



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

«Социальное измерение коронавируса: COVID-19 как социальная катастрофа и как двигатель перемен»

27.11.2020 VIII ежегодная конференция

«Идеальный шторм: мировая экономика в глубокой рецессии»

Профессор Леонид Григорьев
www.leonidgrigoryev.com

«Шок пандемии: перестройка личного
потребления и образа жизни населения в ходе
пандемии и рецессии»

Руководитель
проекта



Григорьев Леонид
Маркович, научный
руководитель ДМЭ
НИУ ВШЭ

Новости и промежуточные
отчеты проекта:

<https://wec.hse.ru/lifestyle>

Участники и их
страны:



Ёлкина Зоя



Медникова Полина



Серова Дарья



Стародубцева Марина



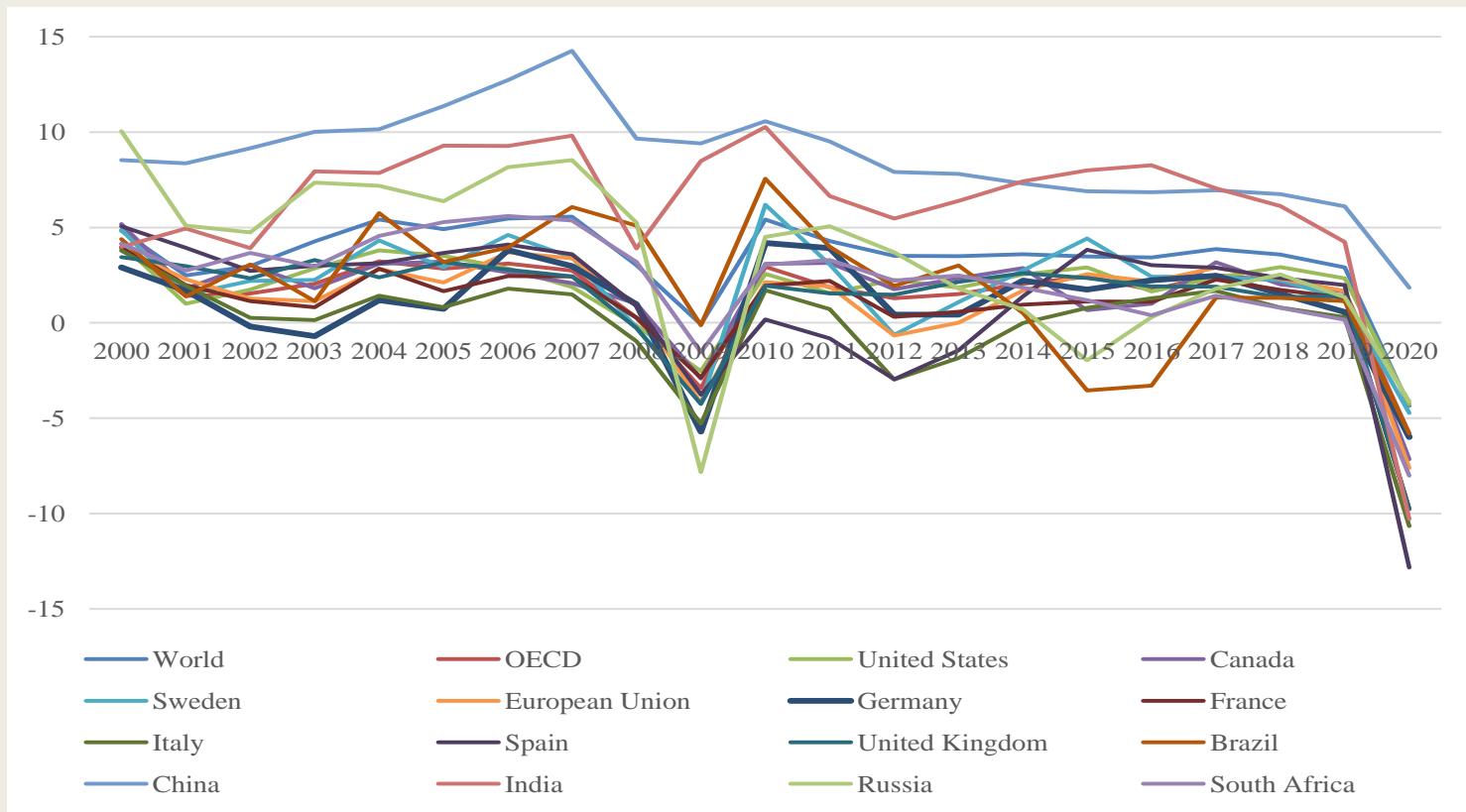
Филиппова Екатерина



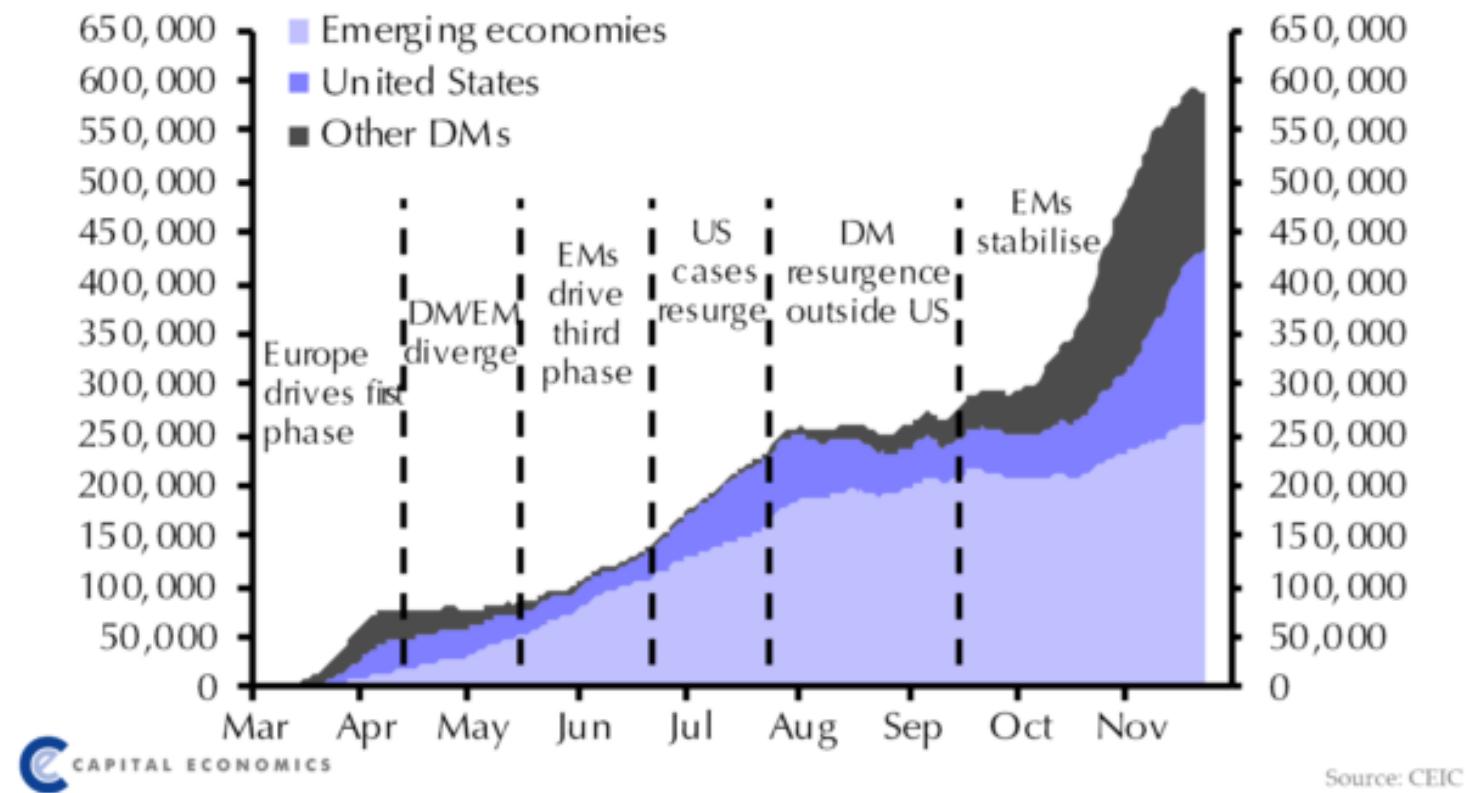
КЛЮЧЕВЫЕ ТЕМЫ НА СЕГОДНЯ

- Коронавирус «на волнах», но пока не уходит.
- Центр тайфуна: услуги у состоятельных слоев...
- Социальное неравенство оказалось критически важным.
- Кризис -4,7% ВВП мира, лишь в 2022 выйдем на 2019.
- Восстановление мирового транспорта, рекреации, музеев нереально без доверия – особенно в Европе.
- Прогноз зависит от пандемии, нефти, доверия и туризма, Тяжело во Франции, Испании, Италии.
- Вакцины вряд ли успевают защитить всех до лета 2021!
- Развитие мира меняется: урбанизм, здравоохранение, транспорт, энергетика – надо обновлять ЦУР ООН.
- Неравенство растет на разнице в доходах и сбережениях.

GDP growth rates of selected countries and country groups, %, 2000-2020. Source: IMF, World Economic Outlook Database; “A Long and Difficult Ascent”- IMF, October 2020



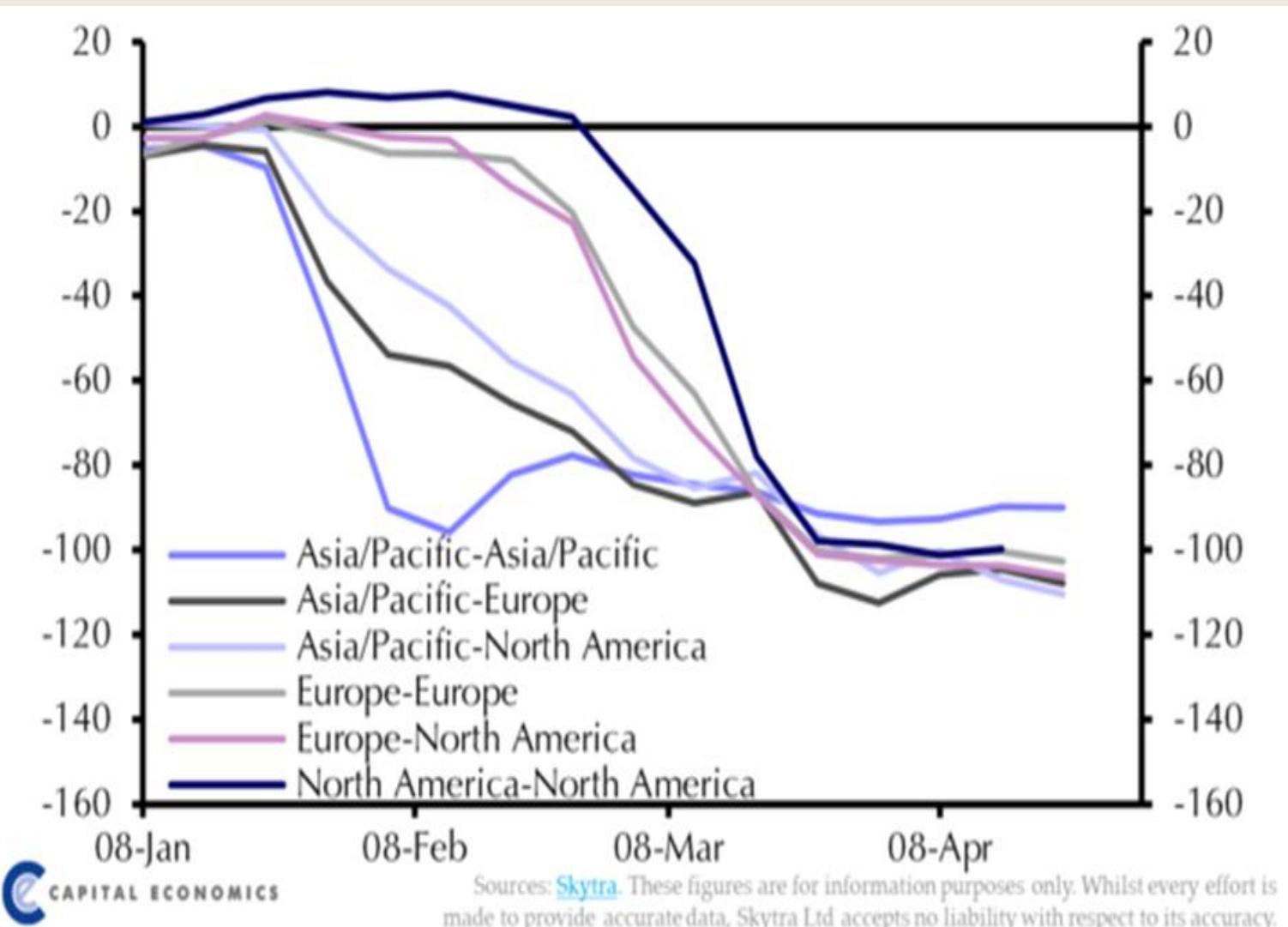
24.11.2020 Pandemic waves: Second in USA and EU – mistake of EU! First wave in EM



