

Бюллетень
о текущих тенденциях
мировой экономики

август 2020

59

Влияние пандемии COVID-19 на экономику Китая



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Вступительный комментарий

Карантинные меры, связанные с распространением COVID-19, в Китае были строгими, но недолгими по сравнению с большинством других стран. Снятие основных ограничений не вызвало потребительского бума «вне дома», а норма сбережений выросла до 41,0% в I квартале 2020 г.

Вопрос теперь в том, как именно Китай будет выходить из кризиса. Нет сомнений, что Китай может как обычно при угрозе спада увеличить финансирование инфраструктурных объектов. Личное потребление восстанавливается медленно, а его доля в ВВП достаточно низка. Для роста экспорта необходимо существенное восстановление спроса в странах-импортерах. Но пока в большинстве стран мира идет глубокий спад, падение мирового ВВП по оценкам МВФ в 2020 году составит 4,9%. Это создает объективные ограничения на экспорт как промежуточной продукции и комплектующих изделий, так и потребительских товаров из КНР. Китай является крупным импортером и мог стать локомотивом восстановления роста в мире при резком увеличении своего импорта, однако это упирается в ограниченный рост потребления.

*Главный советник руководителя Аналитического центра
проф. Леонид ГРИГОРЬЕВ*

Содержание выпуска

Динамика основных макроэкономических показателей	3
Динамика промышленного производства	5
Товарная и географическая структура внешней торговли.....	7
Динамика потребления домашних хозяйств.....	10
Прогнозы развития экономики Китая	12
Обзор экономической статистики ведущих стран мира	14

*Выпуск подготовлен авторским коллективом
под руководством Леонида Григорьева*

Виктория Павлюшина

Евгения Музыченко

Елена Хейфец

Екатерина Хейфец

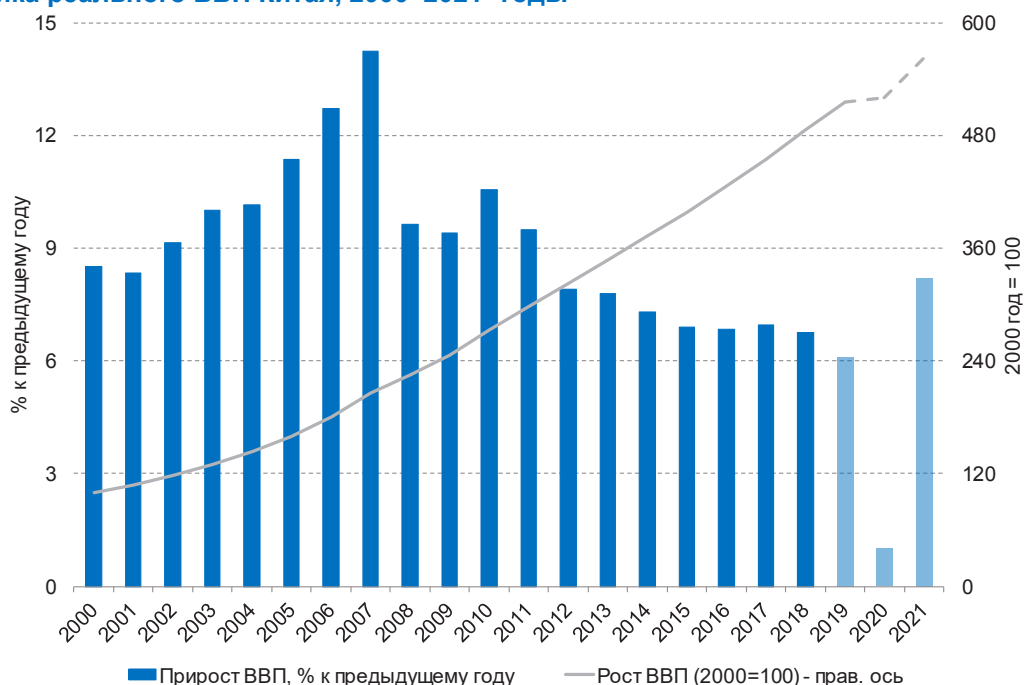
Динамика основных макроэкономических показателей

По оценкам МВФ, темп прироста реального ВВП Китая в 2020 году замедлится до 1,0%

Экономический рост в Китае (далее — КНР) на протяжении более четырех десятилетий был положительным, причем значения показателя значительно превышали среднемировой темп прироста. С 2012 года наблюдается замедление экономического роста КНР. По оценкам Международного валютного фонда (далее — МВФ), в 2018 году ВВП страны увеличился на 6,8%, а в 2019 году — на 6,1%, что стало минимальным значением показателя с 1990 года (График 1).

[График 1](#)

Динамика реального ВВП Китая, 2000–2021* годы



* За 2019–2021 годы представлены оценки МВФ (июнь 2020 г.)

Источник — МВФ

Исчерпание прежней экономической модели Китая, ориентированной на экспорт промышленной продукции, обусловлено сдвигом отраслевой структуры в пользу сферы услуг, снижением предельной производительности используемых факторов, в том числе и труда, значительным ростом корпоративной задолженности. По данным Fitch Ratings, в 2019 году китайские компании установили рекорд по числу дефолтов по облигациям, номинированным в юанях. Доля эмитентов, объявивших о неспособности выплачивать долги, достигла 4,9% по итогам года. Рост количества дефолтов объясняется ужесточением денежно-кредитной политики, что привело к снижению доступности кредитов и, соответственно, возможности рефинансировать долги.

