



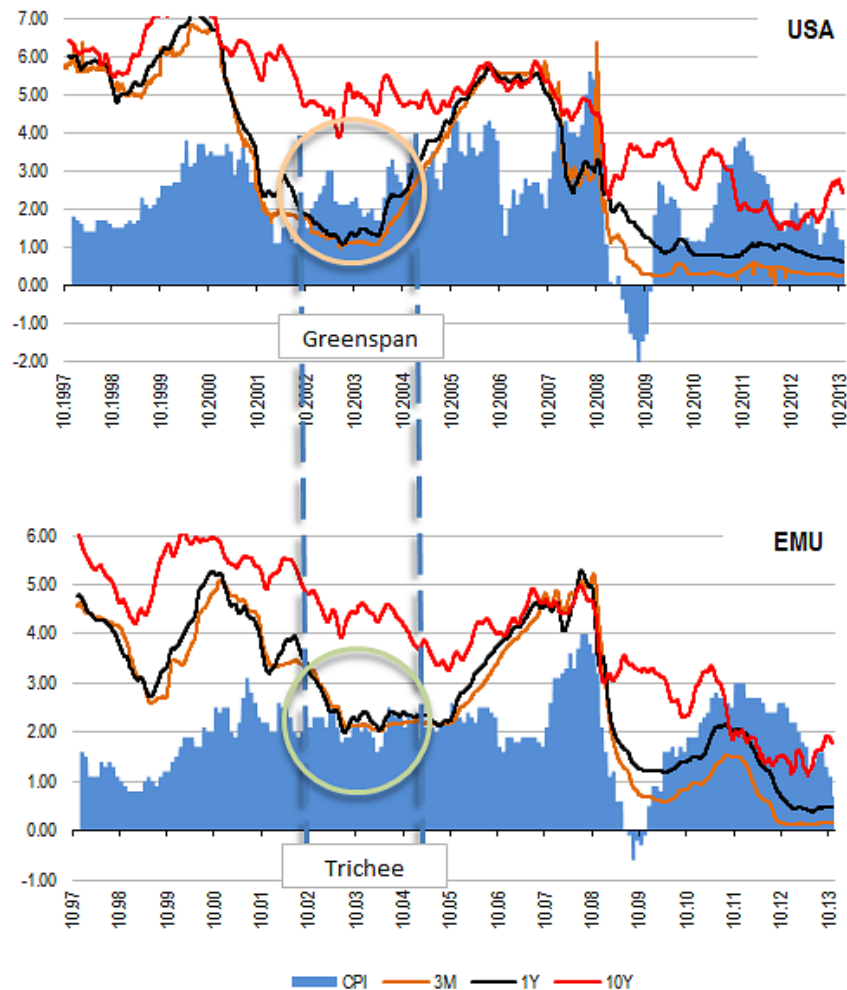
В САМОМ ШИРОКОМ КОНТЕКСТЕ
...и даже шире



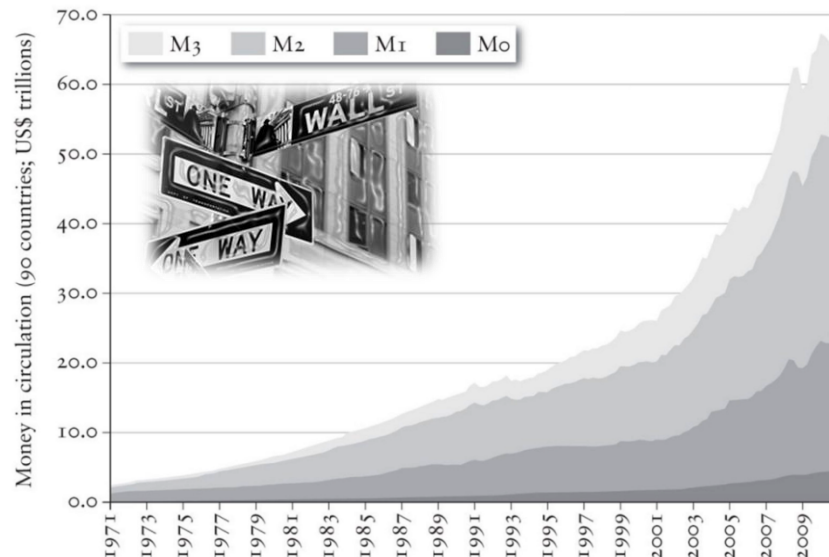
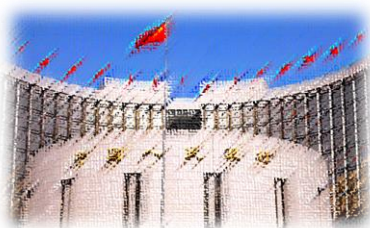
ИТОГИ БОРЬБЫ
ЗА СОХРАНЕНИЕ СТАТУС КВО



