

АКТУАЛЬНЫЕ ТРЕНДЫ В МИРОВОЙ ЭКОНОМИКЕ

Рубен Ениколопов

Ректор Российской экономической школы

"Ступени лидерства»

Банк России

4 июня 2019

ТОРГОВЫЕ ВОЙНЫ

- Главный источник неопределенности в ближайшее время
- Потенциальный триггер мировой рецессии
- В основном являются следствием действий администрации США

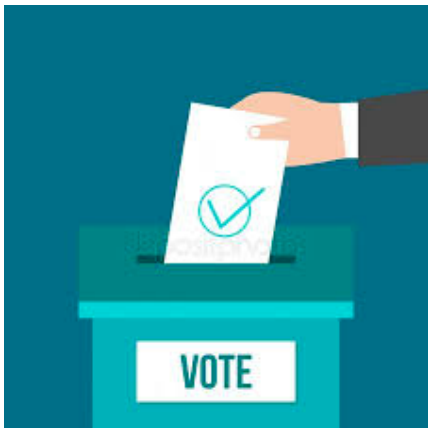


- Наиболее заметным является конфликт с Китаем
- Потенциально еще более опасным является подрыв работы международных институтов
 - Многосторонних переговоров
 - Арбитражная комиссия ВТО
- Отражение подхода к торговле как к игре с нулевой суммой



ПОЛИТИЧЕСКИЕ РИСКИ

- Фундаментальные причины этих проблем – политические
- Волна популизма как реакция на Великую Рецессию и медленное восстановление экономики
 - Два основных проявления популизма
 - Политика, приносящая быструю выгоду, но долгосрочные издержки
 - Недоверие к экспертам и истеблишменту
 - Обе очень опасны для экономики
 - Особенно, с учетом смещения последствий глобализации и технологических изменений



НОВОЕ ЛИЦО ГЛОБАЛИЗАЦИИ

- Волный глобализации во многом определяются технологическими изменениями
- За последние годы резко снизились издержки передачи информации



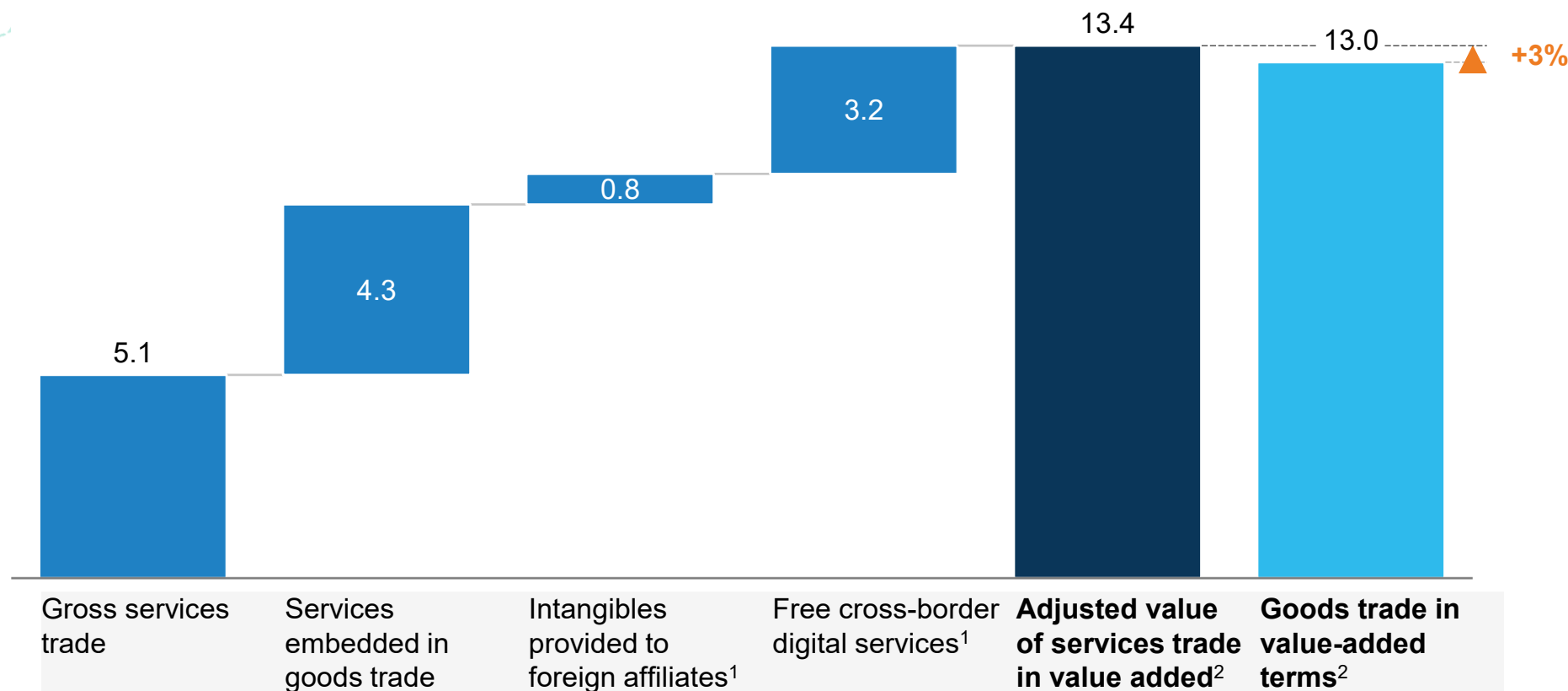
- Страны все больше связаны между собой через обмен информации
- Мировые цепочки добавленной стоимости смещаются от товаров к услугам и данным



