



Комментарии о Государстве и Бизнесе

403

16 декабря 2021 г.

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

Платежный баланс

Новые ограничения и спад импорта

В ноябре 2021 г. рост стоимости импорта из стран дальнего зарубежья замедлился до 17% (год к году) по сравнению с 21% месяцем ранее. Снижился вклад в прирост импорта ключевых укрупненных товарных групп, в том числе машиностроительной продукции. С устраненной сезонностью импорт товаров в ноябре снизился более чем на 4% (месяц к месяцу). При сохранении понижательной тенденции до конца года стоимость всего импорта с учетом стран СНГ по итогам 2021 г. не превысит 300 млрд долл. Появление новых штаммов коронавируса, возможно, ограничит рост стоимости импорта, и он будет ближе к нижней границе нашего прогнозного коридора 4–9% на 2022 г.

Согласно данным ФТС России, в ноябре текущего года **стоимость импорта** товаров из стран дальнего зарубежья составила 23,1 млрд долл. (рис. 1). Рост импорта относительно прошлого года замедлился до 17% по сравнению с 21% в октябре.

Основной вклад в прирост импорта по итогам ноября 2021 г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (рис. 2) внесла продукция машиностроения (6 п. п. – за счет механического и электрического оборудования) и химия (5 п. п., в основном в части полимеров, фармацевтической продукции, а также продуктов органической и неорганической химии).

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



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

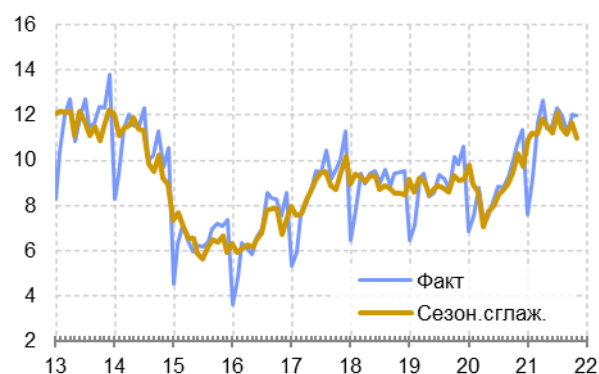
Рис. 2. Вклады компонент в динамику импорта из стран дальнего зарубежья, в % (год к году)



Вклад продовольствия и продукции легкой промышленности в ноябре 2021 г. оказался существенно меньшим, соответственно 1,4 и 0,4 п. п. (рис. 2). Вклад прочего импорта, нераспределенного по товарным группам, составил 3,1 п. п. По сравнению с октябрём вклады в прирост импорта большинства укрупненных товарных групп снизились, вырос вклад химии и прочего импорта.

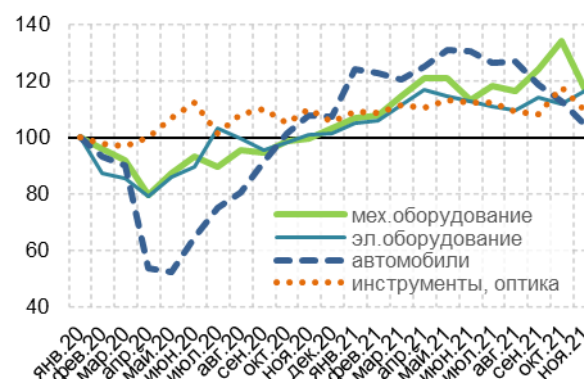
Рост стоимости импорта **продукции машиностроения** в ноябре 2021 г. замедлился до 12% (год к году) по сравнению с 20% месяцем ранее. С устраненной сезонностью импорт этой продукции сократился на 6% (месяц к месяцу) после кратковременного роста на 5% месяцем ранее (рис. 3). В ноябре наиболее сильно упал импорт механического оборудования с устраненной сезонностью (рис. 4). В значительно меньших объемах сократился импорт наземного транспорта и летательных аппаратов, но вырос импорт электрооборудования и судов. Тенденция к сокращению стоимостных объемов машиностроительного импорта длится пятый месяц подряд и пока нет никаких признаков ее разворота.

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



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

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



Импорт иномарок непрерывно сокращается с июля текущего года, в октябре-ноябре ежемесячное падение превысило 5% (месяц к месяцу, с устраненной сезонностью) и было вызвано сохраняющимся дефицитом электронных комплектующих на мировом рынке, тогда как внутренний спрос на автомобили остается высоким. В ноябре **продажи** новых легковых и легких коммерческих **автомобилей** в России, согласно данным Ассоциации европейского бизнеса (АЕБ), сократились до 125,5 тыс. Причем падение продаж ускорилось как по отношению к прошлому году (до -20% против -18% в октябре), так и по сравнению с 2019 г. (соответственно до -16% с -12%). С устраненной сезонностью продажи в ноябре снизились на 4% (месяц к месяцу) (рис. 5). По мнению экспертов АЕБ¹, в ближайшие месяцы ситуация на внутреннем рынке может ухудшиться.

