

Бюллетень
о текущих тенденциях
мировой экономики

январь 2019

40

Япония: в поисках новых драйверов роста



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Вступительный комментарий

Практически полное отсутствие природно-сырьевой базы не стало препятствием для развития Японии в XX веке. В отраслевом разрезе экономика страны опиралась на высокотехнологичный сектор. Экономический и геополитический вес Японии достиг пика в начале 1990-х годов.

На протяжении почти трех последних десятилетий страна испытывает трудности роста. По мере усиления других игроков в регионе конкурентоспособность японских товаров снижается. Ввиду ориентации Японии на экспорт сжатие внутренних рынков торговых партнеров внесло существенный отрицательный вклад в рост экономики страны. Крайне низкий уровень инфляции и даже дефляция, большой государственный долг, а также ряд социально-демографических проблем сдерживают экономический рост. В стране по-прежнему остро стоят вопросы продовольственной безопасности и обеспечения энергетическими ресурсами.

Международные организации прогнозируют слабые темпы экономического роста в Японии в среднесрочной перспективе.

*Главный советник руководителя Аналитического центра
проф. Леонид ГРИГОРЬЕВ*

Содержание выпуска

Место Японии в мире	3
Демографическая ситуация и социальное неравенство	4
Динамика ключевых социально-экономических показателей	6
Отраслевая структура ВВП	10
Топливо-энергетический комплекс	13
Товарная структура внешней торговли	14
Выводы	16
Обзор ключевой экономической статистики ведущих стран мира	17

**Выпуск подготовлен авторским коллективом
под руководством Леонида Григорьева**

Виктория Павлюшина

Влада Бриллиантова

Место Японии в мире

Исторически Япония является членом ключевых международных организаций и объединений

На протяжении всего периода существования классификации стран по уровню дохода Всемирный банк относит Японию к странам с высоким уровнем дохода. В 2017 году доля Японии в мировом ВВП по ППС составила 4,2%, снизившись с максимума 1991 года (9,0%). Япония занимает четвертое место в мире по объему ВВП по ППС с 2009 года, когда Индия обогнала страну по данному показателю, и третье место по номинальному ВВП (после США и Китая).

Историческая роль и уровень развития страны обусловили тот факт, что Япония является членом более 90 различных международных организаций и объединений. Тем не менее Япония, являясь проигравшей во Второй мировой войне стороной, не участвовала в основных переговорах по созданию глобальной институциональной архитектуры.

Япония не входит в НАТО, хотя фактически является военным союзником США. Взаимодействие с США является одним из ключевых направлений международных отношений Японии. В 1960 году страны подписали Договор о взаимном сотрудничестве и гарантии безопасности. Несмотря на торгово-экономические споры между Японией и США, являющимися крупнейшими экономиками мира, страны обладают тесными экономическими связями. Японско-американские отношения значительно улучшились с конца 1990-х годов на фоне ускорения темпов роста экономики Китая (далее — КНР) и обострения ситуации в Северной Корее.

Япония придает большое значение взаимосвязям со странами внутри азиатского региона, причем как на уровне двусторонних отношений, так и в рамках региональных объединений (например — АСЕАН). Так, несмотря на наличие существенных разногласий, одним из приоритетных направлений внешней политики Японии в начале XXI века стала интенсификация отношений с Китаем. В рамках программы Официальной помощи в целях развития (Official Development Assistance) Япония инвестирует в экономику КНР, а также размещает значительные производственные мощности на территории страны.

В 2019 году Япония впервые председательствует в «Группе Двадцати». Ежегодная встреча первых лиц государств в рамках объединения пройдет в июне в г. Осаке. В год председательства страны особое внимание будет уделено вопросам свободной торговли, технологических инноваций, качественных инвестиций для развития, изменения климата, реализации Целей устойчивого развития, старения населения.

Демографическая ситуация и социальное неравенство

В 2015 году на 100 человек трудоспособного возраста в Японии приходилось 67 человек нетрудоспособного возраста

Численность населения Японии относительно стабильна во времени и составила, по оценкам МВФ, 126,4 млн человек в 2018 году. При этом с 2016 года в стране наблюдается незначительная убыль населения. Япония занимает второе место в мире после Гонконга по ожидаемой продолжительности жизни населения (84,0 лет в 2016 году). Кроме того, для страны характерны крайне высокие темпы старения (График 1). Если в 1990 году доля трудоспособного населения составляла 69,5%, то к 2015 году значение показателя снизилось до 60,0%. Коэффициент демографической нагрузки, показывающий отношение числа трудоспособного населения к детям и пенсионерам, вырос за тот же период с 0,44 до 0,67. Почти 62% демографической нагрузки обеспечивается населением пенсионного возраста.

График 1

Половозрастные пирамиды Японии, 1990 год, 2015 год



Источник — Бюро статистики Японии

В стране сложилась сравнительно гибкая пенсионная система. Текущий возраст выхода на пенсию для женщин и мужчин — 65 лет, однако при желании каждый может выйти на пенсию в 60 лет. В таком случае пенсионные выплаты сократятся или, напротив, в случае ухода с работы позже принятого правительством возраста — будут повышены. Например, при выходе на пенсию в 70 лет пенсионные выплаты увеличиваются на 42%. Большинство представителей старшего поколения в Японии продолжает работать после достижения возраста нетрудоспособности. В конце 2018 года было принято

решение о повышении пенсионного возраста до 70 лет для обоих полов с целью снижения демографической нагрузки.

В Японии самый низкий уровень неравенства по доходам и богатству среди развитых стран

Тому, что большая часть населения остается работать после достижения пенсионного возраста, во многом способствует система пожизненного найма, согласно которой работник выходит на определенное место работы сразу после окончания обучения и остается в компании до выхода на пенсию. При этом заработные платы старших сотрудников существенно выше, чем у начинающих работников, и даже в ряде случаев намеренно завышены¹ для сохранения лояльности кадрового состава. Такая система не закреплена юридически и существует благодаря неформальным институтам в японском обществе. В 1990-е годы в период рецессии в стране стало увеличиваться число позиций с временным трудоустройством, однако система пожизненного найма по-прежнему остается важной частью рынка труда в стране.

