



Азиатский круговорот глобальной торговли

9 июля 2026 г.

Семинар ЦКЕМИ НИУ ВШЭ

«Ускоренный рост и перестройка мировой торговли в 2025–2026 гг. на фоне протекционизма, бума в ИИ и конфликта на Ближнем Востоке»

Андрей Гнидченко

(ЦМАКП, ИНП РАН, НИУ ВШЭ)

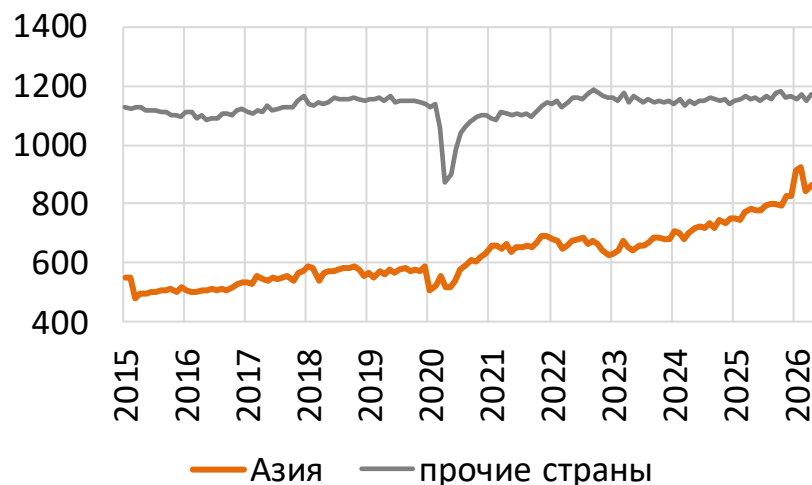
- 1. Глобальный спринт**
2. Особенный Китай
3. Драйвовая Азия
4. ИИ (грянул) бум

1. Глобальный спринт

Глобальная динамика мировой торговли формируется в Азии

- Почти весь рост глобальной торговли после 2023 г. обеспечивается странами Азии (вклад по экспорту – более **95%**, по импорту – более **70%**), причем как развитыми (Ю. Корея, Тайвань, Гонконг, но не Япония), так и развивающимися
- Еще около **20%** прироста импорта приходится на США и Латинскую Америку

Экспорт, млрд долл. в ценах 2021 г.



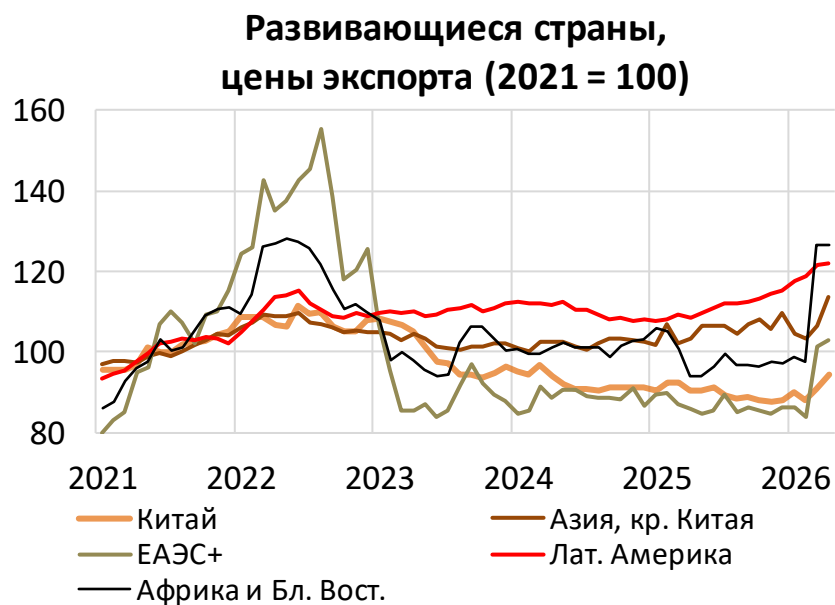
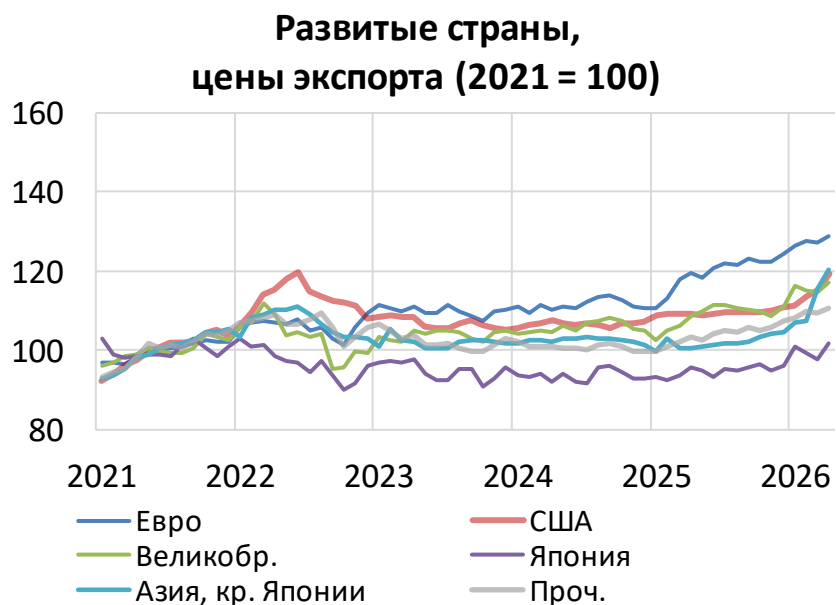
Импорт, млрд долл. в ценах 2021 г.



