

Влияние коронавирусной пандемии на структурные характеристики мировой экономики

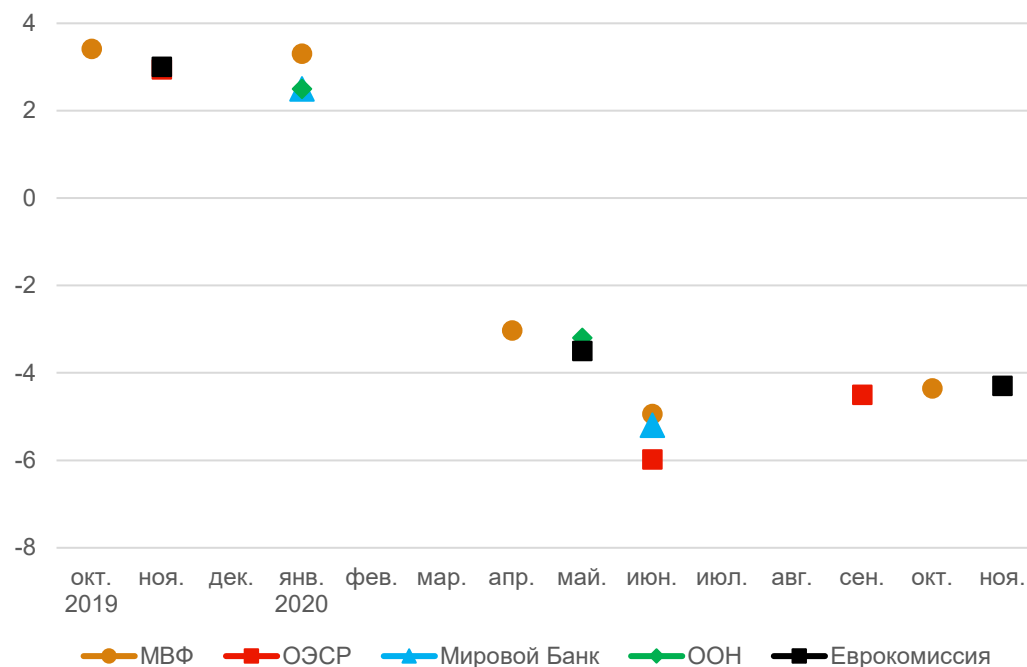


Институт
Народнохозяйственного
Прогнозирования РАН

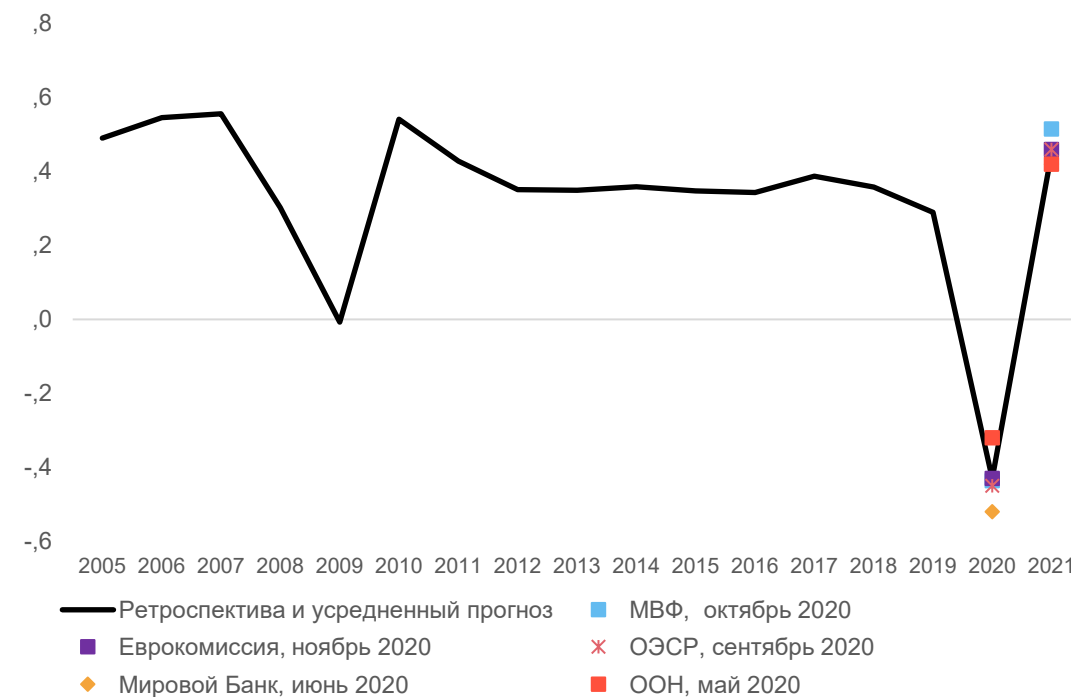


Хроника пересмотров прогнозов мировой экономики

Оценки темпов прироста мирового ВВП в 2020 г. (%)



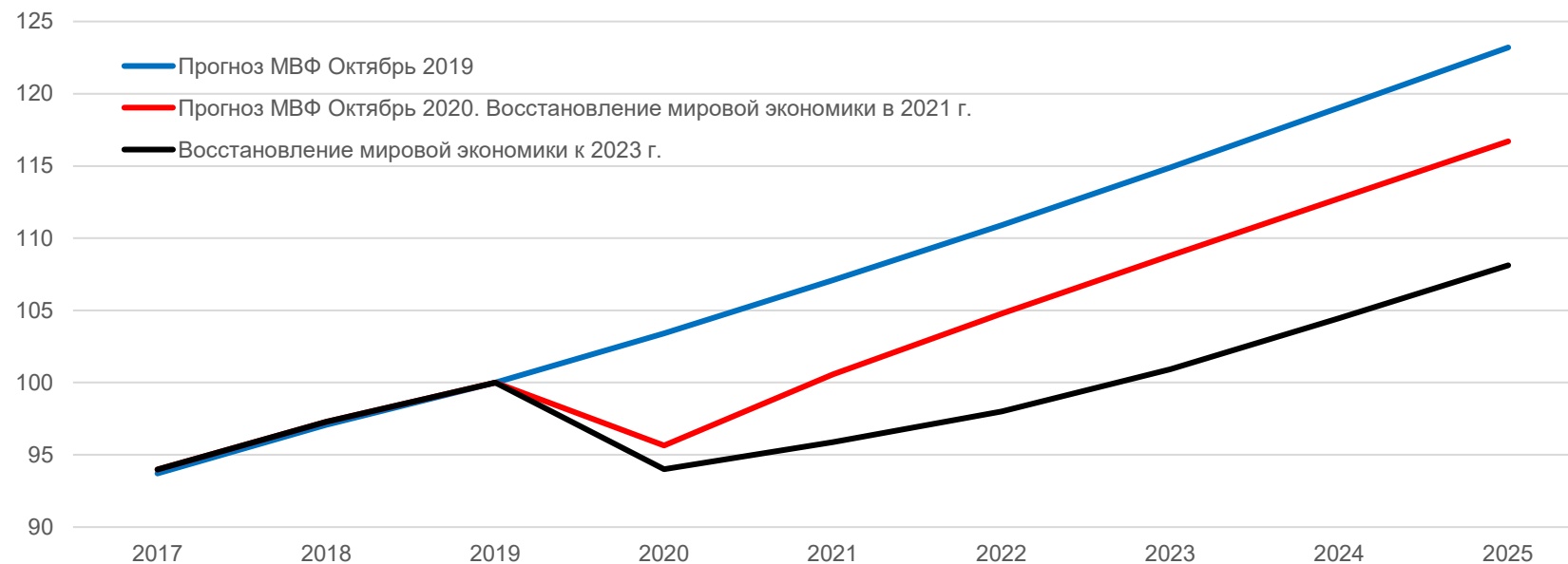
Прогноз темпов прироста мирового ВВП в 2020-2021 гг. (%)



Глобальный экономический кризис 2020 г., вызванный ответной реакцией государств на пандемию нового коронавируса, оказался полной неожиданностью для экспертного сообщества. В 2020 г. практически все международные организации, занимающиеся прогнозированием мировой экономики, ожидали либо ускорения мирового ВВП под воздействием урегулирования торгово-экономических разногласий между США и Китаем, либо по меньшей мере не ухудшения ситуации.

