2019.11.29 @ Гадаад валютын нөөц

Эдийн засгийн гадаад эрсдэл

Илтгэгч: Б.Түмэнцэнгэл
Эдийн засгийн шинжилгээ, бодлогын хэлтэс
Мөнгөний бодлогын газар
tumentsengel@mongolbank.mn

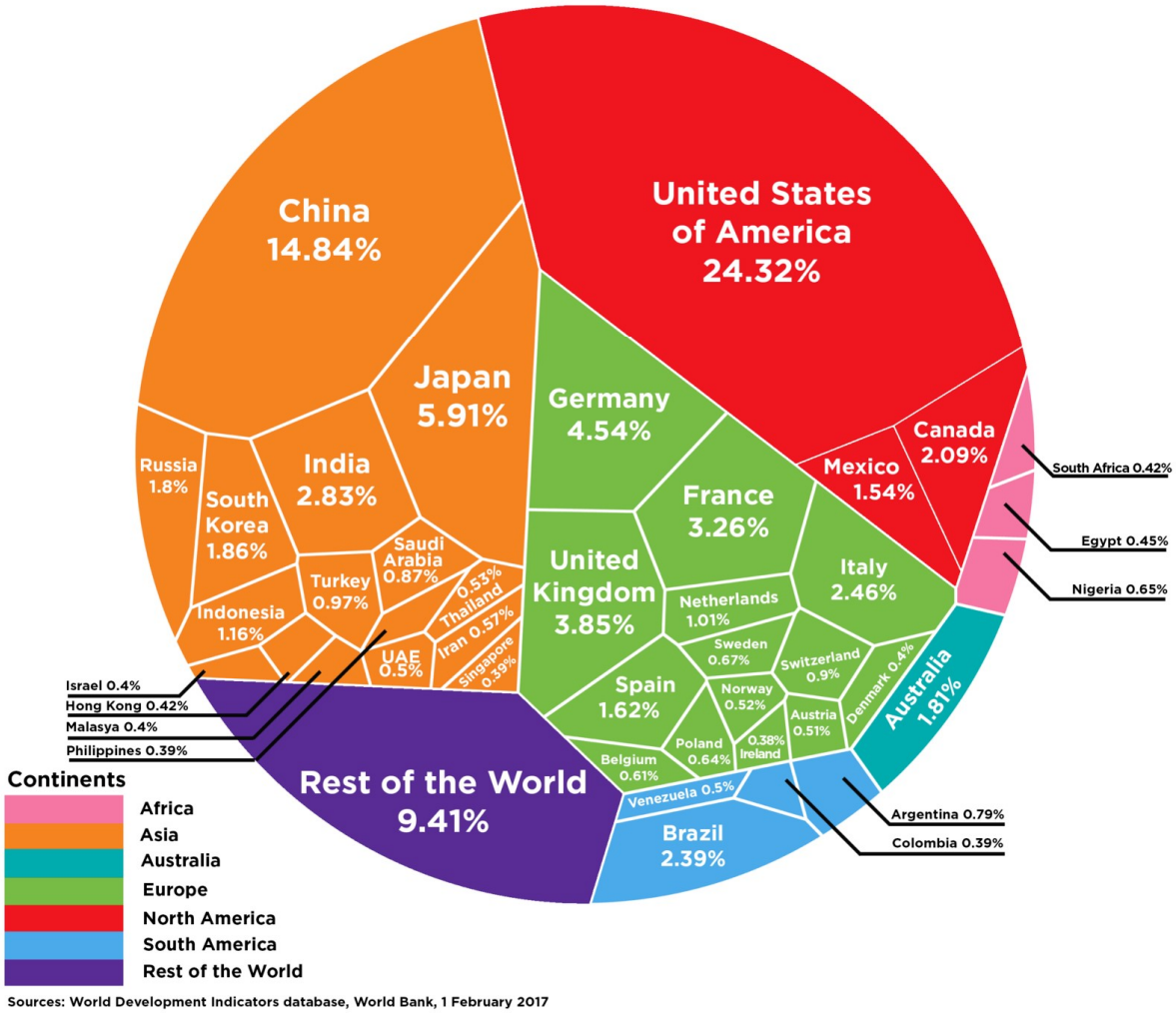
Энэхүү илтгэлд дурдагдсан аливаа санаа, дүгнэлт нь хувь илтгэгчийн байр суурийг илэрхийлэх бөгөөд Монголбанкны албан ёсны байр суурийг илэрхийлэх албагүй.

