



# **БРИКС – место в мире и перспективы развития**

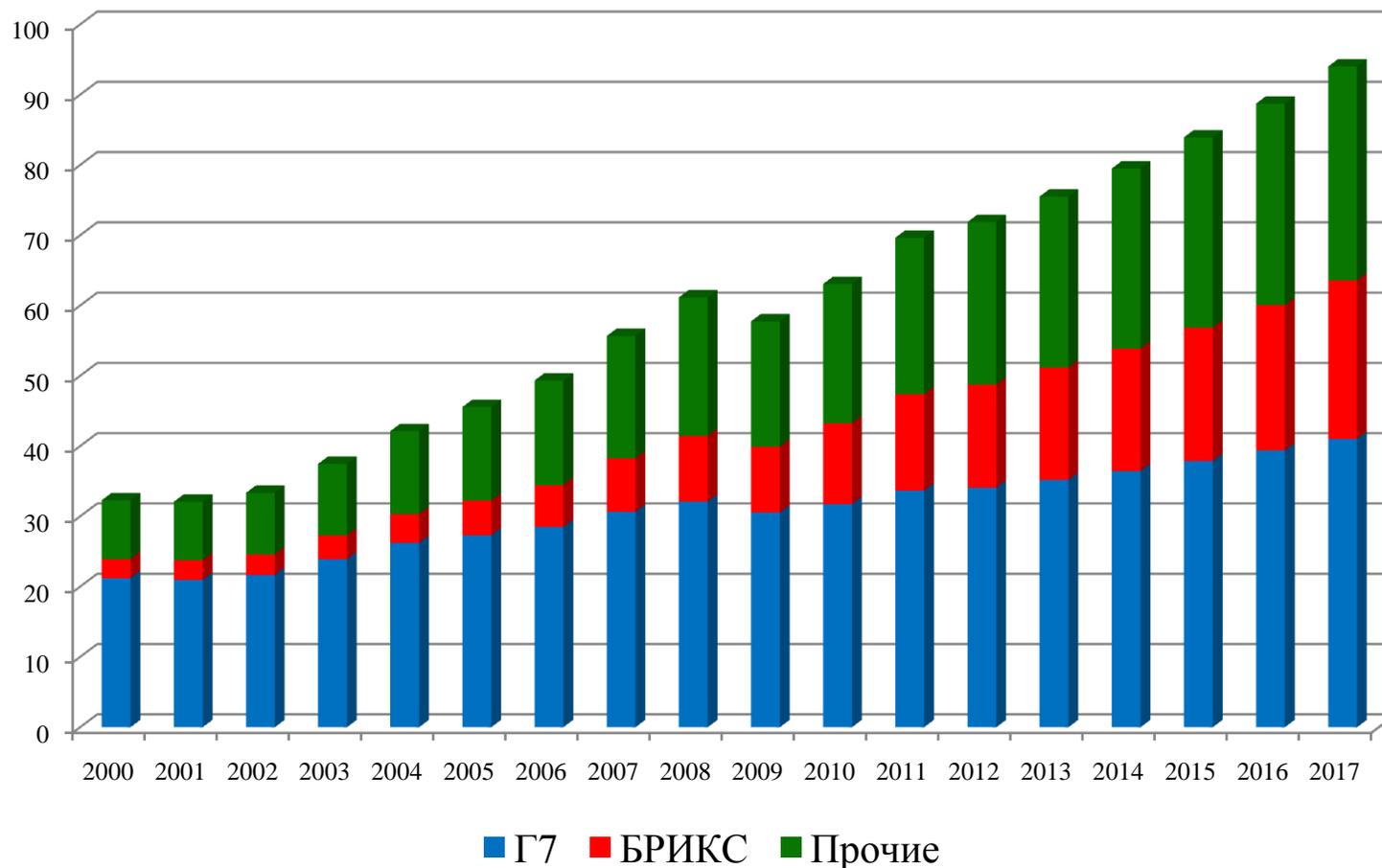
**Евгений Надоршин**

**Главный экономист АФК «СИСТЕМА»**

# БРИКС И МИР: ПЕРЕМЕНА ВЕСОВЫХ КАТЕГОРИЙ



USD трлн.

