

131

ПРЕЗИДЕНТ АКАДЕМИИ НАУК  
СОЮЗА СОВЕТСКИХ СОЦИАЛИСТИЧЕСКИХ РЕСПУБЛИК

Академик А. П. АЛЕКСАНДРОВ

Москва В-71, Ленинский пр., 14  
тел. 234-35-06

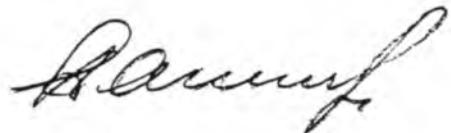
ГАРФ, гр. 5446,  
оп. 144, г. 1255.

03.07.84 № 10001-5110

Глубокоуважаемый

Николай Александрович!

Согласно Вашему указанию направляю Вам обзор "Состояние экономики капиталистических стран и положение на рынках нефти, газа и золота во II квартале 1984 г.", подготовленный Институтом мировой экономики и международных отношений АН СССР.



А.П.Александров

2. VII 84

ПП-13498

СОСТОЯНИЕ ЭКОНОМИКИ КАПИТАЛИСТИЧЕСКИХ СТРАН  
И ПОЛОЖЕНИЕ НА РЫНКАХ НЕФТИ, ГАЗА И ЗОЛОТА  
ВО II кв. 1984 г.

Во II кв. с.г. продолжался выход капиталистической экономики из кризиса. Наиболее заметно этот процесс протекал в США и Японии, однако он все заметнее начинает захватывать также и страны Западной Европы. Продолжался рост международной торговли. Однако, экономическое положение развивающихся стран оставалось критическим, а в развитых капиталистических странах сохранялись глубокое расстройство государственных финансов и крупномасштабная безработица. Ситуация на рынках основных товаров советского экспорта была неоднозначной: при стабилизации рынка газа спрос на золото оставался вялым, а на рынке нефти произошло падение цен разовых сделок, в т.ч. на ее сорта, близкие к экспортируемым из СССР.

Общэкономическое положение. II кв. внес в экономический подъем особенности двоякого рода. Во-первых, после "рывка" в I кв. несколько снизились темпы роста экономики США, но начала расти экономика ряда других западных стран. Поэтому совокупный квартальный прирост ВВП развитых капиталистических государств во II кв. (1,0%) был в целом ниже, чем в I кв. (1,5%), однако этот прирост питался уже из более широкого географического круга своих источников (см. Приложение № I). Во-вторых, если прежде оживление (там, где оно имело место) базировалось, в основном, на расширении потребительского спроса и накоплении запасов, то во II кв. начался также и рост инвестиций в производство, придающий подъему большую определенность и стабильность.

Однако, картина оживления по отдельным странам была весьма пестрой, а главное, оставались нерешенными такие проблемы, как

громкая безработица, расстройство государственных бюджетов (их рекордные дефициты) и тяжелое положение развивающихся стран, особенно их задолженность. Отмечалось оживление инфляции (см. Приложение № 2). Повсеместно сохранялись высокие процентные ставки по кредитам (см. Приложение № 4).

В США темп экономического подъема во II кв. несколько спал, составив (в % реального ВВП) 1,4% против 2,4% в I кв. с.г. (см. Приложение № 1). В этом сказались насыщение экономики товарными запасами, некоторое замедление роста потребительского спроса. Процентная ставка по кредитам в течение квартала вновь возросла с 11% до 13%, что затруднило для корпораций мобилизацию достаточных заемных средств для финансирования инвестиций. Замедлились темпы "рассасывания" безработицы. Несколько усилился рост цен.

Первопричиной этих явлений служит громадный (до 200 млрд. долл.) дефицит государственного бюджета США, возникший прежде всего из-за резкого роста военных расходов страны. Тогда как военные заказы направляются лишь в отдельные отрасли и районы, дефицит угнетающе влияет на экономику в целом, особенно в долгосрочной перспективе. Он вынуждает государство снимать основные средства с кредитного рынка страны, лишая этих средств промышленников. Высокий спрос на кредиты продолжает держать на сверхвысоком уровне банковский процент. В свою очередь, это замедляет модернизацию производства и завышает курс доллара, что делает менее конкурентоспособным американский экспорт. В итоге, многие экономисты предсказывают наступление в экономике США даже своеобразной "заминки", "мини-спада" экономического роста.

