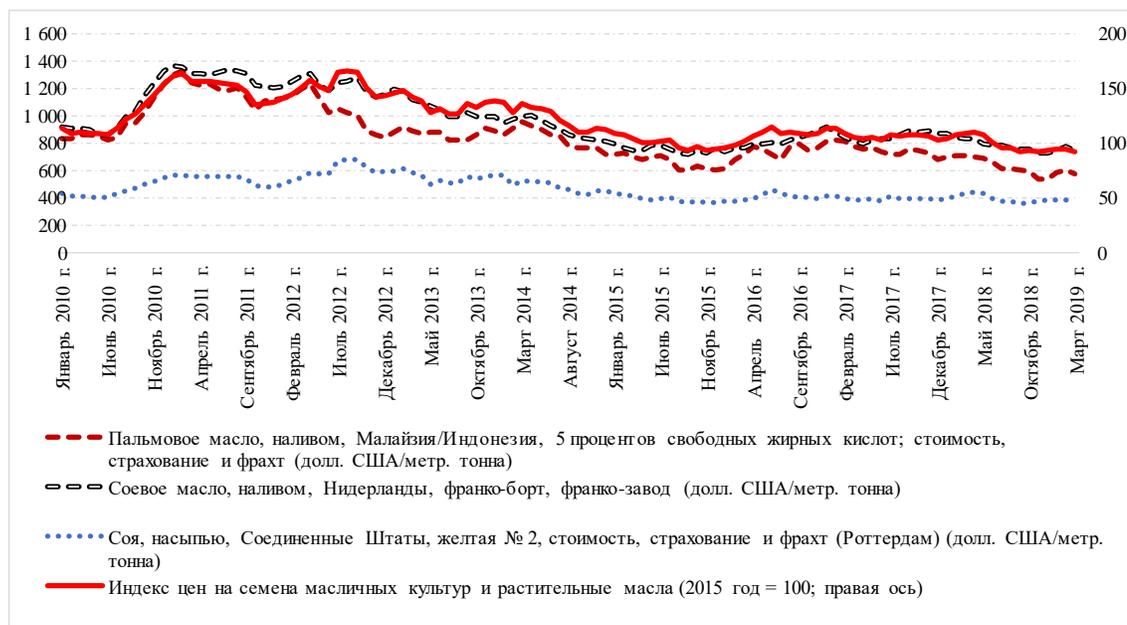
⁷ См. www.beefcentral.com/trade/march-beef-exports-sharply-higher-in-response-to-big-rates-of-kill/.

покупательским спросом за рубежом. Что касается соевого масла, то за период с января по декабрь 2018 года цены на него снизились на 16,4 процента, что на 5 процентов меньше, чем за соответствующий период 2017 года. Это по большей части объясняется значительными поставками. В первом квартале 2019 года цены продолжали снижаться, достигнув отметки в 369,94 долл. США, ввиду падения мирового спроса вкупе со значительными поставками. Согласно прогнозам, в среднесрочной перспективе цены на сою и соевое масло восстановятся благодаря повышению мирового спроса и сокращению поставок в результате уменьшения объемов производства в Соединенных Штатах на фоне усиления опасений относительно торговли с Китаем (см. рисунок V).

13. Цены на пальмовое масло в первые два месяца 2018 года ненадолго восстановились в связи с сезонным сокращением объемов производства, на затем начали снижаться, достигнув в декабре отметки в 535,02 долл. США за метрическую тонну, что было обусловлено избыточными поставками, наличием значительных запасов в основных странах-производителях (Индонезии и Малайзии), падением стоимости нефти и ослаблением спроса. В первом квартале 2019 года цены выросли: за первые два месяца они поднялись на 12,7 процента, составив в феврале 602,97 долл. США, что объясняется повышением спроса, снижением темпов увеличения мировых объемов производства и более существенным сокращением запасов ввиду роста потребления биодизеля⁸. В марте цены снизились в связи с более значительными, чем ожидалось, объемами производства и увеличением запасов в Малайзии⁹. Согласно прогнозам Аналитического центра группы «Экономист», в 2019/20 году рост объемов производства замедлится, что наряду с высоким спросом будет оказывать повышательное давление на цены (см. рисунок V)⁹.

Рисунок V

Динамика цен на отдельные товары на рынке семян масличных культур и растительных масел, январь 2010 года — март 2019 года



Источник: расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных статистической платформы UNCTADstat.

⁸ См. <https://af.reuters.com/article/commoditiesNews/idAFL3N2060P8>.

⁹ См. www.eiu.com/industry/commodities/article/1417766325/palm-oil/2019-04-01.

14. За период с января по май 2018 года значение рассчитываемого ЮНКТАД индекса цен на тропические напитки увеличилось на 4,5 процента, составив 91,03 пункта. Это увеличение произошло в основном под влиянием роста цен на какао и чай, который компенсировал понижательную тенденцию в отношении цен на кофе, обладающего значительным весом в индексе. В июне повышательная тенденция сменилась на противоположную, в результате чего в сентябре на фоне снижения цен на какао, кофе и чай значение индекса уменьшилось до 77,77 пункта. В последующие месяцы вплоть до декабря 2018 года значение индекса то увеличивалось, то уменьшалось в зависимости от колебаний цен на кофе и чай. В декабре величина индекса составила 79,06 пункта. За период с января по декабрь 2018 года она уменьшилась на 11,8 процента. В первом квартале 2019 года наблюдалась понижательная тенденция, в результате чего в марте значение индекса составило 77,6 пункта, что на 5 процентов меньше, чем в соответствующий период 2018 года (см. рисунок VI).

15. С середины 2016 года цены на какао-бобы двигались вниз в результате увеличения объемов производства в Гане и Кот-д'Ивуаре — ведущих мировых производителей — и вялого мирового спроса. В первой половине 2018 года ввиду сокращения объемов производства в обеих странах цены на какао-бобы резко возросли — на 36 процентов (с 88,5 цента за фунт в январе до 120,65 цента за фунт в мае). Это повышение также было обусловлено сезонной сильной жарой, которая отразилась на качестве бобов, в результате чего основные покупатели были вынуждены закупать больше какао, чтобы произвести необходимое им количество масла. Кроме того, на цены оказали влияние уничтожение больших растений, сокращение мировых запасов и повышение спроса. В июне эта тенденция сменилась на противоположную: цены стали снижаться, достигнув в декабре 2018 года отметки в 100,17 цента за фунт, что главным образом объясняется улучшением погодных условий и увеличением объемов поставок в порты, расположенные в районах производства какао в Западной Африке. За период с января по декабрь 2018 года цены на какао выросли на 13,1 процента, обратив вспять тенденцию к их снижению, наблюдавшуюся в соответствующий период предыдущего года. В январе 2019 года цены ненадолго восстановились, составив 102 цента за фунт, после чего, в феврале, оставались на том же уровне, а в марте опустились до 99,81 цента за фунт. Рост цен отчасти был обусловлен повышением спроса, но значительные поставки какао-бобов из Ганы и Кот-д'Ивуара оказали понижательное давление. Согласно прогнозам Международной организации по какао, рекордные поставки из Кот-д'Ивуара сохранятся, тогда как поставки из Ганы уменьшатся ввиду распространения заболеваний и преобладания неблагоприятных климатических условий в основных районах производства (см. рисунок VI)¹⁰.

