



## ВЕБИНАР: ВЛИЯНИЕ COVID-19 НА ЭКОНОМИКУ

ГЖЕГОЖ СЕЛЕВИЧ

Экономист, эксперт по рынкам Центральной и  
Восточной Европы, СНГ и РФ

2 апреля 2020

# ВЕБИНАР COFACE: ВЛИЯНИЕ ПАНДЕМИИ COVID-19 НА ЭКОНОМИКУ



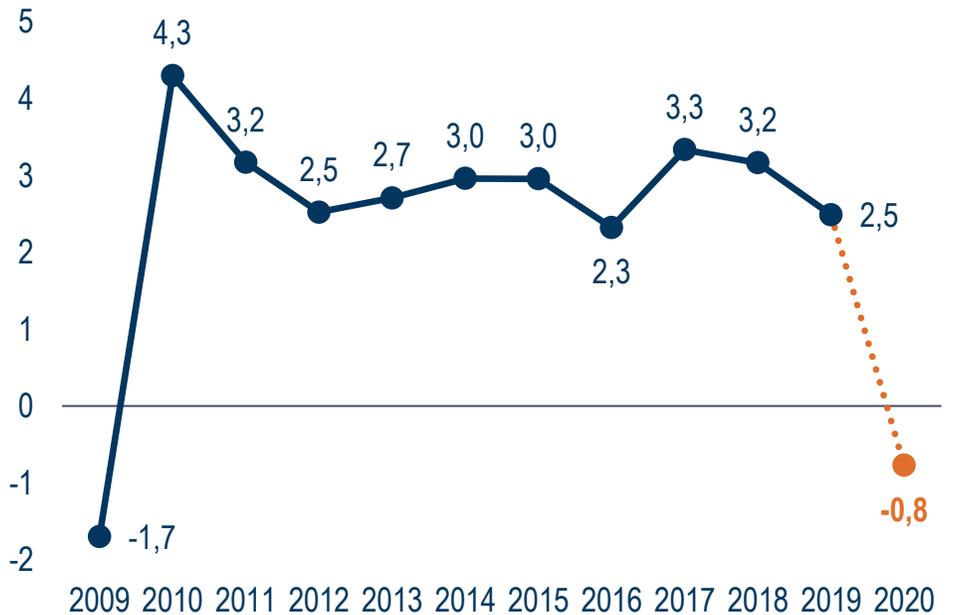
**Ведущий**

**Гжегож Селевич**

Экономист, эксперт по рынкам стран Центральной и Восточной Европы, России и СНГ  
[grzegorz.sielewicz@coface.com](mailto:grzegorz.sielewicz@coface.com)

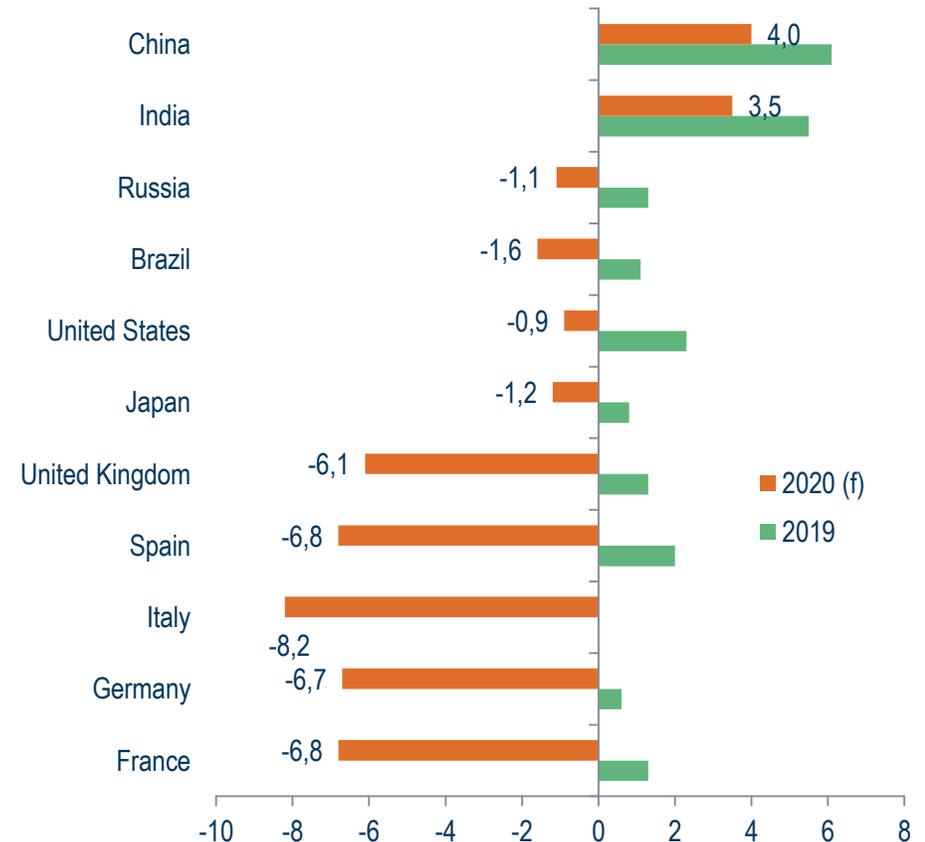
# САМЫЙ РЕЗКИЙ ОБВАЛ СО ВРЕМЕН МИРОВОГО КРИЗИСА 2008 ГОДА

Прогноз роста мирового ВВП  
(среднегодовое значение, в %)



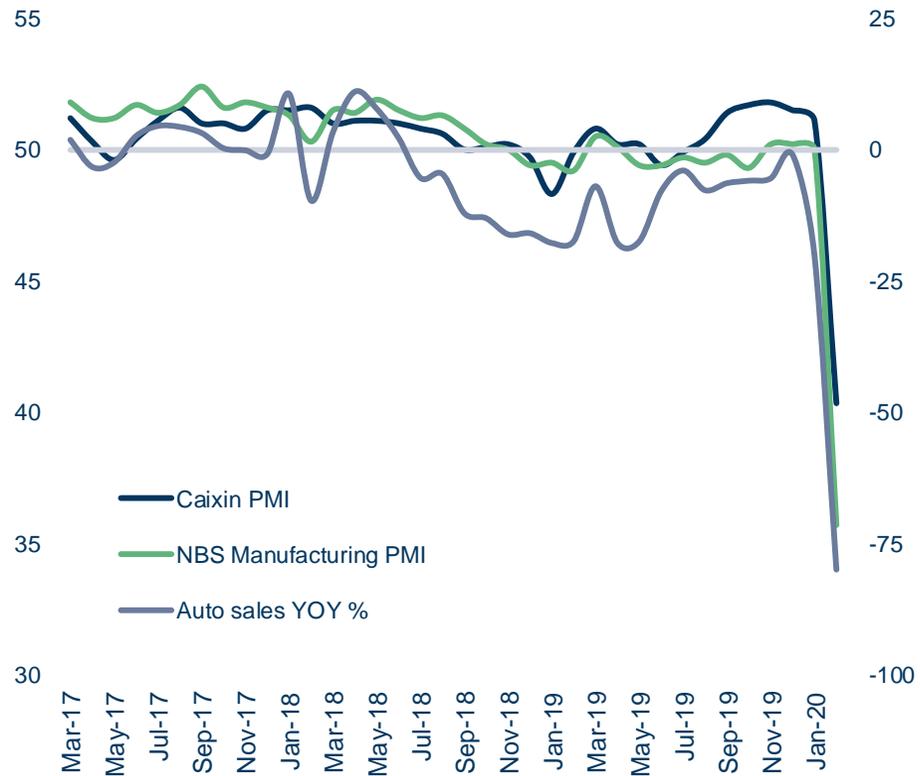
Sources: IMF, National authorities, Datastream, Coface

Прогноз роста ВВП по странам  
(среднегодовое значение, в %)



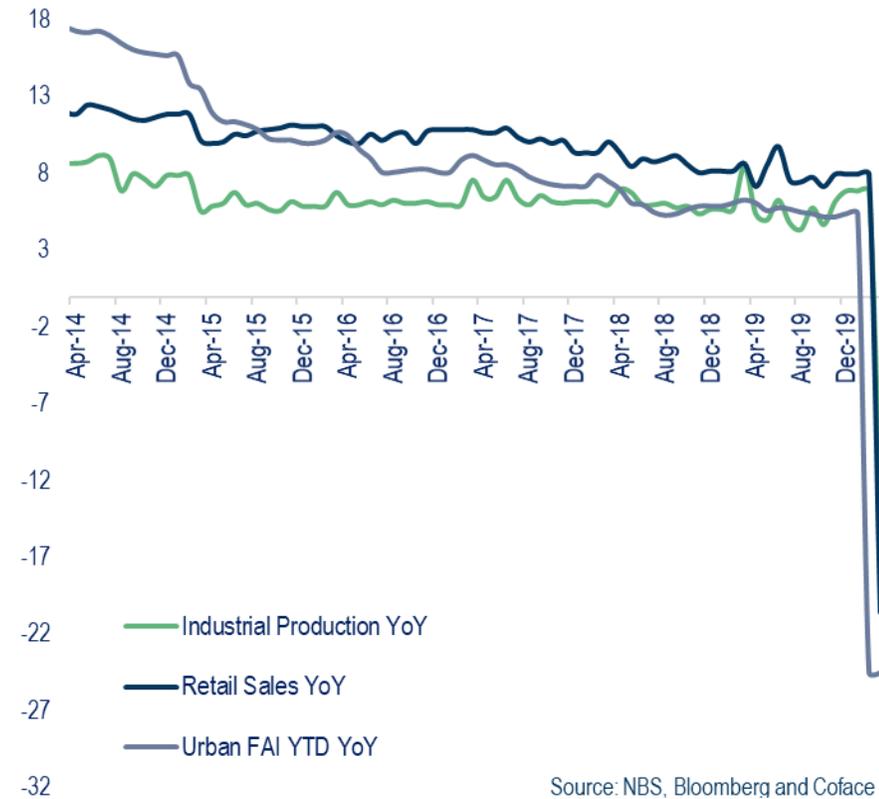
# ДАННЫЕ ПО КИТАЙСКОМУ РЫНКУ ЗА ЯНВАРЬ-ФЕВРАЛЬ