Таблица 1

Основные макроэкономические показатели Китая, 2010–2019* годы

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
ВВП реальный, % к предыдущему году	10,6	9,5	7,9	7,8	7,3	6,9	6,7	6,8	6,6	6,1
ВВП номин., трлн долл. США	6,1	7,5	8,6	9,6	10,5	11,2	11,2	12,1	13,4	14,1
ВВП на душу населения по ППС, тыс. межд. долл. (2011)	9,2	10,3	11,3	12,3	13,4	14,4	15,4	16,7	18,1	19,5
Норма накопления, % ВВП	47,9	48,0	47,2	47,3	46,8	44,7	44,1	44,6	44,8	43,4
Норма сбережения, % ВВП	51,8	49,8	49,7	48,8	49,0	47,5	45,9	46,3	45,2	44,5
Среднегодовая инфляция, %	3,3	5,4	2,6	2,6	2,0	1,4	2,0	1,6	2,1	2,3
Импорт (товары и услуги), прирост, %	23,1	13,4	6,6	10,6	7,8	-0,5	4,7	7,1	7,9	-2,0
Экспорт (товары и услуги), прирост, %	28,5	11,0	5,9	8,8	4,3	-2,2	1,1	9,1	4,0	2,3
Безработица, % рабоч. силы	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1	4,0	3,9	3,8	3,8
Население, млрд человек	1,34	1,35	1,35	1,36	1,37	1,37	1,38	1,39	1,40	1,40
Сальдо госбюджета, % ВВП	0,1	0,4	0,2	-0,3	-0,4	-2,2	-2,9	-3,0	-3,8	-5,0
Госдолг, % ВВП	33,7	33,6	34,3	37,0	39,9	41,1	44,2	46,8	50,6	55,6
Счет текущих операций, % ВВП	3,9	1,8	2,5	1,5	2,2	2,7	1,8	1,6	0,4	1,0

С 2018 года представлены оценки МВФ.

Источник — МВФ

Замедлению экономики КНР в последние два года также способствовало торговое противостояние между США и Китаем, которое началось 22 марта 2018 г., когда президент США Дональд Трамп подписал меморандум «О борьбе с экономической агрессией Китая». В меморандуме было предусмотрено повышение ввозных пошлин на сталь (до 25,0%) и алюминий (до 10,0%) из КНР. В качестве ответной меры 1 апреля того же года Китай ввел дополнительные пошлины на 128 американских товаров: на 120 продуктов (например, фрукты) пошлина достигла 15,0%, а на оставшиеся 8 (например, свинину) — 25,0%. После почти двух лет эскалации торгового конфликта между двумя странами в декабре 2019 г. в переговорах был достигнут значительный прогресс. В частности, американские власти заявили о готовности первого этапа торговой сделки с Китаем после 13 раундов переговоров. 15 января 2020 г. президент США Дональд Трамп и вице-премьер Госсовета КНР Лю Хэ подписали соглашение о первой фазе сделки по урегулированию спорных торговых вопросов.

Предполагалась, что деэскалация конфликта положительно повлияет как на мировую конъюнктуру, так и на рост экономики КНР. Однако пандемия COVID-19, которая началась в декабре 2019 г. в китайской провинции Хубэй, спровоцировала дальнейшее замедление экономической активности. По данным Национального бюро статистики Китая, в I квартале 2020 г. ВВП КНР сократился на 6,8% в годовом выражении, что стало сильнейшим падением с 1960-х годов.

Тем не менее, жесткие карантинные ограничения, а также меры, направленные на поддержание экономики, в том числе снижение годовой ставки по кредитам для первоклассных заемщиков

(Loan Prime Rate, LPR) до 3,9% и пятилетней ставки до 4,7%, способствовали преодолению шока раньше, чем в других экономиках: во II квартале 2020 г. ВВП Китая увеличился на 3,2% в годовом выражении, что оказалась выше прогнозных значений показателя.

Динамика промышленного производства

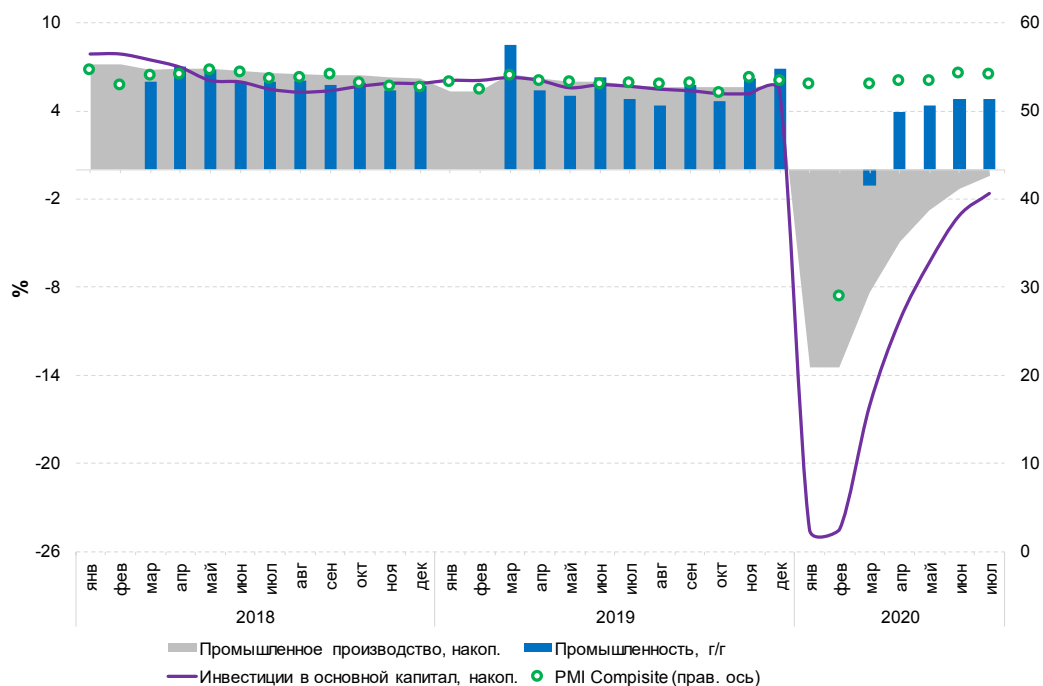
В июне 2020 г. промышленное производство сократилось на 1,3% в годовом выражении, а инвестиции в основной капитал — на 3,1%

До распространения пандемии экономика КНР характеризовалась замедляющимися темпами прироста ВВП ввиду как внутренних, так и внешних шоков. В последние несколько лет темпы прироста промышленного выпуска сокращались: с 6,6% в 2017 году до 6,2% в 2018 году и 5,7% в 2019 году.

По данным Национального бюро статистики Китая, в январе–феврале 2020 г. выпуск промышленного производства на фоне пандемии COVID-19 снизился на 13,5% в годовом выражении, что стало самым резким спадом с января 1990 г. (График 2). В этот же период зафиксировано падение в обрабатывающей промышленности (на 15,7% в годовом выражении), в добывающей отрасли — на 6,5%, а активность предприятий, занимающихся производством и снабжением электричества, тепла, газа и воды, снизилась на 7,1%.

