

The background of the top half of the page is light blue and features several stylized virus icons. Each icon consists of a dark teal circle with numerous smaller dark teal circles connected to it by thin lines, representing the surface proteins of a virus. The icons are scattered across the top and left sides of the page.

Влияние режима изоляции на рынок хлопка во время COVID-19



**Международный
консультативный
комитет по хлопку**



Брифинг МККХ о влиянии режима изоляции на рынок хлопка во время COVID-19

Мировой хлопковый сектор играет жизненно важную роль в мировой экономике в качестве сырьевого сельскохозяйственного товара, в производстве которого занято более 100 миллионов семей, а также в качестве промышленного товара, используемого в производстве одежды и текстиля. Мировой рынок хлопка подвержен влиянию фундаментальных факторов спроса и предложения, и масштабный режим изоляции, явившийся результатом пандемии COVID-19, оказал на него влияние. COVID-19 оказал далеко идущее воздействие на торговлю сельскохозяйственной продукцией, промышленное производство, потребительский спрос и цены. Воздействие на глобальную цепочку создания добавочной стоимости хлопка оказало влияние на все секторы этой цепочки создания стоимости. Меры сдерживания, которые фактически остановили огромную часть мировой экономики, оказали и будут продолжать оказывать глубокое воздействие на хлопковый сектор. В этом брифинге дается первоначальная оценка последствий этой масштабной изоляции для спроса и предложения хлопка, цен и торговли, и далее излагаются перспективы восстановления, а также рекомендации.

Спрос и предложение

- По оценке МККХ в 2019/20 году объем мирового производства составляет 26,2 млн. тонн, а объем производства в 2020/21 году в настоящее время оценивается в 25,2 млн. тонн, что указывает на снижение на 4%, связанное с сокращением мировых посевных площадей из-за более низких цен.
- Мировое потребление в 2019/20 году оценивается в настоящее время в 23 млн. тонн по причине дополнительного давления со стороны мер сдерживания и в результате постоянного давления со стороны глобальной торговой напряженности. При уменьшении объема использования ожидается, что объем конечных запасов вырастет до 21,8 млн. тонн, а отношение объема запасов к объему потребления достигнет рекордно высокого уровня.
- Объем потребления хлопка и рост ВВП коррелируют. Если рост ВВП замедляется, то тоже самое происходит с ростом объема потребления. Текущий прогноз МВФ, указывающий на сокращение объема мировой экономики на 3%, как ожидается, внесет свой вклад в сокращение потребления хлопка на 11%. Однако по мере ускорения роста ВВП рост потребления восстанавливается.
- Хотя снижение ВВП на 3%, которое сегодня прогнозирует МВФ, является более серьезным, чем во время финансового кризиса 2008 года, нынешний кризис отличается тем, что он был вызван событием в области общественного здравоохранения, а не слабой политикой в финансовом секторе, сигнализирующим о возможности более плавного и быстрого восстановления при соответствующих политических мерах реагирования.
- Широкомасштабная изоляция привела к рекордному уровню безработицы. В то время как в некоторых странах наблюдается рост объема онлайн-покупок, розничная активность в текстильном и швейном секторе замедлилась. В период с февраля по апрель 2020 года объем

розничной продажи одежды и аксессуаров для одежды в США упал на 79%. В то время как потребители могут в краткосрочной перспективе ожидать сокращения объема их доходов, по мере восстановления экономики следует ожидать увеличения расходов, что указывает на то, что с восстановлением экономики следует ожидать восстановления объемов закупок одежды и текстиля.

- В то время как, начиная с момента появления COVID-19, бренды роскошной и быстрой моды потеряли рыночную капитализацию, падение в стоимостном выражении было более серьезным в случае люксовых брендов, чем в случае брендов быстрой моды. Поскольку бренды быстрой моды обслуживают потребителей, которые более чувствительны к доходам и ценам, ожидается, что потребителям брендов быстрой моды потребуется больше времени, чем потребителям люксовых брендов, чтобы вернуться в магазины.
- В марте-апреле Международная федерация текстильной промышленности провела несколько опросов о влиянии COVID-19 на мировую текстильную промышленность. Они охватили 700 компаний и показали, что в 2020 году отмена заказов может достичь 31%, а текучесть кадров - 28%. Это может означать общие потери для мировой текстильной промышленности в размере около 300 миллиардов долларов.
- При более высоких доходах потребителей в Европе, Соединенных Штатах и Японии на них приходится импорт 61,5% от объема мирового импорта одежды. Однако с ростом благосостояния других потребителей в Азии, особенно в Китае и Корее, они будут формировать новый прирост объема импорта на 13,7% и 15,9% в период с 2017 по 2018 год. Восстановление после изоляции, которую вызвала пандемия, уже началось в Китае и во многих других азиатских странах, поскольку меры сдерживания были ослаблены и бизнес начал вновь открываться.

