



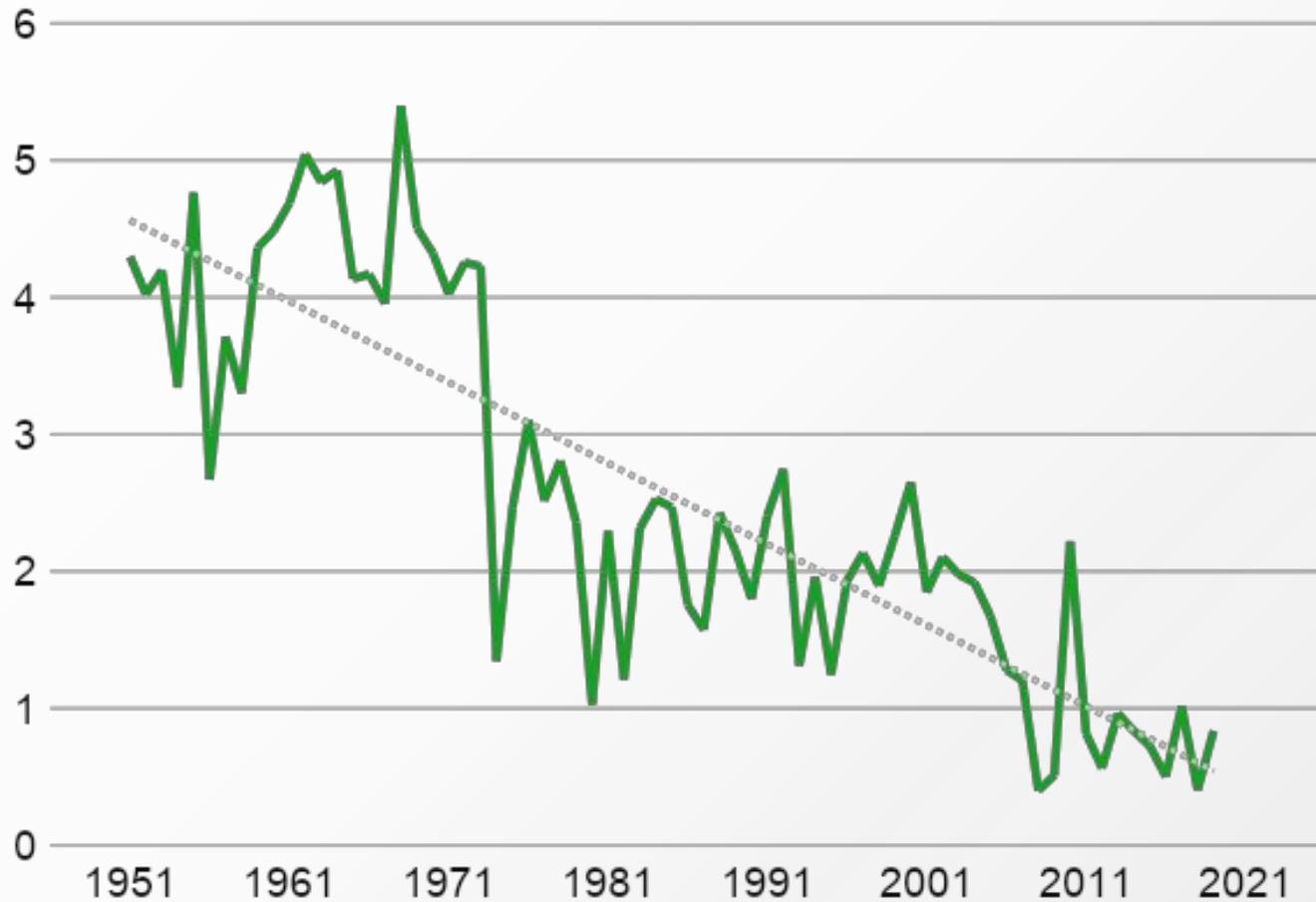
Макроэкономика: Мировые тренды

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?

