

ЧАСТЬ 1

Что произошло с мировыми ценами на продовольствие и почему?



Инфляция мировых цен на продовольствие в 2007–2008 годах

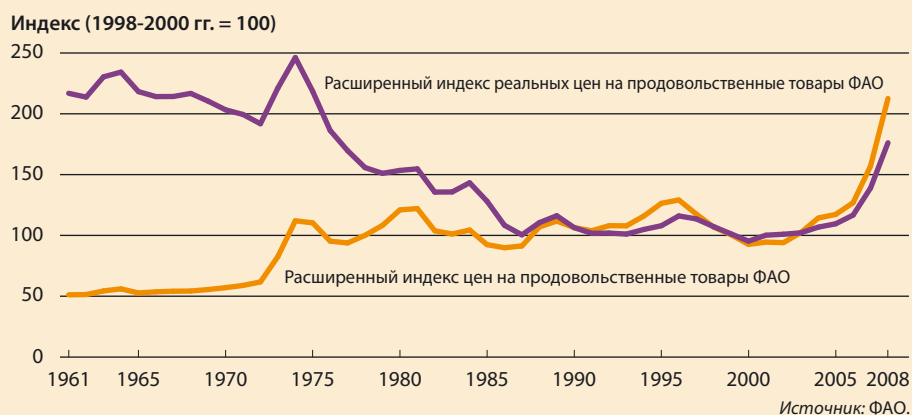
Рост мировых продовольственных цен, начавшийся в 2006 году, привел к высокой инфляции цен на

продовольствие во всем мире, что усложнило обеспечение продовольственной безопасности, вызвало ожесточенные протесты и даже породило опасения за международную безопасность. Сильнее всего пострадала, вероятно, Африка, однако проблема носила общемировой характер. Сообщения в средствах массовой информации о последствиях высоких цен на продовольствие для бедного населения многих развивающихся стран повлекли за собой призывы к принятию международных мер для нейтрализации тенденции к росту бедности и недоедания. Организации по оказанию продовольственной помощи, такие как Всемирная продовольственная программа (ВПП), столкнулись с трудностями при покрытии возросших расходов по закупке продовольствия для распределения и призвали выделить им дополнительные средства.

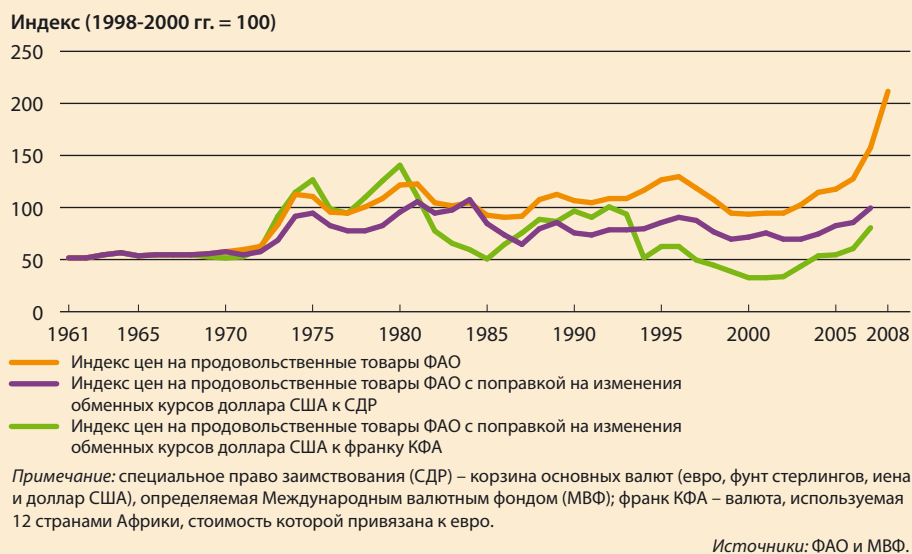
Индекс цен на продовольственные товары ФАО¹ вырос в 2006 году на 7 процентов, в 2007 году – на 27 процентов, и в первой половине 2008 года он продолжал расти еще более быстрыми темпами. Впоследствии цены неуклонно снижались, но они продолжают оставаться выше уровня их долгосрочного тренда. В 2008 году индекс цен на продовольственные товары ФАО по-прежнему был в среднем на 24 процента выше, чем в 2007 году, и на 57 процентов выше, чем в 2006 году.

Если говорить о ценах в реальном выражении (дефлятированных по индексу удельной стоимости продукции обрабатывающей промышленности Всемирного банка), то они по-прежнему значительно растут. Реальные цены

Динамика индексов цен на продовольственные товары ФАО



Индекс цен на продовольственные товары ФАО с поправкой на изменения обменных курсов



демонстрировали устойчивую долгосрочную тенденцию к снижению, прерываемую, как правило, краткосрочными скачками цен. Некоторые данные указывают, что с конца 1980-х годов снижение замедлилось, в 2000 году начался постепенный подъем, а в 2006 году произошло резкое повышение цен: если в 2000–2005 годах среднегодовые темпы

роста составляли 1,3 процента, то в период с 2006 года они подскочили до 15 процентов.

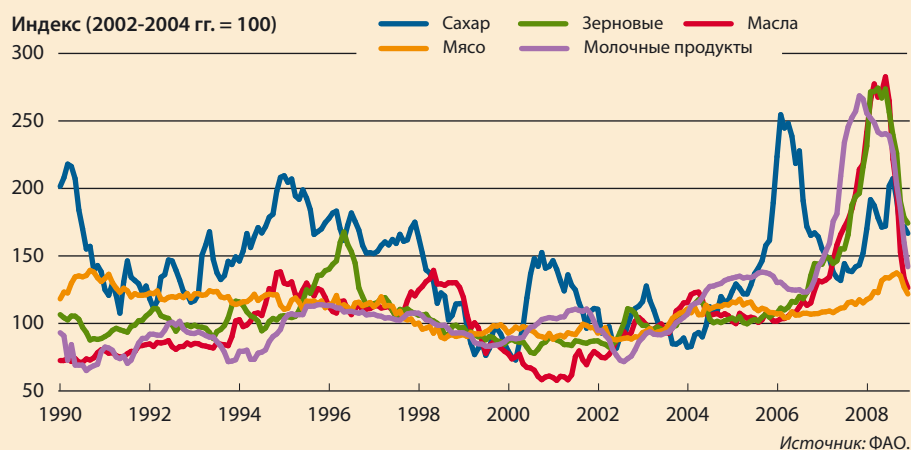
Каково влияние обменных курсов?

Указанные повышения цен можно отчасти отнести на счет обесценивания

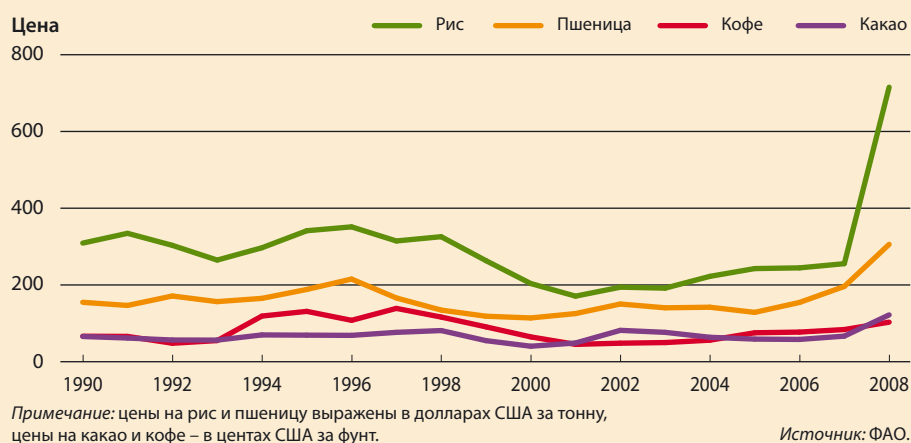
¹ Индекс цен на продовольственные товары ФАО представляет собой взвешенный по объемам торговли индекс мировых цен Ласпейреса (выраженных в долларах США) на 55 сырьевых продовольственных товаров (см. www.fao.org/worldfoodsituation/FoodPricesIndex).



Динамика месячных индексов цен на основные группы продовольственных товаров ФАО



Динамика цен на экспортные тропические культуры



доллара США – валюты, в которой обычно выражаются мировые цены. Если выразить эти повышения в других валютах, то они являются менее кардинальными и укладываются в рамки прошлых колебаний, но все же остаются существенными.

Взаимосвязь между обменными курсами и ценами на сырьевые товары является фактором, усложняющим оценку повышения цен на сельскохозяйственную продукцию. Она влияет и на то, как эти изменения сказываются на разных странах. Степень повышения внутренних цен потребителей и производителей в разных странах под воздействием повышения мировых цен зависит от обменного курса доллара США по отношению к их национальной валюте, а также от ряда других факторов, таких как

импортные тарифы, инфраструктура и структура рынков, которые определяют степень передачи воздействия цен. Поскольку большинство цен на сырьевые товары обычно выражается в долларах США, снижение стоимости доллара США уменьшает стоимость сырьевых товаров для стран, чьи валюты сильнее доллара США, что приводит к смягчению – в большей или меньшей степени – роста цен на продовольствие. Однако для стран, чьи национальные валюты привязаны к доллару США или слабее его, снижение стоимости доллара США означает увеличение затрат на закупки продовольствия. К доллару США привязана национальная валюта более 30 развивающихся стран.

Росли ли цены одинаково на все виды сельскохозяйственной продукции?

Цены, по крайней мере в номинальном выражении, выросли почти на всю сельскохозяйственную продукцию, однако степень их повышения значительно различалась в зависимости от вида товара. В частности мировые цены на основные продовольственные товары, например, зерновые, семена масличных культур и молочные продукты, выросли гораздо сильнее, чем цены на тропические продукты, такие как кофе и какао, а также на сырье, например, хлопок или каучук. Поэтому развивающиеся страны, зависящие от экспорта хлопка и каучука, оказались в ситуации, когда поступления от экспорта, возможно, и росли, но более медленными темпами, чем стоимость импортируемого ими продовольствия. Поскольку же многие развивающиеся страны являются чистыми импортерами продовольствия, это привело к серьезной проблеме платежного баланса.

Что отличало повышение цен на продовольствие в 2007–2008 годах?

Скачок цен на продовольствие явился резким противоречием долгосрочному понижательному тренду и длительному падению цен на сырьевые товары в 1995–2002 годах, которые даже породили призывы возродить международные соглашения по сырьевым товарам. По мнению некоторых аналитиков, такое повышение уровня цен свидетельствовало о прекращении долгосрочного спада реальных цен на сельскохозяйственные товары, а журнал «Экономист» (2007 г.) объявил о «конце эры дешевого продовольствия». Иные же усмотрели в этом начало потенциального мирового продовольственного кризиса. Возникает

интересный вопрос: существует ли принципиальное отличие этих резких повышений цен от прежних скачков цен, и могло ли долгосрочное снижение реальных цен прекратиться, сигнализируя коренное изменение поведения на рынках сельскохозяйственных товаров. Повышение цен, как и их падение, – нередкое явление на сельскохозяйственных рынках, хотя высокие цены часто держатся недолго по сравнению с низкими ценами, которые сохраняются в течение более продолжительных периодов. Отличительной особенностью нынешней ситуации был одновременный резкий подъем мировых цен не просто на некоторые, а почти на все основные продовольственные и кормовые товары, а также возможность сохранения высоких цен и после того, как последствия краткосрочных потрясений сойдут на нет.

Ценовой бум, кроме того, сопровождался гораздо более значительной изменчивостью цен², чем в прошлом, особенно в секторах зерновых и масличных культур, высветив возросшую неопределенность на рынках. В первые четыре месяца 2008 года изменчивость цен на пшеницу и рис достигла рекордно высокого уровня (изменчивость цен на пшеницу в два раза превышала уровень предыдущего года, а изменчивость цен на рис была в пять раз выше). Усиление изменчивости не ограничивалось зерновыми: цены на растительные масла, продукты животноводства и сахар обнаруживали гораздо большие колебания, чем в недавнем прошлом. Высокая изменчивость означает

² Изменчивость цен показывает, насколько сильно колеблется цена сырьевого товара за рассматриваемый период времени, и измеряется стандартным отклонением цен. Широкие колебания цен за короткий период означают «высокую изменчивость».

неопределенность, усложняющую принятие решений продавцами и покупателями. Возрастание неопределенности ограничивает возможности производителей получать доступ к кредитным рынкам и нередко приводит к внедрению технологий производства, характеризующихся низкой степенью риска, в ущерб нововведениям и предпринимательству. Кроме того, чем более широкими и более непредсказуемыми являются изменения цен на какой-либо сырьевой товар, тем больше вероятность получения крупной прибыли за счет спекуляции на колебаниях фьючерсных цен на этот товар. Таким образом, изменчивость цен может породить значительную спекулятивную деятельность, которая, в свою очередь, может привести к формированию порочного круга, дестабилизирующего цены на рынке наличных сделок. На национальном уровне многие развивающиеся страны по-прежнему сильно зависят от экспорта или импорта основных видов сырья. И хотя резкие скачки цен могут принести стране-экспортеру временную выгоду, они могут также увеличить стоимость импортируемого продовольствия и факторов сельскохозяйственного производства. В то же время значительные колебания цен могут оказать дестабилизирующее воздействие на реальные обменные курсы стран, вызывая серьезную напряженность в их экономике и препятствуя их усилиям по сокращению бедности.

Как период высоких цен 2007–2008 годов соотносится с прошлыми кризисами?

