

О ПРОГНОЗАХ ДИНАМИКИ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ В УСЛОВИЯХ ПАНДЕМИИ COVID-19 И ВОЗМОЖНЫХ СТАБИЛИЗАЦИОННЫХ МЕРАХ В РАМКАХ ЕАЭС

Разворачивающийся мировой кризис диагностируется как самый глубокий со времен Великой депрессии. Он является следствием глубоких структурных изменений в мировой экономике, обусловленных сменой технологических и мирохозяйственных укладов.

В этот период революционных технологических и институциональных изменений всегда происходит обрушение финансовых и сырьевых рынков, а также эскалация военно-политических конфликтов, которая завершается сменой мировых лидеров и переходом к новому мировому порядку.

Ожидается перемещение центра развития мировой экономики в Юго-Восточную Азию и Евразию в целом. Формирующийся в этом регионе новый мирохозяйственный уклад характеризуется сочетанием государственного планирования и рыночной конкуренции, государственно-частным партнерством в целях повышения народного благосостояния, ориентацией денежно-кредитной политики на рост инвестиций в развитие реального сектора экономики. Стержнем международного сотрудничества становится наращивание совместных инвестиций в национальных интересах суверенных государств.

Резкое ухудшение внешнеторговой конъюнктуры повлечет в текущем году полуторакратное сокращение экспорта из ЕАЭС, ослабление национальных валют, ускорение вывоза капитала, что вызовет существенное ухудшение платежного баланса государств-членов, выход за пределы установленных Договором ЕАЭС показателей финансовой устойчивости. Эти негативные тенденции могут быть компенсированы расширением взаимной торговли, наращиванием экономического сотрудничества со странами ШОС, активизацией сопряжения ЕАЭС и ОПОП, при условии принятия следующих мер по стабилизации макроэкономической ситуации и созданию условий для дальнейшего экономического развития.

1. Стабилизация обменных курсов национальных валют, неконтролируемая девальвация которых дезорганизует взаимную торговлю и подрывает совместные инвестиции. Следует принять общепринятые в мировой практике меры по нейтрализации атак валютных спекулянтов, использующих колебания нефтяных цен для манипулирования курсом рубля. С целью ограничения вывоза капитала за рубеж можно ввести налог на неторговые валютнообменные операции, сборы от которого использовать в общих целях. Заключить соглашение о скоординированной валютной политике в ЕАЭС, предусматривающей механизм стабилизации соотношения обменных курсов национальных валют.
2. Гармонизация валютного регулирования в целях прекращения утечки капитала, дедолларизации и деофшоризации экономики государств ЕАЭС.
3. Развертывание национальными (центральными) банками специальных механизмов рефинансирования взаимной торговли и совместных инвестиций.
4. Нарращивание возможностей и активизация совместных институтов развития: ЕАБР и ЕФСР, Межгосбанк, МИБ, АБИИ.
5. Принятие Стратегических направлений развития ЕАЭС и незамедлительная реализация предусмотренных в них мер и механизмов по стимулированию производственной кооперации, осуществлению совместных программ и проектов, в том числе за счет налога на неторговые валютные операции, созданию общего биржевого пространства с ценообразованием и торговлей в национальных валютах, развертыванию системы стратегического планирования.



О прогнозах динамики мировой экономики
в условиях пандемии COVID-19
и возможных стабилизационных мерах в
рамках ЕАЭС

