

ВЛИЯНИЕ КЛИМАТИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ НА ИНФЛЯЦИОННЫЕ ПРОЦЕССЫ

К.С. Журавская

Белорусский государственный университет, г. Минск, Беларусь

THE INFLUENCE OF CLIMATE POLICY ON INFLATION PROCESSES

K.S. Zhuravskaya

Belarusian State University, Minsk, Belarus

Аннотация. В материале рассматриваются возможные последствия ужесточения мер климатической политики стран-членов Европейского союза в условиях экономической нестабильности. Особый акцент сделан на взаимосвязи климатической политики и инфляционных процессов, рассмотрены возможные варианты реакции монетарной политики.

Ключевые слова: зелёная экономика, экологизация, инфляция, гринфляция.

Annotation. The material examines the possible consequences of tightening climate policy measures of the member countries of the European Union during the lack of economic stability. Particular emphasis is placed on the relationship between climate policy and inflation processes, and possible options for the reaction of monetary policy are considered.

Keywords: green economy, greenin, inflation, greenflation.

С начала 2020-х годов инфляционные процессы стали одной из главных проблем для европейских монетарных регуляторов. Несмотря на то, что Европейскому центральному банку в целом удалось преодолеть наиболее опасную для экономики волну устойчивого повышения цен (10,6 % в октябре 2022 г.; для сравнения, в феврале 2024 г. среднее значение для еврозоны составило 2,6 %), эксперты рассматривают возможность появления новых долгосрочных факторов акселерации инфляционных процессов. Одним из таких может стать климатическая политика, целевые показатели которой даже в условиях энергетического и экономического кризиса остаются весьма амбициозными.

Несмотря на пандемию, сбои в глобальных цепочках поставок и нарушения во внутреннем спросе, самым значимым проинфляционным фактором в краткосрочном периоде оказалось увеличение цен на энергоносители (степень их влияния на уровень глобальной инфляции во Всемирном банке оценили в 37 %) [1].

Вместе с тем, желание европейских стран постепенно смещать фокус на возобновляемые источники энергии и прочие зелёные технологии способно повлиять на инфляционные процессы в долгосрочной перспективе, замедляя и усложняя процесс экологизации. Так, спрос на литий к 2040 г. может быть в 13-51 раз выше, чем на данный момент (в зависимости от скорости распространения батарей), прогнозируемый спрос на кобальт и графит варьируется от шести- до тридцатикратного увеличения [2]. Наибольшее значение имеют медь и алюминий, которые необходимы для производства солнечных батарей и ветряных электростанций, причём для строительства ветряной электростанции нужно в три раза больше меди, чем для строительства газовой. Это может повлиять на инвестиционную деятельность компаний в добывающем и обрабатывающем секторах и нарушить баланс спроса и предложения на отдельных рынках.

Недавние события на рынке лития, когда цена на него увеличилась в шесть раз под влиянием роста спроса на электромобили в Китае, продемонстрировали чуткость к запросам на зелёные технологии. Сейчас ситуация обратная – большое количество желающих сыграть на бычьем тренде привело к форсированному увеличению предложения и падению цен до уровня августа 2021 г. Всё это говорит о высокой волатильности рынка ресурсов.

Другим проинфляционным фактором могут выступить фискальные меры. В недавнем исследовании МВФ на основе эмпирических данных была проанализирована взаимосвязь между углеродным налогом и инфляцией в еврозоне. Авторы пришли к выводу, что увеличение цены на углерод с 40 евро за тонну CO₂ до 150 евро за тонну CO₂ увеличит потреби-

тельные цены на 0.2 %–0.4 % в годовом выражении, а цена на углерод обязательно должна увеличиваться, поскольку по состоянию на 2021 г. цены были эффективны только на четверть (относительно необходимого для выполнения целей Fit for 55 уровня) [3].

Ещё один фактор риска – неспособность бизнеса финансировать производство из-за удорожания ископаемых видов топлива и использования углеродоёмких технологий. В таком случае, производители могут перекладывать часть издержек на потребителей за счёт увеличения стоимости товаров. А вывод неэффективных технологий из эксплуатации может привести к краткосрочному сокращению предложения в экономике, что усилит инфляционное давление.

В условиях нестабильной экономической ситуации центральные банки вынуждены выбирать между контролем инфляционных процессов и стимулированием зелёных инвестиций. Эксперты Европейского центрального банка рассматривают два способа монетарной реакции на гринфляцию. Самый простой заключается в увеличении целевого показателя, который для европейских стран на данный момент находится на уровне 2%. Однако тогда возникает риск увеличения инфляционных ожиданий и издержек, что может в дальнейшем привести к усугублению ситуации.

Второй вариант – изменить методологию расчёта инфляции, исключив из неё волатильные на данный момент цены на энергоресурсы. Недостатком данного способа является снижение достоверности и надёжности показателя, который не сможет в полной мере отражать текущую ситуацию в экономике и покупательную способность домохозяйств.

Таким образом, от проведения корректной и эффективной монетарной политики зависит устойчивость всей экономической системы государства. Ключевая задача центрального банка в таком случае управлять инфляционными ожиданиями и не допускать неконтролируемого состояния, когда придётся чрезмерно ужесточать политику и жертвовать деловой активностью.

Список цитируемых источников

1. What Explains Global Inflation. – World Bank Group. – [Electronic resource]. – Mode of access: <https://www.worldbank.org/en/research/brief/global-inflation>. – Date of access: 28.04.2024.
2. The Role of Critical Minerals in Clean Energy Transitions. – International Energy Agency. – [Electronic resource]. – Mode of access: <https://www.iea.org/reports/the-role-of-critical-minerals-in-clean-energy-transitions/mineral-requirements-for-clean-energy-transitions#introduction>. – Date of access: 28.04.2024.
3. Carbon Prices and Inflation in the Euro-area – International Monetary Fund. – [Electronic resource]. – Mode of access: <https://www.imf.org/-/media/Files/Publications/WP/2024/-English/wpica2024031-print-pdf.ashx>. – Date of access: 28.04.2024.

УДК 339.13.027(476)

ИНДИКАТОРЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО РЫНКА РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ И ИХ ДИНАМИКА

А.В. Кармызов

Белорусский государственный экономический университет, г. Минск, Беларусь

ECONOMIC SECURITY INDICATORS OF THE BELARUSIAN CONSUMER MARKET AND THEIR DYNAMICS

A. Karmyzov

Belarusian State Economic University, Minsk, Belarus

Аннотация. В статье представлен аналитический обзор достигнутых по итогам 2023 г. значений индикаторов экономической безопасности потребительского рынка Республики Беларусь, охарактеризована их динамика, обозначены ее основные причины и следствия. Результаты исследования предназначены для совершенствования экономической политики.

Ключевые слова: потребительский рынок, розничный товарооборот, самообеспечение, импортозамещение, товар отечественного производства.