АГУУЛГА

I. Дэлхийн эдийн бүтэц: Өнөөгийн байдал, цаашдын төлөв

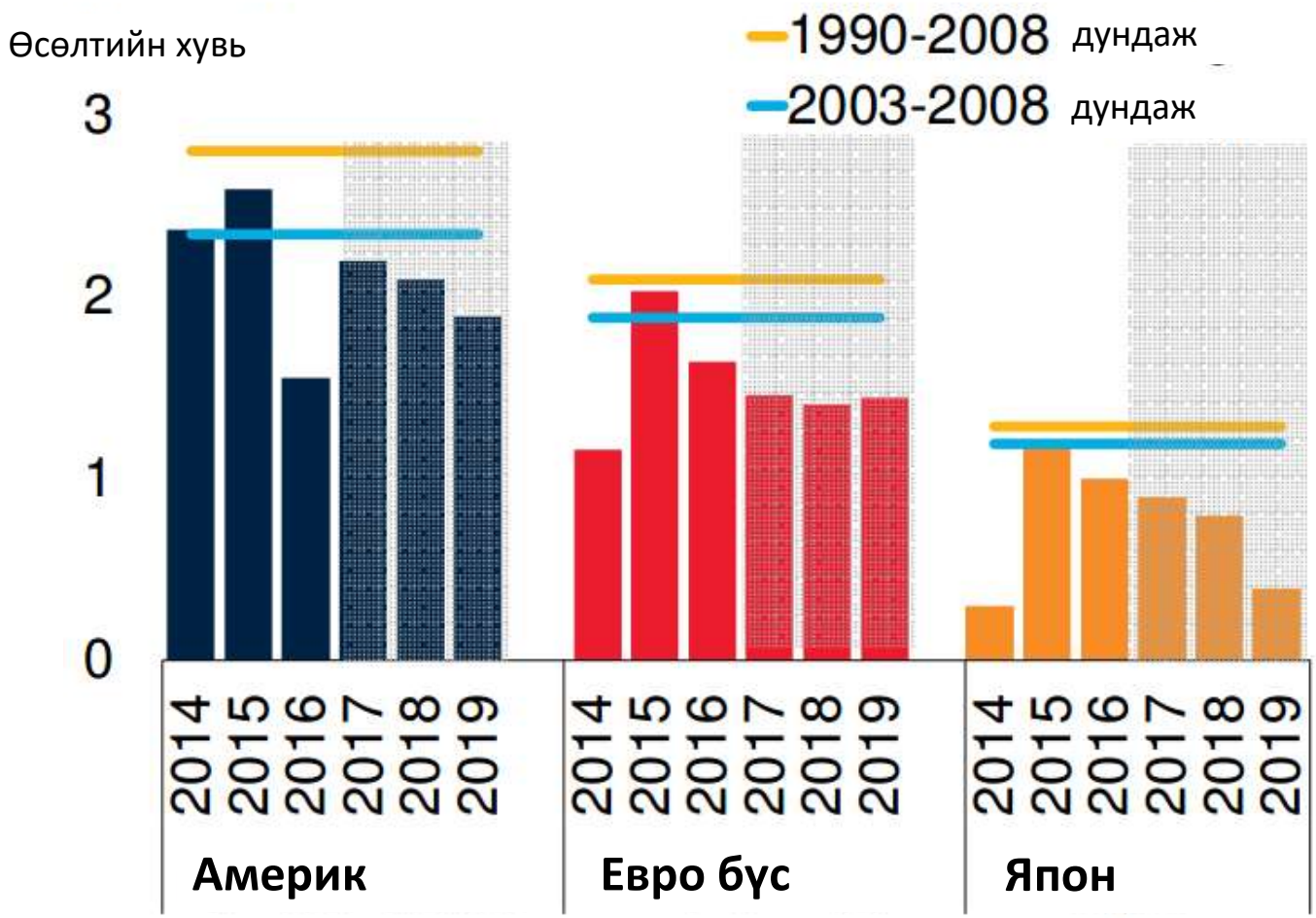
II. Гол сорилт ба эрсдэлүүд

Дэлхийн эдийн засгийн бүтэц



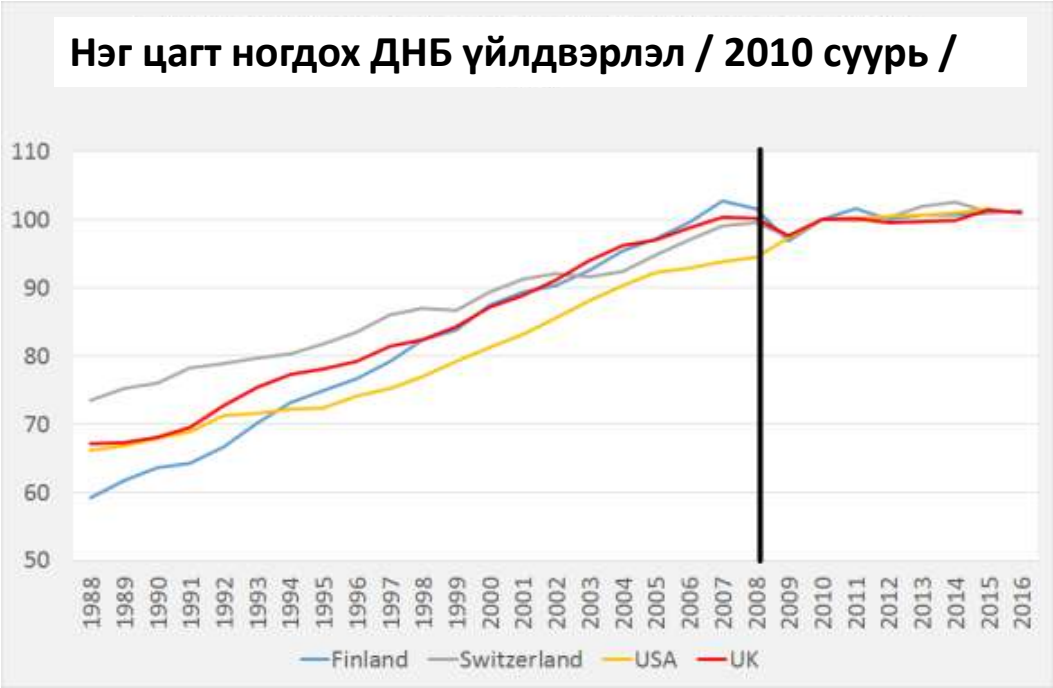
Эх үүсвэр: HowMuch.net

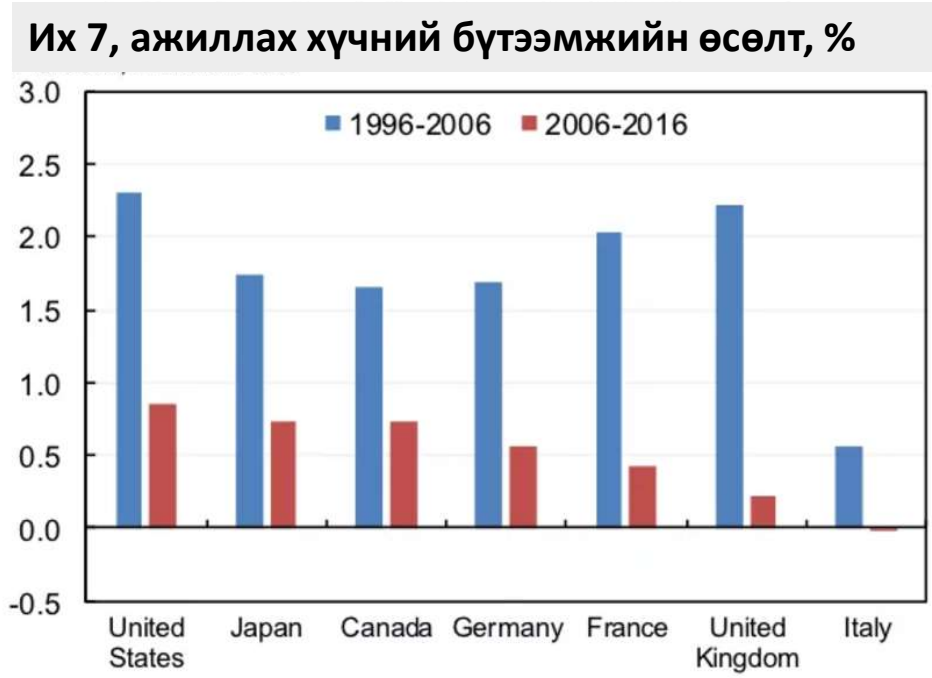
Дэлхийн эдийн засаг: Саарч буй өсөлт



Эх үүсвэр: WB Global Economic Prospects (Jan 2017)

Эдийн засгийн урт хугацааны өсөлт: Бүтээмж

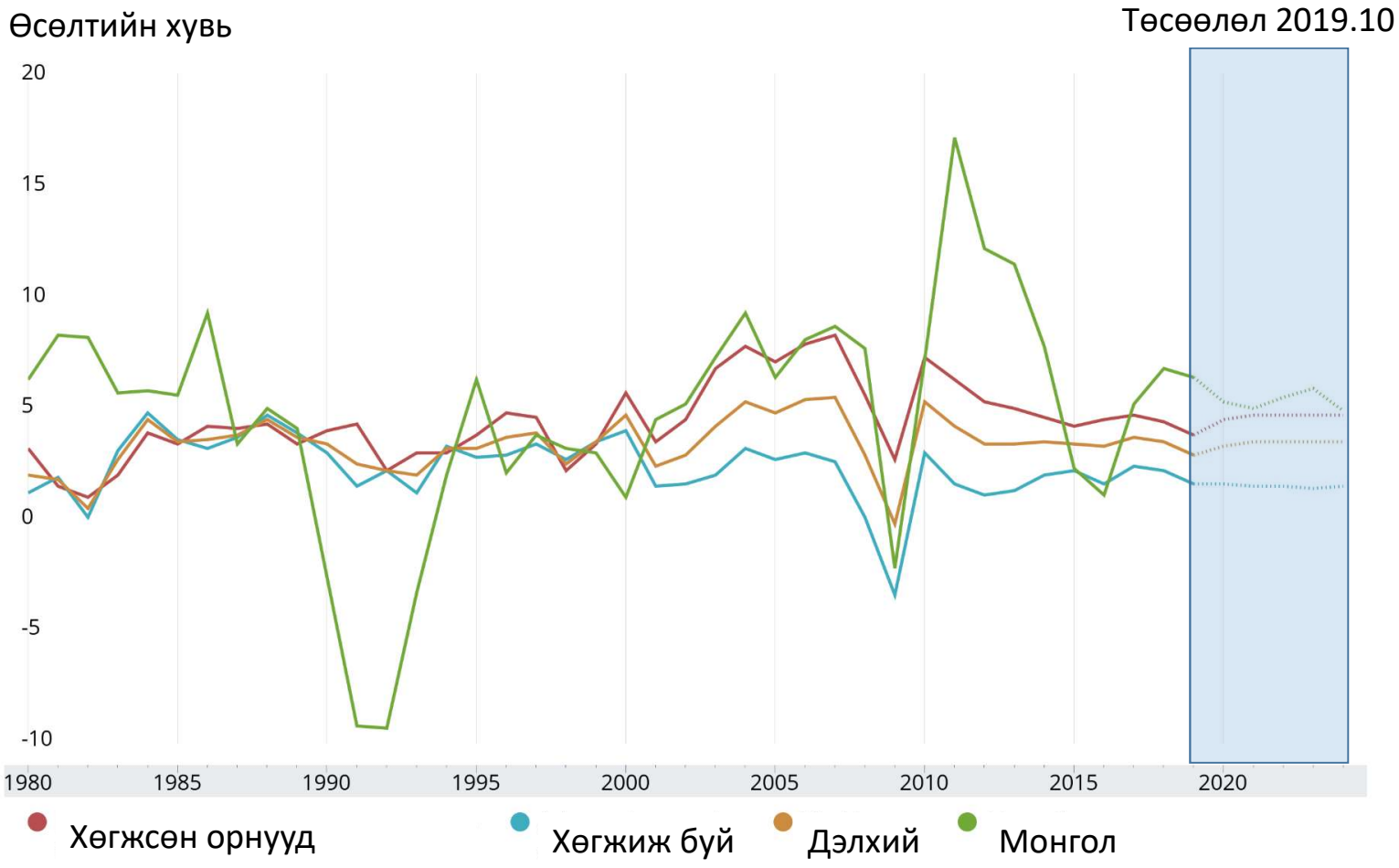




Эх үүсвэр: Conference Board, Total Economy Database; author's calculations.