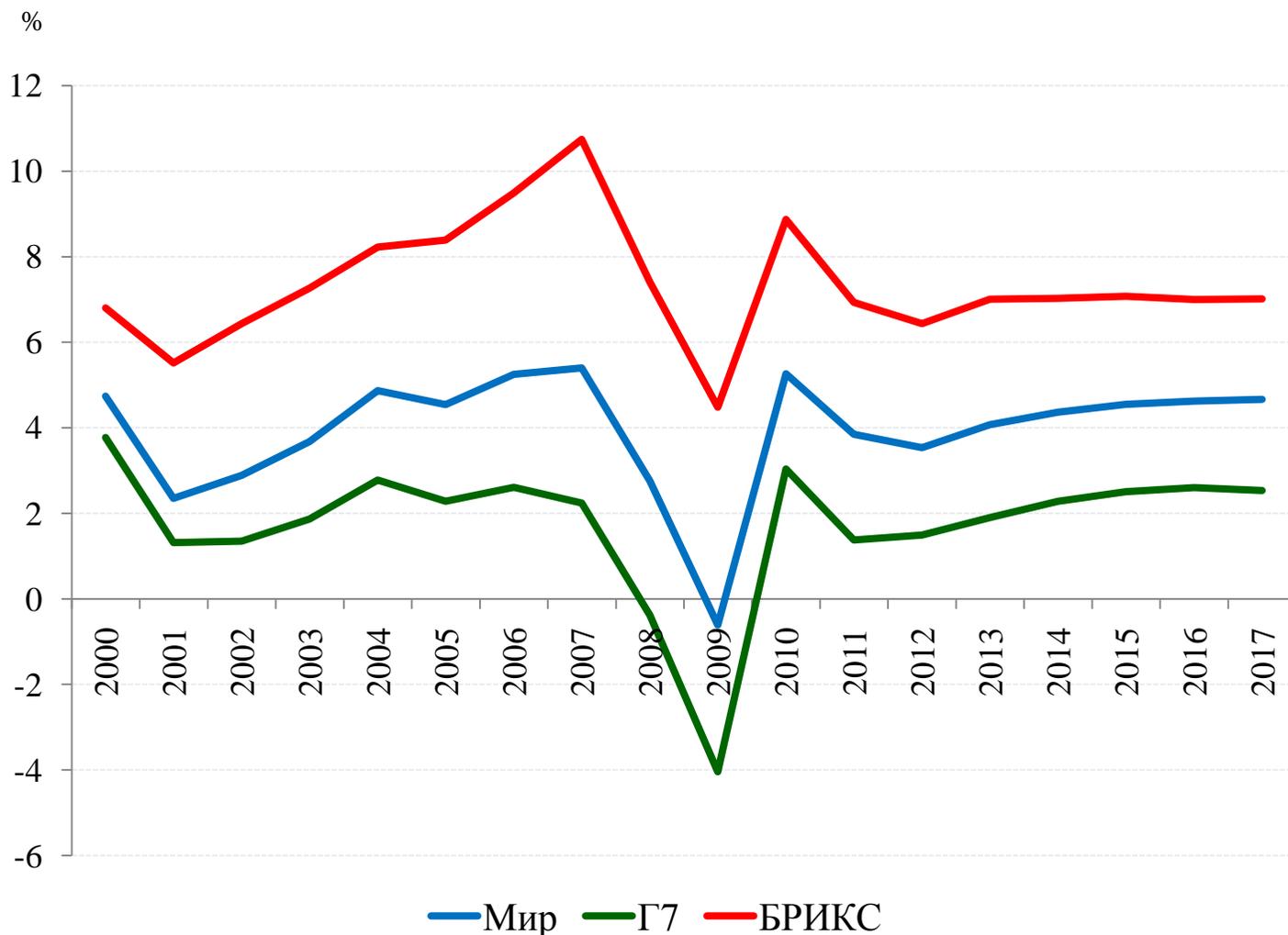


В 2000 году доля БРИКС в мировой экономике составляла немногим более 8%, уже в 2011 она приблизилась к 20%, к 2017 года она может составить чуть менее 25% в номинальном выражении

**Номинальный вес экономик группы будет увеличиваться высокими темпами**



# БРИКС И МИР: ДИНАМИКА РАЗВИТИЯ



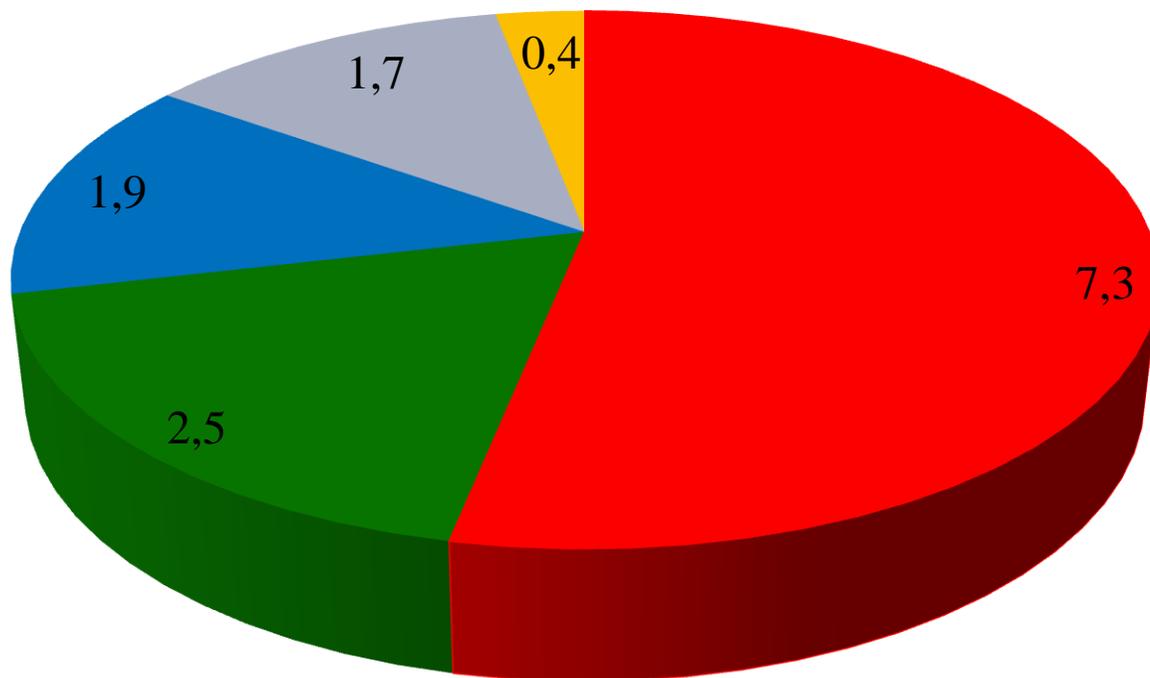
Средние темпы роста стран БРИКС ожидаются стабильно выше среднемировых в обозримой перспективе, основной набор «массы» страны группы будут осуществлять за счет вялой динамики развитых стран

**Расти будет не только номинальный, но и реальный «вес», а, следовательно, значимость группы БРИКС в мире**

# БРИКС: СРАВНИТЕЛЬНЫЕ РАЗМЕРЫ ЭКОНОМИК



USD трлн.

