



Глобальные тренды мировой экономики



17 февраля 2011г.

Минск, Беларусь

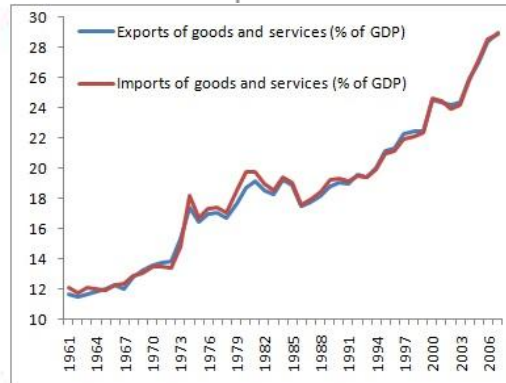
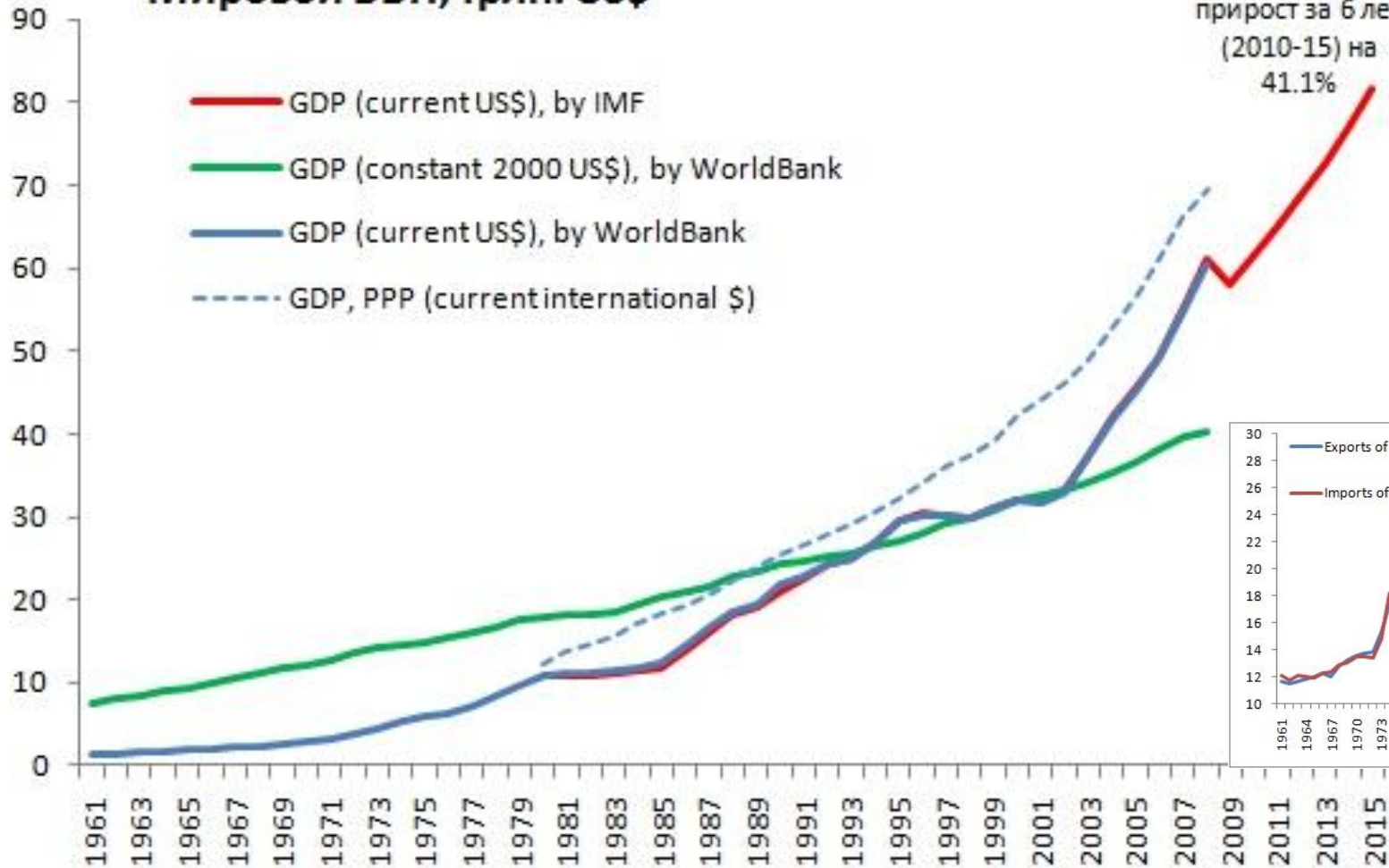


Если делать ставку на продолжение быстрого роста мировой экономики, то только в условиях растущей международной торговли

