

# Макроэкономика

## ПРОГНОЗЫ РАЗВИТИЯ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ УЛУЧШЕНЫ ПОСЛЕ ПАДЕНИЯ

П. В. ТРУНИН  
А. С. ЕВСЕЕВ  
Ф. Я. ИСХАКОВА

*В 2020 г. пандемия коронавируса спровоцировала крупнейшее со времен Второй мировой войны падение выпуска в мировой экономике. Однако оно оказалось меньшим, чем ожидалось в начале пандемии. Международные организации улучшают прогнозы развития мировой экономики по мере ускорения вакцинации населения и принятия новых стимулирующих мер. Однако в отношении скорости восстановления сохраняется высокая степень неопределенности.*

**Ключевые слова:** мировая экономика, прогнозы развития мировой экономики, вакцинация, пандемия.  
**JEL:** E20, F01, O10.

По оценкам ОЭСР, снижение мирового ВВП в 2020 г. достигло 3,4% относительно предыдущего года, что, однако, значительно лучше июньского прогноза ОЭСР<sup>1</sup>, согласно которому при отсутствии второй волны коронавируса падение составит 6%, а в случае ее наступления ВВП снизится на 7,6%.

В группе развитых стран G20 наиболее глубокое падение ВВП в 2020 г. было зафиксировано в Великобритании, где оно достигло 9,9%<sup>2</sup>. ВВП США в 2020 г. снизился на 3,5%, стран еврозоны — на 6,6%. (См. табл. 1.) Фактическая динамика выпуска как в США, так и в еврозоне оказалась лучше июньского прогноза ОЭСР, ожидавшего падения экономик в случае наступления второй волны пандемии на 8,5 и 11,5% соответственно.

В группе развивающихся стран G20 наиболее глубокое падение в 2020 г. продемонстри-

ровала экономика Мексики — 8,2%, что стало рекордным снижением выпуска в стране с 1932 г. Турция и Китай стали исключением из общемировой динамики, показав рост выпуска в 2020 г. на 1,8 и 2,3% соответственно благодаря значительным фискальным стимулам и быстрому восстановлению промышленности и строительства.

Фактическое падение выпуска во многих странах оказалось не таким глубоким, как прогнозировалось первоначально, в частности, из-за более быстрого, чем ожидалось, восстановления рынка труда. Так, ОЭСР еще в июне предполагала, что уровень безработицы в США будет сохраняться выше 10% до конца года после его увеличения с 4,4% в марте до 14,7% в апреле. Однако половина потерянных рабочих мест была восстановлена уже к концу октября, и в декабре уровень безработицы сни-

---

*Трунин Павел Вячеславович, руководитель Научного направления «Макроэкономика и финансы» Института экономической политики имени Е.Т. Гайдара; директор Центра изучения проблем центральных банков РАНХиГС при Президенте Российской Федерации, д-р экон. наук (Москва), e-mail: pt@ier.ru; Евсеев Алексей Сергеевич, научный сотрудник РАНХиГС при Президенте Российской Федерации (Москва), e-mail: evseev-als@ranepa.ru; Исхакова Фарида Ягфаровна, младший научный сотрудник РАНХиГС при Президенте Российской Федерации (Москва), e-mail: ishakova-fy@ranepa.ru*

<sup>1</sup> OECD Economic Outlook. Editorial: After the lockdown, a tightrope recovery. June 2021 / OECD. URL: [https://www.oecd-ilibrary.org/economics/oecd-economic-outlook/volume-2020/issue-1\\_0d1d1e2e-en](https://www.oecd-ilibrary.org/economics/oecd-economic-outlook/volume-2020/issue-1_0d1d1e2e-en)

<sup>2</sup> Здесь и далее для международных сопоставлений используются данные ОЭСР. В рассматриваемом случае используются квартальные темпы роста ВВП относительно соответствующего периода предыдущего года с исключением сезонного фактора: разделы National Accounts, Quarterly National Accounts, Quarterly Growth Rates of real GDP, change over same quarter, previous year показатель B1\_GE Gross Domestic Product — expenditure approach в варианте GYSA Growth rate compared to the same quarter of previous year, seasonally adjusted. URL: <https://stats.oecd.org/>

