

Последствия пандемии COVID-19 погружают мировую экономику в рецессию с историческими уровнями безработицы и бедности. Наиболее подвержены риску малые и средние предприятия, фермеры, самозанятые граждане, беженцы и мигранты. По оценке Всемирного банка (ВБ), частичная остановка экономик развитых стран способна ввергнуть в крайнюю бедность до 60 млн человек. Банк приступил к осуществлению операций экстренного реагирования в 100 странах мира и обязался до середины 2021 года выдать кредиты на сумму 160 млрд долл. в виде грантов и финансовой поддержки наиболее уязвимым из них.

Ключевые макроэкономические показатели по-прежнему находятся в негативной динамике. Отказ Китая от целевого уровня роста ВВП на текущий год поставил под сомнение скорое восстановление китайской экономики для участников рынка. Дополнительный негатив оказало заявление властей США о возможности введения санкций в отношении КНР за неполноту статистической информации по коронавирусной инфекции.

В апреле промышленность Китая впервые с начала года продемонстрировала рост (+3,9%), после обвала в феврале-марте (-13,5% и -1,1% соответственно), который был связан с последствиями пандемии коронавирусной инфекции. Намечившееся оживление экономики эксперты связывают с ослаблением карантинных мер и возвращением большинства предприятий к работе. Помимо этого, существенную помощь китайским производителям оказала финансовая поддержка и налоговые послабления со стороны властей.

Зафиксированный в США показатель безработицы (почти 15%) стал худшим результатом со времён Великой депрессии (в 1933 году – 25%). Число рабочих мест в экономике США сократилось более чем на 20 млн, что вдвое превышает показатель, сложившийся во времена кризиса 2008-2009 годов. По данным The Washington Post, больше всего от экономического кризиса, вызванного распространением COVID-19, пострадали работники гостиничного сектора (около 7,7 млн рабочих мест), розничной торговли (2,1 млн) и промышленности (1,3 млн). В условиях массовых увольнений розничные продажи в стране за последние 12 месяцев снизились на 21,6%, а рост потребительских цен в США замедлился до минимума с октября 2015 года – +0,3% в годовом выражении (+1,5% в марте).

Инфляция в странах еврозоны в апреле также составила 0,3% (0,7% месяцем ранее). На фоне негативных экономических последствий пандемии почти все страны еврозоны превысили установленный правилами лимит дефицита государственного бюджета в 3% ВВП.

По заявлению председателя Европейского центрального банка (от 27.05.2020), ВВП стран еврозоны может снизиться на 8-12% в текущем году (ранее спад оценивался на уровне 5-12%). По мнению экспертов, «мягкий» сценарий, согласно которому спад экономики составит 5%, устарел. Среди отдельных стран-участниц наибольший урон из-за пандемии могут испытать на себе Греция, чей ВВП, согласно оценкам Еврокомиссии, упадёт на 9,7% по итогам 2020 года, а также Италия (-9,5%), Испания (-9,4%), Хорватия (-9,1%) и Франция (-8,2%).

Введение с 30 марта 2020 года режима нерабочих дней на территории Российской Федерации в целях борьбы с распространением коронавирусной инфекции, а также сохранение негативной внешнеэкономической конъюнктуры и карантинных мер в странах-торговых партнёрах обусловили снижение экономической активности как в базовых отраслях материального сектора, так и в сегменте услуг. По оценке Минэкономразвития России, снижение ВВП за первые четыре месяца текущего года оценивается на уровне -1,9%, в апреле – -12,0% г/г. Наибольший спад наблюдался в секторах экономики, ориентированных на потребительский спрос. Объём платных услуг, предоставленных населению, сократился на 37,9% г/г (-5,4% г/г месяцем ранее), что связано с ограничениями деятельности в сфере досуга,

---

<sup>1</sup> материал подготовлен на основе информационно-аналитических материалов министерств экономического развития, статистических ведомств и центральных банков соответствующих стран, а также экспертных оценок международных организаций

культуры и спорта, а также бытовых услуг. Снижение оборота розничной торговли на -23,4% г/г главным образом обусловлено падением в сегменте непродовольственных товаров (-36,7% г/г после +6,4% г/г в марте), в том числе продаж новых легковых автомобилей (-72,4% г/г, по данным Ассоциации европейского бизнеса). Менее существенное сужение наблюдалось по обороту продовольственных товаров – на 9,3% г/г (+4,7% г/г месяцем ранее). По оценке Минэкономразвития России, снижение оборота в торговле замедлится уже во II квартале 2020 года по мере снятия ограничительных мер.

