

О макроэкономических последствиях эпидемии «коронавируса нового типа» в Китае

13.02.2020

Вводные положения

Эпидемия коронавируса нового типа уже оказала необычно сильное (даже по сравнению с гораздо более опасной для здоровья атипичной пневмонией) воздействие на мировую экономику, что уже начинает сказываться и на экономике России. Негативные экономические последствия, видимо, будут достаточно длительными.

Так, начиная со второй декады января фиксируется:

- снижение мировых цен на нефть, обусловленное влиянием новостей о распространении эпидемии и его последствиях для потребления углеводородов в Китае; так, цена Brent (ICE.BRN) уменьшилась за последний месяц приблизительно на 10 долл. (порядка 15%);
- переход от притока к оттоку капиталов глобальных инвестиционных фондов с развивающихся рынков; лидерами оттока являются азиатские развивающиеся рынки, российский рынок смотрится как «среднячок» – не лучшим, но и не худшим образом; сохраняют высокую привлекательность для нерезидентов российские ОФЗ;
- перебои хозяйственных связей с Китаем на фоне добровольного карантина в Китае (ряд предприятий в зоне эпидемии закрыты до середины февраля и даже до 1 марта); по оперативным данным, интенсивность судозаходов в китайские порты снизилась на 20%;

- резкое, кратное снижение туристического потока в/из Китая; так, по данным о платежах через китайскую систему AliPay, масштаб въезда китайских туристов в Россию упал вчетверо, продажа билетов российским туристам в Китай – на 40%.

В настоящее время фондовые биржи Китая отыграли значительную часть предшествующего падения, вызванного пришедшими в середине января новостями о быстром распространении вируса. Фондовый рынок США полностью отыграл потери, российский рынок потери пока не отыграл, но сами потери были небольшими.

До сих пор действие наиболее быстро проявившихся факторов на российскую экономику сдерживалось следующим:

- сезонным снижением спроса на валюту, обусловленным уменьшением объемов импорта в начале года;
- «перекладыванием» части средств зарубежных фондов из негосударственных в государственные отечественные ценные бумаги, обладающие высокой привлекательностью в силу значительной доходности и низких кредитных рисков.

С начала второй декады января до настоящего времени курс доллара к рублю вырос всего на 0.7%, в то время как нефтяные котировки уменьшились на 15%.

В итоге, произошедшее изменение курса доллара к рублю примерно втрое ниже его обычной волатильности, наблюдающейся в последний год. В феврале, на фоне стабилизации нефтяных котировок, слабый тренд на ослабление рубля и вовсе прекратился (см. Рисунок 1).

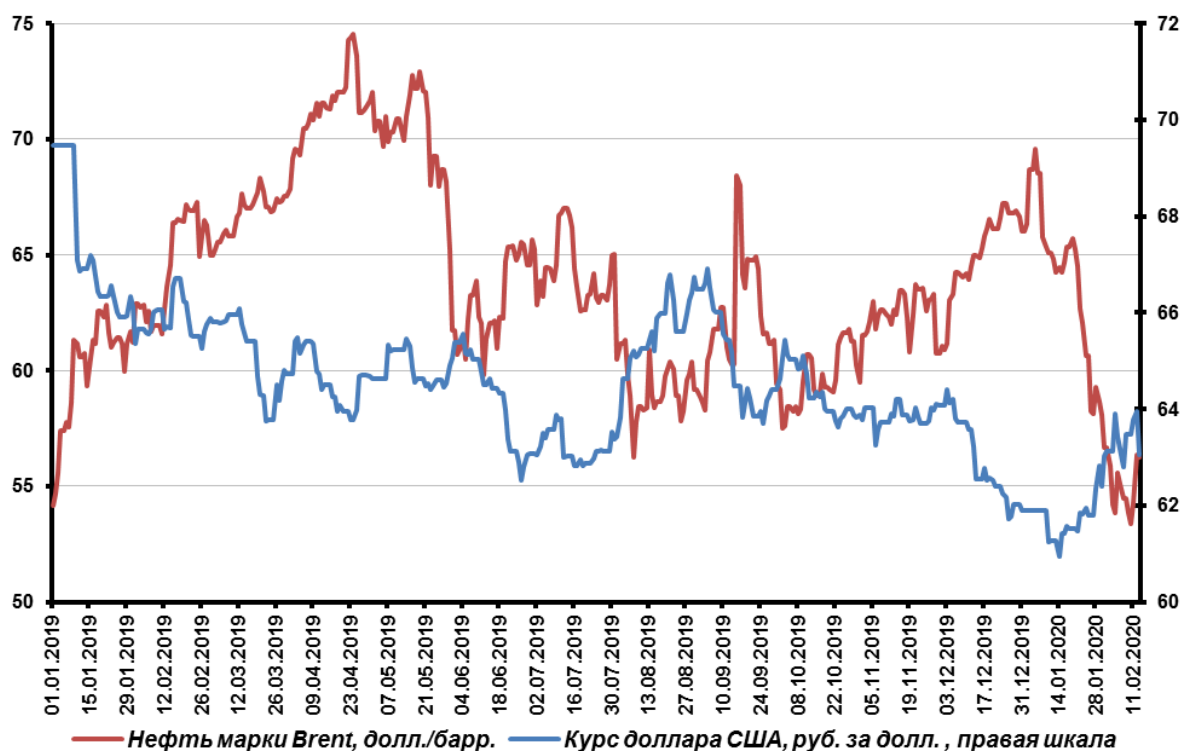


Рисунок 1. Мировая цена на нефть (Brent, долл./барр.) и курс доллара США к рублю (руб./долл.)

Сценарные варианты

В мире (и применительно к России) возможны два сценария влияния эпидемии коронавируса на экономику.

Сценарий «Большой грипп», намного более вероятный (порядка 80-85% вероятности) реализации. Он исходит из постепенного исчерпания эпидемии и возвращения ситуации к норме в течение двух, максимум трех кварталов.

Сценарий «кризис нового типа» (далее «Кризис», вероятность реализации – 15-20%) предполагает, что реакция субъектов экономик на эпидемию (прерывание кооперационных цепочек, «уход в ликвидность» с финансовых рынков) на фоне накопленных проблем, связанных с закредитованностью большинства крупных экономик, способна привести к перерастанию локального кризиса в крупномасштабный, обусловленный потерей контроля за рисками, коллапсом цепочек поставок продукции и банкротствами.

Сценарий «Большой грипп»

Сценарий «Большой грипп», в принципе, «нормальная» эпидемия с несколько повышенной, но в целом умеренной, смертностью (около 2-3%). Она, видимо, затихнет не позднее апреля – количество вылечившихся уже превысило число умерших, поэтому собственно эпидемическая картина, видимо, уже начинает улучшаться.

Соответственно, её последствия будут ограничены во времени, максимум, полугодом (а, по большому счёту, первым кварталом). Уже к сезону отпусков туристическая и транспортная активность, связанная с Китаем, полностью восстановятся.

Воздействие на финансовые рынки

Снижение числа заражений после возобновления до конца февраля работы находящихся сейчас на карантине китайских предприятий приведет к развороту настроений глобальных инвесторов в сторону оптимизма. Этот оптимизм дополнительно усилит сохранение недавно введенного пакета стимулирующих государственных мер в Китае.

Это будет стимулировать возврат капиталов глобальных инвесторов на развивающиеся рынки. В случае российского рынка этот приток дополнительно будет стимулироваться ожиданиями продолжения снижения ключевой ставки ЦБ РФ.

Основные сценарные условия

1. Мировые цены на нефть после кратковременного проседания (из-за снижения мирового спроса и реакции рынка) в первом полугодии, во втором полугодии восстанавливаются¹. В первом квартале средний уровень мировых

¹ Ср.: «Спрос на нефть может снизиться в первом квартале в годовом выражении, впервые со времен финансового кризиса 2009 г., на фоне вспышки коронавируса в Китае, сообщило Международное энергетическое агентство (МЭА) в четверг. "Последствия вспышки (коронавируса) Covid-19 для мирового спроса на нефть будут значительными. Теперь ожидается, что спрос снизится на 435.000 баррелей в сутки в первом квартале, первое квартальное сокращение более чем за десять лет", – сообщило МЭА.

цен на нефть (Brent) может составить 58 долл. за баррель, во втором – 59 долл. за баррель (что на 2-2.5 долл. ниже уровня базового сценария). В третьем-четвертом кварталах цены на нефть постепенно выходят на показатели базового сценария.

Применительно к нефти Urals можно ожидать снижения цен до 57 долл. за баррель в I квартале 2020 г. и 58, 60, 61 долл. за баррель во II, III и IV кварталах соответственно (в базовом сценарии² – 62.5 долл. за баррель в среднем за год, см. Рисунок 2). Таким образом, сценарий предполагает сохранение в течение первого квартала мировых цен на нефть на уровнях, близких к текущим значениям, а затем – их слабый восстановительный рост.

