

УДК 339.9:613

DOI: 10.28995/2073-6304-2020-1-19-26

Влияние коронавируса на российскую и мировую экономику

Владимир М. Грибанич

Дипломатическая академия МИД РФ, Москва, Россия
gribanich@rambler.ru

Аннотация. Коронавирус замедлил рост китайской экономики и в целом повлияет на все рынки негативно, а значит, отразится на мировой экономике и на экономике России, главным образом за счет снижения спроса на ресурсы. Коронавирус уже ударил по нефтяным котировкам, на финансовых рынках возросла волатильность, что может скорректировать биржевые индексы в негативную сторону.

Ключевые слова: коронавирус, российская и мировая экономика

Для цитирования: Грибанич В.М. Влияние коронавируса на российскую и мировую экономику. Вестник РГГУ. Серия «Экономика. Управление. Право». 2020. № 1. С. 19–26. DOI: 10.28995/2073-6304-2020-1-19-26

The impact of the coronavirus on the Russian and global economy

Vladimir M. Gribanich

*Diplomatic Academy of the Ministry of Foreign Affairs
of the Russian Federation, Moscow, Russia, gribanich@rambler.ru*

Abstract. Coronavirus has slowed Chinese economic growth and will generally affect all markets negatively, which means that it will affect the world economy and Russia's economy, mainly by reducing demand for resources. Coronavirus has already hit oil quotations, volatility has increased in financial markets, which may adjust stock indices in the negative direction.

Keywords: coronavirus, Russian and world economy

For citation: Gribanich, V.M. (2020), "The impact of the coronavirus on the Russian and global economy", *RSUH / RGGU Bulletin. "Economics. Management. Law" Series*, no 1, pp. 19-26, DOI: 10.28995/2073-6304-2020-1-19-26

© Грибанич В.М., 2020

Введение

Всемирная организация здравоохранения (ВОЗ) 30 января 2020 г. объявила эпидемию коронавируса угрозой мирового значения. В тот же день Международный валютный фонд (МВФ) признал, что эпидемия повлияет на всю глобальную экономику. Пока основные потери для мировой экономики связаны не с самой эпидемией, а с мерами борьбы с ней. Очевидно, пострадает китайская экономика. Карантин, который ввели китайские власти в крупнейших городах среднего Китая, привели к тому, что магазины пусты, авиалинии недозагружены. Это сказывается на внутренних показателях китайской экономики, а с учетом роли Китая в мире это серьезно сказывается и на внешних рынках. Чиновники правительства признали, что в первом квартале этого года рост ВВП в годовом выражении впервые за 30 лет будет ниже 5%. Насколько ниже – зависит от продолжительности и тяжести эпидемии. В 2019 г. экономика выросла на 6,1%. В целом эксперты отмечают, что экономические последствия от коронавируса для мировой экономики будут серьезнее, чем от схожей эпидемии атипичной пневмонии (SARS) в 2003 г.

Меры для противодействия

Китайское правительство собирается применить инструменты, которые используются для борьбы с экономическими кризисами [Малинина 2010]. Центробанк влил в экономику через операции РЕПО 1,7 трлн юаней (242,7 млрд долларов), чтобы поддержать уверенность и снизить ряд ставок на рынках. Государственный банк развития Китая (China Development Bank) планирует выпустить специальные облигации на 14,25 млрд юаней (около 2 млрд долл.), средства от размещения которых направят на борьбу с эпидемией. По оценкам экспертов, реальная величина поддержки более скромная: чистый приток ликвидности (новые кредиты минус погашения) составит 900 млрд юаней, или 128 млрд долларов в пересчете по курсу. Этого недостаточно, чтобы пресечь кризисные явления в банковской сфере и на биржевых площадках. По оценке S&P Global Ratings, из-за эпидемии объем «проблемных» кредитов в банковской системе КНР может вырасти на 5,6 трлн юаней. Банки недосчитаются платежей на сумму 803 млрд долларов. Китайскому Центробанку предстоят новые вливания в китайскую экономику, которые можно назвать «количественными смягчениями с китайской спецификой» (ликвидность вбрасывается в экономику не с помощью покупки долговых бумаг, а путем выдачи разных кредитов коммерче-

