

Бюллетень
о текущих тенденциях
мировой экономики

сентябрь 2019

48

Международные денежные
переводы мигрантов —
важнейший источник
финансирования
развивающихся стран



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Вступительный комментарий

Личные переводы всегда были значительным источником финансирования развивающихся стран. Наименее исследованная сфера – как именно используются переводы в странах-реципиентах. Основная масса полученных средств поддерживает личное потребление и жилищное строительство, а также банковскую систему. Можно полагать, что в будущем потоки личных средств могут сыграть еще большую роль в развитии, но для этого необходимо обеспечить лучшую организацию банковской системы и снижение издержек переводов, предусмотренное ЦУР №10.

Несмотря на то, что значительная часть денежных переводов не учитывается в статистике потоков, в 2018 году сумма денежных переводов превысила не только официальную помощь развитию, но и прямые иностранные инвестиции. В 2018 году международные денежные переводы мигрантов достигли 689,4 млрд долл. США, причем более $\frac{3}{4}$ этой суммы пришлось на развивающиеся страны.

*Главный советник руководителя Аналитического центра
проф. Леонид ГРИГОРЬЕВ*

Содержание выпуска

Роль денежных переводов в мировой и национальной экономике	3
Общая динамика личных денежных переводов мигрантов	7
Географическая структура личных денежных переводов мигрантов	9
Обзор ключевой экономической статистики ведущих стран мира.....	13

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

Виктория Павлюшина Несипли Кулаева Евгения Музыченко

Роль денежных переводов в мировой и национальной экономике

Международные денежные переводы приносят существенные выгоды развивающимся странам в социальной сфере

Международные личные денежные переводы являются важным источником финансирования в мировой экономике. Видимые потоки переводов по размеру превосходят потоки капиталов и представляют собой важнейший источник средств для многих развивающихся стран (с высокой безработицей), чьи граждане работают в развитых странах, отправляя домой средства для поддержки семей.

Приходящие в страну валютные поступления положительно влияют на текущий баланс, а также возможности импорта. Трудовые мигранты в первую очередь поддерживают текущее потребление своих семей в странах происхождения¹. Кроме того, переводы (как учтенные, так и скрытые от статистики) служат важным средством покрытия торгового и платежного дефицита стран-бенефициаров. Тем самым переводы влияют на курс национальных валют, характер производства и импорта товаров для потребления. При этом средства трудовых мигрантов на их родине не являются источником поступлений налогов в национальные бюджеты, поскольку налоги выплачиваются (если выплачиваются) в стране пребывания. По мере закрепления семей в стране пребывания параметры денежных потоков меняются.

Международные денежные переводы как результат миграционных процессов приносят существенные выгоды развивающимся странам в социальной сфере, в том числе приводят к сокращению бедности и неравенства², улучшают доступ к системам здравоохранения и образования³. Так, например, согласно докладу ЮНЕСКО⁴, международные денежные переводы оказывают в целом положительное влияние на образование в странах с низким и средним уровнем дохода. В частности, в странах Латинской Америки расходы на образование в результате притока личных денежных переводов увеличились в среднем на 53%, а в 18 странах Африки и Азии — на 35%.

¹ Международные денежные переводы мигрантов // Бюллетень о текущих тенденциях мировой экономики, выпуск № 8, май 2016 г. // URL: <http://ac.gov.ru/files/publication/a/9059.pdf>.

² Grigoryev, L., & Pavlyushina, V. (2020). Global Recession and Income Inequality: Factors of Disruption for Elites in the Twenty-First Century. In *Global Governance in Transformation* (pp. 275-297). Springer, Cham.

³ Leveraging economic migration for development // URL: <https://www.knomad.org/publication/leveraging-economic-migration-development-briefing-world-bank-board>.

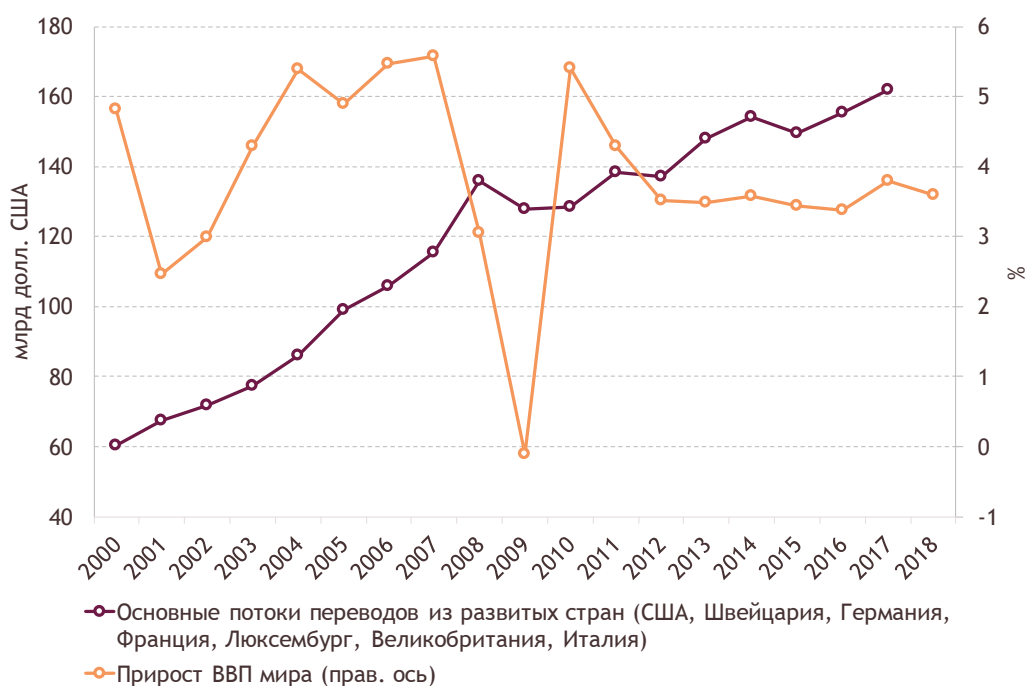
⁴ Migration, displacement and education: Building bridges, not walls 2019 // URL: <https://unesdoc.unesco.org/ark:/48223/pf0000265866>.