Цены

- Меры сдерживания привели к снижению цен на большинство сырьевых товаров. Тем не менее, ожидается, что цены на сельскохозяйственные продукты питания в целом останутся стабильными в 2020 году, поскольку они менее чувствительны к экономической активности, чем промышленные товары.
- Доллар вновь стал предпочтительной валютой для инвесторов и усилил свое огромное влияние на мировую экономику. Валюты основных стран-потребителей и производителей хлопка потеряли свою стоимость по отношению к доллару США. Мексиканский песо (24,8%) и бразильский реал (36,3%) продемонстрировали самое большое падение с января 2020 года, что переводит их в разряд валют, курс которых сильнее всего упал по отношению к доллару.
- Цены на хлопок будут находиться под давлением в силу нескольких факторов, включая более высокие объемы конечных запасов в текущем и следующем сезоне, более слабый спрос на текстильное волокно со стороны брендов и компаний розничной торговли, а также более низкие цены на полиэстер. Если ценовой разрыв между хлопком и полиэстером будет продолжать увеличиваться, то это снизит конкурентоспособность хлопка и уменьшит его мировую долю в потреблении текстильных волокон.

Торговля

- В первом квартале 2020 года три крупнейших импортера текстильной и швейной продукции в стоимостном выражении (Европейский Союз, Соединенные Штаты и Япония) значительно сократили объем импорта текстильной и швейной продукции. С конца февраля многие заказы на экспорт текстиля и одежды были отменены или отложены, а крупные компании розничной торговли подали заявление о банкротстве. Краткосрочные перспективы текстильной и швейной промышленности, как ожидается, будут мрачными.
- Торговцы хлопком рискуют снизить стоимость объема торговли из-за расторжения контрактов и рыночных потерь. Расходы на хранение могут составлять 16 млн. долларов в месяц. Потери для торгового сектора, вызванные отменой контрактов, связанных с COVID-19, вероятно, приведут к тому, что еще больше фирм покинут хлопковую торговую индустрию.