РОЛЬ УСЛУГ В МИРОВОЙ ТОРГОВЛЕ

Taking into account the undermeasured aspects of service flows, services account for more than half of value added in overall trade.

\$ trillion, 2017



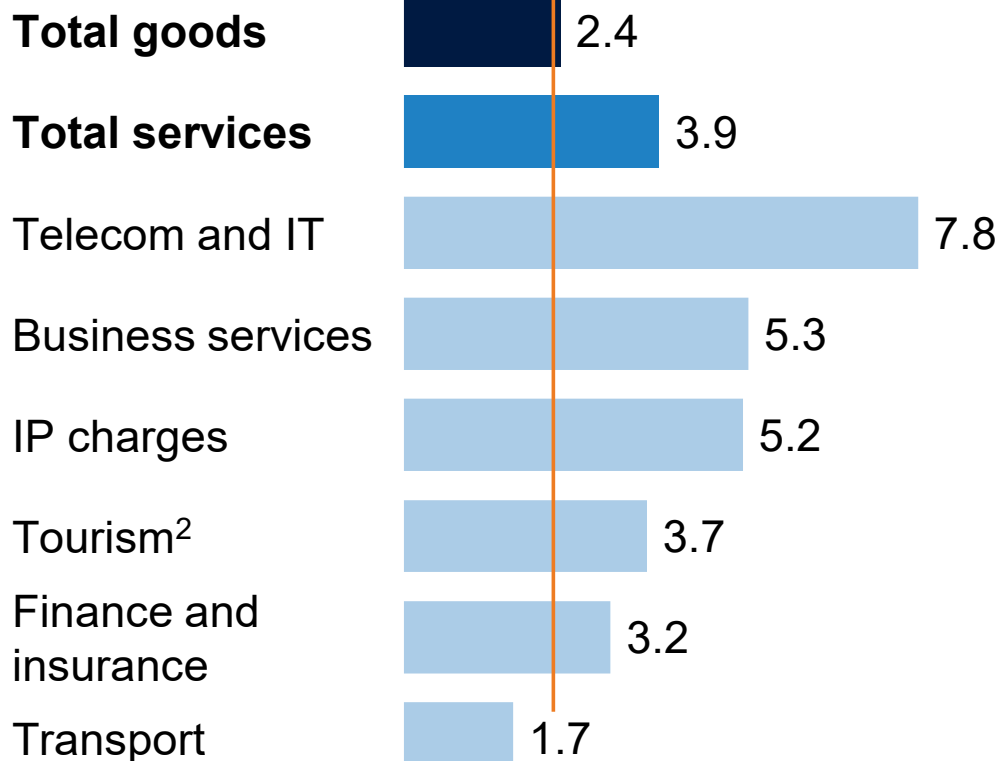
Источник: "Globalization In Transition: The Future Of Trade And Value Chains" (2019) McKinsey Global Institute

