

**Экономический
и Социальный Совет**

Distr.: General
5 April 2013
Russian
Original: English

Основная сессия 2013 года
Женева, 1–25 июля 2013 года
Региональное сотрудничество

**Латинская Америка и Карибский бассейн:
экономическое положение и перспективы,
2012–2013 годы***Резюме*

Спад в мировой экономике в 2012 году передался странам Латинской Америки и Карибского бассейна в основном через торговые каналы. Рост стоимости экспорта резко упал по всему региону: с 23,9 процента в 2011 году до предполагаемого 1,6 процента в 2012 году. Согласно оценке, за 2012 год объявленный дефицит платежного баланса по счету текущих операций по странам Латинской Америки составит эквивалент 1,6 процента регионального валового внутреннего продукта (ВВП), что несколько больше, чем 1,3 процента в 2011 году.

Ввиду мировой финансовой нестабильности объем чистых финансовых поступлений в страны Латинской Америки и Карибского бассейна сильно сократился. В сочетании с более значительным дефицитом счета текущих операций это привело к тому, что объем накопленных резервов составил лишь 50 процентов от объема 2011 года. Объем чистых иностранных инвестиций также сократился, хоть и оставался намного больше уровня 2010 года, что свидетельствует о привлекательности данного региона для инвестиций.

Экономическая активность в 2012 году продемонстрировала определенную устойчивость к внешним потрясениям. В частности, темпы роста ВВП по данному региону (3 процента) превысили мировой показатель (2,2 процента).

Потребление оставалось в 2012 году основным компонентом роста, тогда как доля инвестиций была меньше, чем в 2011 году.

Возрос уровень занятости и заработной платы, при этом безработица сократилась в большей степени среди женщин, чем среди мужчин, однако по некоторым странам отмечаются признаки замедления роста "квалифицированной" занятости. По региону в целом уровень безработицы среди городского населения снизился с 6,7 процента в 2011 году до 6,4 процента в 2012 году, при этом общая численность безработных среди городского населения составила 15 млн. человек.

В большинстве стран валютно-кредитная политика ориентировалась на то, чтобы компенсировать негативное воздействие на экономическую активность ввиду сокращения внешнего спроса. В целом страны старались избегать такой политики (например, повышение процентных ставок или другие меры контроля денежной массы), которая могла бы задвить рост



кредитов и внутренний спрос. Повышательное давление на национальные валюты снизилось, но в некоторых странах курсы обмена валюты стали менее стабильными.

Бюджетно-финансовая ситуация в большинстве стран ухудшилась, однако денежно-кредитная политика в основном оставалась благоразумной. За небольшим исключением, в большинстве стран отмечено увеличение разрыва между доходами и расходами, и повышение расходов помогло сохранить оживленность внутреннего спроса.

По оценкам, рост ВВП в странах Латинской Америки и Карибского бассейна в 2013 году может увеличиться приблизительно до 3,8 процента благодаря многообещающим перспективам в Соединенных Штатах Америки и Китае, более высоким темпам роста в Аргентине и Бразилии и по-прежнему сохраняющемуся уровню внутреннего спроса в экономике ряда стран региона.

Однако перед странами Латинской Америки и Карибского бассейна по-прежнему стоит задача по увеличению и стабилизации роста инвестиций (вместо того, чтобы полагаться исключительно на потребление) с целью проведения структурных изменений, адаптации технического прогресса и достижения необходимого уровня роста. В связи с этим ставка на внутренний рынок в рамках подхода открытого регионализма может помочь компенсировать те слабые показатели, которые отмечались во внешнем спросе в последние несколько лет.

Содержание

	<i>Стр.</i>
I. Введение.....	3
II. Внешние условия и их влияние на страны Латинской Америки и Карибского бассейна.....	4
III. Экономический рост, занятость и заработная плата	11
IV. Ответные меры экономической политики в странах Латинской Америки и Карибского бассейна...	14
V. Перспективы и задачи.....	19

I. Введение

1. Темпы развития мировой экономики в 2012 году существенно замедлились ввиду спада в Европе, вызванного дисбалансом в финансовой, кредитно-денежной и конкурентной областях, особенно в зоне евро, а также замедлением темпов в Китае и скромными темпами роста в Соединенных Штатах Америки. Упали темпы роста в производстве и мировой торговле, а приток капитала в развивающиеся страны сократился и стал менее стабильным.
2. Спад в мировой экономике передался странам Латинской Америки и Карибского бассейна в основном через торговые каналы. Рост стоимости экспорта резко упал по всему региону: с 23,9 процента в 2011 году до оценочного 1,6 процента в 2012 году. Снижение цен по большой группе экспортных товаров негативно повлияло на общую стоимость экспорта, и, в отличие от предшествующих лет, незначительное увеличение стоимости экспорта было обусловлено его объемом.
3. В основном как следствие ухудшения торгового баланса предполагается, что за 2012 год объявленный дефицит платежного баланса по счету текущих операций по странам Латинской Америки составит эквивалент 1,6 процента регионального ВВП, что несколько больше, чем 1,3 процента в 2011 году. Дефицит счета поступлений незначительно уменьшился (с 2,5 до 2,3 процента ВВП), а текущие трансферты остались на прежнем уровне (1,1 процент ВВП), но этого было недостаточно, чтобы предотвратить ухудшение позиций по счету текущих операций.
4. В условиях глобальной финансовой нестабильности в 2012 году приток краткосрочного нетто-капитала в страны Латинской Америки и Карибского бассейна сократился по сравнению с предыдущим годом. Чистые финансовые потоки в сравнении с 2011 годом сильно сократились, что наряду с более высоким дефицитом счета текущих операций привело к тому, что объем аккумулированных резервов составил лишь 50 процентов от уровня 2011 года. Объем чистых иностранных инвестиций также сократился, хоть и оставался намного больше уровня 2010 года, что свидетельствует о привлекательности данного региона для инвестиций.
5. Экономическая активность Латинской Америки и Карибского бассейна в 2012 году продемонстрировала определенную устойчивость к внешним потрясениям. В частности, темпы роста ВВП по данному региону (3 процента) превысили мировой показатель (2,2 процента). Потребление оставалось в 2012 году основным компонентом роста, тогда как доля инвестиций была меньше, чем в 2011 году, в основном из-за сокращений по Аргентине и Бразилии, которые значительно влияют на общие показатели по региону.
6. Возрос уровень занятости и заработной платы, при этом безработица сократилась в большей степени среди женщин, чем среди мужчин, однако по некоторым странам отмечаются признаки замедления роста "квалифицированной" занятости. По региону в целом коэффициент безработицы среди городского населения снизился с 6,7 процента в 2011 году до 6,4 процента в 2012 году, при этом общая численность безработных среди городского населения составила 15 млн. человек. Рост занятости в сфере наемного труда был больше, чем в сфере самостоятельного труда (3,1 процента против 1,3 процента).
7. В большинстве стран валютно-кредитная политика ориентировалась на то, чтобы компенсировать негативное воздействие на экономическую активность ввиду сокращения внешнего спроса. Говоря в целом, страны стараются избегать такой политики (например, повышение процентных ставок или другие меры контроля

денежной массы), которая могла бы задавить рост кредитов и внутренний спрос, несмотря на скачок инфляции, вызванный отчасти повышением цен на продукты питания с сентября 2012 года.

8. Давление в сторону повышения стоимости национальных валют ослабло, но в некоторых странах обменные курсы стали менее стабильными. Ухудшение состояния счета текущих операций и сокращение притока капиталов в регион означали, что темпы накопления резервов были медленнее, чем в 2011 году, как в процентном выражении от ВВП, так и в абсолютных цифрах. Хотя обменные курсы стран, более глубоко интегрированных в международные финансовые рынки, изменялись в 2011 году, в условиях разнообразных потрясений того года, в основном по одинаковому сценарию, с начала 2012 года количество совпадений в их динамике развития стало сокращаться.

9. Бюджетно-финансовая ситуация в большинстве стран ухудшилась, однако денежно-кредитная политика в основном оставалась благоразумной. За небольшим исключением, в большинстве стран отмечено увеличение разрыва между доходами и расходами, причем расходы росли быстрее (в среднем 0,7 процентного пункта от ВВП), чем доходы (0,2 процентного пункта). Повышение расходов помогло сохранить оживленность внутреннего спроса, особенно потребления, поскольку в 2012 году текущие расходы выросли на 0,4 процентного пункта от ВВП, а капитальные расходы – на 0,3 процентного пункта от ВВП.

10. Экономический прогноз по странам Латинской Америки и Карибского бассейна в значительной степени зависит от того, как в 2013 году будет развиваться мировая экономика. Наиболее вероятным сценарием является очень низкий или нулевой рост в Европе, некоторое ускорение в Соединенных Штатах и продолжение роста в Китае. Если принимать это за базовый сценарий, предполагается, что темпы роста ВВП в странах Латинской Америки и Карибского бассейна могут увеличиться приблизительно до 3,8 процента ВВП, в основном благодаря двум факторам. Во-первых, благодаря более высоким темпам роста в Аргентине и Бразилии, а во-вторых, благодаря достаточно оживленному внутреннему спросу в экономике ряда стран региона за счет более высоких показателей занятости, повышения уровня банковского кредитования частного сектора и отсутствия дальнейших существенных падений в товарных ценах.

