



Комментарии о Государстве и Бизнесе

386

22 сентября 2021 г.

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

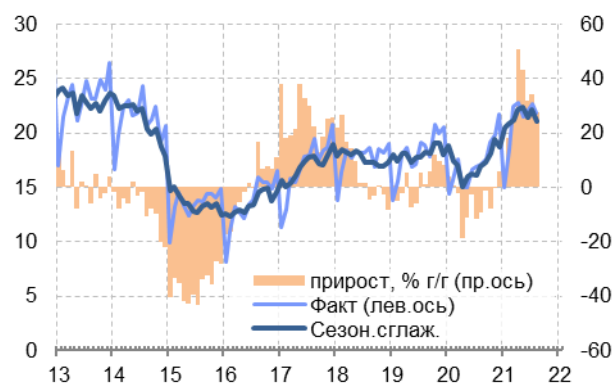
Платежный баланс

Импорт взял курс на снижение

В августе 2021 г. рост стоимости импорта из стран дальнего зарубежья замедлился до 27% (год к году) по сравнению с 34% (год к году) в июле. Вклад в прирост импорта снизился по всем четырем укрупненным группам, главным образом по машиностроительной продукции. С устраненной сезонностью в августе импорт снизился на 5% по отношению к предыдущему месяцу. По всей видимости, с июля сформировалась тенденция к снижению, и в случае ее сохранения до конца года стоимость всего импорта с учетом стран СНГ по итогам 2021 г. может составить 293 млрд долл., что на 22% выше прошлогодних значений.

Согласно данным ФСТ России, в августе 2021 г. **стоимость импорта** товаров из стран дальнего зарубежья составила 21,8 млрд долл., увеличившись на 27% (год к году). При этом пик прироста из-за низкой базы пришелся на апрель и достигал 50% (год к году) (рис. 1). По отношению к докризисному августу 2019 г. импорт остается выше на 16%. Основной вклад в прирост импорта по-прежнему вносит продукция машиностроения – почти 17 п.п. по итогам августа (рис. 2). Этот вклад был распределен в основном между тремя товарными группами (примерно в равной степени): ввозом механического оборудования, наземного транспорта, а также летательных аппаратов.

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



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

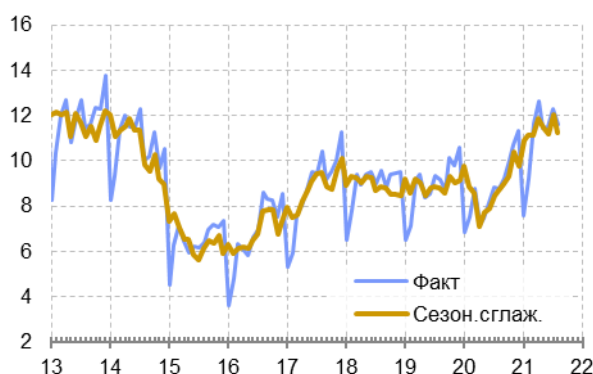
Рис. 2. Вклад компонент в динамику импорта из стран дальнего зарубежья, в %



Кроме того, существенный вклад в августе внесла химия (более 6 п.п.), главным образом за счет импорта фармацевтической продукции и полимеров, а также продуктов органической и неорганической химии. Вклад продовольствия и продукции легкой промышленности оказался незначительным – соответственно, 1,2 и 0,2 п.п. (рис. 2).

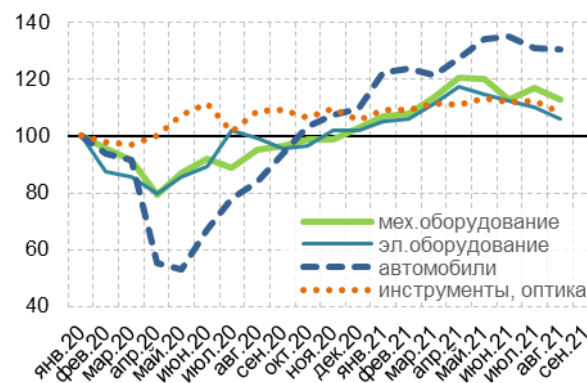
Рост стоимости импорта **продукции машиностроения** в августе 2021 г. замедлился до 32% (год к году) по сравнению с 39% (год к году) в июле, и в настоящее время стоимость на 27% превышает докризисный уровень августа 2019 г. С устраненной сезонностью импорт продукции машиностроения снизился почти на 7% (месяц к месяцу) после роста на 8% (месяц к месяцу) в июле (рис. 3). В августе продолжилось снижение импорта наземного транспорта и электрооборудования, а также возобновился спад импорта механического оборудования и оптики, судов и летательных аппаратов (рис. 4).

