



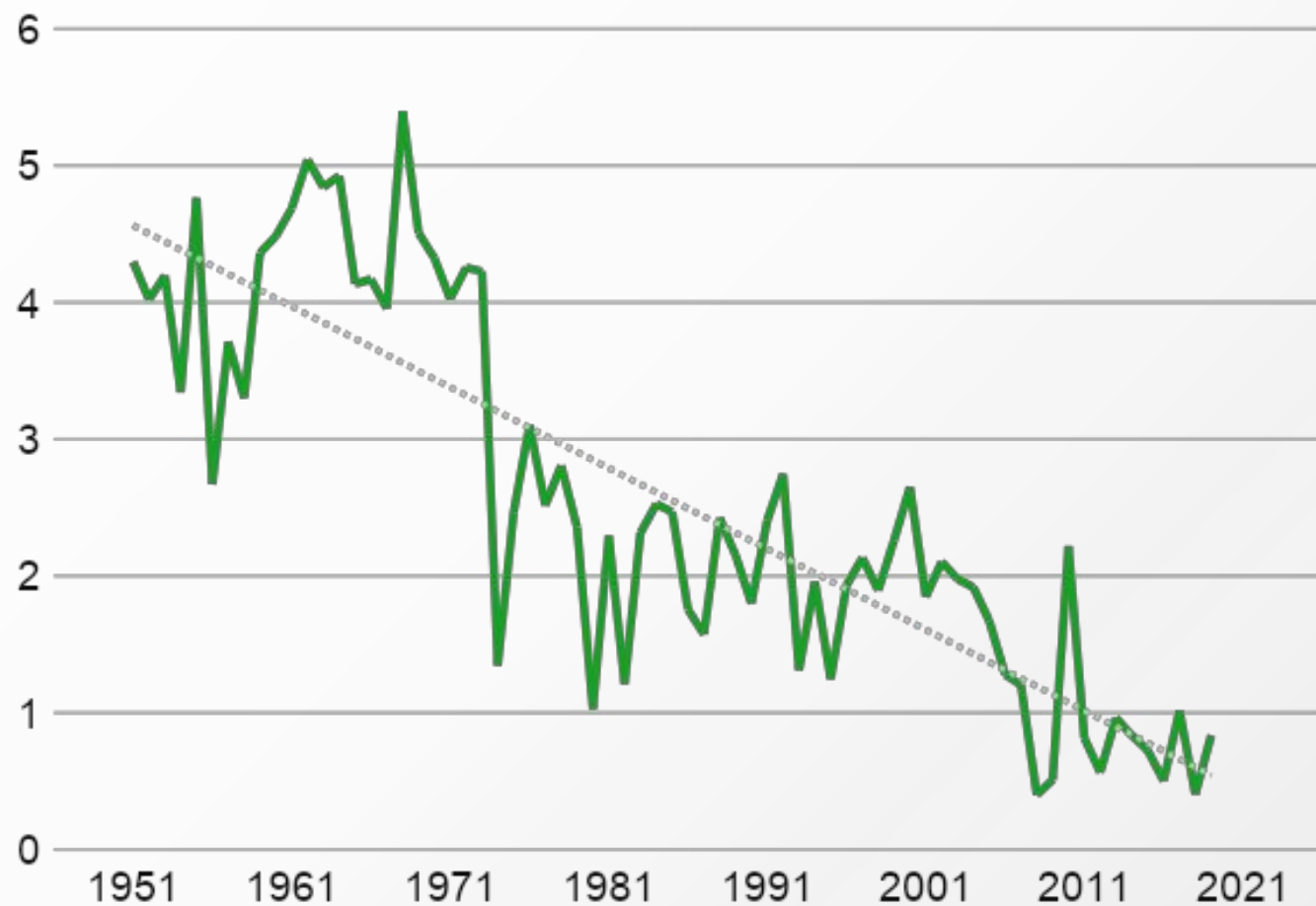
# Макроэкономика: Мировые тренды

Олег Замулин,  
Центр Макроэкономических Исследований, Сбербанк  
Факультет экономических наук, НИУ ВШЭ

# Основные тренды

- Основным технологическим трендом последних десятилетий является революция в информационных технологиях
- Однако ей сопутствуют дополнительные важные наблюдения
  - Замедление роста производительности с 1970-х
  - Рост неравенства внутри стран при его сокращении между странами
  - Глобализация, рост торговли и миграции, появление новых мощных экономик
  - В последние годы рост популистских настроений и протекционизма
- Есть ли связь между этими тенденциями?