## Китай: анализ альтернативных индикаторов деловой активности



Source: NBS, Markit, Bloomberg and Coface

## Китай: анализ основных индикаторов деловой активности



Source: NBS, Bloomberg and Coface

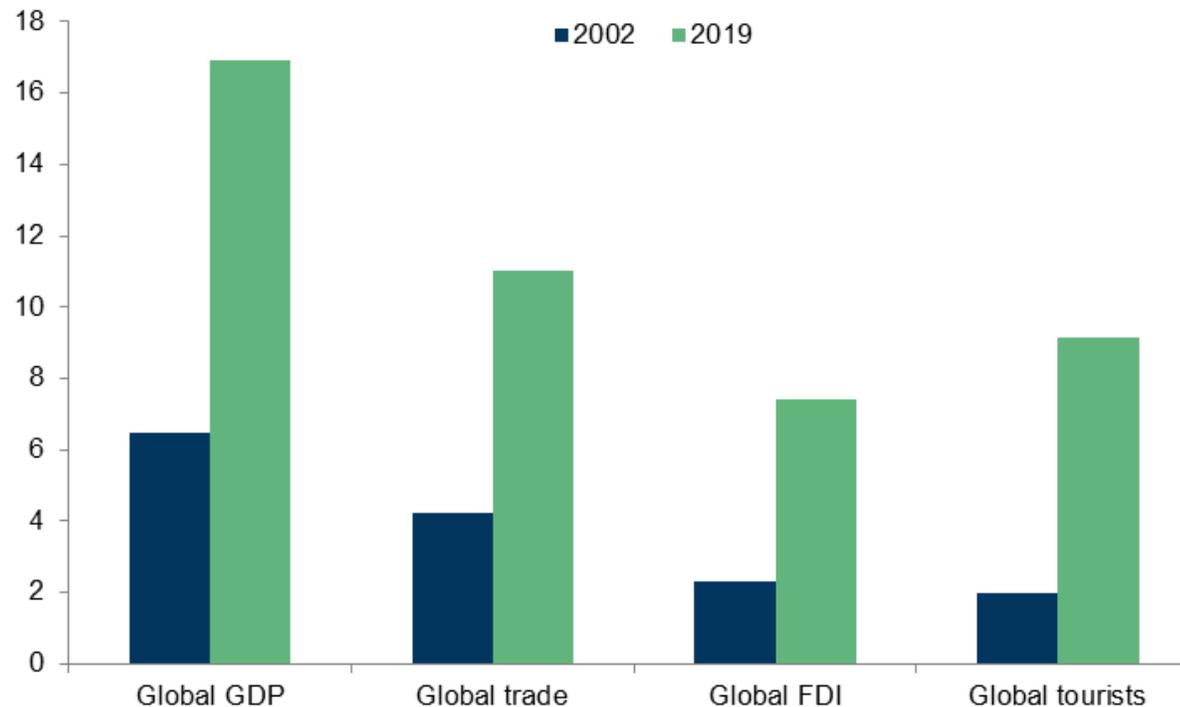
# COVID-19: КАКОЙ УРОК СЛЕДУЕТ ИЗВЛЕЧЬ ИЗ СИТУАЦИИ В АЗИИ?

## Китай: доля предприятий, возобновивших работу (ГОС. ИСТОЧНИКИ)

Share of businesses that resumed work in China			
Provinces	Mar 3	Mar 24	%GDP 2019
Sichuan	61%	77%	4,1%
Shandong	61%	78%	7,7%
Fujian	62%	76%	3,5%
Guangdong	60%	76%	9,8%
Jiangsu	59%	76%	9,3%
Zhejiang	57%	77%	5,7%
Hunan	61%	75%	3,7%
Shanghai	57%	74%	3,3%
Hebei	56%	74%	3,6%
Henan	52%	72%	4,8%
Beijing	49%	71%	3,1%
Hubei	29%	48%	4,0%

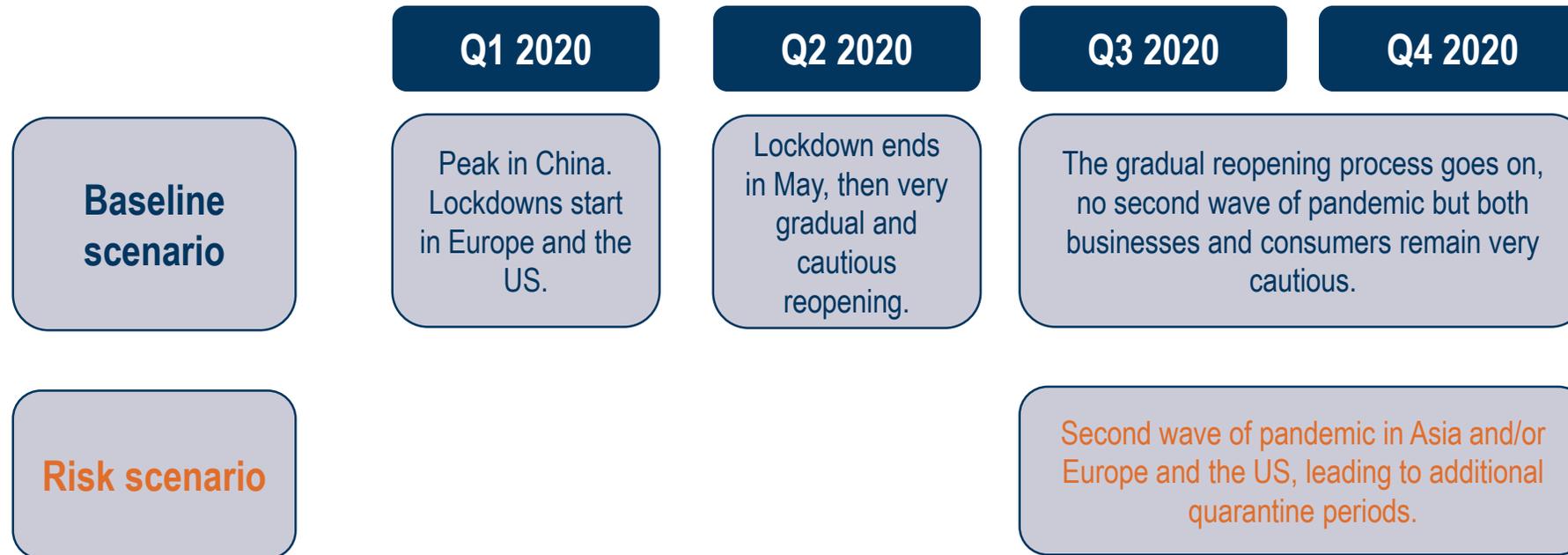
СЕГОДНЯ КИТАЙ ГОРАЗДО «ТЕСНЕЕ» ИНТЕГРИРОВАН В МИРОВОЙ РЫНОК, ЧЕМ В 2003  
COVID-19 ОКАЖЕТ НА МИРОВУЮ ЭКОНОМИКУ КУДА БОЛЕЕ СУЩЕСТВЕННЫЙ ЭФФЕКТ, НЕЖЕЛИ  
ЭПИДЕМИЯ АТИПИЧНОЙ ПНЕВМОНИИ В 2003 ГОДУ

