

# Комментарии о Государстве и Бизнесе

237

26 сентября 2019

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

## Платёжный баланс

### Экспорт: рост физических объёмов экспорта в августе 2019 года

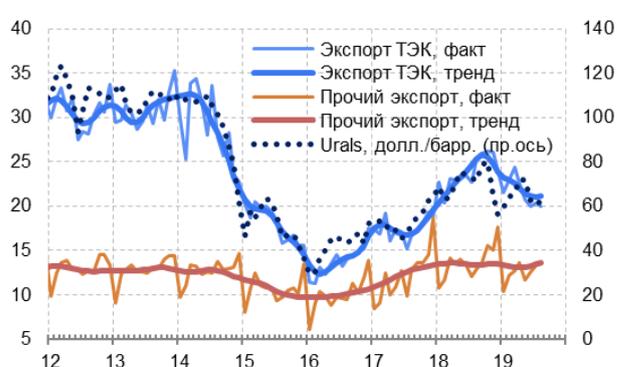
В августе 2019 года, согласно оценкам Банка России и расчетам Института «Центр развития» НИУ ВШЭ, стоимость экспорта составила немногим более 33 млрд долл., снизившись почти на 2% к предыдущему месяцу с устранённой сезонностью. Экспорт топлива на фоне сокращения добычи в Саудовской Аравии до конца года может возрасти, однако в стоимости экспорта прочих товаров ожидается стагнация.

В августе 2019 года стоимость российского экспорта в методологии платёжного баланса, согласно нашим оценкам, составила 33,4 млрд долл. (рис. 1). Экспорт снизился как по сравнению с предыдущим годом – на 11%, так и к предыдущему месяцу с устранённой сезонностью – почти на 2%. Основной причиной снижения стоимости экспорта стало ухудшение конъюнктуры на мировых товарных рынках. Стоимость барреля российской нефти марки Urals в среднем за август составила чуть более 60 долларов, что на 15% ниже прошлогодней и на 5% ниже, чем в предыдущем месяце.

Рис. 1. Динамика стоимости экспорта товаров (по данным Банка России), млрд долл.



Рис. 2. Стоимость экспорта товаров ТЭК и прочего экспорта (по данным ФТС России), млрд долл.



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

По данным ФТС России, в июле (последние официальные данные) средние цены снизились на 2,5% год к году и в августе, скорее всего, понижение продолжилось. При этом физические объёмы экспорта в июле выросли более чем на 7% г/г, хотя до этого они снижались (в июне на 4% г/г, за второй квартал – на 3,5% и в целом за полугодие – на 4,4%).

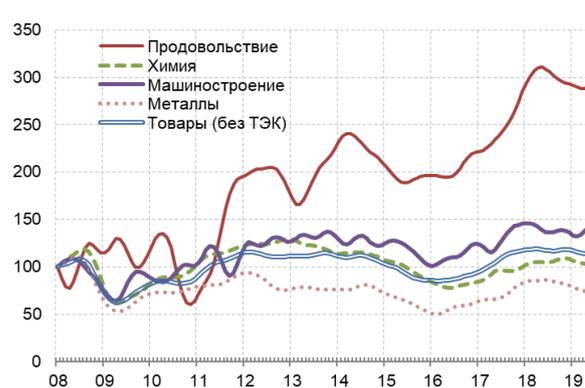
Стоимость экспорта продукции ТЭК в августе, по нашим оценкам, составила 20 млрд долл. (рис. 2), или 60% всего экспорта. Несмотря на участие России в сокращении добычи нефти, которое ограничивает экспортные возможности, объём нефтяного экспорта, по данным Минэнерго, в августе достиг рекордного уровня 23,4 млн тонн (рост на 6% г/г и на 2% м/м). Мы не исключаем, что и в сентябре рост продолжится, учитывая падение производства нефти в Саудовской Аравии. Экспорт природного газа в августе практически не изменился по сравнению с прошлым годом, хотя ожидалось, что он может существенно снизиться из-за заполненности европейских газовых хранилищ. По всей видимости, снижение физических объёмов экспорта продукции ТЭК во втором квартале (-6,5% по данным ФТС России) и в целом за полугодие (-1,4%) близко к завершению. В июле объёмы выросли более чем на 3% г/г и в августе, вероятно, рост продолжился.

**Рис. 3. Изменение стоимости экспорта товаров без учёта ТЭК и цен на мировых рынках, % год к году**



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

**Рис. 4. Динамика стоимости экспорта товаров без учёта ТЭК, янв.2008=100**



Стоимость прочего экспорта (т.е. без учёта продукции ТЭКа) в августе 2019 года, согласно нашим расчетам, составила 13,5 млрд долл. (рис. 2), что на 4,3% выше аналогичного периода прошлого года. Основу прочего экспорта составляют металлы (7% всего экспорта, по данным ФТС России за июль), а также машиностроительная продукция, химия и продовольствие с учётом с/х сырья (по 6–7% каждая). По всей видимости, рост стоимости в августе (рис. 3) вызван увеличением цен, главным образом, на машины и оборудование. Напомним, в июле средние цены экспорта машиностроительной продукции выросли на 27% г/г, а в июне – на 30%<sup>1</sup>. При этом цены на нетопливные товары на мировых рынках в августе продолжили снижение (почти на 4% г/г, согласно данным Всемирного банка), что ставит под сомнение дальнейший рост цен на российскую продукцию.

<sup>1</sup> При этом физические объёмы экспорта машиностроительной продукции, согласно данным ФТС России, в июле снизились почти на 29% г/г. Впрочем, столь сильные колебания машиностроительного экспорта, скорее всего, носят разовый характер, хотя само снижение в условиях санкций вполне логично (за первое полугодие экспорт машин и оборудования снизился на 10% г/г).

Устранение сезонности и случайных колебаний в экспорте прочих товаров указывает на продолжение стагнации (рис. 4). Стоимость этого экспорта на протяжении последних двух лет меняется в узком диапазоне 13,0–13,6 млрд долл. Причем лучшую динамику демонстрирует продовольствие и с/х сырье. Впрочем, и у других групп экспорта есть перспективы роста, учитывая обострение торговых отношений между США, с одной стороны, и ЕС и Китаем, с другой. Вот только удастся ли воспользоваться этой возможностью в условиях западных санкций и замедления роста мировой экономики?

*Сергей Пухов*

## 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  
Сергей Смирнов  
Степан Смирнов  
Алёна Чепель  
Андрей Чернявский

## Ждем Ваших вопросов и замечаний!

**ЦЕНТР РАЗВИТИЯ:** тел./факс +7 (495)625-94-74, e-mail: [info@dcenter.ru](mailto:info@dcenter.ru), <http://www.dcenter.ru>.

**НИУ «ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ»:** тел. +7 (495) 621-79-83, e-mail: [hse@hse.ru](mailto:hse@hse.ru), <http://www.hse.ru>

Вся информация, представленная в Выпуске, базируется на данных официальных органов и расчетах Института «Центр развития» НИУ «Высшая школа экономики».

При использовании, частичном или полном, материалов, изложенных в настоящем Выпуске, необходимо указывать ссылку на Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Исследование осуществлено в рамках программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ в 2019 году