



ДЕПАРТАМЕНТ СТРАН БЛИЖНЕГО ВОСТОКА И ЦЕНТРАЛЬНОЙ АЗИИ

Кавказ и Центральная Азия: перспективы развития региональной экономики

28 АПРЕЛЯ 2020 ГОДА

Джихад Азур

Директор

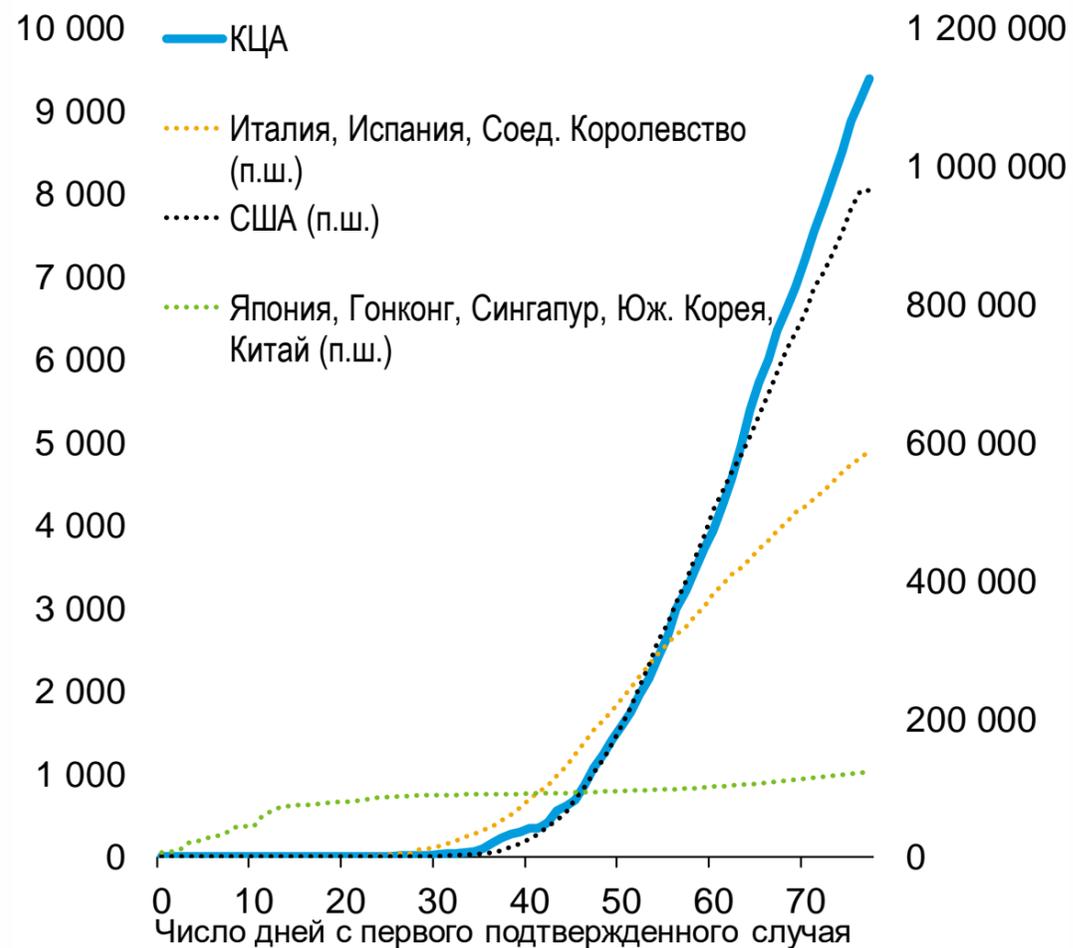
Департамента стран Ближнего Востока и Центральной Азии

Шок

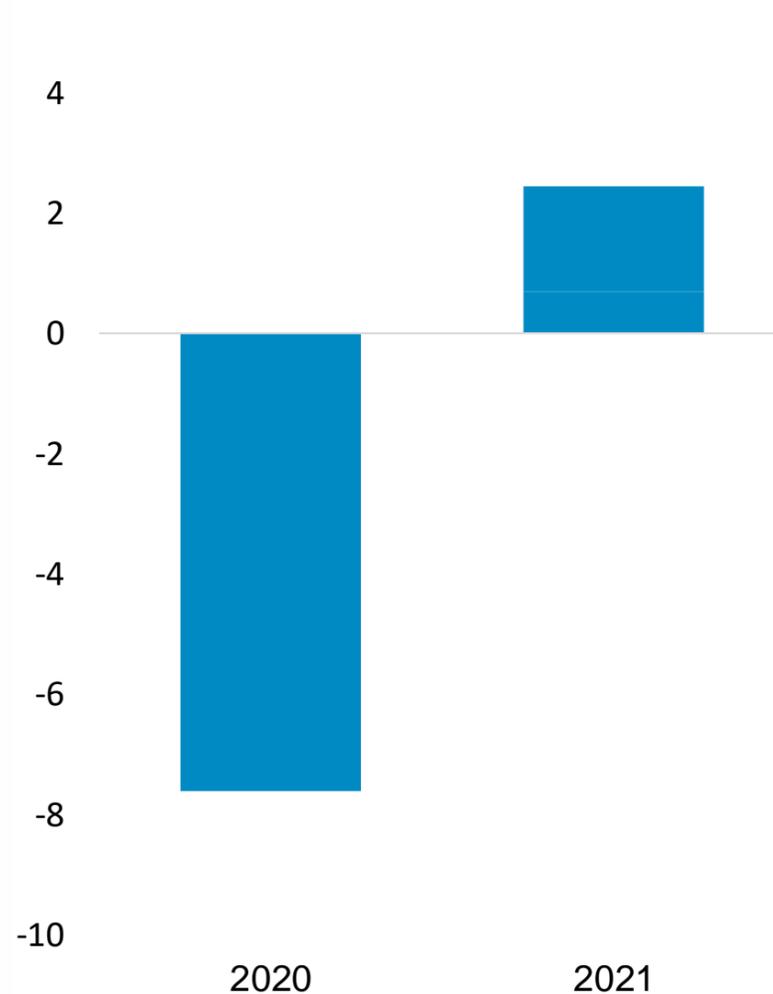
Пандемия COVID-19 и падение цен на нефть оказывают значительное экономическое и социальное воздействие на регион в результате происходящих одновременно шоков

