

Комментарии о Государстве и Бизнесе

 **248**
26 ноября 2019

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

Платёжный баланс

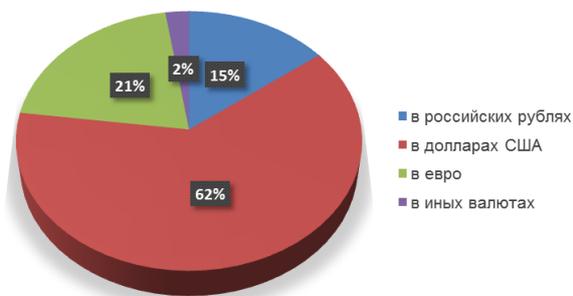
Рубль постепенно укрепляет свои позиции в расчетах по внешней торговле

Во втором квартале 2019 года доля российского рубля в расчетах за экспорт товаров и услуг увеличилась по сравнению с предыдущим годом до 14,6%, а в импорте – сократилась до 30,6%. В результате, согласно нашим расчетам, доля рубля во внешнеторговом обороте выросла до 21,5% по сравнению с 20,2% во втором квартале прошлого года.

В валютной структуре расчетов за поставки товаров и оказание услуг по внешнеторговым договорам за второй квартал текущего года можно выделить следующие тенденции.

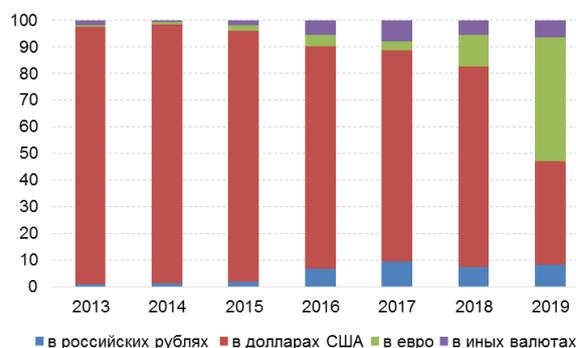
В **экспорте** большая часть расчетов по-прежнему совершается в **американской валюте**, поскольку в экспорте товаров доминирует углеводородное сырье, которое на мировом рынке котируется в долларах и расчеты традиционно осуществляются в той же валюте. Однако из года в год доля доллара в российском экспорте неуклонно снижается: во втором квартале она сократилась до 62,5% (рис. 1) против 68,1% за аналогичный период предыдущего года.

Рис. 1. Структура расчетов за экспорт товаров и услуг во втором квартале 2019 г., в % к итогу



Примечание. Данные за 2019 год – по итогам первого полугодия.
Источник: Банк России.

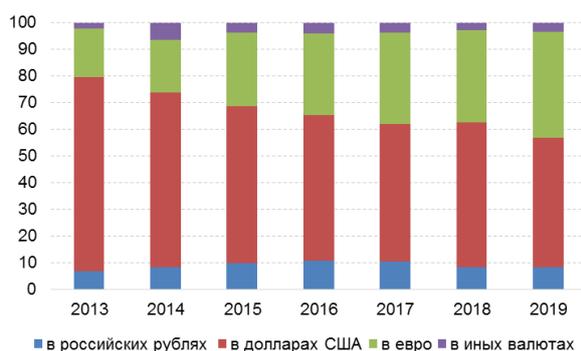
Рис. 2. Структура расчетов за экспорт товаров и услуг, в % экспорта в Китай



Снижение расчетов в долларах связано с западными санкциями по отношению к России и ее торговым партнерам. Так, например, уже с прошлого года по всем экспортным контрактам «Роснефти» и по большинству контрактов «Новатэка» расчеты осуществляются в евро¹. В результате **доля европейской валюты** в расчетах за российский экспорт во втором квартале составила 20,5% (рис. 1) по сравнению с 16,8% годом ранее. Доля расчетов в евро увеличилась главным образом в торговле с Китаем – до 53,1% во втором квартале 2019 года. В целом за первое полугодие она составила 46,4%, хотя по итогам прошлого года не превышала 12%, а в 2017 году – так и вовсе была 3,3% (рис. 2). Также растет доля евро в торговле со странами ЕС – за первое полугодие она увеличилась до 39,7% (рис. 3).

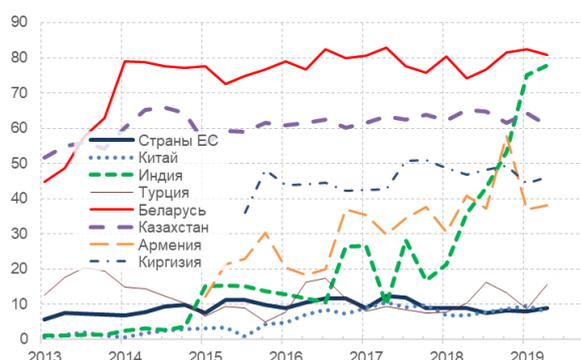
Доля расчетов **в рублях** по экспортным контрактам во втором квартале выросла до 14,6% (рис. 1) с 13,4% годом ранее. Наиболее сильно за последний год выросла рублевая составляющая в торговле с Индией – до 77,8%, в то время как еще год назад составляла всего 35,8% (рис. 4). Это примерно соответствует уровню расчетов России с Казахстаном и Беларусью. Платежи в долларах были остановлены весной 2018 года из-за санкций США, после чего Россия и Индия окончательно договорились о механизме расчета за поставляемые российские вооружения в национальных валютах². С Китаем и ЕС доля рублевых расчетов за российский экспорт остается относительно низкой – около 8% (рис. 4).

