

# МОНИТОРИНГ

**В ИЮНЕ ПОЯВИЛИСЬ ПРИЗНАКИ РОСТА  
ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛИ УСЛУГАМИ**

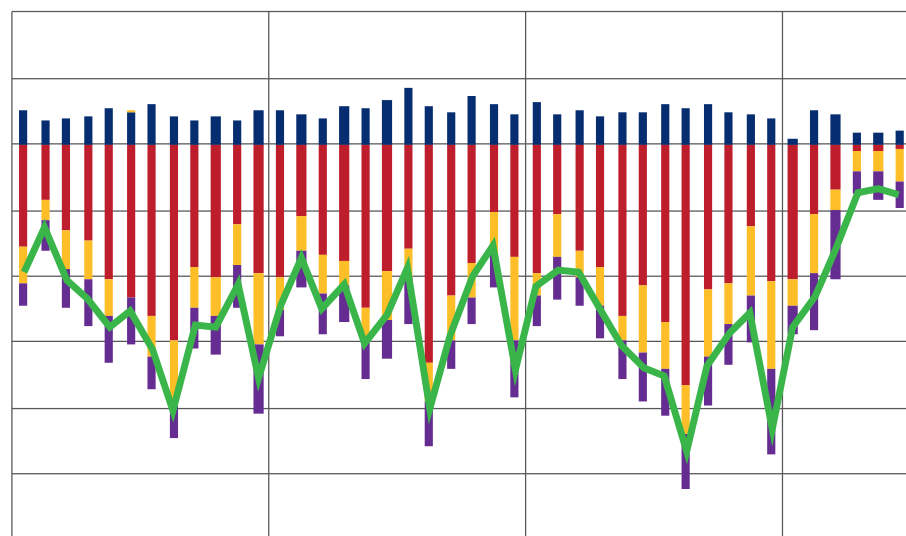
Институт «Центр развития»  
Пухов С.Г.

## В июне появились признаки роста внешней торговли услугами

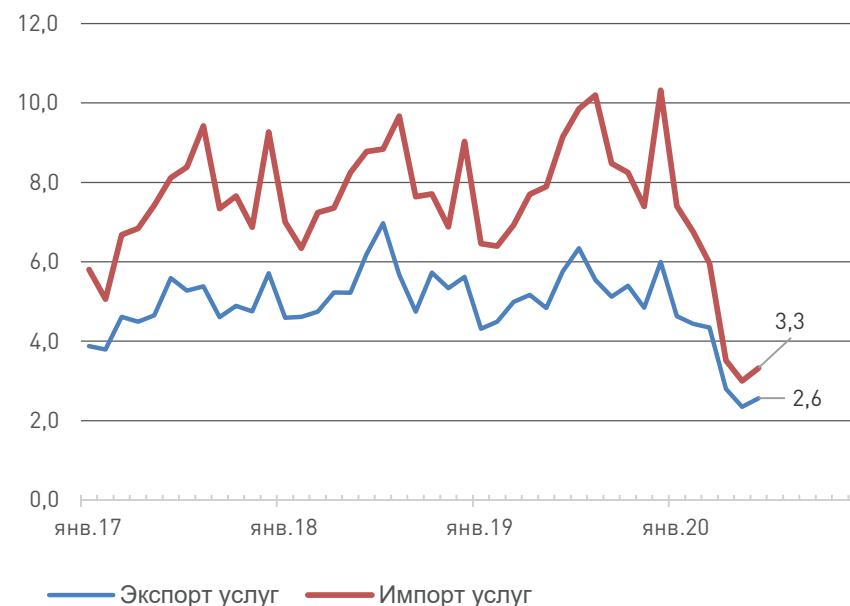
В июне 2020 года отрицательное сальдо услуг слабо изменилось по сравнению с предыдущими двумя месяцами, оставаясь третий месяц подряд ниже 1 млрд долл. По сравнению с предыдущим месяцем с устраненной сезонностью спад внешней торговли услугами продолжается, однако по отдельным их видам наметился рост стоимости экспорта и импорта. По нашему мнению, восстановление услуг в текущем году будет медленным из-за роста заболеваемости коронавирусом в мире. Это приведет к более чем двукратному сокращению дефицита услуг, что позволит поддержать профицит счета текущих операций и снизит давление на рубль.