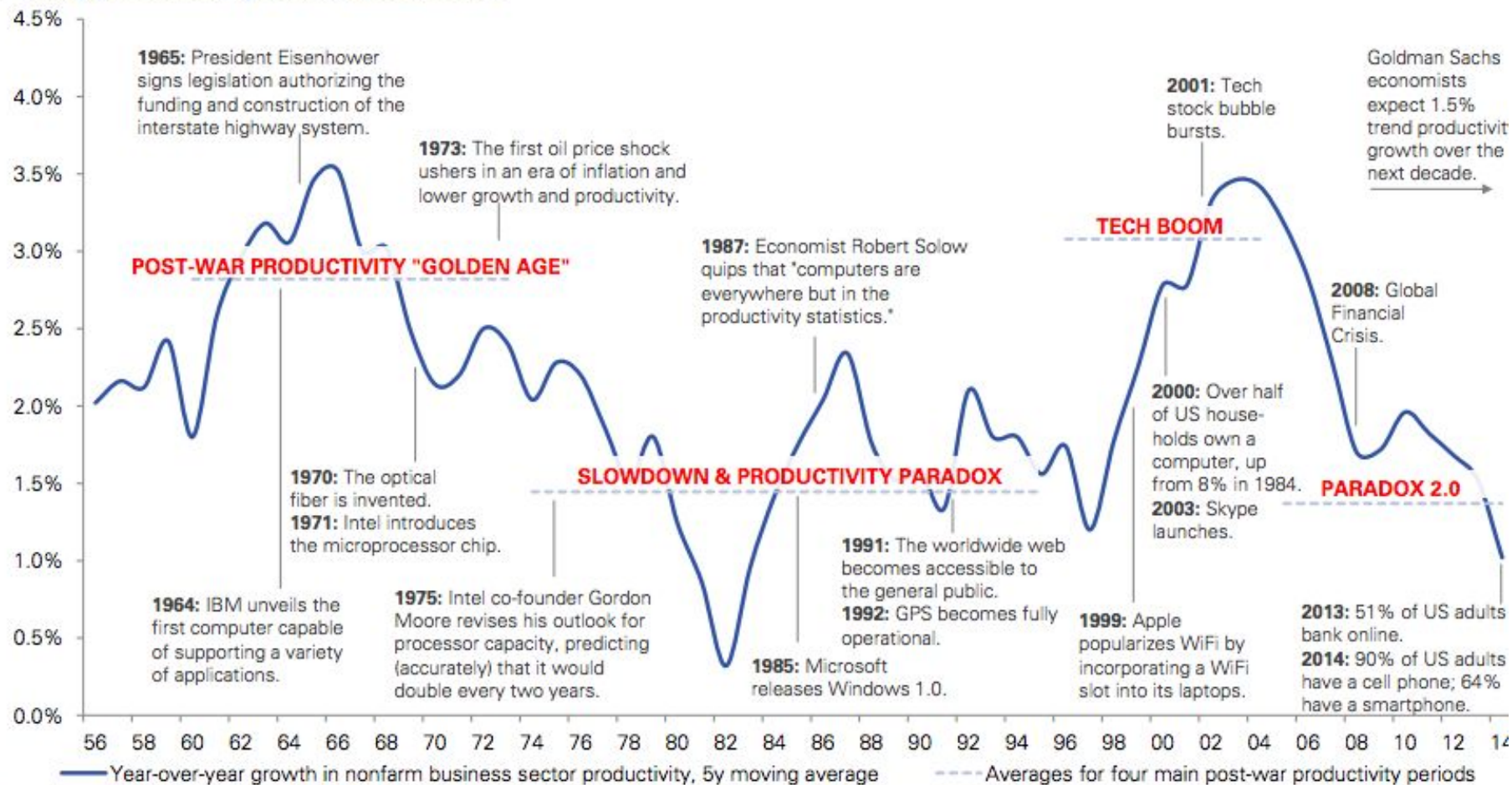
# Замедление роста производительности труда в странах ОЭСР