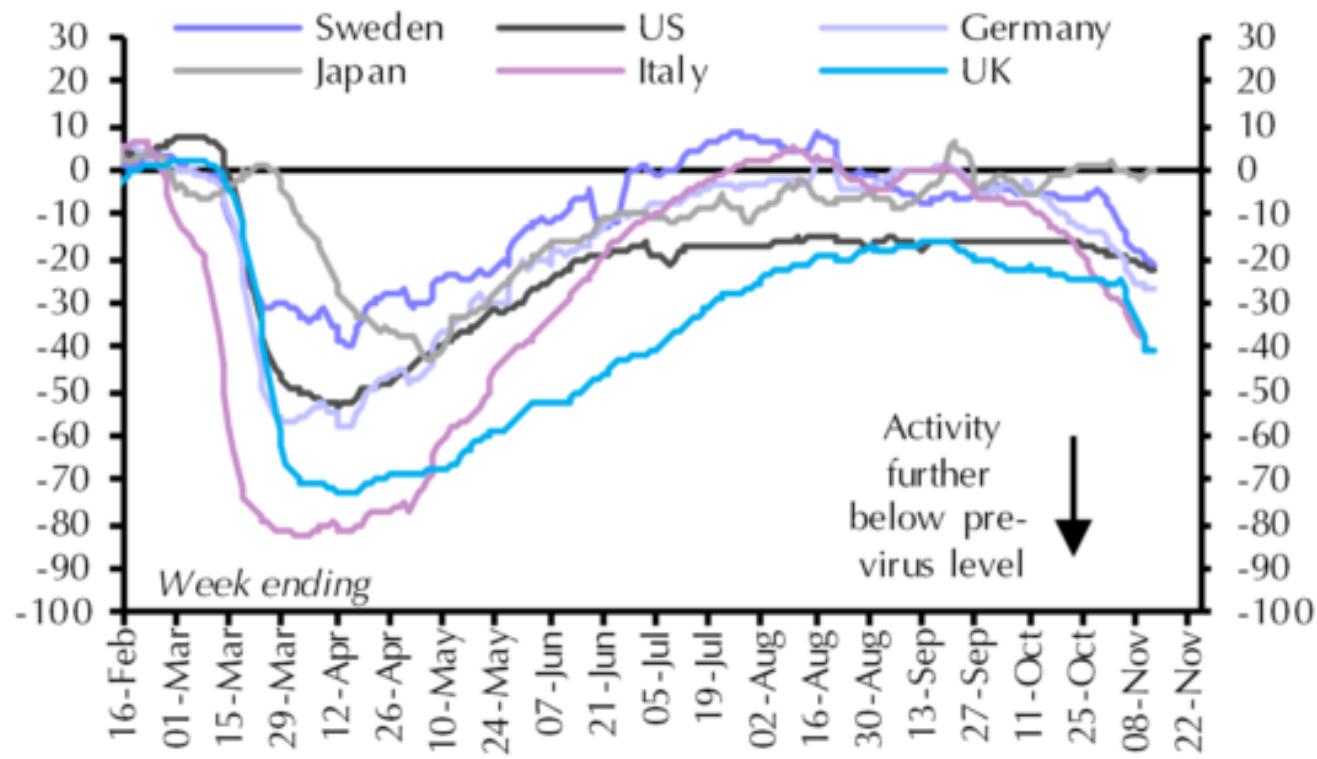
World Economic Outlook, IMF, \$ - October 2020, %

	2019	Projections		Difference from June 2020 WEO Update ¹		Difference from April 2020 WEO ¹	
		2020	2021	2020	2021	2020	2021
World Output	2.4	-4.7	4.8	1.4	-0.5	-0.5	-0.6
Advanced Economies	1.7	-5.8	3.8	2.3	-1.0	0.4	-0.7
Emerging Market and Developing Economies	3.6	-3.0	6.2	0.1	0.1	-1.7	-0.6
Emerging and Developing Asia	5.7	-0.7	8.0	-0.4	0.4	-1.7	-0.7
Emerging and Developing Europe	2.1	-4.5	3.8	1.3	-0.5	0.7	-0.3
Latin America and the Caribbean	-0.5	-8.1	3.6	1.3	-0.1	-2.8	0.2
Middle East and Central Asia	1.0	-5.7	3.2	0.3	-0.4	-2.1	-1.1
Sub-Saharan Africa	2.8	-3.5	3.1	0.2	-0.3	-1.5	-0.9
Memorandum							
Low-Income Developing Countries	5.1	-1.4	4.7	-0.1	-0.3	-1.6	-0.7

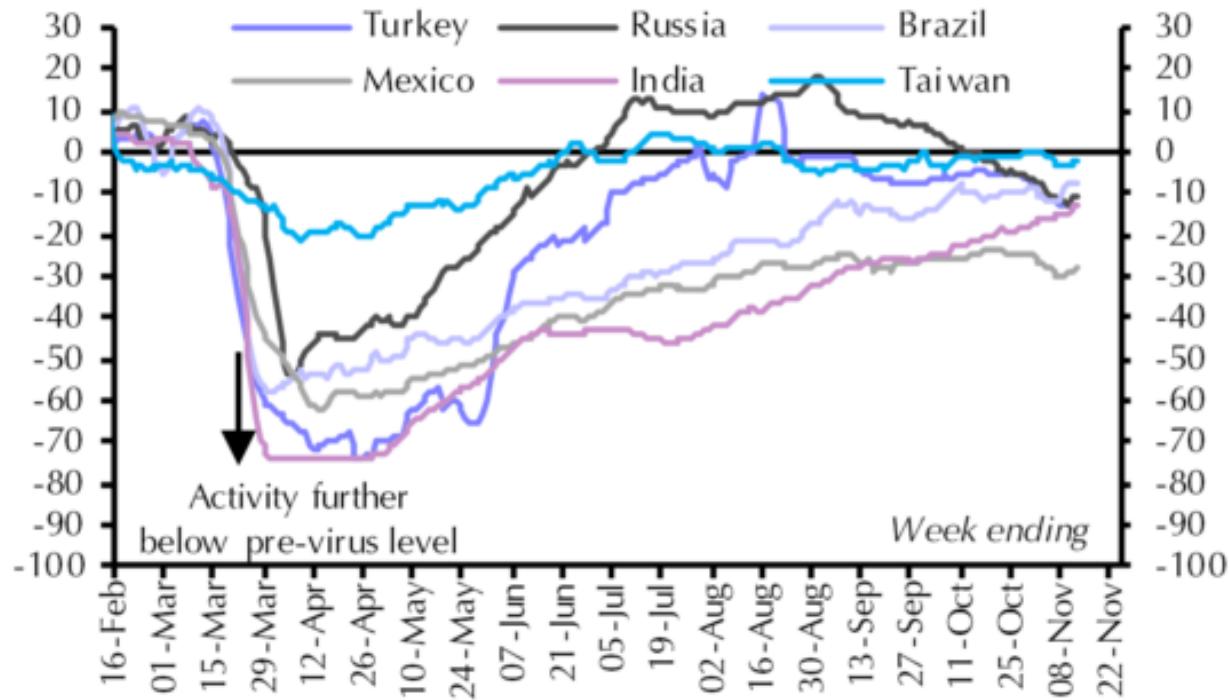
Weekly Flight Ticket Sales (%)



