

В свою очередь удельный вес Беларуси в торговле Казахстана составляет 1,6 % [3].

Среди потенциальных трудностей, осложняющих создание и функционирование Таможенного союза трех государств, следует выделить главное — у государств-членов не сформированы в полной мере благоприятные экономические предпосылки для поступательного движения.

Следует также отметить, что создание Таможенного союза объективно ведет к появлению факторов уязвимости Республики Беларусь во внешнеэкономической и внешнеполитической сферах.

Равенство партнеров, в том числе равенство условий хозяйствования с равным доступом к единой энергетической и транспортной системе, позволит создать надежную основу для созданного союза.

Строительство Таможенного союза и ЕЭП закладывают основы для формирования в перспективе Евразийского экономического союза. Он должен быть открытым для присоединения к нему других партнеров и прежде всего стран СНГ.

Литература

1. Беларусь в интеграционных проектах. Научное издание / А.К. Акулик, В.А. Бобков, И.Я. Леваш [и др.]. — Минск: Беларус. навука, 2011.
2. Лукашенко, А.Г. О судьбах нашей интеграции / А.Г. Лукашенко // Известия. — 2011. — 17 окт.
3. Внешняя торговля Таможенного союза по странам [Электронный ресурс]. — Режим доступа: http://www.tsouz.ru/db/stat/eCU112011/Documents/COUNTRIES201111_1.pdf

*И.Н. Жук, канд. экон. наук, доцент
БГЭУ (Минск)*

СОВРЕМЕННЫЕ ОСОБЕННОСТИ МИГРАЦИИ КАПИТАЛА В МИРОВОЙ ЭКОНОМИКЕ

Внешние заимствования в посткризисный период функционирования мировой экономики превратились в ее прочную составляющую. Внешняя задолженность, проблема возврата долгов и выплаты процентов являются обратной стороной международного движения капитала в его кредитных формах. Отсюда следует вывод, что миграция капитала выступает экономической основой возникновения и развития внешней задолженности.

Для современного периода международного движения капитала, определяемого процессами финансовой глобализации, связанной с периодическим возникновением глубоких кризисов, характерны следующие особенности:

- либерализация миграции капитала между странами, характеризующаяся дерегулированием финансовых операций путем отказа от

прямого государственного вмешательства в финансовую деятельность институтов рынка и обусловившая возможность свободного приобретения финансовых активов на международных рынках. Если раньше инвесторы предпочитали вкладывать капитал в отечественные активы, то в современных условиях они делают акцент на диверсификацию своих финансовых портфелей, охотнее приобретая зарубежные активы;

- преобладание встречного вывоза капитала, движение которого прежде носило главным образом односторонний характер. В современных условиях страны и регионы постоянно сменяют друг друга на месте «чистого» экспортера или импортера средств под воздействием закона неравномерности экономического развития стран;

- активное использование ресурсов международного рынка капиталов транснациональными корпорациями и транснациональными банками, поскольку национальные рынки нередко оказываются малопригодными для обслуживания их производства и торговли;

- формальное изменение в международном движении капитала соотношения между ссудным и предпринимательским в пользу последнего, хотя в начале 80-х гг. XX в. это была основная форма, поскольку значительная часть портфельных инвестиций, относимых к предпринимательским, фактически является ссудными (облигации, деривативы и др.);

- доминирование в процессах миграции капитала развитых стран. Так, в 2000–2008 гг. их экспорт капитала составил 35 584 млрд дол. США, а импорт — 39 115 млрд дол. США, т.е. соответственно 88 и 87 % мирового вывоза и ввоза капитала;

- активное развитие международных кредитно-долговых отношений. В период с 1980 по 2005 г. совокупный объем заимствований в системе международных экономических отношений вырос более чем в 20 раз, превзойдя темпы прироста мировой торговли почти в 1,5 раза, мирового валового продукта — более чем в 2 раза. При этом долговые ценные бумаги все больше выступают альтернативой банковскому кредитованию. Привлечение внешних займов обусловлено необходимостью покрытия постоянно увеличивающихся дефицитов государственных бюджетов и финансирования дефицитов текущих операций платежных балансов как развитых государств, так абсолютного большинства развивающихся стран и стран с формирующимися рынками (за исключением экспортеров нефти). В 2010 г. совокупный дефицит консолидированных бюджетов стран зоны евро составил 6 %, стран ОЭСР — 7,7 %, США — 10,6 %.

Таким образом, выявленные особенности миграции капитала свидетельствуют о расширении возможностей заимствований государств и частных компаний на международных рынках, что привело к образованию совокупного мирового внешнего долга в объеме 57 трлн дол. США, объединившего более 200 стран. При этом следует отметить, что развитые страны, как правило, являются и кредитором и дебитором одновременно. Развивающиеся государства в основном являются чистыми дебиторами.