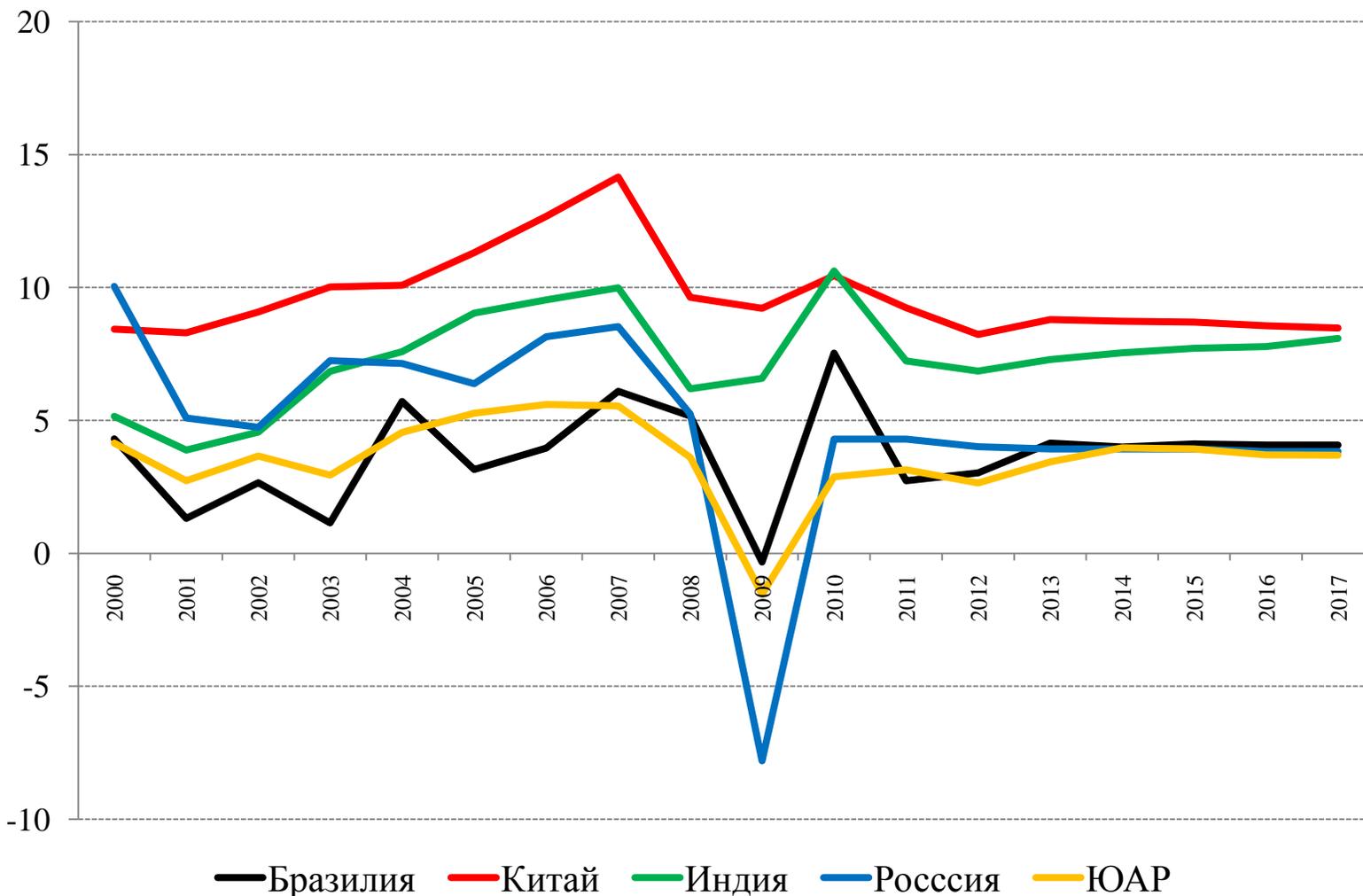


■ Китай ■ Бразилия ■ Россия ■ Индия ■ ЮАР

\*В перспективе ближайших 5 лет ожидается, что размер экономики Китая приблизится к USD13 трлн., размеры экономик Индии, Бразилии и России будут приблизительно одинаковы (около USD3 трлн.), ЮАР не превысит и USD600 млрд.

