

15

РАЗДЕЛ

Риски 2024 года

В разделе представлены ключевые глобальные риски и внешнеполитические тенденции по версии различных аналитических центров: Всемирного экономического форума (ВЭФ), консалтинговой компании "Eurasia Group", Российского агентства экономической информации «Прайм» и крупнейшей банковской компании "Charles Schwab".

## 15.1. Риски 2024 года по версии ВЭФ

В докладе «Глобальные риски 2024» приводится анализ глобальных рисков в ближайшие один, два и десять лет. Согласно ежегодному опросу, проводимому среди 1,4 тыс. экспертов по рискам, политиков и представителей деловых кругов, 30% респон-

дентов высоко оценивают вероятность глобальных катастроф в ближайшие два года, больше половины респондентов (63%) не исключают такой сценарий в течение десятилетия.

### Глобальные кратко- и долгосрочные риски 2024 года



5 рисков, которые, как полагают, имеют наибольшую вероятность создать глобальный финансовый кризис в 2024 году



Источник: Всемирный экономический форум (ВЭФ)

По мнению экспертов, **главными рисками 2024 г.** являются:

### 1. Экстремальные погодные условия (66%).

В перечне долгосрочных рисков на первые места вышли природные угрозы: изменение климата, потеря биоразнообразия, дефицит ресурсов. Экологические риски продолжают доминировать в ландшафте рисков. Две трети респондентов считают главным риском **экстремальные погодные условия**, которые, скорее всего, приведут к глобальному материальному кризису в 2024 г. Многие экономисты останутся в значительной степени неподготовленными к «нелинейным» воздействиям: несколько взаимосвязанных социально-экологических рисков потенциально могут ускорить изменение климата за счет выбросов углекислого газа и усилить воздействие на уязвимое население. Коллективная способность общества к адаптации может быть подорвана, учитывая масштабы потенциального воздействия и потребность в инвестициях в инфраструктуру, в результате чего некоторые сообщества и страны не смогут справиться как с острыми, так и с хроническими последствиями быстрого изменения климата.

### 2. Неточная информация и фейки, в т.ч. созданные с помощью ИИ (53%).

Растущее недоверие к информации, а также к СМИ и правительствам, как источникам данных, углубит расхождение во мнениях, что, в свою очередь, может спровоцировать гражданские беспорядки и столкновения. Аналитики ВЭФ обращают внимание на опасность неточной и заведомо ложной информации в преддверии выборов, которые пройдут во многих регионах мира в 2024-2025 гг. – в США, Европе, России, Индии, Южной Африке, Индонезии, Великобритании и Мексике. В самых крайних случаях сомнения в легитимности результатов выборов и связанные с этим конфликты в обществе могут привести к краху государства. Кроме того, это несет риски для мировой торговли и финансовых рынков. Борьба с распространением фейков, в свою очередь, создает риски репрессий, цензуры, ущемления прав человека и возникновения «внутренней дезинформации».

### 3. Социальная и политическая поляризация общества (46%).

Социальная поляризация входит в тройку крупнейших рисков как в текущем, так и в двухлетнем периоде, занимая 9-е место в долгосрочной перспективе. Кроме того, социальная поляризация и экономический спад рассматриваются как наиболее взаимосвязанные – и, следовательно, влиятельные – риски в глобальной сети рисков, как движущие силы и возможные последствия многочисленных рисков.

### 4. Кризис стоимости жизни (42%).

Экономическая неопределенность будет оказывать серьезное влияние на большинство рынков, а капитал будет самым дорогим для наиболее уязвимых стран.

### 5. Кибератаки (39%).

Количество кибератак и киберпреступников по всему миру активно растет.

От киберпреступников больше всего пострадали отрасли финансов, здравоохранения, ИТ и промышленность государственного сектора. 2023 г. стал еще одним рекордным годом для интернет-мошенничества, обнаруженное количество которого выросло на 49% по сравнению с 2022 г. Киберпреступники кооперируются, создают крупные преступные корпорации, адаптируются к новым изменениям, ищут новые возможности и используют все более сложные модели атак.

