



1177, ф. 2000,
оп. 147, л. 1079

123

АКАДЕМИЯ НАУК

СОЮЗА СОВЕТСКИХ СОЦИАЛИСТИЧЕСКИХ РЕСПУБЛИК

9/4802

117901, ГСП, Москва, В-71, Ленинский просп., 14. Тел.: 237-69-62, 237-69-64

ОИ.04.86 № I-I4304-5ИЮ/И34

На № _____

Председателю Совета Министров
СССР

товарищу Рыжкову Н.И.

Глубокоуважаемый Николай Иванович!

Представляю Вам краткий обзор состояния экономики капиталистических стран и положения на рынках нефти, газа и золота в I квартале 1986 года, подготовленный сотрудниками Института мировой экономики и международных отношений Академии наук СССР с участием специалистов Института США и Канады Академии наук СССР.

Приложение: на 7 л., II таблиц.

Президент
Академии наук СССР
академик

А.П.Александров
31. III . 86.

СОСТОЯНИЕ ЭКОНОМИКИ КАПИТАЛИСТИЧЕСКИХ СТРАН
И ПОЛОЖЕНИЕ НА РЫНКАХ НЕФТИ, ГАЗА И ЗОЛОТА
В I кв. 1986 г.

В I кв. 1986 года в странах развитого капитализма продолжался экономический подъем, хотя его темп несколько понизился. В отличие от прошлого, экономика Западной Европы развивалась быстрее, чем США и Японии. Подъем опирался повсеместно прежде всего на расширение производственного накопления в связи с продолжающейся структурной и технической перестройкой отраслей хозяйства. В определенной степени, он начал стимулироваться также снижением ставок по кредитам и удешевлением нефти.

Оборот международной торговли сократился, прежде всего ввиду низких цен на топливо и сырье, долгового кризиса в развивающихся странах и сохранения протекционистских ограничений. Положение на рынках основных товаров советского экспорта было в целом неблагоприятным. Резко снизились цены нефти, что со временем скажется и на цене на газ. Более стабильной была ситуация на рынке золота.

Общезкономическое положение. Объем валового национального продукта и промышленного производства в странах развитого капитализма в I кв. 1985 г. по сравнению с IV кв. 1985 г. возрос на 0,5-0,7% (см. Приложение № I). Для периода экономического подъема это сравнительно низкий темп и расширение производственного спроса соседствовало здесь с недостаточной загрузкой производственных мощностей (74-84%) и высокой безработицей (28 млн.чел.). Ввиду наступления монополий на жизненный уровень трудящихся и сокращения социальных программ почти не вырос потребительский спрос, а застой в международной торговле сдерживал экспорт.

В этих условиях правительства большинства западных стран стали менять ориентиры в своей экономической политике. Вместо борьбы с инфляцией, уже заметно снизившейся (см. Приложение № 2), главной целью такой политики объявляется ныне сохранение и стимулирование роста производства. В начале марта в главных капиталистических странах было проведено скоординированное снижение процентных ставок на 0,5 процентных пункта (см. Приложение № 4). Предпринимались также коллективные меры по упорядочению валютных курсов. Тему дальнейшей координации экономической политики предполагается включить в повестку дня предстоящей очередной встречи "семерки". Однако, эти стимулирующие меры в большинстве своем являются разрозненными и косвенными, ибо прямое финансовое поощрение экономического роста в большинстве стран сдерживается пока борьбой за бюджетную экономию.

Продолжало оставаться тяжелым, а кое-где драматическим экономическое положение развивающихся стран, особенно крупнейших должников. Несмотря на уверения западных экспертов о том, что худшая точка долгового кризиса уже позади, совокупный внешний долг развивающихся стран на начало 1986 года возрос до 1001 млрд. долл. Объем их платежей постоянно превышает размер вновь получаемых кредитов (на 8 млрд. долл. в 1984 г. к 22 млрд. долл. в 1985 г.). В сочетании с мерами "жесткой экономии", предписываемыми Международным валютным фондом, и падением спроса и цен на их экспорт, это уже привело к фактической приостановке процесса развития в ряде молодых государств, расширению в них зон нищеты.

Экономика США в I кв. переживала период вялой конъюнктуры. ВВП и промышленное производство выросли за квартал всего на 0,4-0,5%, загрузка производственных мощностей составляла 80%,

безработица - 7% контингента рабочей силы. Ряд районов страны поразили стихийные бедствия. Почти не росли доходы населения, увеличился объем товарных запасов. В этих условиях производство расширялось, в основном, за счет его модернизации и военных заказов, причем ряд американских экономистов предсказывают на 1986 г. приостановку экономического роста.