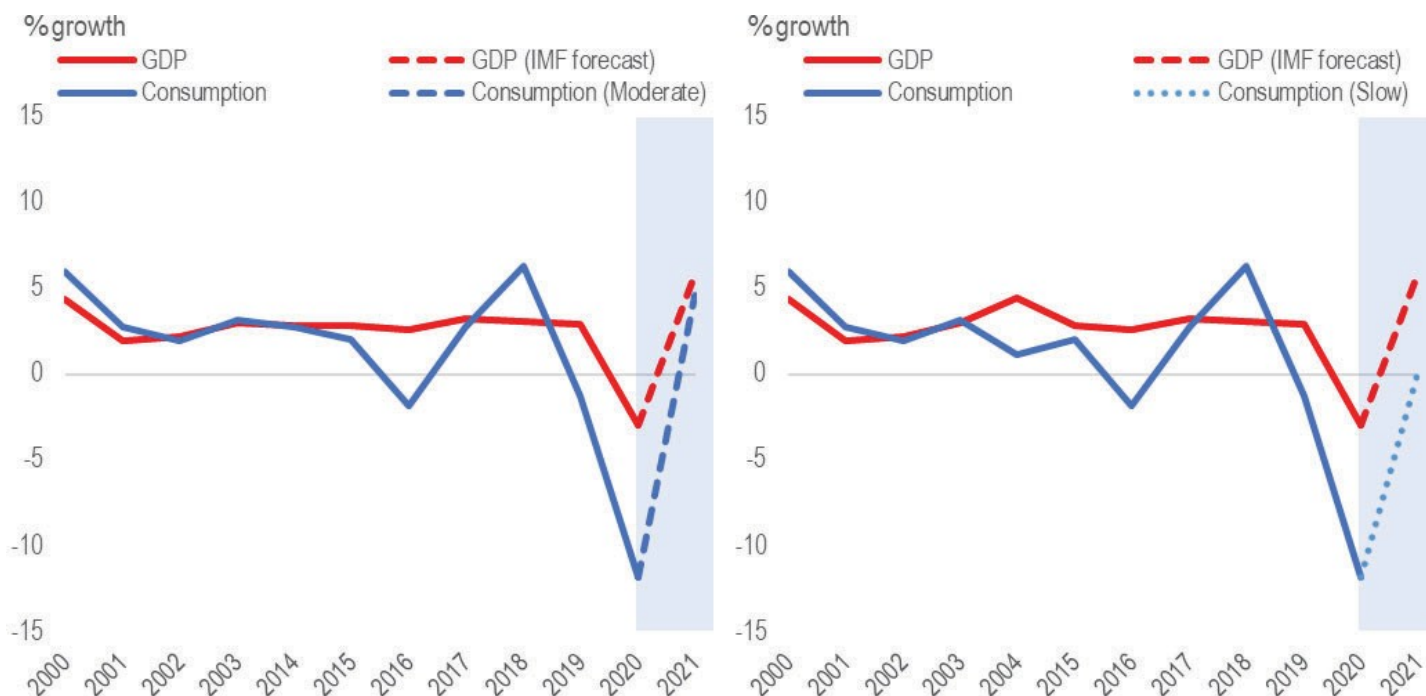
Сценарии восстановления

- **Умеренное восстановление** можно было бы представить в виде "новой нормы", при которой безопасность обеспечивается надлежащими мерами и политикой реагирования местных и национальных правительств, предприятия могли бы безопасно возобновить свою работу, а экономическая активность могла бы начать расти при соответствующих мерах предосторожности, принимаемых для обеспечения здоровья и благополучия.
- **Более медленное восстановление** можно было бы предвидеть там, где сохраняются либо жесткие меры сдерживания, или государственная политика, включая политику в отношении систем общественного здравоохранения, малого бизнеса и безработицы оказывается слабой или неэффективной. Медленное восстановление, продолжающееся более 12-18 месяцев, при незначительных мерах по стимулированию потребительского спроса приведет к более серьезному сокращению использования хлопчатобумажных фабрик в 2021 году. С учетом того, что объем мирового производства в 2020/21 году оценивается в 25,1 млн. тонн, дополнительное замедление экономического роста и медленный рост потребления увеличат давление на конечные запасы, что, в свою очередь, усилит понижающее давление на цены. В условиях затяжного кризиса продовольственная безопасность превратится в серьезную проблему, и мелкие фермерские хозяйства в развивающихся странах, скорее всего, перейдут на выращивание продовольственных культур.

	Умеренное восстановление	Медленное восстановление
Производство	Решения по посевам на будущий сезон делались в основном для фермеров Северного полушария (80% объема мирового производства)	Потребительский спрос на одежду будет расти по мере того как физические бизнесы будут вновь открываться и будет расти занятость – даже умеренно – по мере того, как потребители, особенно в Азии, начинают опять покупать одежду.
Потребление	Потребительский спрос на одежду будет расти по мере того как физические бизнесы будут вновь открываться и будет расти занятость – даже умеренно – по мере того, как потребители, особенно в Азии, начинают опять покупать одежду.	Если магазины и физический бизнес будут оставаться закрытыми, а временная безработица станет постоянной, уровень доходов снизится, а неопределенность перспектив возрастет. Потребительский спрос на одежду и текстиль, будучи эластичным по доходам, будет снижаться, а объем промышленного использования хлопка, который в настоящее время находится почти на уровне 10-летнего минимума, будет еще больше сокращаться.
Цена	Цены, которые и так находятся под давлением, скорее всего, останутся низкими даже при нулевом росте потребления, так как объем запасов находится на рекордно высоком уровне	Цены, которые уже являются низкими в реальном выражении, могут демонстрировать незначительное движение вверх при отсутствии потребительского спроса на одежду. Цены, которые в последние годы характеризовались меньшей волатильностью, и которые реагировали на рыночные показатели, скорее всего, будут характеризоваться большей волатильностью, и столкнутся с возможными проблемами в области продовольственной безопасности и с экономической неопределенностью.
Торговля	Торговые цепочки поставок, которые изменились в результате торгового спора между США и Китаем, по-видимому, существуют и способны поставлять хлопок на необходимые рынки.	Долгосрочное сокращение темпов роста ВВП и потребления негативно скажется на торговле, которая может оставаться в условиях глобальной торговой напряженности.

<p>Промышленное производство</p>	<p>В Юго-Восточной Азии преобладают малые и средние предприятия. В то время как многие бренды сохранили заказы, заказы других брендов были отменены, и это поставило прядильную промышленность под угрозу в условиях небольшого количества наличных средств, необходимых для выживания во время продолжительного кризиса. Если поступление заказов может быть возобновлено даже в более медленном темпе, то эти малые и средние предприятия смогут выжить.</p>	<p>Это серьезно скажется на производстве, поскольку многие малые и средние предприятия в Юго-Восточной Азии, скорее всего, не смогут выжить при сокращении заказов от брендов и компаний розничной торговли.</p>
----------------------------------	--	--

Восстановление спроса будет определять политические меры реагирования на широкомасштабную изоляцию



Рекомендации

- Обеспечение соблюдения контрактов имеет основополагающее значение для надлежащего функционирования рынков и способствует расширению бизнеса, торговле, инвестициям, экономическому росту и развитию.
- Здоровье и безопасность населения должны быть обеспечены с помощью соответствующих мер предосторожности со стороны местных и национальных правительств, ответных мер и политики по мере возобновления работы физических предприятий и роста экономической активности.
- Стимулирующие меры и финансовая поддержка малого и среднего предпринимательства с целью снижения финансовой нагрузки, в том числе кредиты, гранты и кредиты с целью поддержания ликвидности.
- Поддержка уровня доходов во время временной безработицы для оказания помощи при потерях доходов в период стандартной и нестандартной занятости.
- Необходимо следить за тем, чтобы помощь и субсидии сельскому хозяйству, обеспечивающие доход для поддержки фермеров, не имели непреднамеренных последствий (в т.ч. увеличение предложения, которое еще больше снижает цены).