



ВСЕРОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ
ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛИ

ТОРГОВЫЕ ВОЙНЫ В КОНТЕКСТЕ СОВРЕМЕННЫХ ТРЕНДОВ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

Александр Кнобель,
Директор Института международной экономики и финансов ВАЭТ

Москва 2019

«Америка находится в состоянии экономической войны, Америке не нужна эта война, противник может ее прекратить, но тем не менее манипулирует валютой, даёт государственные субсидии, а американская промышленность теряет рабочие места»

«Америка находится в состоянии экономической войны, Америке не нужна эта война, противник может ее прекратить, но тем не менее манипулирует валютой, даёт государственные субсидии, а американская промышленность теряет рабочие места»

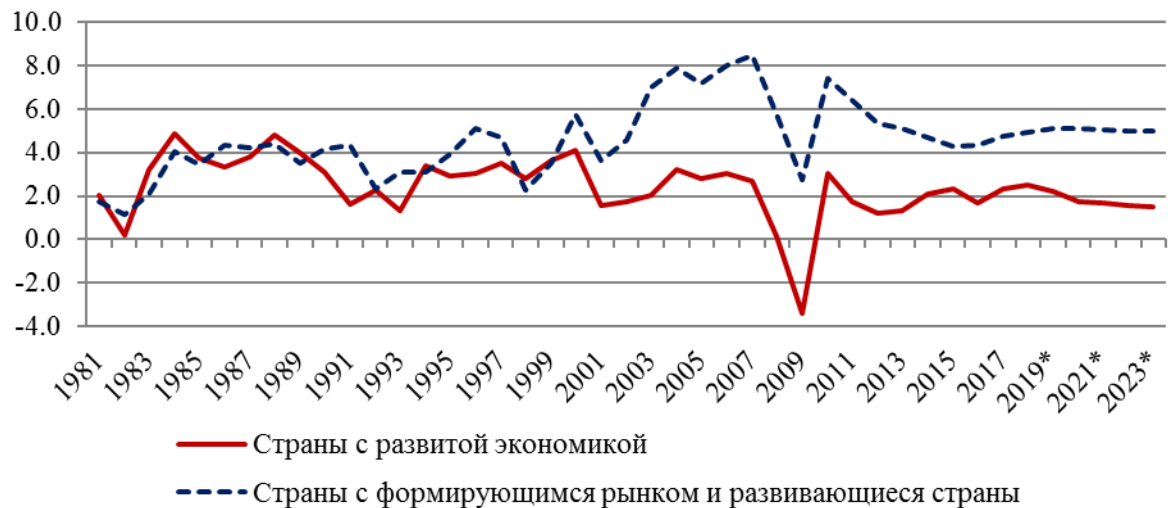
Рональд Рейган, 40-й Президент США. 1985 г.

«США больше не могут терпеть
потерю наших технологий и
интеллектуальной собственности из-
за несправедливой торговой
политики **Китая**»

Дональд Трамп, 45-й Президент США. 2018 г.

ТЕКТОНИЧЕСКИЕ СДВИГИ, КОТОРЫЕ НЕ ВСЕ ЗАМЕТИЛИ

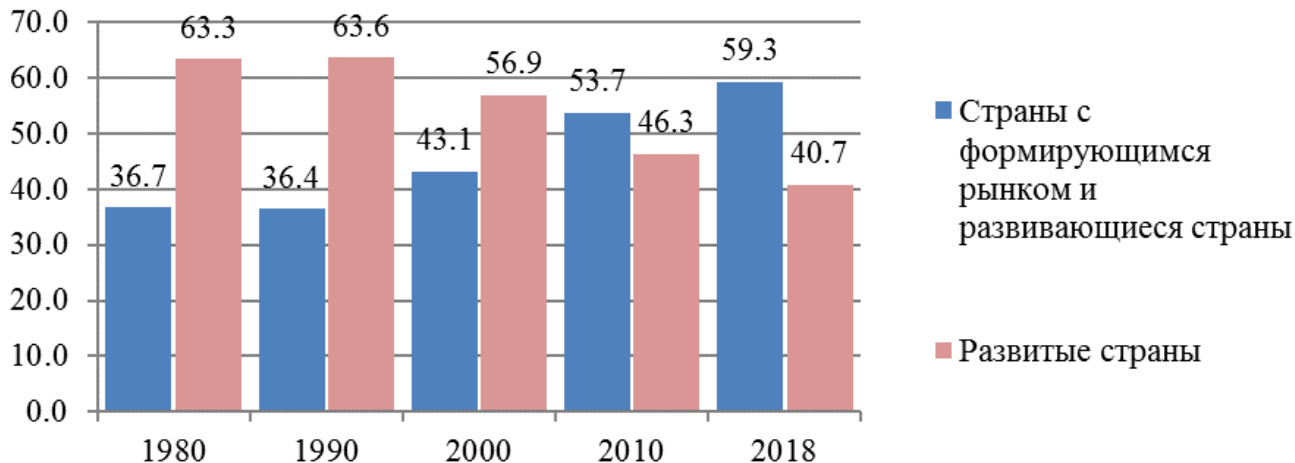
За последние два-три десятилетия картина баланса сил в мировой экономике претерпела значительные изменения.