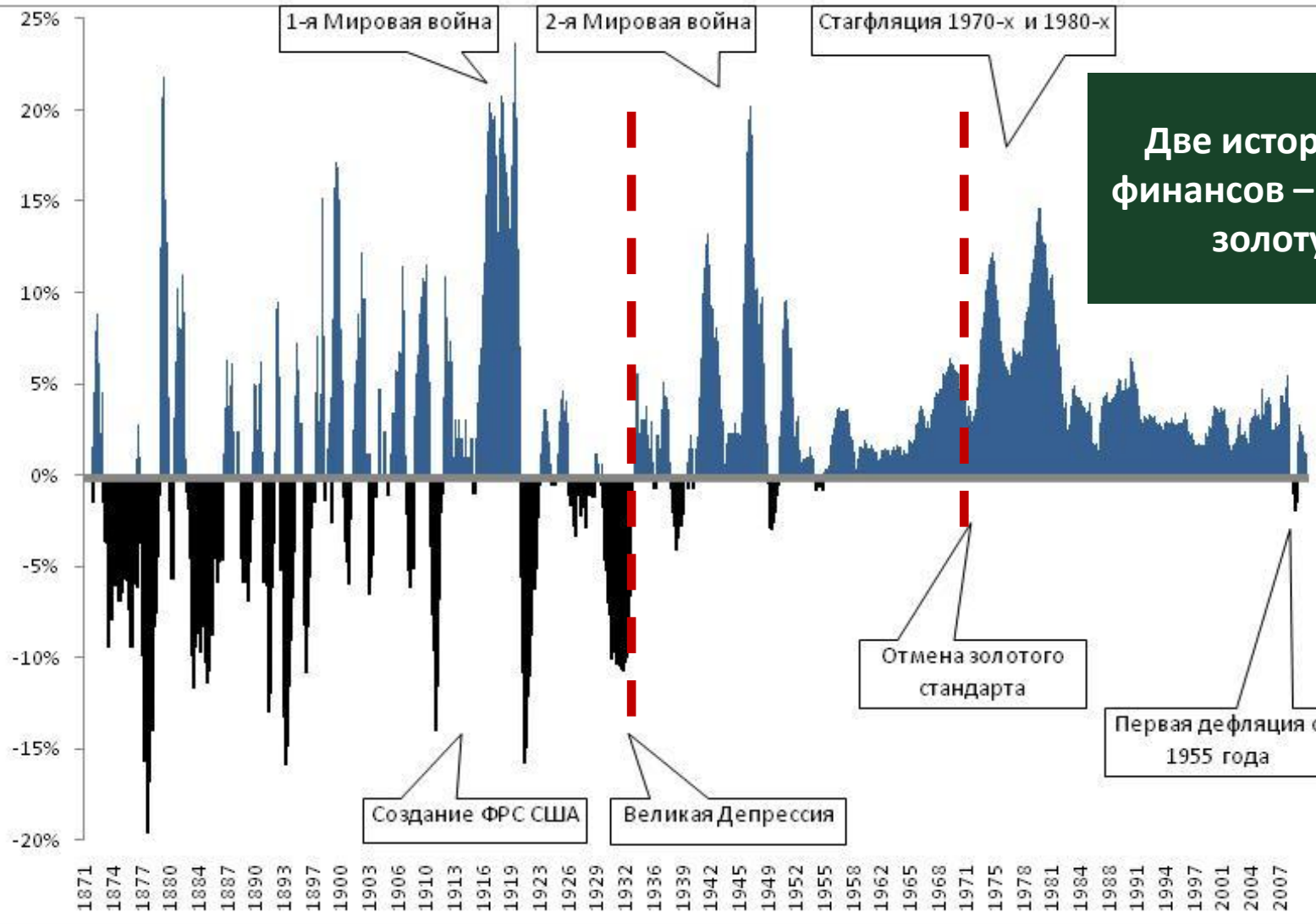
Мировой ВВП, трлн. US\$

- GDP (current US\$), by IMF
- GDP (constant 2000 US\$), by WorldBank
- GDP (current US\$), by WorldBank
- - - GDP, PPP (current international \$)

