

мая 2018 года [1]. Рост был обусловлен резкими скачками на аукционном рынке Коломбо, на фоне сокращения поставок из Шри-Ланки, после экономического кризиса, с которым столкнулась страна, и высокого мирового спроса. Цены также выросли на аукционе в Калькутте в Индии, чему способствовал рост спроса после сокращения предложения в Шри-Ланке и ослабления торговых ограничений, введенных во время COVID-19.

Ожидается, что проведение специальной операции на Украине также окажет негативное влияние на цены на чай и торговлю им, поскольку Российская Федерация является крупнейшим импортером индийского чая, третьим по величине импортером чая из Шри-Ланки и пятый по величине импортер кенийского чая. Российская Федерация является крупным поставщиком удобрений, и ограниченное наличие и/или более высокие цены на удобрения могут привести к снижению урожайности и повлиять на качество чая. Таким образом, чай является одним из самых популярных безалкогольных напитков после кофе во всем мире. Данный продукт также используют в пищевой, мыловаренной и фармацевтической промышленности. Рынок чая сегментирован по типу (черный чай, зеленый чай, специальные сорта чая, ферментированный чай и другие виды) и по географии (Северная Америка, Европа, Азиатско-Тихоокеанский регион, Южная Америка, Ближний Восток и Африка). Основные страны–производители чая одновременно являются и основными потребителями данного продукта. Мировой рынок чая показывает тенденцию устойчивого развития. Этому способствует диверсификация, а расширение ассортимента увеличивает число потребителей.

Однако отрасль сталкивается с рядом проблем. Эти проблемы включают нехватку ресурсов, конкуренцию за землю, отсутствие адекватной рабочей силы и изменение климата, как отмечается в этой статье. Все основные страны-производители чая определили изменение климата как серьезную проблему. Таким образом, определение подходящих методов моделирования цен на чай путем включения группы взаимодействующих переменных временного ряда, таких как цена, производственные и погодные переменные для объяснения динамических взаимосвязей между этими временными рядами важны для производителей.

ЛИТЕРАТУРА

1. Researchdive-information insiehts-impact [сайт]. URL: <https://www.researchdive.com/4659/tea-market> (дата обращения: 14.10.2022).
2. Tea Market - Growth, Trends, COVID-19 Impact, and Forecasts (2022 - 2027) [сайт]. URL: <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/tea-market> (дата обращения: 16.10.2022).
3. Пэн, Ю. Мировое производство и потенциал чайной отрасли / Ю. Пэн // Московский экономический журнал. – 2019. – № 6. – С. 6. – DOI 10.24411/2413-046X-2019-16006.

МИГРАЦИЯ КАПИТАЛА НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ РАЗВИТИЯ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

О.А. Воробьева, Н.П. Шалыгина

Белгород, Россия
Белгородский государственный национальный
исследовательский университет

Одной из важных тем мировой экономики является теория международного движения (миграции) капитала. В статье рассмотрены понятие миграции капитала, формы, причины и последствия, а также проведен анализ участия развитых стран в международной миграции капитала.

Ключевые слова: миграция капитала, инвестиции, ссудный капитал, импортер, экспортер.

MIGRATION OF CAPITAL AT THE PRESENT STAGE OF DEVELOPMENT OF THE WORLD ECONOMY

O.A. Vorobyova, N.P. Shalygina

Belgorod, Russia

Belgorod State National Research University

One of the important topics of the world economy is the theory of the international movement (migration) of capital. The article discusses the concept of capital migration, forms, causes and consequences, as well as the analysis of the participation of developed countries in international capital migration.

Keywords: *capital migration, investments, loan capital, importer, exporter.*

Международная миграция капитала представляет собой одну из форм международных экономических отношений, получившей ускоренное развитие, начиная со второй половины двадцатого века, и является в настоящее время определяющим элементом в функционировании мировой экономики, развитии других форм международных хозяйственных связей.

Международная миграция капитала – это движение финансовых потоков между кредиторами и заёмщиками в различных странах, между собственниками и фирмами, которыми они владеют за рубежом.

Иными словами, это инвестирование и последующее функционирование капитала.

На современном уровне развития международных экономических отношений процесс вывоза капитала перерос в международную миграцию капитала. Это обусловлено следующими факторами:

- вывоз капитала осуществляется как развитыми, так и развивающимися странами;
- страны одновременно могут быть как экспортерами, так и импортерами капитала;
- экспорт капитала приводит к обратному движению капитала в виде процентов, дивидендов, прибыли.

Капитал в двадцать первом веке стал значительным по объему и подвижным. Его подвижность предопределили мировые кризисы. За последнее десятилетие потоки движения капитала претерпели значительные изменения под воздействием экономического кризиса 2008 года, экономико-технологической трансформации, а также пандемии COVID-19.

