

*Гильманов Никита Дмитриевич, магистрант 1-го курса
направления «Международная торговая система»
Научный руководитель: Погорлецкий Александр Игоревич,
доктор экономических наук,
профессор кафедры мировой экономики
ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский
государственный университет»
Россия, г. Санкт-Петербург*

Текущие угрозы экономикам АСЕАН и пути их решения

Current threats to ASEAN economies and ways to manage them

Аннотация: В данной статье исследуются текущие угрозы экономическому развитию стран АСЕАН, меры, принимаемые их правительствами, а также возможные дополнительные методы для решения этих проблем. Выделяется четыре основных вызова: рост инфляции, вызванный резким повышением мировых цен на продукты питания и топливо; повышение процентных ставок центральным банком США; замедление экономической активности в Китае; и геополитические риски вокруг конфликта Китая с Тайванем. На данный момент основные усилия национальных правительств сконцентрированы на борьбе с инфляцией, что достигается через прямые денежные трансферты, субсидирование цен и прочие меры прямого регулирования рынка. Опираясь на работы иных экономистов, автор отмечает необходимость 1) использования трансфертов как основного метода поддержки населения, а также производителей сельскохозяйственной продукции; 2) повышения инвестиционной привлекательности стран для борьбы с возможными оттоками капитала; 3) расширения торгового сотрудничества с ЕС и другими крупными экономиками, кроме США и Китая, и повышения туристической привлекательности региона; а также 4) активной дипломатической деятельности для сдерживания роста напряженности вокруг Тайваньского пролива.

Ключевые слова: АСЕАН, инфляция, экономическая политика, процентные ставки, международная торговля, Китай, Тайваньский кризис

Annotation: This article examines the current threats to the economic development of the ASEAN countries, the measures taken by their governments, and possible additional methods to address these challenges. Four main challenges are identified: rising inflation caused by soaring global food and fuel prices; an increase of interest rates by the US Federal Reserve; a slowdown in economic activity in China; and geopolitical risks related to China's conflict with Taiwan. So far, the main efforts of national governments have been focused on fighting inflation through direct monetary transfers, price subsidies and other measures of direct market regulation.

The author, drawing on the work of other economists, identifies the need to 1) use transfers as the main method of supporting the population as well as agricultural producers; 2) increase the investment attractiveness of the countries to combat possible capital outflows; 3) expand trade cooperation with the EU and other major economies other than the US and China and increase the tourist attractiveness of the region; and 4) engage actively in diplomacy to contain rising tensions across the Taiwan Strait.

Key words: ASEAN, inflation, economic policy, interest rates, international trade, China, Taiwan crisis

Введение

Сегодня мировая экономическая система одновременно сталкивается с целым рядом внешних и внутренних шоков: рост мировых цен на энергоресурсы и продукты питания, который приводит к ускорению инфляции, сохраняющиеся последствия коронакризиса, нарушение мировых цепочек добавленной стоимости, растущие геополитические риски и др. Одной из групп стран, на которые эти изменения сильно повлияют, являются страны АСЕАН, среди которых большая часть членов все еще считается развивающимися странами, а экономики объединения сильно зависят от вовлеченности в мировое сотрудничество.

В данной статье будут рассмотрены текущие угрозы экономикам стран-членов АСЕАН, действия соответствующих правительств по разрешению этих проблем и предложены дополнительные меры, которые могут быть приняты.

