

ОЦЕНКА ПЕРСПЕКТИВ РАЗВИТИЯ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

*Д.С. ВЕСЕЛОВ, кандидат географических наук, доцент кафедры экономики и цифровых технологий, Краснодарский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова
e-mail: denn82@mail.ru*

*Е.О. ГОРЕЦКАЯ, доктор экономических наук, профессор кафедры экономики и цифровых технологий, Краснодарский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова
e-mail: geoelena@mail.ru*

Аннотация

В статье исследуется современное состояние мировой экономики. Приводится перечень рисков, с которыми сталкиваются экономики стран мира. Делаются выводы о том, что данные риски носят беспрецедентный характер. Ввиду усиления международной геополитической напряженности степень глобализации мирового хозяйства снижается, а экономические интересы становятся вторичными по отношению к политике. Значительные опасения вызывают рост глобальной инфляции и долговой кризис в США.

Ключевые слова: глобализация, геополитика, долговой кризис, инфляция, экономические санкции, экономический рост.

DOI: 10.31429/2224042X_2023_70_26

В настоящее время мировая экономика сталкивается с беспрецедентными по характеру и степени остроты вызовами. Становится очевидным, что в самое ближайшее время степень глобализации и интернационализации мирового хозяйства будет снижаться, в то время как процессы регионализации, наоборот, могут усиливаться. В результате мировое хозяйство будет носить более фрагментарный характер, все большее значение будет придаваться мерам по обеспечению внешнеэкономической безопасности государств. Уровень развития международных экономических отношений будет понижаться.

Россия на протяжении последних 30 лет, даже несмотря на вводимые с 2014 г. экономические санкции, являлась активным участником международных экономических отношений. После распада СССР, в начале 1990-х гг., мировая экономика приобрела поистине глобальный характер, система международно-

го разделения труда (МРТ) в большей или меньшей степени охватила фактически все страны мира. Активно развивались процессы международной торговли и специализации, что позволяло снижать глобальные издержки производства. ТНК размещали свои производственные подразделения в соответствии со стратегией глобального развития, которая предполагала создание международных воспроизводственных цепочек с локализацией производства в тех странах и регионах, где это было максимально выгодно с экономической и логистической точек зрения.

Очевидно, что принципы функционирования мирового хозяйства уже в настоящее время находятся в активной стадии трансформации. При этом экономики стран мира сталкиваются с беспрецедентным количеством рисков, которые будут оказывать значительное негативное влияние на их функционирование. Перечислим основные из них.

1. *Логистический кризис.* Международный логистический кризис начался во второй половине 2020 г. и получил наибольшее развитие в 2021 г. На тот период основной причиной логистического кризиса были ограничительные меры, связанные с пандемией коронавирусной инфекции, которые привели к перебоям в работе крупнейших международных портовых терминалов и промышленных предприятий, в первую очередь в КНР. Углубление кризиса в 2021 г. вызвал резкий восстановительный рост мирового товарооборота, в результате которого международная транспортная инфраструктура не справлялась с возросшим грузопотоком. В 2022 г. большинство ограничительных мер, связан-

ных с распространением коронавирусной инфекции, были сняты, а темпы роста мирового товарооборота существенно замедлились. Тем не менее логистический кризис стал приобретать новые формы, связанные с введенными в отношении России экономическими санкциями.

