

МОНИТОРИНГ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ В РОССИИ

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ РОССИИ В ПЕРВОМ ПОЛУГОДИИ 2024 ГОДА: ЗАВЕРШЕНИЕ ФАЗЫ ПЕРЕОРИЕНТАЦИИ

Кнобель А.Ю., к.э.н., с.н.с. лаборатории международной торговли Института Гайдара;
Фиранчук А.С., к.э.н., с.н.с. лаборатории международной торговли Института Гайдара

В первом полугодии 2024 г. российский экспорт составил 207,1 млрд долл. (-0,4% к первому полугодю 2023 г.). Доля топливно-энергетических товаров в российском экспорте сохранилась на уровне 63%. Доля рынков нейтральных стран достигла рекордных 87% (+8,8 п.п.). Поставки алюминия в Китай увеличились (+29%), а угля сократились (-15%). Дисконт к цене российской нефти на рынке Китая сохраняется на околонулевых значениях.

Российский импорт снизился до 130,4 млрд долл. (-8,1%). Поставки из Китая значительно заместили европейские товары в группе автотранспорта, механических устройств, пластмассы, медоборудования. Сохраняются значительные поставки из ЕС фармацевтики, парфюмерии, косметики и вин. Поставки из Китая к июлю восстановились после значительного сокращения в марте, вызванного расширением применения вторичных санкций.

Динамика товарооборота России

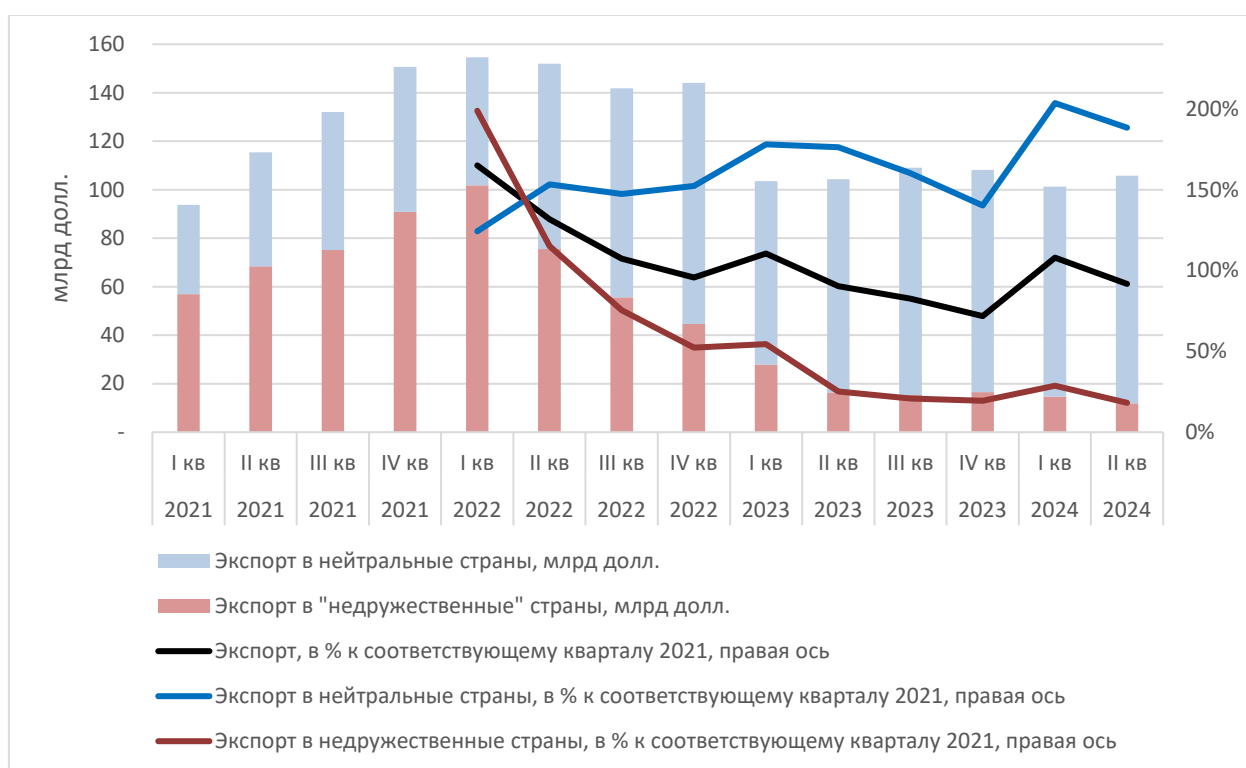
Стоимостные объемы экспорта и импорта в первой половине 2024 г. сложились вблизи значений докризисного 2021 г.

