

Бюллетень
о текущих тенденциях
мировой экономики

июнь 2019

45

На пульсе: Обновленный
прогноз Всемирного банка

В фокусе: Скандинавия —
государства всеобщего
благосостояния



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Вступительный комментарий

Скандинавская модель на протяжении многих лет является одной из наиболее устойчивых и успешных экономических систем в мире. Экономический уклад, основанный на высокой налоговой нагрузке, позволяет обеспечить наилучшее качество жизни населения.

Несмотря на это, для Норвегии, Швеции и Дании характерны свои социально-экономические проблемы, связанные с моделью всеобщего благосостояния. Так, например, высокая налоговая нагрузка влечет за собой перенос бизнеса в страны с более щадящим фискальным режимом, а большой приток мигрантов, рассчитывающих на получение социальных выплат, становится тяжелым бременем для государственного бюджета Скандинавии. Тем не менее у государств региона сохраняется один из самых высоких в мире уровень человеческого развития. Кроме того, страны характеризуются развитой институциональной средой.

*Главный советник руководителя Аналитического центра
проф. Леонид ГРИГОРЬЕВ*

Содержание выпуска

На пульсе: Обновленный прогноз Всемирного банка.....	3
В фокусе: Скандинавия – государства всеобщего благосостояния	4
Место региона в мире	4
Динамика основных социально-экономических показателей.....	7
Структура экономики и внешней торговли	12
Демография и особенности социальной структуры	16
Прогнозы развития экономик Скандинавских стран	20
Обзор ключевой экономической статистики ведущих стран мира.....	22

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

Виктория Павлюшина

Несипли Кулаева

На пульсе: Обновленный прогноз Всемирного банка

В июне 2019 года Всемирный банк выпустил очередное обновление прогноза развития мировой экономики — Global Economic Prospects (Таблица 1). Эксперты пересмотрели оценки роста мирового ВВП в 2019–2020 годах в сторону ухудшения относительно оценок января текущего года до +3,3% и +3,5% соответственно (–0,3 п.п. и –0,1 п.п.). Кроме того, прогнозируется замедление темпов роста мировой торговли до 2,6% в 2019 году и 3,1% в 2020 году.

Перспективы для развитых стран на 2019–2020 годы ухудшились в основном за счет более низких оценок динамики в Японии. Прогнозы экономического роста в 2019 году для развивающихся стран также были пересмотрены в сторону снижения: эксперты ожидают ослабления темпов прироста экономики Турции, Ирана, Бразилии и других стран. Тем не менее новый прогноз предусматривает стабилизацию экономического роста в развивающихся странах в 2020 году.

Вслед за публикацией обновленной динамики ВВП Росстатом, оценка темпов прироста экономики России за 2018 год была пересмотрена Всемирным банком в сторону улучшения (2,3%, +0,7 п.п. по сравнению с прогнозами, опубликованными в январе текущего года), а прогноз на 2019 год был ухудшен (1,2%, –0,3 п.п.). Ожидается, что в 2020–2021 годах экономика России будет увеличиваться на 1,8% ежегодно, а ключевым препятствием ускорения роста станет стагнация частных инвестиций.

Таблица 1

Динамика ВВП и торговли мира и отдельных стран, %, п.п., 2017-2020 годы

	Факт	Оценка	Прогноз от июня 2019 года		Изменения с января 2019 года, п.п.		
	2017	2018	2019	2020	2018	2019	2020
ВВП мира по ППС	3,7	3,7	3,3	3,5	0,0	-0,3	-0,1
Развитые страны	2,3	2,1	1,7	1,5	-0,1	-0,3	-0,1
США	2,2	2,9	2,5	1,7	0,0	0,0	0,0
Еврозона	2,4	1,8	1,2	1,4	-0,1	-0,4	-0,1
Япония	1,9	0,8	0,8	0,7	0,0	-0,1	0,0
Развивающиеся страны	4,5	4,3	4,0	4,6	-0,1	-0,3	0,0
Россия	1,6	2,3	1,2	1,8	0,7	-0,3	0,0
Китай	6,8	6,6	6,2	6,1	0,1	0,0	-0,1
Индия*	7,2	7,2	7,5	7,5	-0,1	0,0	0,0
ЮАР	1,4	0,8	1,1	1,5	-0,1	-0,2	-0,2
Бразилия	1,1	1,1	1,5	2,5	-0,1	-0,7	0,1
<i>ВВП мира на основе рыночных обменных курсов</i>	3,1	3,0	2,6	2,7	0,0	-0,3	-0,1
Мировая торговля (товары и услуги)	5,5	4,1	2,6	3,1	0,2	-1,0	-0,4

* 2017 год в таблице отражает данные за 2017-2018 финансовый год в Индии

Источник – Всемирный банк

В фокусе: Скандинавия — государства всеобщего благосостояния

Место региона в мире

Ни одна из Скандинавских стран не входит в еврозону

К Скандинавским государствам традиционно относят Данию, Норвегию и Швецию. Исторически Исландия и Финляндия тесно связаны со странами Скандинавии и вместе с ними образуют группу стран Северной Европы. В данном выпуске представлены ключевые общие черты экономики и драйверы развития Скандинавских стран (в ряде случаев — стран Северной Европы). Специфические для каждой страны особенности экономического роста, крупнейших отраслей экономики и социальной структуры будут разобраны в следующих выпусках бюллетеня.

По оценкам МВФ, совокупная численность населения Скандинавских стран в 2018 году составила 21,3 млн чел., причем почти половина проживает в Швеции (10,2 млн чел.). За 2000–2018 годы значение показателя увеличилось на 14,0%. В XXI веке рост численности в большой степени был обеспечен иммигрантами, которые приезжают в Скандинавию по программам трудовой миграции, воссоединения семей, а также как беженцы из зон военных конфликтов.

Историческая роль и уровень развития стран обусловили тот факт, что Дания, Норвегия и Швеция являются членами более 90 различных международных организаций и объединений. Все страны Скандинавии состоят в ООН, а также являются участниками 15 из 17 специализированных учреждений ООН (кроме ЮНВТО, ИФАД). Страны входят в состав ВТО, ОЭСР, Интерпола, ОБСЕ. Норвегия и Дания состоят в НАТО, а Швеция при этом придерживается статуса военного нейтралитета. Страна принимала участие только в программе «Партнерство ради мира», но так и не вступила в Североатлантический союз.

Дания стала первой страной Северной Европы, вступившей в ЕС (в 1972 году). Страна была заинтересована в присоединении к Европейскому сообществу, поскольку это способствовало сотрудничеству с ключевым внешнеторговым партнером — Германией, а также главным политическим союзником — Великобританией. Швеция стала членом ЕС в 1995 году несмотря на сохранение внутригосударственных противоречий относительно интеграции. В Норвегии в 1972 году и 1994 году были

проведены референдумы по вопросу вступления в ЕС, однако на обоих гражданах проголосовали против присоединения к Союзу¹. Особенностью участия Скандинавских стран в европейской интеграции является сохранение национальных валют: ни одна из стран не входит в еврозону.