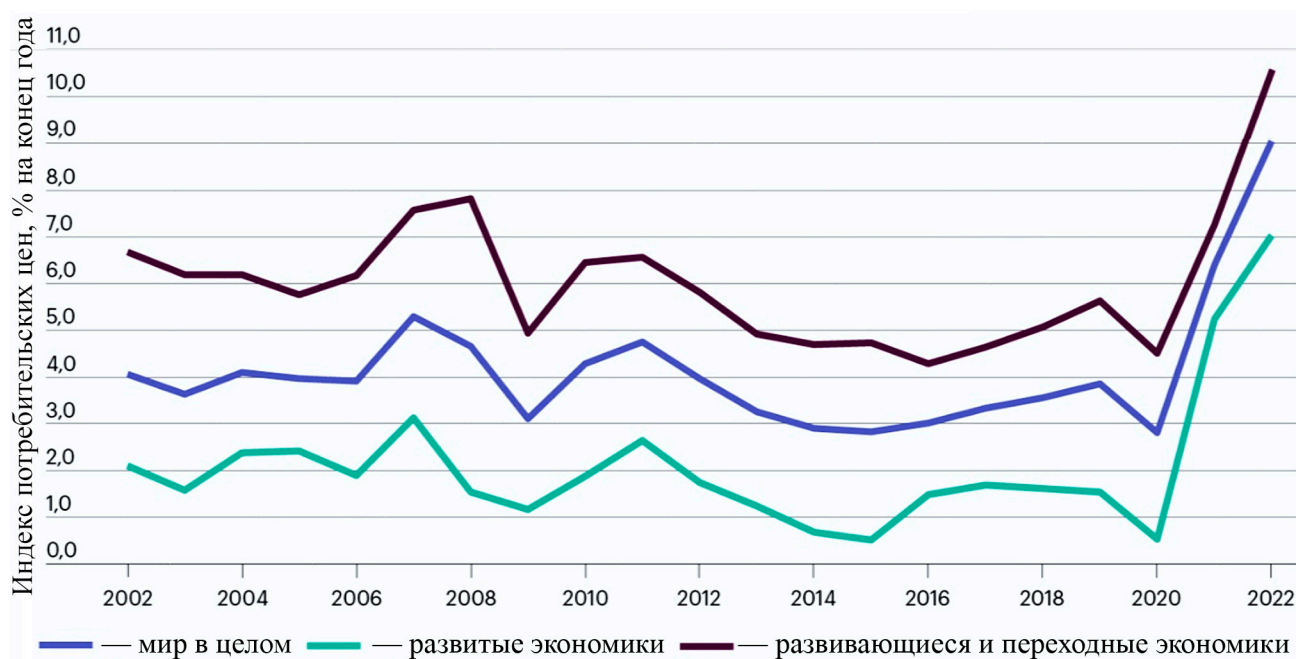
Страны ЕС начали реализовывать политику отказа от ввоза из России нефти и нефтепродуктов морским транспортом. В результате, уже в 2022 г. поставки нефти из России в страны ЕС начали резко сокращаться, тогда как в Индию, наоборот, значительно возросли. Так, в октябре 2022 г. Россия стала крупнейшим поставщиком сырой нефти на рынок Индии. Доля России на индийском рынке составила 22 %, тогда как доля Ирака — 20,5 %, а доля Саудовской Аравии — только 16 %. В ноябре 2022 г. Россия продолжила лидировать по поставкам нефти в Индию. Было экспортировано в среднем 909 тыс. баррелей в сутки, при этом совокупный экспорт России в 2022 г. составлял в среднем около 4,9 млн баррелей в сутки. Это говорит о том, что доля Индии в совокупных экспортных поставках из страны превышала 18 %. Если же говорить о нефти, перевозимой морским путем, то доля Индии в таких поставках в ноябре 2022 г. со-

ставляла около 40 %. Что касается декабря 2022 г., то поставки нефти в Индию обновили рекорд, увеличившись до 1,17 млн баррелей в сутки [5].

Таким образом, можно сделать вывод, что география мировых поставок нефти претерпевает значительные изменения. Если ранее страны торговали друг с другом исходя из предпосылок оптимизации международной логистики и цены, то в настоящее время на первый план выходят наличие санкционных ограничений и политические аспекты, что приводит к усложнению и удорожанию транспортировки грузов, увеличению издержек и снижению оборачиваемости.

2. Инфляционный кризис. Уровень инфляции как в мире в целом, так и особенно в развитых странах, в 2022 г. является наиболее высоким за последние 40 лет. Индекс потребительских цен начал активно расти еще в 2021 г. В 2022 г. темпы роста инфляции ускорились (см. рисунок).

Значительный вклад в развитие инфляционных процессов внес рост цен на продовольственные и топливно-энергетические товары. Однако мы считаем, что важнейшим драйвером роста инфляции в странах мира была чрезмерно мягкая кредитно-денежная



Динамика инфляции в мире в период с 2002 по 2022 г. [1]

политика ведущих центральных банков стран мира, в первую очередь ФРС США.

3. *Энергетический кризис.* В настоящее время в мире наблюдается полноценный энергетический кризис, спровоцированный введенными в отношении России экономическими санкциями. Так, страны ЕС запретили импорт российской нефти морским транспортом (танкерами) с 5 декабря 2022 г., аналогичный запрет с 5 февраля 2023 г. начал действовать и в отношении российских нефтепродуктов. При этом в 2021 г. Россия экспортировала в страны ЕС 108 млн т нефти, из которых около $\frac{2}{3}$ было поставлено именно морским транспортом. Если говорить о суточных объемах, то поставки нефти из России в страны ЕС морским транспортом в 2021 г. составляли в среднем около 1,6 млн баррелей в сутки, еще более 1 млн баррелей в сутки составляли поставки нефтепродуктов [5]. Таким образом, общее сокращение поставок нефти и нефтепродуктов в страны ЕС может превышать 2,5 млн баррелей в сутки, это значительные объемы, которые сложно заменить.

В результате введенных ограничений вынужденно трансформируется чуть ли не вся международная логистика нефти и нефтепродуктов. Страны ЕС с целью компенсации выбывающих объемов поставок вынуждены приобретать больше нефти у стран Персидского залива. В свою очередь Россия также вынуждена осваивать новые рынки сбыта нефти, и в первую очередь индийский.

