



Экономика двух дефицитов

Дмитрий Боярчук
CASE Украина

Июль, 2011

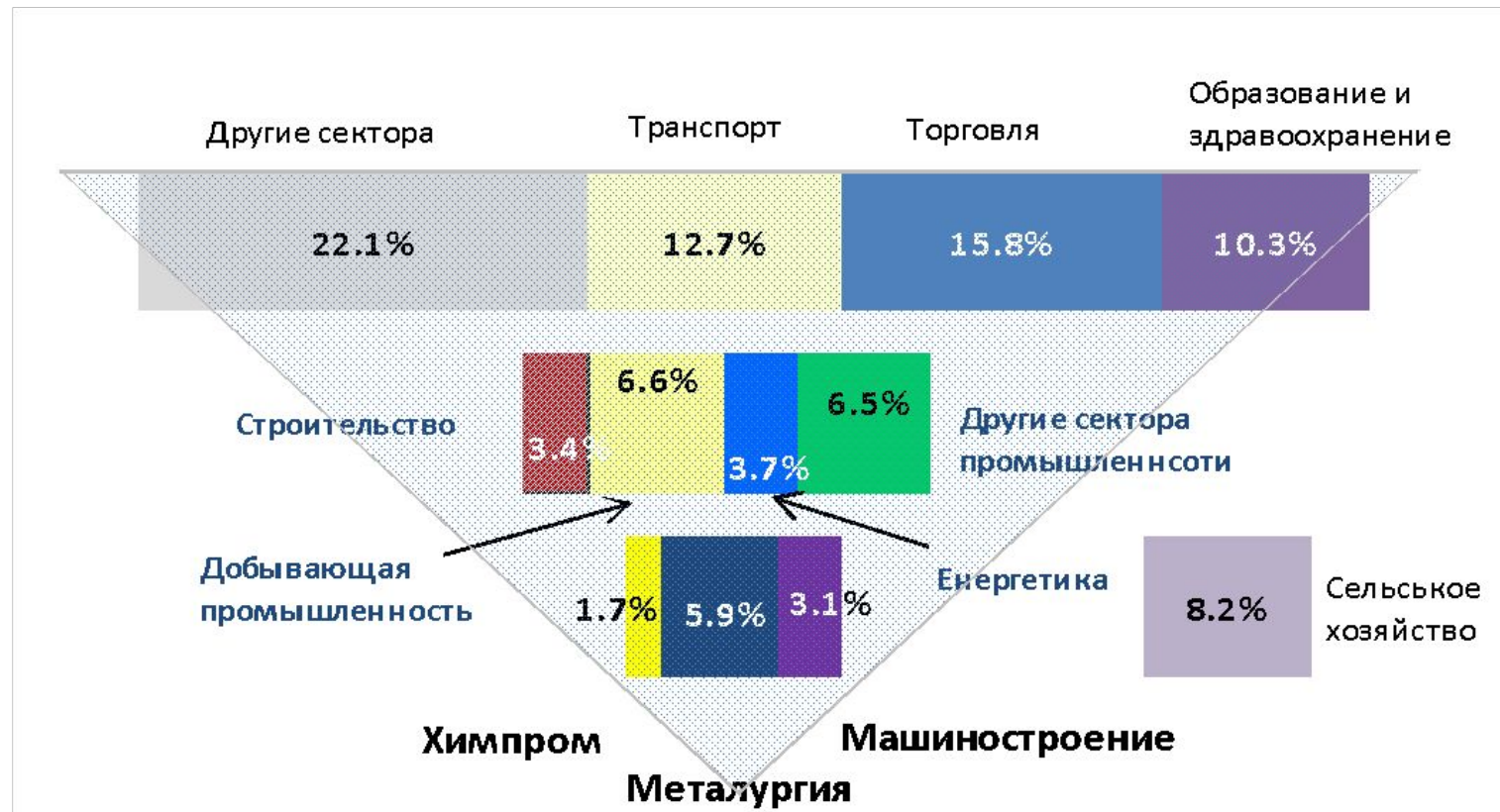


- Весь рост базируется на трех сектора – химпром, металлургия, машиностроение;
- Структура экономики имеет форму пирамиды – около 11% производства «держат на себе» все другие сектора;
- Структура **не имеет** потенциала к гибкости – даже девальвационный шок 2008 года не сумел стимулировать изменения;
- Сельское хозяйство – отдельная часть экономики, поскольку ориентируется не на спрос, а является результатом погодных условий;



Наша пирамида

Структура экономики, %

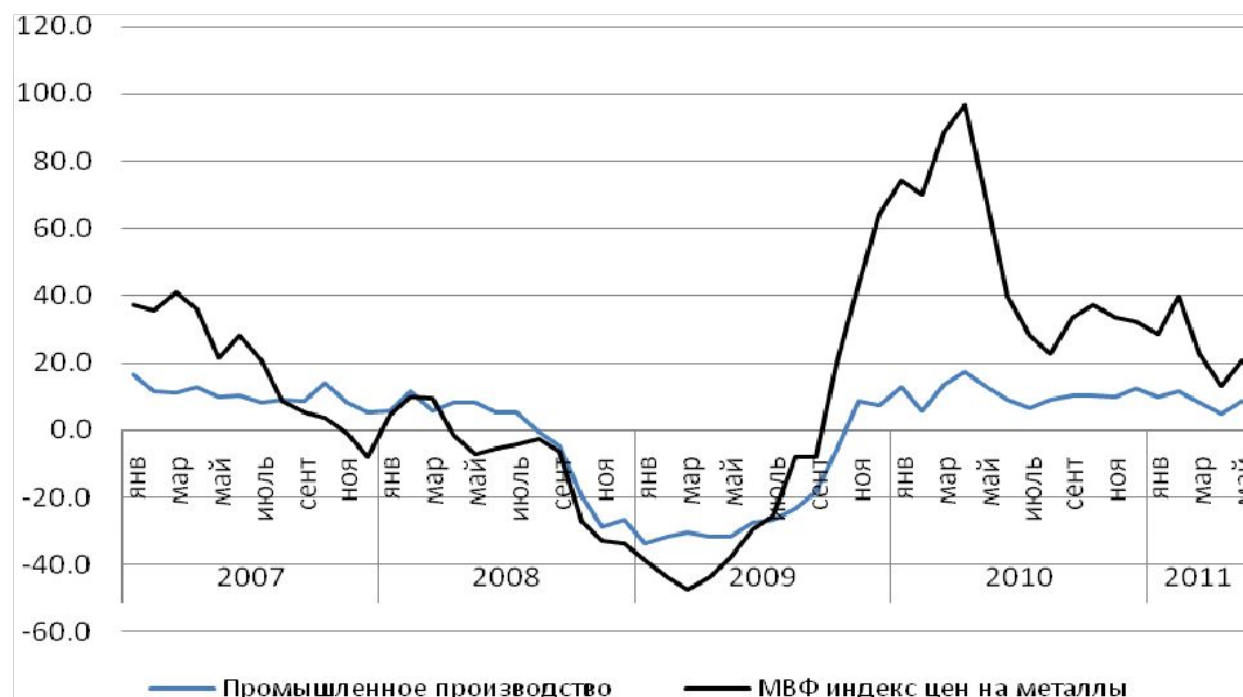


Источник: Госкомстат, расчеты CASE

Следуем за внешним спросом



Зависимость промышленного производства от мировых цен на металлы, изменение индекса, г/г, %



Источник: Госкомстат, МВФ



Слабый внутренний рынок



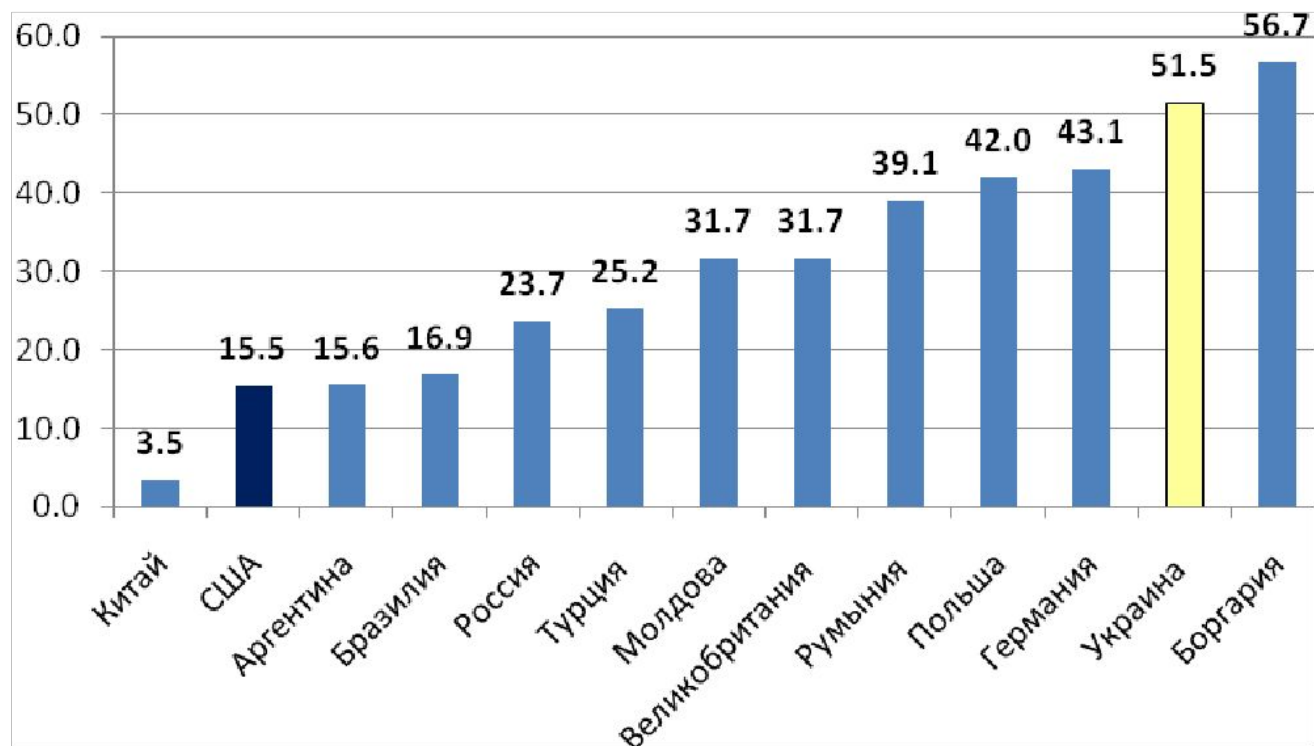
- На фоне структурной зависимости от мировых цен (по нескольким товарным позициям), наблюдается очень слабый внутренний рынок;
- Неконкурентное внутреннее производство приводит к значительной потребности в импорте – при возможности, и потребительские товары, и инвестиционная продукция покупается за рубежом (потому что выше качество);