1. Глобальный спринт

Ценовая динамика отражает набор структурных изменений

- ЕС: стагнация в машиностроении (особенно в автопроме) и рост фармэкспорта
- США: растущая доля энергоресурсов в экспорте (**9%** – в 2017 г., **14%** – в 2025 г.)
- Развитые страны Азии: резкое увеличение экспорта полупроводников в 2026 г.
- Китай: сдвиг в сторону экспорта относительно более дешевых товарных групп
- ЕАЭС vs Ближний Восток: расширение ценовых дисконтов на нефть из России



1. Глобальный спринт
- 2. Особенный Китай**
3. Драйвовая Азия
4. ИИ (грянул) бум

2. Особенный Китай

Китай вносит особый вклад в динамику мировой торговли

- При доле в мировом экспорте менее 20% Китай уже второй год подряд обеспечивает **42-45%** прироста мирового экспорта в сопоставимых ценах
- При доле в мировом импорте около 12% Китай в начале 2026 года обеспечил около **40%** всплеска мирового импорта в сопоставимых ценах (ввоз топлива)

Прирост мировой торговли к аналогичному периоду прошлого года

	янв-апр 2025 млрд долл.	янв-апр 2026 млрд долл.	янв-апр 2025 %	янв-апр 2026 %
Импорт, в т.ч.:	389	340	5.3	4.4
Китай	-24	137	-2.7	15.7
проч. страны	413	204	6.4	3.0
Экспорт, в т.ч.:	307	514	4.2	6.7
Китай	130	229	10.5	16.8
проч. страны	177	285	2.9	4.5

- Эффект в текущих ценах в 2 раза ниже (структурные сдвиги экспорта Китая, разумная политика пополнения запасов энергоресурсов по низким ценам)

2. Особенный Китай

Экспорт Китая растет в сопоставимых, но не в текущих ценах

- С 2024 года в китайской внешней торговле начался новый этап экспортной экспансии, который продолжается до сих пор и связан с такими факторами как охлаждение внутреннего спроса, активная промышленная политика и поляризация торговли по геополитическим блокам (подробнее – см. [ЭКОНС](#))

Доля Китая в глобальном экспорте товаров, %



2. Особенный Китай

Рост экспорта Китая сфокусирован на ограниченном числе товаров

- За последние годы доля Китая в глобальном экспорте резко возросла по узкой номенклатуре продукции (охлаждение внутреннего спроса, промполитика)



2. Особенный Китай

Структура экспортного шока Китая: взгляд Банка Италии

Fig. 3a: Decomposition of Chinese exports growth
(contributions to the YoY % change)