ским банкам). НБК уже давно говорит о планах создания цифрового юаня – постепенной замены наличной китайской валюты валютой цифровой. Сейчас реализация этих планов может резко ускориться. Ряд экспертов заявили, что коронавирус может передаваться через бумажные деньги и монеты. У китайского Центробанка появился аргумент для ликвидации наличного денежного оборота в стране. Планируется также увеличить бюджетные траты. Это скажется не только на экономике Китая, но и на завязанных на нее производственных цепочках в других странах и на торговле. Уже ясно, что по крайней мере на несколько месяцев точно замедлится рост экономики Китая, а это само по себе опасно для мировой экономики. Чтобы понять воздействие коронавируса, следует определить каналы, по которым он оказывает влияние на мировую экономику. К ним относятся: глобальный туризм, сбои в цепочке поставок, китайские потребительские расходы, снижение цен на сырье и влияние на благосостояние глобальных брендов более низких цен на акции.

Прогнозные последствия для экономического развития Китая

Согласно данным МВФ, доля ВВП Китая в глобальном ВВП составила в 2019 г. 19,3%. В 2020 г. ВВП на душу населения в Китае превысил 10 тыс. долл. США, а зависимость страны от внешней торговли снизилась примерно до 31,8%. Товарооборот между Россией и Китаем в 2019 г., по данным ФТС, составил 109 млрд долларов. Потребление и услуги стали основными двигателями экономического развития [Мировая экономика 2019]. Китай – крупнейший в мире экспортер и второй по величине импортер, а также главный импортер всех основных сырьевых товаров. Главные сырьевые товары КНР в порядке возрастания доли от совокупного импорта: интегральные схемы (13%), сырая нефть (9,4%), железная руда (3,8%), автомобили (3%), золото (2,6%), соя (2,4%), газ (2,2%). КНР экспортирует в основном вещательное оборудование (10%), компьютеры (6,5%), которые вместе с другим электрооборудованием составляют в общей сложности 35% от всего экспорта. Как следствие, замедление китайской экономики вызовет ограничение импорта из Китая и может повлиять на снижение цен на нефть и металлы, включая сталь, никель, медь и т. д., в том числе из России и государств Латинской Америки. Больше всего (потери более 10% ВВП) пострадают торговые хабы вроде Сингапура и Гонконга. Эксперты считают, что из-за вируса мировая экономика в 2020 г. вырастет только на 2,5% вместо ранее ожидавшихся 2,8%.

Отраслевой анализ воздействия коронавируса

Первым под ударом оказался рынок углеводородов, прежде всего из-за снижения числа авиаперевозок и, соответственно, снижения потребления топлива. Большинство авиакомпаний мира отменили или сократили рейсы в Китай. При этом авиакомпании вынуждены возвращать деньги, потраченные на билеты, без штрафных санкций, и они продолжат отменять полеты из-за риска попасть под карантин в иностранном порту, что приведет к еще большим убыткам. Авиакомпаниям выгоднее отказаться от «опасных» рейсов, так как вынужденный простой обойдется им в 400–800 тыс. долларов в день. Очевидно, что перевозчики могут столкнуться со слабым спросом на билеты в ближайшие недели или месяцы. По прогнозам аналитиков, вынужденное ограничение авиасообщения и отмена чартеров может сократить выручку перевозчиков примерно на 5–10%.