**Таблица 1**  
**Темпы прироста ВВП в странах ОЭСР и в России в 2020 г.,**  
**в % к соответствующему кварталу 2019 г.**

	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	2020 г.*
США	0,3	-9,0	-2,8	-2,4	-3,5
Канада	-0,3	-12,7	-5,3	-3,2	-5,4
Австралия	1,4	-6,3	-3,7	-1,1	-2,5
Япония	-2,1	-10,3	-5,8	-1,3	-4,8
Германия	-2,2	-11,3	-4	-3,6	-4,9
Франция	-5,6	-18,6	-3,7	-4,9	-8,1
Италия	-5,8	-18,2	-5,2	-6,6	-8,9
Испания	-4,2	-21,6	-9,0	-9,1	-11,0
Великобритания	-2,4	-20,8	-8,6	-7,8	-9,9
Еврозона	-3,3	-14,6	-4,2	-4,9	-6,6
ЕС	-2,7	-13,8	-4,1	-4,6	-6,2
Китай	-6,8	3,2	4,9	6,5	2,3
Бразилия	-1,4	-10,9	-3,9	-1,2	-4,1
Мексика	-2,2	-18,6	-8,5	-4,5	-8,2
Турция	0,1	11	15,9	1,7	1,8
Индия	3,2	-24,1	-7,0	0,1	-6,9
Индонезия	2,9	-5,4	-3,7	-2,1	-2,1
Россия	1,6	-8,0	-3,4	-	-3,1

\* – Относительно 2019 г.

Источник: ОЭСР, по России – Росстат<sup>3</sup>.

зился до 6,7%. В январе и феврале текущего года уровень безработицы в США продолжил снижение до 6,2% (оставаясь на 2,7 п.п. выше докризисного уровня).

Странам ЕС также, вопреки прогнозам, удалось избежать значительного роста безработицы. Поддержку европейскому рынку труда оказывают программы частичного государственного покрытия заработных плат сотрудников, действие которых в большинстве европейских стран было продлено (в Германии – до конца 2021 г., во Франции – до мая 2022 г., в Италии – до марта 2021 г., в Великобритании – до сентября 2021 г.). Несмотря на повторное введение с ноября-декабря 2020 г. строгих ограничительных мер в крупнейших странах

Европы, отмена которых ожидается не ранее второго квартала 2021 г., уровень безработицы в странах еврозоны снизился с 8,6% в третьем квартале 2020 г. до 8,2% в четвертом. (См. табл. 2.)<sup>4</sup>. Однако риски роста безработицы в текущем году сохраняются из-за возможных банкротств предприятий в случае сворачивания мер поддержки<sup>5</sup>.

В группе развивающихся стран и стран с формирующимися рынками улучшение на рынке труда в четвертом квартале наблюдалось в Мексике и России, где уровень безработицы снизился с 4,9 и 6,3% в третьем квартале до 4,5 и 6,1% соответственно. В России в текущем году уровень безработицы сохранил тенденцию к снижению, составив в феврале

<sup>3</sup> Валовой внутренний продукт. Квартальные данные, индексы физического объема (в % к соответствующему кварталу предыдущего года) / Росстат. URL: <https://rosstat.gov.ru/accounts>

<sup>4</sup> Labour Force Statistics, Short-Term Labour Market Statistics, Monthly Unemployment Rates / OECD. URL: <https://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=36324>

<sup>5</sup> Eurozone: a labour market in surprisingly good shape ahead of the second wave / ING Bank. URL: <https://think.ing.com/articles/eurozone-a-labour-market-in-surprisingly-good-shape-ahead-of-the-second-wave>

**Таблица 2**  
**Уровень безработицы в странах ОЭСР и в России в 2020 г., в % от численности рабочей силы**

	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
США	3,8	13,1	8,8	6,8
Канада	6,4	13,1	10,1	8,8
Австралия	5,2	7,0	7,1	6,8
Япония	2,4	2,7	3,0	3,0
Германия	3,6	4,2	4,5	4,6
Франция	7,7	7,1	9,1	8,1
Италия	9,2	8,5	9,6	9,1
Великобритания	4,0	4,1	4,8	5,1
Евросона	7,3	7,6	8,6	8,2
ЕС	6,5	6,9	7,7	7,4
Южная Корея	3,7	4,1	3,8	4,3
Мексика	3,5	4,9	4,9	4,5
Россия	4,6	6,0	6,3	6,1
Турция	12,7	14	13,3	-

Источник: ОЭСР, по России – Росстат<sup>6</sup>.