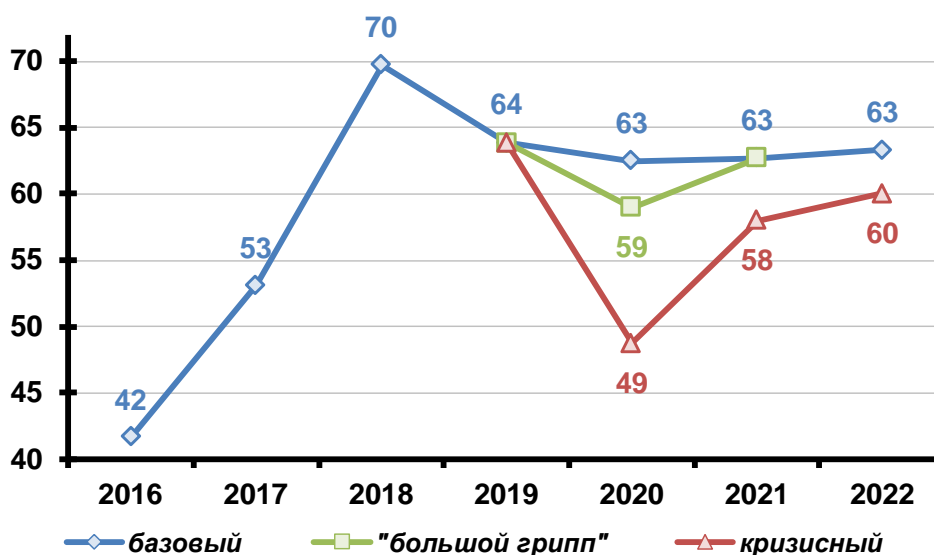


Рисунок 2. Цены на нефть (Urals) по вариантам сценариев (долл. за баррель)

За 2020 г. в целом мы снизили наш прогноз глобального роста (спроса) на 365.000 баррелей в сутки до 825.000 баррелей в сутки – минимума с 2011 г.", – сообщило агентство, добавив, что предполагается, что экономическая активность со второго квартала постепенно вернется к норме. Агентство ожидает, что рост спроса на нефть во втором квартале составит 1,2 миллиона баррелей в сутки, а в третьем – нормализуется до 1,5 миллиона баррелей в сутки за счет потенциальных мер стимулирования в Китае.

Спрос на нефть, добываемую ОПЕК, скорее всего, снизится, сообщило агентство, в то время как рост производства в США, возможно, будет затронут лишь позднее в текущем году.

Поскольку (коронавирус) Covid-19, вероятно, сильно ударит по спросу в первом полугодии, производители находятся под давлением с тем, чтобы осуществить дальнейшие сокращения добычи", – сообщило МЭА.

Технический комитет ОПЕК+ рекомендовал сокращение нефтедобычи еще на 600.000 баррелей в сутки и теперь ожидает окончательного решения России по этому предложению, сообщили на прошлой неделе два источника в ОПЕК+. (Рейтер, 13 фев)»

² Здесь и далее – базовый вариант имеет чисто технический характер («точка отсчёта») и рассчитан исходя из отсутствия эпидемии коронавируса

2. Для мировой экономики кризис суммарно может снизить темп прироста на 0.2 проц. пункта в 2020 г. по сравнению с базовым сценарием³. При этом, темп прироста мировой экономики останется на уровне 3.0%⁴ – как и в 2019 г. (см. Рисунок 3).

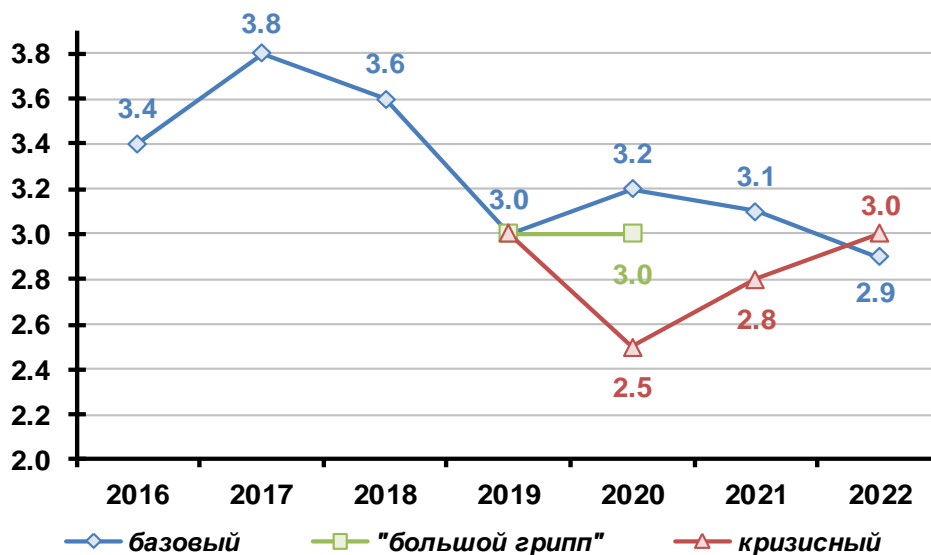


Рисунок 3. Динамика мировой экономики по вариантам сценариев (темпы прироста, %)

3. Снижение физических объёмов экспорта нефти и нефтепродуктов в Китай на 15% в I квартале 2020 г., на 12% – во II квартале с выходом на траекторию базового варианта в III и IV кварталах текущего года (см. Рисунок 4).

³ В базовом сценарии ожидается замедление темпов роста мирового ВВП к 2022 году. Основными рисками для мировой экономики являются: а) замедление экономики КНР из-за сохраняющегося торгового конфликта с США. Достигнутое недавно соглашение регулирует только относительно простые проблемы; его развитие, по повестке, связанной защитой прав интеллектуальной собственности и соответствующими структурными реформами объективно затруднено; кроме того, фактором замедления экономики является действие фундаментальных факторов (рост трудовых издержек, старение населения и т.д.). б) снижение темпов роста экономик развитых стран. Ожидается, что рост ВВП в США замедлится до 2% в 2020 г. и продолжит снижаться в 2021-2022 гг. на фоне возврата к нейтральной налогово-бюджетной политике. Другим фактором является замедление в еврозоне (исчерпаны возможности денежно-кредитного стимулирования) и Великобритании (Brexit).

⁴ Ср.: «Еврокомиссия сохранила прогнозы роста ВВП еврозоны на 2020 и 2021 гг. на уровне 1,2%, что соответствует темпам экономического подъема в 2019 году, говорится в ежеквартальном обзоре ЕК.

Регулятор заявил, что считает распространение коронавируса ключевым понижательным риском для экономики еврозоны» (Брюссель. ИНТЕРФАКС, 13 фев.)

Суммарно, с учетом падения цен для российского экспорта углеводородов кризисное снижение спроса может означать потерю 15-18 млрд. долл. (в ц. 2019 г.), главным образом в первом полугодии⁵.

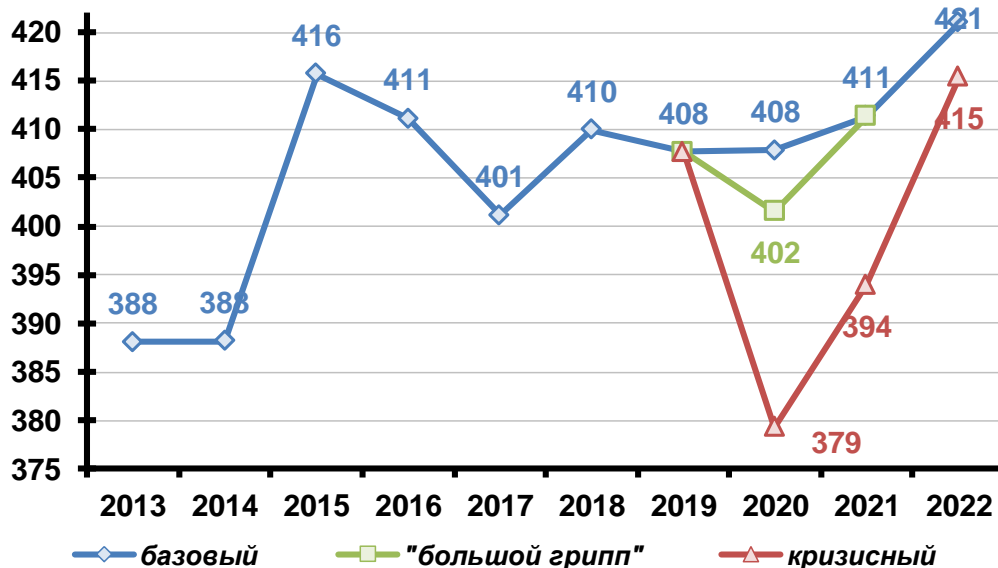


Рисунок 4. Объем экспорта нефти и нефтепродуктов (млн. т, по вариантам сценариев)

4. Снижение экспорта транспортных услуг затронет железнодорожный и воздушный транспорт. Потери экспорта услуг железнодорожного транспорта⁶, в зависимости от глубины сокращения поездок, составят, по разным оценкам, от 10 до 25-30 млн. долл. Потери экспорта услуг воздушного транспорта могут составить от 200 до 500-550 млн. долл. Суммарные потери, соответственно – от 210 до 580-600 млн. долл., в зависимости от масштабов сжатия поездок.

⁵ Среднеквартальный экспорт нефти и нефтепродуктов в Китай составляет 10.3 млрд. долл.

⁶ 0.95 млрд. долл. в 2018 г.

5. Экспорт и импорт туристических услуг сократятся⁷ при практически неизменном сальдо (порядка 250-300 и 200-210 млн. долл., соответственно);

6. Импорт продовольствия снизится в минимальной степени (его снижение будет значимо только для Дальневосточного округа, подробнее – см. ниже).

Можно ожидать повышения внутренних цен на отдельные продовольственные товары, доля импорта которых из Китая достаточно высока, после фактического введения российскими торговыми сетями «добровольного карантина» в отношении китайского продовольственного импорта.

7. Чистый отток капитала увеличится на 5-10 млрд. долл. по сравнению с базовым вариантом, за счет роста выплат по внешнему корпоративному долгу (осложнению его рефинансирования). Кроме того, можно ожидать некоторого оттока капиталов глобальных инвесторов также в течение первого квартала, а затем приток возобновится.

8. Можно ожидать незначительной по масштабам (в силу торгового конфликта с США) девальвации юаня.

9. Из-за снижения зависимости курса рубля от сальдо торгового баланса (результат действия «бюджетных правил» в части политики Минфина России на валютном рынке) эластичность прироста курса по ценам на нефть составляет сейчас около 1:12 – масштабы дополнительного ослабления рубля будут определяться ухудшением сальдо по капитальным операциям.

С учётом возможного повышения этой эластичности до 1:6 в условиях данного сценария, ослабление рубля будет небольшим, в пределах 1.0-1.5%.

