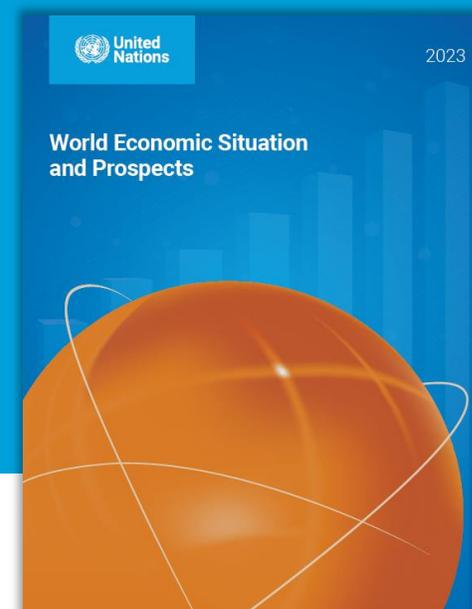


Мировая экономическая ситуация и перспективы 2023



**United
Nations**

Department of Economic and Social Affairs

Вхождение в 2022: ситуация уже была непростая

- 2022 год стал третьим годом почти непрерывных шоков
- К его началу ситуация была достаточно сложной:
 - не до конца ушедший COVID-19
 - недовосстановившиеся цепочки поставок, локальные дефициты сырья и материалов
 - начало адаптации к среднесрочным структурным последствиям COVID-19
 - глобальная разбалансировка сырьевых рынков, формирование мощного потенциала инфляции издержек
 - ускорение инфляции (преимущественно в менее развитых странах)
 - обострение международных отношений, рост политических рисков
 - общий рост неопределённости в оценке перспектив и траекторий будущего развития

Global Supply Chain Pressure Index, January 2017 to November 2022

Standard deviations from average value

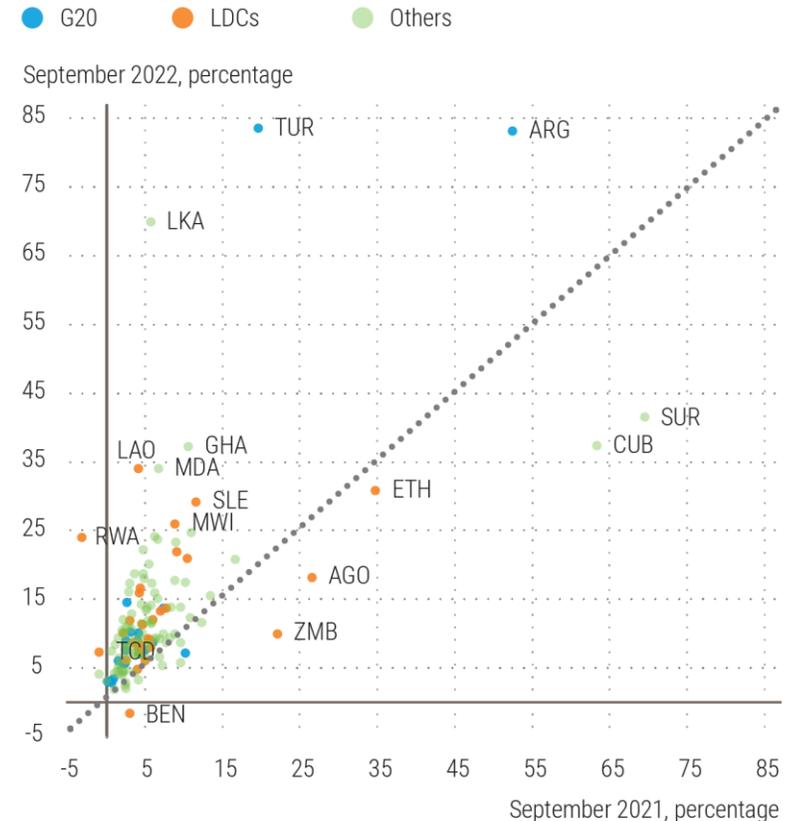


Source: Federal Reserve Bank of New York.

Инфляция предложения

- Инфляционный "навес" был создан ещё в 2020-2021 гг. как сочетание:
 - программ поддержки доходов / спроса
 - нарушения цепочек поставок
 - переключения спроса от услуг к товарам
 - доп. факторы 2020/21: добровольная безработица, изменение "трудовых предпочтений", удорожание логистики
- Доп. фактор 2022 – ситуация вокруг Украины – доп. шок для энергетических (особенно) и продовольственных рынков
 - *комм. докладчика: + эффект ИЦП (PPI) → ИПЦ (CPI)*
- Результат – серьёзное ускорение потребительской инфляции (по миру – уровень 2008 / 1994 года; для США и Германии – начало 80-х)
 - обуславливающее падение реальных доходов, рост бедности

Consumer price inflation, September 2021 and September 2022



Source: UN DESA, based on data from Trading Economics.

Note: Consumer price inflation refers to year-on-year growth of consumer price index. The figure does not include the Bolivarian Republic of Venezuela (157 per cent), Lebanon (160 per cent), Sudan (107 per cent), or Zimbabwe (280 per cent), where the numbers in parentheses are inflation rates in September 2022. LDCs = least developed countries.