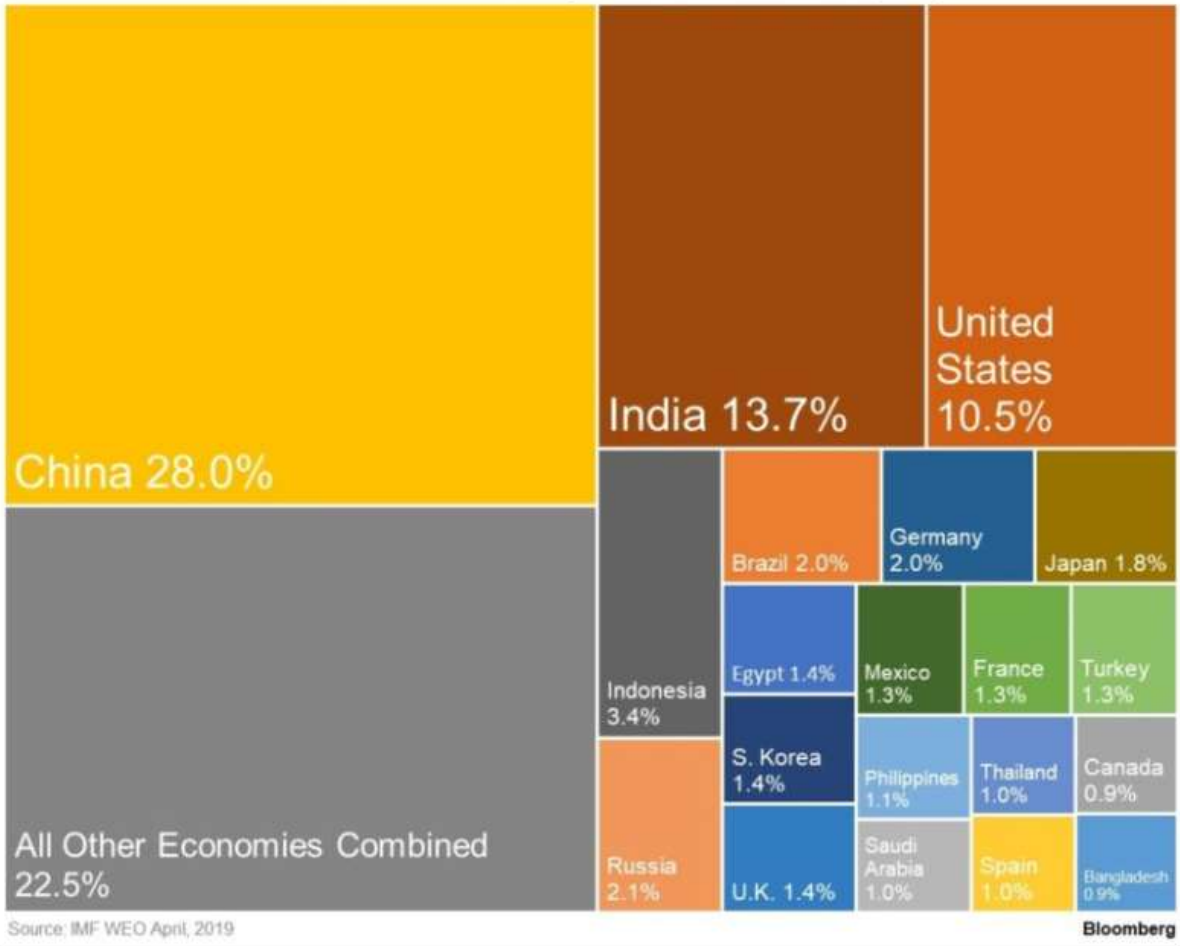
Шалтгаан: Технологи, хүн амын дундаж наслалт, статистик аргачлал?

Цаашдын төлөв: “Шинэ нормал” = бага өсөлт ?



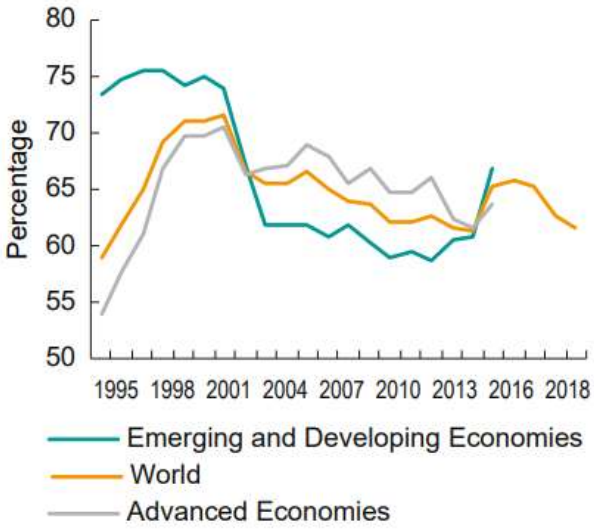
Эх үүсвэр: ©IMF, 2019, Source: World Economic Outlook (October 2019)

Дэлхийн эдийн засаг: Өсөлтийг хэн бий болгож байна вэ 2019-2020 ?

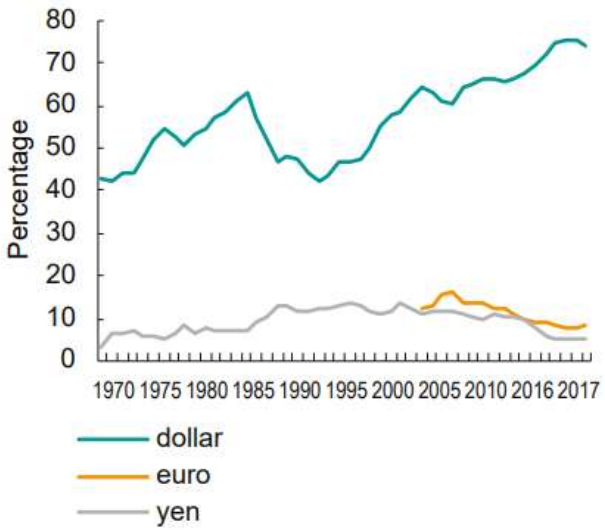


Дэлхийн эдийн засгийн бүтэц: Ам.долларын нөлөө

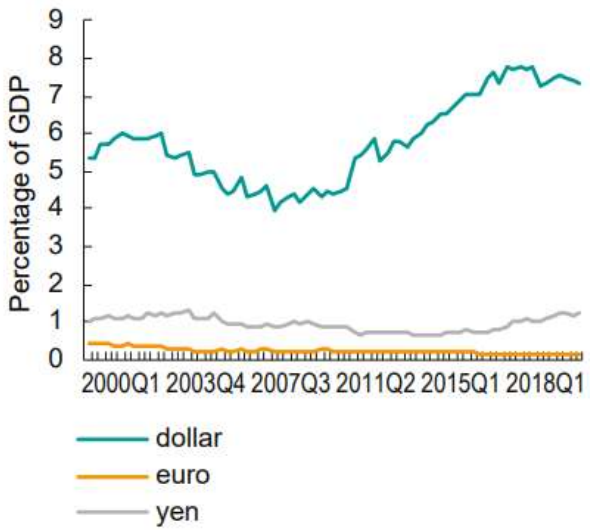
Валютын нөөц



Гадаад өр



Корпорейт өр



Эх үүсвэр: UNCTAD secretariat calculations based on IMF Currency Composition of Official Foreign Exchange Reserves database (COFER, for panel A), World Bank International Debt Statistics (for panel B) and BIS Global Liquidity Indicators (for panel C).

