

МОНИТОРИНГ

**ИМПОРТ: МАЙСКИЙ РОСТ – НАЧАЛО
ВОССТАНОВЛЕНИЯ ВНУТРЕННЕГО СПРОСА?**

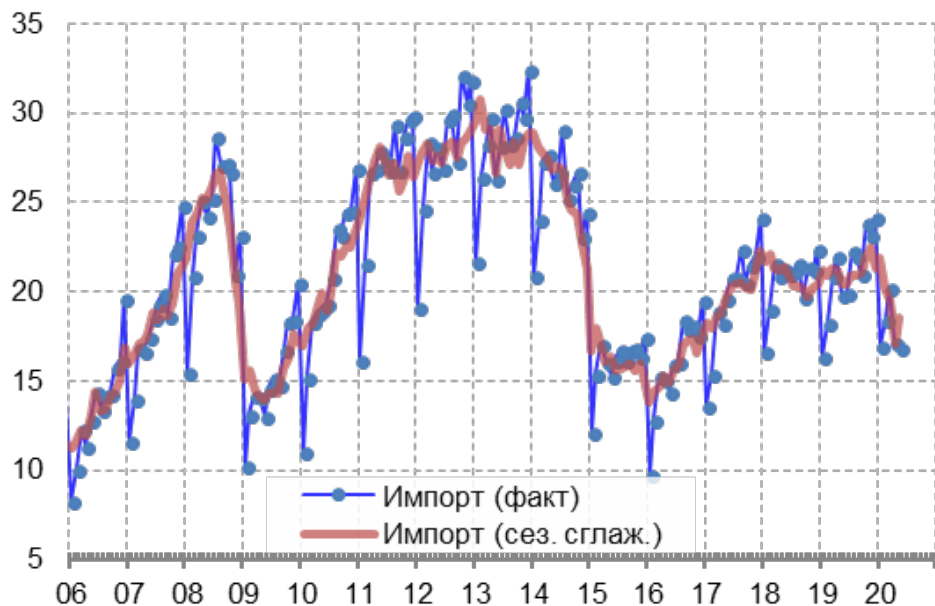
Институт «Центр развития»
Пухов С.Г.

Импорт: майский рост – начало восстановления внутреннего спроса?

В мае 2020 года стоимость импорта из стран дальнего зарубежья, согласно таможенной статистике, как и месяцем ранее, составила почти 15 млрд долл., снизившись на 20% г/г. В условиях пандемии поддержку импорту оказала закупка медицинских инструментов, лекарств и текстильной одежды. Кроме того, на фоне укрепления рубля вырос импорт механического оборудования. Скорость восстановления импорта во многом будет определяться снижением заболеваемости коронавирусом.

Согласно данным ФСТ России, в мае 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 менее 17 млрд долл. (рис. 1), что на 15% ниже прошлогоднего показателя. С устраненной сезонностью стоимость всего импорта, по нашим оценкам, могла возрасти на 3–8% м/м (рис. 2). Разброс оценок связан с выбором спецификаций сезонного сглаживания и с резкими колебаниями стоимости за последние несколько месяцев. В условиях действия карантинных мер мы ожидали снижение импорта в мае к предыдущему месяцу.

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



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

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

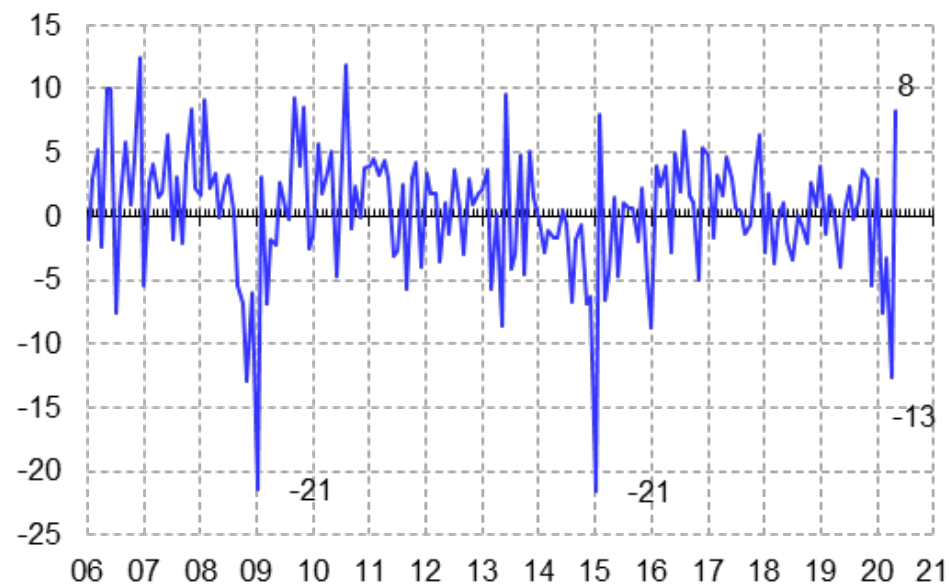
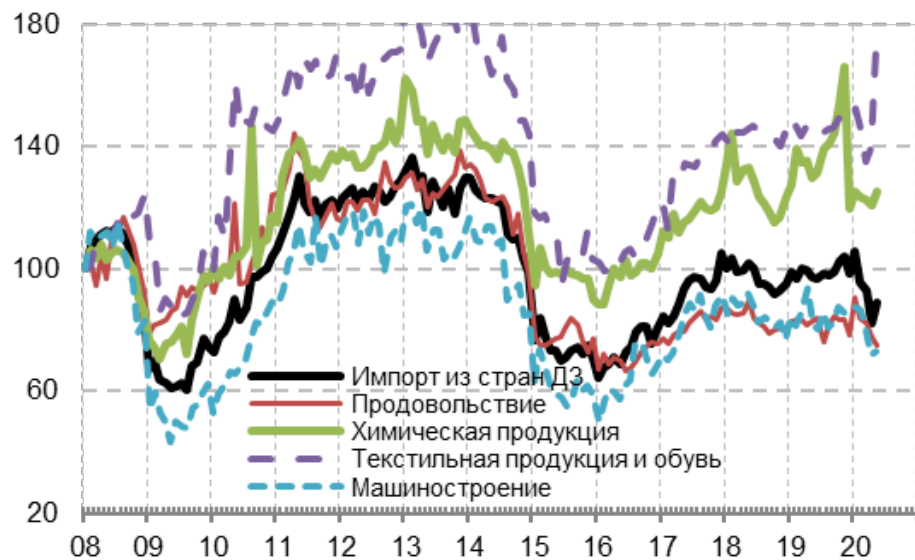