Слабый внутренний рынок (2)



Доля импорта во внутреннем потреблении, %

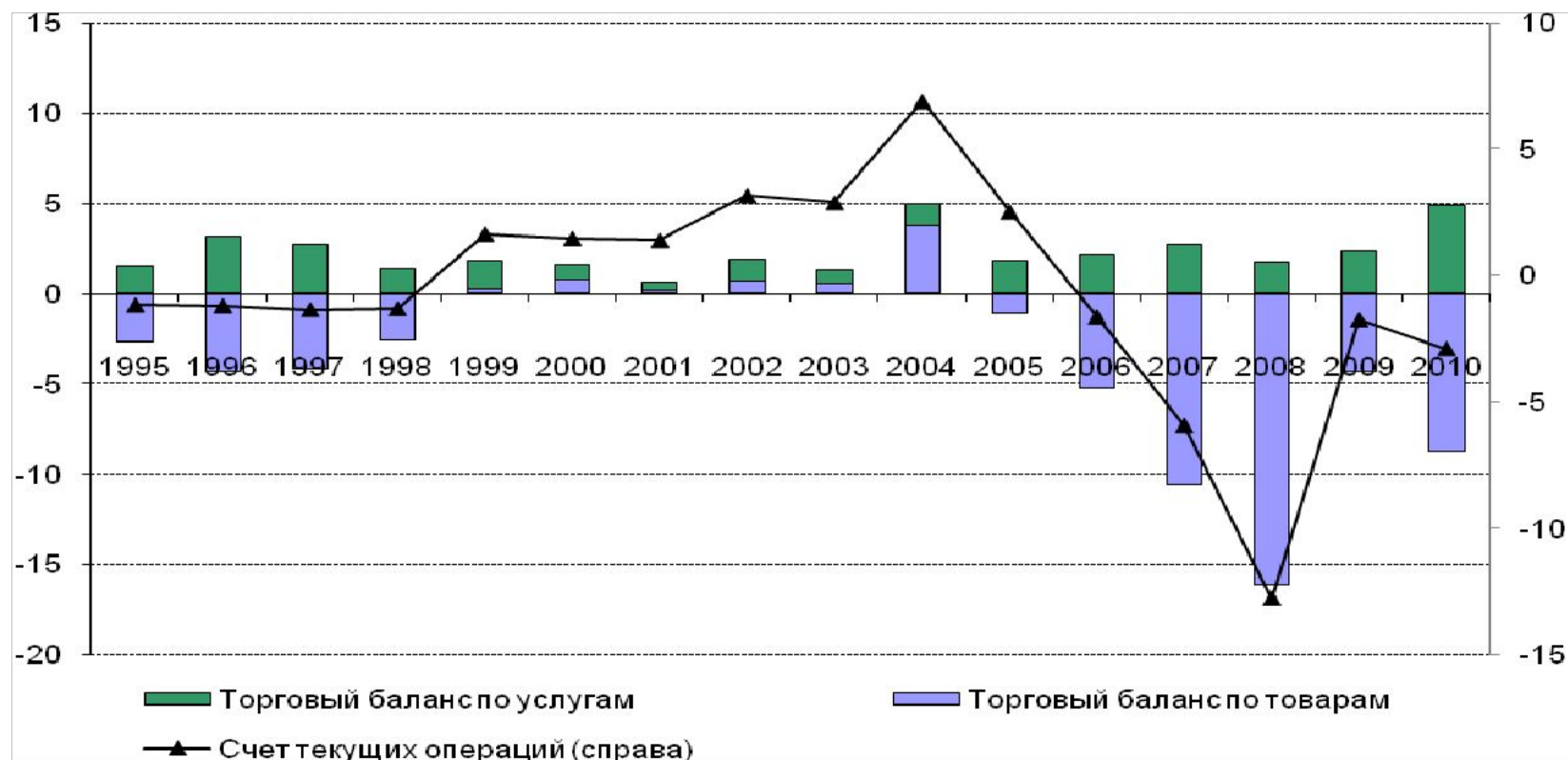


Источник: Национальные статистические агентства

Хронический торговый дефицит



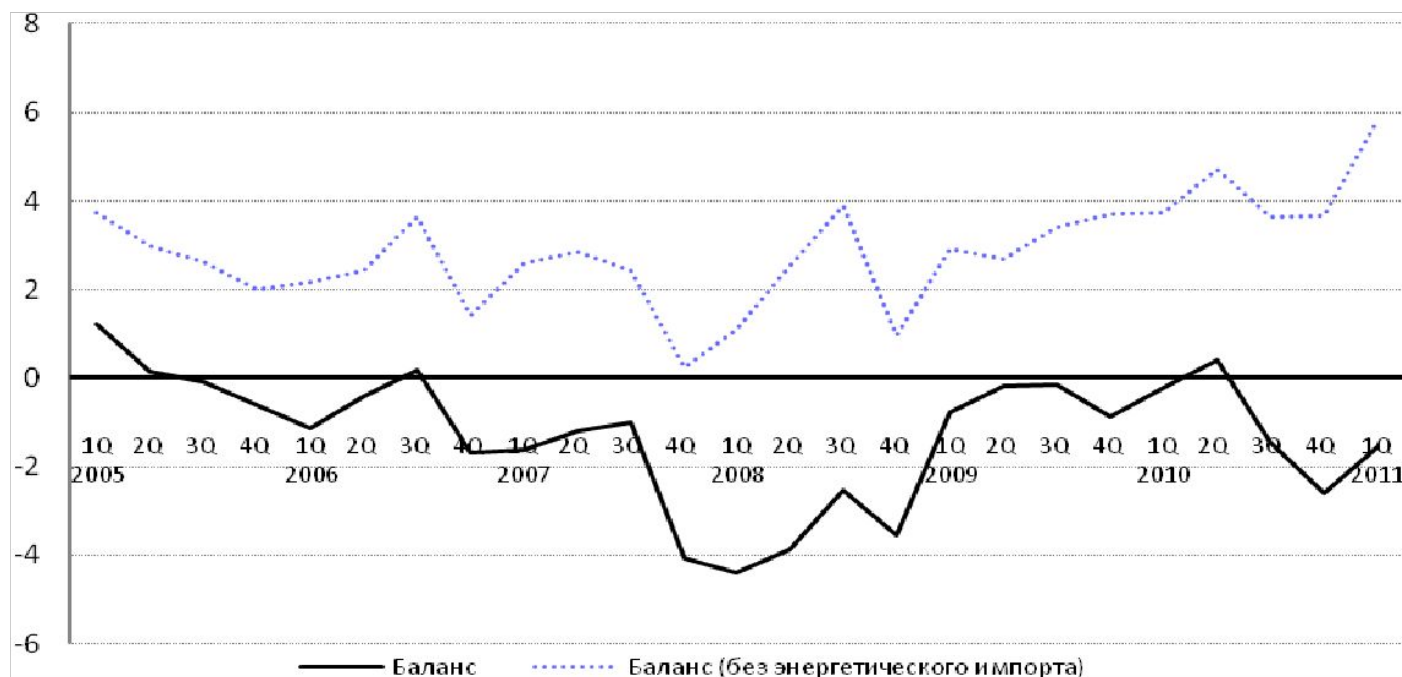
Торговый баланс, млрд. дол. США



Источник: Госкомстат

Хронический торговый дефицит (2)