5,7%. В Мексике, напротив, в феврале уровень безработицы вырос до 4,7% из-за новых вспышек коронавируса в стране.

По данным Международной организации труда (МОТ)<sup>7</sup>, в совокупности за весь 2020 г. потери рабочих часов составили 8,8% относительно четвертого квартала 2019 г., что в четыре раза превышает их снижение в период глобального финансового кризиса в 2009 г. При этом МОТ ожидает, что благодаря вакцинации в 2021 г. будет наблюдаться восстановление мирового рынка труда и сокращение рабочих часов составит 3% относительно четвертого квартала 2019 г.

Ущерб, нанесенный в 2020 г пандемией мировой торговле товарами, оказался не столь болезненным, как для экономической активности в целом. По последним оценкам ООН<sup>8</sup>, снижение объема мировой торговли товарами в 2020 г. достигло 5,6% относительно предыдущего года по сравнению с падением на

22% после глобального финансового кризиса в 2009 г. (ранее ООН прогнозировала спад на уровне 9%). Однако снижение объема торговли услугами вследствие сокращения транспортных перевозок и туризма оказалось рекордным: спад здесь оценивается в 15,4% — это крупнейшее падение с 1990 г. (с даты начала ведения соответствующей статистики).

Восстановление мировой торговли с середины 2020 г. сопровождалось ростом промышленного производства. Глобальный промышленный индекс деловой активности PMI находится в зоне роста (выше 50 пунктов) в течение последних восьми месяцев. В феврале текущего года он достиг максимального значения за последние 10 лет — 53,9 пункта. Усилению деловой активности в промышленности способствует, в частности, улучшение деловых настроений в результате старта вакцинации и прогнозов роста потребительского спроса. Значительное восстановление про-

<sup>6</sup> Трудовые ресурсы. Уровень безработицы населения по субъектам Российской Федерации / Росстат. URL: [https://rosstat.gov.ru/labour\\_force](https://rosstat.gov.ru/labour_force)

<sup>7</sup> ILO Monitor: COVID-19 and the world of work. Seventh edition. Updated estimates and analysis. 25.01.2021. URL: [https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/-/dgreports/-/dcomm/documents/briefingnote/wcms\\_767028.pdf](https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/-/dgreports/-/dcomm/documents/briefingnote/wcms_767028.pdf)

<sup>8</sup> COVID-19 drives large international trade declines in 2020 / UNCTAD. URL: <https://unctad.org/news/covid-19-drives-large-international-trade-declines-2020>

мышленного производства в группе развитых стран в феврале 2021 г. наблюдалось в Германии и США (индекс PMI в промышленности достиг 60,7 и 58,6 пункта соответственно), в группе развивающихся стран – в Бразилии и Индии (PMI в промышленности составил 58,4 и 57,5 пункта соответственно).

Деловая активность в секторе услуг, напротив, продолжает испытывать негативное влияние повторных локдаунов: индекс PMI в сфере услуг в странах еврозоны снизился с 46,4 пункта в декабре до 45,7 пункта в феврале.

Несмотря на возобновление локдаунов в крупнейших странах Европы, международные организации продолжают улучшать оценки

динамики мировой экономики в текущем году в связи с анонсированием в последние месяцы дополнительных фискальных стимулов в США, Японии, Германии, Канаде и Индии и с расширением масштабов вакцинации.

По оценкам Всемирного банка<sup>9</sup>, темп роста мировой экономики в 2021 г. составит 4%, согласно прогнозам МВФ<sup>10</sup> – 5,4%. ОЭСР<sup>11</sup> прогнозирует рост мировой экономики в 2021 г. на 5,6%, что позволит восстановить объем мирового выпуска до уровней, наблюдавшихся до пандемии, уже к середине текущего года. (См. табл. 3.)