Прогноз МВФ:
прирост за 6 лет
(2010-15) на
41.1%

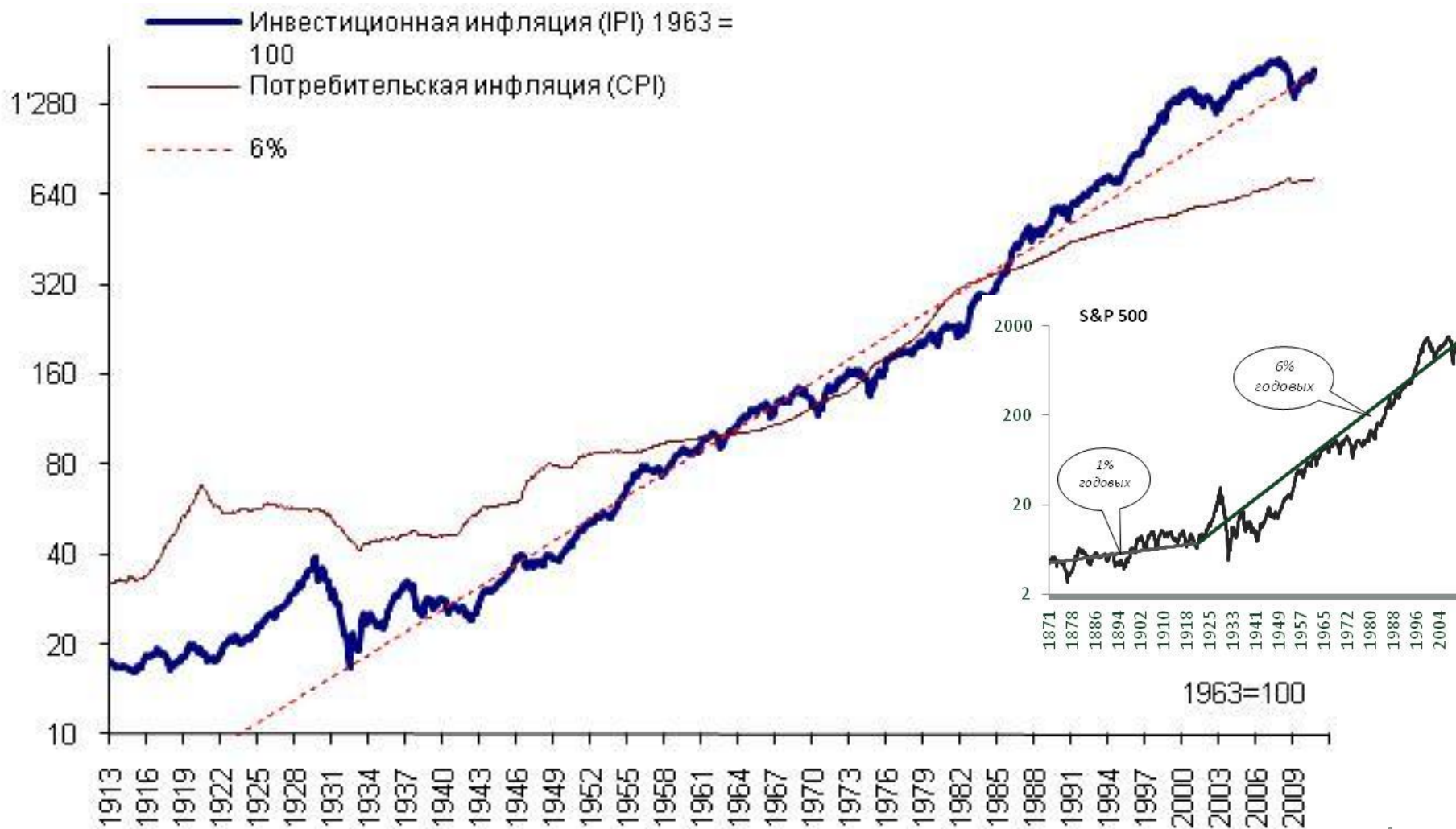


А для мировой торговли нужны свободные границы, безопасность торговых маршрутов и кредиты



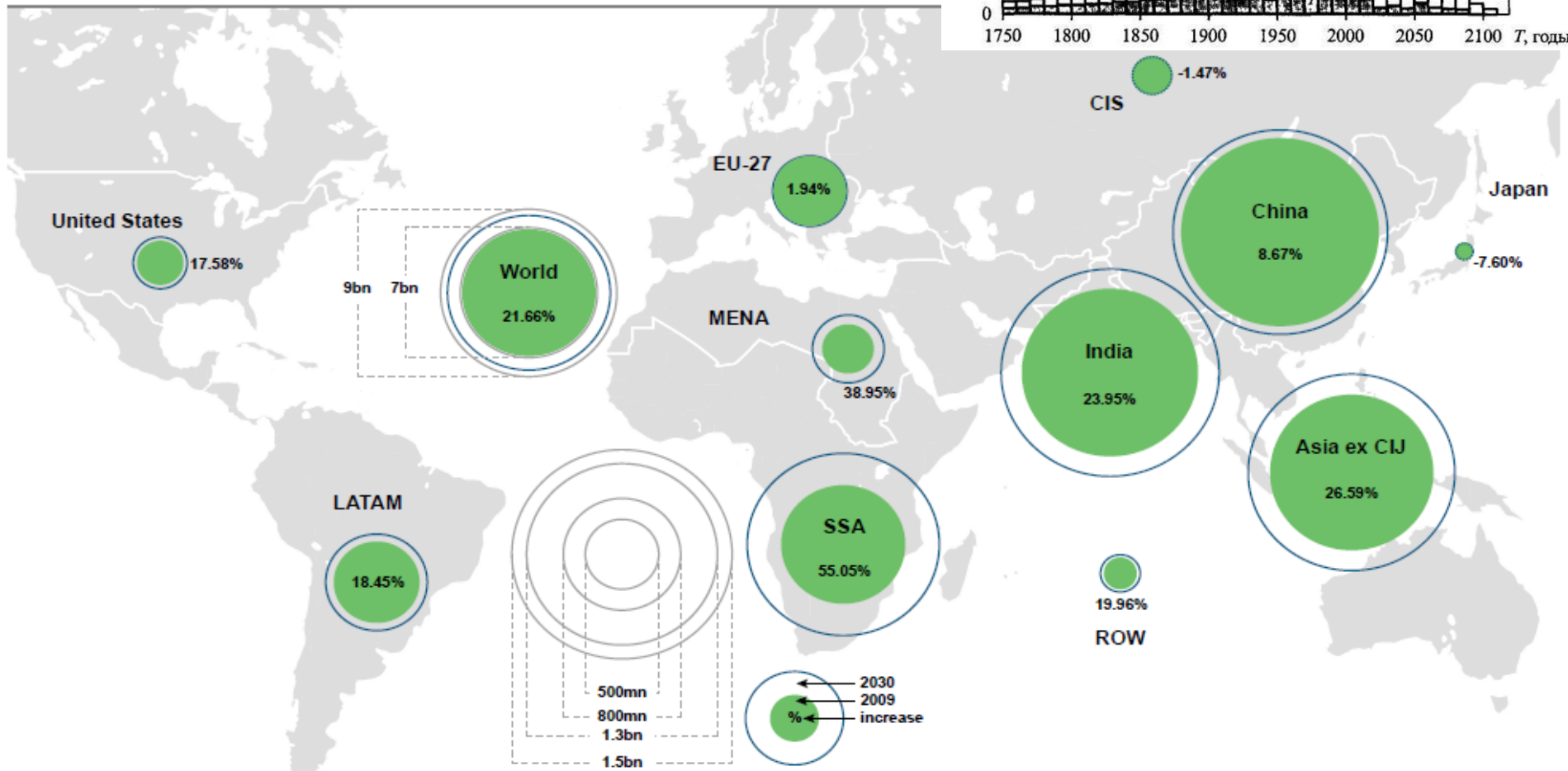
Две истории мировых финансов – до привязки к золоту и после

