

Комментарии о Государстве и Бизнесе

374

21 июля 2021 г.

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

Платежный баланс

Баланс услуг в июне стал профицитным

В июне 2021 г. сальдо внешней торговли услугами впервые стало положительным и составило 0,1 млрд долл. Внешнеторговый оборот услугами вырос до 9,4 млрд долл., при этом третий месяц подряд он превышает прошлогодние уровни на 23–30%. Сустраненной сезонностью вырос экспорт, полностью компенсировав майский спад, тогда как стоимость импорта продолжает снижаться на протяжении трех месяцев подряд. Наибольший отложенный за время пандемии спрос в размере около 40 млрд долл. сформировался в части выездного туризма. В целом по всем услугам отложенный дефицит оценивается нами на уровне 34 млрд долл., большая часть которого, вероятно, будет реализована не раньше следующего года.

Согласно данным Банка России, в июне 2021 г. сальдо **внешней торговли услугами** впервые стало положительным и составило 0,1 млрд долл. против дефицита 0,7 млрд долл. в предыдущем месяце (рис. 1). Внешнеторговый оборот вырос до 9,4 млрд долл., при этом третий месяц подряд он превышает прошлогодние уровни – на 27% (год к году) в апреле, на 30% в мае и на 23% в июне. Стоимость экспорта и импорта услуг составила, соответственно, 4,8 и 4,6 млрд долл. (рис. 2), что на 44 и 7% выше, чем и июне прошлого года. С устраненной сезонностью экспорт вырос на 2% (месяц к месяцу), полностью компенсировав спад предыдущего месяца, тогда как стоимость импорта снижается на протяжении трех месяцев подряд, в т.ч. в июне – на 13% (месяц к месяцу).

Рис. 1. Баланс услуг, млрд долл.

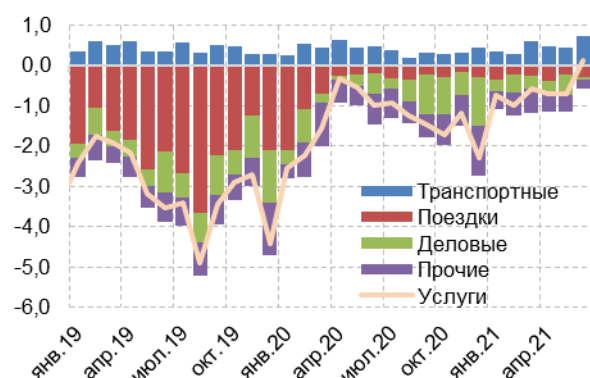
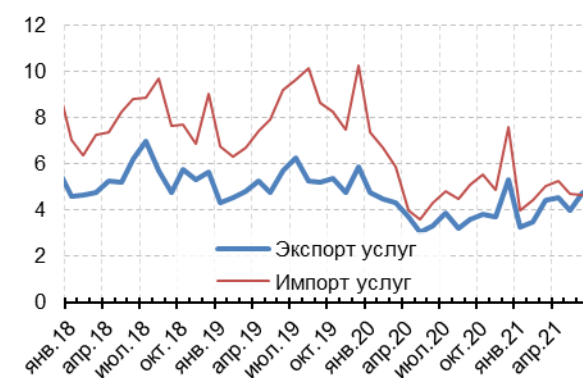


Рис. 2. Динамика услуг, млрд долл.



Источник: Банк России, база данных CEIC, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

В **структуре экспорта** доля деловых услуг (строительство, IT-услуги и прочие) в июне текущего года снизилась до 46% (рис. 3), медленно возвращаясь к диапазону 30–40%, который был до пандемии. На долю транспортных услуг пришлось треть экспорта. Далека от восстановления доля поездок в экспорте, которая в июне выросла до 5%, тогда как для этого времени года перед пандемией она достигала 30%. В **структуре импорта** (рис. 4) деловые услуги в июне также оставались на завышенном уровне 49% (менее 40% до пандемии), доля транспортных услуг за год практически не изменилась, а доля зарубежных поездок за год хотя и выросла до 12%, но, как и в экспорте, пока еще крайне низка по сравнению с уровнем 2019 г. (41%). Иными словами, пандемия привела к резкому сокращению доли поездок при одновременном увеличении деловых услуг в экспорте и импорте, причем нормализация структуры еще далека от завершения.