Note: Panel C of this figure includes Argentina, Brazil, Chile, China, India, Indonesia, Malaysia, Mexico, the Republic of Korea, the Russian Federation, Saudi Arabia, South Africa, Turkey and Taiwan Province of China.

АГУУЛГА

I. Дэлхийн эдийн засгийн байдал, цаашдын төлөв

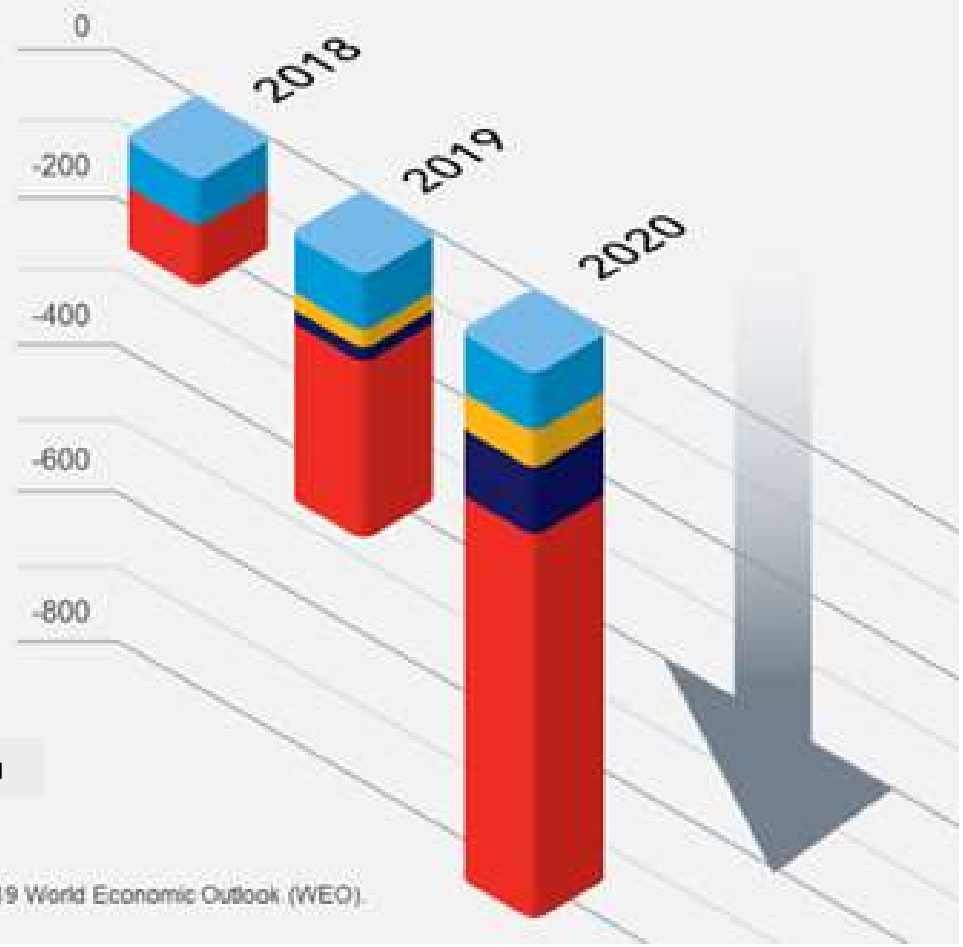
II. Гол сорилтууд

Сорилт 1: Худалдааны маргаан

Эх үүсвэр: U.S. Census

Сорилт 1: Худалдааны маргаан

Худалдааны маргаанаас үүсэх ДНБ-ийн хохирол (тэрбум $)



Шууд нөлөө

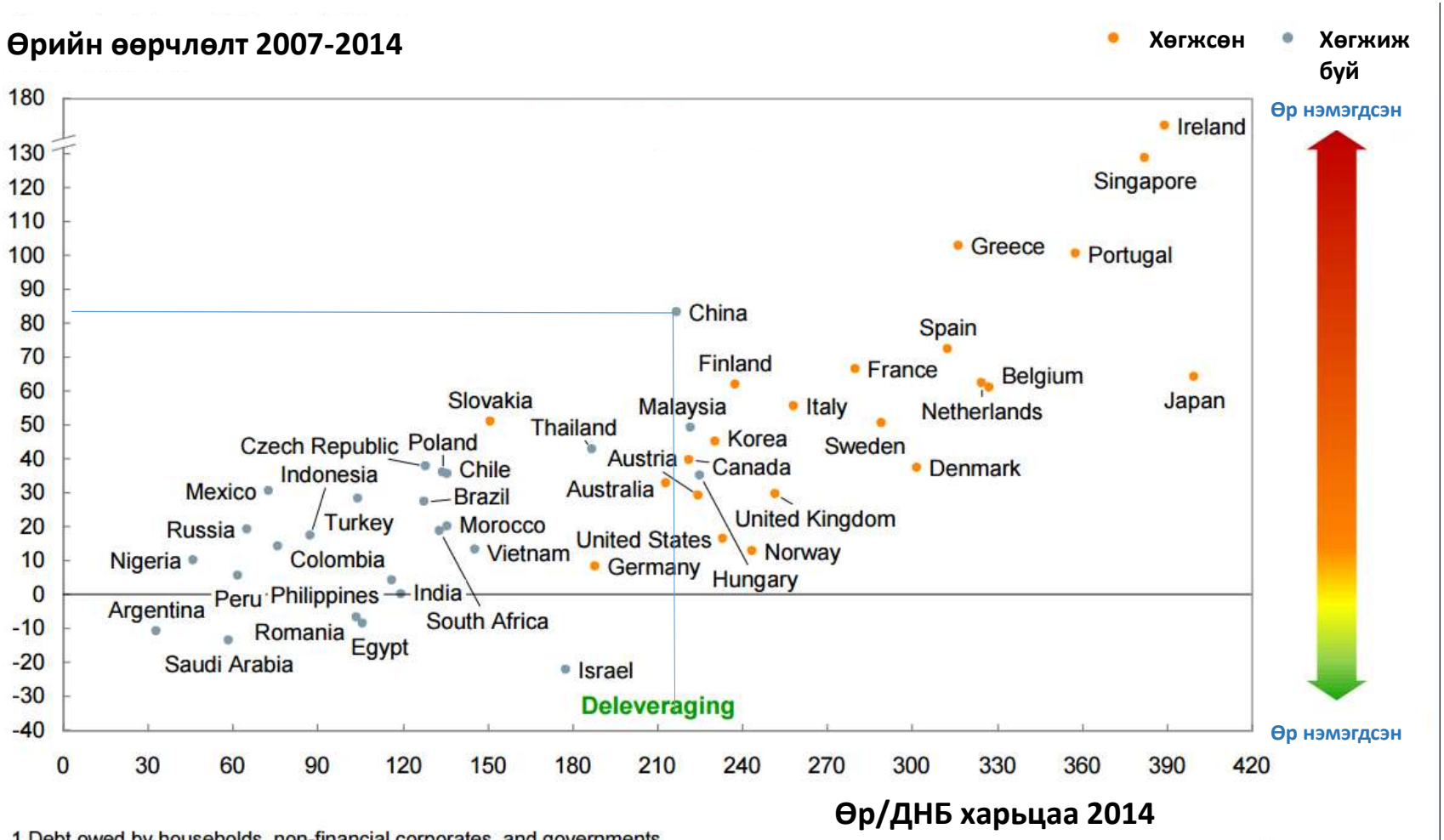
- 2017
- 2018
- 2019

Дам нөлөө

- Зах зээлд оролцогчдын итгэл, хариу үйлдэл

Эх үүсвэр: IMF staff estimates. Details available in forthcoming October 2019 World Economic Outlook (WEO).
Note: Losses are estimated relative to a scenario of no tariff hikes.

