

УДК 339

Д.А. Шевченко

ВОССТАНОВЛЕНИЕ ПРОФИЦИТА ТОРГОВОГО БАЛАНСА ЯПОНИИ КАК ДВИГАТЕЛЬ ДАЛЬНЕЙШЕГО РОСТА ЭКОНОМИКИ

Аннотация. В статье проведена аналитика торгового баланса Японии, экспорта и импорта за последние два года. Подведены общие итоги первого и второго кварталов 2017 г., позволяющие говорить о наличии перспектив роста японской экономики, а главное — освещаются изменения в структуре экспорта, сопряженные как с восстановлением потока отгрузок автомобильной промышленности и динамикой экспорта полупроводников, так и с последующей динамикой потребительского спроса, предполагающей реализацию стратегии социально-экономического развития, поставленной правительством Японии.

Ключевые слова: торговый баланс, экономический рост, экономика Японии, цена, международная торговля, модернизация экономики, мирохозяйственные связи.

Dmitry Shevchenko

RECOVERY OF JAPAN'S TRADE BALANCE SURPLUS AS THE ENGINE OF THE ECONOMY GROWTH

Annotation. The article analyzes the trade balance of Japan, exports and imports over the past two years. The general results of the first and second quarters of 2017 have been summed up, which make it possible to talk about the prospects for the growth of the Japanese economy and, most important, highlight the changes in the export structure that are associated with both the restoration of the automotive industry's traffic flow and the dynamics of semiconductor exports, and subsequent consumer demand dynamics implementation of the socio-economic development strategy set by the Government of Japan.

Keywords: trade balance, economic growth, Japanese economy, yen, international trade, economic modernization, world economic relations.

Переломным моментом для динамики всей японской экономики послужили стихийные бедствия 11.03.2011 г. — закрытие атомных электростанций после происшествия на АЭС Фукусима-1. Экономике Японии требовался экстренный продовольственный импорт, импорт оборудования для реконструкции на северо-восточном побережье о. Хонсю и строительных материалов. Дефицит энергетических ресурсов нужно было восполнить за счет каменного угля и сжиженного природного газа (далее — СПГ). В данном случае это особенно ощутимо с финансовой точки зрения — Япония, в силу своего географического положения, имеет возможность ввозить СПГ только танкерами. Цена на газ на внутреннем рынке Японии в 7 раз выше, чем в обеспечиваемых трубопроводным транспортом европейских странах и США, где он не подвергается сжижению и с годами становится дешевле благодаря выведению на рынок сланцевого газа. Как результат, впервые после «нефтяного шока» 1985 г. Япония в 2011–2012 гг. столкнулась с дефицитом по внешнеторговым расчетам.

Приросты потребительского спроса (2/3 от внутреннего валового продукта (далее — ВВП) Японии) и экспорта (14 % ВВП) обозначили перелом в экономической динамике. В последние 5 лет (2011–2015 гг.) наблюдается устойчивое превышение отрицательного сальдо торгового баланса и перекрытие образовавшегося торгового дефицита переводами прибылей от зарубежных капиталовложений [6]. Начавшийся в 2011 г. дефицит во внешней торговле превратился в структурную черту экономики Японии. В текущей ситуации страна рисковала получить дефицит по текущим поступлениям и платежам, если торговый дефицит перестанет перекрываться поступлениями прибылей от зарубежных вложений.

В 2016 г. впервые за 5 лет было достигнуто положительное сальдо торгового баланса Японии. Профицит составил 4,07 трлн иен (35,76 млрд долл. США). Главными причинами стало снижение импорта

на 15,9 % до 65,97 трлн иен, ввиду сокращения импорта сырой нефти и сжиженного природного газа. Однако снижение импорта в 2016 г. сопровождалось первым за четыре года снижением экспорта, который упал на 7,4 % до 70,04 трлн иен, ввиду снижения объема поставок железа, стали и автомобилей [9].