Основные сценарии среднесрочного прогноза

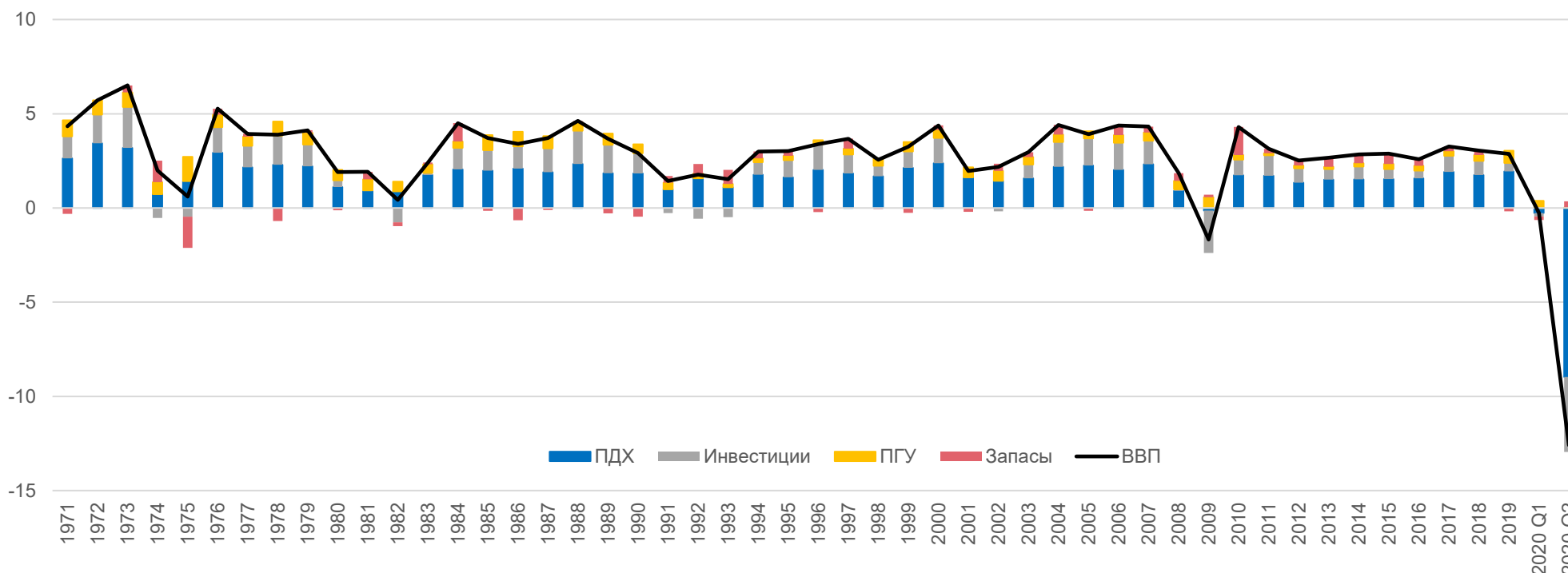
Динамика мирового ВВП (индекс, 2019 = 100)



- Сценарии развития мировой экономики строятся в основном вокруг двух развилок: характер дальнейшего протекания пандемии и возможный масштаб мер государственной поддержки.
- Полное восстановление выпуска к предкризисному уровню произойдет в период от первого квартала 2021 г. до четвертого квартала 2023 г.
- В 2025 г. разрыв между объемом мирового ВВП по предкризисной траектории роста и в сценарии быстрого восстановления составит 5%. В случае медленного восстановления мировой экономики мировой ВВП в 2025 г. будет на 12% ниже предкризисных оценок.

Вклад компонентов использования в темпы прироста мирового ВВП

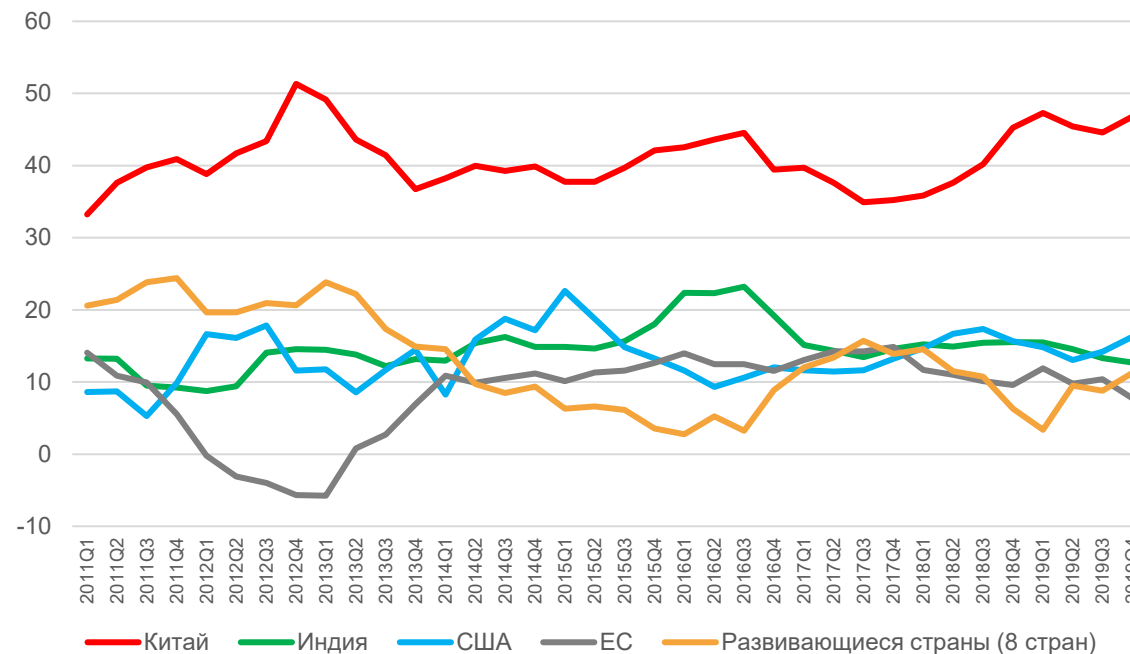
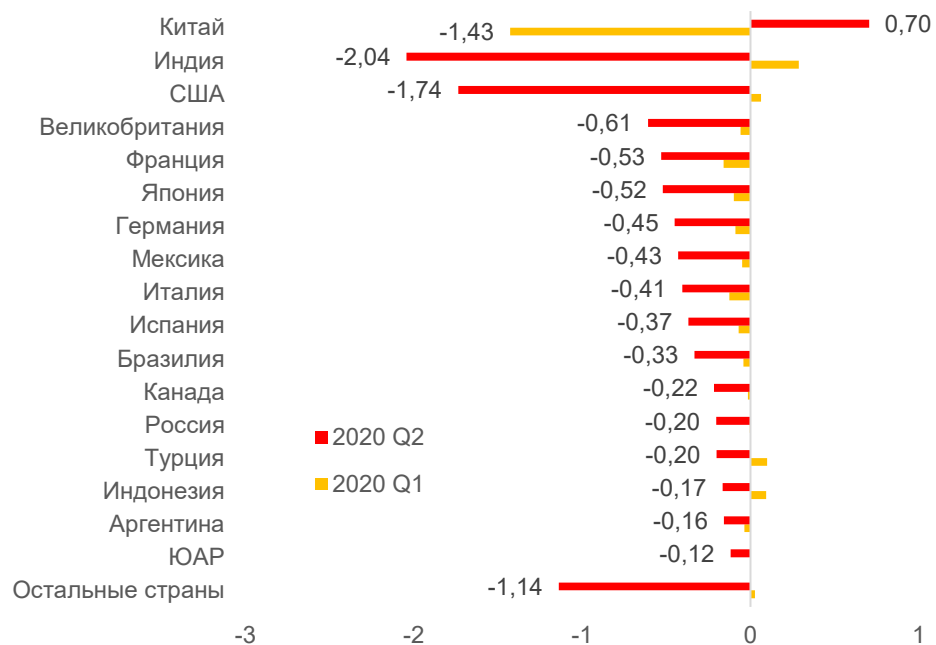
Темпы прироста мирового* ВВП (% к предыдущему году, соответствующему кварталу предыдущего года)