Однако это может произойти, по всей вероятности, уже в 1985г. Поэтому на ноябрьские выборы администрация Рейгана выйдет при от-

носителем благоприятном состоянии экономики страны. Как ожидается, в целом за год ВВП США в реальном исчислении возрастет более чем на 5%, инфляция не превысит 4-5%, безработица к ноябрю составит около 7% контингента рабочей силы.

В Японии главными факторами оживления продолжают оставаться экспорт и потребительские расходы. Экспортный потенциал Японии используется пока не полностью, ибо до половины ее вывоза идет в развивающиеся страны, обремененные долгами. Поэтому перспективы внешней торговли Японии, как никакой другой страны, определяются перспективами урегулирования этой задолженности. Возможен и дальнейший рост потребительских расходов (которые правительство стимулирует снижением подоходного налогообложения). Наконец, в стране, где пока сохраняются относительно низкие ставки процентов по кредитам, начали расти и капиталовложения. Это открывает перед ней перспективы роста экономики, по крайней мере до середины 1985 г., хотя этот рост уже сопровождается повышением внутренних цен (см. Приложение № 2).

Наоборот, оживление в экономике Западной Европы остается неравномерным и вялым и, в целом, регион еще <sup>не</sup> достиг предкризисного уровня производства. Так, лишь в ФРГ, Англии и Швеции наметился рост капитальных вложений, тогда как в остальных странах производство толкают вперед лишь накопление запасов и потребительский спрос. Продолжает расти безработица во Франции, Италии, ряде малых стран Западной Европы. На фоне этих событий во II кв. возникали крупные трудовые конфликты - забастовки шахтеров в Англии, металлистов в ФРГ. Во всех странах Западной Европы сохраняются громадные бюджетные дефициты. Продолжается бегство капиталов из <sup>(многих стран)</sup> в США в погоне за высокой учетной ставкой. Весьма пассивно реагирует Западная Европа и на призывы к ослаблению

протекционизма в торговле, который стал негласно проникать даже внутрь "Общего рынка". В ФРГ, Франции и Англии вновь отмечено оживление инфляции (см. Приложение № 2). Повсеместно сохраняются и высокие процентные ставки (см. Приложение № 4). Цены мировой капиталистической торговли, в целом, не изменились. Небольшой их рост для сельхозсырья и готовых изделий был скомпенсирован падением цен на минералы, металлическое сырье и сахар (см. Приложения №№ 5 и 6).

Текущие проблемы капиталистической экономики обсудило очередное совещание лидеров семи ведущих капиталистических стран в Лондоне. Однако, оно вновь не приняло каких-либо обязывающих решений и не сделало шага вперед в направлении реальной координации текущей экономической политики этих государств. По сути, составление заключительного коммюнике встречи свелось к выбору наиболее обтекаемых выражений для критики остальными странами эгоистичной экономической политики США как дани предвыборным проблемам американской администрации.

Положение на рынке нефти и газа. По мере распространения послекризисного оживления в капиталистической экономике, абсолютный объем спроса на нефть начинает расти. Во всяком случае его минимум уже пройден, что позволило ОПЕК во II кв. с.г. удерживать на неизменном уровне свои официальные отпускные цены (см. Приложение № 9). Однако, избыток предложения нефти над спросом и значительная недогрузка перерабатывающих мощностей в капиталистическом мире все еще сохраняются. Это отчетливо чувствует на себе рынок разовых сделок, где во II кв. усилились колебания цен и наметилась тенденция к снижению их ниже уровня официальных. Это относится, в первую очередь, к североморской нефти типов "фортис" и

"брент", а также легкой аравийской нефти.

На рынок давит также значительный объем запасов нефти, накопленных у потребителей. В среднем, они эквивалентны четырехмесячному импорту. Эти запасы расходуются медленнее, чем ожидалось, ибо меры по экономии нефти повышают спрос на нее в развитых капиталистических странах темпом примерно вдвое меньшим, чем рост ВВП. Сказывается и сезонное падение спроса на нефть для отопления и освещения. Наконец, усилилась конкуренция ОПЕК со стороны других нефтедобывающих стран. В результате добыча нефти во II кв. фактически не изменилась по сравнению с I кв. с.г., а в ОПЕК даже упала до уровня 825-850 млн.т в годовом исчислении (см. Приложение № 8).

