

ГАРФ, ф. 5446, оп. 147, г. 1079; 30
ПРЕЗИДЕНТ АКАДЕМИИ НАУК
СОЮЗА СОВЕТСКИХ СОЦИАЛИСТИЧЕСКИХ РЕСПУБЛИК

Академик А. П. АЛЕКСАНДРОВ

Москва В-71, Ленинский пр., 14
тел. 231-35-06

8/4802

+

Глубокоуважаемый

Николай Иванович!

В соответствии с указанием представляю Вам обзор состояния экономики капиталистических стран и положения на рынках нефти, газа и золота в IV кв. 1985 года, подготовленный ведущими специалистами Института мировой экономики и международных отношений Академии наук СССР.


А. Александров

14 января 1986 года

№ I-10001-5110/18

ПП-1222

П-158

СОСТОЯНИЕ ЭКОНОМИКИ КАПИТАЛИСТИЧЕСКИХ СТРАН
И ПОЛОЖЕНИЕ НА РЫНКАХ НЕФТИ, ГАЗА И ЗОЛОТА
в IV кв. 1985 г.

В 1985 г. темпы экономического роста в США и Японии замедлились. Однако в Западной Европе они остались на прошлогоднем уровне. Впервые за последние 4 года выпуск промышленной продукции в Западной Европе увеличивался (как на годовом, так и на квартальном уровнях) быстрее, чем в США.

Произошло существенное замедление роста мировой торговли, усиление в ней протекционистских тенденций. Вместе с тем продолжалась интенсивная структурная перестройка экономики развитых капиталистических стран. Несколько снизились курс доллара и уровень процентных ставок. Сложной остается ситуация в области международных финансов, прежде всего внешней задолженности развивающихся стран.

Положение на основных рынках советского экспорта оставалось неблагоприятным: цены на нефть, после кратковременного подъема, вновь понизились, вялой конъюнктурой характеризовался рынок золота.

Общэкономическое положение. В IV кв., как и прежде, рост производства в основном концентрировался в инвестиционных и наукоемких отраслях. В базисных же отраслях промышленности, а также в производстве товаров массового потребления наблюдался незначительный рост или даже небольшое сокращение производства. В целом за 1985 г. прирост ВВП развитых капиталистических стран составил 2,7%, а промышленного производства - 3,3%, в 1984 г. - соответственно 4,5% и 7,3% (см. Приложение № I).

Замедление темпов расширения мировой капиталистической торговли (с 8% в 1984 г. до 2-3% в 1985 г.) было обусловлено как

снижением темпов экономического роста, так и введением различного рода дополнительных протекционистских мер. Внедрение материало- и энергосберегающей технологии в последние годы привело к снижению спроса на сырье и топливо. Повышение в 1980-1984 гг. курса доллара и замедление темпов роста мировой торговли определяли долговременную тенденцию снижения общего уровня мировых цен (см. Приложение № 6).

В развитых капиталистических странах, несмотря на продолжающийся циклический подъем экономики, сохранялись в целом низкий уровень загрузки производственных мощностей и массовая безработица (28 млн. - 8% рабочей силы).

В 1986 г. темпы роста ВВП в развитых капиталистических странах, по-видимому, сохранятся в диапазоне 2-3%. Армия безработных останется на уровне 1985 г.: 28 млн.чел., темпы инфляции, как ожидается, несколько увеличатся - до 5%.

Экономика США в 1985 г. росла относительно низкими темпами. Валовый национальный продукт в постоянных ценах увеличился на 2,6%, промышленное производство - на 2,1%. В то же время загрузка производственных мощностей сохранялась на низком уровне 80%, стабильной оставалась и доля безработных (примерно 7% рабочей силы).