Анализ прошлой динамики цен может показать, насколько иным был недавний эпизод высоких цен на продовольствие. Как видно из рисунков (см. стр. 11), особо выделяется один пик цен – так называемый мировой



Мировой продовольственный кризис 1970-х годов

За два десятилетия, предшествовавших кризису 1970-х годов, производство зерновых в развивающихся странах выросло на 80 процентов. Зеленая революция привела к значительному росту производительности, увеличились уборочные площади. Однако в 1972 году посевы во всем мире пострадали из-за плохих погодных условий, и впервые за 20 лет мировое производство пищевых продуктов сократилось сразу на 33 миллиона тонн, тогда как для удовлетворения потребностей быстро растущего населения в мире не хватало 24 миллионов тонн продовольствия. В следующем году очередное сокращение предложения, вызванное увеличением цен на нефть в четыре раза, послужило толчком к росту цен на сельскохозяйственную продукцию. Зеленая революция оказалась под реальной угрозой, ведь ее успех в огромной мере зависел от применения пестицидов, гербицидов и азотных удобрений, получаемых из нефти. Расплатившись за импорт нефти, многие развивающиеся страны оставались практически без средств для приобретения химикатов и питательных веществ, необходимых для ведения высокопродуктивного интенсивного земледелия. В 1974 году мир с волнением ожидал столь необходимого обильного урожая в более богатых странах, чтобы

пополнить запасы и ослабить назревавший ценовой кризис. Однако из-за плохих погодных условий урожай в Канаде, бывшем Советском Союзе, Соединенных Штатах Америки и в большинстве стран Азии был неудачным. На конец года объем мировых запасов зерновых оказался самым низким за последние 22 года; он обеспечивал достаточные поставки в течение примерно 26 дней по сравнению с 95 днями в 1961 году. В довершение всего правительство Соединенных Штатов Америки ввело запрет на экспорт 10 миллионов тонн зерна (большей частью в бывший Советский Союз), опасаясь, что столь масштабные продажи усугубят инфляцию внутренних цен на продовольствие. Достигнув пика в 1974 году, цены на большинство продовольственных товаров продолжали оставаться высокими вплоть до начала 1980-х годов. Официальных подсчетов числа смертей, ставших прямым результатом мирового продовольственного кризиса 1970-х годов, не проводились, но по неофициальным оценкам, составленным на основе отклонений от трендовых коэффициентов смертности в течение кризисного периода, этот показатель составляет примерно 5 миллионов человек (The Oil Drum, 2009).

Источники: ФАО; «Тайм», 1974 г.

продовольственный кризис 1970-х годов. Можно проследить несколько аналогий с той ситуацией. Погодные условия и скачки цен на сырую нефть привели к сокращению производства пищевых продуктов вслед за возрастанием спроса на продовольствие, вызванного быстрым ростом населения в развивающихся странах. Подобно нынешнему эпизоду, даже ограничения на экспорт фигурировали как меры по сдерживанию внутренней инфляции. Вместе с тем есть и одно существенное отличие: если кризис 1970-х годов был вызван потрясениями в сфере предложения, то в эпизоде 2007–2008 годов ключевую роль сыграли факторы спроса (особенно на биотопливо), и воздействие этих факторов вполне может оказаться более продолжительным.

В пик кризиса 1970-х годов мировые цены на рис и пшеницу выросли соответственно до 542 и 180 долларов США за тонну. Было бы заманчиво сделать вывод о том, что поскольку в начале 2008 года цены намного превосходили уровень 1970-х годов, мир столкнулся с аналогичным кризисом. Однако в настоящее время покупательная способность доллара США кардинально отличается от его покупательной способности в 1970-е годы. Рассмотрение цен в реальном выражении показывает совершенно иную картину. При ценах и обменных курсах 2000 года, например, стоимость одной тонны риса в 1974 году в четыре с лишним раза превышает ее среднюю стоимость в первые четыре месяца 2008 года.

Конец «эры дешевого продовольствия»?

Стремительно растущие цены на продовольствие стали потрясением отчасти и потому, что потребители во всем мире уже привыкли к так называемому «дешевому продовольствию». Вплоть до 2006 года реальная стоимость мировой продовольственной корзины уменьшалась и за последние 30 лет сократилась почти в два раза, при этом цены на многие продукты снижались в среднем на 2–3 процента в год в реальном выражении. Технологические достижения привели к существенному сокращению затрат на производство пищевых продуктов, что вкпе с широко распространенным субсидированием сельского хозяйства в странах-членах Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), делавшим более эффективное и дешевое производство нерентабельным в других странах, усилило роль небольшого числа стран, являющихся поставщиками продовольствия в мире. Эта парадигма сельскохозяйственного производства, движимая предложением, задала курс на постепенное снижение реальных цен, и этот тренд продолжался в течение десятилетий. Кроме того, изменение рыночных и политических условий вызвало сокращение объема запасов и значительно усилило плановую зависимость стран от импорта для удовлетворения потребностей в продовольствии. В результате всех этих событий значительно возросла роль крупнейших стран-экспортеров в снабжении международных рынков по мере возникновения необходимости. Стоит ли удивляться поэтому, что при возникновении в таких странах производственного дефицита, особенно в течение нескольких лет подряд, ситуация с мировыми поставками становится напряженной, а обусловленная этим узость рынка

проявляется как в росте цен, так и в большей их изменчивости. Именно это произошло в преддверии недавнего резкого повышения цен. В таких условиях вследствие растущего в мире спроса на сельскохозяйственные товары, вызываемого увеличением совокупных доходов и численности населения, а затем и расширением производства биотоплива, у крупнейших экспортеров практически не оставалось возможностей пополнять запасы.

Чрезвычайно высокая изменчивость цен на ряд сырьевых товаров была еще одним фактором, породившим опасения относительно возникновения широкомасштабного кризиса. В период растущей и продолжительной изменчивости цен довольно трудно отличать нестабильность рынка от принципиально более высокого уровня цен. Точно также и в нынешней ситуации неопределенность в отношении того, что именно происходит на международных рынках продовольствия, усилила страхи по поводу надвигающегося кризиса.

Означает ли недавний период высоких цен разворот тенденции падения реальных цен или же это был просто очередной скачок цен в мире, пусть даже довольно значительный? Периоды рыночных потрясений не всегда приводят к постоянному существенному сдвигу траектории цен. Если же такой сдвиг происходит, экономисты называют это явление «структурным разрывом». Для выявления структурных разрывов в ценах на сельскохозяйственные товары применяются эконометрические методы. Их применение обнаружило, что даже пики цен на многие пищевые продукты во время кризиса 1970-х годов не являются структурными разрывами. После того как худший этап кризиса миновал, цены просто вернулись к своему прежнему тренду.

На основе имеющихся сейчас данных трудно делать какие-либо убедительные

Скачки цен на сельскохозяйственную продукцию

Скачок цен представляет собой резко выраженное повышение цен по сравнению со значением тренда. Для практических целей скачком цен можно назвать годовое процентное изменение, превышающее два стандартных отклонения цены за пять лет, предшествующих году, от которого рассчитывается это процентное изменение. Исходя из этого определения, можно установить, в какие годы за период 1961–2008 годов происходило повышение цен на основные продовольственные товары (используя индекс цен на продовольственные товары ФАО). Сравнение процентного изменения в каждом году с удвоенным значением стандартного отклонения, рассчитываемого как

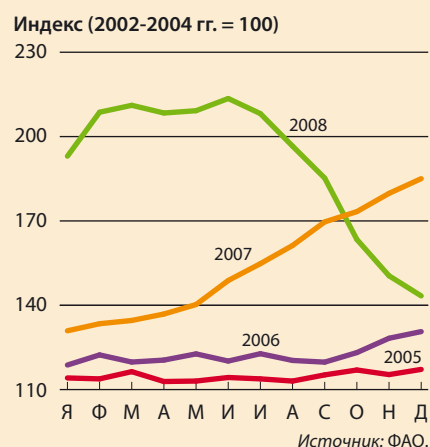
$$\sigma_t = \sqrt{\frac{\sum_{i=t-6}^{t-2} (x_i - \bar{x})^2}{5}}$$

позволяет выявить четыре отдельных периода, в которые наблюдался значительный рост цен: 1972–1974 годы, 1988 год, 1995 год и текущий период. Единственные ценовые перепады, охватывающие несколько последовательных лет, произошли в первый и последний периоды: три года подряд в первый (1972, 1973 и 1974 годы) и два года в последний (2007 и 2008 годы). Вместе с тем, если применить ту же методологию к ценам в реальном выражении, то оказывается, что значительных перепадов цен было только четыре: в 1973, 1974, 2007 и 2008 годах.

выводы относительно недавнего скачка цен, а эконометрические тесты не выявили пока структурного разрыва. Поэтому для ответа на вопрос о том,



Индексы цен на продовольственные товары ФАО



Индексы цен на продовольственные товары, 2007-2008 гг.



сопоставим ли недавний период высоких цен с предшествующей динамикой цен на сырьевые товары, отличавшейся резкими, но кратковременными пиками и длительными периодами снижения, или же он означает разрыв с прошлыми закономерностями в динамике цен, необходимо исследовать характер явных причин возникновения этого периода. В качестве таких причин приводилось много разных факторов: сокращение объемов производства, низкие уровни запасов, цены на нефть, спрос на биотопливо, растущие доходы в странах с формирующимся рынком, обесценивание доллара США и спекуляции. Определение количественного вклада каждого из них в отдельности представляется сложной задачей; некоторые из этих факторов могли оказывать постоянное воздействие на средний уровень цен. Некоторые отличительные признаки нынешней ситуации, в особенности исторически низкие уровни запасов зерновых и высокий спрос на биотопливо, позволяют предположить, что несмотря на корректировки в сторону снижения с пиковых отметок, зафиксированных в начале 2008 года, недавние высокие цены вполне могут оказаться не кратковременным, а затяжным явлением и сохраняться в течение нескольких лет.

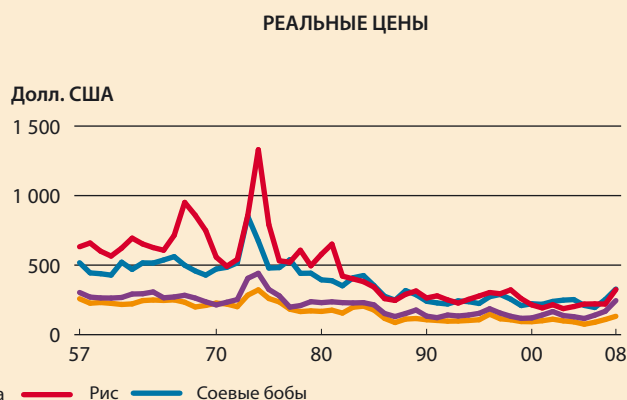
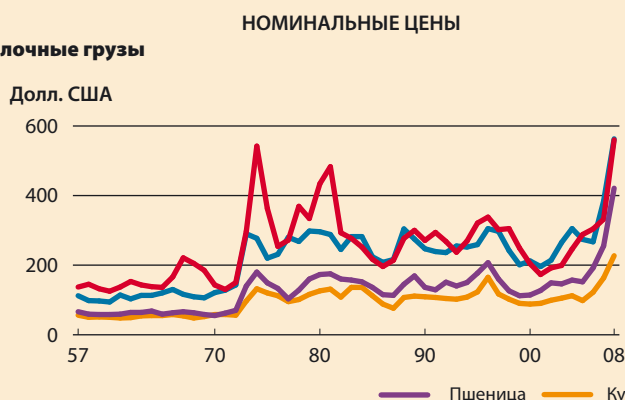
Падение после взлета – цены на продовольствие сегодня

Цены на большинство сельскохозяйственных товаров значительно снизились по сравнению с пиковыми уровнями первой половины

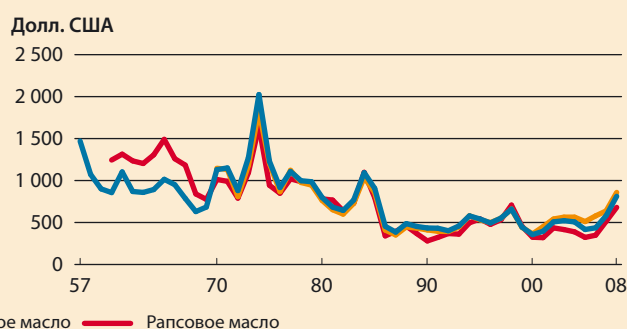
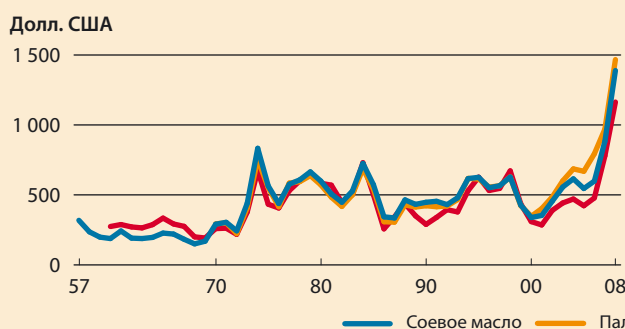
2008 года. Мировые цены на зерно упали на 50 процентов, а за ними последовали цены на другие основные продовольственные товары. Однако по историческим меркам цены остаются высокими и по-прежнему превышают отметки 2007 года. На национальном уровне во многих странах, но особенно в Африке, цены остаются существенно выше, чем в 2007 году. В некоторых случаях пиковые мировые цены, зафиксированные в первой половине 2008 года, до сих пор продолжают воздействовать на национальные рынки.

Среднегодовые цены на продовольственные товары в номинальном и реальном выражении в долларах США, 1957-2008 гг.