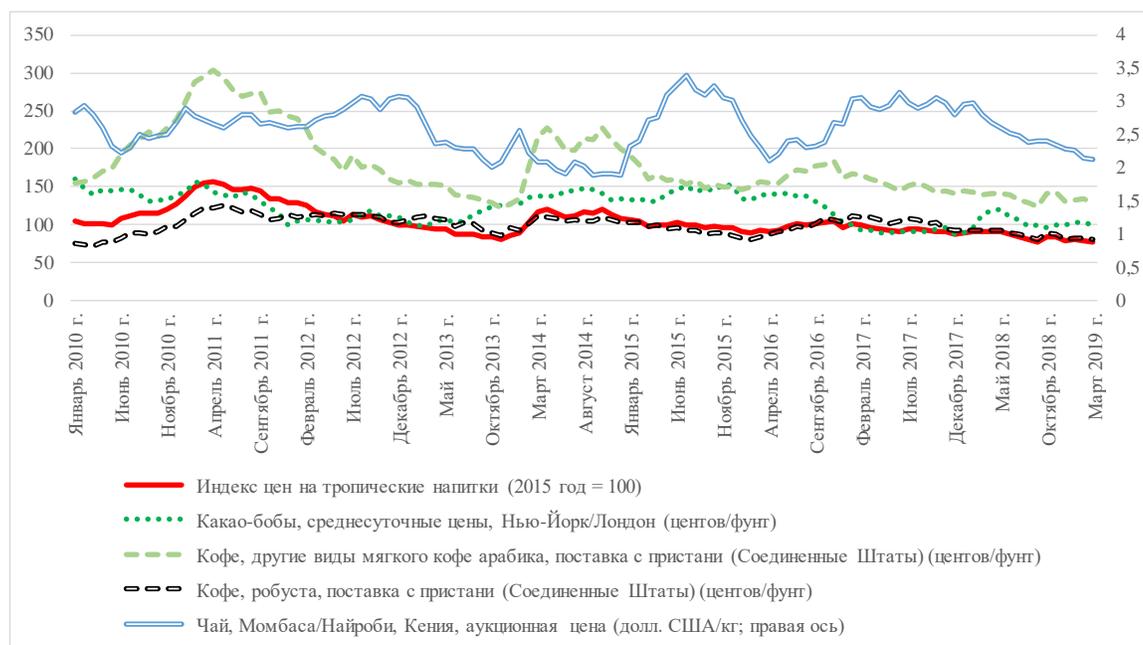
16. За первые два месяца 2018 года цены на чай ненадолго восстановились отчасти в результате сокращения объемов производства в основных странах-производителях (Индии и Шри-Ланке), после чего начали снижаться, составив в декабре 2018 года 2,29 долл. США за килограмм, что объясняется увеличением мировых объемов производства ввиду благоприятных погодных условий. В первом квартале 2019 года избыточные поставки на рынок продолжали оказывать понижательное давление на цены, в результате чего в марте 2019 года их среднемесячное значение составило 2,13 долл. США за килограмм, достигнув рекордной отметки с апреля 2016 года. Согласно прогнозам, в 2019/20 году увеличение мировых объемов производства несколько замедлится, тогда как потребление продолжит расти, что приведет к снижению степени избыточности на

¹⁰ См. International Cocoa Organization, “Cocoa market review” (November 2018). URL: www.icco.org/statistics/monthly-review-of-the-market.html.

рынке. Ожидается, что в 2019 году цены продолжат снижаться, но в 2020 году немного восстановятся (см. рисунок VI).

17. Что касается рынка кофе, то в январе 2018 года среднемесячная цена, рассчитываемая в виде комбинированного показателя, немного восстановилась по сравнению со своим значением в предыдущем месяце, повысившись на 1,4 процента и составив 115,60 цента за фунт. Однако вскоре ситуация изменилась. В последующие месяцы рассчитываемая в виде комбинированного показателя цена снижалась, составив к концу сентября 98,17 цента за фунт. Понижительное давление на цены также оказало повышение урожайности всех видов кофе, учитываемых при расчете комбинированного показателя (робусты, мягкого колумбийского, других видов мягкого кофе и натурального бразильского), в ряде стран-производителей. В октябре 2018 года отчасти в результате обесценивания бразильского реала и улучшения спроса цены повысились на 13,3 процента¹¹, но после этого в основном из-за избыточного предложения на протяжении пяти месяцев подряд наблюдалось их снижение, в результате чего в марте 2019 года они составили 97,5 цента за фунт. Согласно прогнозам Аналитического центра группы «Экономист», цены на кофе немного восстановятся в связи с сокращением объемов производства и дальнейшим ростом потребления (см. рисунок VI)¹².

Рисунок VI
Динамика цен на отдельные тропические напитки, январь 2010 года — март 2019 года



Источник: расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных статистической платформы UNCTADstat.

¹¹ См. <https://insights.abnamro.nl/en/2018/12/price-of-coffee-follows-brazilian-real/>.

¹² См. www.eiu.com/industry/commodities/article/1917240775/coffee/2018-11-01.

18. В 2018 году наблюдалась тенденция к уменьшению величины рассчитываемого ЮНКТАД индекса цен на сельскохозяйственное сырье под влиянием падения цен на каучук и фанеру. В августе 2018 года значение индекса немного увеличилось, составив 102,95 пункта, но в следующем месяце снова уменьшилось до 99,96 пункта. За период с января по декабрь 2018 года значение индекса уменьшилось на 5,2 пункта, при этом его величина почти на 6 процентов превысила показатель за соответствующий период 2017 года (см. рисунок VII).

19. В январе 2018 года цена на хлопок по индексу А, которая используется в качестве основы для мировых цен на хлопок, восстановилась, составив 2,01 долл. США за килограмм, что объясняется сокращением запасов и снижением урожайности в странах-производителях. Однако в феврале 2018 года цены упали на 3 процента до 1,95 долл. США за килограмм, а в последующие месяцы колебались в узком диапазоне плюс-минус 25 центов за килограмм, составив в марте 2019 года 1,85 долл. США за килограмм, что было обусловлено изменением факторов спроса и предложения, в частности снижением темпов роста потребления в Китае в результате напряженности в торговых отношениях с Соединенными Штатами, сокращением запасов, неблагоприятными погодными условиями в регионах выращивания и спекуляцией. Согласно прогнозам, в 2019 году цены останутся относительно неизменными ввиду улучшения спроса наряду с увеличением запасов (см. рисунок VII).

20. Цены на натуральный каучук в первом квартале 2018 года, после того как в декабре 2017 года основные производители договорились о сокращении экспорта на 350 000 метрических тонн в течение первых трех месяцев 2018 года, ненадолго выросли, составив 175,79 долл. США за метрическую тонну. После истечения срока действия этого соглашения повышательная тенденция сменилась на противоположную ввиду возвращения опасений по поводу очередного наплыва поставок на рынок на фоне ослабления спроса, связанного с усилением обеспокоенности относительно торговли между Китаем и Соединенными Штатами. В декабре 2018 года цены составили 143,65 долл. США за метрическую тонну, снизившись по сравнению со своим значением на начало года на 16,6 процента. В первом квартале 2019 года цены выросли на 8,2 процента, достигнув в марте отметки в 172,25 долл. США, что отчасти объясняется ростом спроса на натуральный каучук в период ограничений на производство и экспорт в межсезонье, согласованных основными производителями (Индонезией, Малайзией и Таиландом) («Согласованная схема в отношении тоннажа экспорта»)¹³. В 2019 году ожидается рост цен по мере повышения внутреннего спроса в этих странах (см. рисунок VII).

¹³ См. <https://globalrubbermarkets.com/155513/natural-rubber-prices-continue-to-rise.html>.

Рисунок VII
Динамика цен на отдельные виды сельскохозяйственного сырья, январь 2010 года — март 2019 года



Источник: расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных статистической платформы UNCTADstat.

Минеральное сырье, руды и металлы

21. В январе 2018 года рассчитываемый ЮНКТАД индекс цен на минеральное сырье, руду и недрагоценные металлы (см. рисунок VIII) достиг своего пикового значения, составив 139,15 пункта, что в значительной степени было обусловлено ростом цен на алюминий, медь, никель и цинк. Однако в декабре 2018 года его величина уменьшилась на 9,8 процента до 125,58 пункта под влиянием снижения цен на металлы в данной группе. В первом квартале 2019 года понижательная тенденция сменилась на противоположную, в результате чего в марте среднее значение индекса составило 136,34 пункта.

22. Цены на железную руду, которые росли с конца 2017 года, в феврале 2018 года составили 77,46 долл. США за сухую метрическую тонну. В значительной степени это было обусловлено ростом спроса на железную руду из Китая. После того как в марте 2018 года в Китае были сняты ограничения на производство, установленные по экологическим соображениям, цены снизились на почти 17 процентов до 64,56 долл. США за сухую метрическую тонну по состоянию на июль 2018 года. К декабрю цены достигли отметки в 69,41 долл. США за сухую метрическую тонну. За период с января по декабрь 2018 года цены на железную руду упали на 9,4 процента, что меньше, чем за соответствующий период 2017 года, за который они снизились на 10,1 процента. В первом квартале 2019 года цены на железную руду продолжали расти, достигнув отметки в 136,34 долл. США, что отчасти объясняется сокращением объемов производства компании «Вали», крупнейшего в мире поставщика, после происшествия с дамбой, а также высоким спросом на сталь (см. рисунок VIII)¹⁴.

