



АНАЛИТИЧЕСКАЯ ЗАПИСКА ПО ТОРГОВОЙ ПОЛИТИКЕ

В РАМКАХ ПОДДЕРЖКИ ФАО ПЕРЕГОВОРНОГО ПРОЦЕССА НА 13-Й МИНИСТЕРСКОЙ КОНФЕРЕНЦИИ ВТО

ЦЕНОВАЯ ТРАНСМИССИЯ НА ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫХ РЫНКАХ

КЛЮЧЕВЫЕ
ТЕЗИСЫ

- Важнейшим фактором, который помогает понять степень интеграции стран в международную торговлю и, как следствие, оценить их доступ к продовольствию, является феномен ценовой трансмиссии, т.е. реакции внутренних рынков на изменения международных цен.
- В разных странах модели трансмиссии продовольственных цен разнятся, что обусловлено разными торговыми издержками и мерами торговой политики, которые могут изолировать внутренние рынки.
- Интеграция в глобальные рынки может повысить конкурентоспособность и производительность, но есть риск, что глобальные потрясения будут влиять как на уровень внутренних цен, так и на их волатильность.

Авторы: Каролина Козловска и Аделин Авантанг

Реагируют ли внутренние продовольственные рынки развивающихся стран на изменения цен на международных рынках, и если да, то насколько быстро? В ноябре 2023 года индекс продовольственных цен ФАО – показатель, с помощью которого отслеживаются ежемесячные колебания мировых цен на товары, входящие в продовольственную корзину, – снизился почти на 25 процентов по сравнению с рекордно высоким показателем марта 2022 года. Но несмотря на снижение цен на мировом продовольственном рынке, внутренние цены на продовольствие во многих странах не показали такой тенденции. Инфляция внутренних продовольственных цен оставалась высокой и в реальном выражении превысила общую инфляцию в 127 из 163 стран (78 процентов) (Всемирный банк, октябрь 2023 года), что породило проблемы для многих стран с низким уровнем дохода, где высокие цены на продовольствие создают “ловушки” бедности и усугубляют проблему неполноценного питания и отсутствия продовольственной безопасности.

Закон единой цены

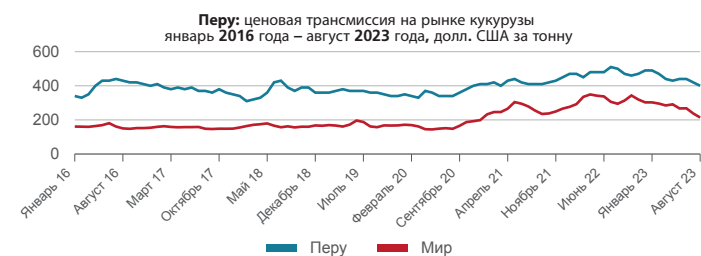
Главным фактором, который используется для оценки функционирования рынков, является ценовая трансмиссия, т.е. степень, в которой изменения международных продовольственных цен приводят к изменениям местных цен на продовольствие. *Закон единой цены* гласит, что ценовая трансмиссия должна быть полной, а цены на пищевой продукт, продаваемый на конкурентных внешнем и внутреннем рынках, должны отличаться только на величину транспортных расходов. Эта полная передача воздействия международных цен на внутренние достигается за счет торговли. Изменения спроса и предложения в одной стране влияют на цены, что, в свою очередь, стимулирует торговлю с другими странами. Поскольку торговля восстанавливает рыночное равновесие, цены на внутреннем рынке имеют тенденцию к выравниванию с ценами на внешних рынках, отличаясь только на величину транспортных расходов: отсюда и термин “закон единой цены”.

Однако в разных странах модели трансмиссии продовольственных цен разнятся. Как правило, *закон единой цены* действует только при определенных условиях и только в долгосрочной перспективе.