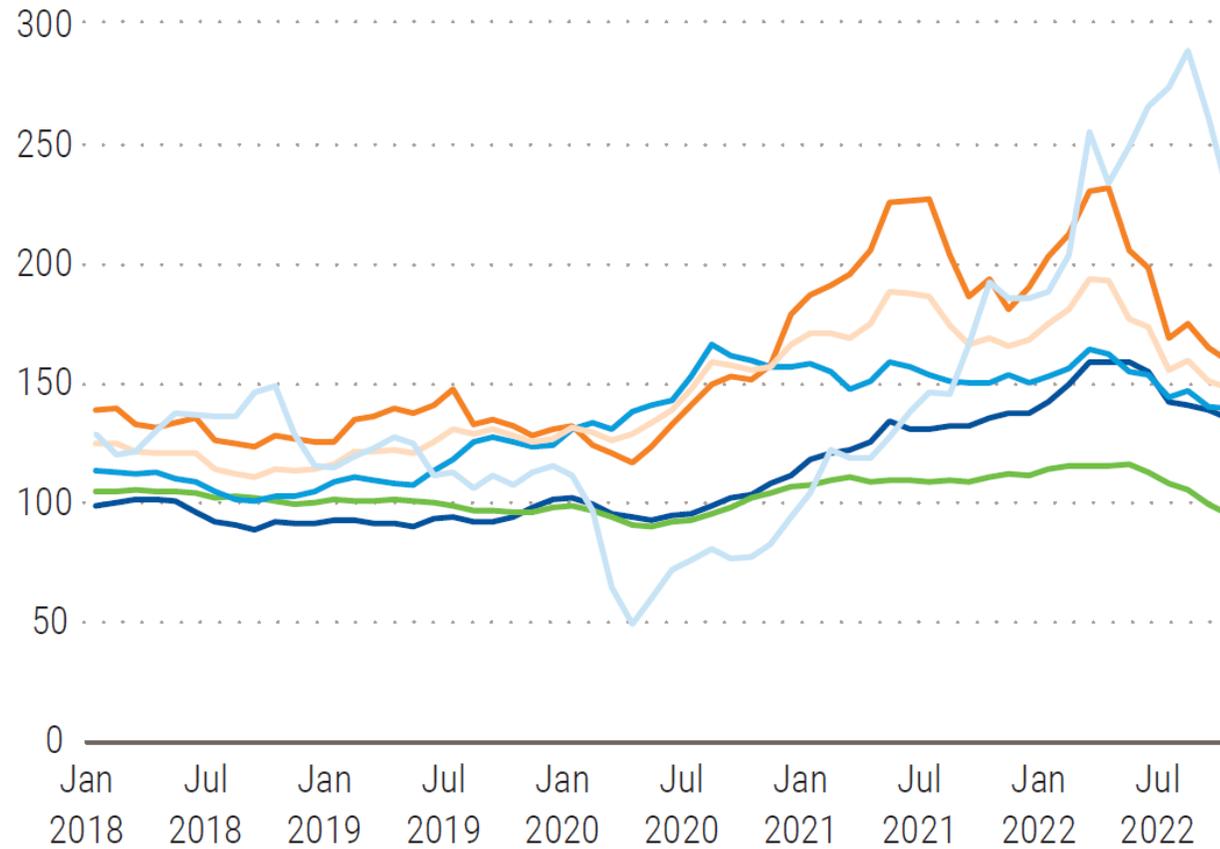
United Nations

Department of Economic and Social Affairs

UNCTAD commodity price subindices

- All food
- Precious metals
- Fuels
- Agricultural raw materials
- Minerals, ores and non-precious metals
- Minerals, ores and metals

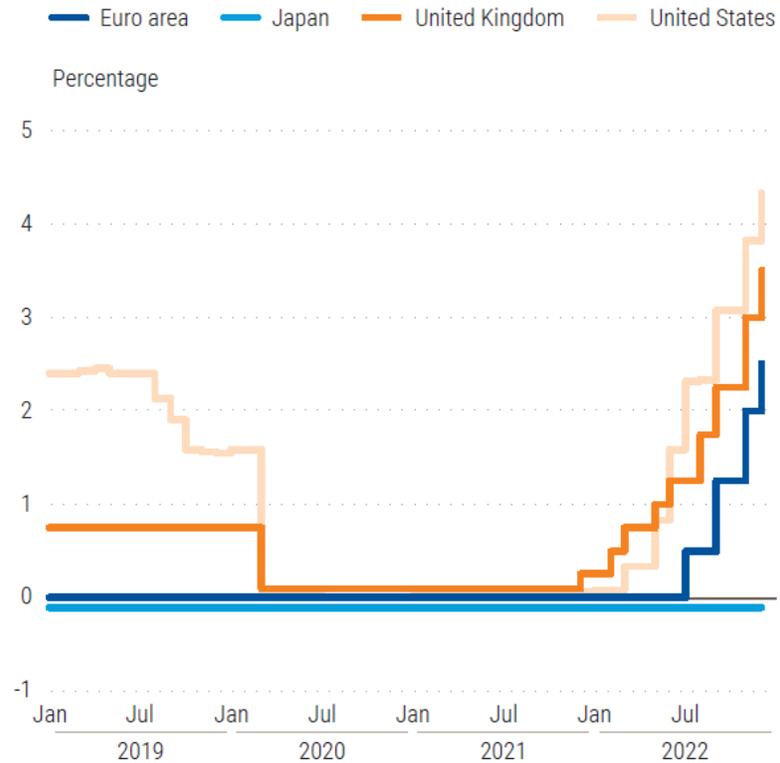
Index, 2015 = 100



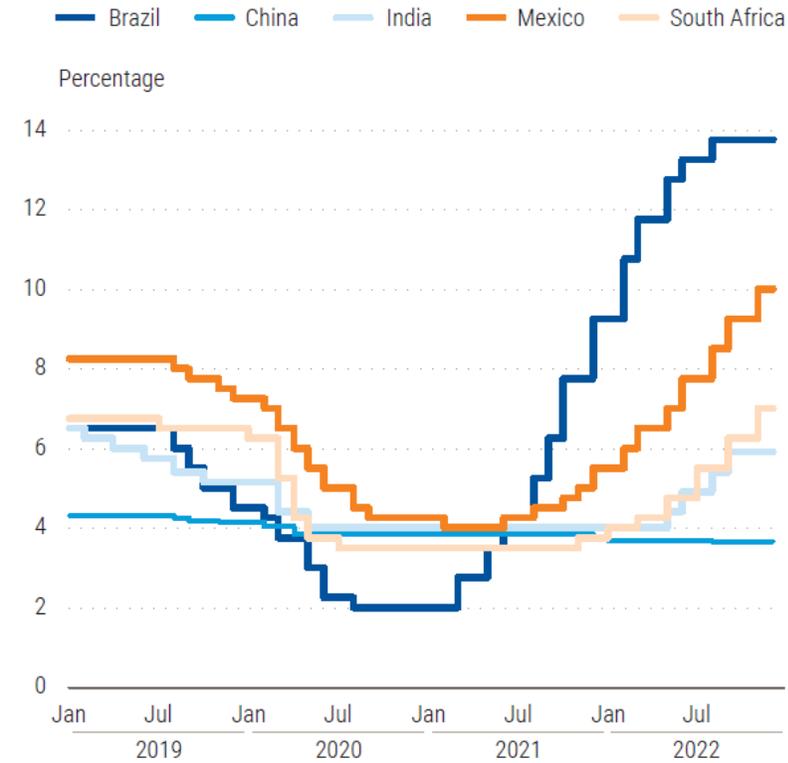
Центральные банки активно борются с инфляцией

Central bank policy rates in selected large economies

a) Developed countries



b) Developing countries



- Для борьбы с высокой инфляцией более 85% монетарных властей во всем мире повысили ставки в прошлом году
- Быстрый рост ставок (особенно ФРС) запустил ослабление валют развивающихся стран и отток с них капиталов
- Усиление давления на платёжные балансы и обострение проблемы долговой устойчивости, рост суверенных кредитных рисков
- Ухудшение условий финансирования и удорожание обслуживания долгов в условиях высоких его уровней (как частного, так и государственного)

Source: CEIC data.