¹⁴ См. www.ft.com/content/679320ce-7cae-11e9-81d2-f785092ab560.

23. В 2018 году, несмотря на грядущие перебои в поставках в Чили из-за трудовых споров на медном руднике Эскондида, являющимся крупнейшим в мире, цены на медь упали: за период с января по сентябрь они снизились с 7065,85 долл. США до 6050,76 долл. США за метрическую тонну. Это снижение было обусловлено главным образом ослаблением спроса из Китая ввиду усиления опасений относительно торговли между Китаем и Соединенными Штатами и увеличением складских запасов на Лондонской бирже металлов и Шанхайской фьючерсной бирже. В октябре 2018 года цены немного выросли, после чего вновь начали снижаться под влиянием ослабления спроса, составив по состоянию на январь 2019 года 5939,10 долл. США за метрическую тонну. В следующем месяце понижательная тенденция сменилась на противоположную благодаря сокращению запасов и повышению спроса, в результате чего в марте цены выросли до 6439,46 долл. США за метрическую тонну. Согласно прогнозам организации «С-энд-П глобал маркет интеллидженс», в 2019 году цены на медь вырастут ввиду превышения темпов роста мирового спроса над темпами роста предложения (см. рисунок VIII)¹⁵.

24. Цены на алюминий в январе 2018 года выросли по сравнению со своим значением в предыдущем месяце на 6 процентов, составив 2209 долл. США за метрическую тонну, но за следующие два месяца снизились, составив в марте 2018 года 2069 долл. США за метрическую тонну, что объясняется увеличением запасов алюминия на складах Лондонской биржи металлов и Шанхайской фьючерсной биржи. Во втором квартале 2018 года в результате установления тарифов на импорт в Соединенные Штаты и введения санкций в отношении компании «Русал»¹⁶, которая относится к числу крупнейших мировых производителей алюминия, по категории «специально обозначенных национальных субъектов»¹⁷ мировые цены на алюминий выросли, составив по состоянию на май 2018 года 2299,67 долл. США за метрическую тонну. Это было в значительной степени обусловлено оценками рыночных аналитиков относительно последствий потенциального исключения алюминия, обеспечиваемого компанией «Русал», из мировых поставок. В декабре 2018 года цены снизились до 1920,38 долл. США за метрическую тонну, что отчасти было вызвано замедлением роста потребления в Китае и появлением предположений аналитиков о том, что перебои в поставках станут менее серьезными после предоставления Министерством финансов Соединенных Штатов покупателям алюминия российской компании «Русал» разрешения заключать новые контракты после 23 октября — крайнего срока для сворачивания сотрудничества с ней¹⁸. В январе 2019 года цены вновь упали на 3,5 процента по сравнению со своим значением в предыдущем месяце в связи с предположениями о том, что снятие санкций, введенных в отношении компании «Русал» Управлением по контролю за иностранными активами Министерства финансов¹⁹, вызовет увеличение объема мировых поставок. Однако в феврале на фоне восстановления спроса и сокращения складских запасов понижательная тенденция сменилась на противоположную, в результате чего в марте цены составили 1871,21 долл. США. Ожидается, что в 2019 году при условии, что серьезных сбоя в работе вышеупомянутой компании не будет, цены вырастут на

¹⁵ См. www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/trending/adzuhkau1johjterm4gcw2.

¹⁶ См. <https://home.treasury.gov/news/press-releases/sm0338>.

¹⁷ Активы физических лиц и компаний, отнесенных к категории «специально обозначенных национальных субъектов», блокируются, и гражданам Соединенных Штатов, как правило, запрещается сотрудничать с ними. См. www.treasury.gov/resource-center/sanctions/sdn-list/pages/default.aspx.

¹⁸ См. www.independent.ie/business/world/aughinish-owner-rusal-up-as-us-eases-sanctions-pressure37325298.html.

¹⁹ См. <https://home.treasury.gov/news/press-releases/sm576>.

фоне превышения темпов роста производства над темпами роста спроса (см. рисунок VIII).

25. Цинк занимает четвертое место по объему потребления после железа, алюминия и меди, и рыночные цены на него зависят от состояния мировой экономики. К концу 2017 года цены несколько снизились, но в 2018 году восстановились и в последующие месяцы повысились, составив в феврале 2018 года 3532,90 долл. США за тонну, что было обусловлено сохранявшимися проблемами с поставками и внезапным сокращением запасов. В марте цены подверглись понижательному давлению и двигались вниз, составив по состоянию на декабрь 2018 года 2616,29 долл. США за тонну, что главным образом было обусловлено избыточным предложением, увеличением запасов и снижением спроса ввиду напряженности в торговых отношениях между Китаем и Соединенными Штатами. За период с января по декабрь 2018 года цены на цинк снизились почти на 24 процента, тогда как за соответствующий период 2017 года они возросли на 17,8 процента. В первом квартале 2019 года цены на цинк двигались вверх, что в значительной степени было вызвано закрытием рудников и сокращением объемов производства в связи с опасениями по поводу цен. Согласно прогнозам Международной исследовательской группы по свинцу и цинку, в 2019 году объемы потребления и производства цинка увеличатся, но на рынке сохранится дефицит (см. рисунок VIII)²⁰.

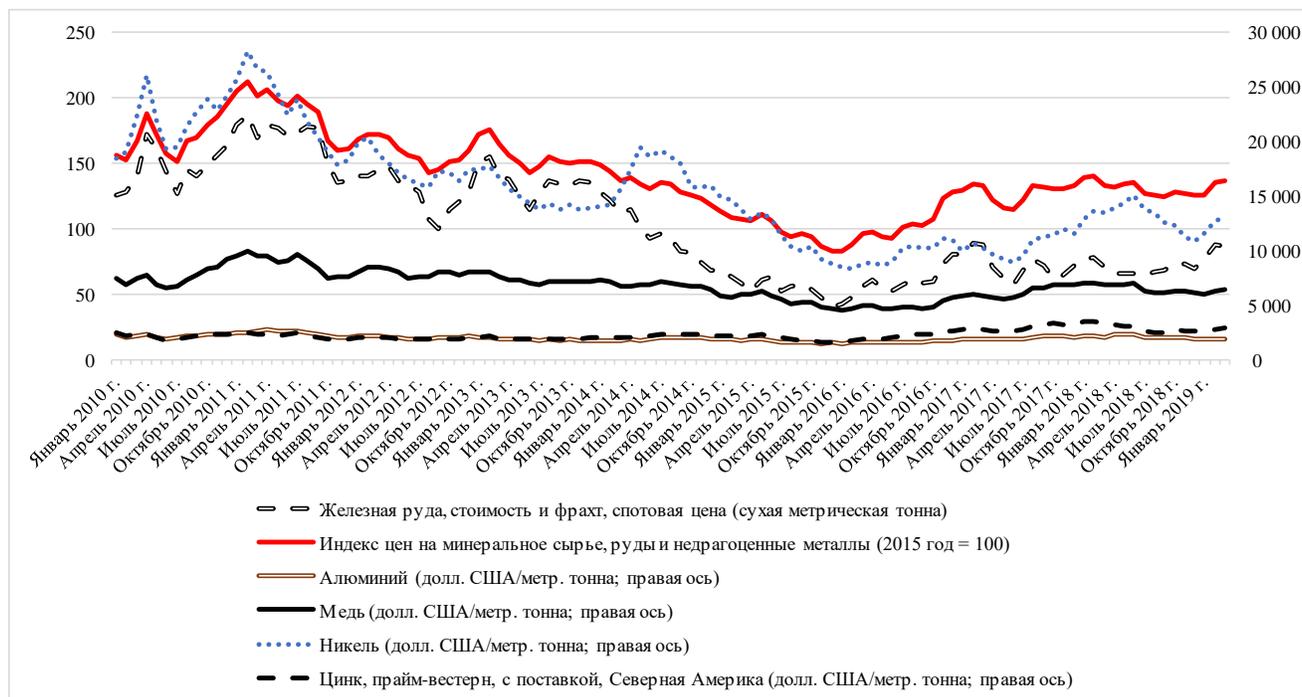
26. Цены на никель в январе 2018 года выросли на 12 процентов по сравнению со своим значением в предыдущем месяце, продолжив повышаться и дальше и составив в феврале 13 595,88 долл. США за метрическую тонну, что было обусловлено сокращением запасов и ростом дефицита предложения. Впоследствии, в марте 2018 года, цены несколько снизились, но затем с каждым месяцем повышались благодаря росту спроса, достигнув в июне отметки в 15 105,65 долл. США за метрическую тонну, после чего постепенно падали, составив по состоянию на декабрь 2018 года 10 835,08 долл. США за метрическую тонну. Снижение цен, произошедшее даже несмотря на повышение спроса, было по большей части вызвано усилением напряженности в торговых отношениях на глобальном уровне. За период с января по декабрь 2018 года цены на никель снизились на 15,8 процента, тогда как за соответствующий период 2017 года они возросли на 15,3 процента. В первом квартале 2019 года в связи с повышением спроса цены поднялись на 13 процентов, составив в марте 13 026,27 долл. США за метрическую тонну. Согласно прогнозам, в течение 2019 года цены продолжат расти ввиду повышения спроса и сокращения запасов (см. рисунок VIII)²¹.