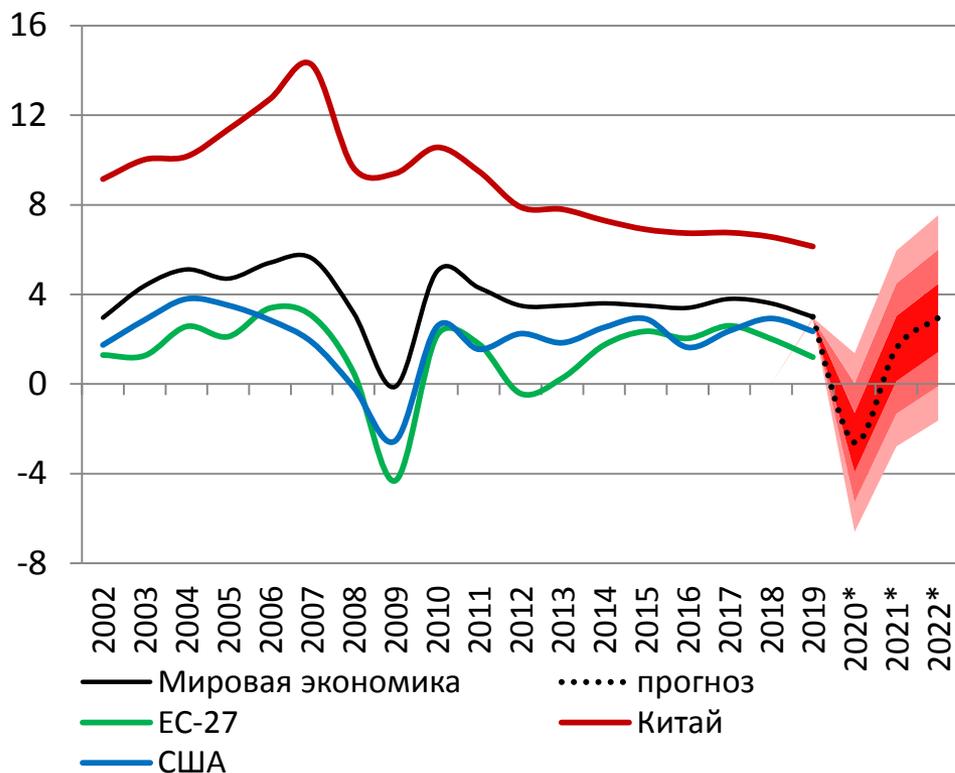


Член Коллегии (Министр)
по интеграции и макроэкономике

С.Ю. Глазьев

2020 г.

Рис. 1 Темпы роста мировой экономики, %



Источник: МВФ, Мировой банк, ОЭСР, расчёты ЕЭК

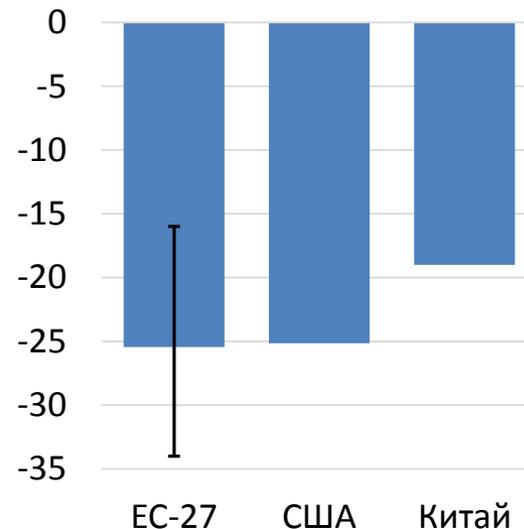
Карантин и режим самоизоляции затронули почти 50% населения Земли – около 3,9 млрд человек (оценки на 3 апреля 2020 года)

Сохранение жестких мер социального дистанцирования обходится в 2% ВВП ежемесячно.

Спад в мировой экономике в 2020 году может достигнуть 2%, при неблагоприятном развитии ситуации – 4-6%.