Такой прогноз вряд ли сбудется, ибо в конце квартала промышленность получила новый стимул в лице снижения процентных ставок и сырьевых, а с ними и оптовых цен. Снижение ставок оживило также жилищное строительство, которое идет в кредит. Вместе с тем, не оправдались надежды на расширение экспорта страны. Несмотря на снижение курса доллара, повышающее конкурентоспособность американских товаров на внешних рынках, дефицит торгового баланса США в I кв. продолжал увеличиваться. Отмечаются первые признаки отлива из страны ранее помещенных в нее иностранных краткосрочных капиталов, Неясны и перспективы снижения дефицитов федерального бюджета. Принятый конгрессом в конце прошлого года "Закон о сбалансированном бюджете" оспаривается в Верховном суде страны. Все это делает перспективы дальнейшего развития экономики США достаточно неопределенными.

Производство в Японии в I кв. увеличилось на 0,2%, сократился выпуск отдельных промышленных товаров, в т.ч. стали. Расширялся, в основном, лишь инвестиционный спрос, тогда как потребительский спрос и особенно экспорт испытывали застой. Вместе с тем, положительное сальдо баланса внешней торговли страны продолжает увеличиваться, в основном за счет удешевления импорта сырья. Перспективы развития экономики Японии зависят от того, насколько ей удастся оживить внутренний потребительский спрос и

Вновь потеснить конкурентов на внешних рынках.

В странах Западной Европы продолжался экономический подъем с опорой на инвестиционный спрос. Сократились масштабы бегства капитала в США, начался его обратный приток, улучшилось финансовое положение корпораций. В малых странах несколько снизилась безработица. Однако, эти процессы протекали неравномерно, по-прежнему испытывало застой личное и государственное потребление, уровень загрузки производственных мощностей колебался от 74% (Италия) до 84% (ФРГ).

Неоднозначные процессы происходили в сфере внешней торговли. Удешевление сырья и нефти относительно сократили западноевропейский импорт и улучшили торговый баланс субконтинента. Однако, снижение курса доллара ухудшило конкурентоспособность западноевропейских товаров на рынке США, а долговой кризис снизил спрос на них в развивающихся странах. В итоге, перспективы дальнейшего расширения западноевропейского экспорта во многом зависят ныне от положения во внутриевропейской торговле, в т.ч. торговле Восток-Запад.

Положение на рынке нефти и газа в I кв. складывалось неблагоприятно для экспортеров. Экономия энергии и теплая зима не привели к обычному сезонному повышению спроса на топливо. Потребление его в существенной степени обеспечивалось за счет накопленных запасов. В то же время производство нефти поддерживалось на достаточно высоком уровне и вне и внутри ОПЕК, где многие страны-участники нарушали квоты добычи. В отместку нарушителям увеличила свою добычу и Саудовская Аравия (см. Приложение № 8). Более того, из-за внутренних противоречий внутри ОПЕК, эта организация вынуждена была в декабре 1985 г.

отказаться от политики поддержания своих базисных продажных цен на нефть. Эти противоречия не были преодолены и на сессии ОПЕК в марте 1986 г., в условиях уже дезорганизованного нефтяного рынка. Не дали существенных результатов и попытки ОПЕК наладить контакты с рядом других стран-производителей (Мексика, Китай, Малайзия, Бруней) с целью ограничения добычи, а Англия и Норвегия вообще отказались от таких контактов.

В итоге, предложение нефти в течение квартала превысило спрос на нее примерно на 140 млн.т и произошло масштабное, а в конце квартала - лавинообразное падение нефтяных цен, как на наличный товар, так и на срок. Цена нефти типа "брент", например, упала со 192 долл. за тонну в конце 1985 г. до 70-75 долл. за тонну в конце марта 1986 г. (см. Приложение № 9).

Такое падение привело к существенному расстройству торговых балансов стран-экспортеров нефти, особенно крупных должников (Мексика, Индонезия, Алжир, Венесуэла), сделало нерентабельным добычу на многих месторождениях, расположенных в неблагоприятных горно-геологических и климатических условиях. Забрасываются и проекты экономии энергии или ее получения из альтернативных источников. В долгосрочной перспективе это может неблагоприятно сказаться и на международной торговле в целом, и на самом капиталистическом нефтяном хозяйстве, ибо избыток дешевой нефти может явиться прологом и причиной ее новой нехватки в 90-х годах.