Коронавирус уже ударил по нефтяным котировкам. Котировки нефти марки Brent в январе уже потеряли 12,6% стоимости. Нефтяные котировки опустились на опасениях, что распространение коронавируса снизит спрос на топливо и усилит переизбыток нефти на рынках. Суточный спрос на потребление нефти в Китае из-за закрытых производств и снижения перевозок уменьшился на 3 млн баррелей в сутки, или на 20%. Китай – второй крупнейший ее потребитель после США. Это может быть самым сильным снижением спроса со времен кризиса 2008–2009 гг. В остальном мире спрос на нефть снизился на 3%. Повлиять на цены могут участники соглашения ОПЕК+, приняв решение ограничить производство нефти (пока договариваться хотят не все), а также сокращение объемов добычи и запасов в США (американским производителям сланцевой нефти нужны цены не ниже \$45 за баррель).

Не обязательно произойдет сопоставимый спад импорта нефти КНР, поскольку Китай продолжает строить нефтехранилища и может сделать выбор в пользу их заполнения более быстрыми темпами вместо существенного сокращения импорта. В 2019 г. Китай направлял в хранилища 880 тыс. баррелей нефти в день, а падение цен на нефть может стимулировать китайский спрос – уже сейчас у КНР есть возможность закупать нефть для хранилищ существенно дешевле, чем еще месяцем ранее. Объемы российских поставок нефти и газа в Китай защищены долгосрочными контрактами, поэтому Россия пострадает только от падения цен на нефть. Крупнейший российский поставщик «Роснефть» 40% продукции экспортирует в Китай. Согласно годовому отчету компании, в 2018 г. она отправила около 38 млн тонн нефти в КНР по трубе и еще 12 млн тонн – че-

рез порты Козьмино и Де-Кастри. Осложниться может и продажа газа в Европу: цена трубопроводного сырья и частично СПГ привязана к стоимости нефти.

Металлурги также зависят от спроса в Китае. КНР производит и потребляет около 50–60% мирового объема черных и цветных металлов, причем в провинциях, затронутых эпидемией, находится около 90% мощностей страны по выплавке меди, около 60% сталеплавильных производств и 65% НПЗ. Китай как ключевой производитель и потребитель стали влияет далее по цепочке на стоимость железной руды, меди, алюминия и цинка [Хасбулатов, Иванова 2019].

Еще одна отрасль, ощутившая на себе негативное воздействие от вспышки коронавируса, – лесная промышленность. Китай – главный рынок для целлюлозы и пиломатериалов, также туда направляются 10% от общего объема лесозаготовки в РФ. В третьем и четвертом квартале 2019 г. торговые войны с США уже привели к снижению темпов роста экономики КНР, что стало причиной падения на 25–36% цен на базовые лесоматериалы в Китае и по всему миру. Решение о продлении новогодних каникул из-за эпидемии влечет снижение деловой активности и, как следствие, снижение спроса.

С другой стороны, на фоне распространения коронавируса могут выиграть производители удобрений. Существует риск сокращения производства более 1 млн тонн фосфатных удобрений, производимых в Китае, что создаст определенный дефицит, поддержит цены и может увеличить доходы российских химиков. Выиграть на фоне распространения коронавируса может и фармацевтическая отрасль. В российских аптеках уже вырос спрос на защитные маски и противовирусные препараты – начиная с середины января наблюдается рост продаж лекарств.

Угроза эпидемии наносит удар по потребительским расходам и сектору услуг, которые составляют ядро современной экономики. Apple временно закрыла свои магазины в Китае, оставив работать только онлайн-магазин. 17% продаж Apple приходится на Китай, так что прибыль компании может уменьшиться. McDonald's закрыл несколько сотен из 3300 ресторанов в Китае, а Starbucks – больше половины из 4300 кофеен. Похожие меры приняли KFC, PizzaHut, Ikea и RalphLauren, а Disney закрыл парки развлечений в Шанхае и Гонконге.