Динамика ВВП с развитой экономикой и стран с формирующимся рынком и развивающихся стран (по классификации МВФ), в % к пред. году

ТЕКТОНИЧЕСКИЕ СДВИГИ, КОТОРЫЕ НЕ ВСЕ ЗАМЕТИЛИ

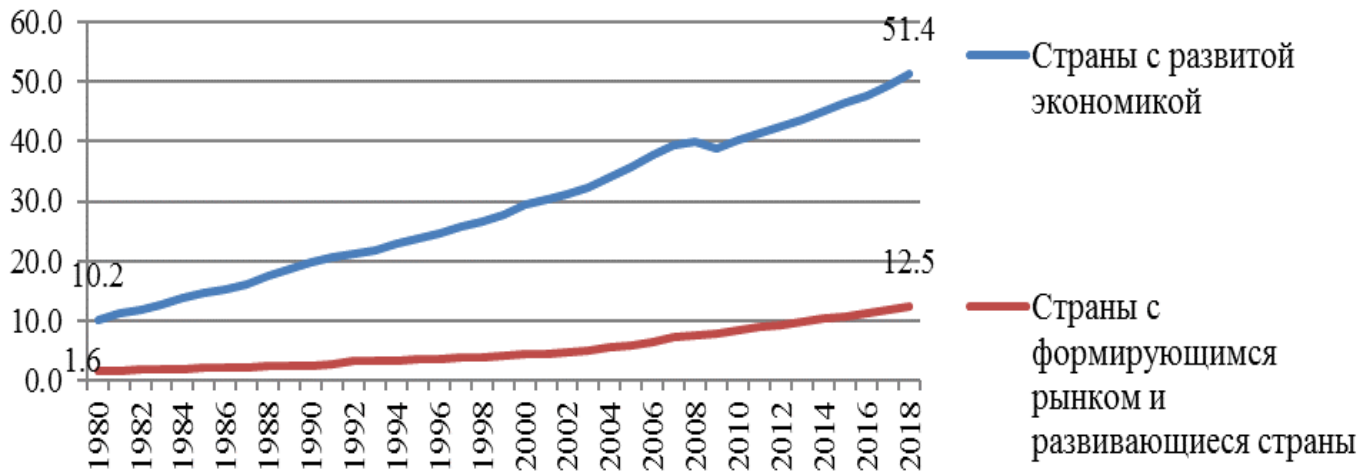
Роль развитых стран в глобальной экономике неуклонно снижается



Доля развитых стран и стран с развивающейся/формирующейся экономикой в мировом ВВП (по ППС), %

ТЕКТОНИЧЕСКИЕ СДВИГИ, КОТОРЫЕ НЕ ВСЕ ЗАМЕТИЛИ

Разрыв в уровнях экономического развития между развитыми странами и странами с развивающейся/формирующейся экономикой остается достаточно значительным



Подушевой ВВП по ППС стран с развитой экономикой и стран с формирующимся рынком и развивающихся стран (по классификации МВФ), тыс долл. США