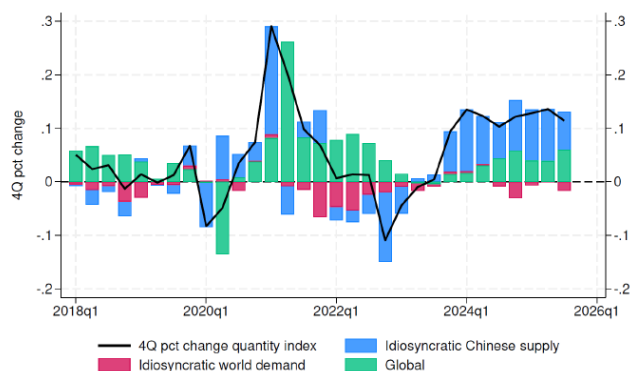


Fig. 3b: China export shock, by sectors
(median across 2023Q4-2025Q3.
percentage points)

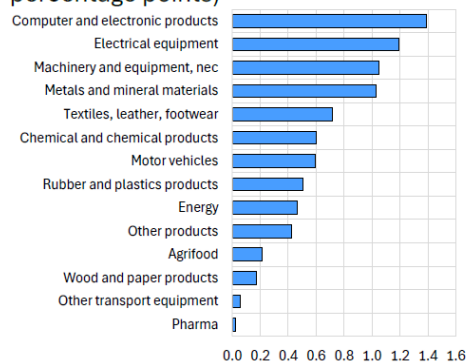


Fig. 4: Global exports (ex US) and the China shock 2.0
(YoY % change)

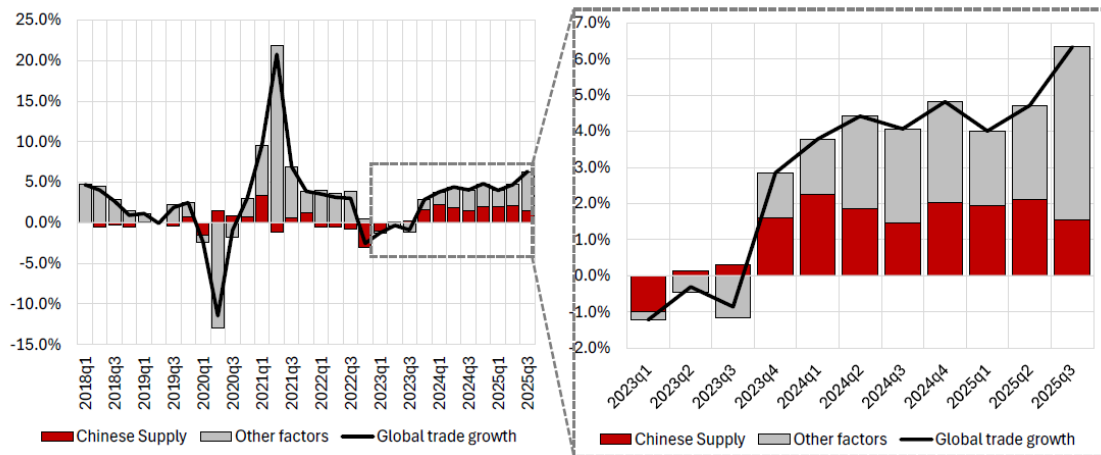
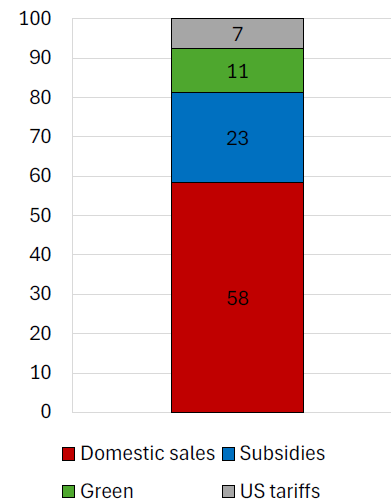


Fig. 11b: Determinants of the China shock
(percentage points)



1. Глобальный спринт
2. Особенный Китай
- 3. Драйвовая Азия**
4. ИИ (грянул) бум

3. Драйвовая Азия

Кто, кроме Китая?