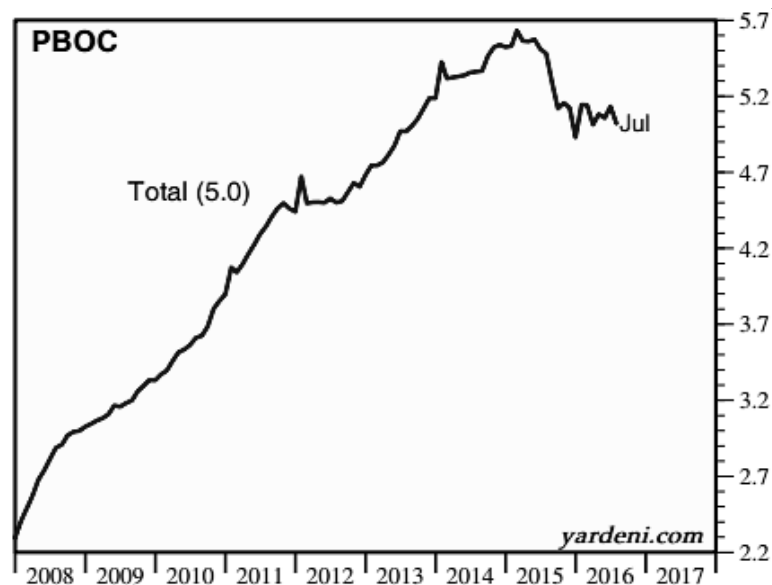
ОТВЕТ ЦЕНТРОБАНКОВ



Source: Reuters

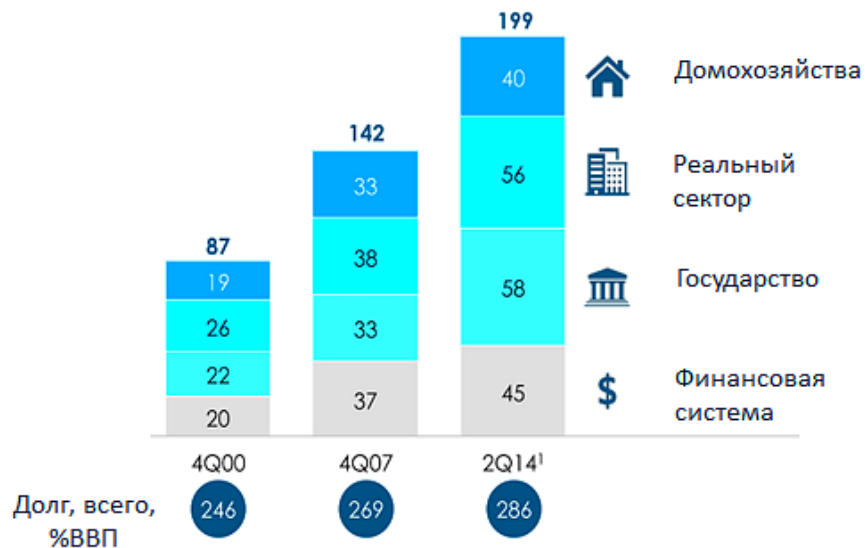


Source: Paul Mason

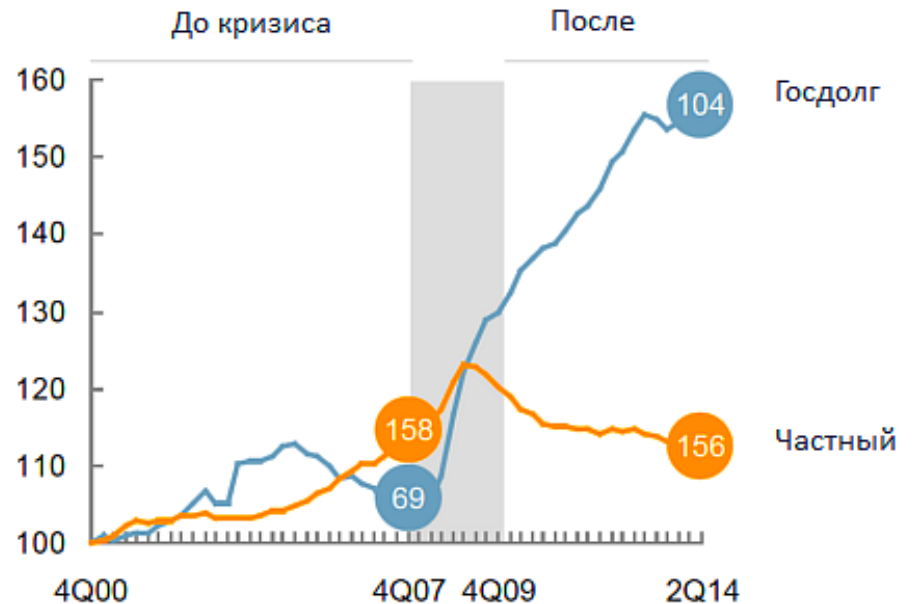


Source: Yardeni

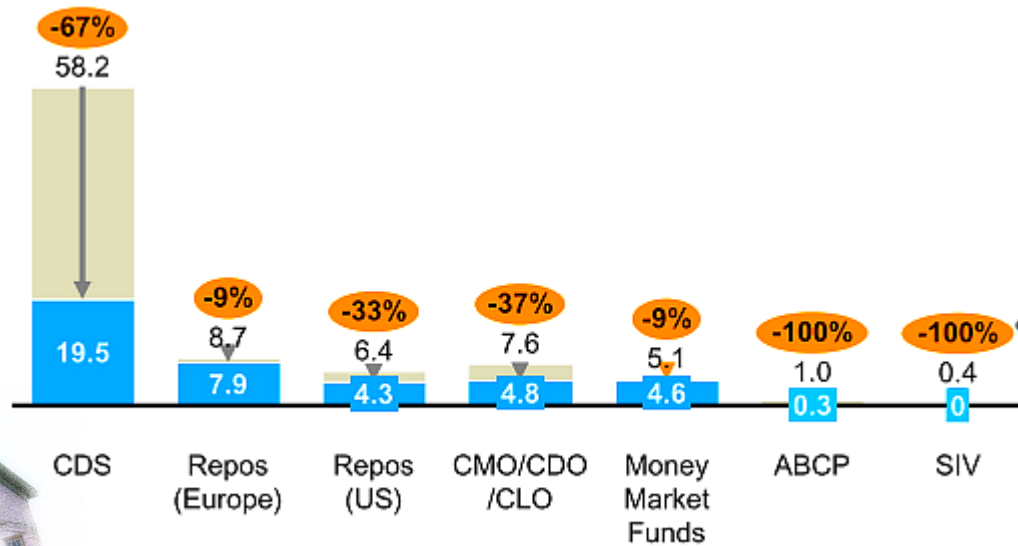
ИТОГИ ВОСЬМИ ЛЕТ: ДЕЛЕВЕРЕДЖ



Source: McKinsey



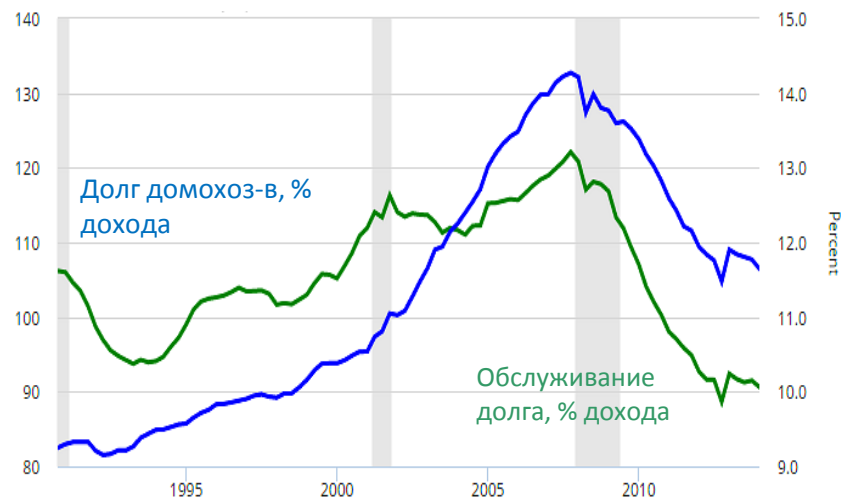
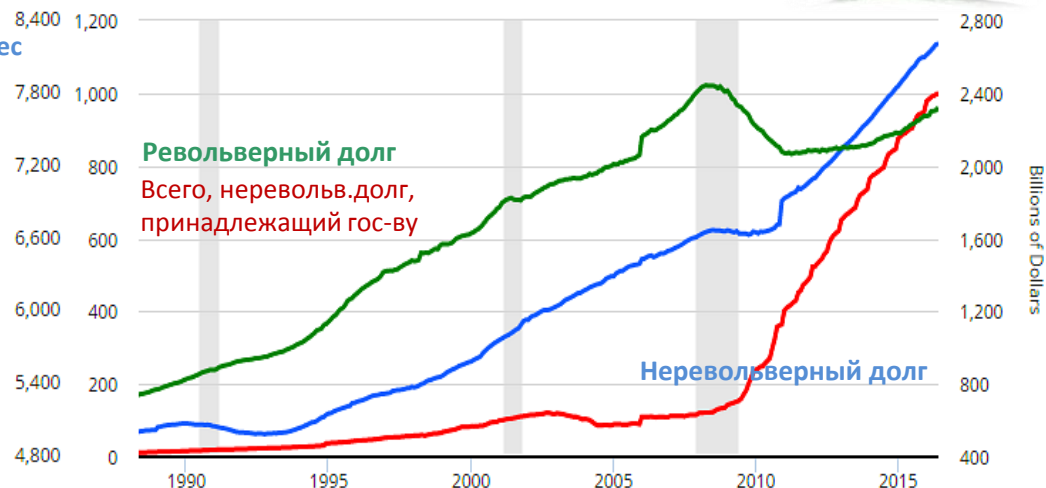
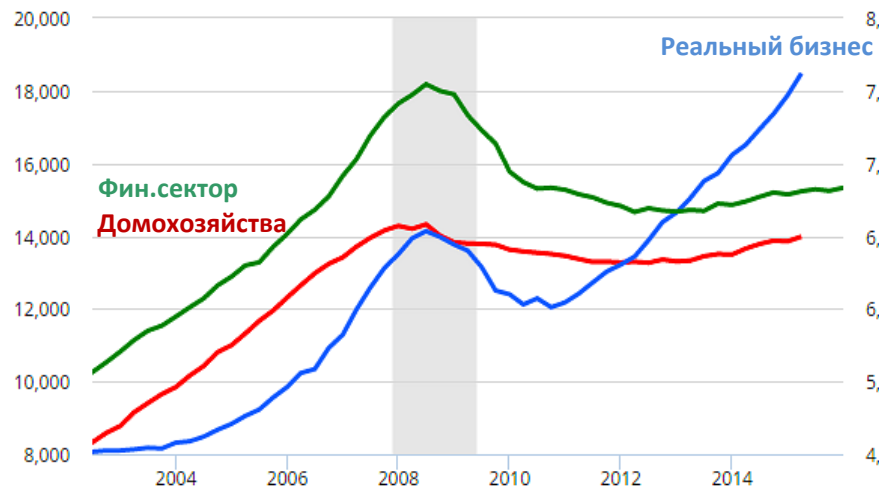
Source: McKinsey