### Доля Китая в % от...



Source: OECD

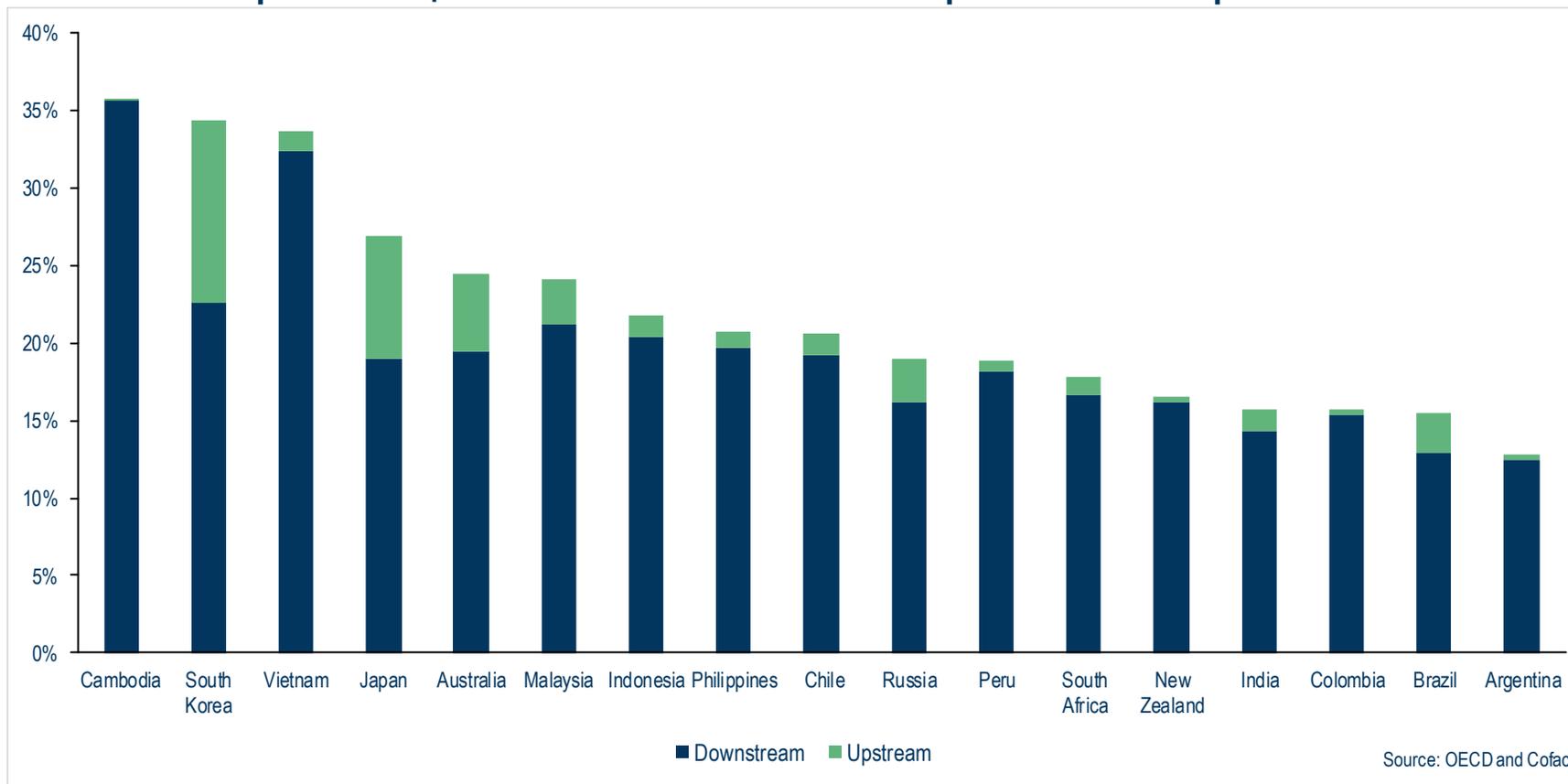
# ИЗМЕНЕНИЕ ПАНДЕМИЧЕСКОЙ ОБСТАНОВКИ БУДЕТ ОПРЕДЕЛЯТЬ РЫНОЧНЫЕ ТРЕНДЫ



# КОРОНАВИРУС ВЫЗОВЕТ ПЕРЕБОИ В МЕЖДУНАРОДНЫХ ЦЕПОЧКАХ ПОСТАВОК

В СТРАНАХ ЮГО-ВОСТОКА АЗИИ НАБЛЮДАЕТСЯ ВЫСОКИЙ УРОВЕНЬ ЭКСПОЗИЦИИ К «ВНЕШНИМ» РИСКАМ ПЕРЕБОЕВ В ЦЕПОЧКАХ ПОСТАВОК; В КОРЕЕ И ЯПОНИИ – К «ВНУТРЕННИМ».

## Уровень экспозиции к внешним и внутренним рискам перебоев в цепочках поставок в связи с карантинными мерами в Китае

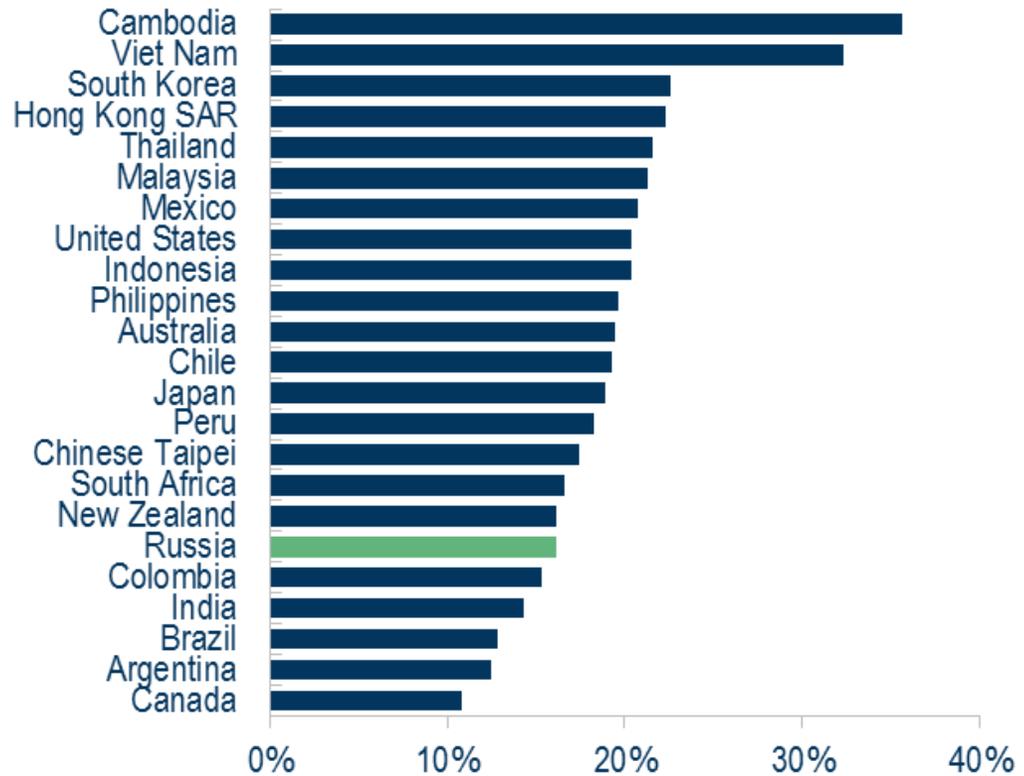


NB: Внешняя экспозиция к рискам перебоев в цепочках поставок определяется здесь как процент импортируемых страной из Китая промежуточных продуктов от общего объема импортируемых ей промежуточных продуктов. Внутренняя экспозиция к рискам перебоев в цепочках поставок определяется здесь как процент экспортируемых страной в Китай промежуточных продуктов от общего объема экспортируемых ей промежуточных продуктов.

# COVID-19: КАК ВИРУС ПОВЛИЯЕТ НА БИЗНЕС?

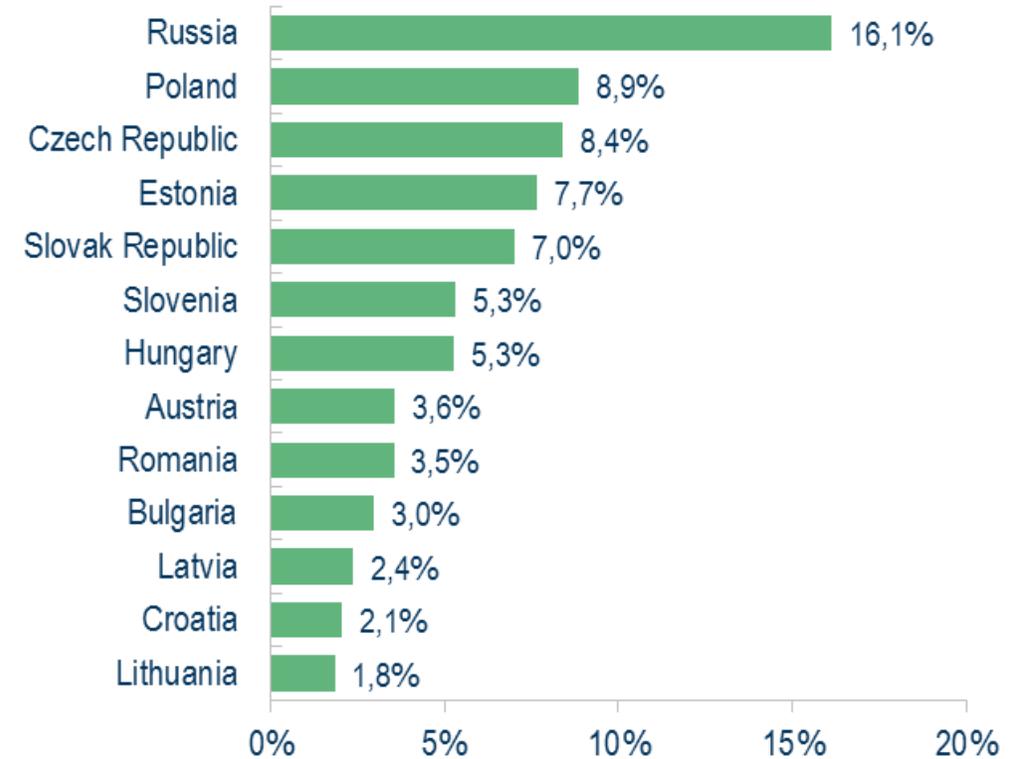
## ПАНДЕМИЯ И МИРОВОЙ РЫНОК

Доля промежуточных продуктов, импортируемых из Китая, с разбивкой по странам



Sources: OECD TiVA, Coface

Центральная и Восточная Европа: доля промежуточных продуктов, импортируемых из Китая, с разбивкой по странам