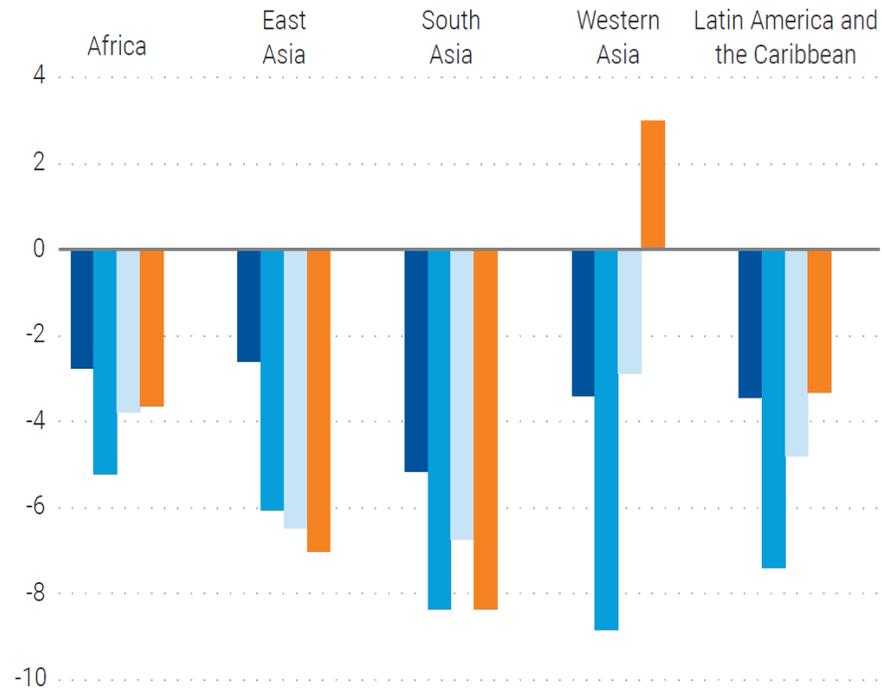
Сужение возможностей коррекции фискальной политики

Fiscal balances

■ 2019 ■ 2020 ■ 2021 ■ 2022

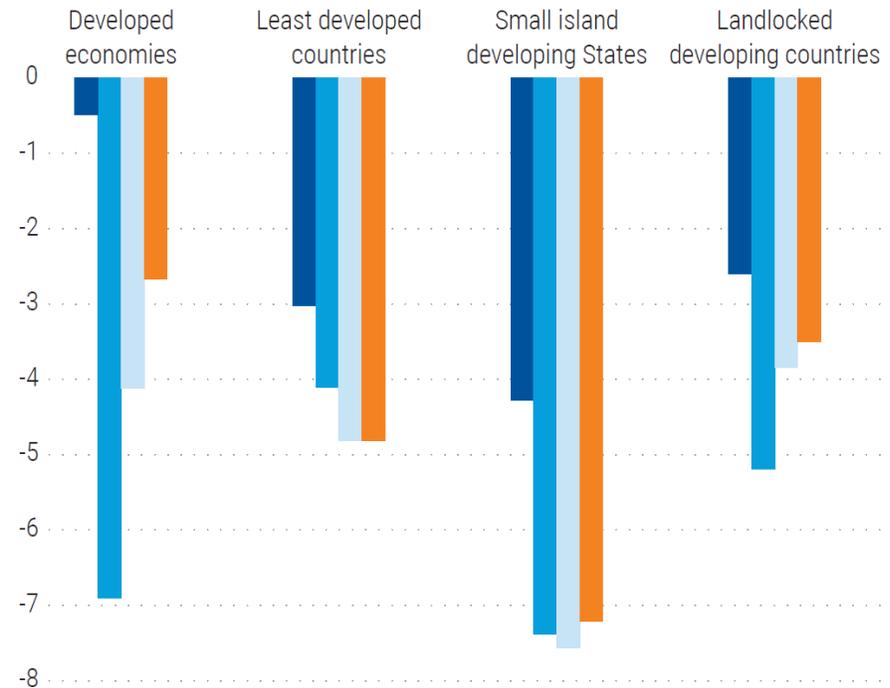
a) Developing regions

Percentage of GDP



b) Select country groupings

Percentage of GDP



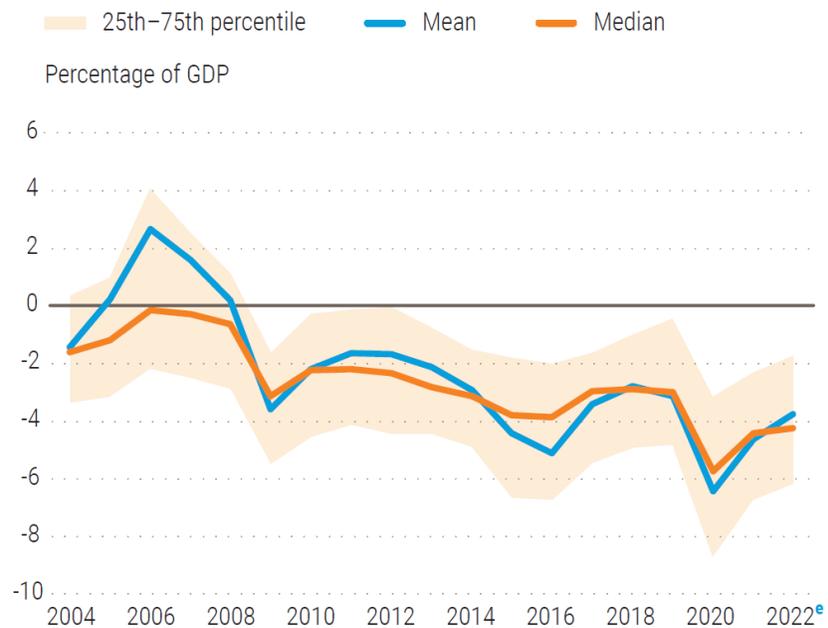
Source: UN DESA, based on data from the IMF World Economic Outlook database, October 2022.