* 2020 г. - Страны ОЭСР, крупнейшие развивающиеся экономики кроме Китая

Без учета Китая мировой ВВП во втором квартале 2020 г. сократился на 12,6% в годовом выражении (с учетом Китая спад составил -9%). За счет сокращения ПДХ мировой ВВП сократился на 9 п.п., вклад от сокращения инвестиций составил -4 п.п. Кризис 2020 г. – это первый кризис мировой экономики, когда наблюдается сокращение глобального потребительского спроса.

Вклад отдельных стран в динамику мирового ВВП в 2020 г. (п.п.) Вклад крупнейших стран и страновых групп в прирост мирового ВВП (%)

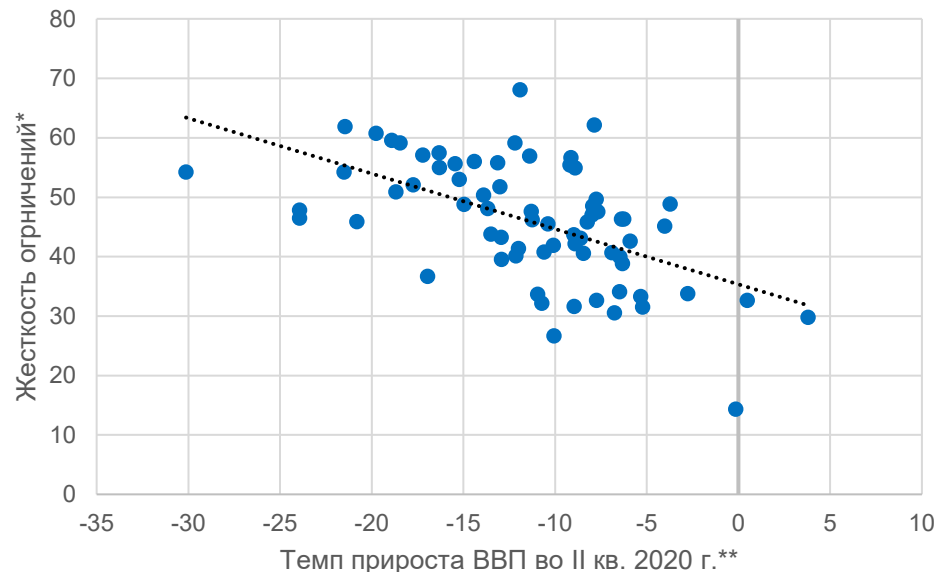


- Наибольший вклад в сокращение мирового ВВП внесли Индия, США и Китай (I кв. 2020 г.)
- За счет стран ЕС в целом мировой ВВП потерял 3 п.п. из общего снижения мировой экономики на 8.9% год к году во II кв. 2020 г.
- Вклад Китая в прирост мировой экономики в 2019 г. приблизился к 50%, но даже возврат экономики Китая к темпам роста в 5-6%, не сможет перевесить стагнацию в остальных странах.

Основная причина кризиса – противокоронавирусные ограничения

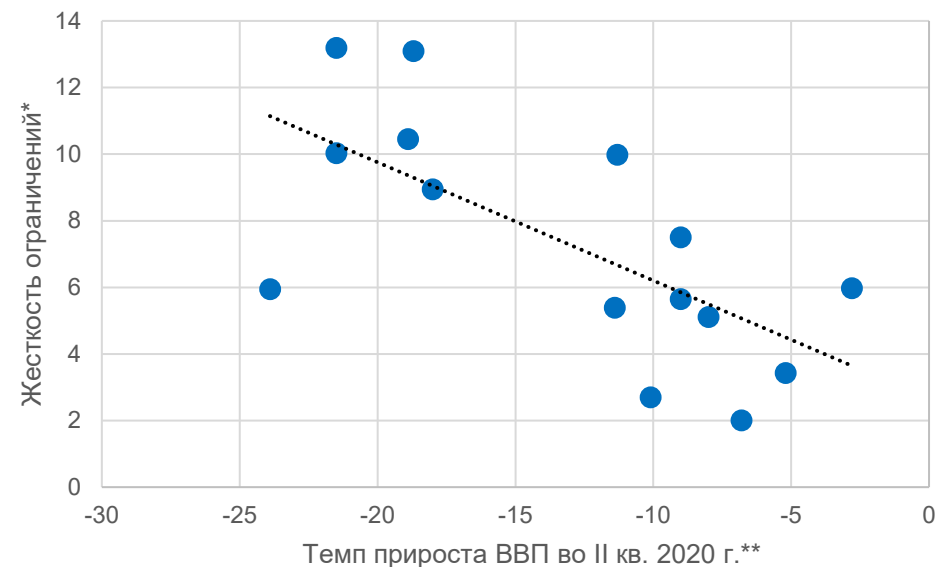
Экономический спад и жесткость ограничений – 70 стран

(90% мирового ВВП; $R = -0,56$)



Экономический спад и жесткость ограничений – 15 стран

(70% мирового ВВП; $R = -0,67$)



*Жесткость ограничений – сводный индекс рассчитывается [University of Oxford](https://www.economics.ox.ac.uk/economic-research/2020/04/2020-04-01-oxford-index-of-stringency-measures) на как среднее из девяти индикаторов отражающих действие отдельных ограничительных мер и представленности информации о пандемии и государственных мерах в средствах массовой информации. Для выборки из 70 стран индекс нормирован на долю услуг (кроме строительства) в ВВП. Для 15 крупнейших экономик мира индекс нормирован на долю услуг (кроме строительства в ВВП), на долю потребления домашних хозяйств и долю импорта в ВВП.

** Данные для Китая за I кв. 2020 г.

Основные макроэкономические показатели крупнейших экономик мира во II кв. 2020 г.