Цены на нефть и нефтепродукты являются главной детерминантой переводов из стран – экспортеров энергоносителей

Международные денежные переводы мигрантов сильно чувствительны к динамике роста мирового ВВП, других ключевых макроэкономических показателей (уровень безработицы, промышленный выпуск, структура торговли), а также регулированию рынка труда и изменениям миграционного законодательства. Тем не менее факторы, обуславливающие динамику личных денежных переводов, несколько отличаются для разных стран.

График 1

Международные денежные переводы мигрантов из развитых стран, млрд долл. США, прирост ВВП мира, %, 2000-2018 годы



Источник – Всемирный банк, МВФ

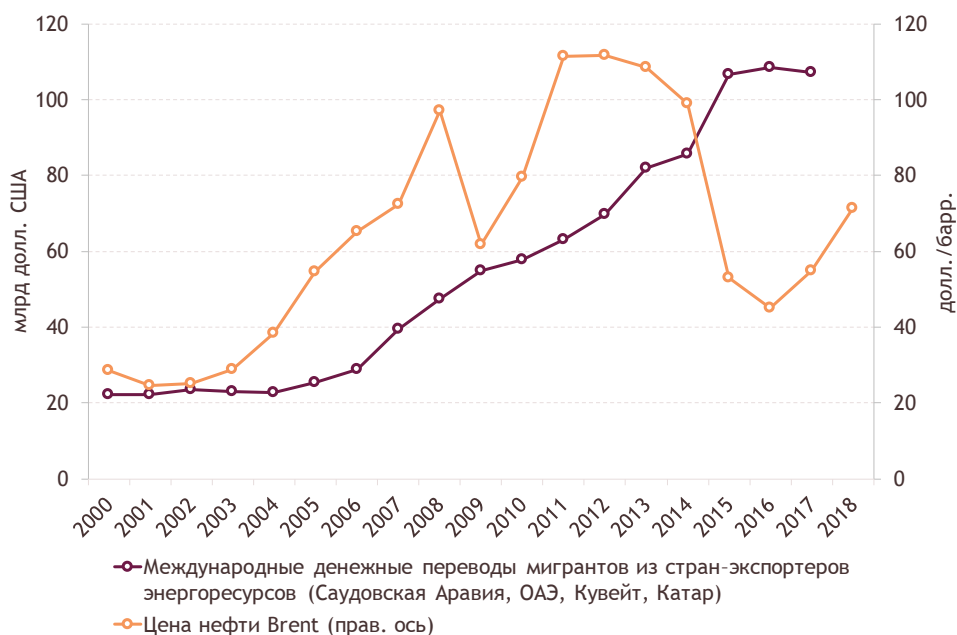
Так, например, развитые страны являются ключевым донором денежных переводов мигрантов, а динамика перечислений из них напрямую связана со значениями прироста мирового экономического роста (График 1). Переводы из ключевых развитых стран-доноров сократились в период «великой рецессии» в 2009 году (на 5,9%) впервые за несколько десятилетий. Всемирный банк прогнозирует, что замедление мировой экономики и большинства развитых стран негативно отразится

на объеме денежных переводов мигрантов⁵. Дополнительным фактором, который может снизить объем денежных переводов из развитых стран, может стать ужесточение миграционного законодательства (в первую очередь в странах ЕС).

Помимо развитых стран существенные потоки переводов мигрантов отправляются из стран — экспортеров энергии, что объясняет сильные скачки темпов роста переводов в периоды увеличения мировых цен на нефть в 1970-х годах и после 2001 года: в среднем за 2002–2008 годы объемы переводов росли на 18% ежегодно. В 2012–2014 годах средние темпы роста объемов переводов составили всего 4,2%, в 2016 году увеличились лишь на 1,9%, а в 2017 году впервые с 2004 года сократились на 1,4%. Такая динамика денежных переводов мигрантов в 2016–2017 годы обусловлена снижением цен на нефть (График 2). В целом *цена на нефть и нефтепродукты* является главной детерминантой переводов из стран — экспортеров энергоносителей.

