

МОНИТОРИНГ

**ИМПОРТ:
СПАД, НО В МЕНЬШИХ МАСШТАБАХ**

Институт «Центр развития»
Пухов С.Г.

Импорт: спад, но в меньших масштабах

В апреле 2020 года стоимость импорта из стран дальнего зарубежья, согласно таможенной статистике, составила почти 15 млрд долл., снизившись на 20% г/г. В то же время мы ожидали большего снижения из-за введения жестких ограничительных мер в апреле. В условиях пандемии и самоизоляции поддержку импорту оказала массовая закупка медицинской техники, электроники и текстильных изделий. При достижении дна в мае и последующем восстановлении импорта его стоимость по итогам года, по нашим оценкам, не превысит 210 млрд долл. (-17% г/г). Согласно данным ФСТ России, в апреле 2020 года стоимость импорта из стран

дальнего зарубежья составила 14,9 млрд долл. По нашим оценкам, с учётом досчёта и импорта из стран СНГ стоимость всего импорта в методологии платежного баланса составила примерно 17,5 млрд долл. (рис. 1), что на 21% ниже прошлогоднего показателя. С устраненной сезонностью стоимость всего импорта упала на 12% м/м (рис. 2). В то же время мы ожидали более существенное снижение импорта, учитывая масштабы нынешнего кризиса по сравнению с кризисом 2015 года. Тогда сезонно сглаженная стоимость сократилась до 14 млрд долл. По всей видимости, дно еще не пройдено.

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

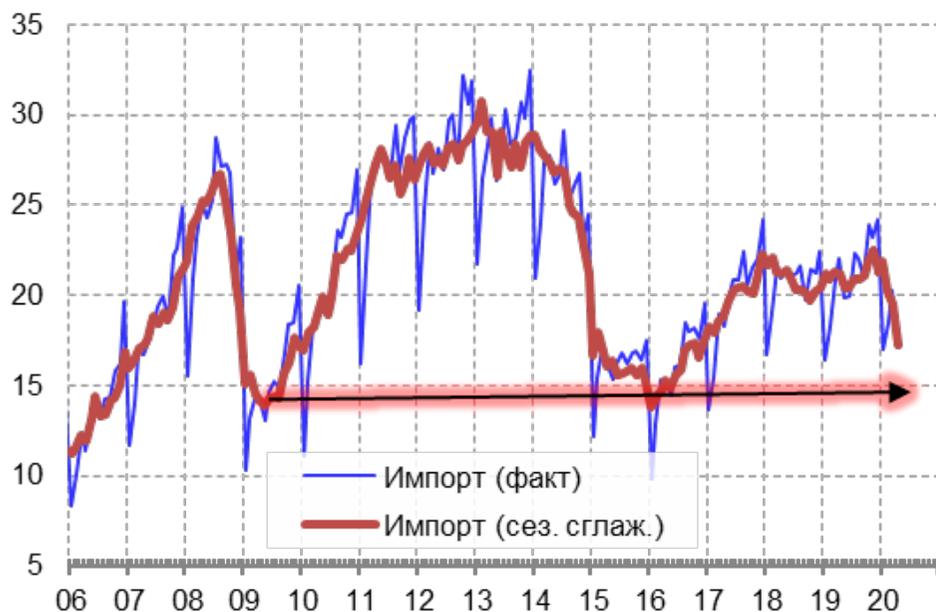
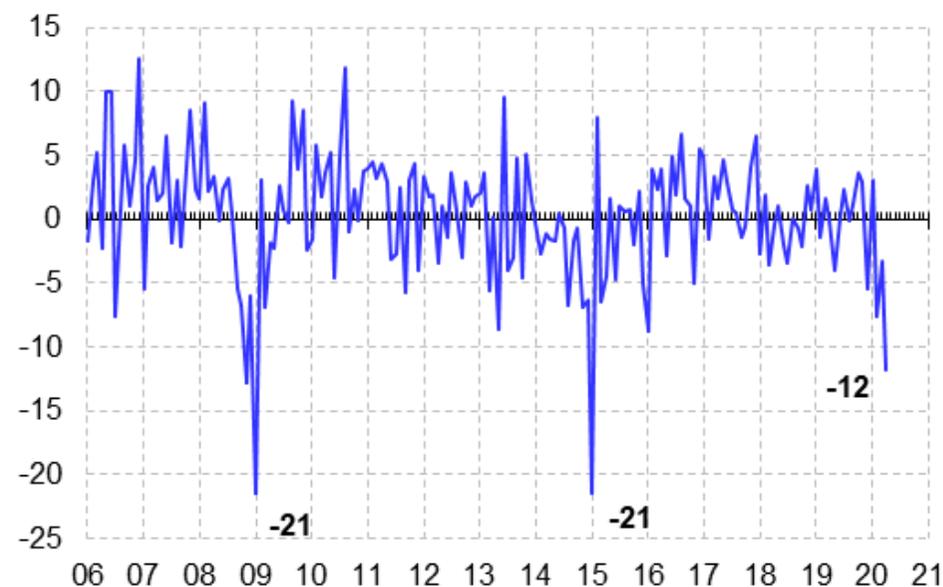
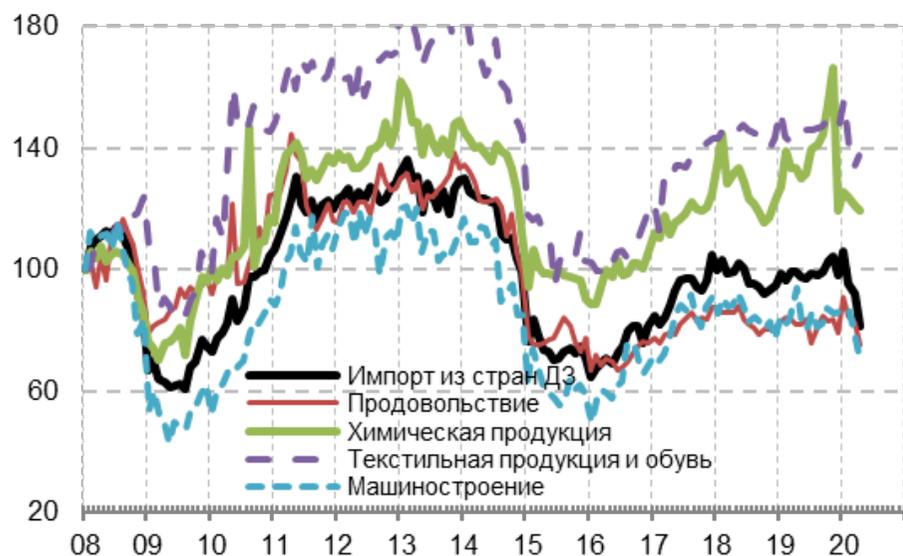