Сорилт 2: Төсвийн орон зай бай өр

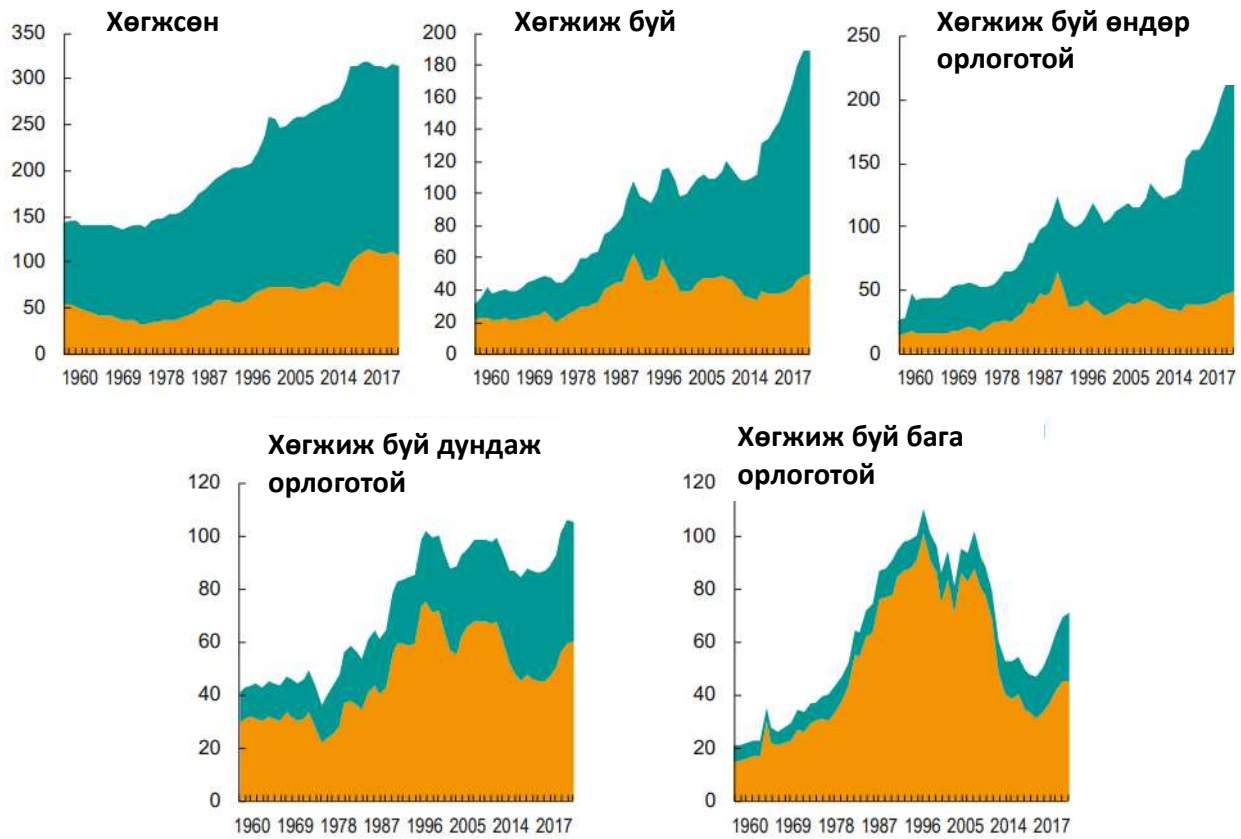


1 Debt owed by households, non-financial corporates, and governments.
2 2Q14 data for advanced economies and China; 4Q13 data for other developing economies.

Эх үүсвэр: McKinsey

Сорилт 2: Төсвийн орон зай ба өр

ДНБ-д эзлэх хувь

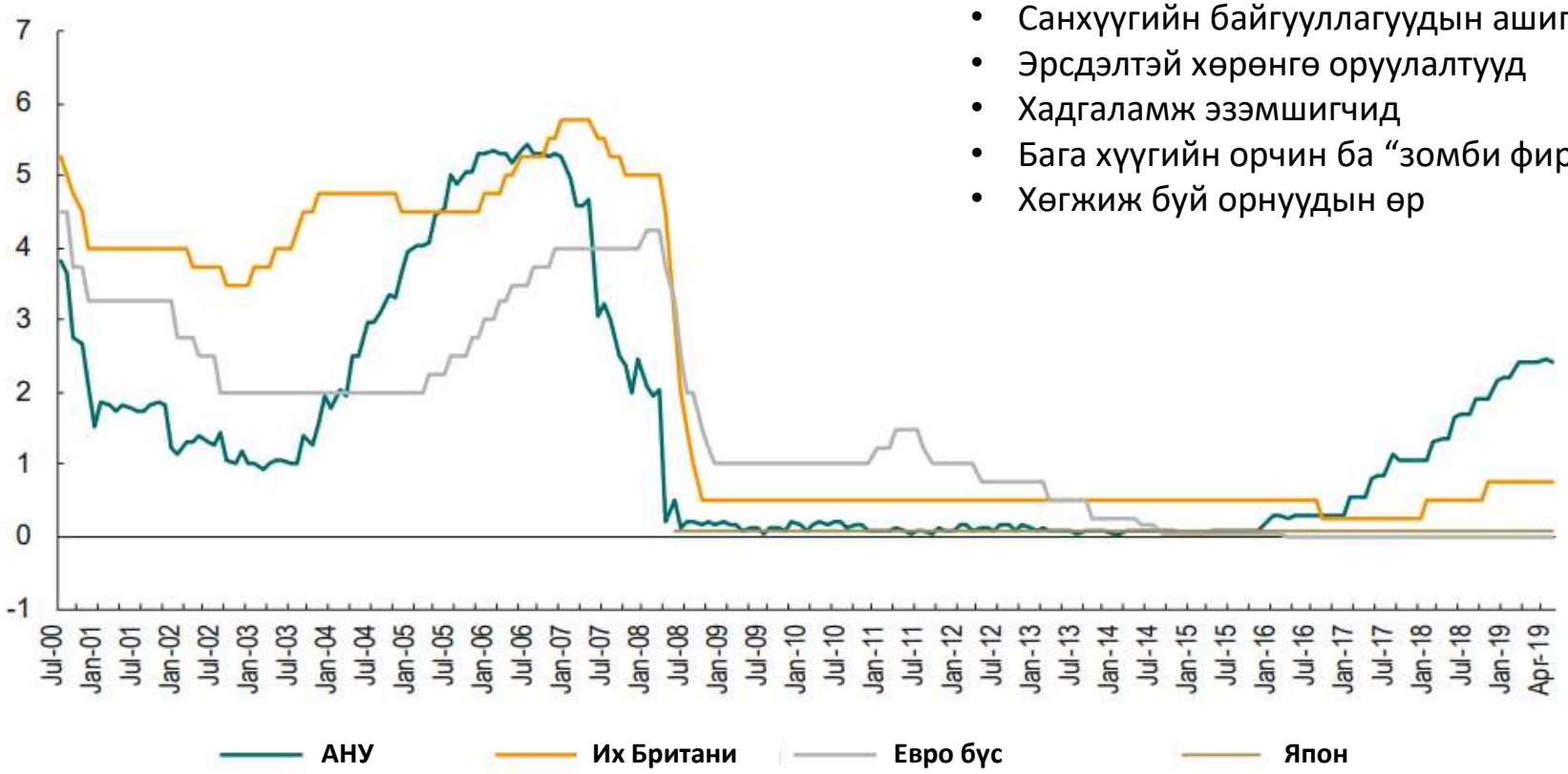


Эх үүсвэр: UNCTAD secretariat calculations based on IMF Global Debt Database.
Country groups are economic (income) groups as per UNCTADstat classification, see: https://unctadstat.unctad.org/EN/Classifications.html (accessed 2 August 2019).