### 6. Спад экономики (33%).

Заметен отход от принципов глобализации: каждая страна пытается избрать свой путь национальной безопасности и экономической устойчивости; давние методы сотрудничества уходят в прошлое. Почти 70% опрошенных ведущих экономистов опасаются усиления геоэкономической фрагментации в 2024 г. Ставки центральных банков в разных странах в ближайшие годы будут более высокие. Основание для этого – по-прежнему высокий уровень инфляции практически везде, в т.ч. из-за деглобализации<sup>566</sup>, изменения демографической ситуации и климатических проблем. В долгосрочной перспективе прогресс в области развития и уровень жизни находятся под угрозой.

### 7. Нарушение цепочки поставок важнейших товаров и ресурсов (25%).

Сдвиги в геополитическом балансе, экономическая нестабильность и снижающаяся эффективность механизмов по обеспечению международной безопасности сохраняются и в ближайшей перспективе, что негативно скажется на мировой финансовой системе и цепочках поставок.

### 8. Эскалация или вспышка одного или нескольких межгосударственных вооруженных конфликтов (25%).

В докладе отмечается, что опрос экспертов проводился в сентябре 2023 г., то есть до нападения ХАМАСа на Израиль и обострения ситуации на Ближнем Востоке. Тем не менее, риски, связанные с вооруженными конфликтами, оказались в пятерке главных опасений как на период до 2026 г., так и в перспективе ближайших десяти лет. Тремя «ключевыми горячими точками» названы Украина, Израиль и Тайвань, причем отмечается «возможность» обострения обстановки. В случае обострения на Украине до применения ядерного оружия не дойдет, но конфликт может распространиться на соседние страны. Аналитики не исключают, что противостояние может перерасти в затяжной конфликт на «годы и даже десятилетия». Что касается конфликта между Израилем и сектором Газа, то в случае, если он перерастет в более масштабную региональную войну, возможно широкое вмешательство крупных держав, включая Иран и Запад. К зонам риска в контексте обострения конфликтов аналитики также причисляют Балканы, Ливию, Сирию, Кашмир, Гайану, Курдистан и Корейский полуостров.

С отчетом *“The Global Risks Report 2024”* можно ознакомиться по ссылке [https://www3.weforum.org/docs/WEF\\_The\\_Global\\_Risks\\_Report\\_2024.pdf](https://www3.weforum.org/docs/WEF_The_Global_Risks_Report_2024.pdf)

<sup>566</sup> перенос производств на внутренний рынок или в дружественные страны – и следующий за ним рост привычных затрат

## 15.2. Риски 2024 года по версии "Eurasia Group"

Консалтинговая компания "Eurasia Group" представила свой прогноз крупнейших рисков на 2024 г.:

**1. Россия против Украины.** Американские эксперты предсказывают, пожалуй, самый неожиданный для западного мира, но не для России, исход конфликта на Украине. Положение Киева на поле боя становится все хуже. Украина теряет интерес союзников и их поддержку. По мнению авторов, РФ сможет сохранить не только Крым, но и подконтрольные ей сейчас территории Донецкой, Луганской, Запорожской и Херсонской областей, т.е. пятую часть всей Украины. Киев уйдет в оборону, а РФ, имея материальное и техническое преимущество, сможет завоевать еще больше новых территорий. Проигрыш Украины прогнозируется на 2025 г.

**2. Израиль против ХАМАС.** Еще одним масштабным риском аналитики считают Ближний Восток, который оказался на грани масштабной войны. Боевые действия в секторе Газа, скорее всего, станут только первой фазой разгорающегося конфликта в 2024 г. К эскалации может привести решение Израиля нанести удар по «Хезболле» в Ливане. По мере эскалации конфликта раскол между Вашингтоном и остальным миром может усилиться.

**3. США против самих себя.** Эксперты прогнозируют возникновение еще одного мирового конфликта – США против самих себя. Выборы 2024 г. станут настоящим испытанием американской демократии. По мнению экспертов, политическая система США сильно разделена, ее легитимность и функциональность подорваны. Доверие американцев ко всем институтам власти, включая президента, конгресс, суды, а также СМИ упало до минимума.

