

Комментарии о Государстве и Бизнесе

313

14 сентября 2020

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

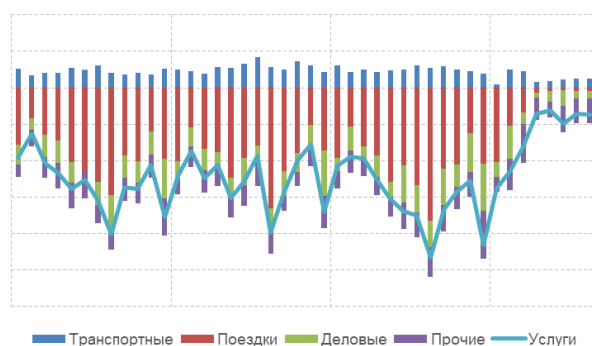
Платежный баланс

Восстановление внешней торговли услугами замедлилось

В августе 2020 года отрицательное сальдо услуг практически не изменилось по сравнению с предыдущим месяцем. Рост стоимости экспорта и импорта услуг составил чуть более 2% м/м. Поездки и транспортные услуги практически не растут после провала в апреле текущего года. В то же время экспорт ИТ-услуг и прочих деловых услуг уже вышел из кризиса и превышает прошлогодние уровни. До конца года Банк России прогнозирует формирование профицита по счету услуг, однако последние тенденции говорят об обратном.

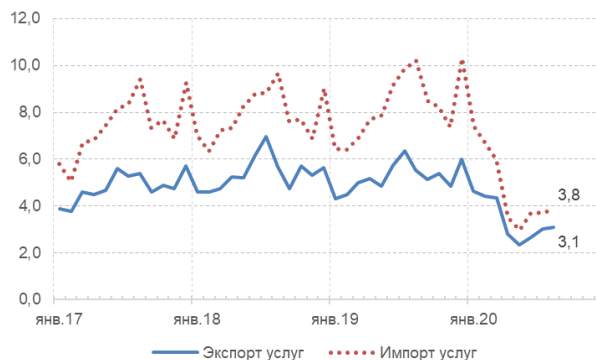
Согласно данным Банка России, отрицательное сальдо **внешней торговли услугами** в августе составило 0,7 млрд долл., практически не изменившись по сравнению с предыдущим месяцем. С апреля дефицит услуг держится на беспрецедентно низком уровне за последнее десятилетие, не превышающем один миллиард долларов (рис. 1). В августе стоимость экспорта и импорта услуг, составив 3,1 и 3,8 млрд долл. соответственно (рис. 2), незначительно увеличилась – примерно на 2% по отношению к предыдущему месяцу, а к майским минимумам рост составил порядка 30%. Однако по сравнению с аналогичным периодом прошлого года экспорт в августе все еще остается ниже на 44% (в июле было -52%), а в импорте спад достигает 62%.

Рис. 1. Баланс услуг, млрд долл.



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

Рис. 2. Динамика услуг, млрд долл.



Международные поездки на протяжении пяти месяцев подряд практически отсутствуют. Несмотря на открытие границ с отдельными странами (в августе российских туристов

готовы были принять около 30 стран, включая Турцию, Черногорию), высокий туристический сезон оказался сорван из-за различных требований (двухнедельный карантин, наличие вида на жительство и т.п.). Транспортные услуги также топчутся на месте после провала в апреле текущего года. В то же время экспорт IT-услуг и прочих деловых услуг уже вышел из кризиса и превышает прошлогодние уровни.

В августе доля деловых и транспортных услуг в **структуре экспорта** достигла 86% против 68% годом ранее (рис. 3). Если год назад объем экспорта деловых услуг составлял 1,8 млрд долл. (32% экспорта услуг), то уже в августе текущего года их стоимость выросла до 1,9 млрд долл. (62%). Экспорт транспортных услуг за год снизился с 2,0 до 0,8 млрд долл., а его доля – с 36 до 24%. Пятый месяц подряд практически нет иностранных туристов (около 2% экспорта всех услуг против 23% в августе 2019 г.).

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

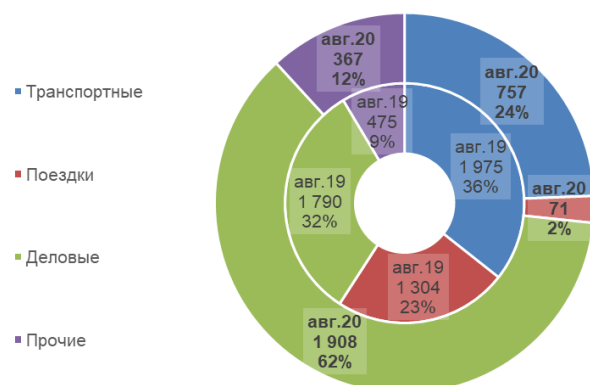
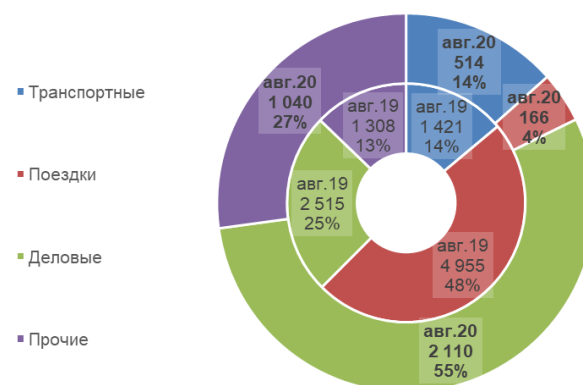


Рис. 4. Структура импорта услуг в мае 2019 и 2020 гг., млн долл. и в %



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

В **структуре импорта** по итогам августа основную долю также занимали деловые услуги (55%, или 2,1 млрд долл., рис. 4). Доля поездок составила всего 4%, хотя еще год назад была чуть менее половины всего импорта. Практически не изменилась доля транспортных услуг в импорте (14%), но при этом существенно возросла доля прочих услуг (до 27% против 13% годом ранее).

