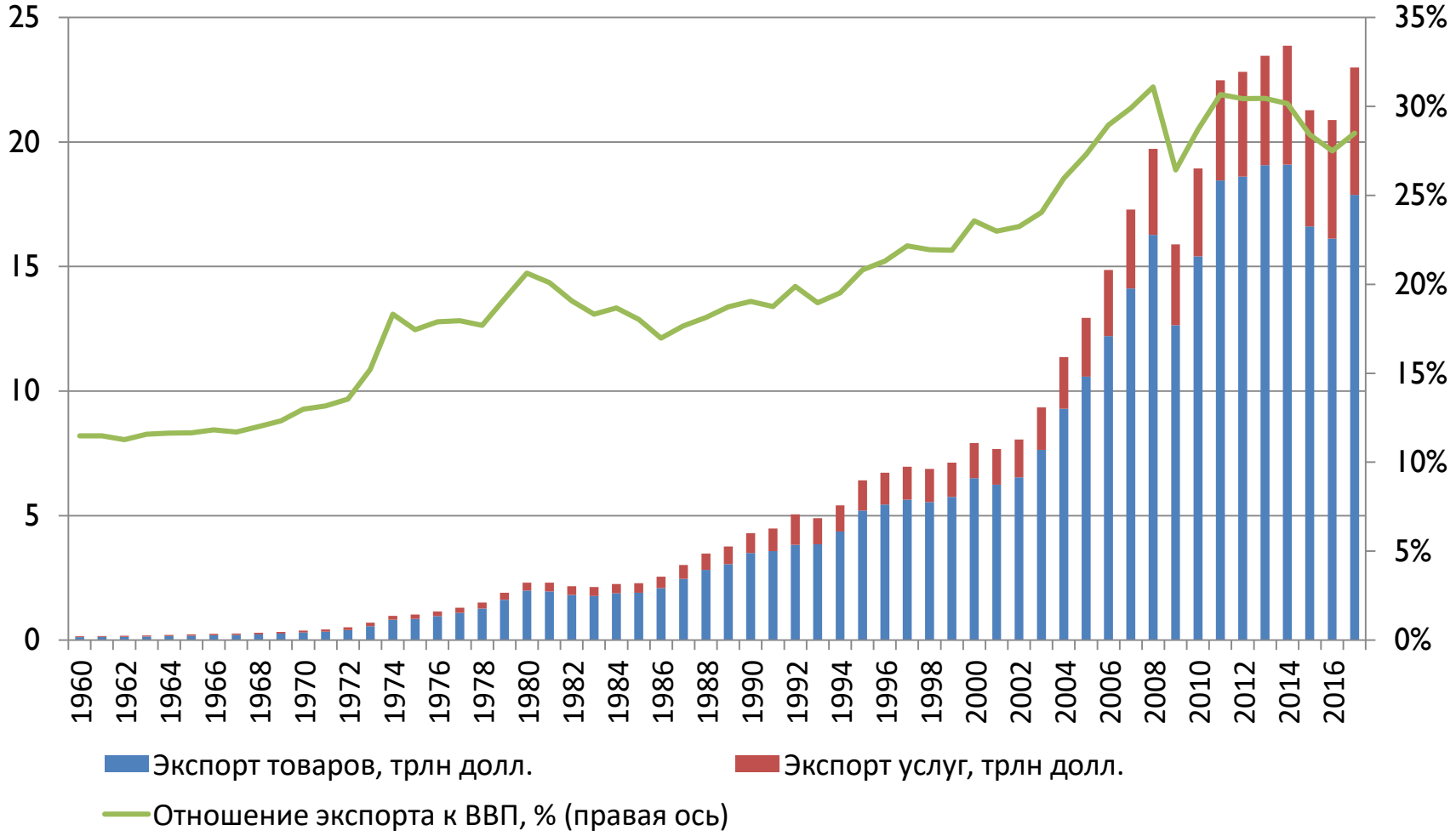
Июнь 2019 г.

