



**МЕЖДИСЦИПЛИНАРНЫЙ СЕМИНАР**  
Экономика и Общество

**МЦСЭИ**  
**«Леонтьевский центр»**

# **Устойчивость к внешним санкциям: Экономико- политические детерминанты**

**Афонцев Сергей Александрович**

доктор экономических наук

член-корреспондент РАН

заместитель директора Института мировой экономики и  
международных отношений им.Е.М.Примакова РАН  
(ИМЭМО РАН)

зав. кафедрой мировой экономики МГУ имени  
М.В.Ломоносова

***Санкт-Петербург, 06.04.2023 г.***

# Дисклеймер экономического позитивиста №1

- Я заброшен  
судьбой на  
мрачный,  
необитаемый  
остров и не  
имею никакой  
надежды на  
избавление.

...

- Но я жив, я  
не утонул,  
подобно всем  
моим  
товарищам...



# Структура презентации

1.

**Парадоксальные макротренды**

2.

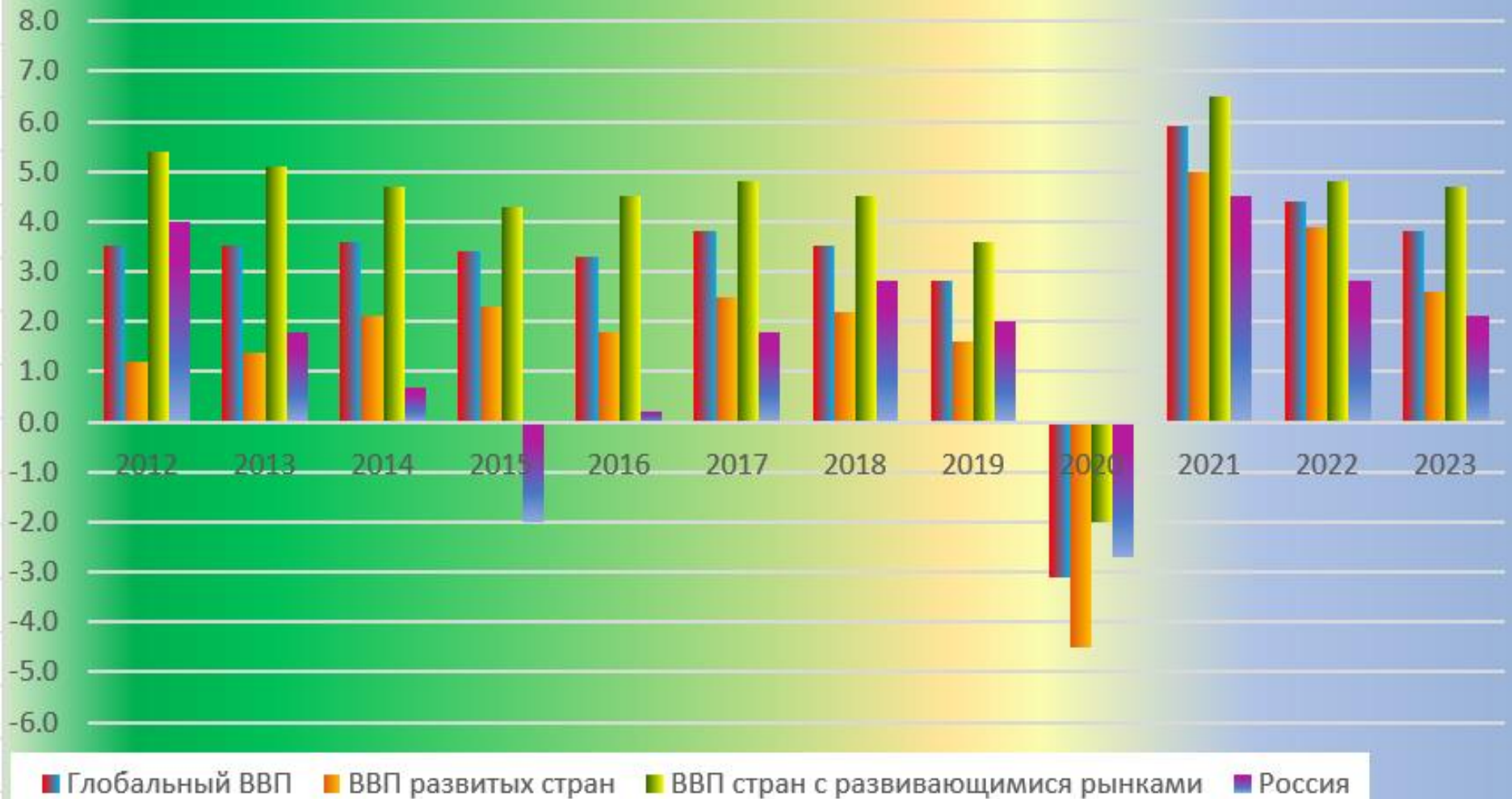
**Политическая экономия  
международных санкций**

3.

**Факторы устойчивости**

# Глобальные макротренды: Ретроспектива (Темпы прироста - IMF World Economic Outlook, January 2022)

Оценка/прогноз МВФ, 2021-2023 гг.



# Глобальные макротренды: Ретроспектива

(Темпы прироста - IMF World Economic Outlook, April 2022)

Оценка/прогноз МВФ, 2021-2023 гг.



■ Глобальный ВВП ■ ВВП развитых стран ■ ВВП стран с развивающимися рынками ■ ВВП России

# Глобальные макротренды: Ретроспектива

(Темпы прироста - IMF World Economic Outlook, October 2022)

Прогноз МВФ, 2022-2023 гг.



■ Глобальный ВВП ■ ВВП развитых стран ■ ВВП стран с развивающимися рынками ■ ВВП России

# Глобальные макротренды: Ретроспектива

(Темпы прироста - IMF World Economic Outlook, January 2023)

Оценка/прогноз МВФ, 2022-2023 гг.