РОЛЬ УСЛУГ В МИРОВОЙ ТОРГОВЛЕ

Global compound annual growth rate,
2007–17

%

Service sectors



Источник: "Globalization In Transition: The Future Of Trade And Value Chains" (2019) McKinsey Global Institute

ЦЕПОЧКИ ДОБАВЛЕННОЙ СТОИМОСТИ

- Все большую роль играют продукты, основанные на знаниях
- Добавленная стоимость перемещается в этапы высокого уровня
 - НИОКР, дизайн
- Производство товаров становятся все более сконцентрированными
 - Добавленная стоимость производства падает
 - Товары и маркетинг подстраиваются под местные рынки
- Растет модель распределенного производства
- В международных сетях ключевым становится человеческий капитал

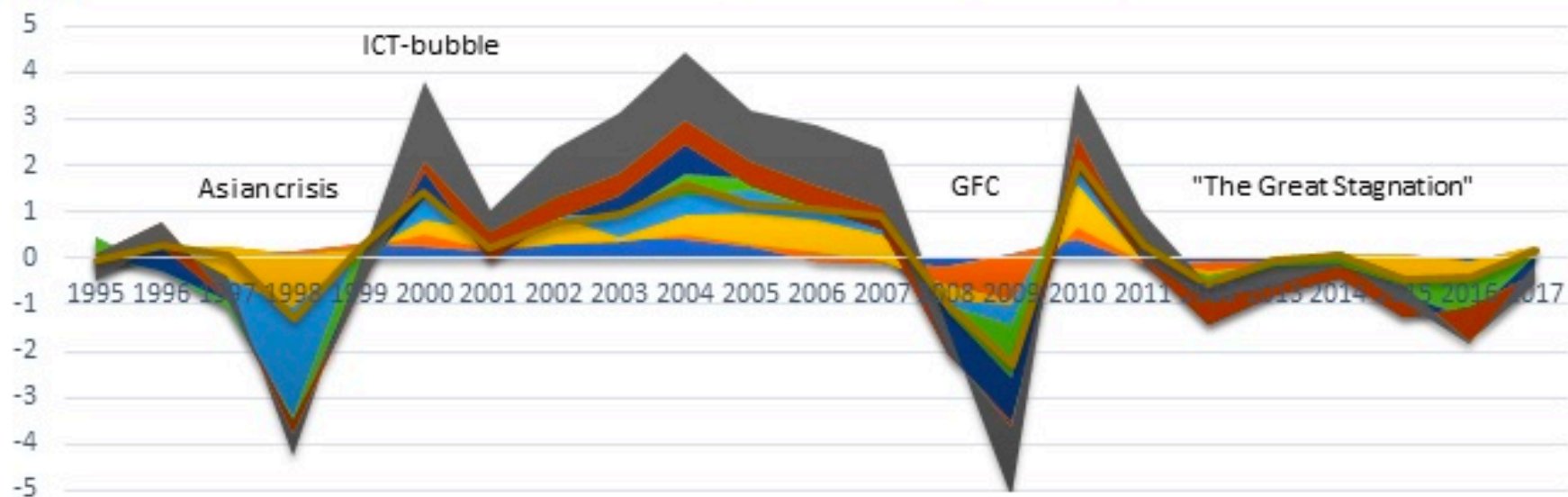
ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ ИЗМЕНЕНИЯ: ВЛИЯНИЕ НА ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ

- Быстрый прогресс в роботизации, автоматизации и ИИ
- Однако, показывает падение роста производительности
- "Век компьютеров можно наблюдать везде, кроме статистики по производительности"
(Нобелевский лауреат Роберт Солоу, 1987)