Согласно данным Банка России, отрицательное сальдо внешней торговли услугами в июне увеличилось до 0,8 млрд долл. после непрерывного снижения с начала текущего года (рис. 1). В июне стала расти стоимость экспорта и импорта услуг, составив 2,6 и 3,3 млрд долл. соответственно (рис. 2). Однако с устраненной сезонностью спад внешней торговли услугами продолжается (дно падения пришлось на апрель), особенно в импорте услуг. Тем не менее в отдельных отраслях наметился рост. В июне выросли экспорт и импорт IT-услуг, экспорт прочих деловых услуг и услуг частным лицам, а также экспорт поездок, при этом импорт поездок по-прежнему снижается.

**Рис. 1.** Баланс услуг, млрд долл.

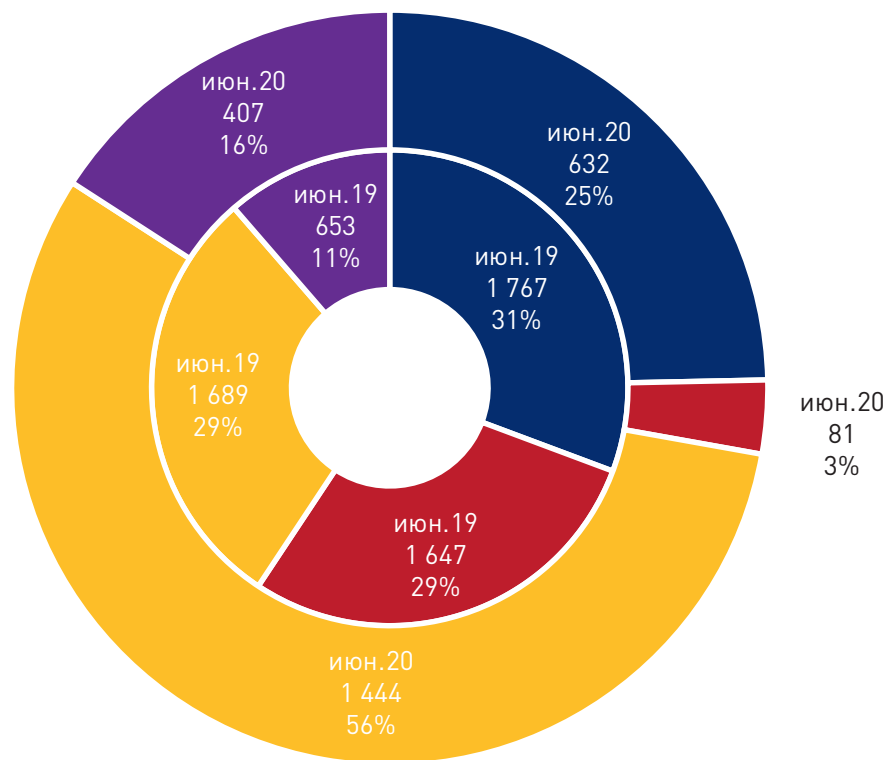


**Рис. 2.** Динамика услуг, млрд долл.



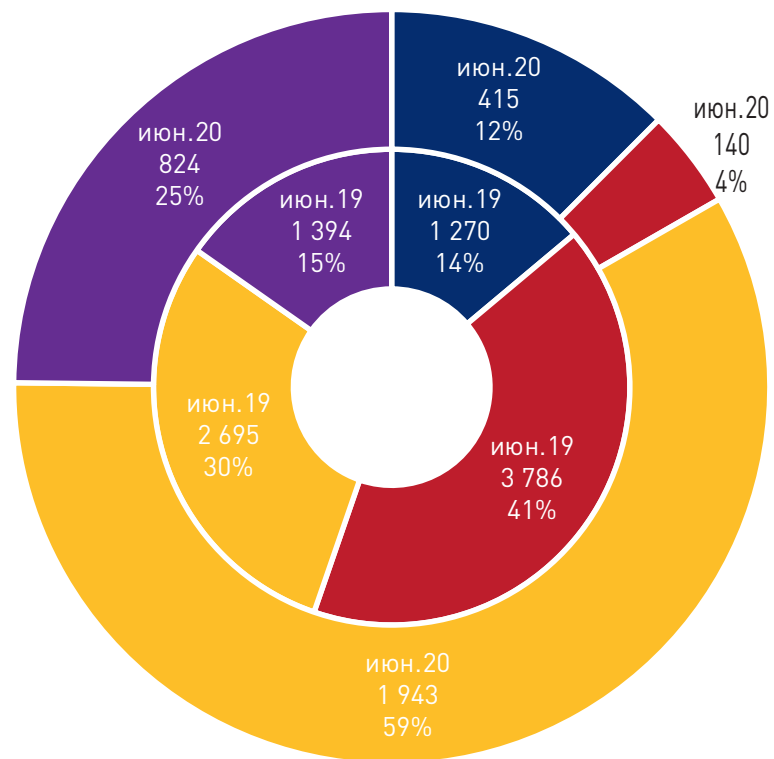
Источники: Банк России, база данных CEIC, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

