

19.10.2025

Мировая экономика в 2025 году: фактор Трампа, вражда и неопределённость как определённость

Василий Колташов, экономист, Директор Института нового общества

В 2025 году главным фактором перемен в мировой экономике оказался Дональд Трамп. Роль личности снова как будто перевесила экономические законы. Трамп пришёл к власти под знаменем возвращения США в «золотой век», но обрушил на мир множество неожиданных, радикальных и непродуманных мероприятий. Он оказал влияние на торговлю, сотрудничество в блоках (ОПЕК+, БРИКС, ШОС), финансы ЕС и цены на нефть, которые снова понизились. Торговые войны пошли сериями. Однако базовые тенденции развития не изменились, а только стали ещё менее благоприятными для США и Запада.

В начале 2025 года в мировой экономике сохранялись несколько базовых тенденций.

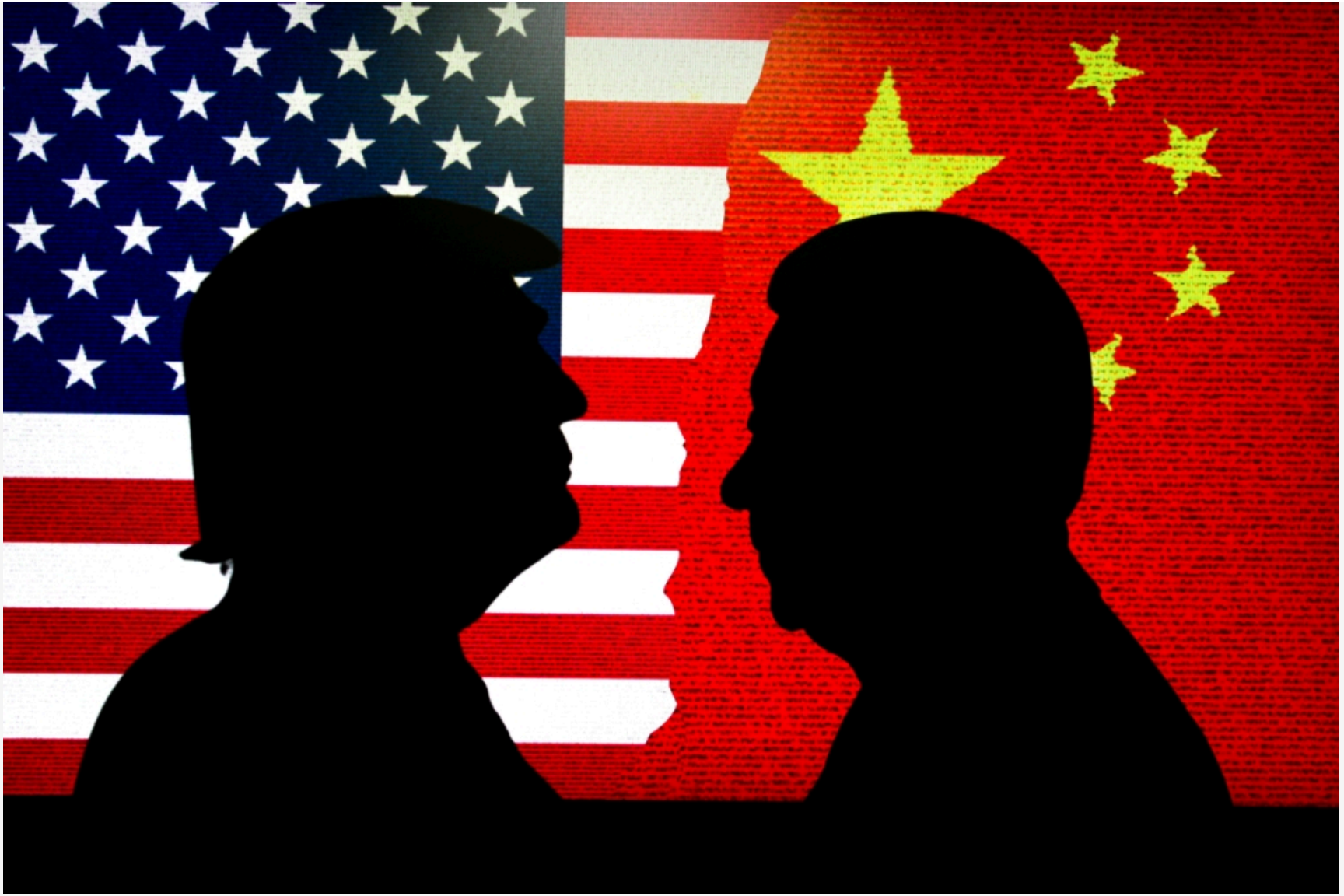
Во-первых, ЕС продолжал движение по пути ослабления промышленности и сокращения среднего класса, благодаря ей

возникшего. То, что это всё ещё можно было отнести к построению «зеленой экономики» и формированию «постиндустриального общества», вызывало насмешки, но не уважение к терминам. Сохранялась политика борьбы против России и прямое финансирование войны против неё на территории бывшей советской Украины. В ходе года к этому добавился запрет на ввоз алюминия из России и угроза запрета поставок удобрений, а возможно, и углеводородов.

Во-вторых, в США провалилась политика администрации Джо Байдена. Новая экономика — байданомика — не впечатлила население, проголосовавшее за Дональда Трампа и мечту о процветании. Перенос промышленности из ЕС в США не оказался существенным, несмотря на льготы американского государства и разрушительные шаги еврократии в экономике самого ЕС. Американцы устали и от социальных последствий десятилетий неолиберализма, включая государственную коррупцию, тотальное распространение наркотиков и странных гендеров при навязывании их детям. Повышение стоимости жилья и его аренды не дополнилось ростом доходов граждан. Это усиливало раздражение миграцией.