Торговый баланс без энергетического импорта, млрд. дол. США

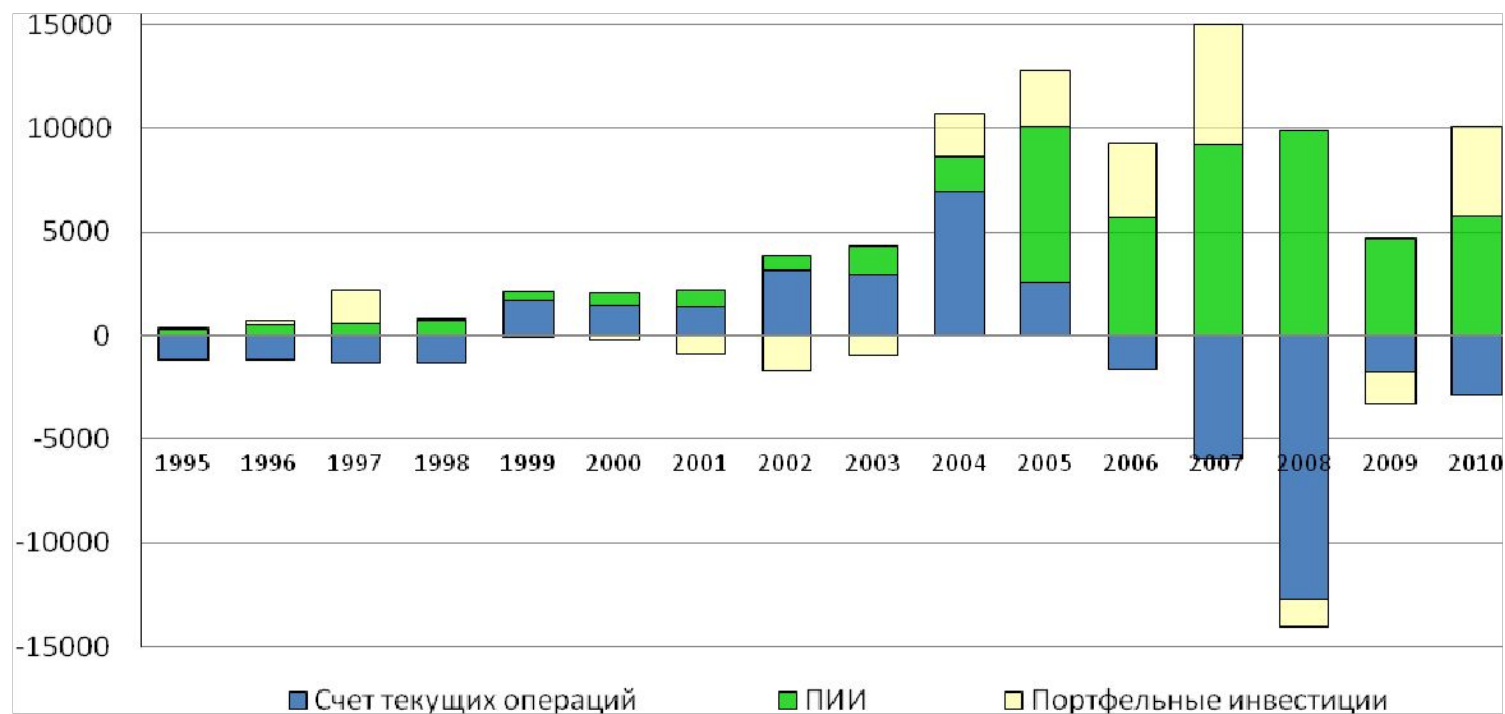


Источник: Госкомстат



Иностранные инвестиции

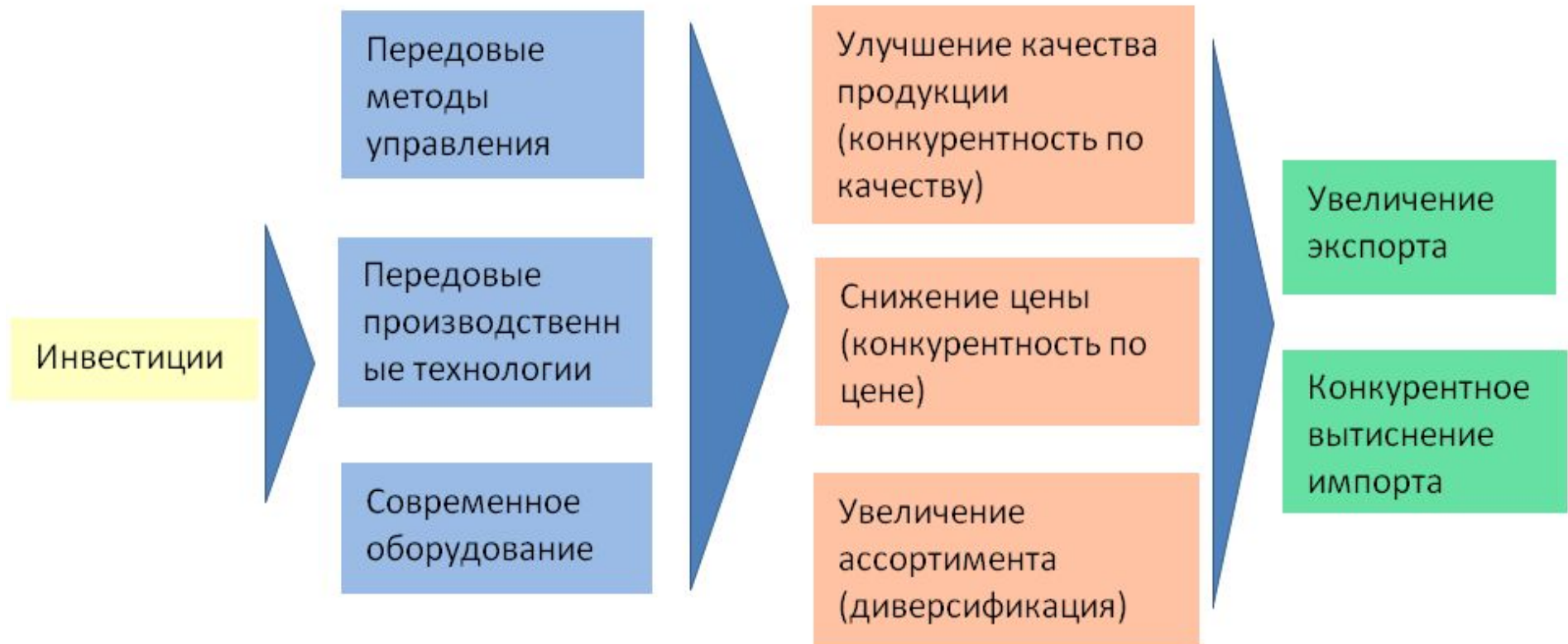
Счет финансовых и капитальных операций, млрд. долл. США