Политическая экономия замедления международной торговли

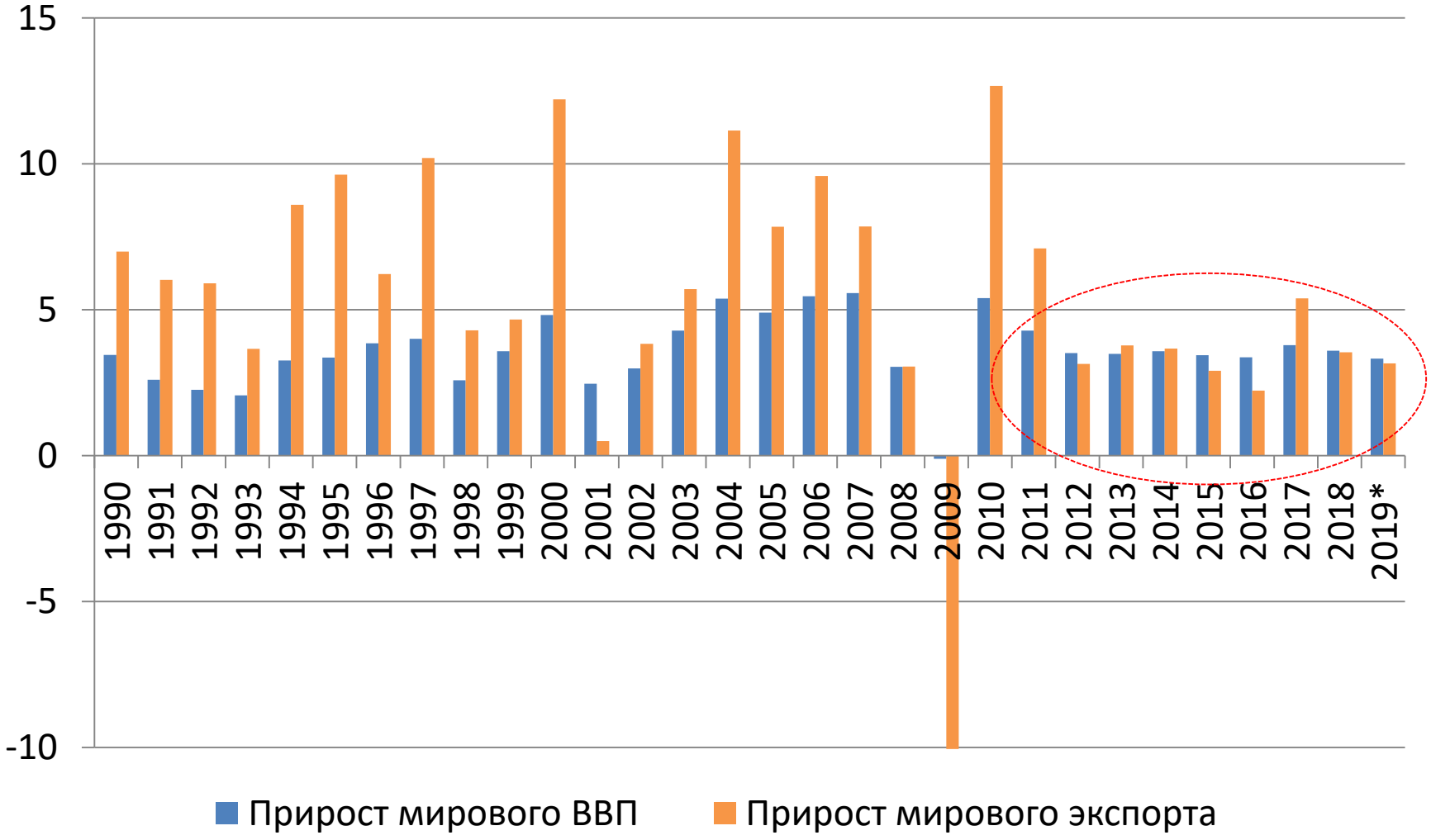
Игорь Макаров
НИУ ВШЭ

Замедление международной торговли после Великой рецессии

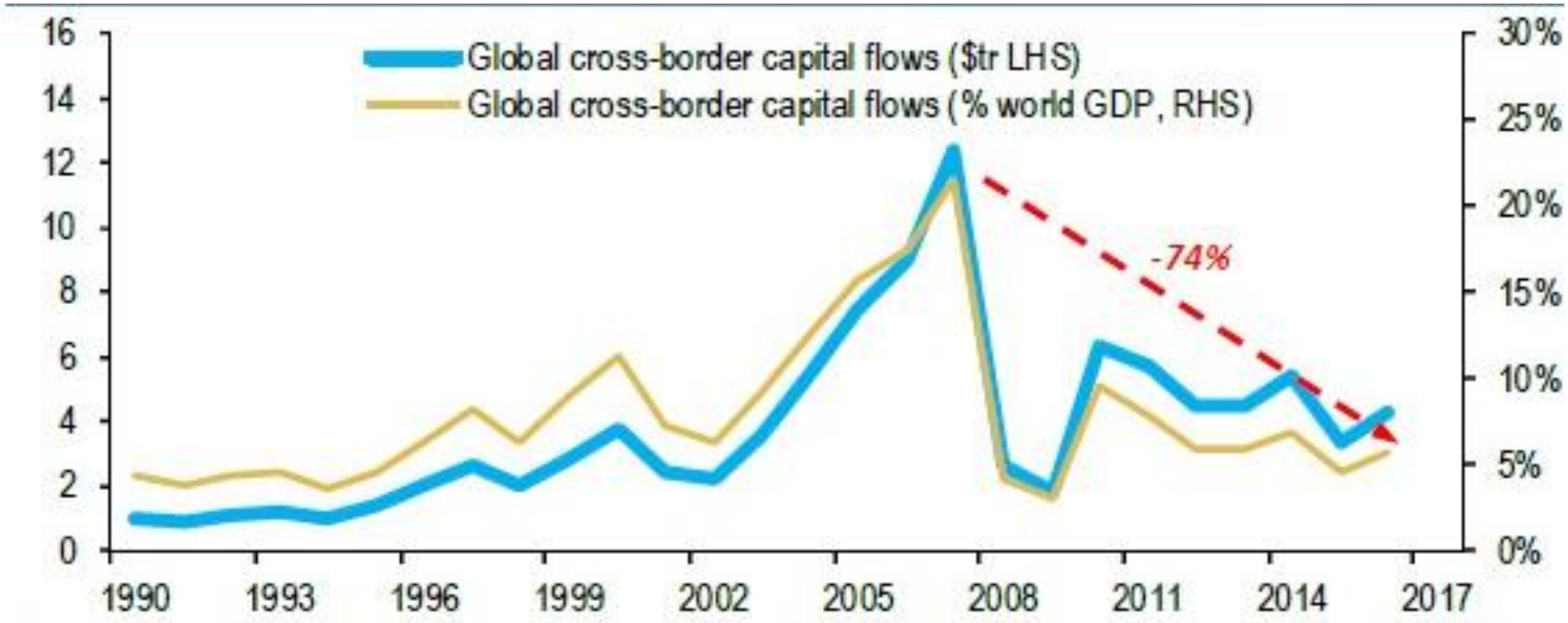


World Development Indicators

Международная торговля растет медленнее мирового ВВП



Не только торговля



Source: McKinsey Global Institute, IMF, World Bank. Capital flows defined as sum of FDI, portfolio equity investments, portfolio debt investments and lending/other investments.