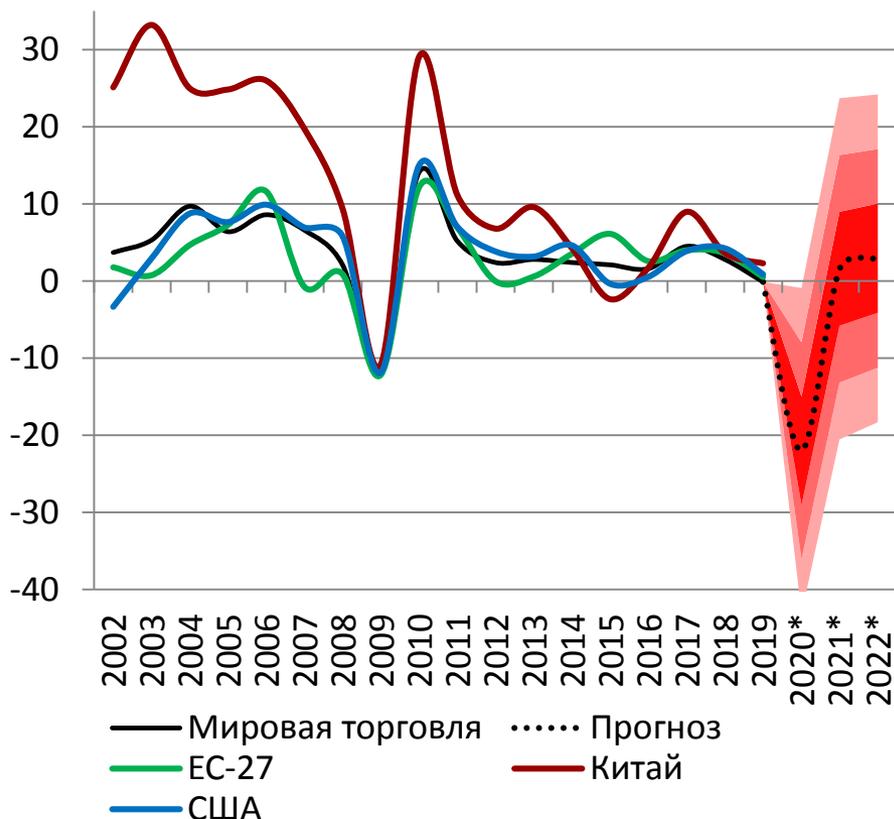
Снижение объемов производства в наиболее уязвимых секторах экономики достигает от 40% до 90%

Рис. 2 Влияние на экономическую активность частичной или полной остановки производства, в % ВВП



