

С.К. Дубинин

Глобализация экономики и национальные интересы



900igr.net

- Что значат слова «Глобальный финансовый кризис?»

Нет всеми понимаемого одинаково ответа.

Версия I. Сценарий «ужасника» - Повторение «Великой депрессии 1929-1932 гг.»

Невозможность осуществления международных расчетов:

- Резкое падение курса основной международной валюты доллара США. Потеря доверия к расчетам в долларах.
 - Невозможность определения курсов валют доллар/евро, доллар/йена, доллар/фунт стерлингов и кросс-курсов между ними всеми.
 - Недоверие к банкам в силу угрозы их банкротства. Следовательно недоверие клиентов, что банки исполнят порученные платежи по их счетам.
 - Технический распад платежной межбанковской системы на уровне информационных технологий.
- Сценарий по этой версии крайне маловероятный. Может стать реальностью только в случае массовых военных действий с вовлечением «старых» финансовых центров.

- Что такое «Глобальный финансовый кризис?»

Версия II. Сценарий «очередной кризис» - Реализуется на наших глазах:

- Длительное 2-3 квартала снижение курсов акций на основных фондовых рынках (биржах) в «старых» и «новых» финансовых центрах.
 - Падение доверия к производным биржевым инструментам.
 - Смена «однополярного» валютного мира (на основе доллара США) на «многополярный» (доллар, евро, йена, потенциально юань, рубль и т.д.). Рост валютных рисков.
 - Дефолты по обязательствам ряда крупных финансовых инструментов и компаний. Невозможность перекредитоваться.
 - Фиксация убытков многими крупными финансовыми институтами (банками) и инвестиционными фондами.
 - Накачка ликвидности центральными банками с разгоном инфляции.
 - Рост ставок по кредитам для банковских клиентов.
- Сценарий не катастрофический, не романтический. На фоне экономического спада – переход в стагфляцию.

Первые выводы для России

- Российская экономика - часть глобальной экономики. Экономический цикл в России восстановлен и совпадает с мировым.
- Россия уже испытала краткосрочные последствия международного финансового кризиса и будет испытывать долгосрочные последствия.
- Версия II международного финансового кризиса требует продуманных действий Российской элиты по приспособлению к условиям кризиса и по его преодолению.
- Российской элите бессмысленно пребывать в ожидании дальнейшего ухудшения ситуации по версии I. Необходимо договориться с другими «мировыми игроками».
- При реализации версии I Россия проиграет совместно со всеми «новыми» центрами силы больше, чем проигрывают «старые» центры экономической силы.



Глобализация:

Динамика и волны экономического роста

- Глобализация экономики – продукт освоения «высоких технологий». Инвестиционный бум в ведущих странах мира. Высокие темпы роста ВВП.
- Техническая база глобализации – микроэлектроника и ее «производные»:
 - микрочипы и микропроцессоры;
 - системы связи;
 - программное обеспечение;
 - интернет;
 - информатика.
- Длинная «волна Кондратьева» - тридцатилетний период экономического роста со спада и национальной стагфляции конца 1970-х годов до подъема 1980-1990-х годов и спада темпов роста 2000-2010-х годов и международной стагфляции.
- Сегодняшняя реальность – перелом от maximum-а к minimum-у темпов экономического роста – рецессия на волне спада.



Глобализация:

Динамика и волны экономического роста

- Торможение экономического роста (низкие темпы роста ВВП) на стадии minimum-а «волны Кондратьева» может носить затяжной характер – 5-10 лет.
- Спад – период поиска новой технологической базы роста (может быть биотехнология, медицина, фармацевтика?).
- Выход из спада – применение к новым компаниям, новым технологиям уже созданных инструментов финансирования инвестиций в глобальной финансовой системе.
- «Великая депрессия» - маловероятна. Спад в «старых» центрах экономического роста, - США, Япония, Европейский Союз, - компенсируется освоением электронных технологий в «новых» центрах роста – странах БРИК и АСЕАН.