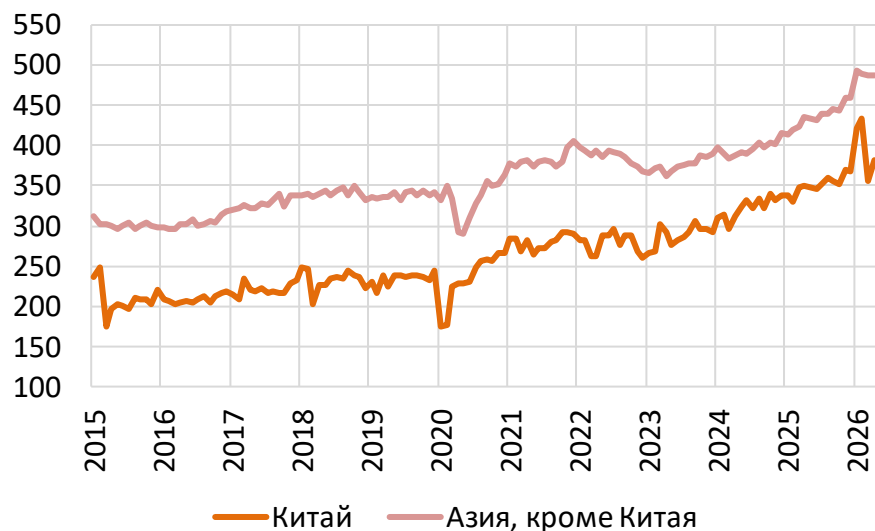
– Темп прироста **экспорта** в сопоставимых ценах, 2025/2024

Китай **+9%** Япония **+3%** Развивающаяся Азия **+6%** Развитая Азия **+16%**

– Темп прироста **импорта** в сопоставимых ценах, 2025/2024

Китай **0%** Япония **+6%** Развивающаяся Азия **+8%** Развитая Азия **+13%**

Экспорт, млрд долл. в ценах 2021 г.



Импорт, млрд долл. в ценах 2021 г.