Вследствие взрыва газопровода «Северный поток» экспорт природного газа в страны ЕС из России резко сократился. Так, в 2021 г. страны ЕС импортировали около 155 млрд м³ российского природного газа, не менее 55 млрд м³, или более $\frac{1}{3}$ совокупных поставок, обеспечивалось как раз за счет газопровода «Северный поток» [5]. При этом мы прогнозируем, что реальное сокращение поставок природного газа в страны ЕС может быть значительно большим за счет реализации политики, направленной на полный отказ от приобретения российских энергоресурсов уже в ближайшем будущем.

Столь резкие изменения на мировом энергетическом рынке негативно отражаются на его состоянии, провоцируют резкие колебания уровня цен и рост издержек по доставке энергоресурсов до конечного потребителя.

4. Еще одним негативным фактором функционирования мировой экономики является усиление глобального санкционного давления. Наибольшее количество санкций, более 12 тыс. на начало 2023 г., введено в отношении России. Однако санкции действуют и в отношении многих других государств мира, в том числе и таких системообразующих, как КНР. Последние годы характеризовались усилением мирового протекционизма. Так, в 2019 г. США ввели повышенные импортные пошлины в размере 25 % в отношении более чем половины совокупного импорта товаров из КНР на сумму в 350 млрд дол. США [3, с. 127]. Несмотря на обсуждение возможностей снижения либо даже отмены данных пошлин, до сих пор они сохраняют свою актуальность. Следует отметить, что повышенные пошлины на товары из КНР в определенной степени способствовали и росту инфляции в США.

Снижение степени свободы перемещения товаров через государственные границы неизбежно приведет к сокращению общего уровня благосостояния за счет того, что возможности по максимально эффективному размещению промышленных предприятий будут сокращаться. Решение о размещении производств будет приниматься в первую очередь не из экономических, а из политических соображений.

Еще один негативный фактор — неизбежный рост издержек, связанный с необходимостью переноса производств из одних стран в другие. Так, например, компания *Apple* делает заявления, что планирует перенести производство смартфонов с территории КНР на территорию США. Реализация подобных планов неизбежно приведет к росту себестоимости производства, что также вызовет усиление инфляционного давления на глобальную экономику.

5. *Долговой кризис.* Проблема, связанная с ростом долговой нагрузки как в частном

секторе, так и у официальных заемщиков, не нова. Она активно обсуждается уже на протяжении последних 15 лет. Вместе с тем ее актуальность не только не снижается, но, наоборот, с течением времени все более усиливается. Так, совокупный государственный долг США составляет по состоянию на март 2023 г. уже более 31,5 трлн дол. США и продолжает возрастать [4]. Если в течение последних 15 лет, начиная с 2008 г., ФРС США проводила преимущественно мягкую кредитно-денежную политику, поддерживая процентные ставки на околонулевом уровне, то в настоящее время ФРС вынуждена ее ужесточать в целях борьбы с беспрецедентным уровнем инфляции. В результате, если раньше процентная доходность по кратко- и среднесрочным облигациям государственного займа колебалась в пределах 1—1,5 % годовых, то в начале 2023 г. доходность резко возросла (см. таблицу).

Уровень доходности государственных облигаций США [2]

Срок	Уровень доходности, март 2023 г.	Уровень доходности, февраль 2023 г.	Уровень доходности, март 2022 г.
6 месяцев	5,2	4,9	0,6
1 год	5,1	4,7	0,9
3 года	4,5	3,9	1,5
5 лет	4,2	3,6	1,6
10 лет	3,9	3,5	1,7
30 лет	3,9	3,6	2,1

Данные, приведенные в таблице, носят крайне тревожный характер, причем как для долгового рынка США, так и всего мира, так как роль американского финансового сектора сложно переоценить. Процентные ставки по краткосрочным облигациям имеют угрожающе высокий уровень, превышая отметку в 5 %. Это говорит о том, что стоимость обслуживания долговой нагрузки с учетом его беспрецедентных масштабов, может оказаться чрезмерной даже для такого финансового гиганта, как США.

Особенно хочется обратить внимание на спред с ситуацией, которая наблюдалась всего год назад, когда ставки по 6-месячным облигациям составляли только 0,6 %, что позволяло без чрезмерного отвлечения бюджетных ресурсов обслуживать подобные займы. Спреды по долгосрочным бумагам являются не столь ярко выраженными, но тем не менее также имеют значительный характер. Очевидно, что если столь высокий уровень процентных ставок сохранится в среднесрочной перспективе, то Правительство США столкнется с необходимостью отвлечения все большего объема финансовых ресурсов из бюджета для обслуживания долга, что в условиях хронического бюджетного дефицита может иметь фатальные последствия.