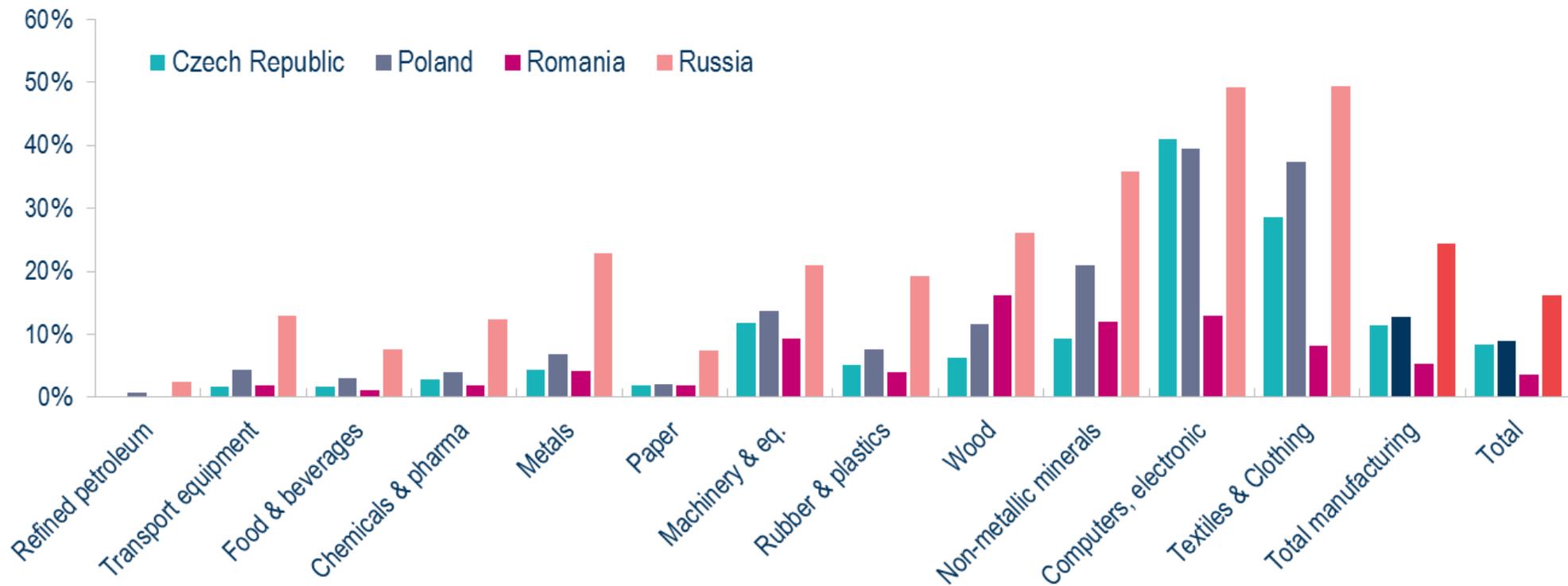


Sources: OECD TiVA, Coface

# COVID-19: КАК ВИРУС ПОВЛИЯЕТ НА БИЗНЕС?

## ПАНДЕМИЯ И МИРОВОЙ РЫНОК

Центральная и Восточная Европа: доля Китая в импорте промежуточной продукции с разбивкой по типам продукции (1)

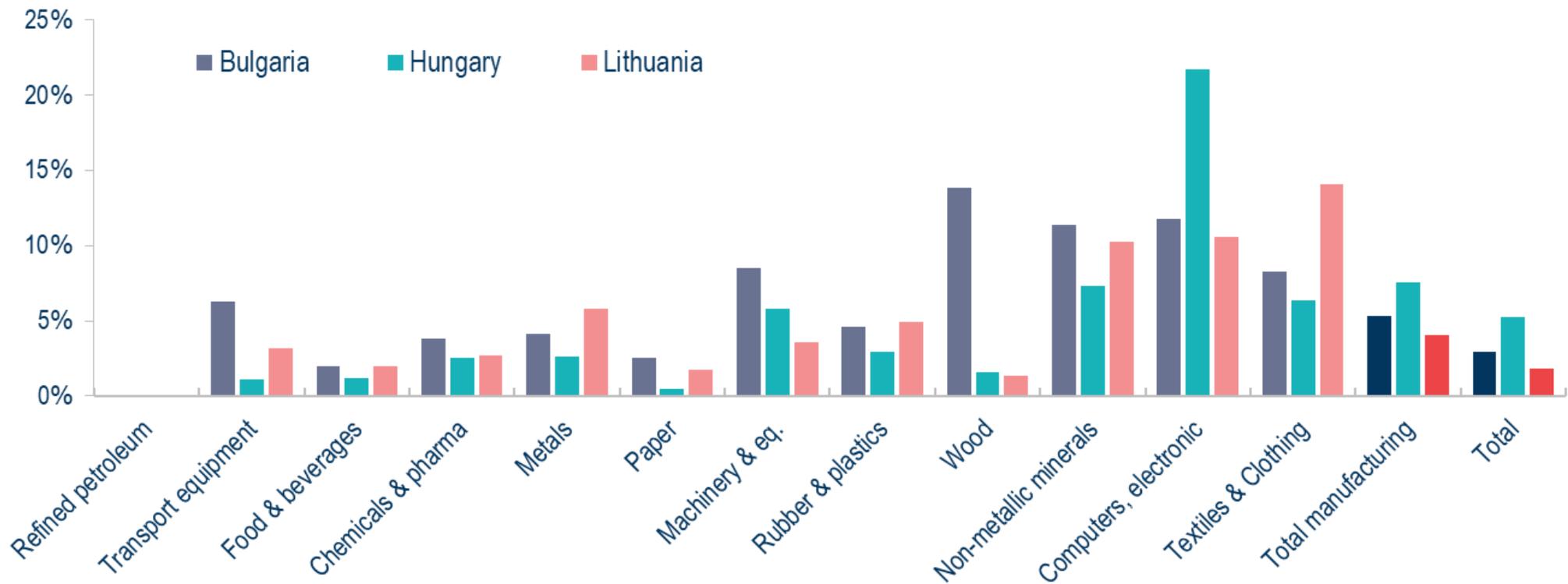


Sources: OECD TiVA, Coface

# COVID-19: КАК ВИРУС ПОВЛИЯЕТ НА БИЗНЕС?

## ПАНДЕМИЯ И МИРОВОЙ РЫНОК

Центральная и Восточная Европа: доля Китая в импорте промежуточной продукции с разбивкой по типам продукции (1)

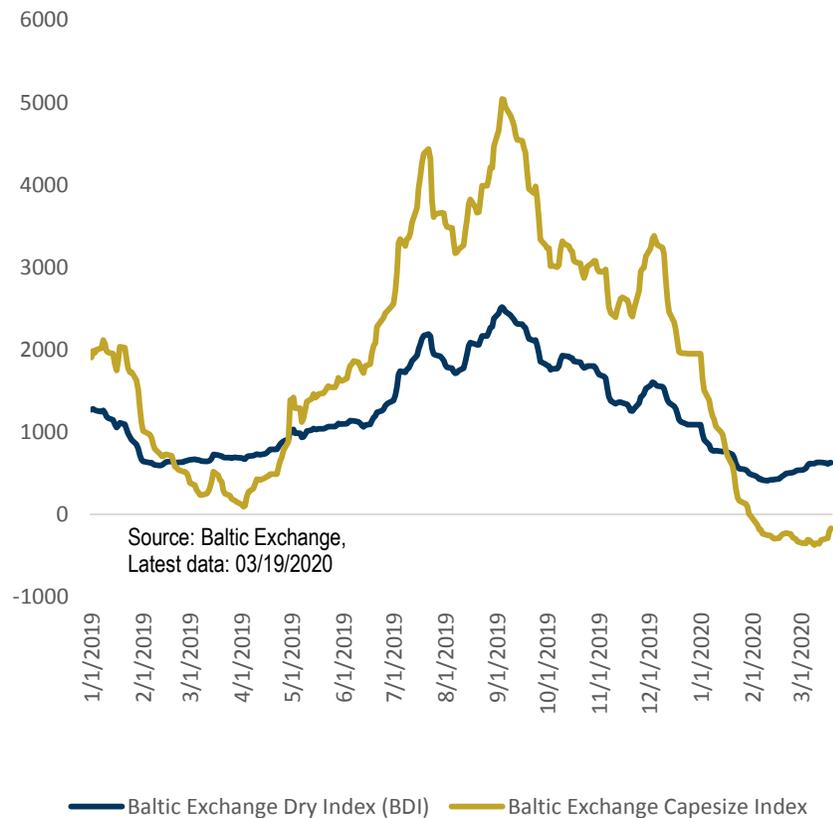


Sources: OECD TIVA, Coface

# ТРАНСПОРТНЫЙ СЕКТОР

## COVID-19 СТАНЕТ СЕРЬЕЗНЫМ УДАРОМ ПО ПЕРЕВОЗЧИКАМ

**The Baltic Dry Index (BDI) and The Capesize index fell due to COVID-19**



**BDI (a measure of maritime freight rates for dry bulk, it can be seen as a real time proxy for the state of the global maritime trade at a t time) decreased 42% between 1 January and 19 March, one of its component, the Capesize Index, fall in negative territory for the first time since its creation in 1999**

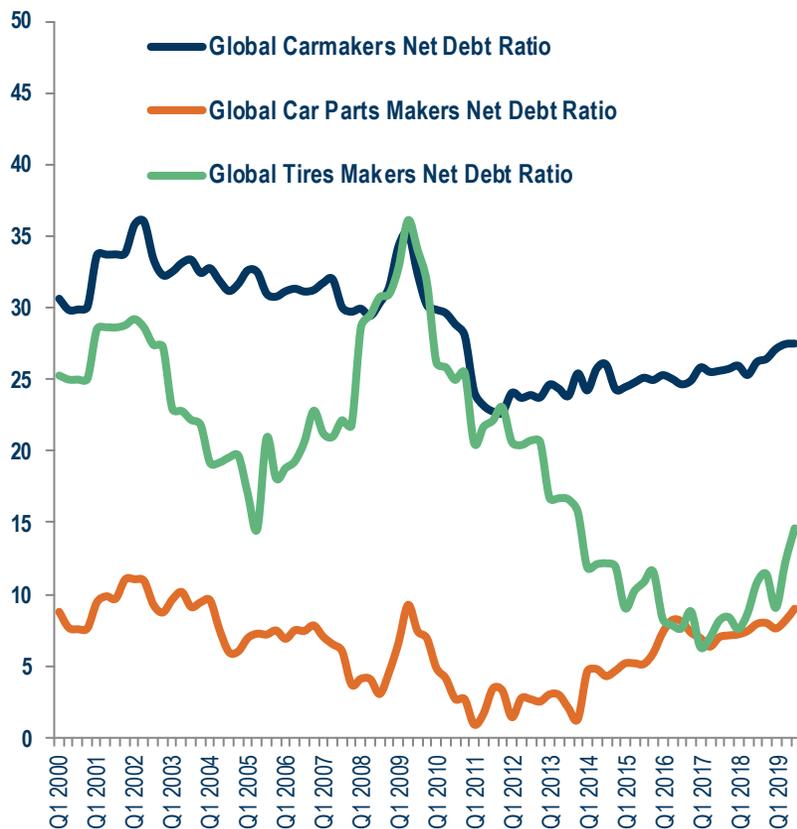
**Major air companies cut flights to face falling demand**