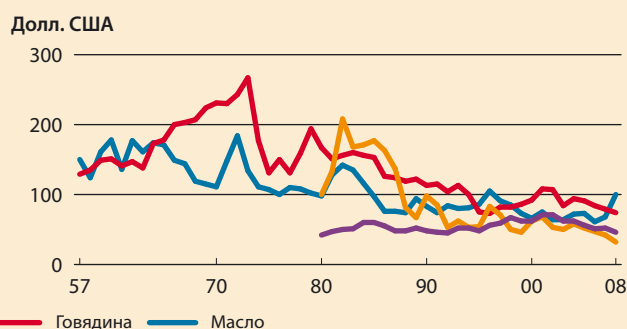
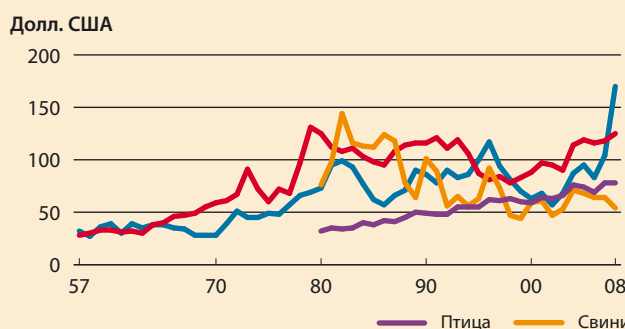
Навалочные грузы



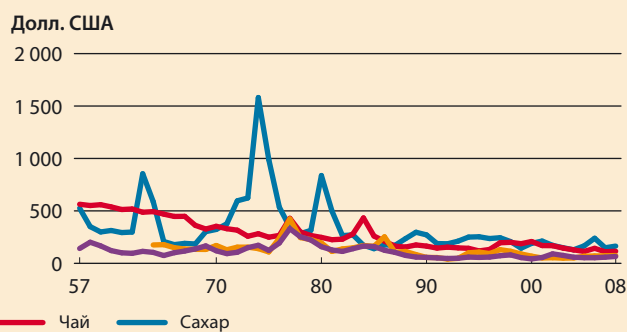
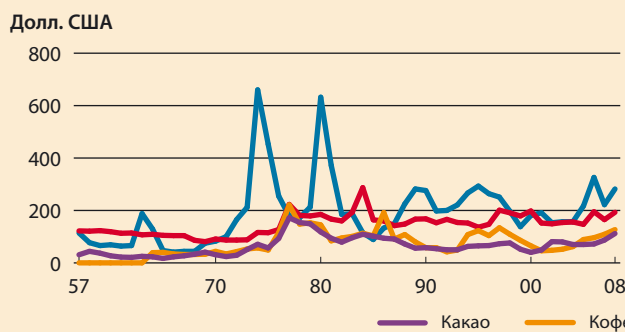
Растительные масла



Продукция животноводства



Сахар и напитки



Примечание: реальные цены представляют собой номинальные цены, скорректированные с учетом изменений индекса цен производителей США (2000 г. = 100).

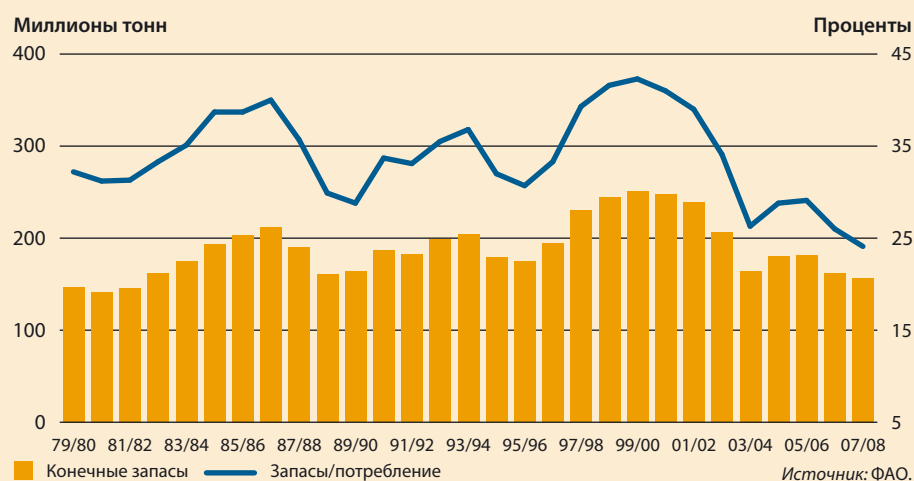
Источники: какао (Международная организация по какао), кофе (Международная организация по кофе), хлопок (Котлук Индекс А 1-3/32), кукуруза (№2, желтая, Мексиканский залив США), рис (белый рис, тайландский 100% В, второй сорт, FOB, Бангкок), соевые бобы (№1, желтые, Мексиканский залив США), сахар (Международное соглашение по сахару), чай (цельный чайный лист, цены аукциона в Момбасе), пшеница (№2, мягкая красная озимая пшеница, Мексиканский залив США), говядина (Аргентина, разделанная замороженная говядина, удельная стоимость экспорта), масло (Океания, индикативные экспортные цены, FOB), свинина (США, свинина, замороженный продукт, удельная стоимость экспорта), мясо птицы (США, бройлер разделанный, удельная стоимость экспорта), рапсовое масло (голландское, цена франко-завод), соевое масло (цена франко-завод).

Почему цены на продовольствие выросли так сильно?

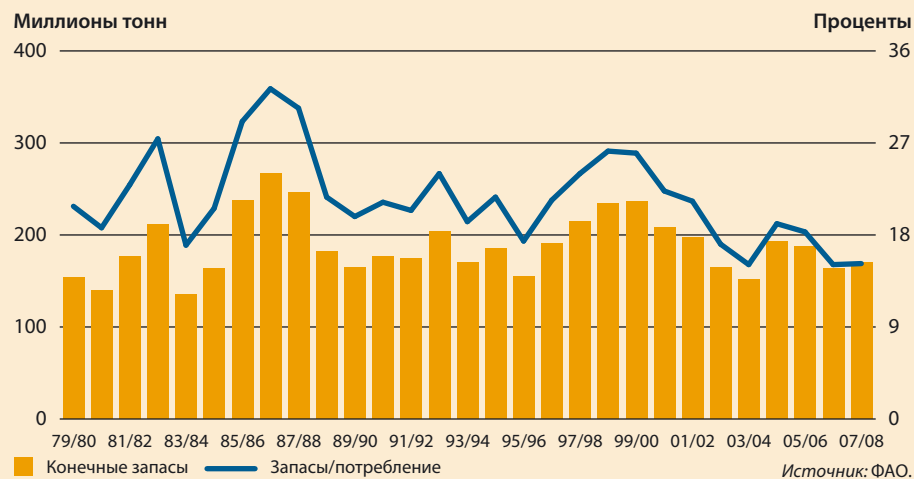
Аналитики и комментаторы выдвигают разные объяснения скачкообразного роста цен на продовольствие. Наиболее распространенным из них является растущий спрос на некоторые виды сельскохозяйственной продукции в качестве сырья для производства биотоплива, в особенности кукурузы для

выпуска этанола. Рекордные цены на нефть и экологические соображения усилили интерес к альтернативным источникам энергии, а политические меры, принимаемые в Соединенных Штатах Америки и в Европейском союзе (ЕС), стимулировали расширение производства биотоплива. Кроме того, высокие цены на нефть прямо повлияли

Динамика изменения объемов конечных запасов пшеницы и соотношение запасов и потребления



Динамика изменения объемов конечных запасов фуражного зерна и соотношение запасов и потребления



на издержки и цены сельскохозяйственного производства. Третьим распространенным объяснением является быстрый экономический рост в некоторых странах с формирующейся рыночной экономикой, прежде всего в Индии и Китае, где увеличившийся спрос на продовольствие, и в частности на продукцию животноводства, вызвал повышение спроса на зерновые и масличные культуры на корм животным. В этих объяснениях основное внимание обращено на «новые» движущие силы международных рынков сельскохозяйственной продукции и допускается возможность кардинального изменения динамики цен на такие товары и сохранения высоких цен. Актуальны также и «традиционные» объяснения высоких цен (см. вставку на стр. 20) – они порождены сократившимся предложением вследствие засухи в основных странах-экспортерах и самым низким за более чем 30 лет объемом запаса зерновых. Кроме того, приводятся разные другие осложняющие факторы, по крайней мере частично объясняющие высокие цены на продовольствие. К ним относятся спекуляции на фьючерсных рынках сельскохозяйственной продукции вследствие того, что мировой финансовый спад привел к ослаблению более привычных рынков облигаций и акций. Реакция рынков и меры политического реагирования, вызванные началом значительного роста мировых цен, усилили инфляционное давление, например, вследствие накопления запасов в ожидании дальнейшего роста цен и ограничений на экспорт.

На практике все эти факторы способствовали повышению цен на продовольствие. Критически важным было именно их сочетание. Они немедленно повлекли за собой рост цен на продовольствие, но фоном для

них были более долгосрочные проблемы, стоящие перед сельским хозяйством развивающихся стран, – замедление роста урожайности, отсутствие инвестиций, снижение доли сельского хозяйства в помощи в целях развития и снижение расходов на финансирование научных исследований и опытно-конструкторских разработок, что не только усугубляет проблему обеспечения продовольственной безопасности, но и еще больше затрудняет ее решение в развивающихся странах.

Дефицит производства и низкие запасы

В традиционных объяснениях изменчивости цен на продовольствие подчеркивается значение экзогенных шоков для сферы предложения сельскохозяйственной продукции, в особенности шоков, обусловленных погодными условиями. Критически важным исходным фактором, спровоцировавшим недавние резкое повышение цен, было сокращение производства зерновых в крупнейших странах-экспортерах, начавшееся в 2005 году и продолжившееся в 2006 году. За эти два года производство зерновых снизилось соответственно на 4 и 7 процентов. Однако в 2007 году производство зерновых, и особенно кукурузы в Соединенных Штатах Америки, значительно увеличилось в ответ на возросшие цены. Быстрая реакция со стороны предложения зерновых в 2007 году произошла за счет сокращения производственных ресурсов, выделенных для выращивания масличных культур, в частности соевых бобов, что привело к сокращению производства масличных.

Запасы играют важную роль в достижении равновесия на рынках и в сглаживании колебаний цен. Если уровень запасов по сравнению с

потреблением невелик, рынкам труднее справляться с шоками в сферах предложения и спроса, и дефицит предложения или повышение спроса будут вызывать более существенный рост цен. Начиная с 2006 года это соотношение резко снизилось, достигнув своего исторического минимума в 2008 году.

Уровень запасов, прежде всего зерновых, уменьшается с середины 1990-х годов. Фактически после предыдущего периода высоких цен 1995 года уровень мировых запасов в среднем сокращался на 3,4 процента в год. Со времени принятия соглашений Уругвайского раунда в политической среде произошел ряд изменений, которые способствовали снижению уровня запасов в крупнейших странах-экспортерах: объем государственных резервов, высокая стоимость хранения скоропортящихся продуктов, разработка других, менее дорогостоящих инструментов управления рисками; увеличение числа стран, способных экспортировать продукцию; усовершенствование информационных и транспортных технологий. Если при таких обстоятельствах в крупнейших странах-экспортерах в течение нескольких лет подряд возникает дефицит производства, активность на международных рынках обычно снижается, и в случае непредвиденных событий, изменчивость цен и масштабы изменения цен возрастают. Действительно, между запасами на начало закупочного сезона (выраженными в процентах от ожидаемого потребления в следующем сезоне) и ценами на зерновые, сложившимися в течение этого же сезона, существует статистически значимая отрицательная взаимосвязь. Это означает, что на мировом уровне неактивные рынки на начало закупочного сезона, как правило, оказывают повышательное давление на

Как определяются цены на сельскохозяйственную продукцию?

Цены на сельскохозяйственную продукцию определяются с учетом сочетания так называемых рыночных детерминантов спроса и предложения, а также воздействия внешних факторов, таких как погода. Несмотря на интенсивные исследования, мнения по поводу характера тенденций и изменчивости цен по-прежнему расходятся, и, за исключением ретроспективных случаев, отличить нормальную изменчивость от изменения тренда отнюдь нелегко.