Наряду с очевидными достоинствами система пожизненного найма обладает и рядом недостатков. Среди них — невозможность получить высокую заработную плату при приеме на работу, что приводит к отсутствию стимулов трудоустройства среди молодежи; жесткая иерархическая система труда, при которой начальник во многом определяет образ жизни подчиненного; чрезмерные переработки (около 1/6 трудоустроенных японцев работают более 55 часов в неделю). Последнее становится причиной более 60% совершаемых самоубийств (в том числе массовых или семейных). Проблема самоубийств стоит в стране очень остро: Япония входит в восьмерку стран, в которых число самоубийств превышает 10 тыс. человек ежегодно. Отношение числа самоубийств и умышленных убийств в Японии самое высокое среди развитых, а также большей части развивающихся стран и в 2015 году составило 65,2 раза.

Относительно более высокие заработные платы на фоне низких уровней безработицы и социальная защищенность стали причиной того, что, согласно исследованиям Credit Suisse, неравенство по доходам и по богатству в Японии — самое низкое среди развитых стран (причем оно фактически не изменилось за 2000–2017 годы). Доля десятого (наиболее богатого) дециля² в доходах в 2000 году составляла 19,0%, продемонстрировав рост на 0,6 п.п. к 2017 году, доля девятого дециля увеличилась за

¹ Nishiyama K. Doing business with Japan: Successful strategies for intercultural communication. – University of Hawaii Press, 2000.

² Дециль получается при делении населения, ранжированного по уровню дохода (состоятельности) на 10 равных частей.

аналогичный период на 0,3 п.п. до 14,6%. Это изменение произошло за счет снижения долей в доходе у децилей из середины распределения (пятого и шестого). При этом доли первого и второго децилей остались неизменными и составили 4,0% и 5,6% соответственно.

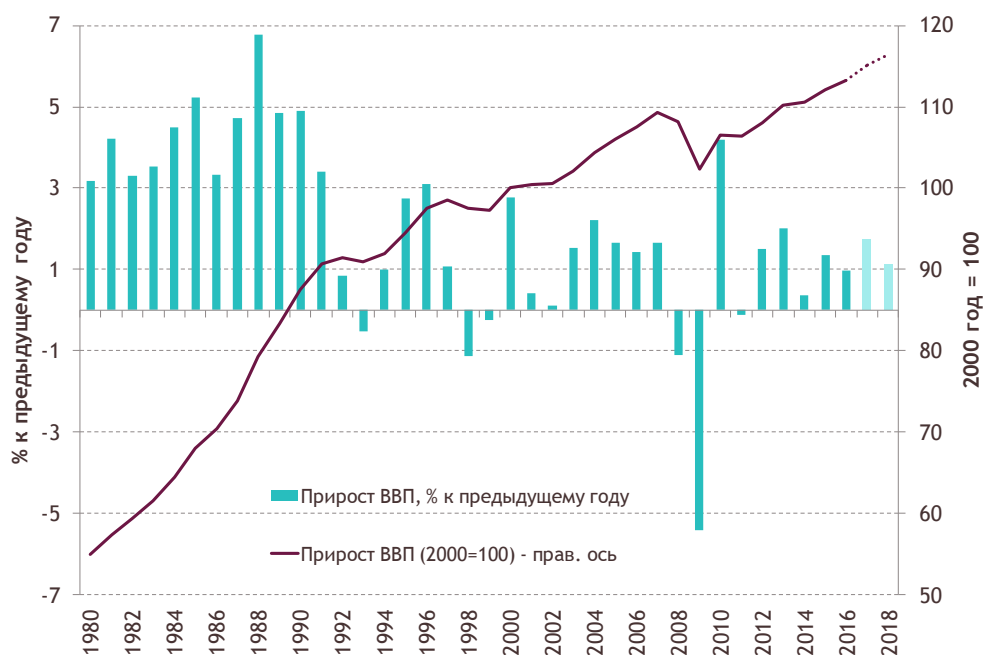
Динамика ключевых социально-экономических показателей

В 2018 году объем ВВП Японии в реальном выражении может превысить значение 2000 года на 16,5%

После более 15 лет высоких темпов прироста ВВП экономика Японии замедлилась к началу 1990-х годов. 1991–2003 годы характеризовались стагнацией в экономике страны и носят название «потерянное десятилетие»³. ВВП Японии только с 2003 года вернулся к стабильному росту, который вскоре был прерван мировым кризисом 2008–2009 годов (График 2).

График 2

Динамика ВВП Японии, в % к предыдущему году, 2000 год = 100, 1980-2018* годы



* Оценки МВФ.

Источник — МВФ

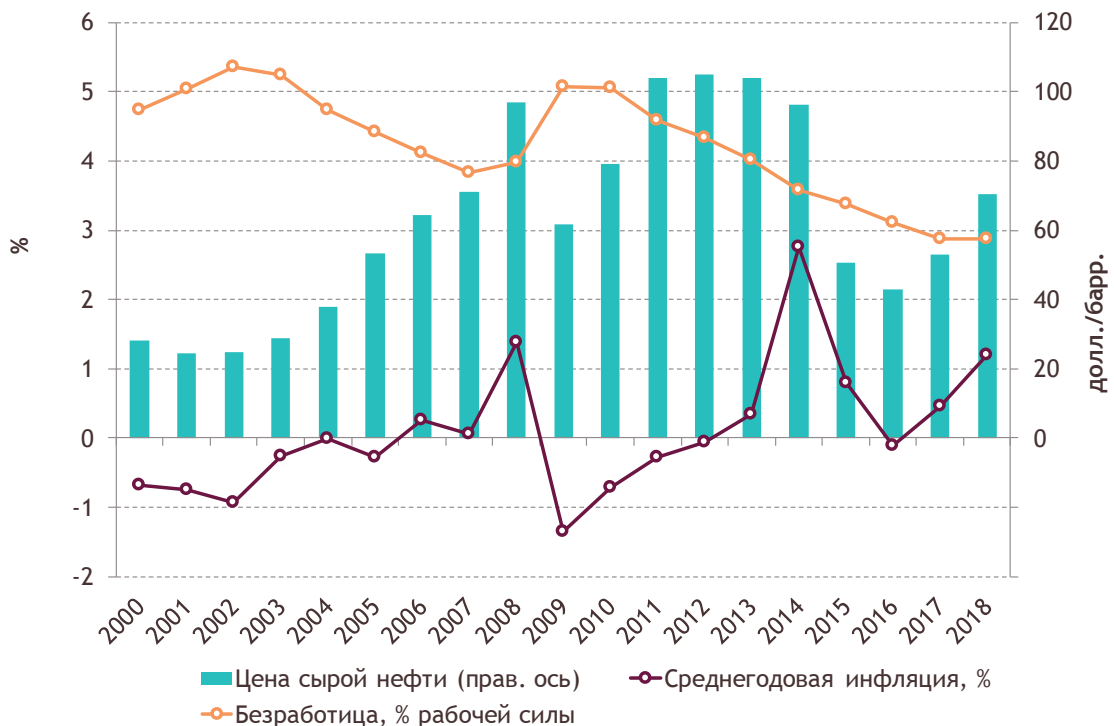
³ Япония — перспективы развития // Бюллетень о текущих тенденциях мировой экономики. Выпуск № 16, январь 2017 г. <http://ac.gov.ru/files/publication/a/11720.pdf>.