Источник: ОЭСР

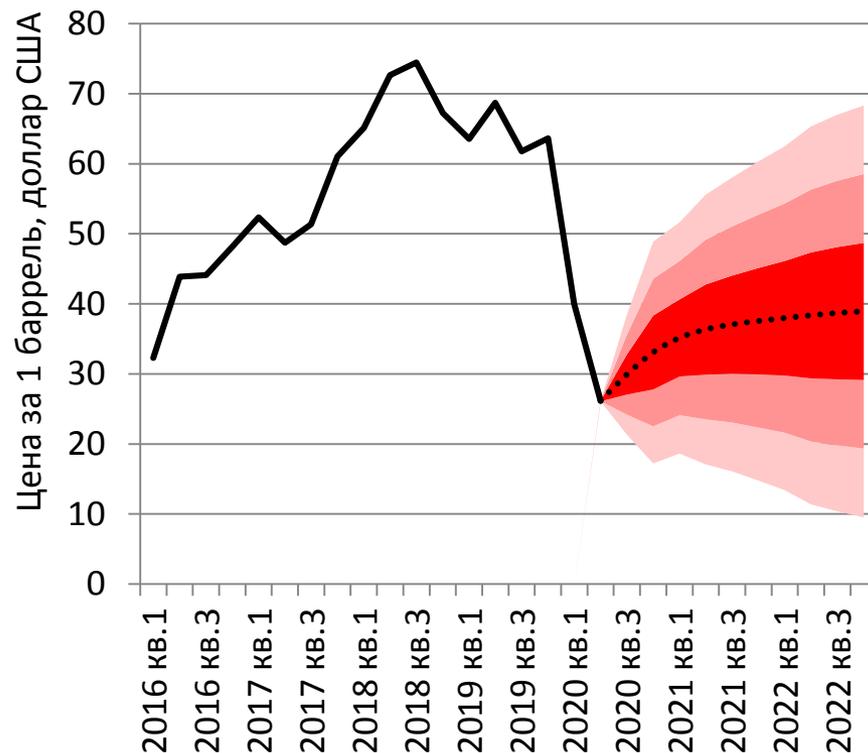
Рис. 3 Темпы роста мировой торговли, %



Источник: ВТО, расчёты ЕЭК

**Международная торговля
сократится в 2020 году
от 15% до 35%**

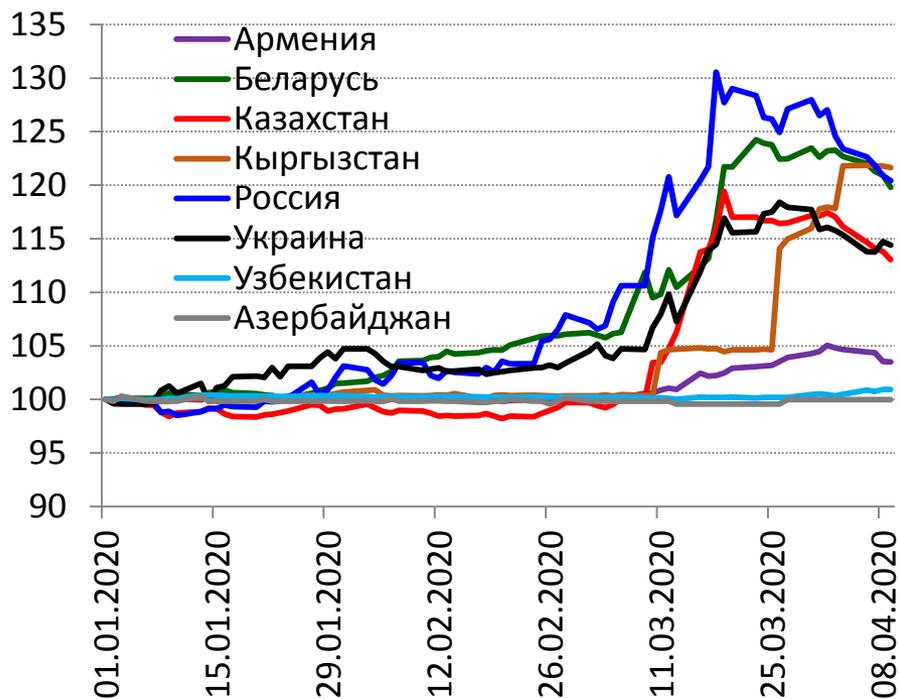
Рис. 4 Динамика цены на нефть марки Urals, %



Источник: расчёты ЕЭК

**Цены на сырьевые товары могут
продолжительное время оставаться на
низком уровне из-за падения спроса**

Рис. 5 Динамика обменных курсов стран
ЕАЭС и СНГ, %



Примечание: 01.01.2020 = 100.

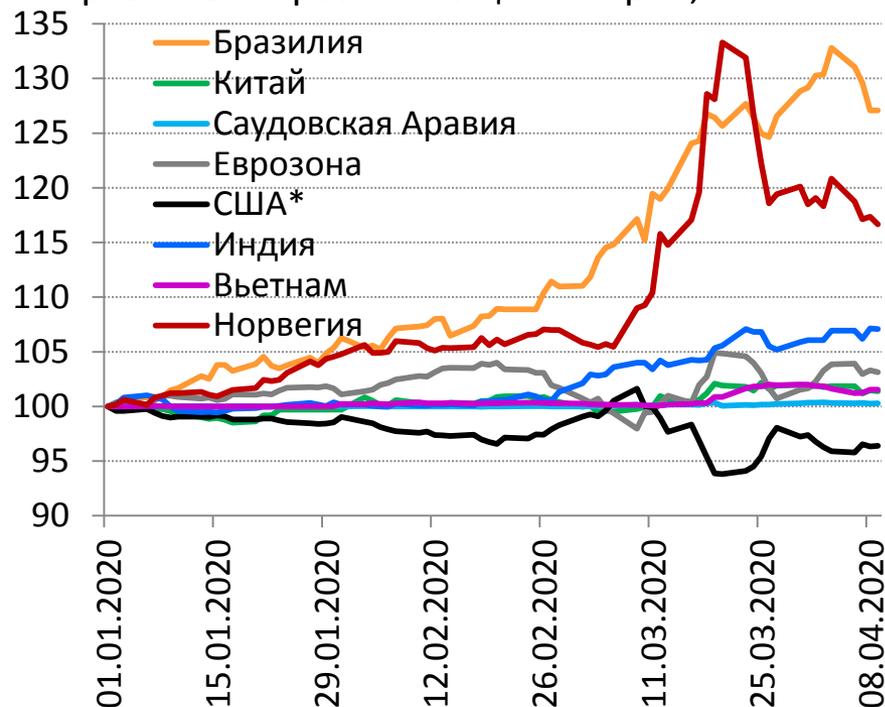
Источник: Bloomberg, расчёты ЕЭК

Максимальное падение обменных курсов национальных валют ЕАЭС относительно начала 2020 года составило от 5% до 30%. Нефтедобывающих стран – от 0,3% до 33% в зависимости от режима регулирования.

