



Год не только плохих новостей

Кризис в Германии будет тяжелым,
но он таит в себе и определенные шансы

Если бы у этой статьи был эпиграф, то им непременно стала бы фраза, которую канцлер Германии Ангела Меркель в последние недели повторяла не раз: "2009 будет годом плохих новостей". Самая плохая из них состоит в том, что в наступившем году страну ждет наиболее глубокий экономический спад за всю историю ФРГ. В этом эксперты уже не сомневаются. Вопрос теперь лишь в том, насколько именно сократится главный показатель хозяйственной деятельности страны - валовой внутренний продукт (ВВП). На 2,2 процента, как предсказывает мюнхенский институт Ifo? Или на 3 процента, как, судя по сообщениям прессы, опасается правительство? Или даже на 4 процента, как предположил главный экономист крупнейшего в Германии кредитно-финансового института Deutsche Bank Норберт Вальтер? Вероятность столь пессимистичного сценария профессор оценивает в 30 процентов.

Самый глубокий спад в истории страны

Чтобы осознать масштаб этих, казалось бы, не очень больших цифр, следует вспомнить, что все последние годы экономический рост составлял в Германии в лучшем случае 1,5-2,5 процента и лишь в 2006 достиг 2,9 процента. А теперь ожидается отрицательный рост в размере сразу 3 или даже 4 процентов! Еще раз подчеркнем: ничего подобного за всю историю страны с 1949 года не было.

Такова возможная глубина падения. Что же касается продолжительности нынешней рецессии, то большинство специалистов исходит из того, что она закончится в лучшем случае во второй половине 2009 года. Эксперты весьма авторитетного института Ifo пока единственные, кто прогнозирует продолжение спада и в 2010 году. Столь длительной рецессии в истории послевоенной Германии тоже еще не было. Ведь с точки зрения статистики процесс сокращения ВВП начался еще во втором квартале минувшего года, т.е. в апреле-июне 2008-го.



Особое коварство нынешнего кризиса состоит, пожалуй, в том, что широкие слои населения, за исключением разве что автостроителей и работников банков, эту тяжелую рецессию, словно радиацию, пока совершенно не почувствовали. Они знают о ней лишь из средств массовой информации. Столь странная ситуация возникла из-за того, что всемирный финансовый кризис, набиравший силу в первую половину 2008 года, начал перерастать в широкомасштабный экономический кризис лишь в сентябре-октябре, а потому весьма инертный немецкий рынок труда до рождественских каникул просто не успел на него отреагировать.

Портфели заказов худеют на глазах

Совсем другое дело – менеджеры и предприниматели, которые охлаждение конъюнктуры почувствовали еще летом, а примерно с октября начали говорить о небывалом, просто пугающе быстром сокращении заказов на продукцию своих компаний. В результате индекс деловых настроений Ifo, ежемесячно подсчитываемый одноименным мюнхенским институтом и считающийся наиболее точным барометром состояния дел в немецкой экономике, в декабре упал на самый низкий уровень с 1982 года, когда ФРГ столкнулась с последствиями второго всемирного нефтяного кризиса.

Неожиданно резкое падение индекса Ifo в декабре говорит о том, что к концу года немецкая экономика явно начала уходить в пике. А это означает, что уже в январе-феврале многим предприятиям ввиду похудевших портфелей заказов придется вводить сокращенную рабочую неделю или даже приступать к первым увольнениям.

Собственно, немецкий автопром, воспользовавшись праздниками, производство уже приостановил. Volkswagen продлил традиционные рождественские каникулы на пять рабочих дней до трех недель, BMW заставил своих сотрудников отдыхать даже 4 недели, а многие рабочие концерна Daimler, завершив в январе вынужденный отдых, до конца марта будут работать по сокращенному графику – с соответствующими последствиями для своего кошелька.

Автоконцерны в эпицентре кризиса

Именно автомобильная промышленность, т.е. сами производители легковых и грузовых машин, а также их бесчисленные смежники, станет в Германии одним из двух эпицентров кризиса. Однако исходящая от него ударная волна нанесет ощутимый ущерб и металлургам, и химикам, и транспортным предприятиям, поставляющим в сборочные цеха комплектующие со всей страны.

Тяжелое положение, в котором оказались немецкие автостроители, объясняется всемирным кризисом отрасли. Избалованные щедрыми госсубсидиями, автоконцерны создали в самых разных точках земного шара такое количество излишних производственных мощностей, что теперь без закрытия целого ряда заводов дело явно не обойдется. Глобальная конкурентоспособность немецких компаний, за исключением фирмы Opel, в принципе достаточно высока, так что опасаться за их дальнейшее существование не стоит. Однако избежать процедуры кровопускания им тоже не удастся.



Вторым эпицентром экономических проблем станет в Германии банковский сектор, что в условиях всемирного финансового кризиса и не удивительно. Ощущение, что пик этого кризиса был пройден осенью 2008 года, когда правительствам западных стран в срочном порядке пришлось спасти всю отрасль от коллапса, обманчиво. Подобного обвала на биржах, как тогда, возможно, и не будет, однако неминуемое теперь массовое сокращение штатов, по сути дела, еще и не начиналось.