⁷ По данным Ассоциации туристических операторов России, в 2019 г. Россию с туристическими целями посетили 1,5 млн граждан Китая, из них по безвизовому групповому каналу - 1,2 млн человек. Порядка 75% китайского турпотока приходится на май - сентябрь. Сейчас для китайских туристов в России низкий сезон. Если ориентироваться на показатели 2019 г., с января по май в РФ через туроператоров приезжали около 40 тыс. китайских групповых и индивидуальных туристов в месяц. В 2020 г. прогнозировался рост этого показателя минимум на 10%, то есть до 45 тыс. прибытий ежемесячно. https://tass.ru/ekonomika/7793959?utm_source=yxnews&utm_medium=desktop&utm_referrer=https:%2F%2Fyandex.ru%2Fnews

10. Ожидается, что в 1-м полугодии замедлится снижение ключевой ставки Банка России. По итогам полугодия ставка снизится на 0.25 проц. пунктов (против 0.5 проц. пунктов в базовом варианте), до 5.75% к середине года вместо 5.5% как ожидалось ранее.

11. Несколько замедлится динамика кредитования населения и предприятий в России.

Результаты прогнозных расчётов

Макроэкономические эффекты при реализации сценария «большой грипп» состоит в следующем.

В этом сценарии не предполагается существенного снижения динамики российской экономики: общий негативный эффект на ВВП оценивается в 0.1-0.3 проц. пункта в 2020 г. (см. Рисунок 5 и Рисунок 6)⁸, что соответствует влиянию распространения коронавируса на мировую экономику в целом.

В последующие годы этот фактор перестанет оказывать влияние на экономику.

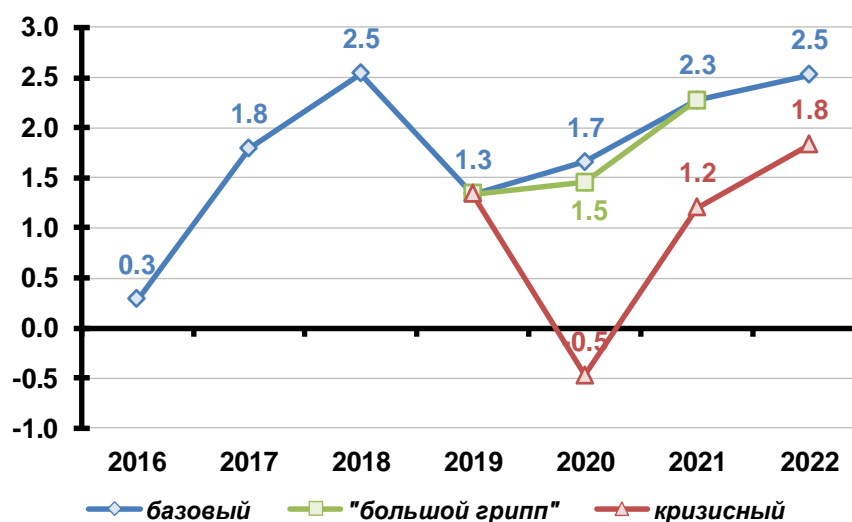


Рисунок 5. Динамика ВВП
(темпы прироста, %, по вариантам сценариев)

⁸ Это соответствует и позиции Минфина России: «прогноз роста ВВП РФ в 2020 г. пересмотрен до 1,9% с 1,7%, сказал министр финансов РФ Антон Силуанов на заседании правительства» (Рейтер, 13 фев).

Из числа факторов экономического роста наиболее существенно пострадает экспорт⁹. Из-за его снижения из прироста ВВП будет вычтено 0.3 проц. пункта относительно базового сценария.

Негативное воздействие на экономику России окажет замедление динамики потребления населения (-0.1 проц. пункта вклада в прирост ВВП по сравнению с базовым сценарием). Это может быть обусловлено замедлением роста доходов населения (см. Рисунок 6) и потребительского кредитования.

Инвестиции в основной капитал и в запасы «отреагируют» на более медленное, чем ожидалось, снижение процентных ставок, а также на рост рисков в экономике (см. Рисунок 7)

Отчасти экономическую динамику поддержит замедление импорта. Последнее произойдет благодаря более вялому внутреннему спросу, некоторому обесценению рубля и «физическому» сокращению ввоза из Китая из-за временного карантина.

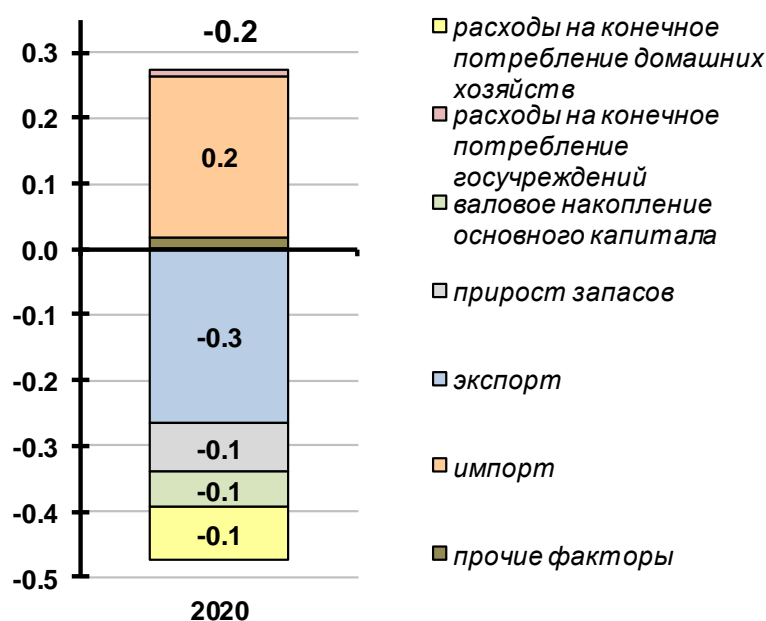


Рисунок 6. Изменение вкладов факторов экономического роста в прирост ВВП в сценарии «большой грипп» по сравнению с базовым сценарием, % к ВВП¹⁰

⁹ Как уже отмечалось, это связано, в основном, с замедлением вывоза нефти в Китай, а также, отчасти – экспорта транспортных и туристических услуг

¹⁰ Прочие факторы: конечное потребление НКО, обслуживающих домохозяйства, статрасхождение

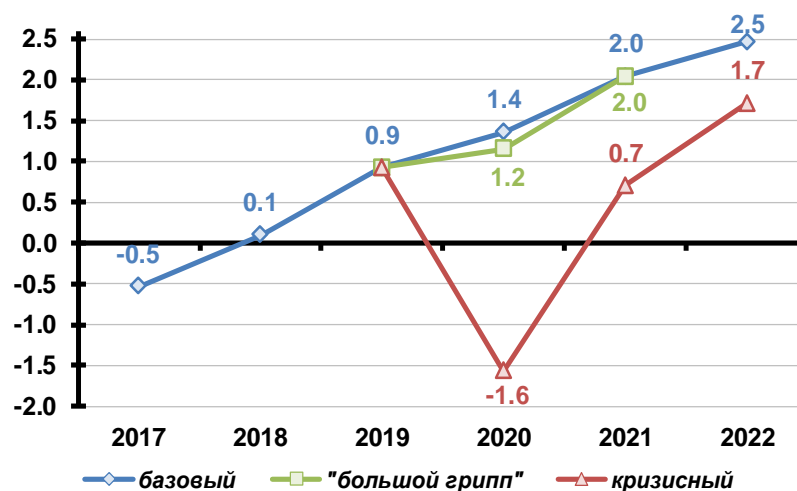


Рисунок 7. Динамика реальных располагаемых доходов населения (темпы прироста, %, по вариантам сценариев)

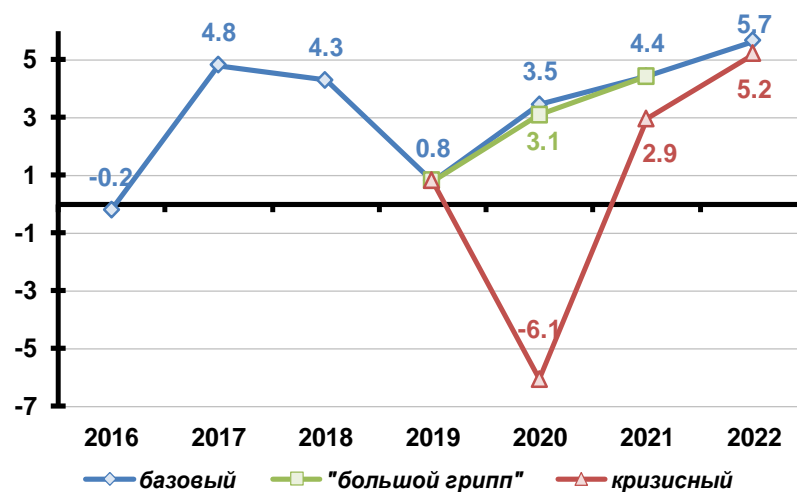


Рисунок 8. Динамика инвестиций в основной капитал (темпы прироста, %, по вариантам сценариев)

Ожидается, что эпидемия коронавируса сама по себе, в данном сценарии, не окажет существенного влияния на инфляцию: по оценке ее уровень возрастет лишь на 0.1-0.2 проц. пункта (см. Рисунок 9).