В базовых отраслях материального сектора масштаб падения оказался более умеренным. Промышленное производство в апреле продемонстрировало спад на 6,6% г/г. Основной вклад в динамику показателя внесла обрабатывающая промышленность (-10,0% г/г после роста на 2,6% г/г в марте) на фоне ограничений на экономическую деятельность и падения спроса со стороны смежных отраслей.

Безработица в России ускорилась относительно предыдущего месяца на 1,2 п.п., до 5,8% – максимальной отметки с апреля 2016 года. Численность безработных достигла 4,3 млн человек.

По оценке Министерства экономического развития РФ, инфляция в годовом выражении в мае оценивается в диапазоне 3,2–3,4% (3,1% в апреле). Главным образом на неё оказывали влияние ограничения как со стороны спроса (режим самоизоляции населения), так и со стороны предложения (приостановка производства ряда товаров, не относящихся к продукции первой необходимости, и работы организаций в сфере потребительских услуг).

Спад промышленного производства на Украине, сохраняющийся на протяжении семи месяцев подряд, в апреле углубился до -16,2% в годовом выражении (-7,7% месяцем ранее). В перерабатывающей промышленности сокращение индустриального выпуска составило -20,3%, в добывающей промышленности и разработке карьеров – -11,2%, в сегменте поставки электроэнергии, газа, пара и кондиционированного воздуха – -7,2%. Товарооборот розничной торговли в сопоставимых ценах снизился на 14,9%, тогда как в марте фиксировался прирост на 6,1%.

Потребительская инфляция в Украине замедлилась в апреле на 0,2 п.п., до 2,1% в годовом выражении. Рост цен сдерживали удешевление энергоносителей (как нефти, так и газа), снижение спроса на отдельные товары и услуги, а также значительное увеличение предложения овощей. Кроме того, в условиях запрета на предоставление отдельных услуг в период карантина, цены на них были недоступны для наблюдения, поэтому остались на уровне предыдущего месяца.

В Республике Молдова ввиду сокращения потребительского спроса и неопределённости перспектив развития экономической ситуации в среднесрочной перспективе цены на внутреннем потребительском рынке страны снижаются четвёртый месяц подряд: в апреле – -0,6 п.п., до 5,3% в годовом выражении. Уменьшение инфляционного давления также определила высокая база прошлого года, удешевление энергоресурсов и укрепление молдавского лея по отношению к валютам стран, откуда импортируются товары широкого потребления (с начала года курс турецкой лиры к лею РМ ослаб на 10,8%, рубля РФ – на 10,3%, гривны – на 9,2%).

Согласно данным компании J. P. Morgan и IHS Markit, композитный индекс PMI в мае текущего года составил 36,3 п<sup>2</sup>. Показатель по-прежнему остаётся в зоне ниже стабилизационной отметки (50 п.), но при этом его спад замедлился на 10,1 п. относительно апрельского уровня (26,2 п.). При этом индекс в обрабатывающих отраслях оказался несколько лучше, чем в сфере услуг, отражая действия ограничительных мер стран в борьбе с пандемией.

Индекс промышленного PMI находится в негативной зоне четвёртый месяц подряд – 42,4 п. (табл. 1). В то же время в сравнении со значением предыдущего месяца наметилось

---

<sup>2</sup> в связи с более поздними датами выпуска информация по производственному PMI Ирландии, Индонезии и Нидерландов, а также данных по PMI сферы услуг Ирландии не включены в расчёт композитного индекса PMI

улучшение (+2,8 п.). Из всех 28 стран, охваченных обследованием, только в Китае отмечены оптимистичные прогнозы (индекс составил 50,7 п., +1,3 п.). Темпы сокращения приёма новых заказов ввиду нарушения международных торговых потоков были значительными по скорости со времён мирового финансового кризиса 2008-2009 гг. (соответствующий подиндекс опустился до 36,3 п.). Спад производства в глобальном масштабе в мае определил резкое сокращение занятости, закупок и фондовых запасов. Подиндекс PMI, отражающий занятость, снизился до второй наихудшей отметки с середины 2009 года (до 43,2 п.).

