

В докладе, подготовленном экспертами ВТО, проведен анализ и дан прогноз по статистическим данным по мировой торговле и глобальным финансовым показателям, а также дана оценка рискам, связанным с современной геополитической и финансовой нестабильностью.

Аналитики Фонда Росконгресс выделили основные тезисы данного исследования, сопроводив каждый из них подходящим по теме фрагментом видеотрансляций панельных дискуссий, состоявшихся в рамках деловых программ ключевых мероприятий, проведенных Фондом.

Рост торговли будет постепенно ускоряться в 2024 году, несмотря на региональные конфликты, геополитическую напряженность и предыдущие колебания.

В последние годы на мировую торговлю повлияло сочетание неблагоприятных факторов, которые в совокупности получили название «поликризис». Эти факторы включают ряд потрясений спроса и предложения, связанных с пандемией COVID-19, сбоем в цепочках поставок и последствия возросшей неопределенности в торговой политике, вызванной геополитическим соперничеством. Несмотря на эти проблемы, мировая торговля была на удивление устойчивой последние четыре года. Так, к концу 2023 года объем торговли товарами вырос на 6,3% по сравнению с 2019 годом. Коммерческие услуги также выросли, и в период с 2019 по 2023 год их стоимость в долларах США увеличилась на 21% в годовом исчислении. Стоимость мировой торговли товарами в долларах США в 2023 году снизилась на 5% по сравнению с предыдущим годом, до 24,01 трлн долларов, но это снижение было в основном компенсировано значительным ростом торговли коммерческими услугами, которая выросла на 9% до 7,54 трлн долларов. Сокращение экспорта товаров было частично вызвано падением цен на сырьевые товары, такие как нефть и газ. В то же время рост торговли коммерческими услугами был вызван возобновлением международных поездок и ростом объема услуг, предоставляемых в цифровом формате.

Отмечается, что спрос на импорт в реальном выражении в 2023 году был слабым в большинстве регионов, особенно в Европе, а также в Северной Америке и Азии. Основными исключениями были Ближний Восток и страны Содружества Независимых Государств (СНГ), где импорт вырос.

По прогнозам, объем мировой торговли товарами вырастет на 2,6% в 2024 году и на 3,3% в 2025 году. Рост реального мирового ВВП по рыночным обменным курсам замедлился с 3,1% в 2022 году до 2,7% в 2023 году, но, как ожидается, останется

в основном стабильным в течение следующих двух лет на уровне 2,6% в 2024 году и 2,7% в 2025 году. Контраст между устойчивым ростом ВВП и замедлением объема торговли товарами связан с инфляционным давлением, которое оказало негативное влияние на потребление товаров, требующих больших затрат в торговле, особенно в крупных торговых сетях.

Риски для восстановления и развития международной торговли в основном связаны с геополитической напряженностью и неопределенностью.

Ожидается, что неблагоприятная торговая конъюнктура, существовавшая в 2023 году, несколько улучшится в этом и следующем годах, что обеспечит рост торговли товарами в 2024 и 2025 годах. Также ожидается, что в 2024 и 2025 годах инфляция постепенно снизится, что позволит вновь увеличить реальные доходы в странах с развитой экономикой, что приведет к росту потребления промышленных товаров. Восстановление спроса на продаваемые товары в 2024 году уже очевидно. Это связано с увеличением потребления домашних хозяйств, которое в свою очередь связано с улучшением перспектив получения дохода. Однако геополитическая напряженность и политическая неопределенность могут ограничить масштабы любого оживления торговли. Хотя рост экспорта во многих странах должен улучшиться по мере увеличения внешнего спроса на товары, цены на продовольствие и энергоносители могут вновь подвергнуться скачкам, связанным с геополитическими событиями.

Выбор подходящего темпа снижения процентных ставок также будет сложной задачей для центральных банков стран с развитой экономикой, и любой просчет может привести к финансовой нестабильности позднее в 2024 году. Восстановлению торговли могут также помешать рост торговых издержек и неопределенность в международных отношениях.

Устойчивость мировой торговли также подвергается испытанию из-за сбоев в работе двух основных мировых судоходных маршрутов — Панамского и Суэцкого каналов. Хотя к середине прошлого года мировые транспортные расходы вернулись к уровню, существовавшему до пандемии, тарифы на контейнерные перевозки снова начали расти.

ВТО также отмечает предварительные признаки фрагментации торговых потоков, когда экспорт и импорт переориентируются в соответствии с геополитическими условиями. Прямые иностранные инвестиции (ПИИ) также все чаще направляются в страны, которые считаются дружественными. По данным МВФ, потоки ПИИ в страны с формирующейся рыночной экономикой и развивающиеся страны, а также из них

существенно ниже для более географически удаленных партнеров. Эта чувствительность к геополитической удаленности возросла в 2018–2021 годах по сравнению с 2009–2018 годами и особенно заметна в таких стратегических секторах, как полупроводники, телекоммуникационное оборудование, оборудование, необходимое для перехода к «зеленой экономике», фармацевтические ингредиенты и важнейшие полезные ископаемые.

Растущий протекционизм — это еще один риск, который может подорвать восстановление торговли в 2024 и 2025 годах.

Источник: roscongress.org