**Китай давно и уверенно застолбил себе лидерство в группе, преследователей даже не ожидается**

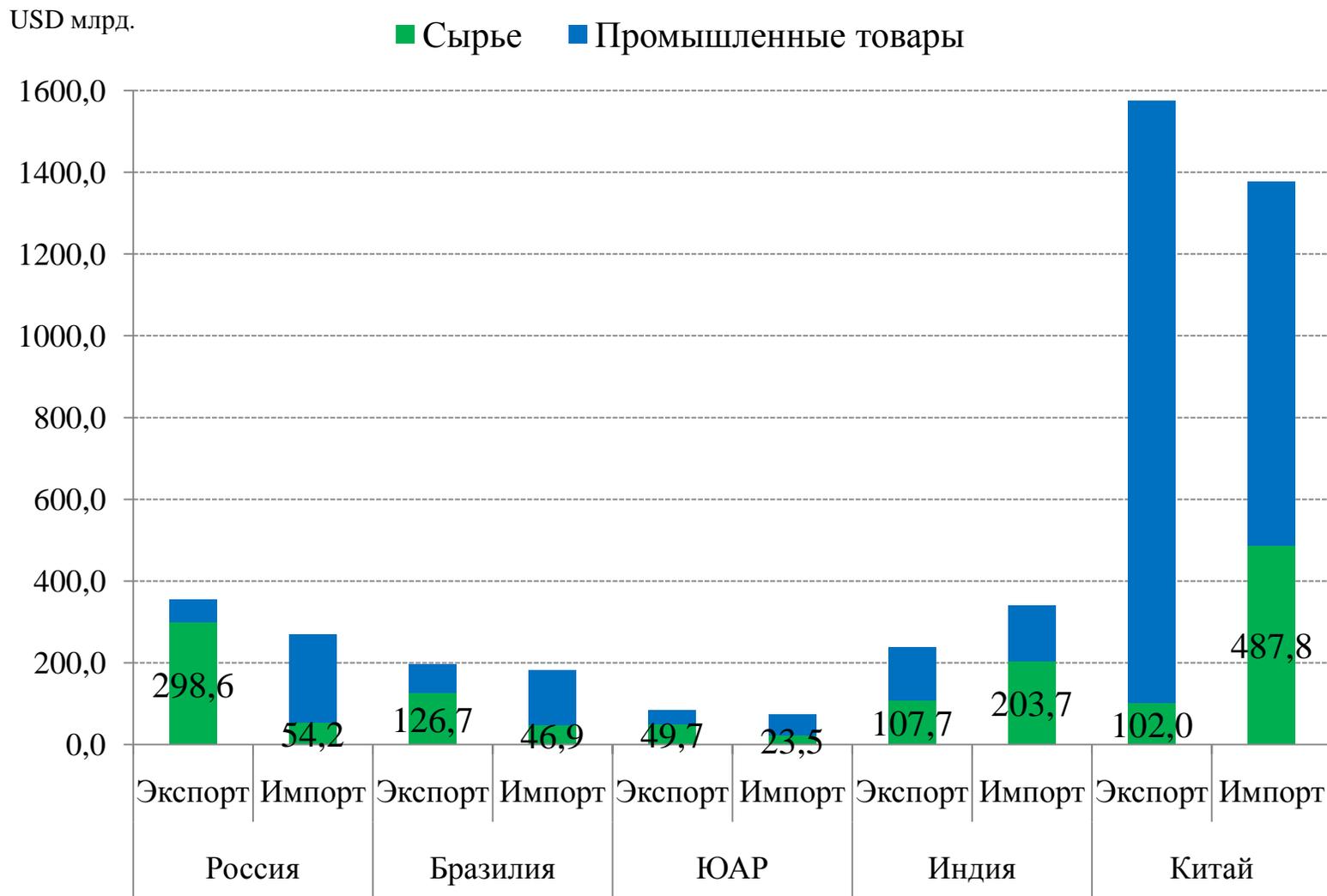
# ТЕМПЫ РОСТА: СРЕДНЕСРОЧНАЯ ПЕРСПЕКТИВА



- Выделяются 2 группы стран – быстрорастущие и страны с темпами роста близкие в среднем мировым
- До кризиса расслоение было не столь очевидным и Россия была в группе быстрорастущих стран

**Велика вероятность, что в недалеком будущем аббревиатура БРИКС может стать заметно менее востребованной**

# ОПЕРАЦИИ С ВНЕШНИМ МИРОМ



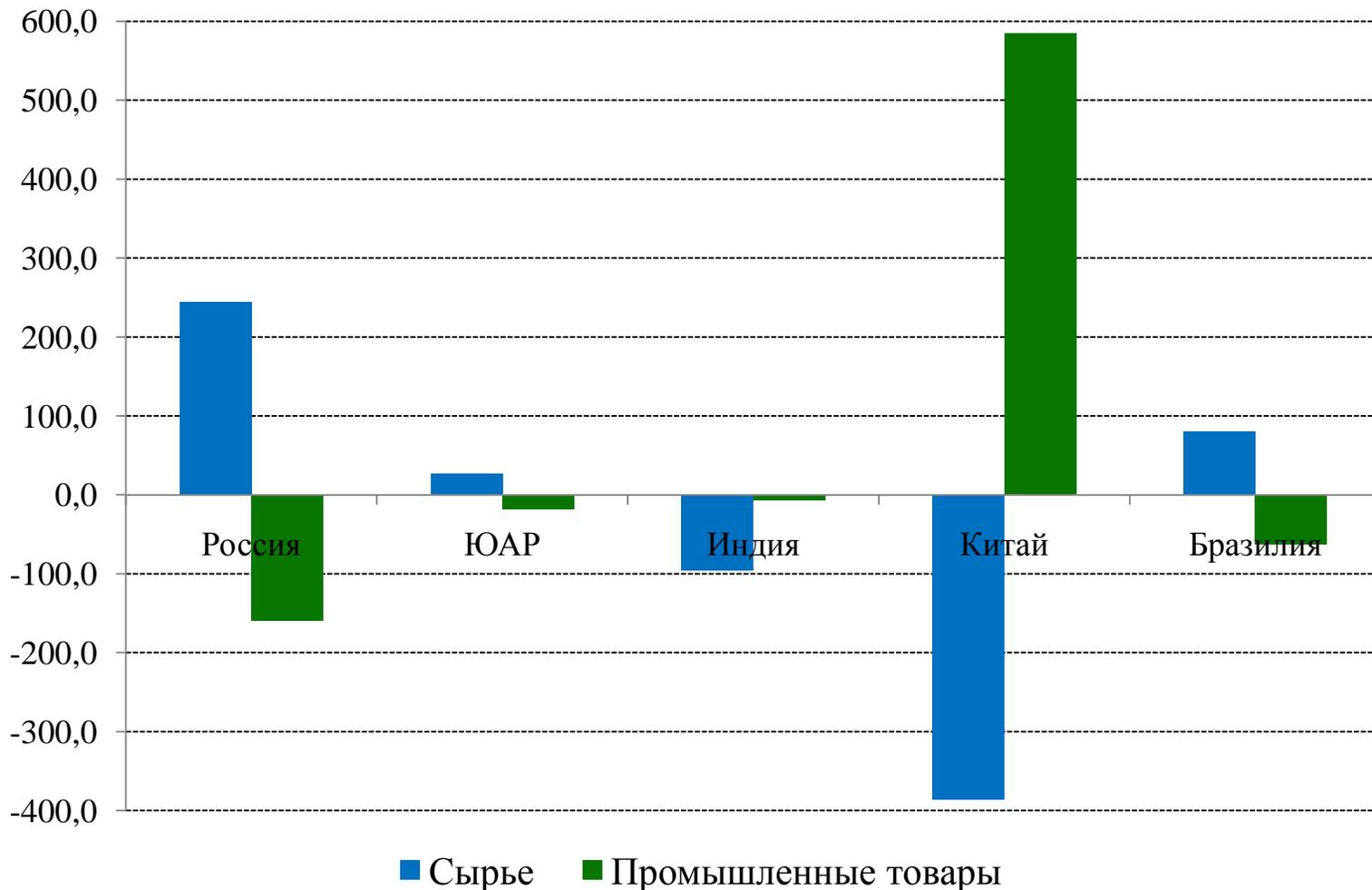
- Россия экспортирует топливо;
- Бразилия имеет сильные позиции на рынках продуктов питания и руд;
- ЮАР важный экспортер металлических руд, топлива и драгоценных камней;
- Индия экспортирует продукты питания и руды;
- Китай – чистый импортер по всем агрегированным сырьевым позициям