24=November 2020



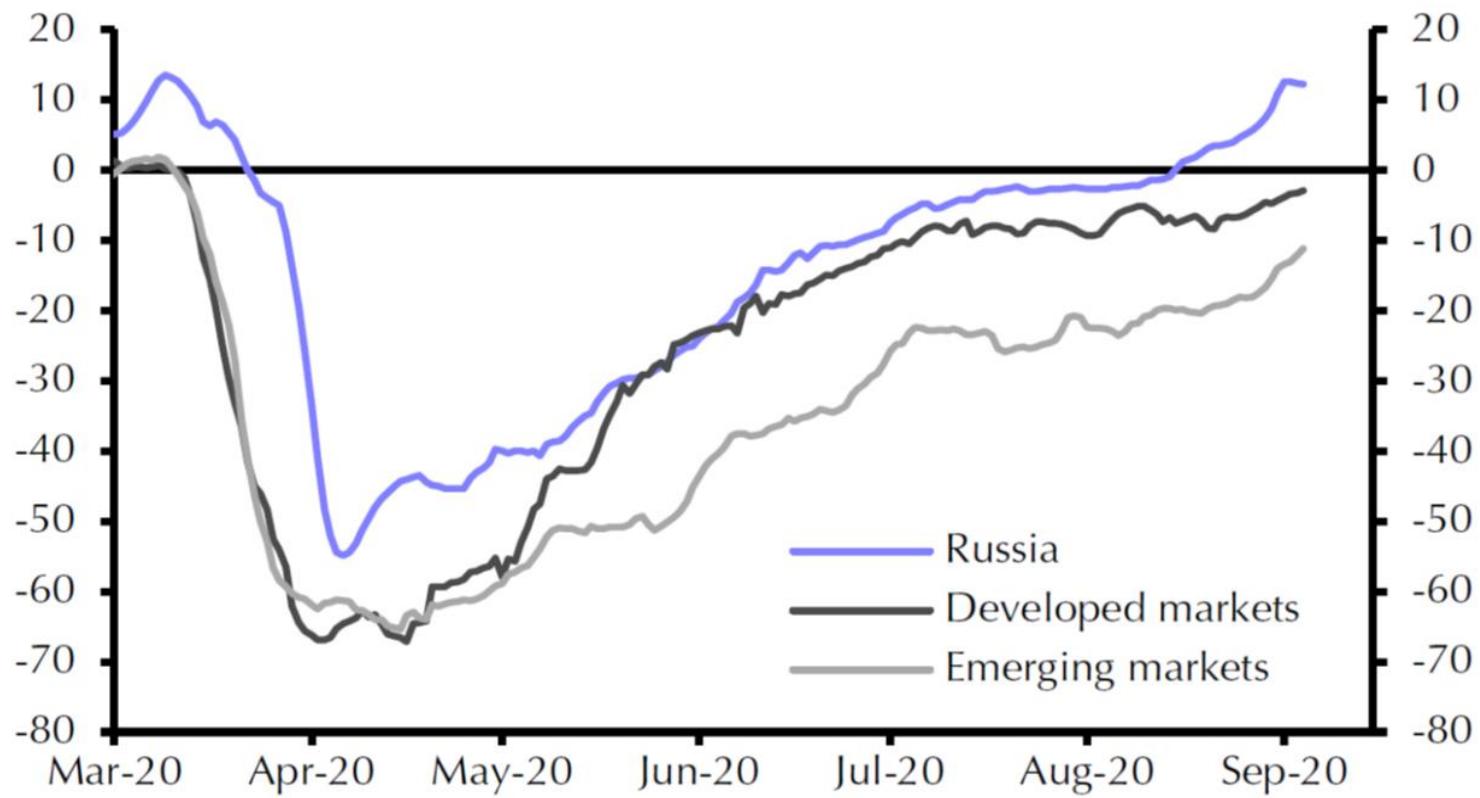
24=November 2020



CAPITAL ECONOMICS

Sources: Google, Apple, Moovit, Capital Economics

Russia Retail Visits (%-Diff. from Jan.-Feb. Median) 11.09.2020



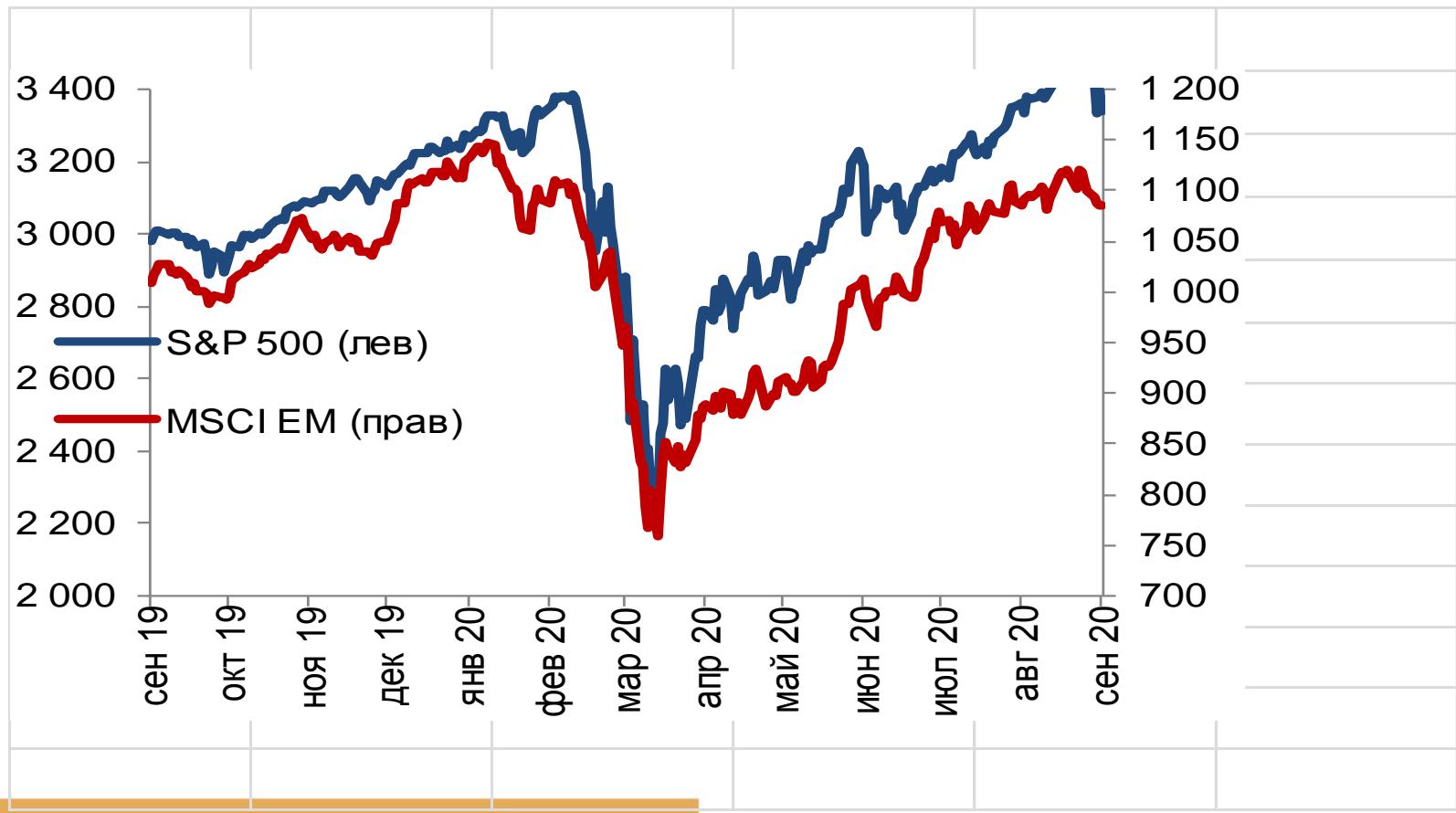
Sources: Google, Capital Economics

Макроэкономика потеряла в 2020 свою сакральность – Политика тут правит Бал!

- Денежные власти всего мира сожгли в огне Коронавируса все, чему поклонялись, и поклонились тому, что сжигали.
- Больше нет Маастрихских норм в ЕС...
- Вместо Сжатия Ликвидности - вспомним 1929 - бешеный поток ликвидности за «бесценок».
- Инфляции почти нет - пока нечего таргетировать...
- Инвестиции пошли на спад - ликвидность пошла на биржи, в недвижимость и фонды\депозиты.



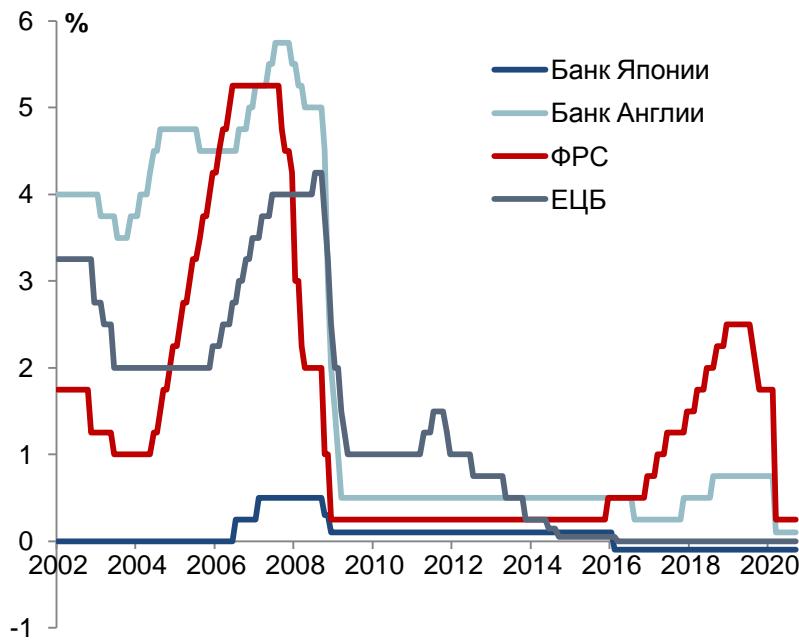
SP=500 - MSCI EM U\$



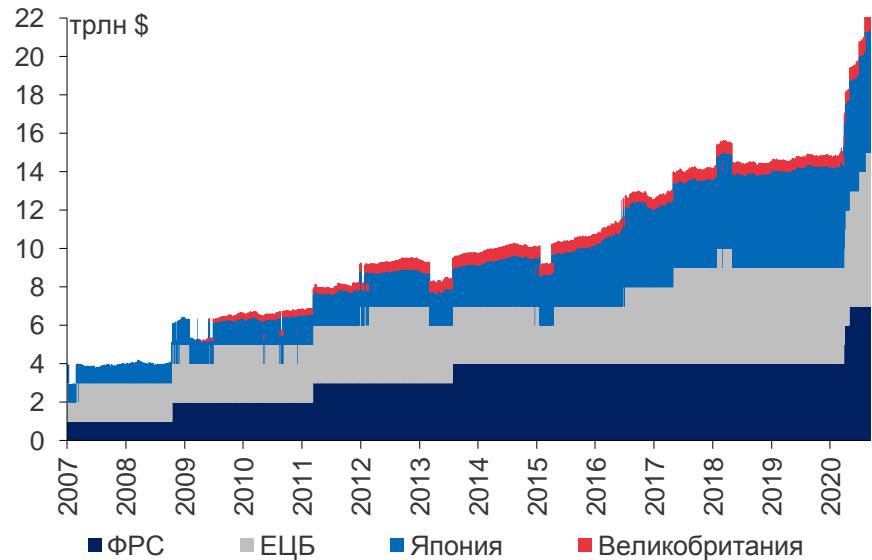


Беспрецедентное монетарное стимулирование поддержало рынки ...

Ставки ЦБ , %



Активы основных центральных банков



Источник: Eikon

- Все ведущие центральные банки начали меры монетарного стимулирования для борьбы с экономическими последствиями пандемии
- В начале марта 2020 года суммарные активы ведущих центральных банков составляли в сумме \$15 трлн, сейчас - \$20 трлн. Таким образом, только за март-май глобальная ликвидность выросла практически на \$5 трлн.

Источник: Bloomberg

Долги с 1880 и покупки в 2020

IMF = October 2020

Figure 1.2. Historical Patterns of General Government Debt
(Percent of GDP)

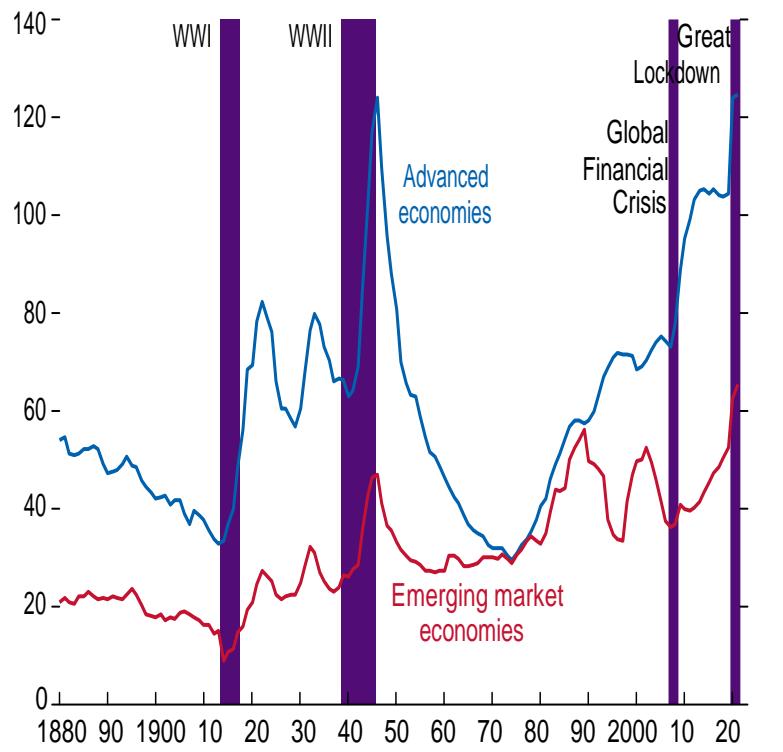
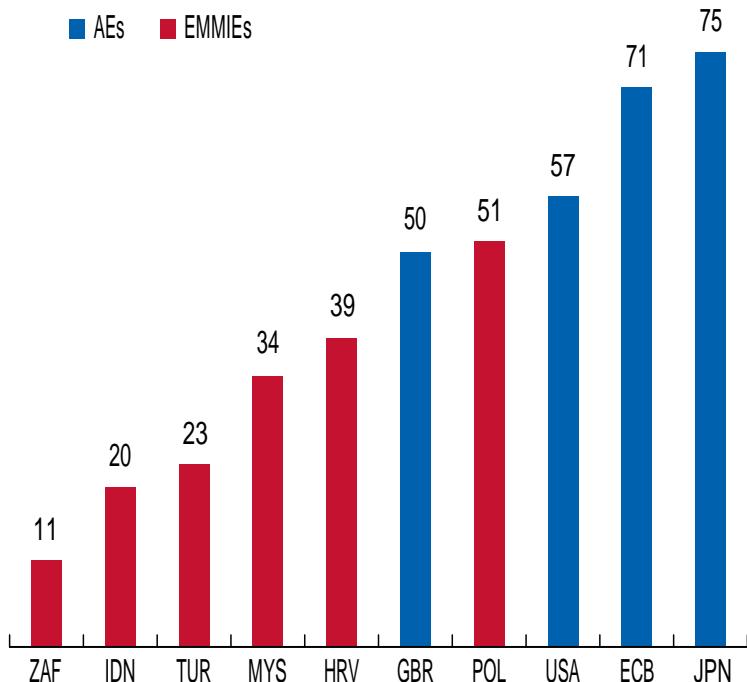