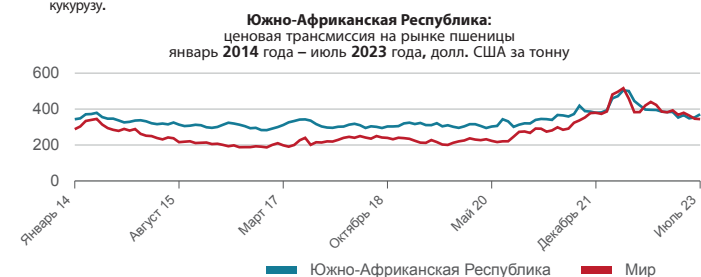
Для многих стран он в краткосрочной перспективе не действует, поскольку рынкам нужно какое-то время на то, чтобы отреагировать на изменения. В странах с низким уровнем дохода влияние изменения международных цен на их рынки зачастую сильно запаздывает и является очень незначительным. Эта неполная ценовая трансмиссия может быть обусловлена несколькими факторами:

- Слабая внутренняя транспортная инфраструктура приводит к высоким торговым издержкам, из-за которых внутренние рынки могут оказаться в изоляции. Поскольку экспорт продовольствия местного производства на мировой рынок и импорт продовольствия для внутреннего потребления обходятся дорого, изменения международных цен не в полной мере отражаются на ценах на внутренних рынках.
- К неполной ценовой трансмиссии могут также приводить меры торговой политики. Импортные тарифы должны действовать таким образом, чтобы изменения международных цен полностью передавались на внутренние рынки в относительном выражении. Но если сделать тарифы запретительными, то изменения международных цен будут передаваться на внутренние рынки лишь частично, если передадутся вообще. На ценовую трансмиссию могут также повлиять ограничения на лицензирование импорта и запреты на экспорт, поскольку они ликвидируют возможности для арбитража (Burke and Myers, 2014).
- Меры в области управления государственными запасами продовольствия и внутренние закупки в сочетании с экспортными и импортными ограничениями, направленными на стабилизацию цен в заранее определенном диапазоне, могут привести к тому, что внутренние цены вообще никак не будут связаны с международными, или эта связь будет нелинейной. Например, если речь идет о минимальной цене, то трансмиссия международных цен на внутренние рынки в случае их повышения может быть полной, а при их снижении трансмиссия будет медленной и неполной (Rapsomanikis et al., 2006).

Рисунок 1. Трансмиссия цен на зерновых рынках в некоторых странах с низким и средним уровнями дохода



- В Перу реакция на изменение мировых цен на кукурузу наступает через 3,7 месяца.
- В Перу торговые издержки составляют в среднем 235 процентов в адвалорном эквиваленте (ФАО, 2022).
- Перу является чистым импортером кукурузы: импорт составляет около 70 процентов общего объема поставок.
- На кукурузу приходится порядка 60 процентов ежегодного импорта зерновых в Перу; в основном она используется в производстве кормов для растущего сектора птицеводства. В 2011 году в Перу были в одностороннем порядке отменены импортные пошлины на большинство сырьевых товаров, включая кукурузу.



- Рыночные цены на пшеницу в Южно-Африканской Республике реагируют на изменения международных цен на нее в течение 3,7 месяца.
- В ЮАР торговые издержки составляют в среднем 158 процентов в адвалорном эквиваленте (ФАО, 2022).
- Импорт пшеницы составляет порядка 40 процентов общего объема поставок.
- Зерновые рынки Южно-Африканской Республики обычно хорошо интегрированы в мировые, и на цены на пшеницу в первую очередь влияют колебания обменного курса, глобальные тенденции, а также объемы импорта пшеницы и тарифы.

Источник: ФАО/ГСИРП. Инструмент мониторинга и анализа цен на продовольствие [FPMA Tool V4 \(fao.org\)](https://www.fao.org/fpma).
Примечание. Мировые цены – это цены Таиланда (Бангкок) на рис (5% дробленый), Соединенных Штатов Америки (Персидский залив) на кукурузу (№2, желтую) и Соединенных Штатов Америки (Персидский залив) на пшеницу (американскую №2, твердую красноезерную озимую). Внутренние цены – это оптовые цены в долларах США в отдельных странах.

Анализ ценовой трансмиссии

В исследованиях ценовой трансмиссии оценивается наличие долгосрочной взаимосвязи международных и внутренних цен, а также скорость воздействия рыночных сил на внутренние цены, которые реагируют на эту взаимосвязь в краткосрочной перспективе. С целью изучения трансмиссии цен на зерновые в ряде стран с низким (Эфиопия и Мали) и средним (Перу и Южно-Африканская Республика) уровнями дохода было проведено эмпирическое исследование на основе эконометрического анализа временных рядов.