Глобализация: Конфликтная экономическая среда роста

- Доминирование экономики США, рост ВВП США поддерживает баланс сегодняшней глобализации. «Болезни» экономики США (рецессии, дефицит платежного баланса, дефицит федерального бюджета) подрывают стабильность.
- Государственное регулирование осталось национальным, но применяется к глобальным явлениям. Эффективность его снизилась.
- Чисто международное регулирование носит рекомендательный характер (IMF, World Bank).
- Европейский Союз – очевидное исключение. Национальные государства уступили общим органам часть национального суверенитета. Возможно ли повторение?



Глобализация: Конфликтная экономическая среда роста

- Международная финансовая система – мотор глобализации.
- Финансовая система переведена на международную электронную систему связи, обработки и хранения информации.
- Финансовые институты (банки, инвестиционные банки, инвестиционные фонды) осуществляют сделки на всех международных и многих национальных рынках капитала одновременно.
- Международная ликвидность существует в виде национальных валют:
 - Доллар США
 - Европейский Союз – евро
 - Японская йена.
- Попытка IMF создать международную расчетную единицу - SDR - неудачна



Глобализация и международная стагфляция

- Объем широких агрегатов денежного обращения (M_3 , L) национальных денежных единиц ключевых валют (доллар, евро) превышает объемы соответствующих ВВП.
- На всех биржевых рынках поочередно созревают спекулятивные «пузыри». Когда один лопается, ликвидность перетекает на другие рынки. Нестабильность цен в мировой торговле.
- Международные рынки акций создают приток инвестиций в перспективные технологии. Крах рынка акций лишает национальные экономики сбережений, источников инвестиций и потребителя.
- Производственные биржевые инструменты (фьючерсы, опционы) увеличили объемы финансовых «пузырей». Оценка рисков при операциях с ними сегодня не возможна для большинства инвесторов.
- Международная стагфляция – замедление темпов роста при одновременном несбалансированном росте цен.

Глобализация и национальные интересы

Россия сегодня часть глобальной экономики:

1. Созданы в период 1990-2000-х годов основы рыночной экономики.
2. Либерализованы внешнеэкономические связи:
 - Экспортно-импортные поставки
 - Валютные сделки на базе конвертируемого рубля.
 - Движение капитала:
 - краткосрочные портфельные инвестиции;
 - долгосрочные стратегические (прямые) инвестиции.
3. Создана новая «постиндустриальная» структура экономики
 - Доля сферы услуг около 60 % в ВВП России.
 - Путь пройденный Россией от аграрной, затем индустриальной, сегодня постиндустриальной экономике прошло большинство стран мира.



Оценка последствий (+) преимущества (-) риски

- Расширение предложения (рыночных поставок) товаров и услуг, преодоление дефицитов.
- Приток капитала, несущий внедрение современных технологий.
- Приток капиталов за счет IPO, для расширения производства.
- Приток капиталов, развитие фондовых рынков.
- Доступность кредитных ресурсов.
- В России создана рыночная конкурентная инфраструктура и обеспечен экономический рост в 2000-2007 гг. со среднегодовым темпом около 7 % прироста ВВП.



Оценка последствий

(-) риски (+) преимущества

- Усиление влияния мировой конъюнктуры на экономический рост в России.
- Ряд предприятий (компаний) традиционного машиностроения не выдерживает конкуренции, теряют рынок.
- Колебание курса рубля как фактор нестабильности и риска.
- Отток капиталов – бегство капиталов в 1990-е годы в силу высокого общего уровня политических и экономических рисков.
- Капитализация акционерных обществ в России определяется на бирже, где > 50 % сделок за счет зарубежных денег.
- Перетоки «горячих денег» сегодня влияют на курс рубля и биржевой спад.
- Общее ужесточение конкуренции усложняет принятие хозяйственных решений как в компаниях, так и на уровне госуправления.



Национальный интерес России в глобальной экономике.

- Национальный интерес – прочно занять позицию «нового» центра экономического роста в глобальном мире.
- Реализовать национальный интерес – создать в России инвестиционный климат, привлекательный для высоких технологий: электронной, информационной, биотехнологии, охраны окружающей среды.
- Обеспечить высокую конкурентоспособность на мировых рынках.
- Сегодня вторая попытка
 - эту задачу не смогла решить плановая экономика СССР;
 - необходимо ее решать на базе рыночной экономики России.



Национальный интерес России в глобальной экономике.