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



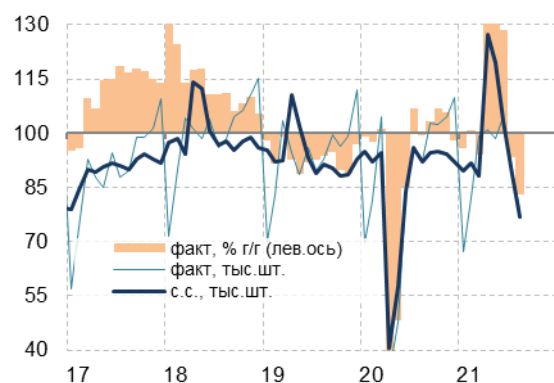
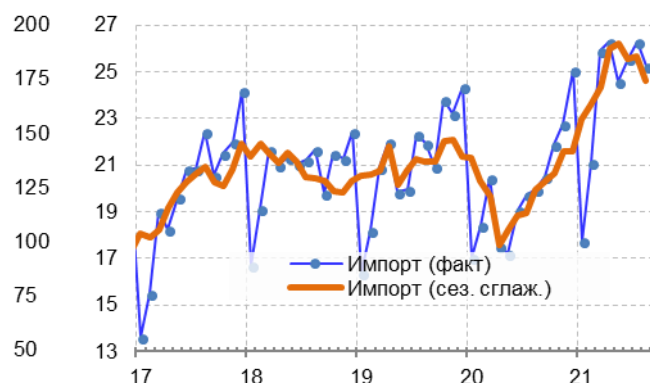
Источники: база данных CEIC, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

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



В августе 2021 г. **продажи** новых легковых и легких коммерческих **автомобилей** в России, согласно данным Ассоциации европейского бизнеса (АЕБ), составили чуть более 114 тыс., снижаясь второй месяц подряд по отношению к предыдущему году из-за нехватки электронных комплектующих на мировом рынке. Внутригодовой пик продаж пришелся на июнь текущего года, когда было продано почти на 10% больше машин, чем за тот же месяц докризисного 2019 г. По сравнению с июлем текущего года продажи упали на 15% с устраненной сезонностью, причем спад длится уже четвертый месяц подряд (рис. 5). Поскольку никаких признаков быстрого решения проблемы дефицита электронных компонентов нет, АЕБ ожидает дальнейшего сокращения рынка в ближайшие несколько месяцев.

Кроме машиностроительной продукции в августе 2021 г. с устраненной сезонностью более чем на 2% (месяц к месяцу) снизился импорт **химической продукции**. Второй месяц снижается импорт **продовольствия и с/х сырья** и третий месяц подряд – импорт продукции **легкой промышленности** (в обоих случаях спад в августе составил около 5% за месяц), причем практически по всем товарным позициям вышеперечисленных групп.

Рис. 5. Объем продаж легковых и легких коммерческих автомобилей в России**Рис. 6. Стоимость импорта товаров из всех стран, млрд долл.**

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

Стоимость всего импорта в методологии платежного баланса с учетом стран СНГ в августе 2021 г. оценивается нами на уровне 25,3 млрд долл. (рис. 6). С устраненной сезонностью импорт сократился на 4% по сравнению с июлем. Причем спад происходит на фоне укрепления рубля (за период с мая по август включительно рубль вырос на 4%) и бюджетных выплат на детей школьного возраста, а также ожидаемых в сентябре выплат пенсионерам и военным. Однако опросные данные менеджеров по закупкам (индекс PMI), согласно оценке IHS Markit, указали на ослабление внутреннего и внешнего потребительского спроса и, как следствие, на дальнейшее **ухудшение деловой конъюнктуры** в производственном секторе России в августе. Но в то же время сохраняется надежда на рост потребительского спроса в ближайшие месяцы.

По всей видимости, одной из причин падения импорта является реализация отложенного спроса. В 2018–2019 гг. среднемесячный объем импорта составлял 21 млрд долл. В период с января 2020 г. по август 2021 г., в условиях острой фазы пандемии, наблюдалось сначала резкое снижение импорта относительно среднего уровня двух докризисных лет, за которым последовал рост. В итоге менее чем за полтора года усредненный показатель восстановился к доковидному уровню, а затем превысил его. Другой причиной, как было отмечено выше, стало сокращение импортных поставок из-за проблем дефицита комплектующих и нарушения в глобальных цепочках поставок.

Исчерпание отложенного спроса на импортные товары и медленное разрешение проблем с поставками товаров из-за рубежа ограничивают потенциал дальнейшего роста импорта. При сохранении текущей динамики импорта (снижение на 2,1% в среднем за последние три месяца), его стоимость по итогам 2021 г. может составить 293 млрд долл., что на 22% выше прошлогодних значений.

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.