Скандинавские страны проводят эффективную региональную интеграцию, развивая взаимовыгодное сотрудничество. В 1952 году был образован Северный Совет (включающий также Исландию и Финляндию) в целях обеспечения взаимодействия стран-участников на уровне их парламентов. В качестве форума для сотрудничества правительств стран Северной Европы в 1971 году был организован Совет министров Северных стран. Кроме того, были созданы Совет Баренцева/Евроарктического региона (направленный на укрепление социально-экономических связей между странами Северной Европы и Россией), Арктический совет, целью которого является защита природы северной полярной зоны, а также Совет государств Балтийского моря. Развивается формат субрегионального сотрудничества между странами ЕС, Россией, Норвегией и Исландией «Северное измерение».

Скандинавские государства лидируют в списке низкокоррупцированных стран

Скандинавские государства характеризуются развитой институциональной средой: во многих рейтингах, отражающих качество институтов, страны занимают лидирующие позиции. По данным Всемирного экономического форума за 2017–2018 годы, Швеция заняла 7 место в рейтинге глобальной конкурентоспособности, страна продемонстрировала лучшие позиции по технологическому и инновационному потенциалам экономики. Норвегия и Дания располагаются на 11-й и 12-й строчках рейтинга соответственно².

Скандинавские страны долгое время сохраняют высокие позиции в рейтинге Doing Business, отражающем степень легкости ведения предпринимательской деятельности³. В 2018 году Дания заняла 3 место, упростив процесс выполнения контрактов посредством введения онлайн-платформы для подачи и рассмотрения жалоб в электронном виде. Норвегия переместилась на 7 место, продемонстрировав

¹ Norway and the EU. Historical overview // URL: <https://www.norway.no/en/missions/eu/areas-of-cooperation/historical-overview/>.

² The Global Competitiveness Report 2017-2018. World Economic Forum // URL: <http://reports.weforum.org/global-competitivenessindex-2017-2018/competitiveness-rankings/>.

³ Doing Business 2019: training for reform // URL: http://russian.doingbusiness.org/content/dam/doingBusiness/media/Annual-Reports/English/DB2019-report_web-version.pdf.

наилучшие позиции рейтинга по таким компонентам индекса, как обеспечение исполнения контрактов (3-е) и разрешение неплатежеспособности (5-е). Швеция заняла 12 место: страна лидирует по показателям «Подключение к системе электроснабжения» (9-е) и «Регистрация предприятий» (10-е). В рейтинге инновационных экономик Bloomberg Innovation Index 2019⁴ Швеция находится на 7 месте, Дания — на 11 месте, а Норвегия стала 17 в списке.

Таблица 2

Место Скандинавских стран в международных рейтингах, 2017-2019 годы

Место в рейтинге	Швеция	Норвегия	Дания	Финляндия	Исландия
Индекс человеческого капитала (Human Development Index 2018)	7	1	11	15	6
Глобальной конкурентоспособности (Global Competitiveness Index 2017-2018)	7	11	12	10	28
Экономически свободных стран (Index of Economic Freedom 2019)	19	26	14	20	11
Ведения бизнеса (Doing Business 2019)	12	7	3	17	21
Восприятия коррупции (Corruption perceptions index 2018)	5	7	1	3	14
Инновационных экономик (Bloomberg Innovation Index 2019)	7	17	11	-	-
Свободы прессы (World Press Freedom Index 2019)	3	1	5	2	14

Источник — *Официальные сайты рейтинговых агентств*

Скандинавские государства лидируют в списке низкокорруптированных стран: по индексу восприятия коррупции они вошли в семерку лидеров с наиболее прозрачной и подотчетной системой государственного управления⁵. Дания заняла 1 место из 180 в рейтинге, Швеция — 5 место, Норвегия — 7 позицию. Скандинавские государства также входят в первую пятерку стран в рейтинге свободы прессы⁶. Норвегия третий год подряд занимает первую строчку, Швеция стала третьей в списке, а Дания находится на 5 месте.

⁴ These Are the World's Most Innovative Countries // URL:

<https://www.bloomberquint.com/globaleconomics/germany-nearly-catches-korea-as-innovation-champ-u-s-rebounds>.

⁵ Corruption Perceptions Index 2018. Transparency International // URL: <https://www.transparency.org/cpi2018>.

⁶ World press freedom index 2019. Reporters without borders // URL: <https://rsf.org/en/ranking/2019>.

Динамика основных социально-экономических показателей

В основе экономического роста Скандинавских стран лежит реализация концепции государства всеобщего благосостояния

В основе экономического развития стран Скандинавии лежит концепция государства всеобщего благосостояния (welfare state), которая предусматривает ключевую роль государства в экономическом регулировании и обеспечении социального благополучия жителей. Большие инвестиции в человеческий капитал и социальная защита обеспечиваются государством за счет высоких налоговых поступлений в бюджет. Это, наряду с национальными культурными особенностями, позволило странам создать развитые инновационные экономики.

Для стран Скандинавии характерна развитая система социальной защиты, которая включает в себя эффективное сотрудничество между работодателем, профсоюзом (в которых состоят более 50% рабочих) и правительством, высокие пособия по безработице и пенсионные выплаты. Государственные расходы на образование в Дании, Швеции и Норвегии существенно превышают не только среднемировое значение показателя, но и уровень стран ОЭСР.

Таблица 3

Налоговая нагрузка и предельная ставка налогообложения в Скандинавских странах, 2017 год

	Дания	Норвегия	Швеция
Налоговая нагрузка, % ВВП	46,0	38,2	44,0
Налоговая нагрузка от подоходного налога, % ВВП	24,6	10,0	13,1
Предельная ставка налогообложения, %	55,8	46,7	60,1
Во сколько раз доход, для которого применяется максимальная ставка налогообложения, превышает среднее значение по стране, раз	1,3	1,6	1,5

Источник — ОЭСР

Во всех странах Северной Европы прогрессивная шкала налогообложения, причем многие ставки налогов являются самыми высокими в мире. По данным ОЭСР, налоговая нагрузка во всех странах Северной Европы колеблется от 40% до 50% ВВП (46,0% в 2017 году в Дании, 44,0% в Швеции и 38,2% в Норвегии) в то время как среднее значение для всех стран ОЭСР составляет 34,2%. В Дании более половины всех налоговых поступлений обеспечивает налог на доходы физических лиц (24,6% ВВП

в 2017 году; Таблица 3). Это обусловлено, с одной стороны, высокой предельной ставкой налогообложения⁷ (55,8%), а с другой стороны, низким уровнем заработной платы, начиная с которого применяется максимальная ставка налога (77,7 тыс. долл. США в год⁸, что лишь в 1,3 раза превышает уровень средней годовой заработной платы в стране)⁹. Это же характерно для двух других экономик региона. Предельные ставки налогообложения в Швеции и Норвегии составляют 60,1% (самое высокое значение в мире) и 46,7% соответственно.

За 2000-2018 годы среди Скандинавских стран сильнее всего вырос ВВП Швеции (+46,8%)

Всемирный банк исторически относит данные страны к группе стран с высоким уровнем дохода. С 2000 года доля Скандинавских стран в мировом ВВП по ППС устойчиво снижается: по оценкам МВФ, в 2018 году значение показателя составило 0,92%, сократившись с 1,29% с начала XXI века. В 2018 году доля Швеции в ВВП по ППС мира была максимальной среди стран Скандинавии и составила 0,40% (41 место в мире по размеру ВВП по ППС). В то же время Норвегия (0,29%) и Дания (0,22%) находились на 49 и 61 местах соответственно. По уровню ВВП по ППС на душу населения страны занимают высокие позиции: по данным МВФ, в 2018 году Норвегия стала 8-й в рейтинге (66,1 тыс. межд. долл.), Швеция заняла 19-ю строчку (47,1 тыс. межд. долл.), Дания — 23-ю позицию (46,3 тыс. межд. долл.).