Note: Regional and country group figures are unweighted averages across countries. Median values show similar trends.

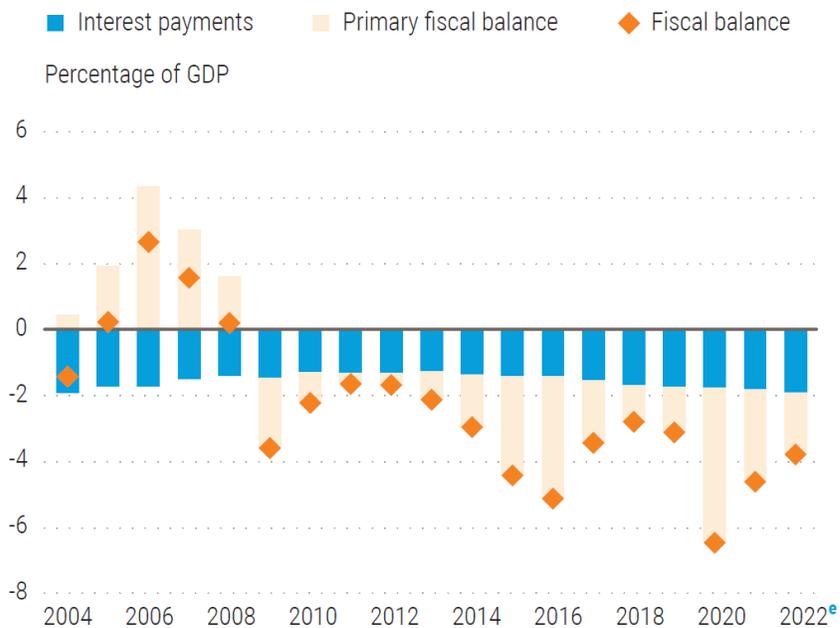
Бюджеты развивающихся стран – не бюджеты развития

Fiscal balances of developing countries

a) Fiscal balance



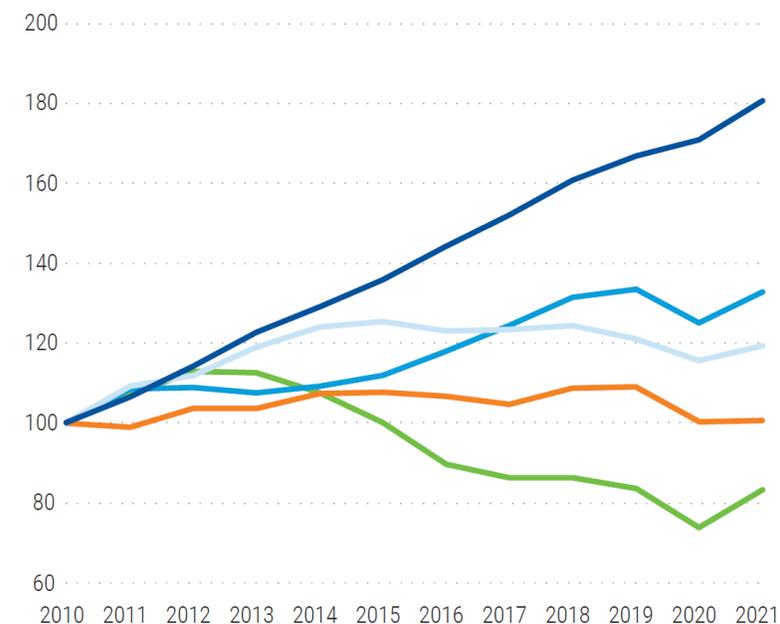
b) Fiscal indicators



Gross fixed capital formation per capita in developing regions

- Africa
- East Asia
- South Asia
- Western Asia
- Latin America and the Caribbean

Constant United States dollars, 2010 = 100



Source: UN DESA, based on data from the IMF World Economic Outlook database, October 2022.

Note: e = estimates. The fiscal balance is defined as general government net lending or borrowing. It can be decomposed into the primary balance and interest payments. Figure II.6b shows the mean values of the indicators; 2022 values are estimated.

Source: UN DESA, based on estimates produced with the World Economic Forecasting Model.

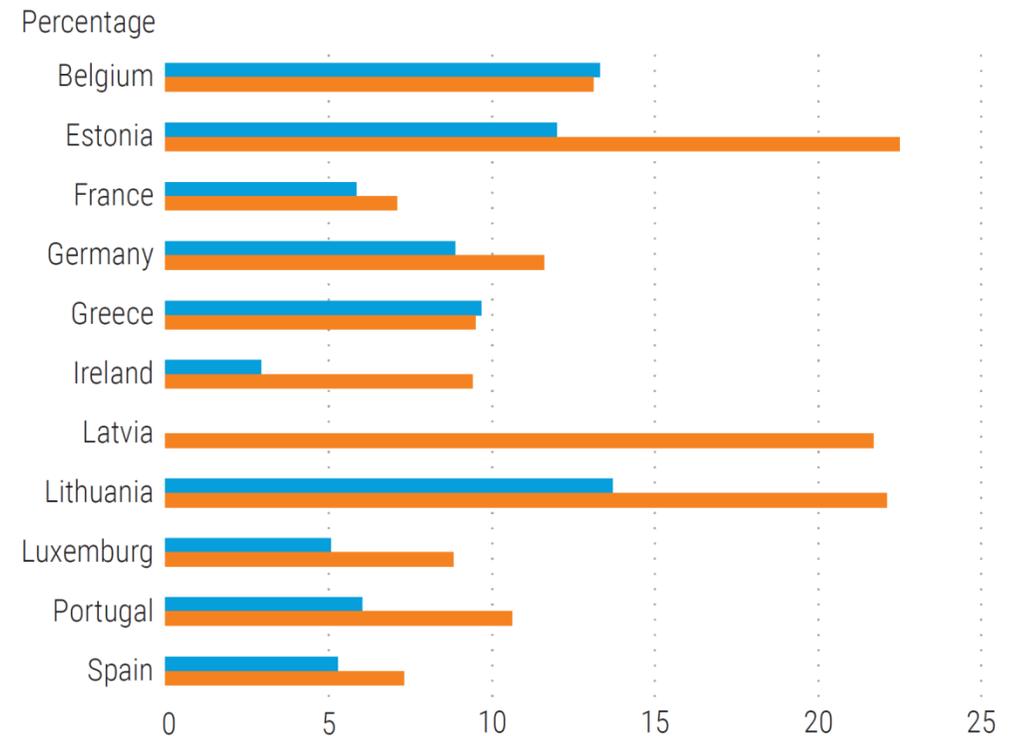
Note: Regional averages are population weighted.

