

Комментарии о Государстве и Бизнесе

417

11 марта 2022 г.

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

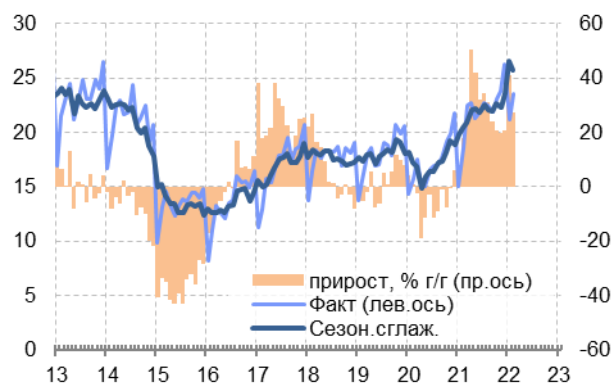
Платежный баланс

Импорт: сценарий спада из-за введения новых санкций

В феврале 2022 г. рост стоимости импорта из стран дальнего зарубежья замедлился до 27% (год к году). Основной вклад в прирост импорта внесла машиностроительная продукция. С устраненной сезонностью импорт снизился на 3% (месяц к месяцу), отражает коррекцию бурного роста предыдущих двух месяцев. Введение новых жестких западных санкций, главным образом в части высокотехнологичных товаров, приведет к сильному падению стоимости импорта. По нашим оценкам, стоимость импорта из стран дальнего зарубежья в 2022 г. может снизиться на 18% и еще на 50% в 2023 г.

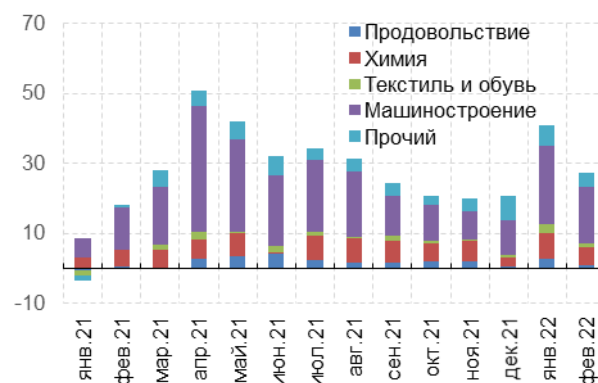
Согласно данным ФТС России, в феврале текущего года стоимость импорта товаров из стран дальнего зарубежья составила 23,6 млрд долл. Относительно прошлого года рост импорта замедлился до 27% по сравнению с резким скачком на 41% в январе (рис. 1).

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



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

Рис. 2. Вклады компонент в динамику импорта из стран дальнего зарубежья, в % (год к году)



Основной вклад в прирост импорта в феврале 2022 г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (рис. 2) внесла продукция машиностроения (16 п.п.), в основном за счет механического оборудования. Также существенный вклад внесла химия (4,9 п.п.) в части продуктов органической и неорганической химии, а также полимеров. Вклады

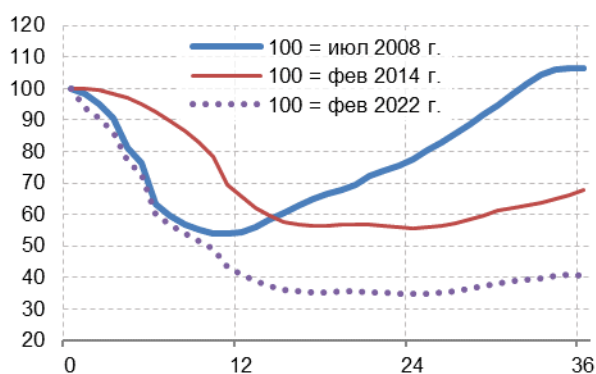
продовольствия и продукции легкой промышленности составили, соответственно, 0,9 и 1,1 п.п. (рис. 2). Вклад прочего импорта, не распределенного по товарным группам, снизился в феврале до 3,9 п.п.

Стоимость импорта из стран дальнего зарубежья с **устраненной сезонностью** в феврале снизилась на 3% (месяц к месяцу). Это снижение скорее отражает коррекцию бурного роста предыдущих двух месяцев. В феврале по-прежнему сохранялась положительная тенденция (динамика импорта, очищенная от сезонности и случайной компоненты). Введение западных санкции в третьей декаде февраля еще не успело сказаться на импорте.

В конце февраля – начале марта США, ЕС, Великобритания, Канада, Австралия, Япония и ряд других стран ввели **крупнейшие в истории санкции** в сфере торговли после признания Россией независимости ЛНР и ДНР и объявления «специальной военной операции» в Украине. В основном западные санкции были связаны с ограничениями или запретом на экспорт высокотехнологичной продукции в Россию и предусматривали запрет на поставки в Россию микросхем, компьютеров, потребительской электроники, телекоммуникационного оборудования и других товаров мировых производителей. Одновременно многие западные компании, работающие в других секторах экономики, стали приостанавливать свою деятельность или даже уходить из России. Это может затронуть импорт не только машин и оборудования, но и продовольствия, химической продукции и других товарных позиций.

