

# Globalizace a deglobalizace

Diskusní panel k 30. výročí vzniku samostatné  
České a Slovenské republiky

Kongresové centrum ČNB, 2. října 2023

Vladimír Tomšík



## Období 1990–2020: zlatá éra globalizace

Podíl světového importu zboží a služeb na světovém HDP rekordně vzrostl z 10 % na historických 30 %.

Podíl celkového obratu zahraničního obchodu vzrostl z 38 % na rekordních 60 % světového HDP.

- Otevřely se světové trhy
- Existence levných zdrojů (včetně zdrojů z Ruska)
- Relativní bezpečnost a ukotvenost mezinárodního řádu (USA byly hlavním hráčem, dnes jsou zde již i další hráči)
- Nízká míra regulace



## HDP per capita v PPP (USD)

	1990	2022	Změna
<b>CZ</b>	<b>12 700</b>	<b>50 000</b>	<b>4x</b>
<b>SK</b>	<b>9 000</b>	<b>41 500</b>	<b>4x</b>
<b>Svět</b>	<b>5 500</b>	<b>22 000</b>	<b>4x</b>
<b>USA</b>	<b>23 900</b>	<b>76 400</b>	<b>3x</b>
<b>Švýcarsko</b>	<b>28 500</b>	<b>83 600</b>	<b>3x</b>
<b>Čína</b>	<b>980</b>	<b>?</b>	<b>?</b>



## HDP per capita v PPP (USD)

	1990	2022	Změna
CZ	12 700	50 000	4x
SK	9 000	41 500	4x
Svět	5 500	22 000	4x
USA	23 900	76 400	3x
Švýcarsko	28 500	83 600	3x
Čína	980	23 000	23x



## Čína využila éru globalizace

(údaje za období 1980–2020)

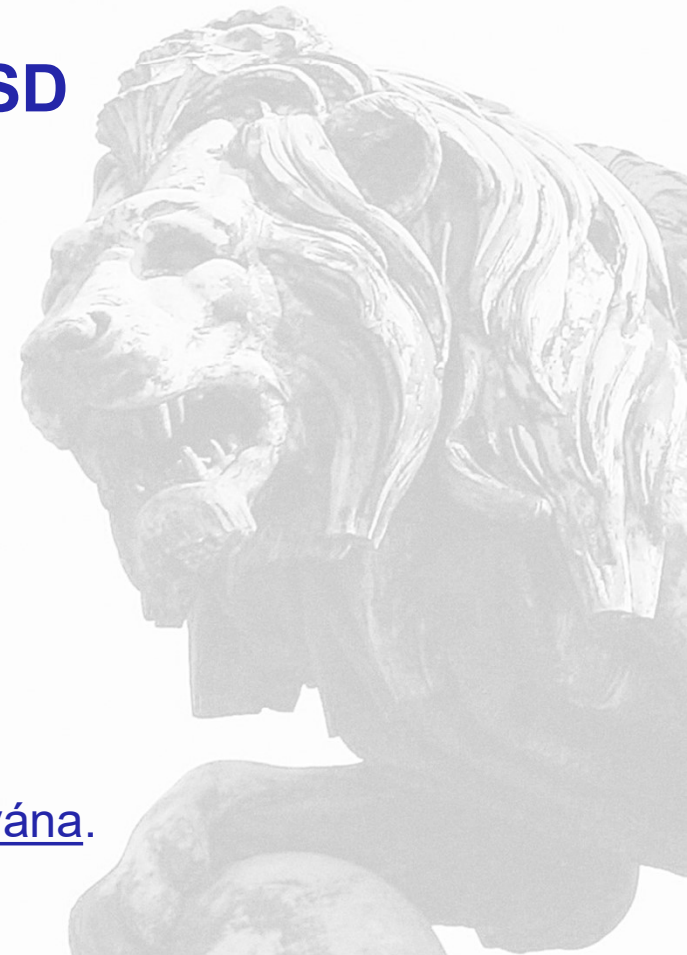
- **HDP** se zvýšil **80krát** (ze 189 mld. USD na 15 000 mld. USD)
- Celkový **objem dovozu a vývozu** vzrostl dokonce **100krát** (ze 40 mld. USD na 4 000 mld. USD)
- Úroveň průměrného **ročního disponibilního důchodu na hlavu** se zvýšila **87krát** (ze 403 RMB na dnešních průměrných 35 000 RMB ročně)



## HDP per capita v nominálním vyjádření USD

	2022
CZ	31 000
SK	23 500
<b>Svět</b>	<b>13 400</b>
<b>Čína</b>	<b>13 700</b>
Švýcarsko	93 000

Ekonomická úroveň Číny je navíc regionálně velmi diferenciována.





## Globalizace má své meze

Proces globalizace je nutné konfrontovat s nárůstem rizik, která s tím souvisí.