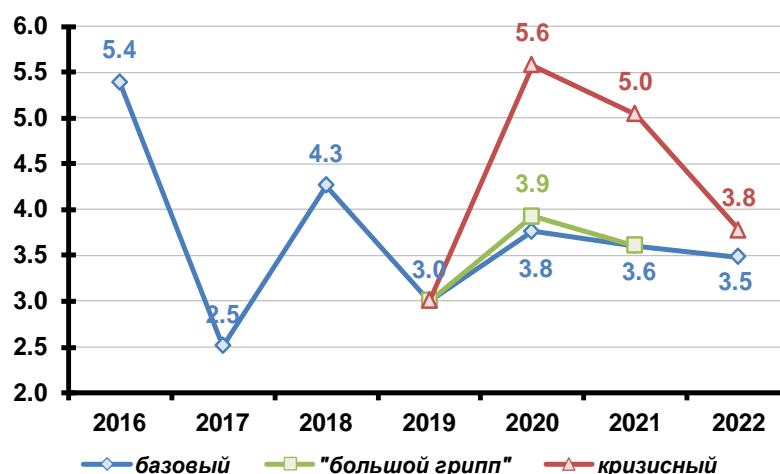


Рисунок 9. Динамика индекса потребительских цен (темпы прироста, %, по вариантам сценариев)

Воздействие на обменный курс рубля

В первом квартале обменный курс рубля будет колебаться в «боковом тренде» вокруг среднеквартального уровня 62.5 руб./долл., во втором вероятно некоторое его укрепление, в третьем – небольшое ослабление до среднеквартального уровня 63.0-63.5 руб./долл. под влиянием сезонных (рост импорта во втором полугодии) и конъюнктурных (фиксация прибыли зарубежными инвесторами) факторов, в четвертом – новые колебания в боковом тренде вокруг того же среднеквартального уровня (см. Рисунок 10).

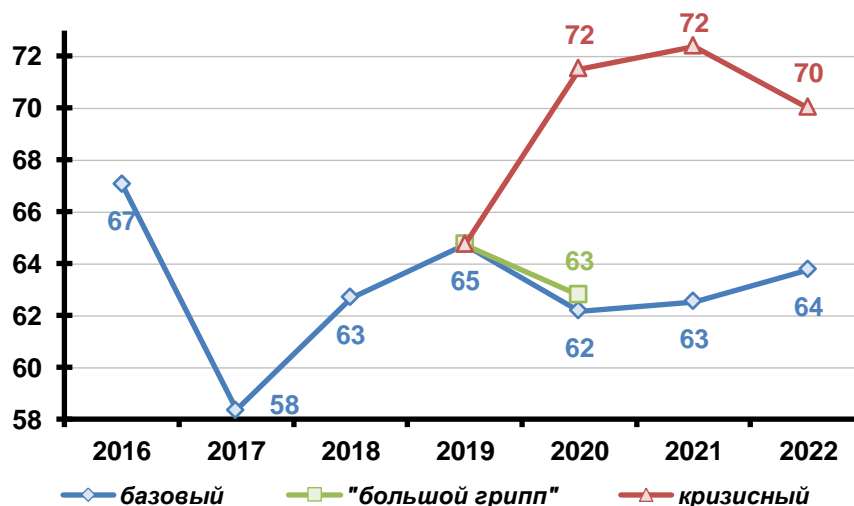


Рисунок 10. Среднегодовой курс доллара США к рублю (руб./долл.) по вариантам сценариев

В целом, среднегодовой курс доллара к рублю в 2020 г. окажется на 1-1.5% выше, а реальный эффективный курс рубля примерно настолько же

слабее, чем в базовом сценарии (при отсутствии эпидемии). Заметим, что в обоих сценариях в 2020 г. из-за эффекта базы¹¹ среднегодовой курс рубля будет выше среднегодового курса 2019 г. (см. Рисунок 11).

В последующие годы разница между сценариями «Большой грипп» и базовым практически полностью нивелируется.

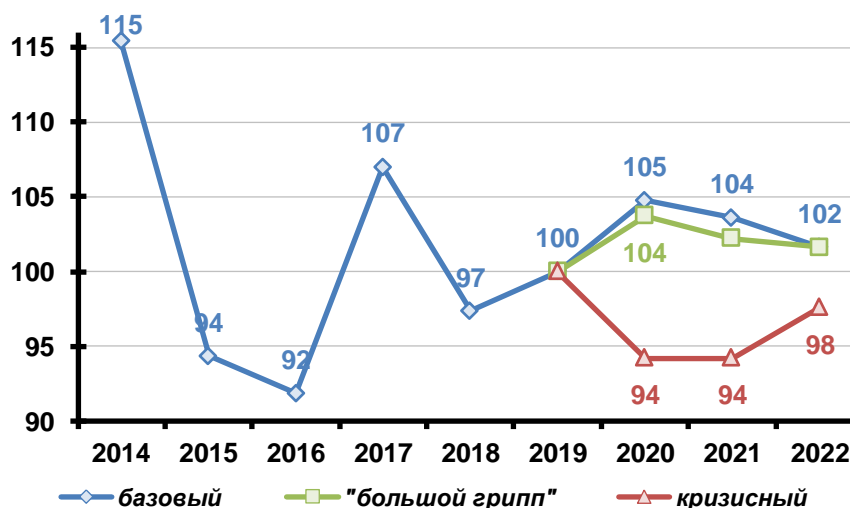


Рисунок 11. Реальный эффективный курс рубля по вариантам сценариев (среднегодовой), 2019=100

Секторальные аспекты реализации сценария «большой грипп».

Что касается рынка продовольствия, то в целом по России сильных негативных эффектов от снижения ввоза китайского продовольствия ожидать нельзя: максимальная доля на рынке продовольствия (за исключением рыбы, данные по которой отсутствуют) в среднем по России приходится на овощи (порядка 2.5%) и фрукты (менее 3%, см. Приложение А).

В то же время, в отдельных регионах и на конкретных рынках овощей, фруктов, рыбы и морепродуктов целесообразно повышенное внимание для предотвращения монополизации рынков и роста цен на них и (или) значимого сокращения ассортимента.

Что касается промышленной продукции, то именно данная сфера несет на себе основные риски, связанные с зависимостью от китайских производителей (см. Приложение Б).

¹¹ Слишком слабый рубль в начале 2019 г

Более половины рынка (!) китайские товары занимают в сегменте игр и игрушек, товаров легкой промышленности, электроники и спортивных товаров. Еще по более широкой группе товаров (предметы гардероба, бытовая техника, электротехника, осветительное оборудование и т.д.) китайские производители занимают от четверти до половины рынка. Здесь прерывание поставок грозит буквально «обвалить» соответствующие социально значимые сегменты рынка.

Российские производители товаров легкой промышленности из-за эпидемии коронавируса в КНР приступили к поиску альтернативных партнеров. В первую очередь речь идет о поставках текстиля и фурнитуры. Китайских партнеров могут заменить фабрики из Кореи, Турции, Италии и ряда азиатских стран. Сегодня КНР – основной поставщик как сырья, так и готовых изделий легкой промышленности. Если отечественным компаниям придется переориентироваться, стоимость продукции может подскочить на 20%, подсчитали эксперты. Объем ввозимого в РФ текстиля по итогам 11 месяцев 2019-го составил около \$15 млрд. Из них на Китай пришлось 36.5%, на втором и третьем местах соответственно Италия (почти 7%) и Турция (около 6%)¹².

Сценарий «Кризис»

Экономическую ситуацию, в связи с эпидемией, осложняют два важных фактора.

С одной стороны, на «обострение» кризиса объективно работают три независимых друг от друга группы системных игроков, каждый из которых (в силу тех или иных собственных интересов) заинтересован в преувеличении масштабов происходящего:

- руководство Китая, стремящееся продемонстрировать населению, элитам и внешнему миру высокую эффективность в условиях противодействия возможной пандемии (что предполагает подчеркивание как угрозы, так и масштабов противодействия) и готового идти на крайне резкие меры, включая остановку предприятий на карантин;

¹² Китайский гамбит: производители одежды ищут замену Поднебесной. URL: <https://news.mail.ru/economics/40534635/?frommail=1>

- (части) американская элита, для которой форсированная информационная «подача» кризиса и его влияния на экономику Китая является удачной альтернативой антикитайским санкциям;
- финансовые спекулянты, пытающиеся сыграть на негативных новостях с целью добиться краткосрочного падения на мировых рынках (финансовые инструменты, нефть) на фоне долгосрочного фундаментального тренда к росту (заметим, что в американской экономике, например, индексы предпринимательской уверенности находятся в устойчиво положительной области)¹³.

С другой стороны, ряд индикаторов свидетельствуют о рисках срыва мировой экономики в кризис в случае, если сумма этих воздействий (каждое из которых рынок выдержать вполне может) окажется слишком значимой.

Основной проблемой здесь является закредитованность китайской экономики (совокупный долг – около 300% ВВП) и значительные долги у развивающихся стран в «юбке» ее технологической кооперации.

Кроме того, нельзя не отметить исчерпанность традиционных мер стимулирования экономик развитых стран через ключевые ставки их центробанков (и так находятся на весьма низком, для ЕЦБ – минимальном, уровне), а также кредитный навес в ряде отраслей развитых экономик – например, в нефтяной отрасли США («сланцевики»).

Хорошим индикатором наметившихся проблем является сильно ускорившийся в последние месяцы (начавшийся еще в 2017 г.) сдвиг в соотношении биржевых котировок меди (индикатор инвестиционной активности и, соответственно, ожиданий роста) и золота (классический «защитный актив»). Относительное удорожание золота, отражающее рост

¹³ Так, «в эту сторону» объективно работает заявление агентства Bloomberg о том, что переживаемый кризис – «самый крупный нефтяной шок с 2008/09 гг.», который привёл к снижению спроса на нефть 20%, и заявленные прогнозы замедления динамики в Китае из-за вируса на 1 проц. п. ВВП (с 6 до 5%).

воспринимаемых инвесторами рисков¹⁴, резко ускорилось на фоне эпидемии коронавируса и сопутствующих событий (см. Рисунок 12).