■ Глобальный ВВП ■ ВВП развитых стран ■ ВВП стран с развивающимися рынками ■ ВВП России

# Прогноз МВФ: Пересмотр ожиданий

## (Темпы прироста - IMF World Economic Outlook, January 2023)

|   | 2021       | Estimate   | Projections |            | Difference from October 2022<br>WEO Projections 1/ |             |
|---|------------|------------|-------------|------------|--|-------------|
|   |            | 2022       | 2023        | 2024       | 2023   | 2024        |
| <b>World Output</b>                             | <b>6.2</b> | <b>3.4</b> | <b>2.9</b>  | <b>3.1</b> | <b>0.2</b>   | <b>-0.1</b> |
| <b>Advanced Economies</b>                       | <b>5.4</b> | <b>2.7</b> | <b>1.2</b>  | <b>1.4</b> | <b>0.1</b>   | <b>-0.2</b> |
| United States                                   | 5.9        | 2.0        | 1.4         | 1.0        | 0.4  | -0.2        |
| Euro Area                                       | 5.3        | 3.5        | 0.7         | 1.6        | 0.2  | -0.2        |
| Germany   | 2.6        | 1.9        | 0.1         | 1.4        | 0.4  | -0.1        |
| France  | 6.8        | 2.6        | 0.7         | 1.6        | 0.0  | 0.0         |
| Italy   | 6.7        | 3.9        | 0.6         | 0.9        | 0.8  | -0.4        |
| Spain   | 5.5        | 5.2        | 1.1         | 2.4        | -0.1   | -0.2        |
| Japan   | 2.1        | 1.4        | 1.8         | 0.9        | 0.2  | -0.4        |
| United Kingdom                                  | 7.6        | 4.1        | -0.6        | 0.9        | -0.9   | 0.3         |
| Canada  | 5.0        | 3.5        | 1.5         | 1.5        | 0.0  | -0.1        |
| Other Advanced Economies 3/                     | 5.3        | 2.8        | 2.0         | 2.4        | -0.3   | -0.2        |
| <b>Emerging Market and Developing Economies</b> | <b>6.7</b> | <b>3.9</b> | <b>4.0</b>  | <b>4.2</b> | <b>0.3</b>   | <b>-0.1</b> |
| Emerging and Developing Asia                    | 7.4        | 4.3        | 5.3         | 5.2        | 0.4  | 0.0         |
| China   | 8.4        | 3.0        | 5.2         | 4.5        | 0.8  | 0.0         |
| India 4/  | 8.7        | 6.8        | 6.1         | 6.8        | 0.0  | 0.0         |
| Emerging and Developing Europe                  | 6.9        | 0.7        | 1.5         | 2.6        | 0.9  | 0.1         |
| Russia  | 4.7        | -2.2       | 0.3         | 2.1        | 2.6  | 0.6         |
| Latin America and the Caribbean                 | 7.0        | 3.9        | 1.8         | 2.1        | 0.1  | -0.3        |
| Brazil  | 5.0        | 3.1        | 1.2         | 1.5        | 0.2  | -0.4        |
| Mexico  | 4.7        | 3.1        | 1.7         | 1.6        | 0.5  | -0.2        |
| Middle East and Central Asia                    | 4.5        | 5.3        | 3.2         | 3.7        | -0.4   | 0.2         |
| Saudi Arabia                                    | 3.2        | 8.7        | 2.6         | 3.4        | -1.1   | 0.5         |
| Sub-Saharan Africa                              | 4.7        | 3.8        | 3.8         | 4.1        | 0.1  | 0.0         |
| Nigeria   | 3.6        | 3.0        | 3.2         | 2.9        | 0.2  | 0.0         |
| South Africa                                    | 4.9        | 2.6        | 1.2         | 1.3        | 0.1  | 0.0         |