График 2

Месячная динамика промышленного производства, инвестиций в основной капитал, % в годовом выражении, индекс PMI composite, 2018–2020 годы



Примечание — данные за январь и февраль в 2018–2020 годах отсутствуют

Источник — Национальное бюро статистики Китая

В разрезе по формам собственности в наибольшей степени пострадали частные предприятия: выпуск в январе–феврале 2020 г. сократился на 20,2% по отношению к аналогичному периоду предыдущего года. В тот же период выпуск акционерных предприятий снизился на 14,2% в годовом выражении, а предприятий с государственным участием — на 7,9% по отношению к аналогичному периоду предыдущего года.

За первые два месяца выросло производство лишь 79 из 612 видов промышленной продукции¹. На фоне пандемии значительно увеличилось производство товаров медицинского назначения, к примеру, производство масок выросло на 127,5% в годовом выражении, а препаратов для дезинфекции на основе спирта — на 15,6%. Объем производства этилена за январь–февраль увеличился на 5,6%. Производство замороженного мяса и лапши быстрого приготовления выросло на 13,5% и 11,4% соответственно. Также в январе–феврале 2020 г. отмечен рост производства высокотехнологичной продукции: объемы производства смарт-часов, смарт-браслетов и микросхем выросли на 119,7%, 45,1% и 8,5% соответственно².

В апреле 2020 г. промышленное производство стало постепенно восстанавливаться: показатель продемонстрировал рост на 3,9% в годовом выражении. Оживление экономики обусловлено ослаблением карантинных мер и возвращением целого ряда предприятий к работе. Помимо этого, существенную поддержку китайским производителям оказали налоговые послабления. Тем не менее, учитывая резкое падение показателя в I квартале 2020 г., по итогам первых четырех месяцев промышленность сократилась на 4,9% в годовом выражении³.

Объем промышленного производства КНР в мае увеличился на 4,4% в годовом выражении, в целом за пять месяцев с начала года наблюдается спад на 2,8%. По оценкам, в мае активизировалось строительство инфраструктуры в рамках плана по поддержке экономики, что привело к восстановлению промышленного производства и росту капиталовложений. Увеличению промышленного выпуска на 4,8% в годовом выражении в июне способствовали обрабатывающие производства и предприятия, специализирующиеся на производстве и обеспечении электричества, тепла, газа, воды, которые продемонстрировали рост на 5,1% и 5,5% в годовом выражении соответственно.

Промышленность КНР по итогам июля практически отыграла кризисное падение (+4,8% в годовом выражении), однако темпы роста оказались ниже ожидаемых на 0,3 п.п. Добавленная стоимость обрабатывающих производств демонстрирует устойчивый рост (+6,0% в годовом выражении), предприятий, занимающихся производством и обеспечением электричества, тепла, газа, воды (+1,7%), добыча полезных ископаемых, напротив, снизилась на 2,6%. По итогам января–июля 2020 г. промышленный выпуск сократился на 0,4% в годовом выражении.

В январе–феврале текущего года инвестиции в основной капитал сократились почти на четверть (–24,5% в годовом выражении). В отраслевом разрезе инвестиции в основной капитал существенно всего снизились в первичном и вторичном секторах экономики (сокращение в январе–феврале 2020 г. составило 25,6% и 28,2% соответственно). В этот же период инвестиции в основной капитал в обрабатывающем секторе сократились на 27,4%, инвестиции в инфраструктуру — на 18,5% в основном из-за значительных задержек в транспортных проектах

¹ National Bureau of Statistics China // URL: http://www.stats.gov.cn/english/PressRelease/202003/t20200317_1732640.html.

² Прайм. Агентство экономической информации // URL: <https://1prime.ru/News/20200316/831080912.html>.

³ National Bureau of Statistics China // URL: <http://data.stats.gov.cn/english/easyquery.htm?cn=A01>.

и нехватки рабочей силы. Вложения в недвижимость упали на 11,5% на фоне замедления продаж жилья⁴. В марте по мере улучшения эпидемиологической ситуации в стране спад промышленного производства замедлился до –1,1% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

Товарная и географическая структура внешней торговли

В июне текущего года экспорт Китая вырос на 0,5% в годовом выражении, импорт — на 2,7%

Для внешней торговли КНР характерно положительное сальдо торгового баланса: по итогам 2019 года значение показателя составило 421,9 млрд долл. США, товарооборот Китая в долларовом эквиваленте сократился на 1,0% (до 4,6 трлн долл. США), что обусловлено негативным воздействием протекционистских ограничений со стороны США. Импорт страны составил 2,1 трлн долл. США, что ниже аналогичного показателя предыдущего года на 2,8%, совокупный стоимостной объем экспорта превысил значение предыдущего года на 0,5% и составил 2,5 трлн долл. США.

Пандемия COVID-19 стала шоком для внешней торговли страны. По данным национальной статистики, объем внешней торговли товарами Китая в I квартале достиг 6,6 трлн юаней, снизившись на 6,4% в годовом выражении. Положительное сальдо торгового баланса сократилось на 80,6% до 98,33 млрд юаней. Экспорт снизился на 11,4% в годовом выражении до 3,3 трлн юаней, а импорт — на 0,7% до 3,2 трлн юаней.

В I квартале товарооборот со странами — членами Ассоциации государств Юго-Восточной Азии (далее — АСЕАН) составил 991,3 млрд юаней, увеличившись на 6,1% в годовом выражении. На торговлю со странами АСЕАН пришлось более 15,1% от общего объема товарооборота Китая. Взаимная торговля с ЕС сократилась на 10,4% до 875,9 млрд юаней, с США — на 18,3% до 668,0 млрд юаней, с Японией — на 8,1% до 465,68 млрд юаней. Взаимная торговля со странами, участвующими в инициативе «Один пояс и один путь», напротив, продемонстрировала рост на 3,2% и в стоимостном эквиваленте составила 2,1 трлн юаней⁵.

