Страны будут по-разному выбираться из рецессии, считают эксперты: траектория пойдет по трем буквам — L, U, V. Не исключен и новый кризис, если лопнет пузырь на рынке активов

Выход из рецессии пойдет по траектории LUV, пришли к выводу аналитики маркетинговой группы WPP. Продолжительная L-рецессия ждет Западную Европу, США пойдут по траектории медленного восстановления U, а развивающиеся страны BRIC (Бразилия, Россия, Индия, Китай) ждет быстрый V-выход из кризиса.

Восстановление стран не будет синхронизированным в отличие от острой фазы кризиса, когда траектории совпадали, считают и в Goldman Sachs: развивающиеся экономики в 2010 г. покажут рост 7,3% развитые — всего 1,9%, их роль снизится. Спад производства в США продлится в ближайшие годы, пишут аналитики банка, восстановление будет вялым, так как потребители лишились прежнего механизма долгового финансирования. Есть риск, что они начнут сокращать расходы по мере сворачивания антикризисных мер, заявило минторговли США в пятницу. Американские потребители уже не смогут больше быть мотором роста мировой экономики, констатирует инвестор Джордж Сорос (цитаты по Bloomberg).

Европейские компании также вряд ли расширят операции и увеличат расходы, а слабый рынок труда будет сдерживать потребрасходы, считают в Goldman Sachs.

Преувеличивать успехи китайской экономики и блока развивающихся рынков не стоит, предупреждает директор аналитического департамента Сбербанка Николай Кащеев. Кризис начался в США, через шесть месяцев дошел до Европы и еще через полгода — до Китая, напоминает Кащеев, если ситуация в США и Европе ухудшится, Китаю не удастся удержать темпы.

Зато вход в новую рецессию, которая все еще грозит мировой экономике, будет снова одновременным. «Хотя восстановление очень медленное, цены рискованных активов выросли слишком сильно и быстро по сравнению с макроэкономическими факторами», — пишет в FT профессор Нуриэль Рубини. Надувание глобального пузыря стоимости активов вызвано волной ликвидности, околонулевыми процентными ставками и ослаблением монетарной политики (базовая ставка в США — 0-0,25%), но этот пузырь рано или поздно лопнет, уверен Рубини, и это будет самый крупный синхронизированный взрыв за всю историю.

Восстановление мировой экономики может выдохнуться, согласен Сорос, и в 2010-2011 гг. возможен новый виток рецессии. «Чем дольше длится разворот, тем больше в него верят, но преобладающие настроения далеко отошли от реальности». **Источник: Ведомости**