

Июнь 2023 года

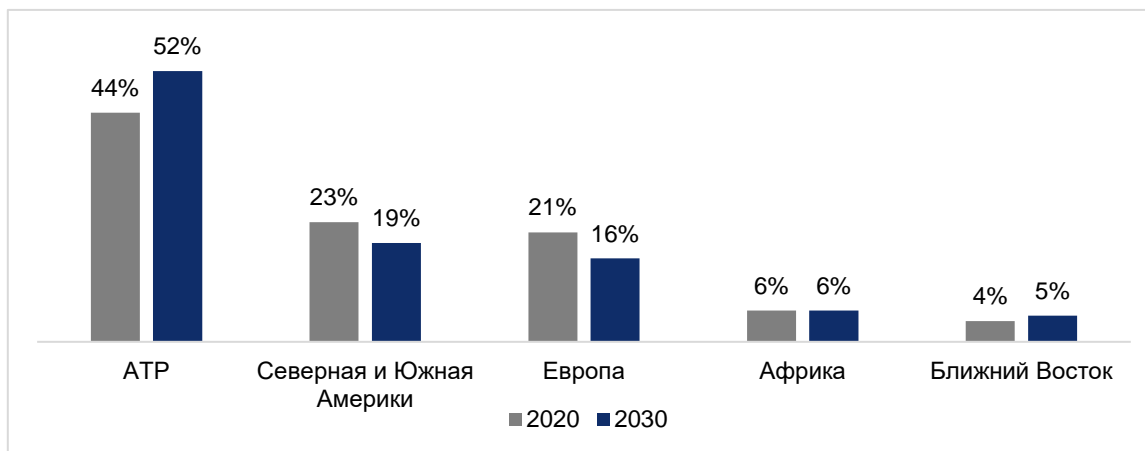
## Обзор актуальных прогнозов развития мировой экономики

Темпы роста мировой экономики замедляются и окажутся, возможно, одними из самых низких за последнюю четверть века. НИУ ВШЭ представляет обзор ряда наиболее значимых долгосрочных прогнозов развития мировой экономики.

### Прогнозируемый рост ВВП замедляется

Большинство экономических сил, которые обеспечивали прогресс и процветание в течение последних десятилетий, ослабевают. В результате ожидается, что в период с 2022 по 2030 год среднегодовой темп роста мирового ВВП снизится примерно на треть по сравнению с теми темпами, которые имели место в начале XXI века (до 2,2 % в год и даже ниже) против 3,2% в 2011-2021 годы и 4,0% в 2000-2010 годы. В развивающихся странах ожидается замедление роста до 4% в год в течение оставшейся части текущего десятилетия по сравнению с 6% в год в период с 2000 по 2010 год. Помимо этого, произойдут изменения в распределении мирового ВВП по макрорегионам (рис.1). Согласно прогнозу World Economics от 2023 года, доля Азиатско-Тихоокеанского региона увеличится с 44% до 52%, что составит более половины общего объема ВВП.

Рис. 1. Изменение доли в мировом ВВП (2020 – 2030)



Источник: World Economics - The Global Authority on Geographic Investability<sup>1</sup>, сумма не равна 100% из-за округления

### Фрагментации мировой экономики

Рост геополитической напряженности, накопленные проблемы вследствие прошедших кризисов – в особенности последствия пандемии COVID-19 (в т.ч. усиление глобальных дисбалансов фискального характера, рост долговой нагрузки и монетарная дилемма), а также внутренние проблемы, с которыми сталкивается финансовая система стран ЕС и США, ведут к фрагментации мировой экономики. Это, в свою очередь, влияет на финансовую стабильность, что может ударить по трансграничным инвестициям, ценам на активы, платёжным системам и способности банков предоставлять кредиты – и в целом снизить устойчивость мировой экономики к внешним вызовам.

Ожидается, что в странах с формирующимся рынком и развивающейся экономикой темпы роста инвестиций будут оставаться ниже, чем в среднем за последние два десятилетия. Любые дополнительные шоки могут усилить риски рецессии в мировой экономике. Особенно уязвимы к ним беднейшие малые государства в силу большей зависимости от внешней торговли (в особенности – от спроса и цен на сырьевые товары) и международного финансирования, слабой

<sup>1</sup> World Economics - The Global Authority on Geographic Investability, URL: <https://www.worlddeconomics.com/World%20Markets%20of%20Tomorrow/Year-2030.aspx>

диверсификации экономики, высокой долговой нагрузки по отношению к доходам бюджета и подверженности стихийным бедствиям. Для стимулирования экономического роста и инвестиций требуются незамедлительные меры на уровне государственной политики.<sup>2</sup> Правительства должны подстегнуть рост производительности труда, объёмов инвестиций и торговли, а также использовать большой потенциал сектора услуг. Однако, эти меры не должны приводить к существенному росту бюджетных расходов.