Сорилт 3: Мөнгөний бодлогын орон зай

Дайвар нөлөө:

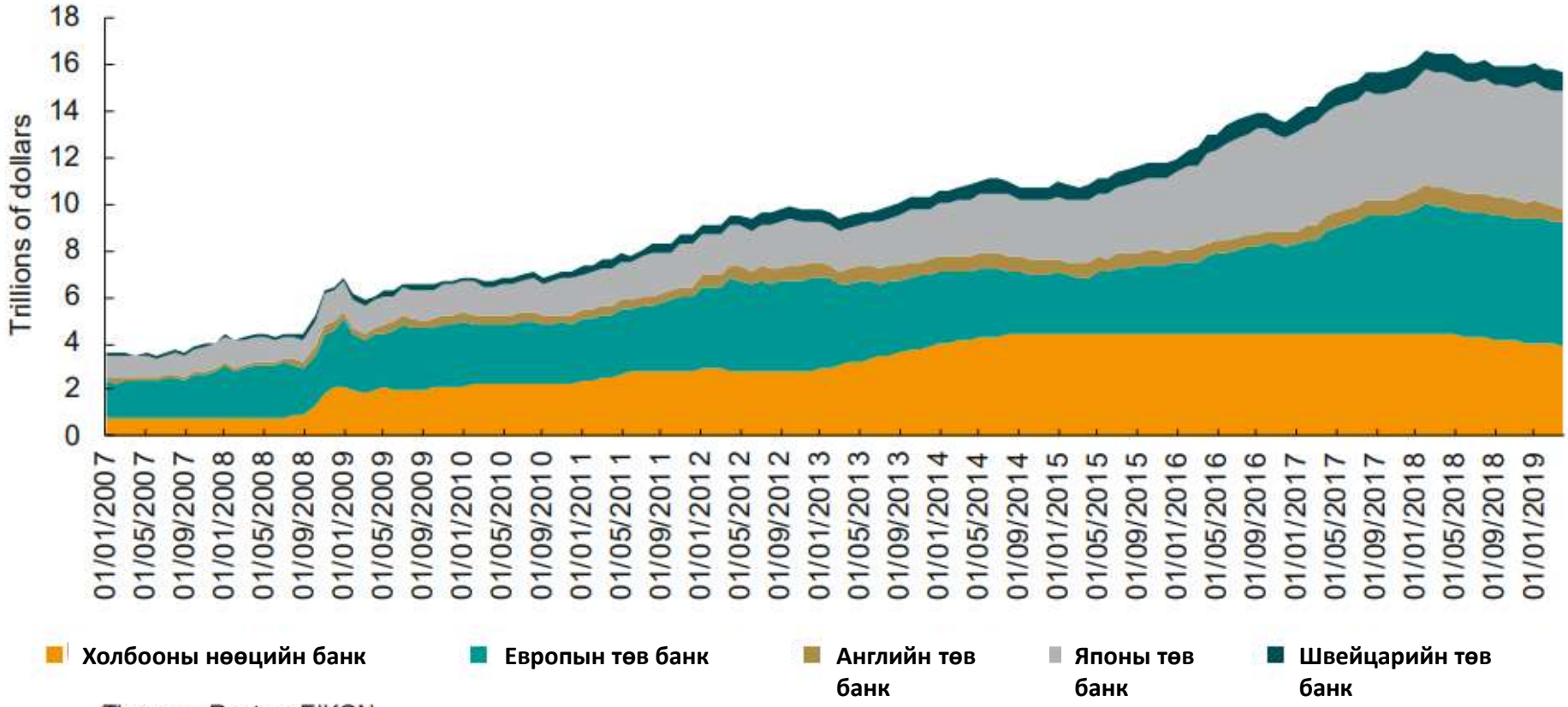
- Санхүүгийн байгууллагуудын ашигт ажиллагаа
- Эрсдэлтэй хөрөнгө оруулалтууд
- Хадгаламж эзэмшигчид
- Бага хүүгийн орчин ба “зомби фирмүүд”
- Хөгжиж буй орнуудын өр



Эх үүсвэр: CEIC data drawn from national central banks.

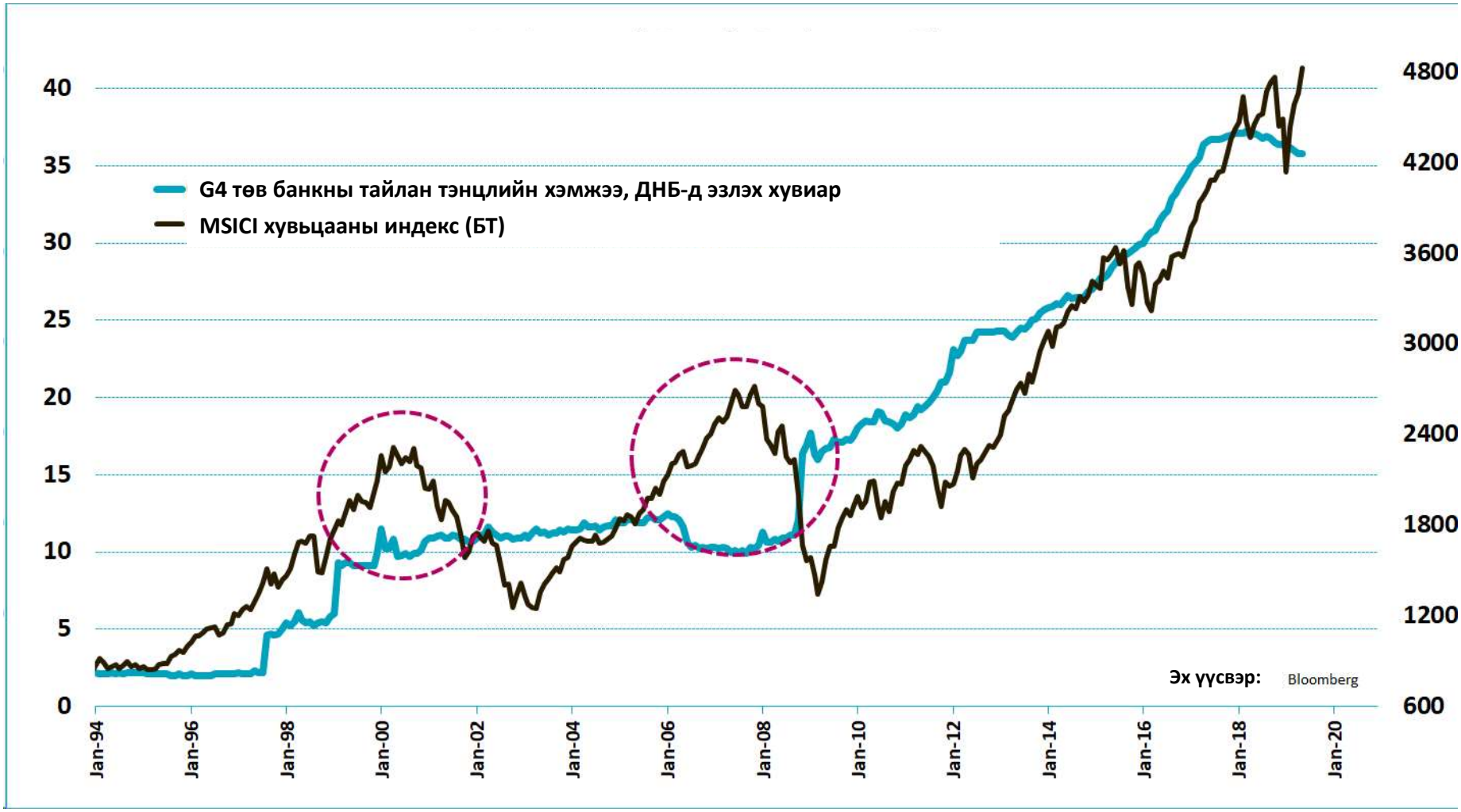
Сорилт 3: Мөнгөний бодлогын орон зай

Төв банкуудын хөрөнгийн хэмжээ 2007-2019



Эх үүсвэр: Thomson Reuters EIKON.