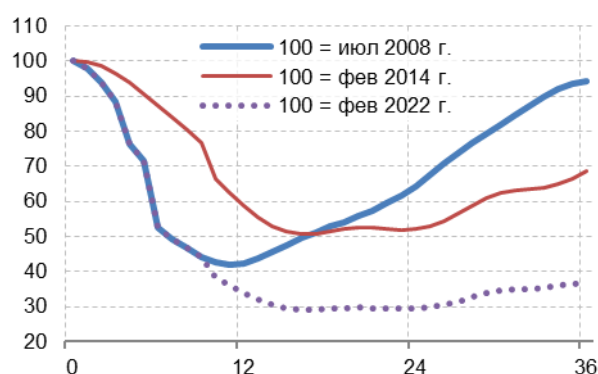
Насколько сократится стоимость импорта в новых условиях и как долго импорт будет восстанавливаться – оценить сложно из-за масштабности санкций, отсутствия конкретных условий и товарных кодов, подпадающих под ограничения в каждом конкретном случае. Тем не менее можно оценить динамику импорта по опыту предыдущих кризисов 2008 и 2014 гг. (рис. 3) или периода острой фазы пандемии в 2020 г.

Рис. 3. Динамика стоимости импорта из стран дальнего зарубежья (тренд) на протяжении 36 месяцев от предкризисного пика



Источник: база данных CEIS, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Рис. 4. Динамика стоимости импорта машин и оборудования из стран дальнего зарубежья (тренд) на протяжении 36 месяцев от предкризисного пика



Наибольший по глубине спад импорта наблюдался в период мирового кризиса 2008 г., главным образом в импорте машиностроительной продукции (падение почти на 60% от уровня июля 2008 года, рис. 4). Введение западных санкций против России в 2014 г. оказало негативное влияние на стоимость импорта в среднесрочной перспективе из-за сильного падения импорта машиностроительной продукции и продовольствия.

Ожидаемое падение импорта в текущей ситуации, по всей видимости, может быть одновременно и глубоким, и продолжительным. Пунктирная линия на рис. 3 рассчитана исходя из максимальных ежемесячных темпов снижения импорта в предыдущих кризисах. В результате на протяжении ближайших 12 месяцев происходит интенсивное снижение импорта, как это было во время кризиса 2008 г., с последующей стагнацией и медленным восстановлением, как в кризис 2014 г. В этом случае стоимость импорта из стран дальнего зарубежья может снизиться до 65% от уровня февраля в среднесрочной перспективе.

На долю стран, которые ввели санкции, приходится более 46% стоимости всего импорта. Доля стран ЕС по итогам прошлого года составила 32%, еще 6% пришлось на долю США, 4% – импорт из Кореи, 3% – из Японии, 1% – из Тайваня. В основном это высокотехнологичный импорт. Доля импорта машин и оборудования в структуре импорта из стран дальнего зарубежья в феврале текущего года составила 53%. США рассчитывают, что новые ограничения позволят более чем в два раза сократить российский импорт высокотехнологичной продукции. Примерно такую же величину падения стоимости импорта в среднесрочной перспективе дает подход с использованием траекторий предыдущих кризисов. Согласно этим расчетам стоимость импорта машиностроительной продукции в текущем году может снизиться на 20% и еще на 57% в 2023 г. (рис. 2, табл. 1). Меньше всего пострадает импорт механического оборудования, в котором наибольшая доля долгосрочных контрактов и поставок из «дружественных» стран. Сильнее снизится ввоз электрооборудования. TSMC, AMD, Intel, Microsoft, Cisco, Samsung, Nokia, Ericsson, Apple и ряд других крупнейших производителей товаров и услуг заявили о приостановке своей деятельности в России. Также сильно может снизиться импорт транспортных средств. Десятки мировых автопроизводителей собираются прекратить или уже прекратили поставки своей продукции в Россию.

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

	2022 г.	2023 г.	2024 г.	202 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
	% (год к году)			млрд долл.			
Стоимость импорта из дальнего зарубежья	-18	-50	10	262	214	107	117
Продовольствие	-14	-38	-2	27	23	14	14
Химия	-24	-27	19	49	37	27	33
Текстиль и обувь	-5	-39	5	14	14	8	9
Машины и оборудование	-20	-57	17	138	110	48	55
Прочий импорт	-12	-50	2	34	30	15	15

Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Табличные данные иллюстрируют падение импорта, сопоставимое с предыдущими кризисами. При таком подходе стоимость импорта из стран дальнего зарубежья в 2022 г. может снизиться на 18% и еще на 50% в 2023 г.

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 2022 г.