Следует заметить, что новых глобальных экономических тенденций в течение следующего десятилетия ожидать не стоит. Скорее они будут продолжением уже хорошо известных, таких как дальнейшая цифровизация, климатические изменения, замедление глобального роста, экономический разрыв (decoupling) двух крупнейших мировых экономик – США и Китая и продвижение КНР вверх по глобальным производственно-сбытовым цепочкам.

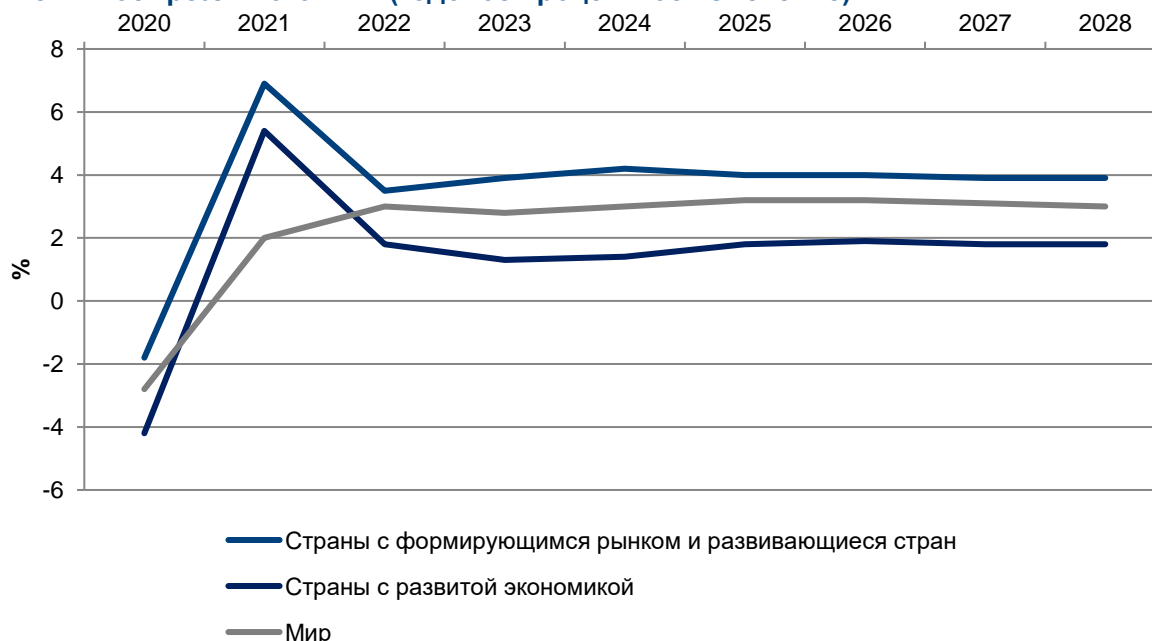
### Прогноз Международного валютного фонда World Economic Outlook: A Rocky Recovery (апрель 2023)<sup>3</sup>

В своем последнем отчёте МВФ подчеркивает, что мировая экономика входит в стадию самого медленного роста за более чем 30 лет. Мир сталкивается с геополитической фрагментацией, сокращением численности рабочей силы в развитых странах мира и в Китае, и замедлением темпов экономического роста ранее быстрорастущих экономик (в основном, развивающихся).

Усиление процессов фрагментации мировой экономики и рост геополитической напряженности, включая Brexit и украинский кризис, может привести к увеличению рисков финансовой стабильности мировой экономики. В таком случае под ударом окажутся трансграничные инвестиции, цены на активы, платёжные системы и способность банков предоставлять кредиты.

По прогнозам МВФ, мировая экономика в среднесрочной перспективе ещё не скоро вернется к тем темпам роста, которые преобладали до пандемии. Ожидается, что глобальный рост составит всего около 3% в 2028 году – это один из самых низких среднесрочных прогнозов в отчетах МВФ с 1990 года.