Пандемия COVID-19 вызвала серьезные нарушения в торговле, нанеся ущерб секторам с большим количеством рабочих мест и ослабив уверенность предпринимателей...

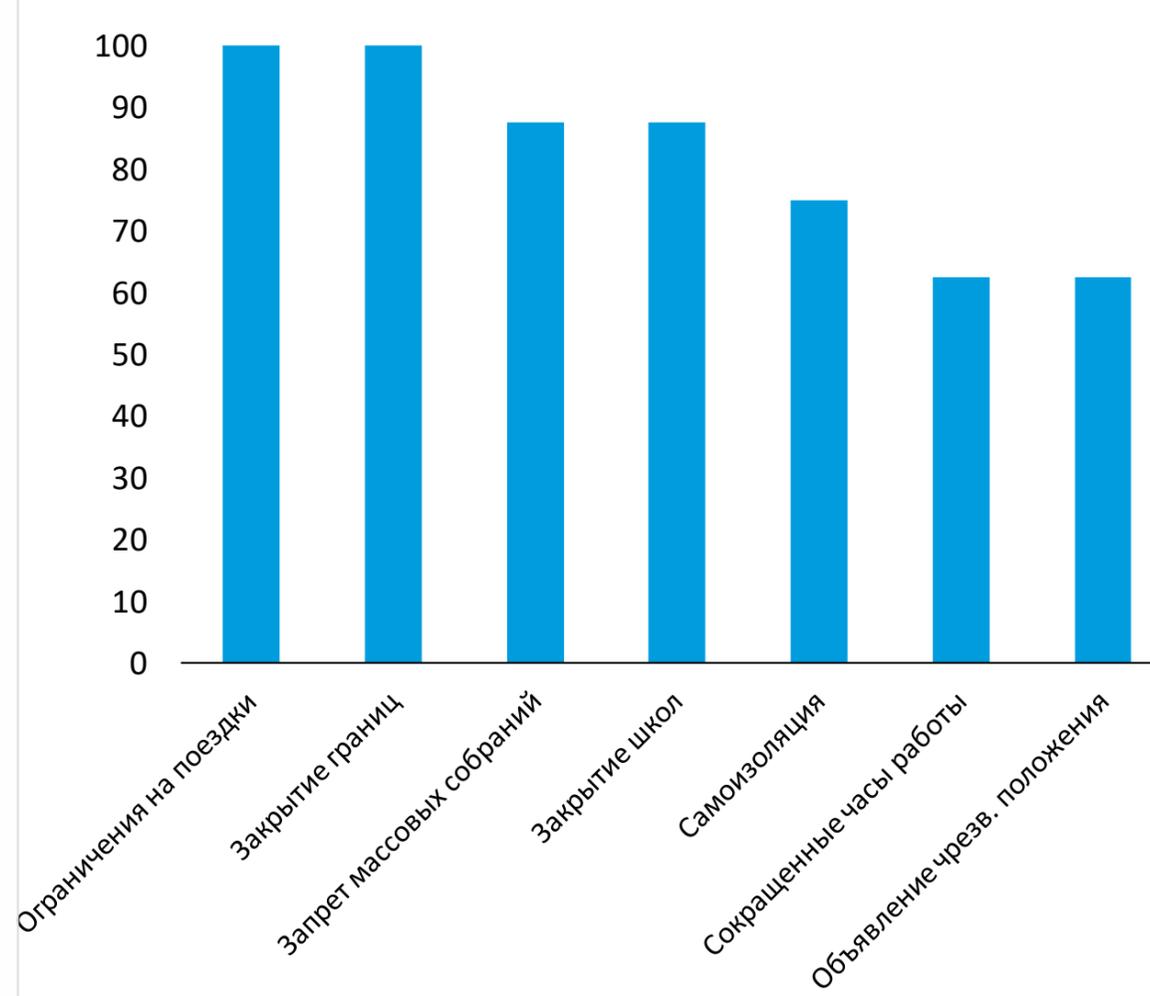
Подтвержденные случаи COVID-19 в регионе КЦА
(Общее число подтвержденных случаев COVID-19 с первого случая)



