

**ТЕОРИЯ СЫРЬЕВЫХ СУПЕРЦИКЛОВ\*\***

В этой статье рассказывается о Теории суперциклов на рынке сырья. Раскрываются ее основные положения. Объясняется, почему упали цены на нефть и металлы. Отмечается, в каком периоде времени сейчас находится мировая экономика и чего ожидать в ближайшие годы.

*Ключевые слова:* суперцикл, рынок, сырье, мировая экономика, нефть, металлы.

В 2014 году цены на нефть, газ и металлы устремились вниз. Прежние прогнозы аналитиков предвещали восстановление котировок в конце 2016-го. Однако сейчас уже очевидно, что сырье может оставаться дешевым и до середины 2017-го. Так называемая Теория суперциклов говорит о том, что коммодитиз на низких ценовых уровнях способны находиться достаточно долгое время – 15–20 лет. Вероятность этого высока. В данной статье будет рассмотрена суть Теории сырьевых суперциклов, ее основная идея и доказательства, на которых она базируется.

Если углубиться в изучение биржевой истории, то можно увидеть, что колебания цен на сырьевые товары в последние 100–150 лет характеризовались сменой больших повышательных и понижительных трендов. После периодов роста следовали периоды спада. Полный цикл составляет приблизительно 30–40 лет. Временной интервал роста обычно немного короче (лет 10–15), чем последующий интервал снижения (15–20 лет). Хотя в некоторых случаях ситуация обратная.

Основными циклами, признаваемыми большинством специалистов, считаются два. Это периоды 1930–1970 гг. и 1970–2000 гг. Предполагается, что на данный момент времени мы находимся в третьем цикле, повышательный тренд которого начался в 2000-ые и закончился как раз в 2014 году. Следовательно, впереди мировую экономику ожидает приблизительно 15–20 лет низких цен на нефть и металлы. Для сырьевых стран (одной из которых является Россия) это означает кризисную ситуацию. А также формирует вызов, ставит перед фактом необходимости реформ.

Некоторые исследователи отмечают наличие еще двух циклов – в более ранние периоды. Это 1860–1890 гг. и 1890–1930 гг. Однако единого мнения по тому, стоит ли признавать эти циклы, пока не сложилось.

Важно понимать, что данная теория строится на принципе экстраполяции. То есть события, происходящие в прошлом, берутся за основу для прогнозирования будущего.

---

\* Гераськин Александр Вячеславович – магистрант, кафедра экономики предприятий и предпринимательской деятельности, Байкальский государственный университет, Иркутск, e-mail: Geraskinal@mail.ru.

\*\* По материалам научно-практической конференции 2017 года «Совершенствование механизма хозяйствования: состояние и проблемы».

Существуют следующие особенности циклов: характер трендов, инфляция, экономический рост.

Характер трендов. Как уже было отмечено, полный цикл характеризуется разделением на два последовательных тренда – повышательный и понижательный. В двух случаях из четырех наблюдался достаточно бурный рост в течение 7–10 лет и затем более продолжительный по времени период спада, местами переходящий в стагнацию (1860–1890 гг. и 1970–2000 гг.). В одном случае – 1930–1970 гг. – был бурный рост в первые 15–20 лет и фактически стагнация в последующие 20–25 лет (без существенного снижения). Цикл 1890–1930 гг. отличается тем, что его можно разделить на два более мелких: первый – небольшой рост в 1890–1900 гг. и снижение в 1900–1910 гг., второй – сильный рост в 1910–1920 гг. и сильный обвал в 1920–1930 гг. Как видно, все циклы хоть и имеют схожие черты, но протекают не совсем одинаково. Кроме того – сами повышательные и понижательные тренды характеризуются постоянными откатами в обратную сторону. То есть рост и снижение могут идти неравномерно, имеют место быть достаточно сильные колебания. Однако общее направление тренда всегда сохраняется. Значительные колебания дают надежду на временное улучшение ситуации в сырьевых экономиках. И предоставляют большие возможности для биржевых спекулянтов [1].