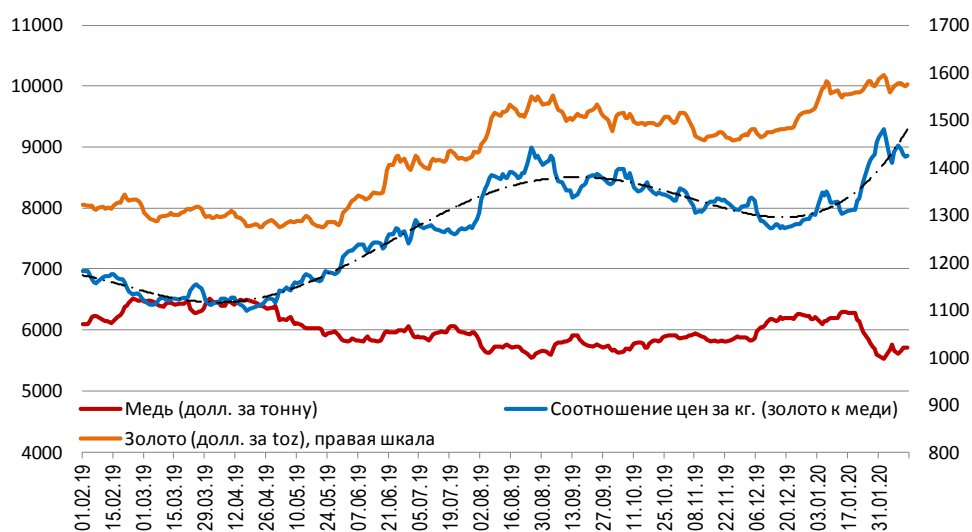


Рисунок 12. Биржевые цены на медь и золото и их соотношение

На «вызревание» предпосылок дестабилизации мировой экономики указывает поведение сводного опережающего индикатора (СОИ) глобального экономического кризиса (Рисунок 13). К концу 2019 г. этот индикатор, оценивающий вероятность одновременного падения темпов экономического роста в большинстве крупнейших экономик мира¹⁵, перешел из зоны низкой вероятности возникновения рецессии в зону средней. Судя по поведению СОИ, риск возникновения новой мировой рецессии со средним уровнем вероятности может реализоваться на временном горизонте 2020-2022 гг.¹⁶. Выход СОИ в зону средней вероятности реализации риска произошел из-за динамики двух входящих в его состав показателей-частных опережающих индикаторов мировой рецессии: устойчиво высокого роста реальных цен на американском рынке жилой недвижимости и инверсионной кривой доходности по казначейским облигациям правительства США.

¹⁴ Кризисы в закредитованных экономиках развивающихся стран, Венесуэльский кризис, замедление в Китае, «война санкций» России и США/ЕС, торговые войны США с Китаем и т.д.

¹⁵ По крайней мере, в 6 из 8 следующих: США, Япония, Германия, Франция, Китай, Индия, Великобритания, Канада

¹⁶ На историческом периоде 1970-2010 гг. «срабатывание» СОИ происходило за 1-3 года до наступления мировых рецессий.



Рисунок 13. Динамика разработанного ЦМАКП сводного опережающего индикатора глобального экономического кризиса

Ситуацию дополняет феномен «паникующего обывателя» развитых стран, особенно США, реагирующего на панические слухи о начавшейся пандемии отказом от покупок китайских товаров, посещения китайских магазинов, минимизацией поездок и т.д. (с соответствующими последствиями для макро-спроса и роста; в перспективе мелкие частные инвесторы могут начать сброс ценных бумаг под влиянием слухов о начинающемся кризисе).

Схлопывание поставок по кооперации выглядит сейчас наиболее опасным проявлением возникающего на глазах кризиса.

Из-за карантинных мер в Китае закрыли некоторые заводы, являющиеся поставщиками комплектующих для производств в других странах.

После китайского нового года были закрыты автомобильные заводы. Это помешало мировым автопроизводителям Volkswagen (VLKAF), Toyota (TM), Daimler (DDAIF), General Motors (GM), Renault (RNLSY), Honda (HMC) и Hyundai (HYMTF) возобновлению операций на крупнейшем в мире автомобильном рынке. Согласно S&P Global Ratings, вспышка вынудит автопроизводителей в Китае сократить производство примерно на 15% в первом квартале. Toyota заявила, что будет закрывать свои заводы.

Nissan остановил завод в Японии из-за прекращения поставок из Китая¹⁷ и остановит завод в Санкт-Петербурге, если к 17 февраля не возобновятся поставки из Китая¹⁸.

¹⁷ Закончились запчасти. Nissan закрывает завод в Японии из-за коронавируса. URL: <https://nv.ua/biz/markets/kitayskiy-koronavirus-nissan-zakryvaet-zavod-v-yaponii-novosti-mira-50069471.html>

Hyundai Motors приостановила работу своего производственного комплекса в Ульсане. Комплекс является крупнейшим в мире по объему производства, может выпускать 1,4 млн автомобилей в год. По оценкам аналитиков, пятидневная остановка комплекса, а также других заводов Hyundai Motors в Южной Корее обойдется компании не менее чем в \$500 млн¹⁹. KIA и SsangYong остановили выпуск автомобилей на своих заводах в Южной Корее в связи с нехваткой китайских комплектующих²⁰.

Концерн Fiat Chrysler Automobiles (FCAU) может приостановить выпуск автомобилей на одном из своих европейских предприятий²¹. и заставила составить планы на случай непредвиденных обстоятельств

КАМАЗ будет вынужден корректировать производственные планы с марта, если поставки не возобновятся. АвтоВАЗ пока обладает необходимыми запасами, но не уточняет, сколько времени сможет работать без поставок из Китая²².

Airbus остановила производство в Китае в Тяньцзине из-за коронавируса. Этот завод должен был выйти на объём производства 6 самолётов A20 в месяц, но теперь он остановлен на неопределённый срок²³.

Qualcomm (QCOM), крупнейший в мире производитель чипов для смартфонов, предупредил, что вспышка вызвала "значительную" неопределенность в отношении спроса на смартфоны и поставок, необходимых для их производства.

Отсюда, есть определенный риск «самореализации» негативных прогнозов и входа мировой экономики в кризис, с темпами на его «дне» порядка 2% в годовом выражении, с соответствующей «просадкой» спроса и цен на нефть и металлы.

Возможность нарастания кризиса и перерастания его в крупномасштабный, системный, может быть связана с сочетанием трех факторов:

- психологической «раскачки» ситуации, способной обусловить резкую реакцию населения, бизнеса и финансовых рынков на слухи о (в принципе вполне вероятной) новой волне заболеваемости;

¹⁸ Nissan допустил приостановку производства в России из-за коронавируса. URL:

<https://www.rbc.ru/society/10/02/2020/5e419f149a794750c0000c21>

¹⁹ Hyundai остановила производство в Ульсане из-за коронавируса. URL: <https://www.kommersant.ru/doc/4249749>

²⁰ FCA может остановить производство из-за коронавируса. URL: <https://www.autostat.ru/news/42805/>

²¹ Там же.

²² Коронавирус оказывает влияние на АвтоВАЗ, новые подробности. URL: <https://xn--80aal0a.xn--80asehdb/auto-news/avtovaz/5533-koronavirus-okazyvaet-vlijanie-na-avtomobilnuju-promyshlennost.html>

²³ Airbus остановила производство в Китае из-за коронавируса. URL: <https://www.vesti.ru/doc.html?id=3236886>

- сочетании разрыва кооперационных цепочек, связанных с производством (эффект остановки предприятий в Китае) и/или китайским спросом на продукцию и услуги – и закрежденности компаний как в Китае, так и в технологически связанных странах (как развивающихся, так и развитых). Это делает мировую экономику потенциально уязвимой к «резонансу» между шоками поставок по ранее устойчивым цепочкам кооперации и реализацией долговых рисков.

Более конкретно «переключить» ситуацию с кризиса локального масштаба («большой грипп») на полномасштабный кризис может действие следующих факторов:

- еще одна волна заболеваемости после прекращения карантина в Китае и возобновления работы промышленных предприятий и (или) начало масштабного роста заболеваемости в развитых странах;
- прерывание кооперационных связей между китайскими компаниями и потребителями их продукции (результат закрытия предприятий на карантин), впоследствии, по мере распространения кризиса – дальше по кооперационным цепочкам;
- возможности, для секторов, пострадавших от сбоев в производственных цепочках из-за карантина (в том числе, в рамках прерывания поставок по кооперации второго-третьего порядка), возникновения цепочек банкротств;
- риск девальвации юаня, связанный как с действием объективных факторов, так и с возможной попыткой со стороны китайских властей, воспользовавшись кризисом, добиться преимуществ в торговом споре с США. Такая позиция способна привести как к новой эскалации торговой войны, так и, главное, к разбалансировке в финансовых системах стран АТР, имеющих активы и пассивы как в местных валютах, так и в долларах и юанях;
- риск выхода китайских инвесторов из ценных бумаг на финансовых рынках развитых стран ради получения ликвидности, как реакция на

финансовые проблемы, соответственно – риск разбалансировки рынков.

Необходимо отметить, что в рамках данного сценария, кризис может начать развиваться по слабо контролируемым с точки зрения оценки возросших рисков каналов традиционных (становящихся «токсичными») кооперационных связей. При этом, устойчивость контрагентов к прерыванию поставок определяется во многом состоянием корпоративных финансов. Сочетание шока поставок и начала банкротств компаний может привести мировую (и российскую) экономику на грань кризиса, возможно – почти столь же серьёзного, как в 2008-2010 г., и менее управляемого традиционными инструментами.

Основные сценарные условия

1. Мировые цены на нефть «проваливаются» под воздействием сигналов о сжатии спроса и вывода активов с нефтяного рынка до уровня 47-50 долл. за баррель в 2020 г. (Ursals; дно кризиса – в третьем-четвёртом квартале, соответственно, 43-46 и 41-45 долл. за баррель). В 2021 г. нефтяные цены начинают расти и выходят на 56-59 долл. за баррель в 2021 и 58-61 долл. в 2022 г.
2. На пике кризиса темп мировой экономики снижается до 2.3-2.6% (что означает жесткое торможение Китая и стагнацию в ЕС и США), в 2021-2022 г. – восстанавливается до 2.7-3.0 и 2.8-3.1%, соответственно.
3. Сжатие спроса ведёт к потерям в объёмах экспорта российских нефти и нефтепродуктов – на 28-31 млн. т в 2020 г., 16-19 млн. т в 2021 г. и 5-8 млн. т в 2022 г.
4. Можно ожидать нарастания оттока капитала иностранных инвесторов с российских рынков в первом полугодии 2020 г., усиленные паническими покупками валюты резидентами; во втором полугодии 2020 г. также возможны эпизодические волны оттока капитала.