**Таблица 1**

**Индекс производственной активности PMI в 2020 году**

	Глобальный	Россия	США	Китай	Турция	Польша	Еврозона	Германия	Франция	Италия
январь	50,4	47,9	51,9	51,1	51,3	47,4	47,9	45,3	51,1	48,9
февраль	47,1	48,2	50,7	40,3	52,4	48,2	49,2	48,0	49,8	48,7
март	47,3	47,5	48,5	50,1	48,1	42,4	44,5	45,4	43,2	40,3
апрель	39,6	31,3	36,1	49,4	33,4	31,9	33,4	34,5	31,5	31,1
май	42,4	36,2	39,8	50,7	40,9	40,6	39,4	36,6	40,6	45,4

Условия в секторе услуг оставались неблагоприятными, а экономическая ситуация – нестабильной. Сложности сохранились как в организации работы, так и в трудоустройстве. Тем не менее, темпы сокращения PMI в сфере услуг уменьшились в сравнении с апрельскими антирекордами на 11,5 п., до 35,2 п., в связи с началом введения послаблений в противозидемической политике в некоторых странах мира.

В мае текущего года ситуация на рынке нефти начала меняться, фиксировалась восстановительная динамика нефтяных котировок (рис. 1). Поддержку ей оказали вступление в силу нового соглашения ОПЕК+, повышение спроса со стороны Китая (до почти докризисного уровня) и постепенное снятие ограничений, введённых из-за пандемии другими государствами. По состоянию на 1 июня 2020 года стоимость барреля сложилась на отметке 38,32 долл. США, что на 44,9% выше уровня 1 мая 2020 года. В то же время с начала года она снизилась в 1,7 раза.



**Рис. 1. Цена нефти марки Brent, долл.**

Пандемия COVID-19 остаётся основным фактором, негативно влияющим на уровень платёжеспособного спроса на металлопрокат практически на всех региональных рынках. Исключение в мае составил внутренний рынок Китая, где отмечалась активизация торговли, привлекая зарубежных поставщиков, в том числе из СНГ и Латинской Америки. На региональных рынках арматуры и катанки сохраняется нисходящая ценовая динамика. Остановка значительной части строительных проектов из-за распространения коронавирусной инфекции оказывает негативное влияние на конъюнктуру рынка длинного проката в большинстве стран. Так, цены FOB в Турции на катанку и арматуру за 5 месяцев 2020 года сократились на 8-11%.

С начала мая ситуация в портах Украины продолжает характеризоваться разнонаправленными ценовыми корректировкам на зерновые под влиянием динамики внешних рынков, соотношения закупочной активности трейдеров и количества предложений аграриев крупнотоннажных партий зерна, а также валютного фактора. При этом цены спроса на пшеницу нового урожая снизились под давлением ожидаемого улучшения состояния посевов на фоне выпавших долгожданных осадков. В конце мая в портах Украины цена продовольственной пшеница (СРТ-порт, экспорт) составила 201 долл. за тонну (-1,5% с начала месяца), кукурузы фуражной – 170 долл. за тонну (+3,7%), семян подсолнечника – 431,1 долл. за тонну (+1,1%).

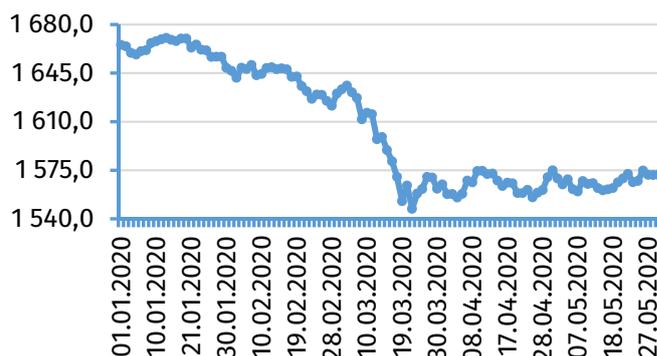
В Республике Молдова, согласно сообщению Министерства сельского хозяйства РМ, из-за засухи пострадали около 60% озимых посевов, особенно в юго-восточных районах страны.