События на рынке нефти приобретают ныне явную политическую окраску ввиду обострения обстановки в Персидском заливе. Эскалация военных действий между Ираном и Ираком приняла форму прямых бомбардировок их нефтеотгрузочных портов и обстрела иностранных танкеров. Существует угроза перекрытия Ормузского пролива, что блокирует вывоз нефти также и из других арабских стран этого района. Уже сейчас потребители не хотят рисковать, закупая нефть в этом районе мира, а ставки фрахта и страхования при импорте из Персидского залива резко возросли. В этих условиях Иран снизил официальные продажные цены, а арабские страны компенсируют своим покупателям дополнительные транспортные и страховые расходы.

Закрытие Ормузского пролива означало бы снятие с капиталистического рынка нефти примерно 500 тыс.т предложения в сутки или 17-20% общего объема этого предложения (без учета соцстран). Однако, по подсчетам экспертов, эта недопоставка может быть с лихвой компенсирована за счет других источников жидкого топлива,

тех запасов, которые держит на плаву вне Персидского залива Саудовская Аравия, и поставок нефти из Ирака и Саудовской Аравии по нефтепроводам. Поэтому, события в Персидском заливе, принимая во внимание также и запасы нефти, накопленные потребителями, пока не оказывают на рынок нефти заметного влияния, сказываясь, скорее, лишь в сфере валютных и биржевых спекуляций.

В перспективе можно ожидать сохранения существующих официальных цен нефти ОПЕК до конца года и некоторой стабилизации ситуации на рынке разовых сделок.

На рынке газа, несмотря на сезонные колебания спроса во II кв., наметилась стабилизация его цен, особенно в Западной Европе (см. Приложения № 8 и 10). Однако в США этот спрос оставался вялым, что привело к расторжению ряда ранее заключенных контрактов на импорт сжиженного природного газа из-за границы, в т.ч. из Алжира.

Валютные курсы. На валютных рынках во втором квартале доминировала тенденция к повышению курса доллара. Ее питало, прежде всего, новое увеличение процентных ставок в США, вызвавшее оживление притока сюда спекулятивных капиталов из других стран. Кроме того, эскалация войны между Ираном и Ираком породила бегство в США капиталов из стран Персидского залива. В итоге, доллар поднялся до рекордного уровня по отношению к фунту стерлингов, а к швейцарскому франку — до наивысших отметок за последние восемь лет (см. Приложение № 3).

Вместе с тем, на рынке действовали и определенные негативные для американской валюты факторы. Из-за снижения конкурентоспособности американских товаров вновь возрос дефицит торгового баланса США. в 1984 г. он оценивается примерно в 126 млрд. долл.

против 70 млрд.долл. в 1983 г. Новое обострение кризиса международной задолженности и отказ или невозможность для ряда развивающихся стран выдержать графики долговых платежей ухудшили финансовое положение ряда крупных американских банков (например, "Континентал Иллинойс"), вызвали обеспокоенность на валютных биржах состоянием американской банковской системы в целом. Завышенный курс доллара вновь стал объектом резкой критики союзников США на совещании "семерки" в Лондоне. Все это вместе взятое позволяет ожидать прекращения роста курса доллара в течение ближайших месяцев.

Курс марки ФРГ во II кв. понизился, причем не только в отношении доллара, но и большинства других валют. Основной причиной этого был застой в ряде важнейших экспортных отраслей страны (металлургия, машиностроение, автомобилестроение), вызванный продолжительной забастовкой профсоюза металлистов. Социальные конфликты ослабили за последнее время и фунт стерлингов, на курс которого повлияла забастовка горняков, отразившаяся на объеме экспорта Англии. Однако, падение курса фунта было меньшим, чем марки, ибо ряд импортеров топлива предпочитали держать в резерве определенные количества английской валюты на случай закрытия Персидского залива, которое переключило бы их спрос на североморскую нефть.