Источник: Национальный Банк Украины

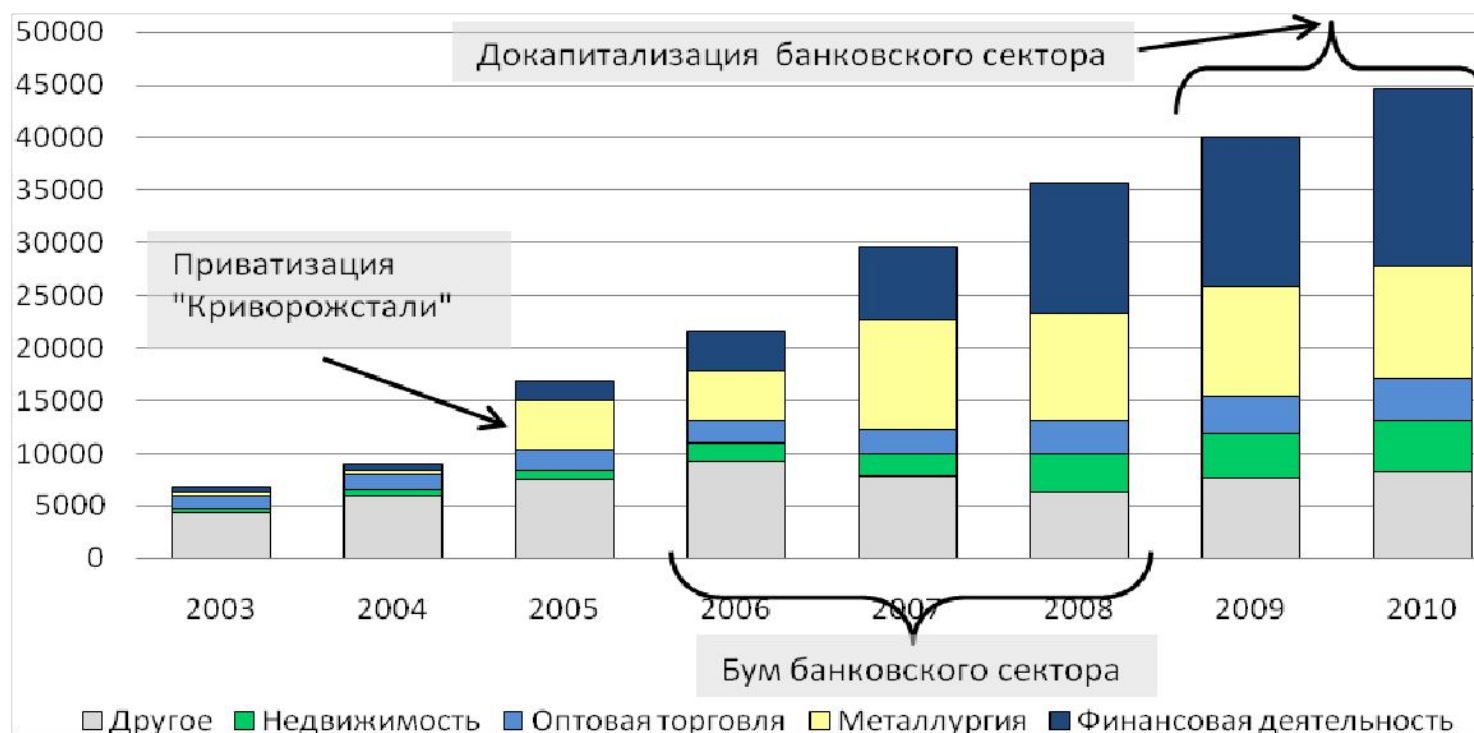


Инвестиции как механизм структурных изменений



Структура иностранных инвестиций

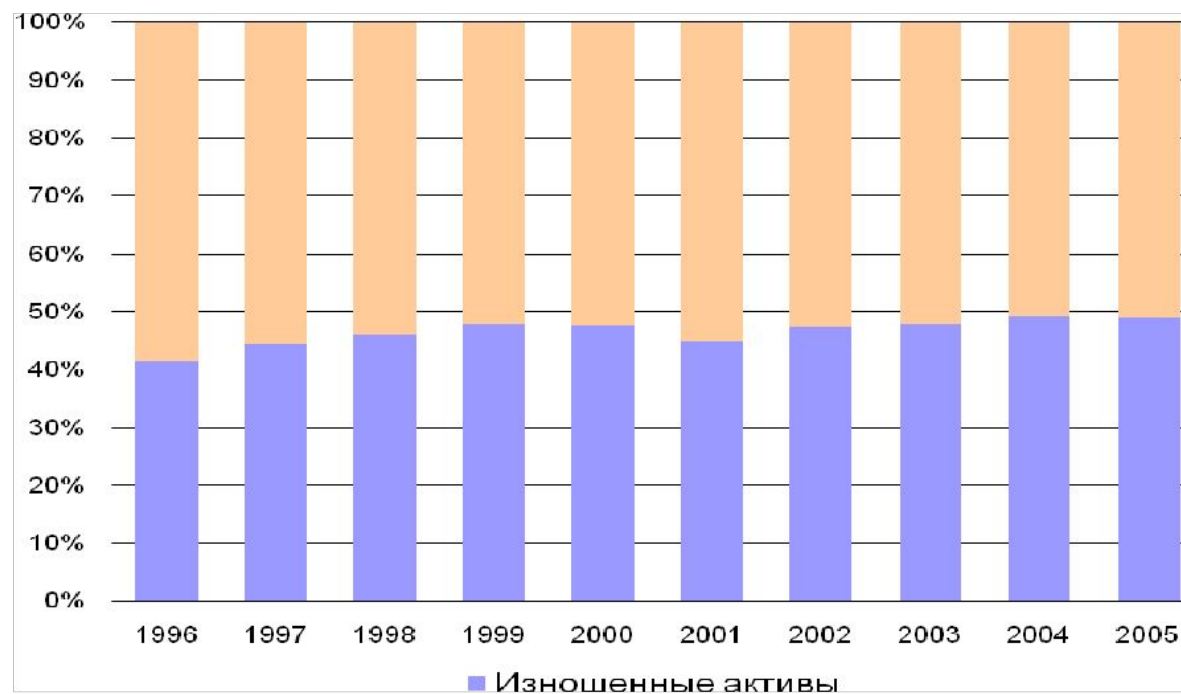
Прямые иностранные инвестиции, запас на конец периода, млрд. дол. США



Источник: Госкомстат

А воз все там же...

Изношенность активов, %

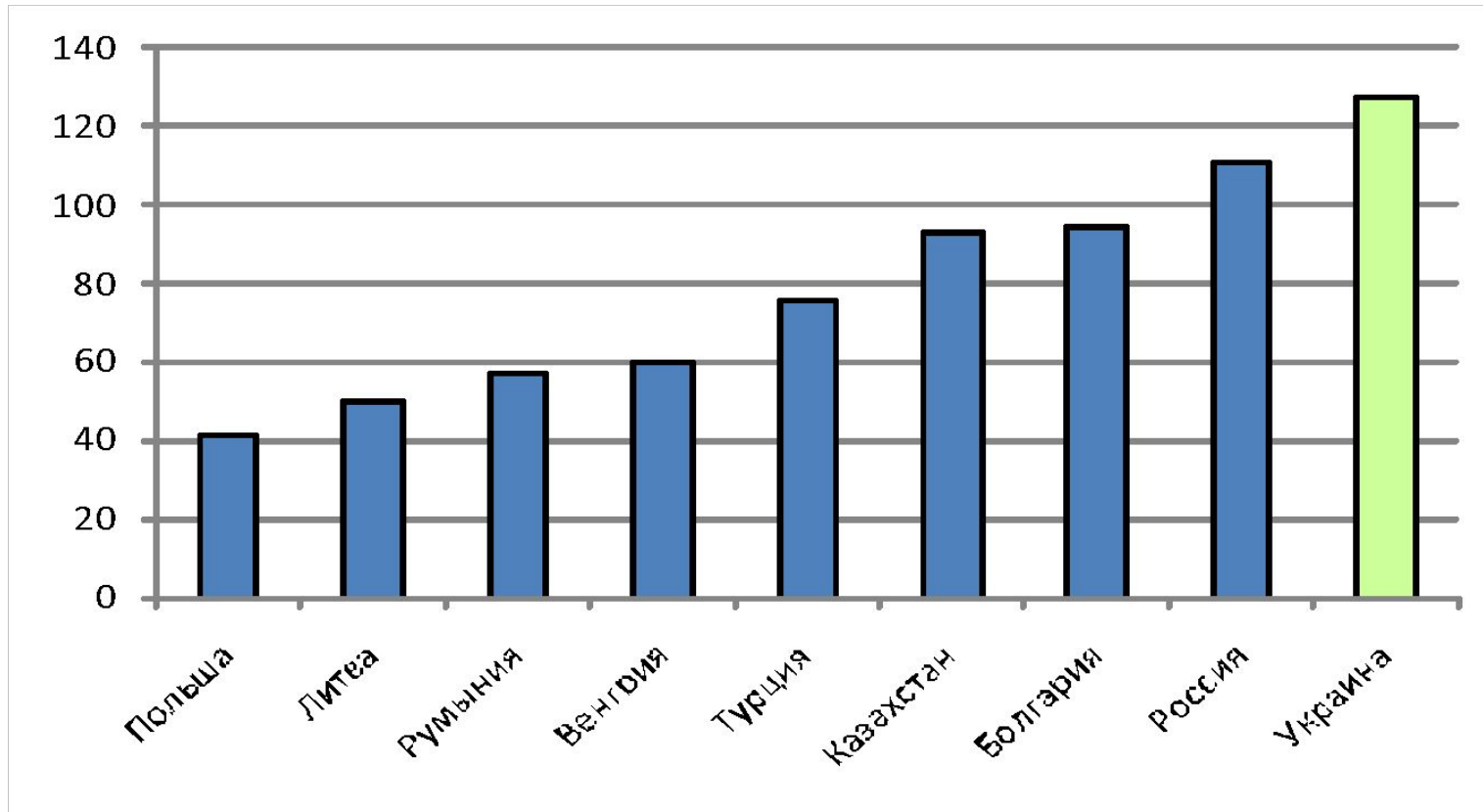


Источник: Госкомстат, расчеты CASE Украина



Почему так?

Потому, что уровень коррупции один из рекордных в мире

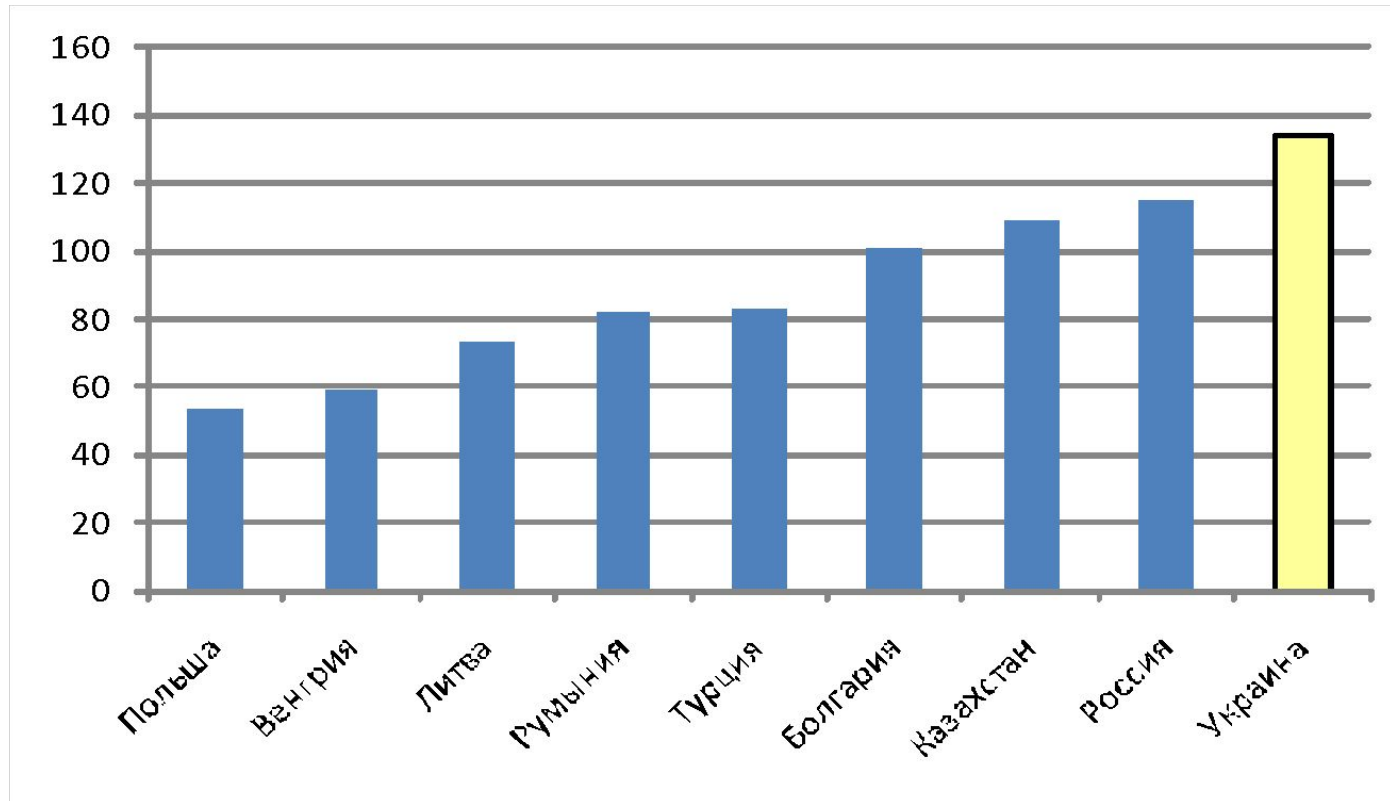


Источник: World Economic Forum, Global Competitiveness Index



Почему так? (2)