11. Однако перед странами Латинской Америки и Карибского бассейна по-прежнему стоит задача по увеличению и стабилизации роста инвестиций (вместо того, чтобы полагаться исключительно на потребление) с целью проведения структурных изменений, адаптации технического прогресса и достижения необходимого уровня роста. В связи с этим ставка на внутренний рынок в рамках подхода открытого регионализма может помочь компенсировать те слабые показатели, которые отмечались во внешнем спросе в последние несколько лет.

II. Внешние условия и их влияние на страны Латинской Америки и Карибского бассейна

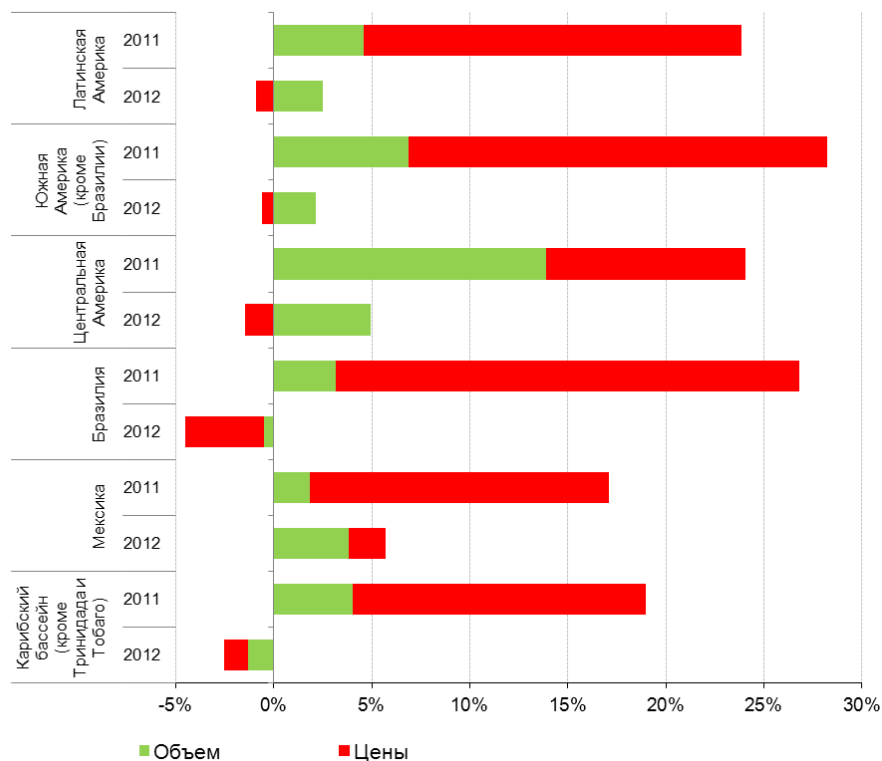
12. Снижение темпов роста в мировой экономике привело к ограничению объема или снижению темпов экспорта товаров и услуг. Темпы развития мировой экономики в 2012 году существенно замедлились ввиду спада в Европе, вызванного дисбалансом в области финансов, налогово-бюджетной политики и конкурентоспособности, особенно в зоне евро, а также замедлением темпов в Китае

и скромными темпами роста в Соединенных Штатах. Упали темпы роста в производстве и мировой торговле, а приток капитала в развивающиеся страны сократился и стал менее стабильным.

13. Этот спад в мировой экономике передался странам Латинской Америки и Карибского бассейна в основном через торговые каналы. С учетом кризиса в Европейском союзе и замедления темпов роста в Китае в 2012 году, экспорт данного региона в страны Европейского союза, согласно предварительным данным, сократился на 4,9 процента в стоимостном выражении, а экспорт в Китай – на 1,7 процента. В отличие от этого, объемы экспорта в Соединенные Штаты возросли на 4,8 процента, благодаря некоторому росту экономики этой страны, а экспорт внутри региона вырос на 1,4 процента. Рост стоимости экспорта резко упал по всему региону Латинской Америки и Карибского бассейна: с 23,9 процента в 2011 году до оценочного 1,6 процента в 2012 году. Снижение цен по большой группе экспортных товаров негативно повлияло на общую стоимость экспорта, и, в отличие от предшествующих лет, незначительное увеличение стоимости экспорта было обусловлено его объемом (см. диаграмму I).

Диаграмма I

Латинская Америка: оценка роста стоимости экспорта с учетом объемов и цен, 2011–2012 годы
(в процентах)



Источник: Экономическая комиссия для Латинской Америки и Карибского бассейна (ЭКЛАК), на основе официальных данных.

14. Негативное воздействие на разные страны региона было различным. Страны – экспортеры углеводородов, а также Мексика, страны Центральной Америки и Карибского бассейна, у которых значительная часть товаров и услуг идет в Соединенные Штаты, ощутили это воздействие в меньшей степени, поскольку многие из них увеличили свой экспорт в эту страну, а, в некоторых случаях, также в Европу и Китай. Другие страны Южной Америки, поставляющие значительный объем своих ресурсов, особенно природных, в Китай и Европейский союз, в большей степени испытали на себе это негативное воздействие, и в некоторых из них объем экспорта в этих двух направлениях резко упал.

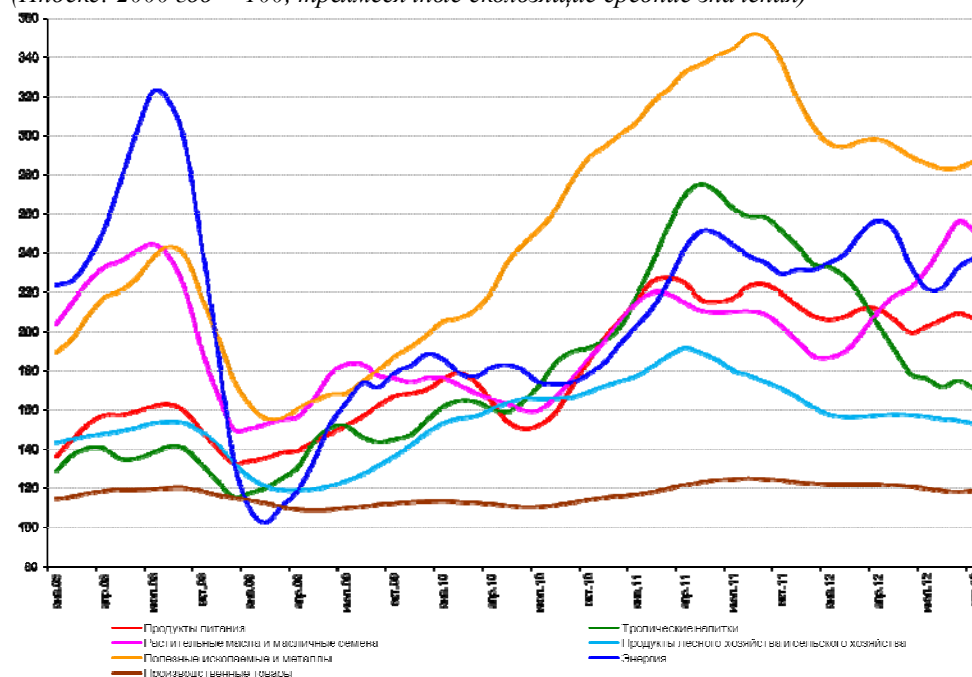
15. Цены на импорт были более стабильными, чем цены на экспорт. Как представляется, темпы роста объема по импорту были приблизительно такими же, как и по экспорту, но в целом положительные перемены в стоимости единицы продукта по импорту означали, что его общая стоимость в 2012 году возросла больше, чем стоимость экспорта. В результате прирост товарного торгового баланса по региону в целом снизился с 1,3 процента регионального ВВП в 2011 году до 0,9 процента в 2012 году.

16. Торговый баланс по статье услуг в 2012 году также продолжал ухудшаться. Одной из основных причин этого, как представляется, было повышение стоимости фрахта, страхования и других услуг, связанных с импортом товаров (объем которого продолжал увеличиваться, как отмечалось выше). Самый негативный результат был получен по Южной Америке. В отличие от этого, в странах Центральной Америки и Мексике торговый баланс по статье услуг в процентах от ВВП оставался стабильным.

17. Более слабый внешний спрос привел к некоторому ухудшению условий торговли. В результате замедленного мирового экономического роста, особенно в Европе и, в меньшей степени, в Азии, в 2012 году цены на некоторые товары, составляющие большую долю экспортной корзины региона, имели тенденцию к понижению (см. диаграмму II). В частности, более низкий спрос со стороны стран с формирующейся рыночной экономикой и развивающихся стран, особенно в Азии, привел к снижению цен на металлы и минеральные ресурсы. В отличие от этого, цены на продукты питания стали исключением из этой тенденции, поскольку они не упали, а, скорее, колебались в зависимости от климатических факторов.

Диаграмма II
Латинская Америка: индексы цен по экспортным товарам и изделиям,
январь 2008 года – январь 2013 года^a

(Индекс: 2000 год = 100, трехмесячные скользящие средние значения)



Источник: ЭКЛАК, на основе данных Конференции Организации Объединенных Наций по торговле и развитию (ЮНКТАД) и Нидерландского бюро анализа экономической политики.

