



Банк России



ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС РОССИИ

№ 1 (1) • III квартал 2019 года

Информационно-аналитический комментарий

17 октября 2019 года

ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС РОССИИ (III квартал 2019 г.)¹

- В III квартале 2019 г. профицит счета текущих операций составил 12,9 млрд долл. США, сократившись на 14,5 млрд долл. США по сравнению с аналогичным периодом 2018 г. преимущественно из-за снижения мировых цен на энергоносители.
- По государственному сектору чистое заимствование иностранного капитала продолжилось, хотя и уменьшилось до 4,5 млрд долл. США (в II квартале 2019 г.: 5,9 млрд долл. США) за счет сокращения покупок гособлигаций нерезидентами на вторичном рынке.
- По частному сектору чистое кредитование остального мира за счет снижения иностранных активов банков и наращивания иностранных обязательств прочими секторами замедлилось до 1,4 млрд долл. США (в III квартале 2018 г.: 18,8 млрд долл. США).
- Международные резервы (резервные активы) увеличились на 15,9 млрд долл. США (в III квартале 2018 г.: + 5,0 млрд долл. США) в основном за счет операций в рамках бюджетного правила. К концу III квартала 2019 г. международные резервы России выросли до 530,9 млрд долл. США.

Счет текущих операций

Профицит счета текущих операций в III квартале 2019 г. снизился на 14,5 млрд долл. США, до 12,9 млрд долл. США (здесь и далее изменения к аналогичному периоду предыдущего года, если не указано иное). Это произошло за счет сокращения на треть баланса внешней торговли товарами и услугами. В январе-сентябре 2019 г. положительное сальдо счета текущих операций уменьшилось на 17,9 млрд долл. США, до 57,2 млрд долл. США.

Экспорт

В III квартале снижение стоимостного объема экспорта товаров и услуг ускорилось до 7,1% (в II квартале 2019 г.: -5,9%). Сокращение экспорта произошло в основном из-за падения мировых цен на энергоносители на фоне ухудшения ожиданий по росту мировой экономики.

Нефть. Стоимостный объем экспорта нефти и нефтепродуктов в III квартале сократился на 15,1% при снижении цены на нефть марки Urals на 16,3%. Вместе с тем поддержку экспорту оказало восстановление поставок по трубопроводу «Дружба» в полном объеме. По данным ФТС России, физический объем экспорта сырой нефти в июле-августе 2019 г.

увеличился на 7,9% по сравнению с аналогичным периодом 2018 года. Объем экспорта нефтепродуктов снизился на 15,6% на фоне налогового маневра.

Природный газ. Стоимостный объем экспорта природного газа в газообразном состоянии в III квартале уменьшился на 30,8%. При этом, по данным Всемирного банка, цена на газ в Европе (на основном для России рынке) снизилась на 54,4%. Физический объем экспорта газа в газообразном состоянии оставался ниже высокого уровня соответствующего периода 2018 года. В то же время в текущем году он все еще превышал уровень 2017 г. и среднее значение за последние 5 лет. Физический объем экспорта сжиженного природного газа в июле-августе 2019 г. увеличился более чем на треть по сравнению с аналогичным периодом 2018 года.

Прочее. Стоимостный объем ненефтегазового экспорта товаров в III квартале 2019 г. увеличился на 6,5% по сравнению с аналогичным периодом 2018 г. (в II квартале 2019 г.: -2,4%). В июле-августе 2019 г. расширились поставки из России за рубеж ряда позиций машиностроительной продукции (радиолокационной и радионавигационной аппаратуры, турбореактивных двигателей), а также некоторых других товаров (железных руд, золота). Экспорт услуг в III квартале 2019 г. существенно не изменился. Его снижение по статье «Поездки» почти компенсировалось расширением экспорта транспортных услуг.

¹ В комментарии о платежном балансе указана предварительная оценка его показателей в III квартале 2019 г. и фактические данные о международных резервах.

ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС РОССИИ
(МЛРД ДОЛЛ. США)*

Табл. 1

	2017				2018				2019		
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III**
Счет текущих операций	21,1	1,6	-3,3	13,0	29,8	17,9	27,4	38,4	33,7	10,6	12,9
Торговый баланс	34,5	25,1	20,6	34,6	44,1	45,4	47,8	57,2	46,9	39,5	36,6
Экспорт	82,6	83,8	84,4	102,3	101,5	108,8	110,4	122,4	102,5	101,7	101,5
Импорт	48,1	58,7	63,8	67,7	57,4	63,4	62,7	65,2	55,6	62,1	64,9
Баланс услуг	-5,3	-7,7	-9,9	-8,4	-6,6	-7,7	-8,8	-6,9	-5,8	-8,4	-10,5
Экспорт	12,3	14,7	15,3	15,4	13,9	16,7	17,4	16,7	14,2	16,4	17,2
Импорт	17,5	22,4	25,1	23,8	20,5	24,3	26,1	23,6	20,0	24,8	27,8
Баланс первичных и вторичных доходов	-8,1	-15,8	-14,0	-13,1	-7,7	-19,8	-11,6	-11,9	-7,4	-20,6	-13,1
Финансовый счет, кроме резервных активов	10,8	-2,1	-10,6	14,0	12,4	9,3	24,1	30,8	12,6	-2,5	-1,8
Сальдо финансовых активов и обязательств государственного сектора	-5,9	-3,9	-10,3	6,7	-6,5	11,1	2,9	1,5	-9,0	-5,9	-4,5
Сальдо финансовых активов и обязательств частного сектора	16,7	1,8	-0,3	7,3	18,9	-1,8	21,2	29,3	21,6	3,4	2,7
Обязательства банков	-3,9	-11,7	-7,8	-4,2	-2,5	-9,6	-3,8	-9,2	-3,2	-6,7	-8,1
Обязательства прочих секторов	-3,6	13,0	3,0	1,7	1,0	4,0	-8,4	-0,8	5,6	10,3	4,6
Активы банков	13,6	-2,5	-16,3	0,8	0,3	-5,7	8,6	4,5	9,2	6,5	-6,7
Активы прочих секторов	-4,6	5,5	11,1	4,0	17,1	-1,7	0,5	14,8	14,9	0,5	5,8
Чистые ошибки и пропуски	0,9	4,1	-0,7	-1,7	2,1	2,9	1,7	-4,3	-2,6	3,8	1,3
Изменение резервных активов	11,3	7,5	6,5	-2,7	19,3	11,3	5,0	2,6	18,6	16,6	15,9
Для справки: сальдо финансовых операций частного сектора (чистое кредитование (+)/чистое заимствование (-))	15,3	-2,2	0,2	11,0	15,9	-4,8	18,8	33,1	23,9	-0,4	1,4

* В финансовом счете положительное сальдо – чистое кредитование, отрицательное – чистое заимствование. По активам и обязательствам: «+» – рост, «-» – снижение.

** Оценка, за исключением данных о международных резервах.

Импорт

Стоимостный объем импорта товаров и услуг в III квартале 2019 г. увеличился на 4,4% (в II квартале: -0,9%). Расширению импорта способствовал рост реального эффективного курса рубля на 5,6% по сравнению с III кварталом 2018 года. В июле-августе 2019 г. увеличился импорт как ряда потребительских товаров (лекарственных средств, легковых автомобилей), так и некоторых инвестиционных товаров (электрогенераторных установок и электрических преобразователей, медицинских приборов). Стоимостный объем импорта услуг в III квартале 2019 г. увеличился в большей степени за счет статьи «Поездки».

Финансовый счет

Государственный сектор²

В III квартале приток иностранного капитала в государственный сектор снизился. Объем покупок нерезидентами российских гособлигаций на вторичном рынке уменьшился до 1,1 млрд долл. США (в II квартале: 10,5 млрд долл. США). Сальдо финансовых операций государственного сектора сократилось не так сильно – до 4,5 млрд долл. США (в II квартале: 5,9 млрд долл. США) за счет снижения активов на 3,1 млрд долл. США после их роста на 1,2 млрд долл. США в II квартале.

² Включая федеральные органы управления, субъекты Российской Федерации и центральный банк.

Финансовые операции частного сектора

Чистое кредитование частным сектором России остального мира в III квартале 2019 г. составило 1,4 млрд долл. США (в III квартале 2018 г.: 18,8 млрд долл. США). Финансовые потоки и банков, и прочих секторов в III квартале текущего года были более сбалансированными, чем годом ранее. У банков погашение внешней задолженности в отличие от прошлого года компенсировалось снижением иностранных активов. В III квартале 2018 г. их рост наблюдался на фоне приостановки покупок валюты в рамках бюджетного правила. Прочие секторы в III квартале 2019 г., наряду с увеличением иностранных активов, смогли нарастить иностранные обязательства, несмотря

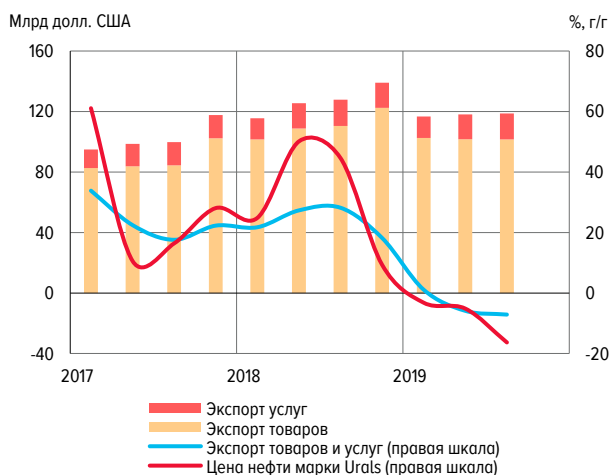
на ограниченный доступ к западному рынку капитала. В целом в этом году сальдо финансовых операций частного сектора складывается по траектории, близкой к 2017 году.

Международные резервы

В III квартале 2019 г. увеличение резервов на 15,9 млрд долл. США обеспечивалось в основном за счет операций по покупке валюты в рамках бюджетного правила. Более значительный рост по сравнению с III кварталом 2018 г. (+5,0 млрд долл. США) связан с временной приостановкой в августе 2018 г. покупок валюты. За счет операций, отражаемых в платежном балансе, переоценки и прочих изменений международные резервы России в III квартале 2019 г. выросли на 12,6 млрд долл. США, до 530,9 млрд долл. США.