Экспорт в первой половине 2024 г. в стоимостном выражении составил 207,1 млрд долл., оставшись на уровне прошлого года (-0,4%) (рис. 1). Краткосрочная динамика российского экспорта по-прежнему определяется ценовой конъюнктурой на глобальных энергетических рынках. Этим объясняются более высокие показатели I квартала (+8% к соответствующему периоду 2023 г.) и некоторое снижение во II квартале (-8%). Доля топливно-энергетических товаров в экспорте в январе-июне 2024 г. увеличилась до 63% с 61% в предыдущем году¹.

¹ Берется доля группы «Минеральные продукты» (25-27) в российском экспорте.

Внешняя торговля России в первом полугодии 2024 года

Страновая переориентация российского экспорта продолжилась: значительное сокращение поставок в недружественные страны (-40% к первому полугодю 2023 г.) было полностью компенсировано ростом российского экспорта на рынке нейтральных стран (+10%). В результате произошло сжатие доли рынков недружественных стран до 13% в первом полугодии 2024 г. (-8,8 п.п.), хотя прежде на них приходилось порядка 60% российского экспорта. Возможное дальнейшее снижение поставок на эти рынки уже не будет оказывать значительного влияния на совокупные объемы российского экспорта. По сравнению с 2021 г. объем поставок на рынки недружественных стран снизился в 4,7 раза, что было компенсировано ростом поставок в нейтральные в 2,0 раза.



Примечание. *С 2022 г. приведены оценки авторов на основе данных по импорту из России основных недружественных стран и совокупных значений экспорта по данным ФТС и Банка России.

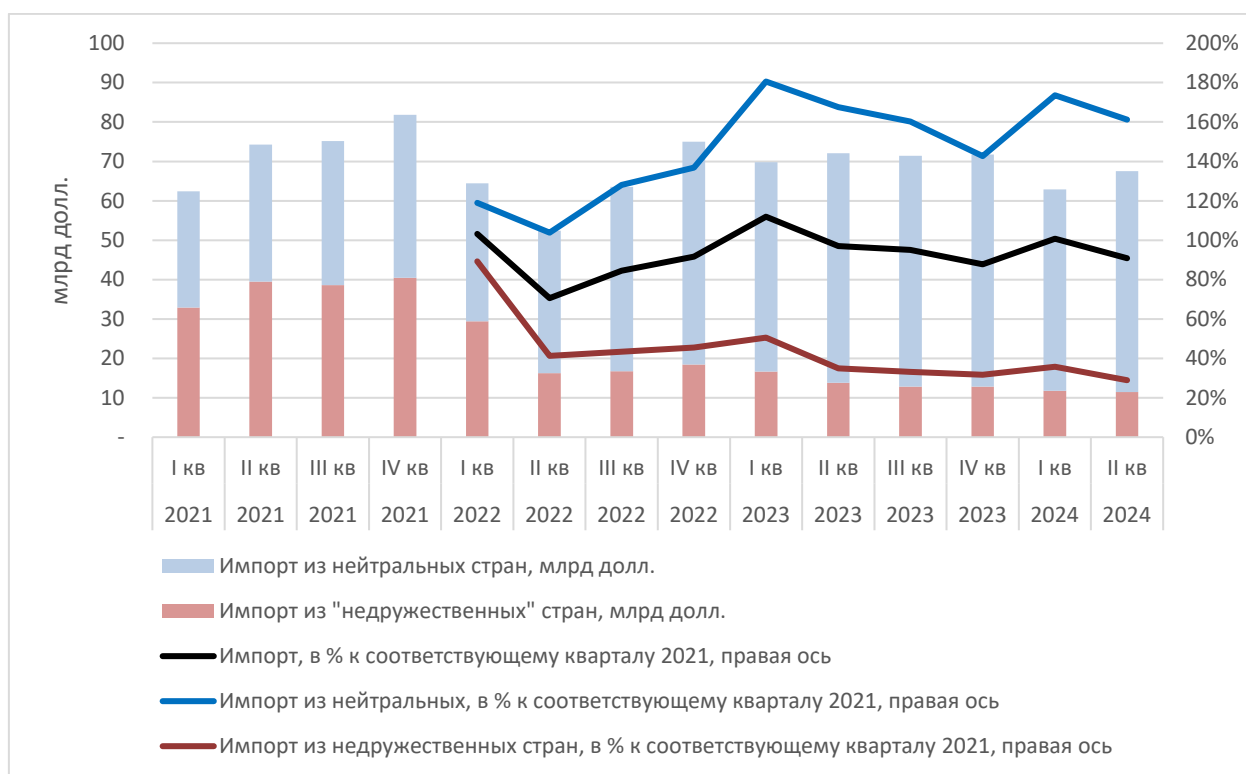
Рис. 1. Динамика экспорта в 2021–2024 гг.