«The computer age everywhere but in the productivity statistics»  
**R. Solow**

# Производительность труда в США

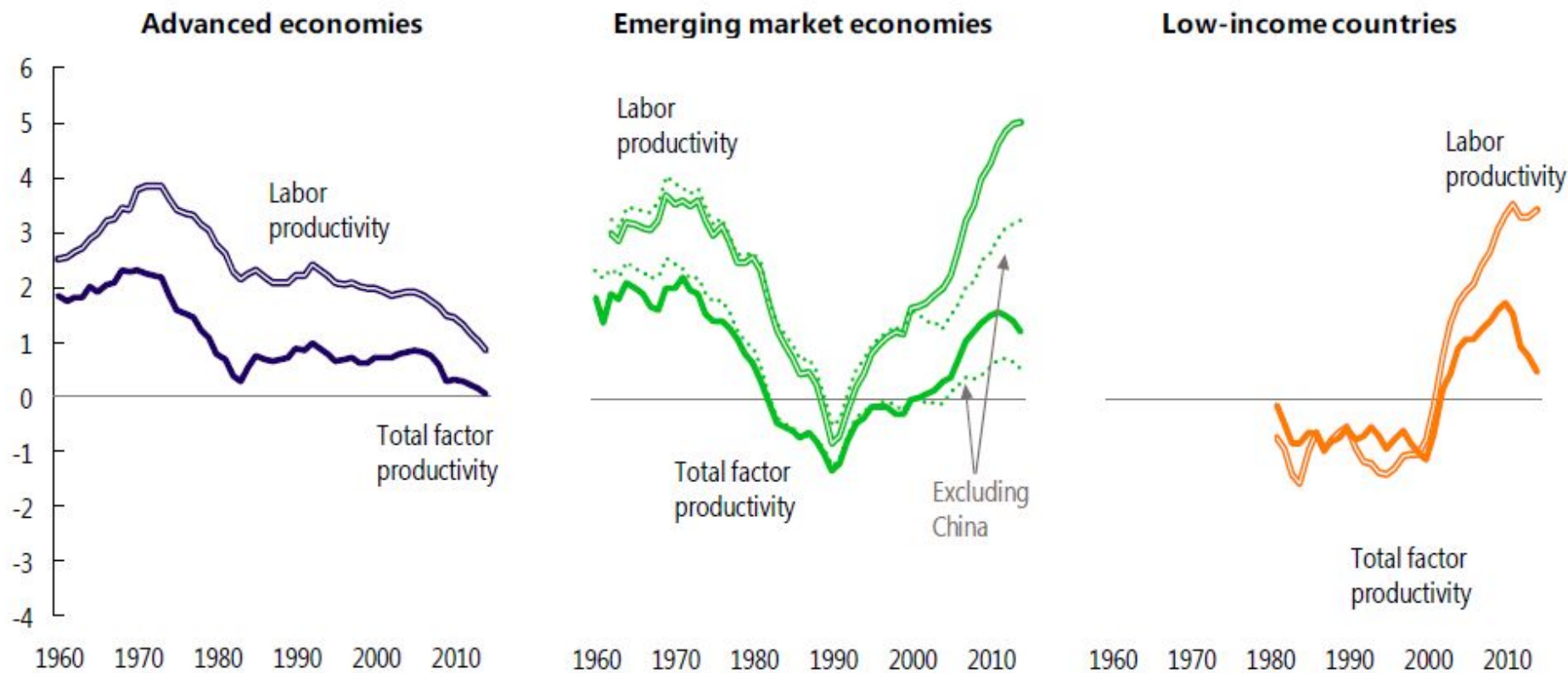
Putting productivity growth in perspective



Source: BLS, Pew Research Center, US Census, PBS, various news sources, Goldman Sachs Global Investment Research.