По данным Министерства сельского хозяйства и природных ресурсов ПМР, по состоянию на 29 мая 2020 года в республике погибло более 40% посевов. Особенно пострадали посевы рапса – 70%, а также озимой пшеницы – 45% (32% повреждено). Полностью погиб урожай плодовых культур на площади 512 га, повреждения разной степени наблюдаются на 1 100 га насаждений. По оценкам экспертов, несмотря на прогноз более низкого урожая, продовольственная безопасность будет обеспечена. В этих условиях сократится экспорт зерновых и технических культур (по оценкам, до 35% от уровня 2019 года).

Индекс мировой торговли<sup>3</sup>, рассчитываемый Всемирной торговой организацией (ВТО) с июля 2016 года, в мае текущего года составил 87,6, что является самым низким показателем за всю историю наблюдений (в феврале – 95,5). В условиях значительного спада производства и продаж автомобилей индекс этой категории товаров сложился на уровне 79,7. Резкое снижение прогнозного индекса экспортных заказов (до 83,3) предполагает, что в краткосрочной перспективе сохранится спад торговых операций. Падение индексов контейнерных перевозок (88,5) и авиаперевозок (88,0) отражает слабый спрос на торгуемые товары, а также ограничения со стороны предложения, возникшие в результате усилий по подавлению COVID-19. Оставались ниже линии тренда (100), но при этом сохраняли признаки относительной стабильности только индексы по торговле электроникой и сельскохозяйственным сырьём (94,0 и 95,7 соответственно). По прогнозу ВТО (от 08.04.2020), мировая торговля товарами снизится на 13-32% в 2020 году в зависимости от продолжительности пандемии и мер поддержки экономики со стороны государств.

Валюты стран ЕМ<sup>4</sup> демонстрировали умеренное укрепление относительно доллара США, что было вызвано позитивными настроениями на глобальных рынках на фоне ослабления карантинных мер и роста котировок нефти. По состоянию на конец мая индекс валют ЕМ Currency<sup>5</sup> повысился на 0,2% к уровню на начало месяца (рис. 2), однако за 5 месяцев 2020 года он снизился на 5,6%.

К концу мая российский рубль приблизился к локальным максимумам последних трёх месяцев, укрепившись за месяц на 2,8% (до 70,7520 руб. РФ/долл. США, табл. 2). Его динамику определили продажи валюты в рамках бюджетного правила, рост цен на нефть, постепенный выход ведущих мировых держав из карантина и ожидания скорой разработки вакцины. Несколько восстановили свои позиции также гривна (на 0,2%) и молдавский лей (на 1,5%). Для экономики Приднестровья укрепление валют стран – торговых партнёров имеет существенное значение, поскольку позволит нивелировать накопившееся с начала года повышение реального эффективного курса приднестровского рубля (+10,5%), характеризующее ухудшение относительной ценовой конкурентоспособности приднестровских товаров на внешних рынках.



**Рис. 2. Динамика индекса EM Currency, долл. США**

<sup>3</sup> показатель является опережающим, призван дать ранний сигнал о текущем направлении мировой торговли. Значение выше 100 указывает на рост объёма мировой торговли, ниже 100 – на его падение. Индекс публикуется ежеквартально

<sup>4</sup> Emerging Market – страны с формирующимися рынками

<sup>5</sup> индекс валют стран с формирующимися рынками отражает общую доходность этих валют относительно доллара США

Таблица 2

**Отдельные макропоказатели ключевых стран - партнёров Приднестровья**

	СИПЦ в годовом выражении, %		курс доллара США к нац. валютам, ед.	
	март 2020	апрель 2020	01.05.2020	31.05.2020
Еврозона	0,7	0,3	1,0876	1,1136
Румыния	2,7	2,3	4,4541	4,3517
Польша	3,9	2,9	4,1729	4,0031
Российская Федерация	2,5	3,1	72,7263	70,7520
Украина	2,3	2,1	26,9714	26,9059
Республика Молдова	5,9	5,3	17,8976	17,6277