По данным на апрель 2019 года большинство стран использовали режим привязки обменных курсов: 24 - жесткой привязки, 103 – мягкой привязки.

Количество стран с плавающим курсом – 35, свободно плавающим – 31.

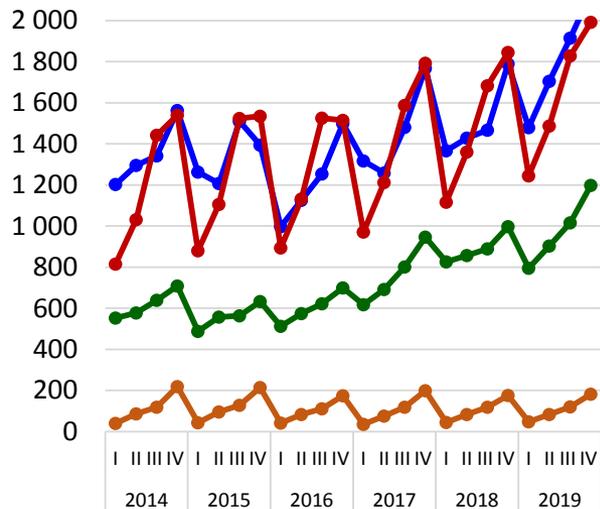
Рис. 6 Динамика обменных курсов отдельных
развитых и развивающихся стран, %



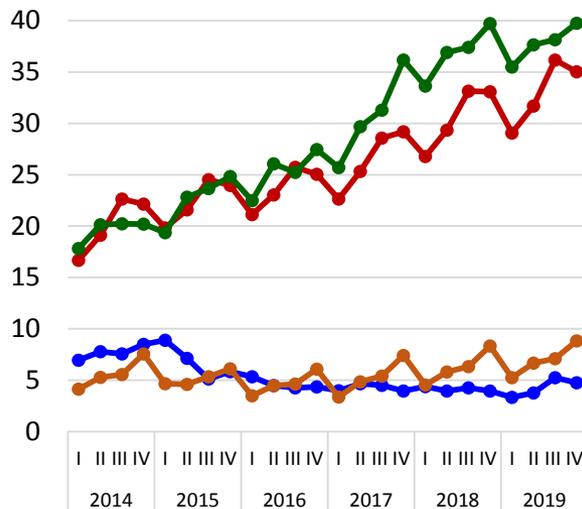
Примечание: 01.01.2020 = 100, * - индекс доллара США (DXY).

