



Комментарии о Государстве и Бизнесе

395

17 ноября 2021 г.

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

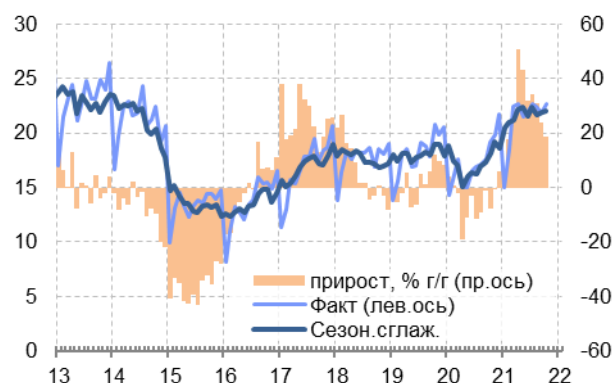
Платежный баланс

Импорт: причины стагнации и перспективы возобновления роста

В октябре 2021 г. рост стоимости импорта из стран дальнего зарубежья замедлился до 19% (год к году) по сравнению с 24% (год к году) месяцем ранее. Снижился вклад в прирост импорта практически всех укрупненных товарных групп, в том числе машиностроительной продукции. С устраненной сезонностью импорт товаров с мая текущего года колеблется в узком диапазоне. При сохранении текущей динамики до конца года стоимость всего импорта с учетом стран СНГ по итогам 2021 г. может составить 301 млрд долл. Рост внутреннего спроса, укрепление рубля, постепенное восстановление цепочек поставок и устранение дефицита комплектующих могут привести к росту стоимости импорта товаров на 4–9% в 2022 г.

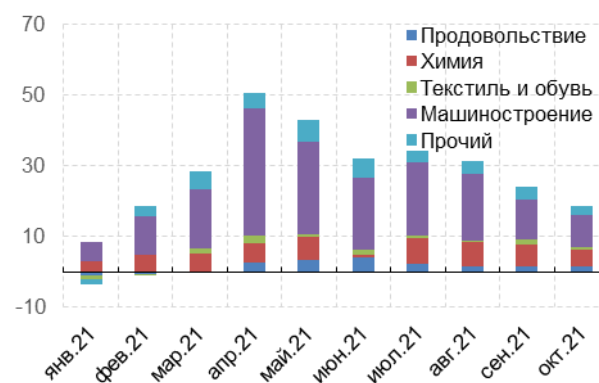
Согласно данным ФТС России, в октябре 2021 г. стоимость импорта товаров из стран дальнего зарубежья составила 22,7 млрд долл. (рис. 1). Рост импорта относительно прошлого года замедлился до 19% по сравнению с 24% в сентябре. По отношению к докризисному октябрю 2019 г. отставание импорта сократилось до 9%. Основной вклад в прирост импорта по итогам октября (рис. 2) внесла продукция машиностроения: чуть более 9 п.п., главным образом в части механического оборудования.

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



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

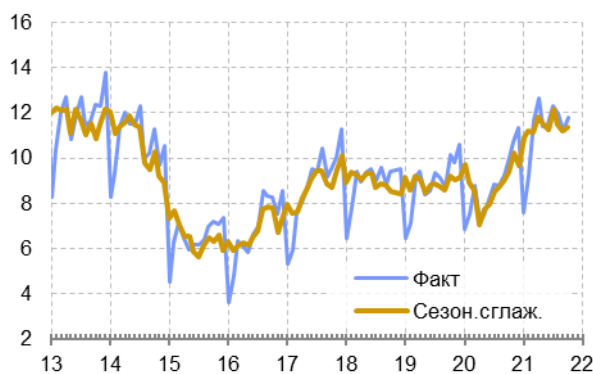
Рис. 2. Вклад компонент в динамику импорта из стран дальнего зарубежья, в %



Значительный вклад в октябре 2021 г. внесла также химия (около 5 п.п.) – в основном за счет импорта фармацевтической продукции, полимеров, а также продуктов органической и неорганической химии. Вклад продовольствия и продукции легкой промышленности оказался существенно меньшим – соответственно 1,6 п.п. и 0,6 п.п. (рис. 2). Вклад прочего импорта, не распределенного по товарным группам, составил 2,4 п.п.

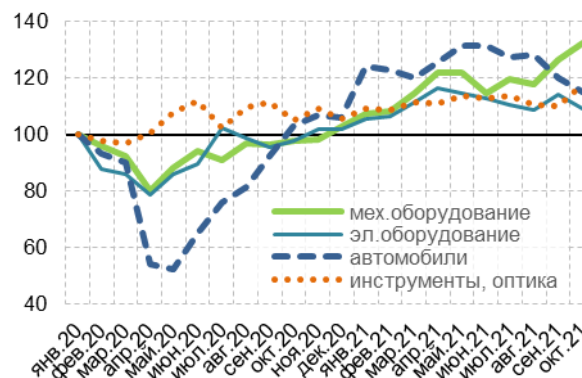
Рост стоимости импорта **продукции машиностроения** в октябре 2021 г. замедлился до 18% (год к году) по сравнению с 22% (год к году) месяцем ранее. В настоящее время машиностроительный импорт на 16% превышает докризисный уровень октября 2019 г. С устраненной сезонностью импорт этой продукции вырос на 1,4% (месяц к месяцу) после снижения на протяжении двух предыдущих месяцев подряд (рис. 3). В октябре продолжился рост импорта механического оборудования и ввоз судов, вырос импорт инструментов и оптики. В то же время сократился импорт автомобилей и электрооборудования (рис. 4).