СТАГНИРУЮЩАЯ ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТЬ

GSEconomics

Global and regional TFP growth (%)



ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ ИЗМЕНЕНИЯ: ВЛИЯНИЕ НА ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ

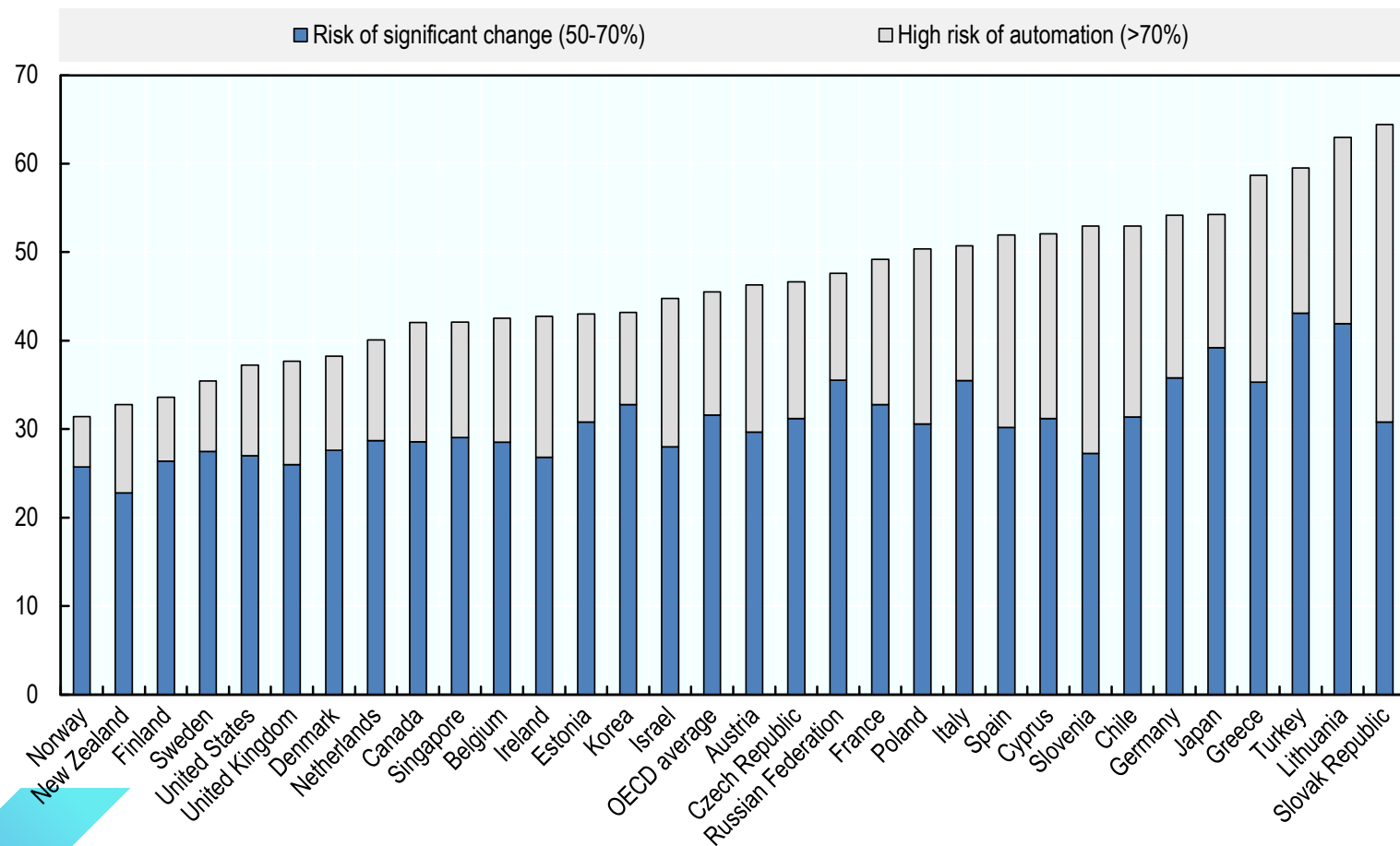
- Несколько возможных объяснений
 - Ложные надежды
 - Неверные наблюдения
 - Перераспределение
 - Запаздывающий эффект
- Последнее объяснение выглядит наиболее важным
- Особенно в России

ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ ИЗМЕНЕНИЯ: ВЛИЯНИЕ НА РЫНКИ ТРУДА

- Роботы и ИИ заменяют людей на многих работах
- Наибольший риск у профессий, на которых люди выполняют рутинные повторяющиеся операции (физические или умственные)
- Исследования показывают, что в России риску автоматизации подвержены примерно половина профессий
 - Но скорость автоматизации достаточно низкая по мировым стандартам

ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ ИЗМЕНЕНИЯ: ВЛИЯНИЕ НА РЫНКИ ТРУДА

Figure 4.2. Cross-country variation in job automatability, %age of jobs at risk by degree of risk



Источник: Nedelkoska, L. and G. Quintini (2018), OECD Working Papers

ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ ИЗМЕНЕНИЯ: ВЛИЯНИЕ НА РЫНКИ ТРУДА

- Опасения, что роботы полностью вытеснят людей – огромное преувеличение
- Но в процессе изменений многие потеряют работу
- Доля труда в мировом ВВП сокращается
- Это будет иметь серьезные политические последствия
- Должны будут возникнуть новые механизмы социальной защиты
 - Наиболее модной является идея безусловного базового дохода, но в чистом виде она нереалистична

ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ ИЗМЕНЕНИЯ: BIG TECH

Chart of the Week

THE LARGEST COMPANIES BY MARKET CAP

The oil barons have been replaced by the whiz kids of Silicon Valley



Top 5 Publicly Traded Companies (by Market Cap)



Tech



Other



ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ ИЗМЕНЕНИЯ: BIG TECH

The
Economist



**TAMING THE
TECH GIANTS**

ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ ИЗМЕНЕНИЯ: РЕГУЛИРОВАНИЕ

- Компании Big Tech обвиняют в нескольких грехах
 - Нарушения приватности
 - Чрезмерное влияние на общественное мнение
 - Монопольная позиция благодаря
- Проблемы долгое время игнорировались, но сейчас оказались в центре общественного внимания
- Новые требования регуляторов Европы по защите персональных данных
- Скорее всего, мы увидим новый виток антимонопольного регулирования
 - Новые подходы – преимущество от доступа к данным, бесплатные услуги

ВСЕ ЭТИ ТРЕНДЫ РАЗВОРАЧИВАЮТСЯ НА НАШИХ ГЛАЗАХ: СЕГОДНЯШНИЙ НОМЕР FT

FINANCIAL TIMES

US COMPANIES TECH MARKETS GRAPHICS OPINION WORK & CAREERS LIFE & ARTS HOW TO SPEND IT

Portfolio

Turkey 'determined' to press ahead with
Russian air defence deal 28M AGO

Liam Fox backs Jeremy Hunt in Tory
leadership race 34M AGO

Global stocks track Wall Street losses
41M AGO

Airtel Africa targets \$750m for
London IPO 1H AGO

Technology regulation

Tech shares slide as US readies for antitrust probes

Regulators agree oversight of Facebook, Amazon, Google and
Apple as Congress also acts

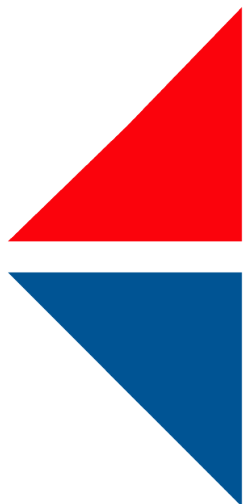
- US justice department prepares Google antitrust probe
- Google ad exchange probed by Irish data regulator
- Elizabeth Warren vows to break up Amazon, Google and Facebook



The Big Read

Rare earths: Beijing threatens a new front in the trade war

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ



РЭШ

Российская
экономическая
школа