**Последние 80 лет среднегодовые темпы прироста стоимости инвестиционных активов составляют 6%.
Сейчас они поддерживаются за счет развивающихся стран, но прибыль от этого можно извлекать и в развитых странах**



**Население планеты быстро
растет только в Азии (кроме
Китая и Японии) и Африке.
Тренд урбанизации сохранится**

Chart 18: Population in 2009 and prediction for 2030



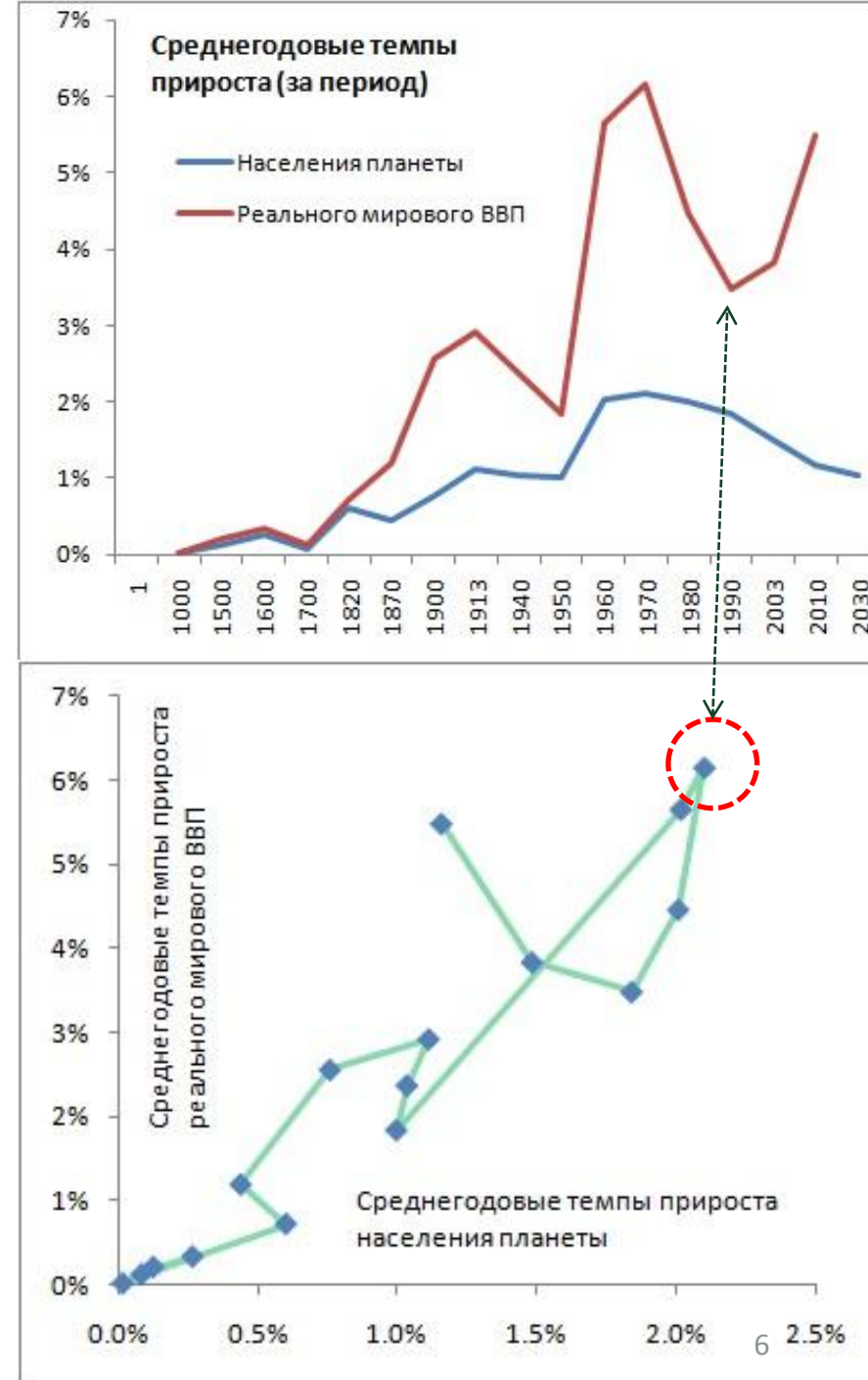
Source: Standard Chartered Research



Однако ...

До 1990-х темпы роста населения и ВВП планеты шли в одном тренде. Затем ситуация изменилась – кредитная экспансия ускорила экономику.

Вот только погашение (да и обслуживание) текущих государственных, социальных и многих корпоративных долгов возможно только в условиях демографического роста (или за счет новой эмиссии, что сейчас мы и видим).