Землетрясение и вызванное им цунами в марте 2011 г. привели к аварии на АЭС «Фукусима-1», что повлекло за собой значительные потери для экономики. В последующие годы темп ВВП страны вышел в положительную зону приростов, однако фактически экономика до сих пор остается в состоянии застоя. Согласно оценкам МВФ, в 2018 году объем ВВП Японии в реальном выражении может превысить значение 2000 года только на 16,5% (при среднегодовом темпе прироста +0,8%).

Одной из причин ухудшения экономической ситуации в стране является сложившаяся зависимость внешней торговли страны от нескольких крупных рынков с высокой конкуренцией и нестабильным ростом в последнее десятилетие. Именно ориентация на экспорт существенно усилила спад экономики Японии в период кризиса 2008–2009 годов, когда японские промышленность и экспорт сильнее, чем в других странах, пострадали от резкого падения спроса в экономике США. В последние годы для стимулирования экспорта правительство Японии проводило постепенную девальвацию национальной валюты по отношению к доллару США, что вместе с общей стагнацией промышленности привело к сжатию объемов японского импорта.

График 3

Динамика среднегодовой инфляции, безработицы, %, и средней цены сырой нефти, долл./барр., 2000-2018 годы



Источник – МВФ, Всемирный банк

Одной из характерных черт экономики современной Японии является крайне низкий уровень инфляции и даже дефляция (График 3). Продолжительная дефляция негативно сказывается на экономике государства, поскольку увеличивает долговую нагрузку для заемщиков, а также стимулирует чрезмерное сбережение, а не потребительские расходы и инвестиции.

По оценкам МВФ, на фоне увеличения цен на энергоносители в 2017–2018 годах в стране наблюдался рост цен (+0,5% и +1,2% соответственно), однако значения по-прежнему остаются ниже целевого уровня (2,0%). Кроме того, Банк Японии ожидает снижения темпов инфляции в результате сокращения цен на нефть, начавшегося во второй половине 2018 года, решения правительства страны сделать дошкольное образование бесплатным и существенного снижения тарифов на услуги мобильной связи.

Таблица 1

Основные макроэкономические показатели Японии, 2000-2018 годы

	2000	2009	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017*	2018*
ВВП реальный, % к пред. году	2,8	-5,4	-0,1	1,5	2,0	0,4	1,4	1,0	1,7	1,1
ВВП номинальный, млрд долл.	4,9	5,2	6,2	6,2	5,2	4,9	4,4	5,0	4,9	5,1
ВВП на душу населения по ППС, тыс. долл.	33,9	34,5	35,8	36,4	37,2	37,4	37,9	38,3	39,0	39,6
Норма накопления, % ВВП	27,3	21,3	22,1	22,7	23,2	23,9	24,0	23,6	24,0	24,5
Среднегодовая инфляция, %	-0,7	-1,3	-0,3	-0,1	0,3	2,8	0,8	-0,1	0,5	1,2
Импорт (товары и услуги), прирост, %	9,3	-15,7	5,8	5,4	3,3	8,3	0,8	-1,6	3,4	3,2
Экспорт (товары и услуги), прирост, %	12,7	-23,4	-0,2	-0,1	0,8	9,3	2,9	1,7	6,7	3,9
Безработица, % рабочей силы	4,7	5,1	4,6	4,3	4,0	3,6	3,4	3,1	2,9	2,9
Население, млн чел.	126,8	127,6	127,8	127,6	127,3	127,1	127,0	127,0	126,7	126,4
Сальдо госбюджета, % ВВП	-8,3	-10,2	-9,4	-8,6	-7,9	-5,6	-3,8	-3,7	-4,3	-3,7
Госдолг, % ВВП	137,9	201,0	222,1	229,0	232,5	236,1	231,3	235,6	237,6	238,2
Ключевая ставка, %	0,25	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Счет текущих операций, % ВВП	2,7	2,8	2,1	1,0	0,9	0,8	3,1	3,9	4,0	3,6

* Оценки МВФ.

Источник — МВФ

По оценкам МВФ, в последние два года безработица в стране достигла минимального с 1993 года уровня и составила 2,9%. В то же время в Японии отмечается избыточное предложение рабочих мест, что должно привести к росту заработных плат и стимулировать инфляцию. Однако это может не произойти ввиду слабой взаимосвязи

инфляции и безработицы в стране, обусловленной стабильностью инфляционных ожиданий населения, а также тем, что бизнес зачастую снижает качество предоставляемых услуг, а не повышает цены⁴. Например, большая часть компаний прекращает оказывать круглосуточные услуги.

С 2012 года под руководством премьер-министра С.Абэ предпринимаются попытки оживить экономику страны («абэномика»). Абэномика включает в себя три аспекта: преодоление дефляции за счет фискальной политики, бюджетные программы по развитию инфраструктуры и реформу государственного сектора. В рамках мер по стимулированию инвестиционной активности в стране Банк Японии установил в конце января 2016 г. значение процентной ставки на уровне $-0,1\%$, которое по-прежнему не было пересмотрено. Данный инструмент монетарной политики применяется на избыточные резервы кредитных организаций в случае размещения коммерческими банками средств на счетах регулятора.