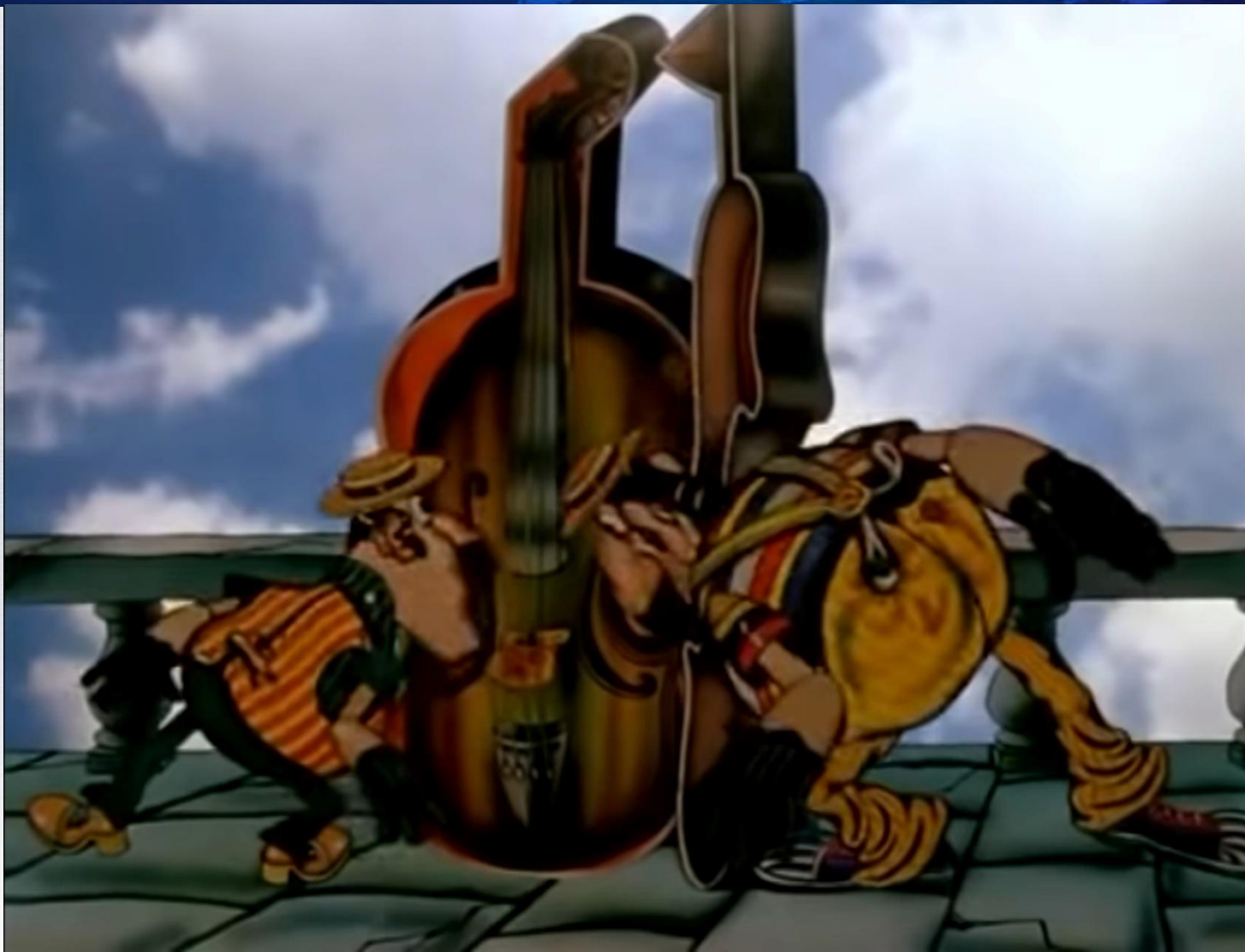


# Риторические уловки

- ❶ «Санкционное давление недостаточно»
  - «Constraining Russia, Isolating Russia, Making Russia Pay» (The International Working Group on Russian Sanctions, Stanford University)
  - «Пушка не стреляет мокрым порохом? Значит, нужно ещё больше мокрого пороха!»
- ❷ «Виновато уклонение от санкций»
  - «The 11th package [of sanctions] will mainly deal with the question of [sanctions] circumvention and how we can go against it» - Ursula von der Leyen, March 24, 2023
  - But how much enforcement is enough? And why?
- ❸ «Эффект санкций – долгосрочный, а не краткосрочный»
  - «It's not a guillotine» - Alan Estevez, Under Secretary of Commerce for Industry and Security, February 16, 2023.
  - Но 2014-2023 гг. – в любом случае «долгосрочный период».

# Дисклеймер экономического позитивиста №2

- Простите,  
вы кого  
хотели  
обмануть?...



# Политическая экономия санкций

Использование экономических санкций для достижения политических целей является устойчивой практикой в мировой политике.

Цель применения санкций: изменение либо ограничение «неприемлемого» поведения государства или негосударственного субъекта мировой политики, в первую очередь посредством

- повышения издержек такого поведения и/или
- ограничения (лишения) доступа к ресурсам, необходимым для его продолжения.

# Политическая экономия санкций

Формирование доктрины «умных» (целевых, таргетированных) санкций (smart sanctions) в 1990-х гг. привело к существенному пересмотру традиционных представлений о принципах и механизмах санкционного воздействия на страны-адресаты.

## «Традиционные» санкции

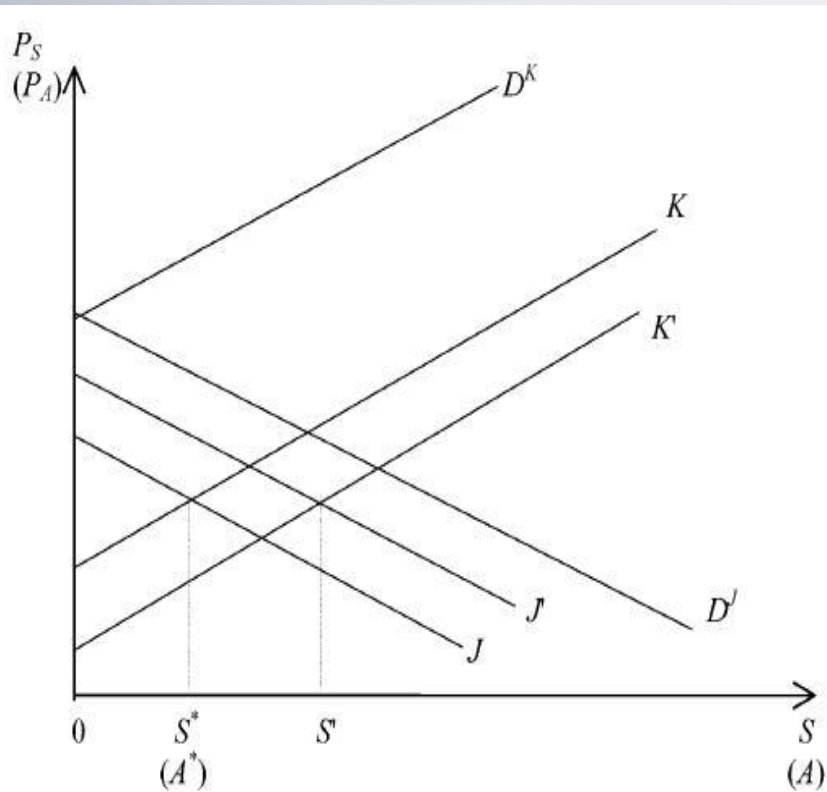
- Ориентация на страну
- Принцип 'Pain-Gain'
- «Нет ресурсов – нет сопротивления»
- Универсальная применимость