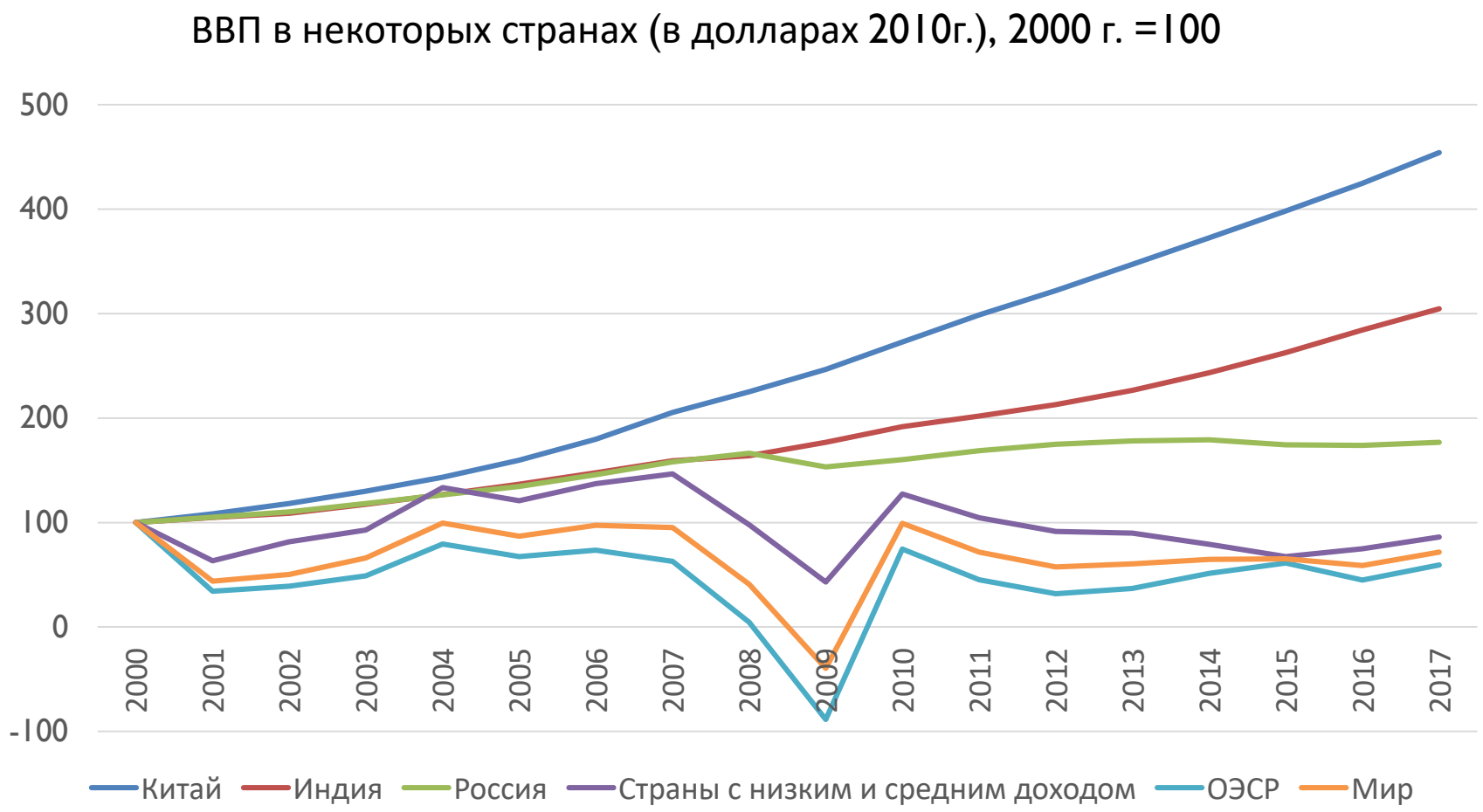
McKinsey, 2018

План

Основной аргумент: замедление международной торговли - это долгосрочное явление, вызванное структурными причинами