Рис. 2. Темп роста стоимости импорта (сезонность устранена), в % м/м



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

Рис. 3. Индекс стоимости укрупнённых товарных групп импорта из стран дальнего зарубежья (сезонность устранена), 100=январь.2008

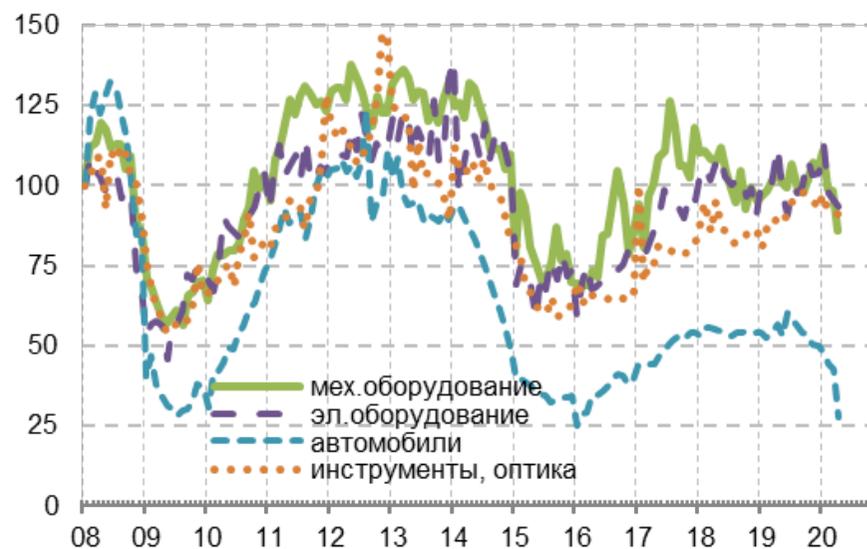


Источники: база данных CEIC, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

В апреле сократился импорт практически всех укрупнённых товарных групп. В наибольшей степени упала стоимость машиностроительной продукции из стран дальнего зарубежья, в меньшей – продовольствия, незначительно снизился импорт химической продукции. В то же время импорт текстильных изделий и обуви вырос. Сезонно сглаженная динамика стоимостных объемов этих товарных групп представлена на рис. 3.