Основная часть

Первая упомянутая проблема – это рост инфляции, вызванный повышением мировых цен на топливо и продукты питания. Несмотря на то, что ряд стран региона обладает газовыми и нефтяными месторождениями, по мировым меркам они являются не крупными и не способны полностью покрывать потребности в энергоресурсах. Поэтому им необходимо ввозить ископаемое топливо из других регионов мира, что в конечном счете делает АСЕАН нетто-импортером [1]. В сфере продовольствия страны объединения также сильно зависят от внешних поставок. Из основных потребляемых культур в избытке производится только рис, в то время как АСЕАН является одним из крупнейших мировых импортеров пшеницы и ввозит значительные объемы соевых бобов и кукурузы [2], цена на которые резко выросла этой весной, а на пшеницу растет и сейчас после спада в начале лета [3], [4], [5]. Сильно выросла и цена на другие важные продукты питания, например, пальмовое масло [6]. Положение почти всех стран еще более ухудшается, если учесть, что расходы домохозяйств на продукты питания составляют для них значительную долю: более 50% в Мьянме и Лаосе, более 40% в Филиппинах и Камбодже, около 30% во Вьетнаме и Индонезии, 25% в Таиланде и Малайзии (данные по 2020 году). Лишь в Сингапуре на продукты питания приходится только 8%. По Брунею данных найдено не было.

Таблица 1

Доля расходов потребителей на продукты питания в странах АСЕАН

Страна	Доля на 2020 год
Мьянма	56,34%
Лаос	50,51%
Камбоджа	42,79%
Филиппины	42,77%
Индонезия	32,61%
Вьетнам	31,65%
Малайзия	25,22%
Таиланд	24,77%
Сингапур	7,85%

Составлено по: [7]

Вследствие двух названных факторов инфляция в АСЕАН выросла почти в четыре раза по сравнению со средним показателем за 2021 год.

Таблица 2

Средняя инфляция в странах АСЕАН в 2021 году и текущая инфляция в 2022 году

Страна	2021	2022
АСЕАН	2,52%	9,94%
Лаос	3,75%	34,00% ¹
Мьянма	3,64%	18,15% ²
Камбоджа	2,96%	7,90% ³
Сингапур	2,31%	7,50% ⁴
Филиппины	3,93%	6,90% ¹
Таиланд	1,23%	6,41% ¹
Индонезия	1,56%	5,95% ¹
Малайзия	2,48%	4,70% ⁴
Вьетнам	1,87%	3,94% ¹
Бруней	1,50%	3,90% ³

Составлено по: [8], [9]

Показатели инфляции почти для всех стран АСЕАН значительно ниже тех, которые можно наблюдать в других развивающихся странах, только Мьянма и Лаос сильно искажают среднее значение. Более того, базовая инфляция (не учитывающая товары с сильным колебанием цен вроде топлива

¹ Сентябрь² Май³ Июнь⁴ Август

и продуктов питания) остается достаточно низкой, что свидетельствует о том, что инфляционные ожидания потребителей сильно не изменились [11].

Таблица 3

Базовая инфляция в странах АСЕАН, текущее значение

Страна	Базовая инфляция
Камбоджа	6,2%
Сингапур	5,1%
Филиппины	4,5%
Вьетнам	3,82%
Малайзия	3,8%
Индонезия	3,21%
Таиланд	3,12%

Составлено по: [10]

Таблица 4

Процентная ставка в странах АСЕАН в 2022 году

Страна	Процентная ставка на сентябрь	Процентная ставка на апрель
АСЕАН	3,722%	2,878%
Мьянма	7%	7%
Бруней	5,5%	5,5%
Вьетнам	5%	4%
Индонезия	4,25%	3,5%
Лаос	3,1%	3%
Филиппины	4,25%	2%
Малайзия	2,5%	1,64%
Камбоджа	0,73%	1,02%
Сингапур	3,89%	0,62%
Таиланд	1%	0,5%

Составлено по: [12], [13], [14], [15], [16], [17], [18], [19], [20], [21], [22]

При этом центральные банки стран АСЕАН не так активно повышают процентные ставки: с апреля среднее повышение ставок составило лишь 0,84 процентных пункта. С одной стороны, это может быть вызвано стремлением поддержать экономическую активность населения, а с другой – ограничениями монетарной политики в борьбе с импортируемой инфляцией [23]. Страны также приняли ряд других мер помощи населению: прямые трансферты уязвимым слоям населения, субсидирование цен на топливо, а также ограничение цен на товары первой необходимости или запрет их экспорта [24, с.43, 46].