Figure 1.3. Central Bank Purchases of Government Debt
(Percent of central government marketable securities or debt issued since February 2020)



Меры поддержки в мире = 12% ВВП

- The COVID-19 pandemic has prompted an unprecedented fiscal response worldwide to support health systems and provide lifelines to vulnerable households and firms. Fiscal measures announced as of September 11, 2020, are estimated at \$11.7 trillion globally, or close to 12 percent of global GDP.
- Half of these measures have consisted of additional spending or forgone revenue, including temporary tax cuts, and the other half liquidity support, including loans, guarantees, and equity injections by the public sector.
- МВФ = Октябрь 2020



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

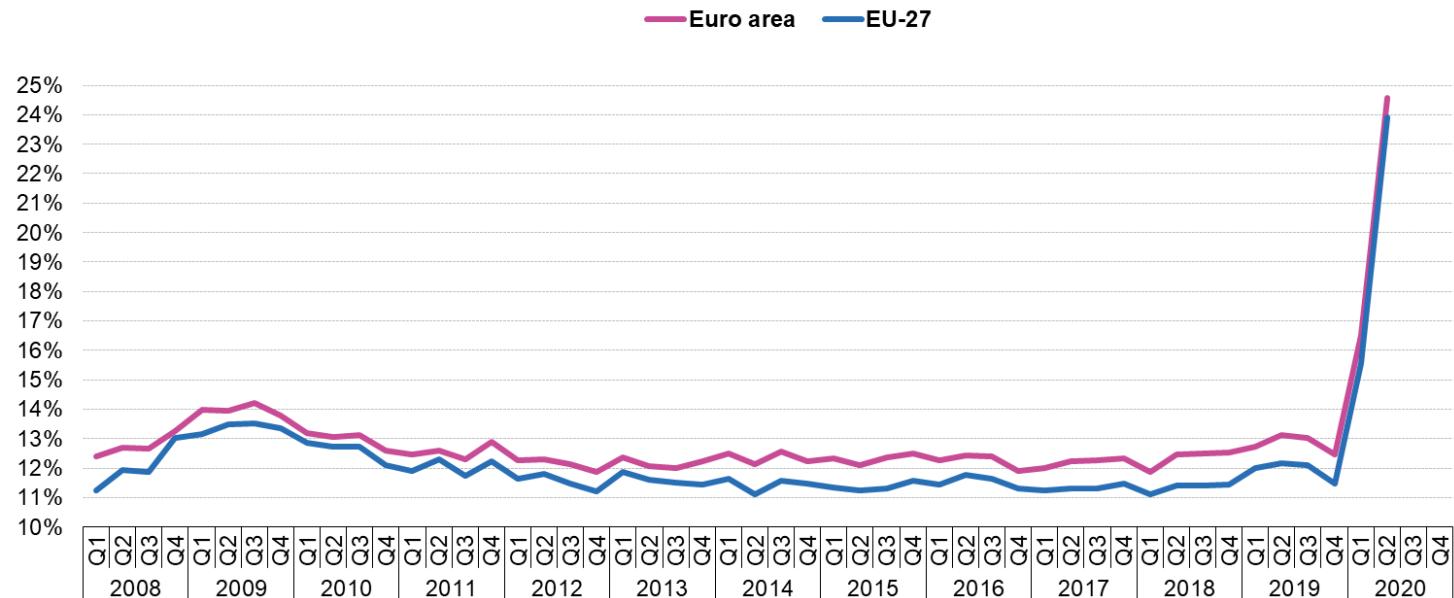
Экспресс анализ - одиннадцать стран

1-3 кварталы 2020 года



The Multipolarity Report, founded by Alexandre Kateb = 30 октября 2020

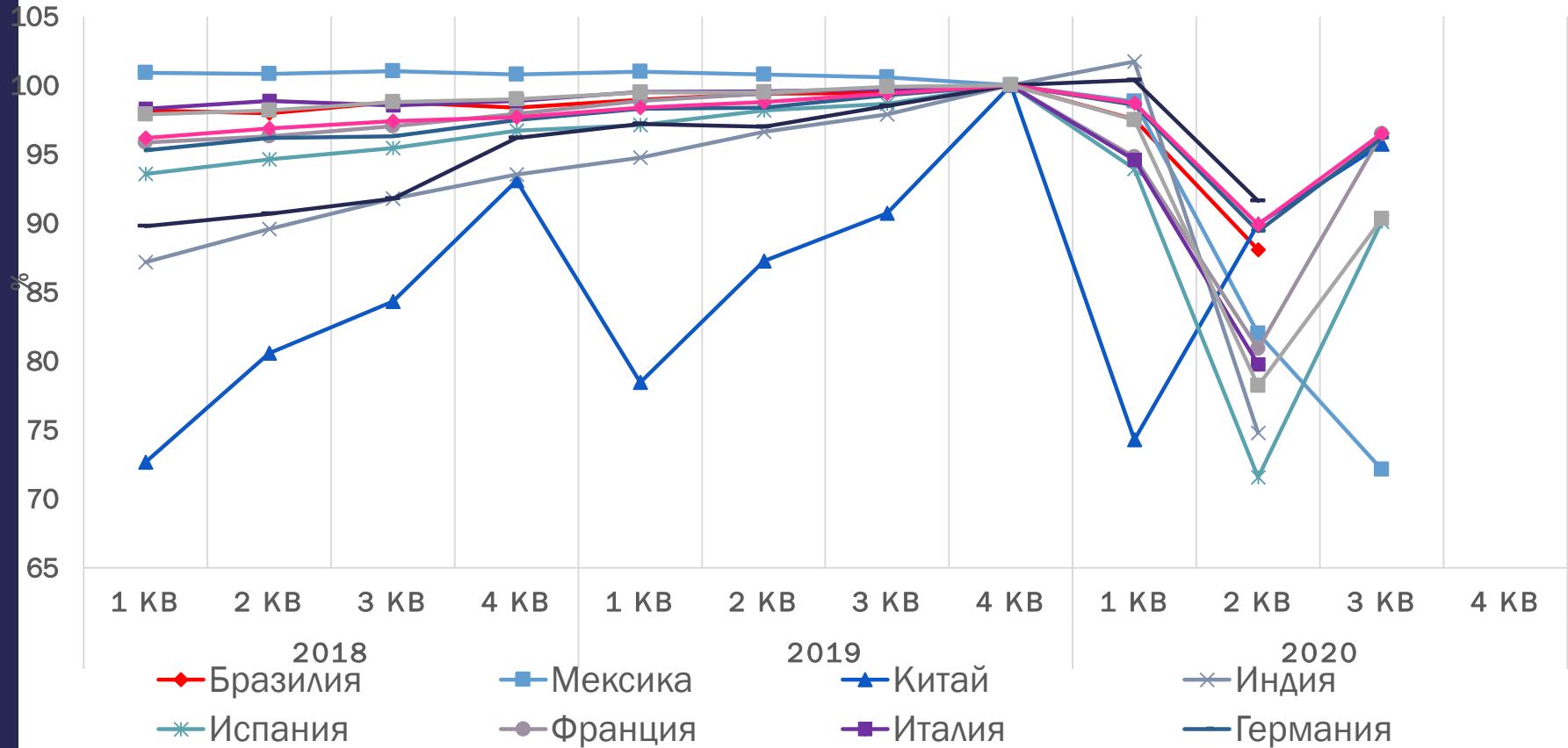
Household gross saving rate, seasonally adjusted



Source: Eurostat

eurostat

ДИНАМИКА ВВП СТРАН, КВ. 2019 Г.= 100



Most interesting findings

- Stoppage of Service of rich (5th quintile) – core of recession.
- Recession had started not in Crisis and Liquidity Crunch.
- Anglo-Saxons (USA) help people; EU and Russia – to firms.
- Monetary authorities have burnt their Idols: gave \$8 trln of free liquidity and \$11,7 trln = 12% of Global GDP.
- Now they are trapped to keep low % for low debt services.
- High stock prices and Boom in real estate – result of additional liquidity and forced savings.
- US consumption pattern changes from Services to Durables.
- China in 3d quarter is back to 63-91% of consumption by items.
- Spain opened prematurely! India – difficult picture. Germany is very cautious. Sweden looks BAU. Poor spend more, rich – less!
- Tourism is the bottleneck in EU.

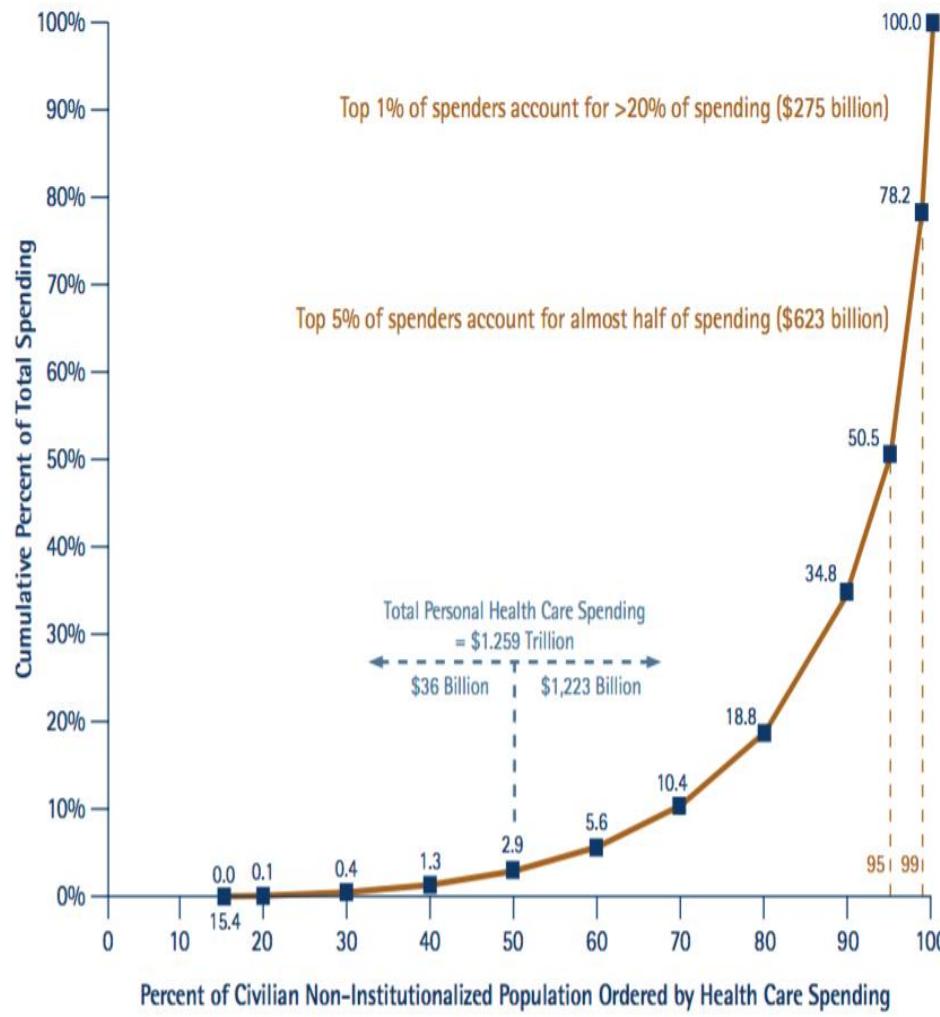
США



США	2018				2019				2020		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
ВВП	96,2	96,9	97,4	97,7	98,4	98,8	99,4	100	98,7	89,9	96,5
Расходы на личное потребление	95,8	96,6	97,2	97,6	98,0	98,9	99,6	100	98,2	88,8	96,7
Товары	94,2	95,2	95,8	96,4	97,0	98,8	99,9	100	100,0	97,2	106,7
Товары длительного пользования	91,7	93,3	94,0	94,6	94,8	97,7	99,2	100	96,7	96,3	111,9
Товары недлительного пользования	95,5	96,1	96,7	97,4	98,2	99,4	100,2	100	101,7	97,7	104,0
Услуги	96,6	97,2	97,9	98,1	98,5	99,0	99,5	100	97,4	85,1	92,3