## «Умные» санкции

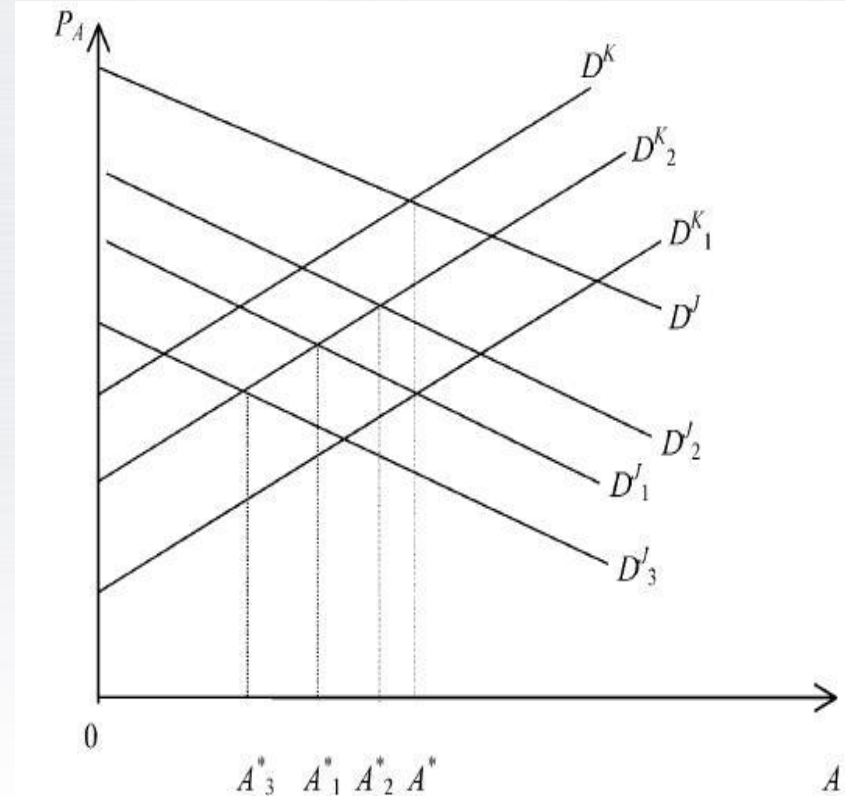
- Ориентация на элиты
- Гуманитарные изъятия
- «Ресурсы есть, а сопротивления не будет»
- Идеальны в отношении недемократических стран

# Политическая экономика санкций

## Равновесный уровень санкций для страны-инициатора



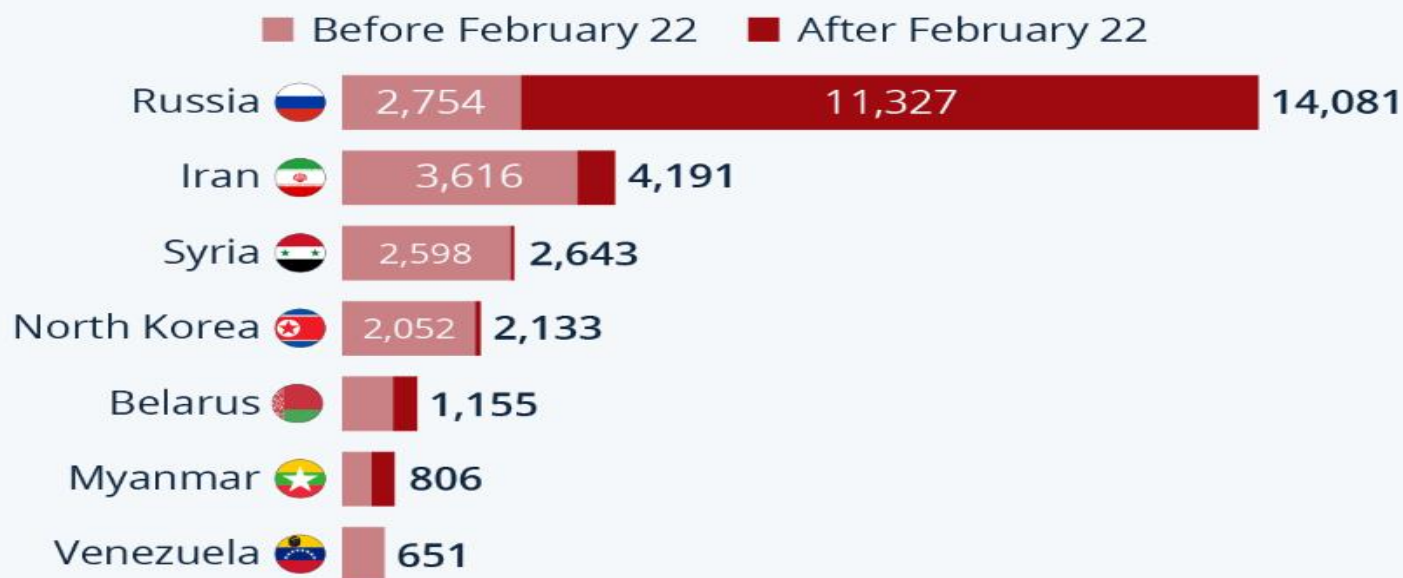
## Влияние санкций на политику страны-адресата



# Политическая экономия санкций

## The World's Most-Sanctioned Countries

Number of currently active sanctions by target country



As of Feb. 19, 2023  
Source: Castellum.AI

# Политическая экономия санкций

- Ирак, Ливия – минимальный (if any) вклад в достижение поставленных целей; широкомасштабные злоупотребления в рамках программы «Нефть в обмен на продовольствие»
- Иран – перерастание «умных» санкций в «традиционные» (полномасштабное ограничение внешнеэкономических связей страны через отключение от международных платежных систем и нефтяное эмбарго), политические цели санкций не достигнуты.
- Мьянма (в большей степени Либерия) – имеются основания говорить, что санкции способствовали изменению настроений внутри элит и смене политического руководства.
- Венесуэла, Сирия – «традиционные» санкции, экономический кризис, политические цели санкций не достигнуты.
- Северная Корея, Беларусь – «традиционные» санкции, политические цели санкций не достигнуты.
- Россия - перерастание «умных» санкций в «традиционные», политические цели санкций не достигнуты.