Инфляция. Еще одной очевидной и общей для всех циклов особенностью является характер инфляции. В период роста цен на сырьевые товары инфляция повышается. А в периоды снижения – наблюдается дефляция. Это кажется закономерным, но в действительности может иметь различные причины. Например, в 1860–1870 гг. инфляция была вызвана естественным ростом экономики и увеличением денежной массы. Но в 1970–1980 гг. сильный рост цен был связан с нефтяным эмбарго, которое ввели арабские страны в отношении западных держав. Кроме того, инфляция еще была вызвана крахом Бреттон-Вудской системы и девальвацией доллара относительно золота. Вообще, золото в факторе инфляции могло играть очень большую роль. До 1933 года желтый металл практически не испытывал ценовых колебаний – в отличие от других сырьевых товаров. Причиной этому являлась система Золотого стандарта, при которой курс валют был привязан к золоту. При этом с 1860 года и до 1930-го два первых цикла характеризуются тем, что котировки нефти и меди после роста фактически возвращались в прежний диапазон. Но в течение двух последующих циклов (с 1930-го по 2000-ый) цены на сырье после бурного роста и снижения к прежним значениям не возвращались, а как бы выходили на новый уровень. Это происходило из-за обесценивания американской валюты относительно золота. Поэтому можно ожидать, что в нынешнем цикле котировки нефти вряд ли вернутся на уровень 10–15 долларов, который наблюдался в начале 2000-ых [3].

Экономический рост. Наряду с инфляцией практически во всех случаях отмечается экономический рост во время повышательных трендов, а во время понижательных – рецессия. Можно сказать, что периоды высоких котировок на коммодитиз являются благоприятными для мировой экономики. А в моменты кризисов и дефляции цены на сырье падают. Это еще больше свидетельствует в пользу того, что в ближайшие 15–20 лет нас ожидают финансовые потрясения.

Серьезной проблемой для развитых стран сейчас стала дефляция, с которой никак не могут справиться.

Однако не все повышательные тренды характеризуются бурным ростом экономики. В 1970-ые скачок инфляции был связан с девальвацией доллара и с нефтяным эмбарго. Но большого увеличения благосостояния в мире не наблюдалось. Даже наоборот, скорее, наблюдался спад [2]. В самой Америке хоть и был некоторый рост, но этот рост отличался неустойчивостью, и он во многом нивелировался за счет высокой инфляции. Одновременно с этим и в период 1930-1945 гг. спрос на товары обеспечивался не столько экономическим развитием, сколько военными действиями. При этом в самих США экономика процветала – за счет воюющей Европы. Таким образом, повышение котировок не всегда коррелирует с экономическим ростом. И другой важный вывод – не всегда то, что хорошо для Америки, хорошо для остального мира. Однако цены на сырье выражаются в американских долларах.

Таким образом если сравнить предыдущие сырьевые суперциклы между собой и провести экстраполяцию, то складывается впечатление, что мир вступил в понижательный тренд очередного цикла. Повышение котировок в 2000-ых годах было связано с ростом экономики Китая, что способствовало и росту всей мировой экономики, а также было вызвано притоком спекулятивных денег в производные финансовые инструменты (например, фьючерсы на нефть). Характерно, что в это время наблюдалась умеренно высокая инфляция. Сейчас же, похоже, наступает период спада. Котировки обвалились достаточно сильно. Мировая экономика замедляется. Присутствует много неразрешенных проблем. И настоящей головной болью для развитых стран становится дефляция. Имеются все признаки долгосрочного понижательного тренда. Однако каким именно будет этот период – сказать сложно. Не все в Теории сырьевых суперциклов выглядит однозначным. Общая конъюнктура в мире несколько изменилась, и поэтому характер тренда может быть иным.

### **Список использованной литературы**

1. Доклад о мировом развитии 2015 «Мышление, общество и поведение». URL: <http://www.worldbank.org/content/dam/Worldbank/Publications/WDR/WDRpercentage202015/WDR-2015-Full-Report> (дата обращения: 24.02.2015).
2. Друкер П.Ф. Задачи менеджмента в XXI в. / П.Ф. Друкер. – М. : Вильямс, 2000. – 272 с.
3. Предприятия, оказывающие существенное влияние на отрасли промышленности. – Режим доступа: <http://prommonitor.ru/service-market/org/> (дата обращения: 20.02. 2015).