Восстановление **международного туризма**, наиболее сильно пострадавшего в условиях пандемии, зависит от динамики заболеваемости. Как отметил В. Путин, главным условием для открытия границ для международных перелетов является недопущение второй волны коронавируса. Однако с начала сентября в России вновь стало расти число вновь инфицированных больных. Даже в случае открытия границ с другими странами наиболее вероятно ужесточение режима поездок. В этих условиях стоимость услуг в части поездок в Россию, которая в настоящее время составляет всего 5% от уровня августа прошлого года, вряд ли существенно возрастет.

Выездной туризм в августе показал некоторые признаки роста. Стоимость импорта услуг в части поездок составила 166 млн долл., что стало максимальным показателем с апреля текущего года. Однако к уровню прошлого года стоимость поездок составляет чуть более 3%. Открытие Турции, Египта, ОАЭ, Кипра и ряда других стран, безусловно, вызвало высокий спрос со стороны российских туристов. По информации представителей туроператора «Интурист», в основном бронируются заезды на сентябрь-октябрь, и в целом спрос на продукт на базе регулярной перевозки в августе близок к уровню прошлого года. Однако

туристы опасаются второй волны коронавируса и возвращения ограничений, поэтому глубина бронирования не превышает одного-двух месяцев.

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

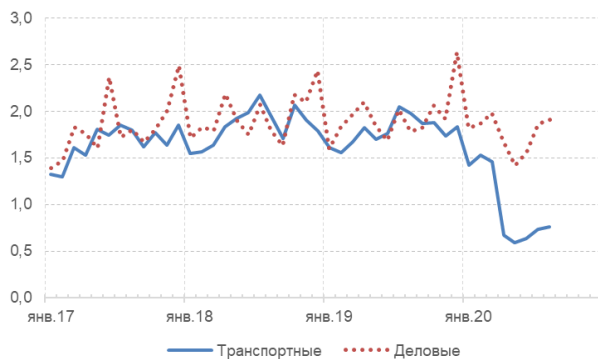
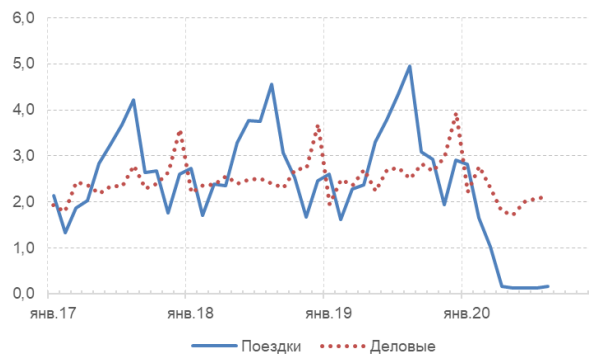


Рис. 6. Динамика импорта отдельных видов услуг, млрд долл.



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

Деловые услуги в период пандемии сократились в значительно меньшей степени и восстанавливаются быстрее. В августе стоимость их экспорта уже превысила прошлогодние уровни на 7% (месяцем ранее сохранялось отставание на 8%). Стоимость импорта деловых услуг пока еще ниже, чем в прошлом году, но тенденция восстановления внушает оптимизм: если в июле импорт был почти на четверть ниже прошлогодних, то в августе – всего на 16% (рис. 5 и 6).

На протяжении последних трех месяцев остаются стабильными объемы ИТ-услуг. Стоимость их экспорта превышает на 2% уровень прошлого года, а импорт – ниже прошлогоднего, но не более чем на 10%. В острый период кризиса (апрель) падение экспорта и импорта этих услуг не превышало 18 и 14% соответственно.

В августе полностью восстановился экспорт услуг в **строительстве**, при этом импорт вообще не снижался в годовом выражении в период пандемии и в последние четыре месяца растет двузначными темпами.

Начавшееся расширение деловой активности в мире (в июле-августе индекс PMI IHS Markit в сфере услуг превысил уровень 50 пунктов) будет способствовать дальнейшему росту внешней торговли услугами. Сентябрьский **прогноз Банка России**, предполагает, что до конца года экспорт услуг продолжит восстанавливаться и его объем за сентябрь-декабрь будет ниже прошлогоднего всего на 13%. Однако, согласно прогнозу, стоимость импорта услуг до конца года еще больше снизится и за четыре месяца составит всего лишь четверть от прошлогодних (в августе – больше трети). По итогам текущего года Банк России прогнозирует экспорт услуг в объеме 46 млрд долл. (-27% г/г), а импорт – 64 млрд долл. (-35% г/г).

По нашему мнению, импорт будет расти, хотя и медленно, в условиях постепенного открытия границ. В результате стоимость импорта услуг в текущем году может снизиться на треть, экспорт услуг – на четверть, а их дефицит составит 18 млрд долл. Другими словами, мы ожидаем сохранение дефицита услуг до конца года, в то время как Центробанк рассчитывает на профицит. Если официальный прогноз оправдается, это снизит давление на рубль. Однако последние тенденции пока говорят об обратном.

Сергей Пухов

Команда Центра развития

Дарья Авдеева
Наталья Акиндинова
Елена Балашова
Николай Кондрашов
Людмила Коновалова
Алексей Кузнецов
Валерий Миронов
Светлана Мисихина
Анжела Назарова
Сергей Пухов
Наталья Самсонова
Игорь Сафонов
Сергей Смирнов
Степан Смирнов
Алёна 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 2020 году.