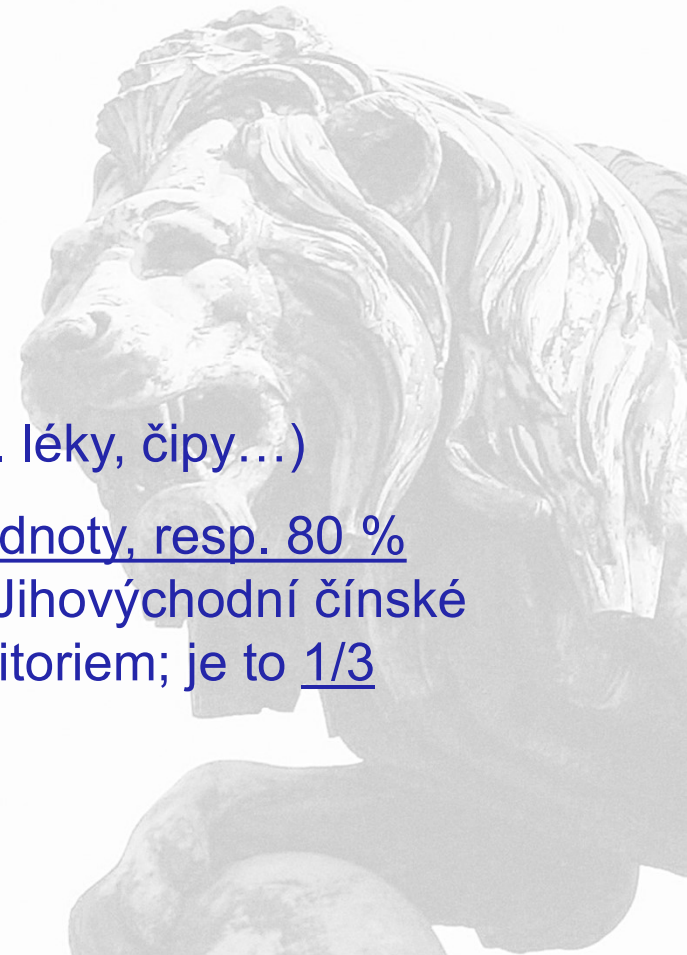
Investoři se sami snaží dosáhnout rovnováhy v „investment impossible trinity“: **výnos** x **likvidita** (funkčnost dodávek „just in time“) x **riziko** (závislost na jiné zemi).

Rizika a důvody pro přehodnocení dosavadního trendu „go-global“ jsou jak na straně Evropy, tak i Číny.



## Důvody přehodnocení ze strany Evropy

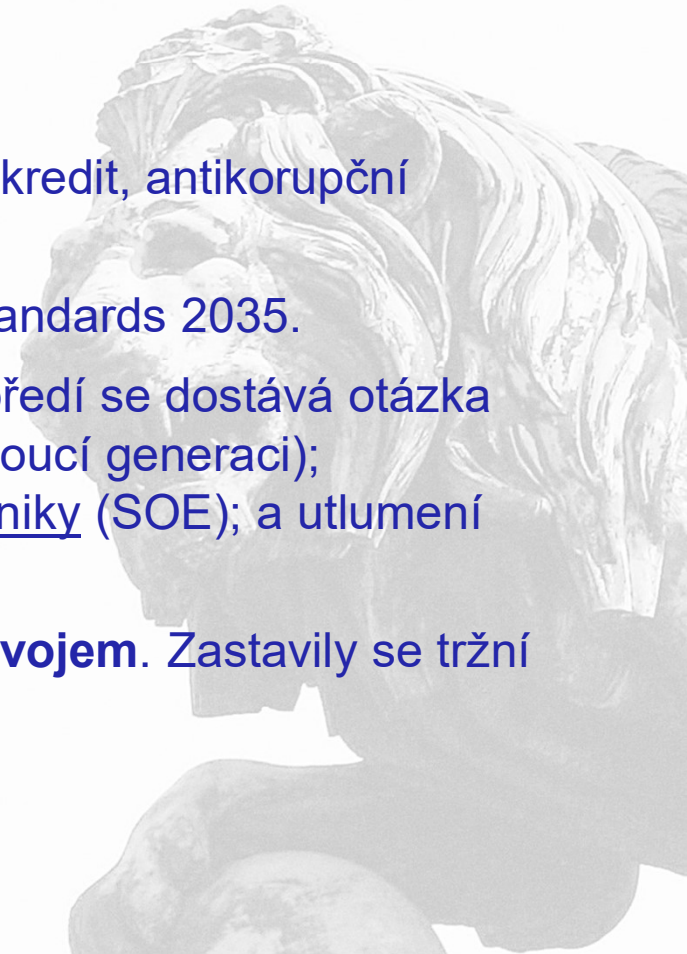
1. Snaha o diverzifikaci
2. Zvýšení a vysoká volatilita cen dopravy
3. Nutnost výroby strategických produktů v místě (např. léky, čipy...)
4. Procitnutí v oblasti strategické bezpečnosti (70 % hodnoty, resp. 80 % objemu, světového obchodu je transportováno přes Jihovýchodní čínské moře; 60 % všech námořních cest prochází tímto teritoriem; je to 1/3 světového transportu)