Нарушения тренда: пересмотры роста в основных партнерах стран КЦА
(В процентах ВВП, взвеш. по доле экспорта)



Меры сдерживания заболевания в странах КЦА
(В процентах стран КЦА по каждой мере политики)

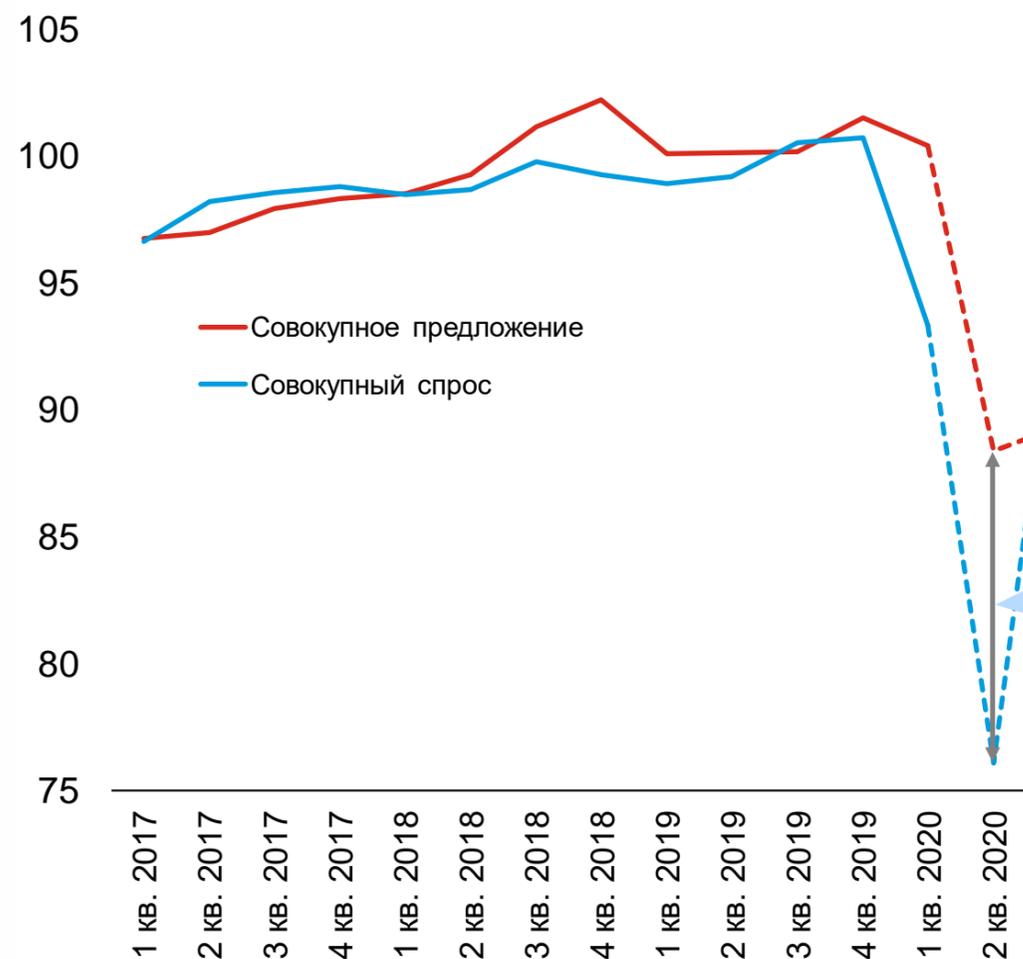


Источники: Bloomberg L.P.