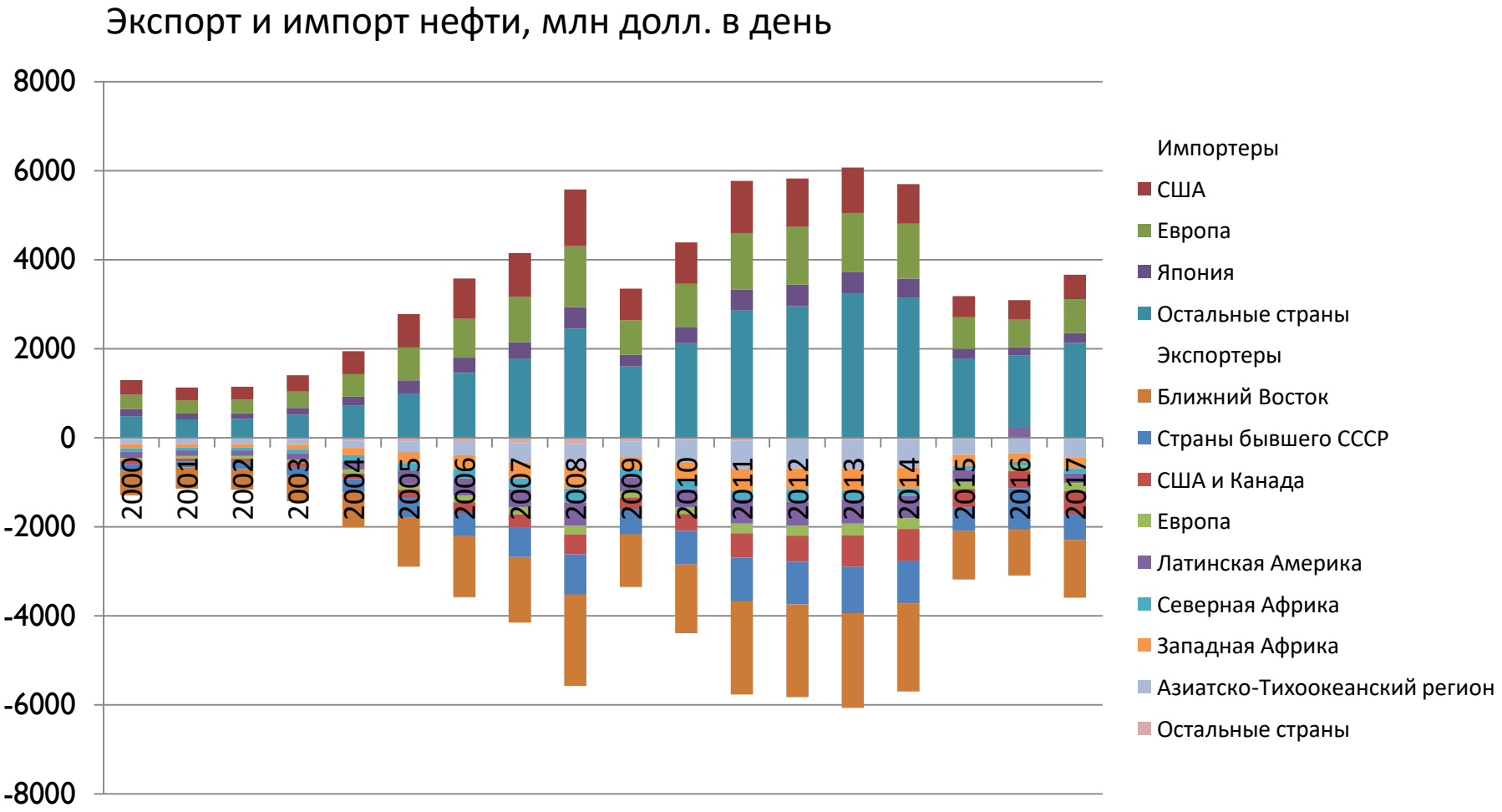
- Замедление как возвращение к нормали
- Замедление как ребалансировка
- Разрушение цепочек добавленной стоимости
- Диджитализация экономики
- Протекционизм

Факторы гиперглобализации 2000-х гг.:
1. Рост развивающихся рынков



World Development Indicators

Факторы гиперглобализации 2000-х гг.:
2. Высокие цены на нефть

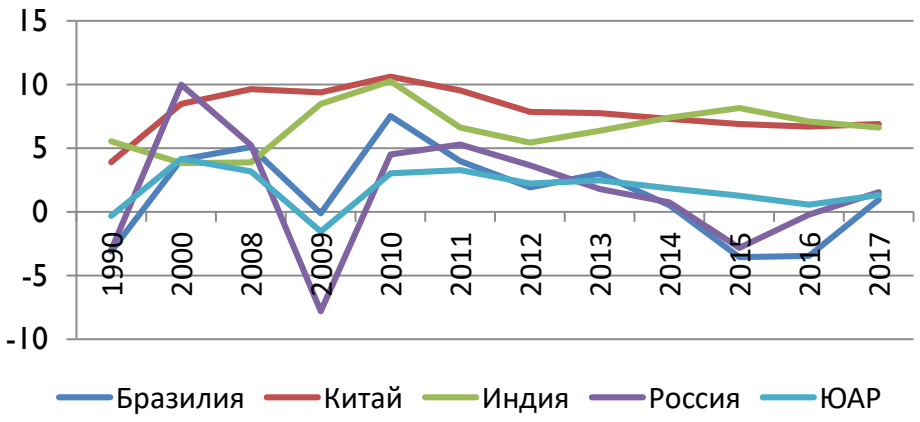


BP

После Великой рецессии?