**Все экономики БРИКС в совокупности являются сильным экспортным игроком во ВСЕХ сырьевых и несырьевых товарных сегментах**



# ЧИСТЫЙ ЭКСПОРТ ПО АГРЕГАТАМ

USD млрд.



\*Все страны БРИКС, кроме, Китая импортируют больше промышленных товаров, чем экспортируют, только Индия почти смогла сбалансировать свои внешние операции в этой категории

**Сырьевой сектор и конъюнктура сырьевых рынков играют очень важную роль для 3 из 5 экономик БРИКС**

# ЭЛЕМЕНТЫ СТРУКТУРЫ ВВП СТРАН БРИКС



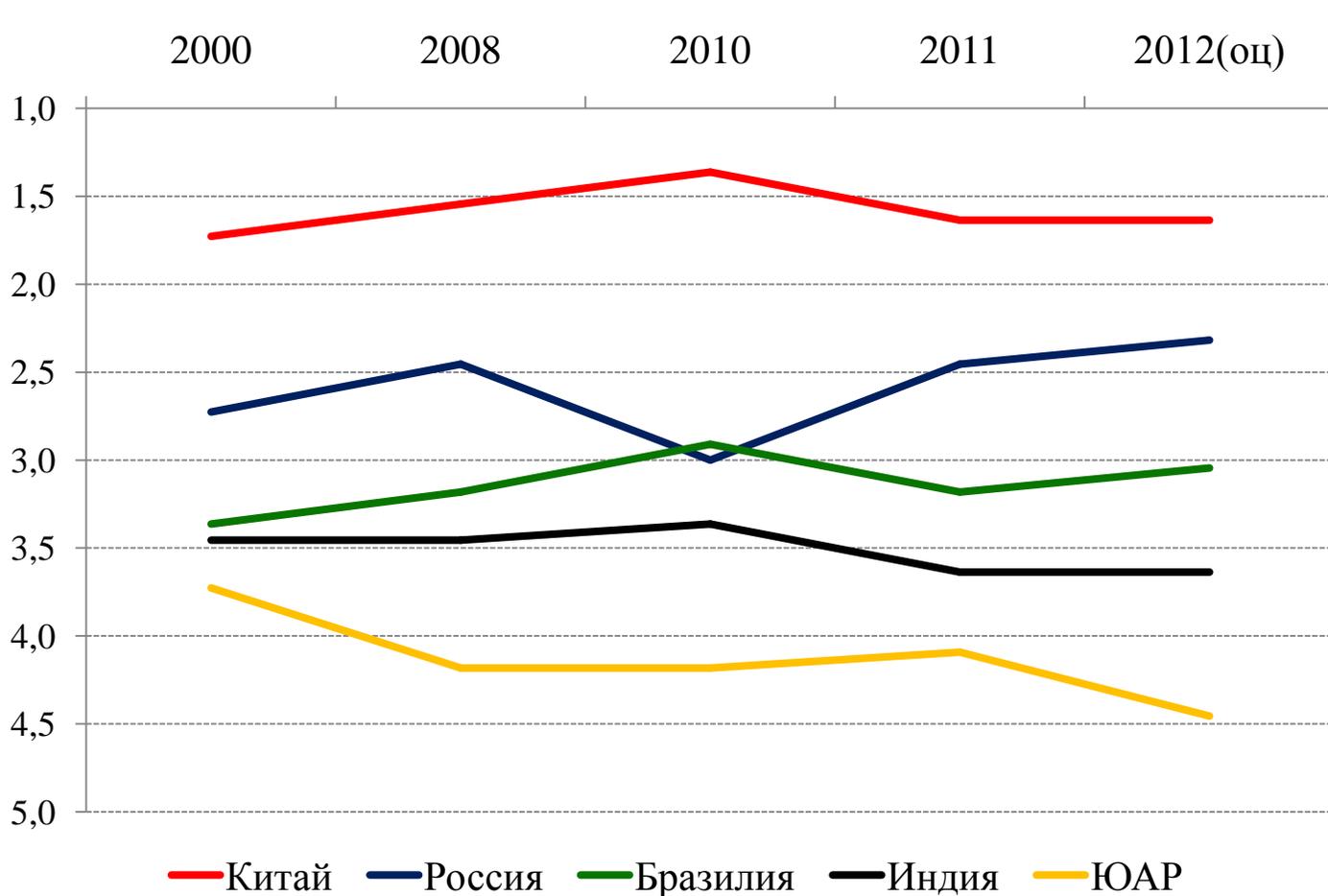
	Бразилия	Китай	Индия	Россия	ЮАР
Частное потребление (% ВВП)	60.3	33.2	56.0	50.3	58.6
Потребление госсектора (% ВВП)	20.7	13.4	11.6	17.9	21.5
Валовые инвестиции (% ВВП)	19.3	47.4	32.8	21.3	18.9
Чистый экспорт (% ВВП)	-0.7	5.3	-4.9	9.0	-0.6
Сбережения/инвестиции	89.2	105.8	91.4	121.8	83.2