Эта форма международных экономических отношений сравнима по объему с внешней торговлей. Так, экспорт товаров и услуг в 2019г. составлял 24,73 трлн. долларов, в 2020г. - 22,36 трлн. долларов, в 2021г. - 27,93 трлн. долларов, экспорт капитала 10 трлн. долларов. Отставание объемов движения капитала от объемов внешней торговли объясняется его сокращением и более медленной способностью к восстановлению послекризиса.

Капитал вывозится, прежде всего, с целью увеличения прибыли. Наряду с этим инвестор стремится к надежности и ликвидности размещения своих средств, а также желанием минимизировать свои риски. Отсюда приобретение за рубежом менее прибыльных и не менее рискованных активов с целью диверсификации своих активов путем сбалансирования рисков, имеющихся в экспортирующей капитал стране. Примером может служить экспансия российских нефтяных компаний за рубеж в страны, где менее богатые месторождения и менее устойчивый политический режим.

Основой международной миграции капитала является неравномерность экономического развития стран, а именно:

- несовпадение спроса и предложения на капитал в разных странах;

- неравномерность накопления капитала в разных странах.

Основными причинами движения международного капитала являются:

- несовпадение объектов и спроса и предложения на капитал в странах;

- приобщение к научно-техническому и управленческому опыту других стран;

- стремление проникнуть на рынки стран, установивших высокие тарифы и пошлины, тарифные ограничения (в случае установление страной таможенных ограничений на ввоз каких-либо товаров начинают мигрировать капиталы);

- дешевое сырье и рабочая сила;

- сокращение расходов на транспортировку;

- низкие экологические стандарты в стране, в которую перемещается капитал;

- антимонопольное законодательство;

- стабильная политическая обстановка и благоприятный климат в принимающей стране.

Таблица 1 – Формы миграции капитала

Признак	Форма миграции капитала
По источнику происхождения	- официальный капитал - частный капитал
По функциональному назначению	- предпринимательский капитал - ссудный капитал
По цели вложения	- прямые инвестиции - портфельные инвестиции - международные кредиты - экономическая помощь

Вывозимый за рубеж ссудный капитал представлен ссудами, займами, кредитами, а также банковскими вкладами. В данном случае капитал в конечном итоге возвращается обратно.

К прямым инвестициям относятся вложения с целью участия инвестора в управлении предприятием и получения дохода от его деятельности. Как правило, для этого необходимо приобретение контрольного пакета акций.

Портфельные инвестиции – это вложения в ценные бумаги иностранных предприятий без возможности участия в управлении им.

Выделяют в отдельную форму миграции капитала международную помощь. Это льготные займы, безвозмездные ссуды, помощь в виде товаров или услуг, в основном оказываемые за счет государственных средств.

Миграция капитала имеет огромное значение для развития мировой экономики и экономик отдельных стран. Растет объем производств, внешнеторговый оборот, ускоряется экономическое развитие, укрепляются внешнеэкономические связи, повышается конкурентоспособность товаров, развивается международное разделение труда.

Играя стимулирующую роль в мировой экономике, движение капитала оказывает различное влияние на неё.

Последствия международного движения капитал различны для развитых и развивающихся стран.

Государственная политика должна искать компромиссы в противоречивом процессе миграции капитала, выделяя для себя приоритетные цели.

С точки зрения территориально-географической структуры миграции капитала (как импорта, так и экспорта капитала) доминируют развитые страны.

Крупнейшими участниками этого рынка являются Западная Европа, США, Япония.

Западная Европа, а особенно Германия и Франция, заняла лидирующие позиции в миграции капитала ещё с послевоенного периода. США стали главным импортером капитала из стран Евросоюза, при этом половину инвестиций они получают из

Великобритании. Франция и Германия занимают места соответственно после Великобритании. Из инвестиций, поступающих из США в Европу, 2/3 приходится на Великобританию.

Таблица 2 – Влияние движения капитала на экономику стран

	Влияние движения капитала на экономику стран	
	положительное	отрицательное
Импортёры	<ul style="list-style-type: none"> - экономический рост; - новые рабочие места; - привлечение новых технологий; - улучшение платежного баланса 	<ul style="list-style-type: none"> - угроза экономической безопасности страны; - загрязнение окружающей среды; - продажа на рынке товаров, уже прошедших свой жизненный цикл; - ссудный капитал ведет к увеличению внешней задолженности страны;
Экспортёры	<ul style="list-style-type: none"> - получение дополнительной прибыли; - освоение новых рынков сбыта; - укрепление экономической и политической стабильности. 	<ul style="list-style-type: none"> - замедление экономического развития; - снижение уровня занятости; - неблагоприятное влияние на платежный баланс страны.