(в % ко II кв. 2019 г. если не оговорено иное)



ИНП
РАН

	Темп прироста ВВП*	Конечное потребление домашних хозяйств*	Конечное потребление гос. учреждений*	Валовое накопление основного капитала*	Экспорт товаров и услуг*	Импорт товаров и услуг*	Пром. производство*	Прирост безработицы, пик за март-июнь к февралю 2020 г., п.п.	Объем фискальных стимулов, на начало мая 2020 г. % к ВВП	Доля услуг (кроме строительства) в 2018 г., в % к ВВП	Жесткость ограничений экономической активности (индекс, 100-наиболее жесткие меры)
Ю. Корея	-2,8	-4,8	6,1	2,0	-13,0	-8,6	-5,2	1,2	2,2	60	55,6
Индонезия	-5,2	-5,5	-7,0	-8,5	-10,2	-15,4	-5,4	2,1	5,3	45	69,6
Китай	-6,8	-18**	--	-16,1	-13,7***	-3***	-9,0	0,2	3,8	52	59,0
Россия	-8,0	-22,2	1,6	-11,7	0,3	-22,2	-8,5	2,2	2,8	61	80,1
Турция	-9,0	-8,6	-0,8	-6,1	-35,1	-5,5	-16,8	1,5	2,0	61	72,0
США	-9,0	-11,8	1,5	-5,6	-23,2	-22,4	-14,7	11,2	13,0	80	70,6
Япония	-10,1	-11,3	0,8	-5,1	-23,1	-6,3	-18,7	0,5	21,1	70	37,9
Германия	-11,3	-12,8	3,8	-8,6	-22,2	-17,4	-22,0	1,4	10,7	69	67,3
Бразилия	-11,4	-13,4	-8,6	-15,2	0,6	-14,7	-19,3	2,3	8,0	73	77,6
Италия	-18,0	-17,5	-2,4	-12,6	-33,1	-26,8	-25,6	1,4	5,7	74	70,4
Мексика	-18,7	-20,6	2,4	-34,0	-31,1	-29,7	-29,6	1,8	1,0	65	78,8
Франция	-18,9	-16,4	-12,1	-22,4	-30,5	-21,3	-23,3	-0,2	9,3	79	75,2
Великобритания	-21,5	-25,9	-16,9	-27	-15,0	-29,2	-18,4	0,2	5,0	80	77,7
Испания	-21,5	-25,2	3,1	-25,8	-38,1	-33,5	-24,1	2,6	7,3	75	72,5
Индия	-23,9	-26,9	16,2	-47,2	-19,7	-40,4	-35,5	15,7	1,1	54	85,6

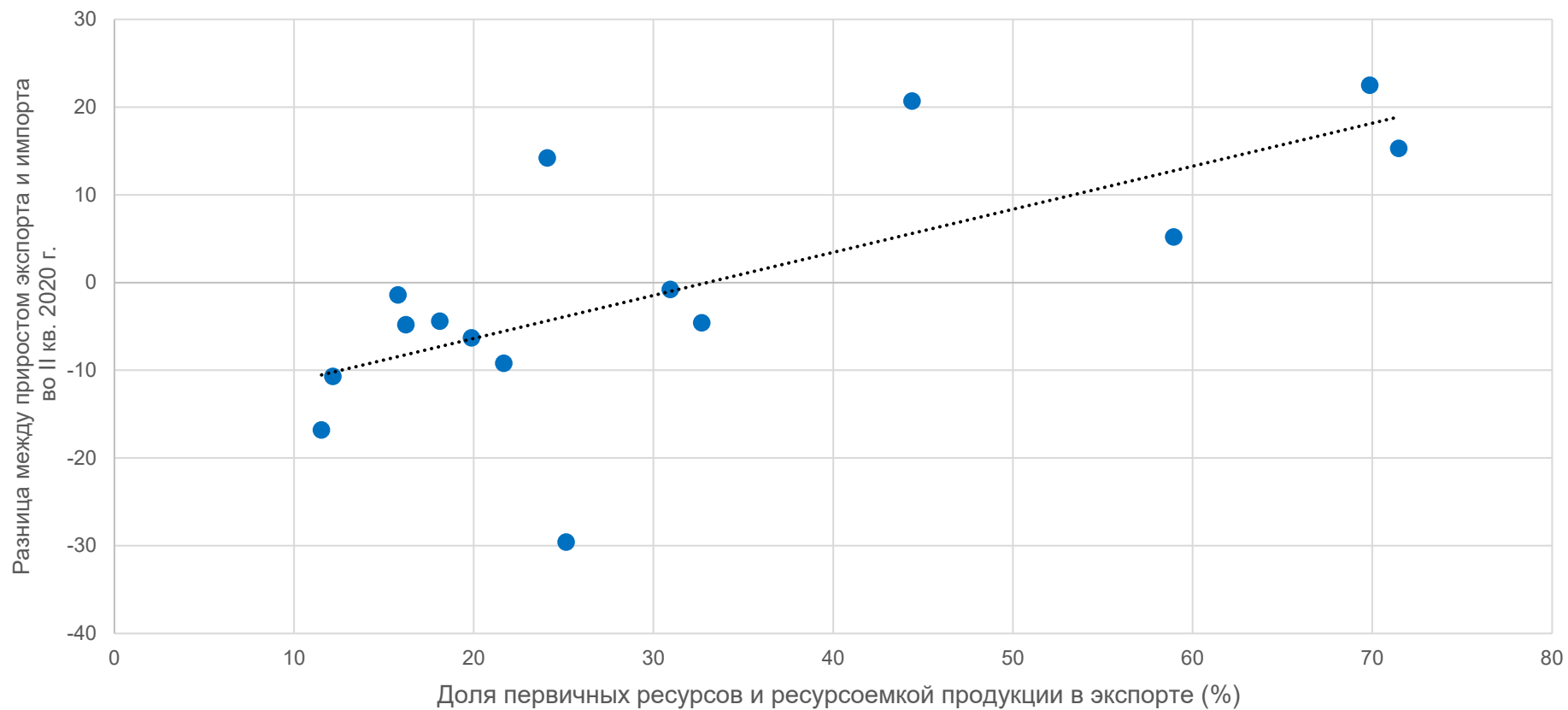
*Данные по Китаю за I кв. 2020 г. **Индекс розничной торговли потребительскими товарами. *** Индекс физического объема экспорта и импорта товаров.

Глубина экономического спада в крупнейших экономиках мира в первую очередь определяется жесткостью противокоронавирусных ограничений. Другими факторами определяющими глубину спада являются: доля сектора услуг, потребления домашних и импорта в ВВП; масштаб мер государственной поддержки; структура экспорта.

Структура экспорта и вклад внешней торговли в прирост ВВП во II кв. 2020 г.

Структура экспорта и разница в темпах прироста экспорта и импорта товаров и услуг во II кв. 2020 г.*

(15 крупнейших экономик; R= 0,69)



*Данные по Китаю за I кв. 2020 г. Для Китая торговля товарами.

Основные факторы относительно меньшего снижения ВВП в России по сравнению с большинством крупнейших экономик мира



Устойчивость российского экспорта, который по итогам второго квартала 2020 г. вырос на 0.3% (среди крупнейших экономик мира рост экспорта на пике пандемии наблюдался наряду с Россией только в Бразилии) в годовом выражении, при одновременном падении импорта на 22%. Именно рост чистого экспорта стал основным фактором предотвратившим более глубокий спад в российской экономике.

Устойчивость российского экспорта к внешним шокам объясняется тем, что доля машин и оборудования в экспорте всего около 6-8% при том, что именно инвестиционный спрос сократился сильнее всего. В свою очередь внешний спрос на сырьевые товары и продовольствие даже в условиях пандемии оставался стабильным.

Особенности структуры российской экономики: относительно низкая доля малого бизнеса, сектора услуг и потребления домашних хозяйств в ВВП. Высокий вклад в динамику промышленного производства добычи углеводородов и сырьевых производств с одновременно низким вкладом машиностроения, сохраняющийся внешний спрос на российское сырье, отсутствие в целом перебоев в работе ОПК позволили предотвратить двузначный спад в промышленности, как это произошло в большинстве крупнейших экономик.