Рис. 3. Структура расчетов за экспорт товаров и услуг, в % экспорта в ЕС



Примечание. Данные за 2019 год – по итогам первого полугодия.
Источник: Банк России.

Рис. 4. Доля рублевых расчетов за экспорт товаров и услуг, в % экспорта в отдельные страны



Рост доли расчетов **в иных валютах** (за исключением доллара, евро и рубля – главным образом, в юанях) во втором квартале увеличилась до 2,4% (рис. 1) с 1,7% за соответствующий период прошлого года. Пилотные проекты по продаже сырья за юани запустили, например, «Роснефть» и «Газпром нефть». В середине 2019 года Россия и Китай подписали соглашение об отказе проводить расчеты в долларах в пользу национальных валют. В октябре аналогичное соглашение было заключено с Турцией.

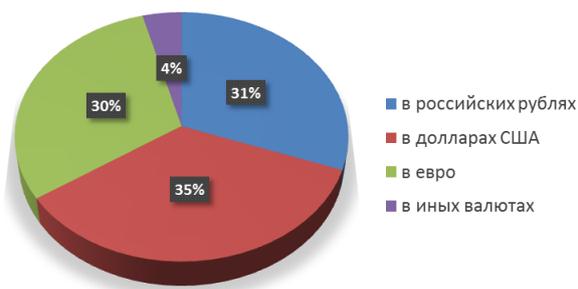
Структура расчетов за **импорт** товаров и услуг более диверсифицирована по сравнению с экспортом. Во втором квартале 2019 года до 35% снизилась доля расчетов в долларах (рис. 5) и до 30,3% – в евро (годом ранее они составляли 36,0 и 30,3% соответственно). Одновременно выросла доля рублевых расчетов (до 30,6% против 29,8% во втором квартале прошлого года) и в других валютах (до 4,1% против 3,3% ранее).

¹ <https://www.vedomosti.ru/business/news/2019/10/24/814675-novatek>

² <https://www.vedomosti.ru/politics/articles/2019/07/15/806604-gosbanki-rossii-i-indii-obespechat-rascheti-za-oruzhie>

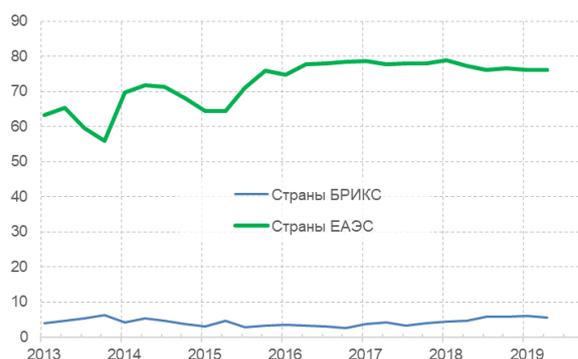
Наибольший удельный вес **рублевых расчетов** за импорт наблюдается в торговле со странами ЕАЭС (рис. 6). Во втором квартале 2019 года по отношению к прошлому году выросла доля расчетов в рублях за импорт из Беларуси (с 83,7 до 84,1%), но сократилась в торговле с Казахстаном (с 64,9 до 62,0%), Арменией (66,4 до 64,3%) и Киргизией (59,3 до 50,1%). При этом с Казахстаном выросла доля расчетов в других валютах, а с Арменией и Киргизией – в долларах.

Рис. 5. Структура расчетов за импорт товаров и услуг во втором квартале 2019 г., % к итогу



Источник: Банк России.

Рис. 6. Доля рублевых расчетов за импорт товаров и услуг, % к импорту из разных стран



Доля рублевых расчетов за импорт из ЕС во втором квартале составила 29,5%. Несмотря на меньшую долю, по сравнению с ЕАЭС, европейские страны генерируют основной объем торговли в рублях, так как они являются основными поставщиками товаров в Россию (35% импорта товаров и 46% импорта услуг по итогам первого полугодия).

Другим ключевым торговым партнером является Китай (21% импорта товаров и 46% импорта услуг). Расчеты с ним осуществляются главным образом в долларах. Однако в последние годы доллар интенсивно замещается расчетами в **национальных валютах**. Во втором квартале на юань пришлось почти четверть всех расчетов за импорт (18,8% годом ранее), а доля рублевых расчетов увеличилась до 5,2 с 4,2%.

Таким образом, во втором квартале 2019 года продолжила сокращаться доля долларовых расчетов **во внешнеторговом обороте** в пользу других валют. Расчеты в долларах составили чуть более половины всей торговли (50,7%), хотя еще год назад эта доля достигала 54,9% (таблица 1).

Таблица 1. Структура расчетов, в % внешнеторгового оборота

	2018				2019	
	I	II	III	IV	I	II
Доллар	56,7	54,9	55,1	52,6	51,6	50,7
Евро	20,6	22,5	22,2	24,1	24,5	24,4
Рубль	20,1	20,2	20,4	20,6	20,8	21,5
Иные валюты	1,5	2,3	2,3	2,6	3,1	3,4

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

На рубль пришлось 21,5% внешнеторгового оборота по сравнению с 20,2% во втором квартале прошлого года. Доля евро за этот период возросла с 22,5 до 24,4%, а расчеты в прочих валютах увеличились с 2,3 до 3,4%. Процесс дедолларизации в условиях санкционных и торговых войн, похоже, идет полным ходом. Однако повысить долю

расчетов в национальной валюте во внешней торговле России с 20 до 30% за шесть лет, согласно планам Минэкономразвития, будет крайне сложно. Даже если со странами ЕАЭС и Индией поднять долю расчетов в рублях до 90%, выполнить намеченную цель без существенного увеличения роли рубля в торговле с Китаем вряд ли получится. Пока же Китай предпочитает евро рублю.

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