ТЕКТОНИЧЕСКИЕ СДВИГИ, КОТОРЫЕ НЕ ВСЕ ЗАМЕТИЛИ

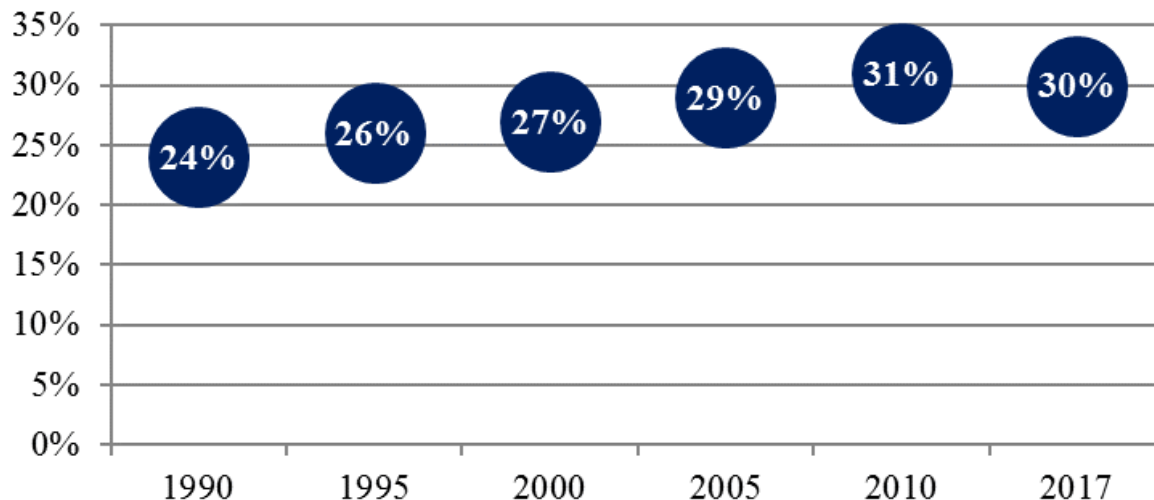
Страны с формирующимся рынком и развивающиеся страны постепенно трансформируются из реципиента инвестиций в их источник по всему миру



Доля развитых стран и стран с развивающейся/формирующейся экономикой в мировых направленных ПИИ в 1990-2017 гг.

ТЕКТОНИЧЕСКИЕ СДВИГИ, КОТОРЫЕ НЕ ВСЕ ЗАМЕТИЛИ

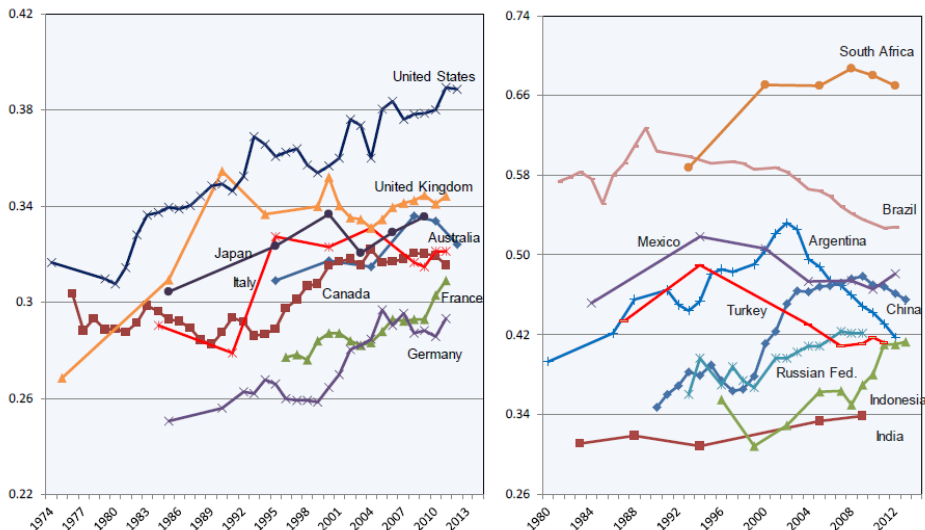
На характер развития современного глобального производства и международной торговли оказывают влияние глобальные цепочки добавленной стоимости



Доля иностранной добавленной стоимости в мировом валовом экспорте в 1990–2017 гг.

ТЕКТОНИЧЕСКИЕ СДВИГИ, КОТОРЫЕ НЕ ВСЕ ЗАМЕТИЛИ

Неравенство в распределении располагаемых доходов значительно выросло в большинстве развитых стран G20, растет оно и в некоторых крупных развивающихся экономиках