²⁰ См. www.mineralinfo.fr/sites/default/files/upload/ilzsg_may_2019_press.pdf.

²¹ См. http://insg.org/wp-content/uploads/2019/05/pressrel_INSG-Press-Release-May2019.pdf.

Рисунок VIII

Динамика цен на отдельные виды минерального сырья, руд и недргоценных металлов, январь 2010 года — март 2019 года



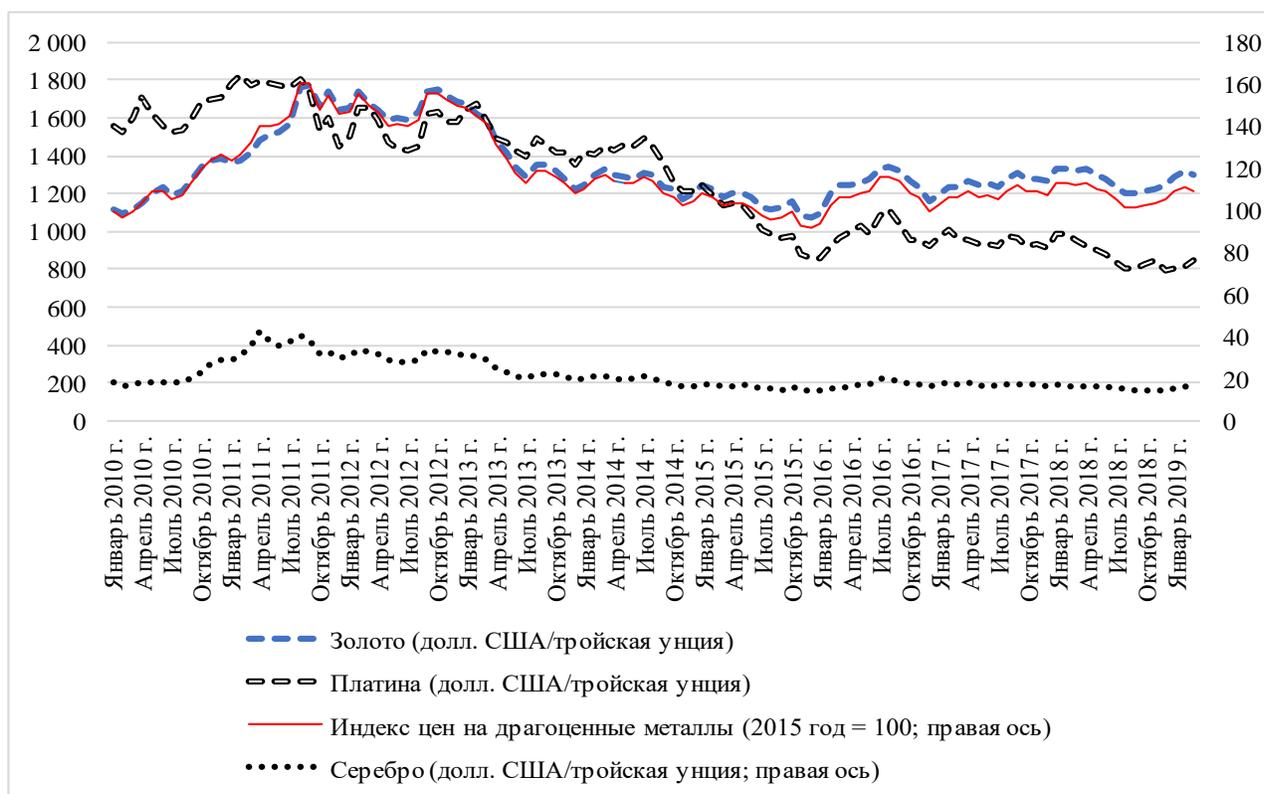
Источник: информация по сырьевым товарам из базы данных Всемирного банка «Глобал экономик монитор» (дата обращения: 31 октября 2018 года).

27. Значения рассчитываемого ЮНКТАД индекса цен на драгоценные металлы в первые четыре месяца 2018 года колебались под влиянием неустойчивых цен на золото, которому был присвоен вес в индексе, но впоследствии начали двигаться вниз, уменьшившись за период с апреля по сентябрь с 113,2 до 101,18 пункта. В октябре 2018 года понижательная тенденция сменилась на противоположную: значение индекса начало увеличиваться, составив в марте 2019 года 109,61 пункта.

28. Цены на золото двигались вверх со значительными колебаниями: за период с января по сентябрь 2017 года они повысились с 1192,10 до 1314,07 долл. США за тройскую унцию. Росту цен на золото способствовали слабость доллара США и повышение риска геополитического конфликта на Корейском полуострове, что стимулировало инвесторов к поиску более надежных активов. В последнем квартале 2017 года наблюдалась смешанная динамика цен на золото: в октябре они составили 1314,07 долл. США за тройскую унцию, снизившись на 2,6 процента, после чего, в ноябре, немного повысились, а в декабре опустились до 1264,45 долл. США. Такая нестабильность была отчасти вызвана спекулятивной торговлей и повышением процентных ставок в Соединенных Штатах (см. рисунок IX).

Рисунок IX

Динамика цен на отдельные драгоценные металлы, январь 2010 года — март 2019 года



Источник: расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных статистической платформы UNCTADstat и информации по сырьевым товарам из базы данных Всемирного банка «Глобал экономик монитор» (дата обращения: 31 октября 2018 года).

29. В 2018 году цены на золото оставались крайне нестабильными. В январе 2018 года в связи с опасениями по поводу инфляции они поднялись по сравнению со своим значением на декабрь 2017 года на 5,3 процента, составив 1331,30 долл. США за тройскую унцию, но в следующие два месяца опять двигались вниз, что по большей части было обусловлено снижением спроса на золотые слитки и обеспеченные золотыми слитками биржевые инвестиционные фонды²². В апреле 2018 года цены ненадолго выросли, составив 1334,76 долл. США за тройскую унцию, но в сентябре опустились до 1198,39 долл. США. В октябре 2018 года понижательная тенденция сменилась на противоположную, и на протяжении шести месяцев подряд цены повышались, достигнув в марте 2019 года отметки в 1300,90 долл. США за тройскую унцию, что было вызвано различными факторами, включая опасения по поводу замедления мирового роста, обеспокоенность относительно повышения процентных ставок в Соединенных Штатах²³, сохраняющуюся напряженность в торговых отношениях между Китаем и Соединенными Штатами и выбор безопасных активов для капиталовложений. Ожидается, что в 2019 году эти факторы продолжат оказывать давление на цены на золото.

²² См. www.gold.org/research/gold-demand-trends.

²³ См. www.eiu.com/industry/commodities/article/897744273/gold/2019-04-01.