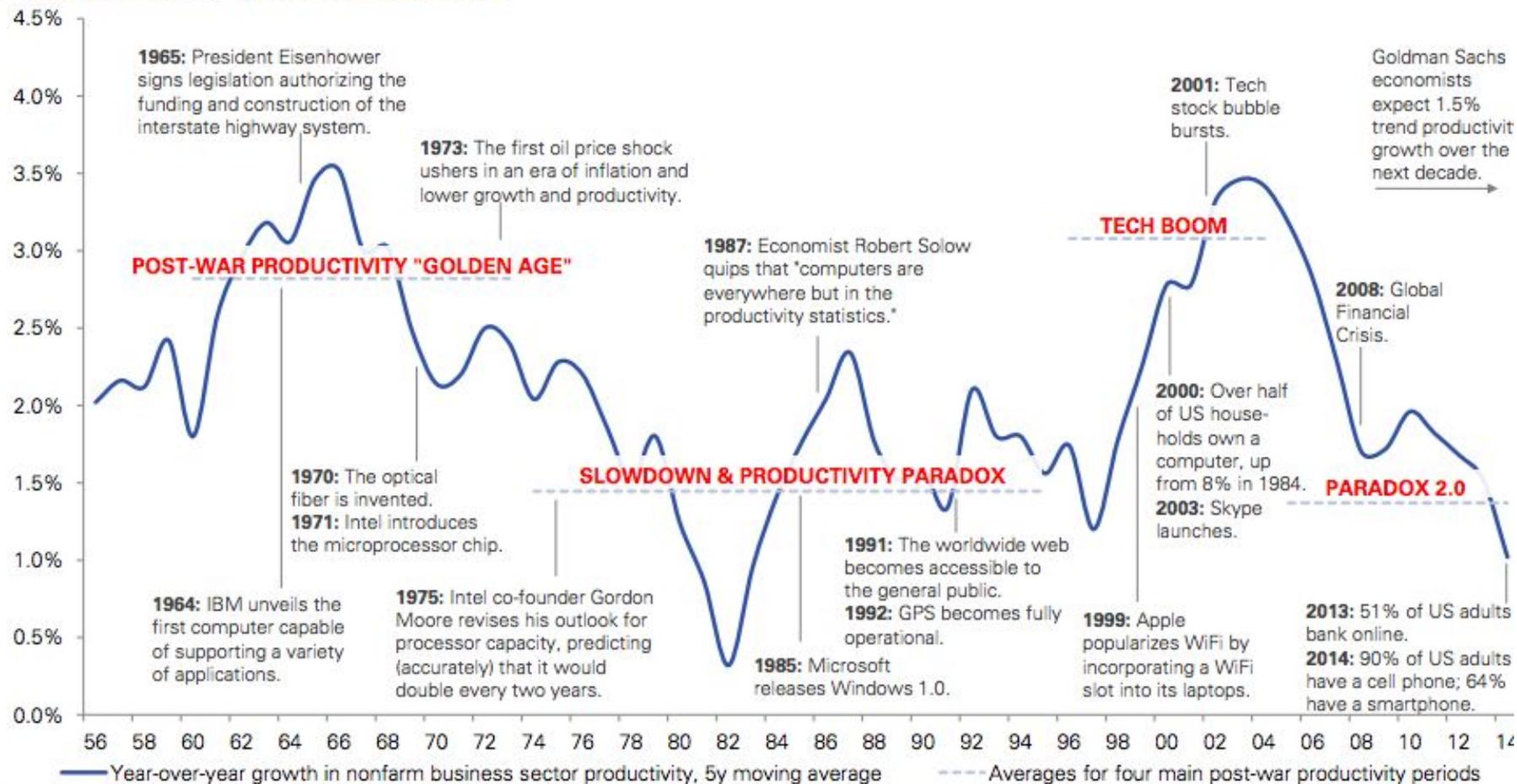
Замедление роста производительности труда в странах ОЭСР