График 2

Международные денежные переводы мигрантов из стран — экспортеров энергоносителей, млрд долл. США, цена нефти Brent, долл./барр., 2000-2018 годы



Источник — Всемирный банк, МВФ

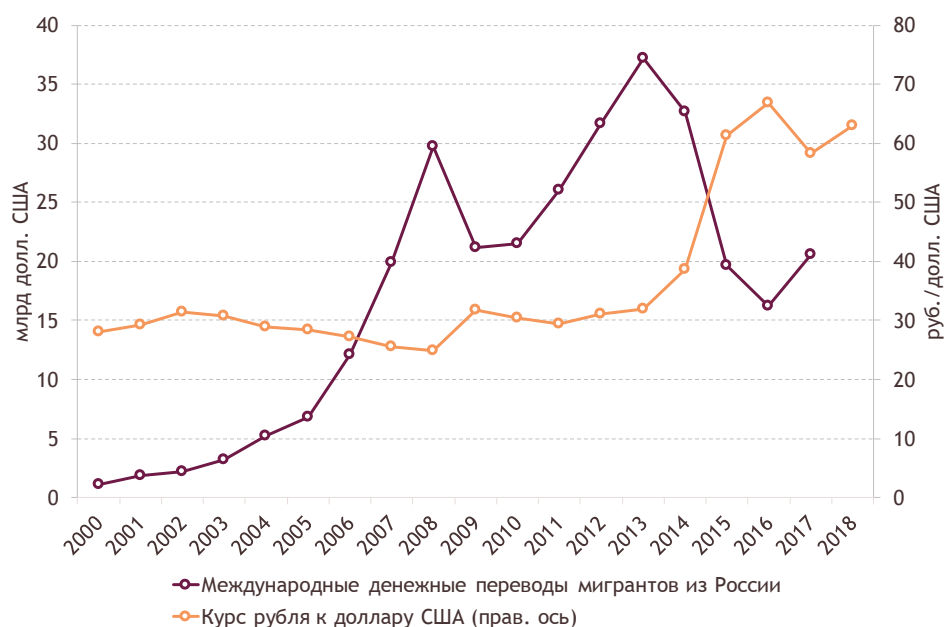
⁵ Migration and Development Brief 31. World Bank // URL: <https://www.knomad.org/publication/migration-and-development-brief-31>.

Анализ показывает, что Россия, наряду с США (Латинская Америка), ЕС (Северная Африка и Балканы), странами Персидского залива (БСВ, Индия, Пакистан), является одним из ведущих доноров соседних стран по каналам переводов личных средств. Потоки переводов увеличились благодаря созданию ЕАЭС: для трудовых мигрантов из стран Союза созданы более благоприятные условия⁶. Внутри ЕАЭС основные средства идут в Армению и Кыргызстан, чьи мигранты в России конкурируют с работниками из Узбекистана, Таджикистана, Украины и других стран.

Экономическая ситуация в России влияет на ключевых партнеров в регионе не только на уровне государства и бизнеса, но и населения во многом именно через личные денежные переводы. Кроме того, очевидно, что объем переводов из России зависит от колебаний курса рубля (График 3). Так, например, за 2014–2016 годы перечисления сократились на 56,4%. Это отрицательно сказывается на странах–реципиентах даже несмотря на то, что центральные банки некоторых из них (например, Армении) осуществляют политику «привязки» официального курса национальной валюты к доллару США.

График 3

Международные денежные переводы мигрантов из России, млрд долл. США, курс рубля к доллару США, руб./долл. США, 2000–2018 годы



Источник — Всемирный банк, МВФ

⁶ Экономические связи и развитие ЕАЭС // Бюллетень о текущих тенденциях мировой экономики, выпуск № 23, август 2017 г. // URL: <http://ac.gov.ru/files/publication/a/14124.pdf>.

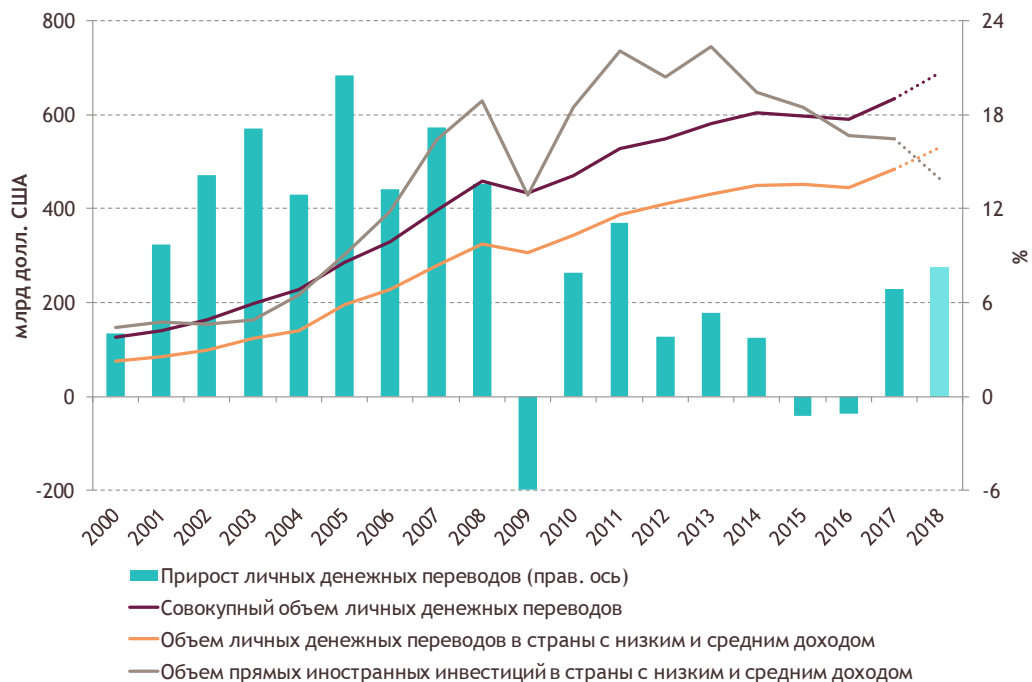
Общая динамика личных денежных переводов мигрантов

В 2018 году зарегистрированные переводы в страны с низким и средним уровнем дохода составили 529,3 млрд долл. США, превысив объем ПИИ

В 2018 году общий объем денежных переводов мигрантов в мире составил 689,4 млрд долл. США (График 4). Наибольшая часть личных денежных переводов была направлена в страны с низким и средним уровнем дохода: в 2018 году на их долю пришлось 76,8% совокупного объема переводов, что объясняется существенным числом эмигрантов из этих стран. По оценкам Всемирного банка, зарегистрированные денежные переводы, перечисляемые в эти две группы стран, в 2018 году составили 529,3 млрд долл. США. Они стали крупнейшим источником внешнего финансирования, превысив чистый приток прямых иностранных инвестиций (461,9 млрд долл. США) и размер официальной помощи в целях развития (162,6 млрд долл. США в 2017 году)⁷.