Рост производства и экспорта сельскохозяйственной продукции.

Структура государственных расходов: государство не стало снижать расходы на конечное потребление, как это произошло, например в Великобритании и Франции.

Отрасли, затронутые ограничениями и медико-биологической ситуацией напрямую. Прежде всего ограничения, призванные остановить распространение коронавируса, оказали существенное негативное влияние на такие отрасли как туризм и гостиничный бизнес, транспорт (в особенности международное авиасообщение), торговлю и общественное питание, образование, бытовые услуги, деятельность в области культуры и спорта. При этом существенно вырос спрос на фармацевтическую продукцию, отдельные медицинские услуги, отдельные цифровые продукты и услуги.

Отрасли, пострадавшие от негативных косвенных эффектов, связанных с падением спроса, выпуска, перевозок и перебоев в торговле. К таким отраслям прежде всего стоит отнести: энергетику (прежде всего добыча углеводородов и производство нефтепродуктов), обрабатывающие производства, внутренние грузовые перевозки.

Отрасли не пострадавшие или пострадавшие несущественно в ходе текущего кризиса – это прежде всего сельское хозяйство и производство пищевых продуктов, сектор информационных и коммуникационных технологий, производство военной техники и вооружений.

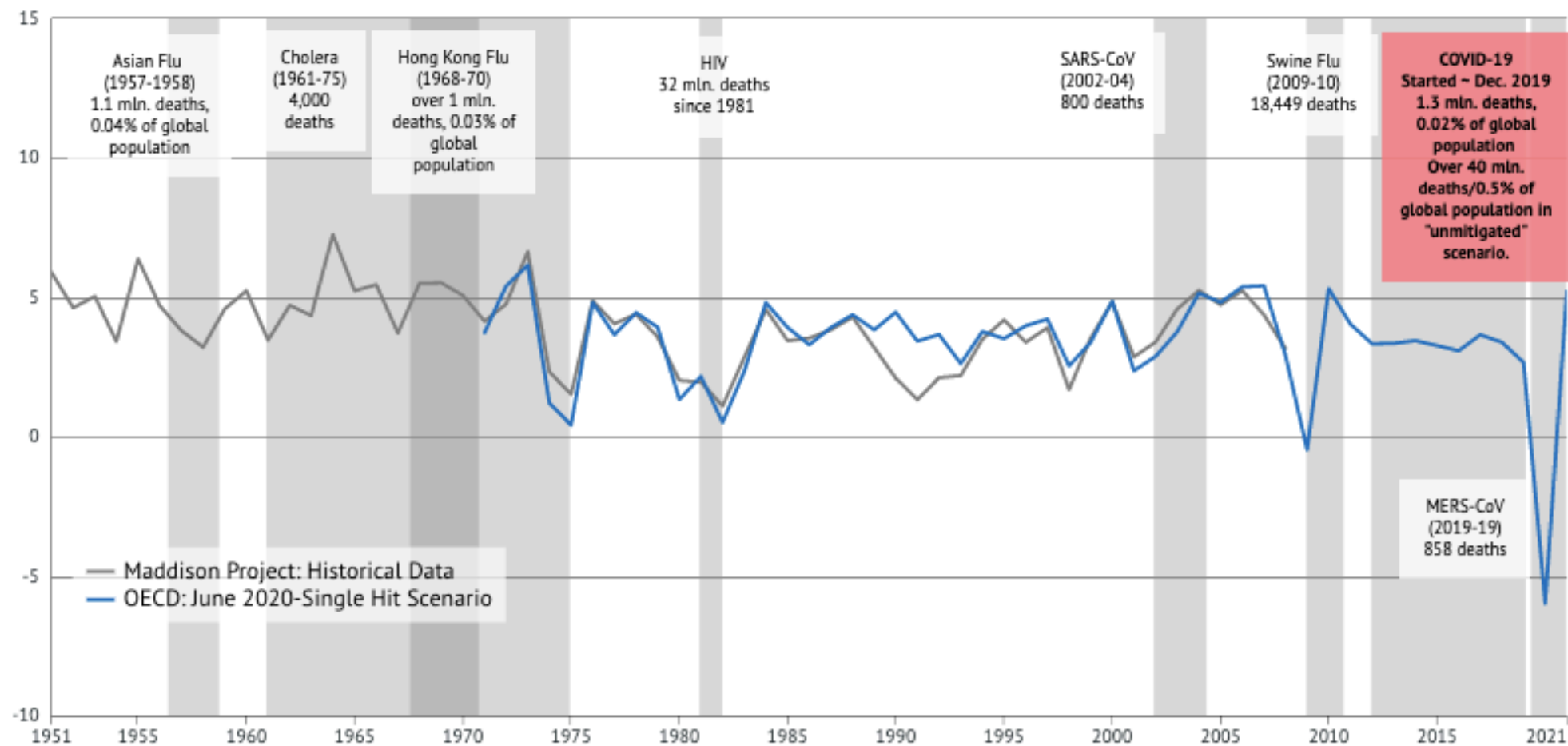
Воздействие кризиса на отдельные виды деятельности

(падение в 2020 г. к 2019 г.)



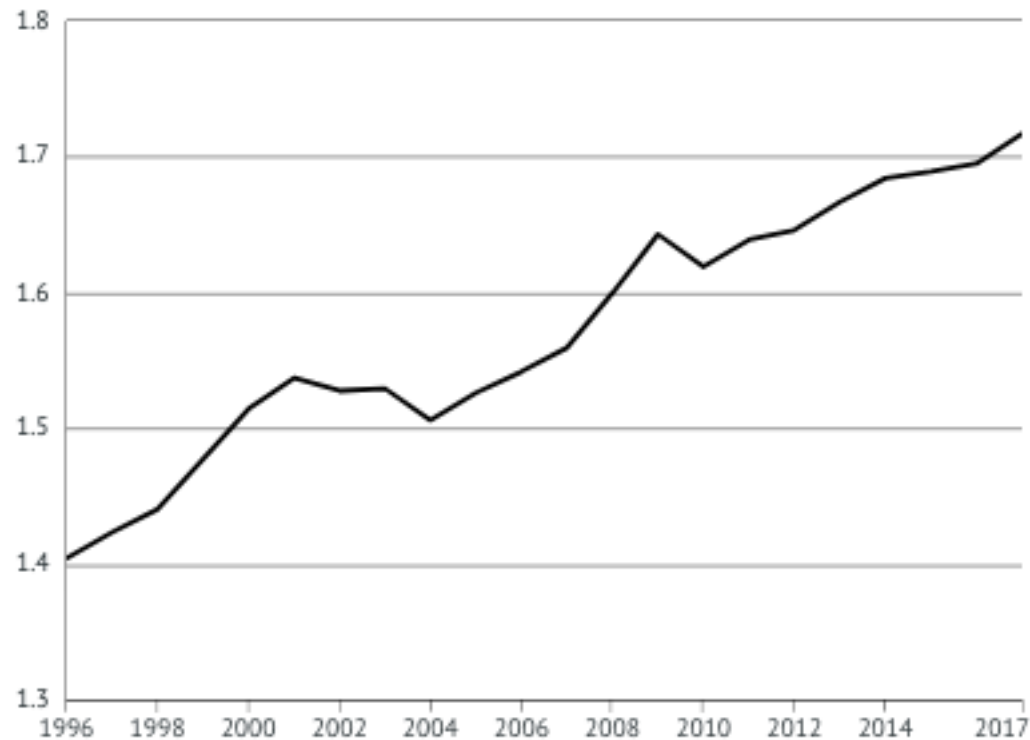
Международный туризм	<ul style="list-style-type: none"> - падение турпотока и доходов отрасли на 60-80% - потери мирового ВВП – 1,5-2,8%
Авиаперевозки	<ul style="list-style-type: none"> - падение доходов отрасли на 50% - полное восстановление отрасли не раньше 2022 г. Без государственной поддержки 95% авиа перевозчиков банкроты
Рестораны и общественное питание	<ul style="list-style-type: none"> - падение доходов на 25-30%
Образование	<ul style="list-style-type: none"> - условно в терминах выпуска падение составит около 30%
Энергетика	<ul style="list-style-type: none"> - падение мирового спроса на 5,3% - в 2020 сохранится рост мирового спроса на энергию из возобновляемых источников - восстановление мирового спроса 2022-2025 гг.
Обрабатывающая промышленность	<ul style="list-style-type: none"> - спад на 8,4%. - по итогам II кв. 2020 наибольший спад в производстве автомобилей – 37%. Продажи электромобилей растут на 90%, 5% рынка автомобилей - самое сильное падение в машиностроении и в легкой промышленности - рост сохраняется в производстве электроники (за счет Китая) и в фармацевтике
Сельское хозяйство	<ul style="list-style-type: none"> - решающее влияние на динамику будут оказывать традиционные факторы: погодные условия, рост/снижение запасов, болезни животных. - снижение спроса существенно сказывается на мировом вылове морепродуктов. Спад -1,7%
ИКТ	<ul style="list-style-type: none"> - мировые расходы на ИКТ останутся на уровне 2019 г. - на 19% вырастут расходы на продукцию нового ИКТ (IoT, AI, AR VR, Robotics, 3D-printing, blockchain)