Многие предприятия в Китае не работают из-за продления новогодних праздников, что может сорвать поставки товаров за пределы Китая. Учитывая, что более трех тысяч зарубежных компаний имеют цепочки добавленной стоимости в центральном Китае, все

они столкнулись с задержкой поставок комплектующих. Китайские компании приостановили сроки рассылки заказов, а также отложили на две недели сроки поставки продукции Huawei (включая дочерний бренд Honor), Xiaomi, Vivo, Realme, ZTE, Lenovo, а также американской Apple. Автопроизводители Toyota и Honda, а также сеть кофеен Starbucks объявили о приостановке работы своих предприятий и заведений в Китае. Компания Google временно закрыла все офисы в Китае. Отзвуки этого уже заметны не только в США, но и в Южной Корее. Очевидно, что такие компании, как Samsung, ожидает как минимум месячная задержка комплектующих. Азиатские поставщики Apple предупредили, что планы американской компании по увеличению производства iPhone могут быть нарушены из-за распространения коронавируса. О закрытии предприятий в Китае также объявил Samsung.

Российский автопром получает из Китая много комплектующих. Так, китайские производители откладывают поставки (в том числе и в Россию) смартфонов – как собственно китайских моделей, так и иностранных, которые собирают на китайских заводах. Пока объявлено о двухнедельной задержке. О проблемах сообщают многие потребители китайских комплектующих: например, российский «КамАЗ» планирует из-за этого «скорректировать производственный процесс». Российские автоконцерны, если не нормализуется ситуация до марта, вынуждены будут корректировать модельный ряд, вести превентивную работу по поиску альтернативных поставщиков по высокотехнологичным и сложным компонентам, а это связано с большими издержками.

КНР стала крупнейшим рынком международного туризма и вторым по размеру внутренним рынком авиаперевозок в мире. Туристическую сферу ожидает особенно серьезный удар: в 2018 г. 163 млн китайских туристов приобрели почти треть всех туристических путевок. Таиланд, например, принимал миллион китайских туристов в месяц! И там ущерб оценивают в 3 млрд долларов. В Гонконге и Японии доля китайских туристов также значительная. Негативное влияние будет заметно в таких странах, как Вьетнам, Южная Корея, Франция, Малайзия, Италия, США. Юго-Восточная Азия уже пострадала – там китайцы активно отмечают Новый год по лунному календарю, а в этом январе они не поехали. Что касается России, то у нас пока ситуация лучше, потому что низкий сезон, а Новый год и Рождество уже прошли. Власти КНР дали рекомендации о прекращении продаж туров внутри страны и за рубежом. Ограничение бессрочное – до нормализации ситуации, поэтому отечественная туристическая отрасль может понести, по оценкам туроператоров, потери в сумме до 100 млн долларов.

Россию посещают более 2 млн туристов из Китая, пользуясь визовыми послаблениями. В России китайские туристы больше всего любили Москву и Питер, а также Приморский край и Амурскую область. Зимой путешествовали еще и на Байкал, и на Кольский полуостров, чтобы полюбоваться северным сиянием, и в Красную Поляну. Сейчас этот режим ужесточился, и, соответственно, их число резко сократилось. Из-за снижения числа туристов упадет выручка авиакомпаний, отелей, индустрии развлечений. Круизные компании также отменяют рейсы, а РЖД ограничили пассажирское сообщение с Китаем.

Когда на рынке появляются неопределенность и плохие новости, инвесторы начинают продавать акции. Предложение превышает спрос – цена акций падает. Так, китайские индексы Shanghai Composite и Shenzhen Stock Exchange Composite с середины января упали примерно на 10%. Индекс акций развивающихся стран MSCI Emerging Markets снизился примерно на 7%. Эксперты обратили внимание на снижение индекса цен на цветные металлы – он является самым лучшим опережающим показателем для промышленного производства в мире. Подешевели акции авиаперевозчиков, гостиничных сетей, горнодобывающих и нефтяных компаний. Индекс акций крупных американских компаний S&P 500 за вторую половину января снижался примерно на 3%, но позднее восстановился. Российские активы подешевеют вместе с другими бумагами развивающихся стран. Соответственно, под ударом оказались акции компаний, которые так или иначе зависят от поставок нефти и/или газа. В России – это бумаги «Газпрома», «Роснефти», «Татнефти». При этом потери российских активов будут меньше, чем активы других компаний из-за фундаментальной недооцененности российских бумаг, а также сильных макропоказателей РФ.