Скандинавским странам также присуща высокая степень интеграции в мировую экономику и глобальные цепочки стоимости в целом, а также экспортная ориентация в частности. Это привело к значительным для развитых экономик темпам прироста ВВП стран в начале XXI века и к существенному замедлению экономического роста в период «великой рецессии». В 2009 году больше всего сократилась экономика Швеции (–5,2%), а также относящихся к странам Северной Европы Финляндии (–8,3%) и Исландии (–6,8%). ВВП Дании и Норвегии в том же году снизился на 4,9% и 1,7% соответственно. После некоторого восстановления в 2010–2011 годах и второй волны рецессии, которая была особенно характерна для европейских стран, темпы прироста ВВП рассматриваемых стран стали положительными.

⁷ Здесь и далее при упоминании предельной или максимальной ставки налогообложения имеется в виду сумма ставки подоходного налога и налога по социальному обеспечению.

⁸ Для сравнения: максимальная ставка подоходного налога в США применяется, если доход превышает 510,3 тыс. долл. США в год.

⁹ *How High-Tax Countries Tax*. *Bloomberg*. February 2019 // URL:

<https://www.bloomberg.com/opinion/articles/2019-02-19/high-tax-countries-make-more-people-pay-taxes>.

По данным МВФ, в целом за 2000–2018 годы наибольший накопленный прирост ВВП наблюдался в Швеции (+46,8%), рост экономики Норвегии составил +33,4%, а валовый выпуск Дании увеличился на 22,0%. Среди стран Северной Европы максимальный прирост продемонстрировала экономика Исландии (+74,2%), что обусловлено сравнительно более низкой базой.

За последние пять лет темпы экономического роста Швеции (первой по объему ВВП страны Скандинавии) превышали 3% ежегодно, что является хорошим значением показателя для развитой страны (График 1). В большой степени экономический рост поддерживался растущим внутренним спросом¹⁰, инвестициями (к 2018 году норма накопления достигла максимального значения с 1990 года и составила 26,8%) и экспортом. Одним из ограничений экономического роста страны в будущем могут стать дисбалансы на рынке труда¹¹, в частности — недостаток специалистов, например, с инженерным образованием. При этом уровень безработицы в Швеции превышает среднее значение показателя для стран ОЭСР и в 2018 году достиг 6,3% (Таблица 4) Такой уровень безработицы обеспечивается относительно более низкой занятостью бедных слоев населения и мигрантов. Дополнительный риск для долгосрочного развития страны представляет продолжающаяся цифровизация и внедрение новых технологий, что приведет к увеличению продуктивности экономики страны и станет дополнительным драйвером экономического роста, с одной стороны, и сокращения ряда рабочих мест, с другой. Это, в свою очередь, может стать причиной роста социальной напряженности и неравенства.

В последние годы Норвегия является аутсайдером среди Скандинавских стран по темпам роста экономики. Тем не менее ВВП Норвегии в 2014–2018 годах растет в среднем на 1,7% ежегодно даже на фоне низких цен на энергоносители, которые составляют более половины экспорта страны. Несмотря на то, что энергетика является ключевой отраслью Норвегии, экономика страны значительно диверсифицирована. Это позволило ей получить дополнительный доход за счет повышения конкурентоспособности неэнергетических товаров экспорта вследствие девальвации национальной валюты, вызванной снижением цен на энергоносители в 2014 году¹².

¹⁰ OECD Economic Surveys. Sweden. March 2019 // URL: <http://www.oecd.org/economy/surveys/OECD-economic-surveys-sweden-2019-overview.pdf>.

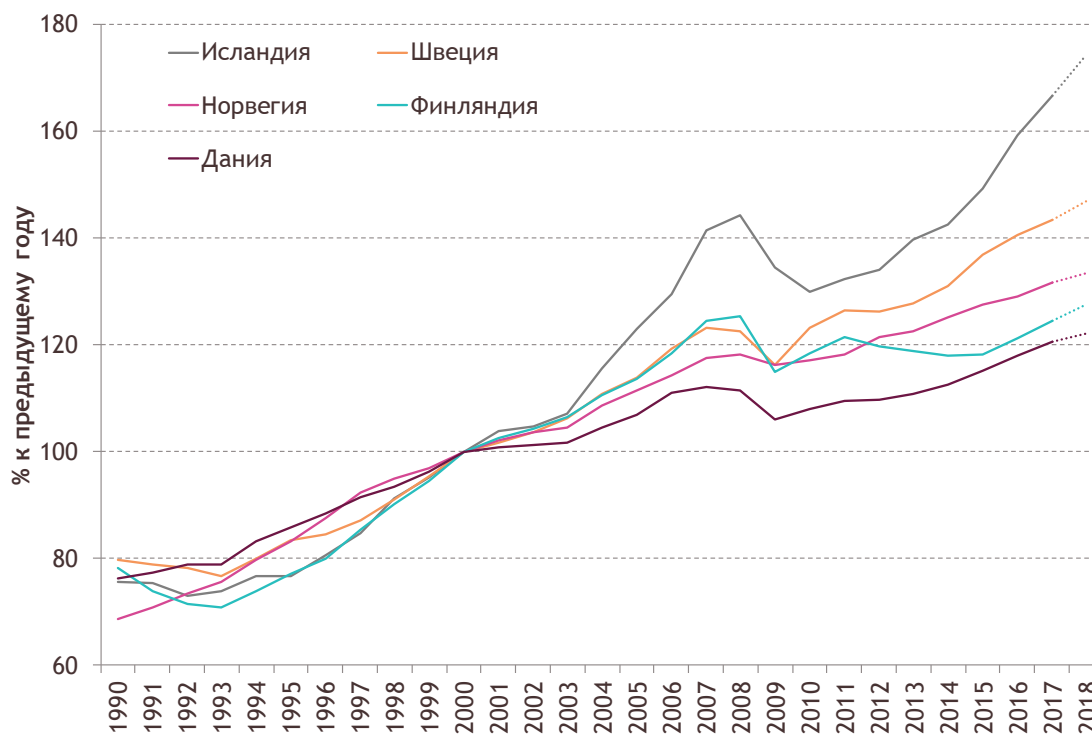
¹¹ Sweden: Mismatch priority occupations. EU Skills Panorama // URL: https://skillspanorama.cedefop.europa.eu/en/analytical_highlights/sweden-mismatch-priority-occupations.

¹² OECD Economic Surveys. Norway. 2019 // URL: https://read.oecd-ilibrary.org/economics/oecd-economic-surveys-norway-2018_eco_surveys-nor-2018-en#page2.

Важную роль в обеспечении долгосрочной экономической стабильности Норвегии играет Национальный фонд благосостояния (далее — Фонд), размер которого составляет около 1 трлн долл. США. Фонд в основном реинвестирует прибыль от продажи нефти, получает доход от размещения средств и тем самым обеспечивает бюджетную стабильность. В 2018 году впервые с 2011 года Фонд понес чистый убыток, после чего в начале текущего года было принято решение о распродаже большей части энергетических активов. Эта мера снизит зависимость от цен на энергоносители и, по оценкам, приведет к положительному финансовому результату в будущие годы.

