

## Бюджетное стимулирование экономики США в условиях пандемии

Американская экономика, как и все остальные страны, оказалась уязвимой к коронавирусной пандемии. Система здравоохранения оказалась не готовой к масштабному росту числа заболеваний и высокой смертности. Власти вынуждены были вводить жесткие карантинные меры. Наиболее сильно пострадал сектор услуг, резко выросла безработица. Чтобы поддержать бизнес и население, были введены беспрецедентные по своим масштабам меры помощи со стороны бюджета и центрального банка.

В начале марта 2020 года Конгресс США проголосовал за законопроект, предоставляющий 8,3 млрд долларов на борьбу с эпидемией, в том числе на создание вакцины от коронавируса<sup>1</sup>.

В тот же месяц законодатели также одобрили меры поддержки населения стоимостью 105 млрд долларов<sup>2</sup>. Эти меры включали полную оплату двухнедельного больничного из-за COVID-19, а при необходимости реабилитации - вплоть до трех месяцев с сохранением двух третей заработной платы (до 200 долларов в день). Кроме того, небольшая часть средств была направлена на государственные программы страхования от безработицы, продовольственную помощь и бесплатное тестирование COVID-19.

В начале апреля 2020 года стал действовать закон о финансовой поддержке экономики страны в размере 2,3 трлн долларов<sup>3</sup>. В этом законе были заложены прямые единовременные выплаты 1200 долларов для граждан с годовым доходом до 75 тыс. долларов, а также выплаты по 500 долларов на каждого ребенка. Потерявшим работу из-за коронавируса полагались пособия в размере 600 долларов до 31 июля, которые прибавлялись к еженедельному пособию по безработице. Кроме того, физическим лицам была предоставлена возможность отсрочить уплату налогов 2020 года до 2021 или 2022 годов, были приостановлены до 31 декабря 2020 года ежемесячные выплаты по всем федеральным студенческим беспроцентным кредитам. Значительная часть помощи направлялась на поддержку предприятий (349 млрд долларов на займы и гарантии малому бизнесу для поддержки занятости и 510 млрд долларов для предотвращения корпоративных банкротств). Для поддержки системы здравоохранения было выделено 230 млрд долларов, из них 100 млрд долларов на нужды больниц.

В конце апреля 2020 года Конгресс одобрил пакет мер по поддержке экономики на 484 млрд долларов<sup>4</sup>. Данный пакет мер предусматривал средства на программу помощи реальному сектору в размере 384 млрд долларов (в т.ч. 320 млрд направлялись на финансирование программы кредитования Paycheck Protection Program) и 100 млрд долларов на борьбу с COVID-19 (помощь больницам в объеме 75 млрд долларов, финансирование программы тестирования на коронавирус – 25 млрд долларов).

В августе 2020 года через Disaster Relief Fund на борьбу с COVID-19 было выделено еще 44 млрд долларов.

В декабре 2020 года в рамках бюджета на предстоящий 2021 финансовый год были одобрены новые стимулы в размере 866 млрд долларов на поддержание экономики и помощь населению, пострадавшему из-за пандемии<sup>5</sup>. Пакет мер включал единовременные выплаты в размере 600 долларов для физических лиц с доходом до 75 тыс. долларов, а также 600 долларов на ребенка. Кроме того, вводились дополнительные выплаты в размере 300 долларов еженедельно (до 14 марта 2021 года) для получающих пособие по безработице, а также тем, кто не имеет права

1 <https://www.congress.gov/bill/116th-congress/house-bill/6074>

2 <https://www.congress.gov/bill/116th-congress/house-bill/6201>

3 <https://www.congress.gov/bill/116th-congress/senate-bill/3548/>

4 <https://www.congress.gov/bill/116th-congress/house-bill/266>

5 <https://www.congress.gov/bill/116th-congress/house-bill/133>

на получение пособия по безработице (самозанятым, независимым подрядчикам и др.). Еще 100 долларов в неделю в качестве дополнительного пособия предназначались работникам, имеющим как заработную плату, так и доход от самозанятости. Расширилась программа займов для малого бизнеса на сумму около 325 млрд долларов, из которых 20 млрд долларов было выделено на кредиты пострадавшим предприятиям с низким уровнем дохода, 3,5 млрд долларов - на продолжение выплат по облегчению долгового бремени малого бизнеса, 15 млрд долларов было выделено на финансирование концертных площадок, кинотеатров и культурных учреждений. Предусматривалась экстренная помощь авиакомпаниям (45 млрд долларов); школам и университетам (82 млрд долларов); 10 миллиардов долларов - для детских садов. На вакцинацию от коронавируса направлялось 65 млрд долларов. Предусматривалась программа помощи при аренде жилья семьями, пострадавших от COVID-19, в т.ч. помощь для оплаты просроченной арендной платы и коммунальных платежей, продление существующего моратория на выселение до 31 января 2021 года.