После сжатия экспорта и импорта на фоне двойного давления от пандемии в I квартале 2020 г. и торгового конфликта между США и Китаем во II квартале внешняя торговля страны продемонстрировала признаки восстановления: объем товарооборота Китая составил 67 трлн юаней, что ниже на 0,2% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Итоги II квартала превысили ожидания экспертов, что обусловлено жесткой политикой Китая в отношении распространения вируса, ростом экспорта противоэпидемических материалов и повышением спроса на трансграничную электронную коммерцию как новую форму торговли. Также одним из ключевых факторов восстановления торговли стало выполнение китайскими компаниями отложенных из-за карантина заказов. Значительную роль в оживлении внешнего товарооборота в первом полугодии текущего года сыграл частный сектор, удельный вес которого в общем объеме внешней торговли увеличился до 45,1%. Совокупный объем

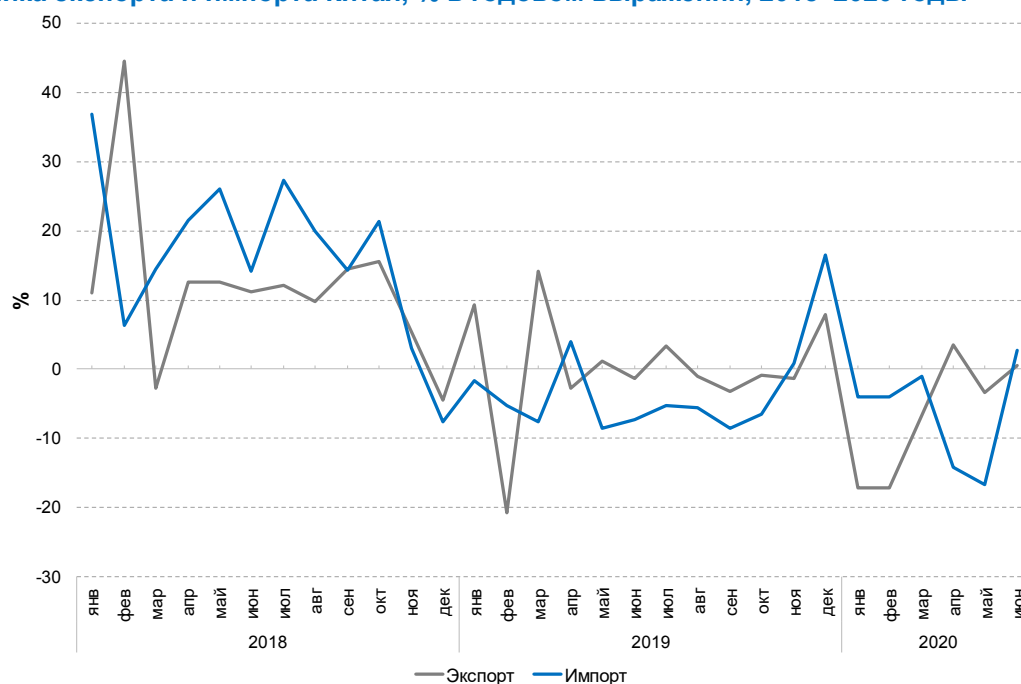
⁴ World Bank // URL: <http://pubdocs.worldbank.org/en/438251594293079547/ceu-July-2020-en.pdf>.

⁵ General Administration of Customs People's Republic of China // URL: <http://english.customs.gov.cn/Statics/83de367c-d30f-4734-aba9-2046ab9b8a19.html>.

внешней торговли иностранных предприятий составил 55 трлн юаней (39,0% общего объема внешней торговли страны), государственных предприятий — 22 трлн юаней (15,6%).

График 3

Динамика экспорта и импорта Китая, % в годовом выражении, 2018–2020 годы



Примечание: данные за февраль 2020 г. экстраполированы на январь 2020 г.

Источник — Национальное бюро статистики Китая

Республика Корея, Япония, США и Австралия являются основными партнерами Китая по импорту. Основу товарного импорта Китая в эти страны составляют электрические машины и оборудование, на которые в 2019 году пришлось 24,0% совокупного импорта. В 2017–2019 годах наблюдался рост удельного веса минеральных топлив в товарной структуре импорта: по итогам 2019 года значение показателя составило 16,6%, что выше значения 2017 года на 3,2 п.п. За тот же период Китай значительно нарастил импорт драгоценных и полудрагоценных металлов и камней: в 2019 году удельный вес этой категории составил 2,9%, что более чем в три раза превышает значение 2017 года.

Ключевыми рынками сбыта продукции Китая являются США, Гонконг, Япония, Республика Корея, Вьетнам, Германия. Основу товарного экспорта Китая составляют электрические машины и оборудование, а также оборудование и механические устройства, на долю этих товарных групп в 2019 году пришлось 26,9% и 16,7% совокупного экспорта соответственно. Анализ товарной структуры экспорта показал, что по сравнению с 2017 годом Китай сократил экспорт категории «детали одежды и аксессуаров, не вязанные или сшитые» на 0,5 п.п до 2,7%, в аналогичный период экспорт оптического и фотографического оборудования снизился на 0,3 п.п. до 2,9%. Экспорт пластмасс и изделий из них, напротив, продемонстрировал рост на 0,3 п.п. до 3,4%.