5. Монетарные власти в данной ситуации будут проводить ярко выраженную антикризисную политику. Можно ожидать прекращения покупок валюты Минфином, предоставления Банком России валютного рефинансирования отечественным банкам, повышение ключевой ставки.

Воздействие на финансовые рынки

В случае, если к негативным экономическим факторам в данном сценарии добавится эпидемический – нарастание числа заражений после окончания карантина предприятий в «центре» эпидемии, это вызовет новую волну пессимизма на фондовых рынках и ещё один отток средств глобальных инвесторов с развивающихся рынков.

Для российского финансового рынка удар окажется усилен ожиданиями продолжения падения цен на нефть и повышения ставки ЦБ РФ (по аналогии с действиями Банка России в кризисы 2008-2009 и 2014-2015 гг.).

Результаты прогнозных расчётов

В данном сценарии распространение коронавируса и связанные с этим изменения в мировой экономике окажут заметное влияние на российскую экономику. В 2020 г. вероятен спад ВВП на 0.4-0.7%, в последующие годы предполагается восстановление роста (на 1.0-1.3% в 2021 г. и на 1.6-1.9% в 2022 г.).

Как и в сценарии «большой грипп», наибольшее негативное влияние на динамику ВВП будет оказывать сжатие экспорта (см. Рисунок 14).

В текущем году в данном сценарии экспорт станет главным фактором, «сбивающим» экономику с траектории восстановительного роста – его вклад в торможение роста может составить 1.9-2.0 проц. п. ВВП. Существенное падение экспорта в 2020 г. объясняется как снижением совокупного внешнего спроса, так и шоком поставок из-за разрыва технологических

цепочек. В 2021-2022 гг. экспорт будет быстро восстанавливаться, что станет основным фактором постепенного преодоления кризиса.

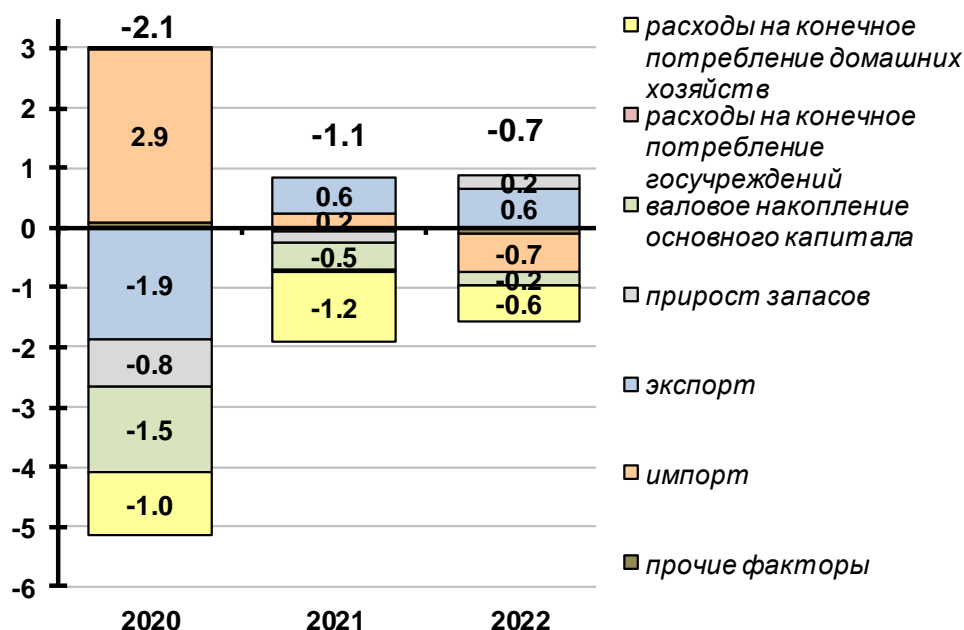


Рисунок 14. Изменение вкладов факторов экономического роста в прирост ВВП в кризисном сценарии по сравнению с базовым сценарием, % к ВВП²⁴

В условиях кризиса можно ожидать серьезного сжатия инвестиционной активности. В 2020 г. ожидается спад инвестиций на 6-6.4%, Отрицательный вклад инвестиций в общеэкономическую динамику по сравнению с базовым вариантом в 2020 г. составит 1.5-1.6 проц. п. ВВП. Спаду инвестиций будут способствовать общая неопределенность с внешним и внутренним спросом, рост рисков, а также ужесточение финансовых условий бизнеса.

В этой ситуации лишь в 2021-2022 г. возможен выход на траекторию роста инвестиций (в 2021-2022 гг. – рост на 2.6-3.0% и 5.0-5.3% соответственно).

В 2020 г. в данном сценарии можно ожидать падения доходов населения – с соответствующими последствиями для потребительского спроса. Спаду реальных доходов будут способствовать экономия бизнеса на зарплатах в условиях неопределенности и ускорение инфляции.

²⁴ Прочие факторы: конечное потребление НКООДХ, статистическое расхождение

Можно ожидать сжатия импорта (что, «арифметически», поддержит рост) как из-за действия макроэкономических факторов (курс рубля, высокие процентные ставки, сжатие конечных рынков), так и в силу собственно прерывания поставок из Китая. Однако, уже с 2021 г. вследствие восстановления внутреннего спроса и частичного преодоления последствий девальвации рубля ожидается возобновление роста импорта.

Девальвация рубля станет основной причиной резкого ускорения инфляции (до 5.5-5.8% в текущем году, 4.9-5.2% в 2021 г.). Ожидается, что только в 2022 г. индекс потребительских цен вернется в целевой коридор Банка России и составит 3.7-4.0%.

Воздействие на обменный курс рубля

Жесткая антикризисная политика Банка России и Минфина будет, очевидно, немного смягчать давление внешних факторов на курс рубля. Однако сочетание «негатива» и по текущим, и по капитальным операциям (как в 2008-2009 гг. и в 2014-2015 гг.) создаст ситуацию, похожую на «идеальный шторм», в которой влияние стабилизирующей политики будет ослаблено.

Это обусловит довольно чувствительное ослабление рубля к концу второго квартала 2020 г. (до 75-76 руб./долл.) и, после некоторой передышки, новую, более слабую, волну коррекции в третьем квартале (до 77-78 руб. долл.). К концу года вероятно некоторое укрепление рубля из-за эффекта предшествующего «перелета» курса (возврат к уровня около 75 руб./долл.).

С 2021 г. под влиянием начала восстановительного роста мировых цен на нефть и окончания турбулентности трансграничных капитальных потоков произойдет «умиротворение» отечественного валютного рынка.

При этом, с одной стороны, последующее за ослаблением рубля уменьшение объемов импорта товаров и услуг приведет к восстановлению значительного чистого притока валютных средств по каналам текущих операций начиная с 2021 г. С другой стороны, ещё в течение некоторого

времени будет ослаблены приток прямых иностранных инвестиций и возможности привлечения зарубежных заимствований.

Однако в целом баланс различных факторов будет складываться в сторону стабилизации, а затем – укрепления рубля.

В 2020-2021 гг. среднегодовой курс доллара к рублю окажется примерно на 15-16% выше, чем в гипотетическом сценарии отсутствия эпидемии. К 2022 г. эта разница сократится примерно до 10%.

Реальный эффективный курс рубля, по сравнению с гипотетическим сценарием отсутствия эпидемии, будет ниже на 9-10% в 2020-2021 гг., и примерно на 4% в 2022 г.

Материал подготовили:

Руководитель направления Белоусов Д.Р.

Руководитель направления Сальников В.А.

Руководитель направления Солнцев О.Г.

Ведущий эксперт Галимов Д.И.

Ведущий эксперт Гнидченко А.А.

Ведущий эксперт Михайленко К.В.

Эксперт Шабанова Ю.Р.

При участии:

Ведущий эксперт Дешко А.В.,

Ведущий эксперт Поляков И.В.

Эксперт Ахметов Р.Р.,

Эксперт Панкова В.А.,

Лаборант-исследователь Медведев И.Д.

Приложение А. О значимости импорта из Китая для рынка продовольственных товаров

Анализ показал, что в целом по России долю импорта из Китая для основных сегментов продовольственного рынка можно оценить как незначительную. По укрупненным группам товаров максимальная доля импорта из Китая – на уровне 2.5-3.0% – характерна для рынков фруктов и овощей. Для остальных товаров доли существенно меньше (по большинству товарных групп – менее 0,1%, Таблица А1).

Таблица А1. Доля импорта и импорта из Китая (%)

	Доля импорта в товарных ресурсах торговли	Доля Китая в импорте	Доля китайского импорта в товарных ресурсах
Кондитерские изделия (всего)*	7.5	3.0	0.2
Сахар	5.1	<0.1	<0.1
Масла растительные	17.2	0.1	<0.1
Соль поваренная пищевая	35.4	0.8	
Мясо и птица*	7.6	0.1	<0.1
Говядина	38.0	<0.1	<0.1
Свинина	3.1	<0.1	
Мясо птицы	4.3	0.2	
Изделия колбасные	1.3	<0.1	<0.1
Консервы мясные	7.2	<0.1	
Сыры	30.2	<0.1	<0.1
Мука	1.0	0.1	<0.1
Крупа	0.3	0.4	<0.1
Масло животное	25.5	<0.1	<0.1
Молоко сухое	40.4	<0.1	
Молоко и молокопродукты	15.0	<0.1	<0.1
Овощи и бахчевые (кр. картофеля)	9.8	24.4	2.4
Картофель	3.1	13.0	0.4
Фрукты	53.6	5.3	2.8
Яйца	2.6	<0.1	<0.1

Приложение Б. О значимости импорта из Китая для отраслевых рынков промышленных и сельскохозяйственных товаров

Согласно полученным результатам, значимость поставок из Китая весьма высока для достаточно большого числа российских отраслевых рынков промышленных и сельскохозяйственных товаров. Преимущественно это рынки машиностроительной продукции, а также ряда непродовольственных потребительских товаров.