Источник: Расчеты авторов на основе данных ФТС, Банка России, Eurostat, COMTRADE.

Импорт в первой половине 2024 г. сократился до 130,4 млрд долл. (-8,1% к первой половине 2023 г.), откатившись несколько ниже значений докризисного 2021 г. (136,6 млрд долл.) (рис. 2). После обвала объемов ввоза товаров в первой половине 2022 г. наступило восстановление, продолжавшееся три квартала. В I квартале 2023 г. импорт достиг 112% от уровня I квартала 2021 г. из-за эффекта отложенного спроса и относительно крепкого

курса рубля. Со II квартала 2023 г. объемы импорта не превышали уровней 2021 г. Учитывая накопленную инфляцию международной торговли в 2023 г. к 2021 г., составившую по оценке ВТО 6%¹, стагнация стоимостных объемов указывает на сокращение физических объемов импорта относительно докризисного уровня.

Переориентация импорта в значительной степени завершилась. Оценки на основе данных по экспорту основных недружественных стран указывают, что их доля в российском импорте сократилась примерно втрое: с 50–55% в 2019–2021 гг. до 17–19% в последние пять кварталов. Отметим, что приводимая оценка текущих стоимостных объемов может быть занижена по двум причинам: данные по экспорту недружественных стран не учитывают рост стоимости российского импорта из-за усложнения логистики, а также не включают поставки, осуществляемые через посредников в третьих странах.



Примечание. *С 2022 г. приведены оценки авторов на основе данных по экспорту в Россию основных недружественных стран и совокупных значений импорта по данным ФТС и Банка России.

Рис. 2. Динамика импорта в 2021–2024 гг.

Источник: Расчеты авторов на основе данных ФТС, Банка России, Eurostat, COMTRADE.

¹ WTO Stats: Merchandise trade – indices and prices. URL: <https://stats.wto.org/>

Замещение европейских товаров поставками из Китая

Китай стал основным источником замещения выпадающего импорта из недружественных стран, в первую очередь ЕС, который был крупнейшим поставщиком на российский рынок. При этом степень замещения (переориентации) китайскими товарами европейских разнородна по отраслям (*рис. 3*). Кратный рост поставок группы «транспортных средств» из Китая вдвое перекрыл падение импорта автомобилей из ЕС. Рост поставок из Китая в июле 2023 г. – июне 2024 г. составил 23,6 млрд долл., превысив за эти 12 месяцев на 19,4 млрд долл. объемы 2021 г. Такой рост связан как с эффектом отложенного спроса из-за низких значений совокупного импорта в 2022 г., так и со снижением выпуска автомобилей в России из-за проблем с поставками импортных комплектующих.

