



Комментарии о Государстве и Бизнесе

341

11 февраля 2021

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

Платежный баланс

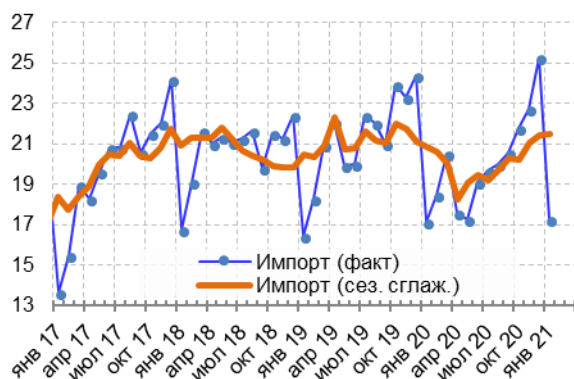
Импорт: выход на доковидные уровни

Стоимость импорта второй месяц подряд превышает уровни прошлого года, но в январе рост замедлился. С устраненной сезонностью импорт растет третий месяц подряд. В январе основной вклад в рост импорта внесла продукция машиностроения и химической промышленности. Снижение объемов розничной торговли в конце прошлого года и слабый рубль сдерживали рост импорта. Однако снятие ограничительных мер в сфере услуг приведет к росту доходов значительной части населения и к росту спроса на импорт. При сохранении тенденции последних двух месяцев стоимость импорта товаров в 2021 году может увеличиться до 254–257 млрд долл., или на 6–7% по сравнению с предыдущим годом.

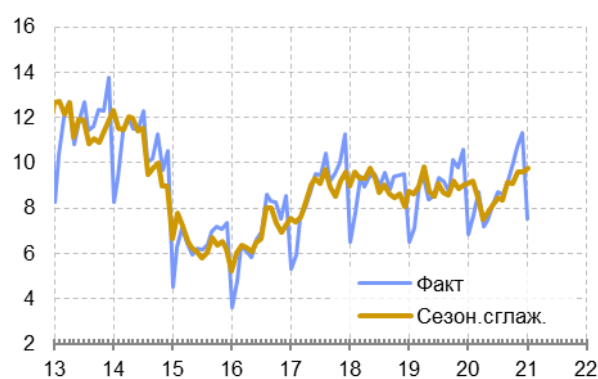
Согласно данным ФСТ России, в январе 2021 года **стоимость импорта** товаров из стран дальнего зарубежья составила 14,7 млрд долл. С учётом стран СНГ стоимость всего импорта в методологии платежного баланса оценивается нами на уровне 17,3 млрд долл. (рис. 1). По сравнению с аналогичным периодом прошлого года наблюдаемый второй месяц подряд рост импорта замедлился. Если в декабре рост составлял 3,6% (год к году), то в начале текущего года – всего 0,9% (год к году). С устранённой сезонностью импорт растет третий месяц подряд, в том числе на 0,4% в январе. Сдерживает рост импорта ослабление рубля: в январе курс национальной валюты снизился более чем на 3% к доллару и на 9% к евро.

Примерно 90% всего импорта приходится на страны дальнего зарубежья. Более половины этого импорта (51%) – **продукция машиностроения**. Рост стоимости импорта этих товаров в январе 2021 года ускорился до 9% (год к году) по сравнению с ростом на 7% (год к году) в предыдущем месяце (рис. 2). С устраненной сезонностью импорт продукции машиностроения в январе вырос более чем на 2% к предыдущему месяцу. В январе выросли закупки по всем ключевым товарным подгрупп, таким как механическое оборудование, электрооборудование, наземный транспорт, инструменты и оптика. Стоимость каждой из них превысила уровень января прошлого года (рис. 3).

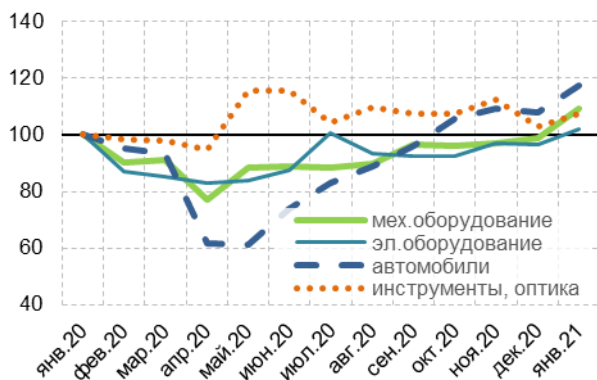
Кроме машиностроительной продукции с устраненной сезонностью вырос импорт других укрупненных товарных групп: продукции химической промышленности (за счет продуктов органической и неорганической химии, парфюмерии и фармацевтики) и продовольствия (за счет растительного масла, напитков, овощей и рыбы).

Рис. 1. Стоимость российского импорта товаров из всех стран, млрд. долл.

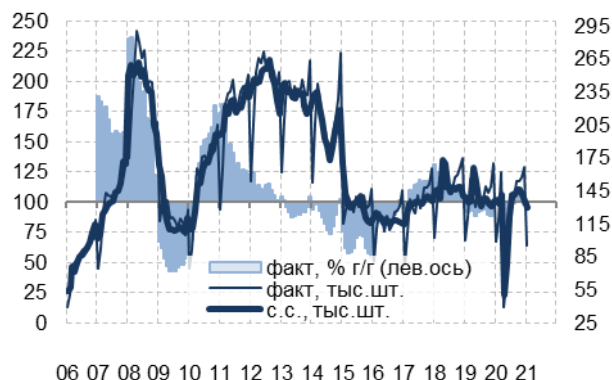
Источники: база данных CEIC, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Рис. 2. Стоимость импорта машиностроительной продукции из дальнего зарубежья, млрд долл.

На фоне роста потребительских настроений в январе 2021 года¹ стоимость импорта **наземного транспорта** с устраненной сезонностью выросла на 9%, вернувшись на уровень августа 2019 года. В то же время продажи новых легковых и легких коммерческих автомобилей в России, согласно данным Ассоциации европейского бизнеса (АЕБ), в январе снизились на 4,2% по сравнению с тем же периодом предыдущего года и составили 95,2 тыс. (рис. 4). С устраненной сезонностью продажи сокращаются уже на протяжении четырех месяцев подряд на фоне роста внутренних цен из-за ослабления рубля. Такая тенденция может говорить о снижении покупательной способности населения и росте запасов.

Рис. 3. Индекс стоимости импорта продукции машиностроения из стран дальнего зарубежья (сезонность устранена), янв. 2020 г. = 100

Источники: база данных CEIC, Ассоциация европейского бизнеса (АЕБ), расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Рис. 4. Объем продаж легковых и легких коммерческих автомобилей в России

Снижение объемов розничной торговли в конце прошлого года и слабый рубль сдерживали рост импорта. Однако снятие ограничительных мер в сфере услуг приведет к росту доходов значительной части населения и реализации части отложенного спроса на импортные товары. При сохранении тенденции последних двух месяцев стоимость импорта товаров в 2021 году может увеличиться до 254–257 млрд долл., или на 6–7% по сравнению

¹ Банк России в февральском выпуске «Инфляционные ожидания и потребительские настроения» отмечает рост потребительских настроений за последние два месяца. В январе вырос индекс крупных покупок после снижения в предыдущие три месяца.

с предыдущим годом. Весь прирост импорта может быть покрыт за счет ценового роста экспорта нефти, а с учетом ожидаемого нами роста стоимости по остальным экспортным товарным группам профицит торгового баланса может существенно возрасти. При прочих равных это будет способствовать укреплению рубля по сравнению с текущим уровнем.

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
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 2021 году.