30. На цены на серебро влияют многие мировые показатели, поскольку серебро, помимо того, что является драгоценным металлом, широко используется в промышленности, например для производства аккумуляторов, фотоэлементов, электрических соединителей и сплавов. Кроме того, серебро дешевле золота, что позволяет инвесторам занимать позиции в надежде на быстрое получение прибыли или уход с рынка без существенных убытков. В январе 2018 года цены на серебро выросли на 5,9 процента по сравнению со своим значением в предыдущем месяце, составив 17,13 долл. США за тройскую унцию, что отчасти было вызвано финансовой спекуляцией («кратким покрытием»), но впоследствии в результате укрепления доллара США, повышения процентных ставок и ухудшения промышленного спроса, обусловленного риском напряженности в торговых отношениях, начали колебаться и в декабре 2018 года установились на отметке в 14,77 долл. США (см. рисунок IX). За период с января по декабрь 2018 года цены на серебро снизились на 13,8 процента. В январе 2019 года произошло повышение цен на 5,7 процента по сравнению со значением в предыдущем месяце до 15,62 долл. США за тройскую унцию, что отчасти объясняется сокращением запасов и спекуляцией, и на протяжении следующих двух месяцев цены оставались относительно неизменными, составив в марте 15,30 долл. США. Согласно прогнозам, в 2019 году цены на серебро укрепятся благодаря сокращению добычи и повышению промышленного и ювелирного спроса²⁴.

31. Платина является наиболее популярным металлом платиновой группы ввиду ее использования в ювелирной отрасли, для производства каталитических преобразователей и в других промышленных целях. В январе 2018 года цены на нее выросли до 990,12 долл. США за тройскую унцию в связи с занятием инвесторами соответствующих позиций на рынке, но впоследствии постепенно снизились, составив по состоянию на декабрь 2018 года 791,16 долл. США, что было вызвано различными факторами. К их числу относятся повышение курса доллара, опасения относительно замедления роста экономики и мирового спроса ввиду обеспокоенности по поводу торговли между Китаем и Соединенными Штатами, а также избыточное предложение и спекуляция на понижении цен. В первом квартале 2019 года цены выросли на 4,5 процента в связи с повышением спроса в автомобильной промышленности, отчасти обусловленным расширением использования платиновых катализаторов и спекуляцией. Согласно прогнозам, спрос со стороны автомобильной отрасли резко возрастет ввиду ужесточения законодательства в отношении выбросов углерода в Индии и Китае на фоне потенциального небольшого увеличения поставок²⁵. В связи с этим в 2019 году нарушение рыночного баланса может оказать повышательное давление на цены (см. рисунок IX).

32. Кобальт²⁶ относится к числу ключевых компонентов литий-ионных аккумуляторов, широко используемых в электромобилях. После продолжавшегося на протяжении нескольких лет периода относительного спокойствия на рынках кобальта в 2017 году цены на него возросли на 129 процентов, составив по состоянию на конец года 75 500 долл. США за тонну²⁷. Рост цен был обусловлен рядом факторов, включая спрос на литий-ионные аккумуляторы, обеспокоенность относительно предложения ввиду нестабильной политической обстановки и конфликтной ситуации в одной из основных стран-производителей,

²⁴ См. www.silverinstitute.org/silver-market-trends-2019/.

²⁵ См. www.bloomberg.com/press-releases/2019-05-13/rising-auto-demand-and-surge-in-investment-to-push-platinum-market-into-deficit-says-johnson-matthey-s-latest-pgm-market-jymbfr1f.

²⁶ Кобальт не включен в статистику платформы UNCTADstat по ценам свободного рынка на сырьевые товары и, следовательно, не отражен на рисунке IX.

²⁷ См. www.mining.com/cobalt-price-bulls-worst-fears-may-just-confirmed/.

проблемы в области регулирования и проведение правительствами значимых в данном отношении стран политики постепенного отказа от использования ископаемых видов топлива. В первом квартале 2018 года цены вновь повысились на 24 процента до 93 250 долл. США за метрическую тонну, но в апреле в основном в связи с избыточным предложением, обусловленным увеличением объемов производства в Демократической Республике Конго и ослаблением спроса, повышательная тенденция сменилась на противоположную, в результате чего в декабре цены опустились до приблизительно 55 000 долл. США. В первом квартале 2019 года избыточные поставки продолжали оказывать понижающее давление на цены на кобальт, что привело к их снижению до менее 30 000 долл. США за метрическую тонну. Согласно прогнозам, во второй половине 2019 года цены возрастут под влиянием роста продаж электромобилей по всему миру²⁸.

Топливо

33. Значение рассчитываемого ЮНКТАД индекса цен на топливо за период с января по июнь 2017 года уменьшилось с 106,54 до 91,69 пункта, подвергнувшись понижающему давлению в результате падения цен на сырую нефть, природный газ и уголь. Во второй половине 2017 года произошло увеличение среднего значения индекса на 27,5 процента, в результате чего в декабре 2017 года оно составило 118,99 пункта, а в январе 2018 года — очередное увеличение на 8,6 процента, то есть оно росло на протяжении семи месяцев подряд (см. рисунок X). Повышательная тенденция была обусловлена главным образом укреплением цен на сырую нефть и уголь в связи с улучшением спроса на фоне роста мировой экономики. В феврале значение индекса уменьшилось на 7,5 процента до в среднем 120,61 пункта, поскольку на цены на нефть оказали влияние неожиданное увеличение запасов и замедление экономической активности основных потребителей, включая Индию, Китай и Японию. Однако это внезапное падение оказалось кратковременным, и в октябре значение индекса выросло на 23,4 процента до 148,92 пункта в результате активного восстановления цен на сырую нефть, обусловленного повышением спроса и сокращением объемов добычи основными производителями. За последующие два месяца среднее значение индекса уменьшилось на 22,6 процента, составив по состоянию на декабрь 115,29 пункта, что объясняется падением цен на сырую нефть и уголь, но благодаря росту цен на сырую нефть понижающая тенденция приостановилась, в результате чего в марте 2019 года значение индекса увеличилось до 122,98 пункта.

Сырая нефть

34. Наблюдавшаяся в 2017 году тенденция к росту цен на сырую нефть сохранилась и в 2018 году. В мае цены на нефть марки «Брент» составили 76,65 долл. США за баррель, что главным образом было обусловлено геополитической напряженностью и опасениями по поводу возможных перебоев в поставках на Ближнем Востоке. Однако в июне 2018 года члены Организации стран-экспортеров нефти (ОПЕК) и не являющиеся ее членами союзники²⁹ на своем проводимом два раза в год совещании договорились ослабить ограничения на добычу сырой нефти за шесть месяцев до истечения срока действия существовавшего на тот момент соглашения, что помогло удовлетворить растущий мировой спрос и снизить цены на нефть. В результате с июня по август 2018 года цены на нефть находились под понижающим давлением. Судя по всему, такой тенденции

²⁸ См. www.mining.com/cobalt-uranium-silver-prices-expected-rally-2019/.

²⁹ Под союзниками, не являющимися членами, понимаются не входящие в Организацию стран-экспортеров нефти (ОПЕК) нефтедобывающие страны, которые сотрудничают с ОПЕК по линии сокращения объемов добычи.

способствовали напряженности в торговых отношениях и их ожидаемые последствия для темпов роста мировой экономики. За последующие два месяца цены повысились, составив по состоянию на октябрь 80,47 долл. США за баррель, что объясняется усилением обеспокоенности относительно поставок на мировой рынок в связи с геополитической напряженностью между Исламской Республикой Иран и Соединенными Штатами и сокращением объемов добычи в Боливарианской Республике Венесуэла, но в декабре они опустились до 56,46 долл. США за баррель на фоне увеличения объемов добычи в Соединенных Штатах и снижения темпов роста спроса. За период с января по декабрь 2018 года цены на нефть марки «Брент» снизились примерно на 18 процентов, тогда как за соответствующий период предыдущего года они возросли на 17 процентов. В первом квартале 2019 года отчасти в связи с заключенной в декабре 2018 года между членами ОПЕК и не являющимися ее членами союзниками договоренностью о сокращении объемов добычи понижательное давление ослабло, в результате чего за период с января по март цены повысились на 12 процентов до 66,41 долл. США за баррель. Согласно прогнозам, в 2019 году цены на сырую нефть составят в среднем 65 долл. США за баррель с учетом более низких, чем ожидалось, темпов роста мировой экономики и более значительных, чем предполагалось, объемов добычи в Соединенных Штатах³⁰.