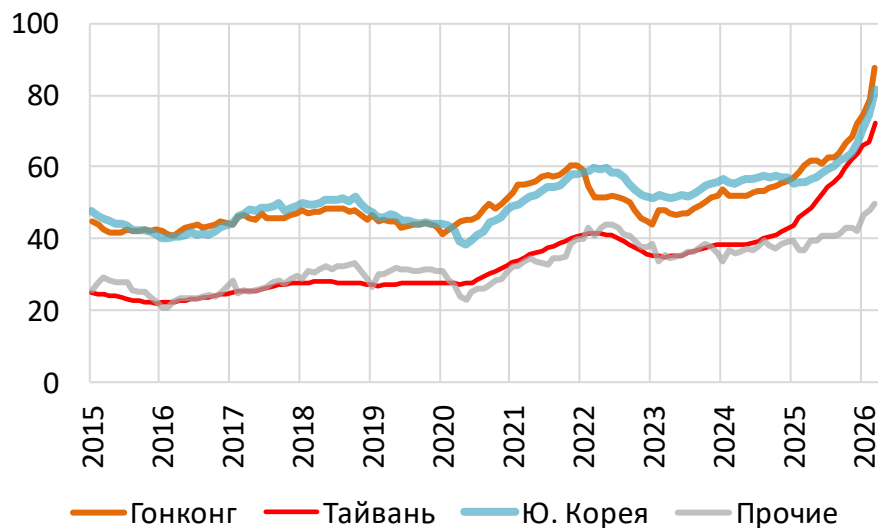


3. Драйвовая Азия

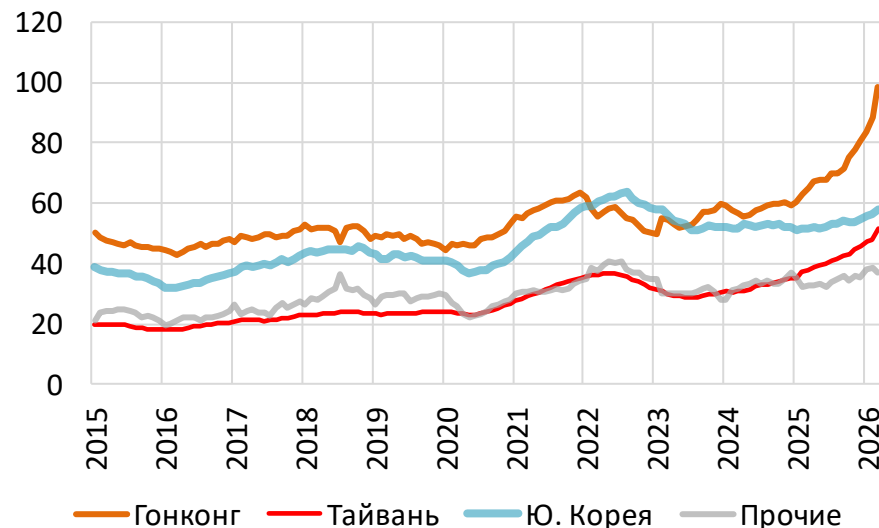
Наиболее взрывной рост в 2026 г. отмечен в странах развитой Азии

- В части экспорта: Тайвань, а также Гонконг и Южная Корея
- В части импорта: в первую очередь Гонконг, а также Тайвань
- Динамика в значительной степени формируется бумом ИИ, а также противостоянием между США и Китаем в технологической гонке (чипы)

Экспорт, млрд долл. в ценах 2021 г.



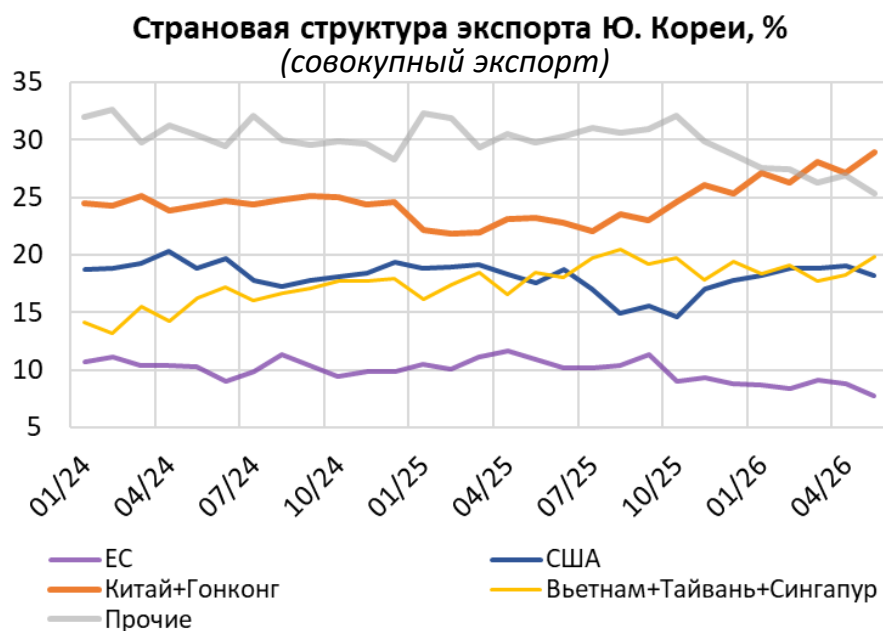
Импорт, млрд долл. в ценах 2021 г.



3. Драйвовая Азия

Детализация динамики экспорта на примере Южной Кореи

- Основной прирост экспорта страны во второй половине 2025 г. – первой половине 2026 г. направляется в Китай и Гонконг, доля поставок в ЕС падает
- С середины 2025 г. происходит очень существенный сдвиг в сторону наращивания экспорта электронных интегральных схем (HS 8542)