Кроме того, установлены целевые нулевые значения 10-летних государственных облигаций, а также проводятся массовые покупки государственных корпоративных облигаций. Эти меры направлены на ослабление курса иены к доллару, стимулирование экспорта и кредитной активности.

Меры стимулирования приводят к увеличению государственного долга, достигшего, по оценкам МВФ за 2018 год, $238,2\%$ ВВП страны. С целью увеличения доходов государственного бюджета с октября 2019 г. в Японии будет повышена ставка налога на потребление (с продаж), который заменяет налог на добавленную стоимость, с 8% до 10% . Власти оставляют за собой право отложить повышение ставки (что было сделано два раза ранее), так как ее повышение может привести к сокращению потребления и усугубить стагнацию в экономике страны.

МВФ прогнозирует слабые темпы экономического роста в Японии в среднесрочной перспективе

Согласно прогнозу МВФ, увеличение налога на потребление в 2019 году может слишком негативно отразиться на экономике страны и привести к необходимости снижать монетарное стимулирование. Темпы роста ВВП Японии в 2019 году могут ускориться до $1,1\%$, но уже в 2020 году экономика может вырасти всего на $0,5\%$.

Эксперты МВФ пересмотрели прогноз в сторону повышения (на $0,2$ п.п. по двум годам), что обусловлено выделением дополнительного бюджетного стимулирования,

⁴ In Booming Japan, the Phillips Curve Is Dead // URL: <https://www.wsj.com/articles/injapans-hot-economy-worrisomelesson-oninflation-1527068471>

которое также должно выступить в роле демпфера, ограничивающего негативный эффект от повышения ставки налога на потребление.

ОЭСР прогнозирует, что в 2019–2020 годах экономический рост Японии будет обуславливаться ростом заработных плат, что приведет к увеличению потребительского спроса, который, тем не менее, будет сдерживаться увеличением ставки налога на потребление⁵. Восстановление ключевых макроэкономических показателей произойдет уже в 2020 году на фоне роста государственных расходов, а также в связи с проведением Летних Олимпийских игр в Токио. Однако для увеличения темпов прироста понадобятся структурные реформы, направленные на стимулирование продуктивности, и экспансионная монетарная политика для ускорения инфляции до целевых 2%.

При этом Банк Японии не отрицает возможность повышения ключевой ставки, но в таком случае динамика ВВП может уйти в отрицательную зону. В среднесрочной перспективе прогнозируются низкие темпы роста экономики, что во многом объясняется сокращением численности рабочей силы, а также возможным снижением темпов экономического роста США и Китая — ключевых торговых партнеров Японии.

В декабре 2018 г. правительство страны пересмотрело прогноз роста экономики Японии на ближайшие годы в сторону уменьшения ввиду ослабления спроса на продукты экспорта в основном со стороны азиатских рынков.

Отраслевая структура ВВП

На сельское хозяйство и добывающий сектор в отраслевой структуре экономики Японии приходится в совокупности не многим более 1%

Отраслевая структура экономики Японии формировалась в условиях практически полного отсутствия природно-сырьевой базы, поэтому наибольшее развитие среди традиционных отраслей получила обрабатывающая промышленность — на нее приходится свыше 1/5 ВВП (Таблица 2). К крупнейшим секторам обрабатывающей промышленности относится производство транспортного оборудования (3,3% ВВП в 2017 году), производственных, вычислительных машин и оборудования хозяйственно-бытового назначения (3,2%), пищевых продуктов и напитков (2,4%), химических веществ и продуктов (2,2%) и цветных металлов (1,8%).

⁵ Japan — Economic forecast summary (November 2018) // URL: <http://www.oecd.org/economy/japan-economic-forecast-summary.htm>.

Наиболее динамичный рост в 1995–2017 годах демонстрировали высокотехнологичные производства: электронные компоненты и устройства (в 10 раз), информационно-коммуникационная электроника (более чем в 5,5 раза), электрические машины и оборудование (в 2,8 раза). Крупнейшие секторы — производство транспортного оборудования (+175%) и производственных, вычислительных машин и оборудования хозяйственно-бытового назначения (+153%) — были основными драйверами положительной динамики обрабатывающей промышленности. Наибольший спад наблюдался в текстильной промышленности (–71%) и в секторе производства нефтяных и угольных продуктов (–35%).

Таблица 2

Отраслевая структура ВВП Японии и прирост ВВП по основным видам экономической деятельности, %, 1995-2017 годы

	1995	2000	2005	2010	2017	Прирост 1995-2017 годы, %	Прирост 2010-2017 годы, %
Сельское и лесное хозяйство, рыболовство и рыбоводство	1,7	1,5	1,1	1,1	1,2	-25,3	-14,3
Добыча полезных ископаемых	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	-71,3	-24,5
Обрабатывающие производства	23,5	22,6	21,6	20,8	20,7	34,2	9,9
Обеспечение э/э, газом, водоснабжение, утилизация отходов	3,0	3,2	2,9	2,8	2,6	-8,8	-24,0
Строительство	7,8	6,9	5,6	4,8	5,7	-26,9	24,0
Торговля оптовая и розничная;	13,8	13,1	14,4	13,8	13,9	10,2	7,8
Транспортные и почтовые услуги	5,5	4,9	5,1	5,0	5,1	-5,7	1,1
Деятельность гостиниц и предприятий обществ. питания	3,1	3,1	2,7	2,6	2,5	-26,7	1,6
Деятельность в области информации и связи	3,2	4,6	4,9	5,1	4,9	137,5	7,8
Деятельность финансовая и страховая	5,0	4,9	6,0	4,8	4,1	-3,9	16,5
Деятельность по операциям с недвижимым имуществом	9,9	10,3	10,4	11,9	11,3	27,5	8,4
Деятельность профессиональная, научная и техническая	4,8	5,8	6,4	7,0	7,4	102,1	9,6
Государственное управление	4,8	5,2	5,1	5,3	4,9	15,2	0,2
Образование	3,6	3,6	3,6	3,6	3,6	17,1	6,7
Деятельность в области здравоохранения и соц. услуг	4,4	5,3	5,5	6,4	7,0	63,8	15,9

Источник — Бюро статистики Японии

В последние годы ключевые секторы обрабатывающей промышленности демонстрировали существенное замедление и даже спад, что было связано с кризисным

сжатием спроса на японскую продукцию за рубежом, а также с частичной потерей конкурентоспособности ввиду усиления других игроков на азиатских рынках.