Эксперты Всемирного банка указывают, что три последние меры могут эффективно применяться только в краткосрочном периоде в качестве меры оперативного исправления ситуации, однако в долгосрочной перспективе они излишне искажают экономические стимулы и нагружают государственный

бюджет. Поэтому устойчивым решением было бы использование всеми странами региона целевых выплат наиболее бедным слоям населения, для чего правительства могли бы применять цифровые технологии. В области продовольствия государствам необходимо перейти от “рисоцентричной продовольственной безопасности к безопасности питания”. Для этой цели рекомендуется использовать прямые трансферты, не зависящие от объемов производства, а также снижать торговые барьеры. Наконец, признавая, что в краткосрочном периоде может быть целесообразно увеличение использования ископаемого топлива для борьбы с дефицитом, в долгосрочной перспективе страны должны ориентироваться на стимулирование развития возобновляемой энергетики, привлекая дополнительные инвестиции и укрепляя роль частного сектора в этой сфере [24, с.64-65, 71–73].

Вторая угроза исходит от повышения процентных ставок Федеральным резервом США: целевая ставка сегодня составляет 3,25% против 0,25% в начале весны [25]. Такой резкий рост после многолетней политики околонулевых ставок имеет целый ряд негативных последствий для развивающихся стран. Во-первых, это приведет к удорожанию доллара и, соответственно, падению стоимости других валют по отношению к нему и, вероятно, к другим крупным валютам. Из-за этого же возрастет стоимость внешнего долга, номинированного в этих валютах, что в условиях необходимости повышения экономической поддержки населения может значительно усложнить экономические проблемы государств АСЕАН. Для противодействия такому давлению на валюту центральные банки стран ЮВА могут сами повышать процентные ставки (что они постепенно и делают), однако это негативно скажется на экономической активности населения, поэтому необходимо искусное балансирование между двумя крайностями. Другой способ – прямая интервенция на валютный рынок (что уже предприняли Мьянма и Лаос), но этот вариант сопряжен с истощением валютных резервов [24, с. 27–29]. С аналогичной проблемой сократившейся экономической активности столкнутся и сами США, что приведет к падению спроса на импорт товаров из стран АСЕАН, для которых США являются крупным торговым партнером [26]. Наконец, рост доходов от инвестиций в экономику Соединенных Штатов будет оттягивать потоки ПИИ от стран ЮВА, которые играют важную роль в развитии их промышленности [27], [28].

Вполне возможно, что по выходе из текущего экономического кризиса более высокий таргет инфляции (например, 3–4%) и более высокие процентные ставки станут новой нормальностью мировой экономической системы [29]. С этой точки зрения, у центральных банков стран АСЕАН в действительности не остается никакого выбора, кроме следования этому тренду. Как уже упоминалось, это один из способов противодействовать давлению на стоимость национальных валют. Правительствам неизбежно придется компенсировать следующие из этого негативные эффекты для благосостояния населения, что увеличит в очередной раз нагрузку на бюджет. Проблему же с привлечением инвестиций необходимо решать повышением инвестиционной привлекательности и расширением программ поддержки

инвесторов, в первую очередь в сферах электроники, цифровых технологий и в узкие горлышки цепочек поставок в странах с более развитой промышленностью, и в энергетике и инфраструктурных проектах в Мьянме, Лаосе и Камбодже, так как именно эти области привлекали основные ПИИ в 2021 году [30, с. 10-16].