Все более очевидной становится неустойчивость хозяйственного роста на завершающей стадии циклического подъема. Рекордным для послевоенного периода оказался в 1985 г. дефицит внешнеторгового баланса - 135-140 млрд.долл. Сократился объем заказов, что свидетельствует о неблагоприятных перспективах развития промышленности в ближайшем будущем. Низкие темпы роста заработной

платы (реальные заработки американских рабочих в ноябре 1985 г. были примерно на 1% ниже, чем в ноябре 1984 г.) сдерживают увеличение потребительских расходов населения. Так, в IV кв. имело место значительное падение спроса на автомобили, что неизбежно скажется на состоянии всей экономики.

Вместе с тем спрос на новые виды производственного оборудования продолжает расширяться. Интенсивная структурная перестройка сопровождалась ростом производственных инвестиций (6-7% за 1985 г.). Продолжается рост производительности труда. Вновь наметилась тенденция к значительному росту прибылей.

Существенными представляются признаки ускорения инфляции, наметившиеся в IV кв. 1985 г.: в октябре-ноябре оптовые цены увеличились на 0,9% в месяц (по сравнению с 0,1% в месяц в течение первых трех кварталов). Это ускорение не сказалось на годовых показателях (см. Приложение № 2), но оно может оказаться сигналом важных последующих изменений в этой области. Возможность дальнейшего ускорения инфляции поддерживается сохраняющимся гигантским дефицитом государственного бюджета: в целом в 1985 фин.г. он составил 212 млрд.долл., а на 1986 фин.г. прогнозируется в размере 185 млрд.долл. Снижение курса доллара по отношению к основным валютам должно повлечь за собой постепенное повышение цен на ввозимые в США товары.

Неустойчивость экономики, угроза нового нарастания инфляции, сохраняющиеся бюджетный и внешнеторговый дефициты дают основание полагать, что в целом в 1986 г. темпы роста американской экономики, по-видимому, не будут превышать 2,5-3%. Однако, согласно имеющимся оценкам, через несколько кварталов может начаться "вползание" американской промышленности в очеред-

ной кризисный спад. Можно с уверенностью утверждать, что в ближайшее время не произойдет сколько-нибудь значительного сокращения безработицы.

В первом квартале 1986 г. возможно небольшое — в пределах 0,5 процентного пункта — снижение рыночных процентных ставок (в настоящее время — 10,5–11% по долгосрочным частным облигациям и 9–9,5% "прайм-рейт" по банковским ссудам). В дальнейшем ставки процента скорее всего начнут снова повышаться.

В Японии прирост промышленного производства упал с 11% в 1984 г. до 4,8% в 1985 г., причем динамика производства по месяцам и кварталам была крайне неравномерной. Спад в производстве электронных компонентов притормозил расширение производства и накопления в такой ключевой отрасли, как электронное и электротехническое машиностроение. Однако по объему капиталовложений в модернизацию производства Япония по-прежнему заметно опережает США и Западную Европу. Важнейшим стимулом экономического развития Японии остается экспорт. По предварительным данным, активное сальдо торгового баланса Японии составило в 1985 г. примерно 47 млрд. долл. В последние два года Япония стала ведущим экспортером производительного и ссудного капитала.

Экономика Западной Европы лишь в середине 1985 г. в целом достигла уровня предкризисного 1979 г. В истекшем году наибольший рост наблюдался в ФРГ, Великобритании, а также Швеции, Австрии, Финляндии и Люксембурге (более 4%). ФРГ по темпам роста промышленного производства вышла на первое место среди развитых капиталистических стран, обойдя по этому показателю Японию.

Ведущими факторами роста экономики региона были расширение вложений в производственное оборудование и внутриевропейская торговля. С двухлетним опозданием экономика Западной Европы

включилась в процесс интенсивных структурных сдвигов. Необходимость обновления производственного аппарата в условиях обострения конкуренции на мировых рынках обусловила увеличение инвестиций в производственное оборудование в Великобритании на 15% (без нефтяной промышленности), в ФРГ - на 10%. Однако относительные масштабы инвестиционного процесса в регионе пока уступают докризисному уровню, что является одной из основных причин сохранения массовой безработицы. В конце 1985 г. число безработных в Западной Европе оценивалось в 16,6 млн.чел.(без учета временно занятых и иностранных рабочих).