- Замедление экономик БРИКС (ловушка среднего дохода)
- Рост доли услуг в ВВП
- Падение цен на нефть

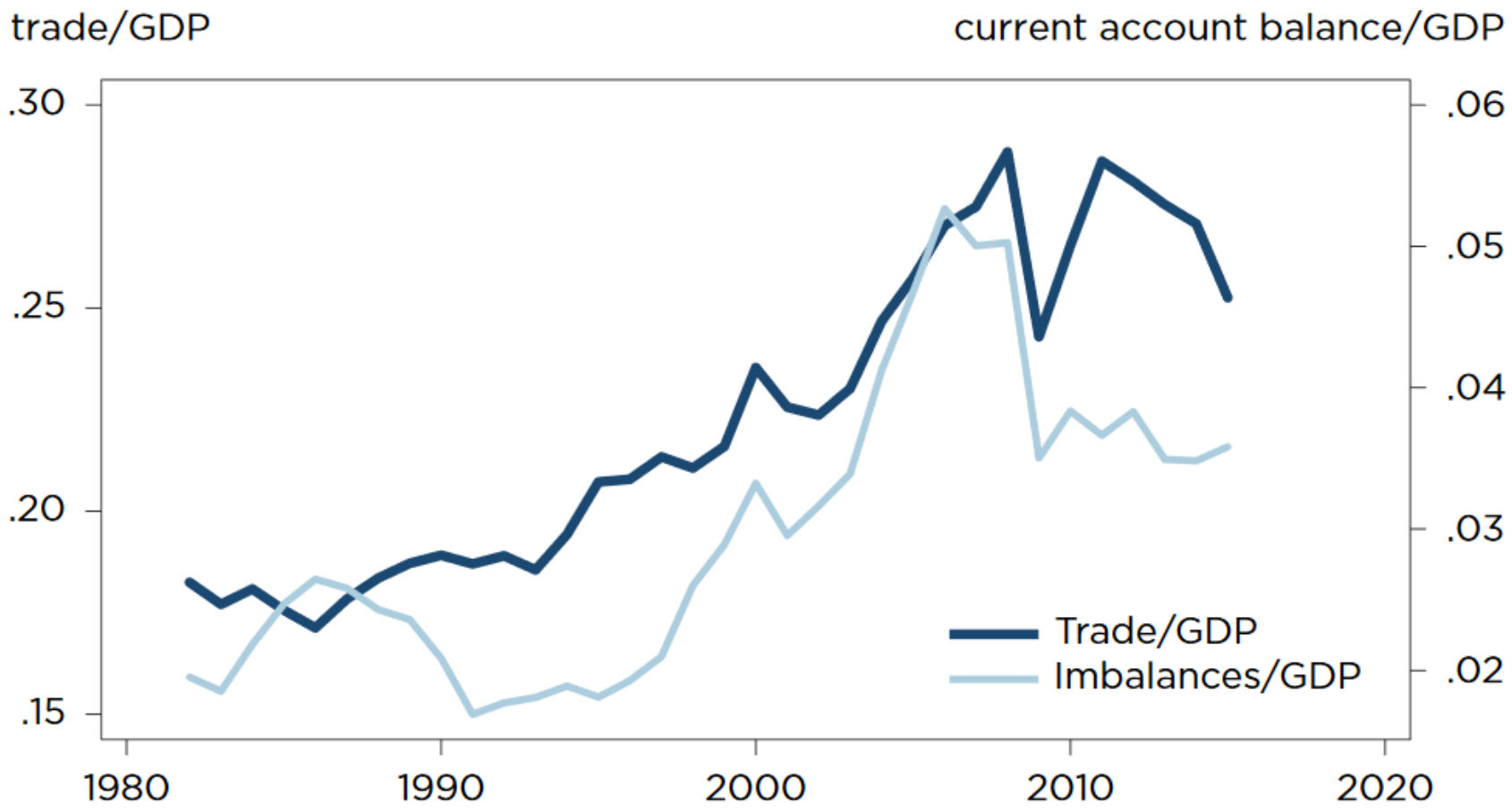
Рост ВВП в странах БРИКС, %



Цена на нефть Брент, долл. за баррель

World Development Indicators, BP

Связь между международной торговлей и глобальными дисбалансами

