

## РИСКИ И НЕСТАБИЛЬНОСТЬ В ГЛОБАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКЕ

Как и любой организм экономика развивается в условиях нестабильности, неопределенности и наличия эндогенных и экзогенных рисков. В рамках Международного экономического форума уже в течение ряда лет проводятся исследования с целью выявления и определения влияния различного рода рисков, которые необходимо учитывать для обеспечения стабильности мирового развития. Кроме того, высказываются положения о способах управления подобными рисками.<sup>1</sup> Подобные исследования проводятся ежегодно, начиная с 2006 года. По результатам исследований делаются отчеты о мировых глобальных рисках. Отчет 2019 года включает в себя данные, полученные в ходе ежегодного опроса, в котором приняло участие около 1000 экспертов и руководителей со всего мира.

В качестве глобальных рисков выделяют экологические, технологические, геополитические, социальные, экономические. При этом по степени вероятности наступления и силе воздействия в последние годы (2017 и 2018) особо выделяют экологические и технологические риски. В качестве экологических рисков чаще всего указывают на экстремальные погодные условия и слабую адаптацию к изменению климатических условий. Технологические риски в основном связывают с ростом киберпреступности и кражи денежных средств и информации.

В то же время для 2019 года наиболее существенными станут экономические риски, риски, обусловленные политической конфронтацией и разрушением структур коллективной безопасности, в сфере информационных технологий. К примеру, 88% респондентов полагают, что будет происходить нарушение многосторонних торговых правил и торговых соглашений, усилиться протекционизм.

---

<sup>1</sup> The Global Risks Report 2019. 14th Edition - [http://www3.weforum.org/docs/WEF\\_Global\\_Risks\\_Report\\_2019.pdf](http://www3.weforum.org/docs/WEF_Global_Risks_Report_2019.pdf) (дата обращения 15.03.2019)

Так согласно опросу руководителей фондов VofA Merrill Lynch Global Fund Manager Survey (февраль 2019 г.) основными непостоянными экономическими рисками (“biggest tail risk”) являются риски, связанные с торговыми войнами между США и Китаем, США и ЕС, а также замедление темпов экономического роста в Китае.<sup>2</sup> При этом главным риском признается замедление темпов роста китайской экономики.<sup>3</sup> Также отмечается отрицательное влияние снижения темпов роста мировой экономики в целом. Кроме того, в 2019 году растет политическая поляризация и популизм во внутренней политике, усиливается напряженность между глобализацией мировой экономики и растущим национализмом мировой политики.

Более конкретные показатели экономического риска для конкретных стран рассчитывает консалтинговая компания PricewaterhouseCoopers (PwC). Ее модель основана на расчете премии за страновой риск, которую следует учитывать предпринимателям, инвестирующим средства в ту или иную страну.<sup>4</sup>

Наличие значительных природных и социальных рисков формирует неопределенность в проводимой социальной и, в частности, экономической политике. В этих условиях начинает преобладать неопределенность относительно будущей мировой торговли, политических и стратегических отношений с другими странами, будущего финансового регулирования и фискальной и монетарной политики.

В этой связи делаются попытки определить показатель степени подобной неопределенности который может учитываться при проведении конкретной экономической политики в стране. Так, например, в 2016 году американские экономисты Стивен Дейвис (Steven J. Davisc), Скотт Бейкер

---

<sup>2</sup> Tyler Durden. There Is a New "Most Crowded Trade" and "Biggest Tail Risk" on Wall Street. - URL: <https://twitter.com/ritvikcarvalho/status/1107938572995387392> (дата обращения 20.03.2019)

<sup>3</sup> It's China Slowdown - Not the Trade War - Investors See as the Bigger Risk. - URL: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2019-03-20/china-slowdown-seen-as-biggest-risk-for-investors-not-trade-war> (дата обращения 20.03.2019)

<sup>4</sup> Country risk premia quarterly update - URL: <https://www.pwc.com/gx/en/issues/economy/country-risk-premia-quarterly-update.html> - (дата обращения 10.02.2019)