Рис. 3. Структура экспорта услуг в феврале 2020 и 2021 гг., млн долл. и в %

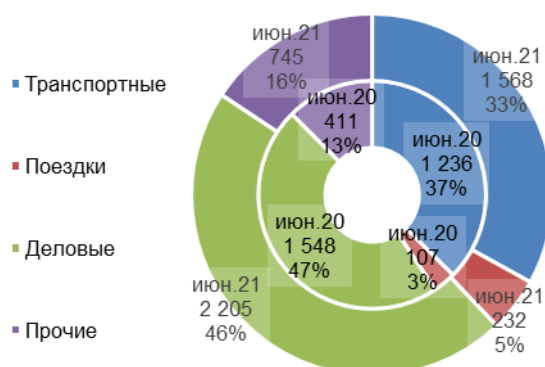
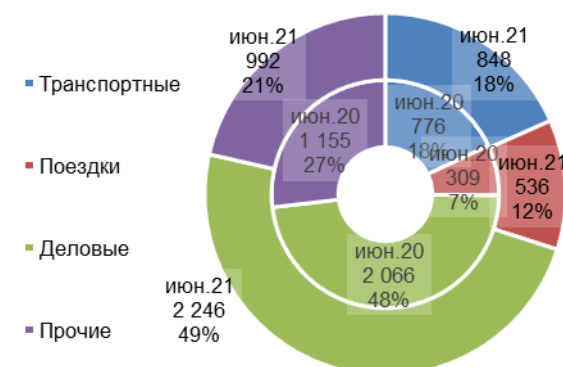


Рис. 4. Структура импорта услуг в феврале 2020 и 2021 гг., млн долл. и в %



Источник: Банк России, база данных СЕИС, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

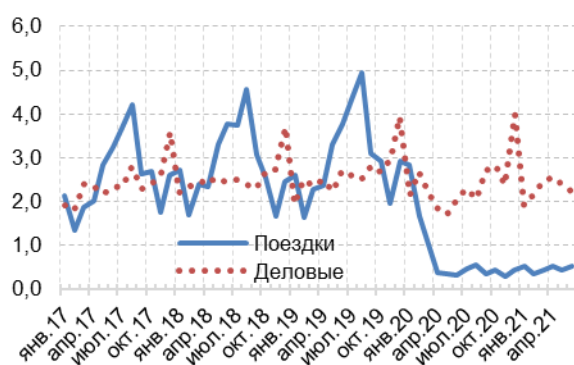
Ситуация в **международном туризме** все еще остается сложной. Согласно данным Всемирной туристской организации (UNWTO)¹, с января по март 2021 г. число прибытий международных туристов во всем мире оказалось на 180 млн (или на 83%) меньше по сравнению с первым кварталом прошлого года. В Азиатско-Тихоокеанском регионе по-прежнему наблюдался самый низкий уровень активности – снижение на 94%. Европа зафиксировала второе по величине снижение (на 83%), за ней следуют Африка (81%), Ближний Восток (78%) и Америка (71%). Последний опрос группы экспертов по туризму UNWTO показывает, что перспективы на период с мая по август несколько улучшатся. В целом 60% респондентов ожидают восстановления международного туризма только в 2022 г. по сравнению с 50% в опросе, проведенном в январе 2021 г. Остальные 40% видят потенциальный отскок в 2021 г., хотя это немного ниже, чем в январе. Почти половина экспертов не видят возврата к уровню международного туризма 2019 г. до 2024 г., в то время как процент респондентов, указывающих на возврат к уровню до пандемии лишь в 2023 г., несколько снизился (37%) по сравнению с январским опросом. Согласно отчету UNCTAD², сектор туризма будет восстанавливаться быстрее в странах с высоким уровнем вакцинации, таких как Франция, Германия, Швейцария, Великобритания и США. Убытки от туризма сокращаются в большинстве развитых стран, но ухудшаются – в развивающихся странах.

¹ URL: <https://www.unwto.org/news/tourist-numbers-down-83-but-confidence-slowly-rising>

² URL: <https://unctad.org/news/global-economy-could-lose-over-4-trillion-due-covid-19-impact-tourism>