Торговый баланс резко улучшился после дефицита в 2,79 трл иен в 2015 г. Ввиду отсутствия природных ресурсов, объем импорта Японии в значительной степени зависит от импорта энергоресурсов, особенно после того, как ядерная катастрофа в Фукусиме в 2011 г. повысила спрос на ископаемые виды топлива. Большинство атомных электростанций страны не функционировало. В течение всего 2016 г. импорт сырой нефти сократился на 32,4 % по сравнению с предыдущим годом, в то время как импорт сжиженного природного газа снизился на 40,4 %, говорится в предварительном отчете Минфина [1].

В отличие от прошедшего года 2017 г. для Японии характеризуется сильным положительным ростом показателей торгового баланса. Впервые за долгое время наблюдается стабильный рост импорта и экспорта, значение последнего демонстрирует более активный рост. Главной причиной такого роста экспорта является возвращение лидерских позиций экспорта автомобилей и полупроводников.

Торговый баланс Японии уже седьмой месяц подряд достигает профицита в августе 2017 г. благодаря росту экспорта на 18,1 % в годовом исчислении (см. рис. 1), чему способствовало восстановление числа поставок автомобилей и электронных запчастей. По данным министерства финансов, профицит торгового баланса составил 113,6 млрд иен (1 млрд долл. США), что показывает существенный рост после дефицита в 34,6 млрд иен годом ранее [1]. Данный показатель оказался существенно ниже ожиданий рынка, ранее размер профицита прогнозировался в объеме 356,7 трлн иен [2].

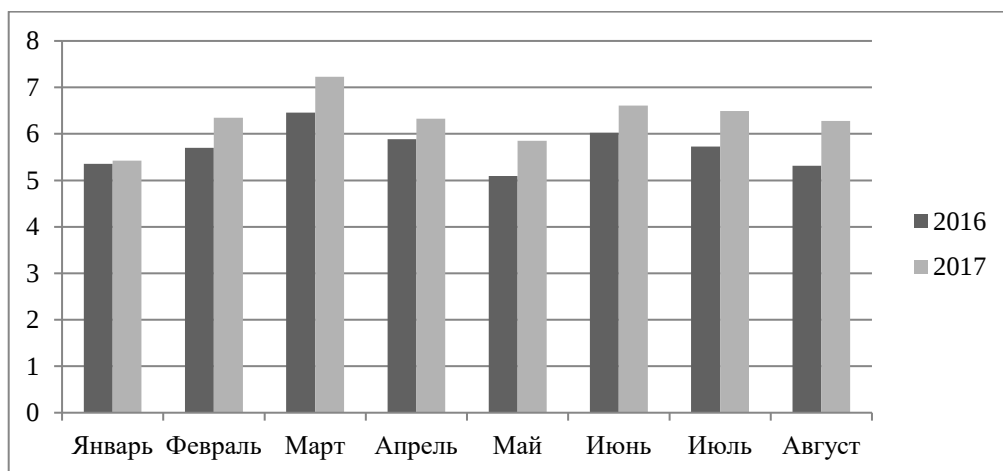


Рис. 1. Экспорт Японии в январе-августе 2016 г. и 2017 г., трлн иен [1]

Более подробно структура динамики экспорта и импорта Японии представлена в таблице 1.

Таблица 1

Структура экспорта и импорта Японии (на август 2017 г.)

	Экспорт, млрд иен	Процент изменения (%)	Импорт, млрд иен	Процент изменения (%)
Продовольствие и с/х сырье	49,4	8	605,4	17,6
Сырье	91,8	33,1	395,6	25,5
Топливо-энергетические товары	118,2	43,1	1261,4	24,2
Продукция химической промышленности	662,2	20	633,1	6,3

Окончание Таблицы 1

	Экспорт, млрд иен	Процент изменения (%)	Импорт, млрд иен	Процент изменения (%)
Промышленные товары	694,3	11,7	571,9	15,9
Машины и оборудование	1235,4	18,5	590,1	23,8
Электрооборудование	1148,7	16,9	892,9	10,7
Транспортные средства	1353,6	13,9	261,9	8
Прочее	924,5	26,3	951,9	6,9

