



**Совместное коммюнике Международного Валютного и Финансового Комитета
Совета Управляющих Международного Валютного Фонда *
20 октября 2007г.**

Мировая экономика и финансовые рынки – перспективы, риски и ответные шаги

МВФ приветствует сильный рост мировой экономики в первом квартале 2007, отмечая, что мировая экономика продолжала поддерживать здоровые основы и устойчивый рост развивающихся рынков. Последние волнения на финансовых рынках ведущих экономик, как ожидается, оказывают незначительное влияние на глобальный рост в ближайшем будущем, хотя понижительные риски в перспективе увеличились. МВФ акцентировал внимание на важности трезвой макроэкономической политики в среднесрочной перспективе и сохранении бдительности для поддержания нормального функционирования финансовых рынков и укрепления фундамента для поддержания высоких темпов роста. МВФ с удовлетворением отметил устойчивость развивающихся рынков и остальных развивающихся экономик перед лицом недавних катаклизмов на финансовых рынках.

Центральные банки ведущих экономик играют ключевую роль в гарантировании уравновешенного функционирования денежного рынка, обеспечивая необходимую ликвидность и в тоже время оставаясь бдительными в отношении эффективной работы финансовых рынков. В то же самое время, монетарная политика должна фокусироваться на достижении ценовой стабильности, продолжая внимательно оценивать перспективы инфляции и принимая во внимание оба таких фактора, как причина происхождения инфляционного давления на сжатом рынке товаров и растущие цены на нефть и на продовольственные товары, а также на риске снижения темпов роста.

МВФ подчеркнул, что федеральные власти, лица, устанавливающие стандарты, Форум Финансовой Стабильности, Банк Международных Расчетов (BIS) и МВФ работая совместно, в соответствии со своими мандатами, играют дополнительную роль в анализе событий финансовой стабильности, помогая определить и заполнить информационный разрыв и обеспечивая площадку для обсуждения и взаимодействия. Области, на которых необходимо сконцентрировать внимание это: практика риск-менеджмента, относящаяся к комплексу структурированных продуктов; определение и подсчет внебалансовых инструментов, особенно во время стрессов; внесение ясности в толкование комплекса продуктов рейтинговых агентств; определение основных принципов благоразумного контроля над регуляторными финансовыми организациями; управление ликвидностью.

МВФ подчеркнул важность предстоящих действий по укреплению и поддержанию высоких темпов роста в среднесрочной перспективе. Многие страны нуждаются в проведении претензионных планов по среднесрочной фискальной консолидации, акцентируя внимание на растущем давлении со стороны социальных расходов для стареющего населения. Структурные реформы должны полнее использовать в своих интересах возможности, обеспечиваемые глобализацией и технологическими преимуществами, а также должны учитывать грядущую либерализацию сектора услуг в ведущих экономиках, также как и предстоящие действия, направленные на улучшение инфраструктуры и условий ведения бизнеса и развитие здорового финансового сектора развивающихся рынков и остальных развивающихся стран. Обращая внимание на растущие диспропорции в доходах населения, МВФ подчеркивает важность улучшения уровня образования, создания рабочих мест в наиболее динамично развивающихся секторах, добиваясь тщательно разработанной налоговой политики и обеспечения адекватных гарантий. Предстоящая глобализация торговли, увеличивает открытый доступ к рынкам, а осуществление поддержки участниками-донорами станет ключом к обеспечению темпов высокого роста.

МВФ призвал к непрерывной реализации плана деятельности, вновь подтвержденного на весенней встрече участниками многосторонней встречи по глобальным дисбалансам. МВФ в очередной раз повторил, что нормальное развитие мировых дисбалансов, во время развития глобального роста – это распределение ответственности, включая шаги, направленные на поддержание национальных сбережений в США; принятие во внимание продолжения финансовых консолидаций (укрупнений); содействие развитию реформ, способствующих росту в Европе; обозначение будущих структурных реформ и финансовых консолидаций в Японии; проведение реформ по повышению внутреннего спроса в развивающихся странах Азии, вместе с большей эластичностью валютного курса в некоторых странах с активным платежным балансом; а также увеличение расходов, совместно с поглощающей способностью и макроэкономической стабильностью в странах производителях нефти.