Эрсдэл 1: Хөгжсөн орнуудын хөрөнгийн зах



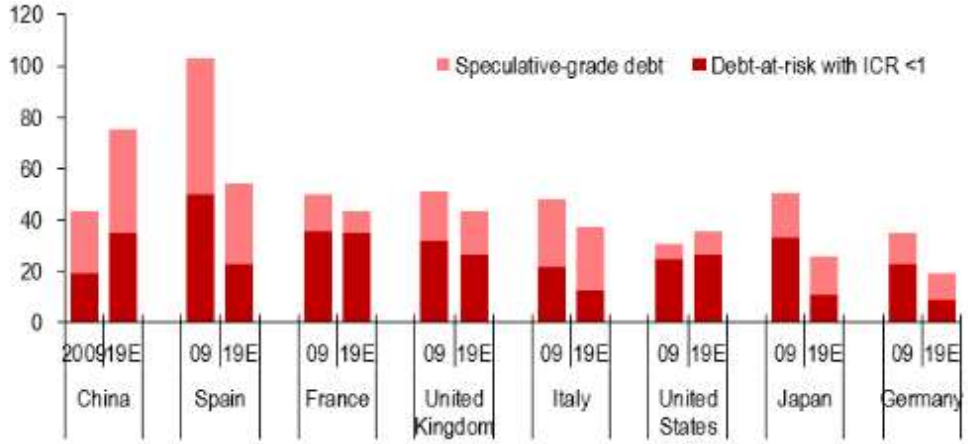
Эрсдэл 1: Хөрөнгийн үнийн засвар & хувьцааны үнийн уналт

S&P 500 индекс

Эх үүсвэр:

Эрсдэл 2: Корпорейт өрийн дахин санхүүжилт

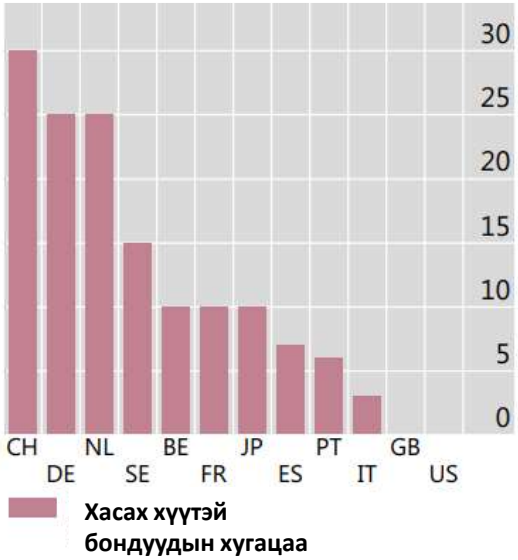
Гол эдийн засгууд дахь эмзэг санхүүгийн байдалтай компанийн өр (ДНБ-д эзлэх хувиар)



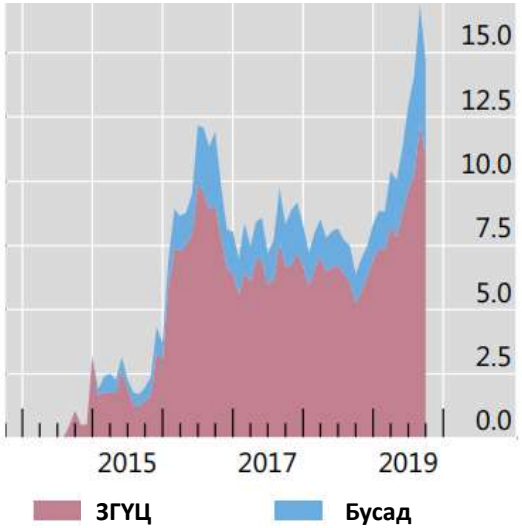
Эх үүсвэр: Bank for International Settlements; Bureau van Dijk Orbis; Haver Analytics; S&P Global Market Intelligence; WIND Information.

Эрсдэл 3: Айдас & аюулгүй хөрөнгө оруулалтууд

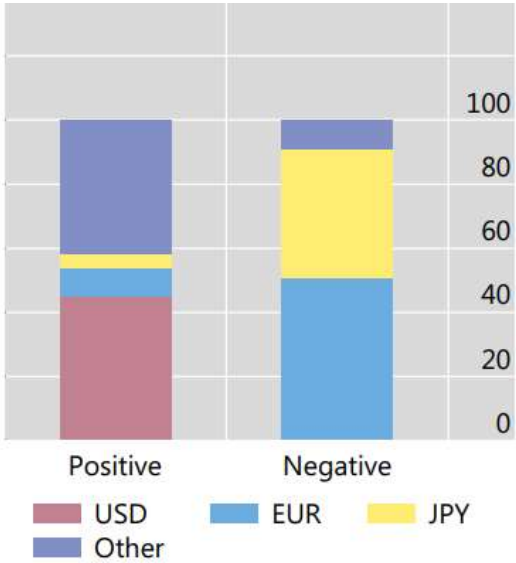
Хасах хүүтэй ЗГҮЦ-тай улс орнууд нэмэгдэж байна /эргэн төлөгдөх хугацаа/



Хасах хүүтэй бондууд нэмэгдэж байна /триллион $/



Хасах хүүтэй ЗГҮЦ ихэвчлэн евро, йенийн бондууд байна



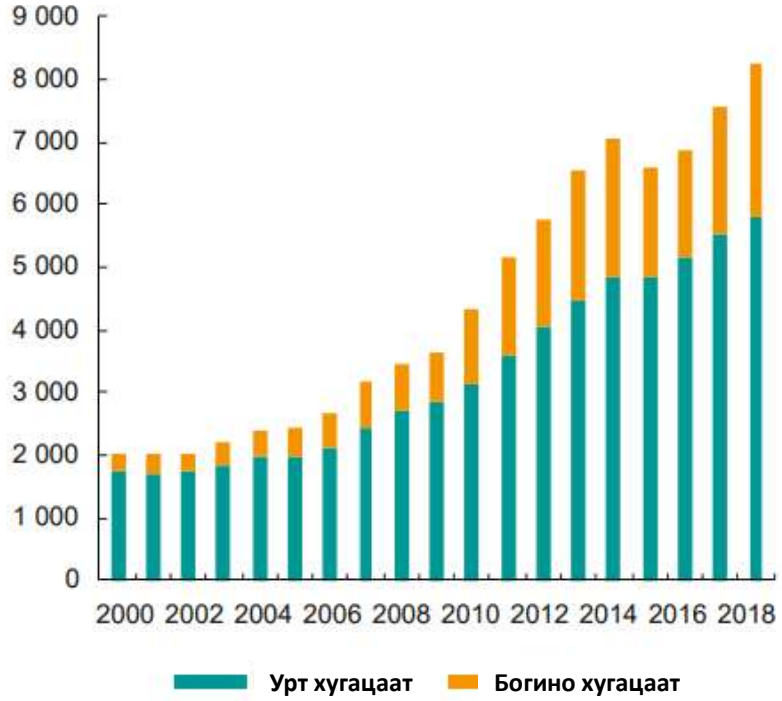
[1] As of 11 September 2019. [2] Based on Bloomberg Barclays Global Aggregate Negative Yielding Debt indices; September 2019 corresponds to 11 September 2019. [3] Sum of government-related, corporates and securitised. [4] As of 11 September 2019; estimated on government and corporate securities tracked by Bloomberg.

Эх үүсвэр: Bloomberg; BIS calculations.

Эрсдэл 3: Өгөөжийн муруйн сөрөг налалт /хөмрөлт/

Эрсдэл 4: Хөгжиж буй орнуудын өр

Хөгжиж буй орнуудын өр (тэрбум $)

