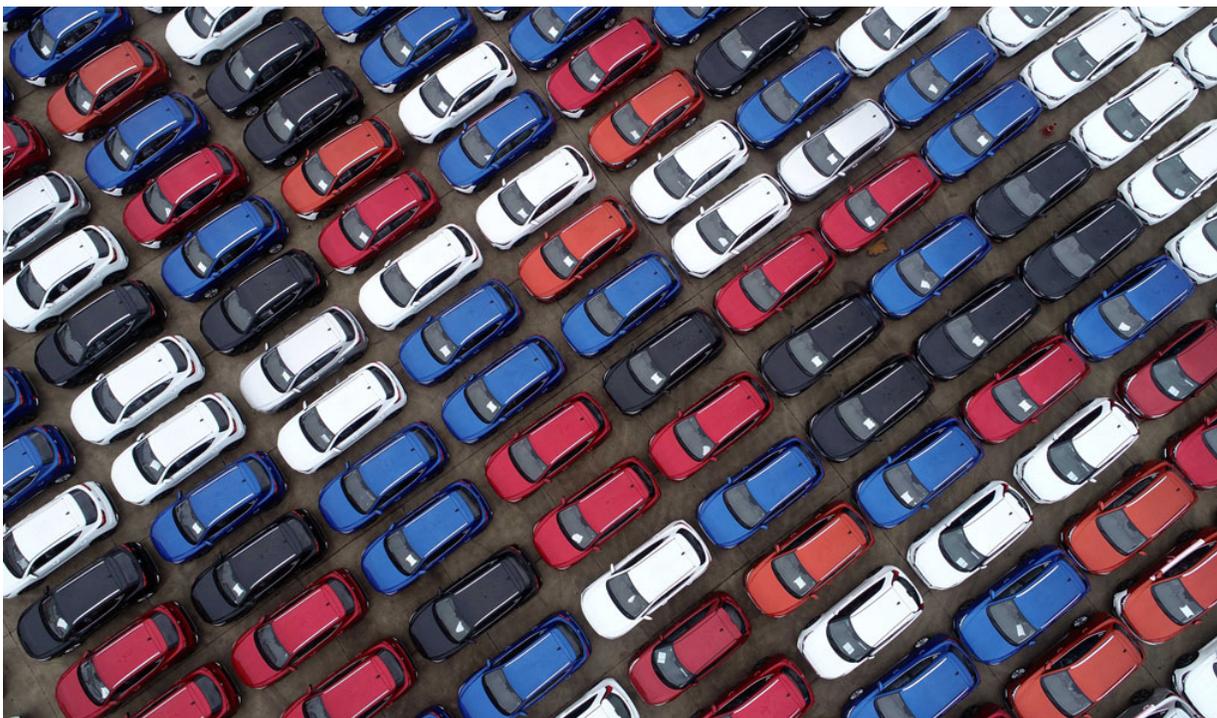


## Приливы и отливы: задачи и возможности для Группы 20-ти в области экономической политики

[Кристин Лагард](#)

18 июля 2018 года



**Готовые к отправке за границу автомобили в Цзянсу (Китай): торговые тарифы вступили в силу, а экспортные заказы уменьшились (фото: Imagine China/Newscom)**

Художник Клод Моне однажды сказал: «Я работал без остановки, потому что прилив в этот момент был именно таким, как мне было нужно». Когда министры финансов и управляющие центральных банков стран Группы 20-ти соберутся на этой неделе на берегах Ла-Платы в Буэнос-Айресе, им стоит вдохновиться словами Моне и воспользоваться ситуацией роста мировой экономики прежде, чем прилив сменится отливом.

В понедельник МВФ выпустил свой [Бюллетень «Перспектив развития мировой экономики»](#), в котором подтвержден апрельский прогноз роста мировой экономики на 3,9 процента в 2019 году. **Однако высшая точка может быть уже достигнута.** Начинается замедление темпов роста в зоне евро, Японии и Соединенном Королевстве. Прогнозируется, что темпы роста в США, которые

повысились благодаря недавним бюджетным стимулам, в среднесрочной перспективе будут понижаться. В странах с формирующимся рынком в настоящее время рост стал более неравномерным, чем в апреле, что объясняется, в частности, ростом цен на нефть и давлением на обменные курсы.

Итак, министров финансов и управляющих центральных банков стран Группы 20-ти ждет насыщенная повестка дня в преддверии встречи в Аргентине. На чем им стоит сосредоточить свои усилия? Они могут добиться прогресса на этой неделе по трем важным направлениям: мировая торговля, факторы уязвимости стран с формирующимся рынком и влияние технологий на занятость.