(Scott R. Baker) и Николас Блум (Nicholas Bloom) предложили рассчитывать ежемесячный глобальный индекс неопределённости экономической политики (GEPU, Global Economic Policy Uncertainty Index) на основе объема газетных статей, содержащих термины, связанные с экономической и политической неопределенностью, который действует с января 1997 года по настоящее время. Метод расчета подразумевает анализ газетных публикаций: как часто термины «экономика» (E), «политика» (P) и «неопределенность» (U) встречаются в одной статье. Для этого рассматриваются газетные источники в цифровом и печатном формате. Индекс GEPU представляет собой средневзвешенное значение по ВВП национальных индексов EPU для 20 стран: Австралии, Бразилии, Канады, Чили, Китая, Франции, Германии, Греции, Индии, Ирландии, Италии, Японии, Мексики, Нидерландов, России, Южной Кореи, Испании, Швеция, Великобритания и США.<sup>5</sup>

С 2018 года рассчитывается Всемирный индекс неопределенности (WUI, World Uncertainty Index), который предложили Хайтс Ахир (Hites Ahir), Николас Блум (Nicholas Bloom) и Давид Фурсери (Davide Furceri). Он представляет собой ежеквартальные индексы экономической неопределенности для 143 стран, начиная с 1996 года. При этом используются частотные показатели "неопределенности" (и ее вариантов) в ежеквартальных страновых отчетах исследовательской компании Economist Intelligence Unit (аналитическое подразделение британского журнала Economist). В докладах EIU анализируются основные политические и экономические события в каждой стране, а также делаются прогнозы.<sup>6</sup>

Анализ глобальных и национальных индексов, определяющих уровень рисков, а также уровень неопределенности экономической политики позволяет бизнесу и государственным структурам принимать верные

---

<sup>5</sup> Measuring Economic Policy Uncertainty - URL: [https://economics.yale.edu/sites/default/files/bloom\\_macrows\\_mar2016.pdf](https://economics.yale.edu/sites/default/files/bloom_macrows_mar2016.pdf) (дата обращения 15.02.2019)

<sup>6</sup> The World Uncertainty Index.- URL: [http://www.policyuncertainty.com/media/WUI\\_mimeo\\_10\\_29.pdf](http://www.policyuncertainty.com/media/WUI_mimeo_10_29.pdf) (дата обращения 15.03.2019)

решения при поведении инвестиционной и социальной-экономической политики как внутри страны, так и за рубежом.

В то же время стратегия страны в условиях действия различно рода рисков и факторов неопределенности будет зависеть от формулирования цели, которую она для себя ставит в качестве основополагающей и тех задач, которые необходимо решить для ее достижения.

Поэтому, каждая страна должна, в первую очередь, учитывать те риски, которые оказывают влияние на достижение именно ее цели социально-экономического развития, на сохранение ее положения в мировой системе и создавать систему противодействия такого рода рискам и неопределенностям в той или иной социально-технологической области как внутри страны, так и за ее пределами.

Так определение России как особого цивилизационного пространства ставит перед ней специфическую проблему: задачу сохранения своей самобытности в условиях более сильных цивилизационных ареалов: западного, китайского, исламского. Поэтому основной риск для России заключается в действии тех процессов, которые приведут к потере данной самобытности. При этом такой риск как, например, возможное глобальное потепление в ближайшем будущем не является критическим.

В этой связи потеря своего места в мировой экономике, в частности, в ее высокотехнологичном секторе, а также сокращение численности населения, которое определяет себя в качестве носителя специфической российской цивилизации приведут к невозможности сохранения российского цивилизационного пространства.

Другие риски и факторы неопределенности следует учитывать при решении конкретных тактических задач. В своем послании Федеральному собранию в феврале 2018 г. В.В.Путин отметил, что уже «в 2021 году темпы роста российской экономики должны превысить 3 процента, а в дальнейшем

опережать мировые».<sup>7</sup> Учитывая, что за период 2009-2018 гг. среднегодовые темпы прироста ВВП в РФ составили 0,9%, а в мире 2,7%,<sup>8</sup> то выполнить поставленную задачу к 2021 году будет весьма сложно. При этом следует также учитывать, что прогнозы на последующие годы также весьма неутешительны. Так на период 2019-2023 гг. МВФ прогнозирует следующие среднегодовые темпы прироста ВВП (%): мир – 3,64, экономически развитые страны – 1,70, развивающиеся страны – 4,82, Российская Федерация – 1,54, а, например, Индия – 7,64, Вьетнам – 6,50, Китай – 5,96, США – 1,78.<sup>9</sup> В целом делаются прогнозы, что мировая экономика к 2032 году вырастет вдвое, а к 2050 году она увеличится еще почти вдвое, причем, за счет именно развивающихся стран.<sup>10</sup>