Прогнозы развития мировой экономики в 2021 г. в базовом сценарии основываются на

**Таблица 3**  
**Прогнозы развития мировой экономики на 2021 г.: темп прироста ВВП, в %**

	Всемирный банк		МВФ		ОЭСР		Fitch	
	Прогноз от 08.06.20 г.	Прогноз от 05.01.21 г.	Прогноз от 13.10.20 г.	Прогноз от 25.01.21 г.	Прогноз от 01.12.20 г.	Прогноз от 09.03.21 г.	Прогноз от 07.09.20 г.	Прогноз от 07.12.20 г.
Мир	4,2	4,0	5,2	5,4	4,2	5,6	5,2	5,3
Развитые страны	3,9	3,3	3,9	4,3	-	-	4,3	4,4
США	4,0	3,5	3,1	5,1	3,2	6,5	4,0	4,5
Япония	2,5	2,5	2,3	3,1	2,3	2,7	3,3	3,5
Германия	-	-	4,2	3,5	2,8	3	5,4	5,0
Франция	-	-	6,0	5,5	6	5,9	5,4	4,8
Италия	-	-	5,2	3,0	4,3	4,1	5,4	4,5
Великобритания	-	-	5,9	4,5	4,2	5,1	4,0	4,1
Еврозона	4,5	3,6	5,2	4,2	3,6	3,9	5,5	4,7
Развивающиеся страны	4,6	5,0	6,0	6,3	-	-	6,6	6,6
Китай	6,9	7,9	8,2	8,1	8	7,8	7,7	8,0
Бразилия	2,2	3,0	2,8	3,6	2,6	3,7	3,2	3,1
Мексика	3,0	3,7	3,5	4,3	3,6	4,5	4,4	4,2
Индия	3,1	5,4	8,8	11,5	7,9	12,6	-	11,0
Россия	2,7	2,6	2,8	3,6	2,8	2,7	3,6	3,0
Турция	5,0	5,0	5,0	6,0	2,9	5,9	5,0	3,5
Саудовская Аравия	2,5	2,0	3,1	2,6	3,2	2,6	-	-
Южная Африка	2,9	3,3	3,0	2,8	3,1	3	4,3	3,6

Источник: Всемирный банк, МВФ, ОЭСР, Fitch.

<sup>9</sup> Global Economic Prospects. Subdued Global Economic Recovery / World Bank Group. January 2021. URL: <https://www.worldbank.org/en/publication/global-economic-prospects>

<sup>10</sup> IMF World Economic Outlook Update, Policy Support and Vaccines Expected to Lift Activity. January 2021. URL: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2021/01/26/2021-world-economic-outlook-update>

<sup>11</sup> Strengthening the recovery: The need for speed. OECD Economic Outlook Interim Report. March 2021. URL: <http://www.oecd.org/economic-outlook/>

ряде схожих предпосылок. Предполагается, что эпидемиологическая ситуация во многих странах улучшится к концу текущего года благодаря массовой вакцинации, что приведет к снижению неопределенности, улучшению потребительских настроений, восстановлению потребления и инвестиций. При этом ожидается, что в крупнейших развитых странах скорость вакцинации будет выше, чем в развивающихся, и во второй половине 2021 г. значительная доля населения старше 50 лет сформирует иммунитет к вирусу, что позволит отменить большинство ограничительных мер.

По оценкам Всемирного банка, темпы восстановления выпуска в группе развитых стран составят 3,3 и 3,5% в 2021 и 2022 гг. соответственно (согласно прогнозам Fitch – 4,4 и 3,4%, согласно оценкам МВФ – 4,3 и 3,1%). По прогнозу Fitch фискальное стимулирование в ЕС в виде предоставления грантов на инвестиции в «зеленые» технологии и цифровую трансфор-

мацию будет способствовать восстановлению выпуска – темпы роста экономик стран еврозоны составят 4,7 и 4,4% в 2021 и 2022 гг. соответственно. Темпы восстановления экономики США оцениваются ОЭСР в 6,5 и 4,0% в 2021 и 2022 гг. соответственно (Fitch – в 4,5% в 2021 г. и 3,5% в 2022 г.). Восстановлению в начале 2021 г. в США будут способствовать второй пакет фискальных стимулов (размером в 900 млрд долл.), принятый в декабре 2020 г., и третий пакет фискальных мер (1,9 трлн долл.), одобренный в марте 2021 г.

