



Комментарии о Государстве и Бизнесе

236

23 сентября 2019

Все мнения, высказанные в данном обозрении, отражают точку зрения авторов и могут не совпадать с официальной позицией НИУ ВШЭ

Платёжный баланс

Импорт: три месяца роста

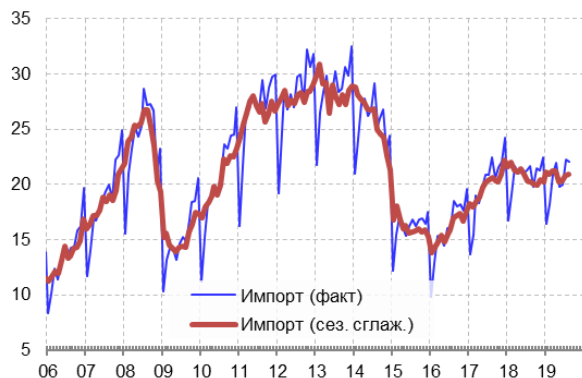
В августе текущего года стоимость импорта товаров в методологии платежного баланса, по нашим оценкам, составила 22 млрд долл. С устранённой сезонностью импорт растёт третий месяц подряд, оставаясь, тем не менее, ниже внутригодового максимума (рис. 1). Рост стоимости ввозимых товаров в августе сдерживало ослабление рубля. При стабильном обменном курсе и сохранении тенденции последних месяцев стоимость импорта по итогам года может составить 250–253 млрд долл., что выше прогноза Банка России.

Согласно данным ФСТ России, в августе 2019 года стоимость импорта из стран дальнего зарубежья составила 18,8 млрд долл. По нашим оценкам, с учётом досчёта и импорта из стран СНГ стоимость всего импорта в методологии платежного баланса составила примерно 22 млрд долл. С устраненной сезонностью стоимость всего импорта растёт всё лето – на 0,6% (м/м) в июне, на 2,5% в июле и на 0,6% в августе. Однако этого оказалось недостаточно, чтобы преодолеть апрельский внутригодовой максимум 21,2 млрд долл. (с устранённой сезонностью). В июне и, особенно, в июле росту импорта способствовало укрепление рубля (на 0,3 и 1,5% к предыдущему месяцу, в реальном выражении ко всем валютам). Значительное ослабление рубля в августе на 2,8% (максимальное ослабление с сентября прошлого года) не привело к снижению импорта, как это было годом ранее.

В августе вырос импорт продовольственных товаров, химической продукции, текстильных изделий и обуви из стран дальнего зарубежья. В то же время импорт машиностроительной продукции сократился (сезонно сглаженная динамика стоимостных объемов этих товарных групп представлена на рис. 2). В целом устойчивая тенденция роста наблюдается лишь в импорте химической продукции (с октября прошлого года, с исключением сезонного фактора и случайной компоненты), стоимость которого достигла пятилетнего максимума. Поскольку продукция химической промышленности составляет лишь пятую часть импорта из стран дальнего зарубежья, этого роста недостаточно, чтобы преодолеть стагнацию импорта в последние два года. С июня 2017 года ежемесячная стоимость импорта товаров

в торговле со всеми странами с устранённой сезонностью изменялась в относительно узком диапазоне 20,0–22,2 млрд долл.

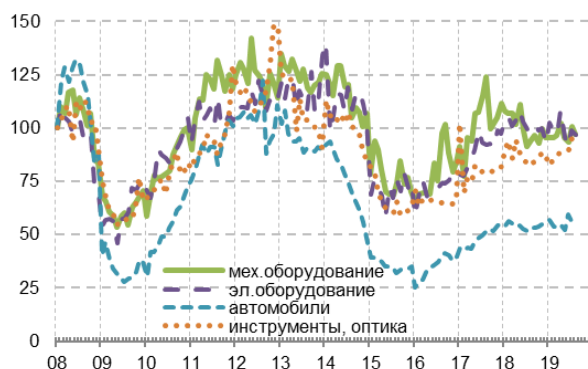
Рис. 1. Динамика стоимости импорта товаров из всех стран, млрд. долл.