Угроза закрытия залива ослабила и позиции японской иены, ибо Япония получает отсюда до 3/4 своего нефтяного импорта. Вместе с тем, такое ослабление представляется кратковременным. Страна накопила значительное положительное сальдо торгового баланса. Между США и Японией в конце мая достигнуто соглашение о расширении использования иены в международном обороте, что будет

способствовать росту внешнего спроса на японскую валюту и тем поддержит ее курс.

Значительное внимание валютным проблемам уделило лондонское совещание "семерки". Выступления его западноевропейских участников констатировали, что США не выполнили своего обещания, данного на совещании "семерки" в Версале в 1982 г., о стабилизации курса доллара. Вновь не удалось партнерам и склонить США к созыву международной валютной конференции с целью нормализации проблем колебаний валютных курсов. Вместе с тем, был принят ряд рекомендаций по ослаблению остроты проблемы международной задолженности. Предусмотрено, что развивающимся странам, "добросовестно" следующим рекомендациям Международного валютного фонда, отсрочка платежей будет предоставляться не на ежегодной базе, а на ряд лет вперед. Санкционированы и новые переговоры с особо крупными странами-должниками, но только на двусторонней основе и с соответствующими консорциумами банков. Этим "семерка" явно старалась предотвратить создание какого-то международного объединения ("картеля") должников, которое коллективно защищало бы их интересы перед кредиторами. Однако идея создания такого объединения продолжает активно обсуждаться в развивающихся странах. В конце июня она получила свое частичное воплощение в виде создания "механизма взаимных консультаций" между 11 крупнейшими странами-должниками Латинской Америки.

Положение на рынке золота. В апреле-июне с.г. этот рынок оставался вялым. Цены желтого металла колебались в диапазоне 371-394 долл. за унцию (см. Приложение № 7). Спрос на золото сдерживается завышенным курсом доллара, в котором выражаются его цены, а также тем, что многие инвесторы предпочитают

03  
вкладывать свободные средства под высокий процент в банки и ценные бумаги США. Весьма слабо реагирует золотой рынок и на события в Персидском заливе.

Очевидно, что перелом в динамику цен может внести лишь оживление промышленного спроса на металл. Но такое оживление может произойти только в будущем, по мере выхода из спада ювелирной промышленности. Пока же на рынке преобладает атмосфера неопределенности, хотя, по прогнозам большинства западных экспертов, равнодействующей колебаний цен золота до конца года будет их постепенное повышение.

Валовой национальный продукт и промышленное  
производство развитых капиталистических стран  
(динамика в % к предшествующему периоду)

Периоды	Все страны	США	Западная Европа	ЕЭС	Япония
<u>Валовой национальный продукт</u>					
1981	1,9	2,6	0,0	-0,2	4,0
1982	-0,4	-1,9	0,6	0,4	3,3
1983 <sup>I/</sup>	2,2	3,4	1,0	0,8	3,0
1983 III кв.	1,3	1,8	0,6	0,6	1,5
IV кв. <sup>I/</sup>	1,1	1,2	1,2	1,2	0,8
1984 I кв. <sup>2/</sup>	1,5	2,4	0,8	0,6	1,8
II кв. <sup>2/</sup>	1,0	1,4	0,6	0,5	1,2
<u>Промышленное производство</u>					
1981	0,2	2,7	-1,9	-2,2	1,0
1982	-3,9	-8,2	-1,6	-1,6	0,4
1983 <sup>I/</sup>	3,1	6,5	0,7	0,4	3,6
1983 III кв.	2,7	5,0	0,6	0,9	3,6
IV кв. <sup>I/</sup>	2,0	2,4	1,3	1,4	2,2
1984 I кв. <sup>I/</sup>	1,8	2,7	0,8	0,9	3,4
II кв. <sup>2/</sup>	1,4	2,5	0,5	0,5	1,8

I/ Предварительные данные.

2/ По оценкам, опубликованным в западной печати.

Источник: "Main Economic Indicators" за соответствующие периоды и телеграммы агентства Рейтер.