Производство транспортного оборудования, ежегодно расширявшееся в среднем на 3,1% в 2000–2010 годах, в 2010–2017 годах замедлило темпы среднегодового прироста до 1,1%. В 2017 году стоимостной объем выпуска продукции этого сектора только на 7,7% превышал уровень 2010 года. В секторе цветных металлов наблюдалась отрицательная динамика: после +1,7% ежегодно в 2000–2010 годах, в 2010–2017 годах сектор терял в среднем 1,2% каждый год.

Наиболее уязвимым оказалось производство информационно-коммуникационной электроники, в котором Япония на протяжении длительного времени удерживала лидирующие позиции на мировом рынке: добавленная стоимость в секторе сократилась на 18,5% к 2017 году относительно максимума 2010 года. Тем не менее положительная динамика в таких секторах, как производственные, вычислительные машины и оборудование хозяйственно-бытового назначения (+21,6% в 2017 году от уровня 2010 года), химические вещества и продукты (+27,2%), электрические машины и оборудование (+35,8%) и электронные компоненты и устройства (+35,4%) обеспечила рост в обрабатывающей промышленности в целом в 2010–2017 годах на 9,9%.

Развитию высокотехнологичных и наукоемких производств сопутствовали опережающие темпы роста добавленной стоимости в профессиональной, научной и технической деятельности (+102,1% в 2017 году от уровня 1995 года). Кроме того, существенный рывок продемонстрировала «деятельность в области информации и связи» (137,5%). Эти передовые отрасли и в последние годы сохраняли свои позиции среди наиболее динамично растущих в структуре экономики: +9,6% и +7,8% в 2010–2017 годах соответственно. Япония входит в число лидеров по индексу развития информационно-коммуникационных технологий Международного союза электросвязи — 10-е место в мире в 2017 году⁶, по индексу готовности к сетевому обществу Всемирного экономического форума — 10-е место в мире в 2016 году⁷.

В 2010–2017 годах строительный и финансовый секторы, на долю которых в совокупности пришлось почти 10% в 2017 году, показали наибольший прирост добавленной стоимости — 24,0% и 16,5% соответственно. Рост в строительном секторе на фоне вялой макроэкономической динамики связан с необходимостью восстановления жилья и инфраструктурных объектов после землетрясения в марте

⁶ International Telecommunication Union: Measuring the Information Society Report 2017.

⁷ Baller S., Dutta S., Lanvin B. The Global Information Technology Report 2016 // WEF. – 2016.

2011 г. и ряда других природных катастроф, а также с подготовкой к проведению в 2020 году Летних Олимпийских игр в Токио.

На сельское хозяйство и добычу полезных ископаемых в отраслевой структуре экономики Японии приходится не многим более 1%, результатом чего является практически полное обеспечение соответствующих внутренних потребностей за счет импорта. Так, продовольственная самообеспеченность Японии остается на отметке ниже 40%, что является одним из наименьших значений показателя среди ведущих экономик⁸.

Топливо-энергетический комплекс

В 2017 году 97% первичного энергопотребления в Японии было обеспечено за счет импорта

По данным ВР, Япония занимала четвертое место в мире среди потребителей нефти (в нефтяном эквиваленте) в 2017 году, а также являлась крупнейшим импортером СПГ (1/3 мирового импорта СПГ). Кроме того, Япония традиционно входит в число лидеров по объему импортных поставок угля. По данным МЭА на 2017 год, импорт обеспечивал 97% первичного потребления энергии в Японии (Таблица 3).

Таблица 3

Энергобаланс Японии, млн т н. э., 2010 год, 2017 год

	2010					2017				
	Добыча (выработка)	Импорт	Экспорт	Изменение за счет запасов	Первич. потребление	Добыча (выработка)	Импорт	Экспорт	Изменение за счет запасов*	Первич. потребление
Уголь	0,6	114,5	-0,5	0,1	114,7	0,7	114,8	-0,9	0,1	114,7
Нефть	0,7	184,5	-	0,1	202,7	0,4	158,4	-	1,4	175,7
Нефтепродукты	-	45,0	-17,5	-10,2		-	44,3	-17,6	-11,4	
Природный газ	3,2	82,7	-	^	85,9	2,6	98,2	-	0,1	100,9
Атомная энергия	75,1	-	-	-	75,1	8,6	-	-	-	8,6
Гидроэнергия	7,2	-	-	-	7,2	6,9	-	-	-	6,9
Геотермальная энергия	2,5	-	-	-	2,5	2,3	-	-	-	2,3
Солнечная/ветровая/др.	1,1	-	-	-	1,1	6,1	-	-	-	6,1
Биотопливо и отходы	9,6	0,3	-	^	10,0	12,9	1,1	-	-	14,1
Всего	100,0	427,0	-17,9	-10,0	499,1	40,4	416,9	-18,4	-9,8	429,1

* в т.ч. бункерных

Примечание: ^ ненулевые значения менее 0,1 млн т н. э.

Источник – МЭА

⁸ Ministry of Agriculture, Forestry and Fisheries (2010). Toward a securing stable food supply. Japan. 2010

Более 38% объема импортируемых энергоресурсов в нефтяном эквиваленте составляла сырая нефть, практически 28% — уголь, более 26% — природный газ. Внутри страны энергия производится за счет традиционных ВИЭ — биомассы и отходов (32,0% произведенной первичной энергии в 2017 году), вновь используемого с 2015 года атома (21,2%), а также на ГЭС (17,1%).

Государственная политика в сфере энергетики предусматривает активное внедрение чистых ВИЭ, а также повышение эффективности использования энергоресурсов. С момента прохождения пика потребления в 2004 году спрос на первичную энергию ежегодно снижается на 1,5%. Доля солнечной и ветровой энергии существенно выросла: если в 2010 году на них приходилось 0,2% первичного энергопотребления, то в 2017 году — уже 1,4%.