**Рис. 3.** Структура экспорта услуг в мае 2019 и 2020 гг., млн долл. и в %



- Транспортные
- Поездки
- Деловые
- Прочие

**Рис. 4.** Структура импорта услуг в мае 2019 и 2020 гг., млн долл. и в %



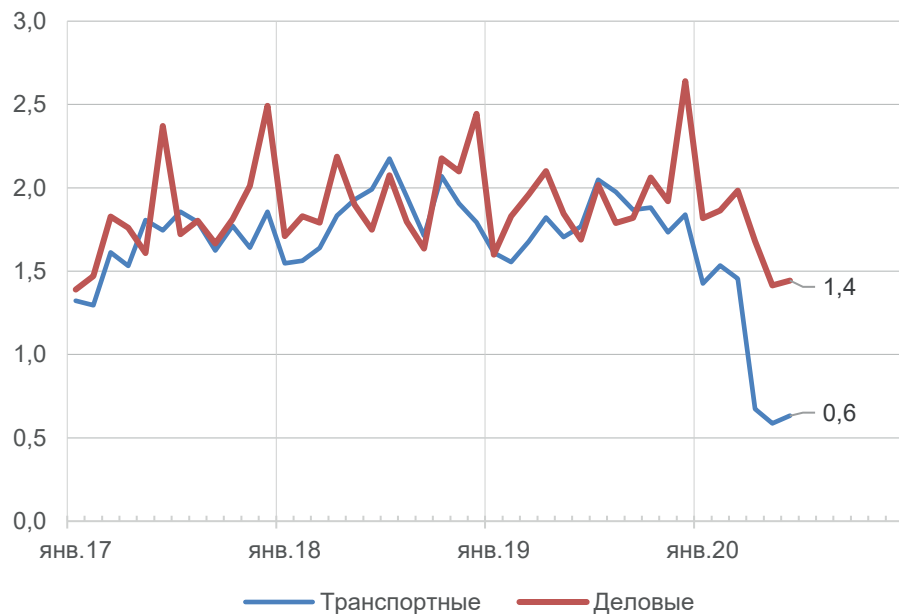
- Транспортные
- Поездки
- Деловые
- Прочие

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

В июне 2020 года доля деловых и транспортных услуг в структуре экспорта превысила 81% (рис. 3). Если год назад объем экспорта деловых услуг составлял 1,7 млрд долл. (29% экспорта услуг), то уже в июне текущего года их стоимость сократилась до 1,4 млрд долл., а доля выросла до 56%. Экспорт транспортных услуг за год сократился с 1,8 до 0,6 млрд долл., при этом доля снизилась с 31 до 25%. Третий месяц подряд практически нет иностранных туристов (чуть более 3% экспорта всех услуг против 29% в июне 2019 г.).

В структуре импорта основную долю в июне занимали деловые услуги (59%, или 1,9 млрд долл., рис. 4). Доля поездок составила всего 4%, хотя еще год назад была на порядок выше. Практически не изменилась доля транспортных услуг в импорте (12% в текущем