^a Группы экспортных товаров взвешены по их доле в экспорте из стран Латинской Америки.

18. После высоких показателей в начале 2012 года цены на масла во втором квартале снизились. Однако в третьем квартале эта тенденция сменила направление, и к концу года этот показатель почти достиг уровня 2011 года. Ограниченные изменения в ценах на масла отражают как рост мирового производства (особенно на Ближнем Востоке), так и ослабление спроса, особенно в зоне евро.

19. С учетом этих перемен показатели условий торговли в данном регионе, согласно оценке, ухудшились в 2012 году на 2,2 процента (см. диаграмму III). Однако по Южной Америке этот спад оценивается в 3,5 процента, где сильнее всего это отразилось на экспортерах продукции горнорудной промышленности и металлообработки (Чили, Перу и Бразилия), тогда как в других странах региона, особенно экспортирующих агропромышленные товары и углеводороды, было отмечено незначительное улучшение условий торговли.

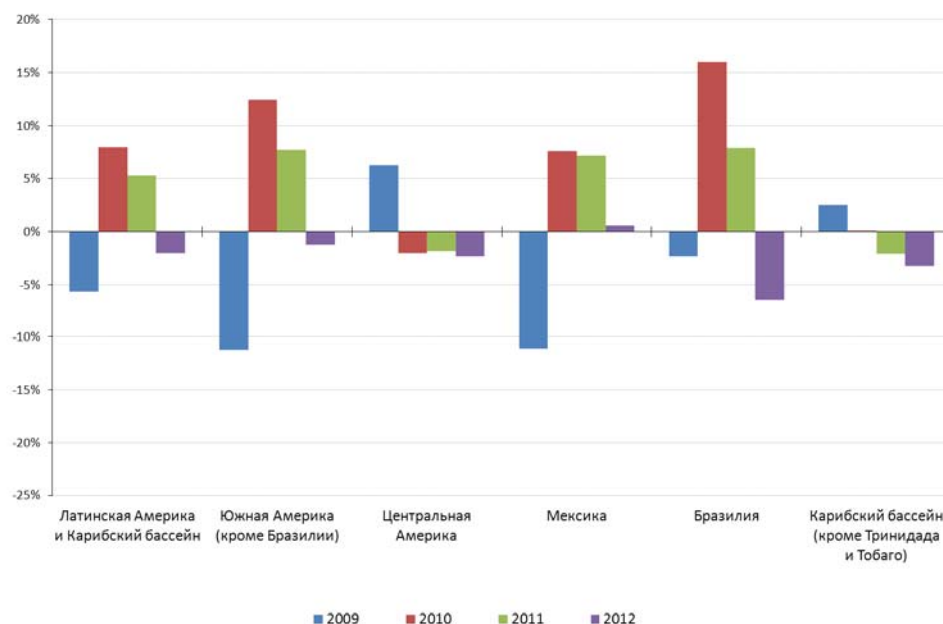
20. Согласно оценке, в 2012 году показатели условий торговли ухудшились на 1,7 процента по странам Центральной Америки и на 3,2 процента по странам Карибского бассейна. Это ухудшение обусловлено ценовым спадом на основные товары, экспортируемые этими субрегионами (сахар, кофе и металлы). Что касается Мексики, то там условия торговли несколько улучшились, благодаря тому факту, что она в основном экспортирует промышленные товары.

21. По оценке, платежный баланс по счету текущих операций ухудшился для большинства стран данного региона. Во многом в результате ухудшения торгового баланса ожидается, что в 2012 году зафиксированный дефицит платежного баланса по счету текущих операций будет эквивалентен 1,6 процента регионального ВВП, что представляет собой небольшое понижение по сравнению с 1,3 процента в 2011 году (см. таблицу). Ввиду снижения темпов роста мировой экономики предполагается, что стоимость экспорта возросла меньше (1,6 процента), чем стоимость импорта (4 процента), что привело к ухудшению торгового баланса с профицита в 0,1 процента ВВП в 2011 году до дефицита в 0,4 процента в 2012 году.

Диаграмма III

Латинская Америка: оценка динамики условий торговли, 2009–2012 годы^a

(в процентах)



Источник: ЭКЛАК, на основе официальных данных.

^a Данные за 2012 год являются оценочными.

Таблица

Латинская Америка: счет текущих операций по субрегионам,

2011–2012 годы^a

(в процентах от ВВП)

	Товарно-торговый баланс		Торговый баланс услуг		Доходная часть баланса		Баланс трансфертов		Счет текущих операций	
	2011 год	2012 год	2011 год	2012 год	2011 год	2012 год	2011 год	2012 год	2011 год	2012 год
Латинская Америка	1,3	0,9	-1,2	-1,3	-2,5	-2,3	1,1	1,1	-1,3	-1,6
Южная Америка	2,7	2,2	-1,5	-1,6	-2,7	-2,5	0,4	0,4	-1,1	-1,5
Центральная Америка	-16,1	-15,5	3,7	3,8	-3,4	-3,6	8,7	8,3	-7,1	-7,0
Мексика	-0,1	0,0	-1,2	-1,2	-1,5	-1,4	2,0	1,9	-0,8	-0,7

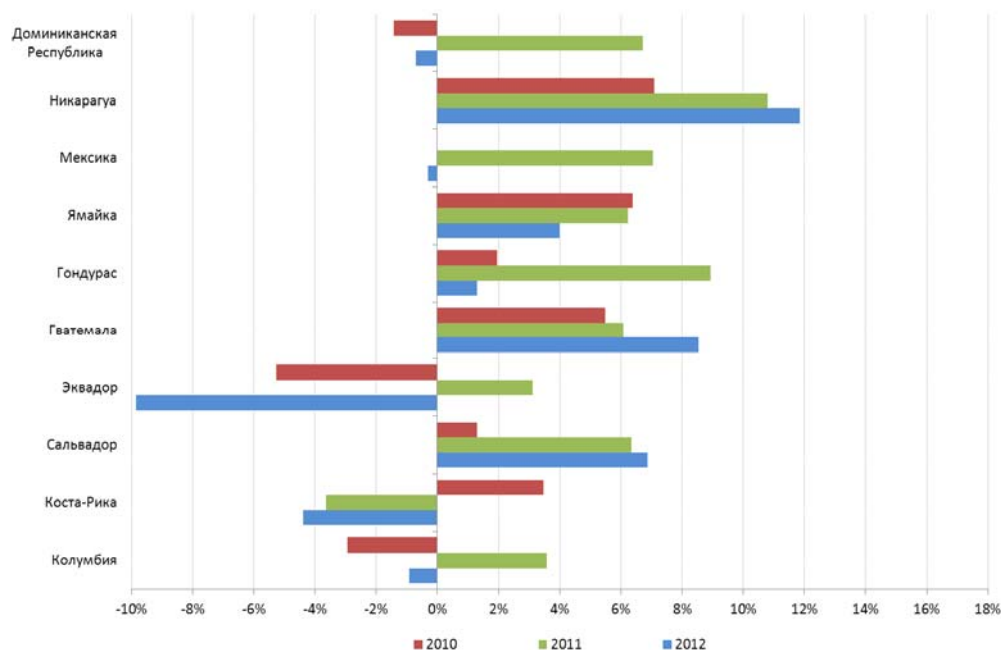
Источник: ЭКЛАК, на основе официальных данных.

^a Данные за 2012 год являются оценочными.

22. Основной причиной нынешнего ухудшения состояния счета текущих операций было снижение товарных излишков в результате более низкого спроса на них, а также ухудшение условий торговли, особенно в странах, осуществляющих свой экспорт в основном в зону евро и Китай. Однако в этом отношении между странами данного региона были отмечены большие различия. По имеющимся данным, в Чили и Перу отмечено небольшое активное сальдо торгового баланса в результате сокращения экспорта в Азию и Европу. Дефицит торгового баланса Бразилии возрос, поскольку объем экспорта резко упал. В отличие от этих стран, товарно-торговый баланс в Эквадоре и Многонациональном Государстве Боливия улучшился, благодаря возросшим ценам на углеводороды и росту объема экспорта. Торговый баланс Мексики, как представляется, сохранял относительную стабильность в процентном отношении к ВВП, хотя ее дефицит платежного баланса по текущим операциям сократился благодаря более низкому оттоку факторных доходов. Дефицит счета текущих операций в странах Центральной Америки оставался относительно неизменным, на уровне приблизительно 7 процентов ВВП.

23. Несколько возрос текущий уровень трансфертов, включающих, в основном, денежные переводы рабочих-мигрантов из-за границы. В 2012 году их доля в ВВП стабильно сохранялась на уровне 1,1 процента ВВП, хоть и со значительными колебаниями по разным странам (см. диаграмму IV). Отмеченный значительный рост в Сальвадоре и Гватемале объяснялся относительным повышением экономической активности и перспектив рынка труда в Соединенных Штатах, тогда как увеличение в Никарагуа было связано, в основном, с занятостью ее рабочих-мигрантов в Коста-Рике. В то же время снижение уровня денежных переводов в Колумбию и Эквадор явилось следствием тяжелого положения с занятостью в Испании, которая является основным местом работы для рабочих-мигрантов этих стран и где уровень безработицы составлял около 25 процентов.