Факторы, сдерживающие достижение Целей устойчивого развития

- **Неравномерное восстановление рабочих мест после пандемии**
 - Во многих развитых странах рынки труда перегреты
 - В большинстве развивающихся стран восстановление рабочих мест происходит медленнее, и они имеют дело с высоким уровнем безработицы
 - Непропорциональные потери в занятости женщин в 2020 году не были полностью устранены
- **Замедление экономического роста подорвет усилия по искоренению бедности**
 - Замедление роста, повышенная инфляция и растущая долговая уязвимость усугубляют негативные последствия пандемии COVID-19
- **Глобальный продовольственный и энергетический кризис**
 - В 2022 году значительно выросли цены на энергоносители и продукты питания
 - Сильные засухи и наводнения нанесли ущерб урожаю
- **Движение к климатическим целям (как обычно) буксует**

Changes in minimum wages and inflation rates in Europe

- Increase in minimum wage, October 2022 compared with the second half of 2021
- Annual inflation in October 2022



Source: UN DESA, based on Eurostat.

К вопросу о выборе акцентов в экономической политике



Денежно-кредитная

- Между ростом и инфляцией: риск перегибов
- Минимизация побочных эффектов для развивающихся стран
- Пересмотр целей по инфляции для повышения гибкости



Налогово-бюджетная

- Избежать затратной и саморазрушительной жёсткости
- Приоритезация расходов
- Стимулирование достижение ЦУР

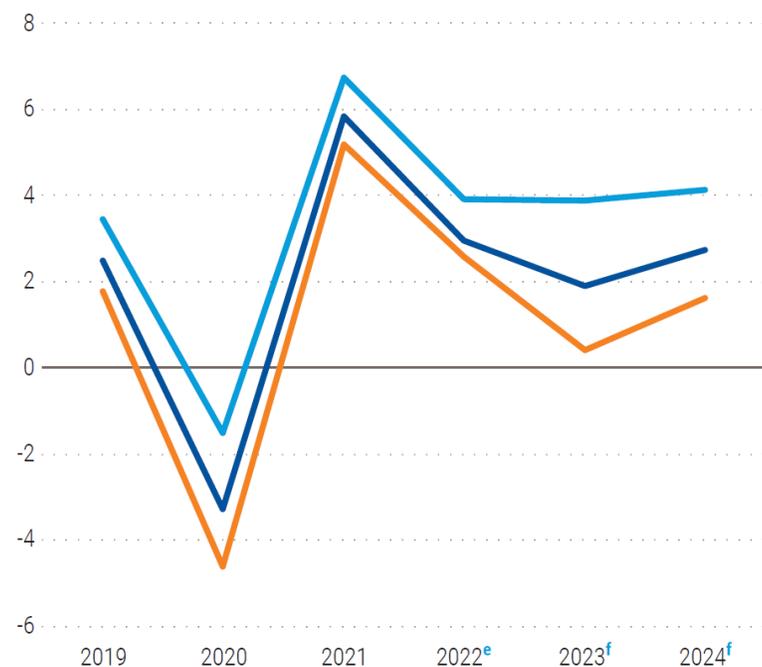
- Необходима более эффективная координация между основными центральными банками, подкреплённая чёткими политическими заявлениями для управления инфляционными ожиданиями и их сдерживания
- Повышение целевых показателей инфляции в развитых странах с 2% до 3 или 4% может дать им больше возможностей для стимулирования занятости и экономического роста в трудные времена
- Не время для бюджетной консолидации – правильно направленные бюджетные расходы особенно эффективны для поддержки роста и развития в периоды экономического спада из-за значительного мультипликативного эффекта государственных расходов
- Необходимо преобразование пакета стимулов ЦУР для увеличения финансирования устойчивого развития, включая гуманитарную поддержку и меры по борьбе с изменением климата, посредством льготного и нельготного финансирования

Общий вид на перспективу

Growth of economic output in the world, developed and developing countries

World Developed economies Developing economies

Percentage



Source: UN DESA, based on estimates and forecasts produced with the World Economic Forecasting Model.

Note: e = estimates, f = forecasts.

- По прогнозам, в 2023 году рост мировой экономики замедлится до 1,9% после 3,0% в 2022 году
 - Последствия пандемии продолжают ощущаться во всем мире
 - Ситуация вокруг Украины спровоцировала новый кризис, затронув продовольственные и энергетические рынки
- Ожидается, что в 2024 году рост мировой экономики умеренно ускорится до 2,7%
 - Прогнозируется постепенное снижение инфляционного давления на фоне ослабления совокупного спроса в мировой экономике, что позволит перейти к более гибкой монетарной политике