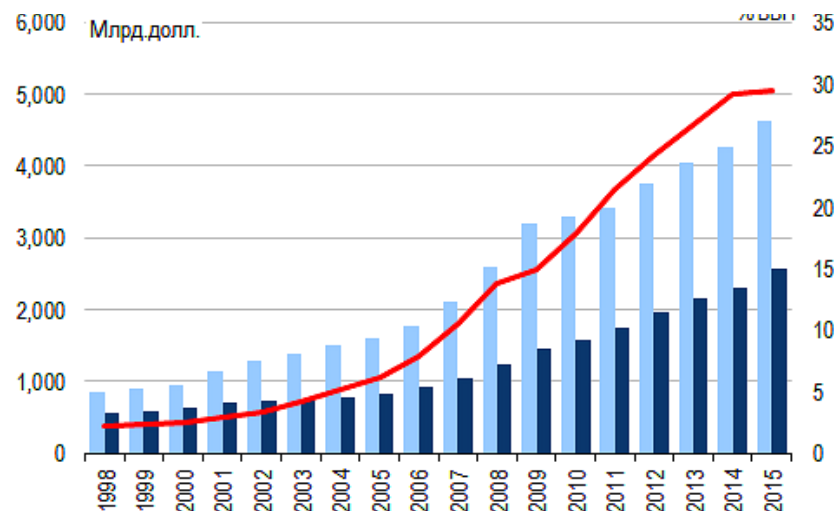
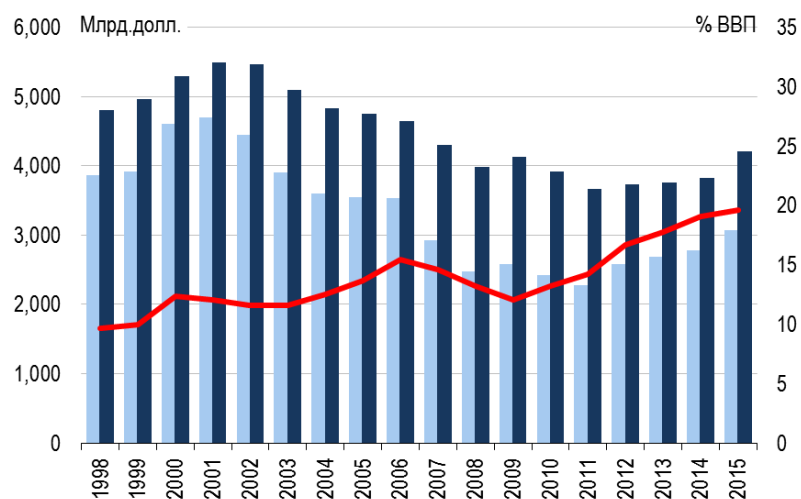
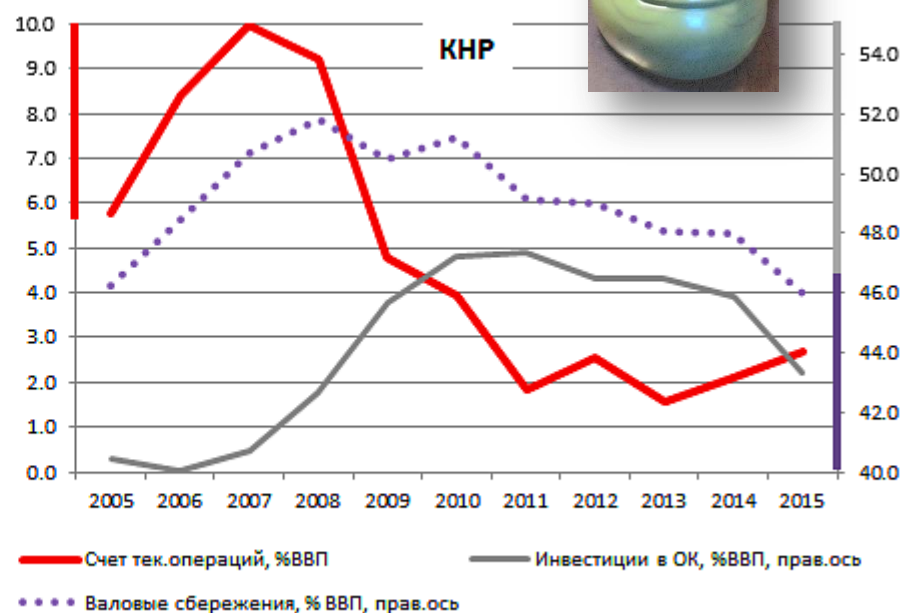
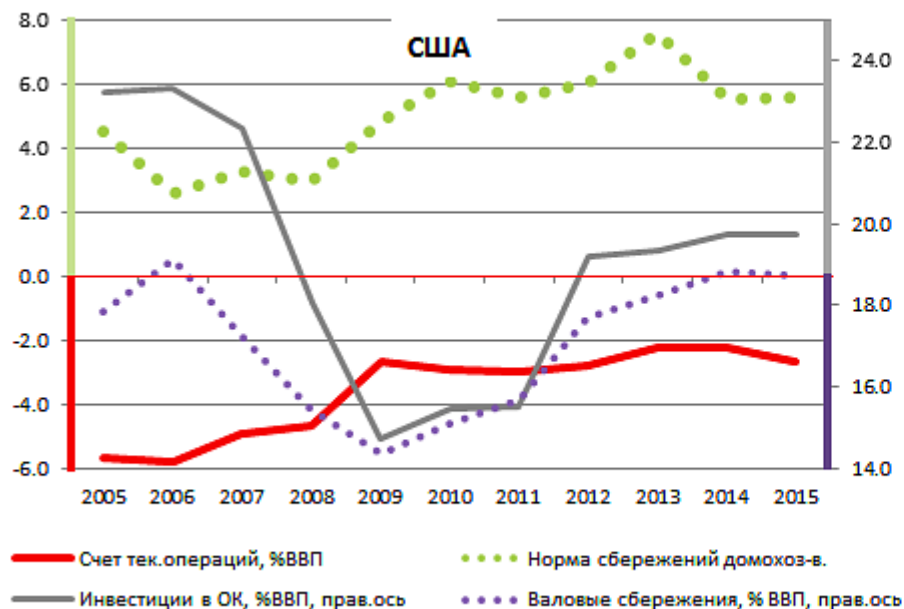
Source: McKinsey



ИТОГИ ВОСЬМИ ЛЕТ: ДЕЛЕВЕРЕДЖ НА ПРИМЕРЕ США



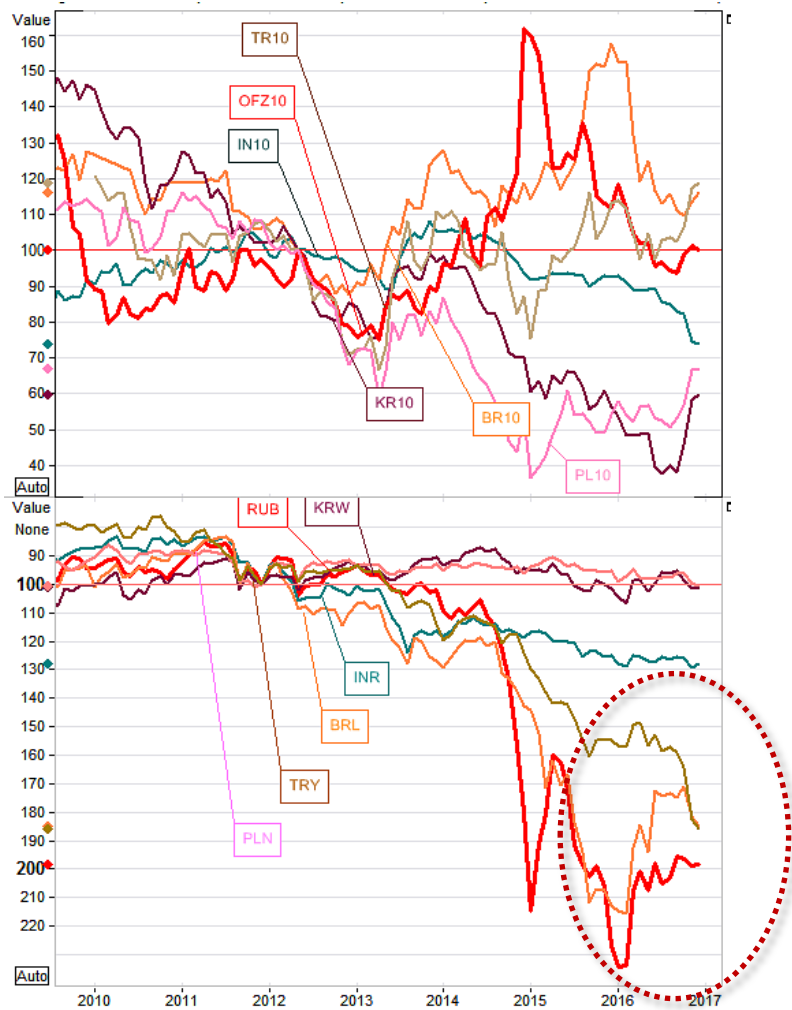
КОРРЕКЦИЯ ДИСПРОПОРЦИЙ: ВЕДУЩАЯ ПАРА



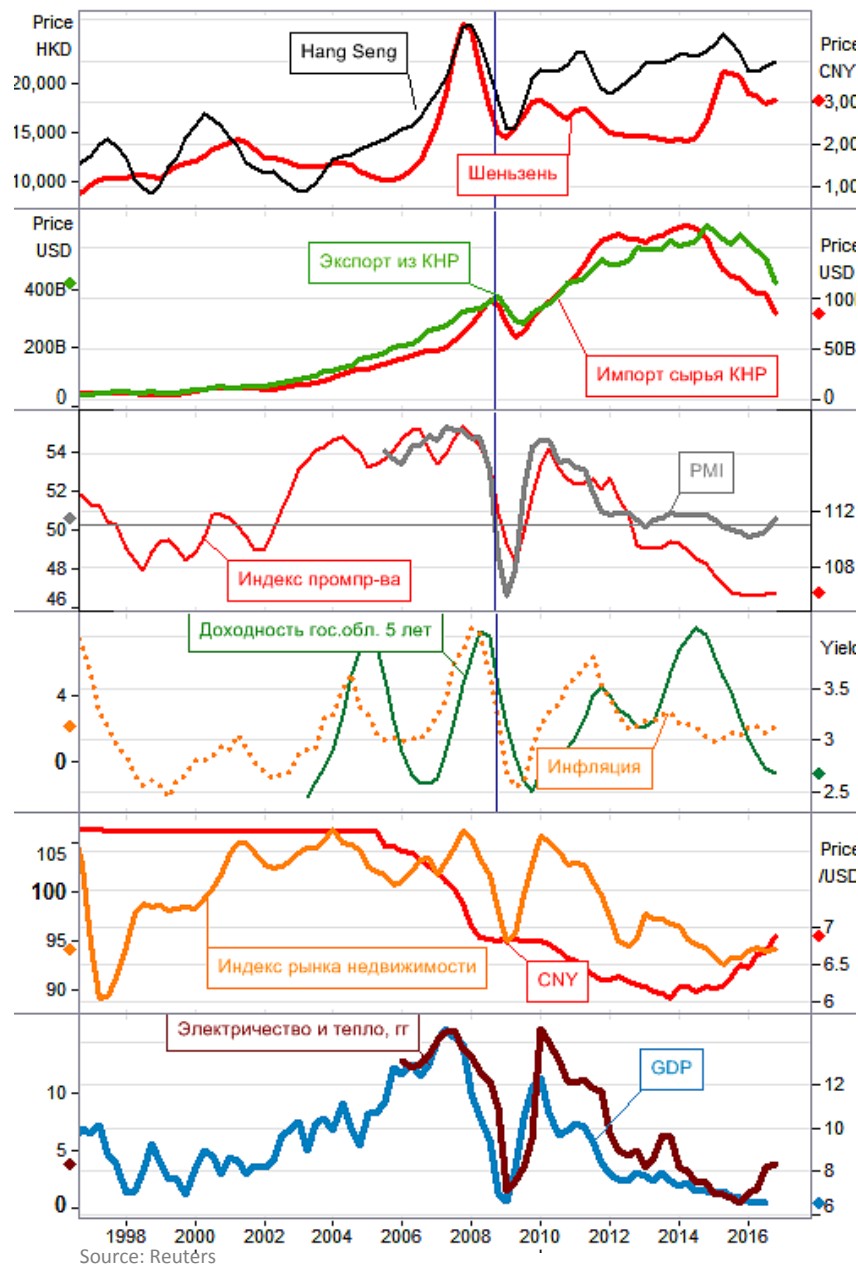
Source: World Bank

■ Доля мировых сбережений, % ■ Доля мирового ВВП, % — Валовые сбережения, млрд.\$

ЧТО ПРОИЗОШЛО С НАМИ?