Потому, что наши суды – «самые независимые» суды в мире



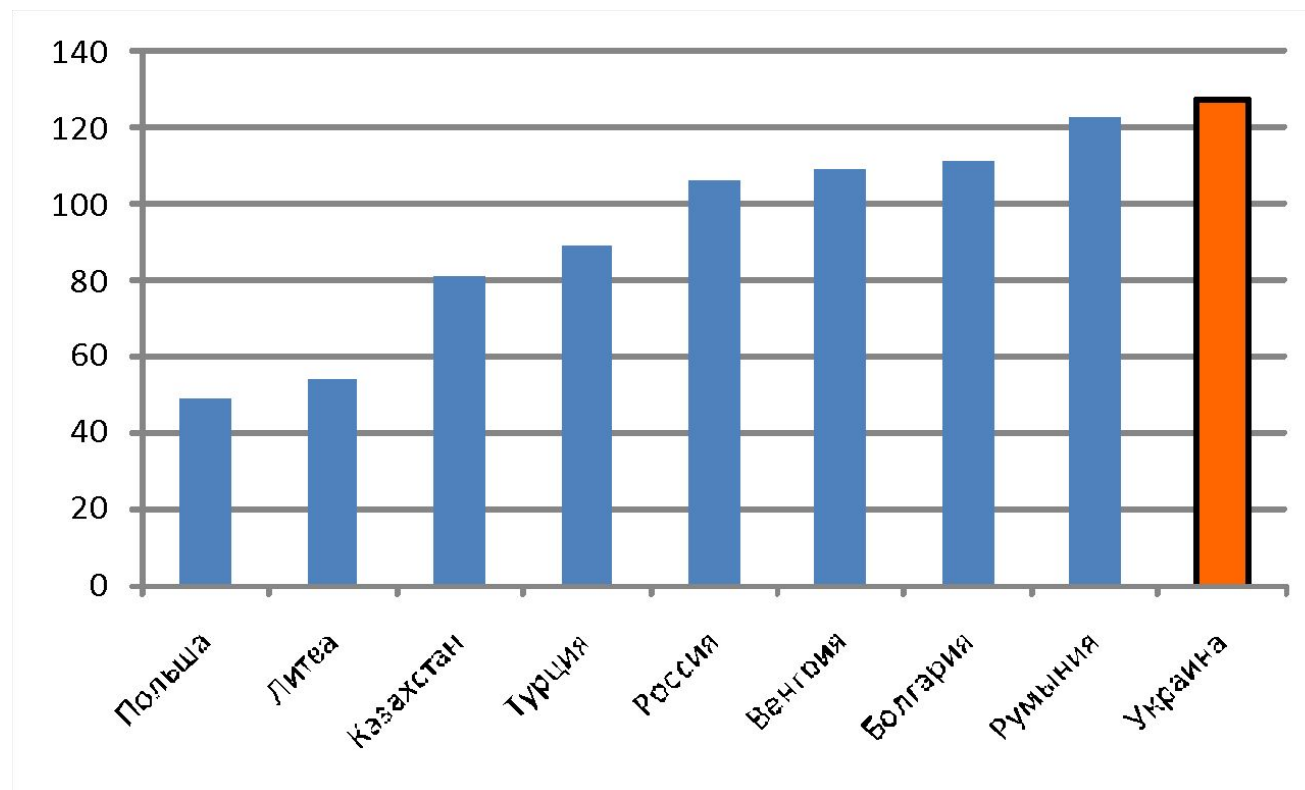
Источник: World Economic Forum, Global Competitiveness Index



Почему так? (3)



Потому, что успешность бизнеса определяется близостью к власти (фаворитизм)