Диаграмма IV
Латинская Америка и Карибский бассейн (10 стран): изменения по годам в объеме денежных переводов рабочих-эмигрантов, 2010–2012 годы^a
(в процентах)



Источник: ЭКЛАК, на основе официальных данных.

^a Показатели за 2012 год по Коста-Рике и Эквадору приведены по третий квартал.

24. Согласно оценке, дефицит счета поступлений в номинальном выражении несколько сократился (с 2,5 до 2,3 процента ВВП), что переломило понижательную тенденцию нескольких последних лет. Это изменение объясняется снижением цен на ряд экспортных товаров в 2012 году, что привело к сокращению доходов иностранных фирм, работающих на данном рынке или инвестирующих в него, и, как следствие, к сокращению объема переводов прибыли.

25. В условиях глобальной финансовой нестабильности чистый приток краткосрочного капитала в Латинскую Америку и Карибский бассейн в 2012 году снизился. Приток финансов в регион по-прежнему превышал дефицит счета текущих операций и потребности в рефинансировании, благодаря чему международные резервы продолжали увеличиваться, однако отмечались изменения по сравнению с 2011 годом. Чистый приток финансов был значительно ниже показателей предыдущего года, и это, в сочетании с возросшим дефицитом счета текущих операций, означало, что уровень накопления резервов составлял лишь 50 процентов от уровня 2011 года.

26. Спад нетто-притока капиталов объяснялся, в основном, увеличением оттока в категории других чистых инвестиционных обязательств, которые включают наиболее нестабильные и краткосрочные компоненты внешнего финансирования и перемены в которых отчасти отражали возросшую нестабильность на мировых финансовых рынках. Наибольший уровень оттока был отмечен в Аргентине,

Боливарианской Республике Венесуэла и Мексике, однако в Чили, Колумбии, Коста-Рике, Гватемале и Уругвае этот уровень также был значительным.

27. Хотя чистые прямые иностранные инвестиции несколько сократились, их уровень значительно превосходил показатели 2010 года, что явилось отражением инвестиционной привлекательности этого региона. Наконец, был отмечен небольшой рост чистых портфельных инвестиций по сравнению с 2011 годом, особенно в Мексике. В целом, выпуск облигаций частного сектора за рубежом был в 2012 году весьма динамичным, превысив суверенные выпуски (уровень которых упал в таких странах, как Боливарианская Республика Венесуэла, Сальвадор, Доминиканская Республика и Мексика), несмотря на некоторое повышение рисков в данном регионе.

III. Экономический рост, занятость и заработная плата

28. Темпы роста в Латинской Америке и Карибском бассейне в 2012 году были медленнее, хотя некоторые страны и сохраняли их уровень. Экономическая деятельность, обусловленная взаимодействием между мировым экономическим спадом, структурой специализации региона и проводимым правительствами комплексом мер в области политики, свидетельствует о том, что страны Латинской Америки и Карибского бассейна продолжают проявлять определенную устойчивость к внешним потрясениям. В частности, темпы роста ВВП в регионе (3 процента) превысили мировые (2,2 процента), уровень безработицы сократился с 6,9 процента в 2011 году до 6,4 процента в 2012 году и возрос уровень реальной заработной платы. В большинстве англо- и голландскоязычных стран Карибского региона, у которых ушло больше времени на восстановление после мирового финансового кризиса 2008–2009 годов, уровень экономического роста за 2012 год был по-прежнему низким, но все же положительным, несколько превысив показатель 2011 года (1,1 процента против 0,4 процента).

29. На региональные показатели сильно повлияло замедление темпов роста в экономике двух крупнейших стран региона – Аргентины (2 процента в 2012 году по сравнению с 8,9 процента в 2011 году) и Бразилии (0,9 процента в 2012 году по сравнению с 2,7 процента в 2011 году). Если не учитывать эти две страны, темпы роста ВВП по региону увеличились на 4,4 процента, что было близко к темпам за 2011 год без учета этих двух стран (4,5 процента). Показатель темпов роста экономики Мексики составил 3,9 процента, а по некоторым странам этот показатель достиг 5 процентов и более, включая Боливарианскую Республику Венесуэла и Чили (обе 5,6 процента), Коста-Рику (5 процентов), Перу (6,3 процента) и Многонациональное Государство Боливия (5,2 процента). Панама вновь стала страной с самыми высокими темпами развития в регионе (10,7 процента). По другим странам Латинской Америки и Карибского бассейна этот показатель составил от 1 до 5 процентов, кроме таких государств, как Парагвай, Сент-Китс и Невис и Ямайка, где темпы роста были отрицательными. В целом темпы роста по Центральной Америке составили 4,2 процента, по Южной Америке – 2,5 процента и по Карибскому бассейну – 1,1 процента.

30. В совокупном региональном выражении экономическая деятельность в данном регионе в 2012 году отражала две противоположные тенденции: отмечавшееся в 2011 году замедление продолжилось в первой половине 2012 года, хотя и с разной интенсивностью для различных стран; в третьем квартале, однако, экономика

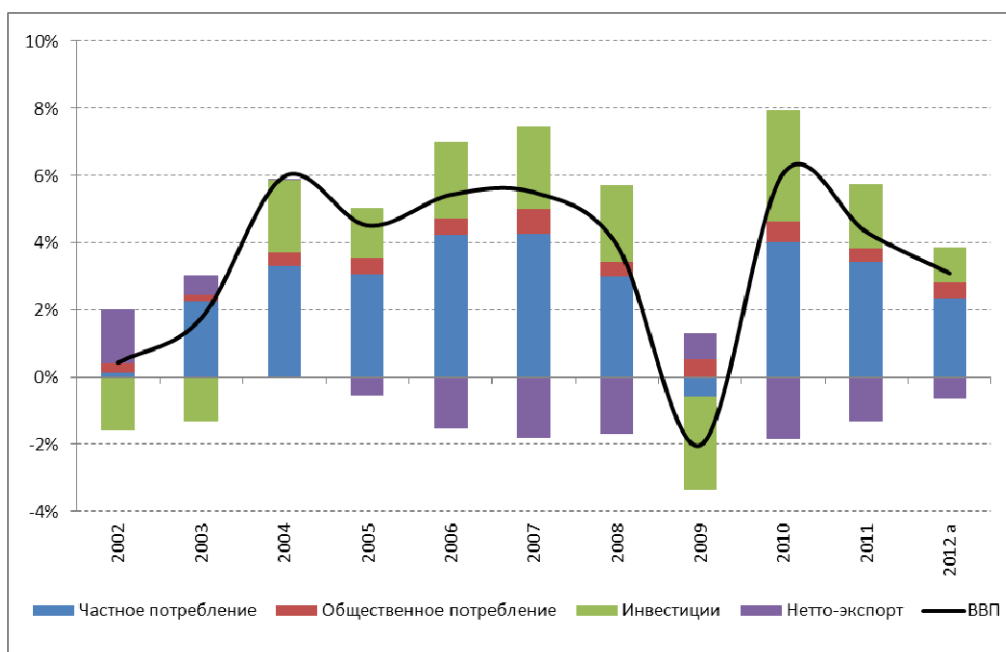
региона стала выравниваться, в основном благодаря незначительному приросту в экономике Бразилии.

31. Ведущим компонентом роста оставалось потребление. При ослаблении внешнего спроса повышение темпов роста в регионе было обусловлено внутренним спросом, отчасти стимулируемым кредитно-денежными и бюджетно-финансовыми политическими мерами в большинстве стран (см. диаграмму V). Рост спроса в основном был обусловлен потреблением, причем доля общественного потребления была выше, чем в 2011 году, при стабильном росте государственных расходов во многих странах. Активный внутренний спрос отчасти компенсировал более вялые показатели внешнего сектора, чье негативное воздействие ощущалось сильнее в нескольких странах Южной Америки.

Диаграмма V

Латинская Америка: рост ВВП и долевое участие в росте по компонентам совокупного спроса, 2002–2012 годы^a

(в процентах, в долл. США в постоянных ценах 2005 года)



Источник: ЭКЛАК, на основе официальных данных.

^a Данные за 2012 год являются оценочными.

32. Повышению внутреннего спроса соответствовало повышение экономической активности на внутреннем рынке, особенно в секторе услуг (торговля, ресторанный и гостиничный бизнес, а также финансовые и деловые услуги) и в строительстве. Деятельность в сфере услуг активно развивалась по всему региону, так что прирост был зафиксирован во всех странах. В строительном секторе было отмечено двузначное повышение в Боливарианской Республике Венесуэла, Эквадоре, Панаме, Перу и Уругвае, тогда как в Аргентине и Парагвае в этом секторе было отмечено сокращение.