В большинстве крупных товарных групп произошла частичная компенсация сокращения поставок из ЕС импортом из Китая. В группе «механическое оборудование» рост поставок из Китая составил 10,4 млрд долл. (с 14,7 млрд до 25,1 млрд долл.), что составляет более 50% от снижения импорта из ЕС в июле 2023 г. – июне 2024 г. относительно уровней 2021 г. В группе «оптика и медоборудование» рост поставок из Китая на 1,1 млрд долл. (с 1,9 млрд до 3,0 млрд долл.) покрыл около половины сокращения импорта из ЕС. Аналогичные данные в группе «пластмассы и полимеры»: увеличение поставок из Китая на 1,5 млрд долл. (с 2,7 млрд до 4,2 млрд долл.) компенсировало около 40% снижения импорта из ЕС. В группе «изделия из черных металлов» увеличение поставок из Китая на 0,6 млрд долл. (с 2,2 млрд до 2,8 млрд) также возместило около 40% сокращения импорта из ЕС.

В ряде товарных групп не произошло никакого значительного роста (в абсолютном выражении) импорта. Импорт из Китая группы «летательные аппараты и их части» увеличился всего на 208 млн долл., группы «парфюмерия и косметика» – на 77 млн долл., группы «напитки, спиртное» – на 45 млн долл., а группы «фармацевтическая продукция» – снизился на 147 млн долл. За исключением летательных аппаратов, поставки европейских товаров из данных групп составили 85–95% от уровня 2021 г. Кроме того, в этих категориях поставки из Китая по-прежнему остаются в разы меньше поставок из ЕС. Следовательно, российский рынок продолжает зависеть от европейской фармацевтики, парфюмерии, косметики и напитков (вин).