# Политическая экономия санкций

## 1 Парадокс неэффективности санкций

Анализ опыта санкционной политики показывает, что лишь в крайне ограниченном числе случаев они оказались в состоянии изменить политику страны-адресата в нужном для стран-инициаторов направлении. Из санкционной практики последних десятилетий однозначно успешным можно признать разве что санкции против Либерии – слишком скромный результат для того, чтобы говорить об эффективности экономических санкций как инструмента мировой политики.

В настоящее время большинство исследователей придерживается мнения о том, что вопрос о влиянии санкций на изменение политического курса стран-адресатов должен решаться не на уровне общих принципов, а на основе изучения конкретных особенностей системы принятия политических решений в конкретных странах.



# Политическая экономия санкций

## 2 Парадокс обратной реакции

Применение санкций, целью которых является отказ страны-адресата от проведения определенного политического курса, в реальности может вести к его усилению.

Причины: асимметрия информации и дихотомия в оценке экономических и политических благ – усиление санкционного давления может восприниматься субъектами страны-адресата санкций как сигнал к повышению сравнительной ценности блага «безопасность», что ведет к росту политической поддержки именно того политического курса, который страны-инициаторы санкций хотели бы изменить. Усиление санкционного давления, таким образом, интерпретируется в качестве интенсификации угроз безопасности, что, в свою очередь, ведет к готовности выносить большие экономические лишения во имя нейтрализации этих угроз.

P.S. Аналогичная логика применима к анализу эффекта ответных мер (усиление санкций как реакция на введение ответных мер).

# Политическая экономия санкций

## 3 Парадокс наращивания неэффективного давления

Неэффективность санкций воспринимается субъектами принятия политических решений страны-инициатора как повод не к отказу от санкций, а к увеличению их интенсивности.

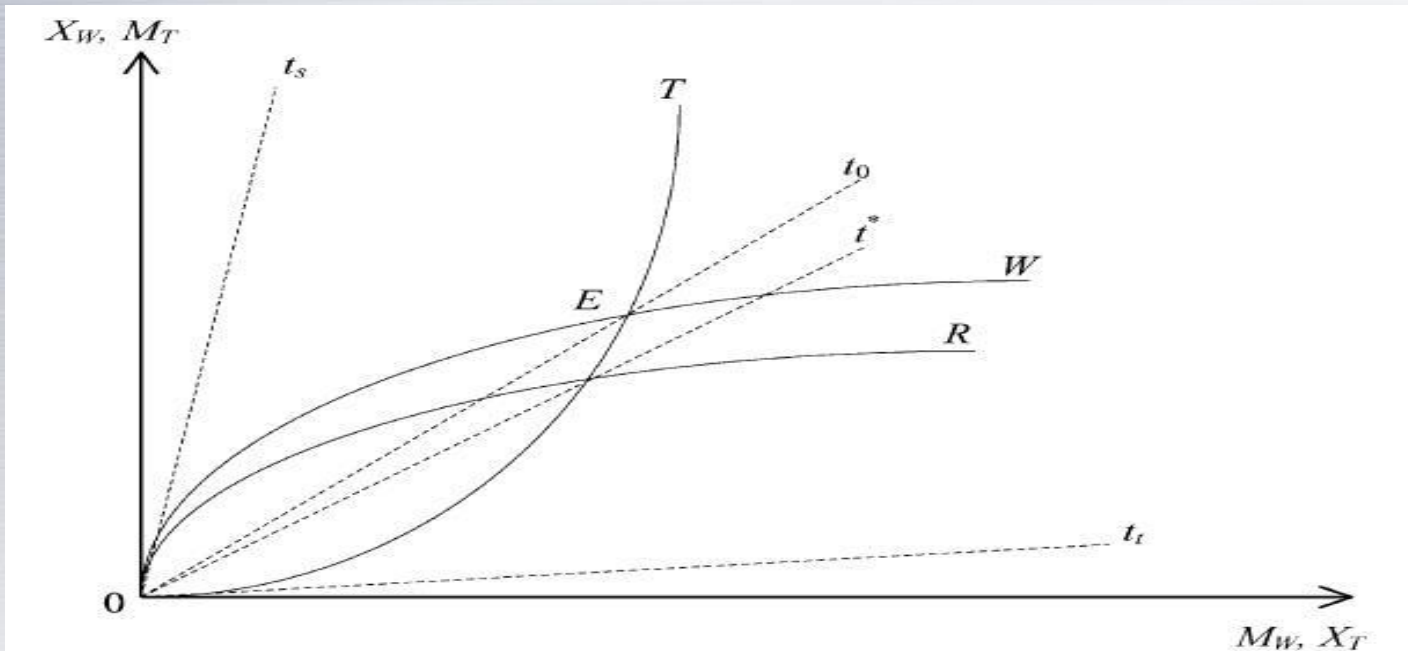
Причины: множественность мотивов принятия санкционных мер. Субъекты принятия политических решений в странах, вводящих санкции, могут принимать во внимание не только мотивы влияния на политический курс страны-адресата санкций, но и широкий круг иных мотивов – от мести («привлечение к ответственности») и ослабления её общего экономического потенциала до «сигнальных» (выражение готовности к эскалации санкций в случае продолжения «нежелательного» поведения страны-адресата) и «символических» мотивов («Нам важно показать, что такое поведение мы считаем неприемлемым!»), а также «мотивов солидарности» («Мы не понимаем, зачем это нужно, но нам важно показать, что мы следуем за лидером/референтной группой!»).

# Политическая экономика санкций

## 4 Парадокс ответных мер

Несмотря на «очевидную» логику симметричного ответа («tit-for-tat»), страны крайне редко прибегают к ответным мерам в качестве реакции на введенные против них санкции.

