

Комментарии о Государстве и Бизнесе

322

15 октября 2020

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

Платёжный баланс

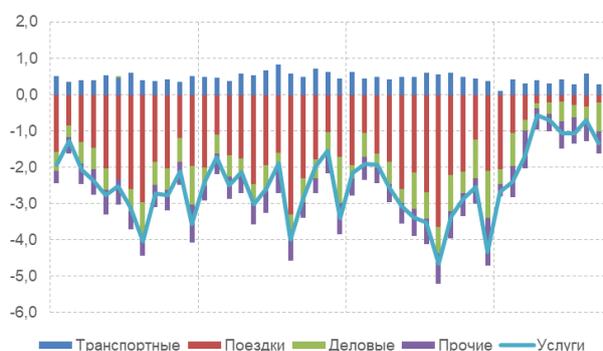
Восстановление внешней торговли услугами приостановилось

В сентябре 2020 года внешнеторговый оборот практически не изменился по сравнению с предыдущим месяцем. Второй месяц подряд сокращается экспорт, а сентябрьский рост импорта пока не выходит за рамки колебаний стоимости внешних услуг в период пандемии. Поездки практически не растут после провала в апреле текущего года. Стоимость транспортных и деловых услуг в последние месяцы также не демонстрирует тенденции к росту. До конца года мы не ожидаем увеличения внешнеторгового оборота услуг, при этом дефицит по счету услуг по итогам года может сократиться до 16 млрд долл.

Согласно данным Банка России, отрицательное сальдо **внешней торговли услугами** в сентябре 2020 года составило 1,3 млрд долл. Годом ранее дефицит достигал 3,4 млрд долл. Минимум пришелся на апрель, когда дефицит сократился до 0,7 млрд долл. Из-за пандемии и ограничительных мер дефицит услуг с апреля текущего года держится на беспрецедентно низком уровне за последнее десятилетие (рис. 1).

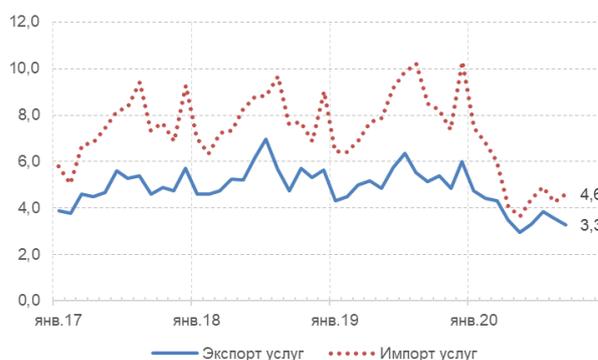
В сентябре стоимость экспорта и импорта услуг составила 3,2 и 4,6 млрд долл. соответственно (рис. 2). По сравнению с аналогичным периодом прошлого года экспорт все еще остается ниже на 36% (как и в августе), а в импорте спад сократился до 46% (в августе было 58%). При этом внешнеторговый оборот практически не изменился по сравнению с предыдущим месяцем.

Рис. 1. Баланс услуг, млрд долл.



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

Рис. 2. Динамика услуг, млрд долл.



В **структуре экспорта** увеличились доли деловых и прочих услуг, значительно снизилась доля поездок, а доля транспортных услуг практически не изменилась (рис. 3). В **структуре импорта** выросли доли транспортных, деловых и прочих услуг, а доля поездок сократилась до 7% против 37% годом ранее (рис. 4).

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

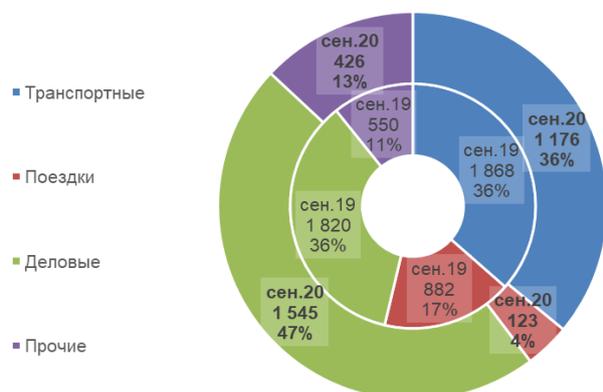
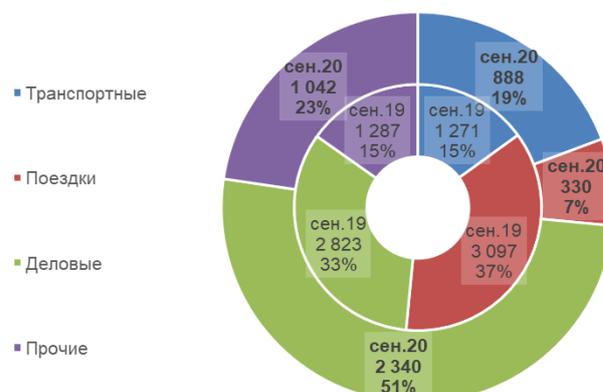


Рис. 4. Структура импорта услуг в сентябре 2019 и 2020 гг., млн долл. и %



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

Восстановление **международного туризма**, наметившееся в июле-августе, похоже, откладывается на следующий год. Высокий туристический сезон оказался сорван из-за различных требований (двухнедельный карантин, наличие вида на жительство и т.п.). В мире число вновь инфицированных больных в октябре продолжает расти, в России превышен майский пик. В этих условиях может сократиться и без того малое количество иностранных туристов, приезжающих в Россию. Это означает, что стоимость услуг в части въездного туризма, которая в сентябре снизилась до 123 млн долл. (14% от уровня прошлого года), вряд ли существенно изменится в ближайшее время. Аналогичная ситуация с выездным туризмом, который в сентябре также стал снижаться без каких-либо перспектив до конца года. Стоимость импорта услуг в части зарубежных поездок в сентябре составила 330 млн долл., или 11% от прошлогодних показателей.