Таблица 2

Товарная и географическая структура внешней торговли Китая %, 2017–2019 годы

	Импорт			Всего, млрд долл. США	Экспорт		
	2017	2018	2019		2017	2018	2019
Всего, млрд долл. США	1841,0	2135,0	2069,0		2271,8	2494,2	2498,6
Республика Корея	177,5	204,6	173,6	США	431,7	479,7	418,6
Тайвань	154,8	177,3	172,8	Гонконг	281,0	303,0	279,6
Япония	165,5	180,4	171,5	Япония	137,4	147,2	143,2
Китай*	132,6	146,4	129,5	Республика Корея	102,8	109,0	111,0
США	154,8	156,0	123,2	Вьетнам	72,1	84,0	98,0
Австралия	94,6	105,1	119,6	Германия	71,2	77,9	79,7
Германия	96,9	106,3	105,0	Индия	67,9	76,9	74,9
Бразилия	58,5	77,1	79,2	Нидерланды	67,3	73,1	73,9
Малайзия	54,0	63,3	71,6	Великобритания	57,0	57,0	62,3
Вьетнам	50,4	64,1	64,1	Тайвань	43,9	48,7	55,1
Доля основных товарных групп, %							
Электрические машины и оборудование	24,7	24,4	24,0	Электрические машины и оборудование	26,4	26,6	26,9
Минеральные топлива	13,4	16,3	16,6	Оборудование, механические устройства	16,9	17,2	16,7
Оборудование, механические устройства	9,2	9,5	9,2	Мебель	4,0	3,9	4,0
Руды, шлак и зола 5	6,8	6,4	7,9	Пластмассы и изделия из них	3,1	3,2	3,4
Оптическое и фотографическое оборудование	5,3	4,8	4,8	Транспортные средства (кроме ж/д и трамваев), их комплектующие	3,0	3,0	3,0
Транспортные средства (кроме ж/д и трамваев), их комплектующие	4,3	3,8	3,6	Оптическое и фотографическое оборудование	3,1	2,9	2,9
Пластмассы и изделия из них	3,7	3,5	3,5	Детали одежды и аксессуары, вязаные или сшитые	3,2	2,9	2,9
Драгоценные или полудрагоценные камни, драгоценные металлы, изделия из них	0,8	2,9	2,9	Изделия из железа и стали	2,5	2,6	2,8
Органические химические вещества	3,0	3,2	2,8	Детали одежды и аксессуары, не вязаные или сшитые	3,2	2,9	2,7
Медь и медные изделия	2,2	2,2	2,0	Игрушки, игровые и спортивные принадлежности	2,4	2,3	2,5

* Данные торговли Китая с Китаем отражают объем реимпорта.

Источник — Trademap

Динамика потребления домашних хозяйств

В I квартале текущего года реальные располагаемые доходы городских жителей сократились на 3,9% в годовом выражении, а сельских — на 4,7%

Пандемия в большей степени ударила по личному потреблению. Согласно данным обследования домашних хозяйств, снижение расходов домохозяйств превысило падение доходов. Реальные располагаемые доходы домашних хозяйств на душу населения упали на 3,9% в годовом выражении в I квартале 2020 г., доходы жителей сельской местности в этот период сократились на 4,7% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Сокращение доходов, социальное дистанцирование и неопределенность в отношении повторного распространения пандемии привели к тому, что реальные расходы на потребление домохозяйств упали на 12,5%, а норма сбережений продолжила рост с 36,0% в I квартале 2019 г. до 41,0% в I квартале 2020 г.

Падение доходов населения в Китае привело к росту задолженности по кредитам домохозяйств. Согласно исследованию South China Morning Post, в феврале 2020 г. задолженность по кредитным картам в стране возросла на 50,0% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. По данным онлайн-кредитора Qudian, годом ранее уровень просрочки составлял 13,0%, а в феврале этого года значение показателя выросло до 20,0%. China Merchants Bank, который лидирует в стране по объему выданных потребительских кредитов, в марте приостановил выдачу кредитных карт на фоне значительного роста объема просроченных платежей и роста безработицы в стране⁶. Стоит отметить, что кредитный бум в Китае наблюдался и до пандемии: по итогам 2019 года общая задолженность домохозяйств, включая ипотечные кредиты, выросла до рекордных 55 трлн юаней, что почти вдвое больше, чем в 2015 году. Наблюдается также увеличение числа онлайн-кредиторов, которые обеспечивают краткосрочные займы под высокие проценты клиентам с минимальным доходом, не обращая внимания на кредитную историю⁷.

По данным South China Morning Post, пандемия COVID-19 также способствовала изменению приоритетов в потреблении среднего класса Китая⁸. В I квартале 2020 г. расходы на услуги в сфере культуры, образования и отдыха сократились больше чем на треть (–36,1%), на транспорт — на 22,2%, в аналогичный период предыдущего года наблюдался рост этих показателей на 20,7% и 6,7% соответственно. Также в I квартале текущего года существенно сократились расходы на одежду (–17,8%), транспорт (–17,0%) и здравоохранение (–10,1%). Категории «проживание» и «еда, табак» стали исключением. На эти группы товаров потребительские расходы, напротив, возросли на 2,1% (График 4).

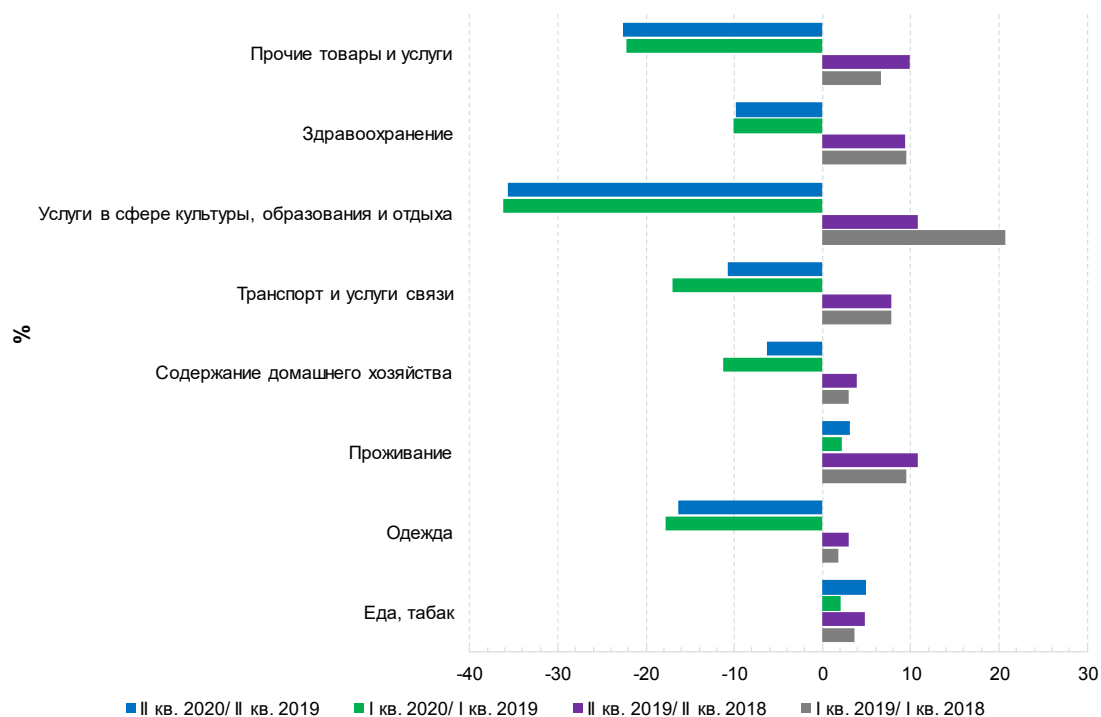
⁶ В феврале уровень безработицы составил 6,2%, в аналогичный период предыдущего года — 5,3%.