В краткосрочном же плане ситуация на рынке нефти во многом зависит от дальнейших действий ОПЕК. Если этой организации удастся взять под эффективный контроль собственную добычу и экспорт и достичь договоренности о сотрудничестве в этой области

по крайней мере с частью аутсайдеров, рынок к середине 1986 г. может стабилизироваться при уровне цен примерно в 100-110 долл. за тонну. Если же такой договоренности достигнуть не удастся, цена, по крайней мере до конца года, будет колебаться на уровне 80-90 долл. за тонну.

На конференции ОПЕК в Женеве в марте с.г. была достигнута предварительная договоренность об ограничении добычи нефти этой организацией на уровне 700 млн.т в год. Однако, конкретные квоты такой добычи по странам определены не были и эти переговоры будут продолжены в середине апреля с.г.

Под влиянием событий на рынке нефти стали снижаться также цены на газ и тяжелые нефтепродукты (газойль, мазут). Во II кв. эта тенденция будет сохраняться в связи с сезонным падением спроса на топливо.

Валютные курсы. В I кв. произошло существенное снижение курса американского доллара при укреплении позиций валют Японии и ряда западноевропейских стран. Так, курс японской иены к доллару повысился за истекший квартал на 14,3%, западногерманской марки - 7,7%, французского франка - 9,1% (приложение № 3).

Снижение курса доллара объясняется действием комплекса факторов. Во-первых, эту цель, хотя и в ограниченных размерах, ставили согласованные действия центральных банков ведущих капиталистических стран (см. обзор за III кв. 1985 г.). Во-вторых, имеет место некоторое улучшение конъюнктуры в Западной Европе на фоне замедления экономического роста в США, что уже вызвало изменения в международных потоках ссудного и спекулятивного капитала - он стал более активно направляться не на американский денежный рынок, как прежде, а в западноевропейские финан-

совые центры. В-третьих, спрос на американскую валюту сократился в связи с падением цен на нефть, поставки которой оплачиваются, в основном, в долларах.

В ближайшие месяцы снижение курса доллара может продолжаться. Однако затем оно, по-видимому, замедлится. Причинами этого могут быть улучшение торгового баланса США, стабилизация цен нефти, а также целевые мероприятия американской администрации, которая начинает проявлять определенные опасения за дальнейшую судьбу доллара. В частности изменилась официальная позиция США по вопросам валютной реформы. Президент Рейган согласился с проведением в 1987 г. Международной валютной конференции и поручил министру финансов подготовить до конца года соответствующие предложения.

Рынок золота. На протяжении I кв. цена золота колебалась в пределах 340-350 долл. за тройскую унцию (Приложение № 7). На сравнительную стабильность этой цены пока не повлияло и понижение курса доллара. Однако предложение металла по-прежнему сохраняется на высоком уровне. Начиная с 1981 г., добыча золота в капиталистических и развивающихся странах постоянно увеличивается и на ее объем не оказали влияния даже события в ЮАР. Запасы западноевропейских и американских фирм, торгующих золотом, оцениваются в размере 1-2 месячного экспорта золота из ЮАР.

В ближайшее время, ожидается расширение промышленного спроса на золото, однако сколько-нибудь существенное повышение его цены маловероятно.

Приложение I

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

		Все страны	США	Западная Европа	ЕЭС	Япония
<u>Валовой национальный продукт</u> ^{3/}						
1983		2,2	3,5	1,4	1,2	3,4
1984		4,6	6,5	2,2	2,1	5,8
1985		2,8	2,2	2,2	2,1	4,3
1985	I	0,4	0,9	0,0	-0,2	0,4
	II	0,8	0,3	1,0	1,1	1,4
	III ^{1/}	0,8	0,7	0,9	0,8	0,6
	IV ^{2/}	0,7	0,2	1,1	1,0	1,0
1986	I ^{2/}	0,5	0,4	0,7	0,7	0,2
<u>Промышленное производство</u>						
1983		3,1	6,0	1,1	0,8	3,5
1984		7,3	11,5	3,2	3,0	11,0
1985 ^{1/}		3,3	2,2	3,5	3,6	4,5
1985	I	0,5	0,6	1,0	1,1	-0,7
	II	0,9	0,3	0,8	0,9	2,7
	III ^{1/}	0,7	0,5	1,1	0,9	-0,1
	IV ^{2/}	1,2	0,3	1,5	1,6	-0,7
1986	I ^{2/}	0,7	0,5	1,1	1,1	-0,2

