

Платежный баланс

5. Санкции и импорт: цена вопроса

В июле 2014 года стоимость импорта товаров в Россию, по нашим оценкам, превысила 29 млрд. долл. Какие последствия можно ожидать от введенных санкций до конца года?

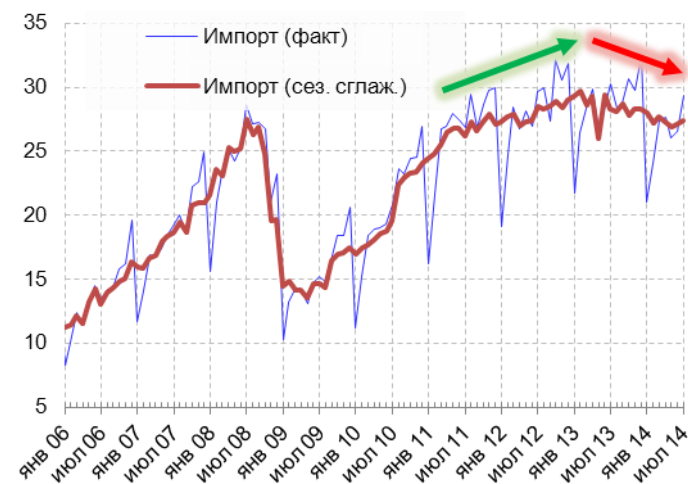
Первый пакет западных санкций был введен в действие еще в марте после вхождения Крыма в состав России. Но тогда санкции, скорее, носили персонализированный характер и не затрагивали ни внешнюю торговлю, ни российскую экономику в целом. Последующее усиление санкций было связано с обострением ситуации в апреле на востоке Украины, с началом боевых действий. Санкции стали затрагивать отдельные российские компании и банки. Затем, после катастрофы Boeing 777 в июле, последовал очередной набор санкций на этот раз секторального характера, который может ограничить внешнеторговую деятельность.

В апреле-мае импорт, по всей видимости, реагировал на слабый внутренний спрос, в том числе за счет девальвации рубля. С устраненной сезонностью стоимость импорта, после локального максимума в марте, стала снижаться (на 0,3–3,0% в месяц в зависимости от метода сглаживания и выбора временного периода). Затем снижение сменилось ростом в июне-июле в пределах 0,7–2,7%. Все эти колебания укладываются в динамику импорта в предыдущие месяцы (рис. 5.1).⁶

Рост импорта в последние два месяца вряд ли найдет свое продолжение. Помимо сохраняющегося слабого внутреннего спроса, можно ожидать усиления давления на Россию с более широким применением секторальных и торговых санкций (в

⁶ В целом с апреля 2011 г., когда прекратилось послекризисное восстановление импорта, можно условно выделить два периода – период вялого роста вплоть до января 2013 г. и период последующего симметричного снижения.

Рис. 5.1. Стоимость импорта, млрд. долл.



Источник: Банк России, расчета Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

том числе и ответных санкций со стороны России). Можно ли их как-то оцифровать?

Продуктовое эмбарго со стороны России можно достаточно точно рассчитать (в самом грубом приближении это менее 10 млрд. долл.). Однако значительная часть продукции будет замещена импортом из других стран, не попавших в санкционный список, и, скорее всего, по более высокой цене. В результате стоимость продовольственного импорта (это чуть более 14% всего импорта за первое полугодие 2014 г., табл. 5.1) вряд ли сильно изменится.

Основная неопределенность связана с продукцией машиностроения, удельный вес которой составляет более 48%. За последние 12 месяцев только продукции авиационной и судостроительной отраслей из стран дальнего зарубежья было ввезено на сумму более 10 млрд. долл., а механического оборудования и электрооборудования – в восемь раз больше. Сколько из этого импорта попадает под разряд продукции двойного назначения – мы не знаем (интересно, а правительство знает?). Мы не исключаем, что из-за опасений санкций со стороны национальных надзорных органов зарубежные партнеры могут значительно ограничить импорт машиностроительной продукции.

По нашим оценкам, при сохранении текущих тенденций (т.е. без учета секторальных и торговых санкций), стоимость импорта по итогам года может составить 325–327 млрд. долл. Оценки МЭР куда-более пессимистичны – всего 317 млрд. долл., скорее всего, из-за санкций. Иными словами «цена» санкций против России в части импорта – около 10 млрд. долл. за пять месяцев или 24 млрд. долл. в годовом выражении. В условиях снижающегося экспорта (смотри предыдущий выпуск нашего обозрения) «цена» санкций с точки зрения устойчивости платежного баланса – сохранение профицита текущего счета до конца года (+5 млрд. долл. в случае оценки импорта Минэкономразвития против дефицита 7 млрд. долл. в нашем случае). Вот только конкурентоспособность российской экономики от этого вряд ли выиграет.

Сергей Пухов

Таблица 5.1. Структура импорта за первое полугодие 2014 г., в %

Импорт, всего	100,0
Продовольственные товары и сельскохозяйственное сырье	14,3
Минеральные продукты	2,4
топливно-энергетические товары	1,2
Продукция химической промышленности, каучук	15,9
Кожевенное сырье, пушнина и изделия из них	0,4
Древесина и целлюлозно-бумажные изделия	2,0
Текстиль, текстильные изделия и обувь	5,5
Драгоценные камни, драгоценные металлы и изделия из них	0,3
Металлы и изделия из них	6,5
Машины, оборудование и транспортные средства	48,4
Другие товары	4,3

Источник: ФТС России.