График 4

Динамика личных денежных переводов мигрантов и прямых иностранных инвестиций в мире, млрд долл. США, %, 2000-2018 годы



Примечание: за 2018 год приведены оценки Всемирного банка.

Источник – Всемирный банк

⁷ Доклад о Целях в области устойчивого развития, 2019 год // URL: https://unstats.un.org/sdgs/report/2019/The-Sustainable-Development-Goals-Report-2019_Russian.pdf.

С начала 2000-х годов объем личных денежных переводов мигрантов в основном увеличивался — среднегодовой темп прироста переводов в 2000–2018 годах составлял 8,5%. Наиболее высокие темпы прироста наблюдались перед «великой рецессией» в 2005–2008 годах. Это отчасти было связано с продолжительным и стремительным ростом цен на нефть и, соответственно, нефтяной ренты в странах-экспортерах, например, в Саудовской Аравии, в 2005 году занимающей второе место после США по оттоку денежных переводов мигрантов.

Снижение объема личных переводов в 2000–2018 годах было зафиксировано лишь дважды. Первое сокращение показателя произошло в 2009 году в ходе начавшегося в 2008 году мирового финансового кризиса. Второе — в 2015–2016 годах, что во многом связано с падением доходов экспортеров нефти, и в частности — с рецессией в экономике России. В 2014 году страна находилась на третьем месте по объемам оттока трудовых переводов мигрантов (32,6 млрд долл. США) после Саудовской Аравии (36,9 млрд долл. США) и США (58,9 млрд долл. США).

В 2017–2018 годах, благодаря стабилизации нефтяных доходов, темп прироста личных переводов мигрантов составлял 7,4% и 9,0% соответственно. Однако, согласно докладу Всемирного банка и Глобального партнерства для передачи знаний в области миграции и развития⁸, ожидается, что в 2019–2020 годах темпы прироста показателя замедлятся до 3,6–4,5%. Понижение темпов прироста личных переводов мигрантов обуславливается замедлением экономик развитых стран мира, являющихся основными странами-донорами.

В связи с высокой значимостью денежных переводов для развивающихся стран мира в Цели устойчивого развития ООН №10 выделяется задача по сокращению к 2030 году операционных затрат, связанных с переводами мигрантов, до менее чем 3% от суммы совокупных денежных переводов. Отмечается, что снижение стоимости переводов позволит мигрантам экономить до 16 млрд долл. США ежегодно⁹. В I квартале 2019 г. операционные затраты на перевод денежных средств в страны с низким и средним уровнем дохода снизились в годовом выражении на 0,2 п.п. и в среднем составили 7,1% совокупных денежных переводов, что более чем в два раза превышает установленный в рамках десятой цели показатель.

⁸ Migration and remittances: Recent developments and outlook // URL:

<https://www.knomad.org/sites/default/files/2019-04/Migrationanddevelopmentbrief31.pdf>.

⁹ Remittance prices worldwide // URL: <https://remittanceprices.worldbank.org/en/about-remittance-prices-worldwide>.

В региональном разрезе наиболее низкая стоимость переводов наблюдалась в странах Южной Азии (5,0%), высокая — в Африке южнее Сахары (9,3%). Единственной группой стран, в которой в 2019 году отмечалось повышение операционных затрат на переводы мигрантов (на 0,3 п.п.), стала Латинская Америка и Карибский бассейн, в то время как в остальных регионах стоимость переводов сокращалась.

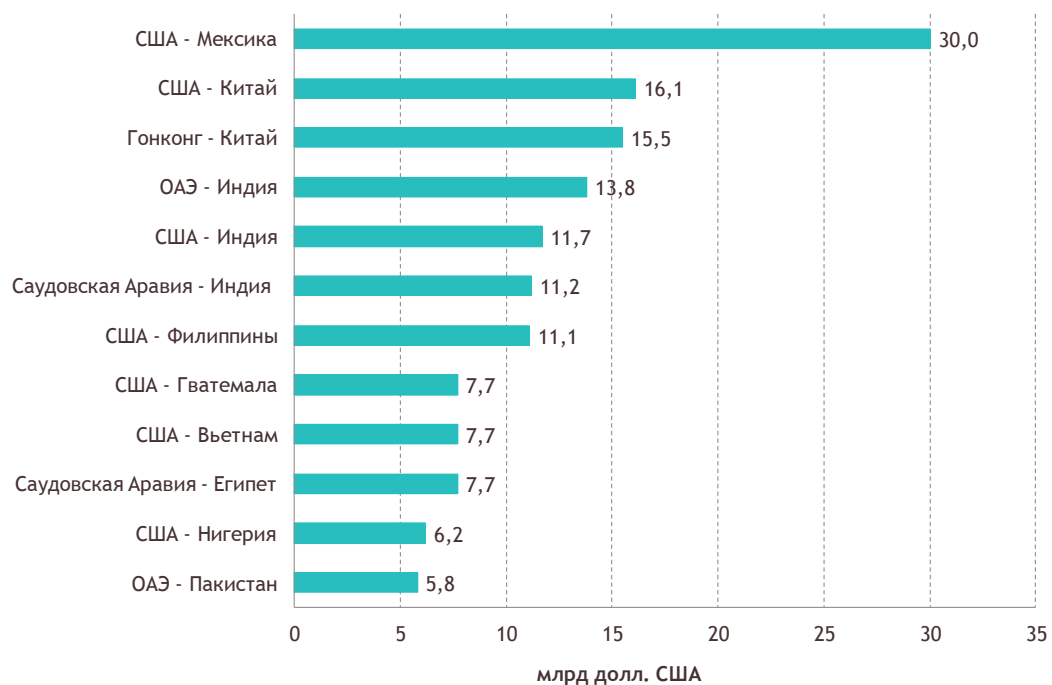
Географическая структура личных денежных переводов мигрантов