При исчислении в процентном отношении инвестиций к ВВП крупным экспортёром является Япония, Швейцария и Тайвань. К главным импортёрам относятся США, Великобритания.

США - крупнейший игрок среди развитых стран, как по привлеченным инвестициям, так и по объему вывезенного капитала. Хотя в последнее время США превратились из экспортёра в нетто-импортёра.

В 2019 году в лидеры по привлечению прямых инвестиций вышла Франция, при этом общеевропейская активность была скромной. Это произошло в связи с низкими темпами экономического роста, неопределенностью вокруг Брексита. Таких результатов Франция смогла достигнуть благодаря реформам трудового законодательства и налогообложения, которые высоко оценили инвесторы.

Большой поток инвестиций развитых стран направлен в страны Азии и Латинской Америки, что обусловлено, прежде всего, дешевой рабочей силой.

Прямые инвестиции в больших объемах поступают в обрабатывающую промышленность и сферу услуг, в меньших объемах – в добывающие отрасли.

Важной тенденцией миграции капитала в последнее время является то, что за привлечение капитала идет борьба, особенно за привлечение капитала в текстильную и швейную промышленность развивающихся стран. Основной поток инвестиций развитых стран направлен в страны Азии и Латинской Америки, что обусловлено, прежде всего, дешевой рабочей силой.

В последнее время отмечается увеличение потока иностранного капитала в страны Восточной Европы, бывшие социалистические страны – Польшу, Украину, Грузию, Молдавию.

Также необходимо отметить, что быстро растет доля развивающихся стран в международной миграции капитала, как в экспорте, так и импорте, хотя она ещё и остается невысокой. Для экспорта капитала здесь не накоплен ещё достаточный капитал, а для импорта – недостаточный уровень развития.

В 2020 году приток прямых иностранных инвестиций развитых стран упал в 2 раза по отношению к 2019 году и оказался ниже уровня развивающихся стран. (Табл. 3)

Кризис COVID-19 привел к резкому сокращению прямых иностранных инвестиций. Глобальные потоки сократились на 35% с 1,5 трлн. долларов в 2019 году до 1 трлн. долларов в 2020 году. Это на 20% ниже минимума 2009 года, где снижение было вызвано глобальным финансовым кризисом. Снижение главным образом произошло в развитых странах, где поток прямых инвестиций упал на 58%. Снижение прямых инвестиций в развивающихся странах составило 8% из-за устойчивых потоков инвестиций в страны Азии. В результате в 2020 году на долю развивающихся стран пришлось 2/3 мировых инвестиций, для сравнения, в 2019 году эта доля составляла чуть менее половины.

Совершенно другая ситуация складывается с новыми проектами, которые важны для развивающихся стран. В развивающихся странах число объявленных новых проектов сократилось на 42%, а в развитых странах – на 19%. Инвестиции в новые проекты сохранили негативную тенденцию в 2020 и 2021 годах.

Таблица 3 – Приток прямых иностранных инвестиций за 2005-2020 гг (млн.долларов)

Год	Мир	Развитые страны	Развивающиеся страны	Страны с транзитной экономикой
2005-2007 (докризисная среднегодовая)	1 415 431	937 460	419 061	58 909
2016	1 338 532	596 699	685 292	56 541
2017	1 921 306	1 141 251	744 032	36 022
2018	1 867 533	1 133 245	670 158	64 129
2019	1 429 807	712 383	670 658	46 767
2020	939 588	299 200	617 005	23 383

Важнейшим фактором привлечения капитала в виде новых проектов в развитые страны является развитие цифровые технологии и наличие квалифицированных специалистов. (Рис. 1).