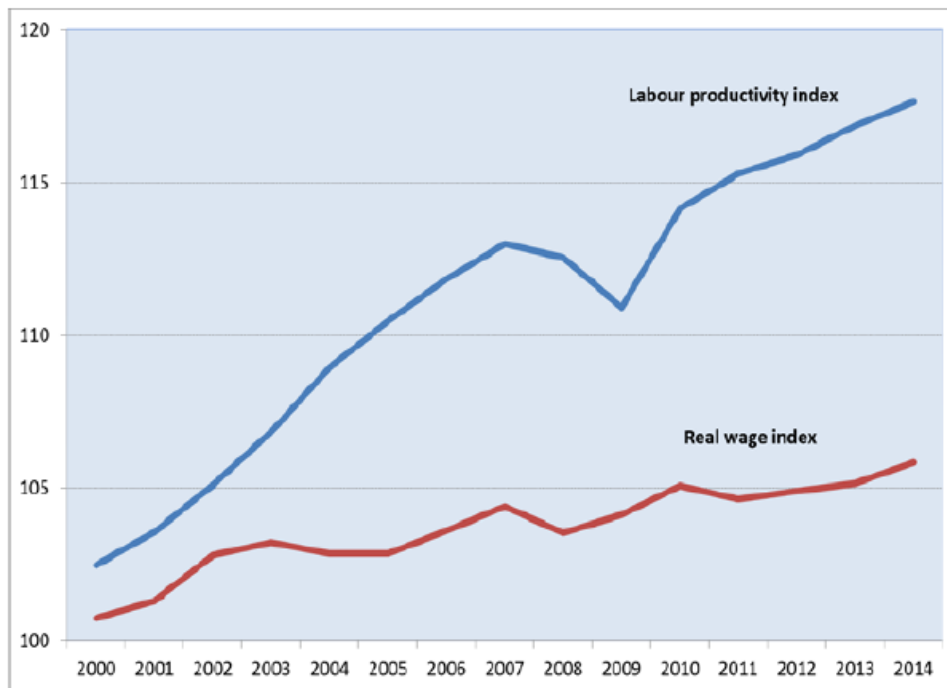


Source: OECD, 2015a.

Коэффициент Джини для реального располагаемого дохода домохозяйств

ТЕКТОНИЧЕСКИЕ СДВИГИ, КОТОРЫЕ НЕ ВСЕ ЗАМЕТИЛИ

Растёт разрыв в динамике производительности труда и заработной платы
в развитых экономиках



Эволюция средней заработной платы и производительности труда
(средневзвешенное для Австралии, Канады, Франции, Германии, Италии,
Японии, Кореи, Великобритании, США)

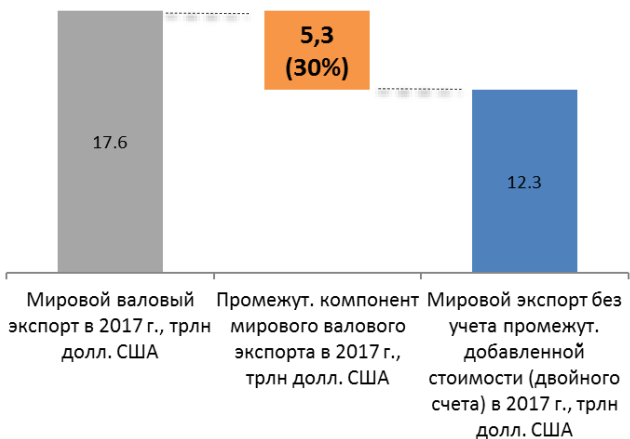
ТЕКТОНИЧЕСКИЕ СДВИГИ, КОТОРЫЕ НЕ ВСЕ ЗАМЕТИЛИ

Таким образом, последние десятилетия характеризуются следующими структурными изменениями в глобальном распределении ресурсов:

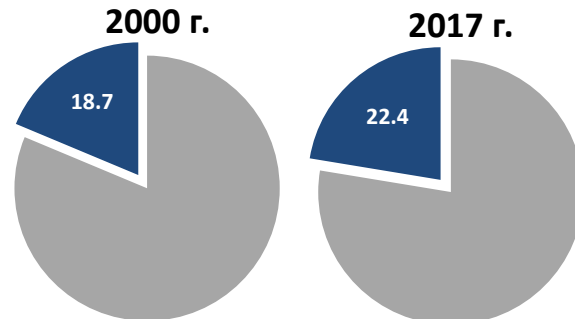
- Рост развивающихся экономик **значительно выше** аналогичных показателей для развитых стран, тенденция может сохраниться и в ближайшие годы.
- **Удельный вес развитых стран в мировом ВВП меньше**, чем аналогичный показатель для развивающихся, тем не менее сохраняется существенный разрыв в уровнях экономического развития.
- **Растет неравенство в распределении располагаемых доходов** как в развитых, так и в развивающихся странах, что усугубляется развитием цифровой экономики и наличием цифрового разрыва.
- Имеет место **профицит развивающихся стран в торговле товарами и услугами**. Аналогичные тенденции наблюдаются в сфере инвестиционного сотрудничества.
- В части развития цепочек добавленной стоимости, можно говорить о росте иностранной добавленной стоимости в валовом экспорте, то есть росте взаимозависимости экономик, что особенно актуально для экономик развивающихся стран.

