



Комментарии о Государстве и Бизнесе

172

22 ноября 2018

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

Платёжный баланс

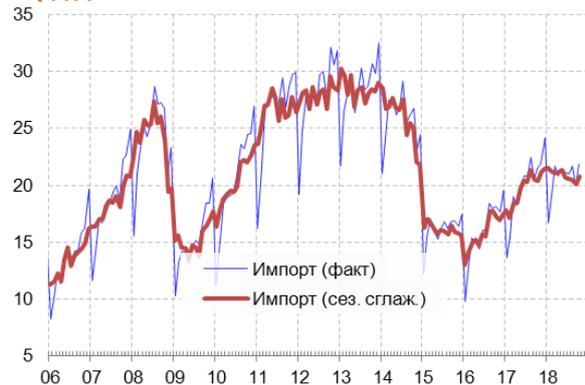
Импорт вырос на фоне укрепления рубля

В октябре стоимость импорта товаров, по нашим оценкам, составила 21,7 млрд долл. (рис. 1), увеличившись на 0,7% к аналогичному периоду прошлого года и на 3,4% по сравнению с предыдущим месяцем (с устранённой сезонностью). Этот рост частично компенсирует падение импорта в предыдущие четыре месяца. В импорте машиностроительной продукции в последние два месяца сезонно-очищенная динамика менялась разнонаправленно. В октябре наметилась тенденция роста импорта химической продукции, выросла стоимость товарных подгрупп текстильной продукции и обуви. Тем не менее, несмотря на отдельные очаги роста импорта, с начала года все ещё наблюдается понижательная тенденция. Этому способствует слабый рубль и снижение реальных доходов населения. В целом два последних кризиса и западные санкции привели к тому, что импорт машиностроительной продукции и продовольствия показывает наихудшую динамику за последнее десятилетие.

Динамику импорта в октябре поддержала растущая торговля со странами дальнего зарубежья (более 90% всего импорта). Резко вырос импорт химической продукции (на 6% м/м с устранённой сезонностью), текстильных изделий и обуви (на 1%), прекратил падать импорт продовольствия. В то же время импорт машиностроительной продукции за последние два месяца практически не изменился (рис. 2).

В октябре наметилась тенденция роста импорта химической продукции (19% всего импорта из дальнего зарубежья). Вырос импорт фармацевтической продукции и продуктов органической и неорганической химии. С легализацией параллельного импорта (без разрешения владельцев товарных знаков)¹ можно ожидать дальнейшего роста импорта лекарственных средств, поскольку себестоимость производства многих лекарств за рубежом значительно ниже, чем в России. За счёт появления новых препаратов на российском рынке возрастут физические объёмы.

¹ ФАС подготовила поправки в Гражданский кодекс о легализации импорта без разрешения владельцев товарных знаков. Они позволяют правительству с 2021 г. на срок до пяти лет открывать границу для параллельного импорта отдельных товаров.

Рис. 1. Динамика стоимости импорта товаров, млрд долл.**Рис. 2. Динамика стоимости импорта машиностроительной продукции, млрд долл.**

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

По данным таможенных органов, в октябре выросла стоимость всех товарных подгрупп текстильной продукции и обуви (по сравнению с предыдущим месяцем после снятия сезонности, а по многим товарам – и по отношению к предыдущему году). Несмотря на малую долю в импорте из стран дальнего зарубежья (5%), текстиль и обувь на протяжении текущего года демонстрируют положительную тенденцию в отличие от других укрупнённых товарных групп.

Среди продовольствия (11% импорта) положительная динамика в октябре текущего года отмечена в большинстве товаров, за исключением овощей и фруктов. С устранённой сезонностью второй месяц подряд растёт импорт мяса и молочной продукции. Возобновился рост импорта рыбы, масла, сахара, алкоголя и табака. Однако продовольственное эмбарго в ответ на антироссийские санкции не позволяет рассчитывать на формирование устойчивой растущей тенденции в импорте продовольствия.

В импорте машиностроительной продукции (более 50% импорта из стран дальнего зарубежья) в последние два месяца сезонно-очищенная динамика показывает разнонаправленную динамику. Сентябрьский рост импорта механического оборудования и электрооборудования в октябре сменился снижением. При этом стоимость импорта автомобилей, а также инструментов и оптики растёт второй месяц подряд. Пока лишь только в динамике электрооборудования можно говорить об устойчивом растущем тренде (рис. 3).

Рост стоимости импорта автомобилей происходит на фоне ожидания роста цен из-за повышения НДС с начала 2019 года. Вместе с тем возобновившееся в последние два квартала снижение реальных располагаемых доходов населения (т.е. с поправкой на инфляцию и за вычетом обязательных платежей) и рост процентных ставок будет сдерживать спрос на иномарки.

В целом два последних кризиса и западные санкции привели к тому, что импорт машиностроительной продукции и продовольствия показывает наихудшую динамику за последнее десятилетие (рис. 4).

Рис. 3. Индекс стоимости машиностроительного импорта из стран дальнего зарубежья (тренд), 100=январь 2008 г.

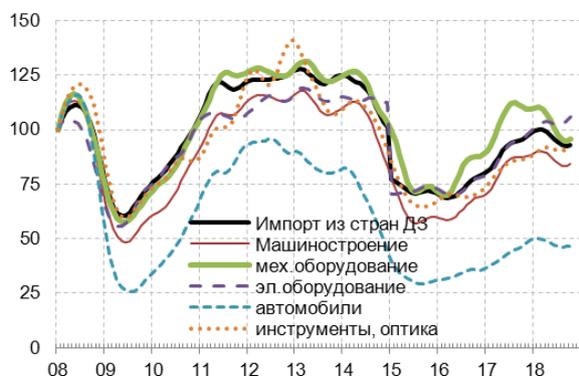
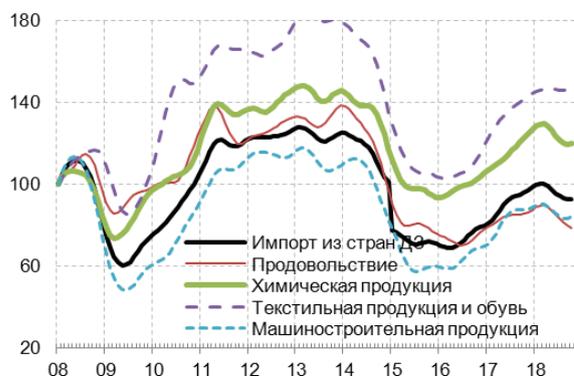


Рис. 4. Индекс стоимости укрупнённых товарных групп импорта из стран дальнего зарубежья (тренд), 100=январь 2008 г.



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

В октябре поддержку импорту оказывало укрепление рубля. Реальный эффективный курс рубля к иностранным валютам за месяц вырос на 3,3%. Однако начавшееся в последнее время снижение нефтяных цен и продолжающийся отток капитала будут способствовать ослаблению рубля. В этой ситуации в оставшееся время до конца года мы не ожидаем значимого роста импорта товаров, стоимость которого по итогам текущего года может составить 251–253 млрд долл. (рост на 12–13%).

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
Ксения Чекина
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 2018 году