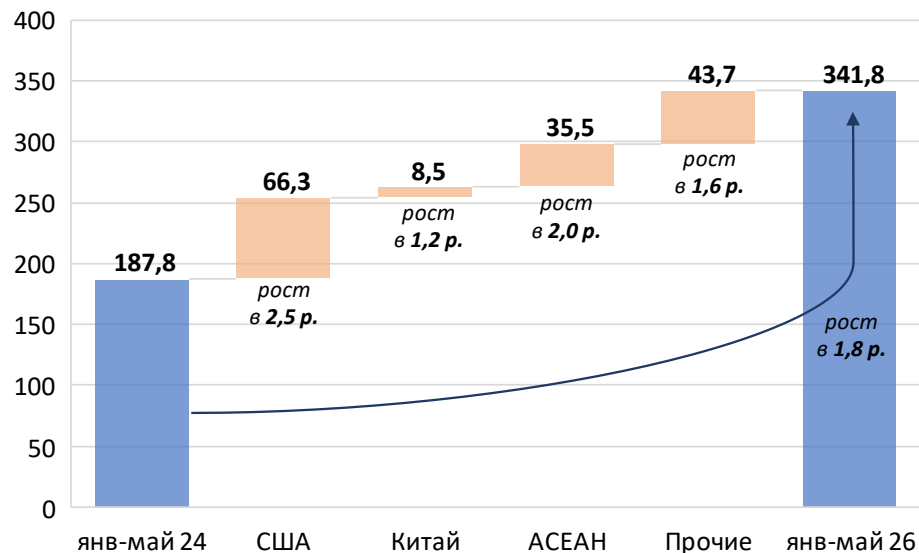


3. Драйвовая Азия

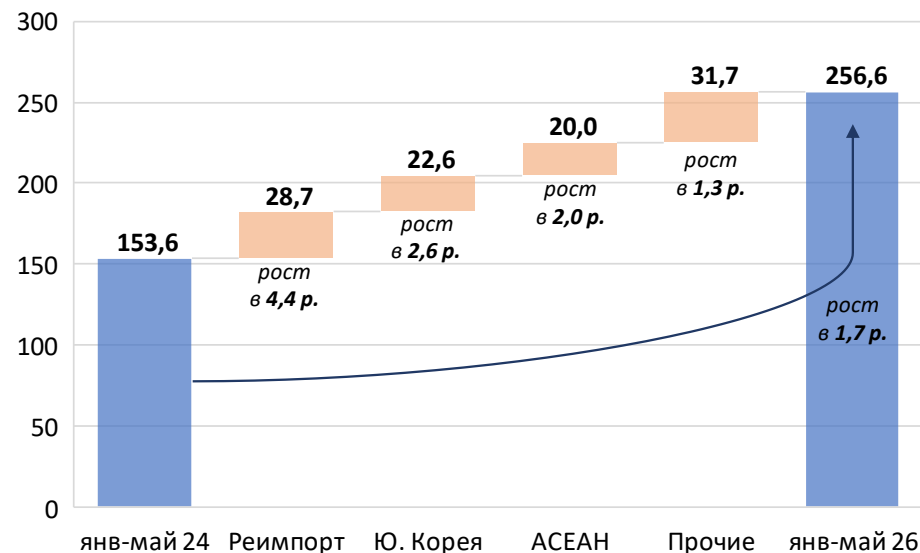
Детализация динамики внешней торговли на примере Тайваня

- Экспорт: интенсификация поставок в США с 2025 г. и в АСЕАН с 2026 г., при незначительной прибавке экспорта в Китай (по доле – спад с **21%** до **14%**)
- Импорт: значительный рост закупок в Южной Корее и АСЕАН в 2025 г. и особенно в 2026 г., аномальный рост реимпорта* (по доле – с **5%** до **15%**)

Прирост экспорта Тайваня, млрд долл.



Прирост импорта Тайваня, млрд долл.



* В основе – проч. устройства выч. машин, вкл. видеокарты (HS 847180); части выч. машин (HS 847330)

