

МОНИТОРИНГ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ В РОССИИ

Тенденции и вызовы социально-экономического развития

2020. № 28(130). Ноябрь

1. ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ И ПЕРСПЕКТИВЫ ПОСТКРИЗИСНОГО ВОССТАНОВЛЕНИЯ

Евсеев А.С., м.н.с. Центра изучения проблем центральных банков ИПЭИ РАНХиГС;

Исхакова Ф.Я., м.н.с. Центра изучения проблем центральных банков ИПЭИ РАНХиГС;

Трунин П.В., д.э.н., директор Центра изучения проблем центральных банков ИПЭИ РАНХиГС; руководитель научного направления «Макроэкономика и финансы» Института Гайдара

Темпы восстановления экономической активности в III квартале 2020 г. во многих странах оказались выше ожиданий. Этот рост лишь отчасти компенсировал глубокий спад II квартала. В большинстве стран выпуск находится на уровнях значительно ниже докризисных. «Вторая волна» эпидемии повышает неопределенность относительно перспектив дальнейшего восстановления экономики. В соответствии с последними оценками ожидаемое падение мирового ВВП в текущем году пересмотрено с 5,0 до 4,5% при росте на 5% в 2021 г. Новые карантинные ограничения, введенные осенью, создают риски повторного значительного спада деловой активности и роста безработицы, как следствие, прогнозы на 2021 г. могут быть ухудшены.

Ситуация в мировой экономике

После глубокого спада экономической активности в большинстве стран во II квартале 2020 г., на который пришелся пик «первой волны» пандемии, в III квартале произошло частичное восстановление выпуска по сравнению с предыдущим кварталом. Кроме того, замедлились темпы его падения относительно III квартала 2019 г.

В США замедление темпов падения обусловлено: а) быстрым ростом потребительских расходов, поддержку которым оказали государственные трансферты (разовые выплаты населению в размере 1200 долл. и дополнительные еженедельные выплаты к пособию по безработице в размере 600 долл.); б) увеличением инвестиций в жилую недвижимость благодаря рекордно низким ставкам по ипотеке.

Среди стран Европы наиболее быстрое восстановление продемонстрировала Франция, где отклонение объемов выпуска относительно докризисного 2019 г. сократилось с -18,9% во II квартале до -4,3% в III квартале к соответствующему кварталам предшествующего года.

Среди развивающихся стран исключением из общемировой динамики является экономика Китая, которая росла во II и III кварталах текущего года. Рост выпуска в III квартале на 4,9% к аналогичному периоду 2019 г. произошел вследствие увеличения промышленного производства на 5,8% к соответствующему кварталу предшествующего года. Таким образом, несмотря на пандемию, за первые 9 месяцев 2020 г. темп роста экономики Китая составил 0,7% относительно такого же периода 2019 г. (табл. 1).

1. Тенденции развития мировой экономики

Таблица 1

Темпы роста экономики России и стран ОЭСР в 2020 г.,
% к аналогичному кварталу 2019 г.

	I квартал 2020 г.	II квартал 2020 г.	III квартал 2020 г.
США	0,3	-9	-2,9
Канада	-0,9	-13,0	-4,6
Австралия	1,6	-6,3	-
Япония	-1,9	-10,1	-
Германия	-2,1	-11,2	-4,2
Франция	-5,8	-18,9	-4,3
Италия	-5,6	-17,9	-4,7
Испания	-4,2	-21,5	-8,7
Великобритания	-2,1	-21,5	-
Еврозона	-3,3	-14,8	-4,3
ЕС	-2,7	-13,9	-3,9
Китай	-6,8	3,2	4,9
Бразилия	-1,4	-11,4	-
Мексика	-2,1	-18,7	-8,7
Индия	3,3	-23,5	-
Индонезия	3,0	-5,4	-3,6
Россия	1,6	-8,0	-3,8
Турция	4,4	-9	-
Саудовская Аравия	-1,0	-6,1	-
Южная Африка	-0,2	-17,2	-

Источник: ОЭСР, Россия (Минэкономразвития).