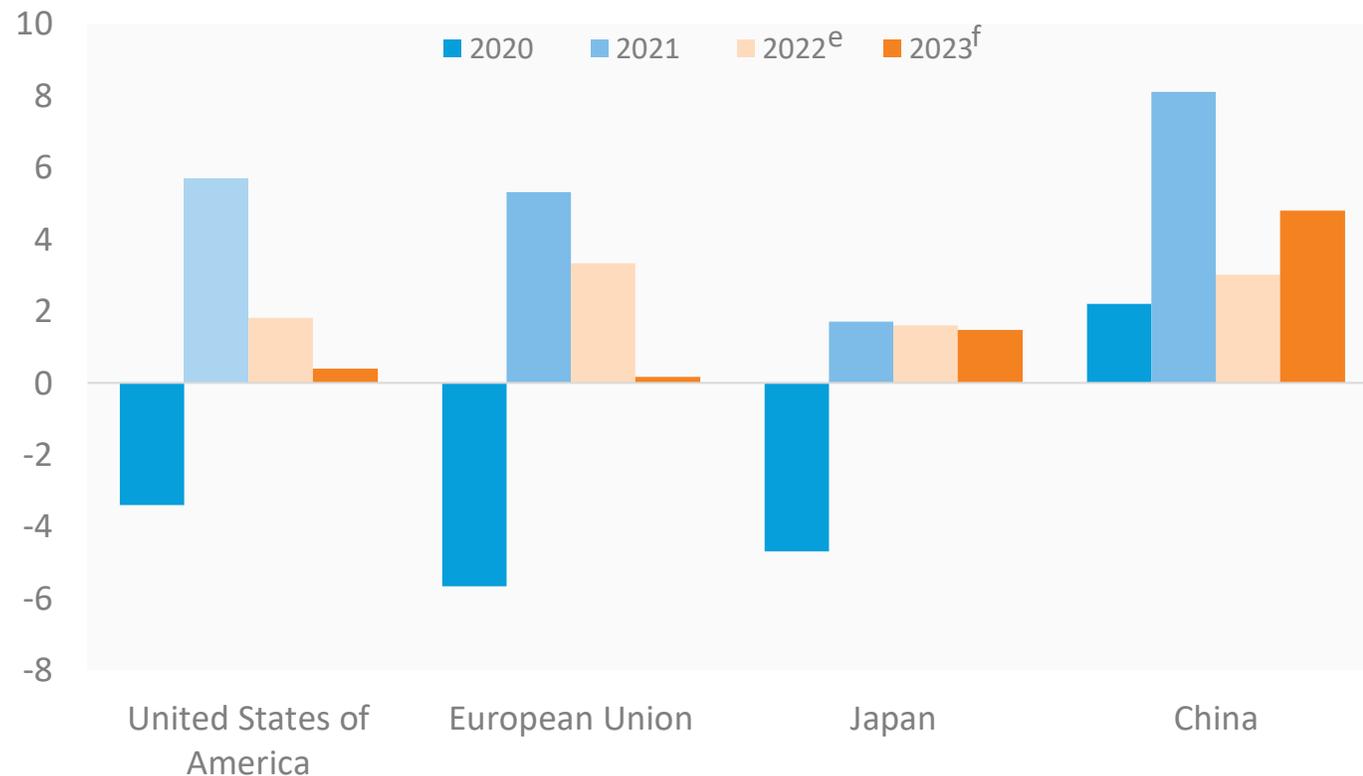
United Nations

Department of Economic and Social Affairs

Дифференция роста в 2023

GDP growth

Percentage



Source: UN DESA, based on estimates produced with the World Economic Forecasting Model.
Note: e = estimates, f = forecasts.

- **Резкое замедление в США и Европе**
- **Умеренный рост в Японии (выше, чем в других развитых странах)**
- **Восстановление в Китае (но неопределённость остаётся)**
- **Развивающиеся страны: без особых улучшений**

Резкий спад в большинстве развитых стран

- В США, Европейском союзе и других развитых экономиках темпы роста ослабли, что отрицательно сказалось на остальной мировой экономике
- Прогнозируется, что в 2023 году в США ВВП вырастет всего на 0,4% после прогнозируемого роста на 1,8% в 2022 году, в 2024 году – на 1,7%
 - Ожидается, что потребители сократят расходы на фоне более высоких процентных ставок, снижения реальных доходов и значительного сокращения собственного капитала домохозяйств
 - Рост ипотечных ставок и стоимости строительства, вероятно, будут продолжать оказывать давление на рынок жилья
- В 2023 году Европейский союз вырастет примерно на 0,2% по сравнению с 3,3% в 2022 году, в 2024 году – на 1,6%
 - Ожидается, что многие европейские страны переживут умеренную рецессию с повышением цен на энергоресурсы, высокой инфляцией и ужесточением финансовых условий, что приведет к снижению потребления и инвестиций домохозяйств
 - ЕС продолжает свои усилия по снижению зависимости от российских ископаемых видов топлива, регион остается уязвимым к перебоям в поставках энергоресурсов и нехватке природного газа
- Прогнозируется, что в 2023 году в Японии ВВП вырастет на 1,5%, что немного ниже предполагаемого роста в 1,6% в 2022 году. В 2024 году рост составит 1,3%
 - На промышленном производстве сказываются затянувшийся дефицит чипов, рост стоимости импорта и замедление внешнего спроса
 - Однако монетарная и фискальная политика по-прежнему имеет адаптивный характер



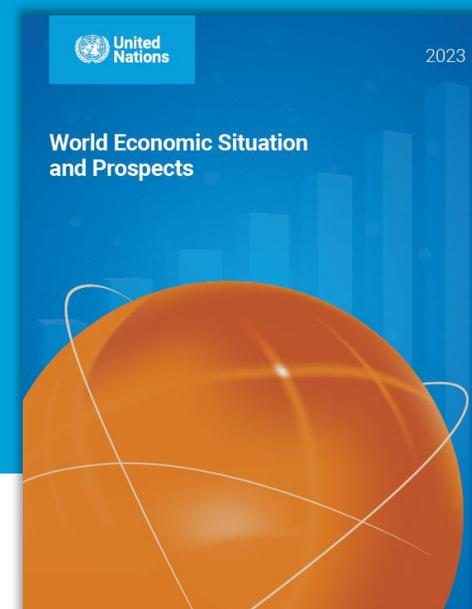
Ухудшение перспектив в большинстве развивающихся стран

Annual percentage change	2021	2022 ^a	2023 ^b	2024 ^b
Developing economies	6.7	3.9	3.9	4.1
Africa ^d	4.1	4.1	3.8	3.8
North Africa ^d	3.7	5.1	4.1	3.7
East Africa	5.5	5.1	5.1	4.9
Central Africa	1.4	3.4	3.4	3.4
West Africa	4.2	3.6	3.8	4.0
Southern Africa	4.1	2.5	2.3	2.7
East and South Asia	7.1	3.6	4.4	4.6
East Asia	7.0	3.2	4.4	4.3
China	8.1	3.0	4.8	4.5
South Asia ^e	7.2	5.6	4.8	5.9
India ^e	8.9	6.4	5.8	6.7
Western Asia	6.2	6.4	3.5	3.4
Latin America and the Caribbean	6.6	3.8	1.4	2.5
South America	7.0	3.9	1.1	2.5
Brazil	4.6	2.9	0.9	2.0
Mexico and Central America	5.8	3.3	1.6	2.5
Caribbean	6.4	10.7	7.9	5.8
Least developed countries	2.4	4.3	4.4	5.4