33. В 2012 году инвестиции способствовали росту в меньшей степени, чем в 2011 году, в основном из-за сокращения инвестиций в Аргентине и Бразилии, на

которые приходится значительная доля в средних показателях по региону. Рост инвестиций также был вялым в 2012 году в некоторых странах Центральной Америки, на Кубе и в Доминиканской Республике, где инвестиционный коэффициент был очень низким (около 15 процентов ВВП и меньше), хотя денежные переводы в этих странах способствовали увеличению внутреннего спроса. В других странах этого региона, однако, отмечался активный рост уровня инвестиций, и Латинская Америка и Карибский бассейн вместе достигли в 2012 году среднего инвестиционного коэффициента, составившего 22,9 процента ВВП, что стало самым высоким показателем с 1981 года. Данные о более высоких темпах роста в строительстве и торговле свидетельствуют о том, что инвестиции в основном направлялись в эти сектора экономики и в меньшей степени – на закупку машин и оборудования.

34. На региональном уровне снижение темпов роста внутреннего спроса означало, что реальный импорт товаров и услуг был менее активным, на уровне 4,7 процента, отражая более скромный рост потребления и инвестиций по региону в целом. Тем временем объем реального экспорта товаров и услуг вырос на 3,7 процента. При еще более резком замедлении роста объема реального уровня регионального импорта по сравнению с 2011 годом нетто-экспорт вновь негативно сказался на темпах роста, но в меньшей степени, чем в 2011 году.

35. Возрос уровень занятости и заработной платы, при этом безработица сократилась в большей степени среди женщин, чем среди мужчин, однако по некоторым странам отмечаются признаки замедления роста "квалифицированной" занятости. По региону в целом уровень безработицы среди городского населения снизился с 6,7 процента в 2011 году до 6,4 процента в 2012 году, что является немаловажным достижением в условиях мирового экономического спада, хотя и менее значительным, чем в предшествовавшие годы: в 2009 году уровень безработицы составлял 8,1 процента, а в 2010 – 7,3 процента. В цифровом выражении это означало сокращение числа городского безработного населения по региону на 400 тыс., в результате чего численность безработных снизилась до 15 млн. человек. Снижение уровня безработицы и повышение уровня занятости в течение нескольких последних лет были более существенными в странах Южной Америки, а недавно также были отмечены в Мексике. Мексике и Центральной Америке еще предстоит достичь уровней занятости, предшествовавших 2009 году, а страны Карибского бассейна так и не смогли существенно снизить уровень безработицы с 2009 года.

36. Основываясь на среднеарифметических данных по 15 странам, по которым имеется информация о рынке труда с разбивкой по полу, можно отметить, что рост уровня занятости в основном касался женщин: занятость среди женщин возросла на 0,4 процентного пункта, тогда как среди мужчин ее уровень остался неизменным. Долгосрочная тенденция роста коэффициента участия среди женского населения продолжилась (0,3 процентного пункта), тогда как коэффициент участия среди мужского населения по многим странам снизился (в среднем на 0,1 процентного пункта). Вследствие этого уровень безработицы среди женщин снизился несколько больше (на 0,2 процентного пункта), чем среди мужчин (0,1 процентного пункта). Несмотря на достигнутый в последнее время прогресс, между мужчинами и

женщинами сохраняется серьезный дисбаланс не в пользу женщин в показателях участия, занятости и безработицы¹.

37. В 2012 году увеличение текущих государственных расходов способствовало повышению уровня занятости в государственном секторе многих стран. Другие данные свидетельствуют о том, что на рынке рабочей силы продолжают происходить положительные изменения, но они осуществляются более медленными темпами, чем прежде. В нескольких странах рост уровня занятости в секторе работы по найму оставался уверенным, однако он снизился в Аргентине и Бразилии в связи с понижением темпов экономического роста. Рост уровня занятости в секторе наемного труда (3,1 процента) по-прежнему превышал уровень роста занятости в секторе самостоятельного труда (1,3 процента). Лишь в Аргентине была отмечена обратная ситуация, когда занятость в секторе самостоятельного труда росла более активными темпами. В большинстве стран, по которым имеются данные (7 из 10), сектор услуг увеличил свою долю в общем уровне занятости, что свидетельствует о более низких темпах роста в рыночных секторах, таких как сельское хозяйство и промышленность, которые сильнее пострадали от вялого внешнего спроса.

38. В целом, уровень реальной заработной платы вырос, что позволило стимулировать рост внутреннего спроса, особенно потребления. Повышение уровня минимальной заработной платы во многих странах способствовало повышению уровня реальной заработной платы в региональном масштабе. Кроме того, ряд стран внесли изменения в свое трудовое законодательство, включая меры, направленные на укрепление прав домашних работников и увеличение их доходов (Никарагуа, Уругвай и Эквадор), расширение прав кормящих грудью (Боливарианская Республика Венесуэла, Эквадор и Мексика) и реструктурирование взносов по социальному обеспечению в пользу трудоемких профессий (Бразилия). В Мексике были приняты более широкие законодательные изменения, включая внедрение новых видов контрактов и регулирование субподряда. Существенные изменения были приняты и в Боливарианской Республике Венесуэла, где был упразднен аутсорсинг, сокращен рабочий день и увеличено выходное пособие.

IV. Ответные меры экономической политики в странах Латинской Америки и Карибского бассейна

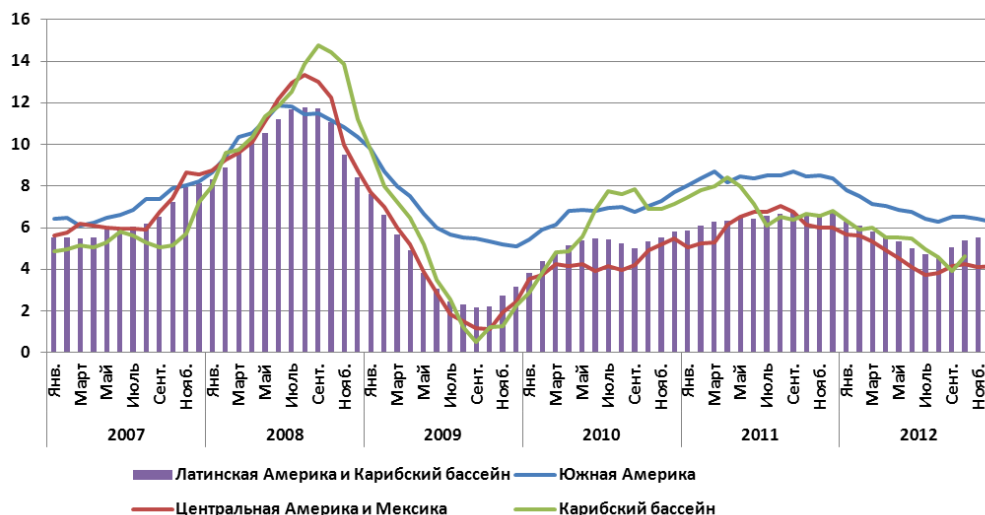
39. В большинстве стран валютно-кредитная политика ориентировалась на то, чтобы компенсировать негативное воздействие на экономическую активность ввиду сокращения внешнего спроса. Вообще говоря, страны старались избегать такой политики (например, повышение процентных ставок или другие меры контроля денежной массы), которая могла бы задавить рост кредитов и внутренний спрос, несмотря на скачок в уровне инфляции отчасти из-за повышения с сентября 2012 года цен на продукты питания. Уровень инфляции на некоторое время превысил установленный верхний предел в странах, осуществляющих антиинфляционные схемы, таких как Мексика и Перу, однако невзвешенный средний показатель инфляции по региону за 12 месяцев до декабря 2012 года снизился до 5,6 процента с 6,7 процента в декабре 2011 года (см. диаграмму VI). По субрегионам, как и в 2011 году, в Южной Америке был отмечен самый высокий уровень инфляции, а в

¹ В 2011 году уровень открытой безработицы среди городского населения, исходя из среднеарифметических показателей по 19 странам Латинской Америки и Карибского бассейна, составлял 6,6 процента для мужчин и 8,8 процента для женщин.

Центральной Америке и странах Карибского бассейна зафиксированы самые резкие снижения.

Диаграмма VI

Латинская Америка и Карибский бассейн: 12-месячная инфляция, январь 2007 года – декабрь 2012 года
(в процентах)



Источник: ЭКЛАК, на основе официальных данных.

40. В 2012 году по-прежнему оставались значительными инъекции ликвидности со стороны валютных органов, судя по изменениям монетарной базы, с двузначными показателями роста в 17 из 25 стран, по которым имеются данные. Особо выделяются Аргентина, Боливарианская Республика Венесуэла, Перу и Суринам, где ежегодный прирост монетарной базы превысил 30 процентов. Аналогичным образом, более широкие денежные агрегаты (M1 и M2) были увеличены в большинстве стран региона, хотя, как и с денежной базой, в основном в меньшем объеме, чем в 2011 году.