Товарная структура внешней торговли

Япония занимает четвертое место в мире по объему экспорта и относится к ключевым поставщикам высокотехнологичных товаров

Япония активно участвует в международной торговле. Страна на протяжении долгого времени остается четвертым по величине экспортером и четвертым импортером товаров в мире (за исключением 2015–2016 годов, когда Япония уступала четвертое место по импорту Великобритании). Доля Японии в мировом экспорте составила в 2017 году 4,0%, в мировом импорте — 3,8%. Страна является крупным экспортером промышленных изделий с высокой добавленной стоимостью: доля готовых промышленных изделий превышает 98% в совокупном экспорте страны, при этом практически 2/3 экспорта составляют транспортные средства, машины и оборудование. По данным Всемирного банка, в 2016 году Япония замыкала семерку лидеров по абсолютным объемам экспорта высокотехнологичных товаров (92,9 млрд долл. США в текущих ценах). Ключевыми внешнеторговыми партнерами страны остаются Китай и США: в 2017 году на них пришлось в совокупности 37% внешнеторгового оборота.

Основу экспорта Японии составляют транспортные средства (второе место в мире по объему экспорта данной товарной категории), оборудование и механические устройства, а также электрические машины и оборудование. На долю этих трех категорий в совокупности приходится свыше 55% стоимостного объема японского экспорта. По основным товарным группам в Японии сохраняется положительный торговый баланс, в том числе по электрическим машинам и оборудованию (+7,9 млрд долл. США в 2017 году), оборудованию и механическим устройствам (+73,2 млрд долл. США), оптическому и фотографическому оборудованию (+14,3 млрд долл. США), транспортным средствам (123,8 млрд долл. США).

Таблица 4

Географическая и товарная структура внешней торговли Японии, 2015-2017 годы

Экспорт				Импорт			
	2015	2016	2017		2015	2016	2017
Всего, млрд долл.	624,9	644,9	698,1	Всего, млрд долл.	625,6	606,9	671,9
Доля отдельных стран, %							
США	20,2	20,2	19,3	Китай	25,7	25,8	24,5
Китай	17,5	17,6	19,0	США	10,9	11,4	11,0
Республика Корея	7,0	7,2	7,6	Австралия	5,6	5,0	5,8
Тайвань	5,9	6,1	5,8	Республика Корея	4,3	4,1	4,2
Гонконг	5,6	5,2	5,1	Саудовская Аравия	0,4	3,2	4,1
Таиланд	4,5	4,2	4,2	Тайвань	3,7	3,8	3,8
Сингапур	3,2	3,1	3,2	Германия	3,2	3,6	3,5
Германия	2,6	2,7	2,7	Таиланд	3,3	3,3	3,4
Австралия	2,1	2,2	2,3	ОАЭ	3,8	2,9	3,1
Доля основных товарных групп, %							
Транспортные средства (кроме ж/д и трамваев), их комплектующие	21,5	22,0	20,9	Минеральные топлива, нефтепродукты	20,5	18,3	21,0
Оборудование, механические устройства	18,8	19,2	19,8	Электрические машины и оборудование	14,4	14,8	14,5
Электрические машины и оборудование	15,3	15,2	15,1	Оборудование, механические устройства	9,5	9,8	9,7
Прочие товары	5,9	5,9	6,3	Оптическое и фотографическое оборудование	3,7	4,0	3,8
Оптическое и фотографическое оборудование	5,7	5,6	5,7	Фармацевтическая продукция	3,7	4,0	3,3
Железо и сталь	4,4	3,8	4,0	Транспортные средства (кроме ж/д и трамваев), их комплектующие	3,1	3,4	3,3
Пластмассы и изделия из них	3,6	3,6	3,6	Руды, шлак и зола	3,3	2,9	3,1

Источник – Trademap

Основными рынками сбыта японской продукции являются США, страны Восточной и Юго-Восточной Азии, Австралия, Германия. Россия заняла 21-е место по величине экспортных поставок из Японии (6,0 млрд долл. США или 0,9% экспорта в 2017 году). Транспортные средства составляют более половины стоимостного объема всех поставляемых в Россию японских товаров.

К основным ввозимым в Японию товарным группам относятся минеральные топлива и нефтепродукты (21,0% в 2017 году), а также основные товары экспорта — электрические машины и оборудование (14,5%) и оборудование и механические устройства (9,7%). К числу крупнейших поставщиков минеральных топлив и нефтепродуктов на японский рынок относятся Саудовская Аравия (18,9% в 2017 году), Австралия (18,2%), ОАЭ (14,1%), Катар (7,7%), Россия (6,8%). На минеральные топлива в 2017 году пришлось 69,3% японского импорта из России. Около половины всех импортных поставок электрических машин и оборудования, а также оборудования и механических устройств традиционно приходится на Китай. Таким образом, китайская продукция обеспечивает 1/4 стоимостного объема всех импортных поставок на рынок Японии.

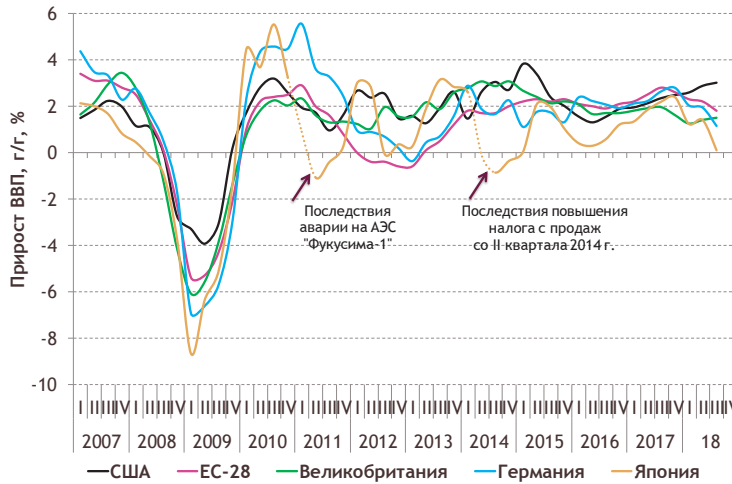
Выводы

Высокотехнологичные отрасли Японии стремительно теряют свою конкурентоспособность в условиях усиления таких игроков как, например, Республика Корея и Китай. Основа экономики страны — обрабатывающая промышленность — представлена крупными компаниями с долгой историей, которые не смогли успешно адаптироваться к глобальным технологическим изменениям. По-прежнему остро стоят вопросы продовольственной безопасности и обеспеченности энергетическими ресурсами. Даже в условиях снижения энергопотребления выбытие мощностей мирного атома стало причиной высокой зависимости от импорта топлива.