Повышенная неопределенность на рынках традиционно приводит к распродаже рискованных активов и уходу инвесторов в защитные активы. Ожидается увеличение стоимости и покупок гособлигаций развитых стран США, Германии, Японии и рост цены на золото, курса швейцарского франка, японской иены. Золото выросло на 1,1%, растут гособлигации США. Облигации развитых стран растут в цене, поскольку инвесторы кинулись скупать надежные активы и продавать рискованные. Это ведет к росту стоимости заемных средств и расходов на обслуживание долга для правительств и компаний на развивающихся рынках, оставляя им меньше денег на развитие. Инвесторы уходят от рисков, активно продают акции на развитых и особенно на развивающихся рынках. Фондовые индексы потеряли до 2%.

В связи с возможным ослаблением курса рубля поддержку валюте в первом квартале окажет сезонно высокий текущий счет

платежного баланса, высокие реальные процентные ставки в РФ и стимулирующая политика мировых Центробанков. Так, ЦБ РФ снизил ключевую ставку до 6%.

Заключение

Вирус не создает риска понижения годового прогноза роста ВВП России, однако ограничивает потенциал его повышения. Рост российского ВВП в текущем году базируется на ожиданиях от госинвестиций. Сложившаяся ситуация пока не создает угрозы для прогноза Минэкономразвития, что ВВП России в 2020 г. вырастет на 1,7%. Однако ухудшение внешней среды означает, что ускорение роста до значения более чем 2% будет требовать очень больших усилий.

Литература

- Малинина 2010 – Малинина Е.В. Совершенствование механизма защиты национальных интересов в финансовой сфере // Вестник РГГУ. Серия «Экономика. Управление. Право». 2010. № 6 (49). С. 31–40.
- Мировая экономика 2019 – Мировая экономика: Учеб. / Щербанин Ю.А., Зенкина Е.В., Толмачев П.И., Грибанич В.М., Дрыночкин А.В., Королев Е.В., Кутовой В.М., Логинов Б.Б. 5-е изд., перераб. и доп. М.: Юнити-Дана, 2019. 503 с.
- Хасбулатов, Иванова 2019 – Китай в мировой экономике и международном бизнесе: Монография / Под науч. ред. Р.И. Хасбулатова, С.В. Ивановой. М., 2019.

References

- Khasbulatov, R.I. and Ivanova, S.V. (eds.) (2019), *Kitai v mirovoi ekonomike i mezhdunarodnom biznese* [China in the global economy and international business], Moscow, Russia.
- Malinina, E.V. (2010), "Enhancing the system of protection of national interests in financial sphere", *RGGU Bulletin. "Economics" Series*, no 6 (49), pp. 31-40.
- Shcherbanin, Yu.A., Zenkina, E.V., Tolmachev, P.I., Gribanich, V.M., Drynochkin, A.V., Korolev, E.V., Kutovoi, V.M. and Loginov, B.B. (2019), *Mirovaya ehkonomika* [World economy], *Uchebnik*, Coursebook, 5th ed., revised. and enlarged, Yuniti-Dana, Moscow, Russia.

Информация об авторе

Владимир М. Грибанич, доктор экономических наук, профессор, Дипломатическая академия МИД РФ, Москва, Россия; 119021, Россия, Москва, ул. Остоженка, д. 53/2, стр. 1; gribanich@rambler.ru

Information about the author

Vladimir M. Gribanich, Dr. of Sci. (Economics), professor, Diplomatic Academy of the Ministry of Foreign Affairs of the Russian Federation, Moscow, Russia; bldg. 1, bld. 53/2, Ostozhenka Street, Moscow, Russia, gribanich@rambler.ru