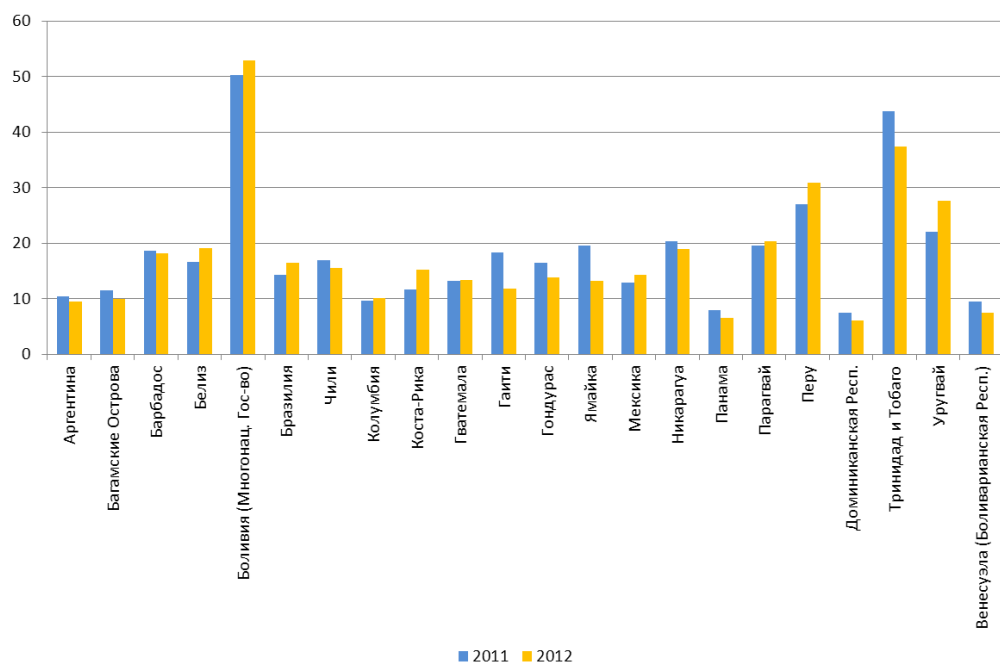
41. Еще одним свидетельством намерений властей в 2012 году было значительное увеличение уровня внутреннего кредитования, особенно частному сектору, с темпами роста, превышавшими 10 процентов, в 20 из 31 страны, по которым имелись данные, и достигшими или превысившими 30 процентов в Аргентине, Боливарианской Республике Венесуэла, Гватемале, Гаити и Никарагуа. Что касается разбивки по секторам, то особенно значительным было увеличение кредитования в потребительском секторе (17 процентов), затем шло кредитование торговли (13 процентов) и промышленности (10 процентов).

42. Повышательное давление на национальную валюту в Бразилии и Мексике ослабло, но обменные курсы стали менее стабильными. Как уже отмечалось, ухудшение состояния счета текущих операций и сокращение притока капиталов в регион означали, что темпы накопления резервов были медленнее, чем в 2011 году, как в процентном отношении к ВВП, так и в абсолютных цифрах. На это большое влияние оказало сокращение темпов наращивания резервов в Бразилии с первого квартала 2012 года. Тем не менее в некоторых странах, таких как Перу и Уругвай,

резервы составляли более 25 процентов ВВП, а в Многонациональной Республике Боливия – более 50 процентов ВВП (см. диаграмму VII).

Диаграмма VII

Латинская Америка и Карибский бассейн (отдельные страны): изменения в уровне международных резервов, декабрь 2011 года – декабрь 2012 года (в процентах от ВВП)



Источник: ЭКЛАК, на основе официальных данных.

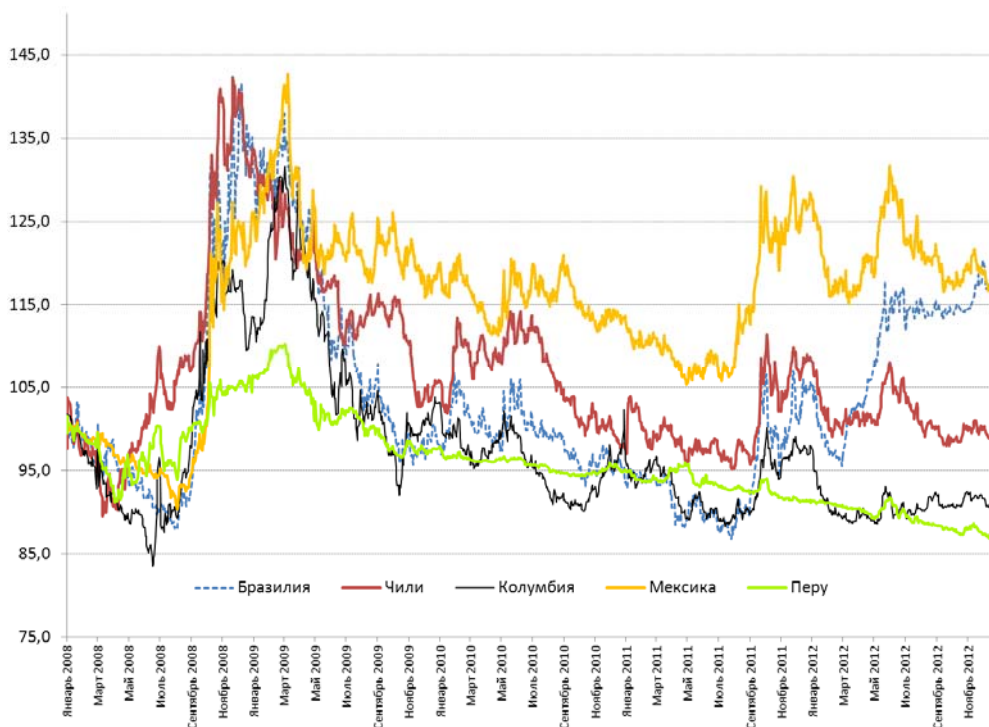
43. Ряд национальных центральных банков, в частности в Аргентине, Колумбии, Коста-Рике, Перу и Уругвае, проводили активные интервенции на валютном рынке. В то же время, хотя Бразилия и осуществляла интервенции на валютном рынке и накапливала резервы лишь до мая 2012 года, ее центральный банк осуществлял опосредованную интервенцию в августе, сентябре и октябре посредством валютных свопов² с целью повлиять на динамику обменного курса.

44. В Бразилии и Мексике мировая финансовая нестабильность усугубила неустойчивость обменного курса. Хотя обменные курсы стран, более глубоко интегрированных в международные финансовые рынки, изменялись в 2011 году, в условиях разнообразных потрясений того года, в основном по одинаковому сценарию, с начала 2012 года количество совпадений в их динамике развития стало сокращаться (см. диаграмму VIII).

45. Национальные валюты Бразилии и Мексики в номинальном выражении упали в цене по отношению к доллару США, особенно в третьем квартале 2012 года, когда ухудшились прогнозы относительно будущего развития европейской экономики.

² Свопы представляют собой такой вид финансовых производных инструментов, посредством которого две стороны обмениваются валютами на определенный период времени и за определенную плату с обязательством выкупить их по истечении данного периода. На октябрь 2012 года незавершенные своп-операции составляли 4,9 млрд. долл. США.

Диаграмма VIII
Латинская Америка (отдельные страны): номинальные обменные курсы к доллару США, январь 2008 года – декабрь 2012 года
 (Индекс: январь 2008 года = 100)



Источник: ЭКЛАК, на основе официальных данных.

46. Тенденции изменения номинальных обменных курсов, а также динамика уровня инфляции в странах Латинской Америки и Карибского бассейна привели к тому, что эффективный экстрарегиональный валютный курс в регионе снизился (повышение стоимости валюты) за первые 10 месяцев 2012 года, по сравнению с тем же периодом 2011 года, в среднем на 2,8 процента. В Южной Америке курс валюты повысился сильнее (4,9 процента, за исключением Бразилии), чем в Центральной Америке (2 процента), что, в частности, было обусловлено снижением эффективного валютного курса в Боливарианской Республике Венесуэла ввиду высокого уровня инфляции и фиксированного обменного курса в этой стране. В субрегионе Карибского бассейна эффективный экстрарегиональный валютный курс упал почти в такой же мере, как и в Южной Америке, в основном из-за повышения курса валюты в Тринидаде и Тобаго.