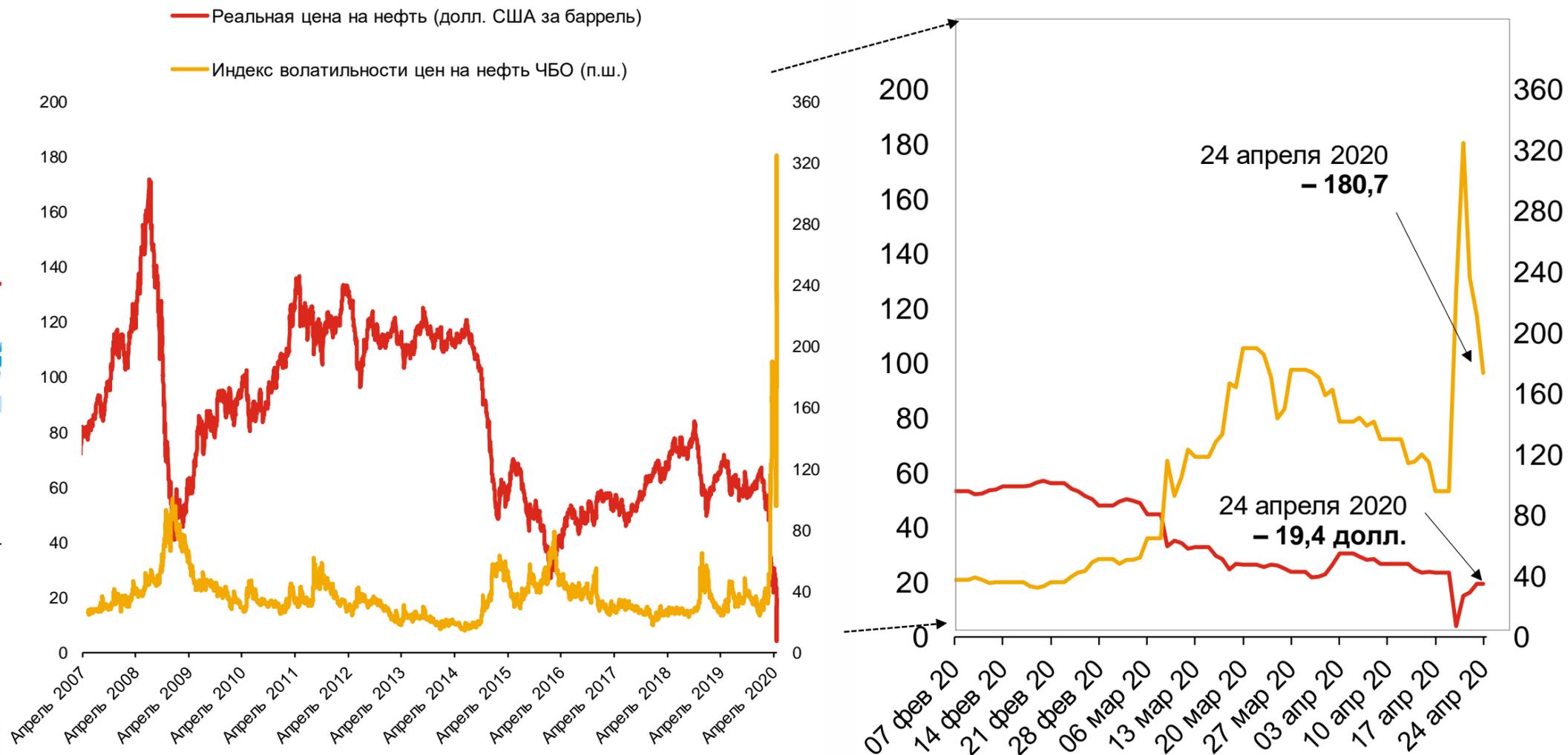
Примечание: COVID-19 = коронавирусное заболевание. COVID-19 — инфекционное заболевание, вызванное новым коронавирусом. Одиннадцатого марта 2020 года ВОЗ объявила COVID-19 глобальной пандемией, с более чем 100 000 подтвержденных случаев в более чем 100 странах мира. На Ближнем Востоке первые подтвержденные случаи были выявлены в Объединенных Арабских Эмиратах 29 января 2020 года.

...Шок цен на нефть и замедление роста в России усугубляют трудности

Мировое предложение и спрос нефти
(В миллионах баррелей в день)



Индекс волатильности цен на нефть ЧБО и реальные цены на нефть
(Индекс и цена в долларах США за баррель)



Примечание: ЧБО = Чикагская биржа опционов; п.ш. = правая шкала. Индекс волатильности цен на нефть ЧБО измеряет рыночные ожидания 30-дневной волатильности цен на нефть.

Резкое снижение спроса наряду с избыточным предложением нефти

Самая низкая цена на нефть за два десятилетия

Ответные меры стран

Неопределенность относительно характера и продолжительности шоков усложняет принятие ответных мер

Официальные органы КЦА быстро определили основные меры в ответ на COVID-19: это защита людей и сохранение движущих сил экономики

Основы реагирования на кризис

Меры стран КЦА направлены на решение двух основных задач...

Главные цели

Поддержка системы здравоохранения

Сохранение занятости и поддержка граждан

... посредством четырех неотложных шагов

Важнейшие инструменты политики

I

Меры сдерживания

- Ограничения на поездки
- Закрытие границ
- Социальное дистанцирование
- Закрытие школ

II

Поддержка общественного здравоохранения

- *На первом этапе: пробелы в системе здравоохранения и низкая степень готовности...*
 - Обеспечение достаточных ресурсов
 - Осуществление необходимых расходов

III

Поддержка экономики

- Адресные налогово-бюджетные меры (широкая поддержка при наличии бюджетных возможностей)
- Допущение гибкости обменного курса
- Повышение директивной ставки, если проводимые корректировки вызывают дестабилизацию

IV

Поддержание доступа к финансам

- Поддержание ликвидности в финансовой системе
- Сохранение доступа МСП к финансированию
- Защита финансовой стабильности

