

Теоретические подходы и методы прогнозирования и оценки рисков макроэкономических дисбалансов

Дедков С.М.

*Центр системного анализа и
стратегических исследований НАН Беларуси*

*Круглый стол «Институциональные факторы экономического роста»
Институт экономики НАН Беларуси, Минск, 23.02.2017*

Классификация видов рисков

По масштабу воздействия	Число видов рисков	По сфере возникновения	Число видов рисков	По характеру возникновения (виду деятельности)	Число видов рисков
Глобальные	28	Макроэкономические	15	Операционные	35
Стратегические	19	Экономические	30	Организационные	31
Системные	7	<i>Рыночные</i>	13	Предпринимательские	17
Несистематические	5	<i>Финансовые</i>	73	Коммерческие	32
Катастрофически	14	<i>Валютные</i>	20	Производственные	41
Кризисные	19	Научно-технические	15	Технологические	10
Нестраховые	6	Политические	12	Имущественные	7
		Природные	13	Инфляционные	3
Общее число выявленных видов рисков – 657		Социальные	62	Страховые	37
		Страновые	4	Кредитные	17
		Экологические	5	Процентные	5
		Юридические	15	Риски ликвидности	8
				Инвестиционные	14
				Инновационные	25

Показатели сбалансированности развития внешней торговли

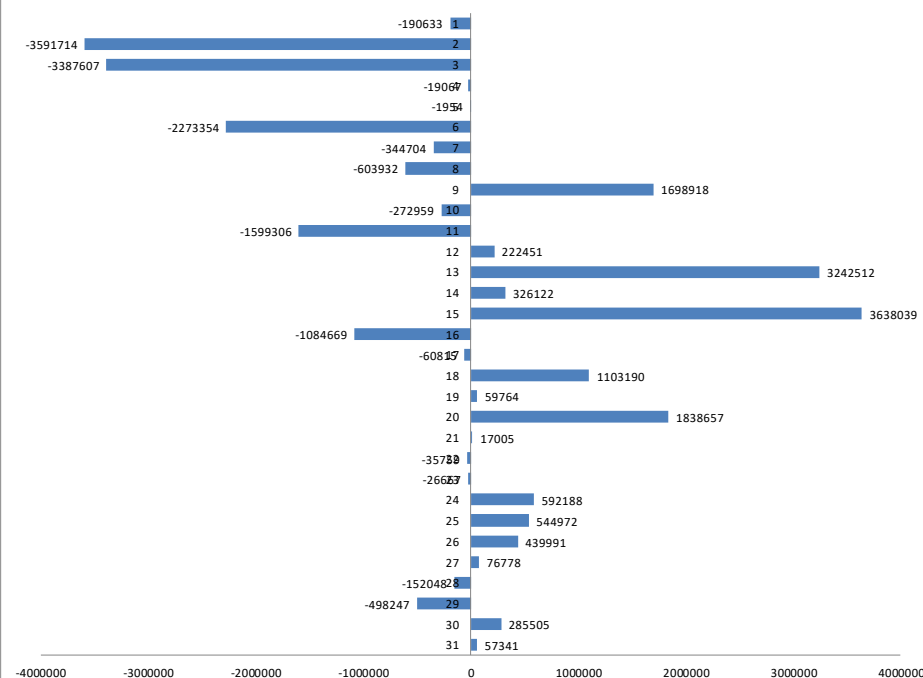
Группа показателей	Показатели
Результирующие показатели	<p>Сальдо внешней торговли товарами и услугами (абсолютное значение, динамика, относительно ВВП)</p> <p>Сальдо торговли по отдельным укрупненным группам товаров</p> <p>Сальдо торговли с отдельными странами и интеграционными объединениями</p>
Показатели, характеризующие качество внешней торговли	<p>Структура экспорта/импорта по укрупненным группам товаров и ее изменения</p> <p>Доля высокотехнологичных товаров в экспорте</p> <p>Индекс товарной концентрации экспорта Херфинада-Хиршмана</p>
Показатели конкурентоспособности на мировых рынках	<p>Доля Беларуси в мировом экспорте товаров и услуг и ее изменения</p> <p>Доля Беларуси в импорте ключевых внешнеторговых партнеров и ее изменения</p> <p>Степень географической концентрации экспортных поставок</p> <p>Индекс товарной диверсификации, который отражает, насколько структура экспорта страны отличается от структуры мирового экспорта</p>
Показатели ценовой конкурентоспособности	<p>Динамика условий торговли – соотношения экспортных и импортных цен (в целом, по отдельным группам товаров, с отдельными странами)</p> <p>Динамика реального курса белорусского рубля к основным валютам, а также реального эффективного валютного курса на основе индекса потребительских цен</p>