В июле 2017 г. заказы на японское машинное оборудование демонстрировали самые быстрые темпы роста с января 2016 г. после трех месяцев снижения подряд на фоне признаков увеличения капитальных инвестиций, необходимых для устойчивого восстановления экономики. Число базовых заказов без учета заказов на корабли и на электроэнергетическое оборудование увеличилось на 8 %, практически вдвое превзойдя прогноз опрошенных Reuters экономистов, ожидавших роста на 4,4 %. В июне число заказов снизилось на 1,9 % [7]. По данным Секретариата Кабинета министров Японии, заказы от производителей в июле 2017 г. выросли на 2,9%, а заказы в секторе услуг – на 4,8 % [7].

В целом в 2017 г. японская экономика демонстрирует рост экспорта уже в течение 7 месяцев. Особую роль в такой позитивной динамике играет рост поставок полупроводников за границу.

Помимо стабильного роста экспорта, Япония также в течение последних 8 месяцев демонстрирует рост импорта, который в августе составил 15,2 % в годовом выражении (см. рис. 2). Росту данного показателя способствовали, главным образом, более высокие счета за сырьевые продукты: уголь, сжиженный природный газ и сырую нефть.

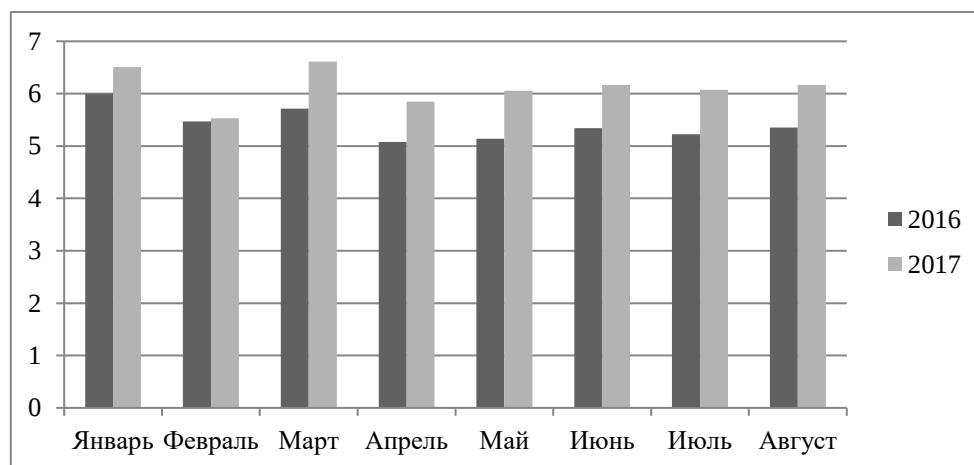


Рис. 2. Импорт Японии в январе-августе 2016 г. и 2017 г., трлн иен [1]

Рост импорта в денежном выражении был спровоцирован, прежде всего, тем, что средний курс японской иены к американскому доллару в августе 2017 г. был на 7,3 % ниже по сравнению с тем же месяцем предыдущего года, что свидетельствует об удорожании импорта Японии [4].

Политически чувствительное сальдо торгового баланса Японии с США выросло до 534,7 млрд иен (4,8 млрд долл. США) благодаря увеличению экспорта автомобилей и оборудования для микрочипов на 49,6 %, что является вторым ежемесячным ростом. В течение 1990-х гг. эти две

страны боролись за торговые потоки, которые стали менее популярными при недавних президентских администрациях. Но недавно президент США Д. Трамп пообещал искоренить «несправедливые» торговые практики во всем мире, ориентируясь на страны, включая Японию. По данным Министерства финансов, отгрузка автомобилей в США увеличилась на 28,3 %, хотя часть общего объема поставок в США может быть объяснена более низким экспортом в предыдущем году [3].