Экономические перспективы в 2020 году

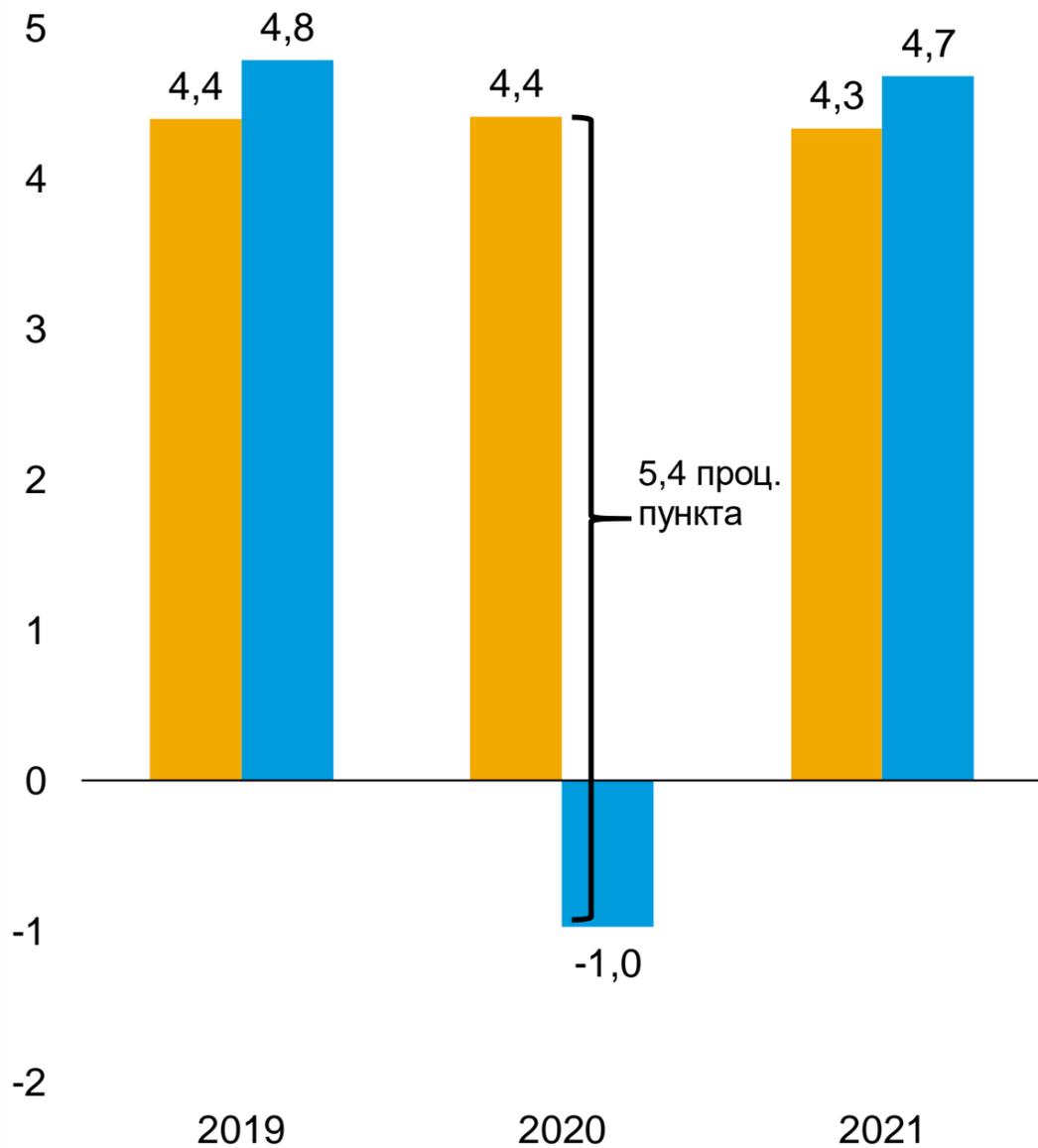
**Этот двойной шок серьезно ухудшит
экономические показатели стран КЦА**

В 2020 ожидается замедление роста на фоне значительной неопределенности относительно базисного прогноза

КЦА: прогнозы реального ВВП

(Изменение в процентах)