⁷ Эксперт Online // URL: <https://expert.ru/2020/03/30/defaultnaya-epidemiya-ona-tozhe-otpravilas-iz-kitava-po-miru/>.

⁸ South China Morning Post // URL: <https://www.scmp.com/economy/china-economy/article/3082621/coronavirus-fear-factor-continues-chinese-consumers-seek>.

График 4

Изменение в потребительских расходах на душу населения к аналогичному периоду предыдущего года, %, I–II кварталы 2018–2020 г.



Источник — Национальное бюро статистики Китая

Сокращение расходов было в основном вызвано карантинными мерами, которые ограничивали активность потребителей вне дома. Теоретически у городских потребителей есть потенциал для сильного восстановления, однако даже несмотря на отмену большей части ограничений у населения сохраняется страх повторного распространения пандемии, что сдерживает рост потребительских расходов. По оценкам экспертов, изменение потребительского поведения, вызванное пандемией, также привело к неравномерному восстановлению потребления, что может оказывать давление на экономику в течение некоторого времени.

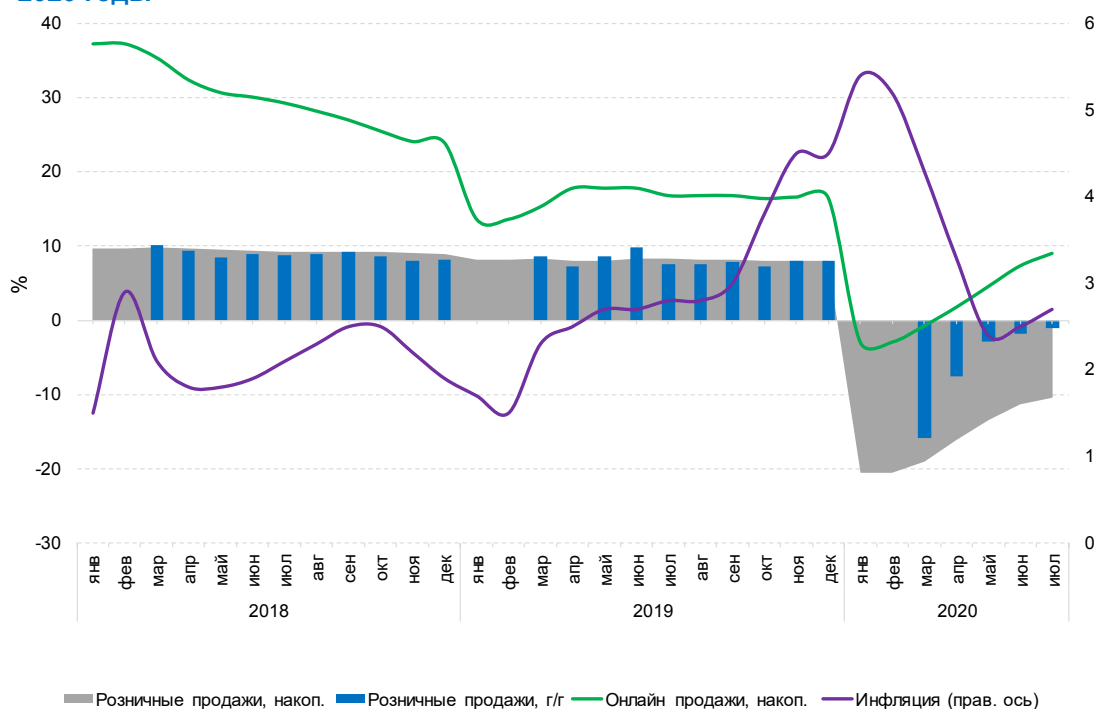
В январе–феврале 2020 г. розничные продажи товаров сократились на 20,5% после роста на 8,0% в 2019 году. Объем розничных онлайн-продаж за указанный период сократился на 3,0% по сравнению с аналогичным периодом 2019 года, достигнув 1,37 трлн юаней (График 5).

Темп падения розничных продаж в Китае в апреле начал замедляться до –7,5% против –15,8% в марте 2020 г. Сокращение розничных продаж превысило ожидания экспертов. Продажи одежды в апреле 2020 г. сократились на 18,5% (–34,8% в марте), ювелирных украшений — на 12,1% после падения на 30,1% месяцем ранее, бытовых приборов — на 8,5% в марте (–29,7% в марте), розничные продажи косметики, напротив, продемонстрировали рост на 3,5% после сокращения на 11,6% месяцем ранее.

В июне текущего года розничные продажи остались в зоне отрицательных темпов прироста (–1,8% в годовом выражении после падения на 2,8% месяцем ранее). В июле 2020 г. розничные продажи сократились на 1,1% в годовом выражении, а за семь месяцев текущего года падение достигло 10,4%.

График 5

Месячная динамика розничных продаж к аналогичному периоду предыдущего года и накопленным итогом, онлайн продажи накопленным итогом, инфляция, %, 2018–2020 годы



Примечание: данные за январь и февраль 2018–2020 г. отсутствуют

Источник — Национальное бюро статистики Китая

Прогнозы развития экономики Китая

По оценкам большинства международных организаций, экономический рост Китая восстановится уже к концу 2020 года

В начале 2020 года в результате распространения пандемии коронавирусной инфекции COVID-19, мер социального дистанцирования, ограничения на международные перевозки, а также разрушения цепочек добавленной стоимости международной торговли эксперты изменили ожидания в отношении развития экономики КНР в пользу снижения. Тем не менее, на фоне восстановления потребления, промышленного производства и инвестиций начиная с апреля текущего года многие организации повторно пересмотрели прогнозы развития страны. Например, рейтинговое агентство Fitch прогнозирует, что рост ВВП в 2020 году составит 2,7% (Таблица 3), ранее ожидания были ниже на 1,5 п.п., UBS Group AG также улучшил свой прогноз на 1,0 п.п. до 2,5% в 2020 году. Предполагается, что снятие ограничений, а также меры поддержки

правительства благоприятно повлияют на развитие экономики в 2021 году: по оценкам международных организаций, рост ВВП может составить от 4,5% до 8,0%.