«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

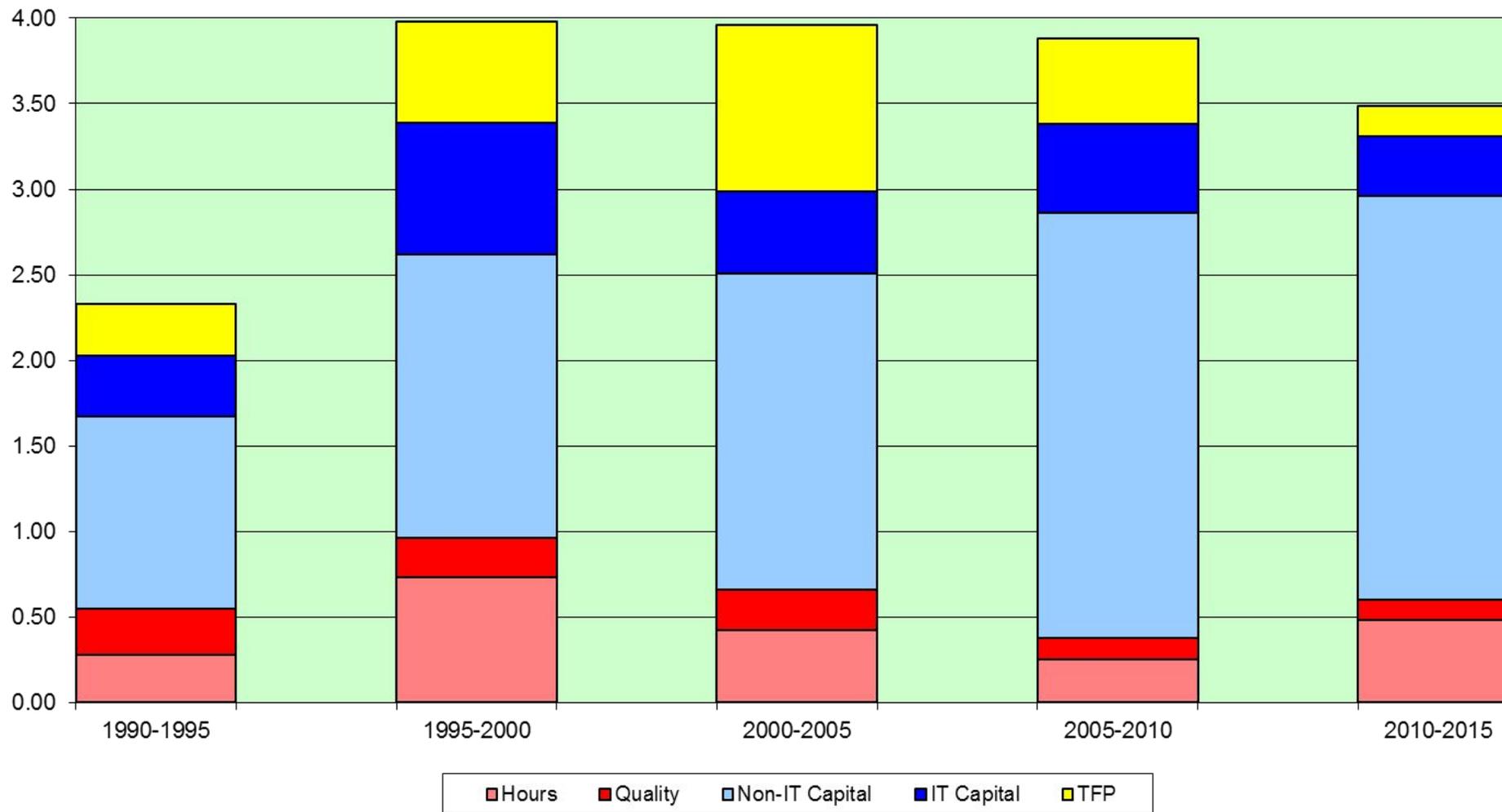
Figure 4. A Long-Term View of Total Factor Productivity Growth, 1950–2014
(10-year growth rate)