Абсолютное «лидерство» китайских поставок – в сегменте игр и игрушек, где такие поставки занимают свыше 2/3 рынка. Также очень высок – около половины рынка – китайский импорт в производстве ряда товаров легкой промышленности (меховые изделия, обувь), а также разнообразной электроники и спортивных товаров (Таблица Б1).

Помимо этого, весьма значимы – от четверти до половины рынка – позиции импорта из Китая по широкому спектру других непродовольственных потребительских товаров повседневного спроса, тканей и одежды, а также бытовой техники, электротехники, осветительного оборудования, оптических приборов.

Особо отметим, что оценки долей получены в стоимостном выражении. При этом в силу того, что в части технически сложных изделий товары из Китая, как правило, занимают относительно более дешевые сегменты, в натуральном выражении оценки доли импорта из Китая, вероятно, выше не менее чем на 10-15 проц. п. по сравнению с рассчитанными.

Таблица Б1. Доля импорта в целом и импорта²⁵ из Китая на отраслевых рынках промышленных и сельскохозяйственных товаров (2019 г., в целом по России²⁶)

Вид деятельности	ОКВЭД-2	Доля импорта	
		из Китая	из всех стран
Пр-во игр и игрушек	32.4	69%	93%
Пр-во компьютеров и периферийного оборудования	26.2	53%	89%
Пр-во меховых изделий	14.2	52%	89%
Пр-во коммуникационного оборудования	26.3	50%	73%
Пр-во прочих транспортных средств и оборудования ²⁷	30.9	49%	81%
Пр-во спортивных товаров	32.3	47%	80%
Пр-во обуви	15.2	45%	87%
Пр-во бытовой электроники	26.4	45%	68%
Дубление и отделка кожи, производство чемоданов, сумок, шорно-седельных изделий из кожи; выделка и крашение меха	15.1	41%	76%
Пр-во музыкальных инструментов	32.2	39%	100%
Пр-во электрических ламп и осветительного оборудования	27.4	34%	74%
Пр-во бытовых приборов	27.5	34%	78%
Пр-во изделий, не включенных в другие группировки ²⁸	32.9	32%	56%
Пр-во ножевых изделий и столовых приборов, инструментов и универсальных скобяных изделий	25.7	32%	92%
Пр-во вязаных и трикотажных изделий одежды	14.3	29%	87%
Пр-во текстильных тканей	13.2	28%	55%
Пр-во прочего электрического оборудования	27.9	28%	63%
Пр-во оптических приборов, фото- и кинооборудования	26.7	26%	70%
Пр-во одежды, кроме одежды из меха	14.1	26%	74%
Пр-во прочих фарфоровых и керамических изделий	23.4	24%	45%
Пр-во электрических аккумуляторов и аккумуляторных батарей	27.2	23%	63%
Пр-во прочих машин и оборудования общего назначения	28.2	20%	75%
Пр-во фармацевтических субстанций	21.1	20%	76%
Пр-во прочих текстильных изделий	13.9	19%	50%
Пр-во элементов электронной аппаратуры и печатных схем (плат)	26.1	17%	49%
Пр-во станков, машин и оборудования для обработки металлов и прочих твердых материалов	28.4	16%	86%

²⁵ Рассчитано как объем импорта из Китая к наблюдаемому внутреннему потреблению, рассчитанному как сумма отгруженной продукции по полному кругу предприятий и общего объема импорта за вычетом экспорта. Виды деятельности, не вошедшие в таблицу, имеют долю импорта из Китая менее 0,1%.

²⁶ Хотя формально имеется внешнеторговая статистика по отдельным субъектам РФ, она не может быть использована для оценки импорта на отдельных региональных рынках по двум причинам: 1) отсутствуют адекватные данные о межрегиональных перемещениях товаров; 2) внешнеторговая статистика по отдельным субъектам РФ формируется преимущественно по принципу места регистрации юридического лица, осуществляющего внешнеторговую операцию либо (при отсутствии такой информации) по месту таможенного декларирования.

²⁷ Преимущественно мотоциклы и велосипеды.

²⁸ Средства индивидуальной защиты, метла и щетки, пишущие принадлежности, штемпели, зонты и трости, кнопки, пуговицы и застежки молнии, изделия из волоса человека или животных, зажигалки и курительные принадлежности, изделия для праздников и карнавалов, приборы, аппаратура и модели, предназначенные для демонстрационных целей, изделия народных художественных промыслов.

Вид деятельности	ОКВЭД-2	Доля импорта	
		из Китая	из всех стран
Пр-во химических волокон	20.6	15%	58%
Подготовка и прядение текстильных волокон	13.1	14%	87%
Пр-во машин и оборудования общего назначения	28.1	13%	67%
Пр-во электродвигателей, генераторов, трансформаторов и распределительных устройств, а также контрольно-измерительной аппаратуры	27.1	13%	51%
Пр-во прочих машин специального назначения	28.9	13%	65%
Пр-во медицинских инструментов и оборудования	32.5	12%	85%
Пр-во облучающего и электротерапевтического оборудования, применяемого в медицинских целях	26.6	12%	66%
Пр-во пестицидов и прочих агрохимических продуктов	20.2	10%	59%
Пр-во кабелей и кабельной арматуры	27.3	10%	34%
Пр-во резиновых изделий	22.1	10%	57%
Пр-во основных химических веществ, удобрений и азотных соединений, пластмасс и синтетического каучука в первичных формах	20.1	8.7%	40%
Пр-во мебели	31.0	8.3%	30%
Пр-во огнеупорных изделий	23.2	8.3%	29%
Пр-во комплектующих и принадлежностей для автотранспортных средств	29.3	7.6%	55%
Пр-во стекла и изделий из стекла	23.1	7.4%	23%
Пр-во изделий из пластмасс	22.2	7.2%	29%
Пр-во ювелирных изделий, бижутерии и подобных товаров	32.1	7.0%	34%
Пр-во абразивных и неметаллических минеральных изделий, не включенных в другие группировки	23.9	7.0%	15%
Резка, обработка и отделка камня	23.7	6.8%	22%
Переработка и консервирование фруктов и овощей	10.3	6.6%	48%
Пр-во контрольно-измерительных и навигационных приборов и аппаратов; производство часов	26.5	6.5%	30%
Переработка и консервирование рыбы, ракообразных и моллюсков	10.2	5.7%	40%
Выращивание многолетних культур	01.2	5.3%	91%
Пр-во металлических цистерн, резервуаров и прочих емкостей	25.2	5.3%	38%
Пр-во прочих химических продуктов	20.5	5.2%	52%
Пр-во кузовов для автотранспортных средств; производство прицепов и полуприцепов	29.2	5.0%	80%
Пр-во прочих стальных изделий первичной обработкой	24.3	4.9%	19%
Пр-во машин и оборудования для сельского и лесного хозяйства	28.3	4.5%	48%
Добыча полезных ископаемых, не включенных в другие группировки	08.9	4.5%	32%
Пр-во незаписанных магнитных и оптических технических носителей информации	26.8	4.4%	13%
Пр-во стальных труб, полых профилей и фитингов	24.2	4.4%	16%
Пр-во целлюлозы, древесной массы, бумаги и картона	17.1	3.1%	36%
Выращивание однолетних культур	01.1	2.9%	30%

Вид деятельности	ОКВЭД-2	Доля импорта	
		из Китая	из всех стран
Пр-во мыла и моющих, чистящих и полирующих средств; парфюмерных и косметических средств	20.4	2.9%	54%
Пр-во основных драгоценных металлов и прочих цветных металлов, производство ядерного топлива	24.4	2.8%	26%
Пр-во автотранспортных средств	29.1	2.7%	31%
Пр-во изделий из бумаги и картона	17.2	2.7%	16%
Пр-во строительных металлических конструкций и изделий	25.1	2.5%	9%
Литье металлов	24.5	2.2%	4%
Пр-во чугуна, стали и ферросплавов	24.1	2.1%	15%
Пр-во красок, лаков и аналогичных материалов для нанесения покрытий, полиграфических красок и мастик	20.3	1.9%	45%
Пр-во изделий из дерева, пробки, соломки и материалов для плетения	16.2	1.7%	9%
Издание книг, периодических публикаций и другие виды издательской деятельности	58.1	1.5%	12%
Пр-во кокса	19.1	1.2%	7%
Пр-во продуктов мукомольной и крупяной промышленности, крахмала и крахмалосодержащих продуктов	10.6	1.0%	11%
Пр-во прочих пищевых продуктов	10.8	0.9%	20%
Сбор отходов	38.1	0.8%	46%
Пр-во железнодорожных локомотивов и подвижного состава	30.2	0.7%	6%
Деятельность полиграфическая и предоставление услуг в этой области	18.1	0.6%	1%
Пр-во паровых котлов, кроме котлов центрального отопления	25.3	0.5%	6%
Пр-во кинофильмов, видеофильмов и телевизионных программ	59.1	0.5%	3%
Пр-во готовых кормов для животных	10.9	0.5%	10%
Деятельность в области звукозаписи и издания музыкальных произведений	59.2	0.3%	40%
Рыболовство	03.1	0.3%	2%
Пр-во лекарственных препаратов и материалов, применяемых в медицинских целях	21.2	0.3%	56%
Пр-во хлебобулочных и мучных кондитерских изделий	10.7	0.2%	5%
Лесоводство и прочая лесохозяйственная деятельность	02.1	0.2%	5%
Пр-во изделий из бетона, цемента и гипса	23.6	0.2%	2%
Пр-во нефтепродуктов	19.2	0.2%	2%
Пр-во летательных аппаратов, включая космические, и соответствующего оборудования	30.3	0.2%	3%
Пр-во строительных керамических материалов	23.3	0.1%	2%
Добыча камня, песка и глины	08.1	0.1%	7%
Выращивание рассады	01.3	0.1%	65%
Пр-во цемента, извести и гипса	23.5	0.1%	3%
Пр-во табачных изделий	12.0	0.1%	9%
Пр-во напитков	11.0	0.1%	19%
Пр-во растительных и животных масел и жиров	10.4	0.1%	24%

Приложение В. О значимости Китая как направления экспортных поставок российских товаров

Оценки показывают, что рынки Китая являются значимыми для российских экспортеров по достаточно ограниченному кругу отраслевых рынков. Наиболее ориентированы на Китай переработчики рыбы, ракообразных и моллюсков, а также оптического оборудования (соотношение экспорта в Китай и отгруженной продукции – порядка 20%). Также ощутима доля Китая (диапазон 10-15%) для добычи углеводородов, угля, целлюлозы и летательных аппаратов. Для других производств доля составляет менее 10% и для подавляющего большинства – практически незначима (Таблица В1).