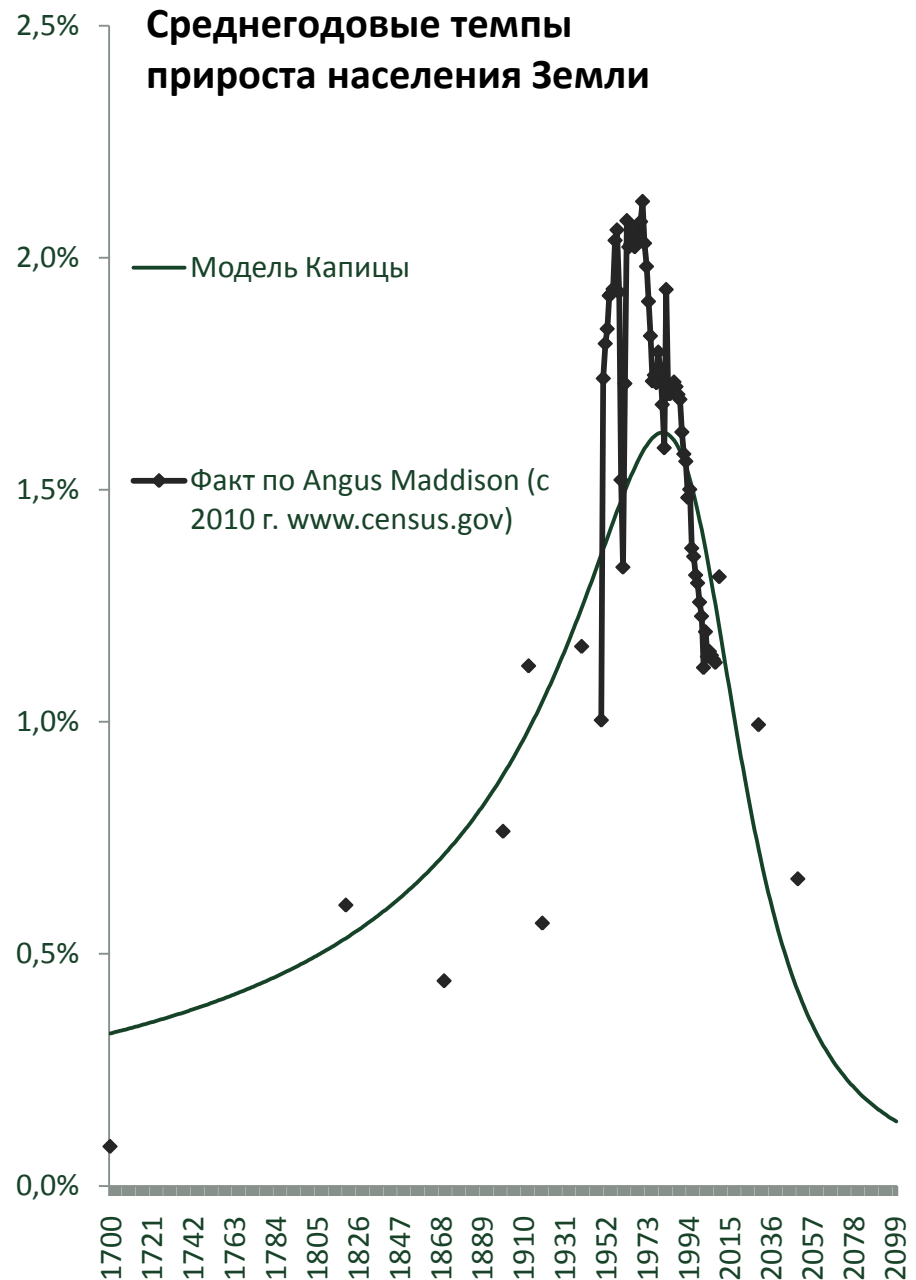


Сейчас население планеты растет среднегодовым темпом лишь 1% в год, как до 1950 года. И это сдерживает рост мировой экономики (до кредитной экспансии мировой ВВП при 1% демографического роста прирастал на 2%, не на 5%, как сейчас).

Национальное богатство Земли:

- человеческий капитал - 74%;
- промышленные активы - 20%;
- природные богатства - 6%.

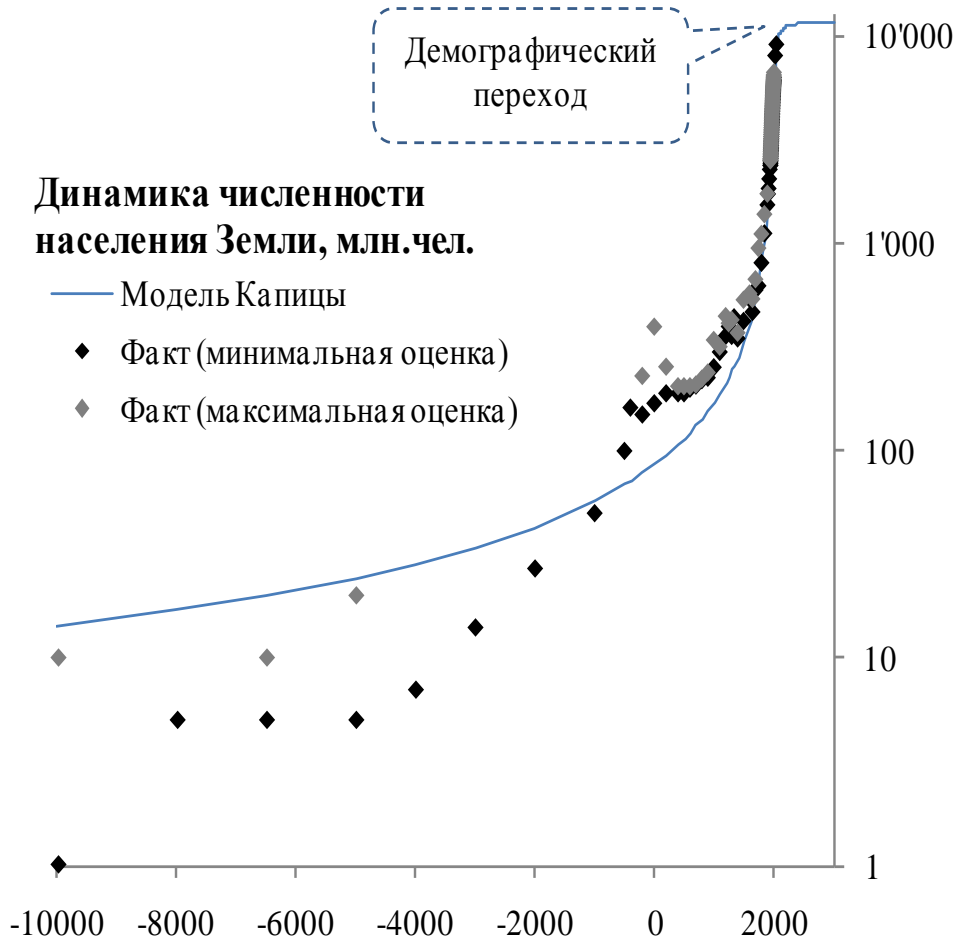
В США, Великобритании и Еврорегии доля человеческого капитала превышает 70%.