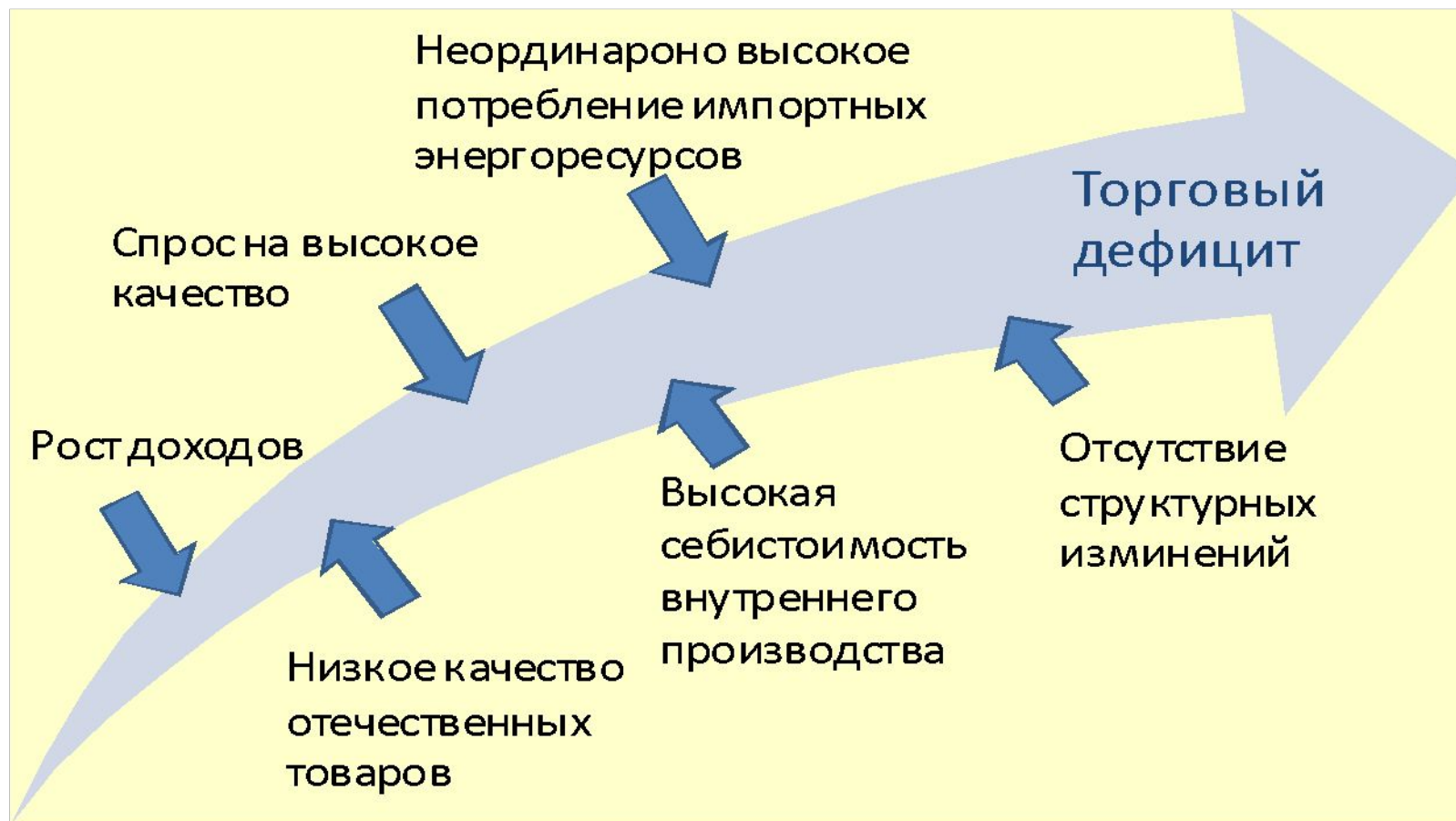


Источник: World Economic Forum, Global Competitiveness Index



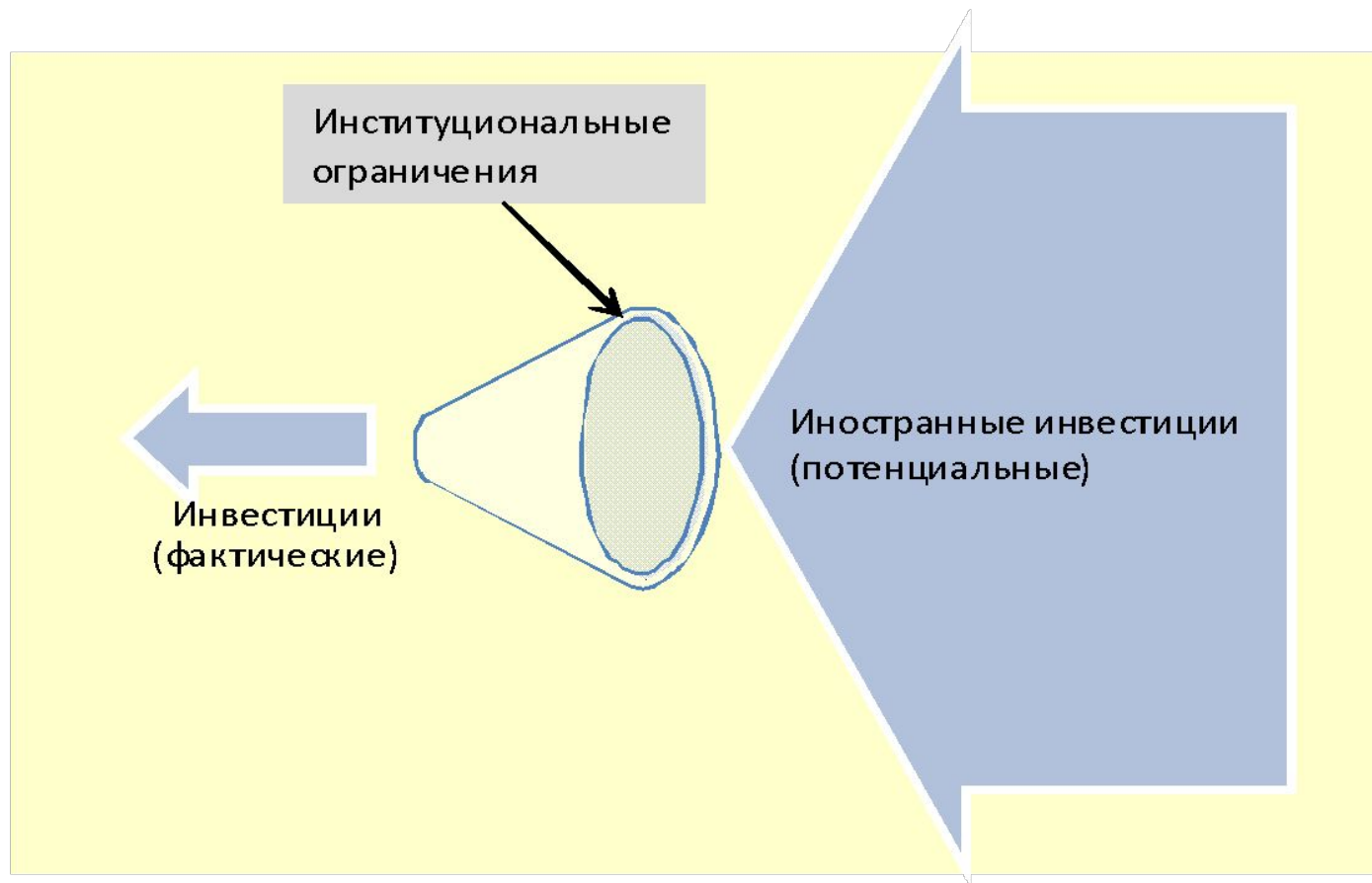
Результат – экономика двух дефицитов

Дефицит №1

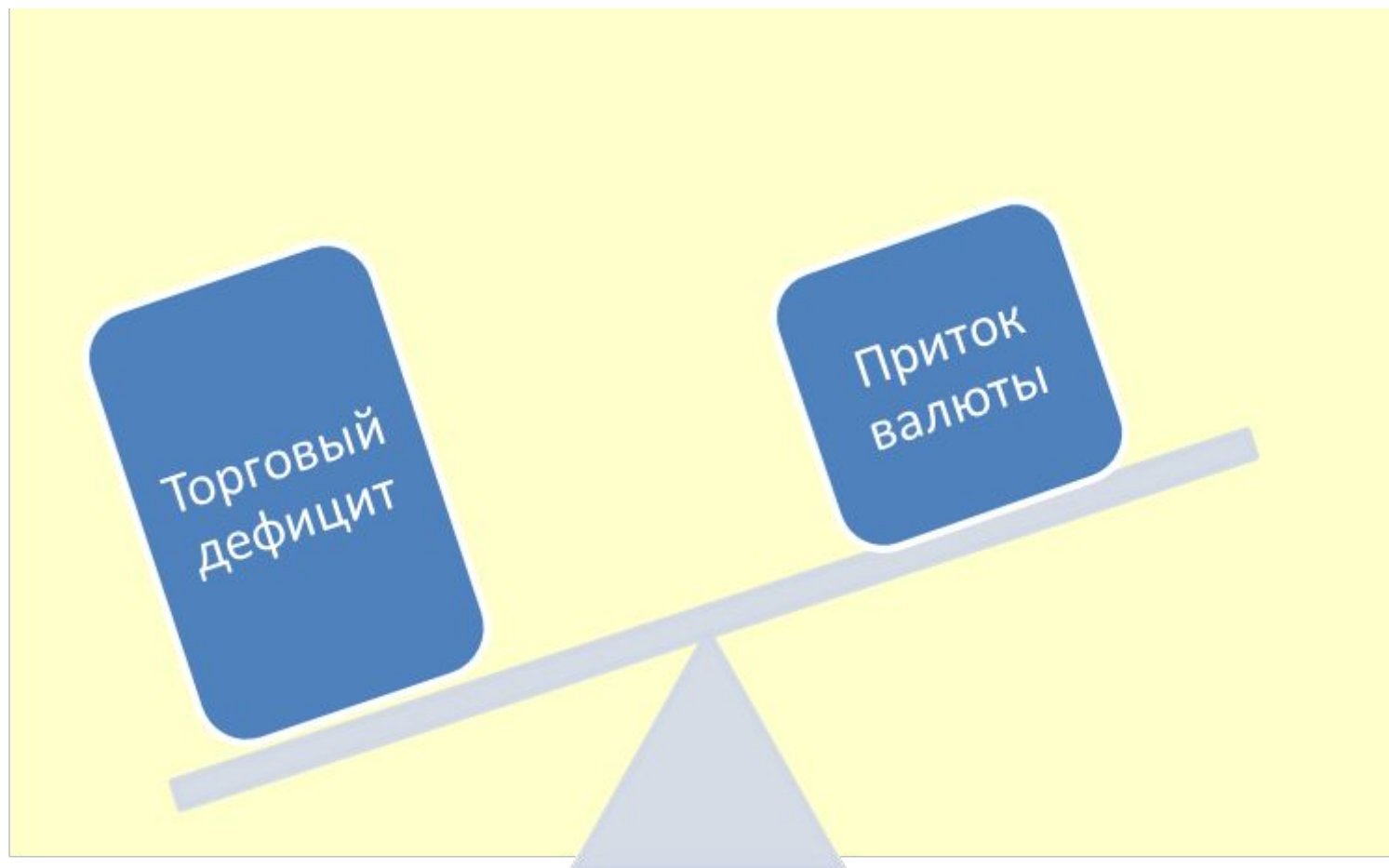


Результат – экономика двух дефицитов (2)

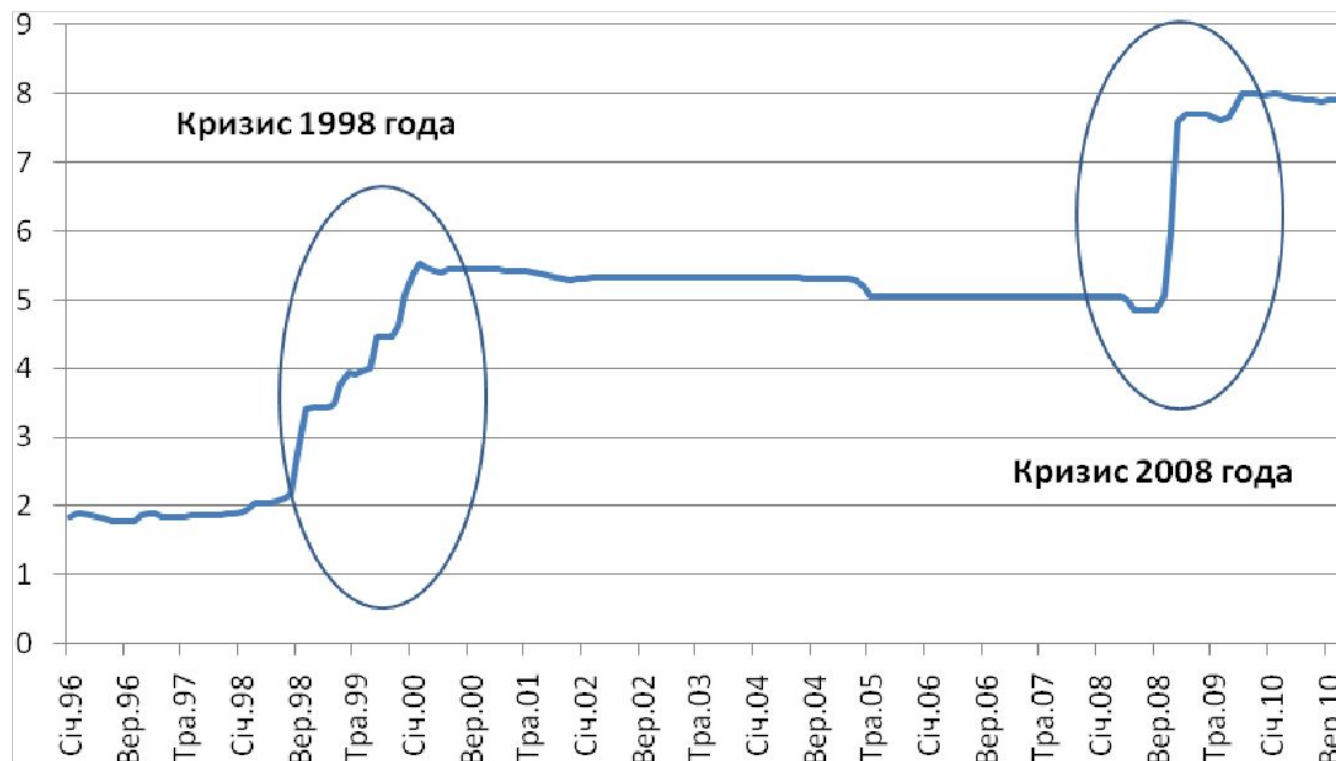
Дефицит №2



Результат – экономика двух дефицитов (3)



