

Комментарии о Государстве и Бизнесе


331
 25 ноября 2020

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

Платежный баланс

Импорт: очередное снижение на фоне ослабления рубля и пандемии

В октябре 2020 года восстановление внутреннего спроса замедлилось, ухудшились потребительские настроения и снизилась склонность населения к крупным покупкам. Как следствие, возобновилось снижение импорта. С исключенным сезонным фактором стоимость российского импорта снизилась на 0,7% к уровню сентября. Однако сезонный рост ввозимых товаров в ноябре-декабре приведет к тому, что стоимость импорта по итогам года может составить 236 млрд долл. (-7,3% г/г).

Согласно данным ФСТ России, в октябре стоимость импорта товаров из стран дальнего зарубежья составила 18,7 млрд долл. С учетом стран СНГ стоимость всего импорта в методологии платежного баланса оценивается нами на уровне 21,6 млрд долл. (рис. 1). Это на 10% ниже, чем в октябре прошлого года, хотя в сентябре импорт практически вышел на уровень 2019 г. (отставание составило всего 3%). С устраненной сезонностью импорт вновь стал снижаться в октябре (-0,7% м/м) после роста на протяжении двух месяцев подряд. Негативное влияние на импорт оказывает ослабление рубля, снижение покупательной способности населения и бизнеса. В октябре реальный эффективный курс рубля ко всем валютам снизился на 2,2% и более чем на 17% с начала года.

Рис. 1. Динамика стоимости российского импорта товаров из всех стран, млрд. долл.



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

Рис. 2. Структура импорта из стран дальнего зарубежья в октябре 2020 г., %



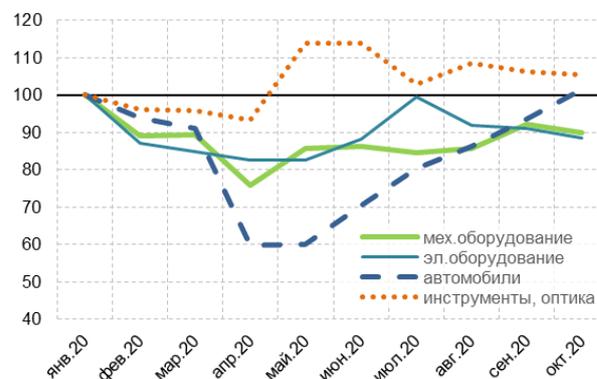
Около 90% всего импорта приходится на страны дальнего зарубежья, где преобладает ввоз продукции машиностроения (рис. 2). Импорт этих товаров в октябре снизился на 2,7% м/м с устраненной сезонностью после сильного роста в сентябре на 9,7% (рис. 3). Уменьшились закупки механического оборудования, продолжилось снижение импорта электрооборудования, инструментов и оптических аппаратов. Несмотря на возобновившееся ухудшение потребительских настроений в октябре¹, ввоз наземного транспорта с устраненной сезонностью вырос на 8,5%, его стоимость практически вернулась на предкризисный уровень декабря прошлого года (рис. 4). Кроме машиностроительной продукции снизился импорт других укрупненных товарных групп: продукции химической промышленности (главным образом за счет фармацевтики) и продовольствия.

Рис. 3. Динамика стоимости импорта машиностроительной продукции из стран дальнего зарубежья, млрд долл.



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

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



Замедление восстановления внутреннего спроса и ухудшение потребительских настроений в совокупности со слабым рублем могут негативно сказаться на импорте в ноябре. Мы ожидаем снижение стоимости импорта на 3% м/м с исключенной сезонностью (примерно на столько импорт снизился в марте, рис. 1). Более существенное падение импорта, как это было в апреле в период нерабочих дней, когда импорт упал на 9% м/м, маловероятно. В декабре в случае снижения заболеваемости может вновь возобновиться рост импорта. Сезонный фактор в ноябре-декабре прибавит к импорту, по нашим оценкам, около 5 млрд долл. В результате его стоимость по итогам года составит 236 млрд долл., что на 7,3% ниже уровня 2019 года.

Сергей Пухов

¹ Банк России в октябрьском выпуске «Инфляционные ожидания и потребительские настроения» отмечает ухудшение потребительских настроений. При этом материальное положение домохозяйств в октябре не изменилось по сравнению с предыдущим месяцем, однако увеличилась доля тех, кто стал отказываться от некоторых покупок, и тех, кто начал тратить на повседневные расходы ранее накопленные сбережения. Согласно другим опросам, проведенным ВЦИОМ, октябрь стал неблагоприятным месяцем для совершения крупных покупок, индекс потребительского доверия впервые снизился после роста в течение трех месяцев подряд.

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
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 2020 году.