Положение на рынке нефти и газа. В целом за 1985 г. потребление и добыча нефти в капиталистических и развивающихся странах сократились примерно на 4%. Уровень добычи в странах ОПЕК снизился примерно на 10% - в основном за счет Саудовской Аравии и Кувейта. Вне ОПЕК добыча возросла примерно на 3%.

В первые два месяца IV кв. в связи с сезонным ростом потребления и пополнением запасов потребителями положение экспортеров несколько улучшилось, а цены свободного рынка к концу ноября достигли максимального за год уровня, превысив по ряду сортов уровень официальных контрактных цен (см. Приложения № 9 и № 10)¹⁾

1) Официальные цены экспортеров сейчас не отражают реальных цен по конкретным сделкам. В этой связи авторы обзора считают целесообразным в приложении к ежеквартальным обзорам наряду с динамикой официальных контрактных цен приводить данные о движении цен разовых сделок на Роттердамском рынке, значение которого в формировании мировых цен на нефть резко возросло.

Однако в декабре ситуация на рынке вновь ухудшилась под воздействием ряда факторов. Во-первых, в основном завершилось сезонное пополнение запасов у потребителей. Во-вторых, в IV кв. произошло резкое наращивание нефтедобычи как в странах ОПЕК, так и вне этой организации (см. Приложение № 8). В-третьих, усилились разногласия между странами ОПЕК в проведении единой ценовой политики. Это проявилось на декабрьской конференции ОПЕК, на которой большее значение придавалось не защите цены на нефть, а сохранению доли организации в мировом экспорте нефти. Наконец, дополнительное дестабилизирующее воздействие на рынок оказало решение США выбросить на мировой рынок часть своих стратегических запасов сырой нефти.

Сочетание этих факторов привело к падению цен свободного рынка, в результате которого цены на некоторые сорта нефти оказались к концу декабря на самом низком за 1985 г. уровне.

Ожидаемое сезонное сокращение спроса в конце I - начале II квартала 1986 г. может привести к дальнейшему увеличению избытка нефти и, как считают многие эксперты, к новому снижению цен.

На рынке газа цены в IV кв., выраженные в долларах США, были несколько выше, чем в III кв. (см. Приложение № II). Определенную роль в повышении цен на газ сыграло снижение курса доллара. Для западноевропейских потребителей фактические цены на газ в национальной валюте снизились. В I полугодии 1986 г. возможно сезонное повышение цены на газ .

Положение на рынке золота. На протяжении IV кв. конъюнктура рынка золота, несмотря на понижение курса доллара, оставалась по-прежнему вялой. В среднем цена золота колебалась в пределах

322-325 долл. за тройскую унцию (см. Приложение № 7). Незначительная повышательная тенденция в ноябре по сравнению с октябрём сменилась некоторым снижением цены золота в декабре.

На формирование конъюнктуры рынка золота негативное воздействие оказывало ухудшение экономического и финансового положения ЮАР - крупнейшего производителя золота в капиталистическом мире. Объявленный ЮАР мораторий на выплату части внешней задолженности осложнил ее отношения с иностранными банками, являющимися главными покупателями южноафриканского золота. США, а также Англия и многие развивающиеся страны ввели запрет на импорт из ЮАР золотых монет - "кряггеррэндов". В Западной Европе продолжался бойкот этих монет со стороны частных покупателей. В этих условиях ЮАР вынуждена реализовывать добываемое золото всеми доступными средствами, в том числе и путем предоставления скидок с цены.

В 1986 г. какого-либо перелома конъюнктуры на рынке золота не ожидается. Цена золота скорее всего может колебаться в пределах 315-340 долл. за тройскую унцию.

Валютные курсы. Снижение в IV кв. курса доллара более, чем на 10% по отношению к основным капиталистическим валютам в значительной степени объяснялось согласованными действиями центральных банков США, Японии, ФРГ, Англии и Франции, продавших за последние 2 месяца свыше 10 млрд. долларов. По сравнению с концом февраля - началом марта, когда курс доллара достигал своей наивысшей за многие годы отметки, его стоимость на валютных биржах к концу декабря понизилась примерно на 20-30% (см. Приложение № 3).

