

Комментарии о Государстве и Бизнесе

279

20 мая 2020

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

Платёжный баланс

«Обнуление» дефицита внешней торговли услугами в апреле

В апреле 2020 года из-за карантинных мер резко сократилась внешняя торговля услугами, отрицательное сальдо услуг практически «обнулилось». В условиях пандемии в наибольшей степени пострадал сектор туризма и отдыха – практически полностью приостановились все поездки. Однако в условиях самоизоляции вырос спрос на IT-услуги. По нашему мнению, восстановление импорта услуг будет происходить медленно, а его стоимость по итогам года может сократиться на 35–40%. Это позволит поддержать профицит счета текущих операций и снизит давление на рубль.

Согласно данным Банка России, отрицательное сальдо внешней торговли услугами в апреле сократилось до 0,6 млрд долл. против 0,8 и 2,5 млрд долл. в предыдущем месяце и годом ранее (рис. 1). Закрытие границ и введение карантинных мер привели к резкому сокращению экспорта и импорта услуг еще в марте, а в апреле их объем составил 2,4 и 3,0 млрд долл. соответственно (рис. 2). В апреле практически полностью приостановились поездки как за рубеж, так и в Россию; дефицит по этой статье практически обнулился. Снижился экспорт и импорт деловых услуг, при этом внешняя торговля IT-услугами выросла (сократились услуги в строительстве и прочие деловые услуги). Резко сократилась торговля транспортными услугами.

Рис. 1. Баланс услуг, млрд долл.

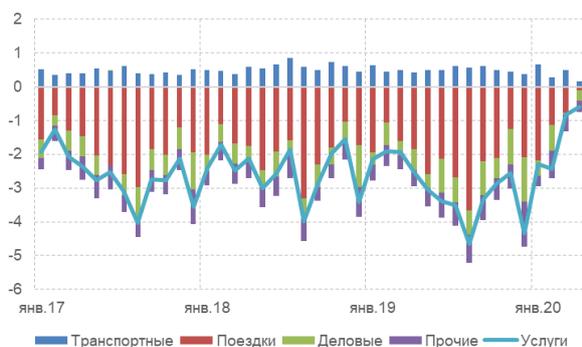
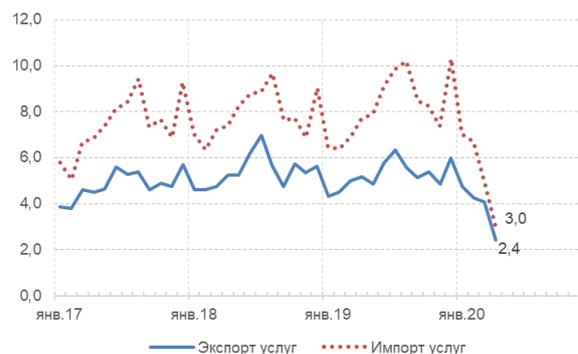


Рис. 2. Динамика услуг, млрд долл.



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

В экспорте услуг основную долю занимают деловые и транспортные услуги, совокупная доля которых превышает три четверти всего экспорта (рис. 3). Если в апреле 2019 года объем экспорта деловых услуг составлял 2,1 млрд долл. (41% экспорта услуг), то уже в апреле текущего года их стоимость сократилась до 1,4 млрд долл., а доля выросла до 56%. Экспорт транспортных услуг за год сократился с 1,6 до 0,7 млрд долл., при этом доля снизилась с 35 до 27%. Практически «обнулись» поездки за границу (1% экспорта услуг против 10% в апреле 2019 г.).

Структура импорта услуг в условиях пандемии изменилась более значительно. Если год назад основную долю в импорте занимали деловые услуги (35%, или 2,7 млрд долл., рис. 4) и поездки (31%, или 2,4 млрд долл.), то в апреле 2020 года из-за «обнуления» поездок в Россию (4%, или 0,1 млрд долл.) на второе место вышли прочие услуги.

Рис. 3. Структура экспорта услуг в апреле 2019 и 2020 гг., млн долл. и в %

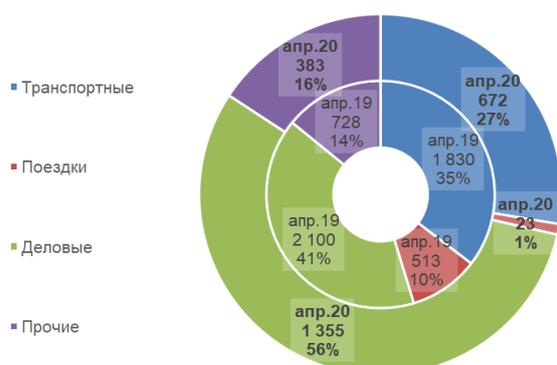
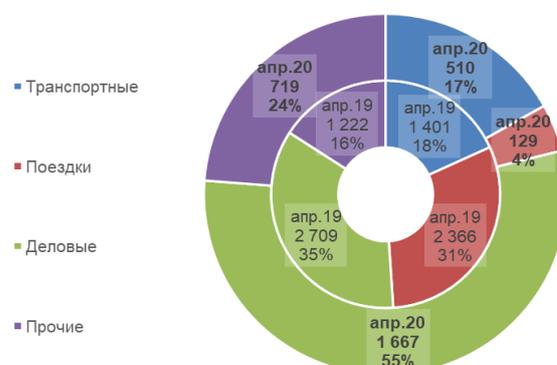