Рис. 3. Индекс стоимости укрупнённых товарных групп импорта из стран дальнего зарубежья (сезонность устранена), 100 = янв. 2008

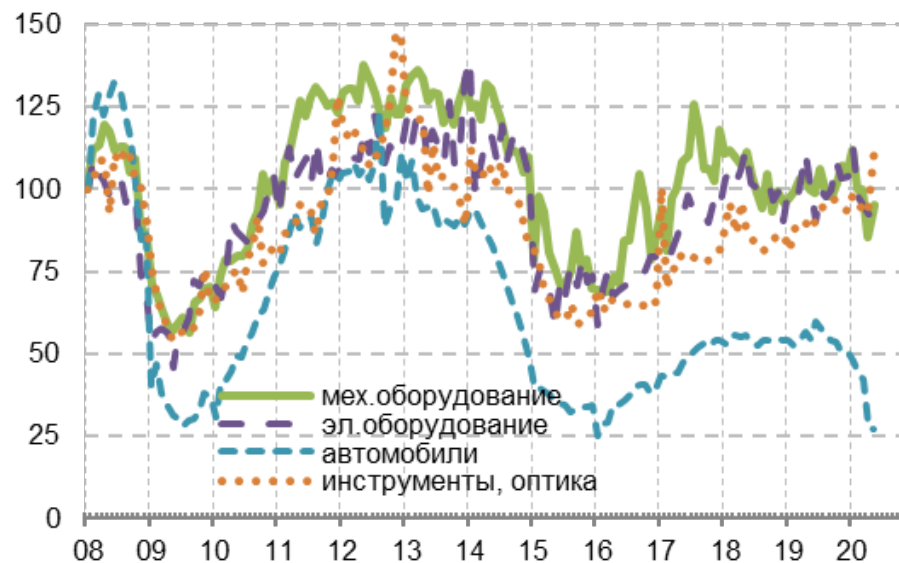


Источники: база данных CEIC, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

В мае с устраненной сезонностью выросла стоимость импорта машиностроительной продукции из стран дальнего зарубежья (+2 м/м), химической продукции (+4%) и текстильной продукции (+24%). Четвертый месяц подряд снижается стоимость импорта продовольственных товаров и сельхозсырья (-4% в мае). Сезонно сглаженная динамика стоимостных объемов этих товарных групп представлена на рис. 3.

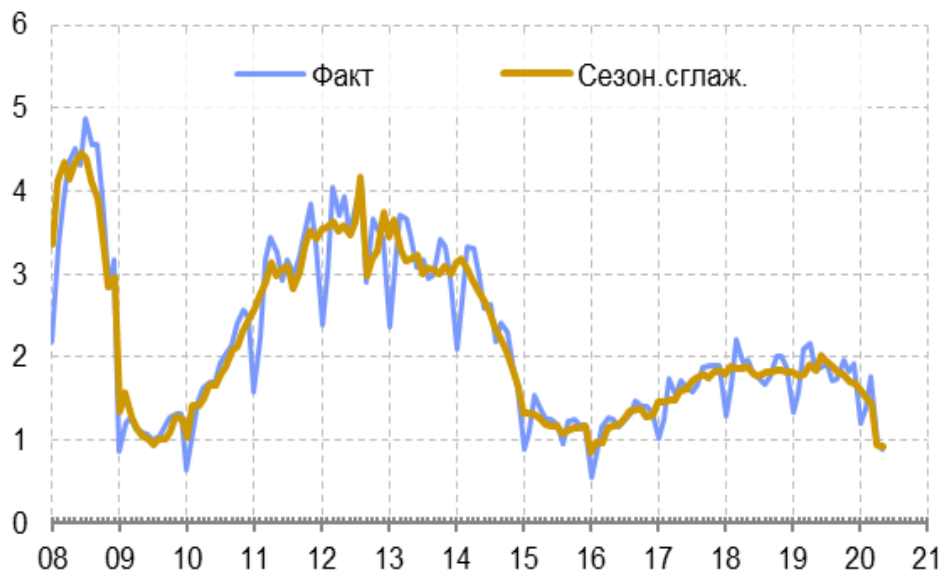
В группе машиностроительной продукции существенный рост в мае отмечен в импорте механического оборудования (+12%), инструментов и оптики (22%), а также незначительный рост сто-