**Рис. 2. Рост реального ВВП (годовое процентное изменение)**



Источник: IMF - World Economic Outlook (April 2023)

### Прогноз Всемирного банка Global Economic Prospects (январь 2023)<sup>4</sup>

Всемирный банк предупреждает, что к 2030 году средний потенциальный глобальный экономический рост упадёт до минимума за последние три десятилетия в 2,2 % в год. Это связано

<sup>2</sup> Global Economic Prospects. IMF. URL: <https://openknowledge.worldbank.org/server/api/core/bitstreams/254aba87-dfeb-5b5c-b00a-727d04ade275/content>

<sup>3</sup> International Monetary Fund, World Economic Outlook: A Rocky Recovery. URL: <https://www.imf.org/en/Publications/WEQ/Issues/2023/04/11/world-economic-outlook-april-2023>

<sup>4</sup> The World Bank, Global Economic Prospects. URL: <https://openknowledge.worldbank.org/server/api/core/bitstreams/254aba87-dfeb-5b5c-b00a-727d04ade275/content>

с тем, что в течение последних десятилетий рост обеспечивался экономическими факторами, которые в настоящее время ослабевают.

Однако, если страны примут устойчивую и ориентированную на рост политику, потенциальный рост может быть увеличен на 0,7 п. п. до среднегодового уровня 2,9 %. Для этого необходимо задействовать не только экономические, но и политические инструменты, которые будут направлены на увеличение инвестиционных потоков, укрепление торговых связей и т. д.

Неспособность обратить вспять или хотя бы приостановить начавшееся широкомасштабное замедление роста ВВП окажет значительное влияние на способность человечества бороться с такими проблемами как сокращение бедности и изменение климата.

Согласно прогнозам, в случае если в мире разразится новый глобальный финансовый кризис, и особенно если этот кризис будет сопровождаться рецессией, произойдет очень резкое замедление темпов роста экономики. Более того, рецессии, возникшие на данном этапе, будут влиять на перспективы экономического роста в течение многих последующих лет.

Резкое замедление глобального экономического роста будет иметь значительное влияние на достижения цели по сокращению уровня бедности к 2030 году до 3%. Согласно прогнозам, доход на душу населения не превысит уровня 2019 года по крайней мере до 2024 года примерно в одной трети стран с развивающейся экономикой. В государствах с самым высоким уровнем бедности рост дохода на душу населения будет наиболее медленным. В странах Африки, на долю которых приходится около 60% бедного населения мира, рост дохода на душу населения в 2023–24 годах, по прогнозам, составит в среднем всего лишь около 1,2 %, что намного меньше прошлых прогнозных показателей. В результате, цель по существенному сокращению бедности к 2030 году становится труднодостижимой.

В отчете Всемирного банка говорится, что 2023 год станет для мировой экономики одним из худших за последние три десятилетия, уступая лишь 2009 году и 2020 году. Текущие сложности мировой экономики связаны с последствиями кризисов последних лет, включая пандемию COVID-19 и напряжённостью геополитической обстановки. Все эти события усилили опасения по поводу замедления темпов роста производительности труда, что особенно важно для увеличения доходов и повышения заработной платы.

В результате средний потенциальный рост ВВП снизился до 2,2% в 2022–2030 годах по сравнению с 2,6% в 2011–2021 годах и почти на треть ниже уровня 3,5%, наблюдавшегося в 2000–2010 годах.

Главный экономист Всемирного банка назвал новый период «потерянным десятилетием». И для того, чтобы хоть как-то минимизировать возможные риски, мировому сообществу необходимо принять ряд скоординированных мер. Так, например, сдерживание инфляции, обеспечение стабильности финансового сектора и сокращение долга, а также поощрение экологически безопасных инвестиций в итоге могут добавить до 0,3 п. п. к годовому потенциальному росту.

Значительному росту производительности труда также может способствовать расширение экспорта цифровых услуг. А повышение уровня участия женщин и других лиц в рабочей силе может повысить глобальные потенциальные темпы роста на целых 0,2 п. п. в год к 2030 году.

Таким образом, меры, направленные на стимулирование роста, повышение производительности труда и ускорение инвестиционных потоков, могут помочь преодолеть тенденции замедления мировой экономики.

### **Прогноз Института финансовых исследований Китайского народного университета «Китай и мир в новую эру потрясений и перемен» (Чунъян, КНР, январь 2023)<sup>5</sup>**

В отчёте сформулировано три возможных сценария, по которым будет следовать развитие мировой экономики: оптимистичный, нейтральный и пессимистичный. В рамках этих сценариев ожидается, что мировой ВВП будет расти до 2030 года среднегодовыми темпами в 3,1%, 2,6% и 1,9%, соответственно. Опираясь на прогнозы, наиболее вероятным является нейтральный сценарий, учитывая, что среднегодовые темпы роста таких стран, как Китай и Индия, будут выше 4,0% в среднесрочной перспективе.