Пандемия коронавируса и тренды глобального развития: COVID-19 – первая пандемия, которая привела к мировому кризису

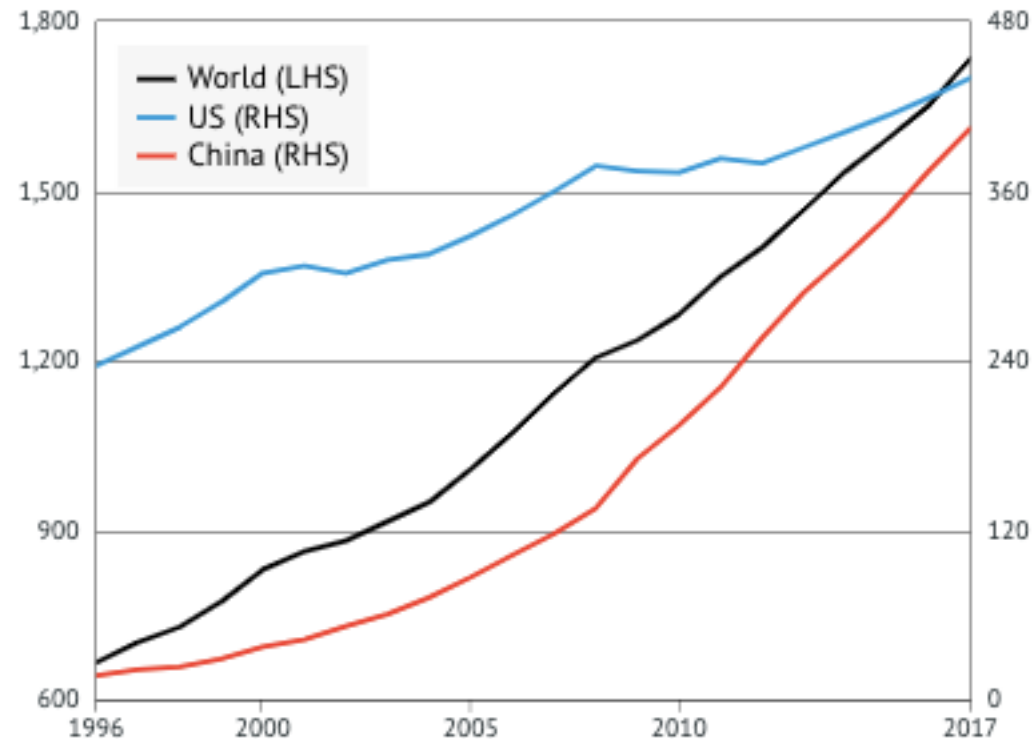


Пандемия коронавируса и тренды глобального развития: Скорость НТП

Затраты на НИОКР в % к мировому ВВП



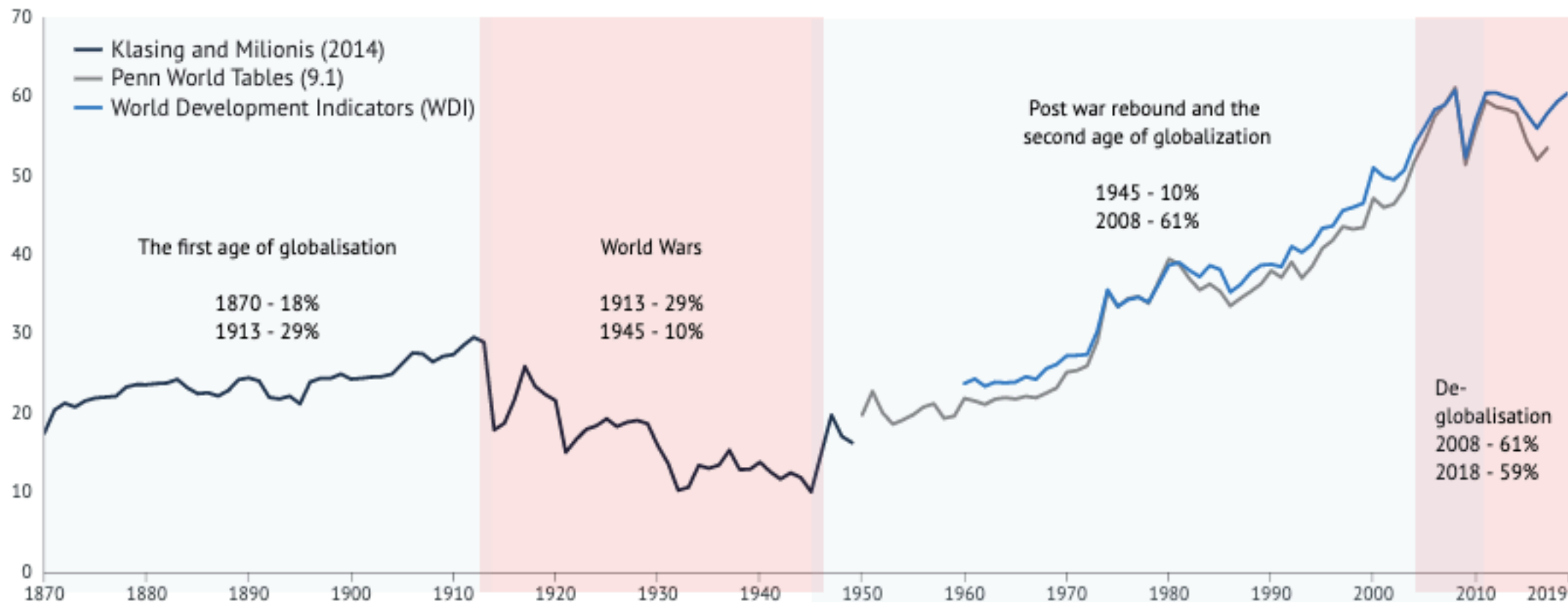
Затраты на НИОКР, млрд. долл. США по ППС в ценах 2005 г.



Затраты на НИОКР в мире в последние 20 лет растут с темпом в 5% в год (в постоянных ценах)

Пандемия коронавируса и тренды глобального развития: Новая деглобализация?