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



имости электрооборудования (рис. 4). Это связано с тем, что в условиях пандемии возрос импорт медицинских инструментов, техники и оборудования. Импорт механического оборудования, по всей видимости, был поддержан расходами на нацпроекты. Однако стоимость импорта средств наземного транспорта продолжала сокращаться. Ввоз автомобилей и запчастей второй месяц подряд составляет менее 1 млрд долл., что сопоставимо с минимальными уровнями 2009 и 2015 годов (с устраненной сезонностью, рис. 4 и 5). При этом апрельское падение на 34% м/м сократилось до 2% в мае (рис. 6).

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

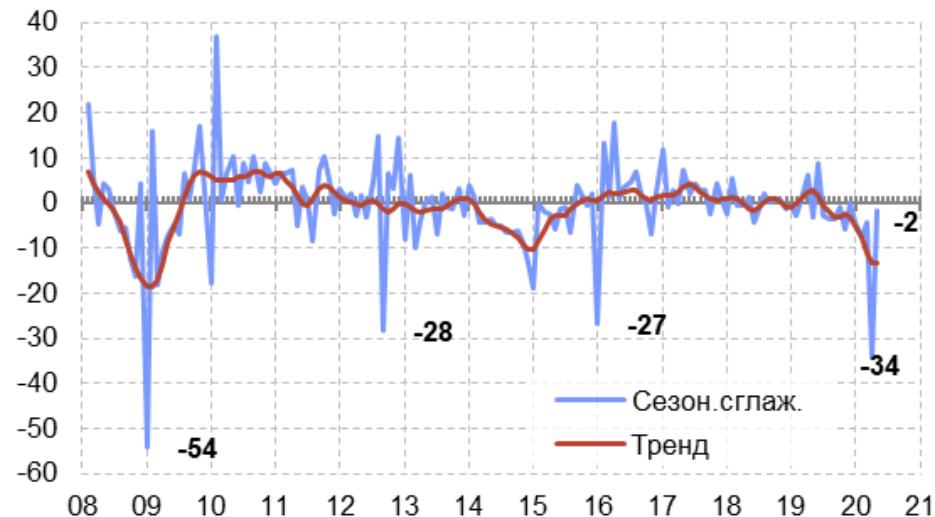


Источники: база данных CEIC, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Рост стоимости импорта химической продукции произошел, главным образом, за счет ввоза лекарств в мае. Второй месяц подряд импорт фармацевтической продукции растёт двузначными темпами – на 34% м/м в апреле и на 19% в мае. В результате стоимость импорта этих товаров в мае превысила 1 млрд долл. Однако столь резкому росту предшествовал спад в конце прошлого года и в настоящее время объем импорта примерно соответствует среднему значению за прошедшие 12 месяцев.

В мае ускорился рост стоимости импорта товаров легкой промышленности. Если в апреле стоимость текстильных изделий и обуви

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



выросла в целом на 3% м/м (с устраненной сезонностью), то в мае – уже на 24%. Причиной такого взрывного роста стало резкое наращивание импорта текстильной одежды, а также готовых текстильных изделий (например, постельных принадлежностей). По всей видимости, в условиях роста заболеваемости коронавирусом больницы нарастили закупки этой продукции.

Майский рост импорта может быть поддержан постепенным восстановлением деловой активности в производстве и торговле в июне после начавшейся поэтапной отмены ограничительных мер. Но даже в случае восстановления импорта в июне такими же



темпами, как в мае, за второй квартал стоимость импорта окажется ниже на 10% по сравнению с прошлым годом. Этот квартал, похоже, обозначит «дно» падения внутреннего спроса и в целом российской экономики, поскольку на него пришлись самые жесткие карантинные меры, обвал нефтяных цен, сокращение добычи нефти, падение внешнего спроса. Однако снижение реальных доходов населения, рост безработицы, банкротство значительной части МСП, сокращение инвестиционных бизнес-планов будут сдерживать рост импорта еще многие месяцы. Если к этому добавить неопределенность с окончанием пандемии, с готовностью к массовой вакцинации и ее эффективностью, восстановление импорта к уровню 2019 года, по нашему мнению, будет медленным и может затянуться на два-три года.