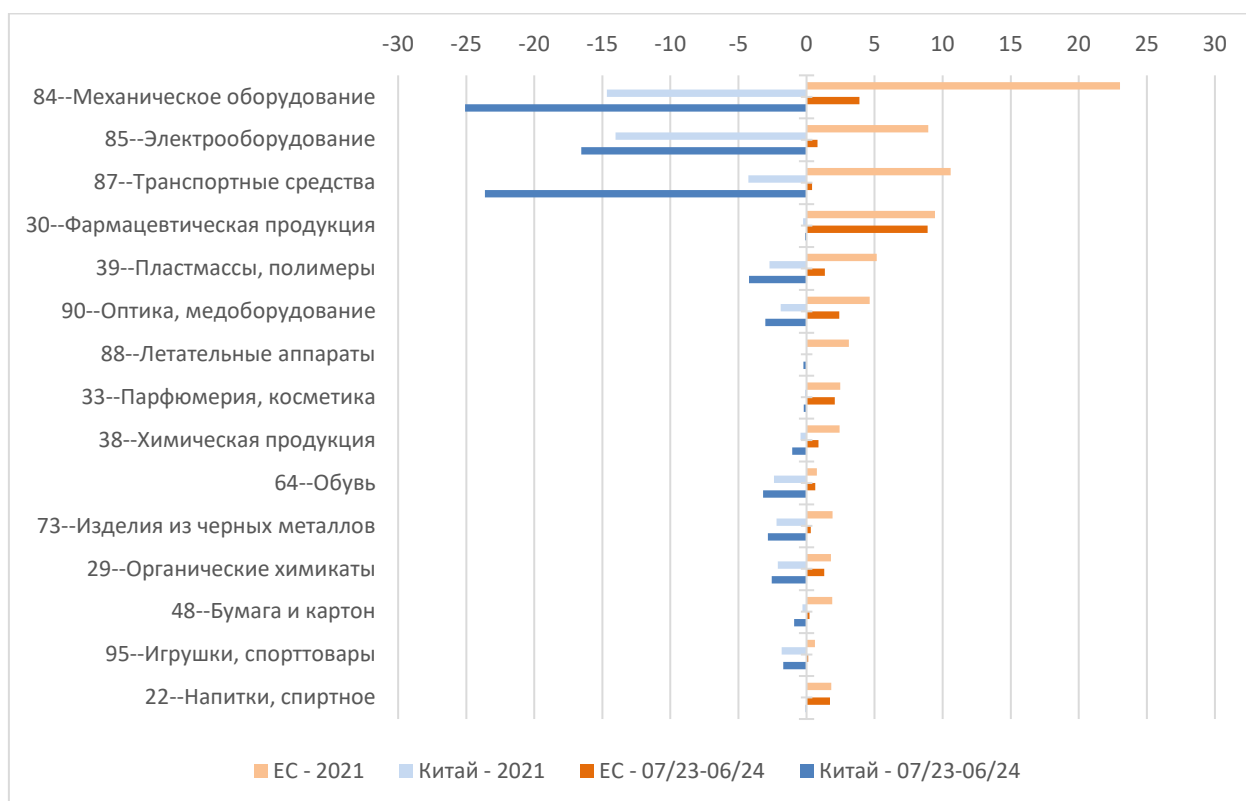


Рис. 3. Динамика поставок крупнейших товарных групп из ЕС и Китая в Россию в 07.2023–06.2024 гг. по сравнению с 2021 г.

Источник: Расчеты авторов по данным Главного управления таможни Китая и Eurostat.

Поставки в Китай

Период бурного роста экспорта в Китай из-за переориентации поставок нефти и угля с рынков недружественных стран завершился.

В первые 7 месяцев 2024 г. импорт российской **сырой нефти** Китаем продолжил расти, достигнув 37,34 млрд долл. (+14,5% к аналогичному периоду 2023 г.) при объеме 62,58 млн т (+3,2%). Доля российской нефти на китайском рынке увеличилась до 19,3% (+1,1 п.п.). Импорт российских легких **дистиллятов** Китаем составил 1,39 млрд долл. (+54%) при объеме 1,99 млн т (+29,2%), что позволило нарастить долю в китайском импорте до 27,4% (+6,5 п.п.). Поставки тяжелых дистиллятов сохранились на прежнем уровне: 3,44 млрд долл. (+3,6%) и 6,56 млн т (-4,1%), но их доля в китайском импорте несколько уменьшилась до 27,9% (-3,3 п.п.).

Импорт российского **угля** сократился до 6,19 млрд долл. (-33,8%) при снижении вывоза до 50,9 млн т (-15,2%), а его доля в китайском импорте в физическом выражении составила 26,5%, потеряв 10,0 п.п. за год.

Импорт **сжиженного природного газа** из России уменьшился до 2,54 млрд долл. (-16,7%) при объеме 4,42 млн т (-3,3%), что привело к снижению доли на китайском рынке

Внешняя торговля России в первом полугодии 2024 года

до 6,7% (-1,0 п.п.). Поставки **трубопроводного газа** из России продолжили расти, достигнув 4,69 млрд долл. (+19,0% к аналогичному периоду 2023 г.).

Из-за фактического запрета экспорта **алюминия** на рынки основных недружественных стран значительно увеличились его поставки на китайский рынок — до 720 тыс. т (+28,6%) и 2,02 млрд долл. (+54,0%), а доля в китайском импорте этого металла составила 22,4% (+1,8 п.п.). Поставки **никеля** составили 24 тыс. т (+6,9%), однако стоимостные объемы сократились до 373 млн долл. (-35,5%). Стагнируют поставки **черных металлов**, составившие 0,62 млн т (+0,1%) и 497 млн долл. (+5,3%). Доля черных металлов из России на рынке Китая осталась на незначительном уровне в 2,0% (+0,2 п.п.). Поставки **меди** также показали околонулевой рост — до 169 тыс. т (+0,3%) и 1,50 млрд долл. (+7,1%), при этом доля российской меди сократилась до 3,7% (-0,3 п.п.).

Импорт **древесины** и изделий из нее из России оставался стабильным, составив 7,90 млн т (-3,5%) и 3,13 млрд долл. (-4,7%), с сохранением доли на уровне 10,7%. Поставки **химической продукции** в Китай увеличились до 2,81 млрд долл. (+29,5%) с ростом доли до 1,9% (+0,5 п.п.).

Дисконты на российскую нефть

Дисконты к цене российской нефти в Китай появились уже в марте 2022 г. (рис. 4). Летом 2022 г. предоставляемая скидка достигала 16%, но к концу 2022 г. она снизилась до 4–9%. После введения эмбарго на нефть Европейским Союзом дисконт вновь увеличился до 11% к маю 2023 г. В дальнейшем скидка на российскую нефть стала снижаться. В первые 7 месяцев 2024 г. она устойчиво находится ниже 5% — в среднем 2,4%. Такие различия в средних ценах могут быть объяснены разницей в сортах нефти, поступающей из России и других стран. Среднемесячная цена на российскую нефть все это время не опускалась ниже 70 долл./барр., несмотря на попытки навязать «ценовой потолок».