Поступления из США в Мексику являются крупнейшим межстрановым потоком переводов

Крупнейшим межстрановым потоком переводов являются поступления из США в Мексику — 30,0 млрд долл. США в 2017 году (График 5). При этом величина трансфертов в 2017 году выросла на 6,7% по сравнению с предыдущим годом и на 25,1% по сравнению с 2014 годом.

График 5

Крупнейшие межстрановые потоки личных денежных переводов мигрантов, млрд долл. США, 2017 год



Источник — Всемирный банк

В тройку также попали потоки США–Китай (16,1 млрд долл.) и Гонконг–Китай (15,5 млрд долл.). Далее идут три потока переводов в Индию — из ОАЭ, США и Саудовской Аравии.

Почти треть мирового потока денежных переводов мигрантов отправляются из США, ОАЭ и Саудовской Аравии

Главной страной — донором денежных переводов трудовых мигрантов являются США, откуда в 2017 году было отправлено 14,6% мирового потока переводов (Таблица 1). Большая часть денежных трансфертов направляется в страны Латинской Америки, при этом ключевым реципиентом остается Мексика, на нее приходится пятая часть всех переводов из США. Это объясняется высокой численностью мигрантов из Мексики, которые составляют почти 25% (11,6 млн человек) всего миграционного запаса в США. Ключевыми реципиентами денежных переводов из США также являются Китай (10,9%), Индия (7,9%), Филиппины (7,5%).

Таблица 1

Ключевые страны-доноры денежных переводов трудовых мигрантов в 2008-2017 годах

	Величина денежных переводов, млрд долл. США			Доля в мировом потоке переводов, %	Доля переводов в ВВП страны, %
	2008	2014	2017	2017	2017
США	55,5	58,9	68,0	14,6	0,3
ОАЭ	10,0	19,3	44,4	9,5	11,6
Саудовская Аравия	21,7	36,9	36,1	7,7	5,3
Швейцария	15,2	25,9	26,6	5,7	3,9
Германия	15,2	20,1	22,1	4,7	0,6
Россия	29,7	32,6	20,6	4,4	1,3
Китай	2,7	4,2	16,2	3,5	0,1

Источник — Всемирный банк, расчет Аналитического центра

В тройку лидеров по величине отправленных мигрантами денежных средств также вошли ОАЭ (9,5%) и Саудовская Аравия (7,7%). Это объясняется высокой концентрацией трудовых мигрантов в странах Персидского залива, которая начала формироваться после 1973 года — периода резкого повышения мировых цен на нефть. Трудовая иммиграция в этих странах имеет важное экономическое значение вследствие низкого участия населения на рынке труда, а также недостаточного уровня их квалификации. Так, наибольший показатель отмечен в ОАЭ: в 2015 году доля мигрантов в общей численности населения составила 88,4%. Основными получателями

денежных переводов из ОАЭ и Саудовской Аравии в 2017 году стали развивающиеся страны (Индия, Пакистан и Египет).

Из Швейцарии и Германии отправляется суммарно более 10% мирового потока переводов, причем получателями большей части трансфертов являются другие европейские страны. Россия, на долю которой в 2017 году пришлось 4,4% мирового потока переводов мигрантов, является ключевым донором трансфертов в страны СНГ и Украину. Получателями переводов из Китая являются преимущественно Филиппины, Республика Корея и Япония.

Наибольшее отношение исходящих личных денежных переводов к ВВП наблюдается в Люксембурге (20,3% ВВП страны в 2017 году) и странах Персидского залива, а именно в Омане (13,9% ВВП), ОАЭ (11,6% ВВП) и Кувейте (11,4% ВВП).

Наиболее зависимыми от денежных переводов трудовых мигрантов являются Тонга, Киргизия, Таджикистан и Гаити

Ключевыми странами — получателями денежных переводов мигрантов с 2006 года являются Индия и Китай, в 2018 году суммарно на них пришлось более 20% трансфертов в мире (Таблица 2). По данным межстрановых переводов за 2017 год, в Индию денежные переводы отправляются преимущественно из ОАЭ (20,0% всех переводов в страну), США (17,0%) и Саудовской Аравии (16,3%). Рост денежных переводов на 14,0% в 2018 году в Индии во многом обусловлен наводнением в штате Керала и связанным с этим увеличением финансовой помощи трудовых мигрантов своим семьям. В Китай более половины всех денежных переводов мигрантов поступило из США и Гонконга.