1/ Предварительные данные

2/ По оценкам, опубликованным в западной печати

3/ Данные по США пересмотрены в связи с переходом на новую базу цен и весов

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

Приложение № 2

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

Годы	Промышлен- но развитые страны (в среднем)	США	Япония	ФРГ	Франция	Англия	Италия	Канада
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	3,8	3,6	1,9	2,4	5,6	6,1	8,6	3,9
I кв.	3,9	3,6	2,2	2,3	6,4	5,5	8,6	3,7
II кв.	4,0	3,7	1,9	2,5	6,5	7,0	8,8	3,9
III кв.	3,7	3,4	1,9	2,2	5,7	6,3	8,5	3,9
IV кв.	3,5	3,5	1,7	1,7	4,8	5,5	8,6	4,2
1986								
I кв. оценка)	3,2	3,3	1,2	1,0	4,2	5,4	8,4	4,4

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

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

Годы	марка	английский фунт I) стерлин- гов	итальянская лира	французский франк	японская иена	канадский доллар	швейцарский 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	2,42	1,46	1654	7,44	198,6	1,40	2,04
1986 январь	2,38	1,41	1625	7,31	191,6	1,43	2,02
февраль	2,22	1,47	1509	6,81	180,4	1,42	1,87
28 марта	2,33	1,47	1590	7,18	179,8	1,40	1,95

I) В долларах за фунт стерлингов.

Источник: "International Financial Statistics"
"Рейтер".

за соответствующие периоды и телеграммы агентства

Процентные ставки по кредитам в ведущих капиталистических
 странах ¹⁾ (на конец соответствующего периода)

	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986		
								январь	февраль	март
Великобритания	18,00	15,00	15,00	11,00	10,00	10,50	12,50	13,50	13,50	13,00
Италия	20,00	21,50	23,00	21,50	18,75	18,00	16,00	16,00	15,88	15,88
Франция	13,65	14,40	14,50	12,75	12,25	12,00	10,60	10,60	10,60	10,00
ФРГ	9,75	12,00	14,00	9,00	8,00	8,00	7,50	7,50	7,50	7,00
США	15,25	21,50	15,75	11,00	11,00	10,75	9,50	9,50	9,50	9,00
Швейцария	8,00	7,50	11,50	8,00	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	5,00	5,00
Краткосрочные кредиты в евродолларах (3 мес.) ²⁾	14,94	20,13	13,75	9,19	10,25	10,43	7,91	8,03	7,92	7,54

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

2) Ставка по межбанковским операциям.

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

Приложение 5

Динамика мировой капиталистической торговли (без учета сезонных колебаний в неизменных ценах, 1980 = 100)

	1983	1984	1985 ^{I/}	1985			
				I	II ^{I/}	III ^{I/}	IV ^{2/}
Экспорт							
Общий индекс	100	108	112	110	114	111	113
Развитые капиталистические страны	104	113	119	117	122	118	120
США	81	86	85	89	86	80	84
Западная Европа	107	116	122	121	125	121	123
ЕЭС	106	114	120	119	123	117	122
Япония	117	136	141	130	144	143	146
Развивающиеся страны	91	98	96	95	98	95	96
Импорт							
Общий индекс	100	110	113	114	113	110	114
Развитые капиталистические страны	99	111	115	116	115	111	117
США	108	133	143	140	148	142	143
Западная Европа	98	104	110	110	110	107	113
ЕЭС	99	105	110	111	110	107	112
Япония	98	109	109	109	108	105	114
Развивающиеся страны	104	107	105	107	105	105	103

1/ Предварительные данные

2/ По усредненным оценкам, опубликованным в западной печати

Источник: UN Monthly Bulletin of Statistics;

OECD Monthly Statistics of Foreign Trade
за соответствующие периоды

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

	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985					1986
							В сред- нем за год ²⁾	I кв.	II кв. ¹⁾	III кв. ²⁾	IV кв. ²⁾	
Все товары	144	172	170	162	152	150	147	143	147	148	151	149
Готовые изделия	143	159	149	146	140	136	133	127	133	135	138	145
Сырье	154	226	235	222	203	200	192	192	192	190	192	178
в том числе:												
топливо	165	281	310	298	264	259	254	256	255	253	253	172
в том числе:												
нефть	170	295	325	311	275	268	262	265	263	262	260	171
уголь	112	127	125	116	107	104	102	95	100	105	109	94
Сырье без нефти	138	157	146	132	132	132	121	120	121	119	124	126

1) Уточненные данные

2) Оценка

Источник: UN. Monthly Bulletin of Statistics за соответствующие периоды.

