

## Аналитическое резюме

Происходящее в Европе восстановление экономики становится все более прочным, чему способствует постепенное повышение уровней вакцинации и мобильности. Весьма адаптивная макроэкономическая политика и программы поддержки в связи с пандемией Covid-19 создают условия для такого восстановления, помогая сохранить трудовые отношения и защитить балансы частного сектора. Тем не менее сохраняется повышенная неопределенность, во многом из-за риска новых волн заболеваемости и штаммов вируса в условиях различий между странами в уровне вакцинации. В связи с этим крайне важно продолжать увеличивать охват вакцинацией, в особенности в европейских странах с формирующимся рынком, и активно поддерживать усилия международного сообщества по ускорению доступа к вакцинам во всем мире.

По прогнозам, рост в странах Европы с развитой экономикой в 2021 году составит 5,2 процента и 6 процентов в странах Европы с формирующимся рынком, что, соответственно, на 0,3 и 1,1 процента выше, чем прогнозировалось в июльском Бюллетене «Перспектив развития мировой экономики» 2021 года. В первой главе объясняется, что в 2022 году ожидается закрепление подъема, с прогнозируемым ростом 4,4 процента в странах Европы с развитой экономикой и 3,6 процента в странах Европы с формирующимся рынком. При этом преобладают риски замедления вследствие возможных мутаций вируса, продолжительных перебоев в поставках и высоких цен на энергоресурсы, помимо других факторов. Предоставленную в 2020–2021 годах исключительно масштабную бюджетную поддержку можно переориентировать на цели построения лучшего будущего и сократить расходы на такую поддержку, чтобы вновь обеспечить пространство для маневра в налогово-бюджетной политике, при этом продолжая укреплять основы для восстановительного роста. Во второй главе показано, насколько важную роль сыграли поддерживающие меры политики в смягчении экономического воздействия пандемии. В свете этого будет необходимо тщательно подстраивать темпы свертывания бюджетной поддержки с учетом развития ситуации в конкретных странах и избегать действий, которые могут ослабить динамику подъема. Денежно-кредитная политика должна в целом оставаться крайне мягкой на фоне свертывания бюджетной поддержки ввиду отсутствия существенных признаков того, что инфляция оказывает широкомасштабное давление на заработную плату. Вместе с тем, в некоторых европейских странах с формирующимся рынком, характеризующихся высоким уровнем активности и повышающимися инфляционными ожиданиями, представляется оправданным постепенное снижение адаптивности денежно-кредитной политики.

Что касается периода после пандемии, в главе 3 дается оценка того, в какой степени неравномерное воздействие кризиса приведет к значительному перераспределению трудовых ресурсов в Европе в среднесрочной перспективе. Меры государственной политики должны быть все больше направлены на поддержку структурных преобразований. С этой целью временные инвестиционные стимулы и субсидирование найма могут сочетаться с мерами структурной политики, такими как политика в отношении рынка труда и сферы образования, с целью повышения квалификации и обеспечения быстрого возврата работников на рабочие места. Системы социальной защиты и институты рынка труда необходимо будет адаптировать к изменениям, происходящим на рынке труда, в том числе в результате ускорения автоматизации,

которые в противном случае могут привести к росту неравенства и подрыву социальной сплоченности. Другие задачи, стоящие перед разработчиками экономической политики, включают ускорение роста производительности, решение проблем, связанных со старением населения, и устранение пробелов в экологической и цифровой инфраструктуре.