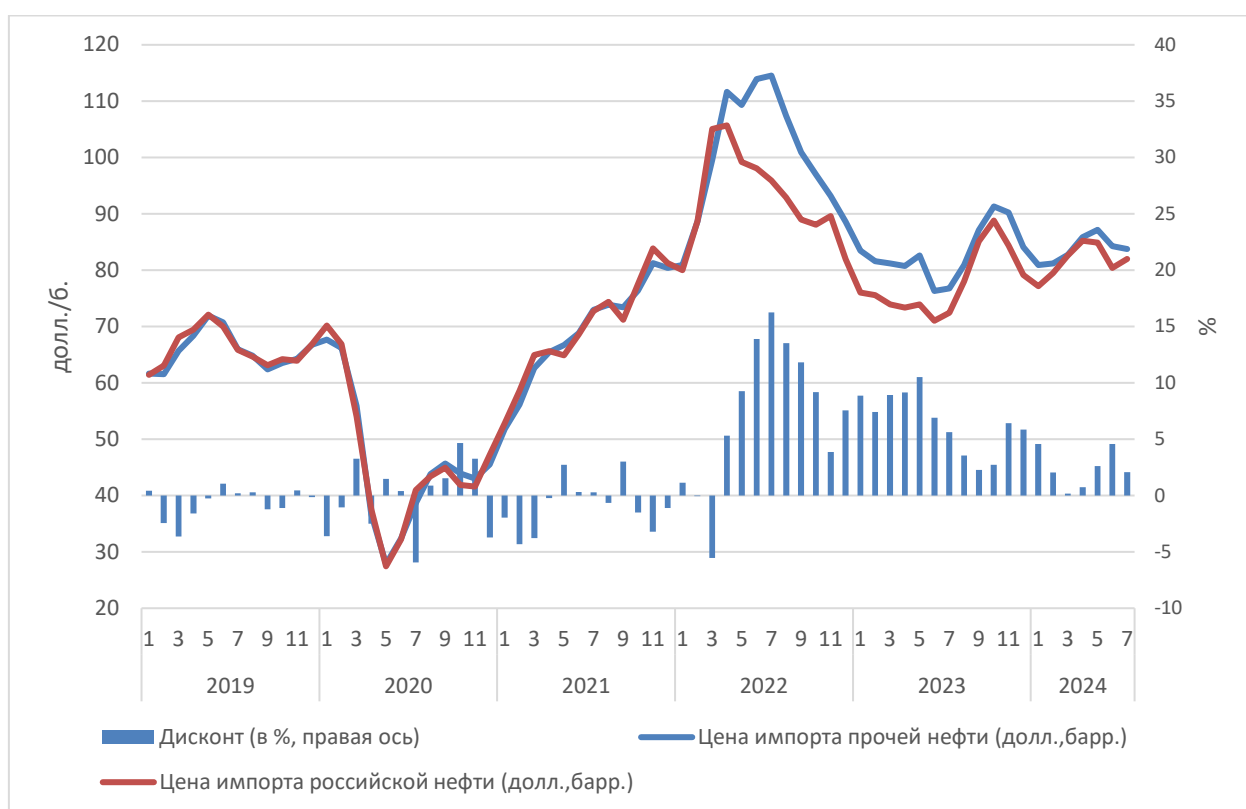


Рис. 4. Цены и дисконты на российскую нефть, поставляемую в Китай

Источник: Расчеты авторов по данным Главного управления таможни Китая.