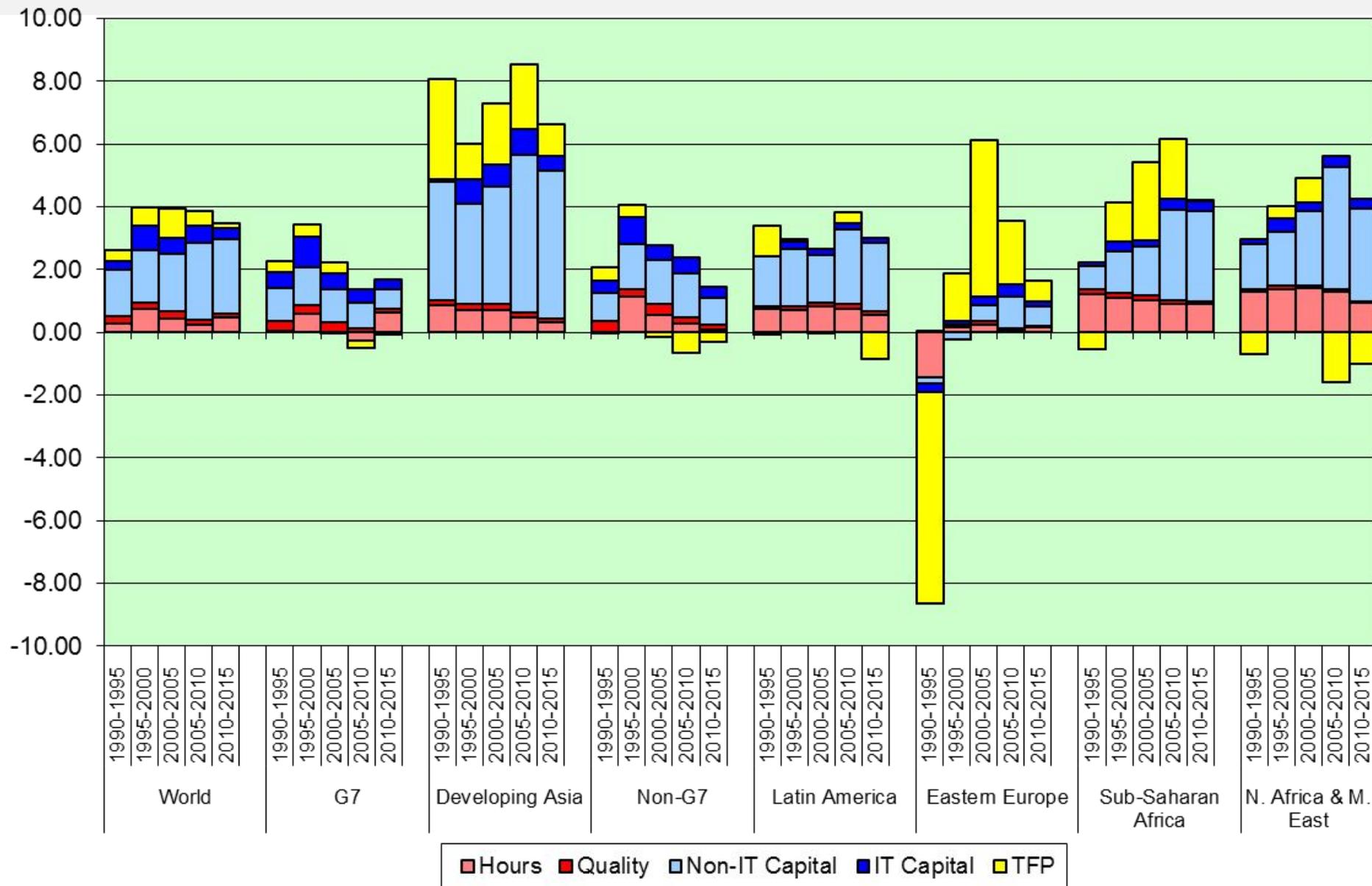
Sources: Penn World Table 9.0; IMF, *World Economic Outlook*; and IMF staff calculations.