Уголь

35. Тенденция к повышению цен на австралийский энергетический уголь, наблюдавшаяся в последнем квартале 2017 года, приостановилась в январе 2018 года на отметке в 106,45 долл. США за метрическую тонну, после чего цены начали колебаться и в июле 2018 года составили 119,57 долл. США за метрическую тонну. К числу основных факторов, обусловивших нестабильность цен, относятся снижение степени узости рынка, из-за которой цены падали, высокий спрос со стороны коммунальных предприятий в Азии, в частности в Китае, в связи с необходимостью охлаждения промышленных и жилых зданий в период сильной летней жары и пополнение запасов. Повышительное давление на цены также оказали ограничения предложения в связи с произошедшими закрытиями рудников и значительными препятствиями для освоения новых месторождений на фоне обеспокоенности по поводу загрязнения и глобального потепления. Во второй половине 2018 года главным образом ввиду резкого замедления роста китайского импорта наблюдалась тенденция к понижению цен на австралийский энергетический уголь, в результате чего в декабре они составили 101,37 долл. США за метрическую тонну. За период с января по декабрь 2018 года цены на уголь снизились на 4,8 процента, тогда как за соответствующий период предыдущего года они возросли на 20 процентов. В первом квартале 2019 года цены снизились еще на 5,5 процента на фоне слабого спроса, обусловленного падением цен на газ и ростом предложения природного газа. Согласно прогнозам Аналитического центра группы «Экономист», в 2019 году цены подвергнутся понижательному давлению в результате увеличения объемов добычи, которое компенсирует ожидаемое небольшое повышение спроса³¹.

Природный газ

36. Природный газ широко применяется в необработанном виде, в том числе для выработки электроэнергии, отопления жилых и промышленных зданий и в качестве исходного сырьевого материала в областях промышленности и транспорта. Торговля газом в основном ведется на трех отдельных региональных

³⁰ См. www.worldbank.org/en/news/press-release/2019/04/23/oil-prices-to-be-lower-in-2019-on-slower-than-expected-global-growth-rising-non-opecc-supply.

³¹ См. www.eiu.com/industry/commodities/article/1577237341/coal/2018-11-01#.

рынках — в Соединенных Штатах, Азии и Европе. На рынках в Соединенных Штатах (на площадке «Генри-Хаб») и Европе, как правило, предпочтение отдается торговле природным газом по трубам, тогда как на азиатском рынке в основном ведется торговля сжиженным природным газом. В этих трех регионах преобладают различные договорные отношения, и на цены влияют разнообразные факторы, включая спрос со стороны конечных потребителей, предложение, степень либерализации рынка, погодные условия и объемы запасов.

37. За период с января по декабрь 2017 года среднемесячная цена на природный газ на американской площадке «Генри-Хаб» снизилась на 18 процентов (с 3,26 до 2,76 долл. США за миллион британских тепловых единиц (БТЕ)), что по большей части объясняется рекордными объемами добычи и мягкой погодой. Однако в январе 2018 года ввиду чрезвычайно холодных погодных условий на большей части территории Соединенных Штатов наряду с увеличением объема экспорта сжиженного природного газа и резким сокращением запасов газа цены повысились до 3,54 долл. США за миллион БТЕ, но это повышение оказалось кратковременным. В феврале в результате увеличения объемов добычи среднемесячные цены опустились до 2,67 долл. США за миллион БТЕ. В марте ввиду роста спроса и сокращения запасов цены восстановились и начали расти, достигнув в декабре 2018 года отметки в 4,07 долл. США за миллион БТЕ. В январе 2019 года повышательная тенденция сменилась на противоположную, и в последующие месяцы цены снижались, составив в марте 2,94 долл. США за миллион БТЕ, что объясняется главным образом аномально высокими температурами, повлекшими за собой снижение потребности в отоплении и увеличение запасов. Согласно прогнозам Управления по энергетической информации Соединенных Штатов, в 2019 году уверенный рост объемов добычи природного газа окажет понижающее давление на цены³².

38. Состояние европейского газового рынка характеризовалось нестабильностью цен при отсутствии какой-либо четкой тенденции в первой половине 2017 года. В январе 2018 года цены упали на 6,7 процента по сравнению со своим значением в предыдущем месяце, но в феврале немного восстановились, что отчасти было обусловлено похолоданием в конце зимы и сокращением запасов газа. После этого они двигались вверх до сентября, достигнув отметки в 9,52 долл. США за миллион БТЕ на ключевых торговых площадках, что было вызвано различными факторами, включая спрос на сжиженный природный газ на азиатском рынке, сильную жару на значительной части северного полушария и проблемы, связанные с эксплуатацией труб и соответствующих объектов. В последнем квартале 2018 года ввиду увеличения объемов добычи на фоне снижения темпов роста спроса наблюдалась тенденция к понижению цен, которая сохранилась и в первом квартале 2019 года, в результате чего в марте цены достигли отметки в 5,18 долл. США за миллион БТЕ.

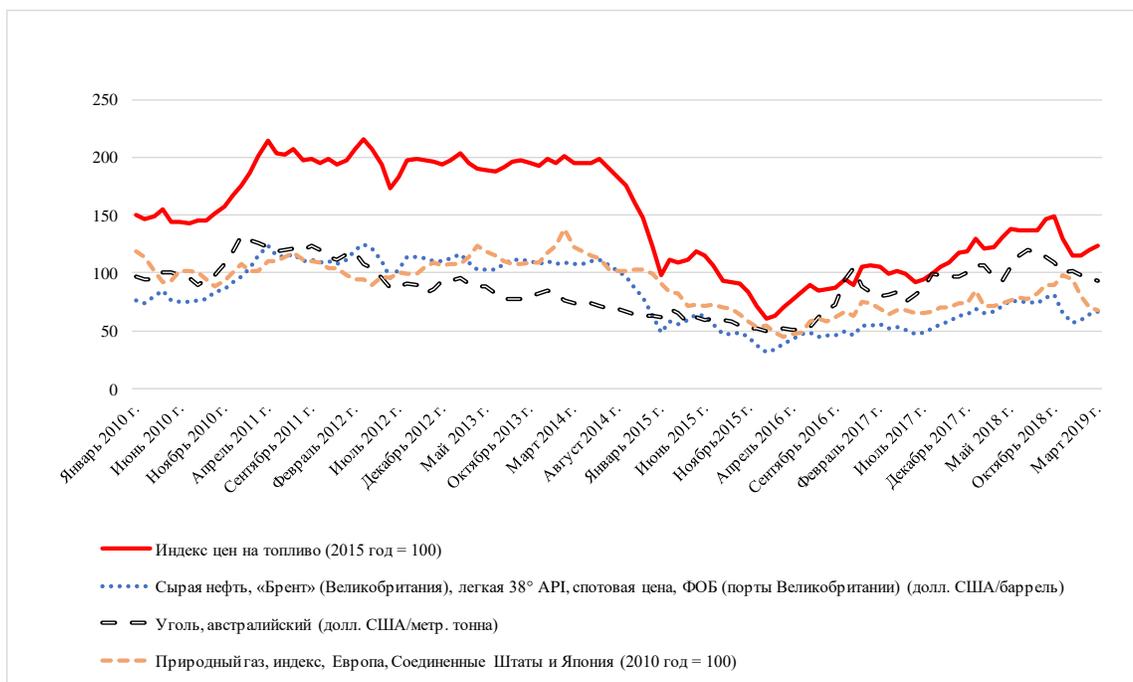
39. На азиатском рынке сжиженного природного газа в январе 2018 года цены выросли по сравнению со своим значением в предыдущем месяце на 8 процентов до 9,34 долл. США за миллион БТЕ и продолжали повышаться до конца года. Эта тенденция была отчасти обусловлена зимним спросом и ростом импорта сжиженного природного газа в Китай в результате усилий правительства по снижению уровня загрязнения воздуха в городах. В декабре 2018 года цены на сжиженный природный газ поднялись на 28,4 процента по сравнению со своим исходным значением на начало года. В январе 2019 года цены ненадолго стабилизировались, но в последующие месяцы двигались вниз, опустившись в марте до 11,29 долл. США за миллион БТЕ, поскольку в связи с мягкими

³² См. www.eia.gov/outlooks/steo/report/natgas.php.

погодными условиями потребность в отоплении снизилась, а осуществление новых проектов по сжижению повлекло за собой повышение предложения³³.