- В конце 2022 года руководство Китая откажется от своей политики «нулевой терпимости к COVID-19» и смягчит монетарную и фискальную политику
- В 2023 году в Индии рост останется высоким, хотя и несколько ниже уровня 2022 года из-за более высоких процентных ставок и замедления роста мировой экономики, что сказывается на инвестициях и экспорте
- В Западной Азии нефтедобывающие страны вышли из экономического спада благодаря высоким ценам и росту добычи нефти, а также восстановлению туристического сектора
- В Африке экономический рост останется низким из-за слабого внешнего спроса, резкого роста цен на энергоносители и продукты питания, быстрого роста стоимости займов и неблагоприятных погодных явлений



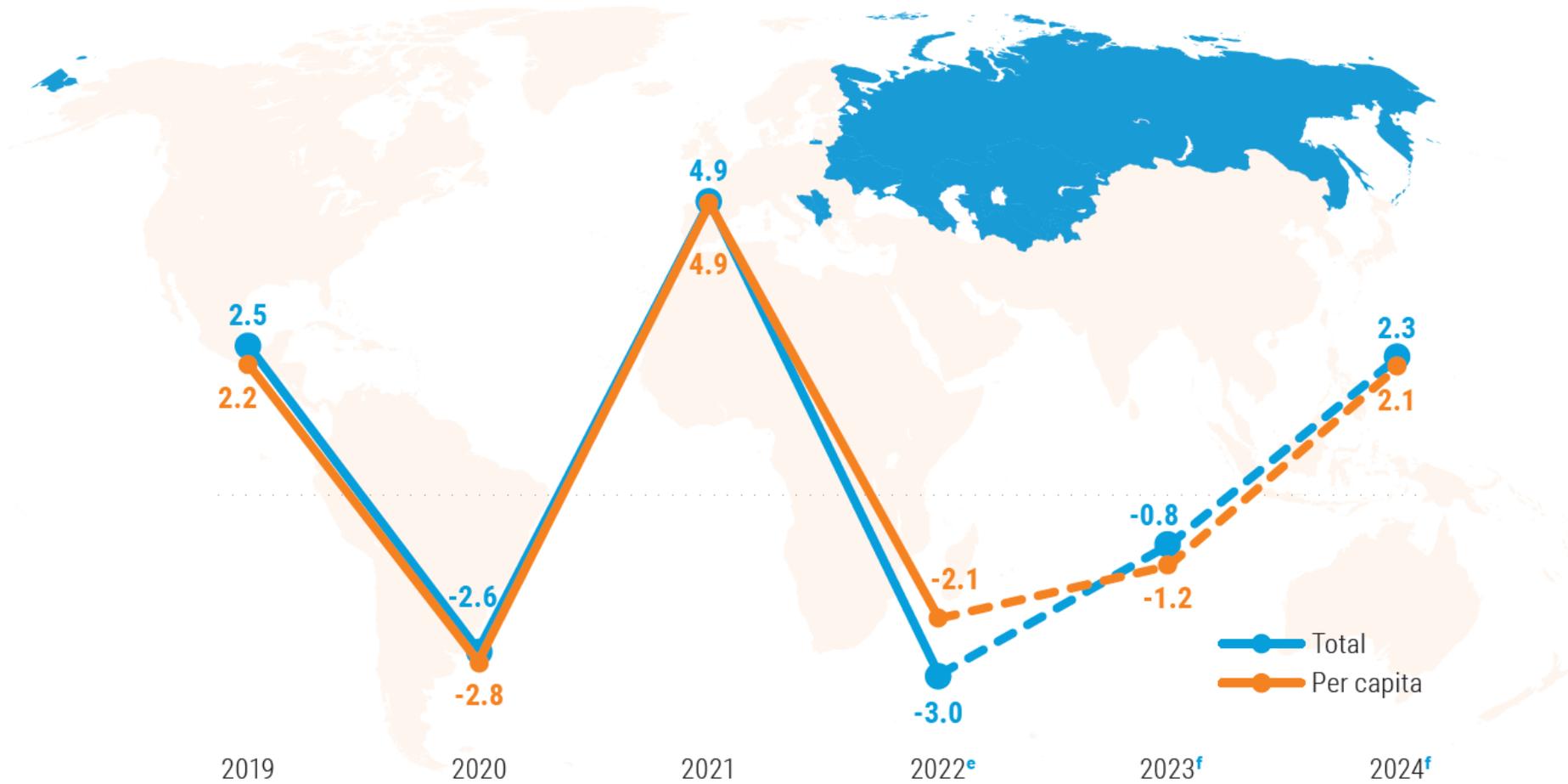
Региональные перспективы для Содружества Независимых Государств, Грузии и Юго-Восточной Европы



**United
Nations**

Department of Economic and Social Affairs

Содружество Независимых Государств, Грузия и Юго-Восточная Европа



Содружество Независимых Государств, Грузия и Юго-Восточная Европа

FOOD SECURITY INDEX
Weighted average by population
2022



2022



63

World



78

Developed economies



65

Economies in transition



60

Developing economies



48

Africa



70

East Asia



58

South Asia



60

Western Asia



64

Latin America and the Caribbean



GDP
Per capita

2022



\$11,115



\$45,445



\$ 6,721



\$ 5,794



\$ 1,944



\$ 9,960



\$ 2,078



\$12,599

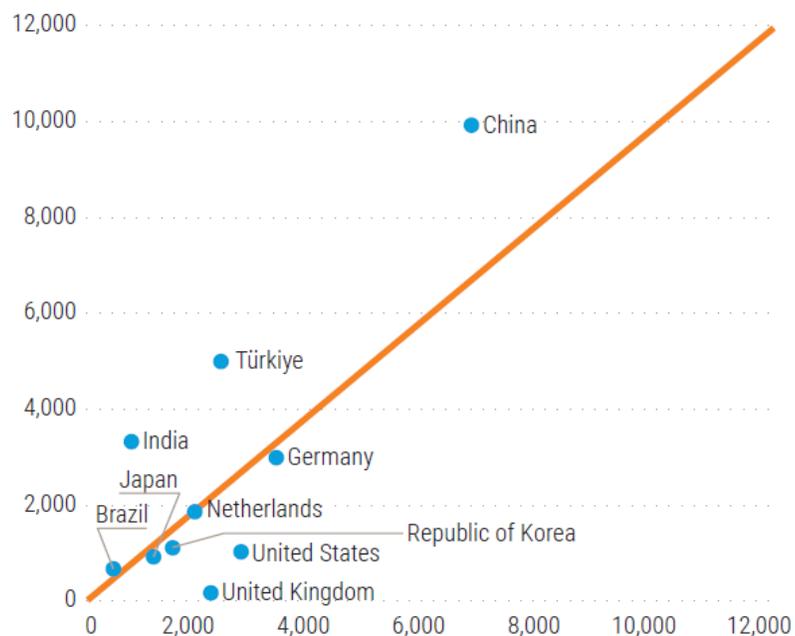


\$ 8,443

Содружество Независимых Государств и Грузия

Changes in the export directions of the Russian Federation

Average monthly exports, March to November 2022, millions of United States dollars



Average monthly exports, March to November 2021, millions of United States dollars

Source: Trading Economics, based on national sources and UN COMTRADE data.