На рынке труда в III квартале наблюдалось постепенное, хотя и неуверенное восстановление из-за новых вспышек заболеваемости коронавирусом в ряде стран. Международная организация труда (МОТ) оценивает снижение рабочих часов во всем мире в III квартале на уровне 12,1% относительно IV квартала 2019 г., что эквивалентно потере 345 млн рабочих мест с полной занятостью¹. При этом МОТ в конце сентября пересмотрела оценку снижения количества рабочих часов в мире, наблюдавшегося во II квартале, в сторону увеличения – с 14 до 17,3% относительно IV квартала 2019 г., что эквивалентно потере 495 млн рабочих мест с полной занятостью. МОТ также отмечает, что при отсутствии фискальных стимулов сокращение рабочих часов во II квартале могло достигнуть 28%.

Лидерами по темпам снижения уровня безработицы в III квартале среди развитых стран стали США и Канада (соответственно 4,2 п.п. и 3 п.п. относительно II квартала), что отражает возвращение на рабочие места сотрудников, попавших в период карантина под временное сокращение.

В странах еврозоны и ЕС, напротив, наблюдается рост безработицы с 7,6 и 6,9% во II квартале до 8,2 и 7,5% в III квартале соответственно. Наблюдаемое снижение занятости обусловлено, в частности, возвращением работников, ранее ушедших с рынка труда из-за необходимости ухода за детьми в связи с закрытием учреждений социального обслуживания, в статус лиц, находящихся в поиске работы и готовых к ней приступить.

1 Мониторинг международной организации труда: COVID-19 и мировой рынок труда. Шестой выпуск. Обновленные оценки и анализ, 23 сентября 2020 г. ILO Monitor: COVID-19 and the world of work. Sixth edition. Updated estimates and analysis. URL: https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/-/-dgreports/-/-dcomm/documents/briefingnote/wcms_755910.pdf.

В отличие от США и Канады в странах Европы сотрудники, переведенные на неполную занятость или отправленные временно в отпуск за свой счет, не включаются в число безработных. Статистически данный факт с учетом высокой эффективности программ государственной поддержки занятости позволил предотвратить всплеск официального уровня безработицы в период карантина и последующего восстановления. В Великобритании также зарегистрирован рост безработицы с 4,3% во II квартале до 4,8% в III квартале (табл. 2), что связано с активным сокращением сотрудников предприятиями в сентябре из-за ожидаемого завершения программы государственной поддержки занятости в конце октября¹.

Среди развивающихся стран некоторое улучшение ситуации на рынке труда в конце III квартала наблюдалось в Индии, Мексике и России, где уровень безработицы снизился с 8,4, 5,2 и 6,4% в августе до 6,7², 5,1 и 6,3%³ в сентябре соответственно.

Таблица 2

Уровень безработицы в России и странах ОЭСР в 2020 г., % рабочей силы

	I квартал 2020 г.	II квартал 2020 г.	III квартал 2020 г.
США	3,8	13,0	8,8
Канада	6,3	13,0	10,0
Австралия	5,2	7,0	7,1
Япония	2,4	2,8	3,0
Германия	3,6	4,2	4,5
Франция	7,8	7,1	7,5
Италия	9,1	8,5	9,7
Великобритания	4,1	4,3	4,8
Еврозона	7,3	7,6	8,2
ЕС	6,5	6,9	7,5
Южная Корея	3,7	4,2	3,8
Мексика	3,5	4,9	4,9
Россия	4,6	6,0	6,3
Турция	12,7	14	-

Источник: ОЭСР, Росстат (Россия), Национальная статистическая служба Великобритании (Великобритания).