Особое место в отчёте отводится Китаю. Несмотря на то, что экономический рост КНР замедлился в 2022 году, это не значит, что страна достигла своего пика развития. Потенциальная скорость экономического роста Китая в будущем остаётся по-прежнему значительной, структура факторов экономического развития продолжит улучшаться, а темпы экономического роста Китая

<sup>5</sup> 人大重阳, 劫后重启: 后疫情时代的世界经济和中国未来. URL: <http://rdcy.ruc.edu.cn/zw/gsvj/2023hgxslt/ztlbqht/0091dcee1eb14f2cbb5352f7c4df2d.htm>

восстановятся. Исходя из текущего обменного курса и уровня цен, ожидается, что доля КНР в мировом номинальном ВВП вырастет с 18,5% в 2021 году до 22,2% в 2030 году и превзойдет долю США. С точки зрения научно-технического развития, Китай уже начал реализовывать стратегический план в передовых высокотехнологичных областях четвертой промышленной революции. В ближайшее десятилетие ожидается ещё более активное развитие данной сферы.

### Резюме

Мировая экономика сталкивается со всё более тяжёлой ситуацией на фоне старых и новых вызовов. По сравнению с допандемийным периодом, структура мировой экономики претерпела серьёзные изменения. По прогнозам экспертов, в среднесрочной перспективе давление на экономический рост усилится и будет наблюдаться рост проинфляционных рисков. Темпы роста экономики продолжают существенно расходиться – это будет касаться не только стран с развивающейся экономикой, но и развитых стран. В долгосрочной перспективе развитие зависит от того, удастся ли избежать усиления соперничества между великими державами и новых крупных региональных конфликтов. В противном случае, при усилении процессов фрагментации станет неизбежен политический и экономический раскол, который может привести к значимому усилению проблем в мировой экономике.

**Комментирует Ксения Бондаренко, старший преподаватель департамента мировой экономики факультета мировой экономики и мировой политики, эксперт ЦКЕМИ НИУ ВШЭ:**

*Кризисы последних лет и геополитическая напряженность приводят к усилению ряда среднесрочных тенденций. Среди них особенно выделяются трансформация мировой финансовой системы, усиление долговых проблем как в развитых, так и в развивающихся странах и, зачастую, отсутствие каких-либо эффективных мер по бюджетной консолидации, а также рост процессов деглобализации и регионализации. Остаются нерешенными фундаментальные проблемы человечества – неравенство, бедность, голод и другие.*

**Комментирует к. полит. н. Прохор Тебин, заведующий сектором международных военно-политических и военно-экономических проблем ЦКЕМИ НИУ ВШЭ:**

*Последние годы были богаты труднопрогнозируемыми событиями с самыми серьёзными последствиями. Пандемия COVID-19, вторая карабахская война, начало Специальной военной операции и последовавший за ней острый кризис в отношениях России и коллективного Запада, землетрясение в Сирии и Турции показали уязвимость долгосрочного прогнозирования и самих прогнозов для «чёрных лебедей». Опубликованные в последнее время оценки перспектив развития мировой экономики наполнены весьма сдержанным оптимизмом и вполне явными опасениями перед будущим. Противостояние России и Запада, разворачивающееся американо-китайское соперничество будут оказывать существенное давление на рост мирового ВВП в долгосрочной перспективе. Это усугубляет давно сложившиеся диспропорции и ещё больше снижает эффективность существующих институтов. Разрешение геополитических противоречий, перестройка мировой экономической системы, поиск ответа на демографические и технологические вызовы – до 2030 года перед мировым сообществом стоит масса трудных задач. Но отсутствие прогресса на этих направлениях может привести к тому, что 2030-е годы будут ещё более напряжённым временем*



Обзор подготовлен в рамках стратегического проекта НИУ ВШЭ «Национальный центр научно-технологического и социально-экономического прогнозирования».

**Источники:** официальные сайты органов власти, фондов и других организаций США и Китая; ежегодные отчёты и доклады МВФ, Всемирного банка; материалы, подготовленные Центром изучения Китая и глобализации, а также отчёт Института финансовых исследований Китайского народного университета.

■ Авторы: К. А. Бондаренко, С. С. Мченская, П. Ю. Тебин

Данный материал НИУ ВШЭ может быть воспроизведён (скопирован) или распространён в полном объёме только при получении предварительного согласия со стороны НИУ ВШЭ (обращаться [ptebin@hse.ru](mailto:ptebin@hse.ru)). Допускается использование частей (фрагментов) материала при указании источника и активной ссылки на интернет-сайт ЦКЕМИ НИУ ВШЭ ([cceis.hse.ru](http://cceis.hse.ru)), а также на авторов материала. Использование материала за пределами допустимых способов и/или указанных условий приведёт к нарушению авторских прав.