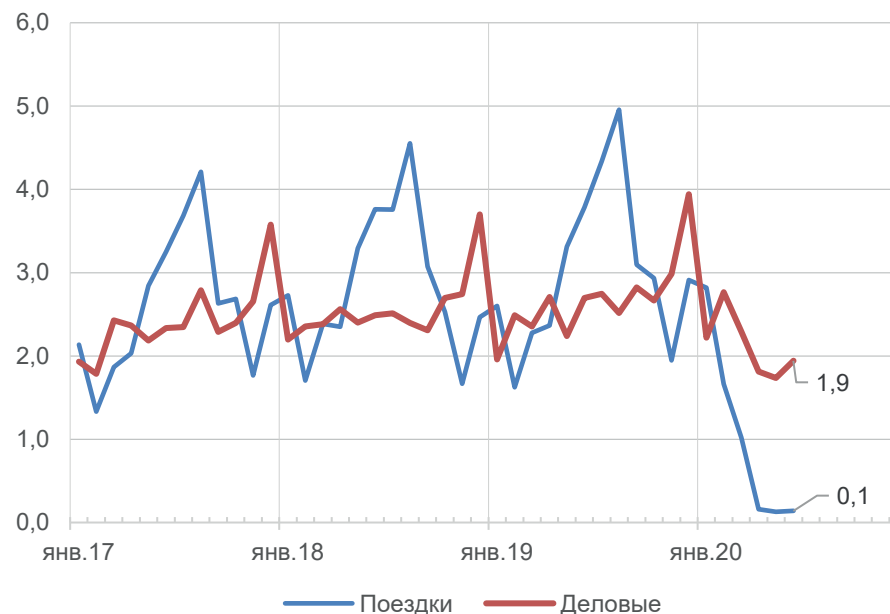
**Рис. 5.** Динамика экспорта отдельных видов услуг, млрд долл.



году), но при этом существенно возросла доля прочих услуг (до 25% против 15% годом ранее).

В условиях пандемии наиболее сильно пострадал международный туризм. Стоимость поездок в Россию сократилась в апреле на 90% м/м (с устраненной сезонностью к предыдущему месяцу), но уже в мае и апреле стоимость экспорта этих услуг стала расти. Выездной туризм пока не показывает признаки роста, хотя падение существенно замедлилось. Стоимость экспорта и импорта услуг в части поездок в настоящее время составляет порядка 5% от прошлогоднего уровня. По мере снятия карантинных ограничений и открытия границ в отдельных странах и регионах, поездки будут постепенно набирать обороты.

**Рис. 6.** Динамика импорта отдельных видов услуг, млрд долл.



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

В отличие от полного прекращения поездок за рубеж и в Россию, внешняя торговля деловыми услугами в период пандемии сократилась в значительно меньшей степени. В июне стоимость их экспорта составляла 85% от прошлогодних показателей и по сравнению с маем отставание сократилось. Стоимость импорта деловых услуг в июне составляла 72% от уровня прошлого года (рис. 5 и 6).

Lockdown в наименьшей степени сказался на IT-услугах. В острый период кризиса (апрель) падение экспорта и импорта этих услуг не превышало 18 и 14% соответственно, а в июне уже начался их рост. По сравнению с прошлым годом стоимость экспорта и импорта лишь на 15% ниже, чем в прошлом году.

В июне полностью восстановился экспорт строительства; при этом импорт в период пандемии вообще не снижался в годовом выражении и последние два месяца растет с устраненной сезонностью.

В целом динамика стоимости услуг коррелирует с опросами менеджеров по закупкам. Спад деловой активности в мире (индекс PMI IHS Markit) в сфере услуг замедлился в июне 2020 года до 48 против 35,2 в мае и 23,7 в апреле<sup>1</sup>. При сохранении положительной динамики можно ожидать, что уже в июле деловая активность в сфере услуг начнет расширяться. Однако мы не ожидаем быстрого (V-образного) восстановления экспорта и импорта услуг до прошлогоднего уровня. Международные поездки в высокий сезон практически сорваны. Несмотря на активизацию работы правительства по запуску международного авиасообщения, точные сроки не называются. При этом суточная заболеваемость коронавирусом в мире находится на рекордном уровне, пик заболеваемости так и не пройден, а до всеобщей вакцинации еще очень далеко. В этих условиях мы не меняем наши оценки и считаем, что стоимость импорта услуг в текущем году может снизиться как минимум на треть, а экспорт услуг – на четверть.

В результате дефицит услуг сократится до 13–18 млрд долл., т.е. в два раза ниже по сравнению с прошлым годом. Это позволит поддержать профицит счета текущих операций и снизит давление на рубль.

---

<sup>1</sup> Уровень ниже 50 означает сокращение деловой активности.