График 1

Рост ВВП Дании, Норвегии, Швеции, Финляндии и Исландии, 2000=100, 1990-2018* годы



* За 2018 год приведены оценки МВФ.

Источник — МВФ

Среднегодовые темпы прироста ВВП Дании за последние пять лет составили 2,0% за счет расширения внутреннего спроса, к которому в большой степени привело сокращение безработицы (до 5,0% в 2018 году). Важным драйвером экономического роста страны является высокая степень ее интегрированности в глобальные цепочки стоимости, большой объем экспорта и, как следствие, значительное положительное сальдо счета текущих операций (6,0% в 2018 году). Необходимым условием ускорения экономического роста Дании в будущие периоды является повышение

производительности в стране, что потребует улучшения условий для конкуренции, привлечения высококвалифицированных кадров, а также развитие инноваций¹³.

Все Скандинавские страны демонстрировали устойчивый рост ВВП на протяжении последних пяти лет. Среди ключевых общих экономических рисков для Скандинавии — уязвимость строительной отрасли, высокая степень закредитованности населения, зависимость от конъюнктуры мировой экономики ввиду высокой степени открытости, демографические проблемы (например, иммиграция). Кроме того, растущая неопределенность в европейском регионе в связи с Брекзитом также порождает дополнительные риски для стабильности экономик.

Таблица 4

Основные макроэкономические показатели Дании, Норвегии и Швеции, 2000-2018 годы

	Дания			Норвегия			Швеция		
	2000	2007	2018	2000	2007	2018	2000	2007	2018
ВВП реальный, % к пред. году	3,7	0,9	1,2	3,2	3,0	1,4	4,7	3,4	2,3
ВВП номин., млрд долл. США	164,2	319,4	350,9	171,3	401,1	434,9	260,2	488,4	551,1
ВВП на душу населения по ППС, тыс. межд. долл. (2011)	31,0	41,2	50,6	44,5	59,2	72,2	27,5	39,4	51,2
Норма накопления, % ВВП	22,4	25,3	22,7	21,7	27,3	27,6	22,9	24,7	26,3
Среднегодовая инфляция, %	2,7	1,7	0,7	3,1	0,7	2,8	1,3	1,7	2,0
Импорт (товары и услуги), прирост, %	13,7	5,8	2,9	2,0	10,0	0,9	13,1	9,5	2,8
Экспорт (товары и услуги), прирост, %	12,6	3,7	0,5	3,2	1,4	-0,8	12,8	5,9	2,5
Безработица, % рабочей силы	4,3	3,8	5,0	3,4	2,5	3,9	6,3	6,1	6,3
Население, млн чел.	5,3	5,4	5,8	4,5	4,7	5,3	8,9	9,2	10,2
Сальдо госбюджета, % ВВП	1,9	5,0	-0,1	15,1	17,1	7,5	3,2	3,4	0,8
Госдолг, % ВВП	52,4	27,3	34,3	28,1	49,2	36,8	50,7	39,2	39,0
Счет текущих операций, % ВВП	2,0	1,4	6,0	14,7	12,2	8,1	4,0	8,2	2,0

Примечание: курсивом обозначены оценки МВФ.

Источник — МВФ

¹³ OECD Economic Surveys. Denmark. 2019 // URL: <http://www.oecd.org/economy/denmark-economic-snapshot/>.

Структура экономики и внешней торговли

В структуре добавленной стоимости преобладает сектор услуг

Источником экономического роста Скандинавских стран является сочетание высоких темпов роста преобладающей в экономике сферы услуг при сохранении довольно высоких темпов роста промышленного сектора, продукция которого составляет основу экспорта всех трех стран. В XXI веке значительно выросла доля услуг в структуре добавленной стоимости, что повторяет общеевропейский тренд (Таблица 5)¹⁴. За 2000–2018 годы удельный вес расходов на социальную сферу (здравоохранение, образование, социальную защиту) увеличился во всех странах (до 18,8% в Дании, 21,5% в Норвегии и 18,6% в Швеции) и продолжает превышать среднее для ЕС–28 (15,9% в 2018 году).

Таблица 5

Отраслевая структура добавленной стоимости Скандинавских стран, %, 2000–2018 годы

	Дания		Норвегия		Швеция		ЕС-28	
	2000	2018	2000	2018	2000	2018	2000	2018
Сельское хозяйство, лесоводство и рыболовство	2,1	0,9	1,9	1,9	1,5	1,0	1,8	1,4
Промышленность	18,9	15,8	34,0	27,0	20,9	16,6	18,6	16,8
Обрабатывающая промышленность	14,1	12,7	9,1	6,0	18,7	13,5	15,7	14,0
Строительство	4,7	5,0	3,6	6,2	3,8	5,6	4,9	4,8
Оптовая и розничная торговля, транспорт, проживание и питание	17,1	17,5	15,5	13,3	14,0	15,3	16,2	16,5
Услуги информации и связи	3,7	3,9	3,4	3,7	4,3	6,0	4,1	4,4
Финансовые и страховые услуги	4,0	5,1	2,7	4,6	3,4	3,2	4,1	4,1
Операции с недвижимостью	7,8	9,3	6,4	7,2	7,9	7,4	9,0	9,6
Профессиональная, научная и техническая деятельность, административные услуги	5,9	8,0	4,7	6,6	6,7	10,3	8,2	9,7
Социальная сфера и защита	18,8	18,8	16,7	21,5	16,6	18,6	14,7	15,9
Рекреационные и прочие услуги	2,8	3,0	2,0	1,9	2,1	2,6	2,8	2,9

Источник – Евростат, расчеты Аналитического центра

¹⁴ Eurostat. Gross value added in the EU by economic activity // URL: https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?title=National_accounts_and_GDP#Gross_value_added_in_the_EU_by_economic_activity

Одной из ведущих отраслей экономики Норвегии продолжает оставаться добывающая промышленность (ее доля в 2018 году превысила 20%), однако удельный вес отрасли в последние годы снижается за счет опережающего роста услуг, в особенности — операций с недвижимостью (7,2% в 2018 году), а также финансовых и страховых (4,6%). Кроме того, в Норвегии самая высокая среди стран Скандинавии доля сельского хозяйства, лесоводства и рыболовства (1,9%), что обусловлено большими объемами вылова рыбы.

В Дании одна из самых высоких долей услуг в структуре добавленной стоимости не только среди стран Скандинавии, но и всего Европейского союза (в 2017 году удельный вес услуг превысил 75%¹⁵). На оптовую и розничную торговлю в 2018 году приходилось 17,5% добавленной стоимости в экономике страны. После мирового финансового кризиса объем добавленной стоимости сектора вернулся к росту только в 2013 году. Доля обрабатывающей промышленности продолжает оставаться ниже среднеевропейского уровня (12,7% всей добавленной стоимости в 2018 году).