Показатели внешнеэкономической сбалансированности, используемые для выявления макроэкономических дисбалансов

	Показатель	Пороговое значение	Формула расчета
1.	Сальдо текущего счета платежного баланса (СА) в среднем за 3 года, % к ВВП (GDP)	от -4% до +6%	$\frac{\left(\frac{CA}{GDP}\right)_t + \left(\frac{CA}{GDP}\right)_{t-1} + \left(\frac{CA}{GDP}\right)_{t-2}}{3} * 100$
2.	Чистая международная инвестиционная позиция (NIIP), в % к ВВП (GDP)	не менее -35%	$\frac{NIIP_t}{GDP_t} * 100$
3.	Реальный эффективный обменный курс относительно 42 торговых партнеров, основанный на индексе потребительских цен (REER), % изменения за 3 года	от +/-5% до +/-11%	$\frac{(REER)_t - (REER)_{t-3}}{(REER)_{t-3}} * 100$
4.	Доля экспорта страны (EXP_c) в мировом экспорте (EXP_{world}), % изменения за 5 лет	не менее -6%	$\frac{\left(\frac{EXP_c}{EXP_{world}}\right)_t - \left(\frac{EXP_c}{EXP_{world}}\right)_{t-5}}{\left(\frac{EXP_c}{EXP_{world}}\right)_{t-5}} * 100$

Диспропорции многоотраслевого комплекса Республики Беларусь в 2016 г., млн руб.

Экзогенные параметры			Перераспределение ресурсов в разрезе отраслей		
1	Электроэнергия и теплоэнергия	95,0%	перепроизводство продукции	-190633	1
2	Продукты нефтяной промышленности	95,0%	перепроизводство продукции	-3591714	2
3	Продукты газовой промышленности	100,0%	перепроизводство продукции	-3387607	3
4	Уголь	95,6%	перепроизводство продукции	-19067	4
5	Горючие сланцы и торф	95,0%	перепроизводство продукции	-1954	5
6	Черные металлы	95,0%	перепроизводство продукции	-2273354	6
7	Цветные металлы	95,1%	перепроизводство продукции	-344704	7
8	Продукты химической и нефтехимической промышленности	95,0%	перепроизводство продукции	-603932	8
9	Машины и оборудование, продукты металлообработки	99,6%	неудовлетворённая потребность	1698918	9
10	Продукты лесной, деревообрабатывающей и целлюлозно-бумажной промышленности	95,0%	перепроизводство продукции	-272959	10
11	Строительные материалы (включая продукты стекольной и фарфорофаянсовой промышленности)	95,0%	перепроизводство продукции	-1599306	11
12	Продукты легкой промышленности	99,6%	неудовлетворённая потребность	222451	12
13	Продукты пищевой промышленности	97,3%	неудовлетворённая потребность	3242512	13
14	Прочие промышленные продукты	95,0%	неудовлетворённая потребность	326122	14
15	Производство строительства	99,9%	неудовлетворённая потребность	3638039	15
16	Сельхозпродукты, услуги по обслуживанию сельского хозяйства	95,0%	перепроизводство продукции	-1084669	16
17	Продукты лесного хозяйства	99,8%	перепроизводство продукции	-60817	17
18	Услуги транспорта	99,7%	неудовлетворённая потребность	1103190	18
19	Услуги связи	97,7%	неудовлетворённая потребность	59764	19
20	Торгово-посреднические услуги (включая услуги общественного питания)	96,1%	неудовлетворённая потребность	1838657	20
21	Услуги геологии и разведки недр, геодезической и гидрометеорологической служб	96,9%	неудовлетворённая потребность	17005	21
22	Услуги информационно-вычислительного обслуживания	95,1%	перепроизводство продукции	-35789	22
23	Продукты прочих видов деятельности	95,1%	перепроизводство продукции	-26667	23
24	Услуги жилищно-коммунального хозяйства и непроизводственных видов бытового обслуживания населения	99,5%	неудовлетворённая потребность	592188	24
25	Услуги здравоохранения, физической культуры и социального обеспечения	98,5%	неудовлетворённая потребность	544972	25
26	Услуги образования	97,5%	неудовлетворённая потребность	439991	26
27	Услуги культуры и искусства	97,2%	неудовлетворённая потребность	76778	27
28	Услуги науки и научного обслуживания	95,0%	перепроизводство продукции	-1520482	28
29	Услуги финансового посредничества и страхования	95,0%	перепроизводство продукции	-498247	29
30	Услуги управления и обороны	97,5%	неудовлетворённая потребность	285505	30
31	Услуги общественных объединений	96,9%	неудовлетворённая потребность	57341	31
Экономический эффект (млн. руб)			20238607		