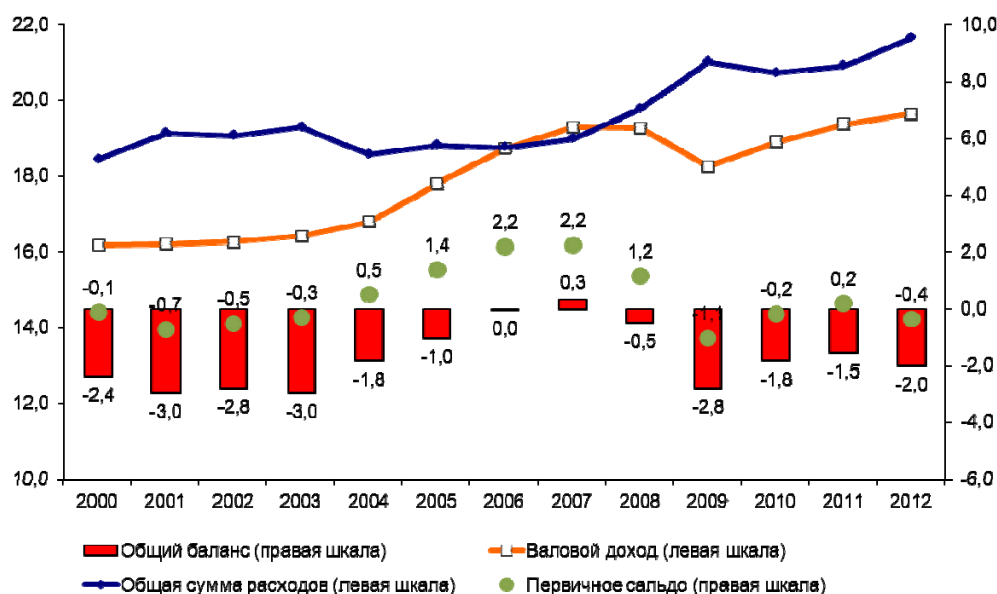
47. По-прежнему прилагались усилия к тому, чтобы укрепить меры макропруденциальной политики посредством изменения требований в отношении норм обязательных резервов, иногда для стимулирования использования национальной валюты (как в Парагвае, Перу, Многонациональном Государстве Боливия и Уругвае) или для предотвращения чрезмерного заимствования со стороны домохозяйств (Колумбия). Также проводились реформы финансовых положений, с тем чтобы улучшить антициклические меры (Эквадор), снизить риски процентной

ставки (Багамские Острова, Парагвай и Эквадор) или расширить полномочия центрального банка (Аргентина и, в меньшей степени, Гватемала).

48. Финансовое положение в большинстве стран ухудшилось, однако денежно-кредитная политика в основном оставалась благоразумной. За небольшим исключением, в большинстве стран отмечено увеличение разрыва между доходами и расходами, причем расходы росли быстрее (в среднем 0,7 процентного пункта от ВВП), чем доходы (0,2 процентного пункта). Первичное сальдо (до выплаты процентов) в среднем показывало снижение на 0,4 процентного пункта от ВВП в отличие от отмеченного в 2011 году прироста на 0,2 процентного пункта. Общий баланс (включая выплаты процентов по государственному долгу) образовал дефицит в 2 процентных пункта от регионального ВВП (см. диаграмму IX).

Диаграмма IX

Латинская Америка (19 стран): бюджетно-финансовые показатели центральных органов государственного управления, 2000–2012 годы^a
(в процентах от ВВП)



Источник: ЭКЛАК, на основе официальных данных.

^a Среднее арифметическое.

^b Данные за 2012 год являются оценочными.

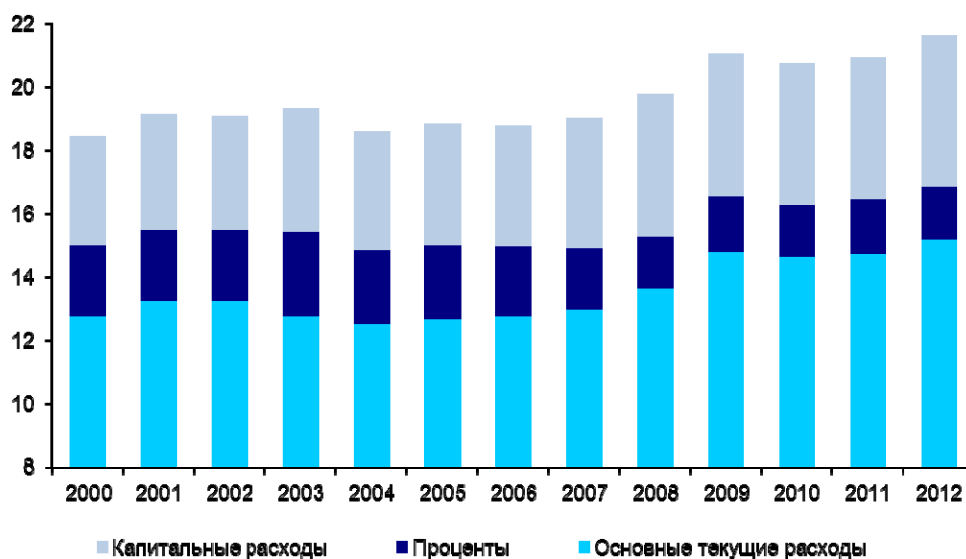
49. Повышение расходов помогло сохранить оживленность внутреннего спроса, особенно потребление, учитывая, что текущие расходы выросли на 0,4 процентного пункта от ВВП, а капитальные расходы – на 0,3 процентного пункта от ВВП (см. диаграмму X). Что касается экспортеров природных ресурсов, снижение уровня неналоговых доходов было компенсировано аналогичным повышением налоговых поступлений за счет оживления внутреннего спроса, однако в странах, где отмечалось повышение уровня доходов, оно, как правило, было достаточно скромным. В то же время различные налоговые меры и реформы, принимаемые в нескольких странах (Чили, Колумбия, Доминиканская Республика, Эквадор, Сальвадор, Гватемала, Панама и Перу), должны увеличить их налоговое бремя в 2013 году.

50. Уровень задолженности увеличился лишь незначительно и не представлял угрозы фискальной устойчивости латиноамериканских стран, где соотношение задолженности органов центрального управления к ВВП незначительно возросло с 30,5 процента в 2011 году до 31,3 процента в 2012 году. Однако в странах Карибского бассейна финансовое положение ухудшилось сильнее – там налогово-бюджетный дефицит увеличился с 3,6 до 4,0 процента ВВП. В предшествующие годы в странах, зависящих от сырьевых товаров, таких как Белиз, Гайана, Суринам и Тринидад и Тобаго, отмечалось более благоприятное финансовое и налогово-бюджетное положение, однако в 2012 году ситуация резко ухудшилась. Страны, ориентированные на сектор услуг, такие как Антигуа и Барбуда, Багамские Острова, Барбадос и Ямайка, сильно пострадали от снижения доходов в сфере туризма и офшорных финансовых услуг с самого начала международного финансового кризиса и продолжали испытывать на себе его негативное воздействие и в 2012 году. Так, государственный долг в Барбадосе и Ямайке в 2012 году вырос до 106 и 128 процентов ВВП соответственно.

Диаграмма X

Латинская Америка (19 стран): расходы центральных органов государственного управления, 2000–2012 годы^a

(в процентах от ВВП)



Источник: ЭКЛАК, на основе официальных данных.

^a Данные за 2012 год являются оценочными.

V. Перспективы и задачи

51. Экономические перспективы для стран Латинской Америки и Карибского бассейна в значительной степени зависят от того, как будет развиваться мировая экономика в 2013 году. Наиболее вероятным сценарием является по-прежнему низкий уровень роста в Европе и даже спад в некоторых европейских странах. Кризис в зоне евро по-прежнему остается одним из основных факторов риска для Латинской Америки и мировой экономики в целом. Ситуация, сложившаяся в

Европе, помешала достичь консенсуса относительно того, заключается ли выход из кризиса в принятии мер фискального ужесточения и проведении структурных реформ, или необходимы политические меры по резкому стимулированию роста. Все признаки указывают на то, что будут приниматься меры в отношении конкретных ситуаций, направленные на предоставление ликвидности и финансовой помощи пострадавшим странам, чтобы они могли пережить критический период в своем развитии, а также на содействие осуществлению очень постепенных структурных реформ (то есть подход, получивший название "подлатать кое-как").