В пятерку стран, лидирующих по величине денежных переводов мигрантов, также вошли Мексика (5,2% поступлений в мире), Филиппины (4,9%) и Египет (4,2%). Важно отметить, что в Филиппинах и Египте трансферты мигрантов играют важную роль в экономическом развитии, поскольку составляют более 10% ВВП каждой из стран.

Больше 10% мировых переводов отправляется во Францию, Нигерию и Пакистан. В число десяти ключевых стран — получателей трансфертов также входят Германия и Вьетнам. Таким образом, среди главных реципиентов переводов присутствуют сразу две развитые страны — Франция и Германия, основные переводы в которые идут из Северной Америки и соседних европейских стран. Следует отметить, что на втором месте по объему денежных отправлений в Германию находится Турция — в 2017 году было перечислено 1,6 млрд долл. США, хотя в обратном направлении переводы составили всего 0,5 млрд долл. США (48,2% всех переводов в Турцию). Скорее всего, это не переводы трудовых мигрантов-немцев на родину, а комбинация двух или более

эффектов. Во-первых, это может быть знакомый по России вывод средств семей для инвестирования в надежную экономику (несмотря на низкие проценты) — «бегство к сохранности». Во-вторых, вместо затрат средств в Турции на улучшение условий жизни часть семей может укреплять свои позиции внутри Германии, в которой живут более 3 млн турок и курдов (из них половина — с турецким гражданством)¹⁰.

Таблица 2

Ключевые страны-реципиенты денежных переводов трудовых мигрантов в 2018 году

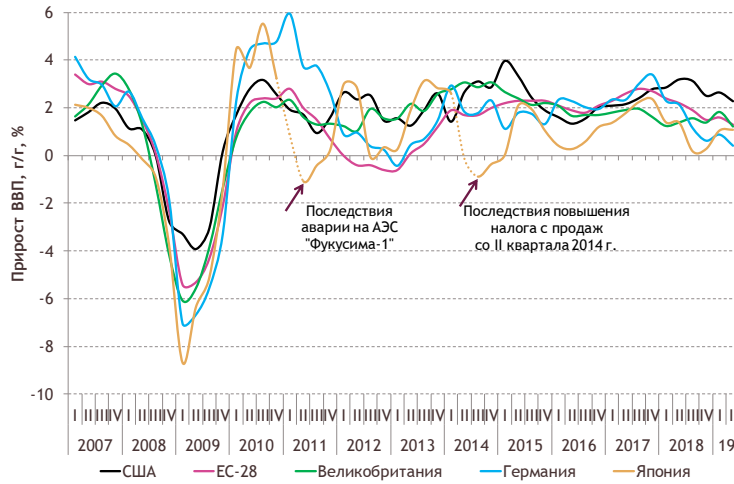
	Величина денежных переводов, млрд долл. США			Доля в мировом потоке переводов, %	Доля переводов в ВВП страны, %
	2008	2014	2018	2018	2018
Индия	50,0	70,4	78,6	11,4	2,9
Китай	47,7	62,3	67,4	9,8	0,5
Мексика	26,0	24,8	35,7	5,2	3,0
Филиппины	18,9	28,7	33,8	4,9	10,2
Египет	8,7	19,6	28,9	4,2	11,6
Франция	20,1	25,4	26,4	3,8	0,9
Нигерия	19,2	20,8	24,3	3,5	6,1
Пакистан	7,0	17,2	21,0	3,0	6,8

Источник — Всемирный банк, расчет Аналитического центра

Наиболее зависимыми от денежных переводов трудовых мигрантов последние пять лет являются страны Тонга (отношение поступлений к ВВП страны в 2018 году составило 35,2%), Киргизия (33,6%), Таджикистан (31,0%), Республика Гаити (30,7%) и Непал (28,0%). Ключевой страной-донором трансфертов для Киргизии и Таджикистана является Россия, откуда в 2017 году было отправлено более 75% всех переводов мигрантов в эти страны.

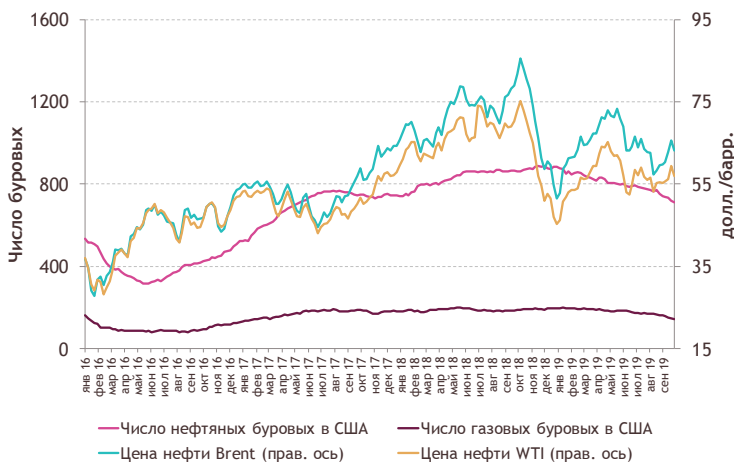
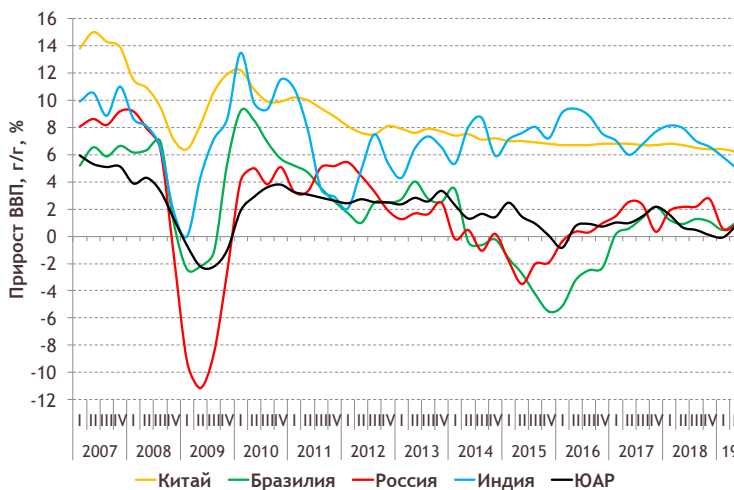
¹⁰ В фокусе: Международные денежные переводы мигрантов // Бюллетень о текущих тенденциях мировой экономики, выпуск №8, май 2016 г. // URL: <http://ac.gov.ru/files/publication/a/9059.pdf>.