Демографический переход уже оказывает воздействие на мировую экономику

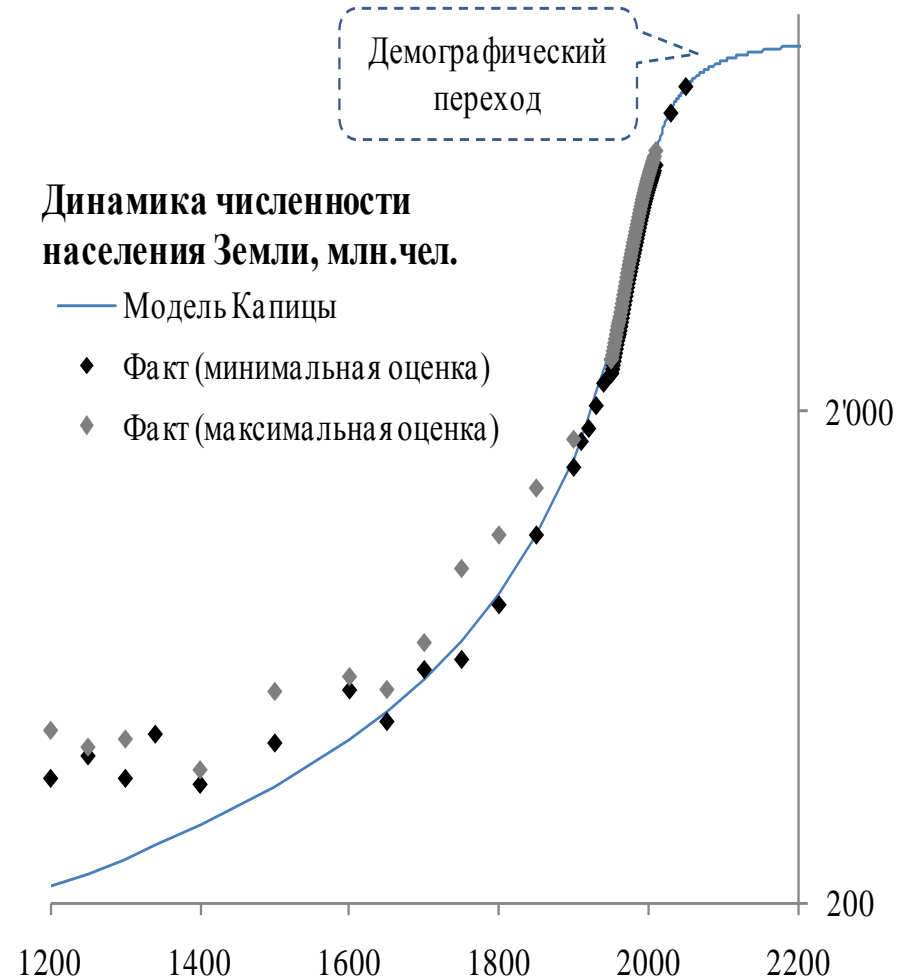
Динамика численности населения Земли, млн.чел.

- Модель Капицы
- ◆ Факт (минимальная оценка)
- ◆ Факт (максимальная оценка)