Источник: данные BEA <https://www.bea.gov/data/gdp/gross-domestic-product>

Cumulative distribution of personal healthcare spending in the U.S. in 2009



Source: Schoenman, Julie A. "The concentration of health care spending." NHCM Foundation Data Brief, National Institute of Health Care Management, Washington, DC (2012). (Formatted by www.OurWorldInData.org)

Source: Our World in Data

	2018				2019				2020		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
ВВП	96	97	97	98	98	99	99	100	99	90	97
Расходы на личное потребление	96	97	97	98	98	99	100	100	98	89	97
Товары	94	95	96	96	97	99	100	100	100	97	107
Товары длительного пользования	92	93	94	95	95	98	99	100	97	96	112
Автомобили и зап. части	98	99	99	100	97	99	99	100	92	92	108
Мебель	94	95	96	95	96	98	99	100	99	97	109
Товары досуга	82	84	86	88	91	96	99	100	101	110	121
Другие	92	94	94	96	97	98	100	100	95	78	107
Товары недлительного пользования	95	96	97	97	98	99	100	100	102	98	104
Продовольственные продукты	97	98	98	98	98	99	100	100	107	105	106
Одежда	93	94	96	97	97	99	99	100	90	76	97
Бензин и другие виды топлива	101	102	101	101	101	101	101	100	95	77	91
Другие	93	94	95	96	98	99	100	100	103	103	108
Услуги	97	97	98	98	99	99	99	100	97	85	92
Расходы на услуги домохозяйств	96	97	98	98	98	99	99	100	97	83	92
Коммунальные услуги	98	99	99	99	99	100	100	100	100	101	101
Здравоохранение	95	96	97	97	98	99	99	100	96	79	93
Транспорт	98	98	97	97	97	98	100	100	93	60	77
Развлечения	98	98	99	99	99	100	99	100	90	49	68
Общественное питание и проживание	97	98	99	99	98	99	100	100	91	61	81
Финансовые услуги и страхование	97	97	97	98	99	99	99	100	99	99	100
Другие	92	95	95	96	98	98	99	100	97	79	86

Источник: данные BEA <https://apps.bea.gov/iTable/iTable.cfm?reqid=19&step=2#reqid=19&step=2&isuri=1&1921=survey>;

Великобритания



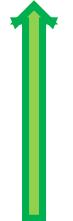
Великобритания	2018				2019				2020		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
ВВП	97,9	98,2	98,8	99,0	99,5	99,5	99,9	100	97,5	78,2	90,3
Расходы на личное потребление	96,6	97,4	98,0	98,7	99,0	99,8	100,4	100	97,4	73,8	-
Товары	96,6	97,0	97,7	98,7	98,8	100,7	100,3	100	97,8	84,5	-
Товары длительного пользования	99,6	100,5	98,9	101,1	101,4	103,2	102,3	100	89,1	64,0	-
Товары средней длительности пользования	93,1	92,8	94,2	94,8	97,5	99,2	100,4	100	95,5	75,5	-
Товары недлительного пользования	97,1	97,7	98,9	99,6	98,3	100,4	99,4	100	102,7	98,4	-
Услуги	96,2	97,0	97,7	98,3	98,6	98,6	99,4	100	96,9	67,5	-

Источник: данные Office for National Statistics <https://www.ons.gov.uk/economy/grossdomesticproductgdp/timeseries/ihyq/pn2>,
<https://www.ons.gov.uk/employmentandlabourmarket/peoplenotinwork/unemployment/timeseries/mgsx/lms>

США:



- **2 квартал** = основные ограничения –> падение личного потребления в целом (за счет услуг и товаров длительного пользования) и рост потребления продовольственных товаров

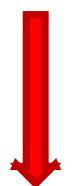


- З **квартал** = снятием некоторых ограничительных мер – частичное восстановление
 - Рост потребления товаров длительного пользования – на 12% (к 4 кв. 2019)
 - Субституция услуг на товары досуга длительного пользования = + 21%



- Спрос на услуги (развлечения и общественного питания) замещается спросом на товары, связанные с проведением досуга и продовольственные товары

Великобритания:

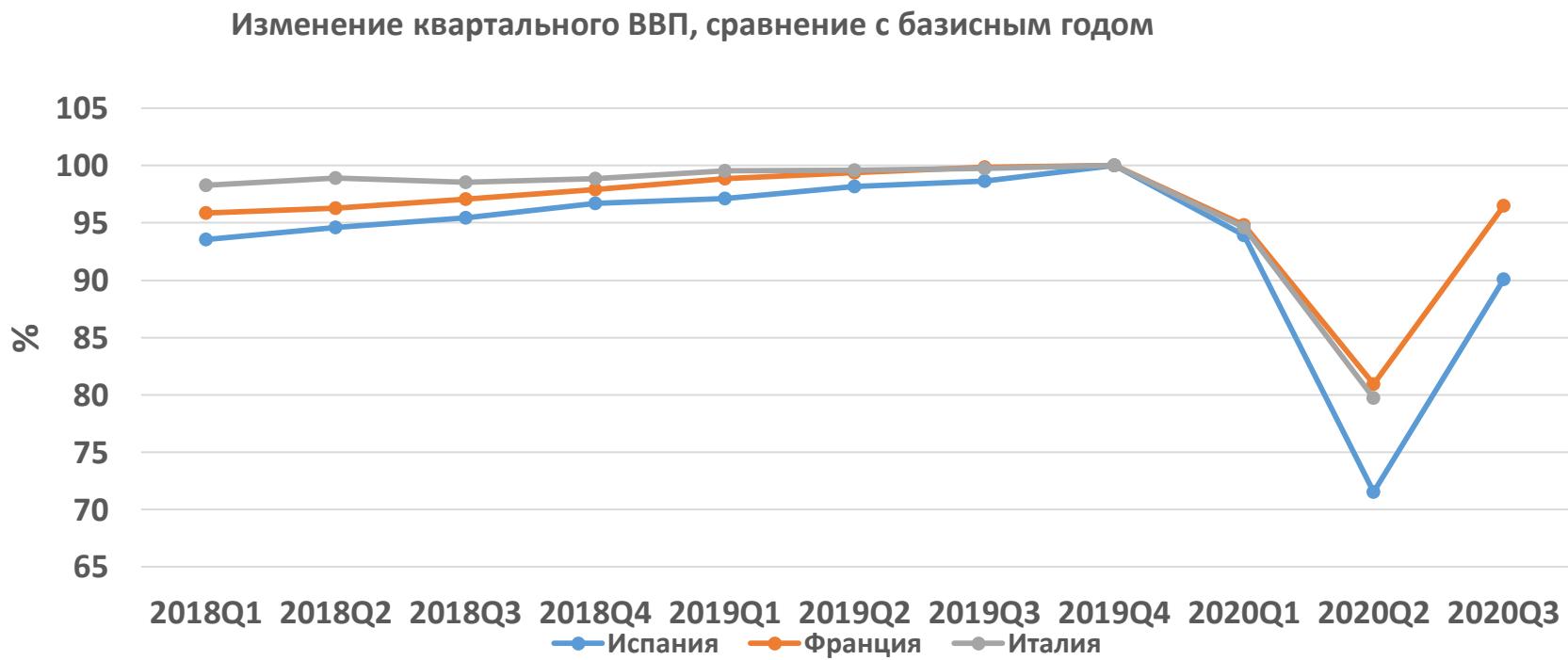


- **2 квартал** - более заметное падение расходов на личное потребление – на 26,2% (к 4 кв. 2019)
 - Сильное падение потребления товаров среднего по длительности пользования* – на 24%
 - Еще более заметное падение потребления товаров длительного пользования** – на 36%
 - Падение потребления услуг на 33% (по сравнению в 4 кв. 2019)

*одежда и обувь, товары для дома (текстиль, посуда), товары досуга (книги, игры), аксессуары для транспортных средств и т.д.)

** мебель, транспортные средства, средства связи, электроника, ювелирные изделия, товары роскоши

Франция, Испания, Италия



- Наибольшее падение во втором квартале 2020г у Испании.
- Значительное восстановление ВВП в Испании и Франции в третьем квартале 2020 г.
- Во Франции третий квартал превысил показания первого (докризисного).

Квартальные изменения общих расходов домохозяйств (в % от базисного 2019Q4)											
Франция	2018Q1	2018Q2	2018Q3	2018Q4	2019Q1	2019Q2	2019Q3	2019Q4	2020Q1	2020Q2	2020Q3
Расходы на личное потребление	96,4	96,6	97,2	97,6	98,2	98,8	99,4	100,0	93,6	78,6	97,5
Товары длительного пользования	94,9	96,6	96,2	95,0	96,3	95,0	97,8	100,0	75,9	53,6	104,5
Товары с ограниченным сроком пользования	99,2	99,7	98,6	97,8	99,2	98,9	99,4	100,0	77,8	63,3	106,5
Товары недлительного пользования	97,9	97,0	98,3	98,9	98,7	99,8	99,8	100,0	99,7	93,5	97,5
Услуги	95,4	96,0	96,6	97,3	98,1	98,8	99,4	100,0	94,2	74,3	95,1
Италия	2018Q1	2018Q2	2018Q3	2018Q4	2019Q1	2019Q2	2019Q3	2019Q4	2020Q1	2020Q2	2020Q3
Расходы на личное потребление	98,1	98,5	98,9	99,3	99,5	99,7	99,9	100,0	91,8	76,1	нет данных
Товары длительного пользования	97,0	97,6	97,7	100,3	98,6	98,7	100,1	100,0	82,1	48,7	нет данных
Товары с ограниченным сроком пользования	103,1	103,2	103,4	103,6	103,7	100,9	101,3	100,0	87,9	69,5	нет данных
Товары недлительного пользования	98,7	98,8	99,1	99,4	99,4	99,8	99,8	100,0	99,1	93,5	нет данных
Услуги	97,1	97,6	98,2	98,4	99,0	99,6	99,6	100,0	89,2	68,5	нет данных

Выводы по потреблению:

- Франция: все группы потребительских расходов домохозяйств приблизились к базисному году, произошло восстановление структуры потребления.
- Товары недлительного пользования: меньше всех упали в первом квартале, небольшое снижение на 5-6 процентных пунктов последовало во втором.
- Товары длительного пользования: упали сильнее всего во втором квартале и очень резко выросли в третьем, выйдя в плюс и превысив базисный 2019 год.
- Товары с ограниченным сроком пользования: во втором квартале упали не так сильно, как товары длительного пользования, но, тем не менее, также превысили в третьем квартале уровень базисного года.

Прибытие туристов в месяц (абсолютные значения)

Страны	2020 M01	2020 M02	2020 M03	2020 M04	2020 M05	2020 M06	2020 M07
Испания	3 147 715	3 392 318	1 372 070	0	15 951	145 261	1 501 920
Италия	2 429 722	2 412 206	230 254	16 116	34 238	629 737	нет данных

Италия: изменение туристического потока между маем и июнем в 18,5 раз.

Испания: число туристов в июне выросло в 9,7 раз по сравнению с маем, а в июле в 10 раз по сравнению с июнем - вторая волна в Испании началась в первой декаде июля.

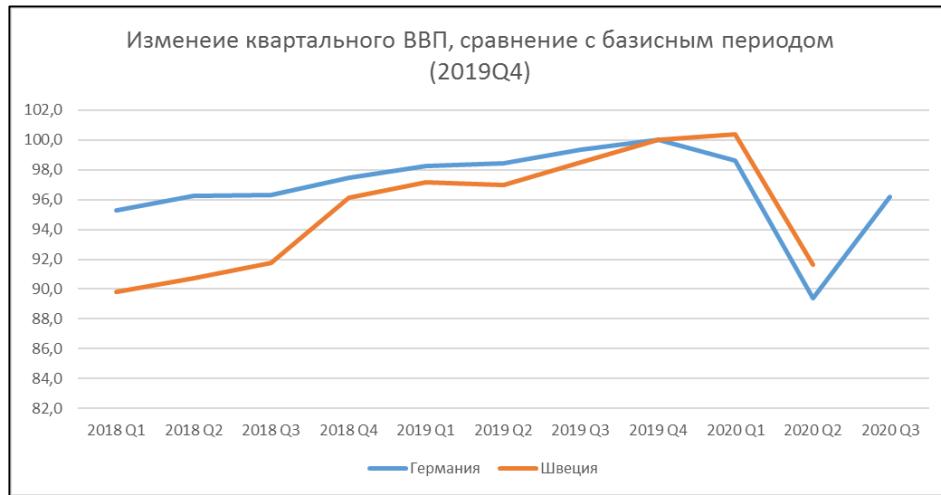
Страны старались активно привлекать туристов.