# Рост производительности в мире

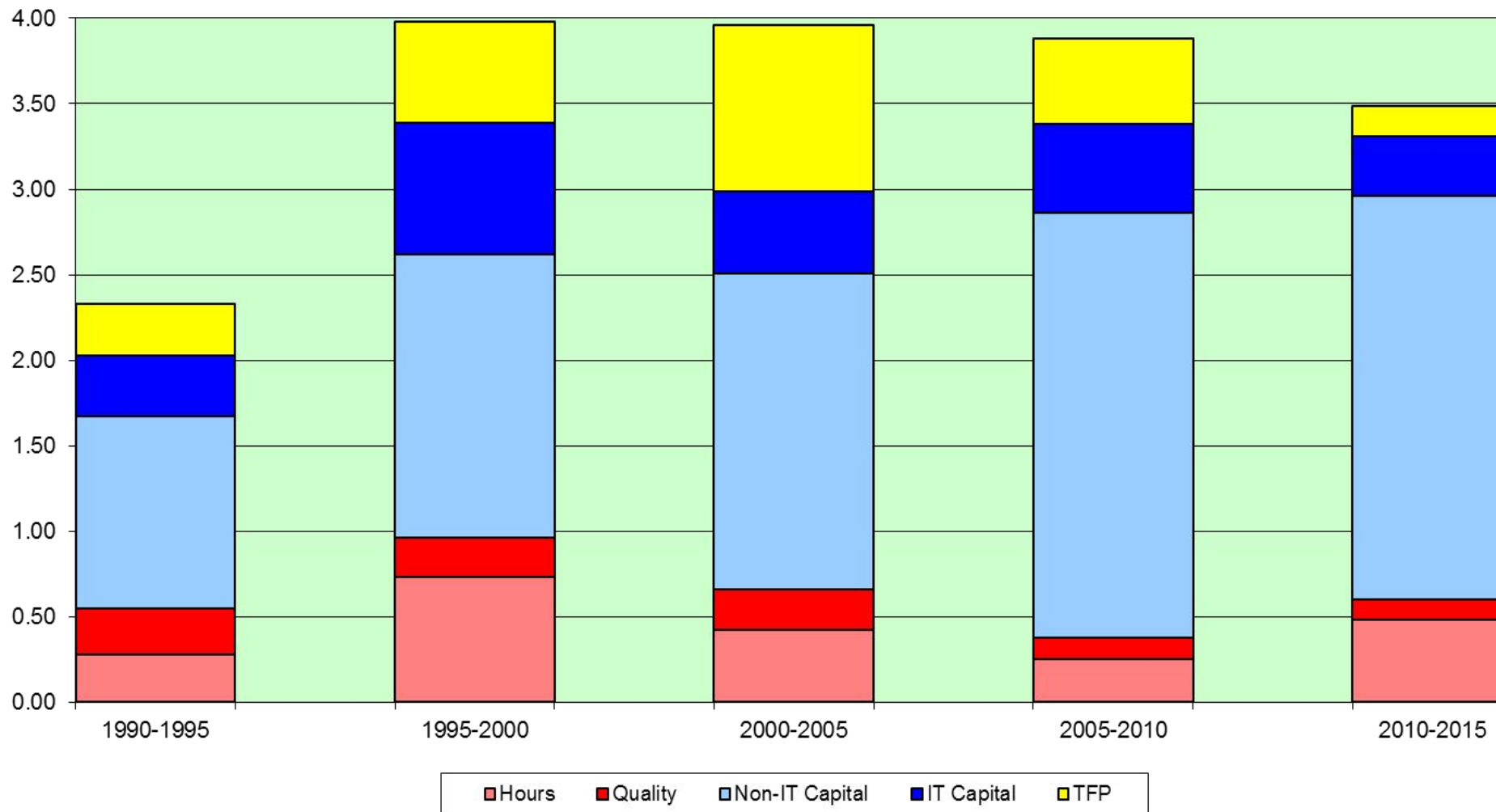
Figure 4. A Long-Term View of Total Factor Productivity Growth, 1950–2014  
(10-year growth rate)