Таким образом, перед руководством США возникает дилемма, связанная с необходимостью, с одной стороны, бороться с резко возросшей инфляцией, с другой стороны, необходимостью снижения уровня процентных ставок. Однако эти меры являются взаимоисключающими. Если ФРС США сменит свою денежную политику и начнет новый этап снижения процентных ставок, это приведет к новому всплеску инфляции. Если политика ужесточения кредитно-денежной политики продолжится, то уровень инфляции в экономике будет снижаться, но при этом и процентные ставки по государственным облигациям будут высокими, что продолжит усугублять долговую проблему.

Подводя промежуточные итоги исследования, можно сделать вывод, что большинство стран мира в настоящее время сталкивается, пожалуй, с самыми значительными экономическими вызовами со времен окончания Второй мировой войны. Одной из ведущих причин возникновения данных вызовов является усложнение геополитической обстановки в мире, которое выступает в качестве триггера разрыва международных экономических связей между странами мира. Значительная часть государств отдает приоритет обеспечению внешнеэкономической безопасности государства, в том числе в ущерб своему экономическому развитию.

Существуют опасения, что эскалация международной геополитической напряженности продолжится, чему может способствовать начало боевых действий КНР в отношении Тайваня.

Центральные банки абсолютного большинства стран мира в условиях беспрецедентно высокого уровня инфляции реализуют меры, направленные на ужесточение кредитно-денежной политики. В то же время мировая экономика сохраняет значительные стимулы к поддержанию повышенного уровня инфляции. В результате возникают риски развития стагфляции. Данное явление носит наиболее негативный характер, поскольку сочетает в себе одновременно замедление роста ВВП, сопровождающееся повышенным уровнем инфляции.

Согласно актуальному прогнозу МВФ, который был сделан в феврале 2023 г., рост валового мирового продукта (ВМП) в 2023 г. составит только 2,7 %, что значительно ниже прогнозов, которые давались ранее (около 3,5 %) [4]. Очевидно, что замедление мировой экономики будет происходить под влиянием тех факторов, которые мы исследовали ранее. В то же время мы считаем, что прогноз МВФ носит достаточно консервативный характер и не учитывает реальных перспектив дальнейшего ухудшения геополитической, военной и экономической обстановки в мире.

Нам кажется, что угроза долгового кризиса в США в значительной степени недооценивается. Эксперты указывают на то, что за последние десятилетия рынки уже привыкли к высоким цифрам долговой нагрузки относительно ВВП. Так, в США государственный долг составляет 138 % от ВВП, что ниже, чем в ряде других стран: Италии (150 %), Японии (260 %) и некоторых других, относящихся к категории развитых. Также говорится о том, что на обслуживание государственного долга в США направляется менее 20 % доходов бюджета, тогда как опасной считается черта в 25 %. Но здесь можно парировать, что высокий уровень долговой нагрузки был приемлемым на фоне низкого уровня процентных ставок, который отмечался в последние 15 лет.

В то же время, как мы выяснили, в последнее время процентные ставки значительно выросли, что неизбежно приведет к росту стоимости обслуживания государственного долга, и опасная черта в 25 % от доходов бюджета может быть преодолена.

Также эксперты МВФ прогнозируют, что уже к концу 2023 г. ФРС США начнет постепенное снижение ставки рефинансирования, и ставки по государственным облигациям также пойдут вниз. Однако нет никаких гарантий того, что уровень инфляции в США во второй половине 2023 г. снизится до приемлемых значений. Баланс ФРС был резко увеличен во второй половине 2020 и 2021 г. (на 5,5 трлн дол. США), что привело к резкому росту денежной массы в обращении. Другие проинфляционные факторы, такие как энергетический и логистический кризисы, также продолжат оказывать влияние на мировое хозяйство.

Итак, можно сделать вывод, что мы ожидаем замедления темпов роста мировой экономики, а также международной торговли. Степень глобализации мирового хозяйства будет снижаться, а внутренние факторы экономического развития будут преобладать над внешними. Политические риски будут усиливаться, в том числе по линии конфронтации между США и КНР.

Библиографический список

1. Год потрясений: мировая экономика 2022 в пяти графиках. URL: <https://econs.online/articles/ekonomika/god-potryaseni-y-mirovaya-ekonomika-2022-g-v-pyati-grafikakh/>.
2. Доходность государственных облигаций США. URL: <https://ru.investing.com/rates-bonds/usa-government-bonds>.
3. Ким Н.В. Будущее мировой экономики // Вестник Челябинского государственного университета. 2022. № 6 (464). С. 126—130.
4. Перспективы развития мировой экономики. Обзор МВФ. URL: <https://www.imf.org/ru/Publications/WEO/Issues/2022/10/11/world-economic-outlook-october-2022#>.
5. Статистика внешнего сектора ЦБ РФ. URL: https://www.cbr.ru/statistics/macro_itm/svs/.