Рис. 5. Динамика экспорта отдельных видов услуг, млрд долл.

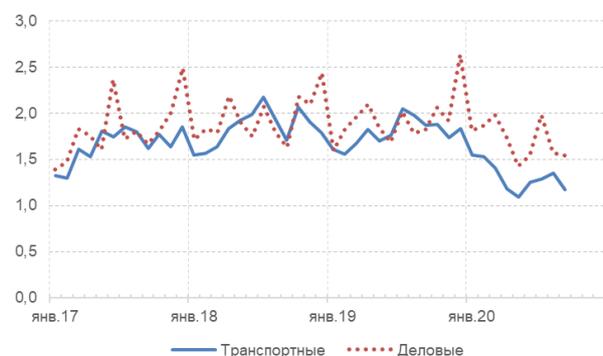
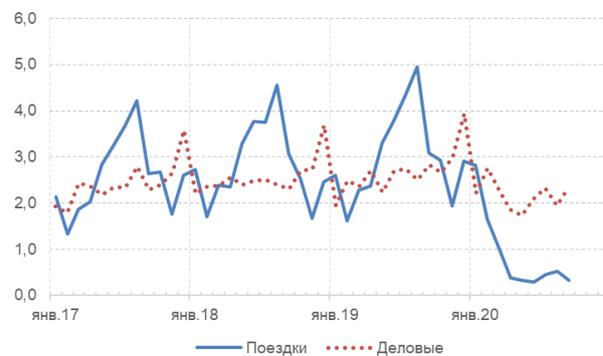


Рис. 6. Динамика импорта отдельных видов услуг, млрд долл.



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

Деловая активности в сфере мирового туризма и отдыха (отраслевой индекс PMI, рассчитываемый IHS Markit¹), наиболее пострадавший в мире сектор из-за продолжающихся ограничений на поездки и социальное дистанцирование, в сентябре продолжила сокращаться. По итогам текущего года международный туризм, согласно прогнозу Всемирной туристской организации (UNWTO)², может сократиться в годовом исчислении на 70%. В 2021 году, даже несмотря на снятие ограничений на поездки, доступности вакцины или лечения, возврат к докризисным уровням с точки зрения количества прибытий туристов не произойдет – восстановление займет от 2,5 до 4 лет.

Деловые услуги (строительство, IT и прочие) в период пандемии сократились в значительно меньшей степени, чем поездки. В июле отставание от прошлогодних уровней сократилось до минимума, однако в последующие два месяца ситуация несколько ухудшилась. В сентябре стоимость экспорта деловых услуг (1,5 млрд долл., -15% г/г) практически не изменилась по сравнению с августом. При этом стоимость импорта (2,3 млрд долл., -17%) оказалась максимальной за последние семь месяцев (рис. 5 и 6). Следует отметить, что данные были заметно пересмотрены регулятором.

Согласно последним данным Банка России, импорт **IT-услуг** четыре месяца подряд превышает уровень прошлого года на 6–15%. Однако стоимость их экспорта в последние два месяца оказалась ниже прошлогодних. Отраслевые данные PMI от IHS Markit свидетельствуют о снижении деловой активности в августе-сентябре в сфере программного обеспечения и телекоммуникационных услуг. Похоже, народ соскучился по личному общению после карантина и самоизоляции, торговля из онлайн-формата вновь стала возвращаться в магазины. Также в августе-сентябре резко сократился экспорт и импорт услуг в **строительстве** (на 20–30% г/г), хотя еще в июле превышал докризисные уровни прошлого года. Однако индекс PMI в производстве строительных материалов говорит о расширении деловой активности в этой сфере.

В целом динамика экспорта и импорта услуг в последние месяцы на фоне восстановления мировой экономики оказалась несколько хуже наших ожиданий. Впрочем, на фоне осеннего обострения пандемии в мире ждать существенного улучшения торговли услугами уже не приходится. По нашему мнению, стоимость импорта услуг в текущем году может снизиться на 30%, экспорта услуг – на 40%. В этом случае дефицит услуг может составить всего 16 млрд долл., что ниже нашего предыдущего прогноза (18 млрд долл.).

Сергей Пухов

¹ <https://www.markiteconomics.com/Public/Home/PressRelease/b239907c2e9943f9822c60a1e5d782d2>

² <https://www.unwto.org/news/international-tourist-numbers-down-65-in-first-half-of-2020-unwto-reports>

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: 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 2020 году.