

Платёжный баланс**4. Снижение импорта – устойчивая тенденция, но где предел падения?**

В январе текущего года стоимость импорта товаров из стран дальнего зарубежья, по данным ФТС России, составила 9,9 млрд. долл. (рис. 4.1), снизившись на 41% по отношению к предыдущему году. В ежемесячном выражении импорт снижается более плавно, чем во время кризиса 2008 г., и условия для его дальнейшего падения пока сохраняются.

Основной вклад в снижение импорта внесла продукция машиностроения, стоимость которой в январе текущего года составила 4,6 млрд. долл. (падение более чем на 55% к предыдущему году, рис. 4.2) при снижении удельного веса до 46,4% (на 3,2 п.п., рис. 4.3). Сильнее всего сокращение спроса на машиностроительную продукцию сказалось на импорте иномарок (-58% году к году). По данным Ассоциации европейского бизнеса (АЕБ), за первый месяц 2015 года в России было продано чуть более 115 тыс. машин – почти на четверть меньше, чем годом ранее. По всей видимости, спрос смещается в сегмент менее дорогих автомобилей отечественного производства и так называемых отечественных иномарок с максимальной степенью локализации, позволяющей сдерживать рост цен на машины из-за удорожания импортных комплектующих. В текущем году рост цен на иномарки, скорее всего, продолжится (этот процесс начался ещё в прошлом году и ускорился по мере исчерпания запасов), в то время как платёжеспособный спрос будет сокращаться в результате снижения реальных доходов населения и роста процентных ставок по автокредитам.

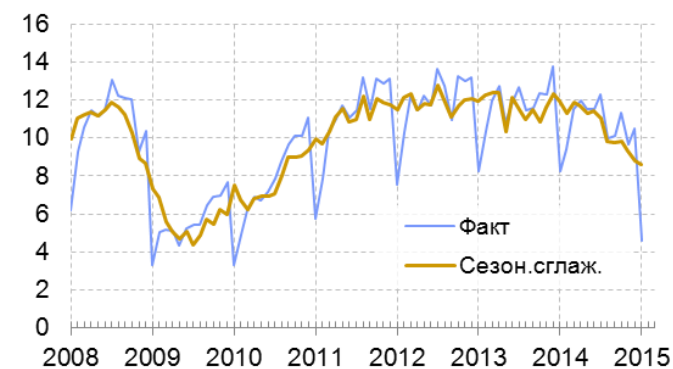
Стоимость импорта продовольствия и сельхозсырья, даже несмотря на торговые ограничения со стороны России, в январе снизилась не столь значительно – на 42% год к году и составила 1,5 млрд. долл. Сокращение импорта продовольствия, попавшего под запрет, компенсируется относительно более медленным снижением импорта других продовольственных товаров. В результате удельный

Рис. 4.1. Стоимость импорта из стран дальнего зарубежья, млн. долл.



Источник: CEIC Data, ФТС России, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Рис. 4.2. Стоимость машиностроительного импорта из стран дальнего зарубежья, млрд. долл.



Источник: CEIC Data, ФТС России, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

вес в целом всей продовольственной товарной группы в январе 2015 г. практически не изменился по сравнению с прошлым годом и составил 15% импорта из стран дальнего зарубежья. Сохранение ответных санкции в совокупности с перспективой удорожания остальной части продовольственного импорта на внутреннем рынке, а также перспектив импортозамещения, позволят ожидать дальнейшего снижения стоимостных объёмов импорта продовольствия.

Импорт другой, сопоставимой по удельному весу с продовольствием, товарной группы – химической продукции – в январе снизился всего на 35% год к году, до 1,6 млрд. долл. На протяжении последних нескольких месяцев импорт ключевых товарных групп, таких как полимеры и каучук, продукты органической и неорганической химии, устойчиво снижается, а импорт фармацевтической продукции падает темпами более 15% в месяц (после устранения фактора сезонности). В условиях сжатия внутреннего спроса шансов на замедление негативной тенденции не так много, разве что импорт социально значимых товаров достигнет некоторого минимального критического порога.

Январский импорт товаров из стран дальнего зарубежья и стран ближнего зарубежья (по нашим оценкам, это 21 млрд. долл. с исключённой сезонностью, рис. 4.4) отделяет от минимума шестилетней давности около 40%. Январское сокращение совокупного импорта из всех стран составило примерно 4% месяц к месяцу (с исключённой сезонностью), против 3,5% в декабре и 5,3% в ноябре. В текущем году на смену девальвационному шоку придёт сокращение реальных доходов частного сектора, поэтому ожидать существенного замедления падения импорта пока не приходится. При сохранении нисходящей динамики последних трёх месяцев стоимость импорта может опуститься до уровня, достигнутого в кризисном 2009 г., и в целом по итогам текущего года составит около 200 млрд. долл. (снижение на 35% к 2014 году).

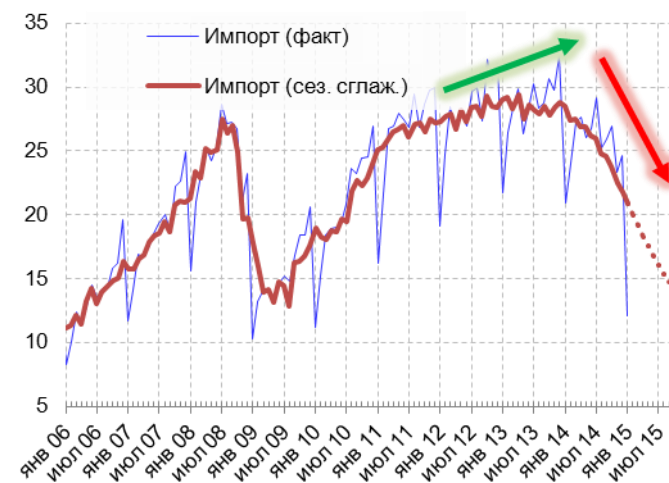
Сергей Пухов

Рис. 4.3. Структура импорта из стран дальнего зарубежья, %



Источник: CEIC Data, ФТС России, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Рис. 4.4. Стоимость всего импорта, млрд. долл.



Источник: CEIC Data, ФТС России, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.