## Důvody přehodnocení ze strany Číny

1. **Stability first!** Domácí záležitosti mají přednost: sociální kredit, antikorupční kampaň, protišpionážní zákon.
2. **Self reliance.** Made in China for China in 2025; China Standards 2035.
3. **Slow growth is OK.** Růst již není priorita, naopak do popředí se dostává otázka vývoje demografie (zvýšit porodnost a postarat se o stárnoucí generaci); přenesení dynamiky hospodářského vývoje na státní podniky (SOE); a utlumení nemovitostního trhu.
4. **Upřednostnění politických cílů nad ekonomickým rozvojem.** Zastavily se tržní pohyby a to posiluje deglobalizační (de-risking) nálady.



## „*New Mind Set*“ tvůrců hospodářské politiky

*Fakta, která je nutné vzít v úvahu:*

1. Strategické soupeření USA a Číny
2. Nutná ochrana domácí bezpečnosti / soběstačnost
3. Změna trendu globalizace je způsobena ze strany nabídky
4. Efekt utopených nákladů

***Partner x Konkurent x Rival***



## Co bude dál?

1. Další globalizace již bude možná jenom přes snížení překážek obchodu ve službách, kapitálu a migraci, ale to bude těžší, pomalejší a spojeno s nutnými velkými kompromisy.
2. Nové technologie (AI, 5G, big data procesy) dodají nový impuls globalizaci.
3. Anebo úplný obrat, tlak veřejnosti, konflikty ... to vše povede k procesu slowbalizace či dokonce úplné deglobalizace.

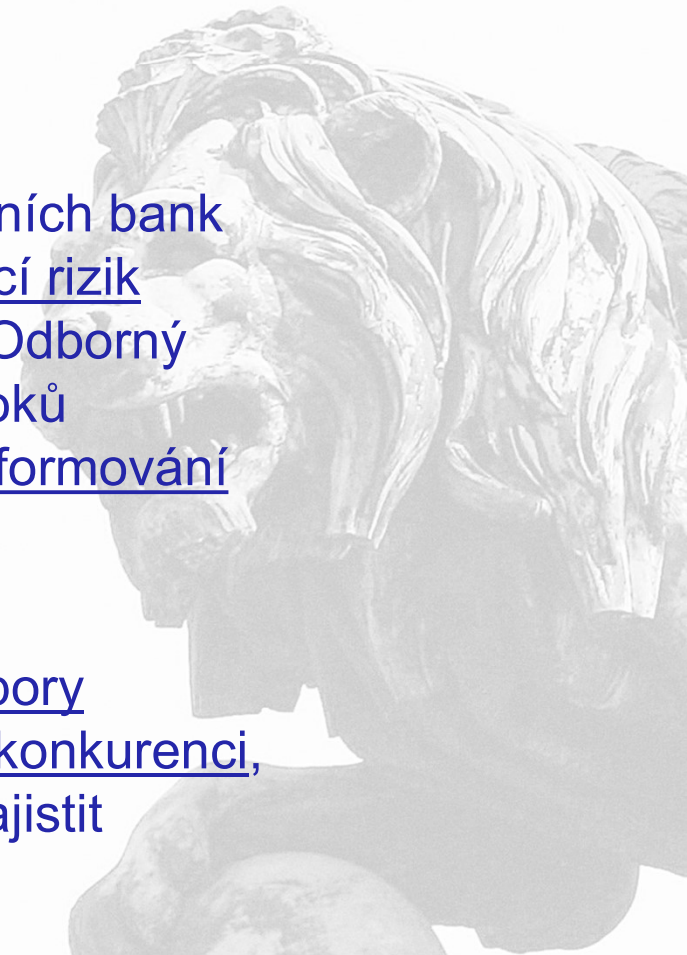
Frederic Bastiat: „*If goods do not cross border, armies will do that*“.



## Role centrálních bank

S ohledem na mandát cenové stability bude role centrálních bank v procesu (de)globalizace spojena zejména s komunikací rizik a nejistot vyplývajících ze vzájemné provázanosti jevů. Odborný aparát bude připravovat kvalifikované analýzy ve věci šoků a „srozumitelně to vyprávět široké veřejnosti za účelem formování očekávání (a to nejenom očekávání inflační)“.

**Globalizace** je jako velký **tanker na moři**: hledejme úspory z rozsahu, využijeme komparativní výhody, podpořme konkurenci, ale zároveň je nutné zvážit přiměřeně únosné riziko a zajistit stabilitu.



**Děkuji za pozornost.**