Драйвером экономического роста Японии до 2000-х годов служило наращивание экспортных поставок, однако сокращение спроса на японские товары на внешних рынках, связанное с замедлением темпов роста основных торговых партнеров, а также с ослаблением конкурентных позиций страны, привело к необходимости поиска источника роста на внутренних рынках. Такой силой могло бы стать увеличение личного потребления, однако при сохранении текущей макроэкономической политики это возможно только за счет существенного повышения заработных плат, что, в свою очередь, увеличит нагрузку на бизнес. С другой стороны, рост заработных плат может привести к наращиванию сбережений вместо увеличения потребления, что в целом характерно для азиатских экономик.

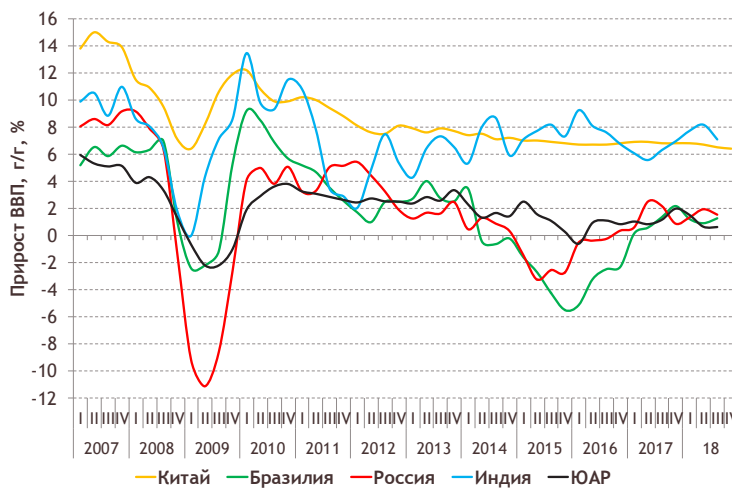
Для минимизации негативного эффекта от текущих демографических изменений и снижения рисков устойчиво высокого государственного долга стране необходимо выработать план эффективной консолидации бюджета на среднесрочную и долгосрочную перспективу.

Обзор ключевой экономической статистики ведущих стран мира



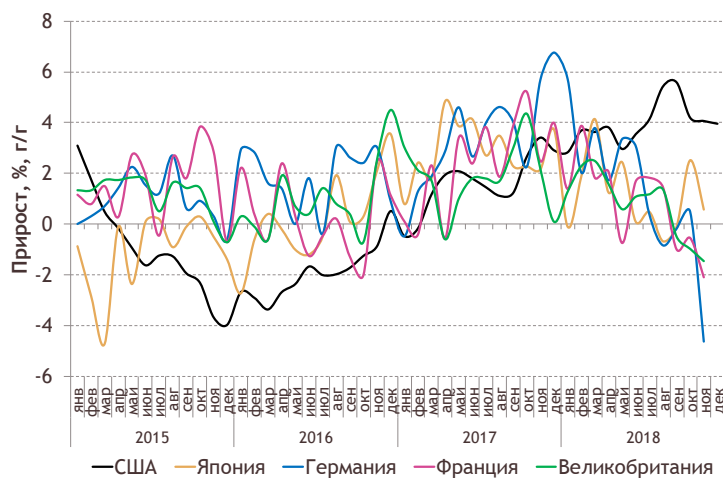
Динамика ВВП стран мира в годовом выражении в постоянных ценах, 2007–2018 годы

- Рост ВВП Китая в IV квартале 2018 г. снизился по сравнению с предыдущим кварталом на 0,1 п.п. и составил +6,4% в годовом выражении (далее — г/г).
- По итогам 2018 года Минэкономразвития России ожидает темп роста ВВП на уровне 2,0%. Согласно оценке МВФ от января 2019 г., в 2018 году ВВП России вырос на 1,7%.



Цены на нефть и динамика бурения в нефтегазовом секторе США, 2015–2019 годы

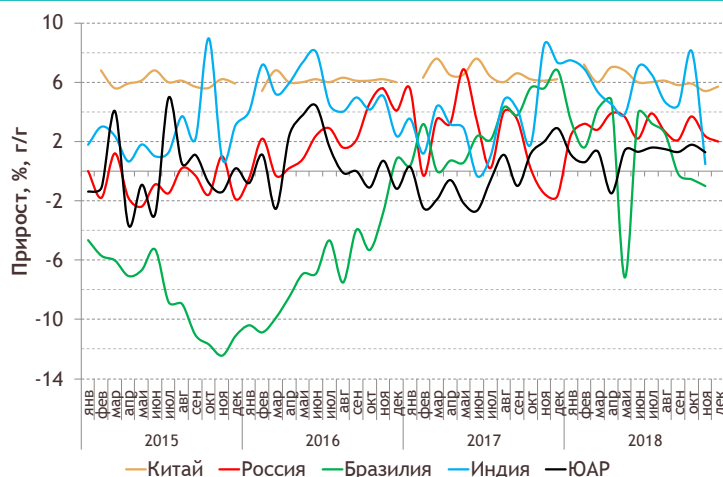
- В январе 2019 г. цены на нефть выросли: к концу месяца цена нефти WTI и Brent составила 53,0 долл./барр. и 61,4 долл./барр. соответственно.
- По данным на 25 января, в США работали 862 нефтяных и 197 газовых буровых установок.