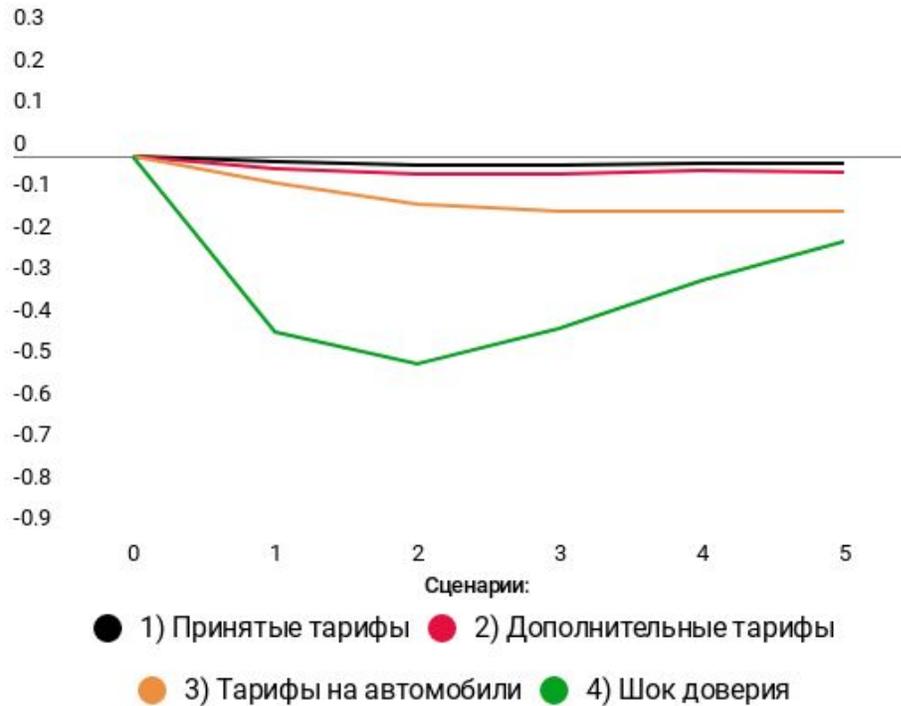
### **Мировая торговля**

Напряженность в области торговли уже дает о себе знать, однако степень ущерба зависит от дальнейших действий лиц, ответственных за формирование политики. В апреле [МВФ предупреждал об опасности экономического ущерба, наносимого странами самим себе](#) в результате протекционистских мер. К сожалению, слова стали реальностью, и **в прошлом месяце были введены ряд тарифов и ответных мер**. Последние данные из Европы и Азии указывают на сокращение новых экспортных заказов и пошатнувшуюся уверенность в некоторых странах, экспортирующих автомобили, в том числе в Германии.

[В подготовленной нами Справке по надзору для Группы 20-ти](#), которая была выпущена сегодня, рассматриваются четыре гипотетических сценария развития ситуации в области торговли и их воздействие на мировую экономику. Согласно одному из сценариев, если все объявленные на сегодняшний день тарифы вступят в силу, мировой объем производства сократится на 0,1 процента в 2020 году. И если эти тарифы пошатнут доверие инвесторов, то, **как показывают наши модели, мировой ВВП может сократиться на 1/2 процента (или приблизительно на 430 млрд долл. США) по сравнению с текущими прогнозами на 2020 год.**

## Повышение тарифов имеет свою цену Сокращение эффектов торговли и доверия приводит к снижению мирового ВВП.

(в процентах)



Источник: оценки персонала МВФ.

Примечание. Сценарии 2-4 являются кумулятивными – например, сценарий 2 включает тарифы, допущения о которых приняты в сценарии 1.



В нашем анализе также рассматривались последствия для отдельных регионов. И хотя в конечном итоге все страны пострадают от торгового конфликта, экономика США особенно уязвима, поскольку ответные тарифные меры могут охватить столь значительную часть ее торговли с миром. Ценой будет не только спад ВВП.

В условиях усиления напряженности в области торговли возникла угроза того, что мы потеряем из виду горизонт. Как я говорила ранее: «[Будущее торговли — это будущее данных](#)». **В центре дискуссий по вопросам торговли должны быть модернизация торговых правил для решения проблемы прав на**

**интеллектуальную собственность и заключение инновационных соглашений об электронной торговле и цифровых услугах.** Лица, определяющие политику, могут воспользоваться этой встречей Группы 20-ти для того, чтобы оставить в прошлом обреченные на провал тарифы и «зеркальные ответы» и, напротив, разработать многосторонние решения, которые усовершенствуют мировую систему торговли.

### **Факторы уязвимости стран с формирующимся рынком**

Конфликты в области торговли также усугубляют и без того сложную ситуацию в странах с формирующимся рынком. Повышение процентных ставок в США оказало давление на многие развивающиеся страны, включая Бразилию и Турцию. **В целом в течение мая и июня этого года инвесторы вывели более 14 млрд долларов из стран с формирующимся рынком.** В ответ директивные органы в нескольких странах с формирующимся рынком повысили процентные ставки, а некоторые из них провели прямые интервенции для поддержки своей национальной валюты.