Статистика многих стран показывает, что в условиях пандемии и введения карантинных мер наибольший удар приходится по товарам длительного пользования и инвестициям. Действительно, в группе машиностроительной продукции наибольшие потери в апреле 2020 года произошли в импорте средств наземного

Рис. 4. Индекс стоимости импорта продукции машиностроения из стран дальнего зарубежья (сезонность устранена), 100=январь.2008



транспорта. Ввоз автомобилей и запчастей упал до чуть более 1 млрд долл., что сопоставимо с минимальными уровнями 2009 и 2015 годов (с устраненной сезонностью, рис. 4 и 5). При этом апрельское падение на 35% м/м уступает лишь обвалу импорта этой продукции в январе 2009 года (рис. 6). В меньшей степени сократился импорт механического оборудования, электрооборудования, а также инструментов и оптики. Это связано с тем, что в условиях пандемии возрос импорт медицинской техники и оборудования, переход к самоизоляции и дистанционной работе увеличил спрос на компьютерную технику и телекоммуникационное оборудование. Кроме того, расходы на нацпроекты почти не сократились.

Рис. 5. Динамика импорта наземного транспорта, млрд долл.

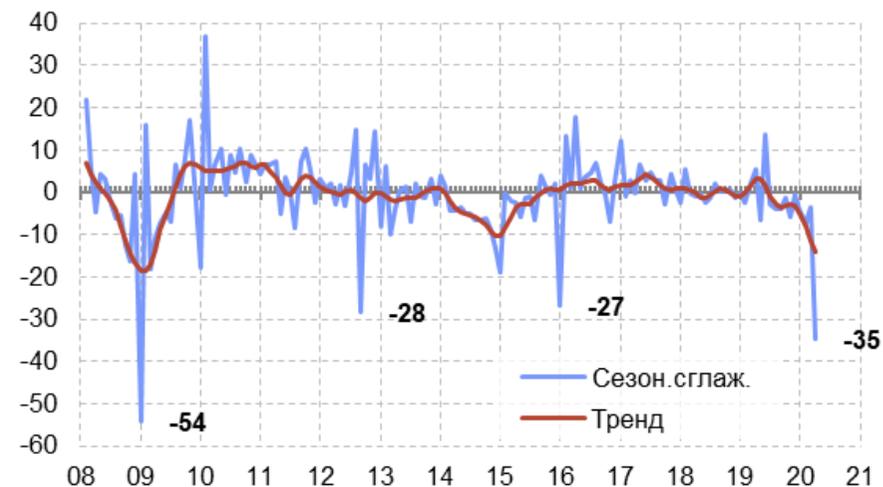


Источники: база данных CEIC, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Рост стоимости импорта товаров легкой промышленности вызван многократным ростом, почти в 4 раза по сравнению с мартом (с устраненной сезонностью), ввоза готовых текстильных изделий. Если это не ошибка статистики, то причиной взрывного роста может быть импорт, например, защитных масок и костюмов, постельных принадлежностей для резко возросшего количества больничных мест¹. При этом ожидаемо в условиях карантина упал импорт одежды и обуви.

Снятие карантина, по всей видимости, будет иметь плавный и ограниченный характер, а потребительский и инвестиционный спрос будет оставаться подавленным еще как минимум несколько месяцев. Возможность вторичных всплесков вируса может при-

Рис. 6. Темпы роста стоимости наземного транспорта (сезонность устранена), % м/м



вести к тому, что предприятия какое-то время воздержатся от участия в новых проектах, инвестициях в основной капитал, сократят часть работников, уровень безработицы продолжит расти. В случае снижения стоимости импорта в мае до многолетнего минимума 15 млрд долл. и последующей траектории роста, как в 2016 году, стоимость импорта товаров по итогам года не превысит 210 млрд долл. (сокращение на 17% г/г). Консенсус-прогноз на середину мая предполагал сокращение импорта товаров и услуг в реальном выражении на 14% г/г² по итогам текущего года и лишь частичное восстановление (рост на 8% г/г) – в 2021 году.

¹ К началу апреля в России было подготовлено 94 тысячи койко-мест для пациентов с коронавирусом. С учетом динамики серьезно больных (без учета бессимптомных) и среднего времени лечения потенциальная ежедневная загрузка койко-мест на пике эпидемии оценивалась экспертами для России в целом в 3 млн койко-мест, для Москвы – 200 тыс. койко-мест.

² Медианное значение прогноза восьми участников консенсуса (Банк России, МЭР, Еврокомиссия, Oxford Economics, IHS, HSBC, UBS, Morgan Stanley).