Обзор ключевой экономической статистики ведущих стран мира



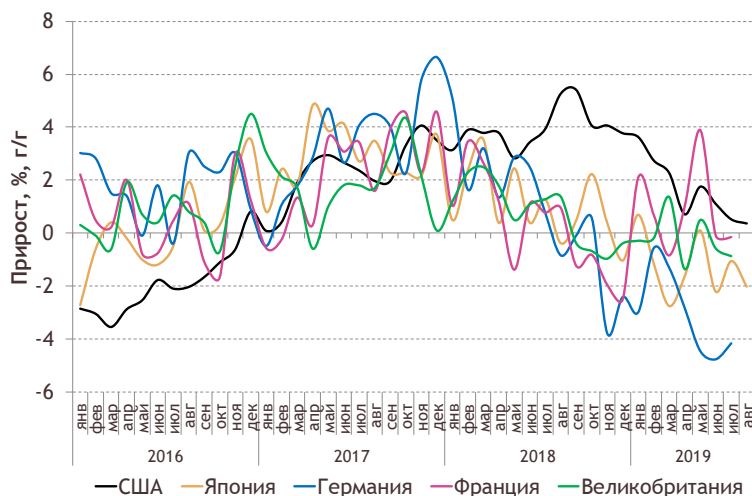
Динамика ВВП стран мира в годовом выражении в постоянных ценах, 2007–2019 годы

- Рост совокупного ВВП ЕС-28 во II квартале 2019 г. замедлился по сравнению с предыдущим кварталом и составил +1,4% в годовом выражении (далее — г/г). Темпы прироста экономик Великобритании (+1,2% г/г) и Германии (+0,4% г/г) также снизились.
- Во II квартале 2019 г. прирост ВВП России и Бразилии ускорился до +0,9% г/г и +1,0 г/г соответственно.
- Темпы прироста ВВП Индии во II квартале 2019 г. замедлились до +5,0% г/г после +5,8% г/г в I квартале 2019 г.



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

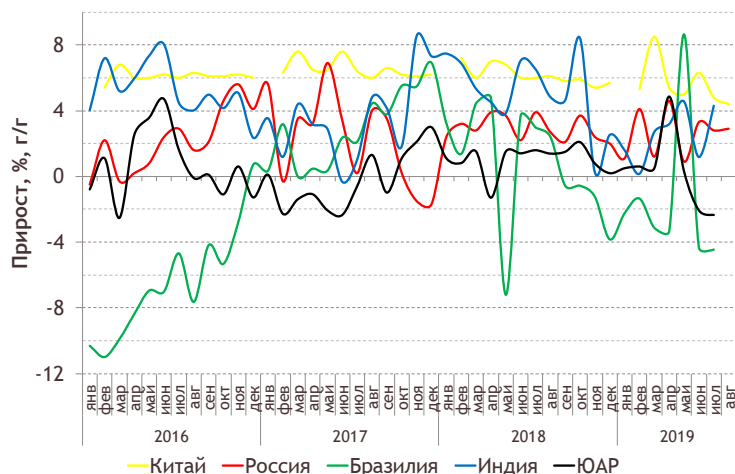
- В сентябре 2019 г. цена на нефть Brent выросла и в конце третьей декады месяца составила 63,1 долл./барр.
- По данным на 27 сентября, в США работали 713 нефтяных и 146 газовых буровых установок.



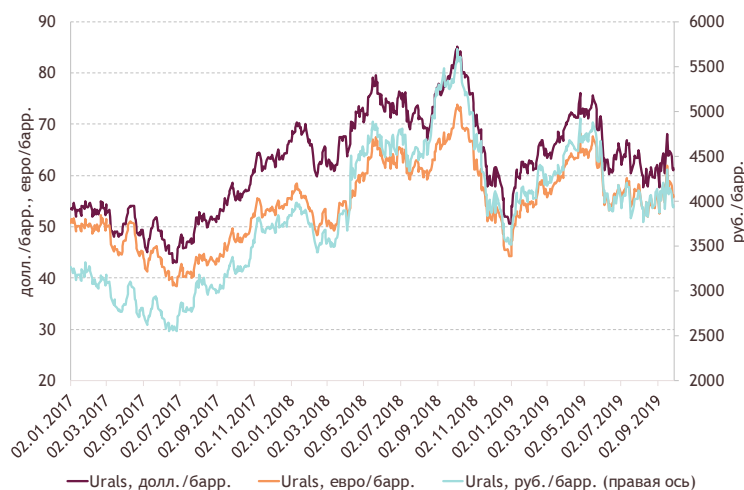
* Сезонно очищенные данные приведены для всех стран.