Низкие темпы прироста ВВП в РФ определенной степени обусловлены сложившейся демографической ситуацией в России - снижением численности населения. В том же документе В.В.Путин отмечает необходимость «на рубеже 2023–2024 годов добиться возобновления естественного прироста населения»<sup>11</sup>. Однако прогнозы ООН ставят под сомнение такие предположения. Так по данным отдела народонаселения Департамента по экономическим и социальным вопросам ООН к 2030 году численность населения России сократится до 140,5 млн. чел.<sup>12</sup>

В этих условиях основной ускоренного развития экономики России возможно только за счет роста эффективности труда, что, однако, потребует резкого увеличения производительного капитала в стране, а, значит и

---

<sup>7</sup> Послание Президента Федеральному Собранию. – URL: <http://www.kremlin.ru/events/president/news/59863> (дата обращения 10.03.2019)

<sup>8</sup> World Development Indicators – URL: <https://databank.worldbank.org/data/> (дата обращения 20.03.2019)

<sup>9</sup> Real GDP growth - URL: [https://www.imf.org/external/datamapper/NGDP\\_RPCCH@WEO/OEMDC/ADVEC/WEOWORLD/RUS/EAQ](https://www.imf.org/external/datamapper/NGDP_RPCCH@WEO/OEMDC/ADVEC/WEOWORLD/RUS/EAQ) (дата обращения 10.03.2019)

<sup>10</sup> Navigating the global economy. – URL: <https://www.pwc.com/gx/en/issues/economy.html> (дата обращения 10.03.2019)

<sup>11</sup> Послание Президента Федеральному Собранию. – URL: <http://www.kremlin.ru/events/president/news/59863> (дата обращения 10.03.2019)

<sup>12</sup> World Population Prospects. The 2017 Revision. - [https://esa.un.org/unpd/Wpp/Publications/Files/WPP2017\\_KeyFindings.pdf](https://esa.un.org/unpd/Wpp/Publications/Files/WPP2017_KeyFindings.pdf)

величины доли сбережений и доли накопления основного капитала в ВВП. Так необходимо отметить, что в февральском послании В.В.Путин определял, что рост «объёма инвестиций уже в 2020 году должен увеличиться на 6–7 процентов. Достижение такого уровня станет одним из ключевых критериев оценки работы Правительства»<sup>13</sup>.

Более того, сразу же после оглашения своего Послания Федеральному собранию уже в марте 2018 года В.В.Путин поставил конкретную цель: «правительству РФ совместно с ЦБ РФ до 16 июля 2018 года разработать и утвердить план действий по ускорению темпов роста инвестиций в основной капитал и повышению их доли в ВВП до 25 процентов»<sup>14</sup>. Однако следует отметить, что фактическая доля в 2018 году составила только 17,0%, что было даже меньше, чем в 2017 году (17,4%)<sup>15</sup>.

К сожалению накопление основного капитала в экономике РФ уже в течение многих лет происходит гораздо медленнее, чем в быстрорастущих экономиках, особенно в странах ЮВА. Проблема инвестиций и накопления основного капитала – одна из самых важных и сложных проблем для экономики России. Она ставит вопрос о соотношении интересов разных поколений российского общества, разных социальных слоев и групп, покидающих Россию и остающихся здесь жить дальше.

Таким образом, России следует определиться с отношением к основным рискам, с которыми она вынуждена будет столкнуться в ближайшие годы. В этом случае учет глобальных рисков и глобальной нестабильности не должен препятствовать преодолению собственных проблем в развитии страны. Это означает, что при проведении экономической политики в России следует руководствоваться, в первую

---

<sup>13</sup> Послание Президента Федеральному Собранию. – URL:

<http://www.kremlin.ru/events/president/news/59863> (дата обращения 10.03.2019)

<sup>14</sup> Перечень поручений по реализации Послания Президента Федеральному Собранию. - URL: <http://kremlin.ru/events/president/news/57078> (дата обращения 17.03.2019)

<sup>15</sup> Инвестиции в нефинансовые активы - URL:

[http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/investment/nonfinancial/#](http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/investment/nonfinancial/#) (дата обращения 17.03.2019)

очередь, интересами национальных участников экономических отношений (потребителей, производителей, государства). Только в этом случае возможно сохранение во всемирном рыночном обществе уникальной российской цивилизации.