Снятие ограничительных мер во многих странах в III квартале привело к замедлению темпов падения мировой торговли. По оценкам ООН, в III квартале объем мировой торговли сократился на 4,5% относительно сопоставимого периода предшествующего года после резкого падения на 19% во II квартале 2020 г.⁴. В IV квартале падение мировой торговли прогнозируется на уровне 3%. Восстановление мировой торговли в III квартале

-
- 1 Программа государственной поддержки занятости в Великобритании была расширена и продлена до конца марта 2021 г. в преддверии нового локдауна, действующего с 5 ноября по 2 декабря. Поскольку решение о продлении программы было принято с задержкой (5 ноября, т.е. после завершения ранее действующей схемы поддержки), она не смогла предотвратить возросшее число увольнений в сентябре-октябре.
 - 2 Центр мониторинга индийской экономики. Уровень безработицы в Индии. URL: <https://unemploymentinindia.cmie.com/>.
 - 3 Росстат. Занятость и безработица в Российской Федерации в сентябре 2020 года. URL: https://rosstat.gov.ru/bgd/free/B04_03/lssWWW.exe/Stg/d05/200.htm/.
 - 4 Оперативные данные ЮНКТАД ООН о мировой торговле, октябрь 2020 г. URL: https://unctad.org/system/files/official-document/ditcinf2020d4_en.pdf/.

1. Тенденции развития мировой экономики

обусловлено увеличением поставок товаров медицинского назначения и оборудования для удаленной работы сотрудников, а также быстрым восстановлением торгового оборота Китая (рост экспорта страны в III квартале составил 10% к аналогичному периоду 2019 г.).

Глобальный композитный индекс деловой активности PMI в октябре достиг 53,3 пункта против 52,5 пункта в сентябре – максимальный темп восстановления за последние 26 месяцев¹. Однако в октябре из-за ухудшения эпидемиологической ситуации в мире восстановление деловой активности оказалось неравномерным по странам. Среди развитых стран лидером по темпам восстановления стали США – композитный индекс PMI в октябре составил 56,3 пункта (максимум за последние 20 месяцев) против 54,3 пункта в сентябре. Также значительное восстановление наблюдалось в Австралии – 53,6 пункта в октябре против 51,1 пункта в сентябре. В Великобритании и еврозоне, напротив, в связи с введением властями локальных ограничений в октябре в ответ на новые вспышки COVID наблюдается снижение темпов восстановления: композитный индекс деловой активности PMI сократился с 56,5 пункта и 50,4 пункта в сентябре до 52,1 пункта и 50 пунктов в октябре соответственно.

В развивающихся странах динамика восстановления деловой активности также неоднородна. В Бразилии и Индии, где в последние месяцы начала улучшаться эпидемиологическая ситуация, наблюдалось ускорение темпов восстановления – композитный PMI в данных странах составил 55,9 пункта и 58 пунктов в октябре против 53,6 пункта и 54,6 пункта в сентябре соответственно. В России из-за роста заболеваемости COVID-19 в октябре и, как следствие, рекордного с мая темпа сокращения новых заказов в сочетании с резким увеличением издержек на сырье из-за ослабления рубля композитный индекс PMI резко снизился с 53,7 пункта в сентябре до 47,1 в октябре.

Прогнозы развития мировой экономики

Нарастание «второй волны» пандемии обуславливает высокую степень неопределенности в отношении дальнейшего развития мировой экономики. Вместе с тем в III квартале большинство международных организаций пересмотрело свои прогнозы развития мировой экономики на 2020 г. в сторону улучшения из-за более быстрого, чем ожидалось, восстановления экономической активности во II квартале. Согласно оценкам ОЭСР², мировой ВВП сократится за 2020 г. на 4,5%, по прогнозам МВФ³ – на 4,4%. Несмотря на то что сокращение мировой экономики окажется менее глубоким, чем ожидалось ранее, оно тем не менее станет беспрецедентным за многие десятилетия. Международные организации сходятся в том, что в большин-