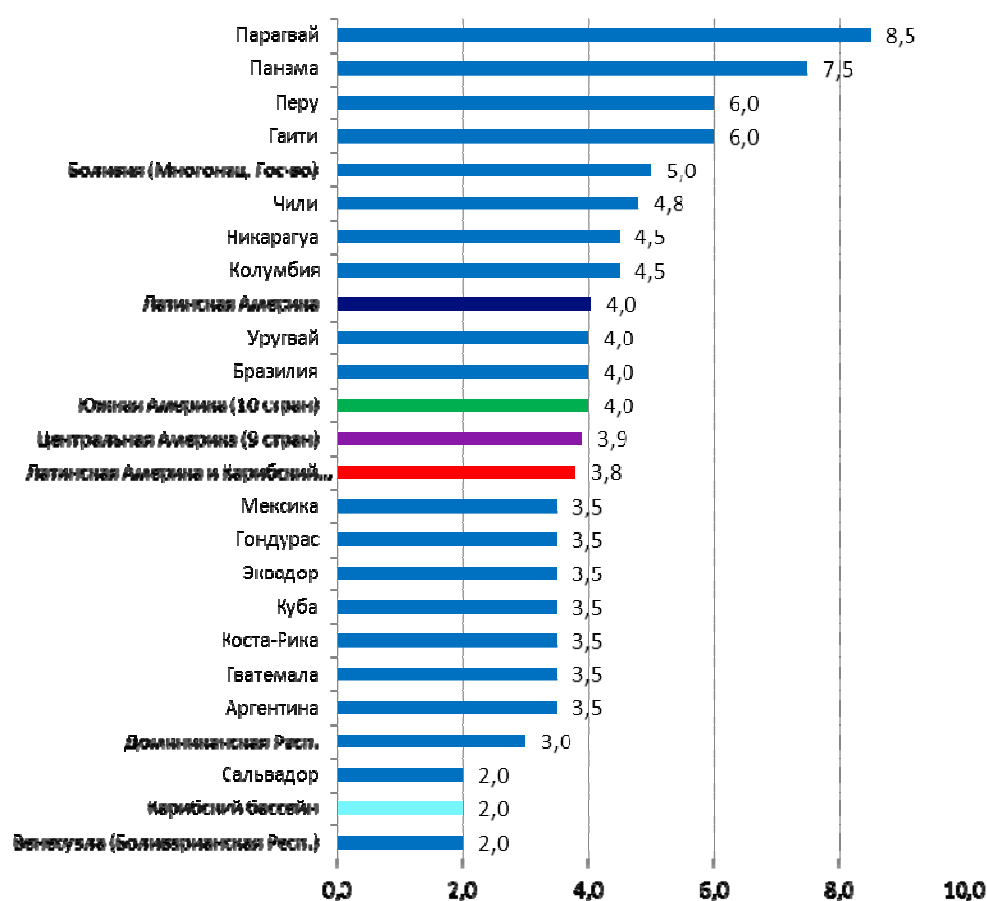
52. Тем временем Соединенные Штаты достигли лишь частичной финансовой договоренности, и, хотя лимит на государственный долг был на данный момент увеличен, отсутствие согласованных долгосрочных решений немедленно привело к автоматическому сокращению расходов ("секвестру") в бюджете 2011 года. Эти сокращения, скорее всего, приведут к замедлению роста, но они не настолько велики, чтобы привести к спаду в экономике страны. Если, что представляется вероятным, в течение года удастся достичь соглашения для смягчения последствий этих изменений, то экономика сохранит положительную тенденцию в развитии, хотя и незначительную. Федеральная резервная система также подтвердила намерение сохранять экспансионистские позиции в кредитно-денежной политике. При том что показатели по занятости и обеспечению жильем также являются положительными, прогнозируемые темпы роста экономики Соединенных Штатов на 2013 год составляют около 1,7 процента. Темпы экономического роста Китая могут возрасти – или, по крайней мере, не снизиться – в 2013 году в зависимости от того, насколько успешно страна сможет простимулировать внутреннее потребление, одновременно сдерживая инфляцию и принимая меры по восстановлению уровня экспорта. Однако Китаю может быть сложно восстановить уровень своего экспорта, если не будет достигнута финансовая договоренность в Соединенных Штатах или темпы экономического развития в Европе будут ниже, чем в 2012 году. Описанный сценарий также предполагает, что нефть не станет фактором, вызывающим дополнительную нестабильность из-за геополитических соображений.

53. Если принимать наиболее вероятный сценарий за базовый в 2013 году, предполагается, что темпы роста ВВП в странах Латинской Америки и Карибского бассейна могут увеличиться приблизительно до 3,8 процента ВВП (см. диаграмму XI) в основном благодаря двум факторам. Во-первых, благодаря более высоким темпам роста в Аргентине и Бразилии в связи с подъемом в сельскохозяйственном секторе Аргентины и в секторах производства и инвестиций Бразилии. Увеличение объемов торговли между этими двумя странами также может способствовать повышению их соответствующего уровня экономического развития. Во-вторых, в некоторых странах региона ожидается повышение внутреннего спроса за счет улучшения показателей занятости и повышения уровня банковского кредитования частного сектора. Вялый спрос и неопределенность условий во внешнеторговом секторе могут привести к существенному падению цен на сырьевые товары, хотя они будут оставаться высокими по сравнению с историческими показателями. Поскольку в условиях вялых темпов глобального роста и сохраняющегося оживления внутреннего спроса внешний спрос мало будет способствовать экономическому росту, дефицит счета текущих операций в 2013 году несколько увеличится. Однако вряд ли это создаст сложности с внешним финансированием. Тому есть три причины. Во-первых, большинство стран региона имеет существенные международные резервы. Во-вторых, у них невысокий уровень государственного иностранного займа, за исключением нескольких стран Карибского бассейна.

Учитывая, кроме того, накопленные рядом стран внешние активы, регион в целом, как представляется, имеет все возможности для того, чтобы без труда выполнить свои внешние обязательства. В-третьих, нынешний профиль риска по Латинской Америке и Карибскому бассейну лучше, чем по другим регионам, и, за небольшим исключением, эти страны по-прежнему будут привлекательны для прямых иностранных инвестиций. Кроме того, рейтинги риска этих стран будут, весьма вероятно, по-прежнему улучшаться в 2013 году, поэтому стабильных финансовых потоков в 2013 году будет достаточно, чтобы покрыть любые потребности во внешней ликвидности.

Диаграмма XI

Латинская Америка и Карибский бассейн: прогноз темпов прироста ВВП, 2013 год
(в процентах)



Источник: ЭКЛАК, на основе официальных данных.

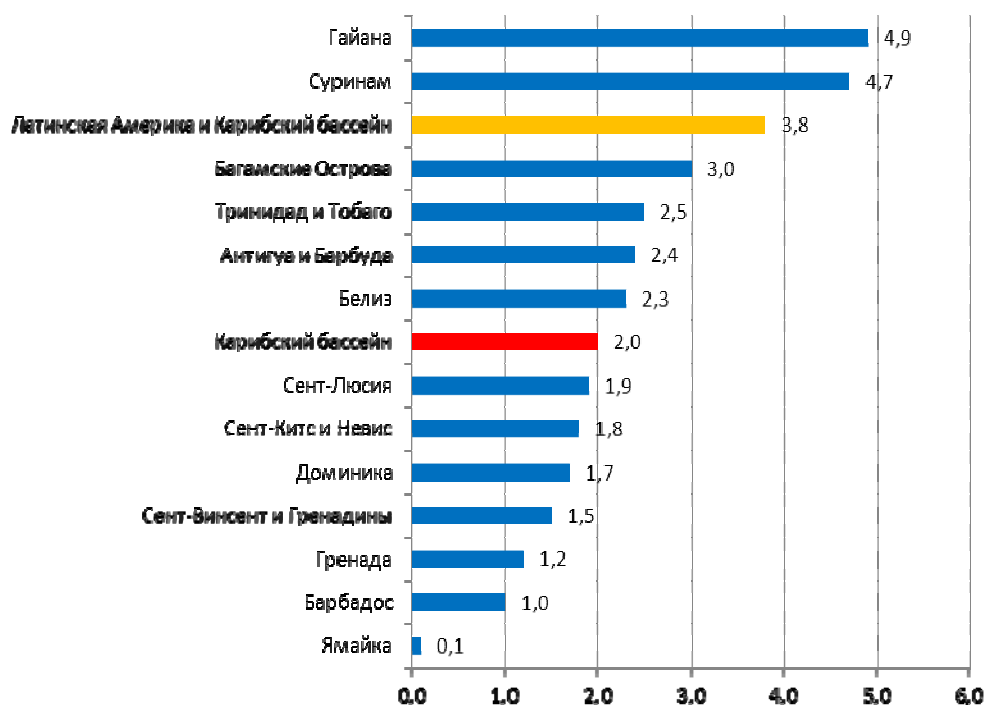
54. По данному сценарию темпы роста в 2013 году должны быть менее дифференцированными, включая всплеск по Карибскому бассейну с 1,1 процента в 2012 году до 2,0 процента (см. диаграмму XII). Однако страны Карибского бассейна по-прежнему находятся в нестабильных финансовых условиях и нуждаются в

финансовой реформе и внешней помощи, чтобы уверенно добиться устойчивой налогово-бюджетной консолидации.

Диаграмма XII

Карибский бассейн: прогноз темпов прироста ВВП, 2013 год

(в процентах)



Источник: ЭКЛАК, на основе официальных данных.

55. Перед странами Латинской Америки и Карибского бассейна по-прежнему стоит задача по увеличению и стабилизации роста инвестиций (вместо того, чтобы полагаться исключительно на потребление) с целью проведения структурных изменений, освоения достижений технического прогресса и обеспечения необходимого уровня роста. В связи с этим ставка на региональный рынок в рамках подхода открытого регионализма может помочь компенсировать те слабые показатели, которые отмечались во внешнем спросе в последние несколько лет.

56. Наконец, хотя это и менее вероятно, чем базовый сценарий, нельзя исключить сценарий более низких темпов роста, принимая во внимание возможность (хоть и уменьшающуюся) того, что внешние факторы риска – углубление кризиса в зоне евро, отсутствие договоренности относительно того, как быть с финансовой ситуацией в Соединенных Штатах, сильное замедление темпов роста в Китае или резкий рост цен на нефть, подогреваемый политическим напряжением на Ближнем Востоке, – усугубятся. В этом случае устойчивость, которую регион Латинской Америки и Карибского бассейна демонстрировал до настоящего времени, подвергнется более суровому испытанию, и негативное воздействие по региону будет неравномерным, в зависимости от того, насколько важен каждый из этих факторов для экономики отдельных стран. Снижение темпов экономического роста в Соединенных Штатах наиболее негативно скажется на Мексике и странах

Центральной Америки и Карибского бассейна, тогда как другие южноамериканские страны ощутят более значительное негативное воздействие, если сохранится спад в Европе или снизятся темпы развития в Китае. Наконец, более или менее положительное воздействие может оказать повышение цен на нефть, в зависимости от того, являются ли страны чистыми экспортерами или импортерами топлива.