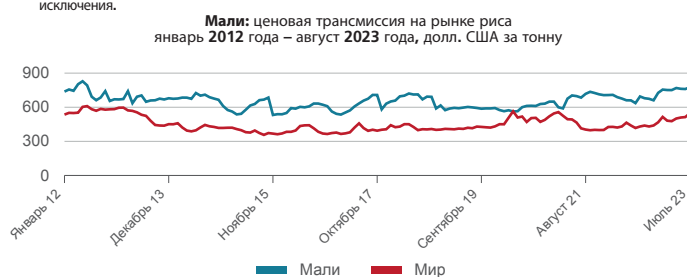
Выводы

Рынки являются важными инструментами экономической интеграции, но могут и распространять потрясения. В этом отношении результаты проведенного анализа показывают, что высокая зависимость от импорта и либерализованный торговый режим связаны с более быстрой ценовой трансмиссией. Если же торговые издержки более высокие, а торговая политика носит более ограничительный характер, то трансмиссия мировых цен становится неполной. И, наконец, полученные результаты свидетельствуют о том, что, когда страны зависят от импорта, а внутренние рынки менее интегрированы в международные, потребительские цены обычно оказываются намного выше мировых.

Несмотря на то, что директивным органам может быть непросто найти правильный баланс между необходимостью защиты внутреннего потребителя от внешних потрясений и получением выгод от интеграции в международные рынки, следует отметить, что рыночная интеграция и полная ценовая трансмиссия расширяют доступ к информации о ценах для производителей, потребителей и других участников рынка и позволяют принимать решения, которые приводят к более



- На рынке Эфиопии реакция на изменение мировых цен на кукурузу наступает через 9,2 месяца.
- В Эфиопии торговые издержки составляют в среднем 220 процентов в адвалорном эквиваленте (ФАО, 2022).
- Обычно Эфиопия производит кукурузу с избытком, позволяющим поставлять ее в страны Восточной Африки, где наблюдается ее дефицит.
- В последние годы ежегодные объемы импорта кукурузы достаточно низкие. Запрет на экспорт кукурузы действует с 2008 года, но во время небывалых урожаев или засухи в соседних странах бывает исключения.



- Изменения мировых цен на рис отражаются на рисовом рынке Мали через 6 месяцев.
- В Мали торговые издержки составляют в среднем 222 процентов адвалорном эквиваленте (ФАО, 2022).
- Мали является чистым импортером риса: импорт (в основном из Азии) составляет около 20 процентов объема внутренних поставок.
- Будучи членом ЖОБАС, Мали применяет единый внешний тариф на импортируемый шлифованный рис в размере 12,5 процента. Иногда, по соображениям продовольственной безопасности, государство регулирует рынок риса, временно снижая импортные тарифы или запрещая экспорт.

эффективным результатам. Необходимо также иметь в виду следующее. Неполная ценовая трансмиссия может в некоторой степени оградить страны от внешних потрясений, таких как глобальные скачки цен на продовольствие, но при этом она может быть и причиной существенно более высоких внутренних цен и оказывать влияние как на уровень, так и на волатильность международных цен, что скажется на ситуации в области продовольственной безопасности и питания в третьих странах.

Что нужно для решения ключевых проблем

- ▶ Необходимо улучшить торговую инфраструктуру и активизировать меры по упрощению процедур торговли с целью снижения торговых издержек.
- ▶ В краткосрочной перспективе следует найти надлежащий баланс между политикой, направленной на усиление рыночной интеграции, и мерами, которые могут смягчить распространение негативных последствий внезапных потрясений на глобальном рынке на внутренние рынки.
- ▶ В долгосрочной перспективе нужно оказывать поддержку торговой политике, способствующей интеграции в международные рынки в целях повышения продовольственной безопасности, улучшения питания и устойчивого экономического роста.

Библиография

- Burke, W. J., & Myers, R. J. 2014. Spatial equilibrium and price transmission between Southern African maize markets connected by informal trade. *Food Policy*, 49, 59-70.
- ФАО. 2022. *Положение дел на рынках сельскохозяйственной продукции – 2022. География торговли продовольствием и сельскохозяйственной продукцией: политические подходы в интересах устойчивого развития*. Рим.
- Rapsomanikis, G., Hallam, D. & P. Conforti. 2006. Market integration and price transmission in selected food and cash crop markets of developing countries: Review and applications. In Sarris, A. & Hallam, D. (eds) *Agricultural Commodity Markets and Trade: New Approaches to Analyzing Market Structure and Instability*. Edward Elgar Publishers.
- World Bank. 2023. *Food Security Update*. 12 октября.