**4. Неуправляемый ИИ.** Прорывное развитие ИИ будет опережать попытки взять его под контроль.

**5. Ось изгоев.** Более глубокое взаимодействие и взаимная поддержка между Россией, Ираном и Северной Кореей будут представлять растущую угрозу глобальной стабильности.

**6. Продолжение экономического спада в Китае.** Любые признаки роста в китайской экономике лишь породят ложные надежды на устойчивое восстановление, которому препятствуют экономические ограничения и политическая динамика.

**7. Борьба за критически важные полезные ископаемые.** Борьба будет обостряться по мере более активного продвижения промышленной политики и торговых ограничений как импортерами, так и экспортерами.

**8. Замедленный глобальный экономический рост.** Глобальная инфляция, начавшаяся в 2021 г., продолжит оказывать мощное экономическое и политическое воздействие в 2024 г.

**9. Эль-Ниньо возвращается.** Мощный Эль-Ниньо послужит причиной погодных катаклизмов, которые приведут к недостатку продовольствия, дефициту воды, нарушению транспортных связей, распространению болезней, миграции и политической нестабильности.

**10. Риски для бизнеса.** Компании, попавшие под перекрестный огонь культурных войн США, страдают от ограничения их автономии в принятии решений и роста стоимости ведения бизнеса.

С отчетом "Eurasia Group's Top Risks for 2024" можно ознакомиться по ссылке <https://www.eurasiagroup.net/issues/Top-Risks-2024>

## 15.3. Агентство экономической информации «Прайм»

**1. Экономика и инвестиции – Америка, Индия, Китай, Россия.** В 2024 г. при стабильной ситуации в экономике **рост рынка акций США** может составить 15%, а при более благоприятном развитии событий (сохранение притока инвестиций с развивающихся рынков, замедление инфляции, ограниченный рост долговой нагрузки) американский рынок может вырасти еще больше. На фоне ожидаемого роста американского рынка инвестиции в китайскую экономику выглядят пока менее привлекательно. Данные о состоянии внутреннего рынка не дают однозначного ответа о дальнейшей траектории экономики КНР, которая **по-прежнему остается в зоне риска** из-за геополитической напряженности. В китайской экономике проявляются структурные проблемы: замедление деловой активности, значительная безработица среди молодежи, падение экспорта и импорта и, параллельно всему этому, вышеуказанные дефляционные процессы.

Более интересным для инвестиций в этом году остается **фондовый рынок Индии**. Акции индийских компаний растут на фоне увеличения прибылей и притока инвесторов. Международные компании все чаще переносят в Индию свои производства, дублируя или вовсе заменяя заводы, расположенные в Китае. Для международных инвесторов страна выглядит как своего рода «островок стабильности» среди развивающихся рынков. Темпы роста ВВП Индии в 2023-2024 финансовом году составят 6,3%. Долгосрочным фактором поддержки для индийской экономики является низкий уровень урбанизации (в городах живут менее 40%) и высокая доля молодого населения.

Прогноз Минэкономразвития РФ на 2024 и 2025 гг. предполагает **рост экономики страны на 2,3%**, в 2026 г. – на 2,2%. Запад усилил санкционное давление на Россию из-за ситуации в Украине, что, од-

нако, привело к росту цен на электроэнергию, топливо и продовольствие в странах Европы и США.

**2. Продовольственный кризис.** Цены на продукты питания растут везде, ускоряется продуктовая инфляция. Уже сейчас высокий уровень долга в некоторых странах и невиданные темпы инфляции стали новыми вызовами на пути к этим целям. Многое будет зависеть и от темпов возобновления внешнеторгового оборота, особенно в плане экспорта-импорта услуг.

**3. Влияние санкций США на мировую экономику.** Избыточное использование санкционной политики США ведет к сокращению мировой торговли и меняет структуру глобальной экономики, что еще больше усилит инфляцию в мире. В январе МВФ ухудшил прогноз по росту мировой торговли в 2024 г. до 3,3%, в 2025 г. – до 3,6%. Действующая система международной торговли не была создана для разрешения торговых конфликтов, в основе которых лежат вопросы национальной безопасности, а мировая экономика уже имеет самые слабые за последние десятилетия перспективы роста.