В XXI веке в Швеции в структуре добавленной стоимости сильнее всего сократилась доля промышленности (с 18,7% в 2000 году, 19,5% в 2008 году до 16,6% в 2018 году). В основном это произошло за счет резкого сокращения удельного веса обрабатывающей промышленности (до 13,5%). При этом абсолютные показатели выпуска не снижались, а изменение доли связано со значительным ростом добавленной стоимости различных услуг. Так, например, за 2000–2018 годы доля услуг информации и связи выросла на 1,7 п.п. (до 6,0%), профессиональной, научной и технической деятельности, а также административных услуг — на 3,6 п.п. (до 10,3%).

В 2018 году Швеция стала единственной страной на Скандинавском полуострове, где наблюдалось отрицательное сальдо торгового баланса

Скандинавские государства активно участвуют в международной торговле: в 2018 году доля стран в мировом экспорте составила 2,1%, в мировом импорте достигла 1,8%. В стоимостном выражении объемы внешней торговли Швеции превышают аналогичный показатель как Норвегии, так и Дании. Однако в 2018 году Швеция была единственной страной на Скандинавском полуострове, для которой было характерно отрицательное сальдо торгового баланса.

Исторически торговый баланс Швеции был положительным, однако с 2006 года наблюдалось снижение показателя за счет опережающего роста импорта. С 2016 года

¹⁵ Eurostat. Gross value added in the EU by economic activity // URL: https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?title=National_accounts_and_GDP#Gross_value_added_in_the_EU_by_economic_activity

сальдо торгового баланса приняло отрицательные значения, достигнув –4,1 млрд долл. в 2018 году. Основу экспорта Швеции составляют оборудование, механические устройства (15,3% в 2018 году), транспортные средства (кроме ж/д трамваев) и их комплектующие (14,2%). К ключевым ввозимым в Швецию товарным группам относятся оборудование и механические устройства (12,5% в 2018 году), минеральные топлива и нефтепродукты (11,9%), транспортные средства (кроме ж/д трамваев) и их комплектующие (11,3%), а также электрические машины и оборудование (11,3%).

Таблица 6

Товарная структура внешней торговли Скандинавских стран, доля основных товарных групп, 2001-2018 годы

	Экспорт			Импорт			
	2001	2017	2018	2001	2017	2018	
Дания							
Оборудование, механические устройства	13,3	13,9	13,5	Оборудование, механические устройства	13,5	12,2	11,8
Фармацевтическая продукция	5,9	12,8	13,4	Электрические машины и оборудование	12,5	9,9	9,4
Электрические машины и оборудование	10,7	8,6	8,1	Транспортные средства (кроме ж/д и трамваев), их комплектующие	6,7	8,2	8,3
Минеральные топлива и нефтепродукты	5,7	4,6	5,0	Минеральные топлива и нефтепродукты	4,2	5,9	6,8
Оптическое и фотографическое оборудование	4,2	4,0	3,9	Фармацевтическая продукция	2,2	4,4	4,4
Норвегия							
Минеральные топлива и нефтепродукты	61,8	57,2	62,2	Оборудование, механические устройства	14,9	12,0	13,4
Рыба и морепродукты	5,3	10,8	9,5	Транспортные средства (кроме ж/д и трамваев), их комплектующие	9,0	11,8	11,7
Товары, не указанные в других категориях	4,5	4,1	3,7	Электрические машины и оборудование	10,1	8,9	9,2
Оборудование, механические устройства	3,8	4,0	3,7	Минеральные топлива и нефтепродукты	4,1	4,5	6,3
Алюминий и изделия из него	4,2	3,9	3,4	Железо и сталь	3,0	8,0	5,6
Швеция							
Оборудование, механические устройства	15,1	15,4	15,3	Оборудование, механические устройства	15,5	12,6	12,5
Транспортные средства (кроме ж/д и трамваев), их комплектующие	11,6	13,6	14,2	Минеральные топлива и нефтепродукты	8,7	10,1	11,9
Электрические машины и оборудование	15,5	9,5	8,8	Транспортные средства (кроме ж/д и трамваев), их комплектующие	9,3	12,2	11,3
Минеральные топлива и нефтепродукты	3,3	6,5	7,4	Электрические машины и оборудование	14,3	11,5	11,3
Бумага и картон	8,5	5,6	5,4	Товары, не указанные в других категориях	3,8	5,0	4,9

Источник – Trademap

Норвегия относится к мировым лидерам — экспортерам энергоносителей: в 2018 году 62,2% экспорта страны пришлось на продажу минерального топлива и нефтепродуктов. Экспорт рыбы и морепродуктов является второй по значимости статьёй экспорта (9,5% в 2018 году, 2 место в мире), что обусловлено географическим положением Норвегии (омывается с разных сторон Норвежским, Северным и Баренцевым морями). В структуре импорта преобладают поставки оборудования и механических устройств, транспортных средств (кроме ж/д и трамваев), электрических машин и оборудования (в совокупности на данные три категории приходится 34,3% всех ввозимых товаров).

Особенностью внешней торговли Дании является переход от экспорта преимущественно аграрной продукции к экспорту промышленных товаров к началу XXI века. В 2018 году на оборудование, механические устройства, электрические машины и транспортные средства (кроме ж/д и трамваев) пришлось около 25% экспорта Дании. Важной статьёй экспорта страны являются поставки фармацевтической продукции (13,4% в 2018 году). В структуре импорта Дании преобладают поставки товаров с высокой добавленной стоимостью. К основным ввозимым товарным группам относятся оборудование и механические устройства (11,8% в 2018 году), электрические машины и оборудование (9,4%), транспортные средства (кроме ж/д и трамваев) и их комплектующие (8,3%).

Географическая структура внешней торговли Скандинавских стран свидетельствует о тесных экономических и торгово-политических связях с государствами ЕС

Географическое положение и наличие партнерских соглашений обусловило активную торговлю Скандинавских государств со странами Европейского союза. Так, например, основным внешнеторговым партнером Швеции является Германия. Основу торговли между странами составляют промышленные товары, а именно, транспортные средства (кроме ж/д и трамваев), оборудование и механические устройства.

Великобритания является основным импортером нефти и природного газа у Норвегии, что определяет ее как главного торгового партнера страны (21,6% всего экспорта Норвегии в 2018 году). К крупнейшим потребителям норвежской продукции также относятся другие страны Европейского союза: Германия (16,0% в 2018 году), Нидерланды (10,7%) и Франция (6,7%). Ведущими поставщиками на рынок Норвегии являются Швеция (12,1% в 2018 году), Германия (10,9%) и Китай (10,0%).

Дания также имеет тесные торговые связи с другими странами-участниками Союза, что определяет географическую структуру ее внешней торговли. Ведущими внешнеторговыми партнерами Дании являются Германия и Швеция: суммарно данные

страны обеспечивают около 25% общего объема экспортных поставок и около 30% всего импорта Дании.