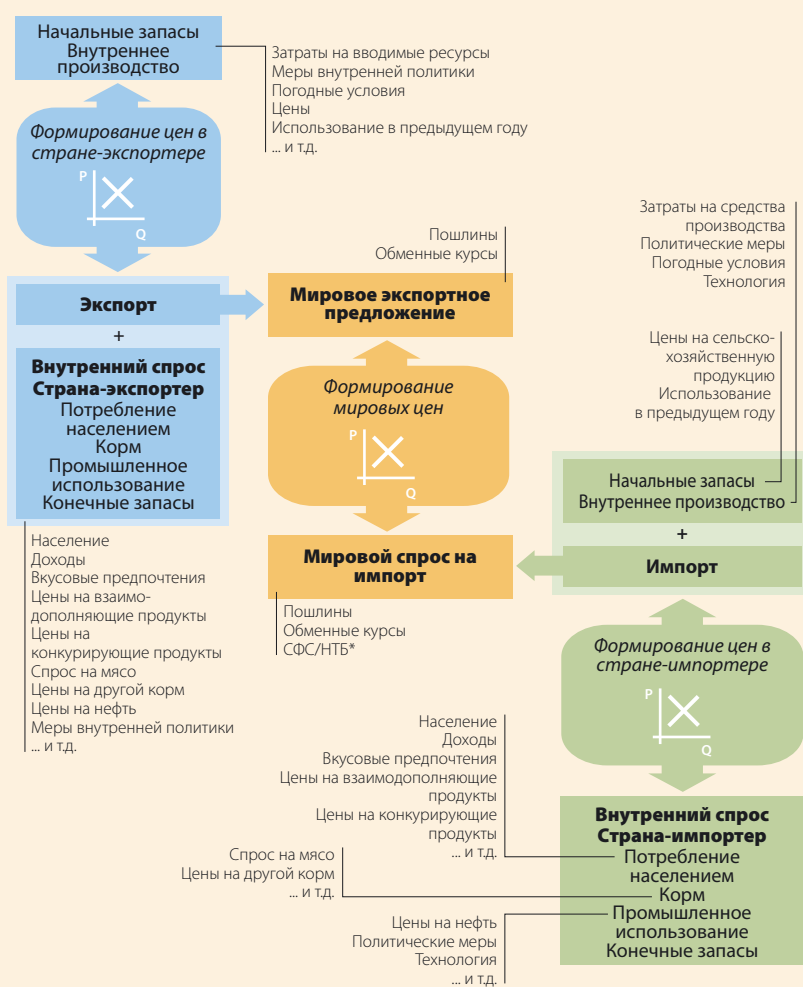
Важно разграничивать факторы, движущие спросом и предложением, которые формируют базовые тренды в динамике цен, и те, которые вызывают колебания вокруг этих трендов. Долгосрочные изменения спроса на продовольствие в первую очередь являются результатом роста численности населения и доходов, но, кроме того, на них влияют изменения относительных цен и эволюция режимов питания. Спрос на сельскохозяйственное сырье, например, каучук, связан с экономическим ростом в более широком контексте. Долгосрочное расширение предложения прежде всего происходит под воздействием технологического прогресса, который снижает затраты. В прошлом технологический прогресс позволил уменьшить затраты и вызвал расширение предложения более быстрыми темпами, чем рост населения и доходов повышали спрос, что привело к долгосрочному относительному снижению цен на сельскохозяйственную продукцию. В последнее время, по-видимому, сложилась иная ситуация, поскольку рост спроса, обусловленный увеличением доходов в странах с формирующейся рыночной экономикой и спросом на биотопливо, возможно, опережал расширение предложения, приводя к повышению цен. В краткосрочном плане расширение предложения может быть ограничено стоимостью и доступностью ключевых средств производства и также вследствие других проблем на стороне предложения, а в более долгосрочном плане – доступностью земельных, водных и трудовых ресурсов и изменением климата. Изменчивость цен происходит из шоков спроса и предложения. В краткосрочной перспективе предложение сельскохозяйственной продукции и спрос на нее неэластичны и слабо реагируют на изменения цен, поэтому шоки спроса и предложения могут вызвать широкие колебания цен. Наибольшее значение имеют,

вероятно, шоки предложения из-за зависимости сельскохозяйственного производства от погоды, хотя шоки спроса также могут быть важны, особенно в случае некоторых сырьевых материалов. Воздействие шоков спроса и предложения на цены можно смягчить благодаря возможности сокращения или увеличения запасов. Поэтому уровень запасов по сравнению со спросом является важным фактором, определяющим цены на сельскохозяйственные товары. Если отношение «запасов к потреблению» является низким по причине низких запасов, высокого спроса или и того, и другого, цены будут испытывать повышательное давление. Корректировка рынков сельскохозяйственной продукции и цен на нее в ответ на шоки предложения или спроса не

происходит в одночасье. Последствия шоков являются, как правило, менее устойчивыми, когда речь идет о шоках предложения, например, из-за плохой погоды, и более устойчивыми в случае шоков спроса.

Цены на различные сельскохозяйственные товары связаны между собой ввиду возможного замещения или взаимодополняемости в потреблении или производстве. Это приводит к «перекрестным» эффектам передачи изменения цен от одного товара к другому. Например, более высокие цены на кукурузу побуждают производителей выращивать больше кукурузы за счет других культур, что приведет к сокращению предложения и повышению цен на эти культуры; или же увеличение спроса на продукцию животноводства вызовет рост спроса на корм и цен на зерновые и масличные культуры.

Факторы, влияющие на цены на сельскохозяйственную продукцию



* СФС/НТБ: Соглашение о применении санитарных и фитосанитарных мер/нетарифные барьеры.

Источник: ФАО.

цены, что стало одной из главных причин, вызвавших столь резкий скачок мировых цен на зерновые в 2006 году. Устойчиво низкий уровень запасов является одной из причин, объясняющих, почему именно можно было бы ожидать сохранения относительно высоких цен в течение определенного периода. К концу сезонов в 2008 году мировые запасы зерновых выросли только на 1,5 процента со своего и без того низкого уровня на начало сезона и достигли минимальных объемов за прошедшие 25 лет. В период 2007-2008 годов отношение мировых запасов зерновых к потреблению составляло 19,6 процента, что намного ниже среднего значения в пятилетний период, равного 24 процентам, и даже меньше, чем предыдущий минимум в 20 процентов, зафиксированный в 2006-2007 годах. Ситуация с запасами масел/жиров и кормовой крупы/жмыха стала ухудшаться в середине 2007 года, после того как проявились вторичные эффекты событий, происходящих на рынках зерновых, в особенности пшеницы и фуражного зерна, при этом к концу сезона 2007-2008 годов отношение запасов масел/жиров к потреблению снизилось с 13 до 11 процентов, а кормовой крупы/жмыха — с 17 до 11 процентов.

Рассмотрение вопроса продовольствия и кормов в истинном свете: Индия и Китай

Рост мирового населения требует увеличения производства продовольствия, без чего невозможно будет удовлетворять потребительские потребности. Повышение доходов также, как правило, ведет к изменениям в питании, которые часто отражаются в повышении спроса на высококалорийные пищевые продукты (такие как продукция животноводства), в отличие от крахмалосодержащих продуктов (таких как пшеница). Данные изменения носят постепенный характер, и неверно было бы рассматривать их как первопричину любого неожиданного повышения цен и, в частности, недавнего. Поэтому следовало бы пересмотреть широко распространенное мнение о том, что рост спроса в таких странах, как Индия и Китай — двух самых густонаселенных

Индексы цен на энергоресурсы и продовольственные товары



Взаимосвязь между показателем соотношения запасов и потребления и ценами на зерновые



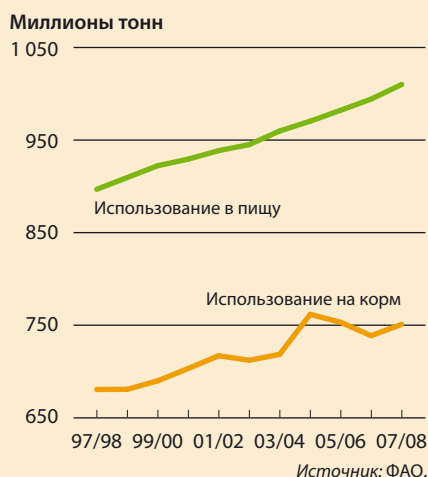
странах с быстрыми темпами роста населения и доходов, — является причиной стремительного повышения цен на продовольствие.

Значимость роста спроса в Индии и Китае как фактора, определяющего ситуацию на мировых продовольственных рынках и мировые цены на продовольствие, была подчеркнута в недавнем исследовании Международного института изучения продовольственной политики (IFPRI, 2008). Авторы исследования утверждают, что быстрый экономический рост в некоторых развивающихся странах способствовал повышению покупательной способности потребителей среднего класса, а это повысило спрос на

Морские фрахтовые ставки на перевозку зерна из портов Мексиканского залива Соединенных Штатов Америки в отдельные страны



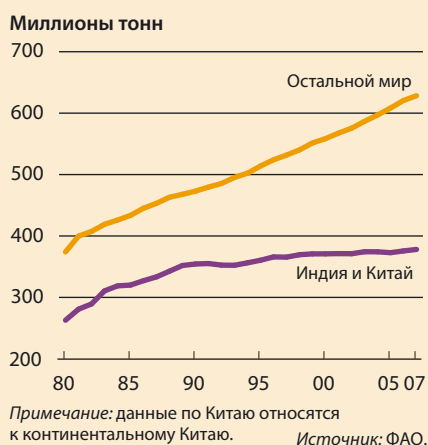
Мировое использование зерновых в пищу и на корм



Использование зерновых в Индии и Китае и в остальном мире



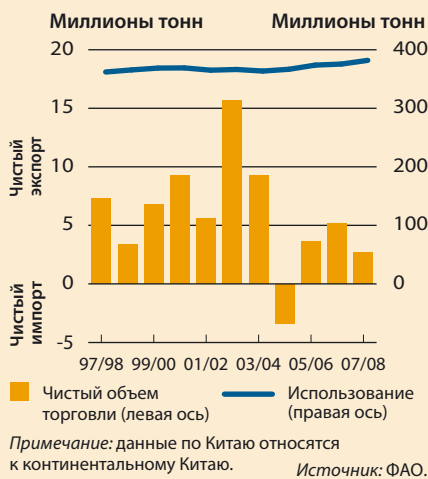
Зерновые, потребляемые в пищу в Индии и Китае и в остальном мире



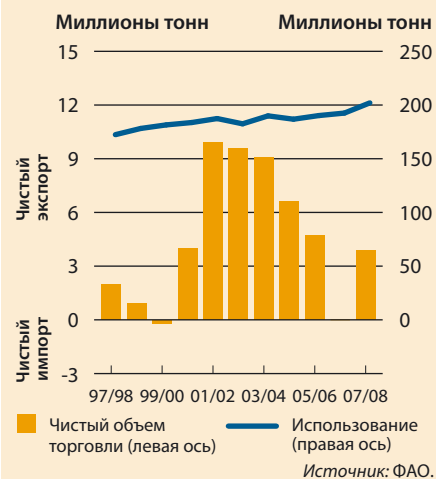
Индия и Китай: чистый импорт зерновых



Китай: использование зерновых и чистый объем торговли



Индия: использование зерновых и чистый объем торговли



продукцию животноводства, в частности мясо и молоко, и, следовательно, – на фуражное зерно.

Страны с формирующейся рыночной экономикой, в том числе Индия и Китай, несомненно играют важную роль в определении мирового спроса и предложения на сельскохозяйственных рынках. Складывается, однако, впечатление, что причины высоких цен на сельскохозяйственную продукцию в 2007 и 2008 годах отнюдь не связаны с этими странами. В действительности потребление зерновых в Индии и Китае росло медленнее, чем в остальном мире.

С середины 1980-х годов импорт зерновых в Индии и Китае обнаруживал тенденцию к снижению примерно на 4 процента в год: со среднегодового уровня примерно в 14 миллионов тонн в начале 1980-х годов до приблизительно 6 миллионов тонн в последние три года.

Это означает, что рост спроса на кормовые злаки в этих двух странах, по крайней мере до недавнего времени, удовлетворялся преимущественно за счет внутренних источников. Более того, хотя Китай и превратился в крупного импортера масличных культур,

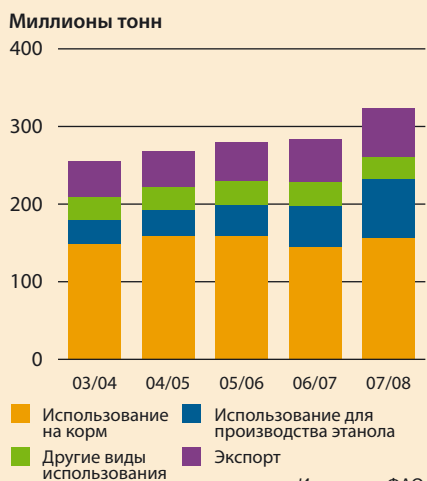
растительных масел и продукции животноводства, общее сальдо торговли сельскохозяйственной продукцией оставалось в основном положительным на протяжении большинства лет с середины 1990-х годов. Долгосрочная динамика внешнеторговой позиции Индии также не соответствует мнению о том, что эта страна является одной из основных движущих сил повышения продовольственных цен на мировых рынках. Индия является одним из крупнейших экспортеров продовольствия. В течение большей части периода 1995–2007 годов ее экспорт пшеницы, риса и мяса превышал импорт данных видов продукции. Даже относительно крупный импорт в Индию растительных масел следует рассматривать в контексте столь же значительного экспорта жмыха. Фактически, в отношении Индии и Китая ничто не указывает на внезапное увеличение объемов импорта масличных культур, кормовых круп и масел, что свидетельствовало бы об их вкладе в резкое повышение внутренних цен на указанную продукцию, которое началось в середине 2007 года после произошедшего годом ранее взлета цен на зерно (в особенности на кукурузу). Индия и Китай не были причиной внезапного скачка цен в масличном комплексе, однако это не умаляет ни их роли, ни роли меняющихся структур потребления в целом в изменении продовольственных рынков в прошлом и будущем.

Какую роль играет биотопливо?