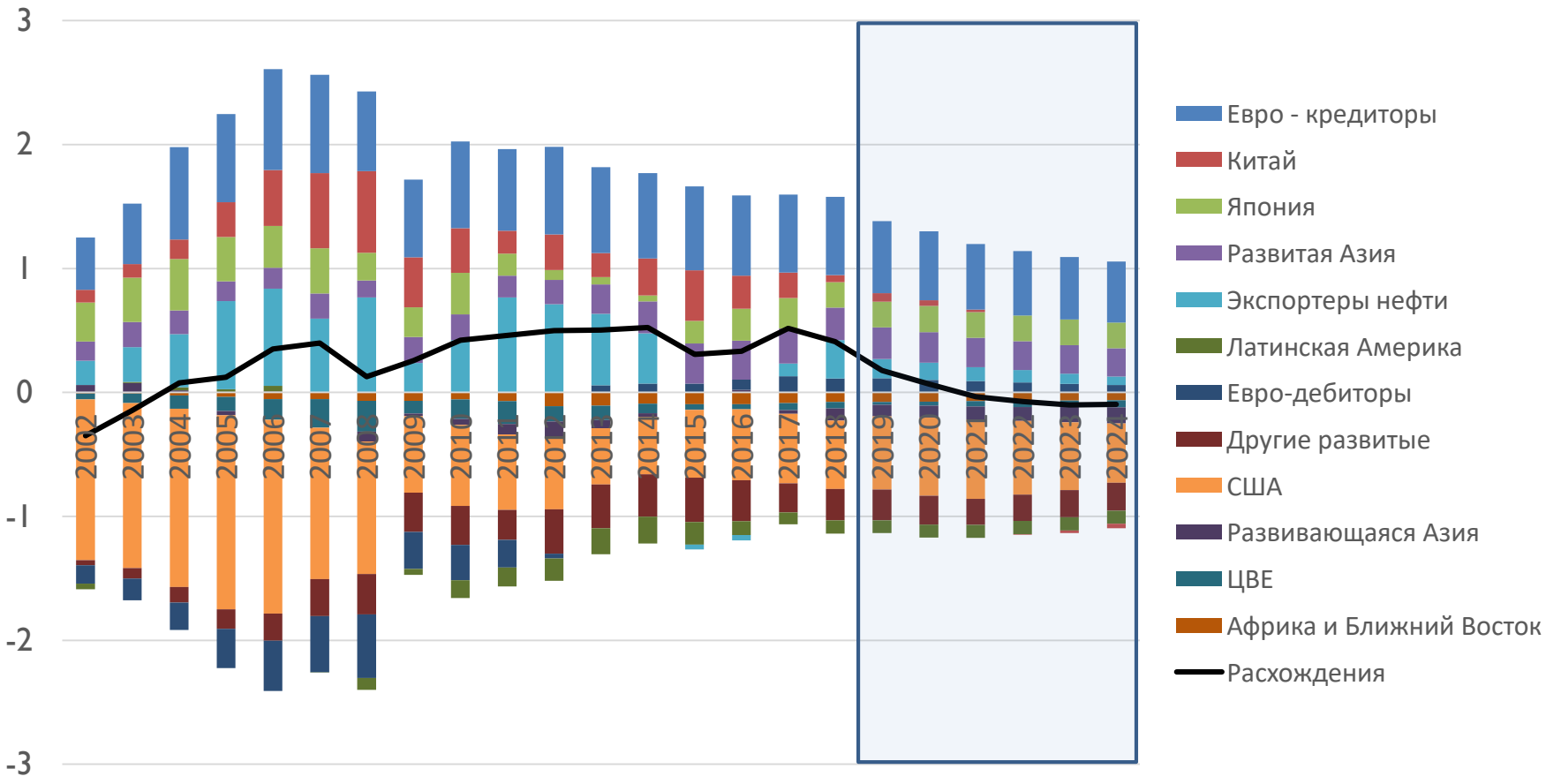


Note: Data are for a balanced sample of 76 countries, taken in US dollars.

Freund, 2018

Замедление торговли как ребалансировка

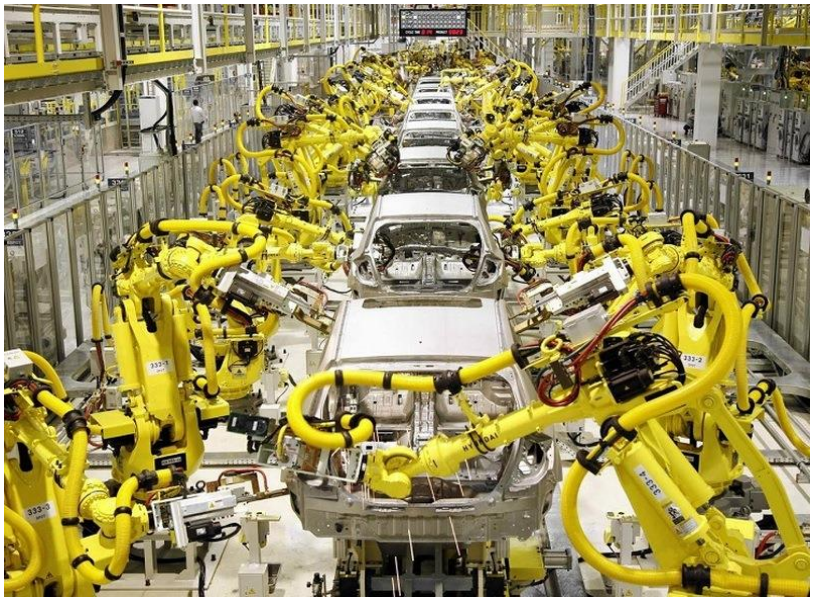
Сальдо счета текущих операций стран мира, в % от мирового ВВП