Современная международная торговля

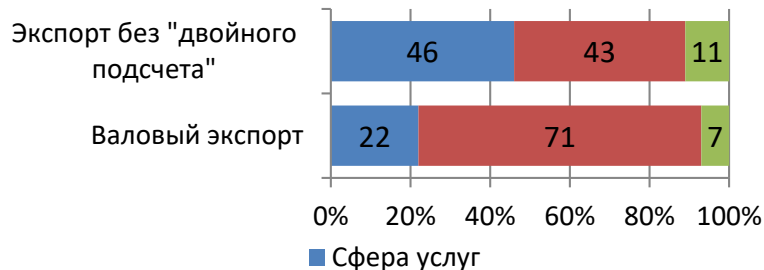
17,6 трлн долл. США (2017)
22,4% услуг
30% двойного счета



Доля услуг в мировой торговле товарами и услугами, %



Структура мирового валового экспорта и экспорта в терминах добавленной стоимости

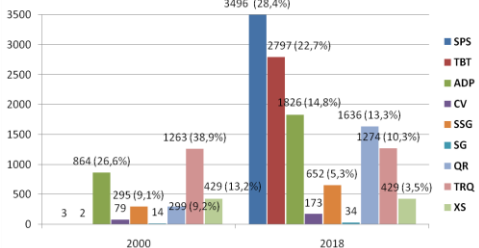
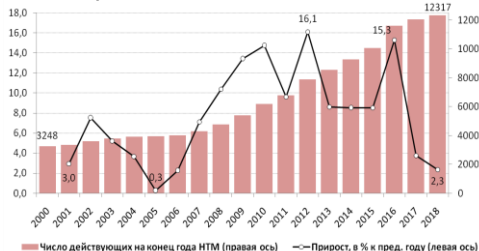


Источники: WTO statistics database, OECD-WTO Trade in Value Added (TiVA), UNCTAD (World Investment Report 2018).

Барьеры в торговле



- Рост нетарифных ограничений как возможных мер скрытого протекционизма

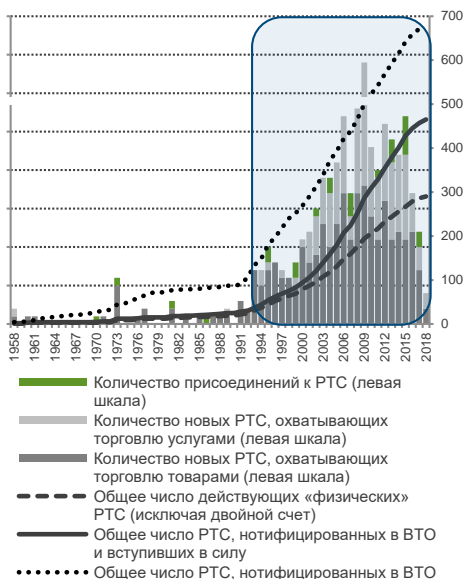


- SPS — санитарные и фитосанитарные меры
- TBT — технические барьеры в торговле
- ADP — антидемпинговые меры
- CV — компенсационные меры
- SSG — специальные защитные меры в с/х
- SG — специальные защитные меры
- QR — количественные ограничения
- TRQ — тарифные квоты
- XS — экспортные субсидии

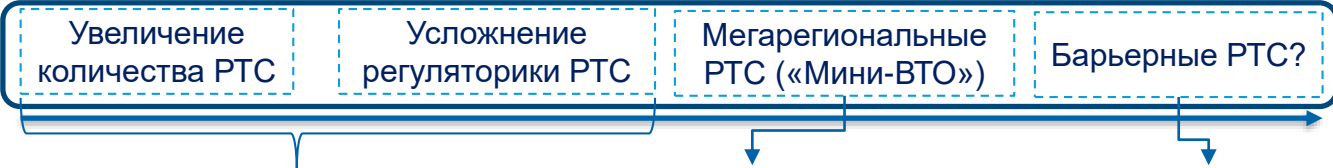


- Снижение уровня предсказуемости регулирования на фоне ...

роста региональных и плурилатеральных соглашений



Региональная экономическая интеграция: тенденция к сегментации вместо либерализации



1994

- Эффект «переориентации торговли»;
- Запросы компаний растут, **ВТО не поспевает** (пример – инициатива по электронной коммерции ВТО, 2017 г., MC11).
Выход – адресация запросов в РТС

2010

- ЕС – Канада: действует с сентября 2017 г.
- ВПТТП (ТТП без США) – действует с 30 декабря 2018 г. (11 стран)
- ЕС – Сингапур: подписано в октябре 2018 г.
- ЕС – Япония: действует с 1 февраля 2019 г.:

- Япония признает европейские стандарты в области безопасности и экологии для автомобилей из ЕС;
- Компании ЕС получили расширенный доступ к госзакупкам в области железных дорог, здравоохранения, НИОКР, энергетики

- С 2013 г. продолжают переговоры по ВРЭП (АСЕАН + 6);
- С 2018 г. Формируются соглашения ЕС-Австралия, ЕС – Новая Зеландия

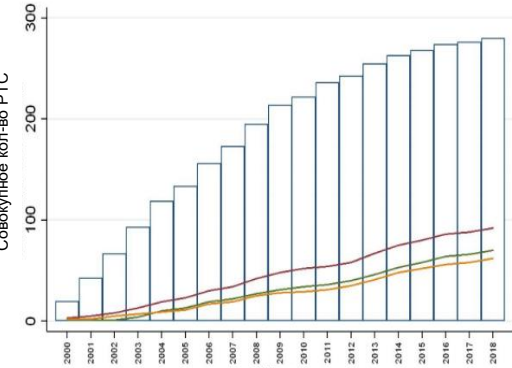
2019

USMCA или NAFTA 2.0

Создает барьеры для компаний из третьих стран?