Поставки из Китая и вторичные санкции

Для анализа вероятного влияния угроз вторичных санкций на поставки из Китая следует рассмотреть динамику доли российского рынка в китайском экспорте, так как этот показатель лучше учитывает сезонность¹. Несмотря на указ президента США о введении механизма вторичных санкций в конце декабря 2023 г.², в январе-феврале 2024 г. наблюдался уверенный рост поставок из Китая (+12,5% год к году), а доля российского рынка оставалась стабильной (рис. 5). Отсутствие видимого влияния на поставки объясняется слабым применением вторичных санкций до конца февраля 2024 г. В марте произошло заметное снижение поставок из Китая в Россию (-14,2%), а доля российского рынка впервые за год опустилась ниже 3% – до 2,7% (-0,7 п.п. к февралю 2024 г.). Уже с апреля наблюдается устойчивая восстановительная динамика поставок. Месячный экспорт Китая в Россию в июле 2024 г. приблизился к максимальным значениям, составив 10,0 млрд долл.

¹ В Китае плавающие праздничные дни (обычно в феврале), а доля России традиционно ниже в январе из-за более длинных Новогодних каникул.

² URL: <https://www.whitehouse.gov/briefing-room/presidential-actions/2023/12/22/executive-order-on-taking-additional-steps-with-respect-to-the-russian-federations-harmful-activities/>

Внешняя торговля России в первом полугодии 2024 года

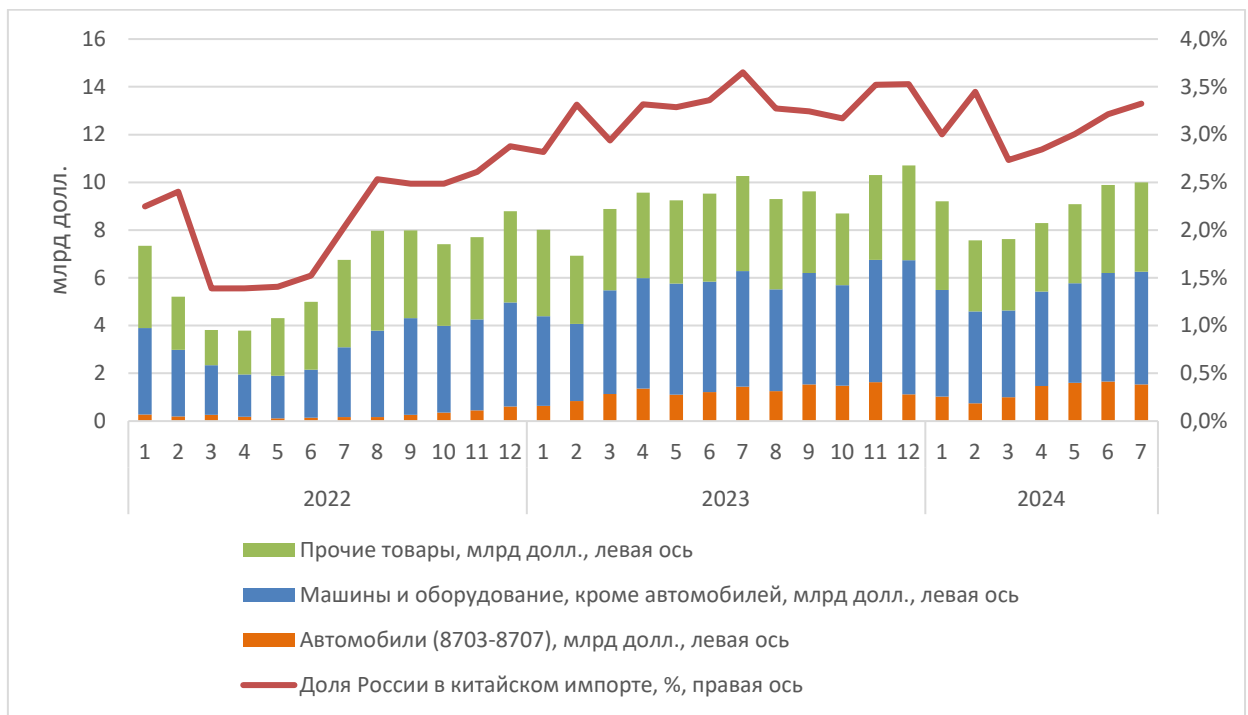


Рис. 1. Поставки китайских товаров в Россию в 2022–2024 гг.

Источник: Расчеты авторов по данным Главного управления таможи Китая.