Тем не менее, риск второй волны распространения COVID-19 сохраняется, что ставит под угрозу экономический рост в ближайшие годы. Пессимистичный сценарий ОЭСР предполагает, что ВВП страны может в 2020 году сократиться на 3,7%. Кроме того, негативными факторами являются слабые финансовые показатели компаний и ужесточение позиции США в отношении Китая в последние месяцы. В частности, Д. Трамп заявил о намерении запретить на территории США деятельность китайских компаний, в том числе одной из крупнейших компаний электронной коммерции Alibaba. Кроме того, власти США сообщили, что отложили торговые переговоры, а также заявили о приостановке или прекращении действия трех двухсторонних соглашений с Гонконгом в ответ на действия руководства КНР. Д. Трамп также заявил о готовности предоставления налоговых льгот американским компаниям, возвращающим производство из Китая в США. Таким образом президент США стремится снизить зависимость экономики от цепочек поставок, включающих производителей из КНР. Ранее министерство торговли США ужесточило ограничения для китайской телекоммуникационной компании Huawei Technologies Co., значительно ограничив ее доступ ко всему оборудованию, произведенному с использованием американских технологий. Усиление геополитической напряженности в свою очередь способствовало ухудшению настроения инвесторов на большинстве крупнейших фондовых рынках.

[Таблица 3](#)

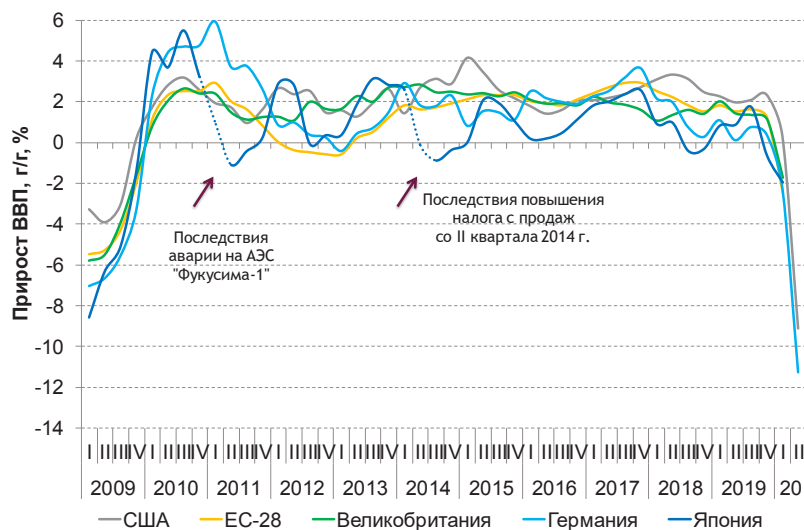
Прогноз ВВП Китая по данным различных организаций, прирост, в % к предыдущему году

Источник	Дата публикации	2020	2021	2022
ОЭСР (базовый сценарий)	июнь 2020	-2,6	6,8	-
ОЭСР (пессимистичный сценарий*)	июнь 2020	-3,7	4,5	-
МВФ	июнь 2020	1,0	8,0	-
Fitch	июль 2020	2,7	7,5	5,5
Всемирный Банк	июнь 2020	1,0	6,9	-
UBS Group AG	июль 2020	2,5	-	-
Oxford Economics	июль 2020	2,5	-	-
Moody's	август 2020	1,9	7,0	-

* Пессимистичный прогноз предусматривает наступление второй волны COVID-19.

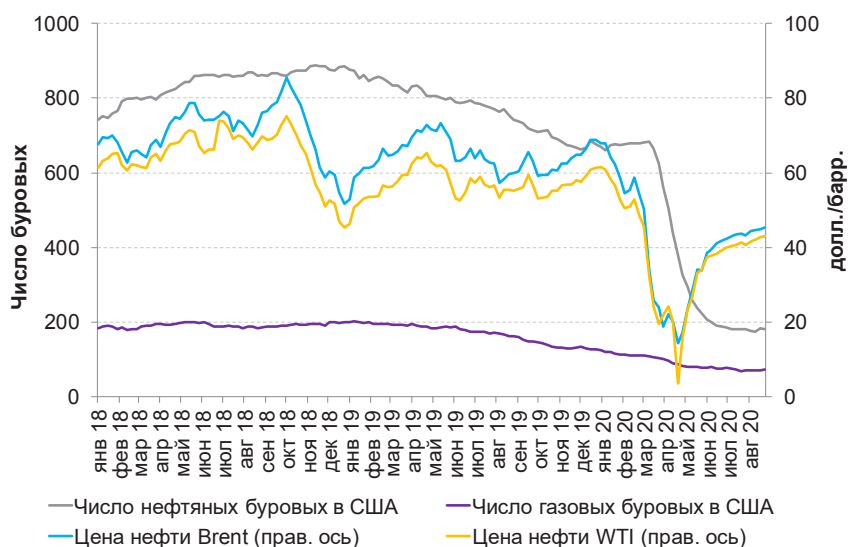
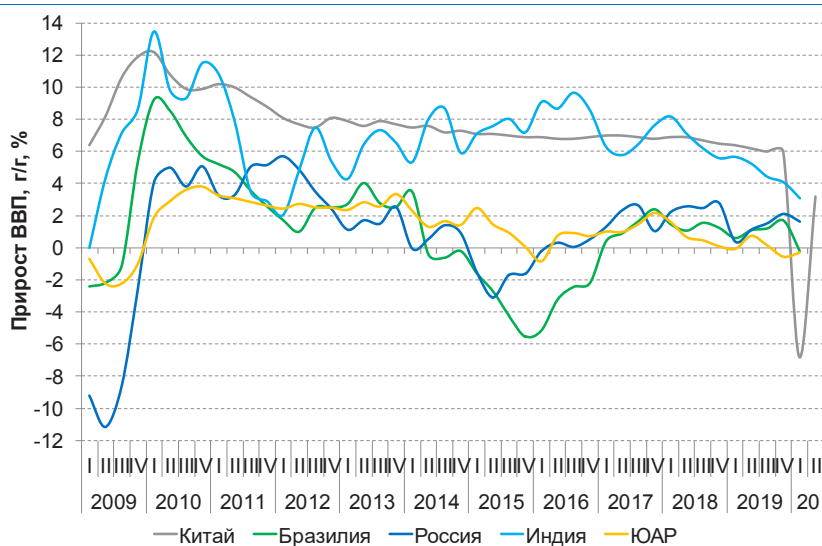
Источник — Аналитический центр по данным международных организаций