- Введены ограничения для формирования РТС с Китаем (статья 32.10);
- Канада согласилась ввести экспортные тарифные квоты для молочной продукции;
- Строгие правила происхождения для авто
- **70% стали и алюминия из стран USMCA**
- **75% региональной компоненты;**
- **Доля высокооплачиваемого труда в авто**

Консервация ЦДС? (BMW, Toyota, Fiat Chrysler уже расширяют производство в Северной Америке)



Число РТС
 Главы по эл. коммерции
 Положения по эл. коммерции
 Положения о перс. данным

Источник: World Trade Institute. Data flow-related provisions in PTA

ТОРГОВАЯ ВОЙНА 2018

Торговая война, инициированная США, фактически является инструментом со-временной американских торговой политики и, как декларируется, преследует достижение следующих целей

- ✓ защита интересов американских производителей на внутреннем рынке, по сути — протекционизм;
- ✓ перенос производственных мощностей на территорию США и увеличение рабочих мест внутри страны, решение проблемы перепроизводства в ряде секторов (включая металлургию);
- ✓ сокращение дефицита торгового баланса с крупнейшими партнерами США (в первую очередь – Китаем);
- ✓ борьба с «несправедливыми» торговыми практиками и, соответственно, сдерживание экономического развития Китая;
- ✓ реформирование ВТО, то есть торговая война призвана продемонстрировать невозможность оперативного разрешения проблем Всемирной торговой организацией.

ТОРГОВАЯ ВОЙНА 2018: ОЦЕНКА ПОСЛЕДСТВИЙ

Торговая война, инициированная США, фактически является инструментом со-временной американских торговой политики и, как декларируется, преследует достижение следующих целей

- ✓ защита интересов американских производителей на внутреннем рынке, по сути — протекционизм;
- ✓ перенос производственных мощностей на территорию США и увеличение рабочих мест внутри страны, решение проблемы перепроизводства в ряде секторов (включая металлургию);
- ✓ сокращение дефицита торгового баланса с крупнейшими партнерами США (в первую очередь – Китаем);
- ✓ борьба с «несправедливыми» торговыми практиками и, соответственно, сдерживание экономического развития Китая;
- ✓ реформирование ВТО, то есть торговая война призвана продемонстрировать невозможность оперативного разрешения проблем Всемирной торговой организацией.

1-ый шаг торговой войны

Меры, принятые в отношении стали и алюминия и ответные меры

Что учитывают расчеты? (то, что касается США и КНР)

1. Повышение США тарифов на сталь и алюминий (с учетом действующих страновых исключений) на 25% и 10% соответственно;
2. Повышение Китаем тарифов на 128 товаров из США (объем импорта в 2017 г. – \$2,4 млрд) в качестве балансирующей меры на решение американской стороны по стали и алюминию (размер тарифов варьируется от 15% до 25%);
3. Повышение Мексикой тарифов на американские товары (разброс от 7% до 25%) в качестве балансирующей меры на решение США по стали и алюминию;
4. Введение Турцией балансирующей меры в ответ на действия США по стали и алюминию (повышение тарифов, разброс от 4% до 140%);
5. Введение ЕС балансирующей меру (повышение тарифов на \$3,2 млрд американского импорта) в ответ на повышение США тарифов на сталь и алюминий (размер дополнительных тарифов варьируется от 10% до 50%);
6. Повышение Канадой тарифов в отношении \$12,8 млрд американского импорта, включая сталь и алюминий (размер доп. тарифов варьируется от 10% до 25%);
7. Повышение Россией тарифов на 80 товаров (импорт — \$346 млн) из США в качестве балансирующей меры в ответ на действия США по стали и алюминию (тарифы варьируются от 25% до 40%);
8. ЕС ввел спецзащитные меры в отношении стали (тарифная квота — 25% на 23 продукта) на 200 дней.

2-ый шаг торговой войны

Меры, декларируемые со стороны США как направленные на защиту прав ИС

Что учитывают расчеты?

