

ЧЕРНЫЕ ЛЕБЕДИ ВТОРОЙ ВОЛНЫ

ЧТО ПРИНЕСЕТ НОВАЯ ВОЛНА ПАНДЕМИИ ЭКОНОМИКЕ И РЫНКАМ

Падение экономик развитых стран во втором квартале оказалось пугающе мощным, ВВП США рухнул на рекордные 32,9%, ВВП Германии упал на 10,1%, на 13,8% снизилась экономика Франции. Квартальные потери российской экономики составили 10%. Рисков по-прежнему очень много. Рост котировок золота — тревожный симптом, отражающий проблемы мировой экономики. И хотя меры поддержки со стороны США и ЕС беспрецедентны, пока сложно предсказать, достаточны ли они для выхода из рецессии и не принесут ли они дополнительных проблем. Что же нас ждет этой осенью: восстановление или новые черные лебеди?



— ХОТЕЛОСЬ БЫ МНЕ, ЧТОБЫ ЭТО СЛУЧИЛОСЬ В ДРУГОЕ ВРЕМЯ — НЕ В МОЕ.
— И МНЕ ТОЖЕ, ДА И ВСЕМ, КТО ДОЖИЛ ДО ТАКИХ ВРЕМЕН.
НО ВЫБИРАТЬ НЕ ДАНО. МЫ МОЖЕМ ТОЛЬКО РЕШИТЬ,
КАК РАСПОРЯДИТЬСЯ СВОИМ ВРЕМЕНЕМ.

ДЖОН РОНАЛЬД РУЭЛ ТОЛКИН. «ВЛАСТЕЛИН КОЛЕЦ»

Пандемия COVID-19 с пугающей быстротой вызвала глобальный экономический шок огромных масштабов, что привело к резким спадам во многих странах. Базовый прогноз предусматривает самую глубокую глобальную рецессию за последние восемь десятилетий, несмотря на беспрецедентную политику поддержки», — говорится в докладе Всемирного банка «Глобальные экономические перспективы». В этом докладе ВБ дает оценку последствий пандемии и отмечает, что «глобальная рецессия будет более глубокой, если борьба с пандемией займет больше времени, чем ожидалось, или если финансовый стресс спровоцирует каскадные дефолты».

Считаем лебедей

Карантинные меры обрушили целые отрасли экономики, финансовые и товарные рынки, затормозили глобальную торговлю и экономическую активность и стали причиной самой глубокой со времен Второй мировой войны рецессии, последствия которой придется преодолевать не один год. Еще одну пандемическую остановку после шока первого полугодия 2020 года мировая экономика уже не выдержит и может окончательно свалиться в полномасштабный кризис с катастрофическими для всех последствиями.

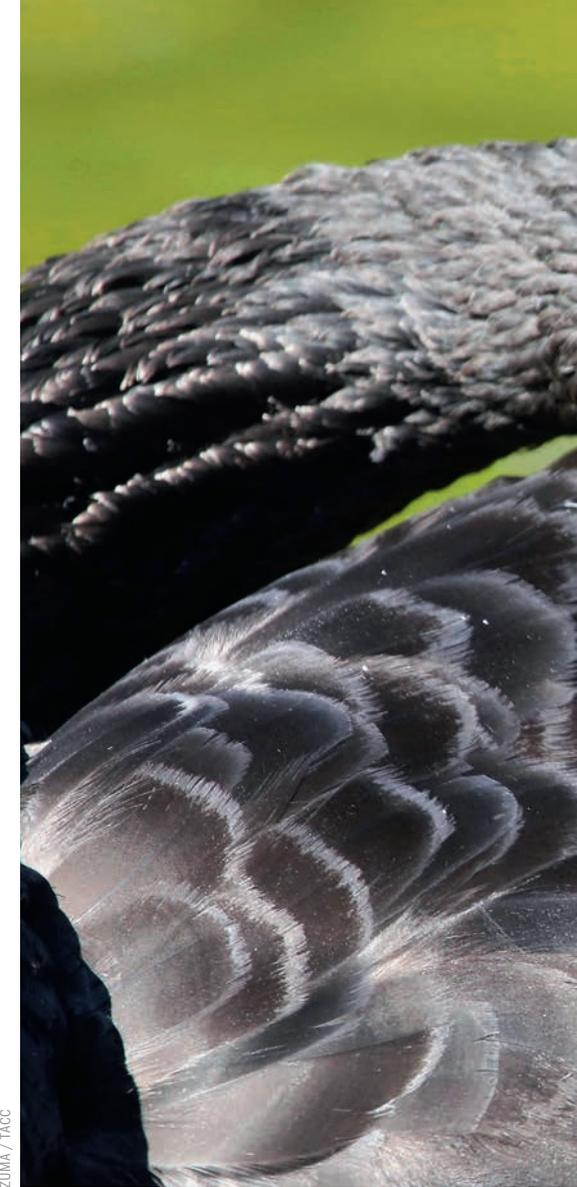
И все же стоит отметить, что в своем докладе Всемирный банк добавляет к самому обсуждаемому риску под названием «вторая волна» более реальный и опасный для мировых финансовых рынков и глобальной экономики риск — каскадные дефолты и долговой кризис.