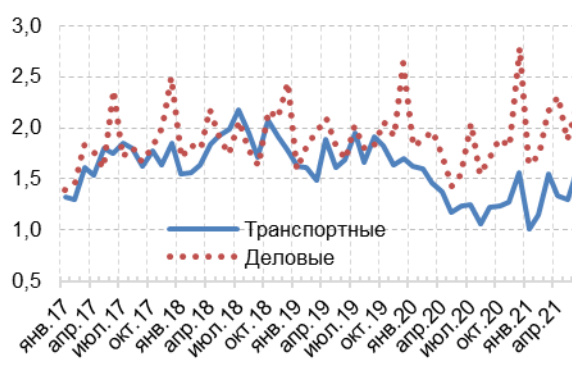
По данным платежного баланса, стоимость импорта услуг в части зарубежных поездок российских граждан в июне 2021 г. составила 0,5 млрд долл. против 0,3 млрд долл. за соответствующий месяц прошлого года и 3,8 млрд долл. в июне 2019 г. (рис. 5). То же самое можно сказать и в части иностранных туристов, приезжающих в Россию. Стоимость экспорта увеличилась до 0,2 млрд долл. по сравнению с 0,1 млрд долл. в прошлом году, но остается существенно ниже, чем в июне 2019 года (1,6 млрд долл.). Оборот этих услуг, несмотря на значительный рост за минувший год, составляет всего 14% от уровня июня 2019 г.

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



Источник: Банк России, база данных CEIC, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

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



Во второй половине текущего года ожидается оживление в международном туризме. Согласно данным UNWTO³, в июне 2021 г. вырос индекс настроений путешественников, измеряющий баланс полярности настроений в социальных сетях, вырос поиск и бронирование отелей, а также фактическое бронирование международных авиаперелетов. Деловая активность в сфере мирового туризма и отдыха (отраслевой индекс PMI, рассчитываемый IHS Markit⁴) в июне оставались близкими к рекордным показателям мая, поскольку продолжали открываться новые предприятия. Занятость выросла впервые с января 2020 г. Сектор туризма и отдыха оказался самым оптимистичным в отношении 12-месячного прогноза среди всех отслеживаемых категорий, причем настроения также были самыми сильными за всю историю (с октября 2009 г.).

Модельные расчеты UNCTAD показывают, что спад международного туризма приводит к потере реального ВВП России примерно на 1,5%. Падение туристического спроса в стране ведет к убыткам в тесно связанных секторах, таких как продукты питания, напитки, розничная торговля, связь и транспорт. В действительности это снижение частично компенсируется фискальными мерами по стимулированию экономики и развитием внутреннего туризма.

В июне 2021 г. ситуация в части **деловых услуг** (строительство, IT и прочие) продолжила улучшаться. Стоимость экспорта составила 2,2 млрд долл. (рис. 6), по сравнению с аналогичным уровнем прошлого года рост ускорился до 42% с 32% в мае. Стоимость импорта деловых услуг в июне выросла всего на 9% (год к году) – до 2,2 млрд долл. против 40% прироста месяцем ранее (рис. 5). В сфере **транспортных услуг** также ускорился экспорт –

³ URL: <https://www.unwto.org/unwto-tourism-recovery-tracker>

⁴ URL: <https://www.markiteconomics.com/Public/Home/PressRelease/6c2ad1c191cd4e8fb876a852585a4089>

27% против 10% в мае (год к году) – за счет транспортировки и хранения углеводородного сырья и замедлился импорт – 9% против 15% в мае (год к году).

За время пандемии сформировался значительный **отложенный спрос** за счет выездного туризма. По нашим оценкам, его величина составляет к настоящему моменту около 40 млрд долл.⁵. С учетом экспорта чистый отложенный спрос на поездки будет ниже – примерно 27 млрд долл. Совокупный отложенный спрос в части деловых услуг и прочих услуг близок к нулю. В транспортных услугах отложенный импорт превышает экспорт более чем на 7 млрд долл. В результате общий объем нереализованных в условиях пандемии услуг (дефицит) оценивается нами на уровне 34 млрд долл. Учитывая ситуацию с заболеваемостью коронавирусом в мире, неравномерностью вакцинации в развитых и развивающихся странах реализовать значимую часть отложенного спроса (в масштабах платежного баланса) в текущем году будет проблематично. В этой связи давление на рубль со стороны спроса на валюту в части международных услуг придется, скорее всего, на следующий год.

Сергей Пухов

⁵ Разница между среднемесячным значением стоимости импорта в период 2018–2019 гг. и среднемесячным импортом (с устраненной сезонностью) в 2020 г. и в первой половине 2021 г.

Команда Центра развития

Дарья Авдеева
Наталья Акиндинова
Николай Кондрашов
Людмила Коновалова
Алексей Кузнецов
Валерий Миронов
Светлана Мисихина
Анжела Назарова
Сергей Пухов
Наталья Самсонова
Игорь Сафонов
Сергей Смирнов
Степан Смирнов
Алена 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 2021 г.