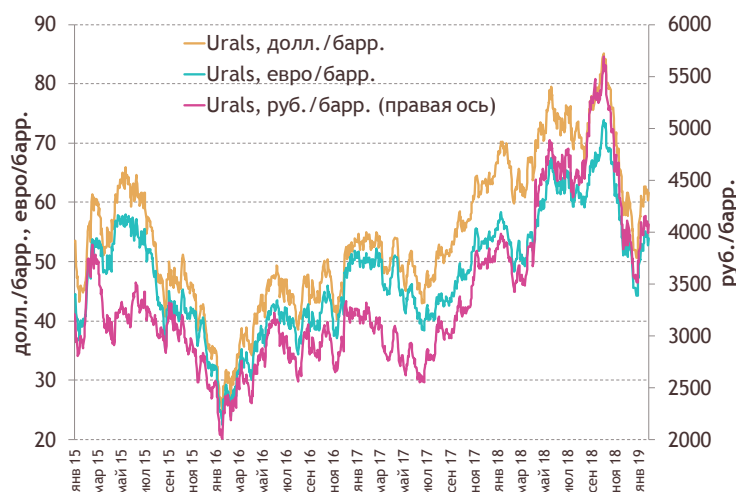
Динамика промышленного производства стран мира в годовом выражении с сезонной очисткой*, 2015–2018 годы

- В декабре 2018 г. в США рост промышленности замедлился и составил 4,0% г/г после 4,1% в ноябре 2018 г.
- В Китае наблюдалось увеличение темпов прироста промышленного выпуска: до 5,7% г/г в декабре 2018 г. после 5,4% г/г в ноябре.
- Темпы прироста промышленного производства в России в декабре снизились до 2,0% в годовом выражении.

* Сезонно очищенные данные приведены для всех стран

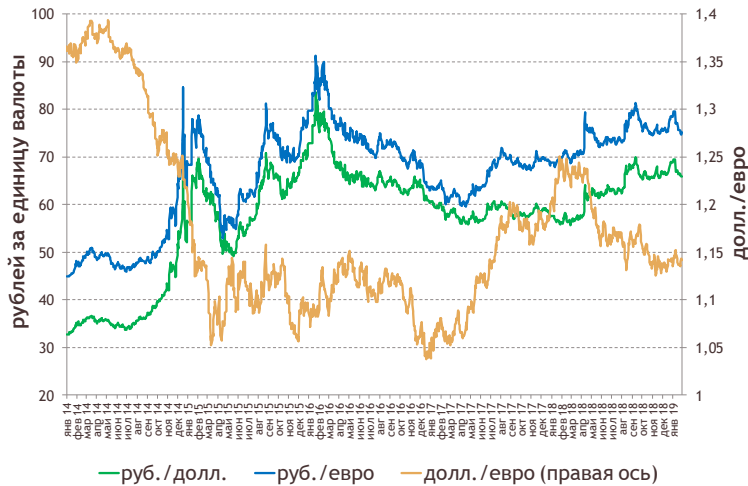


* Сезонно очищенные данные приведены для Бразилии и ЮАР



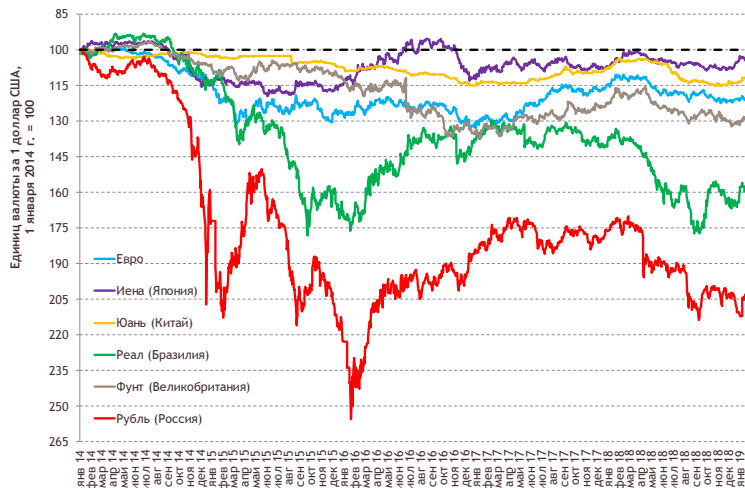
Цена на нефть Urals в разных валютах, 2015–2019 годы

- В январе 2019 г. цена на российскую нефть Urals несколько выросла и в среднем за три декады января составила 51,9 долл./барр.
- Средняя рублевая стоимость за три декады января составила 4,0 тыс. руб./барр. после среднемесячного значения в декабре 3,8 тыс. руб./барр.



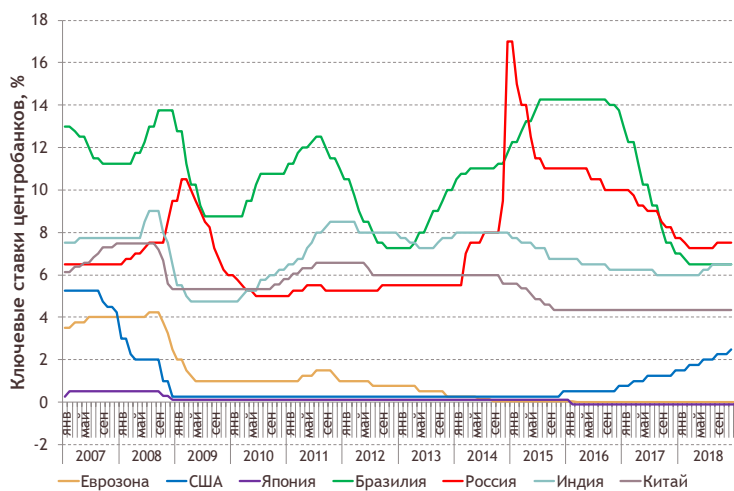
Обменные курсы рубля к доллару США и евро, доллара США к евро, 2014–2019 годы

- На протяжении января 2019 г. курс российской валюты укреплялся по отношению к доллару США и евро.
- По данным Банка России на 30 января, рублевые курсы валют составили 65,9 руб./долл. и 75,2 руб./евро.



Динамика ключевых мировых валют к доллару США, 2014–2019 годы

- За три декады января 2018 г. курс бразильского реала укрепился относительно доллара США. По данным на 30 января, курс составил 3,7 реала за доллар США.



Ключевые ставки центральных банков ведущих стран мира, 2007–2019 годы

- На заседании Банка Японии 23 января 2019 г. ключевая ставка была сохранена на уровне -0,1%.
- На заседании Европейского Центрального банка 24 января 2019 г. было принято решение о сохранении нулевого значения ключевой ставки.

Источник – Thomson Reuters, Baker Hughes

ac.gov.ru/publications



facebook.com/ac.gov.ru



twitter.com/AC_gov_ru



youtube.com/user/analyticalcentergov