IMF

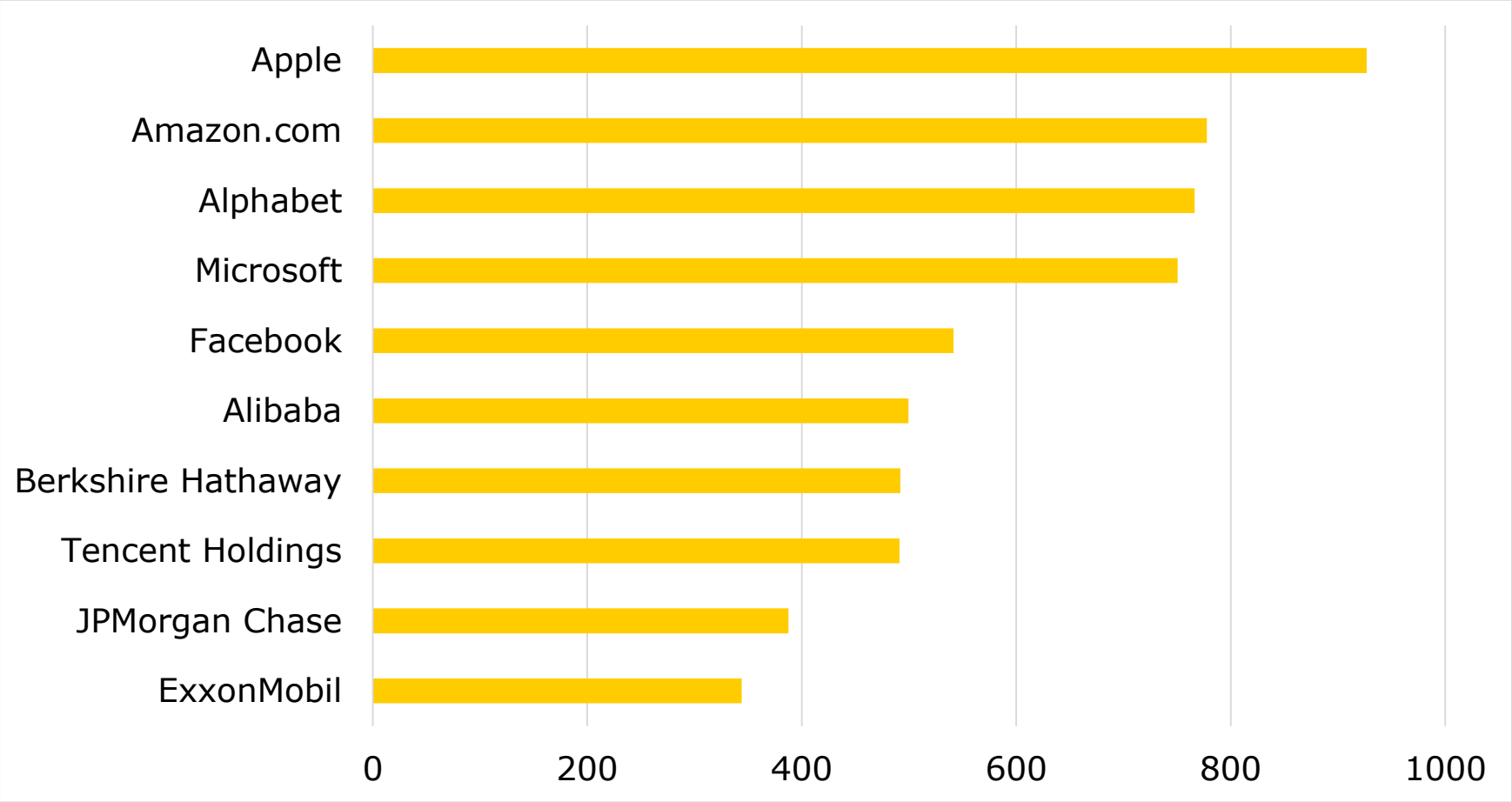
Разрешение цепочек добавленной стоимости

- Роботизация и автоматизация
- Исчерпание эффекта масштаба при транспортировке
- Новые конкурентные преимущества развитых стран
- Конвергенция доходов между регионами и дивергенция внутри регионов
- Расширение роли услуг в производственном процессе



Рост виртуальных платформ

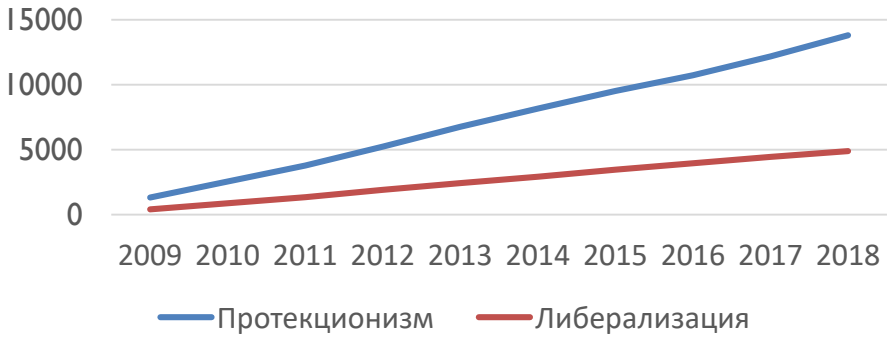
Компании с крупнейшей капитализацией в 2018 г., млрд. долл.