Среднесрочные стратегические приоритеты МВФ

МВФ акцентировал особое внимание на реализации программы реформ - доля в зависимости от количества голосов (the program of quota and voice reforms). МВФ поддержал включение ВВП в новую формулу как наиболее важную переменную. Фонд также считает, что ВВП по паритету покупательной способности (PPP-GDP) также должен играть важную роль, наряду с фактором сжатия. МВФ в очередной раз повторил, что реформа должна повысить представительство динамично развивающихся экономик, многие из которых - экономики развивающихся стран, чей вес и роль в глобальной экономике увеличились. Итогом второго раунда реформ в целом, должно стать последующее увеличение доли голосов развивающихся рынков и развивающихся экономик. МВФ также подчеркнул важность увеличения доли голосов и представительство стран с низким уровнем

доходов. Фонд поддержал Исполнительный Комитет в вопросе продолжения работы для того, чтобы разрешить согласование по всем элементам пакета к весне 2008.

МВФ обозначил приоритет, упомянутый в политике рекомендаций Фонда экономикам развивающихся стран в совместной с ними работе по своевременному распознаванию слабых мест, укреплению менеджмента по работе с долгами и углублению местных рынков капитала, а также разработке ответной политики перед лицом возросших финансовых потоков капитала. МВФ обратил внимание на работу, предпринятую для разработки нового инструмента ликвидности в помощь достижения успеха стран по предотвращению кризисных ситуаций, а также обеспечении адекватных гарантий ресурсам Фонда. МВФ призвал Исполнительный Комитет продолжать работу по дальнейшей разработке инструментов, уделив должное внимание взаимодействию с имеющимися возможностями МВФ и к открытости для потенциальных потребителей. МВФ с нетерпением ожидает завершения рассмотрения издержек и возвратности для финансовых ассистентов Фонда, а также пересмотра политики Фонда по предоставлению займов для покрытия долгов.

МВФ приветствует достигнутый прогресс по разъяснению роли Фонда в странах с низким уровнем доходов. Эти меры включают в себя тщательно разработанную финансовую и политическую поддержку в контексте наблюдения, различных мероприятий фонда, а также техническую поддержку. МВФ относит к основному приоритету помощь странам в достижении успехов по поддержке и облегчению долгового бремени, в тоже время, избегая создания безнадежных долгов. МВФ приветствует последние инициативы базирующимися на помощи странам с низким уровнем доходов в построении устойчивого равновесия долгового бремени и разработке среднесрочных долговых стратегий, также как и усилия по стимулированию взвешенной политики займов. МВФ призывает и кредиторов и дебиторов использовать систематизированные шаги как ключевой инструмент поддержания твердой дисциплины и прозрачной практики предоставления займов.

МВФ приветствует план совместной организационной деятельности Всемирного Банка и Фонда (МВФ), что будет способствовать более тесной и действенной кооперации и четкому очертанию взаимоотношений между Банком и Фондом, включая работу в странах с низким уровнем доходов.

Другое

МВФ отдал должное мистеру Rodrigo de Rato за его искусное и стратегическое руководство в качестве Директора-распорядителя МВФ. В качестве архитектора среднесрочных стратегий Фонда, он позиционировал Фонд своевременно реагирующим на изменения быстро развивающейся мировой экономики. Де Рато углубил интеграцию финансового сектора в работе Фонда и начал смелую реформу по усилению роли голосов и представительства стран с низким уровнем доходов и стран с развивающейся экономикой в Фонде. Он внес ясность в роль Фонда в

двусторонний надзор и успешно ввел новый многосторонний консультационный инструмент. МВФ выражает свою благодарность мистеру Де Рато за его преданность и видение проблем, что помогло поставить МВФ на устойчивый позитивный путь развития.

МВФ тепло приветствовал назначение мистера Dominique Strauss-Kahn в качестве нового Директора-распорядителя, и с нетерпением ожидает тесной работы на пути предстоящего решения задач.

Перевод: Вячеслав Поляков - Главный финансовый аналитик ФГ «Калита-Финанс».

** Перевод максимально приближен к тексту, с целью наиболее достоверного изложения материала. При этом возможны нестандартные речевые обороты (прим. переводчика).*