До настоящего времени давление в основном ограничивается несколькими странами, и оно распространилось далеко не так широко, как паника по поводу сворачивания ФРС программы количественного смягчения в 2013 году. Однако, по мере дальнейшего повышения процентных ставок в США существует риск того, что усиление давления может распространиться на другие страны. Что могут сделать страны с формирующимся рынком? **Использовать все имеющиеся в их распоряжении инструменты.**

- Обменные курсы должны оставаться гибкими и смягчать воздействие шоков, чтобы помочь странам пережить отток денег инвесторов.
- Регулирующие органы должны координировать свои действия, чтобы предотвратить превращение чрезмерного роста кредитования в новый кризис, в том числе с помощью обеспечения наличия ликвидности на финансовых рынках.
- С учетом высоких уровней долга во многих странах налогово-бюджетная политика должна использоваться для сохранения и восстановления буферных резервов там, где это необходимо.

МВФ продолжит предоставлять рекомендации в этой области, и мы полны решимости сделать все возможное, чтобы помочь государствам-членам укрепить свою экономику и повысить устойчивость в случае препятствий.

## **Влияние технологий на занятость**

Даже сталкиваясь с непосредственными угрозами мировой экономике, мы не можем позволить себе игнорировать долгосрочные проблемы. Одной из них является влияние технологий на занятость. Прогресс в области искусственного интеллекта и автоматизации сулит повышение производительности и темпов роста, но что будет потом? Вместе с потерей работниками рабочих мест может усугубиться неравенство, что в свою очередь может еще сильнее нарушить структуру общества.

Первым шагом к решению проблемы является понимание ее масштаба. [В нашей новой работе о будущем, подготовленной для Группы 20-ти](#), показано, что **многие страны не имеют точного представления о том, как технологии меняют рабочую силу.**

Статистике рынка труда мешает нехватка информации о масштабах сдельной экономики. Между тем, оценки производительности (стоимости, добавленной в экономику в результате нашего труда) часто не учитывают то, как технологии повышают эффективность. Например, подумайте о своих цифровых часах. Слово «часы» в этом случае не в полной мере отражает их ценность. В 2018 году часы могут также быть и мобильным телефоном, и кинотеатром, и навигационным инструментом, и суперкомпьютером. Иногда наша статистика упускает реалии.

Разумеется, более совершенные показатели являются лишь частью головоломки. **Любые новые данные будут бесполезны без принятия решительных действий, которые помогут гражданам справиться с последствиями автоматизации и потрясений, вызванных новыми технологиями.** К числу таких действий относятся модернизация системы социальной защиты, реформирование систем образования для обеспечения учебы на протяжении всей жизни и направление крупных инвестиций в цифровую инфраструктуру. Участвующий в этом году в работе Группы 20-ти Сингапур служит хорошим примером. В последнее десятилетие инфраструктура была приоритетом Сингапура, и сегодня он располагает самой современной цифровой инфраструктурой среди всех стран мира.

Вне всяких сомнений у каждой страны есть свои собственные пробелы, которые необходимо заполнить, но одно ясно для всех стран—настало время подготовиться к потрясениям в результате развития технологий, которое только ускорится в ближайшие годы.

Я считаю, что мы можем справиться со всеми вызовами, стоящими перед мировой экономикой, **и даже можем превратить их в преимущества**, но только, если мы признаем, что этот период роста не будет продолжаться бесконечно долго.

Каждый день, когда отступает прилив, обнажается береговая линия. Вопрос для членов Группы 20-ти заключается в том, что они захотят построить на этой береговой линии? **Будет ли это хрупкая система, уязвимая перед штормами, или прочный экономический фундамент, надежный, как скала?** Со времени мирового финансового кризиса, случившегося почти десять лет назад, страны Группы 20-ти последовательно выбирали второе, и, таким образом, оказали положительное воздействие на жизнь миллиардов людей во всем мире. Я верю, что министры финансов и управляющие центральных банков не свернут с этого пути в предстоящие дни и воспользуются всеми имеющимися в их распоряжении возможностями в Буэнос-Айресе.

\*\*\*\*\*



**Кристин Лагард** — директор-распорядитель Международного Валютного Фонда. После завершения первого пятилетнего срока на этом посту в июле 2016 года она получила назначение на второй срок. Г-жа Лагард — гражданка Франции, в прошлом министр финансов Франции с июня 2007 года по июль 2011 года, она также занимала должность государственного министра внешней торговли Франции в течение двух лет.

Г-жа Лагард также имела продолжительную и примечательную карьеру юриста по антимонопольным и трудовым вопросам и была партнером в международной юридической фирме Baker & McKenzie, где в октябре 1999 года была избрана председателем. Она занимала высшую должность в этой фирме до июня 2005 года, когда была назначена на свою первую должность министра во Франции. Г-жа Лагард имеет ученые степени Института политических наук и юридического факультета в Университете Париж X, где она также читала лекции до перехода на работу в Baker & McKenzie в 1981 году.