Источники: база данных CEIC, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Основную долю импорта по-прежнему занимает машиностроительная продукция (немногом менее 50%). В динамике основных групп импорта машиностроительной продукции из стран дальнего зарубежья устойчиво (с февраля текущего года) растёт лишь импорт инструментов и оптики (рис. 4). Также есть предпосылки для формирования тенденции роста импорта автомобилей и их комплектующих.

Рис. 3. Индекс стоимости импорта машиностроительной продукции из стран дальнего зарубежья (сезонность устранена), 100=январь 2008



Источники: база данных CEIC, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Продажи легковых автомобилей и легких коммерческих автомобилей (LCV), несмотря на снижение в годовом выражении, с устраненной сезонностью в последние три месяца непрерывно росли. Так, в июне продажи выросли не более чем на 1% по сравнению с апрелем (со снятой сезонностью), в июле рост ускорился примерно до 2% и немного замедлился в августе (рис. 4). По всей видимости, укрепление рубля и возобновление Минпромторгом программ льготного автокредитования и лизинга с 1 июля (на них выделено 10 млрд руб.) позволило преодолеть спад продаж в апреле-мае.

Рис. 2. Индекс стоимости укрупнённых товарных групп импорта из стран дальнего зарубежья (сезонность устранена), 100=январь 2008

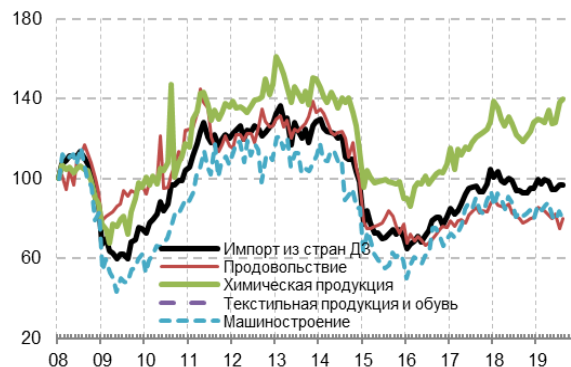
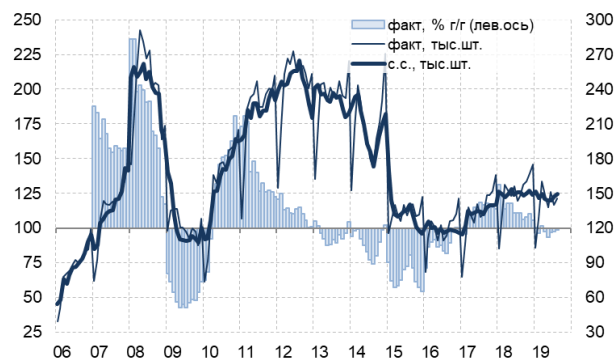


Рис. 4. Динамика продаж новых легковых автомобилей в России (по данным Ассоциации европейского бизнеса, АЕБ)



При относительно стабильном обменном курсе и сохранении тенденции последних месяцев стоимость импорта по итогам года, по нашим расчётам, может составить 250–253 млрд долл. Это выше прогноза Банка России (249 млрд долл.). По всей видимости, в ближайшие месяцы регулятор ожидает ослабление внутреннего спроса, которое будет сдерживать рост импорта.

Сергей Пухов

Команда «Центра развития»

Дарья Авдеева
Наталья Акиндинова
Елена Балашова
Николай Кондрашов
Людмила Коновалова
Алексей Кузнецов
Валерий Миронов
Светлана Мисихина
Анжела Назарова
Сергей Пухов
Наталья Самсонова
Сергей Смирнов
Степан Смирнов
Алёна Чепель
Андрей Чернявский

Ждем Ваших вопросов и замечаний!

ЦЕНТР РАЗВИТИЯ: тел./факс +7 (495)625-94-74, e-mail: info@dcenter.ru, <http://www.dcenter.ru>.

НИУ «ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ»: тел. +7 (495) 621-79-83, e-mail: hse@hse.ru, <http://www.hse.ru>

Вся информация, представленная в Выпуске, базируется на данных официальных органов и расчетах Института «Центр развития» НИУ «Высшая школа экономики».

При использовании, частичном или полном, материалов, изложенных в настоящем Выпуске, необходимо указывать ссылку на Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Исследование осуществлено в рамках программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ в 2019 году