**4. Госдолг США.** Главной угрозой мировой экономике в 2024 г. является госдолг США. Согласно докладу Фонда Росконгресса, объем госдолга США превысил \$34 трлн, а на его обслуживание американцам в ближайшей перспективе придется тратить по \$1 трлн в год – такие суммы несут риски для глобальной финансовой системы и мировой экономики в целом.

**5. Ближний Восток и другие потенциальные горячие точки планеты.** Растет вероятность втягива-

ния в конфликт на Ближнем Востоке Йемена и других государств, вплоть до богатейших монархий Залива. Развитие кризиса в Красном море способно привести как к очередному витку роста цен на нефть, так и к горячему противостоянию в этой части Ближнего Востока. Тот факт, что Иран не “подключился” активно в самом начале кризиса, является главным обнадеживающим фактором, однако риски эскалации все же сохраняются. Столкновение интересов Запада и Исламского мира в любой момент может запустить цепную реакцию в регионе. Другими потенциальными горячими точками на карте Евразии остаются Корейский полуостров и индо-пакистанская граница.

**6. Климат.** Наступивший 2024 г. может стать самым жарким годом на Земле за всю историю наблюдений. Причиной повышения температуры будет природное явление Эль-Ниньо. Резкий рост температуры приведет к неожиданным последствиям. Таяние льдов повлияет на течения в Северной Атлантике, что спровоцирует более сильные штормы на территории Европы. Потепление отразится и на сельском хозяйстве, в особенности в Восточной Азии, на юге Африки и в Центральной Америке, так как эти регионы подвержены засухе. Ситуация будет ухудшаться в т.ч. и из-за деятельности человека. Эксперты прогнозируют, что средняя температура на планете в 2024 г. увеличится на 1,3-1,6°C, что превышает показатель доиндустриальной эпохи.

*Источник:* Материалы Агентства экономической информации «Прайм»

## 15.4. Риски 2024 года согласно докладу «Мировое экономическое положение и перспективы»<sup>567</sup>

Прогнозы аналитиков ООН не дают повода для оптимизма – мировую экономику ожидает затяжной период замедленного роста. Стабильно высокие процентные ставки, дальнейшая эскалация конфликтов, слабая международная торговля и учащающиеся климатические катаклизмы создают серьезные проблемы для глобального роста и возможности достижения ЦУР.

Рост мировой экономики в 2024 г. составит 2,4% по сравнению с 2,7% в 2023 г. Перспективы затяжного периода (более жесткие условия кредитования и более высокая стоимость заимствований) представляют собой серьезное препятствие для мировой экономики, обремененной долгами, но нуждающейся в дополнительных инвестициях для оживления роста, борьбы с изменением климата и ускорения прогресса в достижении ЦУР. В большинстве развивающихся регионов прогнозируются слабые или умеренные темпы замедления роста.

В 2024 г. экономический рост в наименее развитых странах составит 5%, что все еще ниже целевого показателя в 7%, установленного ЦУР. Каскадные глобальные кризисы и замедление экономического роста могут подорвать перспективы достижения ЦУР, в т.ч. цели по снижению уровня бедности. Несмотря на то, что в 2023 г. общее число людей, живущих за чертой бедности, снизилось, уровень бедности в странах с низкими доходами остался выше по сравнению с периодом «до пандемии». Среди рисков для социально-экономического развития аналитики ООН выделяют рост геополитической напряженности, ужесточение денежно-кредитной политики, ограничение фискального пространства и ослабление мировой торговли.

*Ознакомиться с документом «Мировая экономическая ситуация и ее прогноз» можно по ссылке*  
[https://desapublications.un.org/sites/default/files/publications/2024-03/WESP%202024\\_Executive%20Summary\\_0.pdf](https://desapublications.un.org/sites/default/files/publications/2024-03/WESP%202024_Executive%20Summary_0.pdf)

<sup>2</sup> подготовлен департаментом по экономическим и социальным вопросам ООН (ДЭСВ) в сотрудничестве с Конференцией ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД) и пятью региональными комиссиями ООН