**The International Air Transport Association estimates air passenger market could lose USD 113 billion (or 19% of passenger revenue) in 2020**

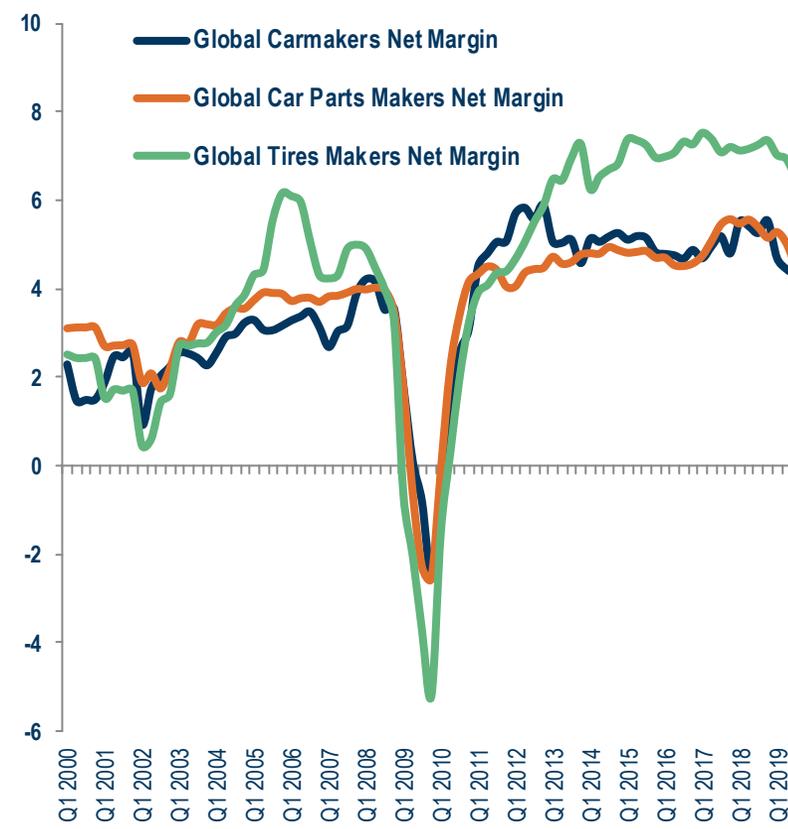
# АВТОМОБИЛЬНАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

COVID-19 ПРИБАВИТ ПРОБЛЕМ СЕКТОРУ, СТРАДАЮЩЕМУ ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНЫХ РЫНОЧНЫХ УСЛОВИЙ

### Коэффициент чистого долга, среднемесячный показатель по годам

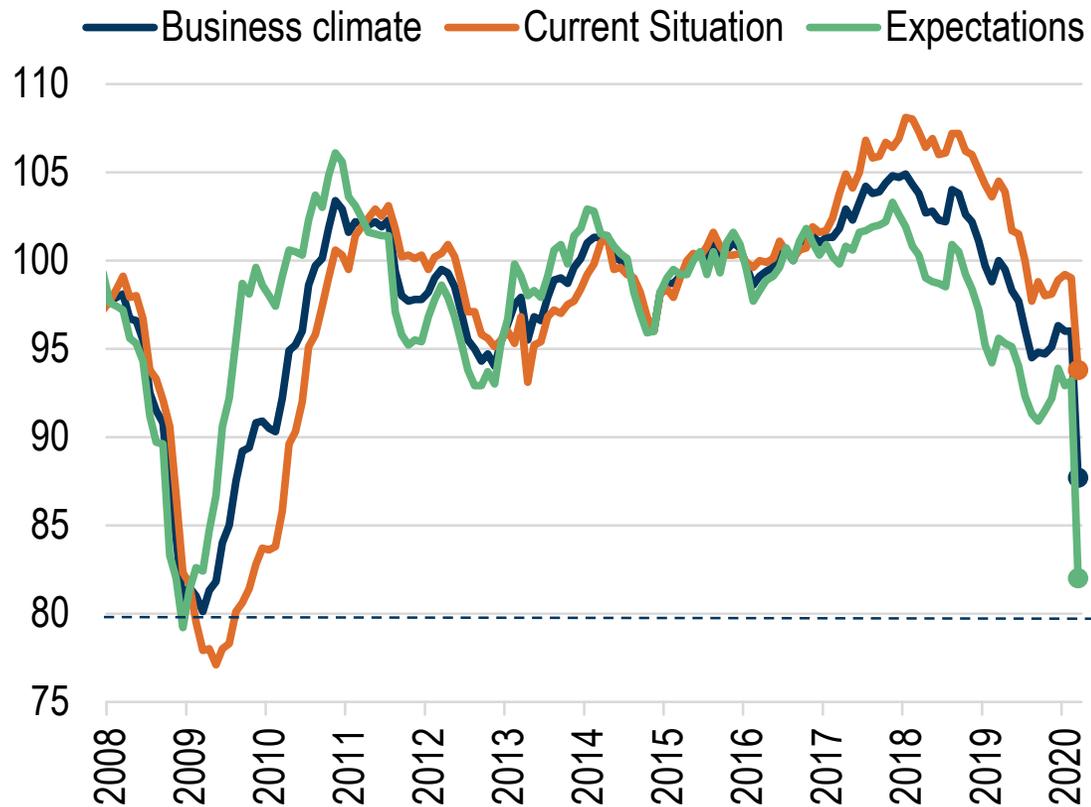


### Коэффициент чистой прибыли, среднемесячный показатель по годам



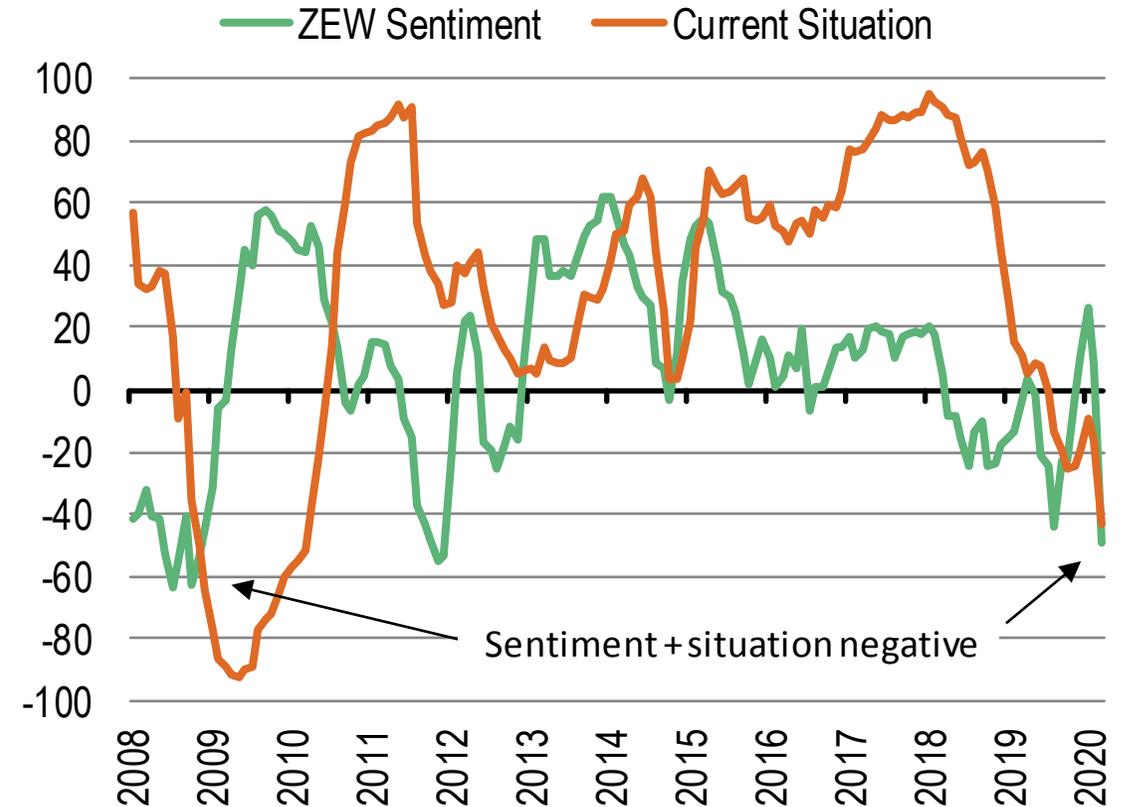
# ЭКОНОМИКУ ГЕРМАНИИ ОЖИДАЕТ РЕЦЕССИЯ

Индикатор делового климата IFO (в процентных пунктах)