Таблица 7

Географическая структура внешней торговли Скандинавских стран, доля отдельных стран, %, 2001-2018 годы

Экспорт				Импорт			
	2001	2017	2018		2001	2017	2018
Дания							
Особая категория*	7,6	15,1	15,9	Германия	21,7	21,3	22,5
Германия	18,0	14,2	14,5	Швеция	11,9	11,9	11,8
Швеция	11,1	10,6	10,5	Нидерланды	7,0	7,7	7,6
Великобритания	9,0	7,4	6,2	Китай	2,9	7,3	7,1
Норвегия	5,4	5,8	5,9	Норвегия	4,5	5,0	5,1
Норвегия							
Великобритания	19,5	21,1	21,6	Швеция	15,2	11,5	12,1
Германия	12,1	15,5	16,0	Германия	12,6	11,1	10,9
Нидерланды	10,4	9,9	10,7	Китай	3,0	9,8	10,0
Швеция	8,1	6,6	6,7	США	7,1	6,8	8,1
Франция	9,4	6,4	6,7	Дания	7,1	5,4	5,5
Швеция							
Германия	10,6	10,6	10,6	Германия	17,8	18,8	17,9
Норвегия	8,5	10,1	10,4	Нидерланды	6,9	8,9	9,4
Финляндия	5,6	6,9	6,9	Норвегия	8,4	8,1	8,6
Дания	6,1	6,8	6,9	Дания	8,5	7,2	7,1
США	11,1	6,6	6,4	Великобритания	9,0	5,1	5,0

* Термин, использующийся в случае, если страна не раскрывает конкретных контрагентов

Источник – Trademap

Демография и особенности социальной структуры

Приток мигрантов стал одной из ключевых демографических проблем Швеции в XXI веке

По данным Всемирного банка за 2017 год, совокупное население Скандинавских стран составило 21,2 млн чел. Все страны прошли второй демографический переход¹⁶ еще в прошлом веке, а в настоящий момент государства проводят политику стимулирования рождаемости. Среди ключевых мер, направленных на это, — существенная финансовая поддержка матерей (так, например, в Норвегии после

¹⁶ Снижение нормы рождаемости и сокращение темпов естественного прироста населения (например, за счет увеличения роли женщин в обществе и укрепления института планирования семьи).

рождения ребенка женщина получает 100% своего оклада на протяжении 42 недель или 80% в течение года), предоставление полноценного отпуска по уходу за ребенком для отца (впервые в мире такая инициатива была принята в Швеции еще в 1974 году¹⁷), гарантия места в детском саду для ребенка и другие.

Таблица 8

Численность населения и международных мигрантов, уровень рождаемости и смертности, 2000-2017 годы

	2000	2005	2010	2015	2017
Дания					
Население, млн чел.	5,3	5,4	5,5	5,7	5,8
Рождаемость (на тыс. чел.)	12,6	11,9	11,4	10,2	10,6
Смертность (на тыс. чел.)	10,9	10,1	9,8	9,2	8,2
Международные иммигранты, % населения	7,0	8,1	9,2	10,1	-
Международные иммигранты, тыс. чел.	371,0	440,4	509,7	572,5	-
Норвегия					
Население, млн чел.	4,5	4,6	4,9	5,2	5,3
Рождаемость (на тыс. чел.)	13,2	12,3	12,6	11,3	10,7
Смертность (на тыс. чел.)	9,8	8,9	8,5	7,8	7,7
Международные иммигранты, % населения	6,5	7,8	10,8	14,2	-
Международные иммигранты, тыс. чел.	292,4	361,1	526,8	741,8	-
Швеция					
Население, млн чел.	8,9	9,0	9,4	9,8	10,1
Рождаемость (на тыс. чел.)	10,2	11,2	12,3	11,7	11,5
Смертность (на тыс. чел.)	10,5	10,2	9,6	9,3	9,1
Международные иммигранты, % населения	11,3	12,5	14,8	16,8	-
Международные иммигранты, тыс. чел.	1003,8	1125,8	1384,9	1639,8	-
Финляндия					
Население, млн чел.	5,2	5,2	5,4	5,5	5,5
Рождаемость (на тыс. чел.)	11,0	11,0	11,4	10,1	9,1
Смертность (на тыс. чел.)	9,5	9,1	9,5	9,6	9,8
Международные иммигранты, % населения	2,6	3,7	4,6	5,7	-
Международные иммигранты, тыс. чел.	136,2	192,2	248,1	315,9	-
Исландия					
Население, млн чел.	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Рождаемость (на тыс. чел.)	15,3	14,4	15,4	12,5	11,9
Смертность (на тыс. чел.)	6,5	6,2	6,4	6,6	6,5
Международные иммигранты, % населения	5,7	8,6	11,0	11,4	-
Международные иммигранты, тыс. чел.	15,9	25,5	35,1	37,5	-

Источник – Всемирный банк

¹⁷ Parental leave. Nordic Information on gender // URL: <https://www.nikk.no/en/facts/in-depth/parental-leave/>.

Благодаря принятым мерам в последние годы темпы сокращения рождаемости в целом в Скандинавских странах замедлились, однако динамика по-прежнему остается нисходящей (Таблица 8). Лидером по уровню рождаемости в Скандинавии на протяжении последних пяти лет является Швеция (11,5 на 1 тыс. чел.). По данному показателю страна занимает второе место в Европейском союзе, уступая лишь Франции. В результате проводимой в стране политики стимулирования рождаемости в Швеции начался «бэби-бум», а число новорожденных в 2016–2018 годах превысило значения показателя в 1990-е годы, когда также наблюдался резкий рост рождаемости. При этом большая часть естественного прироста населения обеспечивается иммигрантами: по данным Национальной статистической службы, на одну коренную жительницу страны приходится 1,7–1,8 новорожденных, в то время как значение аналогичного показателя для иммигрантки составляет 2,0.

В 2015 году в связи с ухудшающейся экономической ситуацией многократно увеличился поток беженцев и нелегальных мигрантов в страны Европейского союза в целом и в Скандинавские страны в частности. Большая часть мигрантов пришлось на Швецию, что увеличило долю международных иммигрантов, по оценкам Евростата, до 17,6% населения страны. В Норвегии значение показателя достигло 15,1%, а в Дании незначительно превысило 10%. С одной стороны, иммигранты в странах сглаживают проблемы, связанные с недостаточным предложением рабочей силы и старением населения. С другой стороны, увеличение числа иммигрантов вызывает растущую социальную напряженность, а также дополнительные затраты, обусловленные необходимостью их интеграции в общество. Тем не менее в большой степени Скандинавские страны придерживаются политики помощи приезжающим гражданам из других государств и разрабатывают новые меры для социализации иммигрантов и встраивания их во все сферы жизни.

Социальное неравенство в странах Скандинавии – одно из самых низких в мире

Проводимая политика всеобщего благосостояния привела к тому, что уровень социального неравенства в странах Скандинавии стал одним из самых низких в мире. Децильный коэффициент фондов (показывает отношение доли дохода, принадлежащей 10% наиболее обеспеченной части населения, к 10% наименее обеспеченного населения) в 2015 году в Дании и Норвегии составил 6,4 раза, а в Швеции сократился до 7,6 раза (Таблица 9)¹⁸.

¹⁸ Для сравнения: децильный коэффициент фондов в России в 2014 году составил 10,6 раза.

Социальное неравенство в Швеции — самое высокое среди стран Северной Европы. Более того, за последние годы оно несколько выросло за счет ряда факторов. Так, например, сравнительно высокие темпы экономического роста привели к увеличившейся отдаче от капитала, налоги на доход от которого значительно ниже ставок подоходного налога¹⁹. Кроме того, негативный вклад в динамику социального неравенства внесли старение населения, изменение структуры семьи и иммиграция²⁰.

