



# Комментарии о Государстве и Бизнесе

387

11 октября 2021 г.

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

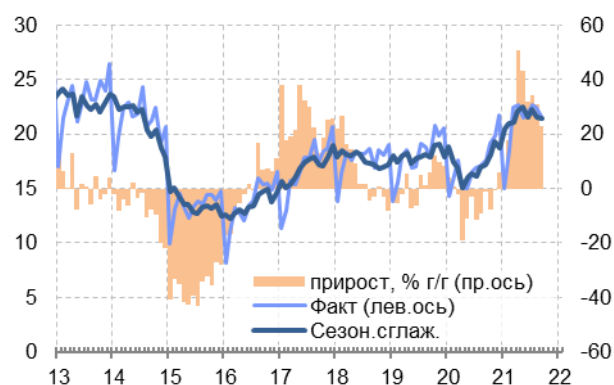
## Платежный баланс

### Стабилизация импорта в сентябре

В сентябре 2021 г. рост стоимости импорта из стран дальнего зарубежья замедлился до 23% (год к году) по сравнению с 31% (год к году) в августе. Резко снизился вклад в прирост импорта машиностроительной продукции. С устраненной сезонностью импорт стабилизировался в сентябре после существенного снижения в августе. Тенденция к снижению импорта, похоже, близка к исчерпанию. В случае сохранения текущей тенденции до конца года стоимость всего импорта с учетом стран СНГ по итогам 2021 года может составить 299 млрд долл., что на четверть выше прошлогодних значений.

Согласно данным ФТС России, в сентябре 2021 г. **стоимость импорта** товаров из стран дальнего зарубежья составила 21,6 млрд долл. (+23% год к году, рис. 1) по сравнению с 22,4 млрд долл. (+31% год к году, пересмотрено в большую сторону) в августе текущего года. По отношению к докризисному сентябрю 2019 г. импорт остается выше на 21%. Основной вклад в прирост импорта по-прежнему вносит продукция машиностроения: почти 10 п.п. по итогам сентября (рис. 2), главным образом в части механического оборудования.

Рис. 1. Стоимость импорта товаров из стран дальнего зарубежья, млрд. долл.



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

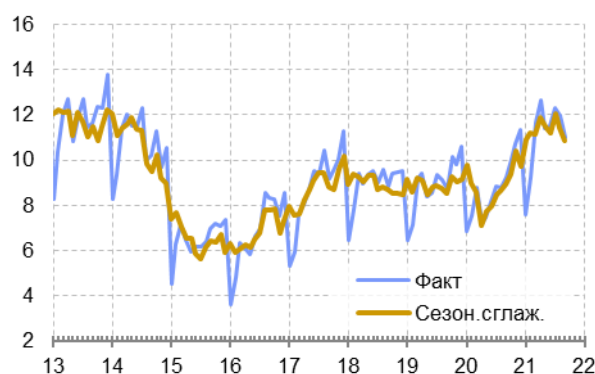
Рис. 2. Вклад компонент в динамику импорта из стран дальнего зарубежья, в %



Кроме того, существенный вклад в сентябре внесла химия (6 п.п.), в основном за счет импорта фармацевтической продукции и полимеров, а также продуктов органической и неорганической химии. Вклад продовольствия и продукции легкой промышленности оказался незначительным – 1,1 и 1,3 п.п. соответственно (рис. 2). Существенный положительный вклад на протяжении последних месяцев (3–6 п.п.) вносит прочий, нераспределенный по товарным группам, импорт.

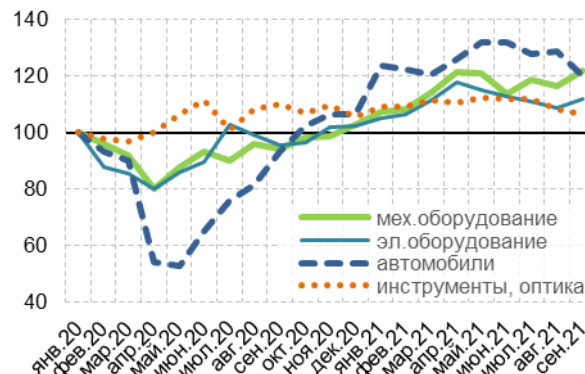
Рост стоимости импорта **продукции машиностроения** в сентябре 2021 г. резко замедлился до 19% (год к году) по сравнению с 36% (год к году) в августе. В настоящее время машиностроительный импорт на четверть превышает докризисный уровень сентября 2019 г. С устраненной сезонностью импорт этой продукции снижается второй месяц подряд, в т.ч. в сентябре – более чем на 5% месяц к месяцу (рис. 3). В сентябре продолжилось снижение импорта инструментов и оптики, а также летательных аппаратов, возобновилось падение импорта автомобилей (рис. 4). В то же время вырос импорт механического оборудования, электрооборудования и ввоз судов.