Source: ifo, Datastream, Coface

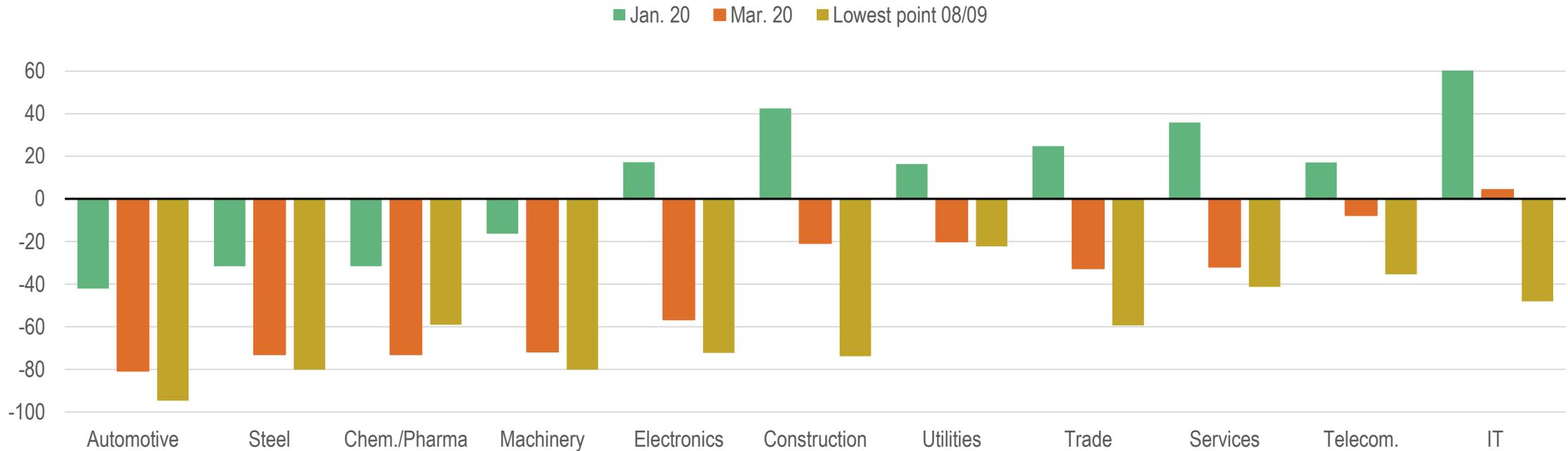
Индикатор делового климата ZEW (в процентных пунктах)



Source: ZEW, Datastream, Coface

# ГЕРМАНИЯ: КАКИЕ РЫНОЧНЫЕ СЕКТОРА ПОСТРАДАЮТ СИЛЬНЕЕ ВСЕГО?

Индикатор делового климата ZEW с разбивкой по секторам (в процентных пунктах)

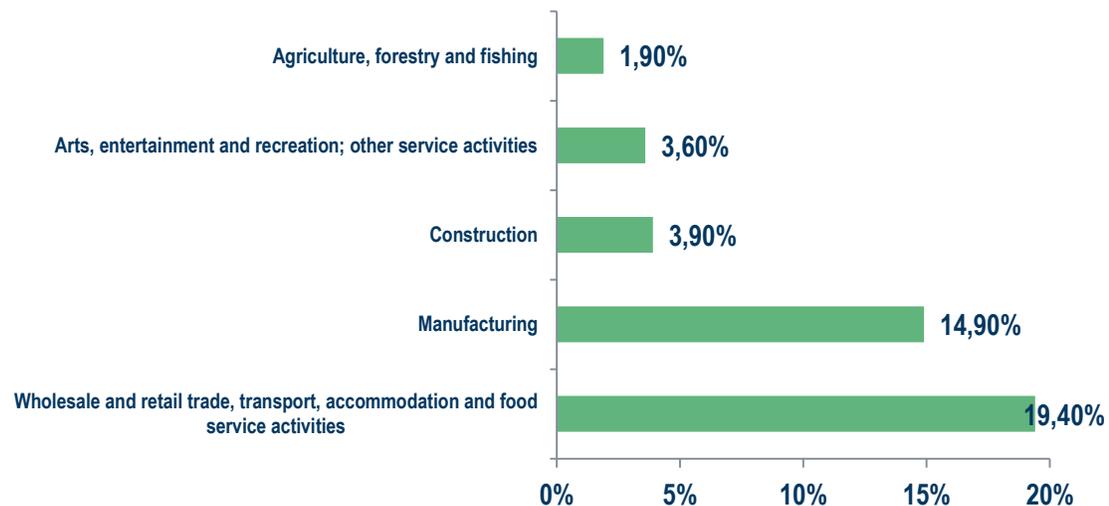


# ИТАЛИЯ: ПАНДЕМИЧЕСКИЙ ШОК ДЛЯ ЭКОНОМИКИ

## РЕЗКОЕ СНИЖЕНИЕ СПРОСА В СФЕРЕ УСЛУГ

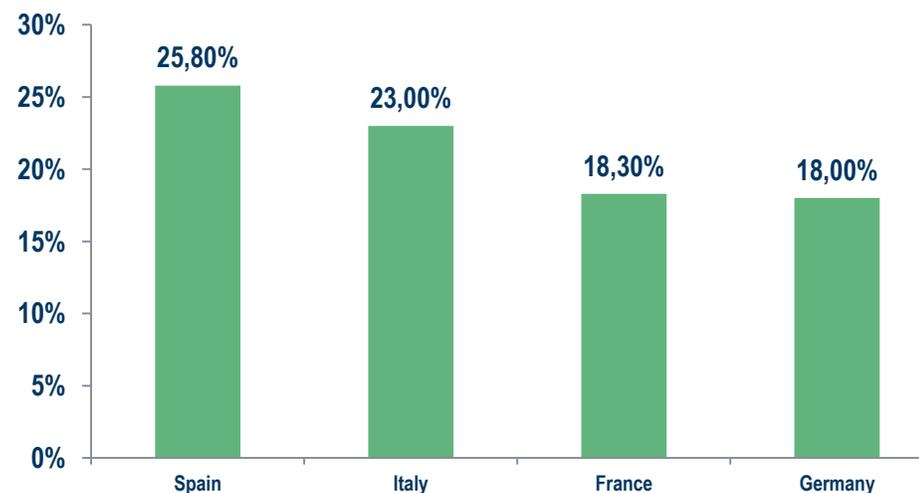
- Туристический сектор Италии в этом году лишится как минимум двухмесячного объема прибыли. Из-за пандемии COVID-19 многие компании в конечном итоге могут не справиться со своими платежными обязательствами, даже когда мировой кризис, спровоцированный распространением коронавируса, закончится.

### Италия: валовая добавленная собственность, в % от ВВП



Sources: Eurostat, Coface

### Наиболее уязвимые к эпидемическим рискам сектора\*, в % от ВВП страны

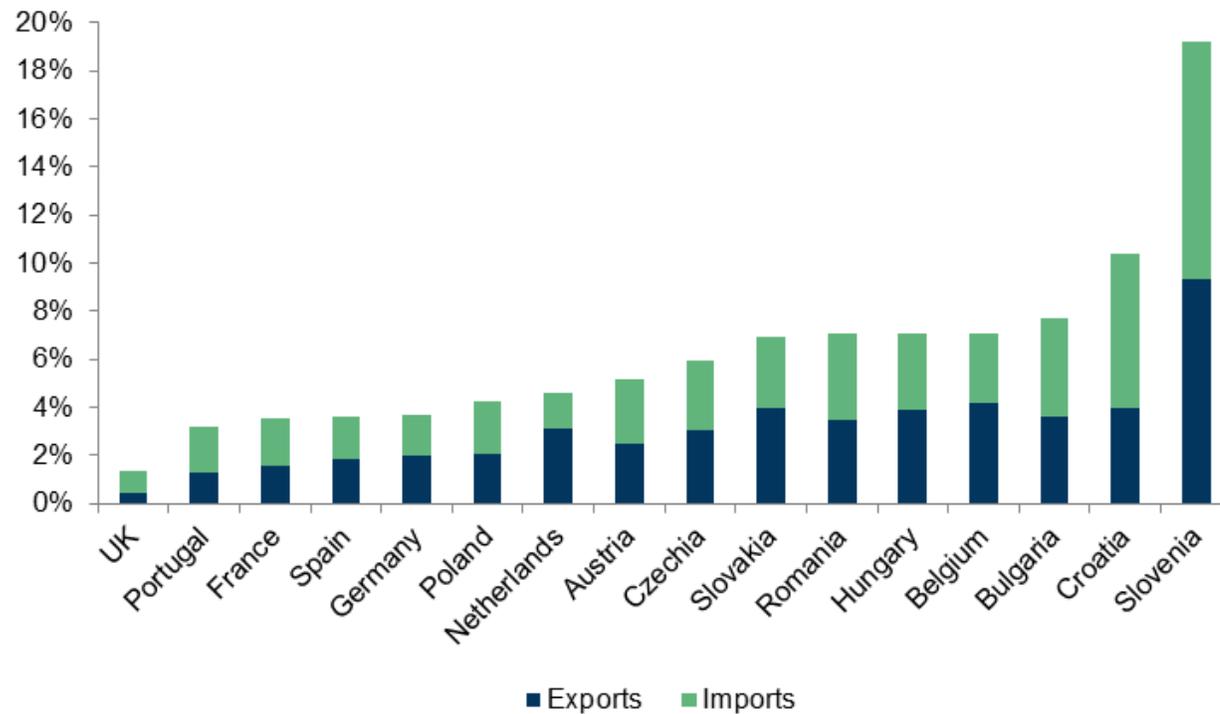


Sources: Eurostat, Coface

\*: Wholesale and retail trade, transport, accommodation and food service activities, arts, entertainment and recreation; other service activities