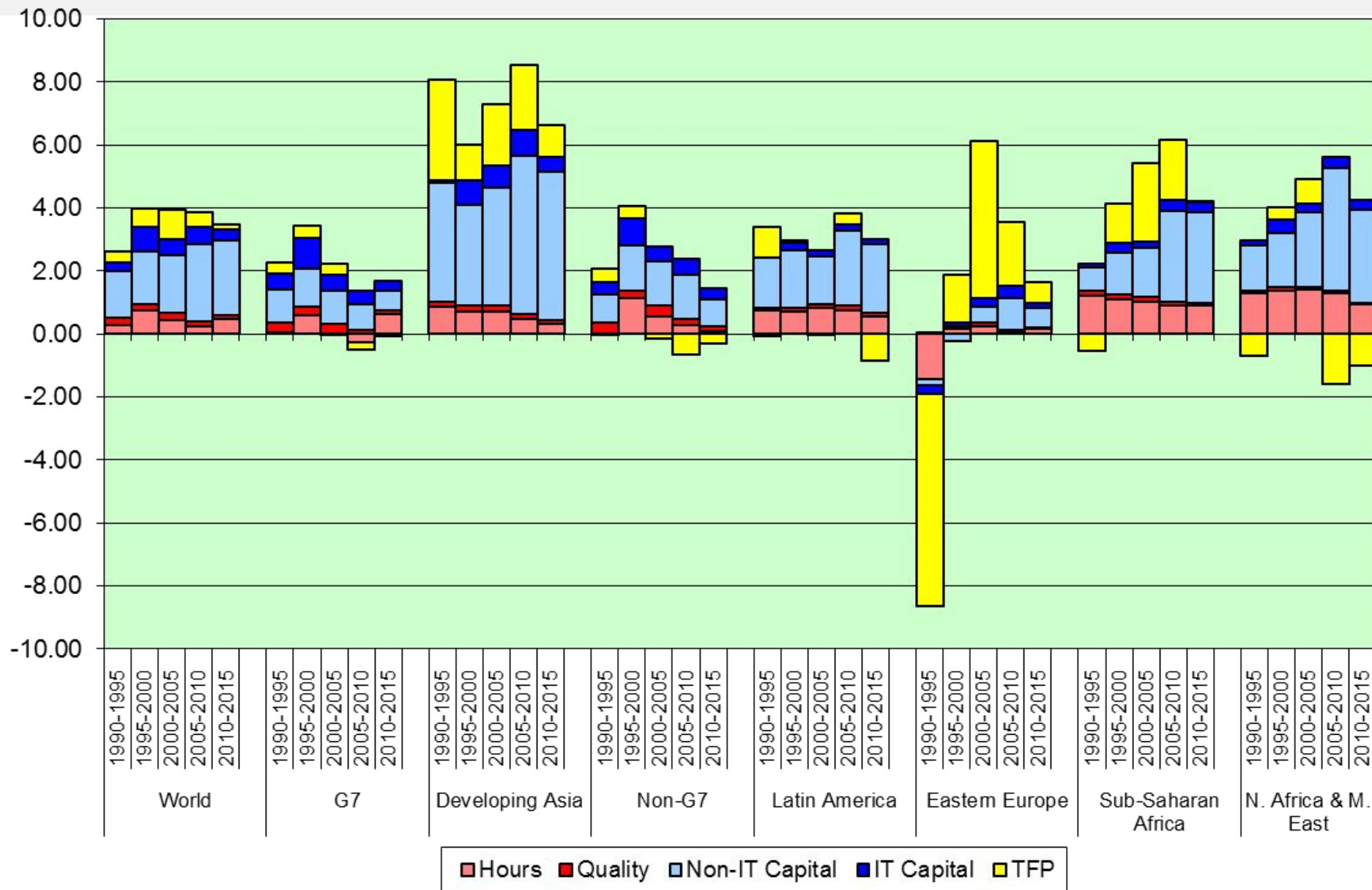
Sources: Penn World Table 9.0; IMF, *World Economic Outlook*; and IMF staff calculations.

Note: Purchasing power parity GDP weighted average of largest 20 economies per income group is reported.