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

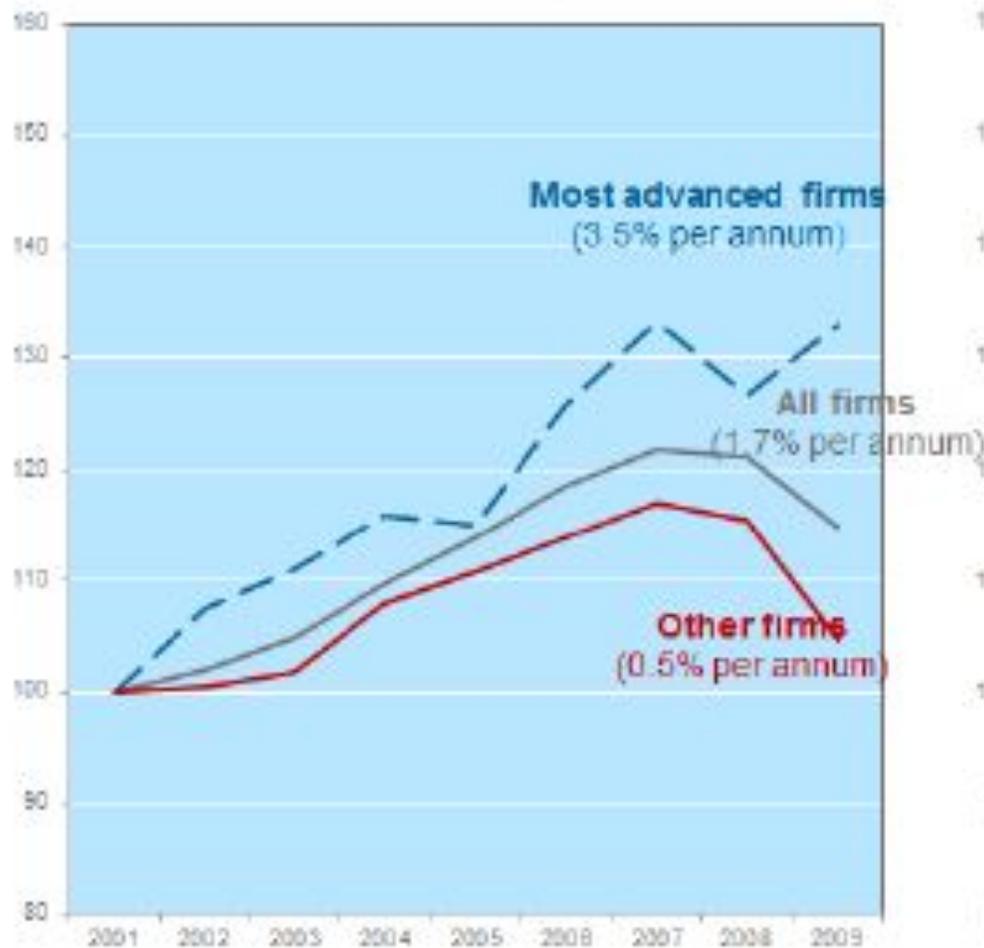
- Медленный рост производительности на фоне революции ИТ кажется загадкой
- Возможные объяснения включают в себя:
 - ИТ упрощают жизнь, но не способствуют производству
 - Быстрый рост технологий лишает людей работы, они не успевают переучиваться
 - Системные ошибки в направлении инвестиций
 - Старение 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