Спрос на некоторые виды сельскохозяйственной продукции в качестве сырья для биотоплива может привести к тому, на производство продовольственных культур будет оставаться меньше ресурсов. Производство биотоплива может уменьшить доступность продовольственных товаров на рынке,

поскольку «эффективный» спрос на зерно, сахар, масла и на другие основные пищевые продукты в качестве сырья для производства топлива может «перебить» спрос на эти товары в качестве продовольствия, если цены на нефть и промышленное сырье будут благоприятствовать производству биотоплива. Этот новый источник спроса стал важным фактором влияния на цены. Среди всех основных пищевых и кормовых товаров наибольшее воздействие на цены оказал дополнительный спрос на кукурузу (сырье для производства этанола) и рапс (сырье для производства биодизельного топлива). Например, в 2007 году совокупное мировое потребление кукурузы выросло примерно на 40 миллионов тонн, из которых почти 30 миллионов тонн было потреблено только предприятиями, производящими этанол. Большая часть этого расширения производства приходится на Соединенные Штаты Америки – крупнейшего в мире производителя и экспортера кукурузы. В Соединенных Штатах Америки кукуруза, использованная для производства этанола, составила примерно 30 процентов от ее совокупного внутреннего потребления. Это способствовало резкому росту мировых цен на кукурузу, наблюдавшемуся с начала 2007 года. Интенсивность реакции цен была также связана с быстрыми темпами (чаще всего в течение 2–3 лет) появления этого нового спроса и с его концентрацией в Соединенных Штатах Америки (более 90 процентов), являющихся одним из основных экспортеров кукурузы. Если взять мир в целом, то в 2007 году примерно 12 процентов совокупного мирового потребления кукурузы было использовано для производства этанола, а 60 процентов – в виде животного корма. В ЕС сектором биодизельного топлива было, по оценкам, потреблено примерно 60 процентов рапсового масла,

Соединенные Штаты Америки: использование и экспорт кукурузы



Источник: ФАО.



произведенного государствами-членами в 2007 году, что составило примерно 25 процентов объема мирового производства данного сырьевого товара и 70 процентов объема мировой торговли им в данном году.

Вопрос состоит не столько в том, какой объем каждой из культур можно использовать для производства биотоплива вместо их использования в качестве пищевых продуктов и кормов, а в том, какая часть посевных площадей может быть отведена для выращивания культур, используемых в качестве сырья для биотоплива, в ущерб производству других культур. Высокие цены на кукурузу, сложившиеся с середины 2006 года, уже тогда побудили сельскохозяйственных производителей в Соединенных Штатах Америки увеличить ее производство в 2007 году. Посадки кукурузы увеличились примерно на 18 процентов. Это стало возможным только за счет сокращения площадей, отведенных под сою и пшеницу. Благодаря расширению посадок кукурузы и благоприятным погодным условиям в 2007 году был получен рекордный урожай, что позволило Соединенным Штатам Америки обеспечить как внутренний спрос, в том числе со стороны своего растущего этанолового сектора, так и экспортные поставки. За этим явным успехом скрывается, однако, другой важный результат — сокращение посадок пшеницы и сои, а, следовательно, и их производства. Это как раз и послужило одной из причин резкого роста цен на данные культуры. Вместе с тем, если бы урожай в Австралии не пострадал из-за еще одного засушливого года, а производству в ЕС и на Украине не помешали бы неблагоприятные погодные условия, то можно было бы предположить, что рост цен на зерно не был бы столь значительным.

Эта цепная реакция отчасти повторилась в 2008 году, но на этот раз в обратной последовательности.

Сельхозпроизводители в Соединенных Штатах Америки сократили посадки кукурузы, увеличив производство соевых бобов в связи с более высокими относительными ценами на них. Крепкие цены на соевые бобы содействовали существенному расширению посевных площадей сои в Соединенных Штатах Америки в расчете на закупочный сезон 2008-2009 годов. Эта тенденция была подкреплена соотношением цен на сою и кукурузу на фьючерсном рынке. С исторической точки зрения, когда значение этого соотношения достигает двух, то согласно эмпирическому правилу соевым бобам отдается предпочтение перед кукурузой, что приводит к расширению посадок сои за счет кукурузы. Поскольку в 2006-2007 годах данный коэффициент упал, сельскохозяйственные производители резко увеличили посевные площади кукурузы. Вместе с тем в сезоне 2007-2008 годов, когда значение коэффициента поднялось намного выше двух, сельхозпроизводители, наоборот, расширили возделывание сои. Увеличение посевов сои положительно сказалось на рынке соевых бобов, но при этом равновесие на рынке кукурузы оказалось весьма шатким. В связи с принятием в Соединенных Штатах Америки нового Закона об энергетике ожидается, что спрос на кукурузу в секторе производства этанола будет постоянно расти. Если в 2009 году производство кукурузы сократится, то будет сложно представить, как Соединенным Штатам Америки удастся удовлетворить весь спрос (продовольствие, корм, топливо и экспорт) без значительного использования собственных запасов кукурузы в течение сезона 2009-2010 годов. Ситуация на рынке будет пристально отслеживаться с целью выявления индикаторов, указывающих на такую возможность. В такие периоды низкой активности рынка цены на

кукурузу могут застыть, что с большой вероятностью окажет вторичное воздействие на другие основные продовольственные и кормовые культуры.

Производство биотоплива, за исключением производства этанола из сахарного тростника в Бразилии, оказывается в настоящее время экономически нерентабельным без субсидий или других форм политической поддержки. В производстве биотоплива самой низкой себестоимостью в пересчете на литр характеризуется этанол, производимый из сахарного тростника в Бразилии. Он представляет собой единственный вид биотоплива, цены на которое неизменно ниже цен на эквивалентные ископаемые виды топлива. За ним по критерию самой низкой чистой себестоимости следуют бразильское биодизельное топливо, получаемое из сои, и этанол из кукурузы, производимый в Соединенных Штатах Америки, однако в обоих случаях издержки превышают рыночную цену ископаемого топлива. Издержки производства европейского биодизеля более чем в два раза превышают себестоимость бразильского этанола, что отражает более высокие затраты на сырье и обработку. Согласно данным, собранным в рамках Глобальной инициативы по субсидиям, сумма субсидий, предоставленных в 2006 году Соединенными Штатами Америки в поддержку производства биотоплива, составила 5,8 миллиарда долларов США, а ЕС выделил 4,7 миллиарда долларов США. Подобное политическое вмешательство подстегнуло ажиотажный интерес к жидкому биотопливу, следствием чего повысился спрос на некоторые сельскохозяйственные продукты, используемые в качестве сырья. Одной из причин такой поддержки являются заявленные экологические преимущества биотоплива перед ископаемым топливом, но такое

объяснение ставится сейчас под вопрос в связи с появлением данных о том, что использование определенных видов биотоплива сокращает выбросы парниковых газов в меньшей степени, чем предполагалось изначально. Пока же поддержка производства биотоплива будет продолжаться, дополнительный спрос на те виды сельскохозяйственной продукции, из которой его получают, будет по-прежнему подкреплять цены на них, оказывая вторичное воздействие на цены на других сельскохозяйственных рынках.

Многое зависит от цен на нефть. Чем выше цены на нефть, тем более рентабельным становится производство биотоплива и тем больше продукции сельского хозяйства требуется в качестве промышленного сырья. Когда же цены на нефть достигают уровня, при котором биотопливо становится конкурентоспособным, спрос энергетического рынка на сельскохозяйственную продукцию в качестве сырья возрастает, и этот новый спрос подталкивает вверх сельскохозяйственные цены. Таким образом, между сельскохозяйственными и энергетическими рынками возникают новые связи. Поскольку рынки энергоносителей во много раз масштабней рынков сельскохозяйственной продукции, спрос со стороны сектора биотоплива может в *принципе* поглотить любые дополнительно произведенные объемы культур, используемых в качестве сырья, и таким образом энергетический рынок будет фактически устанавливать минимальную цену на продукцию сельского хозяйства. Кроме того, он будет устанавливать и максимальные цены на эту продукцию, когда они вырастут настолько сильно, что производство биотоплива перестанет быть конкурентоспособным. Цены на сельскохозяйственную продукцию будут определяться не потребностями в продовольствии, а потребностями в

энергоносителях, и цены на сельхозпродукцию окажутся привязанными к ценам на *энергоносители*. Совершенно очевидно, что будет происходить серьезный отход от прошлой практики установления цен на продукцию сельского хозяйства.

Какую роль играют спекуляции?

В ходе недавних обсуждений вопроса высоких цен на продовольствие был отмечен возросший интерес к возможным последствиям деятельности спекулянтов и институциональных инвесторов, так называемых неkomмерческих трейдеров, закупающих сельскохозяйственные товары на фьючерсных рынках, поскольку прибыль на другие активы стала менее привлекательной. Высказывалась некоторая обеспокоенность в связи с тем, что спекуляция способствует росту цен на продовольствие. Спад на мировых рынках недвижимости и ценных бумаг привел к притоку на фьючерсные рынки сельскохозяйственных товаров финансовых ресурсов традиционных учреждений, таких как хеджевые и пенсионные фонды, и недавно появившихся фондов, связанных с сырьевыми товарами, и биржевых индексных фондов, которых объединяет одна цель – получение прибыли. В последние пять лет глобальный объем торговли фьючерсами и опционами вырос более чем в два раза. За первые девять месяцев 2007 года объем этой деятельности увеличился на 30 процентов по сравнению с предыдущим годом. Примечательно, что доля неkomмерческих трейдеров, открывающих длинные позиции на рынках сырьевых товаров, постоянно растет, что говорит об их возросшем интересе к покупке фьючерсных контрактов. В период между 2005 и 2008 годами доля позиций, открытых неkomмерческими трейдерами на фьючерсных рынках кукурузы, пшеницы



и сои, почти удвоилась, хотя их доля на фьючерсном рынке сахара в основном осталась неизменной. Институциональные инвесторы способны инвестировать значительные средства. Однако объем таких инвестиций в сельскохозяйственные товары не столь велик, как в другие сырьевые товары, например, в металлы.

Увеличение доли некоммерческих трейдеров на рынках кукурузы, пшеницы и сои совпало с повышением цен на эти сельскохозяйственные товары на наличных рынках. Высокая спекулятивная активность на рынках сельскохозяйственных товаров в последние несколько лет заставила некоторых аналитиков связать

Спекуляция на рынках сельскохозяйственных товаров

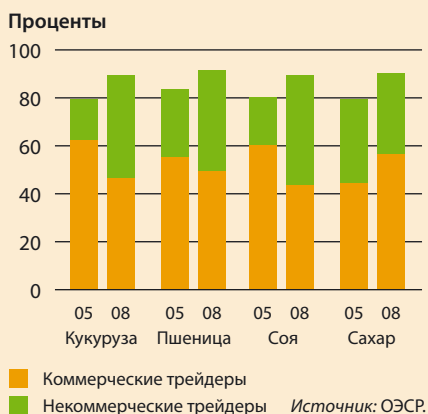
Обычно товарно-сырьевые биржи обеспечивают инструменты регулирования рисков, например, фьючерсы и опционы, позволяющие участникам рынка, например, сельскохозяйственным производителям, переработчикам, производителям или торговцам, т.е. коммерческим трейдерам, страховать себя от риска колебаний цен в будущем. Кроме того, биржи помогают выявлять цены и тем самым обеспечивают некоторую предсказуемость при установлении фьючерсных цен. Еще одним видом рыночной деятельности является спекуляция, которой в основном занимаются спекулянты или инвесторы, т.е. некоммерческие трейдеры. Эта деятельность состоит в извлечении прибыли путем спекуляций на будущих колебаниях цены актива или сырьевого товара.

Спекуляция важна для эффективного функционирования рынков, поскольку она обеспечивает приток ликвидности на рынок и помогает сельхозпроизводителям и другим участникам оградить себя от будущих колебаний цен на сельскохозяйственных рынках физических товаров. Вместе с тем спекуляция может иногда играть порочную роль на рынках. Например, чрезмерная спекулятивная деятельность может приводить к неожиданным или необоснованным колебаниям или же к неоправданным изменениям (в одном конкретном направлении) цен на сырьевые товары.

Так может произойти, когда держателями все большей доли открытых позиций (числа неисполненных фьючерсных контрактов) являются инвесторы, заинтересованные в извлечении прибыли из будущих колебаний цен практически без учета детерминантов спроса и предложения сельхозтоваров. Таким образом, чрезмерная спекуляция оказывает контрпродуктивное воздействие на фьючерсные рынки, поскольку риск изменчивости цен является как раз тем главным условием, которое эти рынки пытаются преодолеть. Кроме того, чрезмерная спекуляция на рынках сельскохозяйственных товаров может подавать неуместные рыночные сигналы сельхозпроизводителям, приводя к неэффективному распределению ресурсов.

Уровень спекулятивной активности можно контролировать посредством регулирования рынков сельскохозяйственных товаров. Один из способов такого регулирования заключается в ограничении числа фьючерсных контрактов, держателем которых может быть один участник (кроме участников, имеющих право на освобождение от хеджирования), тем самым ограничивая возможности одного участника влиять на рынок. Однако это рискованно, поскольку чрезмерное регулирование может вытеснить спекулянтов с рынка, лишая его ликвидности.

Доля коммерческих и некоммерческих трейдеров на фьючерсных рынках



повышение цен на продовольствие с возросшей спекуляцией. Однако неясно, способствовала ли спекуляция сельскохозяйственными товарами росту цен или же ее породили и без того растущие цены. Авторы одного из недавних исследований, проведенных Международным валютным фондом, заключили, что в большинстве случаев именно высокие цены стимулировали приток инвестиционных средств на фьючерсные рынки сельскохозяйственных товаров. Данный вопрос причинно-следственных связей требует дальнейшего изучения. Крупный приток средств, возможно, также является одной из причин по крайней мере устойчивости высоких цен на продовольствие и их явно усилившейся изменчивости. Этот аспект тоже необходимо изучить глубже. Пока же роль финансовых инвесторов в воздействии на продовольственные цены (если они вообще играют какую-либо роль) вызывает столь сильную обеспокоенность, что некоторые страны даже изучают вопрос о введении дополнительного регулирования.