# Мировой рост по источникам



# Разбивка по группам стран



## Возможные объяснения

- Медленный рост производительности на фоне революции ИТ кажется загадкой
- Возможные объяснения включают в себя:
  - ИТ упрощают жизнь, но не способствуют производству
  - Быстрый рост технологий лишает людей работы, они не успевают переучиваться
  - Системные ошибки в направлении инвестиций
  - Старение населения
  - Последствия мирового финансового кризиса (потеря опыта работы, падение инвестиций в новые технологии)
  - Проблемы статистического учета при появлении новых продуктов
    - На самом деле, рост мировой экономики может быть гораздо более быстрым, чем кажется из статистики



# Расслоение фирм

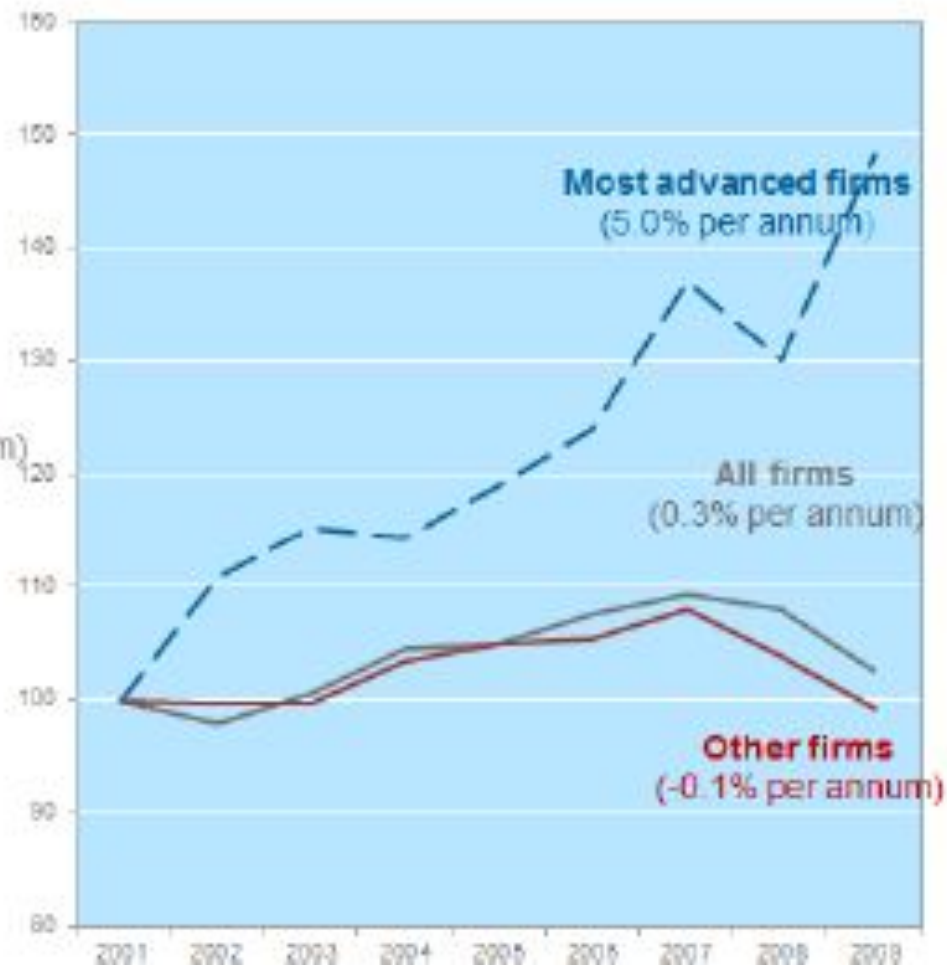
- Важное наблюдение: рост производительности в передовых фирмах остался довольно высоким
  - Стагнируют отстающие фирмы
- Возможно, новые технологии помогают далеко не всем
  - Нужно уметь ими воспользоваться
  - Эта же мысль будет важна при обсуждении неравенства доходов
- Передовые фирмы используют современные технологии, участвуют в международной торговле, являются частью мировых производственных цепочек
  - Остальные обслуживают локальные рынки