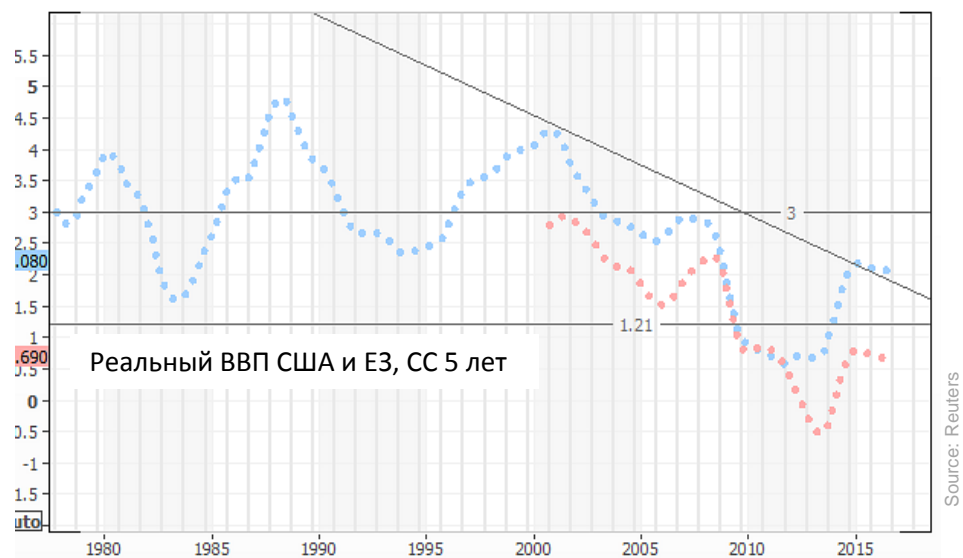
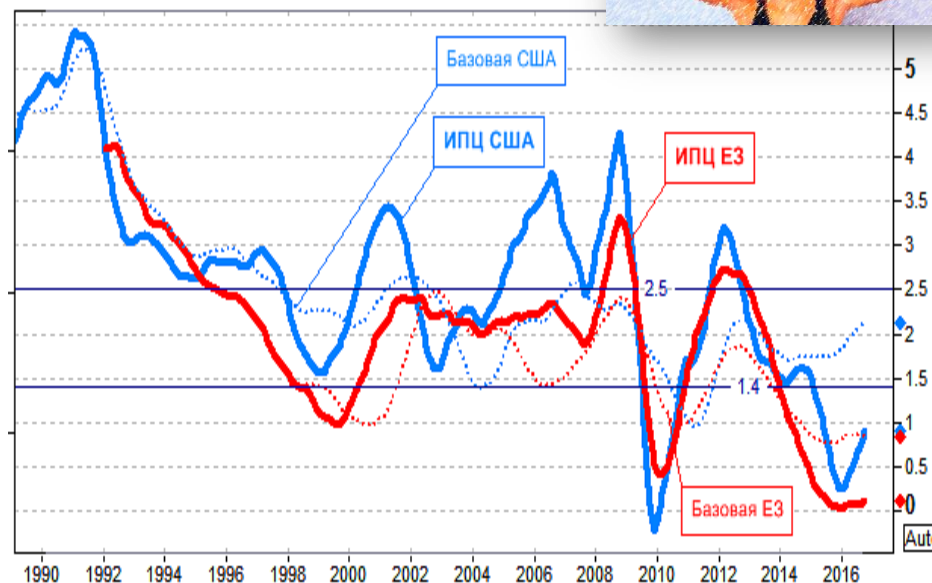
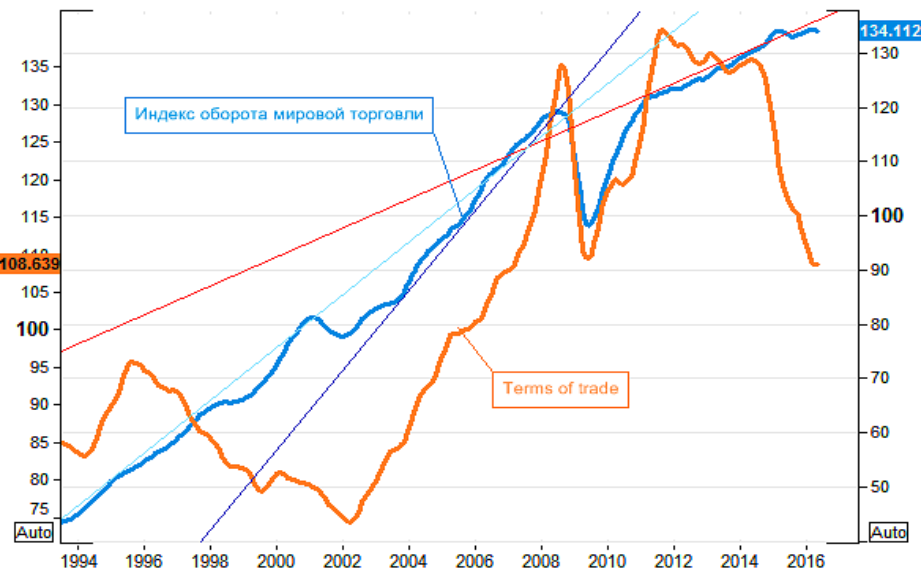