Рисунок X

Динамика цен на отдельные виды топлива, январь 2010 года — март 2019 года



Источник: расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных статистической платформы UNCTADstat и информации по сырьевым товарам из базы данных Всемирного банка «Глобал экономик монитор» (дата обращения: 31 октября 2018 года).

Возобновляемые источники энергии

40. Возобновляемые источники энергии играют крайне важную роль в обеспечении перехода на менее углеродоемкую систему энергоснабжения, предусматривающую сокращение до приемлемого уровня объема выбросов парниковых газов. В 2018 году³⁴ рост возобновляемых источников энергии составил более 4 процентов, и на их долю пришлось примерно четверть роста общего спроса на первичную энергию³⁵. Наиболее значительное увеличение наблюдалось в области производства электроэнергии — 45 процентов роста³⁶. Стремительный рост возобновляемых источников энергии объясняется главным образом снижением стоимости фотоэлектрической солнечной энергии и энергии ветра, а также принятием соответствующих решений в отношении закупок и инвестиций в частном секторе. В 2018 году объем корпоративного использования возобновляемых источников энергии увеличился более чем в два раза, и по всему миру значительно выросло потребление возобновляемых энергоресурсов³⁵. Годовые темпы

³³ См. www.icis.com/explore/press-releases/global-spot-lng-prices-slide/.

³⁴ Данные доступны только по состоянию до 2018 года.

³⁵ См. www.ren21.net/gsr-2019/pages/summary/summary/.

³⁶ См. www.iea.org/geco/.

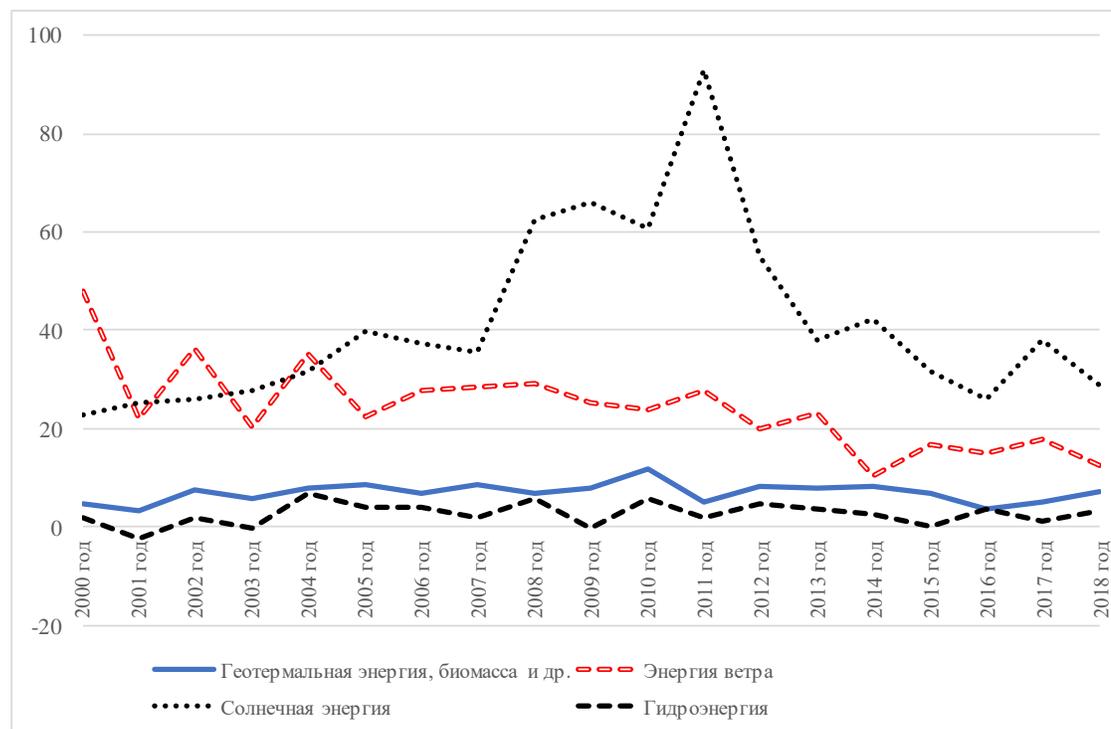
роста потребления основных возобновляемых энергоресурсов отражены на рисунке XI³⁷.

41. Ожидается, что возобновляемые источники энергии будут характеризоваться самым быстрым ростом в электроэнергетическом секторе по сравнению с другими видами топлива, такими как природный газ и уголь, по мере движения стран на пути к осуществлению Повестки дня в области устойчивого развития на период до 2030 года, в частности к сокращению мировых объемов выбросов парниковых газов в интересах удержания среднемировой температуры в пределах, которые были установлены в Парижском соглашении, принятом в контексте Рамочной конвенции Организации Объединенных Наций об изменении климата. Согласно прогнозам Международного энергетического агентства, за следующие пять лет доля возобновляемых источников энергии увеличится на одну пятую, составив в 2023 году 12,4 процента³⁸. Ожидается, что за этот период доля возобновляемых источников энергии в росте мирового объема производства электроэнергии увеличится до более 70 процентов, причем лидирующие позиции будет занимать фотоэлектрическая солнечная энергия, за которой будут следовать энергия ветра, гидроэнергия и биоэнергия.

Рисунок XI

Годовые темпы роста потребления энергии из возобновляемых источников в разбивке по видам возобновляемых энергоресурсов, 2000–2018 годы

(В процентах)



Источник: расчеты секретариата ЮНКТАД на основе данных, содержащихся в подготовленной компанией «Бритиш петролеум» публикации «Обзор статистики мировой энергетики, 2018 год» (*BP Statistical Review of World Energy 2018*).

³⁷ См. www.ren21.net/gsr-2019/pages/foreword/foreword/.

³⁸ См. www.iea.org/renewables2018/.

III. Некоторые вопросы политики, возникающие в связи с последними рыночными тенденциями

42. Проанализированные в настоящем докладе рыночные тенденции продемонстрировали снижение цен на большинство сырьевых товаров, а также значительные колебания в различных группах сырьевых товаров в 2018 году и первом квартале 2019 года. Такая ценовая динамика имеет как макро-, так и микроэкономические последствия для развивающихся стран, экономика которых зависит от сырьевых товаров, а также для развивающихся стран — чистых импортеров сырьевых товаров, в частности чистых импортеров продовольственных товаров и топлива. В частности, рост цен на сырьевые товары может способствовать увеличению экспортных и налоговых поступлений стран-экспортеров, что позволит им повысить текущие и капитальные государственные расходы. Напротив, снижение цен на сырьевые товары может привести к сокращению экспортных и бюджетных поступлений и неспособности правительств обеспечивать предоставление основных товаров и услуг. Кроме того, высокая неустойчивость цен подрывает усилия развивающихся стран, экономика которых зависит от сырьевых товаров, в области развития, поскольку она может создать препятствия для инвестиционной деятельности, усилить дефицит торгового баланса и усугубить проблему нищеты домохозяйств. В настоящем разделе вкратце рассматриваются вопросы политики, возникающие в связи с последними тенденциями на рынках сырьевых товаров, которые были освещены в настоящем докладе. Предполагается, что вариативность политики играет важную роль в повышении устойчивости развивающихся стран, экономика которых зависит от сырьевых товаров, к ценовым потрясениям, позволяя им получать доходы из различных источников и тем самым расширяя их возможности для достижения целей в области устойчивого развития к 2030 году.

A. Диверсификация, развитие перерабатывающих производств и индустриализация

43. Многие развивающиеся страны, экономика которых зависит от сырьевых товаров, в значительной степени полагаются на производство и экспорт ряда сырьевых товаров с минимальной степенью переработки и еще меньшими прямыми и обратными связями с другими секторами экономики. Следовательно, снижение цен на сырьевые товары может оказать негативное воздействие на экспортные и бюджетные поступления, а также на темпы экономического роста и может привести к расширению масштабов нищеты и замедлению процесса развития. В связи с этим экономическая и экспортная диверсификация, развитие перерабатывающих производств и индустриализация могли бы способствовать повышению устойчивости этих стран к ценовым потрясениям, позволив им получать доходы из различных источников.

