Комментарии о Государстве и Бизнесе

294

22 июня 2020

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

Платежный баланс

Падение внешней торговли услугами в мае замедлилось

В мае 2020 года отрицательное сальдо услуг практически не изменилось по сравнению с предыдущим месяцем и вновь оказалось близким к нулю. Ежемесячное сокращение экспорта и импорта услуг было уже не столь драматичным, как в апреле. Тем не менее стоимость практически всех видов услуг в мае снизилась по сравнению с предыдущим месяцем. По нашему мнению, восстановление услуг в текущем году будет медленным: стоимость импорта услуг может снизиться как минимум на треть, а экспорта услуг – примерно на четверть. Это приведет к почти двукратному сокращению дефицита услуг, что позволит поддержать профицит счета текущих операций и снизит давление на рубль.

Согласно данным Банка России, отрицательное сальдо внешней торговли услугами в мае 2020 года сократилось до 0,4 млрд долл. против 0,6 и 3,0 млрд долл. в предыдущем месяце и годом ранее (рис. 1). Из-за закрытия границ и введения карантинных мер стоимость экспорта и импорта услуг сокращается третий месяц подряд и в мае их объем составил 2,1 и 2,5 млрд долл. соответственно (рис. 2). На протяжении двух месяцев подряд практически полностью приостановились поездки как за рубеж, так и в Россию; оборот по ним в мае практически обнулился (0,1 млрд долл.), хотя еще год назад превышал 4 млрд долл. В мае снизился экспорт и импорт практически всех видов деловых услуг. Даже импорт IT-услуг по сравнению с прошлым годом стал снижаться, хотя еще в апреле рос двузначными темпами. Также продолжилось снижение торговли транспортными услугами, резко упавшей в апреле.

Рис. 1. Баланс услуг, млрд долл.

Рис. 2. Динамика услуг, млрд долл.

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

В мае 2020 года доля деловых и транспортных услуг в структуре экспорте превысила 84% (рис. 3). Если в мае 2019 года объем экспорта деловых услуг составлял 1,8 млрд долл. (38% экспорта услуг), то уже в мае текущего года их стоимость сократилась до 1,2 млрд долл., а доля выросла до 57%. Экспорт транспортных услуг за год сократился с 1,7 до 0,6 млрд долл., при этом доля снизилась с 35 до 28%. Второй месяц подряд практически нет иностранных туристов (чуть более 1% экспорта услуг против 15% в мае 2019 г.).

Рис. 3. Структура экспорта услуг в мае 2019 и 2020 гг., млн долл. и в %

Рис. 4. Структура импорта услуг в мае 2019 и 2020 гг., млн долл. и в %

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

В мае основную долю в структуре импорта занимали деловые услуги (54%, или 1,4 млрд долл., рис. 4). Доля поездок составила всего 4%, хотя еще год назад была на порядок выше. Практически не изменилась доля транспортных услуг в импорте, но при этом существенно возросла доля прочих услуг (до 26% против 14% годом ранее).

Падение внешней торговли услугами, особенно в части поездок, было ожидаемо в условиях пандемии. В мае наметилась тенденция постепенного снятия карантинных мер и даже открытие границ в отдельных странах и регионах. По всей видимости, летом начнется рост выездного туризма, после приостановки его в апреле-мае (рис. 4).

Рис. 5. Динамика экспорта отдельных видов услуг, млрд долл.

Рис. 6. Динамика импорта отдельных видов услуг, млрд долл.

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

В отличие от полного прекращения поездок за рубеж и в Россию, внешняя торговля деловыми услугами в мае сократились примерно на треть по сравнению с прошлым годом (рис. 5 и 6). При этом падение оборота деловых услуг в мае несколько замедлилось по сравнению с апрелем. В меньшей степени упал спрос на IT-услуги (снижение не более 5%

г/г в мае). Значительно больше, примерно на 20%, снизился оборот по услугам в строительстве и более чем в два раза упал оборот прочими деловыми услугами. Это коррелирует с опросами менеджеров по закупкам. Спад деловой активности в мире (индекс PMI IHS Markit) в сфере услуг замедлился в мае до 35,2 против 23,7 в апреле[1].

Июнь-июль не принесут значимого оживления в части международных поездок. Границы будут открываться между странами с низким уровнем заболеваемости, а в России он остается пока высоким. Кроме того, поездки в дальнее зарубежье будут сдерживаться снижением реальных доходов населения и ростом безработицы, ослаблением рубля, высокими ценами на билеты. Деловая активность будет расти, но скорость восстановления будет низкой, поскольку необходимо практически заново налаживать логистические цепочки из-за банкротства многих фирм. Стоимость транспортных услуг пострадает из-за снижения цен и сокращения перевозимых грузов в условиях падения мирового спроса и торговли. В этих условиях мы не меняем наши оценки и считаем, что стоимость импорта услуг в текущем году может снизиться как минимум на треть, а экспорта услуг – примерно на четверть. В результате дефицит услуг сократится до 13–18 млрд долл., т.е. более чем в два раза по сравнению с прошлым годом. Это позволит поддержать профицит счета текущих операций и снизит давление на рубль.

Сергей Пухов

[1] Уровень ниже 50 означает сокращение деловой активности.

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
Игорь Сафонов
Сергей Смирнов
Степан Смирнов
Алёна Чепель
Андрей Чернявский

Ждем Ваших вопросов и замечаний!

Центр развития: тел. +7 (495) 772-95-90 доб. 23617, e-mail: info_dcenter@hse.ru, http://dcenter.hse.ru/

Пресс-служба НИУ ВШЭ: тел. +7 (495) 772-95-67, e-mail: press@hse.ru, http://www.hse.ru

Вся информация, представленная в настоящем выпуске, базируется на данных официальных органов и расчетах Института «Центр развития» НИУ «Высшая школа экономики». При использовании, частичном или полном, материалов, изложенных в выпуске, необходимо ссылаться на Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Исследование осуществлено в рамках программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ в 2020 году.