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

- В США рост промышленности замедляется третий месяц подряд. В августе 2019 г. показатель составил +0,4% в годовом выражении после +0,5% г/г в июле и +1,1% г/г в июне 2019 г.
- Темп прироста промышленного производства в России в августе составил +2,9% г/г.
- В Бразилии наблюдается спад промышленного производства: в июне 2019 г. темп прироста показателя сократился до -4,3% г/г, в июле — до -4,5% г/г.

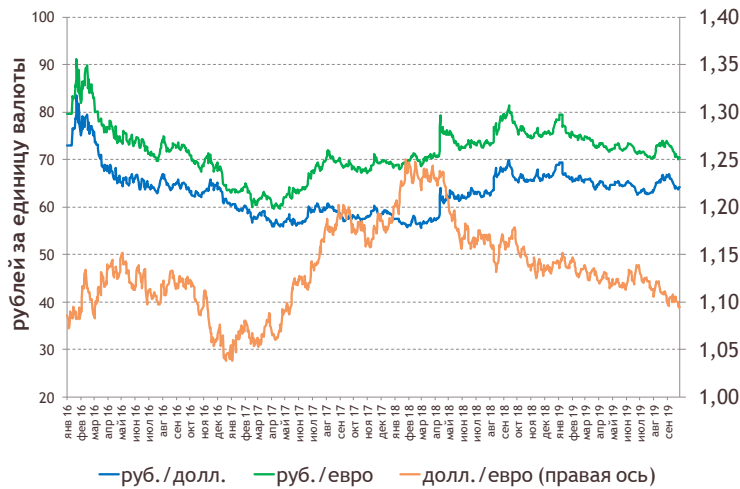


* Сезонно очищенные данные приведены для Бразилии и ЮАР.



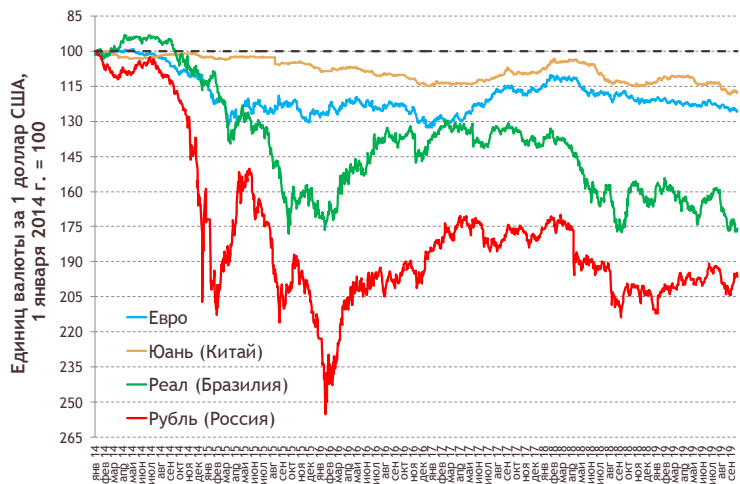
Цена на нефть Urals в разных валютах, 2015–2019 годы

- В сентябре 2019 г. цена на российскую нефть Urals выросла и в среднем за почти три декады месяца составила 62,5 долл./барр.
- Средняя рублевая стоимость почти за три декады августа составила 4,1 тыс. руб./барр.



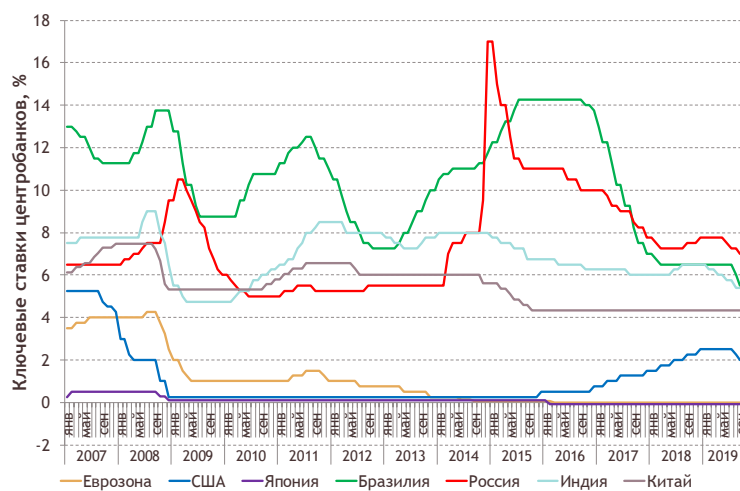
Обменные курсы рубля к доллару США и евро, доллара США к евро, 2014–2019 годы

- В почти три декады сентября 2019 г. курс российской валюты укрепился относительно доллара США и евро.
- По данным Банка России на 28 сентября, рублевые курсы валют составили 64,4 руб./долл. и 70,4 руб./евро.



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

- За почти три декады сентября 2019 г. курс китайского юаня укрепился относительно доллара США. По данным на 27 сентября, курс составил 7,1 юань за доллар США.



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

- 18 сентября ФРС США второй раз за год снизило базовую процентную ставку на 0,25 п.п. до диапазона 1,75–2,00%.
- На заседании Центрального банка Бразилии 19 сентября было принято решение о снижении ключевой ставки до исторически минимального значения 5,5%.

Источник – Thomson Reuters, Baker Hughes

ac.gov.ru/publications



facebook.com/ac.gov.ru



twitter.com/AC_gov_ru



youtube.com/user/analyticalcentergov