Увеличение расходов туристов, прибывших из-за границы в период с июня по август.



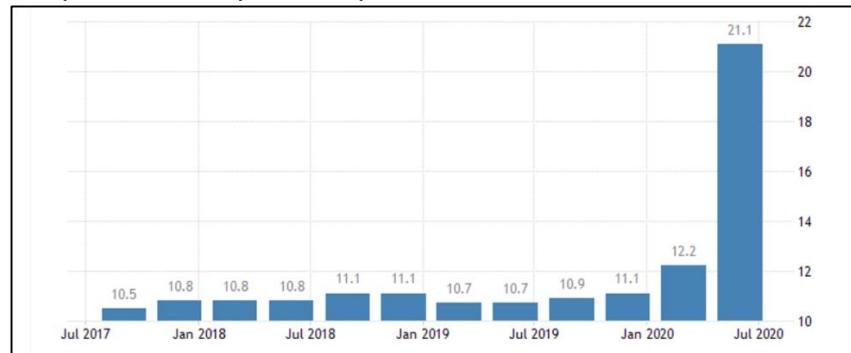
Sources: INE, Capital Economics

Германия, Швеция

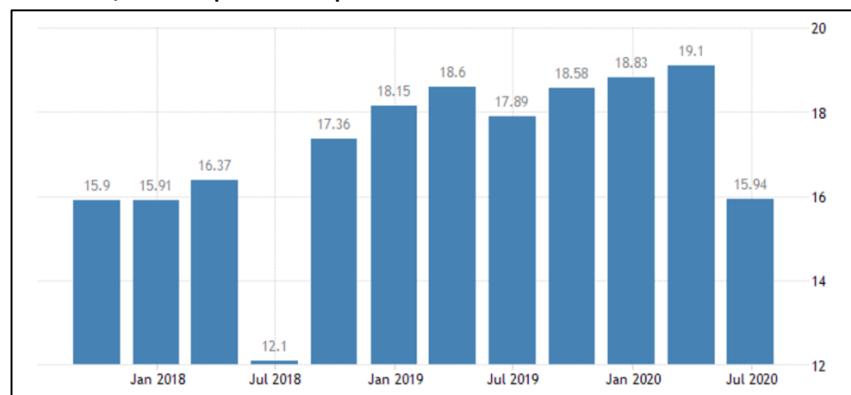


- В 3 квартале 2020 года, несмотря на вторую волну эпидемии, темп прироста ВВП в 3 квартале составил +6,9% по сравнению с предыдущим периодом.
- Отсутствие ограничительных мер во время первой волны пандемии позволило экономике Швеции сохранить положительную динамику ВВП во втором квартале 2020 года.
- Экономика Германии пострадала сильнее, чем экономика Швеции по состоянию на 2020 Q2.

Германия. Норма сбережения, % от ВВП



Швеция. Норма сбережения, % от ВВП

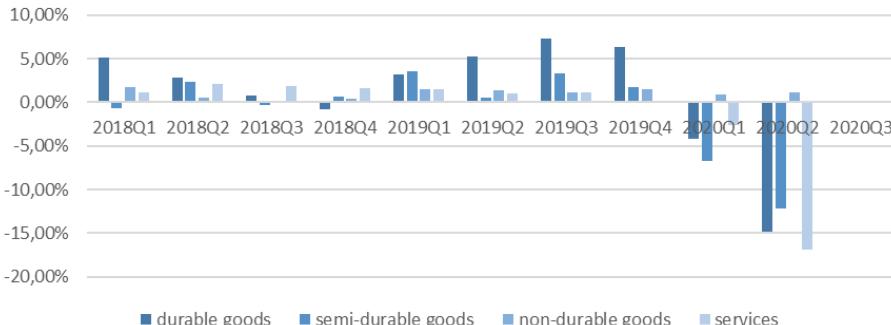


- Норма сбережения в Швеции выше, чем в Германии.
- Во втором квартале 2020 года норма сбережения в Германии достигла максимума (21,1%), а в Швеции – минимума за 2 года (15,94%).

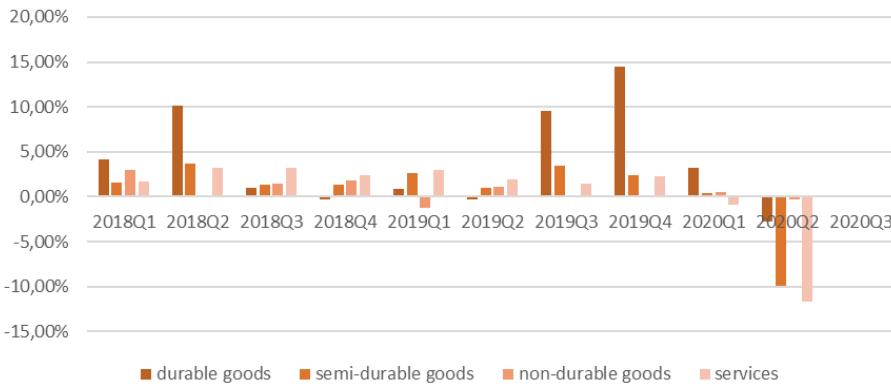
Источник: расчеты автора по данным Eurostat.

Источник: tradingeconomics.com

Household final consumption expenditures by durability - percentage change Q/Q-4 Germany



Household final consumption expenditures by durability - percentage change Q/Q-4 Sweden



- Во втором квартале 2020 года сильно сократились расходы на потребление товаров категории durable, semi-durable и services как в Германии, так и в Швеции.
- Наиболее сильное сокращение произошло в Германии. Там еще в первом квартале текущего года расходы на потребление вышеуказанных категорий упали в отрицательные показатели.
- В Швеции наиболее активное сокращение началось только во втором квартале, так как карантинные меры ввелись там гораздо позже, чем в Германии.
- Потребление товаров краткосрочного пользования практически не сократилось в Германии, но упало на 4% по сравнению с первым кварталом 2020 года в Швеции.
- Потребление товаров длительного пользования значительно сократилось в Германии (-15%) во втором квартале 2020 года, и значительно менее заметно сократилось в Швеции (-3,5%).

Розничная торговля различных видов товаров по месяцам в Германии, % изменений по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Year, month	Retail trade ¹ of				Wholesale and retail trade ¹ and repair of motor vehicles and motorcycles (NACE (Nomenclature statistique des activités économiques dans la Communauté européenne) 45)		
	food, beverages and tobacco in specialised stores	automotive fuel in specialised stores	information and communication equipment in specialised stores	other household equipment in specialised stores			
2020	Sep	8.3	-2.9	-6.8	15.7	18.2	-
	Aug	3.9	-3.5	-2.0	11.4	20.5	1.1
	Jul	5.1	-6.4	13.5	15.1	14.2	8.1
	Jun	2.1	-8.8	5.0	17.5	28.8	-4.5
	May	1.1	-14.9	-1.1	11.3	27.8	-24.8
	Apr	-1.3	-15.9	-40.8	-13.6	28.4	-39.9
	Mar	4.8	-4.9	-21.0	-7.0	15.5	-14.0
	Feb	8.2	6.4	5.8	7.3	9.3	2.4
	Jan	5.9	8.8	1.8	5.1	5.5	5.6
	Dec	2.5	1.9	1.0	3.3	11.6	8.7
	Nov	3.6	-4.9	1.0	3.4	1.2	1.6
	Oct	2.6	-3.1	2.1	2.5	3.3	5.6
2019	Sep	1.6	1.2	2.2	4.9	11.2	11.8
	Aug	0.6	0.3	5.0	4.9	6.7	3.1
	Jul	2.8	3.5	0.3	8.9	15.0	11.5
	Jun	-1.4	1.2	-6.4	-2.3	5.3	-5.7

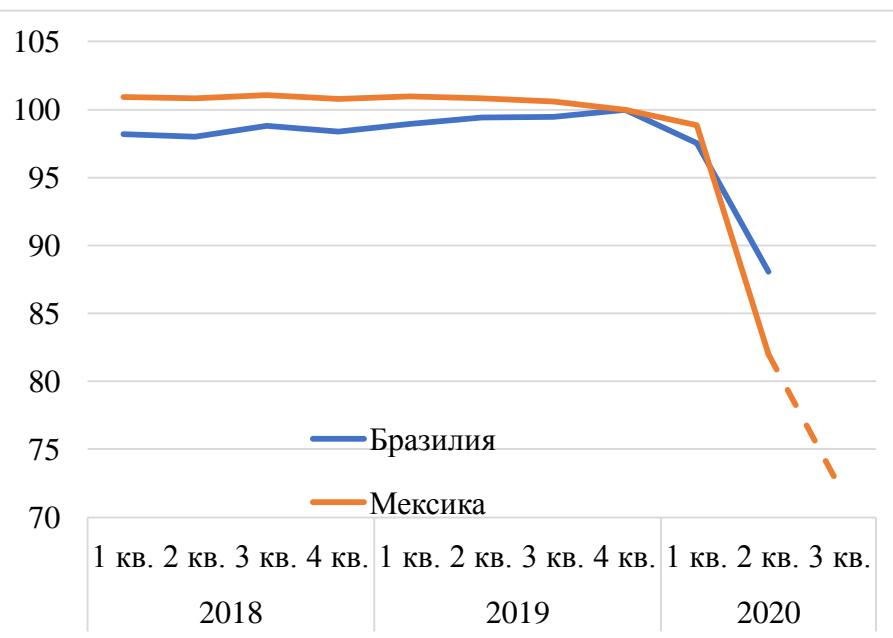
Швеция. Расходы на потребление различных категорий товаров. 2019 = 100

	2018 Q1	2018 Q2	2018 Q3	2018 Q4	2019 Q1	2019 Q2	2019 Q3	2019 Q4	2020 Q1	2020 Q2	2020 Q3
01 food and non-alcoholic beverages	87,99139168	97,16642755	95,50789096	97,6571019	90,5738881	102,74175	99,2682927	100	96,5093257	105,239598	
02 alcoholic beverages and tobacco	80,76883278	95,4263245	96,19722682	97,3768626	79,656457	99,2084023	98,4219785	100	84,1318295	105,836093	
03 clothing and footwear	74,67690655	98,75717412	92,07646889	99,8224534	77,3690078	97,9396342	95,0163095	100	71,5388744	69,9368265	
04 housing, water, electricity, gas and other fuels	94,82756255	91,17372695	91,31433824	97,0368745	98,1994897	94,8357935	94,4599155	100	98,2934592	97,4484197	
05 furnishings, household equipment and routine household maintenance	76,70824443	84,9444718	84,75573062	96,5342743	78,8418404	89,4934077	89,2089283	100	82,5564856	95,1556431	
06 health	113,9436532	114,6215561	89,27794017	97,680204	117,109273	120,529884	91,8651657	100	126,307606	110,871323	нет данных
07 transport	76,28008242	99,53475111	85,44250483	87,0598603	77,7172997	97,414564	92,5417622	100	77,0550653	77,3557275	
08 communication	87,98599692	86,90394102	90,52140243	94,9822309	85,005039	92,6059513	87,8056543	100	85,0209516	91,6299793	
09 recreation and culture	80,23860973	91,94083453	91,35344067	95,5884591	84,3397145	97,5161059	96,420854	100	87,2538576	89,011474	
10 education	121,9228414	104,531537	74,70912431	96,8769137	125,719535	107,899571	76,9748928	100	128,720147	112,063686	
11 restaurants and hotels	102,4074561	107,7541123	113,0744734	96,1813773	105,819967	111,946709	117,597219	100	100,008765	68,7235224	
12 miscellaneous goods and services	95,75915082	97,74878917	95,85365442	95,6393337	97,5412188	100,369577	95,8249658	100	100,853908	99,3013484	

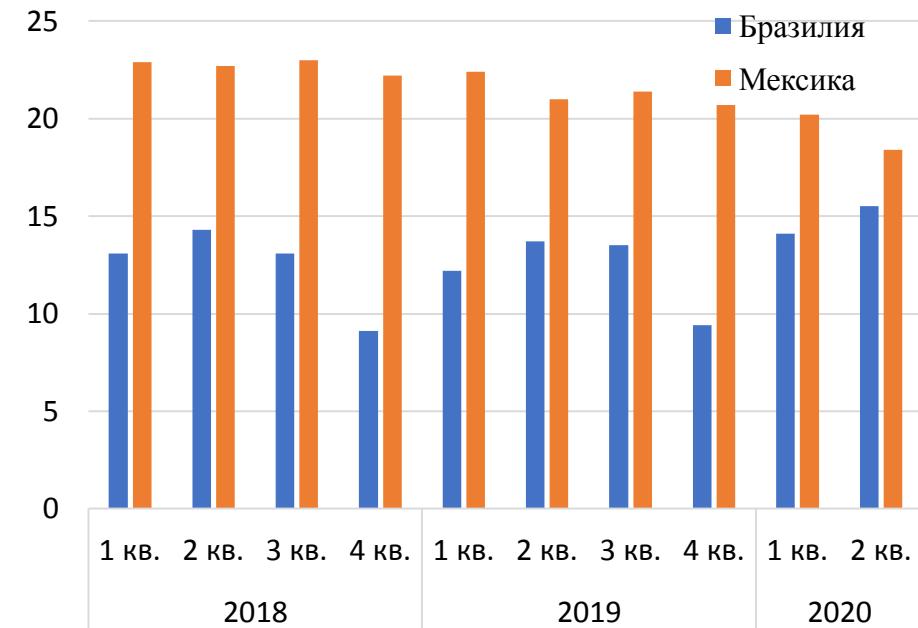
- Во время пандемии в Швеции (Q2 2020 относительно Q1) сильно сократились расходы на здравоохранение, образование и особенно сильно на посещение ресторанов и отелей. Возросли же расходы на продовольствие, алкоголь, табак и коммуникации. Люди стали больше общаться по телефону, больше пользоваться интернетом.
- Розничная торговля в Германии сильно пострадала в период ограничительных мер. Если в апреле торговля табачными изделиями, едой, одеждой, а также другими товарами в специализированных магазинах упала в несколько раз, то по состоянию на сентябрь 2020 она достигла значений до карантинного периода.
- Величина продаж через интернет остается все еще очень высокой. Однако значительно снизилась по сравнению с апрелем-маем текущего года.

Бразилия и Мексика: сравнительная динамика

Реальный ВВП, 4 кв. 2019 = 100



Норма сбережения, % от ВВП



- В Бразилии – постепенный медленный рост с 1 кв. 2018 до 4 кв. 2019 г. Падение началось еще в 1 кв. 2020, в 2 кв. – продолжилось.
- В Мексике – медленное падение, начиная с 1 кв. 2019 года. В 1 кв. 2020 года ВВП Мексики сократился меньше, чем в Бразилии, однако во 2 кв. упал значительно сильнее. Прогноз на 3 кв. – еще более сильное падение ВВП.

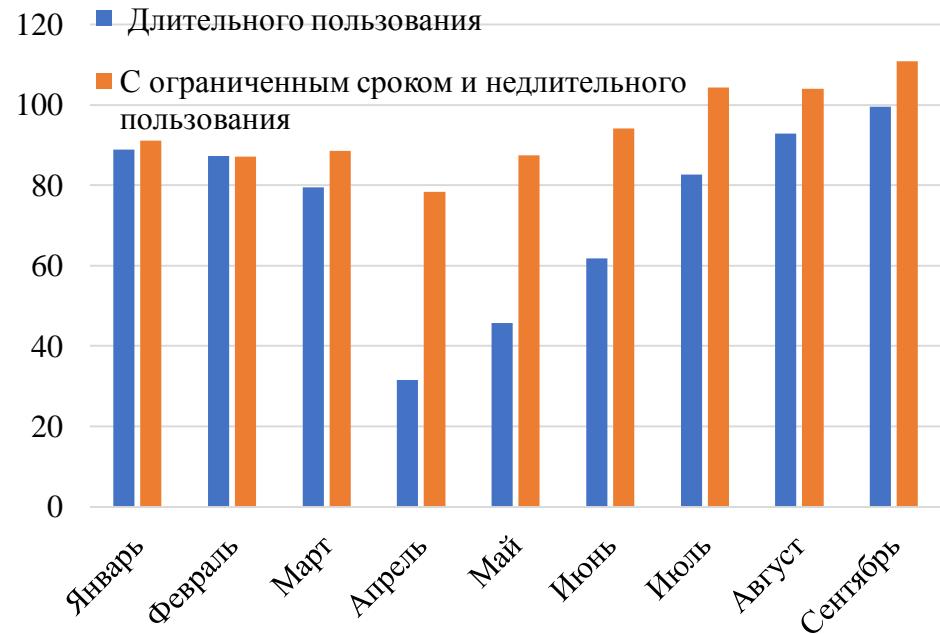
- Норма сбережения в Мексике исторически выше, чем в Бразилии.
- Во втором квартале норма сбережения в Бразилии достигла максимума (15,5%), в то время как в Мексике наоборот, – минимума (18,4%).

Бразилия: динамика потребления в 2020 г.

Избранные отрасли, 2019 = 100

Отрасль (товары)	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль	Август	Сентябрь
Продовольственные товары	100	101	99	99	98	100	101	100	103
Напитки	103	105	81	62	87	106	113	109	112
Табачная продукция	98	102	82	77	95	92	99	92	114
Одежда и аксессуары	95	95	58	40	49	52	61	68	77
Кокс, нефтепродукты и биотопливо	107	99	98	81	85	87	91	97	98
Фармацевтическая продукция	107	105	99	109	110	116	108	102	108
Компьютерное оборудование, электронная и оптическая продукция	101	97	93	70	86	92	100	103	108
Машины и оборудование	107	138	106	80	89	84	97	97	102
Автомобили, прицепы и кузова	103	109	73	14	27	44	58	69	80
Мебель и прочие товары	101	101	78	56	68	76	93	94	95

Динамика индекса потребления товаров обрабатывающей промышленности, 2019 = 100



- Большинство категорий товаров восстановились до докризисного уровня, а некоторые даже превысили
- Одежда и аксессуары и автомобили еще не восстановились, но продолжают достаточно уверенно расти

- Потребление стало заметно сокращаться еще в феврале, но своего минимума достигло в апреле
- К августу потребление в целом вернулось на докризисный уровень, а в сентябре даже превысило его

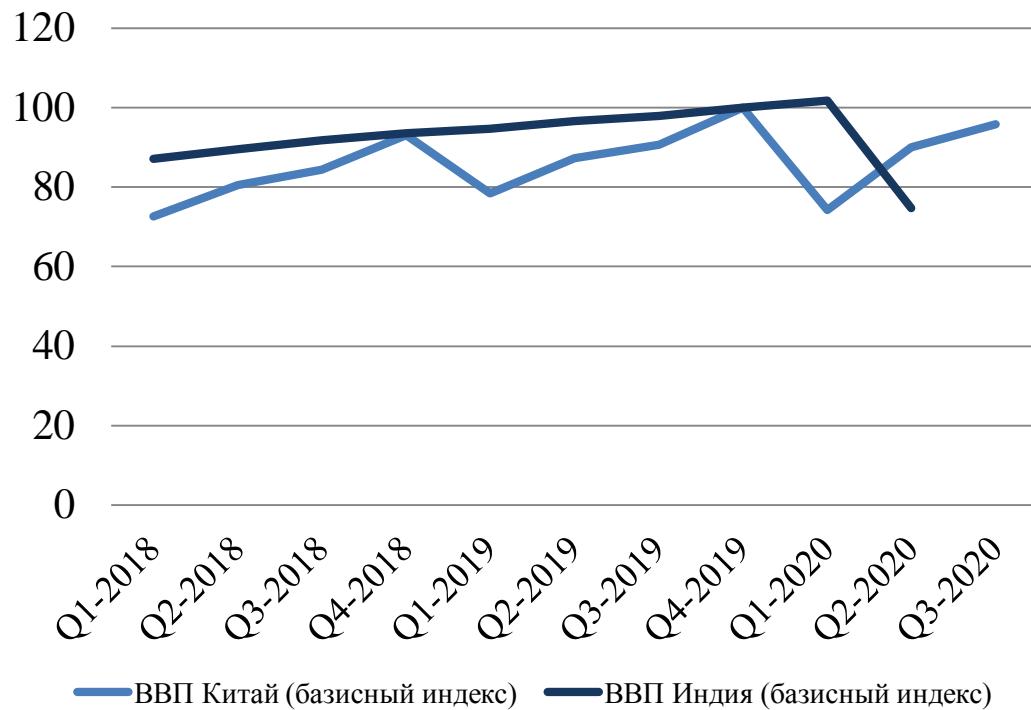
Мексика: динамика потребления в 2020 г.

Месячный индекс потребления домохозяйств на внутреннем рынке в физическом выражении, 2019 = 100

	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль	Август
Всего, из них:	104	95	94	75	76	81	86	87
<i>Внутреннее производство, из них:</i>	104	96	95	76	78	82	87	88
Товары, из них:	109	94	96	76	78	87	93	93
- Длительного пользования	88	91	92	49	50	70	81	84
- С ограниченным сроком пользования	97	97	93	23	21	56	73	78
- Недлительного пользования	114	94	98	89	92	95	98	97
Услуги	100	97	94	77	77	78	82	82
<i>Импортные товары, из них:</i>	99	88	85	65	60	70	79	82
- Длительного пользования	91	75	76	54	40	51	60	61
- С ограниченным сроком пользования	103	94	72	58	72	68	80	88

- Более всего сократилось потребление товаров с ограниченным сроком пользования (*semi-durable*) внутреннего производства – 20,7 в мае 2020.
- Среди импортных товаров сильнее всего сократилось потребление товаров длительного пользования – 39,7 в мае 2020.
- К августу товары недлительного пользования (*non-durable*) практически восстановились до докризисного уровня.
- Потребление импортных товаров в целом к августу восстановилось меньше (81,5), чем товары внутреннего производства (93,1).
- Потребление в целом восстанавливается, но по состоянию на август до докризисного уровня еще довольно далеко (87)
- Потребление услуг оказалось довольно устойчивым по сравнению с остальными категориями потребления

Динамика ВВП Китая и Индии



- ❖ Экономика Китая к 3 кварталу 2020 года практически восстановилась по отношению к базисному 4 кварталу 2019 г. и темп прироста в 3 квартале - +4,9%.
- ❖ Напротив, ВВП Индии сократился во 2 квартале 2020 рекордно сильно (темпер прироста – -23,5% к аналогичному периоду 2019г.).