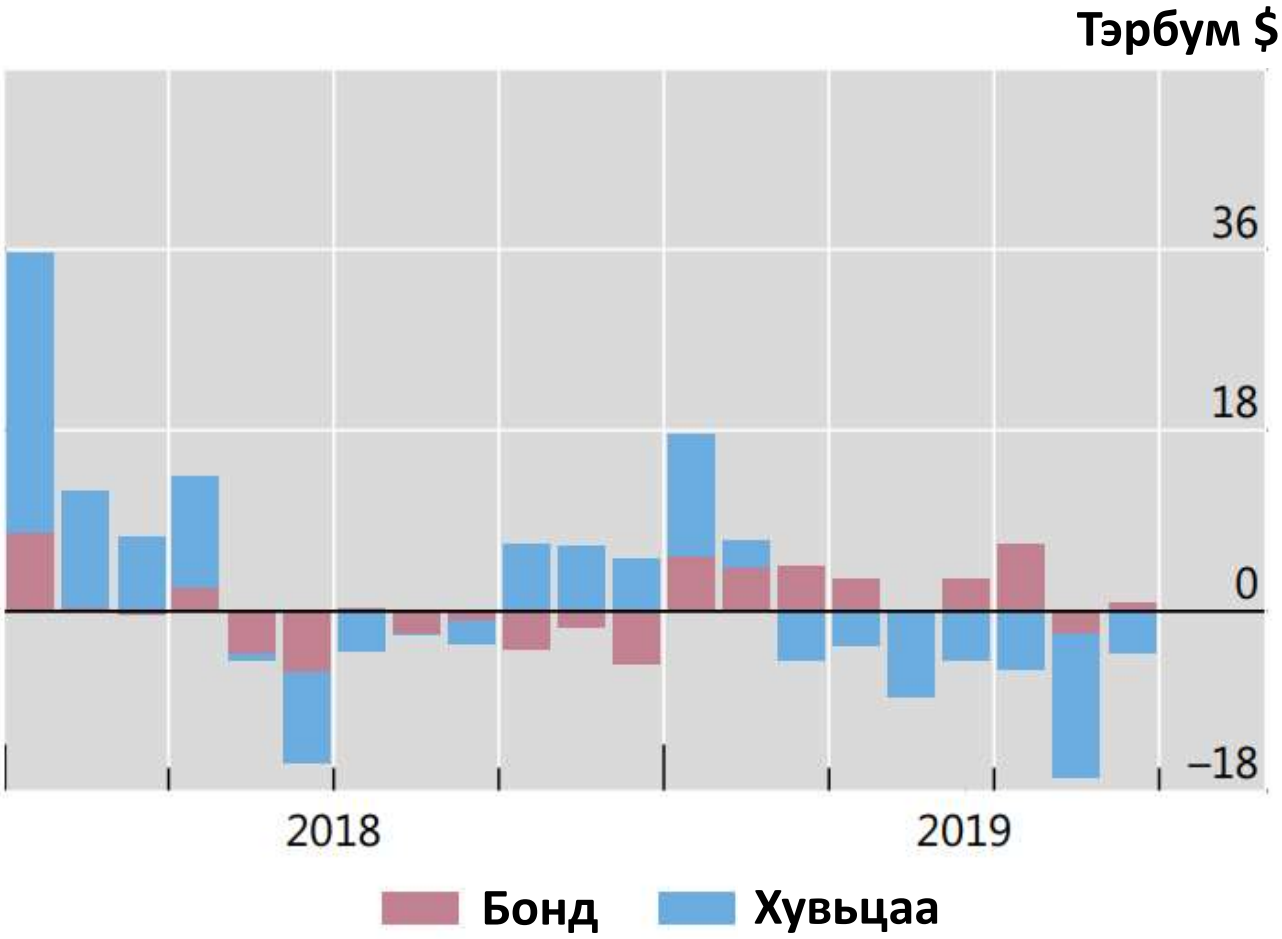


Эх үүсвэр: UNCTAD secretariat calculations based on World Bank, IMF and national sources.

Урт хугацаат өрийн бүтэц (тэрбум $)

Эх үүсвэр: UNCTAD secretariat calculations based on World Bank, IMF and national sources.

Эрсдэл 5: Хөгжиж буй орнуудаас хөрөнгө гадагшлах урсгал



Эх үүсвэр: BIS

Нийгмийн эрсдэл: Нийгмийн тэгш бус байдал

Chile Unrest Spreads, With 15 Deaths ...
nytimes.com

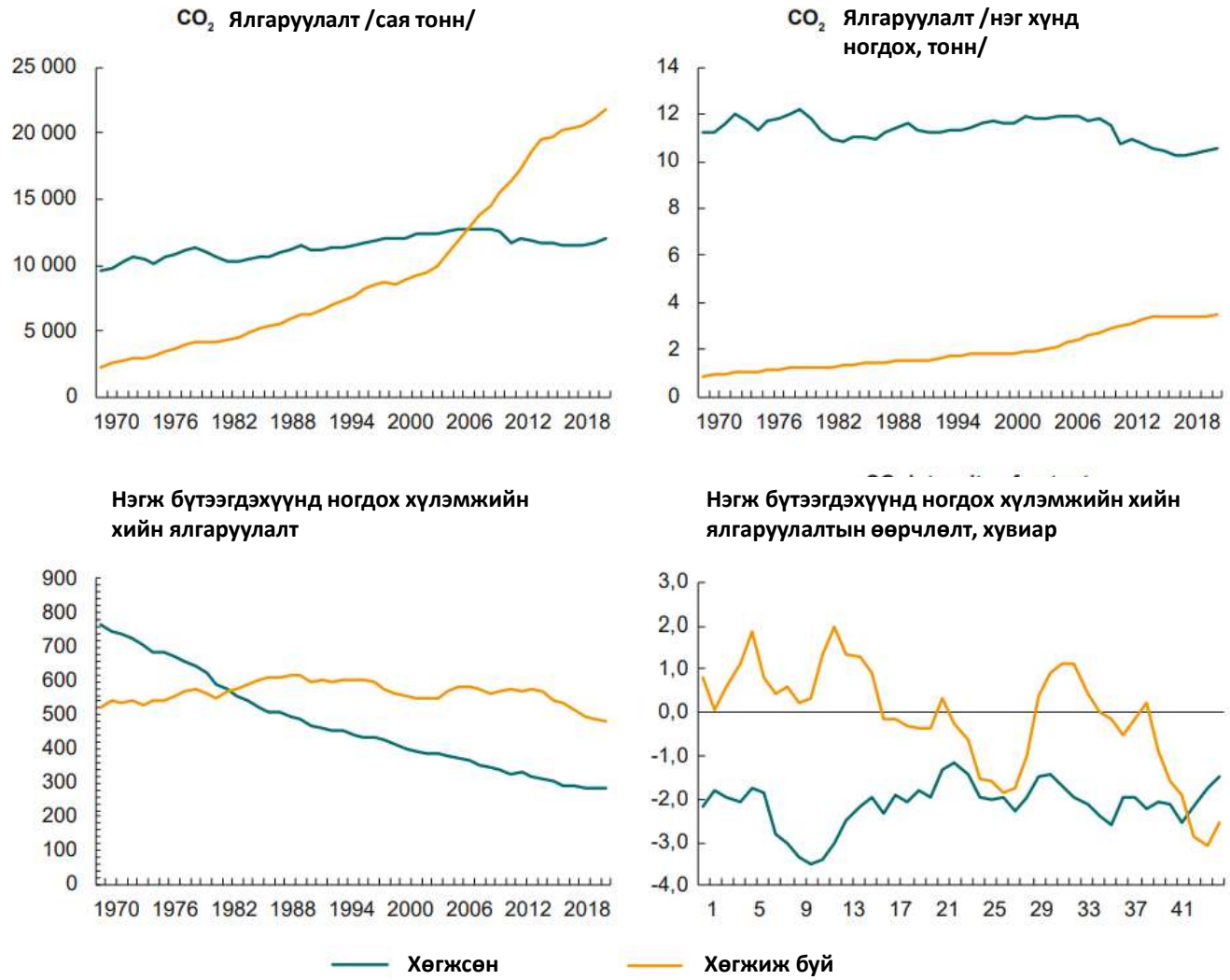
Chile's Lesson for the World From Its ...
bloomberg.com

Emergency Amid Worst Social Unrest ...
theglobepost.com

Chile extends curfew again as violent ...
cnn.com

Байгаль очны эрсдэл: Байгаль бохирдол, дэлхийн дулаарал

Эрсдэл: Дэлхийн дулаарал



Дүгнэлт

! Дэлхийн эдийн засаг саарч буй ч бодлогын орон зай хангалтгүй

Эрсдэлүүд:

- Хөгжиж буй орнууд: Өр, хөрөнгийн гарах урсгал
- Хөгжсөн орнууд: Санхүүгийн зах зээл, корпорейт өр
- Худалдааны маргаан, нийгэм, байгаль орчны асуудлууд

+Геополитикийн асуудлууд

Нөлөөлөл

Худалдааны болон санхүүгийн сувгаарх нөлөөлөл?

Үүнд бэлтгэлтэй байх: Санхүүгийн нөөц

Анхаарал тавьсанд Баярлалаа!

Вебсайт: **www.mongolbank.mn**

@mongolbank_mn

@mongolbank.mn

mongolbank