В январе 2021 года избранный президент Джо Байден объявил об очередном пакете стимулирующих мер на сумму 1,9 трлн долларов<sup>6</sup>. В качестве помощи населению предлагается увеличить текущее дополнительное еженедельное пособие безработным с 300 до 400 долларов; дополнительные одноразовые выплаты составят 1400 долларов - в результате они достигнут 2 тыс. долларов на человека (вместе с одобренными Конгрессом в декабре выплатами по 600 долларов); повышен размер минимальной зарплаты до 15 долларов в час. На поддержку местных властей на уровне штатов планируется выделить 350 млрд долларов; предлагается направить 170 млрд долларов на возобновление работы школ. На программу тестирования населения на COVID-19 выделяется 50 млрд долларов и еще 20 млрд долларов направляется на национальную программу вакцинации.

Общая стоимость всех вышеперечисленных бюджетных мер оценивается на уровне 5,7 трлн долларов: в 2020 году 3,8 трлн долларов или 18% ВВП; в 2021 году 1,9 трлн долларов или 8,5% ВВП. Из этого общего объема большая часть средств направлена на поддержку населения (2,5 трлн долларов) и предприятий (2,1 трлн долларов). На борьбу с COVID-19 было выделено 0,9 трлн долларов (Таблица 1).

В свою очередь, ФРС США резко смягчила денежно-кредитную политику. Была снижена процентная ставка в марте на 150 б.п. до 0-0,25 б.п.; осуществлялись покупки облигаций казначейства США и агентских ценных бумаг; был расширен «овернайт» и срочный РЕПО; снижена стоимость кредитования. Также была снижена стоимость своп-линий с основными центральными банками и увеличен срок погашения валютных операций; расширены своп-линии на доллар США для большего числа центральных банков; предложена возможность временного РЕПО иностранным и международным валютным организациям. Общий объем поддержки ликвидности составил, по оценке МВФ, 510 млрд долларов или 2,4% ВВП 2020 года.

---

<sup>6</sup> <https://buildbackbetter.gov/priorities/covid-19/>  
<https://www.npr.org/sections/biden-transition-updates/2021/01/14/956804924/biden-to-unveil-1-9-trillion-covid-19-relief-plan-including-1-400-stimulus-check>

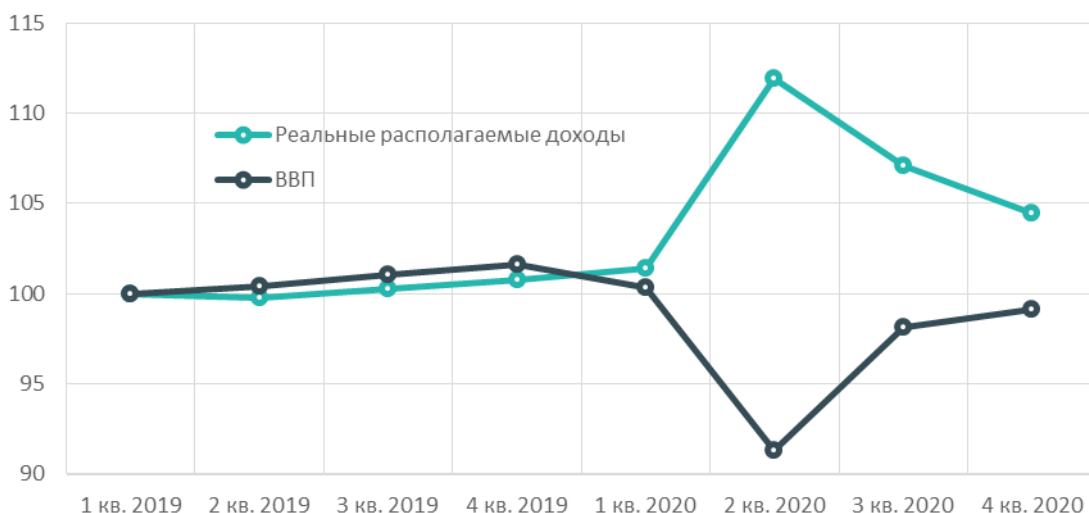
**Таблица 1. Бюджетное стимулирование экономики США в условиях пандемии, млрд долларов**