Приложение № 7

Рыночная цена на золото (Лондонский рынок)

(в долл. за 1 тр.унцию)

Годы	Цена на конец периода	Изменение по сравнению с предыдущим периодом (в %)	Максимальная цена за период	Минимальная цена за период
1	2	3	4	5
1978	226	-	246	167
1979	512	+126,5	528	216
1980	590	+ 15,2	840	475
1981	400	- 32,2	591	327
1982	448	+ 12,0	482	296
1983	382	- 14,7	509	375
1984	309	- 19,1	406	307
1985	326	+ 5,5	341	308
1986 январь	350	+ 7,4	363	326
февраль	337	- 3,7	352	333
25 марта	352	+ 4,5	-	-

Источник: "International Financial Statistics"

за соответствующие периоды и телеграммы агентства "Рейтер".

Приложение № 8

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

	1982 г.	1983 г.	1984 г.	1985 г. ¹	1986 I кв. ²
Добыча сырой нефти	2018	2010	2069	2035	500
Импорт сырой нефти и нефтепродуктов	1045	1000	1025	990	240
в т.ч. в страны Западной Европы	422	400	411	400	100
Добыча газа	951	930	1015	1000	255
Импорт газа	184	180	184	180	48
в т.ч. в страны Западной Европы	116	122	124	122	38

1) Предварительные данные

2) Оценка

Источник: "Petroleum Economist 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.				1986г.
						I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	
Аравийская легкая	0,855	291	225	209	205	204	200	205	205	...
Аравийская тяжелая	0,893	213	200	185	185	187	178	181	182	...
Дубайская, типа Фетх	0,865	-	-	-	-	198	197	188	189	77
Английская, ти- па Brent	0,837	272 ¹⁾	230 ¹⁾	221	201	211	201	213	192	75
Западнотехас- ская средняя	0,825	-	-	-	201	215	207	220	196	89
Нигерийская, типа Форкадос	0,879	273 ²⁾	244 ²⁾	221 ²⁾	194	200	189	206	190	...
Советская уральская	0,865	250	228	209	199	-	186	200

1) Типа Фортиз, плотность 0,842.

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

3) (-) данные не публиковались.

Источник: "Financial Times" за соответствующие периоды.

Приложение № 10

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

	1983 г.	1984 г.	1985 г. ¹⁾	1986 г. ²⁾ I кв.
Статфьорд	-	-	169,32	167,78
Экофиск	-	-	140,14	139,78
Элдфиск	-	-	144,66	144,53
Нидерланды ⁴⁾ поставки				
во Францию ⁵⁾	118,47	124,03	143,78	140,76
в ФРГ ⁶⁾	121,21	127,18	144,02	141,47

1) Уточненные данные

2) Предварительные данные

3) Поставки западноевропейскому консорциуму, сиф Эмден

4) Франко-граница импортера

5) Расчет по "старой" формуле (действовала до I.IO.84 г.)

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

Рассчитано к калорийности газа, экспортируемого из СССР

(9000 ккал/м³, 20°C).

Добыча золота в капиталистических и развивающихся странах
(в метрических тоннах)

	: 1972	: 1974	: 1976	: 1978	: 1980	: 1981	: 1982	: 1983	: 1984	: 1985
Всего	1177	996	964	972	954	976	1025	1112	1149	1176
в т.ч.										
ЮАР	910	759	713	706	675	658	664	680	683	678
Канада	64,7	52,2	52,4	54,0	50,6	52,0	64,7	73,5	81,3	...
США	45,1	35,1	32,2	31,1	30,2	42,9	45,0	60,9	71,5	80,0
Бразилия	9,5	13,8	13,6	22,0	35,0	35,0	34,8	58,7	55,1	56,0
Австралия	23,5	16,2	15,4	20,1	17,0	18,4	27,0	30,6	39,0	57,0
Филиппины	18,9	17,3	16,3	20,2	22,0	24,9	31,0	33,3	34,1	35,8
Колумбия	6,3	8,2	10,3	9,0	17,0	17,7	15,9	17,9	21,3	23,0
Папуа-Новая Гвинея	12,7	20,5	20,5	23,4	14,3	17,2	17,8	18,4	18,3	19,0
Чили	-	3,7	3,0	3,3	6,5	12,2	18,9	19,0	18,0	19,0
Зимбабве	10,9	10,5	12,0	12,4	11,6	11,6	13,4	14,1	14,5	...

Источник: "Consolidated Gold Fields" за соответствующие годы.

PHK