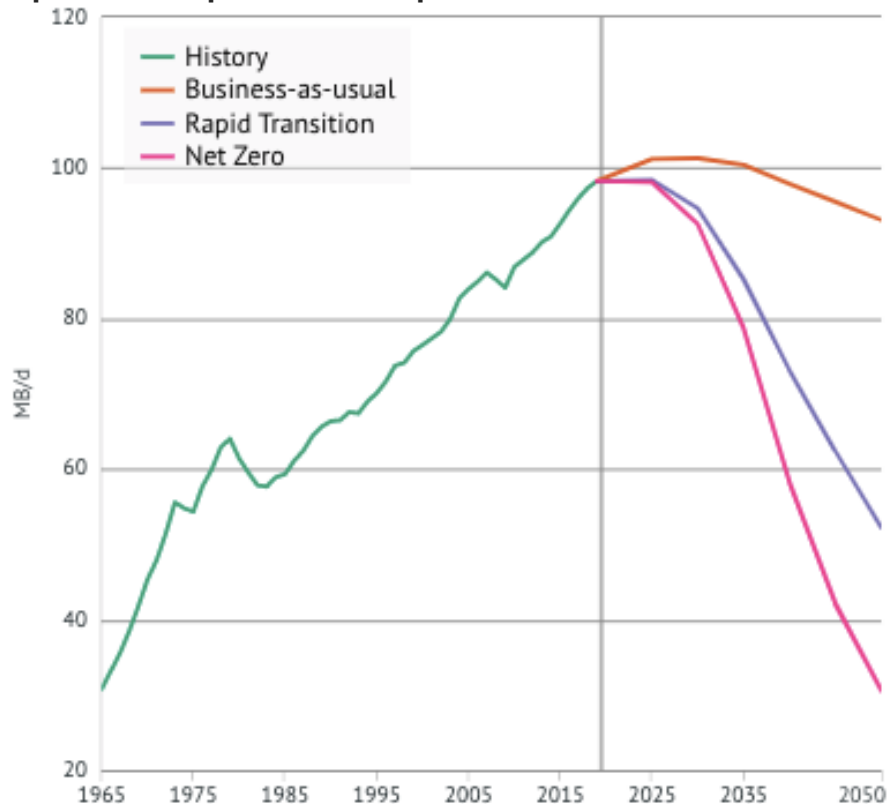
Доля мировой торговли товарами и услугами в мировом ВВП



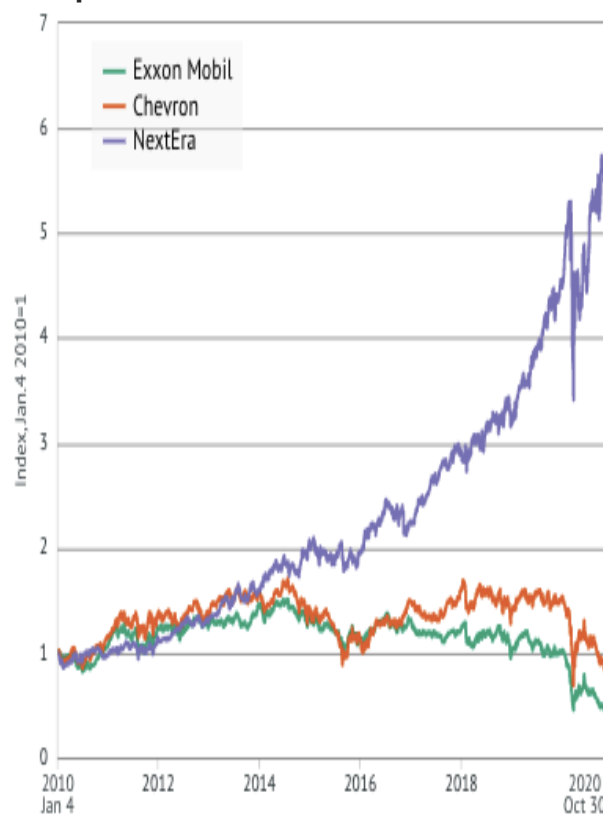
Пандемия коронавируса и тренды глобального развития: Безуглеродная энергетика



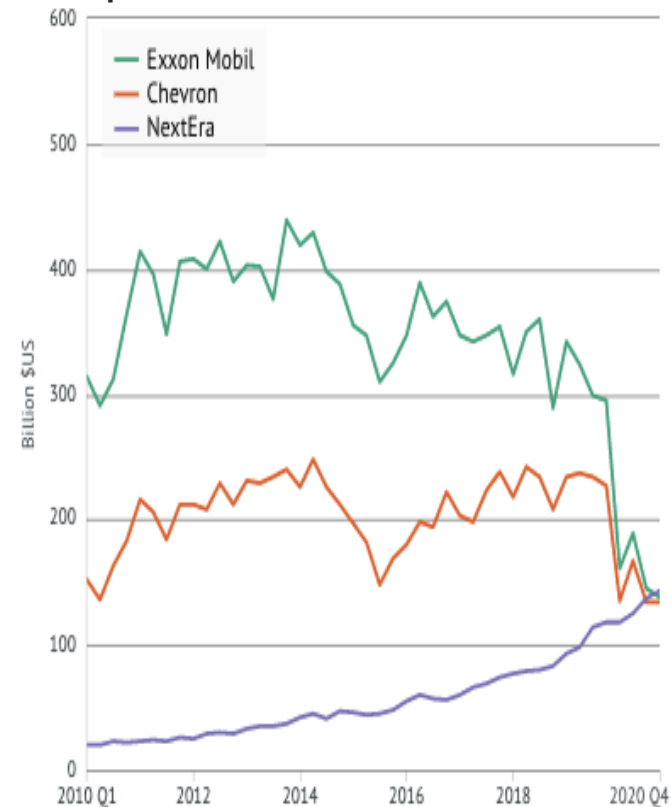
bp | Долгосрочный прогноз
мирового потребления нефти