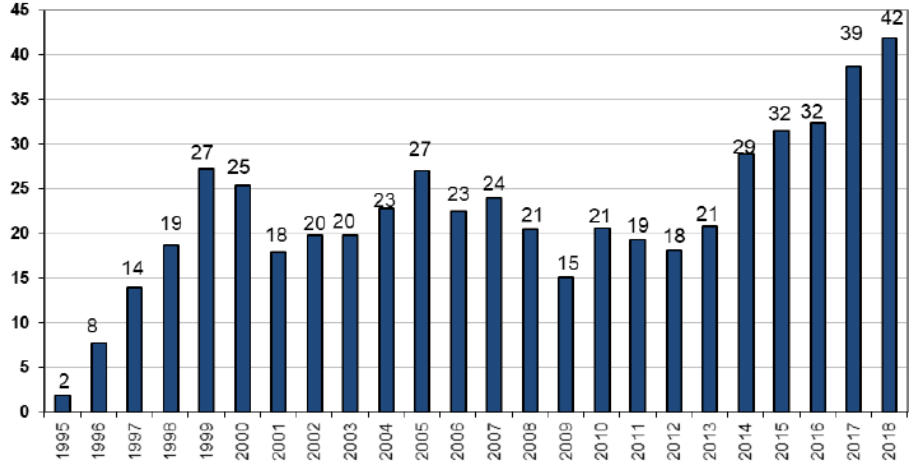
Forbes

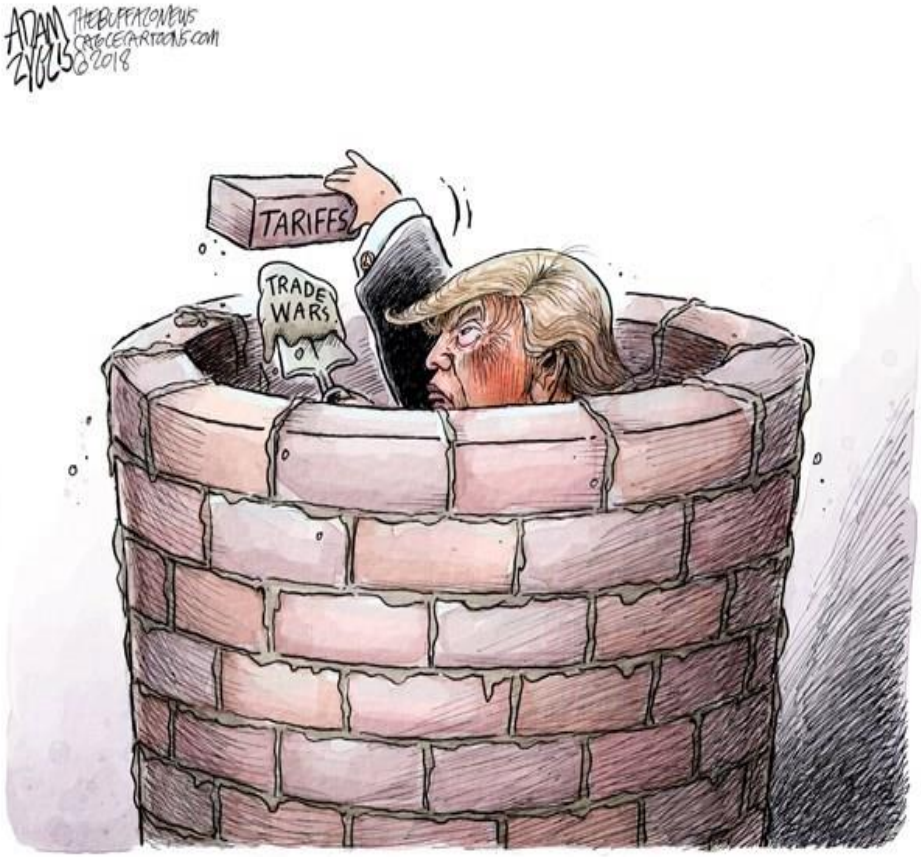
Рост протекционизма

Количество вмешательств в торговлю, накопленным итогом с 2009 г.



Количество торговых споров в 1995-2018 гг., в среднем за месяц





WTO, Trade alert

Торговля и неравенство: теория

- Теорема Столпера-Самуэльсона (1941): в условиях свободной торговли растут вознаграждения фактора, интенсивно используемого в производстве товара, цена на который растёт, и снижаются вознаграждения фактора, интенсивно используемого в производстве товара, цена на который падает
- Эффект масштаба (Кругман, 1980): малые компании могут проигрывать от торговли
- Гетерогенность фирм в теории Мелитца (2003): малые неэффективные фирмы проигрывают от торговли
- Гонка по нисходящей в налоговом регулировании (Бхагвати, 2004): государства снижают корпоративные налоги ради привлечения инвестиций, что приводит к перераспределению богатства от владельцев труда к владельцам капитала

Распределительные эффекты против роста эффективности

Table 1 Distributive and efficiency consequences of trade liberalization: illustrative calculations

Initial tariff being removed (%)	Change in low-skill wages (*A*, %)	Increase in real income of economy (*B*, %)	Absolute value of ratio (*A*)/(*B*)
40	−19.44	4.00	4.9
30	−15.22	2.25	6.8
20	−10.61	1.00	10.6
10	−5.56	0.25	22.2
5	−2.85	0.06	45.5
3	−1.72	0.02	76.6

Notes: Column (B) is computed using the standard formula for the gains from trade (e.g., Feenstra, 2016: 220), assuming an import–GDP ratio of 25% and an import demand elasticity of −2. Column (A) is generated using a model with two factors (low- and high-skilled labor) and two goods with mobile factors, assuming the import-competing sector is low-skill-intensive. The cost shares of low- and high-skill labor in the import-competing sector are taken to be 0.80 (denoted θ_l^L) and 0.20 (θ_h^L), respectively. The factor cost shares in the exportable sector are symmetric – 0.20 (θ_l^H) and 0.80 (θ_h^H). To compute the change in real wages ($\hat{\omega}_l$), I assume low-skilled workers spend 75 percent of their budget on the importable and 25 percent on the exportable. The corresponding derivation yields $\hat{\omega}_l = \left\{ \left[\theta_l^L - \theta_h^L \frac{\theta_l^H}{\theta_h^H} \right]^{-1} - 0.75 \right\} \hat{p}$, where $\hat{p}$ is the percent change in the relative price of the importable implied by the tariff reduction.

Издержки от распределительных эффектов международной торговли далеки от нуля

Rodrik, 2018

Резюме

- Быстрый рост международной торговли в 2000-е гг. был вызван уникальным стечением обстоятельств
- Объем торговли связан с глобальными дисбалансами: меньшие объемы торговли могут быть более устойчивыми?
- Ниже экономический рост, больше доля услуг, меньше межрегиональное неравенство → меньше торговли
- Торговля создает чистые выгоды, но ведет и к существенному перераспределению в пользу более богатых → рост протекционизма
- Замедление международной торговли и глобализации объясняется долгосрочными структурными причинами

Спасибо за внимание!