Восстановление в 2021 и 2022 гг. в группе развивающихся стран прогнозируется Всемирным банком на уровне 5 и 4,2% соответственно (МВФ – 6,3 и 5,0%, Fitch – 6,6 и 4,7% соответственно). Темпы восстановления в странах со значительной долей услуг в выпуске будут ниже – в среднем на уровне 3,2% в 2021–2022 гг. Кроме того, в странах – экспортерах нефти и промышленного сырья также прогно-

**Таблица 4**  
Прогнозы развития мировой экономики на 2022 г.: темп прироста ВВП, в %

	Всемирный банк	МВФ	ОЭСР	Fitch
	Прогноз от 05.01.21 г.	Прогноз от 25.01.21 г.	Прогноз от 09.03.21 г.	Прогноз от 07.12.20 г.
Мир	3,8	4,2	4	4,0
Развитые страны	3,5	3,1	3,8	4,4
США	3,3	2,5	4	3,5
Япония	2,3	2,4	1,8	1,5
Германия	-	3,1	3,7	3,7
Франция	-	4,1	3,8	3,8
Италия	-	3,6	4	4,3
Великобритания	-	5,0	4,7	3,6
Еврозона	4,0	3,6		4,7
Развивающиеся страны	4,2	5,0	-	3,4
Китай	5,2	5,6	4,9	5,5
Бразилия	2,5	2,6	2,7	2,5
Мексика	2,6	2,5	3	2,5
Индия	5,2	6,8	5,4	6,3
Россия	3,0	3,9	2,6	2,7
Турция	5,0	3,5	3	4,5
Саудовская Аравия	2,2	4,0	3,9	-
Южная Африка	1,7	1,4	2	2,5

Источник: Всемирный банк, МВФ, ОЭСР, Fitch.

зируется более медленное восстановление (в среднем, по оценкам Всемирного банка, на 2,8% в 2021–2022 гг.) из-за меньших возможностей для дальнейшего фискального стимулирования в условиях сокращения бюджетных поступлений от экспорта. (См. табл. 4.)

В то же время сохраняются существенные риски наступления затяжного кризиса в случае задержек в вакцинации из-за логистических трудностей при ее распространении и производстве, нежелания населения вакцинироваться или неэффективности вакцинации вследствие появления новых штаммов коронавируса. В этом случае потребуются пролон-

гация ограничительных мер, что приведет к росту неопределенности, охлаждению потребительского спроса и снижению инвестиций. Вследствие накопленного бюджетного дефицита многие страны не смогут оказать дополнительную поддержку безработным и бизнесу, сопоставимую по объемам с антикризисными пакетами, принятыми в 2020 г. Кроме того, возросшая долговая нагрузка на предприятия в 2020 г. в сочетании с частичным сворачиванием мер поддержки в виде отсрочки налоговых обязательств или процентных платежей может спровоцировать волну банкротств. ■

### **Global Economic Outlook Improved after Falling**

**Pavel V. Trunin** — Head of Center for Macroeconomics and Finance of the Gaidar Institute for Economic Policy; Director of Center for Central Banks Studies of the Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration, Doctor of Economic Sciences (Moscow, Russia). E-mail: pt@iep.ru

**Alexey S. Evseev** — Researcher of the Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration (Moscow, Russia). E-mail: evseev-als@ranepa.ru

**Farida Ya. Iskhakova** — Junior Researcher of the Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration (Moscow, Russia). E-mail: iskhakova-fy@ranepa.ru

*In 2020, the coronavirus pandemic triggered the largest drop in global output since World War II. However, it turned out to be less than expected at the beginning of the pandemic. International organizations are improving global economic outlook as the vaccination of the population accelerates and new incentive measures are adopted. However, there remains a high degree of uncertainty regarding the rate of recovery.*

**Key words:** world economy, projections for development of world economy, vaccination, pandemic.

**JEL-codes:** E20, F01, O10.