



ИНП РАН



---

*Дискуссия по докладу А.Ю. Кнобеля  
«Глобальные дисбалансы и перспективы  
развития международной торговли»*

---

*25 ноября 2024 г.*

Совместный научный  
семинар ЭФ МГУ и ИЭП

*Андрей Гнидченко*

(ЦМАКП, ИНП РАН, НИУ ВШЭ)

# *Круг рассматриваемых проблем*



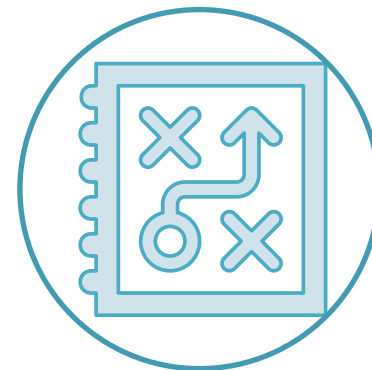
**– 1 –**

Факторы и тенденции  
формирования  
**глобальных  
дисбалансов**



**– 2 –**

Факторы и  
перспективы развития  
**международной  
торговли**



**– 3 –**

Факторы и  
перспективы развития  
**внешней торговли  
России**





# 1. Глобальные дисбалансы

- **Выделенные автором факторы и тенденции**

- Развивающиеся страны еще в 2010-х гг. опередили развитые по ВВП, что стало следствием систематически более быстрых темпов роста
- Однако разрыв в среднедушевых доходах остается существенным, что приводит к глобальным дисбалансам (поддержание высокого уровня потребления в развитых странах за счет импорта из развивающихся)
- Два фактора еще больше усиливают взаимозависимость экономик: рост доли развивающихся стран в потоках капитала и международное разделение труда
- Проблема глобальных дисбалансов ушла в «спящий режим» в 2010-е гг., но в начале 2020-х гг. обострилась (из-за бюджетных стимулов, восстановления спроса, роста мировых цен на сырье и прочих факторов)



# 1. Глобальные дисбалансы

## • Вопросы к размышлению

- ☉ Можно ли оценить глобальные дисбалансы в нормативных категориях? Это хорошо или плохо в целом для мировой экономики, для крупнейших стран, для неравенства?
- ☉ Какие риски несут глобальные дисбалансы в условиях регионализации торговли и развития альтернативных платежных инструментов?
- ☉ Обострение проблемы дисбалансов отражает вхождение в новый режим развития мировой экономики, или это скорее временное явление?
- ☉ Как тренды (де)глобализации могут повлиять на глобальные дисбалансы?
  - [Goldberg and Reed](#) (2023): в Китае деглобализация ярко выражена уже с начала 2010-х гг., а в других странах данные говорят скорее о торможении глобализации
  - [Alfaro and Chor](#) (2023): США переключаются с импорта из Китая на ввоз из (через\*) Вьетнам и Мексику, растут ввозные цены; рещоринг – только в полупроводниках