	Q1-2018	Q2-2018	Q3-2018	Q4-2018	Q1-2019	Q2-2019	Q3-2019	Q4-2019	Q1-2020	Q2-2020	Q3-2020
Темп прироста ВВП Китай (% к аналогичному периоду предыдущего года)	6,9	6,9	6,7	6,5	6,4	6,2	6	6	-6,8	3,2	4,9
Темп прироста ВВП Индия (% к аналогичному периоду предыдущего года)	7,6	7	6,5	5,7	5,4	5	4,4	4,1	3,3	-23,5	-

Динамика структуры потребления Китая

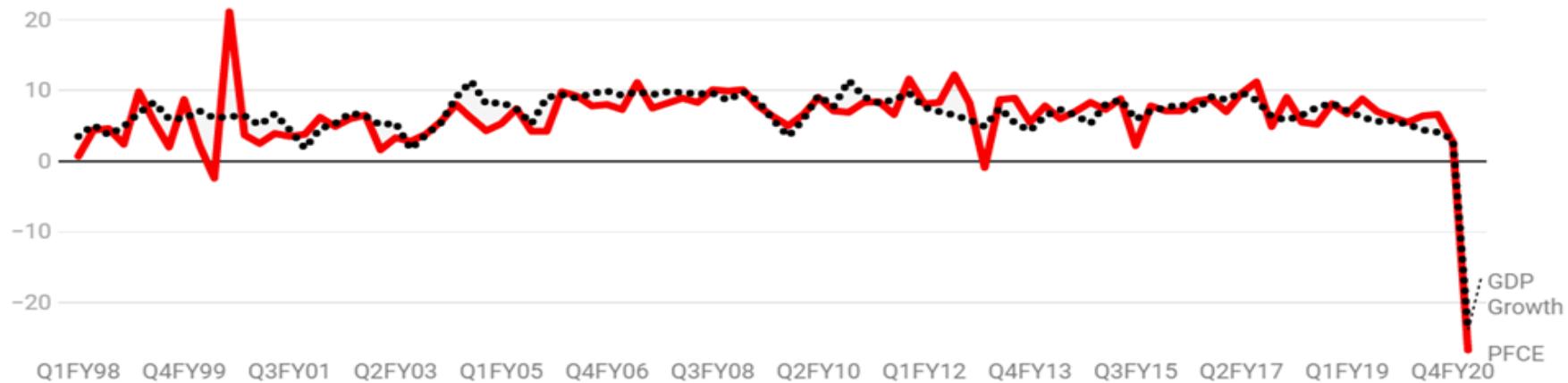
	Q1-2018	Q2-2018	Q3-2018	Q4-2018	Q1-2019	Q2-2019	Q3-2019	Q4-2019	Q1-2020	Q2-2020	Q3-2020
Продовольствие и табак	91	68	70	88	94	72	77	100	96	78	82
Одежда	117	72	58	96	119	75	61	100	98	64	63
Проживание	76	73	77	95	84	81	84	100	85	85	88
Бытовое оборудование, товары и услуги	87	81	85	92	90	85	86	100	80	84	88
Транспорт и коммуникации	86	78	82	95	93	84	88	100	77	81	91
Культура, образование и отдых	61	64	84	90	73	65	98	100	47	42	82
Здравоохранение	87	89	85	84	95	98	97	100	85	88	100
Прочие товары и услуги	110	96	88	94	117	109	100	100	91	84	92

- ❖ Заметно снижение расходов на одежду в 3Q2020. Эту категорию товаров приобретали в больших объемах в период карантина, а теперь спрос существенно снизился (63% от 4Q2019).
- ❖ В то же время восстановились расходы на культуру (82% от 4Q2019) и на транспорт (91% 4Q2019). Траты на здравоохранение полностью вышли на уровень 4 квартала 2019г.

Динамика экспорта Китая

Товарная группа	2018-Q1	2018-Q2	2018-Q3	2018-Q4	2019-Q1	2019-Q2	2019-Q3	2019-Q4	2020-Q1	2020-Q2
Всего	81,0	93,1	97,8	99,0	82,0	92,2	97,3	100,0	71,0	92,3
Электрические машины и оборудование, их части	75,8	82,0	90,1	99,0	76,1	82,3	91,9	100,0	68,0	83,4
Машины, механические устройства, ядерные реакторы, котлы; их части	89,2	100,9	101,4	102,0	89,4	97,8	94,5	100,0	73,9	104,3
Прочие готовые текстильные изделия	81,9	96,7	103,0	99,9	82,4	96,8	103,3	100,0	75,5	488,0
Мебель; постельное белье, матрасы и аналогичные мягкие предметы мебели	74,1	86,9	89,0	98,7	78,6	91,6	89,7	100,0	61,7	89,1
Пластмассы и изделия из них	76,9	92,7	91,8	94,0	82,7	94,7	96,8	100,0	76,0	101,1
Оптические, фотографические, кинематографические, и др. устройства	86,6	94,2	99,1	96,2	87,2	95,4	101,6	100,0	77,7	108,7
Изделия из железа или стали	76,8	92,9	91,2	96,0	84,0	96,6	98,0	100,0	71,2	97,2
Транспортные средства, кроме железнодорожного или трамвайного подвижного состава, а также их части и принадлежности	87,2	104,3	102,3	98,8	87,6	98,4	102,8	100,0	77,8	84,6
Органические химические вещества	109,5	116,6	111,1	112,4	111,2	112,0	103,8	100,0	103,8	115,7

Динамика потребления в Индии



Изменение личных расходов на потребление (красная линия) в % г/г в Индии

- ❖ Потребительские товары краткосрочного пользования в первую очередь восстановились из-за относительно более низкой эластичности в потреблении.
- ❖ Недискреционное и домашнее потребление по-прежнему имеет приоритет перед дискреционными товарами и услугами
- ❖ По состоянию на 2 квартал 2020 (отчет HSBC) потребление товаров первой необходимости составляет около 31% от общего потребления, в то время как основные услуги составляют 25% потребительских расходов. Дискреционные товары составили 17% потребления, а дискреционные услуги - оставшиеся 27%

Выход из Пандемии и из Рецессии – не совпадают в принципе!

- <https://ru.valdaiclub.com/a/highlights/vtoraya-volna-pandemii-chto-eto-znachit/>
- Первый этап – снижение роста заболеваемости и начало снятия ограничений. Люди начинают передвигаться на личном транспорте и посещать магазины, расходы минимальны.
- Второй этап – частичное возобновление международного движения людей (с середины июля открываются внутренние границы ЕС).
- Третий этап – снятие карантинных ограничений в производстве, торговле – летом шел быстрее, чем казалось ранее. Этот этап выводит экономическую активность в ряде стран со «дна» кризиса, но еще не может обеспечить оживление. Вторая волна тормозит всех...
- На четвертом этапе надо открывать международные перелеты. Большое европейское оживление в 2021 будет возможно только после открытия массовых и бизнес курортов Средиземноморья. Возможность этого будет зависеть от наличия надежной, быстрой и дешевой диагностики заболевания, пригодной для безопасного авиасообщения, и от доверия между сторонами.

Эффекты Пандемии и потребление

- Внезапная остановка предложения товаров (кроме фармацевтики и продовольствия), услуг транспорта и туризма, спорта и культуры.
- По структуре потребления в самых простых обобщениях: значительная часть бедных слоев и нижнего среднего класса осталась без работы;
- Основная масса населения лишена традиционных развлечений.
- Селективно: медицина, образование, управление изоляцией работает.
- Мир в массе отброшен на два нижних этажа Пирамиды Маслоу.
- Пятый состоятельный квинтэль – особенно в развитых странах – лишен привычного стиля жизни. Искусственное уравнение потребления и отложенных спрос.
- Состоятельные слои «перевезли» вирус к себе и ушли в изоляцию.
- Идет масштабный эксперимент на воздействие «уравниловки» на экологию, климат, социологию, психологию одиночества и психологию горизонтального общения в изоляции. Но скоро приходит усталость – отсюда попытки открыться! Смешанная картина в мире.
- Без роста спроса Пятого квинтеля из рецессии не выкарабкаться!

Типы стран в бизнесе туризма

- Паралич международных перевозок «убрал» в апреле - мае с мирового рынка примерно 5 мбд авиационного керосина. Мы имеем дело с уникальным кризисом потребления состоятельных слоев общества во всем мире, но в части туризма это относится к четырем типам стран:
- **Малые страны** с доминирующей зависимостью доходов от туризма.
- **Страны с большими курортными зонами** (вкл. бизнес и ВИП классы): Испания, Италия, Франция, Бразилия, Мексика, Индия, ЮАР.
- **Страны – поставщики масс (!) туристов** средних и высших (расходных) классов = Великобритания, Россия, США, Германия, Китай.
- **Страны поставщики персонала** (сезонного и постоянного) в страны с развитой рекреацией (внутренней и импортной).

Проблемы мира и России -2020

- Весна 2020: Неожиданность Пандемии; Широта охвата; неготовность здравоохранения, особенно в странах с высоким неравенством и скученностью: Англосаксы, Бразилия, Индия, ЮАР... Фавеллы
- Первая волна идет спиралью; Вторая вернулась в Европу – нет ясных перспектив прекращения мировой эпидемии!
- Три месяца карантина – это перерыв; март – ноябрь – это сезон «без отдыха» и ломка «Образа жизни». 2021 – 2022 уже потребуют изменения характера инвестиций!
- Угрозы осени: усталость населения от ограничений, особенно при попытках повторных карантинов; МСБ работает на «малых оборотах»;
- Бюджеты «выложились» на поддержку потребления бедных МСБ – Маастрихтские нормы сняты – долги растут. Сумма поддержки из бюджетов в 2020 году = \$11 триллионов..
- Мировой рынок нефти висит на хрупком соглашении ОПЕК+. Нефть 2020 = минус 9.5 мбд от 2019. Без восстановления полетов невозможно вернуть спрос на 5 мбд керосина. Средиземноморье – очаг застоя...
- Нервы политиков - на переделе, избиратели хотят обещаний скорой лучшей жизни. Социальные и периферийные (и военные) конфликты нарастают.

References

- Bobylev Sergei, Grigoryev Leonid - in “In search of the contours of the post-COVID Sustainable Development Goals: The case of BRICS”, “BRICS Journal of Economics” (BjE), #2, 2020.
- Leonid Grigoryev, Victoria Pavljushina “Global Recession and Income Inequality: Factors of Disruption for Elites in the Twenty-first Century” in “Global Governance in Transformation – Challenges for International Cooperation” Eds: L Grigoryev & A. Pabst, Springer, 2020.
- Leonid Grigoryev, Victoria Pavljushina “Relative social inequality in the world: rigidity against the economic growth, 1992–2016”, Rujec, (5) 2018.
- L. Grigoryev, I. Makarov, A. Sokolova, V. Pavlyushina, I. Stepanov, “Climate Change and Inequality: How to Solve These Problems Jointly?”, «Vestnik Mezdunarodnyh organizatsiy», №1 -2020.
- Global and Russian Energy Outlook / ed. A.A. Makarov, T.A. Mitrova, V.A. Kulagin; ERI RAS – Moscow School of Management SKOLKOVO – Moscow, 2019.
- Grigoryev Leonid “Russia in the System of Global Economic Relations” // Strategic Analysis. Delhi. 2016. № 6. (special issue: Russia in Global Affairs.) pp. 498-512.
- “UN Sustainable development goals and Russia”. Edited by S. Bobylev & L. Grigoryev. Moscow. Analytical Center. 2016.
- Leonid Grigoryev, Victoria Pavljushina, “Relative social inequality in the world: Rigidity against the economic growth, 1992–2016”, RuJEc, #3 2019.

Leonid Grigoryev - some publications

- “Transition to Market Economy” (in collaboration), Moscow, 1990, a.k.a. "500 days. Transition to the Market", St. Martins Press, NY, 1991;
- "Conflicts of interests and Coalitions. // “Pro et Contra”, September 2007.
- Elites - the Choice for Modernization in “Russia: the Challenges of Transformation”, P. Dutkiewicz and D. Trenin (Ed), NYUP, 2011.
- L.Grignyev, I.Makarov, A.Salmina “Domestic Debates on Climate in Russia” in “Climate Change, Sustainable Development, and Human Security”, Ed. D.K. Vajpeyi, Lexington Books, 2013, pp. 249-280.
- “Mechanisms of Global Governance: economic analysis” (with AKudin). // “Voprosy Ekonomiki”, 7, 2013, pp. 4-28.
- “The elites’ demand for law: Overcrowded streetcar (tram) effect” // The Russian Journal of Economics, #3 - 2015, pp 313-327.
- «Transformation: For the people or for the elite?» - in “The Social History of Post-Communist Russia”, Edited by P. Dutkiewicz, V. Kulikov and R. Sakwa. Routledge, NY, 2016, pp. 58-80.
- “Russia in the System of Global Economic Relations” // Strategic Analysis. Delhi, Vol. 46. 2016. № 6. (special issue: Russia in Global Affairs.) P. 498-512.
- Л.М.Григорьев, В.А.Павлюшина, Е.Э.Музыченко, «Падение в Мировую Рецессию» - «Вопросы экономики», №5, 2020.