Ожидается, что в начале 1986 г. снижение курса доллара за-

МЕДЛИТСЯ.

Снижение курса доллара создает напряжение в деятельности Европейской валютной системы, в которой участвуют все страны Общего рынка, за исключением Англии, Греции, а также двух его новых членов - Испании и Португалии. Вопрос о массовом пересмотре курсовых пропорций в рамках ЕЭС в 1986 г. считается многими специалистами предрешенным. Наиболее вероятны девальвация западногерманской марки (порядка 6%) и девальвации французского и бельгийского франка, итальянской лиры, курсы которых могут быть понижены на 2-3%.

По-прежнему остро стоит вопрос урегулирования внешнего долга развивающихся стран, превышающего ныне 1 трлн. долларов. США удалось добиться официальной поддержки со стороны ведущих капиталистических стран американского "плана Бейкера", который предусматривает предоставление странам-должникам дополнительных государственных и частных займов (на 29 млрд. долл. в ближайшие 2-3 года) в обмен на обязательство перестроить свою экономическую политику на основе укрепления сотрудничества с МВФ, частными западными банками и транснациональными промышленными корпорациями.

Приложение № I

Валовой национальный продукт и промышленное производство развитых капиталистических стран (в неизменных ценах, прирост в % к предшествующему периоду)

Периоды	Все страны	США	Западная Европа	ЕЭС	Япония
<u>Валовой национальный продукт</u>					
1983	2,2	3,7	1,3	1,1	3,4
1984	4,5	6,8	2,2	2,1	5,8
1985 ¹⁾	2,7	2,6	2,2	2,3	4,2
1984 IV кв.	1,0	1,0	0,2	0,1	2,4
1985 I кв.	0,1	0,1	0,0	-0,2	0,2
II кв. ¹⁾	0,9	0,5	1,0	1,1	1,4
III кв. ²⁾	0,8	1,0	0,8	0,8	0,6
IV кв. ²⁾	0,9	0,8	1,1	1,3	0,2
<u>Промышленное производство³⁾</u>					
1983	3,1	6,0	1,0	0,8	3,5
1984	7,3	11,5	3,1	2,9	11,0
1985 ¹⁾	3,3	2,1	3,4	3,5	4,8
1984 IV кв.	0,3	0,5	-0,1	-0,4	2,6
1985 I кв.	0,5	0,6	1,0	1,1	-0,7
II кв. ¹⁾	0,8	0,4	0,6	0,8	2,9
III кв. ¹⁾	0,2	0,3	1,2	1,0	-0,6
IV кв. ²⁾	0,7	0,3	1,1	1,1	0,4

1) Предварительные данные.

2) По оценкам, опубликованным в западной печати.

3) Данные пересмотрены в связи с переходом на новую базу весов.

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

Приложение № 2

Темпы инфляции в основных капиталистических странах (в % к предыдущему году)

	Промышленно развитые 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	4,5	3,3	2,0	3,0	9,4	4,5	16,6	6,2
1984	4,5	4,3	2,3	2,2	7,4	5,0	10,6	4,4
1985 ^{I)}	3,8	3,5	1,9	2,4	5,7	6,1	8,6	3,9

I) Оценка .

Источники: " Economist ", " Financial Times " за соответствующие годы.

Годы	марка	английский фунт стер- лингов ¹⁾	итальянс- кая лира	французс- кий франк	японская иена	канадский доллар	швейцар- ский франк
1979	1,75	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	229,9	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	3,15	1,16	1933	9,65	251,8	1,32	2,60
1985 I кв.	3,09	1,24	1976	9,44	251,8	1,37	2,62
II кв.	3,03	1,31	1949	9,24	278,5	1,37	2,54
III кв.	2,68	1,39	1812	8,13	216,1	1,37	2,19
октябрь	2,61	1,44	1763	7,96	210,9	1,37	2,15
ноябрь	2,51	1,49	1712	7,67	202,4	1,38	2,08
декабрь	2,44	1,44	1709	7,55	200,2	1,39	2,06

1) В долларах за фунт стерлингов.