Помимо общего профицита и общего роста экспорта, Япония зарегистрировала свой первый торговый дефицит за последние два месяца с Европейским союзом, а его дефицит с Китаем снизился на 30,4 %. Также в августе 2017 г. зафиксирован рост поставки электронных компонентов в Азию на 21,6 % [5]. Таким образом, Японская экономика в августе 2017 г. продемонстрировала рекордный за последние 4 года (с ноября 2013 г.) рост экспорта.

Подводя итоги, можно сделать вывод, что в 2017 г. Япония добилась значительного роста экспорта, в то время как рост импорта свидетельствует о том, что также наблюдается укрепление внутреннего спроса. Японская экономика во втором квартале выросла на 2,5 % в годовом выражении, что более, чем в два раза превышает ее потенциальный темп роста и прогнозируется как лучший показатель среди стран Большой семерки [3]. Данные за июль-август предлагают ранний взгляд на то, как рост торговли может повлиять на японскую экономику в текущем квартале. Значительное влияние на рост показателей торгового баланса оказало ослабление йены по сравнению с 2016 г., что послужило причиной повышения конкурентоспособности национальной продукции на международных рынках и вызвало экономический рост некоторых отраслей промышленности, в частности, автомобильной промышленности и производства полупроводников.

Следует учесть, что рост числа заказов на машинное оборудование – крайне волатильный показатель, и, на наш взгляд, не нужно придавать ежемесячным данным слишком существенное значение. Тем не менее данные, вероятно, ослабят беспокойство о слабом росте капитальных затрат, который связан с тем, что компании неохотно тратят деньги вопреки рекордному запасу наличности.

Но, несмотря на улучшение данных о торговле, инфляция в Японии по-прежнему остается значительно ниже 2 % – целевого показателя Банка Японии, достижение которого уже в шестой раз откладывается Банком Японии до окончания 2019 г. финансового года [8]. В третьем квартале 2017 г. ожидается изменение тенденции в японской экономике – внешний спрос так же останется сильным, и потребление не будет иметь импульса для снижения.

Библиографический список

1. Данные по заказам на оборудование в Японии превзошли ожидания – [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.rosbalt.ru/business/2017/09/11/1645126.html> (дата обращения : 12.09.2017).
2. BOJ delays window for achieving 2 % inflation target a sixth time; two Kuroda critics exit – [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://www.japantimes.co.jp/news/2017/07/20/business/economy-business/boj-delays-window-achieving-2-inflation-target-sixth-time-two-kuroda-critics-exit> (дата обращения : 10.09.2017).
3. Connor Cisló. Japan's Exports Jump 18 % in Biggest Gain in Almost 4 Years – [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://www.bloomberg.com/news/articles/2017-09-19/japanese-exports-grow-by-double-digits-for-second-straight-month> (дата обращения : 19.09.2017).
4. Exports by Principal Commodity by Area (Country) (ASIA) – [Электронный ресурс]. – Режим доступа : http://www.customs.go.jp/toukei/shinbun/trade-st_e/2017/201708ce.xml#pg7 (дата обращения : 20.09.2017).
5. Japan sees first trade surplus in six years amid falling imports – [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://www.japantimes.co.jp/news/2017/01/25/business/¥4-trillion-japan-saw-first-trade-surplus-six-years-2016-amid-import-drop> (дата обращения : 10.09.2017).
6. JAPAN STATISTICAL YEARBOOK 2017 – [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.stat.go.jp/english/data/nenkan/66nenkan/index.htm> (дата обращения : 01.09.2017).

7. Japan trade balance returns to surplus on strength of auto, electronics exports – [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://www.japantimes.co.jp/news/2017/09/20/business/economy-business/japan-trade-balance-returns-surplus-strength-auto-electronics-exports> (дата обращения : 20.09.2017).
8. Trade statistics of Japan (Ministry of Finance) – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.customs.go.jp/english/index.htm> (дата обращения : 20.09.2017).
9. XE Currency Charts: USD to JPY – [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.xe.com/currencycharts/?from=USD&to=JPY&view=2Y#> (дата обращения : 18.09.2017).