# ТОРГОВЫЕ СВЯЗИ ИНОСТРАННЫХ ГОСУДАРСТВ С ИТАЛИЕЙ

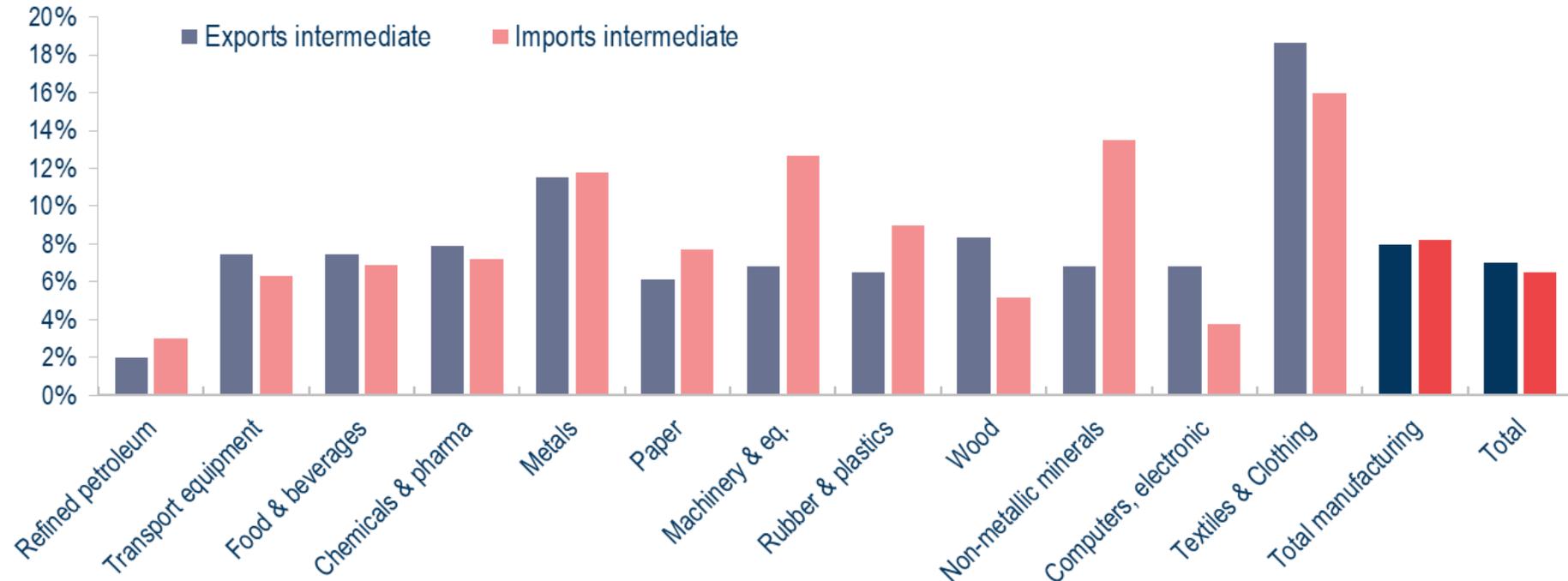
## Торговые связи иностранных государств с Италией (в % от ВВП, 2019)



Source: Eurostat

# ТОРГОВЫЕ СВЯЗИ СТРАН ЦВЕ С ИТАЛИЕЙ С РАЗБИВКОЙ ПО СЕКТОРАМ

## Итальянские промежуточные продукты, в % от общего объема импорта / экспорта промежуточных продуктов в секторе ЦВЕ

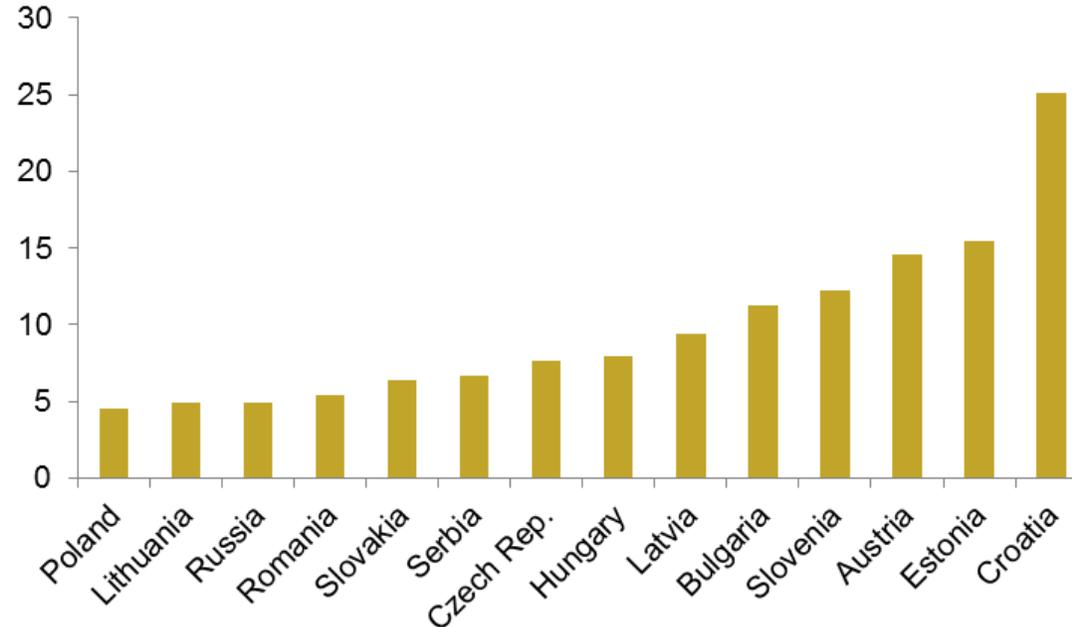


Sources: OECD TIVA, Coface

# ТУРИЗМ: СЕКТОР ПОД УДАРОМ ЭПИДЕМИИ

ТУРИЗМ – ВАЖНЫЙ ИСТОЧНИК ДОХОДА ДЛЯ БАЛКАНСКИХ СТРАН

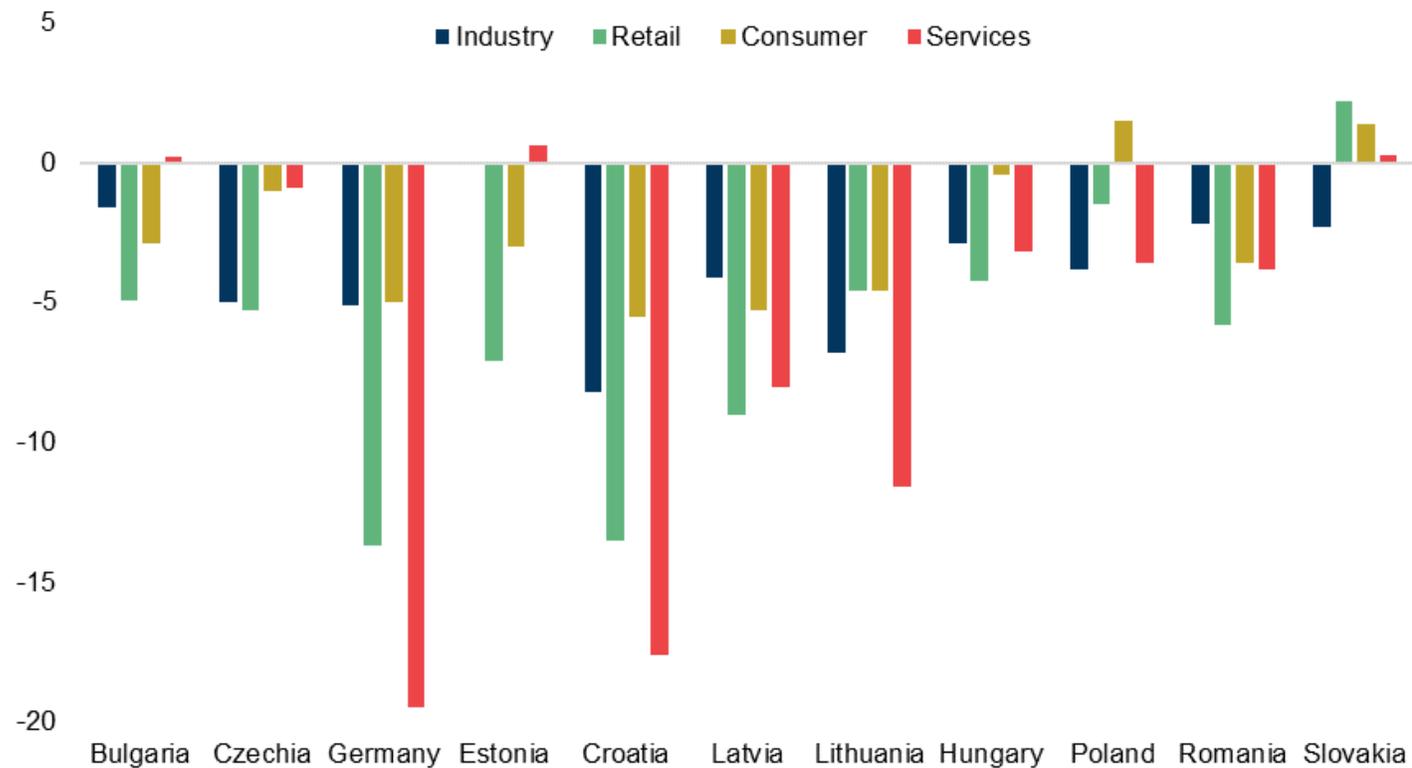
**Доходы от туризма в странах ЦВЕ**  
(в % от ВВП, 2018)