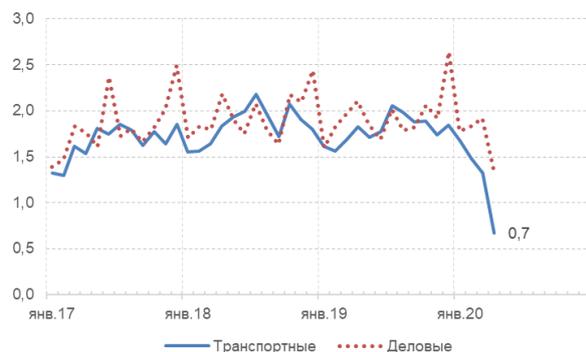
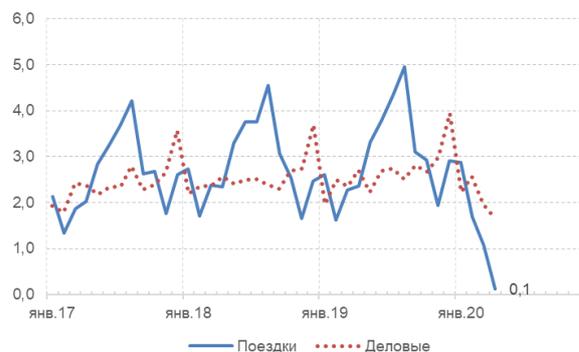
Рис. 4. Структура импорта услуг в апреле 2019 и 2020 гг., млн долл. и в %



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

Падение внешней торговли услугами, особенно в части поездок, было ожидаемо в условиях пандемии. Введение карантинных мер привело к тому, что оценки деловой активности в услугах (индекс PMI IHS Markit) за апрель упали до 18,4 пункта против 40,4 в марте. Уровень ниже 50 пунктов означает сокращение деловой активности, а снижение ниже 42,8 пункта на протяжении нескольких месяцев может говорить о надвигающейся рецессии. В наибольшей степени среди отраслей пострадал сектор туризма и отдыха (10,6 пункта в апреле).

В отличие от полного прекращения поездок за рубеж, внешняя торговля деловыми услугами сократилась всего на треть по сравнению с прошлым годом (рис. 5 и 6). В условиях самоизоляции и карантина вырос спрос на IT-услуги. Стоимость импорта этих услуг устойчиво растет в последние месяцы и в апреле рост составил 20% г/г. Экспорт IT-услуг в апреле хотя и снизился, но незначительно (менее чем на 5% г/г). Значительно больше, примерно на четверть, снизился оборот по услугам в строительстве и более чем в два раза упал оборот прочими деловыми услугами.

Рис. 5. Динамика экспорта отдельных видов услуг, млрд долл.**Рис. 6. Динамика импорта отдельных видов услуг, млрд долл.**

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

В мае, по мере смягчения ограничительных мер во многих странах, можно ожидать некоторое улучшение ситуации в динамике транспортных и деловых услуг. Этому будет способствовать возобновление производства в промышленности, рост строительства и торговли. Однако полноценное возобновление международного туризма может затянуться еще на несколько месяцев из-за роста заболеваемости в ряде крупнейших стран (в США, Индии, России и др.). Новая вспышка коронавируса на северо-востоке Китая (всего-то 34 новых случая заражения) и введение карантинных мер (18 мая под карантин попал г. Шулань провинции Цзилинь) показывает «хрупкость» раннего снятия ограничений – даже незначительный рост заболеваемости может стать преградой для возобновления нормальной жизни. В случае открытия границ с большой вероятностью сохранятся требования как минимум по соблюдению безопасной дистанции между пассажирами (в самолетах, поездах и автобусах). Это приведет к снижению заполняемости, значительному удорожанию билетов и сокращению спроса.

Банк России в своем апрельском прогнозе ожидает, что стоимость импорта услуг в текущем году сократится до 80 млрд долл., или на 19%. По состоянию на 7 апреля Всемирная туристская организация UNWTO оценивала снижение туристической активности в 2020 году на 20–30%. С тех пор ситуация ухудшилась за пределами Китая и Европы, и спад может быть еще большим. По нашему мнению, май-июль не принесут значимого оживления в индустрию международного туризма и отдыха. При постепенном возвращении к нормальной жизни скорее возрастет спрос на внутренний туризм, который может получить поддержку со стороны государства. Поездки в дальнее зарубежье будут сдерживаться снижением реальных доходов населения и ростом безработицы, ослаблением рубля, высокими ценами на билеты. Кроме того, до появления вакцины сохраняется вероятность заражения коронавирусом. Как следствие, импорт услуг в текущем году, по нашим оценкам, может снизиться на 35–40%. При прочих равных это приведет к сокращению дефицита услуг до 13–18 млрд долл., т.е. более чем в два раза по сравнению с прошлым годом. Однако в прогнозе Банка России этот дефицит практически не меняется и оценивается на уровне 34 млрд долл. Снижение спроса на валюту по внешней торговле услугами позволит поддержать положительное сальдо счета текущих операций и снизит давление на рубль.

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
Игорь Сафонов
Сергей Смирнов
Степан Смирнов
Алёна Чепель
Андрей Чернявский

Ждем Ваших вопросов и замечаний!

ЦЕНТР РАЗВИТИЯ: тел. +7 (495) 772-95-90 доб. 23617, e-mail: dcenter.ru@gmail.com, <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 2020 году.