Таблица 9

Основные показатели неравенства и бедности в странах Северной Европы, 2015 год

		Дания	Норвегия	Швеция	Финляндия	Исландия*
Доля дохода, принадлежащая	первому децилю (наиболее бедные 10% населения)	3,7	3,5	3,0	3,9	3,9
	первому квинтилю	9,4	9,0	8,2	9,4	9,4
	второму квинтилю	13,9	14,1	13,9	14	13,8
	третьему квинтилю	17,2	17,7	17,6	17,5	17,6
	четвертому квинтилю	21,8	22,7	22,8	22,4	21,9
	пятому квинтилю	37,7	36,5	37,6	36,7	37,3
	десятому децилю (наиболее богатые 10% населения)	23,8	22,3	22,9	22,4	23,5
Децильный коэффициент фондов		6,4	6,4	7,6	5,7	6,0
Доля населения, проживающая менее чем на 1,9 межд. долл. США в день, %		0,2	0,2	0,5	0,0	0,0
Доля населения, проживающая менее чем на 3,2 межд. долл. США в день, %		0,2	0,2	0,7	0,0	0,0
Доля населения, проживающая менее чем на 5,5 межд. долл. США в день, %		0,5	0,2	1,0	0,2	0,2
Коэффициент Джини		28,2	27,5	29,2	27,1	27,8

* Данные за 2014 год.

Источник — Всемирный банк

Социальное неравенство в Норвегии, напротив, низкое. Она является одной из наиболее инклюзивных стран в мире и представляет собой пример государства, которому удалось трансформировать значительные темпы экономического роста в высокий уровень жизни населения. Большие усилия правительство страны

¹⁹ OECD Economic Surveys. Sweden. March 2019 // URL: <http://www.oecd.org/economy/surveys/OECD-economic-surveys-sweden-2019-overview.pdf>.

²⁰ Robling, O. and J. Parelusson (2017). “Structural inequality: The case of Sweden”, *OECD Economics Department Working Papers, No. 1382, OECD Publishing, Paris*.

направляет на достижение равенства возможностей (например, обеспечение всеобщего качественного образования).

Социальное неравенство в Дании также одно из самых низких в мире, а в 2018 году страна заняла первое место в рейтинге, оценивающем институциональные преобразования в стране, направленные на сокращение неравенства (the Commitment to Reducing Inequality Index). Тем не менее пока изменения не привели к ожидаемым результатам: за последние годы социальное неравенство в стране выросло, хотя темпы его прироста заметно сократились.

Для Скандинавских стран проблема бедности практически нехарактерна. Так, например, в Швеции уровень бедности превышает значения показателя двух других стран региона: доля населения, проживающего менее чем на 5,5 межд. долл. в день, в 2015 году составила 1,0%. По данным Евростата, доля населения, проживающего за национальной чертой бедности, во всех этих странах не превышает 5–7%, что является одним из самых низких значений показателя в мире. Негативный вклад в динамику бедности вносят такие факторы, как увеличивающийся поток мигрантов и недостаточное повышение социальных выплат.

Прогнозы развития экономик Скандинавских стран

Международные организации прогнозируют замедление экономического роста Швеции и его ускорение в Норвегии и Дании

По оценкам МВФ, темп прироста ВВП Швеции снизится до 1,2% в 2019 году и 1,8% в 2020 году. Экономический рост Норвегии и Дании, наоборот, продемонстрирует положительную динамику: темп прироста экономики Норвегии ускорится до 2,0% в 2019 году и 1,9% в 2020 году, Дании — до 1,7% в 2019 году и 1,8% в 2020 году²¹.

Схожая динамика представлена в прогнозе ОЭСР, согласно которому прирост ВВП Швеции замедлится до 1,6% в 2019–2020 годах вследствие снижения личного потребления²². После окончания строительного бума в стране инвестиции в жилье сократились, что наряду с глобальной неопределенностью также продолжает сдерживать корпоративные инвестиции в целом.

²¹ World Economic Outlook: Growth slowdown, precarious recovery // URL:

<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2019/03/28/world-economic-outlook-april-2019>.

²² OECD Economic Outlook and Interim Economic Outlook // URL:

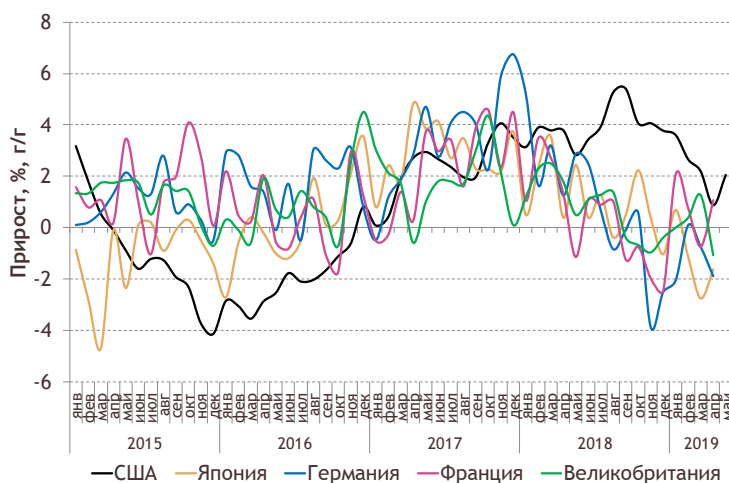
<http://www.oecd.org/eco/outlook/economic-outlook/>.

В то же время, согласно прогнозу, экономический рост Норвегии ускорится до 1,8% в 2019 году и 2,1% в 2020 году за счет увеличения потребления домашних хозяйств вследствие роста заработной платы и снижения безработицы. Темп прироста ВВП Дании составит 2,1% в 2019 году и 1,7% в 2020 году. По оценкам экспертов, увеличивающийся экспорт будет стимулировать рост в первой половине 2019 года, но затем его влияние ослабнет в связи со снижением внешнего спроса. Однако рост доходов домашних хозяйств и низкий уровень безработицы поддержат внутренний спрос.

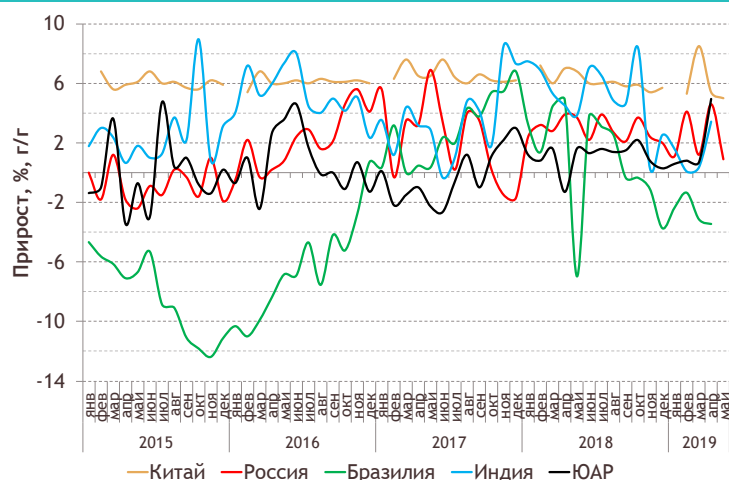
Еврокомиссия прогнозирует снижение роста экономики Швеции до 1,4% в 2019 году и 1,6% в 2020 году²³. По мнению экспертов, негативная динамика внутреннего спроса в стране отразится на снижении темпов прироста ВВП в 2019 году. Сокращение импорта будет способствовать улучшению торгового баланса и росту чистого экспорта, что внесет положительный вклад в экономический рост Швеции в 2020 году. Темп прироста ВВП Норвегии ускорится до 1,8% в 2019 и 2020 годах, что обусловит сохранение положительной динамики занятости и заработных плат. Также прогнозируется ускорение роста экономики Дании — до 1,7% в 2019 году и 1,6% в 2020 году, основным драйвером которого станет положительная динамика внутреннего спроса.