События в еще одной стране в большой степени влияют на экономическое будущее стран АСЕАН – в Китае. Китай последовательно с самого начала пандемии проводит политику нулевой терпимости к COVID-19, сохраняя жесткие ограничения и периодически закрывая отдельные города или их районы на локдауны. Такая политика крайне негативно сказывается на экономическом росте страны, например, в Шанхае потребительский спрос до сих пор находится значительно ниже допандемийного уровня [31]. На это накладываются проблемы с задолженностью сектора недвижимости, которые еще больше сократят темпы экономического роста страны. На этом фоне падает спрос и на импорт товаров, тогда как Китай является еще одним крупным торговым партнером стран АСЕАН. Более того, туристический сектор этих стран в большей степени зависит от китайских туристов, которые в большом количестве их посещают. Учитывая, что они не всегда могут свободно перемещаться даже внутри самого Китая, возможности выезда за границу сильно ограничены.

Решением проблемы с падением спроса на импорт из АСЕАН как в случае с Китаем, так и в случае с США должно стать расширение торгового партнерства с другими крупными экономиками мира. В частности, необходимо продолжать переговоры с Европейским союзом по заключению соглашения о зоне свободной торговли. Также необходимо использовать выгоды АСЕАН от участия во Всестороннем региональном экономическом партнерстве и расширять торговое и инвестиционное сотрудничество с остальными его членами. Для замещения туристических потоков из Китая страны АСЕАН должны развивать образ Юго-Восточной Азии как объекта туризма в США и странах Европы, так как именно из них на данный момент прибывает наибольшее число туристов [32].

Последняя угроза геополитического характера – возросшая напряженность в отношениях Китая и Тайваня [26]. На фоне повышения общемировой политической напряженности и расширяющегося санкционного противостояния, США и другие страны Запада ожидают от Китая занятия четкой позиции и отказа от экономического содействия Российской Федерации. Китай со своей стороны не планирует связывать себе руки и занимает двойственную позицию, что вызывает недовольство в странах Запада. В то же время, понимая озабоченность этих стран событиями в Восточной Европе, определенные круги в Китае могут рассматривать это как окно возможности для решения своего конфликта с Тайванем силовым путем. Больше всего напряженность возросла в начале августа, когда спикер Палаты представителей США Нэнси Пелоси совершила визит на Тайвань, в ответ на что Китай объявил о военных учениях близ острова Тайвань, в ходе которых несколько раз была пересечена граница территориальных вод последнего.

После этого события министры АСЕАН призвали державы к сдержанности, однако их позиции в отношении Китая неодинаковы. С одной стороны, есть страны, которые экономически сильно зависят от сотрудничества с Китаем, например, Мьянма, Лаос и Камбоджа, а также Малайзия и Сингапур со значительной китайской диаспорой – все они относятся к Китаю положительно. С другой стороны, Вьетнам и Филиппины воспринимают Китай с опаской, в частности из-за территориального спора в Южно-Китайском море. Для всех членов АСЕАН без исключения нахождение Китая в вооруженном конфликте с Тайванем нанесет огромный ущерб экономикам, так как будут нарушены многие цепочки поставок. Но сверх этого некоторый политический раскол Ассоциации будет представлять дополнительный удар по перспективам развития.

В этой сфере перед АСЕАН стоит две основные задачи. Во-первых, необходимо достичь понимания между всеми странами-членами по позиции блока относительно Китая и возможных силовых действий с его стороны и явно выразить мнение о недопустимости такого развития событий. Во-вторых, основываясь на единстве мнения, АСЕАН следует проводить политику, направленную на деэскалацию этого конфликта при любом увеличении уровня напряженности, через предоставление переговорной площадки для построения конструктивного диалога и методы превентивной дипломатии.

Заключение

Экономики АСЕАН сегодня сталкиваются с четырьмя ключевыми угрозами: инфляция как результат роста мировых цен на энергоносители и продукты питания, резкое повышение процентных ставок Федеральным резервом США, падение экономической активности в Китае, а также риски вокруг конфликта Китая и Тайваня. Основные меры, принимаемые для борьбы с ними, концентрируются на проблеме инфляции как наиболее острой и поддающейся политике национальных правительств: прямые трансферты населению, субсидирование цен, ограничение цен или экспорта товаров. Эти меры позволят смягчить последствия для экономического развития в краткосрочной перспективе, однако в долгосрочном плане государствам необходимо применять и другие методы.