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



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

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



Сокращение импорта иномарок, по всей видимости, было вызвано сохраняющимся дефицитом электронных комплектующих на мировом рынке, тогда как внутренний спрос на автомобили остается высоким. В октябре 2021 г. **продажи** новых легковых и легких коммерческих **автомобилей** в России, согласно данным Ассоциации европейского бизнеса (АЕБ), выросли до 126,2 тыс. По отношению к прошлому году падение продаж замедлилось (-18% (год к году) против -23% в предыдущий месяц), а по сравнению с октябрём 2019 г. продажи остаются ниже на 12%. С устраненной сезонностью продажи выросли впервые за полгода (рис. 5). По мнению экспертов АЕБ, предстоит еще пройти долгий путь, чтобы преодолеть глобальный спад производства и новые проблемы в логистике, связанные с разрывом цепочек поставок.

Кроме машиностроительной продукции в октябре 2021 г. с устраненной сезонностью вырос импорт **продовольствия и с/х сырья** (на 0,6% месяц к месяцу), а также прочий импорт (-1,9% месяц к месяцу). Вместе с тем снизился импорт **химической продукции** (на 1,4% месяц к месяцу) и продукции **легкой промышленности** (-0,6% месяц к месяцу). В результате весь импорт из стран дальнего зарубежья с устраненной сезонностью показал небольшой рост, но говорить о формировании растущей тенденции преждевременно: стоимостные объемы с мая текущего года находятся в узком диапазоне 21–22 млрд долл.

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

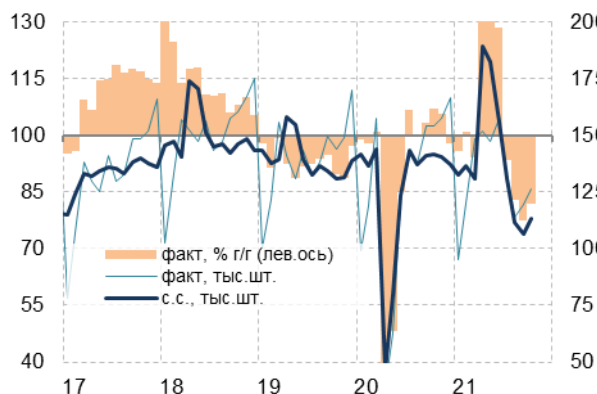
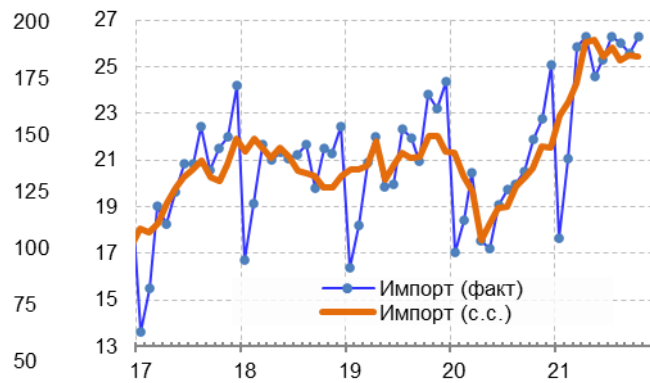


Рис. 6. Стоимость импорта товаров из всех стран, млрд. долл.



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

Стоимость всего импорта в методологии платежного баланса с учетом стран СНГ в октябре 2021 г. оценивается на уровне 26,2 млрд долл. (рис. 6). Несмотря на стабилизацию импорта с устраненной сезонностью в последние месяцы есть предпосылки для его дальнейшего роста. Во-первых, укрепление рубля (в октябре эффективный реальный курс рубля вырос на 3,7%) делает импорт более доступным на внутреннем рынке. Во-вторых, в октябре возобновился рост **деловой активности** (индекс PMI). Опросные данные менеджеров по закупкам, согласно оценке IHS Markit, свидетельствуют о повышении потребительского спроса и увеличении притока новых заказов в производственном секторе России. Кроме того, занятость вернулась на территорию роста, что может увеличить потребительские расходы. Ожидания относительно выпуска продукции в 2022 г. остались положительными на фоне надежд на рост клиентского спроса и разработку новых продуктов.

При сохранении стагнации импорта до конца текущего года, его стоимость в 2021 г. может составить 301 млрд долл. Это на 19% выше уровня 2019 г., что равносильно росту на 9% в год. Перед ковидным кризисом ежегодный рост импорта составлял 2–4% в 2018–2019 гг. Поскольку одной из причин стагнации импорта стали ограничения со стороны предложения (нарушенные цепочки поставок, дефицит квалифицированной рабочей силы и т. п.), при их устранении в 2022 г. мы ожидаем рост импорта в пределах 4–9%.

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, <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.