Source: Reuters



Source: Reuters

«НЕПОСЛУШАНАЯ» ЭКОНОМИКА

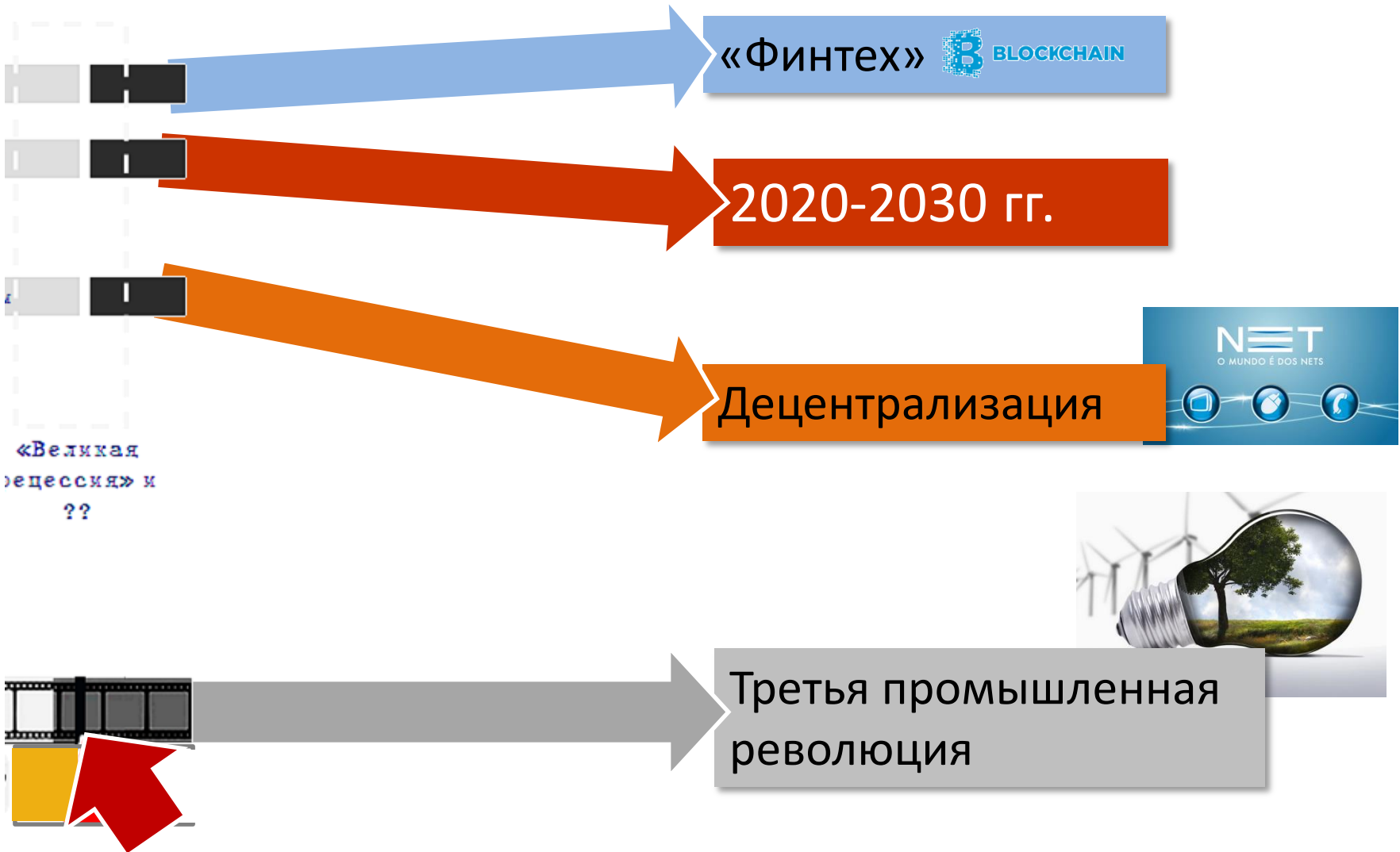




ДЕЛАЕТСЯ ДЛЯ БУДУЩЕГО

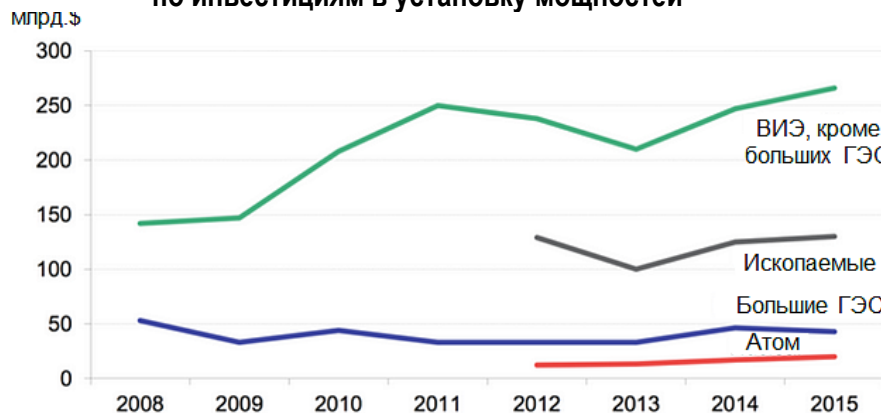


ТРЕНДЫ EX ANTE >>



НЕФТЬ И ЕЕ НОВЫЕ «ГОРИЗОНТЫ»

Возобновляемые источники (ВИЭ) vs. традиционные – 2:0
по инвестициям в установку мощностей



Источник: BNEF

EV MASS MARKET 大众消费级电动车
\$30,000 + 200 MILES RANGE

Bloomberg
NEW ENERGY FINANCE



Tesla Model 3
特斯拉



BMW i3
宝马



VW e-Golf
大众



Chevy Bolt
雪佛兰



BYD E6
比亚迪

EV PREMIUM / SUV / PRIMARY CARS
高级电动车/SUV/日常用车

Bloomberg
NEW ENERGY FINANCE

Hyundai Nexo
Hydrogen
hybrid Truck



Mercedes EQ



Volvo XC90 T8



Mitsubishi
Outlander



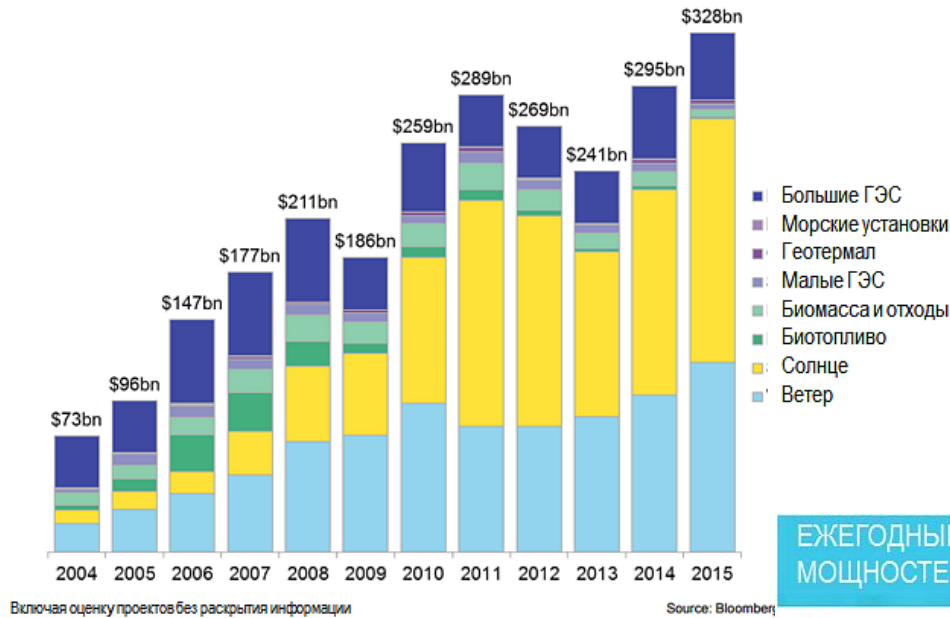
Tesla
Model X



НЕФТЬ И ЕЕ НОВЫЕ «ГОРИЗОНТЫ»

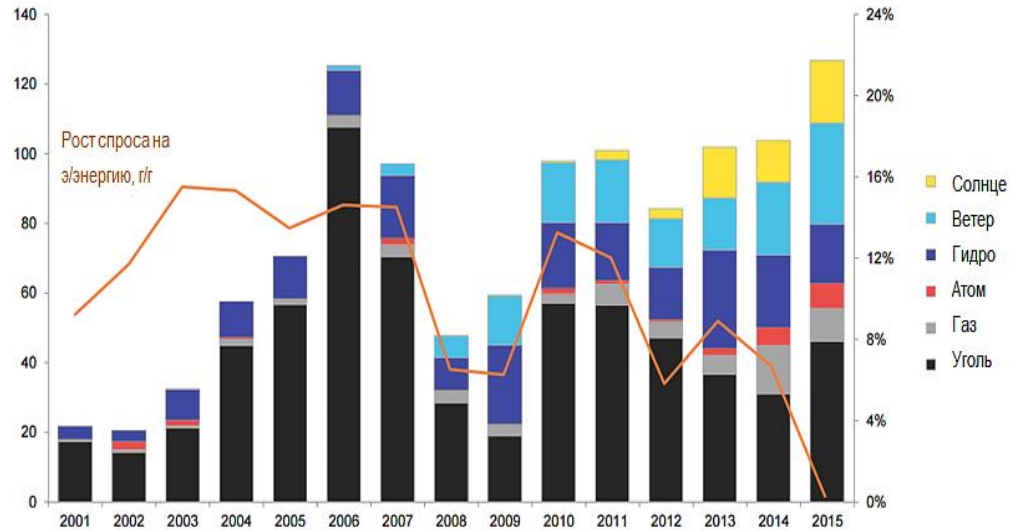
ИНВЕСТИЦИИ В УСТАНОВЛЕННЫЕ МОЩНОСТИ,
вкл. БОЛЬШИЕ ГЭС, млрд.долл.

Bloomberg
NEW ENERGY FINANCE

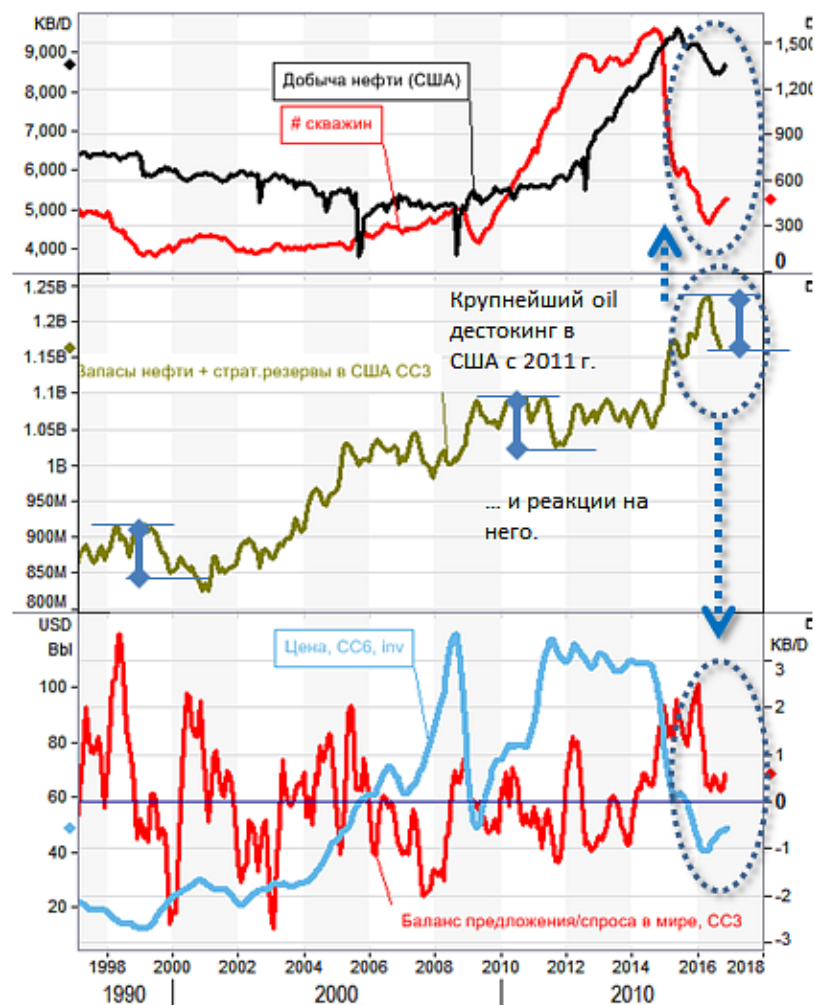
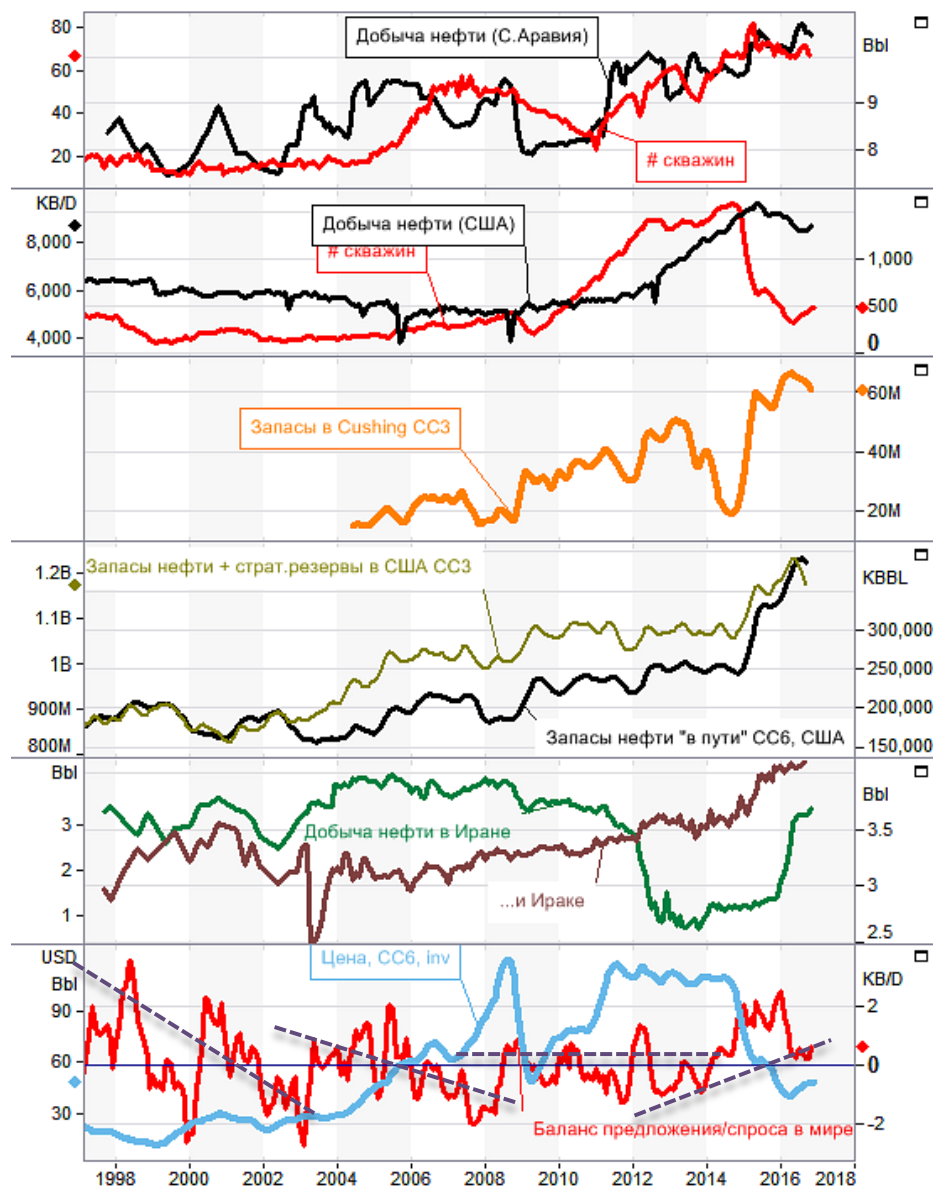