Цены акций крупнейших
энергетических компаний США



Капитализация крупнейших
энергетических компаний США

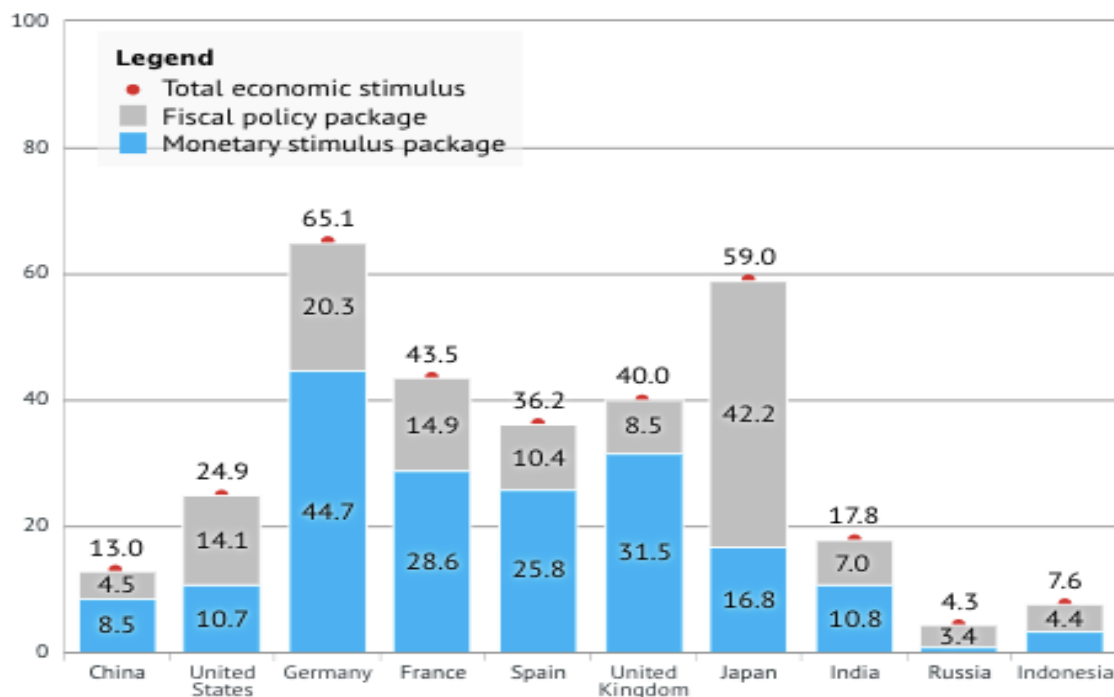


Пандемия коронавируса и тренды глобального развития: Наращивание долга

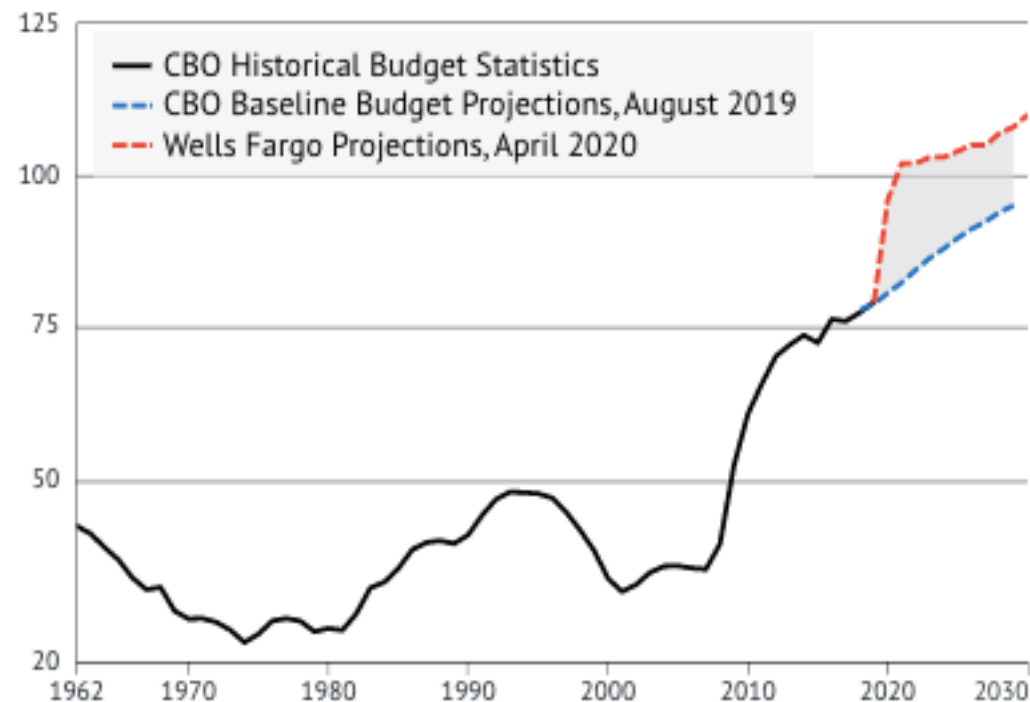


Масштаб стимулирующих мер, % к ВВП

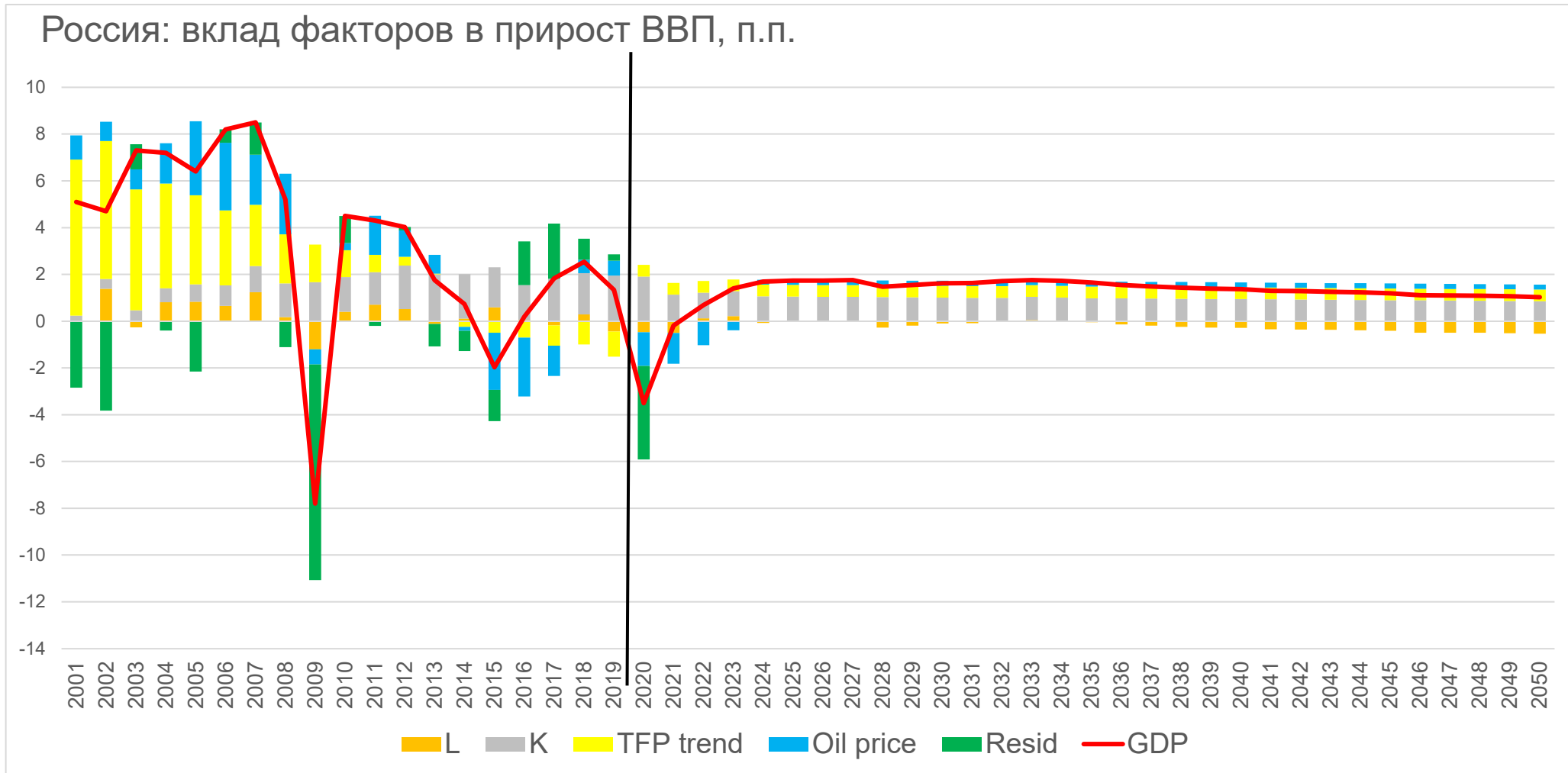
(на 8 октября 2020 г.)



Долг Федерального Правительства США, в % к ВВП



Оценка долгосрочных темпов экономического роста в России в инерционном сценарии



Контакты



www.ecfor.ru



gusev@ecfor.ru