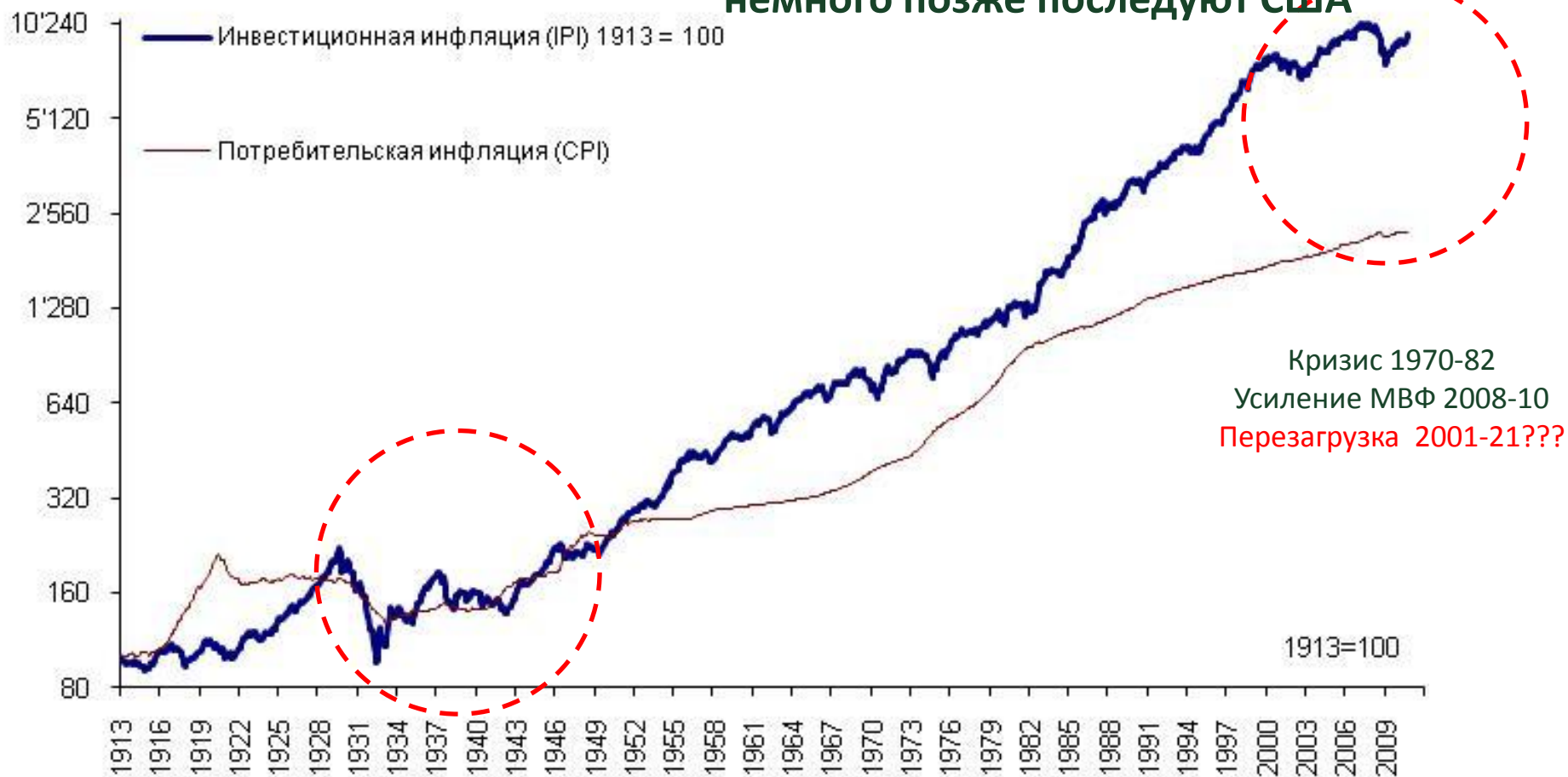


Динамика численности населения Земли, млн.чел.

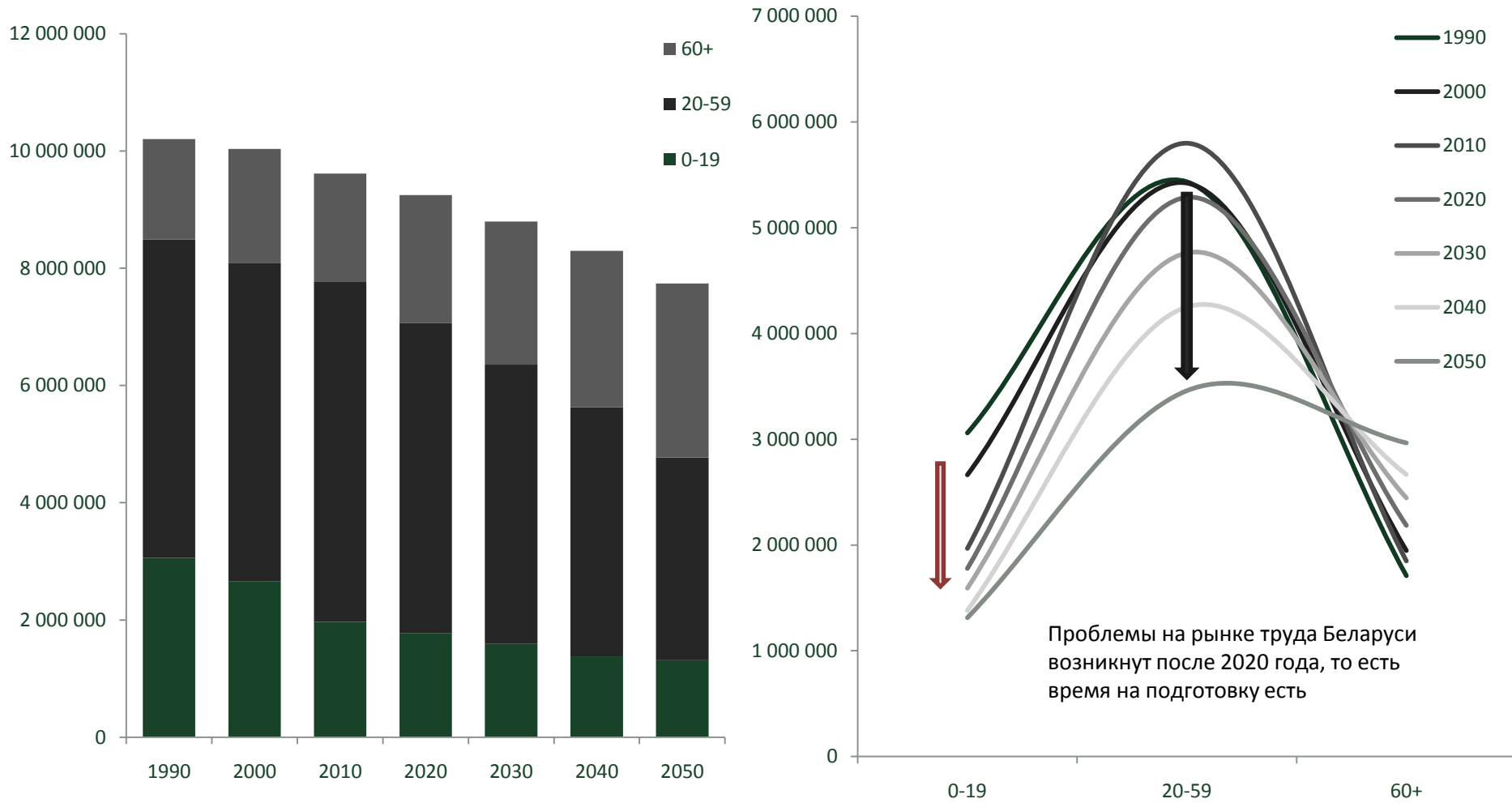
- Модель Капицы
- ◆ Факт (минимальная оценка)
- ◆ Факт (максимальная оценка)