В-третьих, продолжалась ценовая депрессия на рынке сырья и продовольствия, исключая какао и кофе: народные антидепрессанты при материальной нестабильности. 2025 год принес бешеный рост цен на кофе, а мировые цены на нефть опустились с 80 долларов за баррель в январе до 67 долларов в сентябре. Тарифная политика Трампа сыграла здесь немаловажную роль, ибо он показал, что США и Запад вообще могут выдерживать длительный застой или спад массового потребления, как это было, например, в 1979-1985 годах. Отличие от той ситуации сегодня в том, что западному ядру в мировой экономике появилась сильная альтернатива: Восток.

В-четвёртых, развивающиеся экономики явно разделились на Восток и Глобальный Юг. Про Запад же стали говорить, что его экономики уместно маркировать, как «неразвивающиеся», а не обозначать понятием «развитые». Восток, особенно в лице России и Китая, выделился в новый центр глобального капитализма, альтернативный Западу и динамично развивающийся. Система мировой экономики оказалась бицентричной. Истории понадобился Трамп, чтобы усилить восточный полюс мира, толкнув к нему Индию и Бразилию.



В этих реалиях все ожидали дальнейшего роста экономики развивающихся стран и проблем в Европе. Трамп показал, что может влиять на процесс, имея целью улучшить экономическую ситуацию в США. Он показал своё желание поглотить Гренландию и Канаду, а потом начал серии торговых войн, время от времени ставя их на паузы. Его первой большой целью оказался Китай. США проиграли торговую войну и вынуждены были тайком упрашивать Пекин вернуть им право покупать китайские редкоземельные металлы. Итогом стало огромное взаимное недоверие США и Китая. Администрация США обнаружила, что Поднебесная вдвое сильнее США в промышленности.

В августе-сентябре Трамп начал торговую войну против фракции умеренных в БРИКС — Бразилии и Индии. Для товаров из этих стран были установлены заградительные пошлины в 50%. От Индии Трамп требовал перестать закупать российскую нефть, что было равнозначно требованию прекратить развитие и рост внутреннего рынка страны. Нужные группы товаров из этих государств должны были попасть под исключение из тарифа, как США обычно делали. Но власти Индии произвели стремительное сближение с Китаем и Россией, которая в этом процессе сыграла существенную роль.

Трамп одним тарифным актом уничтожил несколько десятилетий работы американских дипломатов по приручению Индии. Зато в рамках саммита Шанхайской организации сотрудничества (ШОС) сближение Индии с Китаем и Россией, при демонстративном отказе главы правительства Индии общаться с Трампом, выглядело впечатляющим. По сути, это сближение показало, что новый полюс мира стремительно оформляется. На этом полюсе в 2025 году генерировался рост экономики, тянущий за собой страны Глобального Юга.



Мировая экономика обязана Трампу ещё двумя важными изменениями: быстрым удорожанием золота при охлаждении интереса к доллару и снижением темпов глобального экономического роста. Главное, это замедление роста ВВП. В 2024 году этот показатель увеличился, несмотря на все трудности (санкционные войны и повышенные ставки центральных банков Запада), на 2,9%. Согласно данным агентства Fitch Ratings, по итогам 2025 года рост составит, в лучшем случае, 2,4%. При этом прогноз роста ВВП Китая повышен до 4,7% с 4,2%. ВВП еврозоны прибавит 1,1%, а США — 1,6%, что является скромным результатом при скромной разнице с проблемной Европой.

Весь 2025 год Трамп создавал или допускал в западной зоне мира стрессовые ситуации. При этом он бросал большие проекты незаконченными, что тоже снижало ясность и предсказуемость процессов. В итоге неопределённость стала к 2026 году формой определённости, того, что неминуемо сохранится и станет обычным состоянием для мировой экономики. Вероятно, такими будут 2026-2028 годы. При этом в Европе экономическая ситуация будет только хуже.

В конце 2024 года тройская унция золота стоила 2630 долларов. В сентябре 2025 года цена поднялась до 3674 долларов. По всей видимости, рост этот продолжится в 2026 году если и не в таком высоком темпе, то всё равно быстро. Бюджетная политика США в виде наращивания необеспеченных доходами расходов и роста долга правительства, нарастающий отказ центральных банков от американских казначейских облигаций и увеличение запасов золота, применение в расчётах цифровых валют всех видов (включая вариации доллара от американских банков) — всё это будет работать на дальнейшее усиление Востока и развивающихся стран Глобального Юга. Базовая причина в том, что эти экономики имеют меньшие издержки, то есть они более эффективны.

Россия в первой половине 2025 года пережила замедление роста ВВП. Но рост обрабатывающей промышленности составил 4,2%. За три года она прибавила 18%. В III квартале текущего года рост экономики активизировался, и можно ожидать неплохих итоговых результатов. Прогноз роста ВВП от Росстата — 3,8%. Ставка Банка России в сентябре была снижена до 17%. Логично ожидать её дальнейшего снижения. Соглашение с КНР запускает строительство нового газопровода «Сила Сибири — 2». Индия увеличила закупку нефти в России, и в 2026 году она не уменьшится.

Мировая экономика продолжает трансформацию. Попытки Трампа управлять процессами в ней добавляют стресса, но не меняют будущего.