ЕЖЕГОДНЫЙ ЧИСТЫЙ ПРИРОСТ УСТАНОВЛЕННЫХ МОЩНОСТЕЙ В КНР, гВт/год

Bloomberg
NEW ENERGY FINANCE

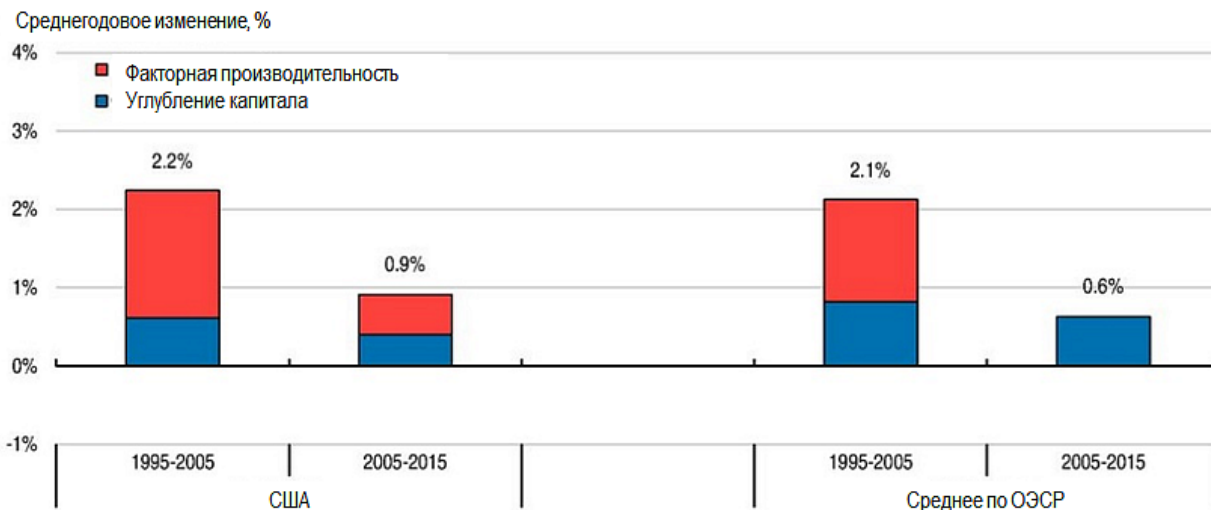


НЕФТЬ И ЕЕ НОВЫЕ ГОРИЗОНТЫ



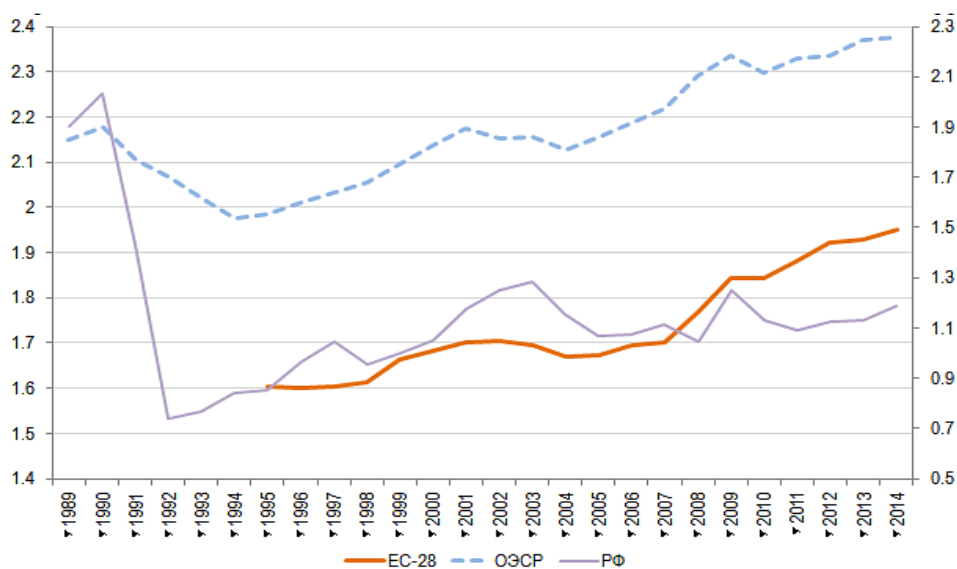
ИННОВАЦИИ БЕСПОЛЕЗНЫ? ПОЧЕМУ?

Темпы роста производительности труда



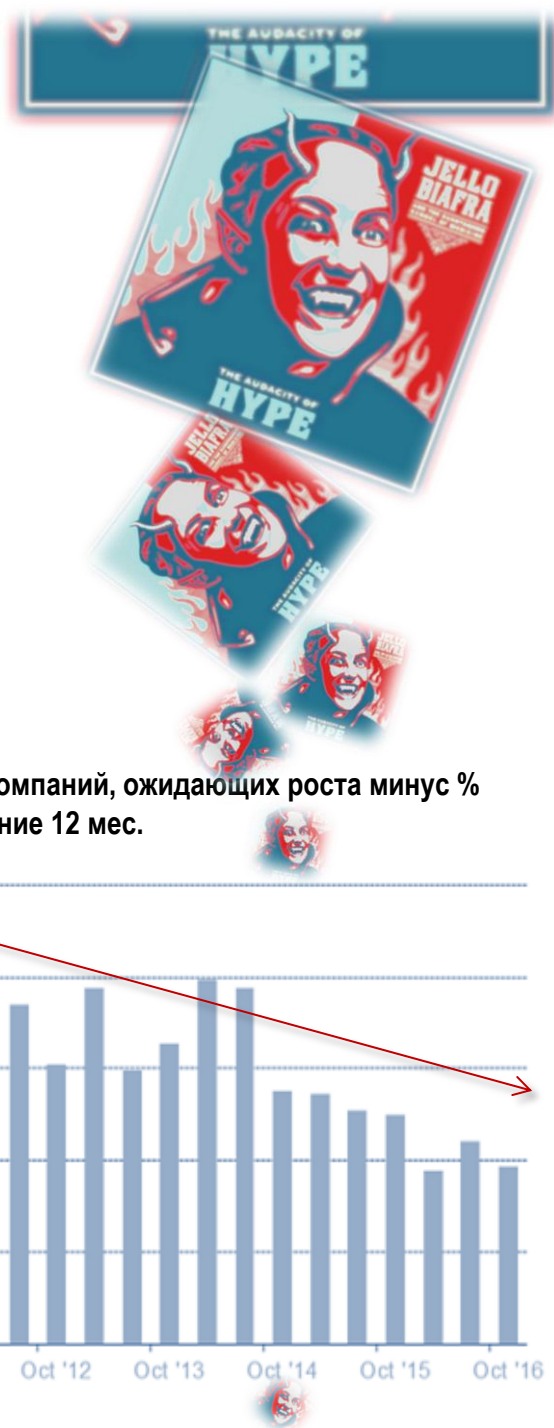
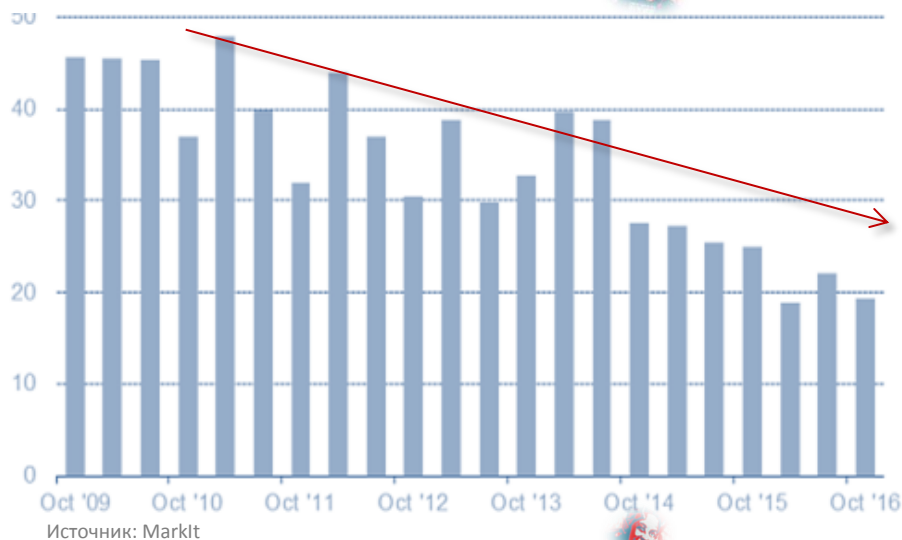
Источник: ОЭСР