Единого объяснения роста цен на продовольствие не существует

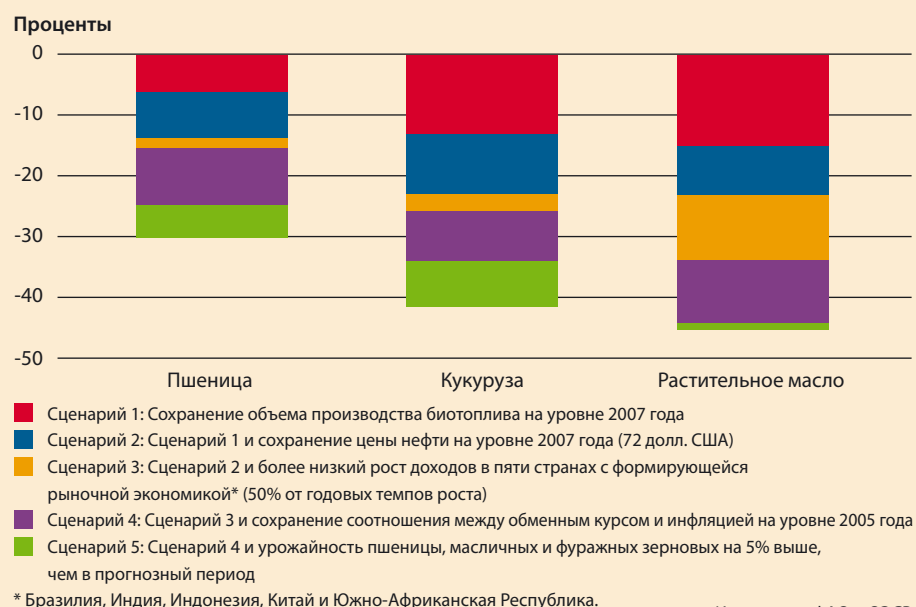
Резкий скачок цен на продовольствие, выраженных в долларах США, которые достигли своего пикового уровня в первой половине 2008 года, можно назвать наиболее значительным с 1970-х годов. Причиной такой динамики стал дисбаланс спроса и предложения на многих рынках основных сельскохозяйственных товаров, в особенности зерновых и масличных культур. Правдоподобное объяснение резкого роста цен следует прежде всего искать на стороне спроса. Основные движущие силы роста цен в сфере спроса обычно недолговечны и связаны с дефицитом производства и с мерами политики, такими как ограничительная экспортная политика крупнейших торговцев. На стороне спроса число факторов, способствовавших недавнему росту мировых цен на продовольствие, невелико. В отличие от сферы предложения изменения на стороне спроса по большей части не носят ни стремительного, ни неожиданного характера. Это объясняется тем, что, кроме возникающего фактора биотоплива, основными движущими силами спроса на продовольственных рынках является рост численности населения и доходов. В большинстве случаев эти две фундаментальные переменные проявляются в постепенной (и ожидаемой) повышательной динамике спроса, позволяя таким образом скорректировать предложение. Ситуация, сложившаяся в недавний период высоких цен, не отличается от этого тренда, поскольку спрос на продовольствие и корм не обнаруживал никаких внезапных или непредвиденных скачков вверх, которые оправдывали бы повышение цен, наблюдавшееся на рынке.

Спекуляция и притоки инвестиционных средств были, скорее, следствием повышения цен, чем их причиной. Лишь быстрое расширение спроса на сырье для производства биотоплива представляет собой существенный отход от прежнего опыта. Вместе с тем одним только спросом на биотопливо невозможно объяснить тот масштаб роста цен, который наблюдался в 2007 году и в начале 2008 года. Рекордные цены на нефть не только повысили интерес к развитию биотоплива, но и сами по себе оказали серьезное воздействие, вызвав рост производственных и транспортных издержек. Повышательное ценовое давление было усилено также со стороны спроса вследствие возникших опасений, что цены могут подняться еще выше, и возросшей потребности в обеспечении запасов. Резкий рост продовольственных цен на мировых рынках не следует относить на счет какого-либо одного отдельного фактора. Каждая из обычно называемых причин не может сама по себе определять характера и степени недавних ценовых колебаний. В основе резких изменений лежит одновременное действие всей их совокупности. Вычленение отдельного воздействия каждой из этих причин представляется весьма проблематичным, но, судя по имеющимся данным, основными движущими силами все же являются спрос на биотопливо и цены на нефть.

Некоторое общее представление об относительном воздействии различных факторов на продовольственные цены можно получить с помощью расчетной модели мировых сельскохозяйственных рынков AGLINK-COSIMO, разработанной ОЭСР-ФАО. Эта модель используется для составления рыночных прогнозов на среднесрочную перспективу на основе



Чувствительность прогнозируемых мировых цен к изменениям пяти основных допущений, процентное отклонение от базисных значений, 2017 г.



допущений относительно будущих значений ключевых переменных, влияющих на рынки и цены³. Изменяя эти допущения и сравнивая полученные в результате прогнозы, можно сформировать представление о степени влияния каждого фактора. Было исследовано пять ключевых допущений: i) использование зерна и масличных культур для производства биотоплива, ii) цены на нефть, iii) повышение доходов в крупнейших развивающихся странах: Бразилии, Индии, Индонезии, Китае и Южно-Африканской Республике (СФРЭ 5),

³ Модель частичного равновесия AGLINK-COSIMO является совместным проектом ФАО и ОЭСР. Более подробно эти сценарии описаны в издании «Сельскохозяйственные перспективы ОЭСР-ФАО на 2008–2017 годы» (OECD-FAO, 2008). Модель AGLINK-COSIMO обеспечивает комплексное динамическое описание экономики и конкретных мер политики 58 стран и регионов, являющихся крупнейшими мировыми производителями сельскохозяйственных товаров умеренной зоны, а также риса, сахара и пальмового масла, и торговцами ими. В настоящее время в модель включены также этанол и биодизельное топливо. Как и большинство других моделей такого типа, она основывается на коэффициентах эластичности, технических параметрах и политических показателях.

iv) обменный курс доллара США по отношению к валютам всех других стран и v) урожаи культур.

Ценовые предположения по фуражному зерну и растительному маслу будут более всего подвержены воздействию, если производство биотоплива будет сохраняться на уровне 2007 года. Изменение спроса на эти товары в качестве сырья для производства биотоплива является источником неопределенности вне зависимости от того, вызвано ли оно изменением цен на нефть, изменением политики, стимулирующей производство биотоплива, или разработкой новых технологий, вынуждающих перерабатывающие предприятия закупать другие виды сырья. Если производство биотоплива останется неизменным на уровне 2007 года, это приведет к 12-процентному снижению прогнозируемых на 2017 год цен на фуражное зерно и к примерно 15-процентному снижению прогнозируемой цены на растительное масло. Второй сценарий обнаруживает, что прогнозы цен на пшеницу, фуражное зерно и растительное масло четко изменяются в соответствии с допущениями касательно цен на нефть и будут еще на 8–10 процентов ниже, если цены на нефть упадут до уровня

2007 года. В соответствии со сценарием, предусматривающим не столь стремительный рост валового внутреннего продукта (ВВП), цены на пшеницу и фуражное зерно будут лишь немного (на 1–2 процента) ниже базисного уровня. Что касается растительных масел, то ввиду предположительно гораздо более высокой эластичности дохода в сфере спроса и более сильного влияния пяти стран в области мировой торговли разница в смоделированной цене превышает 10 процентов. В четвертом сценарии смоделирована ситуация, когда укрепление доллара США приводит к повышению цен, выраженных в национальной валюте стран-экспортеров, обеспечивая более мощные стимулы к увеличению поставок. В то же время более сильный доллар США уменьшает спрос на импорт в странах-импортерах. Сочетание более высокого экспортного предложения и более слабого спроса на импорт создает дополнительное понижающее давление на мировые цены. К 2017 году цены на пшеницу, фуражное зерно и растительное масло будут примерно на 5 процентов ниже соответствующих базисных прогнозов. По сценарию, в котором предполагается 5-процентное повышение урожаев зерновых и масличных культур, прогнозируемые цены на пшеницу и кукурузу в 2017 году будут соответственно на 6 и 8 процентов ниже базисных значений, однако прогнозируемые цены на растительное масло практически не изменятся.

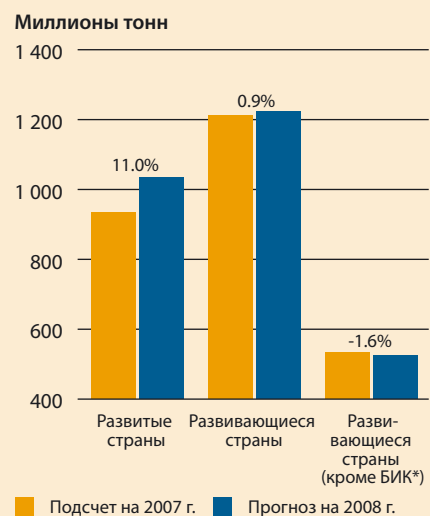
Почему упали цены?

Резкое падение мировых цен на продовольствие, начавшееся в июле 2008 года, нейтрализовало столь же резкий их рост, продолжавшийся все это время, и вернуло цены к уровню 2007 года. Причиной, обусловившей обратное движение цен, является сочетание факторов в сфере предложения и в сфере спроса. Высокие цены стимулировали расширение мирового производства зерновых. Но воспользовались этим в сфере предложения большей частью развитые страны и лишь несколько развивающихся стран – Бразилия,

Индия и Китай. Если исключить эти три страны, то получится, что в период между 2007 и 2008 годами производство зерновых в развивающихся странах фактически сократилось. Совершенно очевидно, что большинство бедных сельскохозяйственных производителей в развивающихся странах не воспользовалось благоприятной возможностью, которую открывали высокие цены на продовольствие: в 2007 году их ответная реакция в сфере предложения была незначительной, а в 2008 году – нулевой. Падение продовольственных цен никоим образом не связано с увеличением мировых поставок. Объясняется оно, скорее, замедлением спроса вследствие того, что финансовый кризис и набирающая обороты глобальная рецессия вызвали снижение экономической деятельности и, как следствие, падение цен на нефть. Снижение спроса отразилось сильнее всего, по крайней мере первоначально, на рынках и ценах сельскохозяйственного сырья, в частности каучука, но оно затронуло также и цены на продовольствие.

Хотя снижение цен на пищевые продукты является хорошим известием для потребителей, оно отнюдь не означает, что проблемы мировой продовольственной системы решены. Большинство критических факторов, обусловивших повышение цен и возникшую в результате этого угрозу для продовольственной безопасности, продолжает сохраняться. В развивающихся странах не произошло никакого значительного увеличения производства продовольствия, а более слабые ценовые стимулы не будут способствовать дальнейшему расширению производства в других местах. Мировые запасы зерновых остаются низкими, а коэффициент, отражающий соотношение запасов и потребления зерновых в 2008–2009 годах, был ниже своего среднего значения за последние пять лет. Несмотря на резкое падение цен на нефть, спрос на биотопливо остается высоким, что обусловлено снижением цен на сырье и вводом в

Производство зерновых в 2007 и 2008 гг.



* БИК: Бразилия, Индия и Китай (континентальный).
Источник: ФАО.

Производство зерновых в развивающихся и развитых странах



* Прогноз. Источник: ФАО.

строй новых мощностей по производству этанола. Падение цен на нефть оказывает сложное воздействие на сельскохозяйственные цены. Более низкие цены на нефть сокращают затраты на энергоносители и удобрения, но они будут усложнять понижающее давление на цены тех сельскохозяйственных товаров, которые могут использоваться в качестве сырья, когда биотопливо будет становиться менее конкурентоспособным. Результирующий эффект будет зависеть от движения относительных цен между нефтью и сырьем, и в особенности кукурузой.



Финансовый кризис, рецессия и цены на сельскохозяйственную продукцию

Ожидается, что в 2009 году темпы роста мировой экономики составят лишь 2 процента по сравнению с 3,8 процента в 2008 году. Сегодня накоплено достаточно свидетельств возникновения глобальной рецессии, и в крупнейших развитых странах прогнозируется нулевой или даже негативный рост. Финансовый кризис и – что еще важнее – глобальная рецессия несомненно способствовали резкому падению цен на сельскохозяйственные товары. Тем не менее сложно отделить последствия кризиса и рецессии от ожидаемой корректировки рынков вследствие явно чрезмерного повышения цен в 2007 году и в первой половине 2008 года. Сельскохозяйственные рынки и цены будут затронуты как в сфере спроса, так и в сфере предложения, и не только в результате снижения темпов экономического роста и спроса, но и вследствие изменения обменных курсов, изменения в доступности и стоимости кредита и изменения в доступности другого внешнего финансирования, включая помощь. В ближайшем будущем, однако, снижение темпов глобального экономического роста будет оказывать серьезное воздействие на рынки сельскохозяйственных товаров и на сельскохозяйственные перспективы развивающихся стран.