- Позитивные предпосылки:
 - глобализация мировой экономики;
 - рыночная реформа;
 - перестройка структуры экономики;
 - экономический рост 2000 – 2007 гг.
- Негативные предпосылки:
 - исторически «новые» центры экономического роста, СССР, Аргентина, Мексика, Индонезия, ЮАР, - часто теряли динамику роста;
 - нет гарантии автоматического роста;
 - глобальная среда конфликтна;
 - синдром «закрытой экономики» и страх перед глобальной конкуренцией в экономике.



2008 год. Снова выбор: Пути развития. Как обеспечить национальные интересы?

Стратегия

Повышение
«управляемости»
экономики за счет
большей закрытости

Тактика

Как отгородиться от
международных рисков?

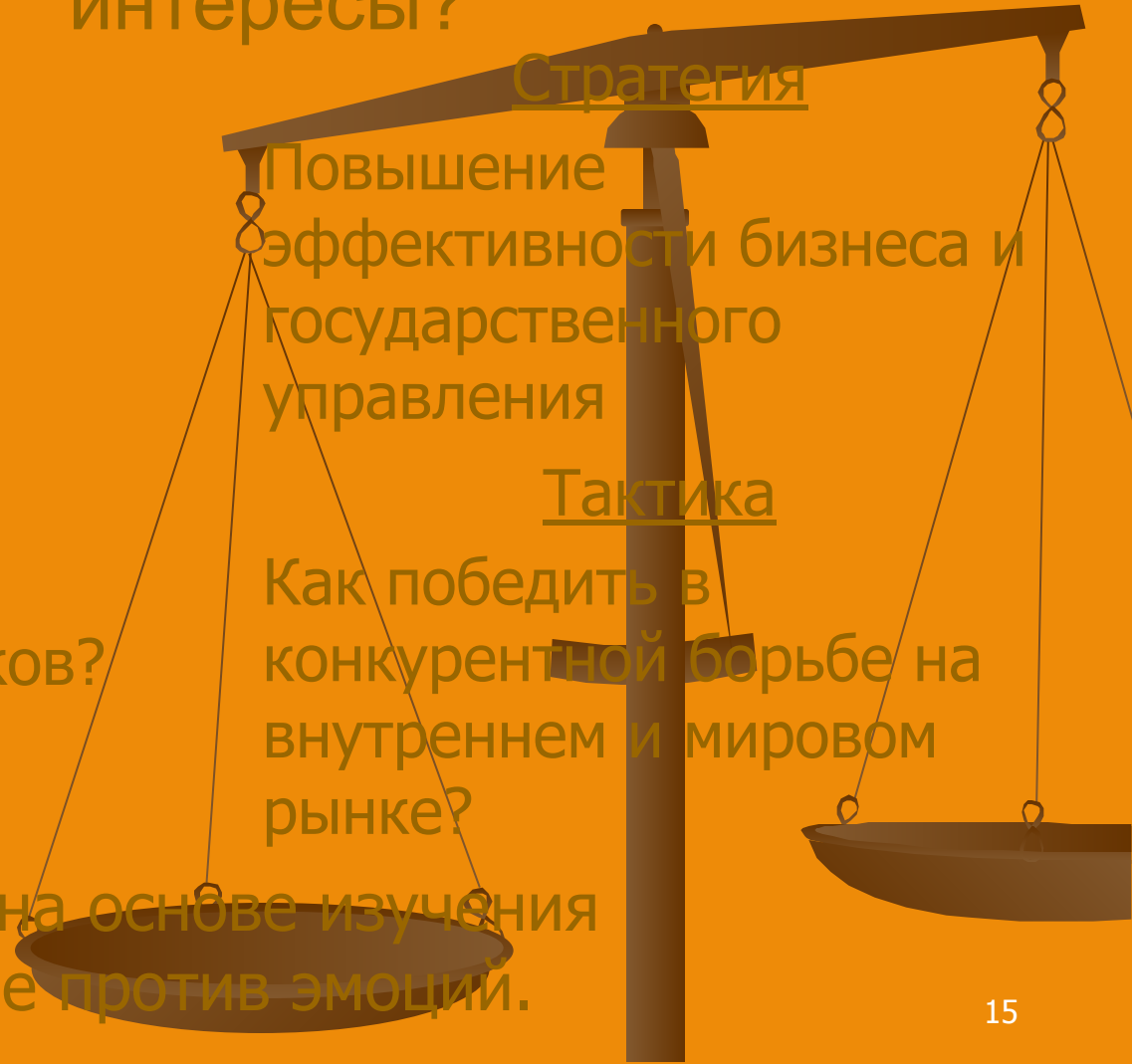
Стратегия

Повышение
эффективности бизнеса и
государственного
управления

Тактика

Как победить в
конкурентной борьбе на
внутреннем и мировом
рынке?

Выбор надо сделать на основе изучения
глобализации. Знание против эмоций.



Глобализация и национальные эгоизмы

- Без участия в международной экономической среде нет национального развития.
- Открытость ко влиянию глобальной экономики чревата периодическими кризисами роста.
- Все «новые» центры экономической силы – БРИК – не являются центрами объединения, политические союзы остаются старыми.
- Усиление призывов к выборочному протекционизму в «старых» центрах – США, Японии, Европейском Союзе. Фактически признается невозможность единых правил игры для совершенно разных игроков.
- Политический союз оказался необходимой предпосылкой для получения «входного билета» в экономической союз.



2008 год. Снова выбор:

Как избавиться от национальных мифов?

- Миф I: Все мировые игроки, принимая решение, хотят или навредить, или помочь России.

Реальность: Россия занимает скромное место в мировой экономике ($\approx 3\%$ мирового ВВП) и имеет решающее значение только как поставщик природного газа в Европейский Союз ($\approx 60\%$ поставлен). На международном финансовом рынке влияния нет. Внимание к российским проблемам низкое.

- Миф II: Россия богатая страна и самодостаточна по ресурсам, может жить без международных экономических связей.