Отметим, что неудовлетворённая потребность в продукции (со знаком «+») как и перепроизводство продукции (со знаком «-») служат основными источниками безработицы и инфляции в стране. Безработица будет иметь место в результате сокращения объёмов производства предприятий, на которых производство продукции превышает потребности в произведённой продукции, а инфляция – в результате отставания объёмов производства от потребности в производимой продукции.

МАТРИЦЫ ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВЫХ ПОТОКОВ СЕКТОРОВ ЭКОНОМИКИ, 2015 г.

ДЕЙСТВУЮЩАЯ ЧАСТЬ

	СЕКТОР ПРОИЗВОДИТЕЛИ ТОВАРОВ И УСЛУГ (i=1.....31)	СЕКТОР ГОСУДАРСТВЕННОЕ УПРАВЛЕНИЕ (i=33)	ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР И ВНЕШНИЙ МИР (i=34)	СЕКТОР ДОМАШНЕЕ ХОЗЯЙСТВО (i=32)
СЕКТОР ПРОИЗВОДИТЕЛИ ТОВАРОВ И УСЛУГ (i=1.....31)	0	-75 113	11 778	51 000
СЕКТОР ГОСУДАРСТВЕННОЕ УПРАВЛЕНИЕ (i=33)	75 113	0	-96 518	-66 841
ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР И ВНЕШНИЙ МИР (i=34)	-11 778	96 518	0	36 156
СЕКТОР ДОМАШНЕЕ ХОЗЯЙСТВО (i=32)	-51 000	66 841	-36 156	0

НАКОПИТЕЛЬНАЯ ЧАСТЬ

	СЕКТОР ПРОИЗВОДИТЕЛИ ТОВАРОВ И УСЛУГ (i=1.....31)	СЕКТОР ГОСУДАРСТВЕННОЕ УПРАВЛЕНИЕ (i=33)	ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР И ВНЕШНИЙ МИР (i=34)	СЕКТОР ДОМАШНЕЕ ХОЗЯЙСТВО (i=32)
СЕКТОР ПРОИЗВОДИТЕЛИ ТОВАРОВ И УСЛУГ (i=1.....31)	0	-6 544	1 608	-8 742
СЕКТОР ГОСУДАРСТВЕННОЕ УПРАВЛЕНИЕ (i=33)	6 544	0	-11 277	-13 987
ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР И ВНЕШНИЙ МИР (i=34)	-1 608	11 277	0	5 490
СЕКТОР ДОМАШНЕЕ ХОЗЯЙСТВО (i=32)	8 742	13 987	-5 490	0

Спасибо за внимание!