Результат – экономика двух дефицитов (4)



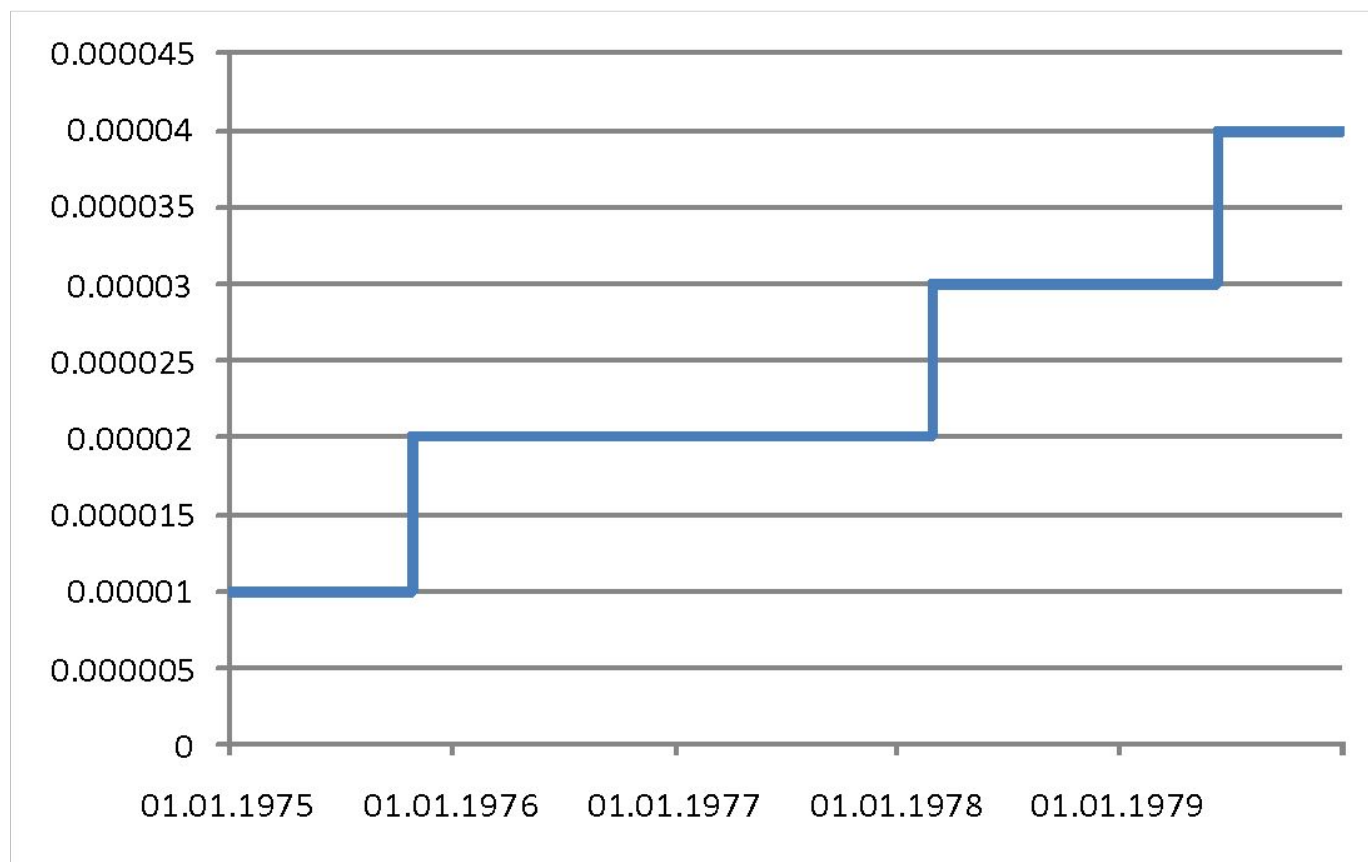
Источник: Госкомстат,



Девальвационный потенциал



Обменный курс, лира за 1 доллар США (вторая половина 70-х)



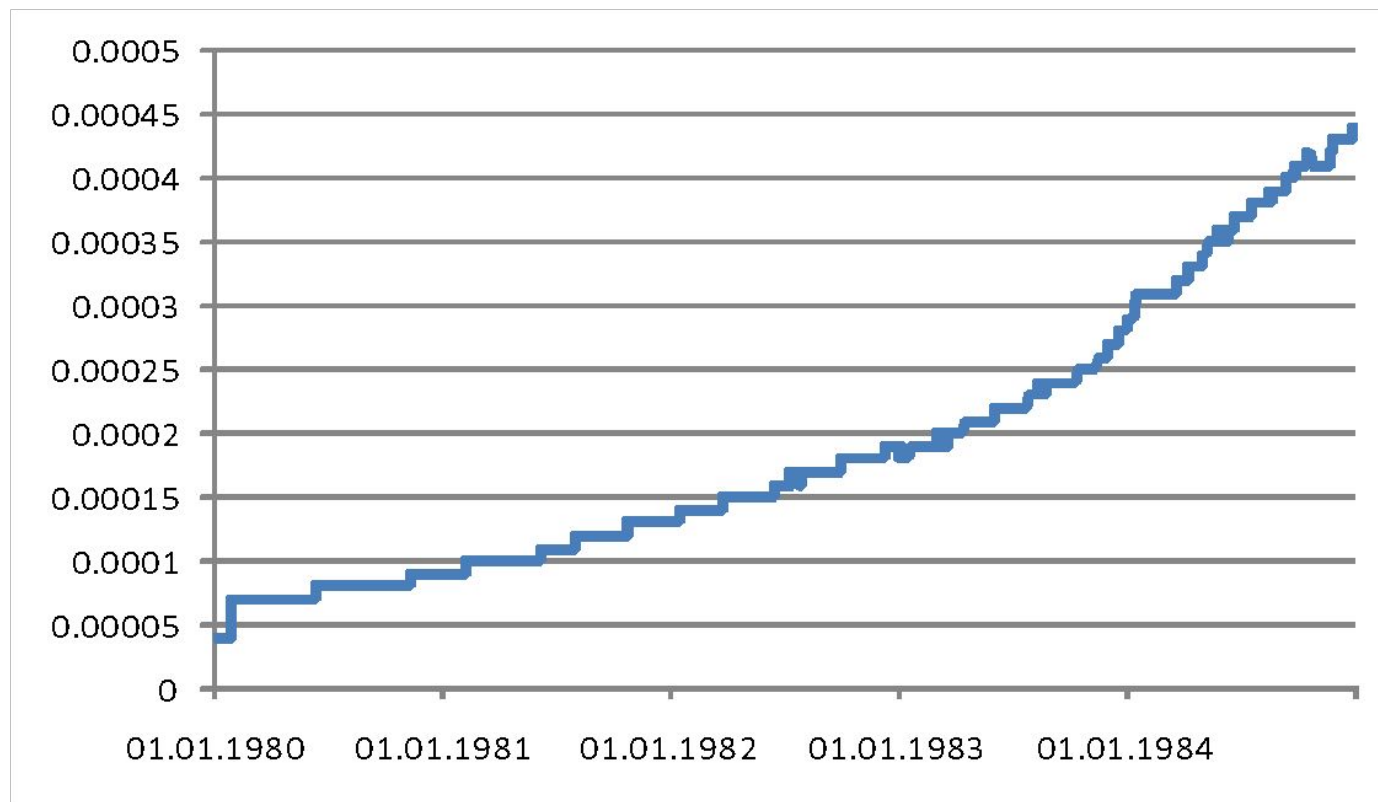
Источник: tcmb.gov.tr



Девальвационный потенциал (2)



Обменный курс, лира за 1 доллар США (первая половина 80-х)



