



# Макроэкономика и отрасль электроники

# 2011 – год торможения мировой экономики

- 2008-9 гг – для преодоления финансового кризиса использовано сильнодействующее лекарство – накачка долгами
- 2009-10 рост ВВП сохранился, однако затухает
- 2011 рост заканчивается, а побочные эффекты усиливаются: структурные перекосы

## 2011-14 наступает время экономического популизма

- Популизм – это экономическая политика, направленная на перераспределение или рост и не учитывающая макроэкономические ограничения и последствия

(Р.Дорнбуш, С.Эдвардс.

Макроэкономический популизм в  
Латинской Америке, 1991)

# Начало стаг + фляции

- Рост ВВП стремится к 0%
- Безработица растет / не снижается
- Инфляция увеличивается
- Процентные ставки ниже инфляции
- Дефицит государственного бюджета растет
- Государственный долг растет

Нет стандартного лечения болезни

Фирмы и частные лица испытывают страх,  
копят CASH

Распространяются нерациональные решения  
по мировой экономике

# В Китае

- Рост ВВП опускается к 7%
- Долг местных органов власти 1,8 трлн \$
- Гос резервы 2,5 трлн \$
- Издержки промышленного производства растут
- Инфляция в юанях уже 6-7%

Гигантские вложения в инфраструктуру в 2008-9 поддержали рост, но не окупятся

# В США

- Рост ВВП падает к 3%, промышленного производства к 0%
- Дефицит бюджета
- гос долг 14 трлн = 90% ВВП в год
- Безработица 10%
- Самые дешевые энергоносители
- Семьи и фирмы стали копить деньги

Политика дешевого доллара.

Начало торговой войны с Китаем???

# В ЕС

- Рост ВВП 0-1%
- Точек роста не видно
- Отказ от потребления для погашения долгов
- Государственный долг вышел из-под контроля (свыше 60% ВВП)
- Безработица до 25%

Структурные проблемы Север-Юг

Исполнительные власти ЕС не успевают  
за ухудшением ситуации

# В России

- Рост ВВП опускается к 4%
- Безработица 6,1%
- Профицита гос бюджета нет
- Цена нефти в 2011 \$109
- Бюджет 2012-14. Рост расходов на
  - **Военные и полицейские цели**
  - **Социальные**
  - **Крупные инфраструктурные проекты**
- Бюджет 2012-14. Снижение/стабильные расходы
  - **Образование**
  - **Медицина**
  - **МЧС**



# Россия 2011: новые тенденции

- Отток капитала. Мы экспортеры капитала (до 60 млрд.\$ в 2011)
- Коррупция и т.д. усиливаются
- Монополизм проникает в новые отрасли
- Иностранные компании принимают условия игры (коррупция+монополизм). Активнее применяют местных партнеров
- **Дорогая валюта = слабая экономика???**

# Перспективы электроники в России. Развитие в нишах

- Уникальные /новые ниши
  - В основном в сегменте B2B решений
  - Закрытые / частично закрытые. **Идет тенденция постепенного открытия ниш для иностранных компаний**
- Обслуживание внутреннего потребления
  - Например компоненты для производства и сервиса автомобилей. **Реально ли такое развитие???**
- ГЛОНАСС / навигация
- Безопасность, государственная и частная

# Что можно ожидать

- Болтанка на рынках продолжится. Что это для Вас?  
**Угроза или возможность?**
- Сохранение (статистических) закономерностей развития
  - **Закон Мура**
  - **Рост электроники в 3 раза выше роста ВВП**
- Нужно решать парадокс. **Рост монополизма в РФ и почти свободно конкурентный рынок электроники.**
- В мире всплеск сделок по объединению компаний. **Возможны ли укрупнения в России для снижения издержек?**

## Что можно ожидать 2

- **Экспорт электроники только из специальных ниш**
- Импортозамещение никогда не приводит к развитию экспорта. **Это разные стратегии**
- Отрасль остается одним из немногих направлений **применения активных людей** (при стагфляции в целом по экономике)
- **Электроника должна оказаться независима от макроэкономики**