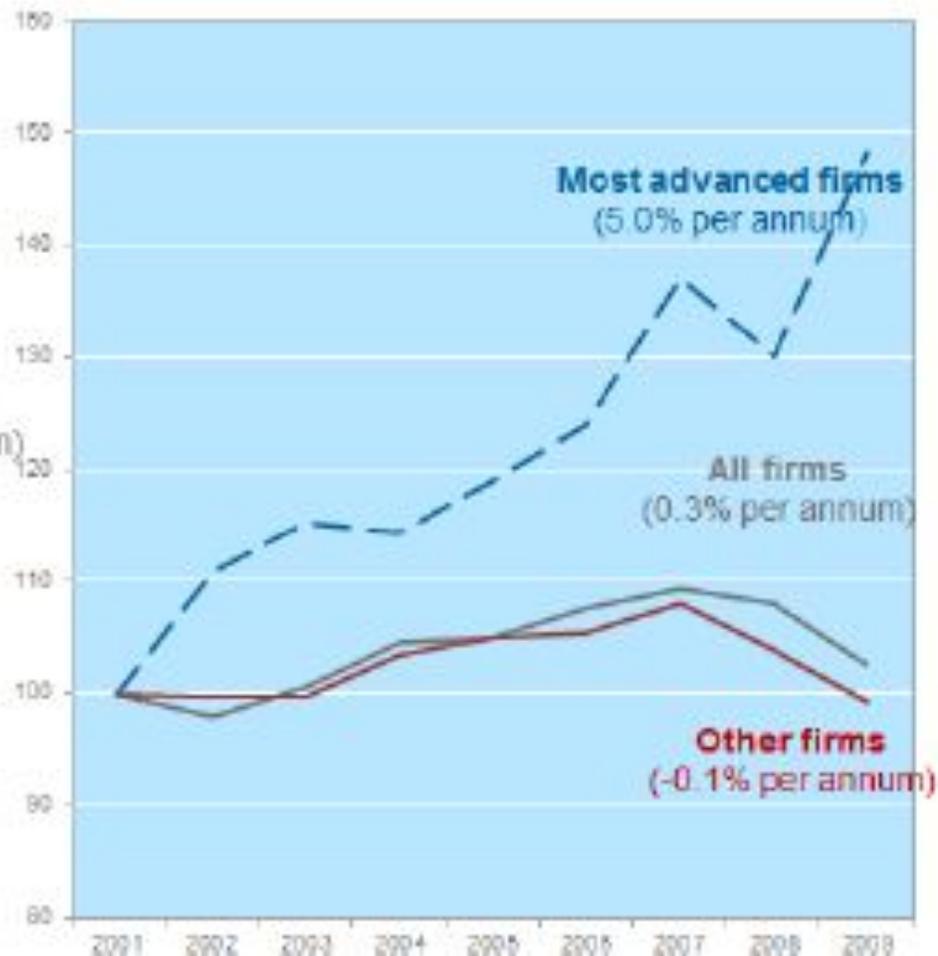
- Важное наблюдение: рост производительности в передовых фирмах остался довольно высоким
 - Стагнируют отстающие фирмы
- Возможно, новые технологии помогают далеко не всем
 - Нужно уметь ими воспользоваться
 - Эта же мысль будет важна при обсуждении неравенства доходов
- Передовые фирмы используют современные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