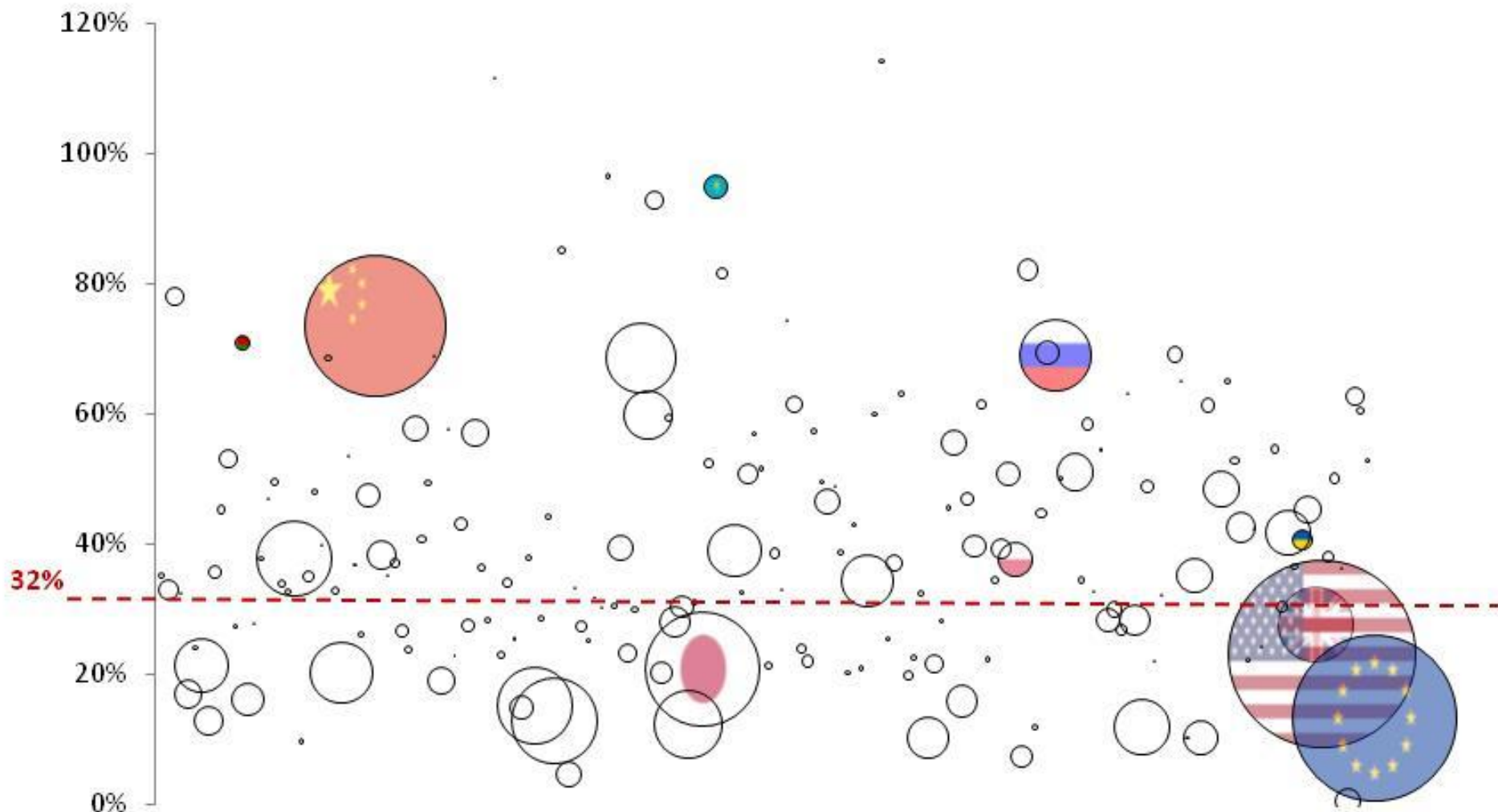
Возможно, что после завершения поглощения Африки и Азии может произойти *перезагрузка* возврат к 1% годовых. Япония первая получила демографические проблемы, торможение ВВП, высочайший госдолг и низкую доходность. Сейчас в эту фазу вошла Европа, немного позже последуют США



Демография Беларуси – неизбежное ближайшее будущее



МВФ ожидает от Беларуси сохранения высоких темпов роста экономики (на рисунке прирост ВВП в USD, 2015г. к 2010г.)



В 2011 или 2012 году ФРС США вынуждена будет начать подъем процентных ставок, скорее всего в реакции на повышение инфляции, но после заметного восстановления рынка труда. Скорее всего это станет причиной последней волны укрепления доллара





12 «B», Mykhailivs'ka str.
Kyiv, 01001, Ukraine

t. +38 (044) 499 88 34
f. +38 (044) 499 88 35

Korolya Str. 51, 9th Fl., of. 17,
220004, Minsk, Belarus

t. +375 (17) 306 53 00
t. +375 (17) 306 53 01

info@capital-times.com

www.capital-times.com