44. Существуют две основные стратегии диверсификации, пригодные для использования развивающимися странами, экономика которых зависит от сырьевых товаров. Первая заключается в горизонтальной диверсификации путем экспорта различных видов сырьевых товаров и другой продукции и экспорта на различные рынки. В интересах обеспечения эффективности диверсификация должна быть ориентирована на сырьевые товары или продукты, которые не подвергаются одним и тем же или похожим ценовым рискам. Вторая стратегия состоит в вертикальной диверсификации путем развития перерабатывающих производств. Например, развивающиеся страны, экономика которых зависит от сырьевых товаров, могут пойти по пути горизонтальной диверсификации как в секторе сельского хозяйства — посредством производства нетрадиционной

экспортной продукции высокой стоимости, — так и за его пределами, как это сделала Коста-Рика. Страны могут также выбрать стратегию вертикальной диверсификации путем организации переработки первичных сырьевых товаров. В качестве примера можно привести выращивание ананасов в Коста-Рике. Стратегию вертикальной диверсификации также можно было бы взять на вооружение Кот-д’Ивуару, который мог бы сократить объем экспорта какао-бобов, постепенно увеличив объемы экспорта масла какао, какао-порошка или тертого какао. Это промежуточные продукты, используемые для производства шоколада. Интернализация этих элементов производственно-сбытовой цепи сектора производства какао позволит обеспечить поступление более значительных доходов внутренним субъектам Кот-д’Ивуара и снизить подверженность производителей какао влиянию ценовых потрясений на международных рынках. В добывающем секторе развивающиеся страны, экономика которых зависит от сырьевых товаров, могли бы обеспечить вертикальную диверсификацию путем участия в деятельности, относящейся к более поздним этапам производственно-сбытового процесса сектора минеральных ресурсов, как в случае Ботсваны, где осуществляются шлифовка необработанных алмазов, изготовление ювелирных изделий и розничная торговля ими.

45. В богатых минеральными ресурсами странах крупные добывающие проекты могут функционировать как анклав, не устанавливая связей с другими секторами экономики. Расширение связей между добывающим сектором и другими отраслями может проложить путь к индустриализации на основе использования ресурсов при условии проведения благоприятной для этого политики. В период 2016–2018 годов ЮНКТАД занималась осуществлением проекта по оказанию помощи странам — членам Экономического сообщества центрально-африканских государств, экономика которых зависит от нефти/минеральных ресурсов, в процессе установления связей между их добывающими секторами и другими отраслями экономики. Основная цель этого проекта заключалась в расширении возможностей директивных органов, технических специалистов и национальных учреждений в данном регионе в плане укрепления внутренних производственных связей с сектором минеральных ресурсов. Проведенные в рамках этого проекта учебные мероприятия были направлены на обеспечение понимания директивными органами в странах-бенефициарах основных факторов установления связей и индустриализации на основе использования ресурсов, а также развития перерабатывающих производств. В связи с этим в странах-бенефициарах в рамках созданных по линии этого проекта национальных целевых групп были подготовлены планы действий по проведению политики диверсификации их углеводородных секторов.

46. В качестве еще одного примера вклада ЮНКТАД в диверсификацию экспорта сырьевых товаров из развивающихся стран, экономика которых зависит от сырьевых товаров, можно привести хлопководство в Африке. Хлопок играет важнейшую роль в получении экспортных поступлений, а также обеспечении занятости и генерировании доходов семей в сельских районах многих стран Африки. Хотя хлопок в основном используется для производства волокна, из него можно получить ряд побочных продуктов путем переработки первичного сырья, что принесет пользу всем участникам производственно-сбытового процесса, включая фермеров и тех, кто занимается переработкой и сбытом. К побочной продукции хлопководства относятся хлопковое масло, которое является пригодным для потребления человеком и используется при изготовлении мыла, жмых, используемый для производства животных кормов, и угар, который применяется в промышленности, в том числе в качестве полировочного сукна и обтирочного материала. Кроме того, стебли хлопчатника могут использоваться при

производстве древесно-стружечной плиты, бумаги, целлюлозы и ящиков из гофрированного картона.

47. Несмотря на эти потенциально значительные экономические выгоды, отрасли производства побочной продукции хлопководства недостаточно развиты на востоке и юге Африки в силу ряда факторов. К их числу относятся отсутствие надлежащей инфраструктуры для осуществления более поздних этапов производственно-сбытового процесса, отсутствие эффективной политики и благоприятной институциональной среды, которые бы способствовали развитию отраслей производства побочной продукции хлопководства, отсутствие необходимой рыночной информации по побочной продукции хлопководства и отсутствие данных, необходимых для оценки экономической жизнеспособности отраслей производства побочной продукции хлопководства и соответствующих инвестиционных возможностей. В этой связи по просьбе секретариата Общего рынка востока и юга Африки ЮНКТАД осуществляет проект по укреплению потенциала отдельных стран востока и юга Африки в области оценки экономической эффективности развития отраслей производства побочной продукции хлопководства и разработки обоснованной политики содействия добавлению стоимости.

48. Ожидается, что осуществление этого проекта позволит получить двойной результат. Во-первых, заинтересованные стороны, включая государственных должностных лиц, частный сектор и ассоциации фермеров в целевых странах-бенефициарах, расширят свои возможности в плане оценки потенциальной стоимости, состояния рынка и перспектив производства побочной продукции хлопководства. Во-вторых, директивные органы в странах-бенефициарах и регионе укрепят свой потенциал в плане разработки обоснованной политики содействия добавлению стоимости побочной продукции хлопководства. Кроме того, они смогут составлять инвестиционные планы для привлечения потенциальных инвесторов. Осуществление этого проекта завершится в декабре 2019 года. Для достижения цели диверсификации правительствам необходимо будет инвестировать в развитие человеческого капитала и создание физического капитала, в том числе инфраструктуры. Развивающимся странам необходимо наращивать свой научно-технический потенциал и укреплять институциональную базу и систему управления. Кроме того, для успешного проведения диверсификационной политики важно обеспечить макроэкономическую и политическую стабильность. Описанные выше стратегии и инициативы в области диверсификации могут способствовать обеспечению устойчивой занятости и всеохватного роста (цель 8 в области устойчивого развития) и содействовать осуществлению процесса индустриализации (цель 9).

IV. Заключение

49. В 2018 году и первом квартале 2019 года цены на сырьевые товары характеризовались нестабильностью. По большинству сырьевых товаров наблюдалась понижающаяся тенденция, обусловленная различными факторами, связанными с предложением и спросом, изменением объемов запасов и спекуляцией. Подверженность развивающихся стран, экономика которых зависит от сырьевых товаров, влиянию негативных ценовых потрясений и колебаний на сырьевых рынках может спровоцировать снижение темпов экономического роста главным образом в связи с неустойчивостью и неопределенностью поступления доходов, из-за чего могут возникнуть трудности не только в процессе бюджетно-финансового управления, но и при бюджетном и долгосрочном планировании. В связи с этим развивающимся странам, экономика которых зависит от сырьевых товаров, следует избегать сырьевой зависимости и осуществлять стратегии

диверсификации в интересах сведения к минимуму негативных последствий неустойчивости цен на международных рынках.

50. При этом политика решения проблем сырьевой зависимости и концентрации экспорта должна разрабатываться с учетом страновой специфики, в том числе видов сырьевых товаров, от которых зависит экономика стран, и основных факторов, препятствующих диверсификации. В частности, стратегия диверсификации, которая могла бы использоваться в стране, экономика которой зависит от экспорта энергоносителей, например нефти, может отличаться от стратегии, которая подошла бы стране, экономика которой зависит от какого-либо сельскохозяйственного сырьевого товара, например хлопка. В то время как первая страна могла бы сосредоточить внимание на установлении связей между изолированным нефтяным сектором и другими отраслями экономики, вторая могла бы рассмотреть возможность повышения степени переработки хлопковолокна как наиболее релевантной стратегии производства тканей и одежды из хлопка для конечного потребления. Развивающимся странам, экономика которых зависит от сырьевых товаров, необходима техническая поддержка в развитии и диверсификации их внутреннего производственного сектора. Такая поддержка нужна для укрепления внутреннего потенциала этих стран в плане разработки, осуществления и оценки их собственной политики. Как свидетельствует опыт работы ЮНКТАД в ряде стран, в этой связи может возникнуть необходимость в разработке проектов по укреплению потенциала на местах.