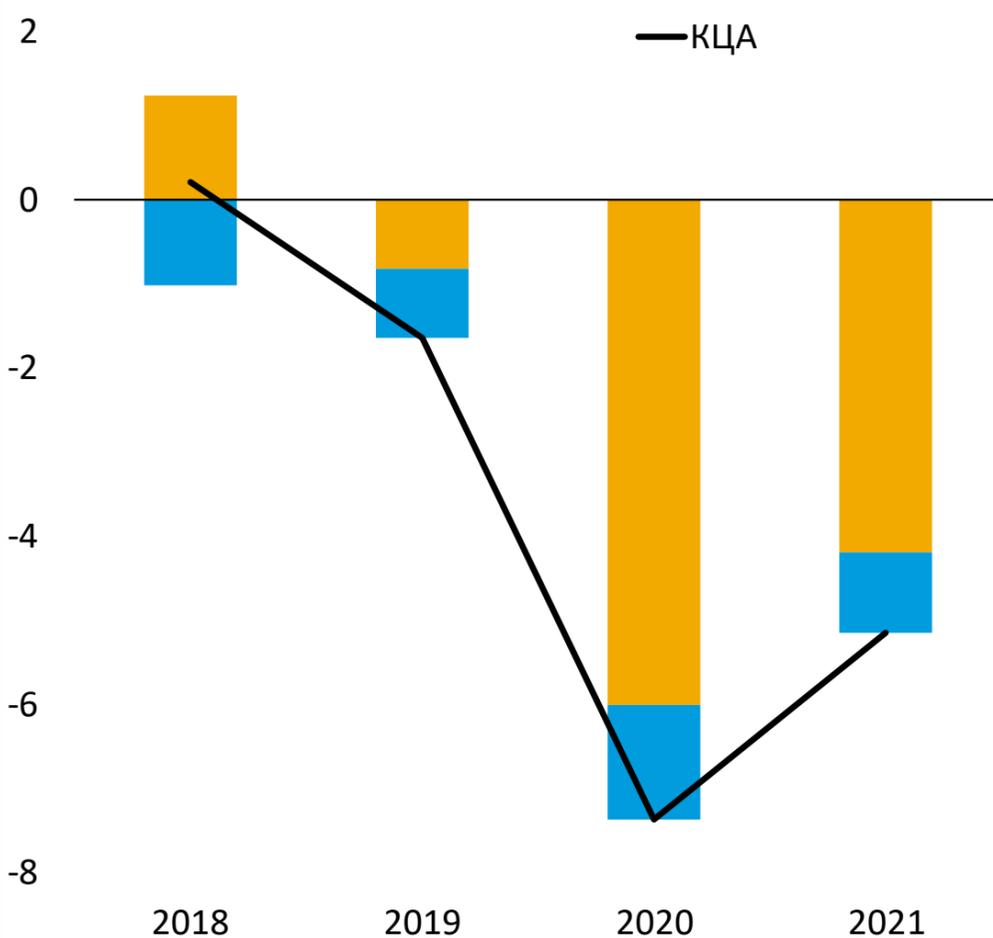
■ Октябрь 2019 г.
■ Апрель 2020 г.



Сальдо счета текущих операций

(В процентах ВВП)

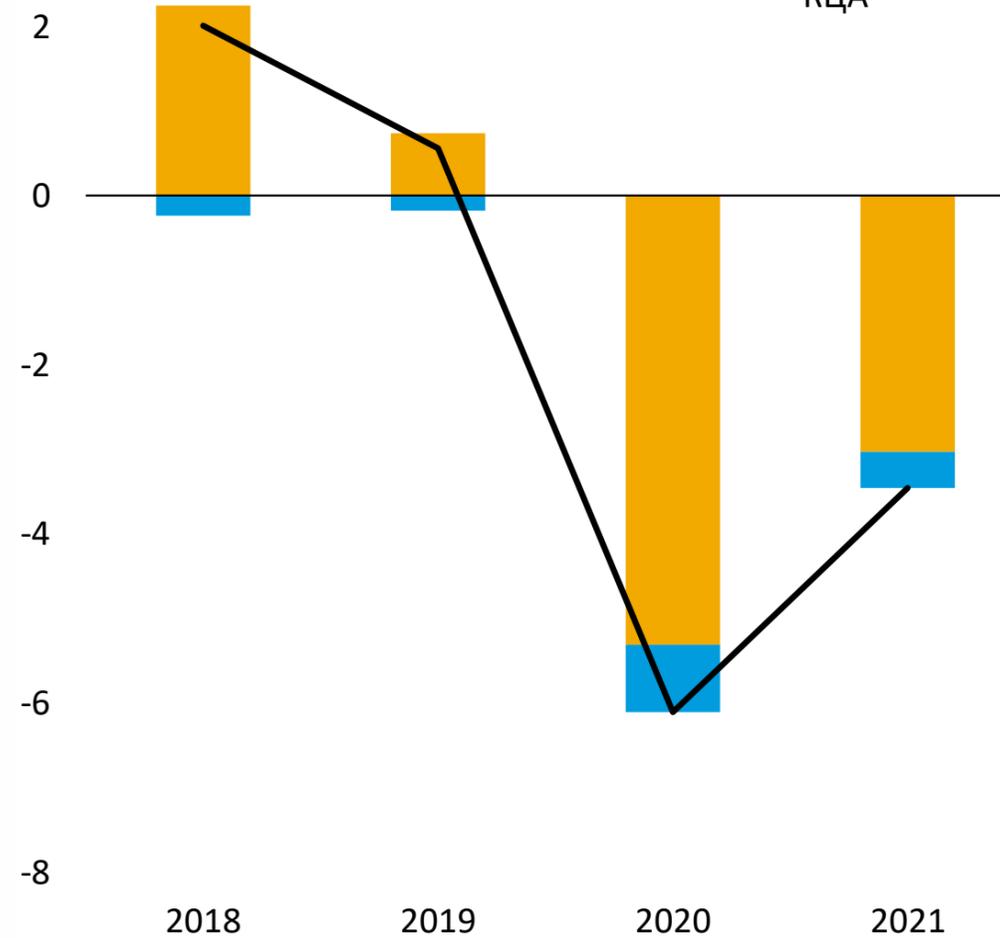
■ ИН КЦА
■ ЭН КЦА
— КЦА



Сальдо бюджета

(В процентах ВВП)

■ ИН КЦА
■ ЭН КЦА
— КЦА



Источники: официальные органы стран и расчеты персонала МВФ.