# Производительность труда в разных глобальных фирмах

## Manufacturing Sector



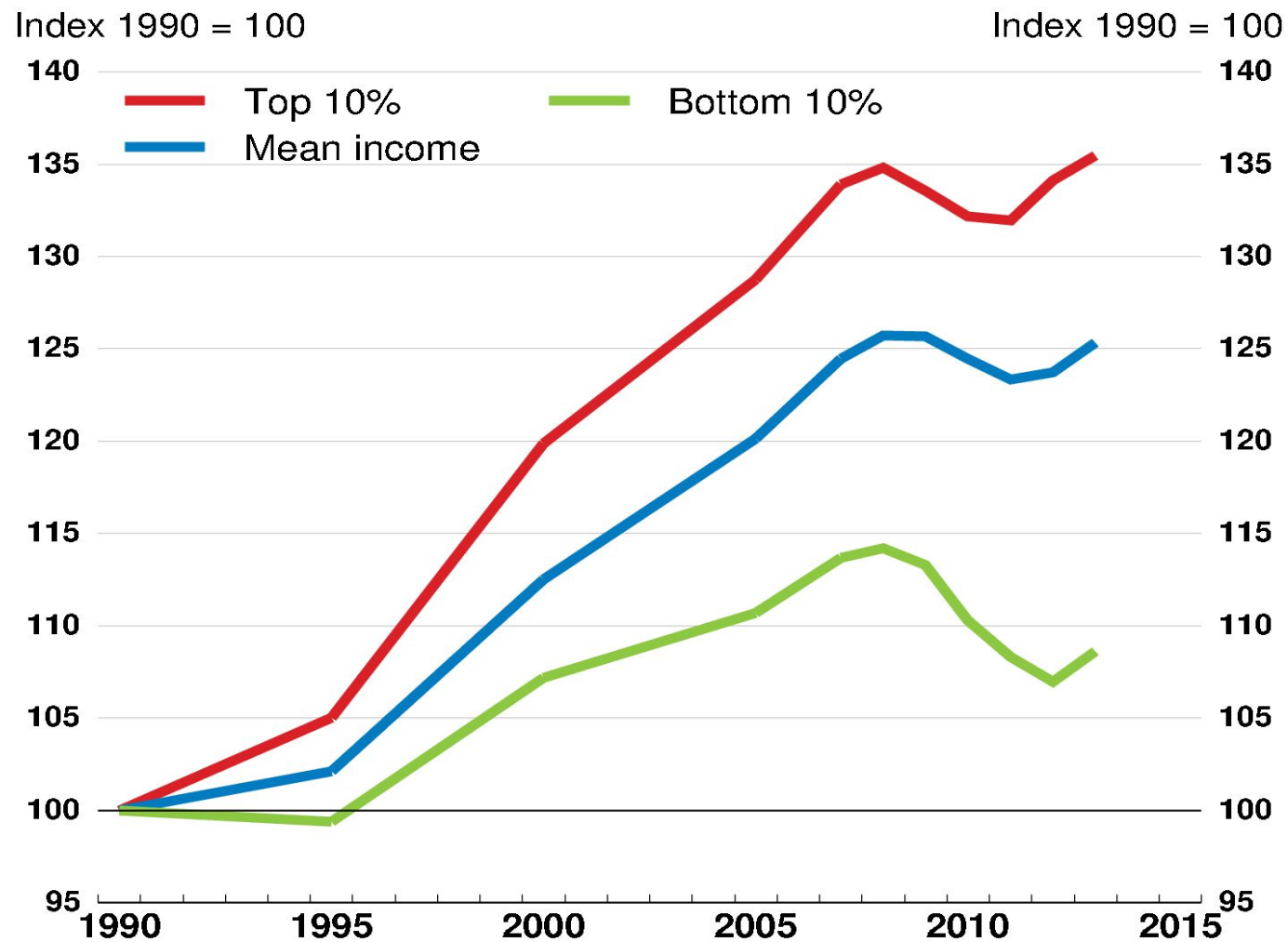
## Services Sector



# Неравенство

- Неравенство между странами значительно уменьшилось в последние десятилетия
  - Благодаря быстрому росту в развивающихся странах
- Однако внутри стран неравенство в среднем сильно выросло
  - Особенно в развитых странах
  - В развивающихся динамика очень разная, но общий уровень неравенства высокий