Во-первых, использование преимущественно системы трансфертов уязвимым слоям населения и производителям продовольственных продуктов, а также активное развитие возобновляемой энергетики. Во-вторых, экономическая поддержка населения при негативных последствиях повышения процентных ставок центральными банками и повышение инвестиционной привлекательности ключевых отраслей промышленности. В-третьих, расширение торгового сотрудничества с ЕС и другими крупными экономиками для компенсации падения американского и китайского спроса на импорт из стран АСЕАН, а также развитие АСЕАН как объекта туризма в Европе и США. Наконец, достижения единства мнения по вопросу силового решения Китаем конфликта с Тайванем и активное задействование

международно-политического потенциала АСЕАН для сдерживания роста напряженности.

Библиографический список:

1. Southeast Asia Energy Outlook 2022, Key findings [Электронный ресурс] // International Energy Agency. URL: <https://www.iea.org/reports/southeast-asia-energy-outlook-2022/key-findings> (дата обращения 15.10.2022)
2. Reducing ASEAN's food import dependency [Электронный ресурс] // East Asia Forum. URL: <https://www.easiaforum.org/2022/08/25/reducing-aseans-food-import-dependency/> (дата обращения 15.10.2022)
3. Wheat Futures Price [Электронный ресурс] // Trading Economics. URL: <https://tradingeconomics.com/commodity/wheat> (дата обращения 15.10.2022)
4. Soybeans Futures Price [Электронный ресурс] // Trading Economics. URL: <https://tradingeconomics.com/commodity/soybeans> (дата обращения 15.10.2022)
5. Corn Futures Price [Электронный ресурс] // Trading Economics. URL: <https://tradingeconomics.com/commodity/corn> (дата обращения 15.10.2022)
6. Palm Oil Futures Price [Электронный ресурс] // Trading Economics. URL: <https://tradingeconomics.com/commodity/palm-oil> (дата обращения 15.10.2022)
7. International Consumer and Food Industry Trends [Электронный ресурс] // U.S. Department of Agriculture. URL: <https://www.ers.usda.gov/topics/international-markets-u-s-trade/international-consumer-and-food-industry-trends/#data> (дата обращения 15.10.2022)
8. ASEAN countries: Inflation rate from 2017 to 2027 [Электронный ресурс] // Statista. URL: <https://www.statista.com/statistics/804325/inflation-rate-in-the-asean-countries/> (дата обращения 15.10.2022)
9. Inflation Rate by country, Asia [Электронный ресурс] // Trading Economics. URL: <https://tradingeconomics.com/country-list/inflation-rate?continent=asia> (дата обращения 15.10.2022)
10. Core Inflation Rate by country, Asia [Электронный ресурс] // Trading Economics. URL: <https://tradingeconomics.com/country-list/core-inflation-rate?continent=asia> (дата обращения 15.10.2022)
11. Soaring inflation is making South-East Asians hungrier and poorer [Электронный ресурс] // The economist. URL: <https://www.economist.com/asia/2022/07/21/soaring-inflation-is-making-south-east-asians-hungrier-and-poorer> (дата обращения 15.10.2022)
12. Interest Rate by country, Asia [Электронный ресурс] // Trading Economics. URL: <https://tradingeconomics.com/country-list/interest-rate?continent=asia> (дата обращения 15.10.2022)