Дата	Пакет антикризисных мер	Общая стоимость	из них:			
			на борьбу с COVID-19	поддержка населения	поддержка предприятий	прочее
Январь 2021	The Biden-Harris plan to beat COVID-19	1900	400	1000	500	
Декабрь 2020	H.R.133 - Consolidated Appropriations Act, 2021	866	69	408	338	51
Август 2020	Disaster Relief Fund	44	44			
Апрель 2020	H.R.266 - Paycheck Protection Program and Health Care Enhancement Act	484	100		384	
Апрель 2020	S.3548 - CARES Act	2289	230	1000	859	200
Март 2020	H.R.6201 - Families First Coronavirus Response Act	105		105		
Март 2020	H.R.6074 - Coronavirus Preparedness and Response Supplemental Appropriations Act, 2020	8,3	8,3			
<b>Итого:</b>		<b>5696</b>	<b>851</b>	<b>2513</b>	<b>2081</b>	<b>251</b>
<b>в т.ч. 2020 год</b>		<b>3796</b>	<b>451</b>	<b>2413</b>	<b>2100</b>	<b>251</b>
% ВВП		18,1	2,2	7,2	7,6	1,2
<b>2021 год</b>		<b>1900</b>	<b>400</b>	<b>1000</b>	<b>500</b>	<b>-</b>
% ВВП		8,5	1,8	4,5	2,2	-

Источник: Конгресс США, Бюро экономического анализа США, расчеты Института ВЭБ.РФ

Принятые бюджетные и фискальные меры позволили смягчить негативные последствия пандемии, существенно поднять доходы населения и способствовали более быстрому восстановлению экономики. Так, в апреле МВФ ожидал, что в условиях только одной волны пандемии экономика США сократится в 2020 году на 5,9%. Однако спад экономики, даже с учетом осеннего всплеска пандемии, составил только 3,5% (квартальная динамика представлена на графике 1), меньше чем в большинстве стран Европы и Азии. В результате принятых мер в условиях сильного кризиса реальные доходы населения выросли на 6% по итогам прошлого года - рекордно высокого уровня с 1984 года.

**График 1. ВВП США и реальных располагаемых доходов населения (1 кв. 2019 г. = 100)**



Источник: fred.stlouisfed.org

Планируемый новый пакет мер на 2021 год также существенно улучшил оценки восстановления экономики США. В январе МВФ повысил прогноз роста ВВП США на 2021 год с 3,1% до 5,1%, т.е. экономика уже в середине года может выйти на предкризисные уровни. Среди крупнейших стран лишь Китай и Индия смогут превзойти показатели США в части восстановления экономики, а большинству стран Европы на преодоление кризиса потребуется как минимум три года.

Рост экономики будет определяться не только принятыми мерами помощи, но и новым вектором в политике избранного президента Д. Байдена. Одним из ключевых векторов стала климатическая повестка. Повторное вступление в Парижское соглашение об изменении климата, из которого США официально вышли в ноябре 2020 года, потребует принятия мер, направленных на снижение углеродных выбросов, повышение энергоэффективности и развитие зеленой энергетики, что может привести к закрытию ряда производств и потере нескольких миллионов рабочих мест. Теперь получить одобрение проектов в сфере нефтегазовой инфраструктуры может стать сложнее с учетом их влияния на климат. Не случайно одним из первых своих указов на посту президента Байден отменил разрешение на строительство трубопровода Keystone XL для поставки нефти на границе с Канадой. Он также ввел мораторий на сдачу в аренду территорий арктической зоны для добычи нефти и природного газа. Не исключены дополнительные ограничения для сланцевой индустрии и рост зависимости от импорта нефти. Еще в прошлом году Байден предлагал план устойчивого развития инфраструктуры США на 2 трлн долларов. Согласно этому плану, американский энергетический сектор избавится от выбросов углерода к 2035 году, а вся страна станет углеродно-нейтральной к 2050 году. Это даст новый толчок развитию секторам ветро- и солнечной энергетики, а также аккумуляторной промышленности.