



Евразийский Банк Развития

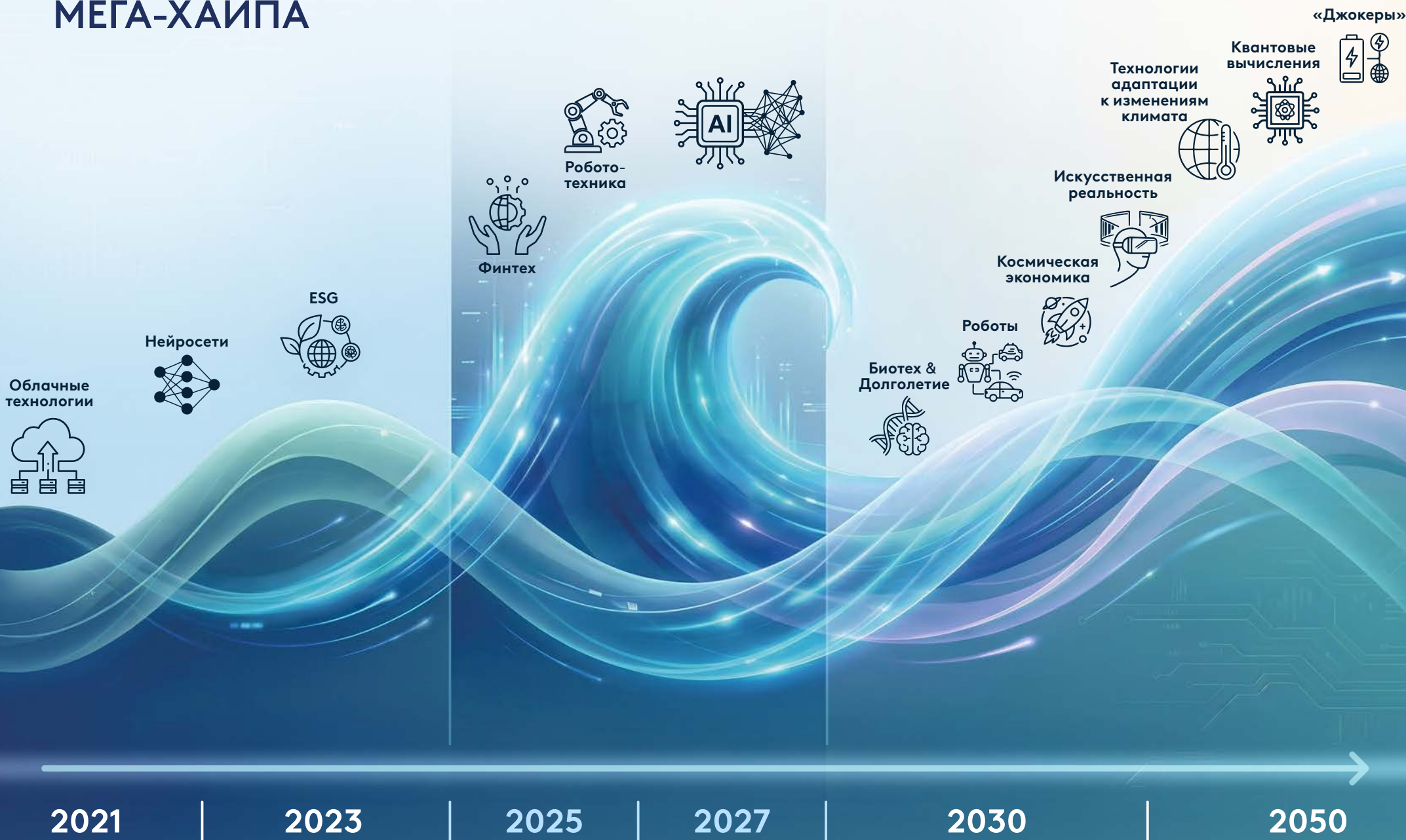
Волны инвестиционного мегахайпа. Цифра, ESG, ИИ: какая следующая?

Доклад 26/5

Алматы — 2026



ВОЛНЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО МЕГА-ХАЙПА



Винокуров, Е. (ред.), Кузнецов, А., Шарафутдинов, А., Федоров, К., Бабаджанян, В., Бердигулова, А., Долговечный, А. (2026) Волны инвестиционного мегахайпа. Цифра, ESG, ИИ: какая следующая? Доклад 26/5. Алматы: Евразийский банк развития.

Аннотация

Инвестиционные бумы нередко приводят к спекулятивным пузырям. Но одновременно именно они ускоряют появление новых отраслей и помогают им быстро расти. В последние годы мир прошел через пики интереса к цифровизации (2021), ESG-повестке (2023) и искусственному интеллекту (2025). Каждая из этих волн создавала технологическую основу для следующей. В докладе рассматривается жизненный цикл продуктивного инвестиционного бума — от скрытой стадии формирования через экспоненциальный рост к этапу нормализации и консолидации. На этой основе мы пытаемся заглянуть на 5, 10 и 20 лет вперед и выделяем несколько вероятных кандидатов на роль будущих глобальных инвестиционных волн. Среди них — биотехнологии и долголетие, робототехника и автономные системы, виртуальная реальность, накопители энергии, климатическая адаптация и ряд других направлений. Наиболее перспективными, на наш взгляд, выглядят биотехнологии и робототехника. Кроме того, в докладе показано, что для государств инвестиции в «долгую и здоровую жизнь» могут стать одним из способов решения глубоких структурных проблем на рынках труда.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционные волны, биотехнологии, долголетие, квантовые вычисления, цифровизация, искусственный интеллект, виртуальная реальность, роботизация, хранение энергии, изменение климата, космическая экономика, термоядерная энергия, нейротех, инжиниринг еды.