# Рост личных доходов в странах ОЭСР



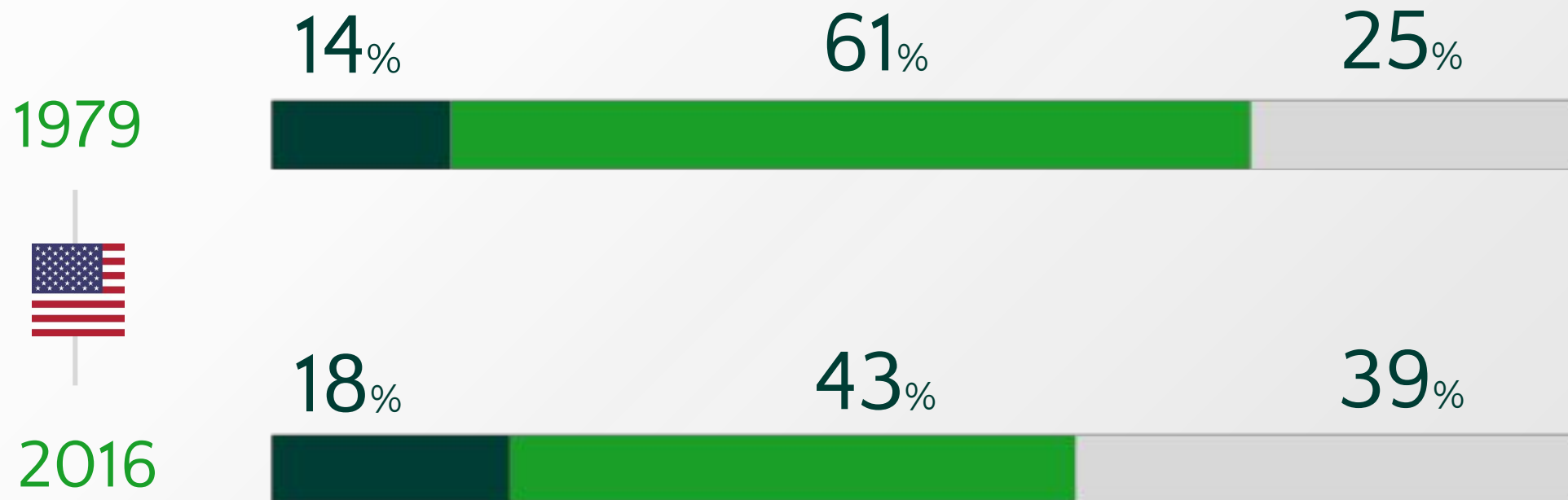
## Причины роста неравенства

- Опять-таки, однозначного ответа нет
- Возможно, отчасти рост неравенства связан с проблемами регулирования на рынках труда
- Однако основными гипотезами являются:
  - Поляризация рабочих мест, с разделением на квалифицированные (ИТ) и неквалифицированные
  - Конкуренция на рынке труда с развивающимися странами, вымывающая рабочие места для среднего класса в богатых странах
    - Причем *квалифицированные* рабочие места
- В этом уникальность революции ИТ
  - Раньше технический прогресс улучшал жизнь ВСЕХ слоев населения
  - Теперь он поляризует общество

## Удар по среднему классу

Новые технологии способствуют росту неравенства и исчезновению среднего класса

Доля работников в США в профессиях с **НИЗКИМ**, **среднем** и **ВЫСОКИМ** уровнем квалификации



## Рост популизма

- Данные тенденции хорошо объясняют наблюдаемый откат к протекционизму и закрытию границ
  - Брекзит, Трамп, торговые войны и т.п.
- Расслоение общества ведет к недовольству больших слоев населения
  - Тем более что теперь под удар попал средний класс
- Это далеко не первый случай в истории, когда проигравшие от технического прогресса пытаются его остановить
  - Вспомним луддитское движение в Англии

## К инклюзивному росту

- Однако остановить технический прогресс и глобализацию не получится
  - Эти процессы идут независимо от нашего желания
- Поэтому надо добиваться того, чтобы максимальное число людей получало от них выгоду
  - Адаптация системы образования
    - В том числе, переобучения в течение всей жизни
    - Особый упор на работу с непривилегированными слоями населения
  - Гибкое регулирование рынка труда, стимулирующее регулярное повышение квалификации
    - Но сохраняющее защиту работника
  - Стимулирование мобильности рабочей силы
  - Упрощение входа новых фирм и выхода с рынка неэффективных