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

Процентные ставки по кредитам в ведущих капиталистических странах¹⁾
 (в %, на конец соответствующего периода)

	!	!	!	!	!	!	! 1985					
	!	!	!	!	!	!	!	!	!	!	!	!
	1979	1980	1981	1982	1983	1984	I кв.	II кв.	III кв.	октябрь	ноябрь	декабрь
Великобритания	18,00	15,00	15,00	11,00	10,00	10,50	15,00	13,50	12,50	12,50	12,50	12,50
Италия	20,00	21,50	23,00	21,50	18,75	18,00	17,00	17,00	16,00	16,00	16,00	16,00
Франция	13,65	14,40	14,50	12,75	12,25	12,00	11,50	11,25	10,85	10,85	10,60	10,60
ФРГ	9,75	12,00	14,00	9,00	8,00	8,00	8,00	7,50	7,50	7,50	7,50	7,50
США	15,25	21,50	15,75	11,0	11,00	10,75	10,50	9,50	9,50	9,50	9,50	9,50
Швейцария	6,00	7,50	11,50	8,00	7,50	7,50	7,50	7,50	7,25	7,25	7,25	7,25
Япония	4,60	7,50	7,75	6,00	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50
Краткосрочные кредиты в евро- долларах (3 мес.) ²⁾	14,94	20,13	13,75	9,19	10,25	10,43	9,3	8,0	8,2	8,2	8,1	8,1

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

2) Ставка по межбанковским операциям

Источники: "Economist" и телеграммы агентства "Рейтер".

129

	1983 г.	1984 г.	1985 г. ²⁾	1984		1985		
				IV	I ¹⁾	II ¹⁾	III ²⁾	
<u>Экспорт</u>								
Общий индекс	100	108	112	113	111	113	108	
Развитые капиталистические страны	104	114	119	121	117	120	112	
США	81	86	85	89	89	86	79	
Западная Европа	107	116	121	126	121	123	114	
ЕЭС	106	114	119	123	119	120	112	
Япония	117	136	144	147	130	144	142	
Развивающиеся страны	91	98	100	99	99	99	102	
<u>Импорт</u>								
Общий индекс	100	109	112	110	112	113	108	
Развитые капиталистические страны	99	111	116	114	116	118	111	
США	108	133	142	129	140	148	135	
Западная Европа	98	104	108	111	110	109	103	
ЕЭС	99	105	109	111	111	109	104	
Япония	98	109	107	110	109	108	105	
Развивающиеся страны	104	107	104	106	105	104	103	

1) Предварительные данные.

2) По усредненным оценкам, опубликованным в западной печати.

Источники: UN "Monthly Bulletin of Statistics"; OECD "Monthly Statistics of Foreign Trade"

за соответствующие периоды и телеграммы агентства "Рейтер".

(1975 г. = 100)

	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985 ²⁾	1984	1985 г.			
								IV кв.	I кв. I)	II кв. I)	III кв. 2)	IV кв. 2)
Все товары	144	172	170	162	152	150	147	147	143	147	148	151
Готовые изделия	143	159	149	146	140	136	133	132	127	133	135	138
Сырье	154	226	235	222	203	200	192	196	192	192	190	192
в том числе:												
топливо	165	281	310	298	264	259	254	259	256	255	253	253
в том числе:												
нефть	170	295	325	311	275	268	262	267	265	263	260	260
уголь	112	127	125	116	107	104	101	100	95	100	103	105
газ	131	183	256	272	260	296	323	305	314	330	325	325
сырье без нефти	138	157	146	132	132	132	121	125	120	121	119	124

1) Уточненные данные.

2) Оценка.