Спрос на сельскохозяйственные товары будет подвергаться отрицательному воздействию. Опыт прошлых рецессий позволяет предположить, что сильнее и скорее всего пострадает спрос и цены на сырьевые материалы, такие как натуральный каучук и волокна, а за ними последуют продукты животноводства, по которым эластичность дохода будет относительно высокой. Воздействие на основные продовольственные товары, например, зерновые, может оказаться не столь сильным, поскольку объемы их потребления обоснованы, и поддерживается спрос на них. Развивающиеся страны, зависимые от экспорта сырья и тропических продуктов, столкнутся с проблемами платежного баланса, если не произойдет такого же или более существенного снижения стоимости продовольственного импорта, от которого также зависят многие из этих стран. Широко распространенная

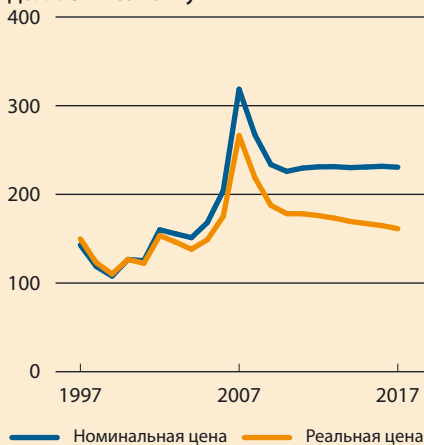
неопределенность и обусловленные ею негативные рыночные ожидания, скорее всего, приведут к еще большему падению общего спроса. Надежды на то, что постоянно высокие темпы роста в Индии и Китае, а также в других развивающихся странах с быстро растущей экономикой могли бы поддерживать спрос и цены на сырьевые товары, выглядят сейчас не столь обнадеживающе, поскольку прогнозы роста этих стран были пересмотрены в сторону понижения. Доступность кредита и ликвидности затрудняет торговлю сельскохозяйственной продукцией, усиливая понижающее давление на мировые цены, но и сокращая при этом объемы торговли. Падение нефтяных цен усугубит понижающее давление на цены товаров, используемых в качестве сырья для производства биотоплива. Однако результирующий эффект будет зависеть от движения цен на эти товары относительно нефти и от масштаба политической поддержки, оказываемой производству биотоплива.

Более низкие цены являются, как правило, хорошим известием для потребителей, но они будут влиять на стимулы производителей к инвестированию, столь необходимому для создания более надежной продовольственной безопасности в средне- и долгосрочной перспективе. Если стимулы потребителей ослабнут, то можно ожидать некоторого сокращения производства, что также уменьшит возможности восстановления запасов зерна. Является ли снижение цен действительно хорошей новостью для потребителей, зависит от того, что произойдет с доходами, которые в случае общемировой рецессии будут уменьшаться вместе с трудовой занятостью. Многие развивающиеся страны также существенно зависят от денежных переводов, поэтому экономический спад в развитых странах может косвенно повлиять на внутренний спрос в развивающихся странах по мере сокращения занятости и доходов работников-мигрантов. Денежные переводы обеспечивают, кроме того, денежные средства для инвестиций, в том числе в сельское хозяйство.

Среднесрочные прогнозы цен на отдельные сельскохозяйственные товары

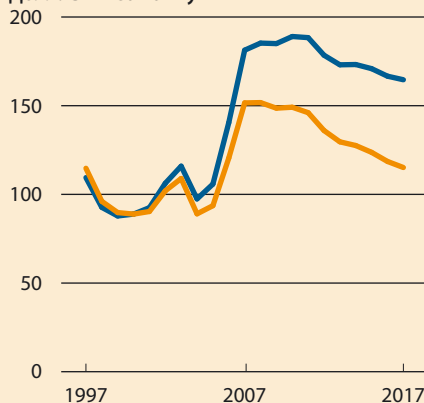
Пшеница

Долл. США за тонну



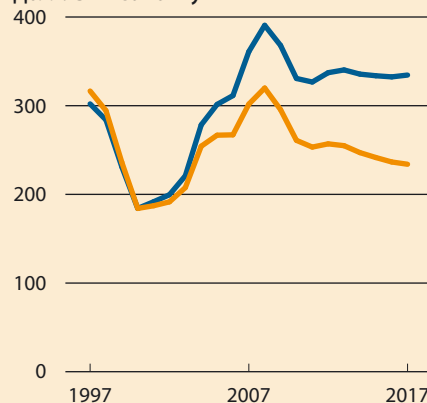
Кукуруза

Долл. США за тонну



Рис

Долл. США за тонну



Источник: ОЭСР-ФАО, 2008.

В чем суть среднесрочной перспективы?

Падение цен на продовольствие на международных рынках хотя и было стремительным, их уровень по-прежнему превышает средние показатели за последние пять лет. Трудно пока предсказать, продолжится ли падение цен или же они останутся на этом исторически высоком уровне. Падение цен во второй половине 2008 года было столь же стремительным, как и их рост в первой половине года. В обоих случаях, очевидно, происходило определенное зашкаливание, отражающее значительно возросшую изменчивость, и поэтому сложно проследить здесь корректировку к новому тренду. В то же время некоторые факторы, приведенные для объяснения высоких цен, говорят о том, что высокие цены будут сохраняться вопреки характеру динамики цен на сырьевые товары в прошлом, когда краткосрочные скачки цен сопровождались длительными периодами их снижения. Как отмечалось выше, в целом, за одним важным исключением, а именно нефтяных цен, факторы, способствовавшие росту цен на продовольствие, остаются неизменными. Существенного увеличения поставок не произошло, и запасы по-прежнему остаются низкими.

В докладе «Сельскохозяйственные перспективы ОЭСР-ФАО на 2008–2017 годы» (OECD–FAO, 2008) указывается, что и номинальные, и реальные цены на сельскохозяйственные товары снизятся с рекордных отметок, достигнутых в начале 2008 года, но в течение следующего десятилетия будут сохраняться на более высоком уровне, чем прежде. Такое снижение уже началось, но быстрее, чем предполагалось, вследствие финансового кризиса и спада в мировой экономике. Продолжительность такого снижения цен будет зависеть от темпов восстановления экономики после рецессии. Однако в «Перспективах» утверждается, что некоторые из главных факторов, вызвавших последний скачок цен, – засуха в основных хлебобородных регионах, возросший спрос на сырье для производства биотоплива, высокие цены на нефть, обесценивание доллара США и изменение структуры спроса на сырьевые товары, причем все это в сочетании с низким уровнем запасов, – содержат постоянные элементы, которые, как ожидается, будут обуславливать более высокие цены в течение последующих десяти лет. В частности, в «Перспективах» отмечается спрос на биотопливо и цены на нефть. Хотя в глобальном масштабе и в абсолютном выражении мощнейшим стимулятором роста

спроса в сельском хозяйстве остаются потребности в пищевых продуктах и в корме для животных, сегодня отмечается стремительный рост спроса на сырье в биоэнергетическом секторе. Спрос на биотопливо является крупнейшим за десятилетия стимулятором нового спроса и считается существенным фактором, обуславливающим сдвиг цен на сельскохозяйственные товары в сторону повышения. Производство биотоплива привело к формированию новой связи между ценами на сельскохозяйственную продукцию и ценами на нефть, которая также способна разрушить закономерность долгосрочного снижения реальных цен на сельскохозяйственные товары, по крайней мере в среднесрочной перспективе.

Последствия высоких цен на продовольствие

Последствия растущих продовольственных цен для потребителей⁴

Совершенно очевидно, что высокие цены на продовольствие оказывают самое серьезное воздействие на малоимущих, зависящих от покупных продуктов. Бедное население в развивающихся странах тратит на еду как минимум 50 процентов или даже 70–80 процентов своего бюджета. Поэтому более высокие цены сказываются не только на количестве и качестве потребляемой ими пищи, но и на их расходах в целом. Наиболее очевидным индикатором негативного воздействия цен были общественные волнения и беспорядки, вызванные во всем мире стремительным ростом цен на продовольствие. Средоточием беспорядков стали по большей части городские районы, поскольку именно здесь сильнее всего проявляется зависимость населения от импортного продовольствия и его подверженность воздействию мировых продовольственных цен и именно здесь потребители ощущают всю тяжесть последствий стремительного роста цен на продовольствие. Страдает, однако, и сельская беднота, несмотря на ее более слабые связи с международными продовольственными рынками. Характер воздействия более высоких продовольственных цен на малоимущих решающим образом зависит от того, являются ли они чистыми продавцами продовольствия (тогда такое воздействие может быть в принципе положительным) или чистыми его покупателями (тогда такое воздействие определено является отрицательным). Судя по имеющимся данным, большинство (особенно малоимущих) домохозяйств в развивающихся странах

является чистыми покупателями продовольствия, и именно так обстоят дела даже в сельских домохозяйствах, занимающихся главным образом сельскохозяйственной деятельностью. Будь то в городе или в сельской местности, но больше всего страданиям подвержены беднейшие из бедных, которые тратят самую большую часть своих доходов на питание и не имеют доступа к таким активам, как земля. В обоих случаях непропорционально высокой является доля домохозяйств, возглавляемых женщинами, и поэтому негативные последствия высоких цен на продовольствие имеют также гендерный аспект, который следует учитывать при разработке мер политического реагирования.

В условиях резкого роста продовольственных цен бедным домохозяйствам пришлось корректировать структуру своего потребления. Судя по имеющимся данным, домохозяйствам пришлось или урезать рацион питания, или удалось сохранить его, сократив расходы на более дорогостоящие продукты и на непродовольственные товары. Вопреки росту цен среднестатистическое потребление зерновых среди беднейших слоев населения, возможно, даже возросло, так как потребители перешли от более дорогостоящих и более качественных групп продовольственных товаров (мяса, молочных продуктов и овощей и т.д.) к рациону питания на основе зерновых. Несмотря на стремительный рост цен на мировых рынках сельскохозяйственной продукции (в частности на такие основные продовольственные товары, как пшеница, рис и кукуруза), самые последние данные об использовании основных сельскохозяйственных продуктов в качестве продовольствия свидетельствуют об устойчивости среднестатистического потребления. Эта тенденция одинакова для большинства стран с низким уровнем

⁴ Подробное обсуждение этих последствий см. в докладе «Состояние продовольственной небезопасности в мире 2008» (FAO, 2008a).

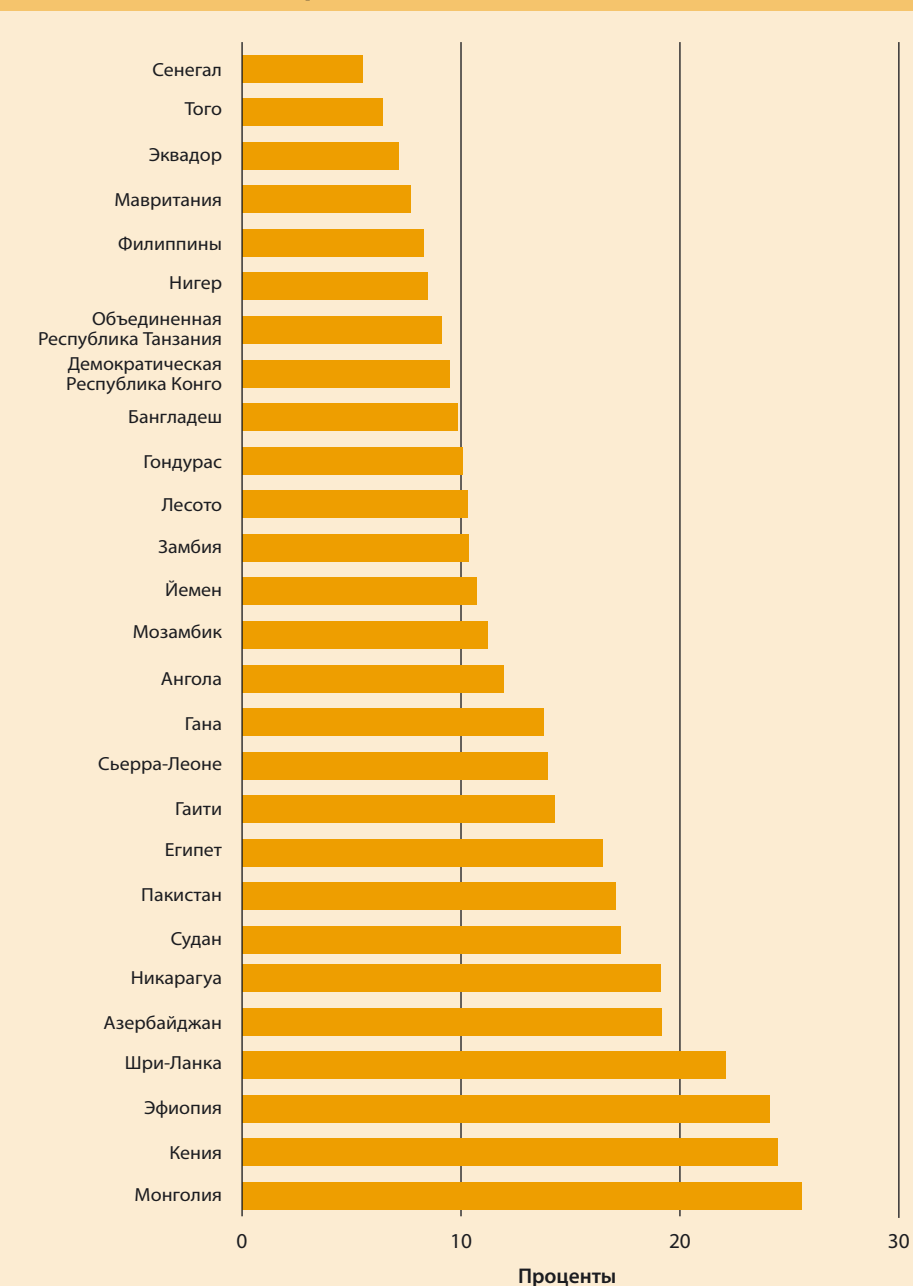
доходов, в том числе для стран с высоким уровнем недоедания. Вместе с тем встречаются и случаи, когда потребители в связи с ростом цен на предпочитаемые ими, но импортные зерновые возвращаются к более традиционному питанию.