Темпы инфляции в основных капиталистических странах  
(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

	Промышленно раз- витые страны (в среднем)	США	Япония	ФРГ	Франция	Англия	Италия	Канада
1978	7,2	7,5	3,8	2,8	9,1	8,3	12,1	9,0
1979	9,2	11,3	3,6	4,1	10,7	13,4	14,7	9,2
1980	11,9	13,5	8,0	5,5	13,3	18,0	21,2	10,1
1981	9,9	10,4	4,9	5,9	13,3	11,9	17,3	12,4
1982	7,4	6,2	2,6	5,3	12,0	8,6	16,5	10,8
1983, в среднем за год	4,5	3,3	2,0	3,0	9,4	4,5	16,6	6,2
I кв.	4,7	3,6	2,4	3,7	9,2	5,0	16,1	7,5
II кв.	4,8	3,8	2,2	3,0	9,1	3,9	16,7	6,5
III кв.	4,3	2,8	2,3	2,6	9,2	4,0	15,8	5,5
IV кв.	4,1	2,8	1,2	2,7	9,9	4,9	13,6	5,1
1984 I кв.	4,8	4,4	2,4	3,1	8,8	5,1	12,1	5,2
II кв. I/	5,0	4,5	2,6	3,4	9,0	5,5	11,9	5,4

I / Оценка

Источники: "The Economist", "International Financial Statistics" за соответствующие периоды

Курсы основных капиталистических валют  
(на конец периода в ед.нац.валют за 1 долл.США)

Годы	Марка ФРГ	Англ.фунт стерлингов 1/	Итальянская лира	Французский франк	Японская иена	Канадский доллар	Швейцарский франк
1978	1,83	2,04	830	4,18	194,6	1,19	1,62
1979	1,73	2,22	804	4,02	239,7	1,17	1,58
1980	1,96	2,39	931	4,52	203,0	1,20	1,76
1981	2,26	1,91	1200	5,75	219,9	1,19	1,80
1982	2,38	1,62	1369	6,73	234,9	1,23	2,01
1983	2,72	1,45	1654	8,32	231,8	1,24	2,18
1984 I кв.	2,59	1,44	1614	7,98	224,4	1,28	2,15
апрель	2,72	1,40	1679	8,34	226,9	1,29	2,25
май	2,73	1,39	1689	8,39	231,6	1,29	2,26
26 июня	2,77	1,38	1708	8,51	236,5	1,31	2,31

1 / В долларах за фунт стерлингов.

Источники: "International Financial Statistics" за соответствующие периоды и телеграммы агентства "Рейтер".

процентные ставки по кредитам в ведущих капиталистических странах

	: 1978	: 1979	: 1980	: 1981	: 1982	: 1983:	1984			
							: I кв.:	апрель:	май	: июнь
Великобритания	13,50	18,00	15,00	15,00	11,00	10,00	9,50	9,50	10,00	10,00
Италия	15,50	20,00	21,50	23,00	21,50	18,75	17,50	17,50	17,50	17,50
Франция	10,85	13,65	14,40	14,50	12,75	12,25	12,25	12,25	12,25	12,25
Ф Р Г	5,75	9,75	12,00	14,00	9,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00
С Ш А	11,50	15,25	21,50	15,75	11,00	11,00	11,50	12,00	12,50	13,00
Швейцария	5,25	6,00	6,50	11,50	8,00	7,50	7,50	7,50	7,50	7,50
Япония	3,75	4,50	7,50	6,75	6,00	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50
Краткосрочные кредиты в евродолларах (3 мес.) 2)	11,81	14,94	20,13	13,75	9,19	10,25	10,70	11,1	11,8	11,5

1) Ставки по кредитам первоклассным заемщикам (прайм-рейт)

2) Ставка по межбанковским операциям.

Источники: "The Economist" за соответствующие периоды и телеграммы агентства "Рейтер".

bhr

Динамика мировой капиталистической торговли (в неизменных ценах, 1980 = 100)

	1981г.	1982г.	1983г. I/	1983г.			1984г.
				II	III	IV <sup>2/</sup>	I <sup>2/</sup>
<b>Экспорт</b>							
Общий индекс	100	97	100	99	100	101	...
Развитые капиталистические страны	102	101	102	103	99	104	106
С Ш А	97	86	81	83	78	83	87
Западная Европа	103	104	105	109	102	105	107
Е Э С	103	103	104	106	102	106	107
Япония	111	108	115	114	115	117	118
Развивающиеся страны	94	88	92	90	92	94	...
<b>Импорт</b>							
Общий индекс	99	99	100	99	100	101	...
Развитые капиталистические страны	97	97	99	100	97	102	103
С Ш А	102	97	107	107	111	115	118
Западная Европа	94	97	98	99	93	100	100
Е Э С	95	97	98	100	94	100	102
Япония	98	98	99	95	94	105	105
Развивающиеся страны	108	109	102	101	102	100	...

