



Комментарии о Государстве и Бизнесе

430

8 июля 2022 г.

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

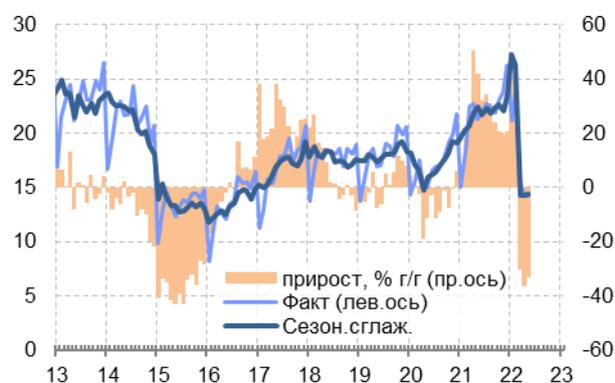
Платежный баланс

Импорт: на пути медленного восстановления

В мае 2022 г. падение стоимости импорта товаров из стран дальнего зарубежья замедлилось до 34% по сравнению с 37% в апреле. С устраненной сезонностью импорт незначительно вырос – примерно на 1% (месяц к месяцу) – после аналогичного спада в апреле и обвала на 46% в марте. В мае стал расти импорт из Китая, Кореи и Японии, а существенный рост стоимости импорта из Турции и Индии наметился еще в апреле. Если продлить тенденцию последних двух месяцев, то стоимость импорта из стран дальнего зарубежья в текущем году составит всего 200 млрд долл., или на 24% меньше уровня 2021 г. Однако из-за резкого укрепления рубля спад импорта, скорее всего, окажется меньшим.

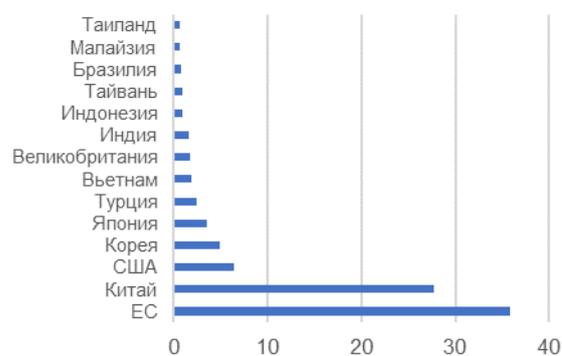
Согласно оценкам Института «Центр развития», в мае текущего года стоимость импорта товаров из стран дальнего зарубежья составила 14,2 млрд долл. Относительно прошлого года спад импорта замедлился до 33% по сравнению с 37% в апреле (рис. 1).

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



Источник: ФТС России, оценка (март-май) и расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Рис. 2. Структура импорта из стран дальнего зарубежья по итогам 2021 г., в %



Стоимость импорта из стран дальнего зарубежья с **устраненной сезонностью**, по нашим расчетам, в мае незначительно выросла – примерно на 1% (месяц к месяцу) – после аналогичного спада в апреле и обвала на 46% в марте. Введение беспрецедентных западных санкции практически полностью отразилось в показателях в марта-апреля. В мае

стоимость импорта, очищенная от сезонности и случайной компоненты, может указывать на формирование положительной тенденции. Однако изменения импорта в апреле-мае находятся на уровне погрешности расчетов и могут сильно измениться после раскрытия данных таможенной статистики.

Расчет стоимости импорта в последние месяцы из-за отсутствия данных ФТС России базировался на основе зеркальной статистики отдельных стран – ключевых торговых партнеров. В страновой структуре импорта из дальнего зарубежья (рис. 2) преобладали поставки из ЕС (по итогам прошлого года их доля составляла почти 36%) и Китая (около 28%). Вместе с США (более 6%) и Кореей (5%) – это уже три четверти всего импорта из дальнего зарубежья. С учетом еще десяти стран (Япония, Турция, Вьетнам, Великобритания, Индия, Индонезия, Тайвань, Бразилия, Малайзия и Таиланд) их совокупная доля превышала 90%.

В мае стал расти импорт из Китая: стоимостные объемы выросли более чем на 0,5 млрд долл. по сравнению с апрельскими показателями, а годовой спад замедлился до 9% против 26% в апреле. Кроме того, выросла стоимость импорта из Кореи и Японии: в обеих странах спад замедлился примерно до 60% (год к году) против более 70% в апреле. Существенный рост стоимости импорта из Турции и Индии наметился еще в апреле, превысив прошлогодний импорт на 14–16%. Мы считаем, что импорт из ЕС и США в стоимостном выражении остался примерно на уровне апреля, а по отношению к маю 2021 г. спад усилился до 74 и 92% соответственно (64 и 86% в апреле). В целом можно говорить о постепенной адаптации российских импортеров к введенным санкциям с приоритетом в торговле с дружественными азиатскими странами. Однако масштабы роста импорта в мае несопоставимы с выпавшим импортом высокотехнологичной продукции.

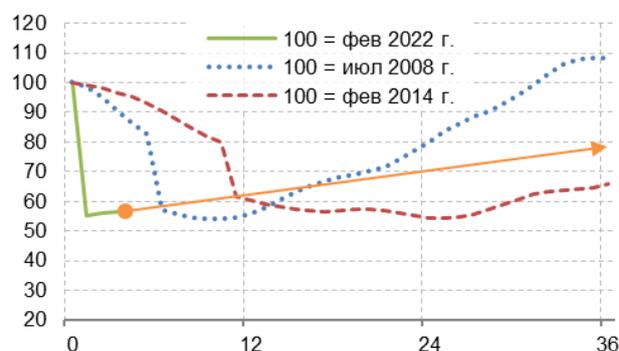
Падение импорта оказалось рекордно быстрым

по сравнению с наблюдавшимся в предыдущие кризисы 2008 и 2014 гг. (рис. 3) или периодом острой фазы пандемии в 2020 г. После введения западных санкций против России в 2014 г. стоимость импорта восстановилась к докризисному уровню лишь в ноябре 2021 г. Если продлить тенденцию последних двух месяцев на ближайшие три года, то импорт восстановится лишь частично – до 80%, а полное восстановление произойдет к середине 2026 г. При этом в текущем году стоимость импорта из стран дальнего зарубежья составит всего 200 млрд долл., что на 24% меньше уровня 2021 г.

В то же время резкое укрепление рубля может оказать значительную поддержку импортерам. Начнется ввоз параллельного импорта, челночная торговля, усилится переориентация на азиатское направление. В этой связи стоимость импорта, скорее всего, будет расти быстрее и его восстановление в большей степени будет определяться не столько санкциями, сколько состоянием внутреннего спроса. При этом даже ускоренный ежемесячный прирост импорта еще долго не закроет майский профицит внешней торговли товарами и услугами (почти 18 млрд долл.). Это приведет к еще большему укреплению рубля, если не будут сняты практически все валютные ограничения.

Сергей Пухов

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



Источник: расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

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.