Причины: негативное соотношение издержек и выгод.



Источник: Kaempfer W.H. and Lowenberg A.D. The Political Economy of Economic Sanctions. In: Handbook of Defense Economics. Ed. by T.Sandler and K.Hartley. NY: Elsevier, 2007, p.868-911.

# Факторы устойчивости: Общий санкционный контекст

До марта 2022 г. санкции против РФ в целом вписывались в доктрину «умных санкций»:

- 1 ориентация санкций на нанесение ущерба интересам политических элит, от которых реально зависит изменение политического курса страны-адресата (запрет на поездки, замораживание активов и пр.);
- 2 ограничение (свертывание, запрет) военно-технического сотрудничества, поставок оборудования и технологий двойного применения, совместных проектов НИОКР в соответствующих сферах;
- 3 гуманитарные изъятия из режима санкций для обеспечения доступа гражданского населения к внешним источникам продовольствия, медикаментов, медицинского обслуживания и т.д.

# Факторы устойчивости: Общий санкционный контекст

В марте 2022 г. произошёл резкий переход к доктрине «традиционных санкций» с галопирующей эскалацией.

- *«Nous allons livrer une guerre économique et financière totale à la Russie.»*
- *"Nous voulons viser le cœur du système russe, nous visons Vladimir Poutine, nous visons les oligarques, mais nous visons aussi toute l'économie russe. Et le peuple russe en paiera aussi les conséquences.»*
- *«Nous allons provoquer l'effondrement de l'économie russe.»*

Брюно Ле Мэр, министр экономики и финансов Франции,  
интервью FranceInfo/Radio France  
01.03.2022

# Факторы устойчивости: ОТ КОНТЕКСТНЫХ К ЭНДОГЕННЫМ

## 1 Размер экономики

- Наличие ресурсов для разрыва связки «Rain-Gain»
- Конец мифа о «малой открытой экономике»?
- Большая открытая экономика: влияние на состояние мировых рынков если не через цены, то через объем поставок по географическим направлениям



# Факторы устойчивости: ОТ КОНТЕКСТНЫХ К ЭНДОГЕННЫМ

Обзор – Алюминий



Обзор – Фьючерс на платину



Обзор – Фьючерс на пшеницу США



Fertilizers Price Index (I:FPINH3XX)

167.94 for Feb 2023

Overview Interactive Chart

Level Chart



# Факторы устойчивости: ОТ КОНТЕКСТНЫХ К ЭНДОГЕННЫМ

## 2 Позиция третьих сторон

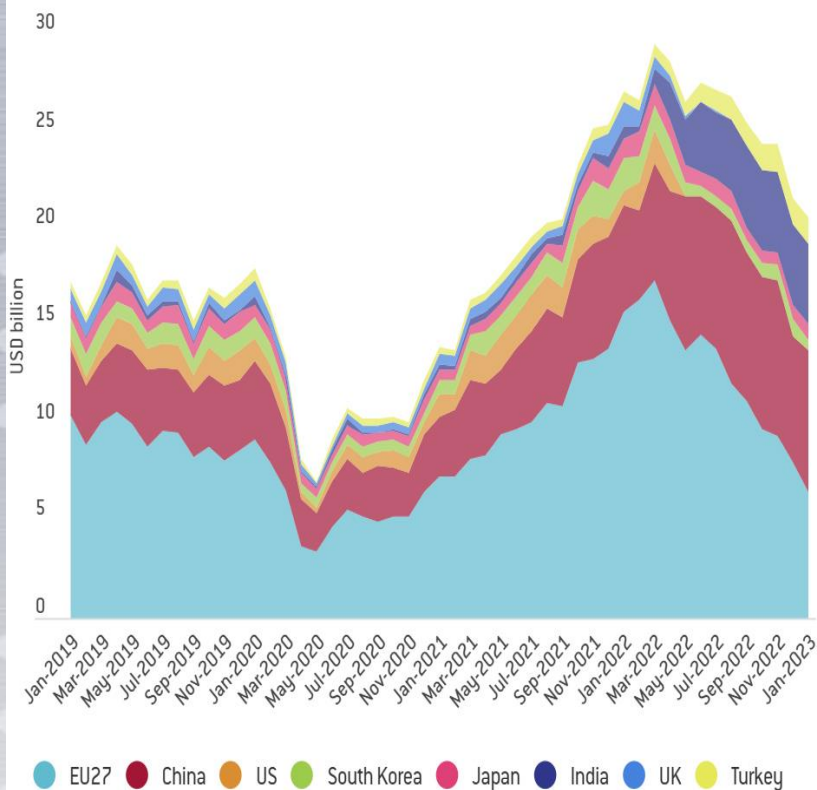
- «Когда двое дерутся, делай бизнес!»
- **Внешняя торговля России в 2022 г. (данные ФТС):**
  - Экспорт – 591,5 млрд долл. (+19,9%)
  - Импорт – 259,1 млрд долл. (-11,7%)
  - Сальдо – 332,4 млрд долл. (+68,0%)
  - Доля «недружественных» экономик в экспорте:
    - в начале 2022 г. – 58%
    - в конце 2022 г. – порядка 35%
- **Рост экспорта в «дружественные» страны (параллельная статистика, январь-ноябрь 2022 г.):**
  - КНР – на 43%
  - Турция – в 2 раза
  - Индия – в 4,4 раза