Обзор экономической статистики ведущих стран мира



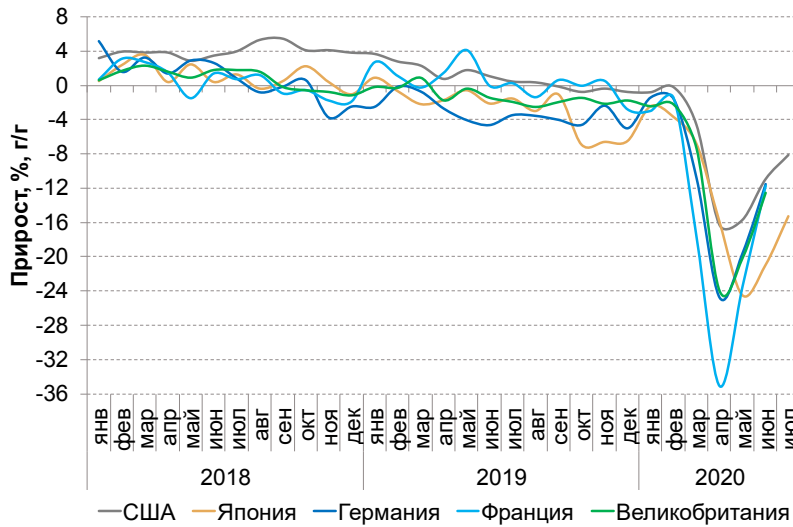
Динамика ВВП стран мира в годовом выражении в постоянных ценах, 2008–2020 годы

- Во II квартале 2020 г. темп прироста экономики США стал отрицательным: $-9,1\%$ в годовом выражении (далее — г/г).
- Во II квартале 2020 г. падение экономики Германии продолжилось: ВВП страны сократилось на $11,3\%$ г/г.
- Во II квартале 2020 г. экономика Китая продемонстрировала рост на $3,2\%$ г/г против $-6,8\%$ г/г кварталом ранее.



Цены на нефть и динамика бурения в нефтегазовом секторе США, 2018–2020 годы

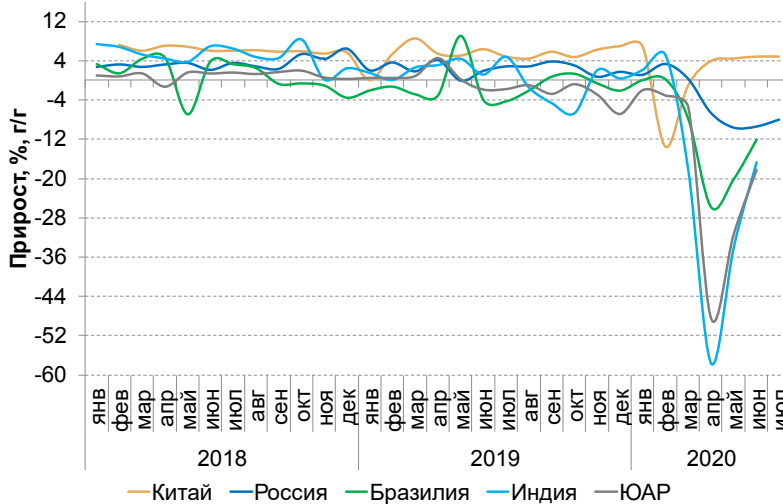
- В августе 2020 г. цены на нефть выросли: в конце третьей декады месяца цена нефти WTI и Brent составила $42,9$ долл./барр. и $45,3$ долл./барр.



* Сезонно очищенные данные приведены для всех стран

Динамика промышленного производства стран мира в годовом выражении с сезонной очисткой*, 2018–2020 годы

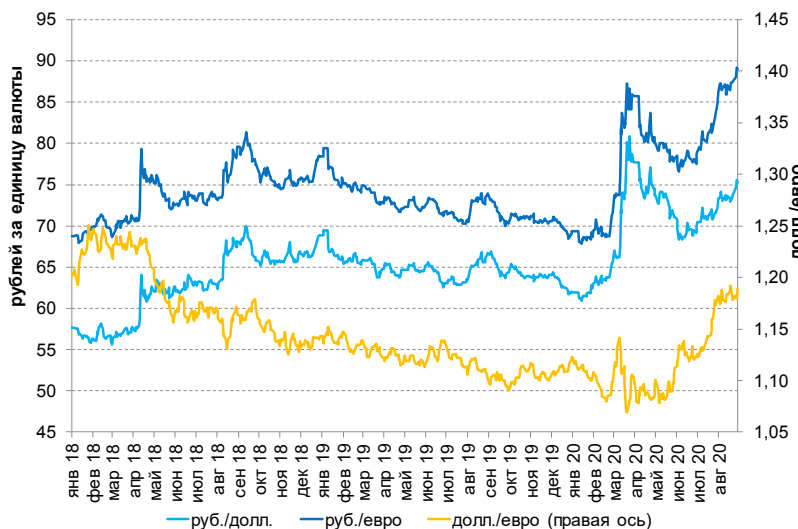
- В июле 2020 г. в США темп прироста промышленного производства продемонстрировал отрицательную динамику и составил -8,2% г/г.
- В Японии падение промышленного производства в июле 2020 г составило -15,3% г/г после -21,0% г/г в июне 2020 г.
- Промышленный выпуск в России в июле 2020 г. сократился на 8,0% г/г.



* Сезонно очищенные данные приведены для Бразилии и ЮАР

Обменные курсы рубля к доллару США и евро, доллара США к евро, 2018–2020 годы

- В августе российская валюта ослабла по отношению к доллару США и евро.
- По данным Банка России, на 28 августа рублевые курсы валют составили 75,2 руб./долл. и 89,0 руб./евро.



Источник — Thomson Reuters, Baker Hughes

ac.gov.ru/publications



facebook.com/ac.gov.ru



twitter.com/AC_gov_ru



youtube.com/user/analyticalcentergov