1. США повысили тарифы в отношении \$34 млрд импорта из Китая на 25%;
2. Китай ответил симметрично, повысив тариф на 25% в отношении \$34 млрд американского импорта;
3. США повысили тарифы на 25% в отношении \$16 млрд китайского импорта;
4. Китай ответил симметрично, повысив тариф на 25% в отношении \$16 млрд импорта из США.

Как оценить возможные последствия торговой войны

- CGE-модель GLOBE v1

открытый исходный код на GAMS, 20 лет истории совместной разработки в мире

- 55 секторов, 11 регионов

5 стран ЕАЭС, Индия, Китай, ЕС28, США, Япония и остальной мир

- 4 фактора производства

квалифицированный/неквалифицированный труд, капитал и природные ресурсы

- средневзвешенные тарифы – TradeMap 2017

с учетом мер, применяемых в ходе торговой войны

Изменение ВВП основных стран, изменения экспорта и импорта США и Китая

ВВП, млрд долл. США				
Регион	Металлы	ИС-1	ИС-2	Общее изменение
Китай	-1,1 (-0,01%)	-16,5 (-0,13%)	-30,7 (-0,25%)	-48,3 (-0,40%)
США	-34,7 (-0,19%)	-3,0 (-0,02%)	-7,9 (-0,04%)	-45,6 (-0,23%)
Россия	-0,5 (-0,04%)	+0,1 (+0,01%)	+0,6 (+0,04%)	+0,2 (+0,01%)
Остальной мир	-6,9 (-0,02%)	+4,4 (+0,01%)	+17,4 (+0,04%)	+14,9 (+0,03%)
Весь мир	-43,4 (-0,02%)	-15,0 (-0,02%)	-20,6 (-0,03%)	-79,0 (-0,12%)

Китай, млрд долл. США				
Показатель	Металлы	ИС-1	ИС-2	Общее изменение
Экспорт	-0,6 (-0,03%)	-9,6 (-0,40%)	-30,7 (-1,27%)	-40,9 (-1,72%)
Импорт	-0,5 (-0,02%)	-14,0 (-0,63%)	-13,3 (-0,60%)	-27,8 (-1,26%)
Изменение торгового баланса	-0,1	+4,4	-17,4	-13,1

США, млрд долл. США				
Показатель	Металлы	ИС-1	ИС-2	Общее изменение
Экспорт	-19,5 (-0,83%)	-8,9 (-0,38%)	-9,4 (-0,40%)	-37,8 (-0,98%)
Импорт	-28,1 (-0,96%)	-9,0 (-0,31%)	-27,5 (-0,95%)	-64,6 (-1,41%)
Изменение торгового баланса	+8,6	+0,1	+18,1	+26,8

ТОРГОВАЯ ВОЙНА 2018: ОЦЕНКА ПОСЛЕДСТВИЙ

Бенефициары торговой войны и проигрывающие

	США	КНР
Выигрывающие отрасли	<p>Чёрная металлургия (+\$4,6 млрд) Цветная металлургия (+\$0,8 млрд) Добывающая промышленность (+\$0,5 млрд)</p>	<p>Семена и плоды масличных культур (+\$2,8 млрд) Производство автотранспорта (+\$1,2 млрд) Прочие злаки (+\$0,5 млрд)</p>
Проигрывающие отрасли	<p>Производство автотранспорта (-\$5,9 млрд) Производство металлических изделий (-\$0,2 млрд) Химическая промышленность (-\$3,5 млрд) Семена и плоды масличных культур (-\$3,0 млрд) Производство электроники (-\$0,6 млрд)</p>	<p>Производство электроники (-\$3,7 млрд) Точное машиностроение (-\$14,0 млрд) Химическая промышленность (-\$1,3 млрд) Чёрная металлургия (-\$3,9 млрд)</p>

Отрасли США и КНР, выпуск в которых существенно растёт и существенно падает в результате влияния принятых решений в рамках торговой войны (в скобках показан рост/снижение выпуска в годовом выражении)

ВЫВОДЫ И РАЗМЫШЛЕНИЯ ДЛЯ МИРОВОЙ ТОРГОВЛИ И ЭКОНОМИКИ

- **Основные бенефициары торговой войны** — это отрасли в США с **неквалифицированным трудом**, что согласуется с предпосылками возникновения современной ситуации. Почти все остальные отрасли и в мире, и в КНР (за исключением, возможно, растениеводства) проигрывают либо в лучшем случае выигрывают незначительно; при этом в целом КНР страдает больше других.
- В результате принятых решений **торговые потоки будут перераспределяться** с направления США–КНР к направлениям США–остальной мир и внутри остального мира, однако в целом торговля уменьшится
- Общее влияние **на мировую экономику** — **слабо негативное**, в дальнейшем может быть усилено
- В перспективе торговая война может повлиять на **перенос производств** обратно в США
- Декларируемые Трампом **цели достигаются лишь частично**: влияние на экономический рост почти нулевое; торговый баланс с КНР улучшается совсем немного, а с остальным миром – почти никак. При этом страдают (хотя и несильно) высокотехнологичные сектора американской экономики
- **На Россию пока влияние происходящих процессов достаточно слабое**, но в дальнейшем могут как освободиться ниши, так и наоборот для нас усилиться конкуренция.