**Китай мало потребляет и много инвестирует, Россия сильно зависит от внешней конъюнктуры и недоинвестирует**



# БИКС – относительное положение

## Средний балл стран-членов БРИКС\*



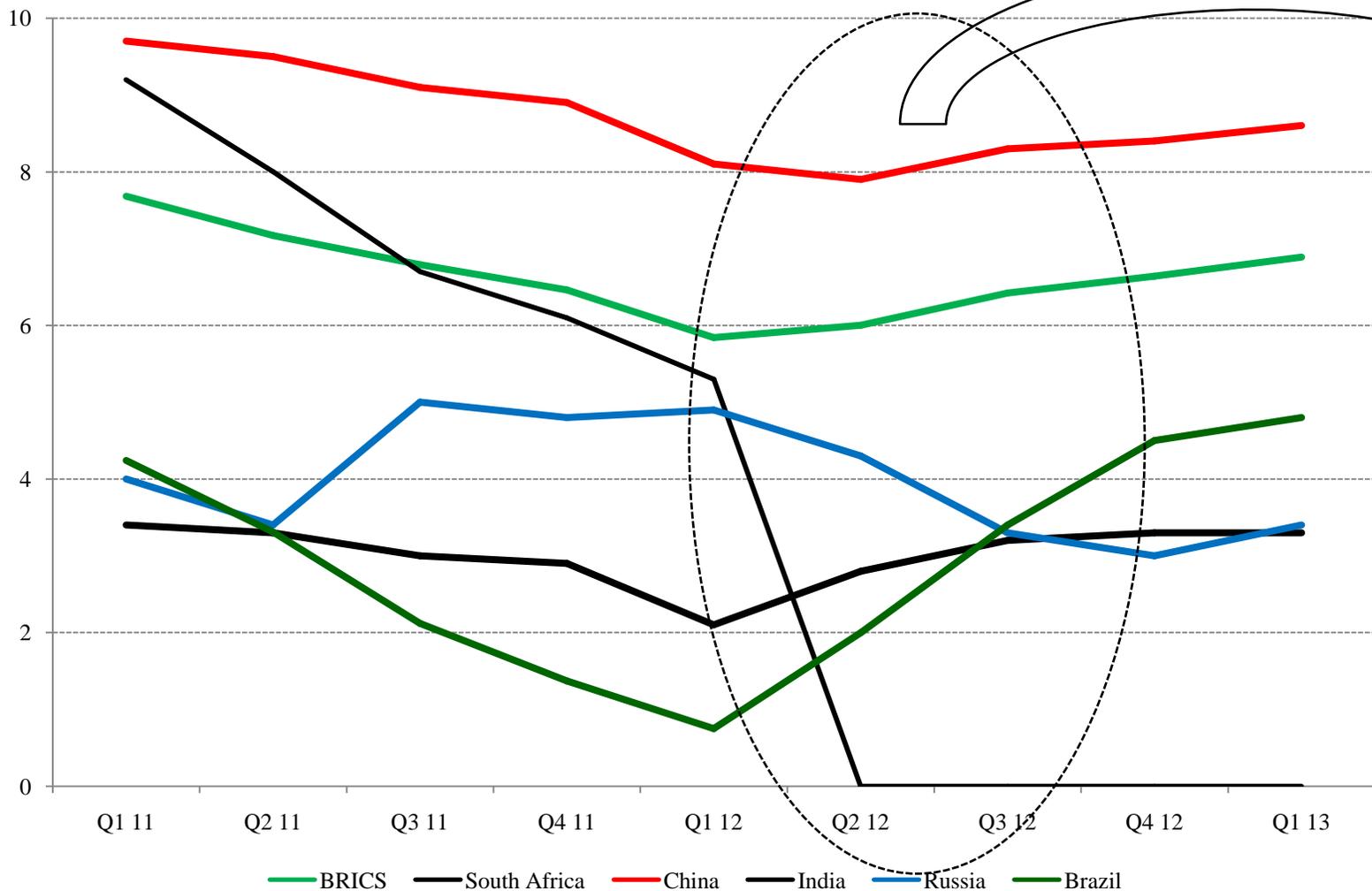
\*Средний балл России в БРИКС посчитан на основании следующих показателей:

- ❖ Реальный рост ВВП,
- ❖ Номинальный ВВП,
- ❖ ВВП на душу населения,
- ❖ Инвестиции,
- ❖ Валовые сбережения,
- ❖ Инфляция,
- ❖ Безработица,
- ❖ Население,
- ❖ Дефицит бюджета,
- ❖ Госдолг,
- ❖ Счет текущих операций

**Кризис, было, подверг позиции России сомнению, но выросшая нефть вернула страну на прежнее место**



# ТЕМПЫ РОСТА: БЛИЖАЙШЕЕ БУДУЩЕЕ



- В среднем рынки ожидают замедления темпов роста всех стран БРИКС в ближайшем будущем;
- Судя по предварительным оценкам динамики ВВП за 1 квартал 2012 у этих ожиданий есть весомые основания.

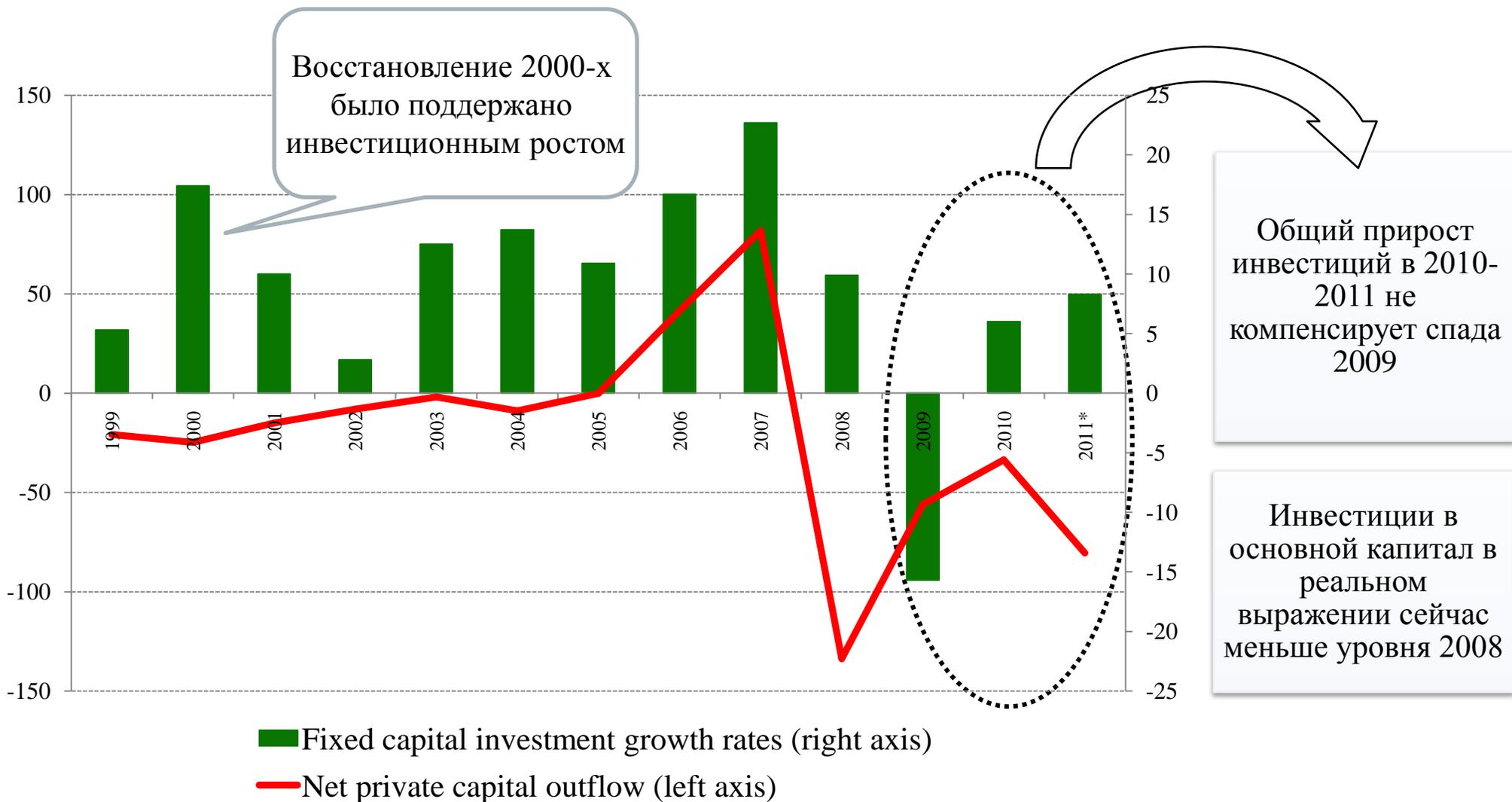
**Ближайшие кварталы не несут ничего хорошего с точки зрения экономической динамики**



**ИНДИВИДУАЛЬНЫЕ ОСОБЕННОСТИ РАЗВИТИЯ  
ИЛИ  
В ЧЕМ ВОЗМОЖНЫЕ ПРИЧИНА ЗАМЕДЛЕНИЯ**



# РОССИЯ



**Даже локальный бизнес не готов принимать риски долгосрочных инвестиций в Россию, вместо этого он экспортирует капитал**



# ИНДИЯ



— Индийская рупия



■ Инфляция

Валюта страны демонстрирует минимальные значения по отношению к доллару США

Власти страны не могут взять инфляцию под контроль, Индия - аутсайдер БРИКС по темпам роста потребительских цен