²³ European Economic Forecast. Spring 2019 // URL: https://ec.europa.eu/info/publications/european-economic-forecast-spring-2019_en.

Обзор ключевой экономической статистики ведущих стран мира



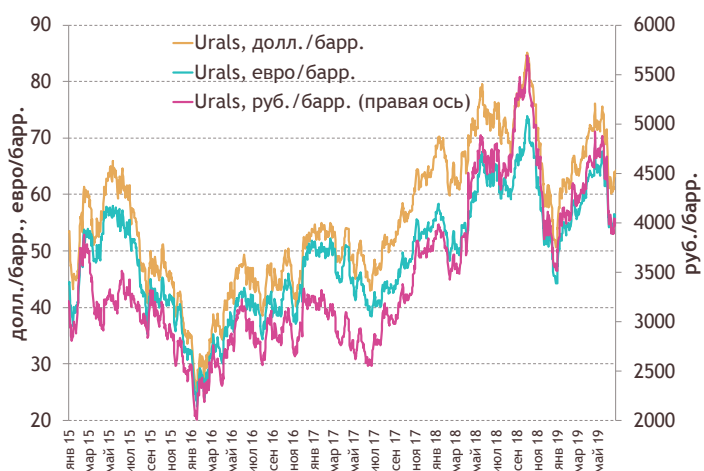
* Сезонно очищенные данные приведены для всех стран



* Сезонно очищенные данные приведены для Бразилии и ЮАР

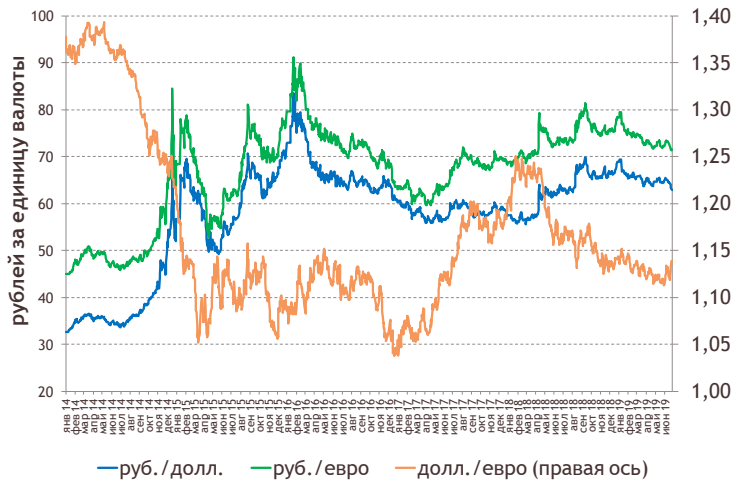
Динамика промышленного производства стран мира в годовом выражении с сезонной очисткой*, 2015–2019 годы

- В мае 2019 г. в США рост промышленности ускорился и составил 2,0% в годовом выражении после 0,9% г/г в апреле 2019 г.
- Темпы прироста промышленного производства в России в мае снизились на 3,7 п.п. в годовом выражении до 0,9%.
- В Китае рост промышленности в мае замедлился до 5,0% в годовом выражении после 5,4% г/г в апреле 2019 г.



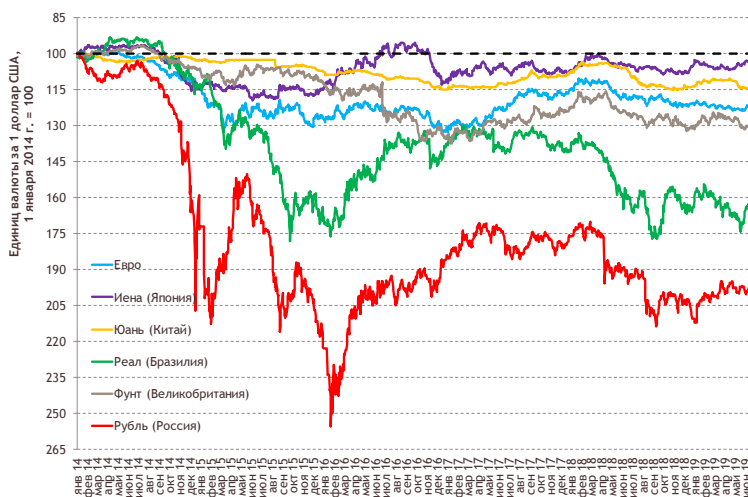
Цена на нефть Urals в разных валютах, 2015–2019 годы

- В июне 2019 г. цена на российскую нефть Urals снизилась и в середине третьей декады июня составила 55,1 долл./барр.
- Средняя рублевая стоимость за две с половиной декады июня составила 4,0 тыс. руб./барр. после среднемесячного значения в мае 4,7 тыс. руб./барр.



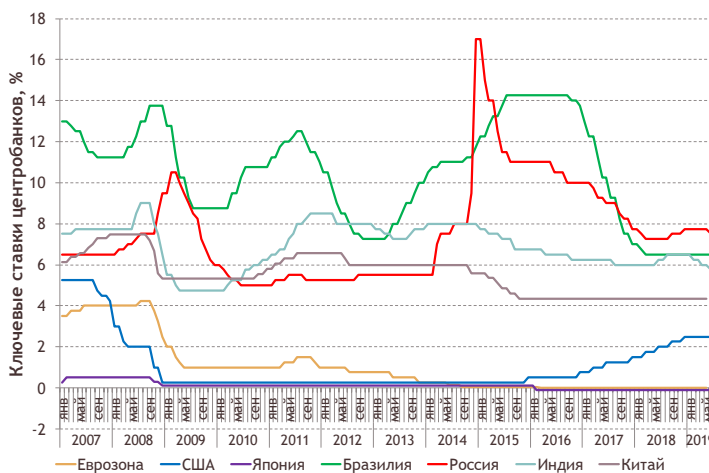
Обменные курсы рубля к доллару США и евро, доллара США к евро, 2014–2019 годы

- На протяжении июня 2019 г. курс российской валюты укреплялся по отношению к доллару.
- По данным Банка России на 27 июня, рублевые курсы валют составили 62,9 руб./долл. и 71,6 руб./евро.



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

- За три с половиной декады июня 2019 г. курс бразильского реала укрепился относительно доллара США. По данным на 25 июня, курс составил 3,86 реала за доллар США.



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

- На заседании Банка России 14 июня было принято решение о снижении ключевой ставки на 0,25 п.п. до 7,5%.
- На заседании Центрального банка Индии ключевая ставка была снижена до 5,75% — минимума за последние 9 лет.

Источник — Thomson Reuters, Baker Hughes

ac.gov.ru/publications



facebook.com/ac.gov.ru



twitter.com/AC_gov_ru



youtube.com/user/analyticalcentergov