Теорема Столпера-Самуэльсона:

В условиях свободной торговли растут вознаграждения фактора, интенсивно используемого в производстве товара, цена на который растёт, и снижению вознаграждения фактора, интенсивно используемого в производстве товара, цена на который падает, вне зависимости от того, какова структура потребления этих товаров владельцами факторов производства

Последние несколько десятков лет США выступали в качестве активных сторонников торговой либерализации, поскольку американские собственники капитала и высококвалифицированная рабочая сила получали наибольшие выгоды от возросшей торговли в результате открытия рынков. Одновременно с этим накапливались протекционистские настроения среди обладателей факторов, которые использовались меньше, – низкоквалифицированный труд и землевладельцы. Рост подобных настроений подогревался, в том числе, заключением торговых «сделок» и соответствующей критикой вокруг них

Спасибо за внимание!



ВСЕРОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ
ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛИ

Замедление роста мировой экономики и торговли

Пересмотр прогнозов роста мировой экономики в сторону понижения



Основные риски для мировой экономики:



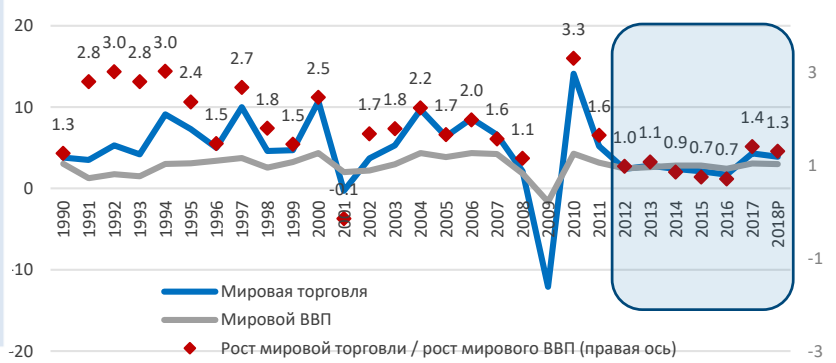
Текущий прогноз		Предыдущий прогноз	
2019f	2020f	2019f	2020f
2.9	2.8	3.0	2.9
3.3	3.4	3.4	3.5
3.3	3.6	3.5	3.6

- ✓ Неопределенность политического курса ключевых экономик
- ✓ Торговые конфликты
- ✓ Brexit без сделки
- ✓ Беспорядочная динамика финансовых рынков
- ✓ Замедление темпов роста китайской экономики

Индикатор перспектив мировой торговли (WTOI)



Темпы роста мировой экономики и объемов торговли, %



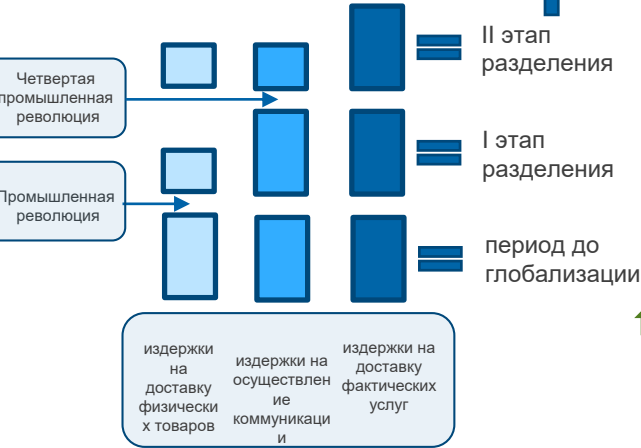
Источники: ВТО, ЮНКТАД, ОЭСР, Всемирный банк, МВФ, ФТС, ЦБ РФ

Глобальные цепочки добавленной стоимости

- отход от логики исключительного импортозамещения;
- развитие экспорта за счет импорта необходимой иностранной добавленной стоимости;
- консервация ЦДС в рамках региональных блоков (формирование общих правил регулирования);
- цифровизация ЦДС и усиление роли услуг;
- ЦДС как стимулирование участия МСП в международной торговле.

- ✓ электронные торговые площадки
- ✓ технологии «единого окна»
- ✓ расширение возможностей поставки услуг первым способом
- ✓ технологии в логистике и пр.

III этап разделения - «third unbundling»



Технологизация ЦДС

2 тренда

Промышленная революция 4.0