Производительность труда в разных глобальных фирмах

Manufacturing Sector



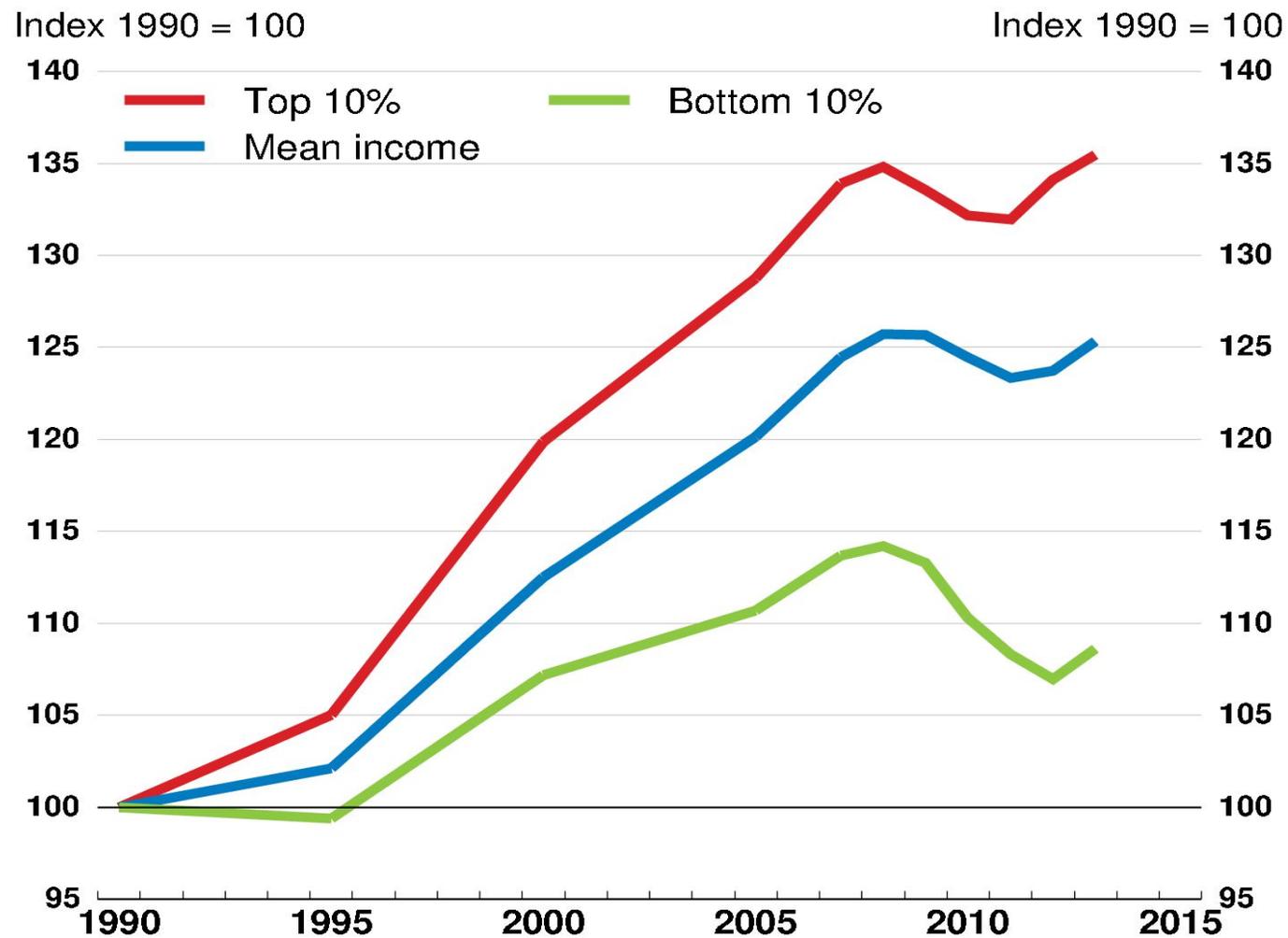
Services Sector



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



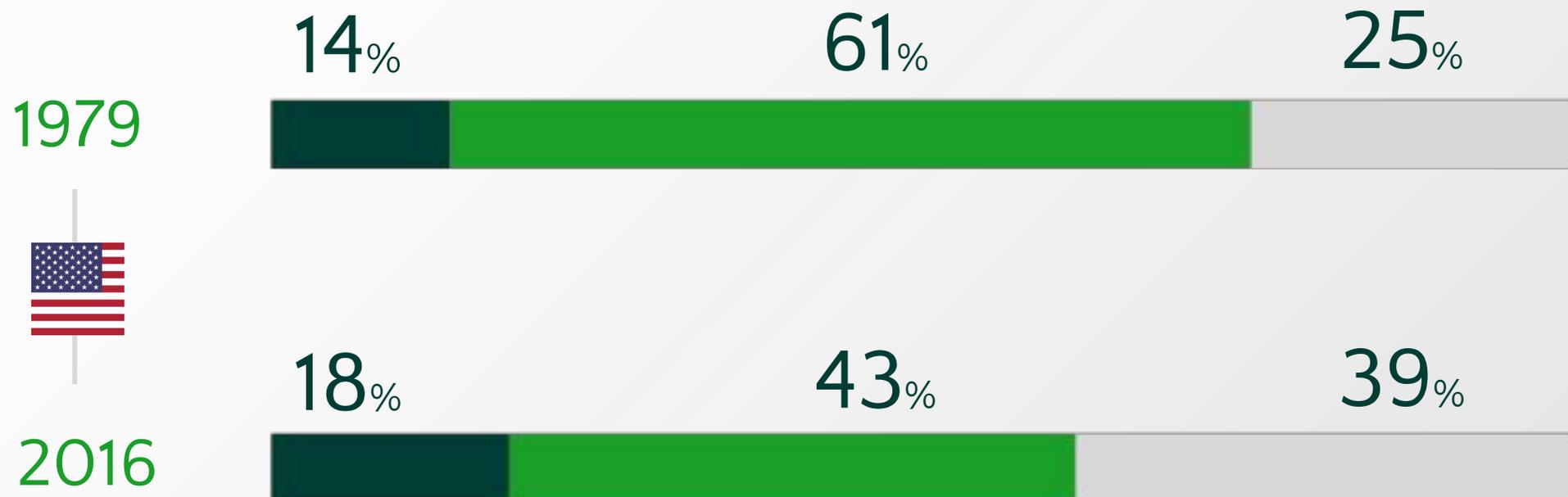
Причины роста неравенства

- 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