Note: The diagonal line is a 45-degree line.

- Ожидается, что в 2023 году совокупный ВВП СНГ и Грузии (за исключением Украины) сократится на 1,0% после прогнозируемого снижения на 3,3% в 2022 году. В 2024 году вырастет на 2,3%
- Российская экономика в условиях санкций сократилась меньше, чем первоначально ожидалось
 - За счет роста цен на энергоресурсы и частичного перенаправления потоков экспорта с Запада на Восток сальдо счета текущих операций оставалось положительным
 - Благодаря ряду мер ЦБ РФ сохранялась стабильность банковского сектора и удалось сдержать инфляцию
 - Чуть позже было отменено первоначальное резкое ужесточение монетарной политики
- Беларусь также затронули западные санкции, были нарушены цепочки поставок, поэтому совместно с Россией внедряется программа импортозамещения



United Nations

Department of Economic and Social Affairs

Содружество Независимых Государств и Грузия

- В 2022 году несколько других стран СНГ показали значительно лучшие результаты, чем предполагалось ранее, на фоне притока людей из России и перемещения российских предприятий, особенно в секторах информационных технологий и финансов
 - Денежные переводы из РФ резко выросли: Армения и Грузия (не член СНГ) продемонстрировали двузначный рост
 - Перемещение российских компаний в Казахстан может способствовать диверсификации экономики страны
 - Экспорт в РФ, включая реэкспорт, увеличился на фоне увеличения использования национальных валют в расчетах
 - Экспортеры энергоносителей, такие как Азербайджан и Казахстан, выиграли от более высоких цен на нефть и природный газ, в то время как в Кыргызстане сектор добычи золота способствовал экономическому росту
- Обратной стороной, однако, стал рост цен на жилье и стоимости аренды, что усугубило социальное неравенство

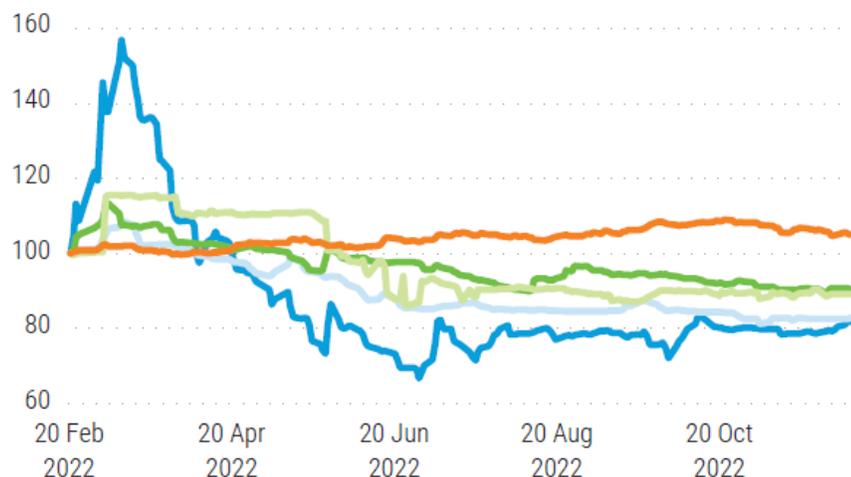


Содружество Независимых Государств и Грузия

Dollar exchange rates of selected countries in the CIS and Georgia

Russian Federation Armenia Georgia
Tajikistan Emerging market currencies

Index, 20 February 2022 = 100



Source: UN DESA, based on national central banks and Fred database.

Note: Emerging market currencies are represented by the dollar index from the Fred database. Increase in the index means depreciation of currency vis-a-vis the dollar.

- Колебания валютных курсов могут нанести ущерб бизнесу
 - Сильное повышение обменных курсов в ряде стран региона, вызванное укреплением рубля и увеличением притока капитала, подорвало экспортные поступления
 - Наблюдаемая тенденция притока капитала также может быть неустойчивой и представлять риски
- В 2022 году инфляция достигла высокого уровня в регионе на фоне роста цен на продукты питания и энергоносители, сбоя в цепочках поставок и волны миграции
 - В ответ практически все центральные банки в регионе резко ужесточили монетарную политику
 - Правительства ввели или расширили программы социальной поддержки, предоставили субсидии на товары и услуги, в том числе на топливо и коммунальные услуги



United Nations

Department of Economic and Social Affairs

Юго-Восточная Европа

- Ожидается, что в 2022 году совокупный ВВП Юго-Восточной Европы вырастет на 2,8%, при этом в 2023 году рост замедлится до 2,3% и восстановится до 2,8% в 2024 году
 - В 2022 году основным фактором роста был высокий внутренний спрос и, в некоторых случаях, хороший туристический сезон
 - Однако к концу года высокая стоимость энергии и сильная засуха в регионе оказали негативное влияние на сельское хозяйство и производство гидроэлектроэнергии
 - В 2023 году цены на энергоносители будут оставаться тормозом для экономических показателей
 - Регион также уязвим для продовольственной безопасности
- В 2022 году инфляция в регионе достигла двузначного уровня, что было вызвано ростом цен на продукты питания и энергоносители
 - В ответ процентные ставки неоднократно повышались в течение года
 - Правительства также ввели ряд мер, включая снижение косвенных налогов на некоторые товары, ограничение маржи цен на топливо, индексация пенсий и продолжение субсидирования цен на электроэнергию для домашних хозяйств и малого бизнеса
- Многочисленные проблемы региона включают в себя риски для энергетической безопасности, медленные темпы реиндустриализации и увеличение зависимости от внешнего финансирования



Мировая экономическая ситуация и перспективы 2023

bit.ly/wesreport