Следует, однако, отметить, что приведенные оценки учитывают только прямые поставки в Китай – без учета движения товаров далее по международным производственным цепочкам. Если же учесть, что Китай является ключевой страной для очень большого числа таких цепочек создания стоимости, косвенный, «наведенный» спрос из Китая на российские товары может быть весьма велик и указанные оценки следует рассматривать как «оценки снизу», реальная значимость Китая может быть кратно выше. Однако, получить такие оценки в оперативном режиме, к сожалению, не представляется возможным.²⁹

²⁹ Следует подчеркнуть, что получить точные оценки на существующей статистической базе невозможно в принципе – так как невозможно проследить движение товара промежуточного спроса внутри страны и затем точно указать, в какую страну поставлена продукция, произведенная с использованием данного товара. Все имеющиеся оценки такого рода принимают в качестве рабочей гипотезы о том, что страновая структура поставок товаров никак не зависит от страновой структуры поставок использованных импортных сырья, материалов и комплектующих (что, вообще говоря, является очень сильным допущением и может сильно исказить получаемые оценки).

Таблица В1. Доля экспорта из Китая для отраслевых рынков промышленных и сельскохозяйственных товаров (2019 г., в целом по России³⁰)

Вид деятельности	ОКВЭД-2	Доля экспорта в Китай	
		в выпуске ³¹	во всем экспорте ³²
Переработка и консервирование рыбы, ракообразных и моллюсков	10.2	21.6%	37%
Производство оптических приборов, фото- и кинооборудования	26.7	17.3%	25%
Добыча сырой нефти и нефтяного (попутного) газа	06.1	15.4%	27%
Добыча и обогащение бурого угля (лигнита)	05.2	14.5%	42%
Производство целлюлозы, древесной массы, бумаги и картона	17.1	14.0%	29%
Производство летательных аппаратов, включая космические, и соответствующего оборудования	30.3	12.7%	67%
Добыча и обогащение угля и антрацита	05.1	10.8%	13%
Деятельность в области звукозаписи и издания музыкальных произведений	59.2	9.6%	18%
Добыча руд цветных металлов	07.2	9.3%	70%
Производство растительных и животных масел и жиров	10.4	7.3%	15%
Производство кузовов для автотранспортных средств; производство прицепов и полуприцепов	29.2	6.6%	16%
Добыча и обогащение железных руд	07.1	6.0%	23%
Подготовка и прядение текстильных волокон	13.1	5.9%	26%
Производство основных химических веществ, удобрений и азотных соединений, пластмасс и синтетического каучука в первичных формах	20.1	4.5%	7%
Производство контрольно-измерительных и навигационных приборов и аппаратов; производство часов	26.5	3.5%	17%
Производство основных драгоценных металлов и прочих цветных металлов, производство ядерного топлива	24.4	3.3%	5%
Распиловка и строгание древесины	16.1	2.9%	31%
Производство прочих химических продуктов	20.5	2.6%	13%
Производство нефтепродуктов	19.2	2.4%	5%
Производство металлических цистерн, резервуаров и прочих емкостей	25.2	2.2%	14%
Издание книг, периодических публикаций и другие виды издательской деятельности	58.1	2.1%	13%
Выращивание однолетних культур	01.1	2.1%	4%
Дубление и отделка кожи, производство чемоданов, сумок, шорно-седельных изделий из кожи; выделка и крашение меха	15.1	1.8%	5%

³⁰ Хотя формально имеется внешнеторговая статистика по отдельным субъектам РФ, она не может быть использована для оценки внешнеторговой деятельности на отдельных региональных рынках по двум причинам: 1) отсутствуют адекватные данные о межрегиональных перемещениях товаров; 2) внешнеторговая статистика по отдельным субъектам РФ формируется преимущественно по принципу места регистрации юридического лица, осуществляющего внешнеторговую операцию либо (при отсутствии такой информации) по месту таможенного декларирования.

³¹ Рассчитано как объем экспорта в Китай к величине отгруженной продукции по полному кругу предприятий.

³² Рассчитано как объем экспорта в Китай в общем объеме экспорта продукции соответствующего вида деятельности во все страны мира.

Вид деятельности	ОКВЭД-2	Доля экспорта в Китай	
		в выпуске ³¹	во всем экспорте ³²
Лесозаготовки	02.2	1.8%	95%
Производство коммуникационного оборудования	26.3	1.7%	10%
Производство компьютеров и периферийного оборудования	26.2	1.7%	5%
Деятельность библиотек, архивов, музеев и прочих объектов культуры	91.0	1.6%	61%
Производство прочего электрического оборудования	27.9	1.5%	5%
Производство продуктов мукомольной и крупяной промышленности, крахмала и крахмалосодержащих продуктов	10.6	1.4%	11%
Производство музыкальных инструментов	32.2	1.4%	1%
Добыча полезных ископаемых, не включенных в другие группировки	08.9	1.3%	2%
Производство станков, машин и оборудования для обработки металлов и прочих твердых материалов	28.4	1.3%	5%
Производство элементов электронной аппаратуры и печатных схем (плат)	26.1	1.2%	13%
Производство машин и оборудования общего назначения	28.1	1.0%	4%
Производство чугуна, стали и ферросплавов	24.1	0.9%	2%
Добыча природного газа и газового конденсата	06.2	0.9%	6%
Производство изделий из дерева, пробки, соломки и материалов для плетения	16.2	0.9%	5%
Выращивание многолетних культур	01.2	0.9%	5%
Производство изделий, не включенных в другие группировки	32.9	0.8%	5%
Производство прочих пищевых продуктов	10.8	0.7%	5%
Производство медицинских инструментов и оборудования	32.5	0.7%	4%
Переработка и консервирование мяса и мясной пищевой продукции	10.1	0.7%	21%
Производство бытовой электроники	26.4	0.7%	2%
Производство электродвигателей, генераторов, трансформаторов и распределительных устройств, а также контрольно-измерительной аппаратуры	27.1	0.6%	3%
Производство ювелирных изделий, бижутерии и подобных товаров	32.1	0.5%	1%
Производство фармацевтических субстанций	21.1	0.4%	2%
Производство облучающего и электротерапевтического оборудования, применяемого в медицинских целях	26.6	0.4%	4%
Производство прочих машин и оборудования общего назначения	28.2	0.3%	1%
Производство кинофильмов, видеофильмов и телевизионных программ	59.1	0.3%	18%
Производство транспортных средств и оборудования, не включенных в другие группировки	30.9	0.3%	1%
Производство паровых котлов, кроме котлов центрального отопления	25.3	0.3%	2%
Производство мыла и моющих, чистящих и полирующих средств; парфюмерных и косметических средств	20.4	0.3%	1%
Производство хлебобулочных и мучных кондитерских изделий	10.7	0.3%	6%

Вид деятельности	ОКВЭД-2	Доля экспорта в Китай	
		в выпуске ³¹	во всем экспорте ³²
Производство меховых изделий	14.2	0.2%	1%
Производство напитков	11.0	0.2%	6%
Производство, передача и распределение электроэнергии	35.1	0.2%	15%
Производство абразивных и неметаллических минеральных изделий, не включенных в другие группировки	23.9	0.2%	2%
Производство ножевых изделий и столовых приборов, инструментов и универсальных скобяных изделий	25.7	0.2%	0%
Производство кабелей и кабельной арматуры	27.3	0.2%	1%
Переработка и консервирование фруктов и овощей	10.3	0.2%	1%
Производство резиновых изделий	22.1	0.2%	0%
Производство прочих машин специального назначения	28.9	0.2%	1%
Производство игр и игрушек	32.4	0.1%	0%
Производство электрических ламп и осветительного оборудования	27.4	0.1%	0%
Сбор отходов	38.1	0.1%	0%
Производство машин и оборудования для сельского и лесного хозяйства	28.3	0.1%	1%
Производство прочих фарфоровых и керамических изделий	23.4	0.1%	1%
Производство автотранспортных средств	29.1	0.1%	1%
Производство красок, лаков и аналогичных материалов для нанесения покрытий, полиграфических красок и мастик	20.3	0.1%	1%
Производство спортивных товаров	32.3	0.1%	0%
Производство стекла и изделий из стекла	23.1	0.1%	0%
Производство мебели	31.0	0.1%	1%
Производство химических волокон	20.6	0.1%	0%
Производство комплектующих и принадлежностей для автотранспортных средств	29.3	0.1%	1%
Производство огнеупорных изделий	23.2	0.1%	1%
Производство прочих текстильных изделий	13.9	0.1%	0%
Производство прочих стальных изделий первичной обработкой	24.3	0.0%	0%
Рыбоводство	03.2	0.0%	10%
Рыболовство	03.1	0.0%	6%
Производство табачных изделий	12.0	0.0%	0%
Производство молочной продукции	10.5	0.0%	2%