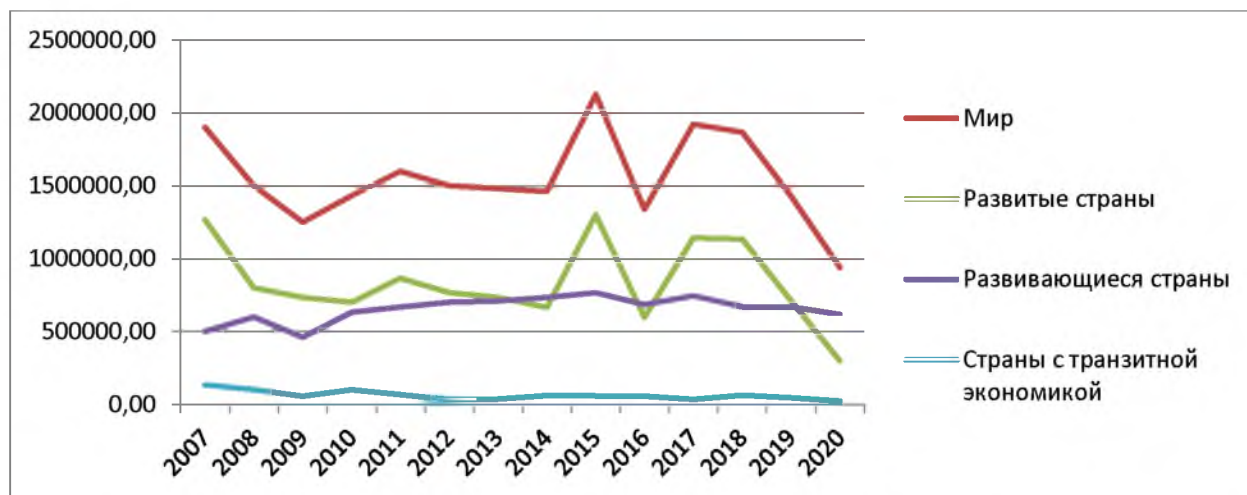


Рис. 1 – Приток прямых иностранных инвестиций за 2007-2020 гг (млн.долларов)

Подводя итог вышеописанному, необходимо отметить, что, при определении географии инвестиций в дальнейшем будут играть роль три фактора: цифровая конкурентоспособность, наличие соответствующей инфраструктуры и быстрое развитие технологий. Чтобы сохранить инвестиционную привлекательность, нужно быть выносливым и гибким, а также быть подготовленным к будущим испытаниям. Нужно провести аналитические исследования и научиться прогнозировать будущие кризисы, отслеживать их динамику и смягчать последствия. Приток инвестиций в Европу можно будет обеспечить только при условии четко продуманных действий под эгидой общеевропейских организаций.

ЛИТЕРАТУРА

1. Булатов А. С. Мировая экономика: учебник для вузов / А. С. Булатов. М.: Экономист, 2004.
2. Исследование компании ЕУ. Инвестиционная привлекательность стран Европы. Россия. Июнь 2020.
3. Квашнина И. Новые тенденции в глобальных потоках прямых инвестиций // Вестник ИЭ РАН. № 4. 2019. С. 125–133
4. Лоскутов В.А. Международная миграция капитала. Основы современной экономической теории.
5. Мировой экспорт товаров и услуг: 1970 – 2021. Россия. Июль 2022.
6. Официальный сайт Центрального Банка России. Статистические материалы: www.cbr.ru
7. Подшиваленко Г.П. Иностранные инвестиции, КноРус, : 2010.
8. Рейтинг стран мира по уровню прямых иностранных инвестиций : сайт / Всемирный Банк. - 2020. - 19 окт. - URL: <https://databank.worldbank.org/source/world-development-indicators> (дата обращения: 19.10.2020). - Текст : электронный.
9. Сергеев П.В. Мировая экономика: Учебное пособие по курсу «Мировая экономика» - М.: Юриспруденция, 2009.
10. Теплова Т.В. Инвестиции. - М.:Юрайт: 2011.
11. World Investment Report 2022 // UNCTAD, New York and Geneva. 2022. 108 p.

СРЕДНЕСРОЧНЫЕ ПЕРСПЕКТИВЫ МИРОВОГО И РОССИЙСКОГО СЫРЬЕВОГО РЫНКА ПО СОСТОЯНИЮ НА 4 КВАРТАЛ 2022 ГОДА

Р.С. Головнин
науч. рук. Т.В. Байбакова

Киров, Россия
Вятский государственный университет

В рамках статьи был поведён анализ ряда экономических индикаторов, с помощью которых был выявлен существенный риск дефляционного удара в ряде крупнейших мировых экономик. Данный факт окажет существенное влияние на ценовые показатели сырья, в частности, нефти. В свою очередь это спровоцирует дополнительные трудности для России в части наполняемости бюджета.

Ключевые слова: ключевая ставка, ИПЦ, Индекс доллара, нефть, дисконт, PMI COMPOSITE, дефляция, инфляция.

MEDIUM-TERM OUTLOOK FOR THE GLOBAL AND RUSSIAN COMMODITY MARKET AS OF Q4 2022

R.S. Golovnin
Scientific supervisor: T.V. Baibakova

Kirov, Russia
Vyatka State University

Within the framework of the article, an analysis was made of a number of economic indicators, with the help of which a significant risk of a deflationary blow was identified in a number of the world's largest economies. This fact will have a significant impact on the price of raw materials, in particular oil. In turn, this will provoke additional difficulties for Russia in terms of filling the budget.