Source: World Bank

# ПЕРВЫЕ ПОСЛЕДСТВИЯ ПАНДЕМИИ ДЛЯ РЫНКОВ СТРАН ЦВЕ

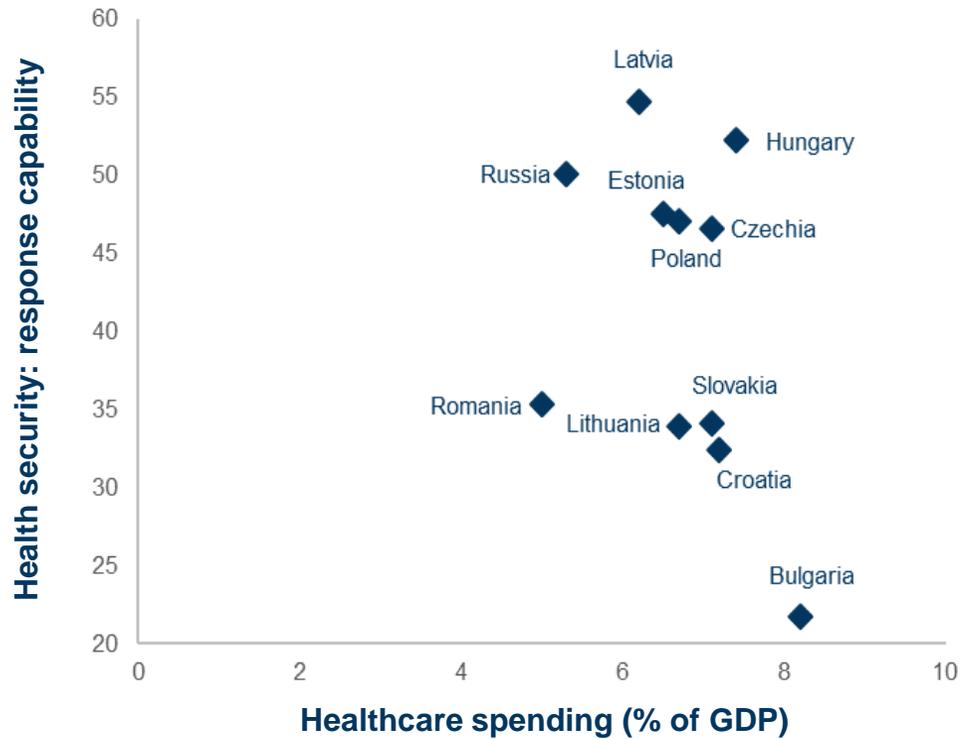
**ЦВЕ: индекс деловой уверенности**  
(изменение в марте по сравнению с февралем, в %)



Source: Eurostat

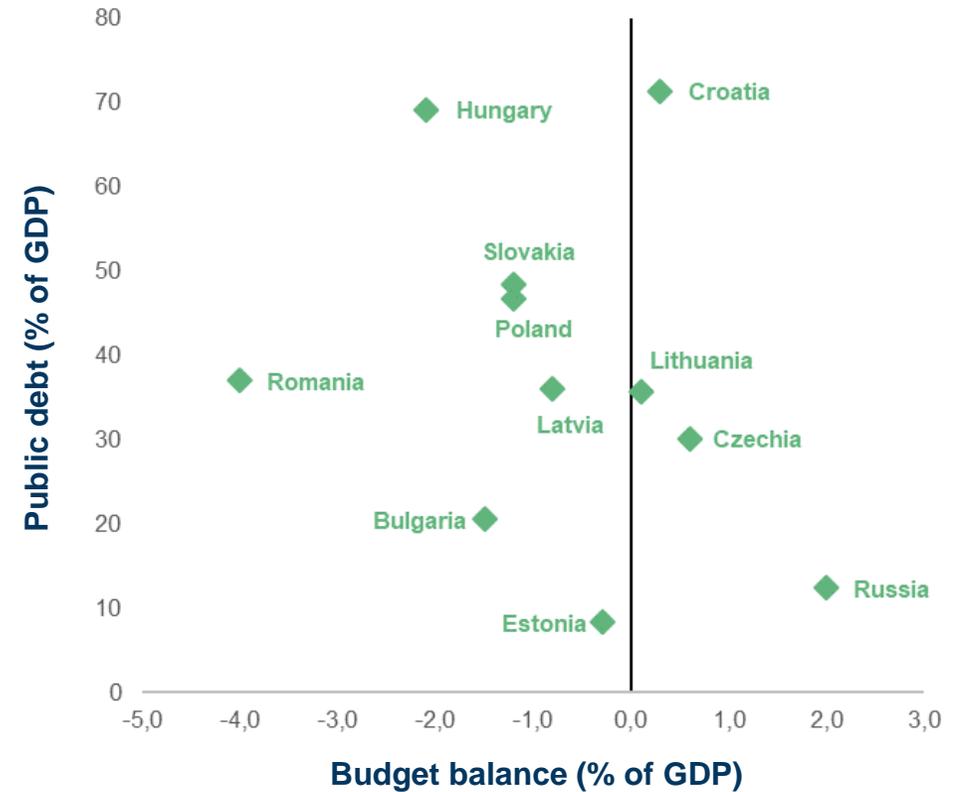
# НАСКОЛЬКО СТРАНЫ ЦВЕ ГОТОВЫ К ПАНДЕМИЧЕСКОМУ КРИЗИСУ?

## Расходы на здравоохранение и оценка готовности системы здравоохранения к чрезвычайным ситуациям



Source: World Bank, GHS Index, wiiv

## Бюджетный баланс и госдолг, в % от ВВП



Source: wiiv, Coface

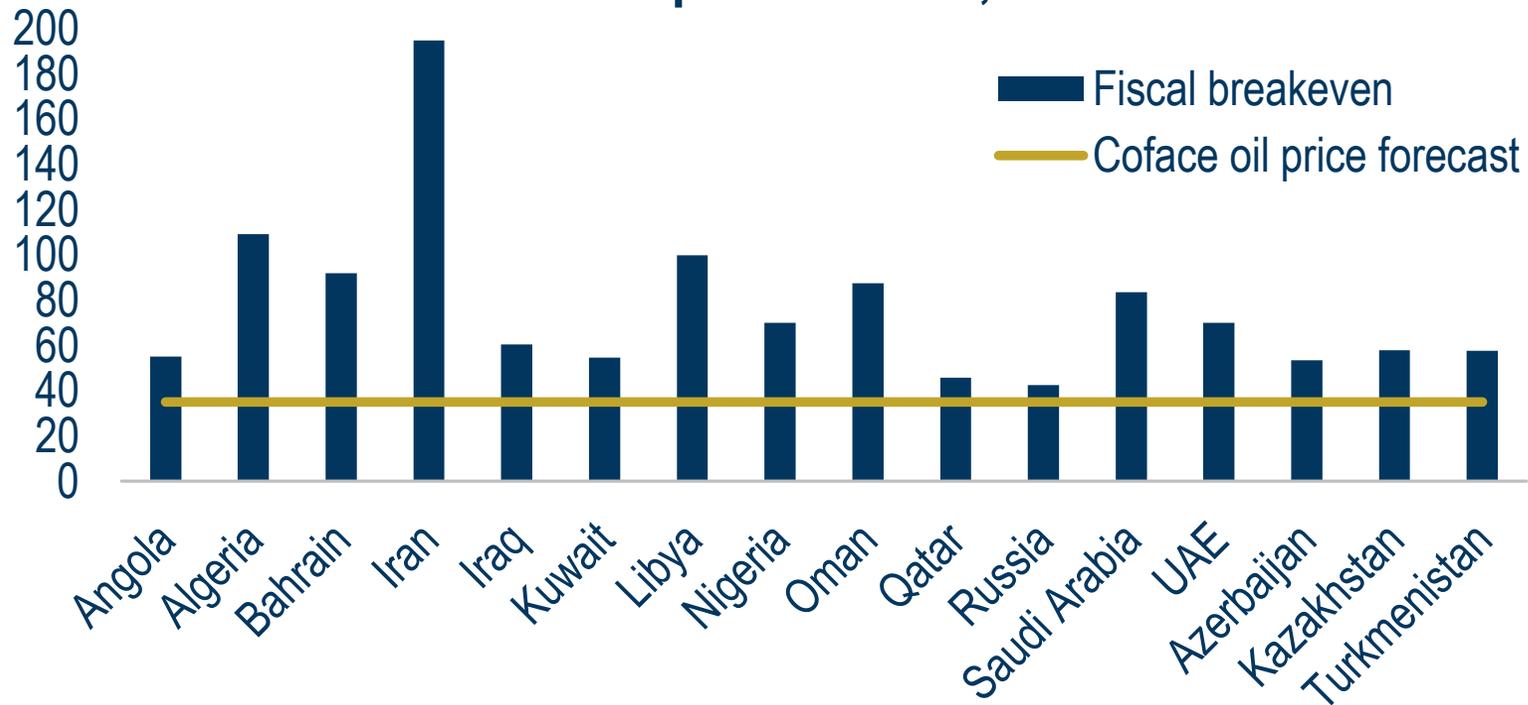
# ОЖИДАЕТСЯ, ЧТО ЦЕНЫ НА СЫРЬЕ БУДУТ НИЗКИМИ ВСЬ ГОД

Цены на нефть  
(USD, баррель нефти Brent)



# СТРАНЫ-ЭКСПОРТЕРЫ НЕФТИ: ОБРАТНО К ПОКАЗАТЕЛЯМ 2015-ГО?

## Oil exporting countries: Estimated fiscal oil breakeven price in 2020, in USD



Sources: National authorities, IMF, Coface