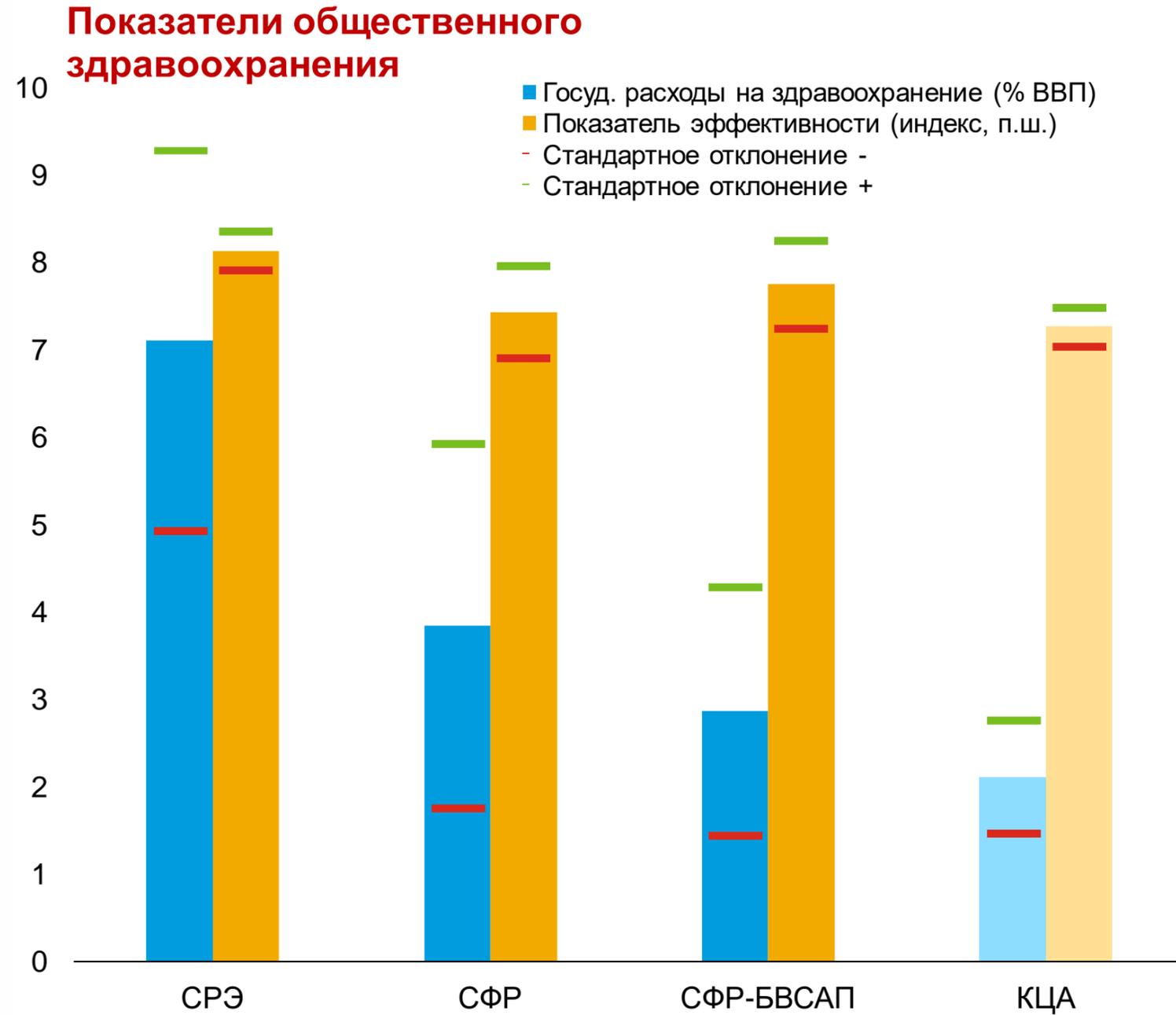
Двойной удар: внешнеэкономические и бюджетные позиции стран КЦА — экспортеров нефти испытывают особенно сильное давление

Факторы уязвимости и риски

Множественные каналы передачи воздействия различных шоков снижают устойчивость к потрясениям

- Уровни расходов на здравоохранение относительно низки, при ограниченной эффективности этих расходов в некоторых странах КЦА

- Ряд стран КЦА уязвимы к сокращению поступлений от туризма и/или денежных переводов



Источники: «Показатели мирового развития» и ПРООН; Herrera and Ouedraogo (2018) и расчеты персонала МВФ.

Растущий государственный долг сокращает пространство для бюджетных мер, а наступление сроков погашения долга на фоне текущей ситуации на рынках создает риски финансирования

Государственный долг (В процентах ВВП)



Общие показатели:

- Новый долг: 10 млрд долл. США в 2020 году
- Значительные объемы погашения (особенно в случае экспортеров нефти) — 29 млрд долл. США в 2020 году

Источники: официальные органы стран и расчеты персонала МВФ.