1. Глобальный спринт
2. Особенный Китай
3. Драйвовая Азия
4. **ИИ (грянул) бум**

4. ИИ (грянул) бум

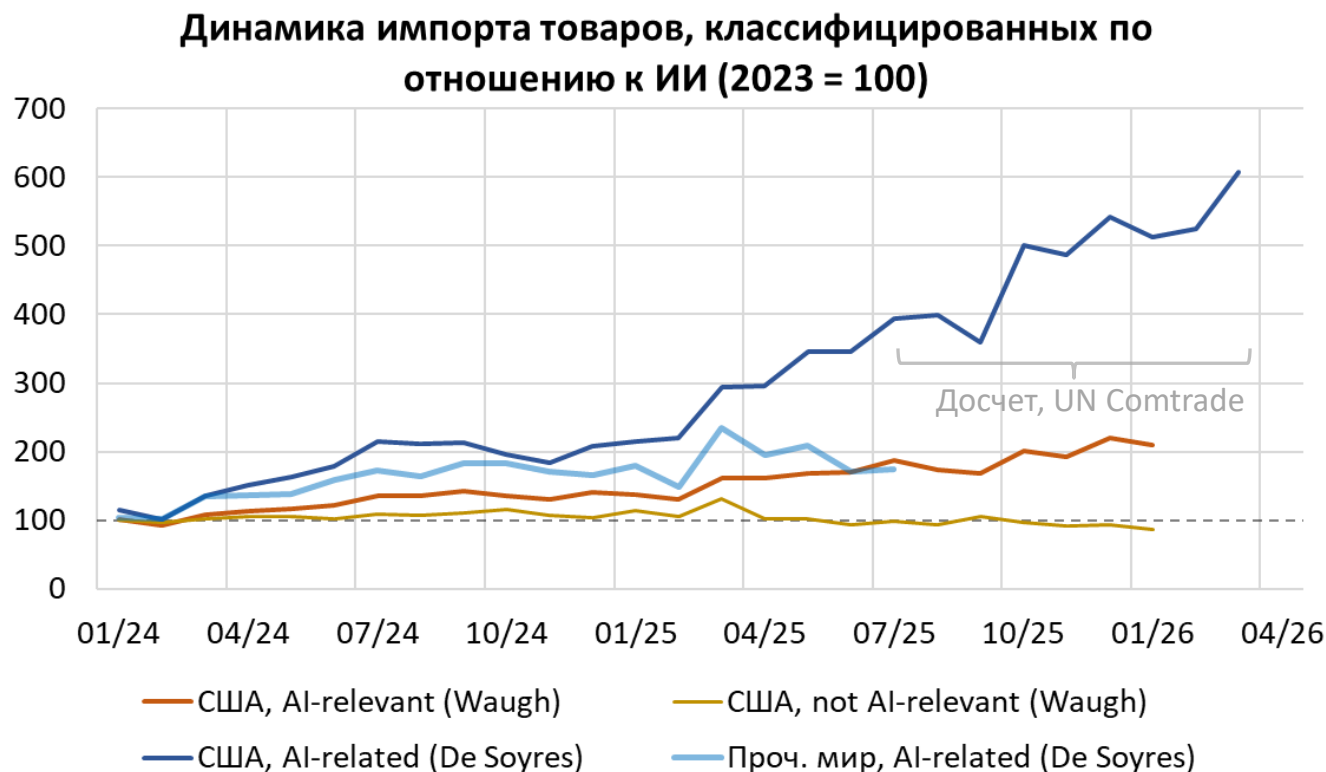
Два подхода к оценке динамики торговли, связанной с ИИ

- **De Soyres et al. (2026)***. “The Global Trade Effects of the AI Infrastructure Boom”. FEDS Notes. February 13th. DOI: <https://doi.org/10.17016/2380-7172.3994>
 - **Узкая корзина:** выбраны три товарные позиции на уровне 6 знаков HS (847150, 847180, 847330), т.е. серверы, видеокарты и прочие компоненты, необходимые для выполнения задач в ЦОД с использованием ИИ, вкл. обучение и вывод результатов
 - **Особенности:** возможность оценки для мировой торговли (где нет детализации глубже 6 знаков HS), но недоучет масштабов торговли в связанных секторах
- **Waugh M. (2026)***. “Trade in AI-Related Products”. Minneapolis Fed Staff Report 684, April 8th. DOI: <https://doi.org/10.21034/sr.684>
 - **Широкая корзина:** товарные позиции на уровне 10 знаков HS классифицируются с помощью LLM-модели Claude AI, с указанием уровня релевантности
 - **Особенности:** максимально детальная классификация, но применимая только к анализу внешней торговли США (детализация на уровне 10 знаков HS уникальна для каждой страны)

4. ИИ (грянул) бум

Оценка динамики торговли, связанной с ИИ, по двум подходам

- В зависимости от способа оценки масштаб роста импорта США, связанного с ИИ, за последние 2+ года, можно оценить в **2-6 раз**