¹ Как сказано в пресс-релизе АЕБ от 6 декабря 2021 г., «в дополнение ко всем негативно влияющим на рынок факторам, таким как сокращение производства, нехватка полупроводников и логистические проблемы, Правительство инициирует нормативные акты, которые могут только усугубить ситуацию: опубликованный проект Постановления Правительства предполагает почти 9-кратное увеличение ставки утилизационного сбора на электромобили. В совокупности с объявленной отменой нулевой импортной пошлины на электромобили эта мера существенно ухудшит развитие этого сегмента рынка, который только начал расти в России». URL: <https://aebus.ru/upload/iblock/050/RUS-Car-Sales-in-November-2021.pdf>

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

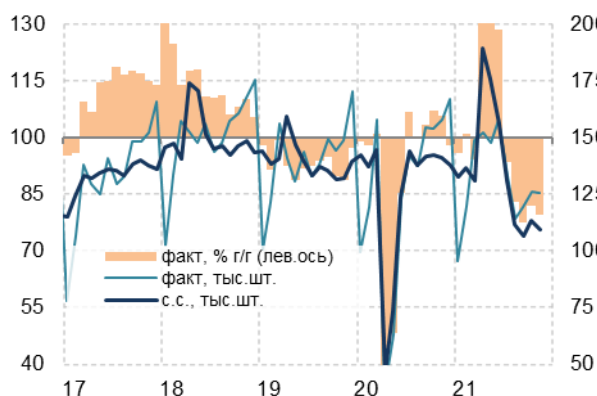


Рис. 6. Стоимость импорта товаров из всех стран, млрд. долл.



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

Кроме машиностроительной продукции в ноябре 2021 г. с устраненной сезонностью сократился импорт **продовольствия и с/х сырья** (почти на 8% месяц к месяцу в основном за счет овощей, фруктов и орехов, а также алкоголя и табака), продукции **легкой промышленности** (более чем на 5% месяц к месяцу из-за снижения ввоза текстильной и трикотажной одежды), а также прочий импорт (-1,5% месяц к месяцу). Вместе с тем вырос импорт **химической продукции** (на 1,3% месяц к месяцу, главным образом в части фармацевтики, а также полимеров и каучука). В результате весь импорт из стран дальнего зарубежья с устраненной сезонностью в ноябре показал спад более чем на 4% (месяц к месяцу), полностью нивелировав рост в предыдущие два месяца. Таким образом, с июля по-прежнему сохраняется понижительный тренд.

Стоимость всего импорта в методологии платежного баланса с учетом стран СНГ в ноябре оценивается на уровне 26,9 млрд долл. (рис. 6). По отношению к прошлому году рост импорта замедлился до 18% по сравнению с 23% в октябре, а с устраненной сезонностью сократился почти на 4% (месяц к месяцу). Из негативных факторов можно отметить начавшееся ослабление рубля. Однако реальный эффективный курс рубля к иностранным валютам снизился всего на 0,1% после трехмесячного роста почти на 5%.

Падение стоимости импорта происходит в условиях умеренного роста **деловой активности** в России (индекс PMI в обрабатывающих отраслях) второй месяц подряд. Опросные данные менеджеров по закупкам, согласно оценке IHS Markit, свидетельствуют об усилении внутреннего спроса, что способствует резкому росту занятости, притоку новых заказов и быстрому росту производства. Рост потребительского спроса, согласно отчету², привел к тому, что «ожидания компаний относительно перспектив производства в наступающем году были пересмотрены в сторону повышения до самого высокого уровня с июня». Кроме того, менеджеры отмечают нехватку сырья и рост цен поставщиков.

Глобальный индекс деловой активности указывает на расширении активности в 19 отраслях из 21, в том числе в производстве машиностроительной продукции³. Только в металлургическом производстве и автомобилестроении в ноябре 2021 г. наблюдалось снижение, но более медленное, чем в октябре, причем в последнем наблюдалось самое слабое падение объема производства за последние четыре месяца.

² URL: <https://www.markiteconomics.com/Public/Home/PressRelease/fc93f0b5b3ef4d8ca267a1d701ca97e4>

³ URL: <https://www.markiteconomics.com/Public/Home/PressRelease/e177ba7c945f41f08ccd6e7bff339447>

Рост мировых цен в определенной мере ограничивает спрос на ввозимые товары. К тому же на потребительский рынок начали негативно влиять введенные ограничения на работу торговых центров, что могло привести к снижению розничных продаж. Однако, скорее, нехватка материалов и комплектующих могли стать основной причиной сокращения импорта.

При сохранении понижательной тенденции до конца текущего года, стоимость импорта в 2021 г. вряд ли превысит 300 млрд долл. По нашему мнению, текущий спад импорта носит временный характер. По мере роста вакцинации и окончания ограничительных мер рост мирового производства и восстановление цепочки поставок будут способствовать наращиванию импорта. Появление новых штаммов коронавируса, возможно, ограничит рост стоимости импорта, и он будет ближе к нижней границе нашего прогнозного коридора 4–9% на 2022 г.

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.