I/ Предварительные данные.

2/ По усредненным оценкам, опубликованным в западной печати.

Источник: UN. Monthly Bulletin of Statistics, OECD. Monthly Statistics of Foreign Trade и телеграммы агентства Рейтер.

148

Индексы цен в мировой капиталистической торговле  
(1975 г. = 100)

	1978г.	1979г.	1980г.	1981г.	1982г.	1983г. I/	1983г.				1984г.	
							I кв.	II кв.	III кв.	IV кв. I/	I кв. I/	II кв.
Все товары	122	144	172	168	162	158	156	156	158	159	159	159
Готовые изделия	125	143	158	150	147	141	144	142	138	139	141	142
Сырье	119	154	226	235	222	205	210	206	200	202	205	205
в том числе:												
топливо	117	165	281	310	298	264	284	258	257	257	257	256
в том числе:												
нефть	117	170	295	325	311	275	296	268	268	268	268	267
уголь	106	112	127	125	116	108	113	110	103	103	103	104
газ	125	131	183	251	272	264	265	257	251	246	248	250

I/ Оценка

Источник: "Monthly Bulletin of Statistics", за соответствующие годы

Рыночная цена на золото (Лондонский рынок)  
(в долл. за I тр.унцию)

	:Цена на ко-	:Изменение по	:Максималь-	:Минималь-
	:нец периода:	:сравнению с	:ная цена	:ная цена
	:	:предыдущим пе-	:за период	:за период
	:	:риодом (в %)	:	:
1978г.	226	-	246	167
1979г.	512	+126,5	528	216
1980г.	590	+ 15,2	840	475
1981г.	400	- 32,2	591	327
1982г.	448	+ 12,0	482	296
1983г.	382	- 14,7	509	375
1984г. I квартал	389	+ 1,8	406	365
апрель	376	- 3,3	387	376
май	384	+ 2,1	386	371
26 июня	369	- 4,8	-	-

Источники: "International Financial Statistics" за соответствующие периоды и телеграммы агентства "Рейтер".

Добыча и импорт нефти и газа капиталистическими и развивающимися странами  
(млн.т и млрд. м<sup>3</sup>)

	1981 г.	1982 г.	1983 г.	1984 г.	
				I кв. <sup>1/</sup>	II кв. <sup>2/</sup>
Добыча сырой нефти	2050	2018	2010	510	500
Импорт нефти и нефтепродуктов	1220	1045	1000	260	250
в т.ч. в страны Западной Европы	470	422	400	105	100
Добыча газа	1008	951	920	240	235
Импорт газа	185 <sup>3/</sup>	184 <sup>3/</sup>	180	45	40
в т.ч. в страны Западной Европы	118	116	122	35	30

1/ Предварительные данные

2/ Оценка

3/ Уточненные данные

Источники: "Petroleum Economist", "Oil and Energy Trends" за соответствующие годы, телеграммы агентства "Рейтер".



Динамика расчетных цен на природный газ  
(долл./1000 м<sup>3</sup>, с.и.ф.) на конец периода

	1981 г.	1982 г.	1983 г.	1984 г.	
				I кв. 17	II кв. 27
Северное море . . . . .	165,38	170,60	166,11	163,20	166,50
Нидерланды, поставки в:					
Францию . . . . .	164,76	158,80	121,10	127,18	134,50
ФРГ . . . . .	171,18	164,90	123,90	128,57	137,20
Италию . . . . .	157,21	154,30	-3/	-3/	-3/
Нигерия (сжиженный), поставки в:					
Северную Европу . . . . .	162,46	142,26	132,73	130,00	130,00
Южную Европу . . . . .	158,81	138,86	129,33	126,50	126,50

- I/ Уточненные данные
- 2/ Предварительные данные
- 3/ Нет данных

Рассчитано к калорийности газа, экспортируемого из СССР  
(9200 ккал/м<sup>3</sup>, 20°C).