Тяжелые годы для банков

Любые увольнения сначала связаны со значительными расходами и лишь затем обеспечивают работодателю экономию средств. Бремя этих расходов ляжет на немецкие банки именно в 2009 году, когда их доходы и без того значительно сократятся, поскольку в условиях кризиса они боятся выдавать кредиты и тем самым собственными руками иссушают основной источник своего существования. К тому же им придется «зализывать» бесчисленные финансовые раны, полученные из-за краха на американском рынке ипотечного кредитования и во время обвала на мировых фондовых биржах. Вот почему некоторые эксперты утверждают, что банковский кризис в Германии достигнет своей кульминации даже не в 2009, а в 2010 году, когда вся отрасль в целом окажется убыточной. А это может повлечь за собой новую волну сокращения штатов.

Следует особо подчеркнуть, что эксперты, говоря о банковском кризисе, имеют в виду ухудшение финансовых показателей кредитных институтов, а не угрозу сохранности вкладов населения. Такая угроза минимальна, тем более что в самый разгар кризиса осенью 2008 года канцлер Германии Ангела Меркель объявила о том, что государство гарантирует все вклады частных лиц независимо от их размеров. Так что беспокоиться за судьбу своих сбережений, особенно если они лежат не в экзотических иностранных банках, а в традиционных немецких кредитно-финансовых институтах или сберкассах, не стоит. Однако в условиях нынешней

необычной рецессии с ее порой просто непредсказуемыми последствиями следует все же более внимательно, чем раньше, отслеживать судьбу того банка, которому вы доверили свои деньги.

Необычные меры против необычной рецессии

Необычность же нынешней рецессии состоит, прежде всего, в том, что на сей раз циклическое охлаждение конъюнктуры совпало с тяжелейшим финансовым кризисом, а также во всемирном характере нынешнего спада. Его одновременно переживают сейчас все ведущие экономические центры планеты – Соединенные Штаты, Япония и Европейский Союз. И даже такие перспективные развивающиеся рынки, как китайский, индийский, российский или, например, дубайский, резко замедлили свое развитие. Поэтому сейчас просто нет на свете того локомотива, который мог бы потянуть за собой ослабевшую мировую экономику.

Это особенно тревожно для Германии, которая, являясь чемпионом мира по экспорту, все последние годы обеспечивала свой экономический рост за счет поставок на внешние рынки, тогда как внутренний рынок пребывал в застое. Сейчас объемы заказов из Франции и США, из Китая и России, из Восточной Европы и ближневосточных стран стремительно падают, и это может превратить немецкое машиностроение, обеспечивающее весь мир современным промышленным оборудованием и новейшими станками, в еще один эпицентр кризиса.

Вот почему правительство Германии так озабочено сейчас поддержанием внутреннего спроса. Оно уже приняло многомиллиардную программу стимулирования экономики, которая предусматривает, в частности, различные налоговые льготы. Однако эксперты и оппозиция раскритиковали эту программу как явно недостаточную, и Ангела Меркель, оказавшаяся из-за своей медлительности в весьма сложном политическом положении, уже в конце прошлого года недвусмысленно дала понять, что в январе-феврале Берлин объявит о второй многомиллиардной госпрограмме. Ожидается, что эти деньги пойдут, прежде всего, на такие инфраструктурные проекты, как строительство дорог и обеспечение всем жителям страны доступа к скоростному интернету, а также на ремонт и модернизацию школ. Соответствующие заказы должны помочь Германии справиться с той главной проблемой немецкой экономики, которую нынешняя рецессия вновь резко обострит: с проблемой безработицы.

Низкие цены, выгодные кредиты

Для тех же, кто имеет надежные рабочие места (хотя что в условиях столь необычной рецессии еще можно считать надежным?) нынешний кризис таит и немало шансов. Падение цен на нефть и другое сырье, а также явное перепроизводство многих товаров уже привели к

значительному замедлению темпов инфляции и ощутимому снижению розничных цен. Это означает, что покупательная способность той части населения, которая имеет работу или твердые доходы, возросла.

Одновременно подешевели кредиты, поскольку Европейский центральный банк внес свой вклад в борьбу с кризисом и уже снизил процентные ставки в еврозоне (и, вполне возможно, продолжит этот процесс). Правда, коммерческие банки собственные ставки снижать пока не очень спешат, да и ссуды выдают весьма осторожно, однако рано или поздно жесткая конкуренция заставит их восстановить нормальный процесс кредитования потребителей.

Так что 2009-й будет в Германии не только годом плохих макроэкономических и корпоративных новостей, но и годом выгодных возможностей совершить давно намеченную покупку, переоформить прежний или взять новый кредит. Например, на приобретение автомобиля или жилья. Легковые машины в условиях кризиса непременно будут продаваться со скидками или бонусами (например, улучшенная комплектация по базовой цене), да и недвижимость скорее несколько подешевеет, чем подорожает.

Причем в усиленном потребительстве в условиях роста безработицы с моральной точки зрения нет абсолютно ничего зазорного. Наоборот! Чаще ходите по магазинам, активнее сравнивайте цены и, если имеете такую возможность, покупайте приглянувшееся с чистой совестью. Ведь тратя деньги в разгар кризиса, вы помогаете обществу. Помогаете этот кризис побыстрее преодолеть.

Агентство экономической информации «ИнфоКапитал»
январь-февраль 2009 г.