Растущие цены на продовольствие подхлестывают инфляцию

В большинстве стран, включая развивающиеся, растущие цены на продовольствие способствуют повышению общих темпов инфляции. Изменение продовольственных цен является одним из важных компонентов общих темпов инфляции, измеряемых индексом потребительских цен (ИПЦ). Этот индекс представляет собой средневзвешенное изменение цен репрезентативной фиксированной корзины товаров, в том числе продовольственных, притом, что составляющие значения отражают долю каждого товара в типичном бюджете домохозяйства. Чем выше доля продовольственных товаров в бюджете домохозяйств, тем сильнее растущие цены на продовольствие подхлестывают общую инфляцию. В большинстве развитых стран доля расходов на питание составляет от 10 до 20 процентов. В развивающихся странах доля таких расходов в бюджетах домохозяйств гораздо выше – в таких странах, как Бангладеш, Гаити, Кения и Малави, на продовольствие уходит более половины семейного дохода.

Помимо того, что растущие цены на продовольствие тяжелым бременем ложатся на стоимость жизни, они могут оказывать дополнительное косвенное воздействие на инфляцию, если приводят к повышению оплаты труда, – требования о повышении заработной платы были основным лозунгом некоторых выступлений протеста. В тех случаях, когда воздействие цен непродовольственных товаров приобретает значительный характер, центральный банк в своих попытках ведения борьбы с инфляцией, возможно, будет принимать меры по сдерживанию

Некоторые годовые индексы потребительских цен по состоянию на сентябрь 2008 г.



Источник: ФАО.

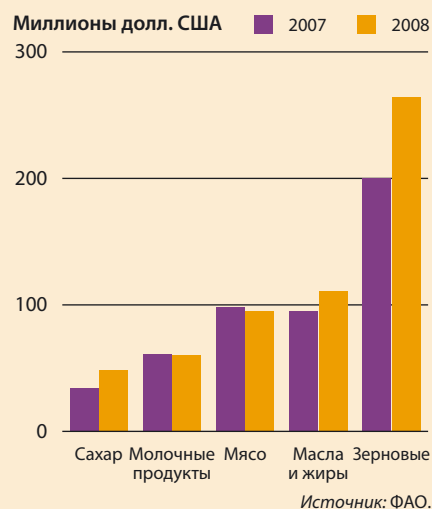
инфляционного давления, вызванного ростом цен на продовольствие, что будет означать повышение процентных ставок. Подобная тенденция набирает сейчас силу в развивающихся странах, но более высокие процентные ставки будут препятствовать столь необходимым инвестициям в те сектора, которые предоставляют уязвимым странам возможности выхода из бедности, как, в частности, сектор сельского хозяйства.

Более высокие цены на продовольствие означают увеличение стоимости импорта продовольственных товаров

Несмотря на недавнее падение мировых цен на продовольствие, стоимость мирового импорта основных продовольственных товаров составит в 2008 году, судя по прогнозам, более одного триллиона долларов США (что примерно на 25 процентов больше, чем в 2007 году) в результате



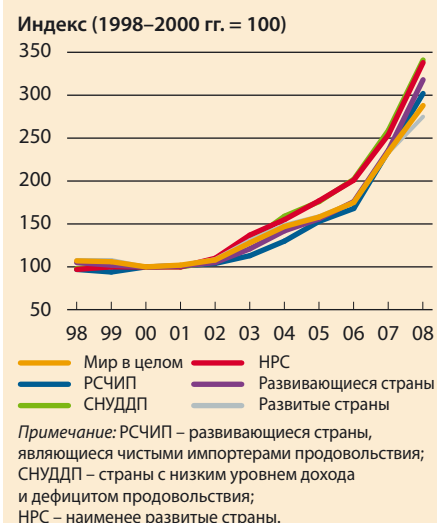
Стоимость импорта продовольствия в 2007 и 2008 гг.



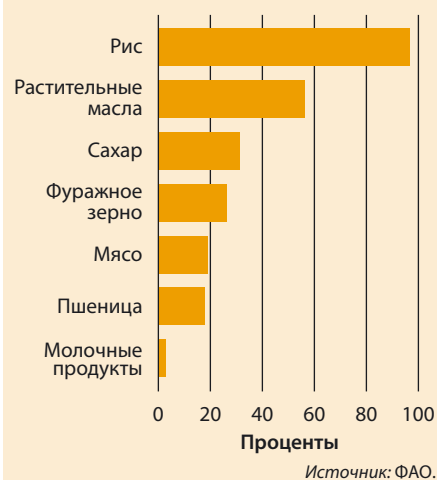
существенного роста цен на рис, пшеницу, фуражное зерно и растительные масла, усугубленного повышением фрахтовых расходов, которые на многих маршрутах выросли почти в два раза. Многие беднейшие страны являются импортерами продовольствия и в большой мере зависят от импорта зерновых. Более высокие цены на продовольствие на мировых рынках означают увеличение стоимости импорта продовольственных товаров и проблему для платежного баланса. Совокупная стоимость продовольственного импорта в развивающиеся страны в 2007 году была уже на 33 процента выше, чем в 2006 году, а годовая стоимость продовольственного импорта в страны с низким уровнем доходов и дефицитом продовольствия выросла более чем в два раза по сравнению с 2000 годом.

На национальном уровне воздействие высоких цен на сырьевые товары зависит, среди прочего, от того, является ли страна импортером или экспортером, от состава ее импорта или экспорта, ее торговой политики и ее политики в области обменного курса. Наиболее уязвимыми считаются те страны с низким уровнем доходов и дефицитом продовольствия, которые зависят от постоянно дорожающего импорта зерновых (за счет которого обеспечивается в некоторых случаях до 80 процентов

Стоимость импорта продовольствия в развитых и развивающихся странах



Изменения прогнозов стоимости мирового импорта продовольствия по товарным группам, 2008 г. по сравнению с 2007 г.



энергетической ценности рациона питания) и от экспорта тропических продуктов или сельскохозяйственного сырья, цены на которые растут не столь стремительно, и валюты которых привязаны к доллару США или обесцениваются по отношению к доллару США. Положение стран, в которых к тому же не обеспечивается продовольственная безопасность (в том смысле, что более 30 процентов их населения недоедает) и которые являются чистыми импортерами топлива, несомненно, крайне опасно. Этим характеристикам соответствует

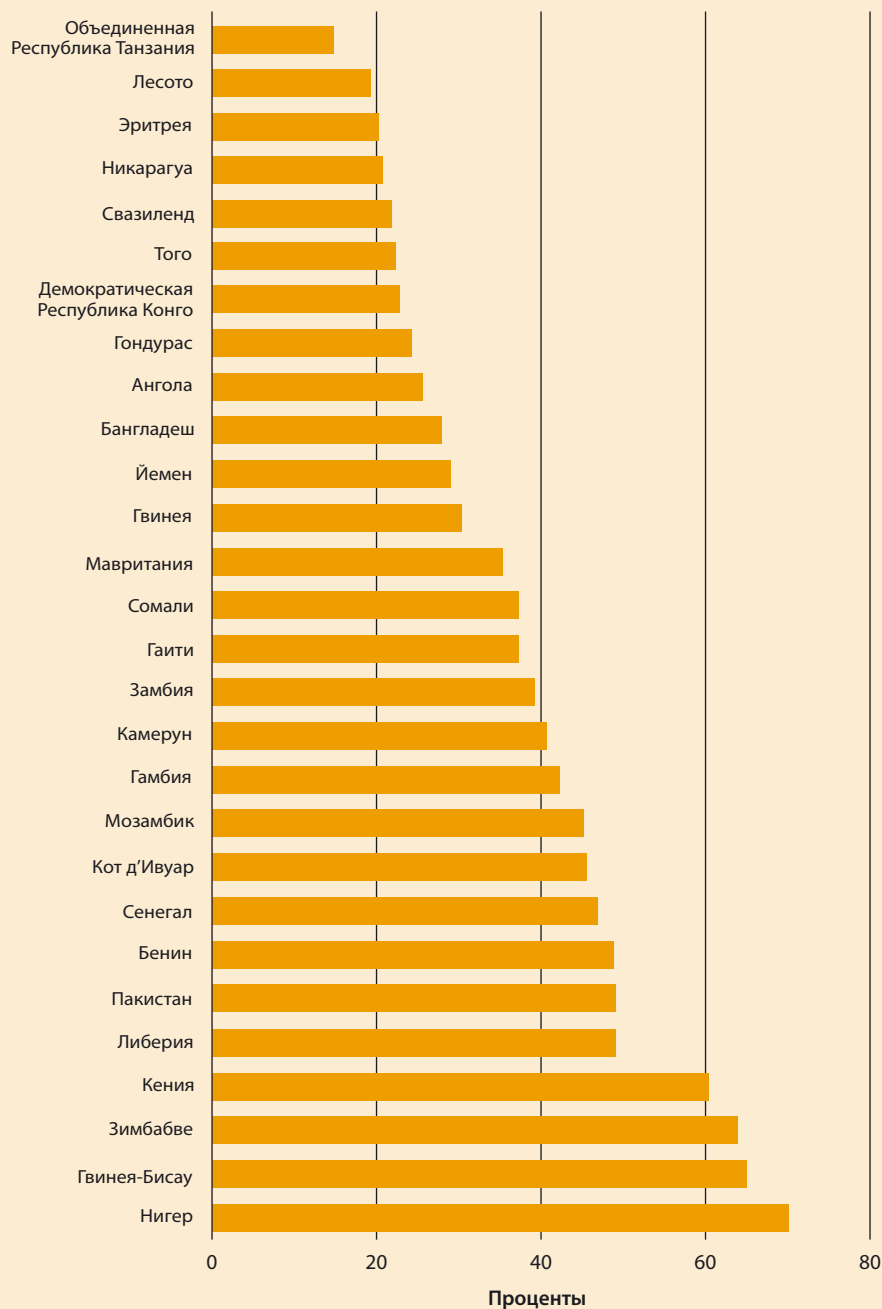
более 20 развивающихся стран, и по крайней мере 16 из них находятся в Африке.

Совершенно очевидно, что наиболее уязвимые страны несут самое тяжелое бремя растущей стоимости импорта продовольствия; в 2008 году совокупные расходы стран с низким уровнем доходов и дефицитом продовольствия оказались примерно на 35 процента выше, чем в 2007 году, а это был самый высокий зарегистрированный годовой рост расходов. По сравнению с другими развивающимися странами страны с низким уровнем доходов и дефицитом продовольствия, как правило, уже имеют достаточно большой дефицит счетов текущих операций в процентном отношении к ВВП, расходуют гораздо большую долю стоимости своего товарного экспорта на импорт продовольственных товаров и имеют более низкие доходы на душу населения⁵. В большинстве таких стран наблюдалось снижение стоимости их национальной валюты по отношению к доллару США, что привело к дополнительному увеличению стоимости их продовольственного импорта. Эти страны оказываются под экономическим давлением со всех сторон.

Кроме того, финансовый кризис может серьезным образом сказаться на продовольственной безопасности многих развивающихся стран. Ужесточение условий кредитования может ограничить доступ бедных стран к финансовым средствам, сокращая тем самым их возможности импортировать продовольствие. Страны с низким уровнем доходов и дефицитом продовольствия могут столкнуться с особенно серьезными проблемами при финансировании своих потребностей в импорте зерновых путем получения займов и с возросшим давлением на государственный бюджет.

⁵ В 2000–2004 годах СНУДП в среднем имели значительно более низкий годовой ВВП на душу населения (213 долларов США) по сравнению с другими развивающимися странами (453 доллара США).

Изменение прогнозов стоимости импорта продовольствия в отдельные страны с низким уровнем дохода и дефицитом продовольствия, 2008 г. по сравнению с 2007 г.



Источник: ФАО.

Потребители теряют, но выигрывают ли производители?

Воздействие высоких продовольственных цен на потребителей безусловно является негативным, и этот очевидный факт не требует дополнительных доказательств. Но для сельскохозяйственных производителей во всем мире высокие цены должны бы в общем-то быть

доброй вестью. Рост цен на продовольствие вполне может привести к повышению стимулов для производителей соответствующих конкретных продуктов. В принципе, более высокие цены увеличивают фонды, в которые могут инвестировать производители, приводя таким образом к ускорению темпов роста сельскохозяйственного производства и к сокращению бедности. В этом смысле



Уязвимость стран с низким уровнем дохода и дефицитом продовольствия в зависимости от факторов риска



Примечание: расхождения в группе означают: * = значимость на уровне 5%, ** = статистическая незначимость, *** = значимость на уровне 10%.

Источник: ФАО.

повышение продовольственных цен можно рассматривать как благоприятную возможность, позволяющую по крайней мере некоторым получить непредвиденные доходы. Доступ к средствам производства и таким активам, как земля, является решающим фактором, определяющим, кто именно сможет извлекать выгоды из возросших цен на продовольствие. Наибольшие выгоды будут получать крупные землевладельцы. Домохозяйства, занимающиеся узкоспециализированным сельскохозяйственным производством, вероятно, тоже окажутся в выигрыше, хотя они составляют довольно небольшую долю населения. Но отреагируют ли производители увеличением своих поставок? Высокие цены на продовольствие не представили, по

всей видимости, благоприятной возможности для сельскохозяйственных производителей большинства развивающихся стран, и ответного увеличения поставок не произошло. Как отмечалось выше, несмотря на весьма существенный рост цен, производство зерновых в развивающихся странах увеличилось в 2008 году менее чем на 1 процент, а в подавляющем большинстве этих стран производство фактически сократилось. Желанной реакции со стороны предложения не последовало. Понимание причин этого, а значит и того, что именно следует делать для стимулирования ответа со стороны предложения, является важнейшим стратегическим и политическим вопросом. Он подробно рассматривается в части 2 настоящего доклада.