Источник: Bloomberg, расчёты ЕЭК

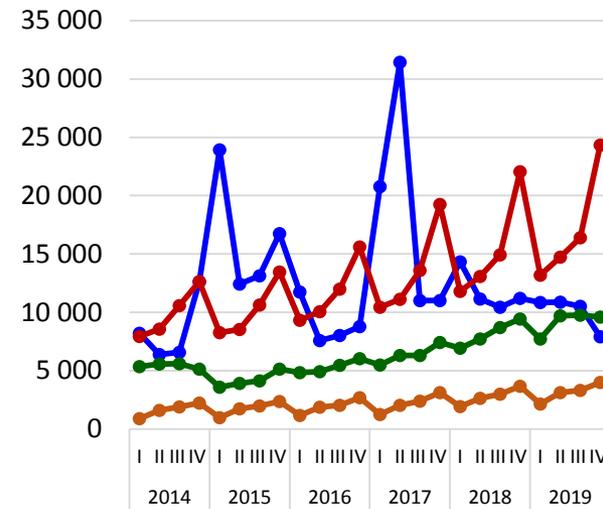
Армения



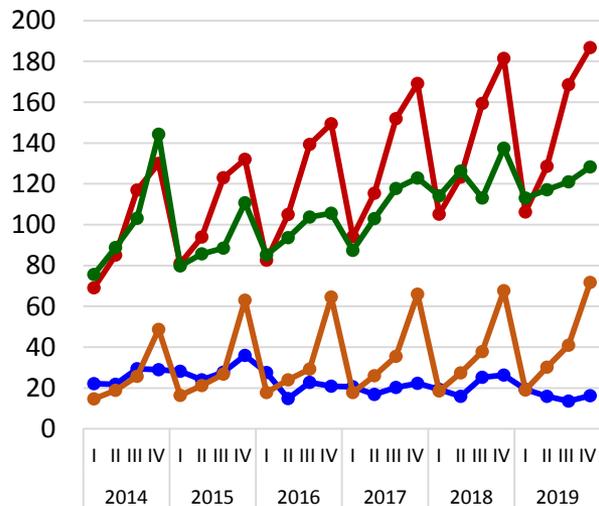
Беларусь



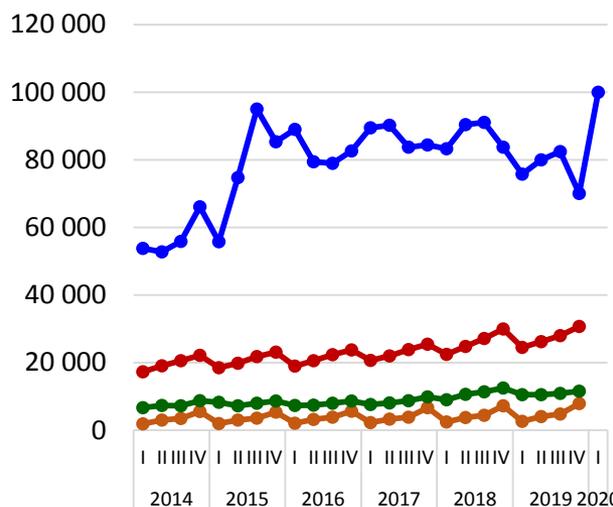
Казахстан



Кыргызстан



Россия



- Объём торгов на валютном рынке
- ВВП
- Инвестиции в основной капитал
- Внешнеторговый оборот

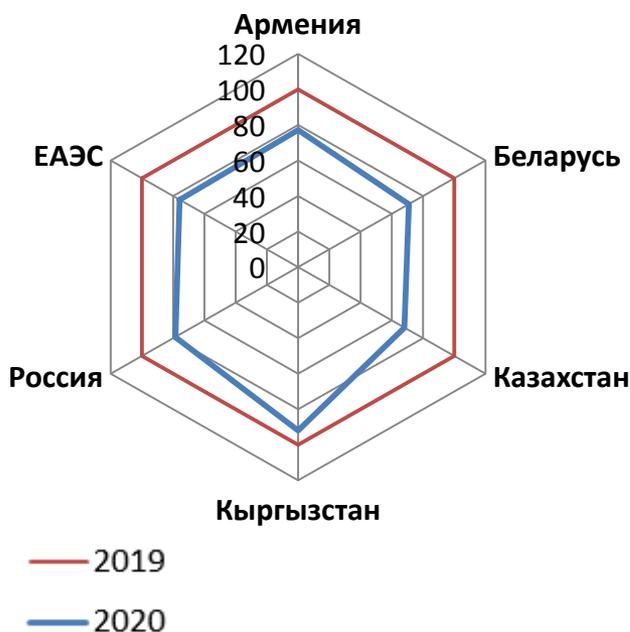
Введение налога на валютные спекуляции (0,01% - зачисление в бюджет ЕАЭС для финансирования целевых программ = 30 млрд. российских рублей)

Единицы измерения: в национальных валютах в млрд.

Источник: данные и расчёты ЕЭК

Чрезмерная волатильность обменных курсов национальных валют негативно сказывается на взаимной торговле

Рис. 7 Динамика показателей взаимной торговли ЕАЭС, %



Источник: оценка ЕЭК

Таблица 1. Прогноз стоимостных объемов взаимной торговли, млн. долларов США (по аналогии с ситуацией дестабилизации обменных курсов в 2014-2015 годах)

	2019 (факт)	2020 (прогноз)	2020 в % к 2019	2020 - 2019
Армения	760,9	588,3	77,3	-172,6
Беларусь	14 549,0	10 323,6	71,0	-4 225,4
Казахстан	6 317,2	4 299,4	68,1	-2 017,8
Кыргызстан	621,1	570,7	91,9	-50,4
Россия	38 785,9	30 512,7	78,7	-8 273,2
ЕАЭС	61 034,1	46 294,7	75,9	-14 739,4