Инвестиции в R&D, % ВВП

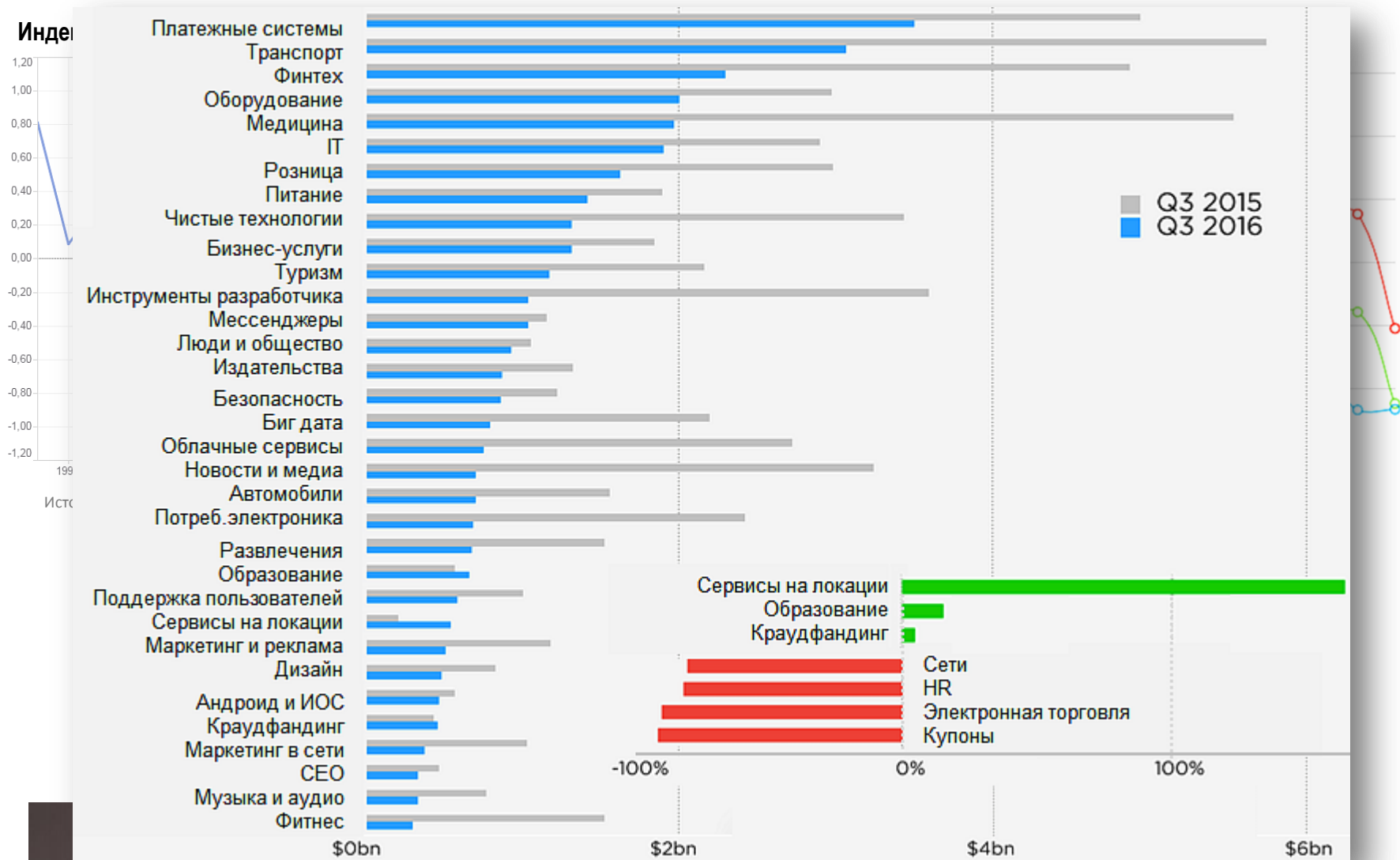


Источник: ОЭСР

Оптимизм бизнеса (% компаний, ожидающих роста минус % ждущих падения в течение 12 мес.)