Реальность: Россия по экономическому развитию ВВП на душу населения где-то между Малайзией и Бразилией – средний уровень развития. Дефицитная экономика и застой в СССР – результат ее закрытости.

2008 год. Снова выбор:

Как избавиться от национальных мифов?

- Миф III: Денег в России больше, чем нужно. Главное справедливо их поделить и срочно вложить в российскую экономику, а лучше раздать гражданам страны.

Реальность: Во всех секторах экономической инфраструктуры в каждом необходимы инвестиции в 100-150 млрд. долл. за 5 лет. Весь Стабилизационный фонд составляет только около 120 млрд. долл. При разделе поровну всех доходов от поставок нефти и газа это составляет в год на человека около 150 долл.

- Миф IV: Заключив союзы с близкими нам, национально ориентированными странами (Китай, Индия, Иран, Белоруссия, Венесуэла) Россия сможет противостоять Глобализации и в первую очередь влиянию США.

Реальность: Подобное соображение было озвучено Е.М. Примаковым в 1999 г. и резко отвергнуто Индией и Китаем. После этого они усилили взаимодействие с США. «Новые» центры и национально ориентированные страны ищут путь не конфронтации, а сотрудничества со «старыми».

2008 год. Снова выбор:

Как обеспечить национальные интересы?

1. Необходимо признавать реальности сегодняшнего мира. Глобализация конфликтна, но она «реальность, данная нам в ощущении». Надо научиться в ней жить. Россия не обладает «иммунитетом» к влиянию мировых вызовов.
2. Глобализация конфликтна, Россия в одиночку эти конфликты не выиграет. Нужен поиск твердых союзников среди «старых» центров силы, иначе «новые» найдут их раньше России и за ее счет.
3. Россия нуждается в увеличении отечественных и иностранных инвестиций. Инвесторов надо любить. Конфликтовать и ругать их глупо.
4. Если преимущества глобализации использовать в одиночку невозможно, надо вступать в политические союзы либо с Европейским Союзом и через него с США, либо с США прямо.
5. Россия в 2008 г. снова должна выбирать путь развития. Кризис экономического роста в мировой экономике оставляет России все меньше времени для выбора.
6. Глобальная стратегическая угроза для России находится к Югу от ее границ. Угроза захвата экстремистами Центральной Азии и выхода на границу с Северным Кавказом. Нельзя допустить остаться без союзников.