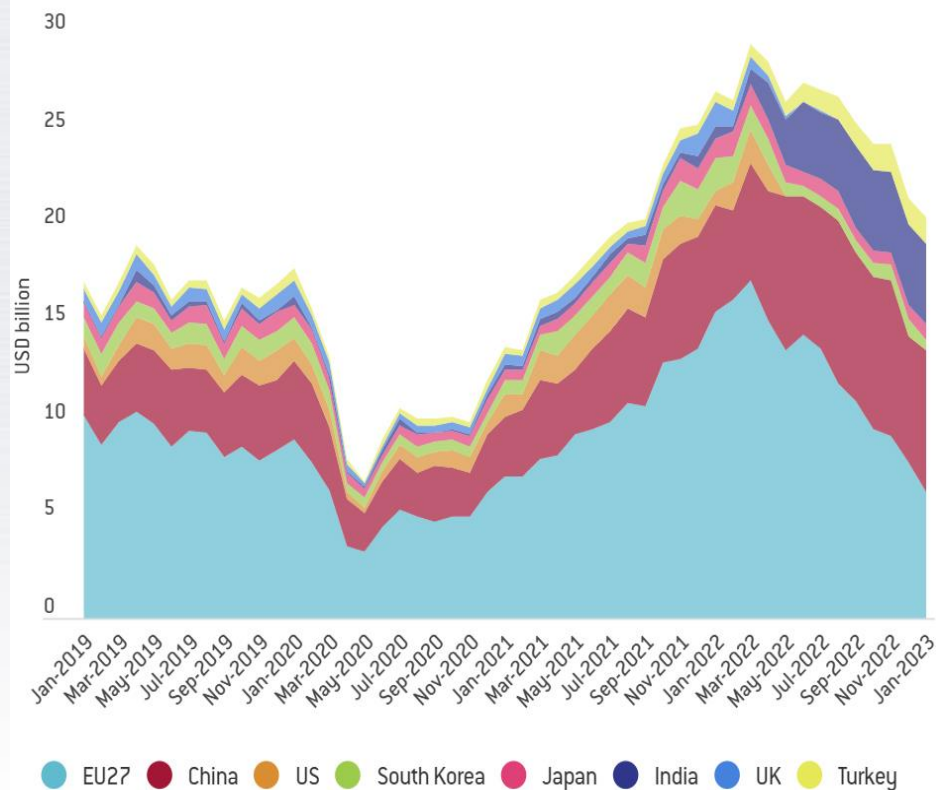
# Факторы устойчивости: от контекстных к эндогенным

## Внешняя торговля России с отдельными странами

Destination of Russia's mineral fuels exports among 34 countries



Destination of Russia's mineral fuels exports among 34 countries



Источник: Breugel Russian Foreign Trade Tracker, March 29, 2023.

# Факторы устойчивости: ОТ КОНТЕКСТНЫХ К ЭНДОГЕННЫМ

## География цен российской нефти (декабрь 2022 г.)

Средняя цена российской нефти (при «потолке цен» морских поставок в размере 60 долл. за баррель):

- порты Балтийского моря – 59,86 долл. за баррель
- трубопровод «Дружба» – 62,98 долл. за баррель
- порты Чёрного моря – 63,34 долл. за баррель
- Тихоокеанские порты – 82,24 долл. за баррель
- северные порты – 79,31 долл. за баррель
- трубопроводные поставки в КНР - 80,91 долл. за баррель

*Источник:* Babina, Hilgenstock et al., February 22, 2023.

# Факторы устойчивости: от контекстных к эндогенным

## Уроки американо-китайской торговой войны

- Взаимный уход с рынков компенсируется ростом экспорта третьих стран

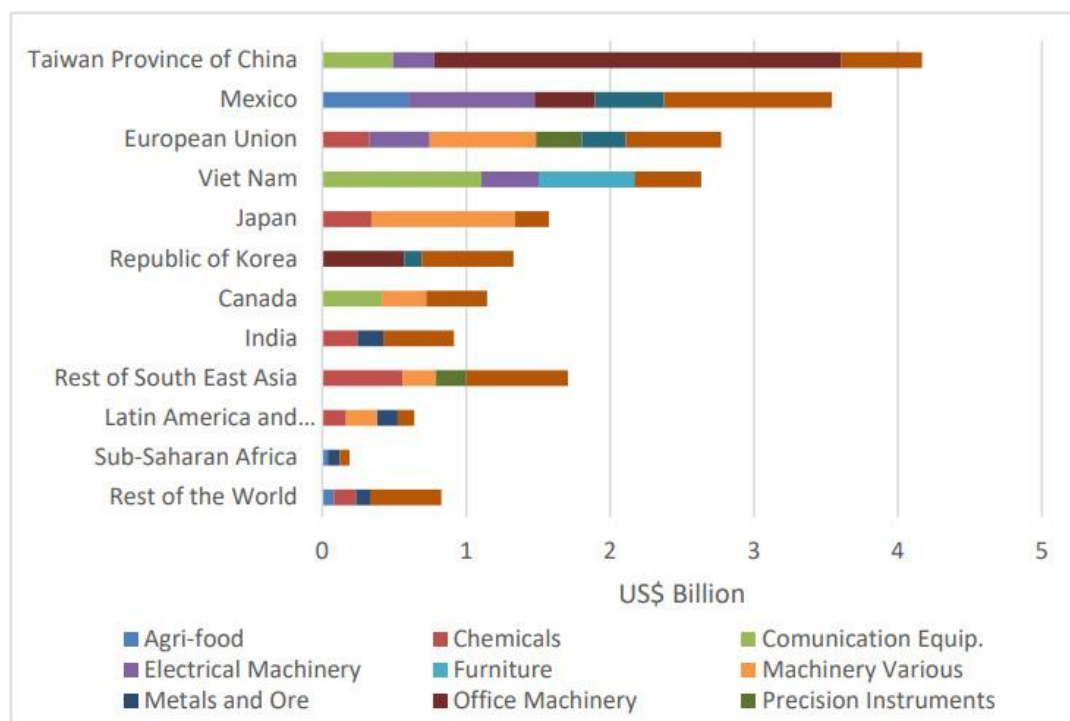
**Panel B: Heterogenous Specifications**

| from ↓/to → | US              | CH               | RW             | World           |
|-------------|-----------------|------------------|----------------|-----------------|
| US          |                 | -26.3%<br>(3.9%) | 2.2%<br>(1.9%) | -0.9%<br>(1.8%) |
| CH          | -8.5%<br>(2.7%) |                  | 5.5%<br>(5.5%) | 1.8%<br>(4.1%)  |
| RW          | 2.0%<br>(1.2%)  | -4.2%<br>(1.3%)  | 5.4%<br>(0.6%) | 3.8%<br>(0.5%)  |
| World       | -0.5%<br>(1.1%) | -6.9%<br>(1.3%)  | 5.0%<br>(1.0%) | 3.0%<br>(0.7%)  |