-
- 1 Пресс-релиз агентства IHS Markit. Глобальный композитный индекс деловой активности. Максимальные темпы роста более чем за два последних года в октябре. J.P. Morgan Global Composite PMI. Global economic growth fastest in over two years in October. URL: <https://www.markiteconomics.com/Public/Home/PressRelease/b4b313be908a4d6f97b7f116cc969f98/>.
 - 2 Экономический прогноз ОЭСР. Промежуточный отчет. COVID-19: жизнь в условиях неопределенности, сентябрь 2020. OECD Economic Outlook. Interim Report. Coronavirus (COVID-19): Living with uncertainty. URL: https://read.oecd-ilibrary.org/economics/oecd-economic-outlook/volume-2020/issue-1_34ffc900-en#page1/.
 - 3 МВФ. Прогнозы развития мировой экономики, октябрь 2020 г. Длительное и сложное восстановление. IMF World Economic Outlook, October 2020: A Long and Difficult Ascent. URL: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/09/30/world-economic-outlook-october-2020/>.

стве экономик уровень ВВП в 2021 г. останется ниже значений конца 2019 г. и существенно ниже прогнозируемых до пандемии показателей. МВФ ожидает, что в 2021 г. мировая экономика покажет рост в 5,2%, что близко к оценке ОЭСР в 5%.

Таблица 3

Прогнозы темпов роста мировой экономики на 2020 г., в % к 2019 г.

	Moody's		МВФ		ОЭСР	
	Прогноз от 22.06.2020	Прогноз от 25.08.2020	Прогноз от 24.06.2020	Прогноз от 13.10.2020	Прогноз от 10.06.2020	Прогноз от 16.09.2020
<i>Мир</i>		-	-4,9	-4,4	-6	-4,5
<i>Развитые страны</i>	-6,4	-6,5	-8,0	-5,8	-	-
США	-5,7	-5,7	-8,0	-4,3	-7,4	-3,8
Япония	-5,8	-6,1	-5,8	-5,3	-6	-5,8
Германия	-6,7	-6,7	-7,8	-6,0	-6,6	-5,4
Франция	-10,1	-10,1	-12,5	-9,8	-11,5	-9,6
Италия	-9,7	-10,8	-12,8	-10,6	-11,3	-10,5
Великобритания	-10,1	-10,1	-10,2	-9,8	-11,5	-10,1
Еврозона	-8,5	-9,0	-10,2	-8,3	-9,1	-7,9
<i>Развивающиеся страны</i>	-1,6	-1,4	-3,0	-3,3	-	-
Китай	1,0	1,9	1,0	1,9	-2,6	1,8
Бразилия	-6,2	-6,2	-9,1	-5,8	-7,4	-6,5
Мексика	-7,0	-10,0	-10,5	-9,0	-7,5	-10,2
Индия	-3,1	-3,1	-4,5	-10,3	-3,7	-10,2
Россия	-5,5	-5,5	-6,6	-4,1	-7,4	-3,8
Турция	-5,0	-5,0	-5,0	-5,0	-4,8	-2,9
Саудовская Аравия	-4,5	-4,5	-6,8	-5,4	-6,6	-6,8
Южная Африка	-6,5	-6,5	-8,0	-8,0	-7,5	-11,5

По итогам 2020 г. ВВП развитых стран, по оценкам агентства Moody's¹, сократится на 6,5% и, по оценкам МВФ, – на 5,8%. В 2021 г. рост в группе развитых стран составит 4,9%, по прогнозу Moody's, и 3,9%, по оценкам МВФ (табл. 3).

ВВП развивающихся стран в текущем году сократится, по прогнозу МВФ, на 3,3%, тогда как Moody's ожидает снижения на 1,4%. В группе развивающихся стран положительные темпы роста ожидаются только у Китая, что объясняется более быстрым, чем ожидалось ранее, восстановлением деловой активности, а также массированной поддержкой экономики государством – прогноз темпа прироста ВВП за 2020 г. для Китая составляет 1,9%, по оценкам Moody's и МВФ, и 1,8%, по оценкам ОЭСР.