**Модель развития экономики испытывает серьезные сложности – поддержание прежних темпов роста непростая задача**



# КИТАЙ



Индекс ценовой конъюнктуры недалеко от значений 2009 года

## Количество городов с изменением цен за год

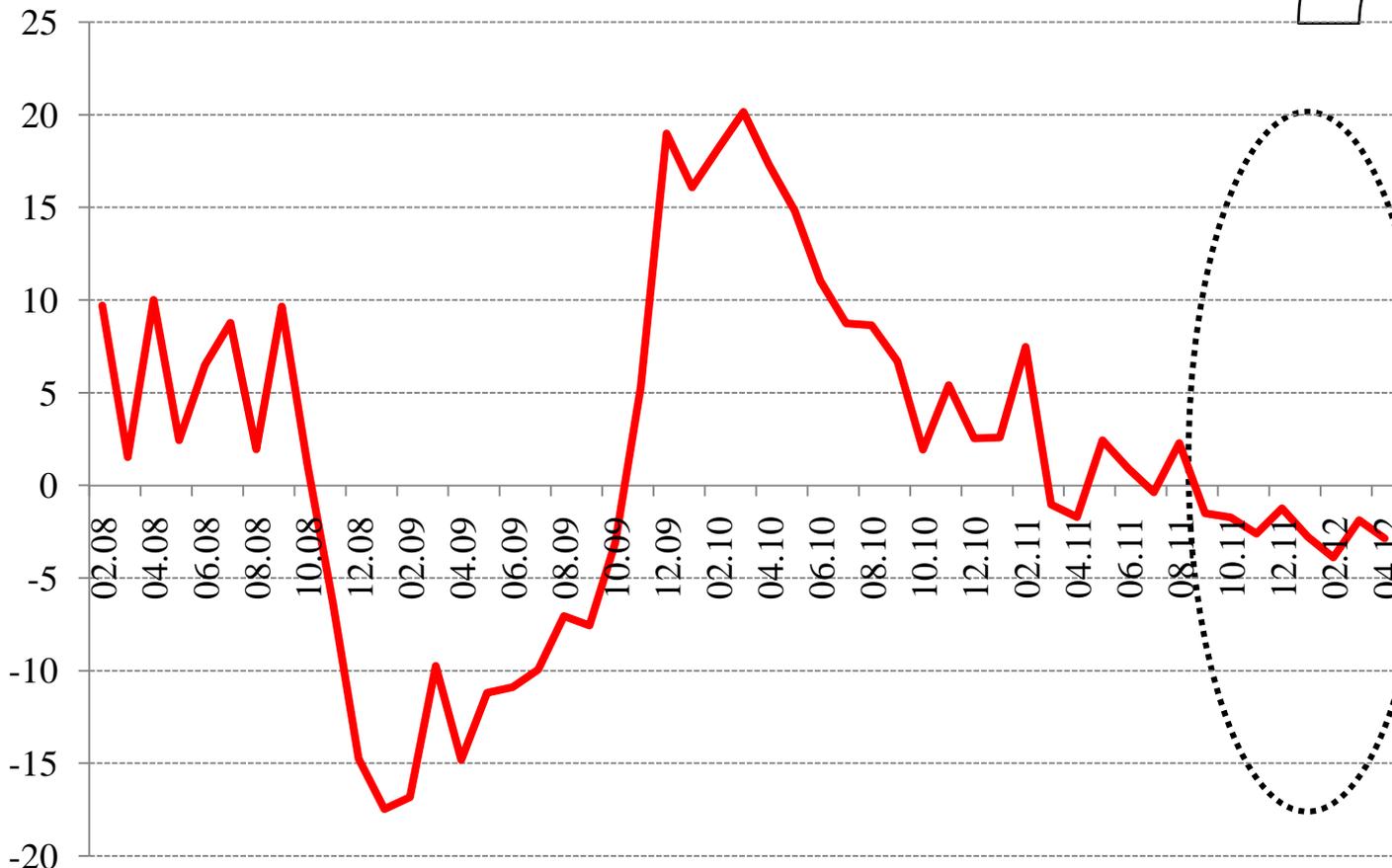
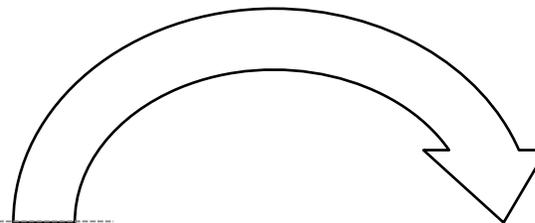
	окт.11	ноя.11	дек.11	январ.12	февр.12	мар.12	апр.12
<b>Первичный рынок</b>							
Рост	23	28	37	53	62	66	67
Нет изменений	1	5	6	3	-	-	1
Снижение	46	37	27	14	8	4	2
<b>Вторичный рынок</b>							
Рост	12	20	24	30	36	47	55
Нет изменений	2	1	2	3	5	2	2
Снижение	56	49	44	37	29	21	13

Количество городов, где цены на жилье снижаются растёт с каждым месяцем

**Даже если «пузырь» на рынке недвижимости будет плавно сдуваться, это негативно повлияет на настроения резидентов, если он лопнет, то будет кризис**



# БРАЗИЛИЯ



— Промышленное производство

Промышленность  
Бразилии уже давно не  
растет

Сальдо счета текущих  
операций ухудшается с  
каждым годом

**Значительный госдолг (66% ВВП), дефицит бюджета и доля госсектора ограничивают возможности властей по стимулированию экономики**