Но это далеко не все, чем нас «радует» 2020 год. Восстановление глобальной экономики выглядит шатким, а риски будущей инфляции приобретают весьма заметные очертания. Доллар рискует потерять свой статус. «Начали проявляться реальные опасения относительно долговечности доллара США как мировой резервной валюты», — написал в своем обзоре Goldman Sachs. Рекордный рост котировок золота отражает растущее беспокойство относительно перспектив мировой экономики. «Золото — это валюта последней инстанции, особенно в условиях, когда правительства обесценивают свои фиатные валюты и подталкивают реальные процентные ставки к небывалым минимумам», — отмечает Goldman Sachs.

Неравенство в мире продолжает расширяться небывалыми темпами. Глобальный карантин COVID-19 привел к снижению доходов большинства домохозяйств планеты, к резкому росту безработицы и кризисам в реальной экономике, но финансовые системы, а за ними и крупнейшие корпорации получили триллионы долларов (евро, иен, юаней и пр.). Список Forbes отражает величину успеха тех,

ТЕКСТ Александр Лосев,
гендиректор
УК «Спутник—
управление
капиталом»

ФОТО Zuma/TACC, Reuters



ZUMA / ТАСС

ПРОГНОЗ ПЕРСПЕКТИВ РАЗВИТИЯ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ (РЕАЛЬНЫЙ ВВП, ГОДОВОЕ ИЗМЕНЕНИЕ, %)

	2019	2020	2021
МИР	2,9	-4,9	5,4
США	2,3	-8,0	4,5
ГЕРМАНИЯ	0,6	-7,8	5,4
ФРАНЦИЯ	1,5	-12,5	7,3
ИТАЛИЯ	0,3	-12,8	6,3
ИСПАНИЯ	2,0	-12,8	6,3
ЯПОНИЯ	0,7	-5,8	2,4
ВЕЛИКОБРИТАНИЯ	1,4	-10,2	6,3
КАНАДА	1,7	-8,4	4,9
КИТАЙ	6,1	1,0	8,2
РОССИЯ	1,3	-6,6	4,1

Источник: ВМФ.

кому коронавирус уже дал возможности увеличить благосостояние, и еще покажет, сколько заработают те, кто сможет приобрести подешевевшие сейчас активы. Рост неравенства и трансформация экономик постиндустриальных стран запускают не только спонтанные социально-политические процессы, но и выпускают... призраков коммунизма. Карл Маркс становится неожиданно актуальным и в США, и в Европе.

Цифровая экономика благодаря карантину еще больше увеличила свой вес и важность.

Власть, которую после пандемии приобретают IT-гиганты, уже начинает пугать политиков, пока, правда, только американских, но их влияние и ресурсы скоро могут превзойти влияние и значимость как финансовых элит, так и ведущих политических