Приоритеты политики и поддержка МВФ

Наращивание масштабов консультаций по вопросам экономической политики и финансовой помощи для содействия в преодолении кризиса и ограничении его гуманитарного и экономического ущерба

Правительствам необходимо направить все усилия на стабилизацию экономических и финансовых систем, на возобновление экономической деятельности...

Приоритеты реагирования на разворачивающийся кризис



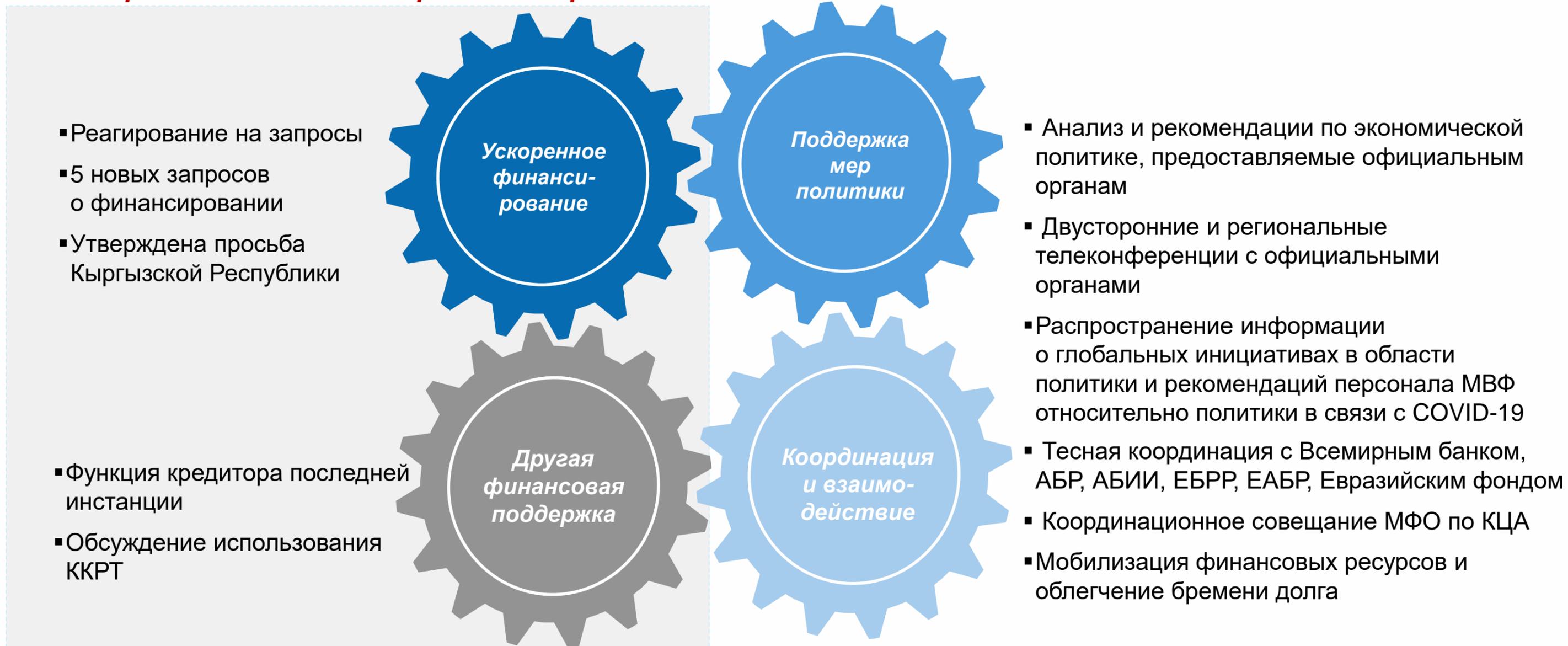
...и решение задач политики на данном этапе и в период после завершения шока

- **Наращивание расходов на здравоохранение** — *в странах со слабыми системами/ инфраструктурой*
- **Поддержка уязвимых домохозяйств и предприятий** — *при высокой доле неформального сектора*
- **Обеспечение устойчивости долговой ситуации** — *после резкого увеличения дефицита и долга*
- **Корректировка денежно-кредитной политики и политики в отношении финансового сектора** — *в условиях крупных оттоков капитала*
- **Продвижение реформ** — *избежать свертывания с трудом достигнутых реформ и расширить их в ключевых областях*
- **Укрепление регионального и многостороннего сотрудничества** — *поскольку внутренние ответные меры создают вторичные эффекты для других стран:*
 - избегать ограничений на торговлю продуктами питания и лекарствами
 - предоставлять работникам-мигрантам доступ к медицинским услугам
 - оказывать поддержку уязвимым странам и странам, пострадавшим от конфликтов
 - поддержка мер региональной интеграции – *движения рабочей силы, капитала, товаров и инфраструктуры*

МВФ: комплексные ответные меры для поддержки стран КЦА в период шоков, связанных с COVID-19 и ценами на нефть

СИСТЕМА ОТВЕТНЫХ МЕР МВФ

Финансирование МВФ для сдерживания кризиса



Благодарю за внимание
Вопросы и ответы