**Рис. 3. Стоимость импорта машиностроительной продукции из дальнего зарубежья, млрд долл.**



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

**Рис. 4. Индекс стоимости импорта продукции машиностроения из стран дальнего зарубежья (сезонность устранена), 100 = янв. 2020**



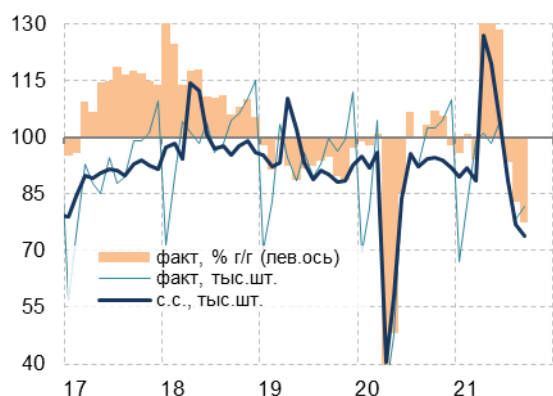
В сентябре 2021 г. **продажи** новых легковых и легких коммерческих **автомобилей** в России, согласно данным Ассоциации европейского бизнеса (АЕБ), составили 119,5 тысяч. По отношению к прошлому году падение продаж усилилось (-23% год к году против -17 и -6% в предыдущие два месяца). По сравнению с сентябрем 2019 г. продажи сократились на 20%. С устраненной сезонностью спад длится уже пятый месяц подряд (рис. 5). Основной причиной негативной тенденции по-прежнему является дефицит полупроводников на мировом рынке. Кроме того, по мнению экспертов АЕБ, энергетический кризис в Китае и Европе, а также рост стоимости сырья будут поддерживать негативный тренд в ближайшие месяцы.

Кроме машиностроительной продукции, третий месяц подряд с устраненной сезонностью снижается импорт **продовольствия и с/х сырья**, в том числе более чем на 1% (месяц к месяцу) в сентябре.

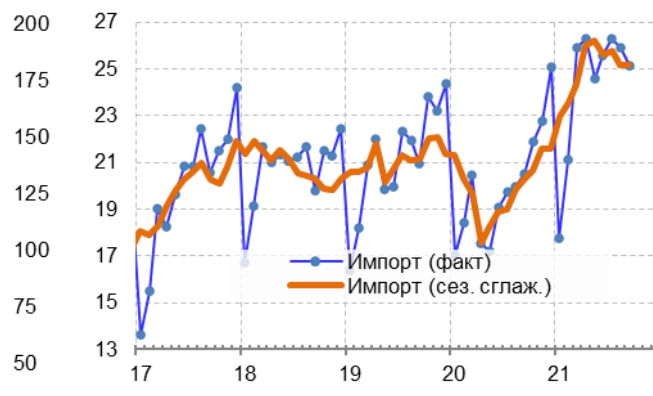
Вместе с тем возобновился рост импорта **химической продукции** (почти на 7% месяц к месяцу) и продукции **легкой промышленности** (около 9% за месяц), причем практически по

всем товарным позициям вышеперечисленных групп. Кроме того, в сентябре вырос прочий импорт. В результате весь импорт из стран дальнего зарубежья с устраненной сезонностью практически не изменился по отношению к августу.

**Рис. 5. Объем продаж легковых и легких коммерческих автомобилей в России**



**Рис. 6. Стоимость импорта товаров из всех стран, млрд. долл.**



Источник: база данных CEIS, Ассоциация европейского бизнеса (АЕБ), расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

**Стоимость всего импорта** в методологии платежного баланса с учетом стран СНГ в сентябре 2021 г. оценивается на уровне 25,2 млрд долл. (рис. 6). С устраненной сезонностью импорт стабилизировался на уровне августа, когда он снизился более чем на 2% (месяц к месяцу). Стабилизации импорта способствовали укрепление рубля (в сентябре эффективный реальный курс рубля вырос на 1,2%), а также бюджетные выплаты пенсионерам и военным. Сентябрьские опросные данные менеджеров по закупкам (индекс PMI), согласно оценке IHS Markit, указывают на стабилизацию **деловой конъюнктуры** в производственном секторе России на фоне возобновившегося роста производства и клиентского спроса. Компании отметили снижение проблем в цепочках поставок. В отчете отмечается, что прогнозируемое снижение уровня безработицы, как ожидается, увеличит потребительские расходы.

Сокращение дефицита комплектующих на мировом рынке и рост потребительских расходов позволит избежать существенного снижения импорта. При сохранении текущей динамики импорта (снижение на 0,6% месяц к месяцу в среднем за последние три месяца) его стоимость по итогам 2021 года может составить 299 млрд долл., что на четверть выше прошлогодних значений.

*Сергей Пухов*

**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](mailto:info_dcenter@hse.ru), <http://dcenter.hse.ru/>

**ПРЕСС-СЛУЖБА НИУ ВШЭ:** тел. +7 (495) 772-95-67, e-mail: [press@hse.ru](mailto: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.