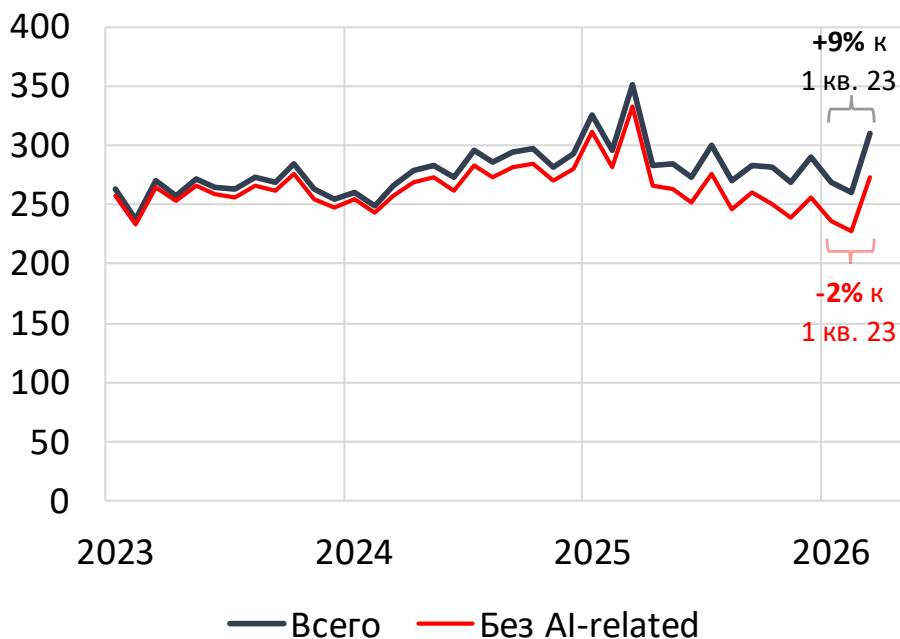


4. ИИ (грянул) бум

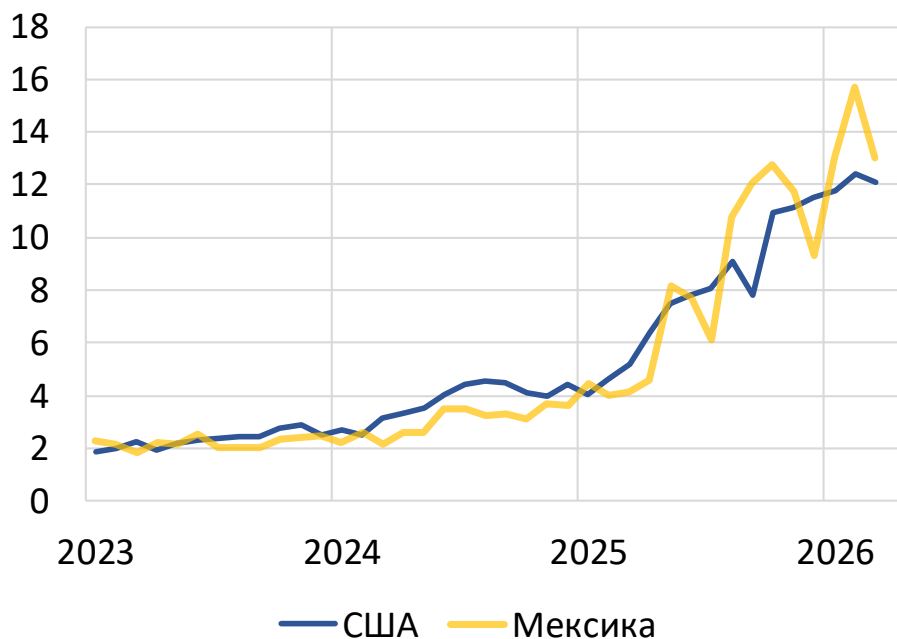
Вклад товаров, связанных с ИИ*, в товарный импорт США

- При исключении таких товаров оказывается, что импорт США в депрессии
- Стремительный и синхронный рост доли таких товаров в импорте США и Мексики отражает интеграцию ближнего контура США в ИИ-проекты

Импорт США товаров, млрд долл.



Доля связанных с ИИ товаров в импорте, %





ИНП РАН



Азиатский круговорот глобальной торговли

@_@

Андрей Гнидченко

(ЦМАКП, ИНП РАН, НИУ ВШЭ)