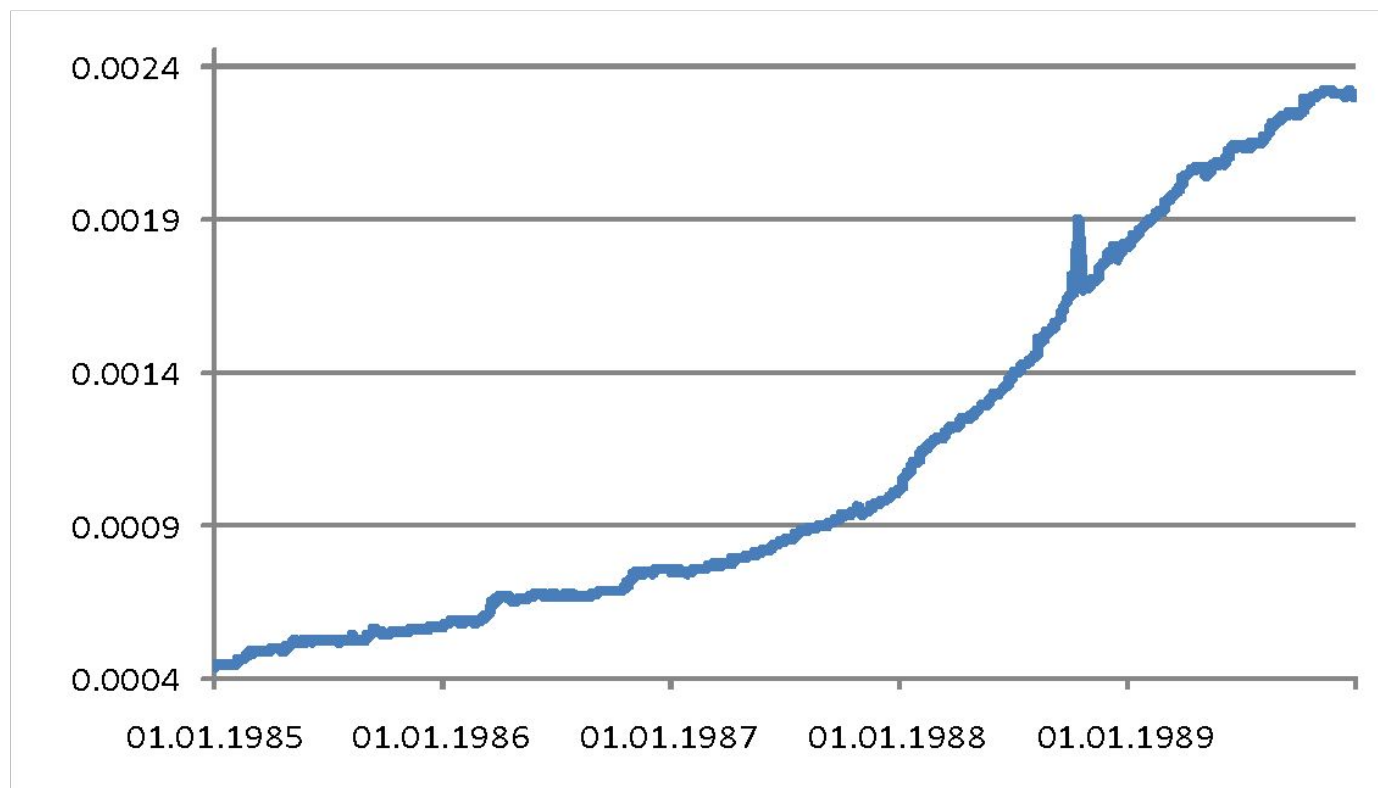
Источник: tcmb.gov.tr



Девальвационный потенциал (3)



Обменный курс, лира за 1 доллар США (вторая половина 80-х)



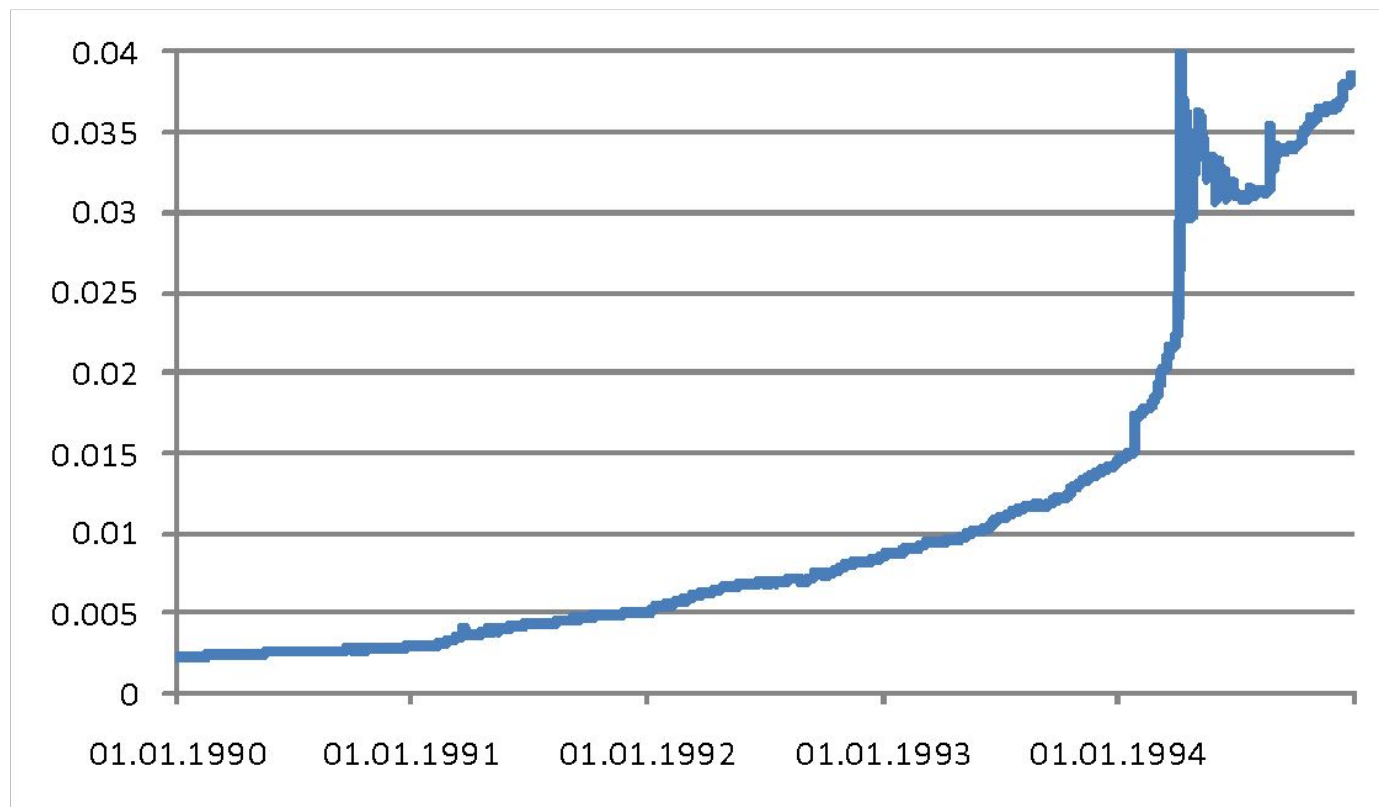
Источник: tcmb.gov.tr



Девальвационный потенциал (4)



Обменный курс, лира за 1 доллар США (первая половина 90-х)

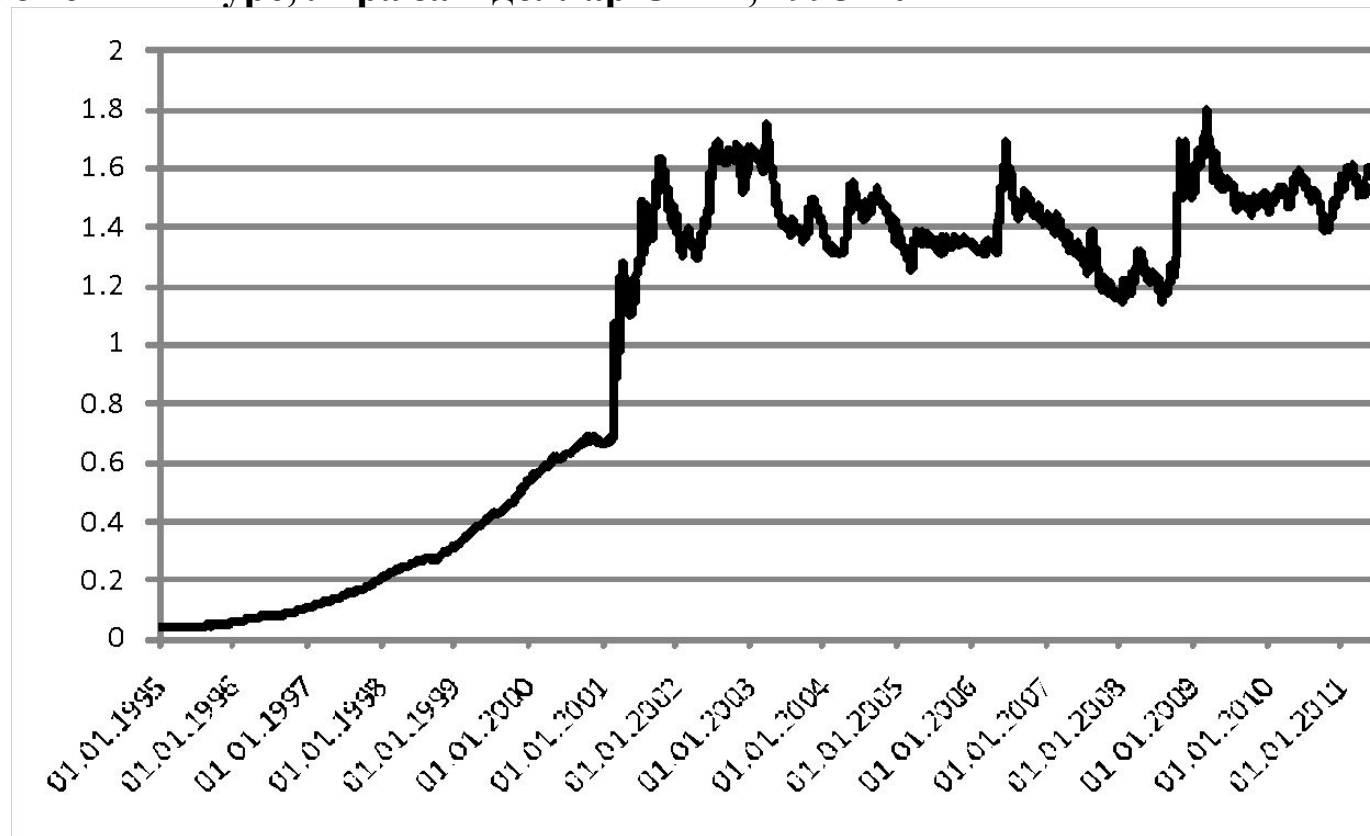


Источник: tcmb.gov.tr



Девальвационный потенциал (5)

Обменный курс, лира за 1 доллар США, 1995-2011



Источник: tcmb.gov.tr