13. Cambodia Interest Rate [Электронный ресурс] // Trading Economics. URL: <https://tradingeconomics.com/cambodia/interest-rate> (дата обращения 15.10.2022)
14. Thailand Interest Rate [Электронный ресурс] // Trading Economics. URL: <https://tradingeconomics.com/thailand/interest-rate> (дата обращения 15.10.2022)
15. Malaysia Interest Rate [Электронный ресурс] // Trading Economics. URL: <https://tradingeconomics.com/malaysia/interest-rate> (дата обращения 15.10.2022)
16. Laos Interest Rate [Электронный ресурс] // Trading Economics. URL: <https://tradingeconomics.com/laos/interest-rate> (дата обращения 15.10.2022)
17. Singapore Interest Rate [Электронный ресурс] // Trading Economics. URL: <https://tradingeconomics.com/singapore/interest-rate> (дата обращения 15.10.2022)
18. Indonesia Interest Rate [Электронный ресурс] // Trading Economics. URL: <https://tradingeconomics.com/indonesia/interest-rate> (дата обращения 15.10.2022)
19. Philippines Interest Rate [Электронный ресурс] // Trading Economics. URL: <https://tradingeconomics.com/philippines/interest-rate> (дата обращения 15.10.2022)
20. Vietnam Interest Rate [Электронный ресурс] // Trading Economics. URL: <https://tradingeconomics.com/vietnam/interest-rate> (дата обращения 15.10.2022)
21. Brunei Interest Rate [Электронный ресурс] // Trading Economics. URL: <https://tradingeconomics.com/brunei/interest-rate> (дата обращения 15.10.2022)
22. Myanmar Interest Rate [Электронный ресурс] // Trading Economics. URL: <https://tradingeconomics.com/myanmar/interest-rate> (дата обращения 15.10.2022)
23. Inflation: The Threat to ASEAN Economic Recovery in 2022 and Beyond [Электронный ресурс] // The Diplomat. URL: <https://thediplomat.com/2022/06/inflation-the-threat-to-asean-economic-recovery-in-2022-and-beyond/> (дата обращения 15.10.2022)
24. Islamaj Ergys, Mattoo Aaditya. Reforms for Recovery: East Asia and Pacific Economic Update // Washington, D.C.: World Bank Group. – 2022 – 112 p.
25. Federal Funds Target Range - Upper Limit [Электронный ресурс] // FRED. URL: <https://fred.stlouisfed.org/series/DFEDTARU> (дата обращения 15.10.2022)
26. ASEAN economies seen hit by U.S. rate hikes in 2023: JCER/Nikkei [Электронный ресурс] // Nikkei Asia. URL: <https://asia.nikkei.com/Economy/ASEAN-economies-seen-hit-by-U.S.-rate-hikes-in-2023-JCER-Nikkei> (дата обращения 15.10.2022)
27. Asia's Economies Face Weakening Growth, Rising Inflation Pressures [Электронный ресурс] // IMF Blog. URL:

<https://www.imf.org/en/Blogs/Articles/2022/07/28/blog-07282022-apd-asias-economies-face-weakening-growth-rising-inflation-pressures> (дата обращения 15.10.2022)

28. Asean's chief priority is recovery [Электронный ресурс] // Bangkok post. URL: <https://www.bangkokpost.com/opinion/opinion/2411665/aseans-chief-priority-is-recovery> (дата обращения 15.10.2022)

29. Policymakers are likely to jettison their 2% inflation targets [Электронный ресурс] // The Economist. URL: <https://www.economist.com/special-report/2022/10/05/policymakers-are-likely-to-jettison-their-2-inflation-targets> (дата обращения 15.10.2022)

30. ASEAN Investment Report 2022 // Jakarta: ASEAN Secretariat – 2022 – 266 p.

31. Shanghai's Two-Month Lockdown Is Still Rippling Through Economy [Электронный ресурс] // Bloomberg. URL: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-08-31/shanghai-s-two-month-lockdown-is-still-rippling-through-economy?leadSource=verify%20wall> (дата обращения 15.10.2022)

32. US visitors lead revival of struggling Southeast Asia [Электронный ресурс] // Forward Keys. URL: <https://forwardkeys.com/us-visitors-lead-revival-of-struggling-southeast-asia/> (дата обращения 15.10.2022)