Для остальных развивающихся стран прогнозы гораздо менее оптимистичны, что связано с продолжающимся распространением пандемии и серьезным ударом по сектору услуг. В то же время постепенное открытие границ и восстановление трафика привело к пересмотру прогноза на текущий год в положительную сторону для ряда развивающихся стран – экспортёров нефти. Так, МВФ пересмотрел прогноз для России с -6,6 до -4,1%, а для Саудовской Аравии – с -6,8 до -5,4%.

1 Мировой экономический прогноз Moody's: восстановление экономики остается неустойчивым, поскольку риски повторной волны пандемии сохраняются. Август 2020 г. Moody's. Global Macro Outlook 2020–21. August 2020 Update. Economic recovery remains tenuous as pandemic fears persist. URL: https://www.moodys.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=PBC_1241698/.

1. Тенденции развития мировой экономики

Темпы восстановления экономик развивающихся стран в 2021 г. составят, по оценкам МВФ и Moody's, 6,0 и 5,9% соответственно. Ожидается, что наиболее высокая скорость восстановления будет наблюдаться в Китае – темпы роста экономики страны, по оценкам МВФ, Moody's и ОЭСР, достигнут 8,2, 7,0 и 8,0% соответственно. Вместе с тем подчеркивается, что уровень ВВП развивающихся стран останется несколько ниже докризисного уровня 2019 г.

Среди ключевых предпосылок прогнозов стоит выделить следующие. Во-первых, предполагается, что меры по ограничению социального взаимодействия продолжатся в 2021 г. Во-вторых, вакцинация не станет широкодоступной для населения до конца 2021 г. Наконец, локальные вспышки COVID-19 продолжатся, однако больше не будут вводиться строгие меры по самоизоляции, применявшиеся в первом полугодии.

Прогресс в области разработки вакцины и лекарств от COVID-19 может позволить вернуться к докризисному уровню экономической активности быстрее, чем предполагается в прогнозах. Кроме того, продление фискальных стимулирующих мер на следующий год может также ускорить процесс восстановления экономического роста. Вместе с тем в случае повторных волн пандемии, более медленного прогресса в разработке вакцины и лекарств от COVID-19 или неравногого доступа стран к этим медикаментам восстановление экономической активности может протекать медленнее, чем предполагается в прогнозах, из-за новых карантинных мер. В свою очередь ужесточение условий на мировом финансовом рынке может привести к удорожанию заимствований для наиболее уязвимых экономик мира, что также серьезно ухудшит перспективы восстановления.

Резкое ухудшение эпидемиологической ситуации в ряде стран, в частности в еврозоне, в конце октября – начале ноября также усиливает и без того высокую неопределенность в отношении дальнейшего развития мировой экономики и может послужить основанием для дальнейшего ухудшения прогнозов. Так, в Великобритании объявлен локдаун с 5 ноября до 2 декабря, во Франции и Германии – с 30 октября по 1 декабря и со 2 по 30 ноября соответственно¹. Повторные карантинные меры предполагают закрытие предприятий секторов общественного питания, спорта, культуры и развлечений, а также непродовольственных ритейлеров. Однако согласно новому режиму не будет приостанавливаться работа строительных организаций, что позволит смягчить негативное влияние карантина на деловую активность. Кроме того, предполагается, что многие фирмы после «первой волны» смогли адаптировать свою деятельность для осуществления продаж через онлайн-каналы, что также позволит сгладить негативные последствия локдаунов.

¹ Обзор новостей и анализ рейтингового агентства Moody's, 5 ноября 2020 г. (стр. 33–35). Moody's Credit Outlook. News and analysis. URL: https://www.moodys.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=PBC_1252273/.