Источник: ЕЭК

Рис. 8 Темпы роста ВВП и инвестиций в основной капитал в 2010-2019 гг., 2005 г. = 100%

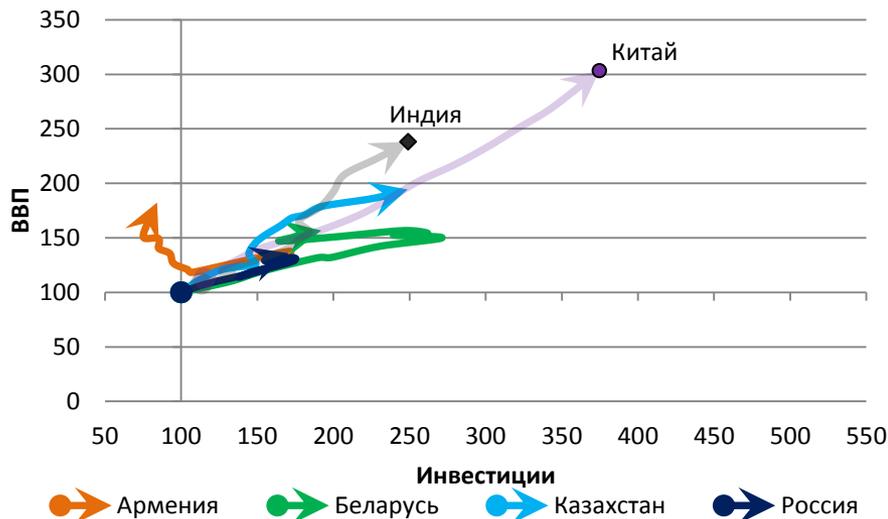


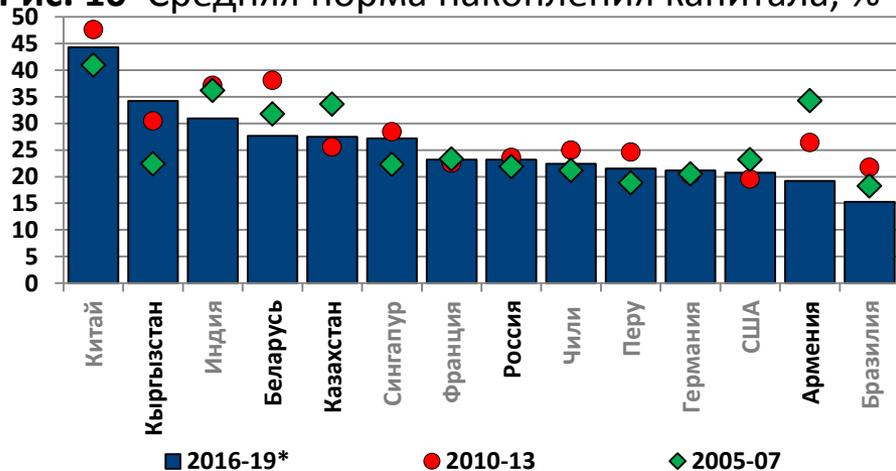
Рис. 9 Темпы роста инвестиций в основной капитал, 2005 г. = 100%



Примечание: * январь – сентябрь

Источник: национальные статистические органы, WDI, IMF, расчеты Комиссии

Рис. 10 Средняя норма накопления капитала, %



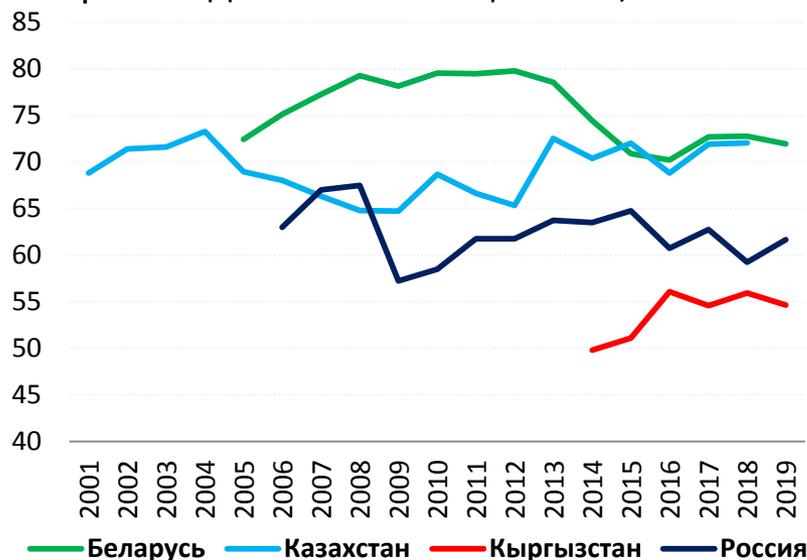
Примечание: * – данные за январь – июнь 2019 года для стран ЕАЭС.