Источник: "Monthly Bulletin of Statistics"

за соответствующие годы.

Приложение № 7

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

Годы	Цена на конец периода	Изменение по сравнению с предыдущим периодом (в%)	Максимальная цена за период	Минимальная цена за период
78	226	-	246	167
79	512	+126,5	528	216
80	590	+15,2	840	475
81	400	-32,2	591	327
82	448	+12,0	482	296
83	382	-14,7	509	375
84	309	-19,1	406	307
85 I кв.	329	+6,5	330	287
II кв.	318	-3,3	334	311
III кв.	325	+2,2	341	308
октябрь	324	-0,1	328	322
ноябрь	325	+0,3	331	323
декабрь	327	+0,6	-	-

Источники: "International Financial Statistics"

за соответствующие периоды и телеграммы агентства "Рейтер".

Добыча и импорт нефти и газа капиталистическими и развивающимися странами (млн.т, млрд.м³)

	: 1982 г. :	: 1983 г. :	: 1984 г. :	1985 г.			
				: I кв. :	II кв. :	III кв. I) :	IV кв. 2) :
Добыча нефти	2018	2010	2069	500	490	490 ³⁾	510
Импорт нефти и газовых конденсатов	1045	1000	1025	250	230	230	250
из стран Западной Европы	422	400	411	110	100	95	100
из США	951	930	1015 ³⁾	245	240	240	260
из стран Западной Европы	184	180	184	48	45	45	50
из США	116	122	124	36	35	35	40

Предварительные данные.

Оценка.

Уточненные данные.

Источники: "Petroleum Economist", "Oil and Energy Trends"

за соответствующие годы, телеграммы агентства "Рейтер".

Цены нефти по разовым сделкам на Роттердамском рынке (долл. за т
на конец периода)

Виды нефтей	Плотность т/куб.м	1981г.	1982г.	1983г.	1984г.	1985 г.					
						I кв.!	II кв.!	III кв.!	октябрь!	ноябрь!	декаб!
Аравийская легкая	0,855	291	225	209	205	204	200	205	204	205	205
Аравийская тяжелая	0,893	213	200	185	185	187	178	181	180	182	182
Дюбайская, типа Фетх	0,865	-	-	-	198	197	188	197	194	196	189
Английская, типа Брент	0,837	272 ¹⁾	230 ¹⁾	221	201	211	201	213	218	222	192
Западно-техасс- кая средняя	0,825	-	-	-	201	215	207	220	228	232	196
Нигерийская, типа Форкадос	0,879	273 ²⁾	244 ²⁾	221 ²⁾	194	200	189	206	208	219	190
Советская уральская	0,865	250	228	209	199	-	186	200	202	205	-

1) Типа Фортис, плотность 0,842.

2) Легкая, типа Бонни, плотность 0,837.

Источник: "Financial Times".

Приложение № II

Динамика расчетных цен на природный газ
(долл./1000 м³), на конец периода

	1982 г.	1983 г.	1984 г.	1985 г.			
				I кв. 1)	II кв. 1)	III кв. 1)	IV кв. 2)
Северное море 3)	166,89	162,50	160,47	-	-	-	-
Статфиорд (проект)	-	-	-	169,37	166,55	167,63	170,25
Экофиск 4)	-	-	-	134,45	132,82	134,85	140,24
Элдфиск 4)	-	-	-	144,24	138,98	140,90	144,71
Нидерланды, поставки 5)							
во Францию 6)	155,35	118,47	124,03	140,44	137,33	139,89	143,97
в ФРГ 3)	161,32	121,21	127,18	141,24	138,14	140,54	144,68

1) Уточненные данные.

2) Предварительные данные.

3) Расчет по "новой" формуле с 1985 г.

4) Поставка западноевропейскому консорциуму, сиф Эмден.

5) Франко-граница импортера.

6) Расчет по "старой" формуле (действовала до 1.10.1984 г.).

Рассчитано к калорийности газа, экспортируемого из СССР
(9000 Ккал/м³, 20°C).