# Факторы устойчивости: ОТ КОНТЕКСТНЫХ К ЭНДОГЕННЫМ

- Выигрыши третьих стран наблюдаются по широкому спектру отраслей

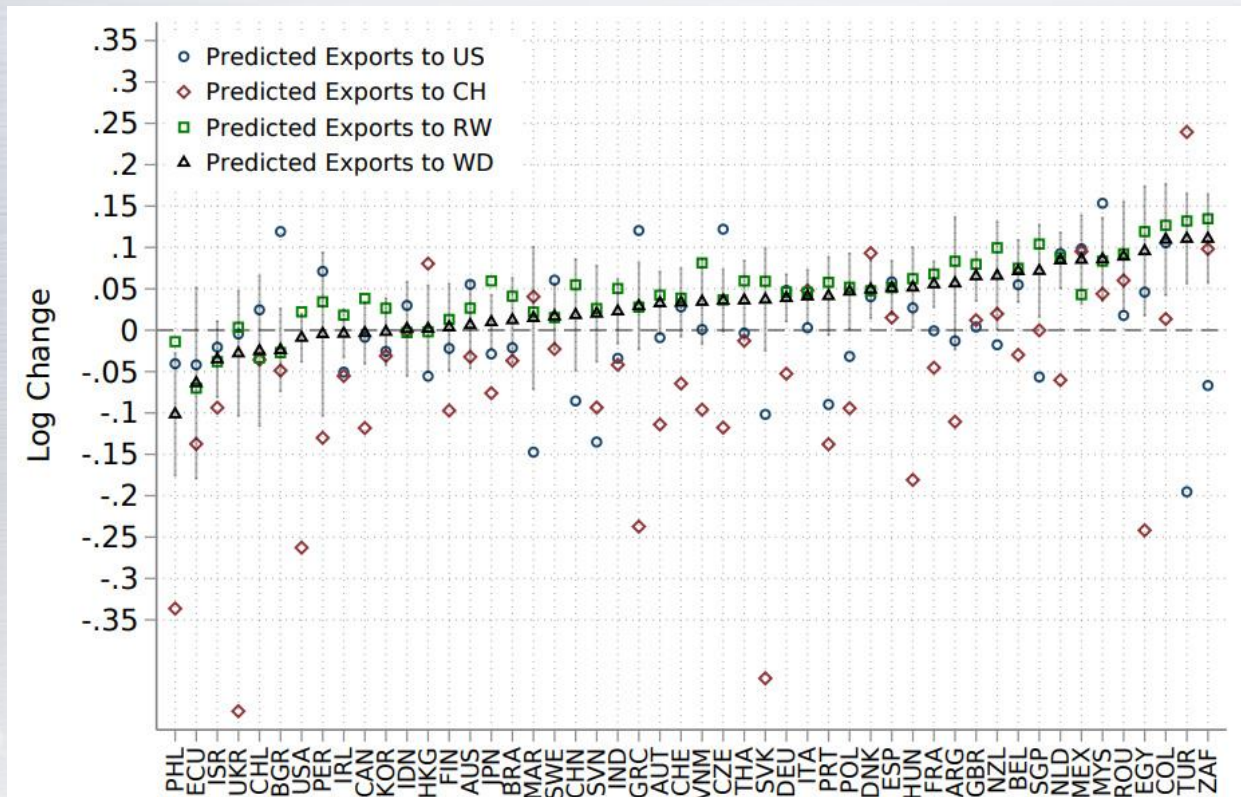
Figure 3. Trade diversion effects, by economies and regional groups (first half of 2019)



Источник: Nicita A. Trade and trade diversion effects of United States tariffs on China // UNCTAD Research Paper No. 37, November 2019.

# Факторы устойчивости: от контекстных к эндогенным

- Выигравших третьих стран существенно больше, чем проигравших



Источник: Fajgelbaum P. et al. The US-China Trade War and Global Reallocations // NBER Working Paper 29562, December 2021.

# Факторы устойчивости: ОТ КОНТЕКСТНЫХ К ЭНДОГЕННЫМ

## 3 Отсутствие политической турбулентности

- В условиях экономического спада растёт предельная полезность государственных трансфертов; как следствие, повышается ценность «позитивного GR»
- Экономические санкции + лозунги «стратегического поражения России» + доктрина «коллективной ответственности граждан России» = запретительно высокие издержки политических изменений.
- Снижение (перспектив) занятости в частном секторе повышает предложение услуг труда в сфере государственной занятости (в т.ч. в сфере обороны и безопасности).

**Just rational choice as it is!**

# Факторы устойчивости: ОТ КОНТЕКСТНЫХ К ЭНДОГЕННЫМ

## 4 Качество экономической политики

- Главный сюрприз!
- Осознание пределов «стратегического планирования» и прочих этатистских экспериментов: «Если бы мы перешли к мобилизационной экономике, всё точно бы рухнуло»
- Качественные компетенции + Big Data + использование адаптивного потенциала бизнеса в условиях разумного снятия ограничений (параллельный импорт, криптовалюты и пр.) + внешнеполитические инновации = предпосылки успеха не только в ретроспективе, но и в перспективе.

# Дисклеймер экономического позитивиста №3

- И что это такое?
- Пляска Смерти!
- ...
- Ты просто малюешь!
- Я рисую то, что есть, а дальше пусть сами решают...







Спасибо за внимание!