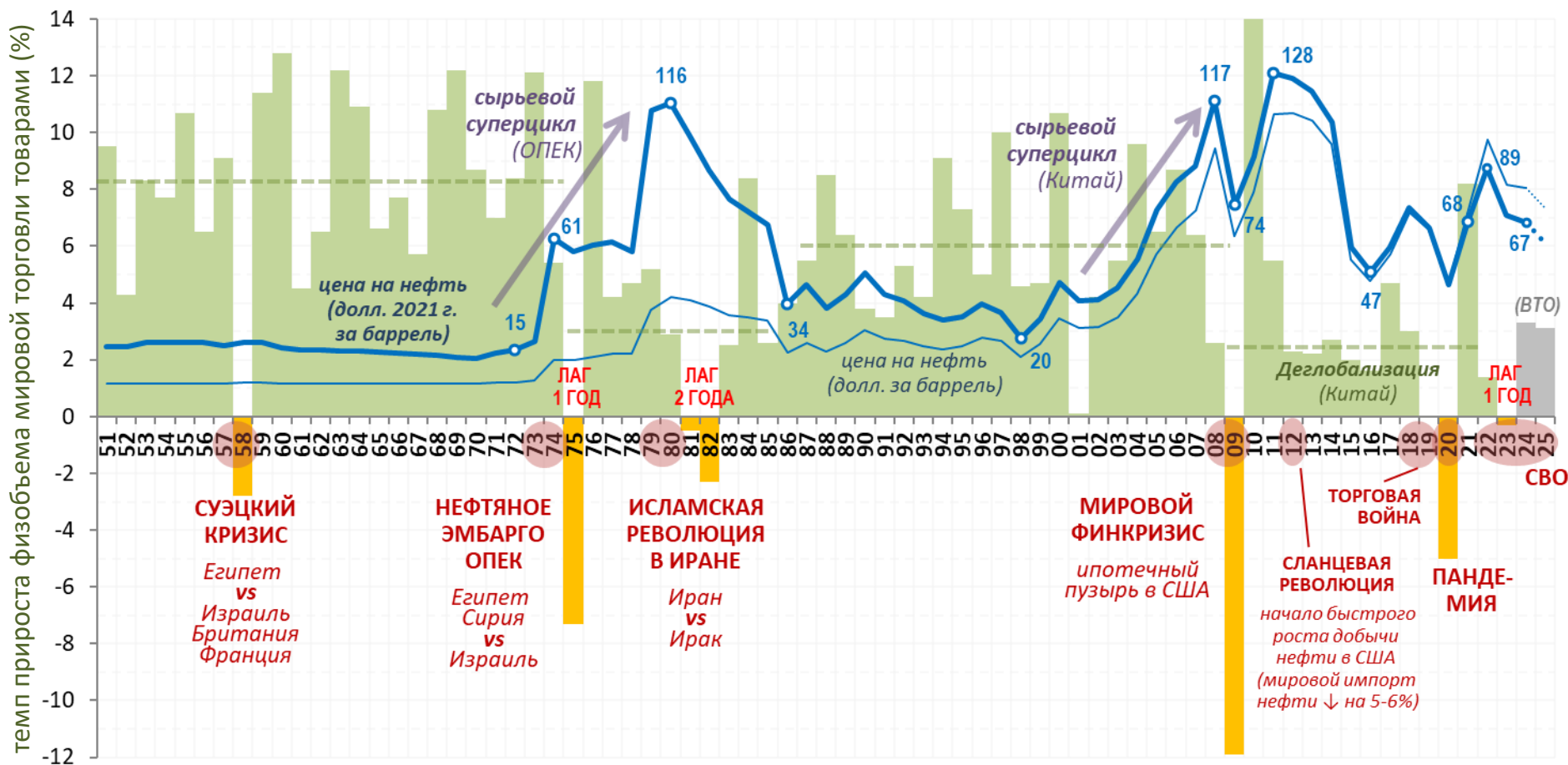
## 2. Международная торговля

- **Выделенные автором факторы и перспективы**
  - ❑ После небольшого спада 2023 г. мировая торговля в 2024-2025 гг., согласно прогнозам ВТО, снова будет расти средним темпом 3% (как и мировой ВВП)
  - ❑ Сформировались новые вызовы глобальной торговли: РТС замещают ВТО, растет протекционизм, в т.ч. «под соусом» санкций и климатической повестки
  - ❑ Торговая война США и Китая переросла в технологическое противостояние
- **Вопросы к размышлению**
  - 🌀 Насколько прогноз ВТО по темпам роста мировой торговли адекватен тем многочисленным вызовам, которые были рассмотрены в докладе?
  - 🌀 В какой степени все эти вызовы могут приводить к дополнительному завышению валовой торговли по отношению к торговле по добавленной стоимости (возможный механизм: всплеск торговли через посредников)?
  - 🌀 Насколько важны для оценки перспектив глобальной торговли ожидания снижения мировых цен на энергоресурсы (см. иллюстрацию на след. слайде)?



## 2. Международная торговля

- Иллюстрация: рост мировой торговли западает при высоких ценах на нефть, а в 2025 г. Всемирный Банк ожидает их снижения на 9%\*



\* На фоне сохранения переизбытка нефти; при эскалации Ближневосточного конфликта возможен рост на 5%



## 3. *Внешняя торговля России*

- **Выделенные автором факторы и перспективы**
  - ❑ Торговля России сдерживается санкциями, в т.ч. вторичными (свыше 700 мер против компаний из более чем 40 стран, половина из них – недружественные)
  - ❑ С 2022 г. структура торговли (валютных расчетов) резко переориентировалась на нейтральные страны, с особой ролью Китая; ситуация сохранится до 2030 г.
  - ❑ Приоритетные проблемы внешнеэкономического сотрудничества – доступ к технологиям, новым рынкам, альтернативным форматам платежей, логистика
- **Вопросы к размышлению**
  - 🌀 Можно ли считать, что широкая представленность недружественных стран в списке мишеней вторичных санкций говорит о том, что санкции не работают?
  - 🌀 Какие нейтральные страны, кроме Китая, могли бы выступить драйверами роста российской торговли во второй половине 2020-х гг.? Как насчет АСЕАН?
  - 🌀 Может ли регионализация торговли помочь в развитии высокотехнологичного экспорта (путь «локального лидерства» по ограниченному спектру товаров)?

# *Спасибо за внимание!*



– 1 –

Факторы и тенденции  
формирования  
**глобальных  
дисбалансов**



– 2 –

Факторы и  
перспективы развития  
**международной  
торговли**



– 3 –

Факторы и  
перспективы развития  
**внешней торговли  
России**