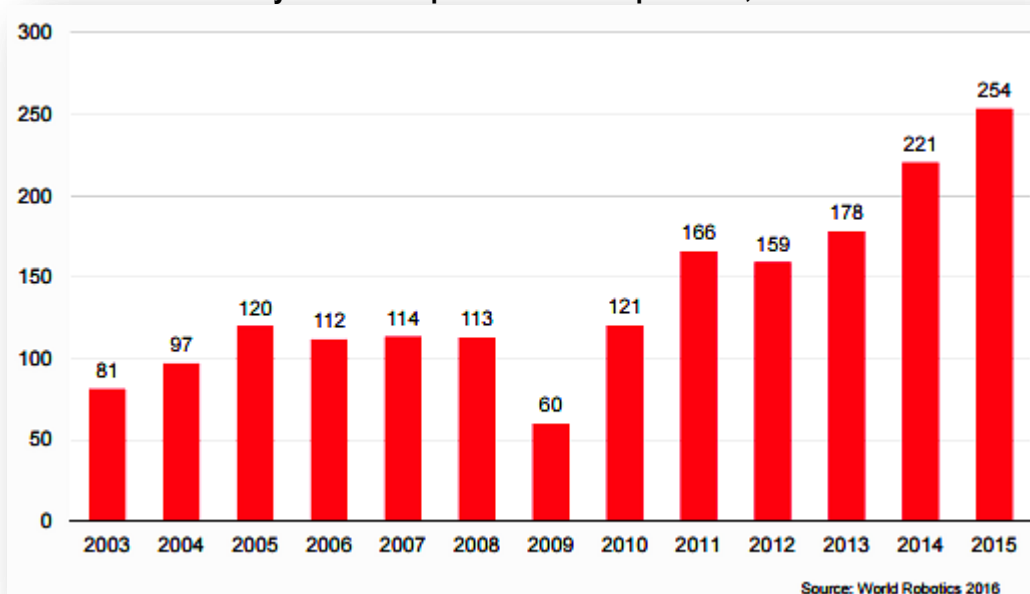


ИННОВАЦИИ ПОД КАКИМ-ТО ДАВЛЕНИЕМ

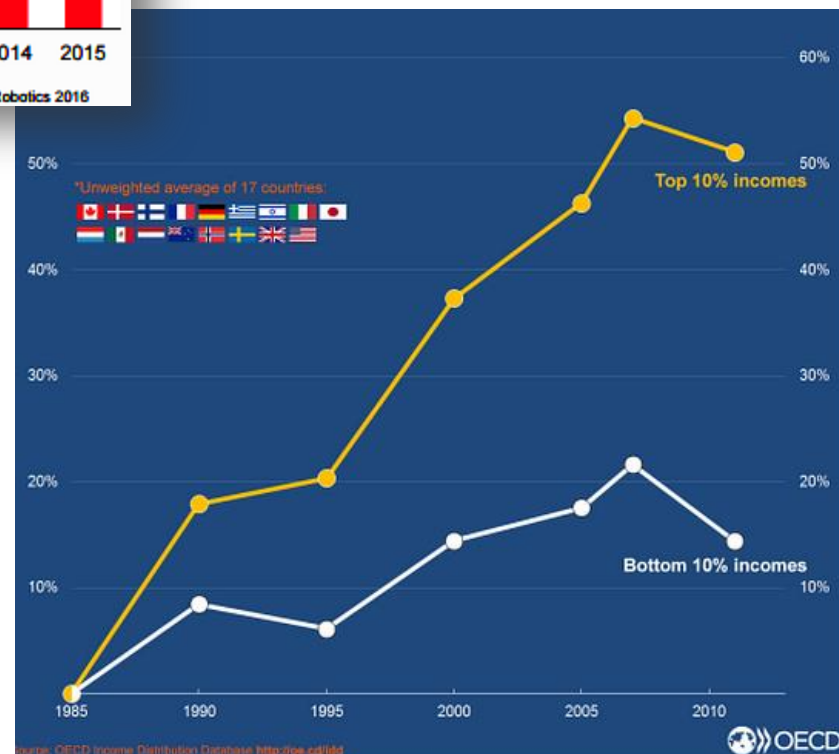


ВСЕ ЕЩЕ ТОЛЬКО НА ГРАНИ РЕВОЛЮЦИИ

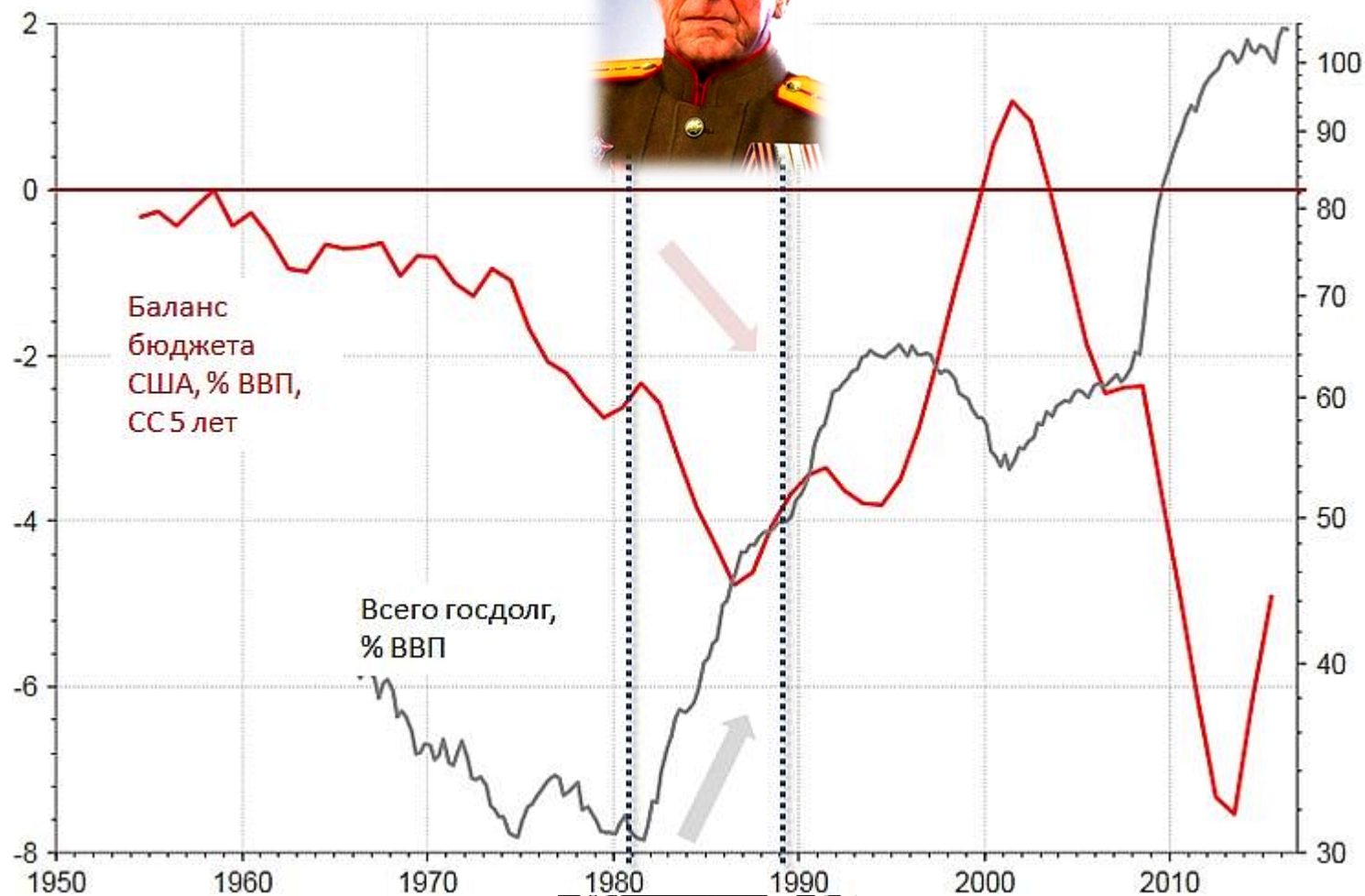
Число установок промышленных роботов, тыс.шт.

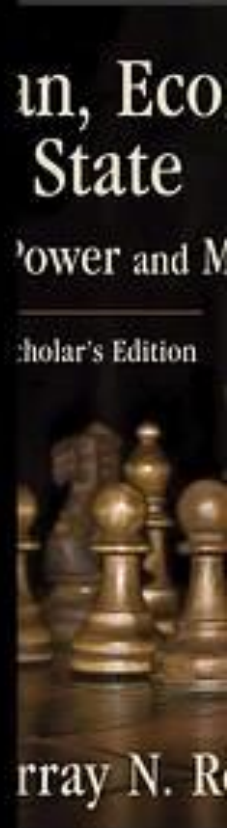
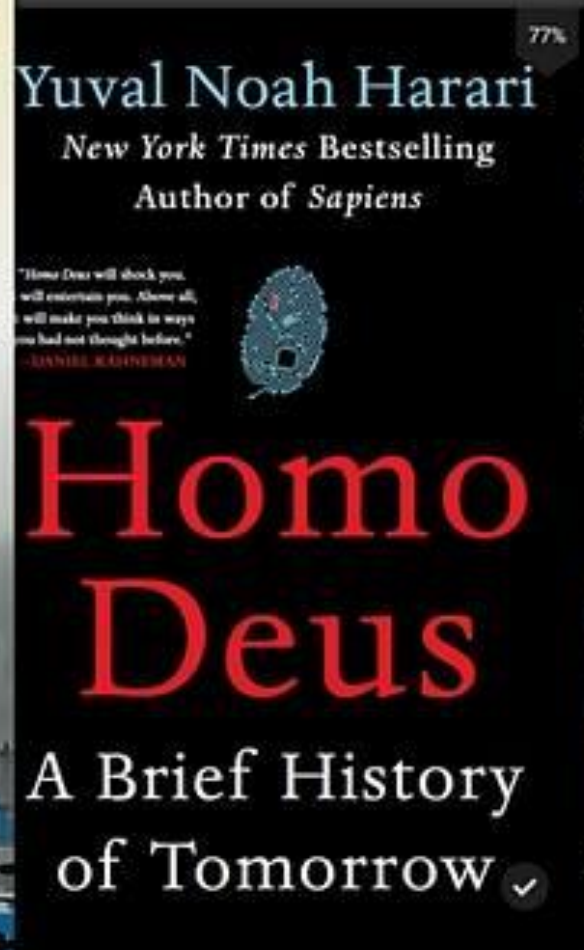
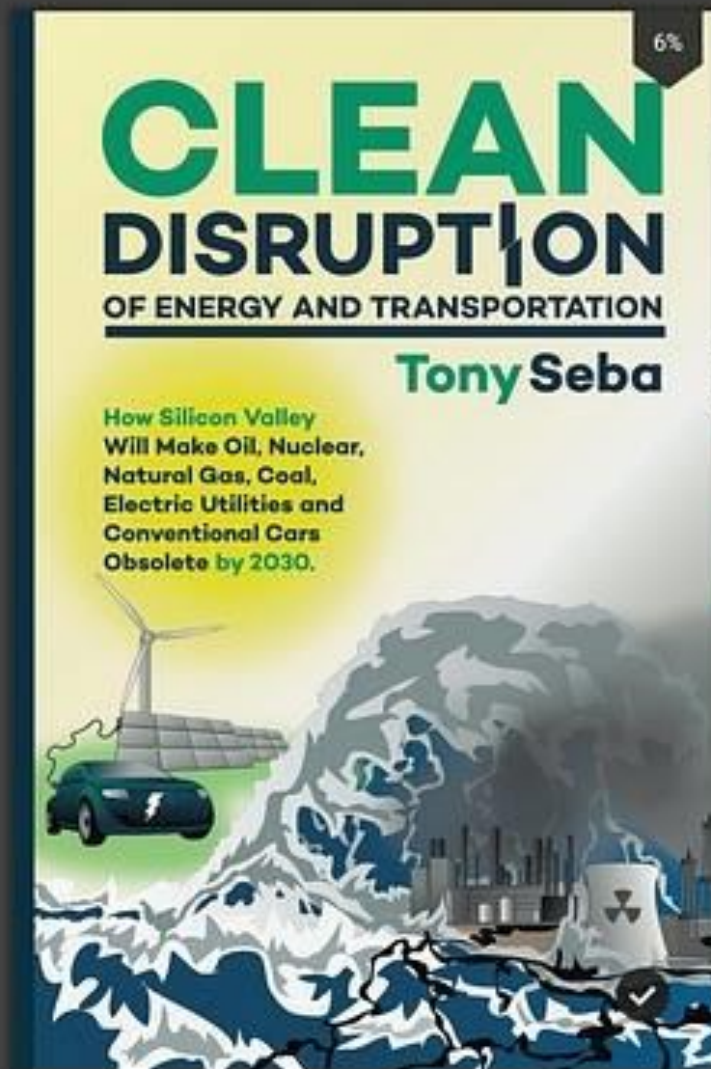


Проблема, которая не решена



PS. Почему Трамп - не Рейган





RD@psbank.ru