Источник: национальные статистические органы, МВФ, расчеты Комиссии

- **Высокий уровень и увеличение инвестиций** являются условием для достижения высоких темпов роста экономики
- Динамика инвестиций в государствах-членах различается: стагнация в России, падение в Армении и Беларуси, резкий рост в Кыргызстане
- Рост инвестиций в ЕАЭС не всегда сопровождается соответствующим экономическим ростом: Кыргызстан

Примечание: активный рост инвестиций в основной капитал в Кыргызстане обусловлен двухзначными темпами их роста в 2014-2015 годах (124.9% и 114.0% соответственно).

Рис. 11 Средний уровень загрузки производственных мощностей, %



Источник: национальные статистические органы, расчеты Комиссии

Таблица 2. Потенциал увеличения загрузки производственных мощностей, в процентах прироста показателей 2018 года к 2017 году

	Беларусь	Казахстан	Россия
	Объем промышленного производства		
Фактические данные	5.7	4.4	2.9
Оценка с учетом более полного использования мощностей	20.7	10.3	8.9
	ВВП		
Фактические данные	3.1	4.1	2.3
Оценка с учетом более полного использования мощностей	8.6	5.8	3.9

Источник: национальные статистические органы, расчеты Комиссии

- Производственные мощности используются на 50% - 70%
- В меньшей степени используются мощности в сферах **машиностроения, легкой и пищевой промышленности**
- Доагрузка производственных мощностей за счет улучшения доступности кредитов на пополнение оборотных средств может существенно ускорить экономический рост при условии наличия спроса на дополнительно произведенную продукцию

- **Стабилизация обменных курсов национальных валют**
*гармонизация валютного регулирования и контроля
использование механизма координации курсов («валютной змеи»)*

- **Меры по нейтрализации спекулятивных атак, защита финансового рынка от угроз дестабилизации**
*фиксация валютной позиции коммерческих банков
введение временного лага между заявкой на покупку и поставкой валюты
введение налога на валютные спекуляции (по ставке 0,01% от объема биржевой торговли валютой - зачисление в бюджет ЕАЭС для финансирования целевых программ и проектов ЕАЭС, что составляет 30 млрд. российских рублей в год)*

- **Обеспечение безопасности и устойчивости валютно-финансовой системы ЕАЭС**
*сокращение оттока капитала за рубеж
деофшоризация
расширение расчетов в национальных валютах, снижение колебаний взаимных обменных курсов валют,
дедолларизация национальных экономик*

- **Развертывание национальными (центральными) банками специальных механизмов рефинансирования взаимной торговли и совместных инвестиций**
применение механизма валютных свопов
- **Наращивание возможностей и активизация совместных институтов развития: ЕАБР и ЕФСР, Межгосбанк, МИБ, АБИИ**
- **Принятие Стратегических направлений развития евразийской экономической интеграции до 2025 года, незамедлительная реализация предусмотренных в них мер**
- **Создание суверенной системы кредитования роста производства и инвестиций**
настройка денежно-кредитной системы на цели развития и расширение возможностей кредитования реального сектора
создание необходимых условий для увеличения мощности финансовой системы ЕАЭС
- **Формирование системы стратегического управления развитием экономики**
выявление перспективных направлений экономического роста и их развитие, в том числе с участием государственных институтов развития и применением инструментов экономического регулирования
- **Повышение конкурентоспособности компаний**
разработка и реализация целевых программ модернизации и опережающего развития экономик на основе нового технологического уклада
формирование общего биржевого товарного рынка ЕАЭС с механизмом ценообразования в национальных валютах