JEL: O30, O31, I11, I15, I19, J11, J24.

В докладе представлены публичные данные, собранные из официальных источников. Данные приведены исключительно в информационных целях и не могут считаться исчерпывающими.

Перепечатка и другие формы копирования текста целиком или по частям, включая крупные фрагменты, а также размещение его на внешних электронных ресурсах разрешены при обязательной ссылке на оригинальный текст.

Электронная версия документа доступна на сайте Евразийского банка развития: <https://eabr.org/analytics/>

Комментарии, предложения и замечания к настоящему документу вы можете направлять по адресу research@eabr.org

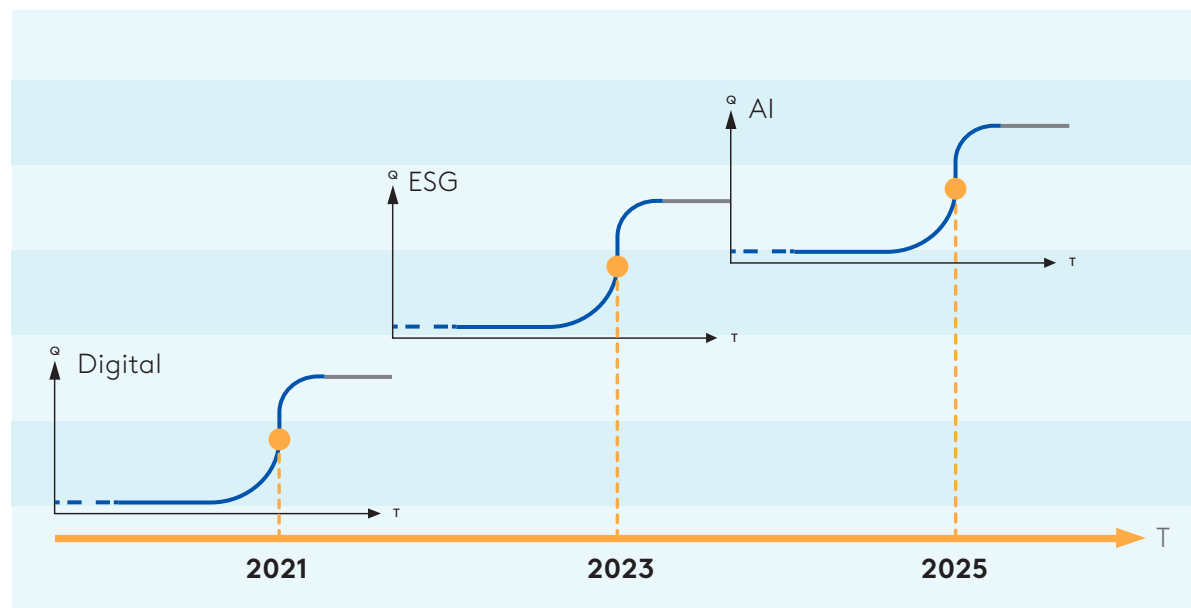
© Евразийский банк развития, 2026

1	Введение	5
2	Развитие продуктивного инвестиционного бума	8
3	Вероятные технологические и инвестиционные волны в следующие 20 лет	11
	3.1 Биотех и долголетие	13
	3.2 Роботы и автономные системы	14
	3.3 Космическая экономика	15
	3.4 Виртуальная реальность	16
	3.5 Хранение энергии и сети	17
	3.6 ClimateTech: технологии адаптации к изменениям климата	18
	3.7 Квантовые вычисления	19
	3.8 Wildcards/«джокеры»	20
4	Биотехнологии: более долгая и продуктивная жизнь	22
	Список сокращений	28
	Список литературы	29

1

Введение

↓ Digital. ESG. AI. Волны порождают волны



В недавнем прошлом можно было наблюдать несколько волн, связанных с новыми технологиями и всплеском инвестиционного интереса.

Волны формируются регулярно и часто следуют друг за другом с промежутком около двух лет. Цифровизация была на пике в 2021 г., ESG — в 2023, искусственный

интеллект вышел в лидеры к 2025 г. и создаст сильные импульсы для новых волн.

Чередование инвестиционных волн — от «доткомов» до цифровизации и искусственного интеллекта — представляет собой устойчивый механизм экономической эволюции, где так называемые «инвестиционные пузыри» выполняют функцию ускорителей формирования новых отраслей.



В каких сферах можно ожидать появления новых инвестиционных волн в следующие 20 лет?

Можно назвать ряд потенциальных точек формирования новых мощных инвестиционных волн: биотехнологии, роботизация, квантовые вычисления, технологии искусственной реальности, технологии хранения и передачи энергии, адаптация к изменениям климата, космические технологии. Ряд других многообещающих технологий может изменить условия жизни человечества. Это термоядерная энергетика, нейротех, инжиниринг продовольствия.

По нашему мнению, одна из наиболее вероятных инвестиционных волн — биотехнологии

Глобальная экономика сталкивается с феноменом структурного дефицита трудовых ресурсов.

Что может дополнить традиционные механизмы восполнения трудового потенциала — рождаемость, миграцию и технологическую автоматизацию? **Увеличение продолжительности экономически активного периода жизни.** Данный подход предполагает не просто продление жизни, но и последовательное расширение горизонта здоровой жизни, позволяющего сохранять экономическую вовлеченность и трудовую активность в пожилом возрасте.

Экономическая оценка эффекта продления здоровой жизни, выполненная на основе модели готовности платить (WTP), указывает на чрезвычайно высокую социально-экономическую отдачу от мер, направленных на замедление старения.



Один дополнительный год здоровой жизни приносит результат, эквивалентный повышению ВВП за 20-летний период

на **15–19** трлн долларов для США и Китая
и на **2–4** трлн долларов для других ведущих экономик