ЭКСПОРТ И ЦЕНА НЕФТИ

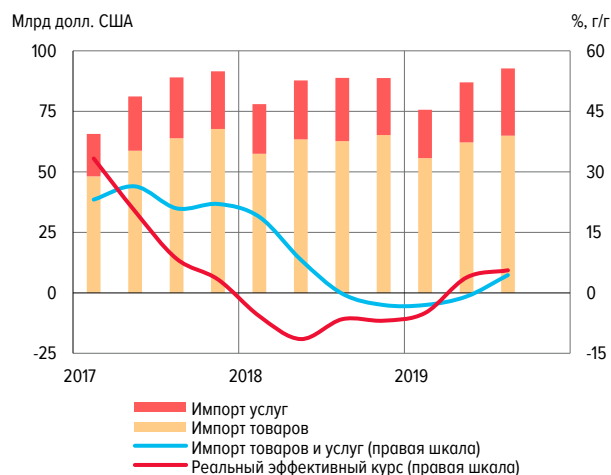
Рис. 1



Источники: Банк России, Thomson Reuters.

ИМПОРТ И КУРС РУБЛЯ

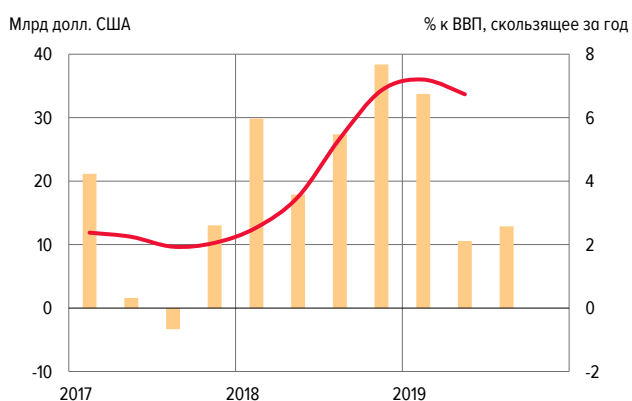
Рис. 2



Источник: Банк России.

СЧЕТ ТЕКУЩИХ ОПЕРАЦИЙ

Рис. 3



Источники: Банк России, Росстат.

МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЕЗЕРВЫ

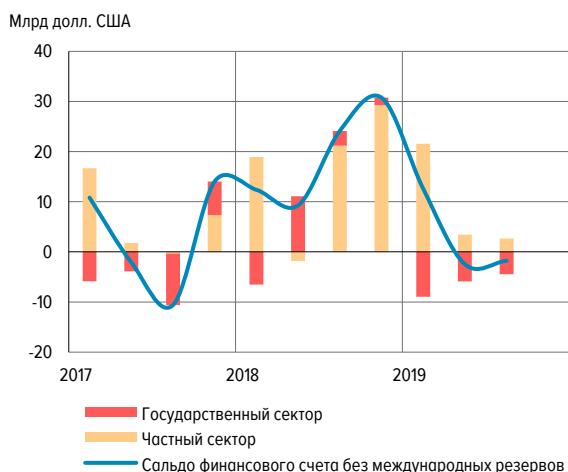
Рис. 4



Источник: Банк России.

САЛЬДО ФИНАНСОВОГО СЧЕТА*

Рис. 5

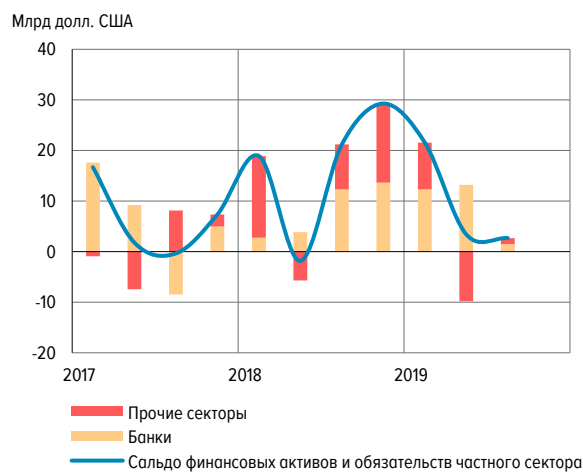


* «+» — чистое кредитование, «-» — чистое заимствование.

Источник: Банк России.

ДИНАМИКА КОМПОНЕНТ ФИНАНСОВОГО СЧЕТА
ПО ЧАСТНОМУ СЕКТОРУ*

Рис. 6



* «+» — чистое кредитование, «-» — чистое заимствование.

Источник: Банк России.

Дата отсечения данных – 09.10.2019.

Электронные версии информационно-аналитических комментариев размещены на официальном сайте Банка России (<http://www.cbr.ru/DKP/surveys/>).

Предложения и замечания вы можете направить по адресу svc_analysis@cbr.ru.

Материал подготовлен Департаментом денежно-кредитной политики.

Фото на обложке: А. Кудрин, Банк России.

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru