



Банк России



ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

№ 2 (15) • II квартал 2023 года

Информационно-аналитический комментарий

25 июля 2023 года

ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ (II квартал 2023 г.)¹

- В II квартале 2023 г. положительное сальдо счета текущих операций сузилось к соответствующему периоду как 2022 г., так и 2021 г. – в основном за счет сокращения экспорта.
- Стоимостный объем экспорта товаров уменьшился из-за снижения мировых цен на сырьевые товары. Кроме того, негативный вклад внесло сокращение физического объема поставок из-за ограничений.
- Стоимостный объем импорта товаров продолжил расти и по-прежнему превышал уровень аналогичного периода 2021 года. Поддержку ему оказали переориентация на альтернативных поставщиков, механизм параллельного импорта и другие правительственные меры по упрощенному ввозу товаров.
- Чистое кредитование остального мира в II квартале 2023 г. обеспечивалось за счет опережающего роста иностранных активов, в том числе в форме прямых инвестиций, по сравнению с иностранными обязательствами. При этом внешние обязательства в II квартале увеличились, в том числе в связи с объявлением дивидендов российскими компаниями.

Счет текущих операций

В II квартале 2023 г. положительное сальдо счета текущих операций составило 5 млрд долл. США. Оно уменьшилось по сравнению с II кварталом как 2022 г. (77 млрд долл. США), так и 2021 г. (17 млрд долл. США).

Это произошло в основном за счет сокращения профицита торгового баланса в результате восстановления импорта товаров и снижения экспорта товаров. Кроме того, расширился дефицит баланса услуг за счет увеличения импорта услуг, связанного с зарубежными поездками россиян.

В то же время дефицит баланса первичных и вторичных доходов оказался менее значительным, чем в II квартале 2021 и 2022 годов. Его расширение по сравнению с предыдущим кварталом связано с сезонным начислением дивидендов российскими компаниями иностранным инвесторам.

Экспорт товаров и услуг

Экспорт товаров. Стоимостный объем экспорта товаров сократился на 33% г/г и на 12%

по сравнению с II кварталом 2021 г., но сложился вблизи значений II квартала 2019 года. Его сжатие было связано с уменьшением физического объема поставок из-за внешних ограничений и замедления роста глобальной экономики. Сказалось и снижение мировых цен на некоторые товары российского экспорта из-за дисбаланса спроса и предложения товаров. В то же время экспорт поддерживали переориентация поставок и увеличение вывоза урожая зерновых прошлого года.

Нефть. Нефтяной экспорт продолжили сдерживать эмбарго и ценовой потолок ряда государств² для российской нефти. Цена на нефть марки Urals опустилась до 56 долл. США за баррель в среднем в II квартале 2023 г., или на 29% г/г, и на 17% к аналогичному периоду 2021 года³. Российская нефть продолжила торговаться со значительными скидками. Дисконт Urals к Brent – международному стандарту ценообразования – составил почти 30% в II квартале 2023 года⁴. При этом в течение ука-

¹ В комментарии о платежном балансе указана предварительная оценка его показателей в II квартале 2023 г. и фактические данные о международных резервах.

² ЕС, Австралия и страны G7 ввели ценовой потолок для нефти на уровне 60 долл. США за баррель.

³ Расчет на основе данных Минфина России.

⁴ Расчет на основе данных Минфина России и Всемирного банка. По данным Всемирного банка, цена на нефть марки Brent в среднем составила 78 долл. США за баррель в II квартале 2023 года.

занного периода дисконт имел тенденцию к сужению.

Эмбарго привело к сжатию физического объема поставок нефти в ЕС из России. Одновременно вырос спрос на российскую нефть со стороны стран Азии, в том числе благодаря скидкам. Таким образом, наблюдалось перераспределение поставок между европейским и азиатским рынками.

Природный газ. Негативное воздействие на стоимостный объем экспорта газа продолжило оказывать ухудшение ценовой конъюнктуры на мировом рынке. По данным Всемирного банка, в II квартале 2023 г. индекс цен на газ снизился на 28% к/к и на две трети г/г. Из-за теплой погоды и высоких запасов цена на газ в Европе опустилась на 64% г/г, до 429 долл./тыс. м³ в среднем, в II квартале 2023 г., но оставалась почти на 30% выше, чем в аналогичный период 2021 года⁵.

Физический объем экспорта газа сложился значительно ниже уровня предыдущих лет в основном за счет остановки поставок в ЕС по трубопроводу «Северный поток – 1». В то же время поставки в Европу транзитом через Украину и по «Турецкому потоку» в II квартале 2023 г. стабилизировались вблизи уровня предыдущего квартала⁶. Поставки газа в Китай по газопроводу «Сила Сибири» с начала года осуществлялись сверх контрактных обязательств⁷.

Ненфтегазовый экспорт товаров⁸. Стоимостный объем ненфтегазового экспорта сократился в условиях снижения мировых цен на многие сырьевые товары⁹. Такое изменение было обусловлено ухудшением перспектив восстановления экономики Китая, крупнейшего в мире потребителя промышленных металлов и угля. Понижительное давление на стоимостный объем экспорта

связано и с существенными скидками при переориентации поставок. В то же время дисконты на некоторые товары сужались по мере закрепления на новых рынках.

Физический объем экспорта черных металлов по-прежнему испытывал негативное влияние ограничения на ввоз в ЕС ряда изделий из железа и стали из России, а объем экспорта угля – влияние эмбарго ЕС. Вместе с тем переориентация потоков на альтернативные направления поддержала физические объемы российского экспорта, по некоторым товарным позициям наблюдался существенный рост. Наиболее значительно расширились поставки за рубеж пшеницы в связи с высокими запасами, рекордным урожаем прошлого года и возросшим спросом на мировом рынке в 2023 году.

Экспорт услуг. В II квартале 2023 г. стоимостный объем экспорта услуг сократился на 12% г/г и на четверть к аналогичному периоду 2021 года. Динамика по видам услуг была смешанная. Экспорт транспортных услуг продолжил сокращаться на фоне ограничений для российских компаний в области перевозок. Экспорт услуг в сфере строительства, телекоммуникационных, компьютерных и информационных услуг оставался существенно меньше, чем в II квартале предыдущих двух лет. В то же время экспорт услуг по статье «Поездки» продолжил увеличиваться в связи с ростом численности въехавших иностранных граждан.

Импорт товаров и услуг

Импорт товаров. В II квартале 2023 г. стоимостный объем импорта увеличился на 35% г/г, превышая уровень аналогичного периода 2021 года. Уменьшение импорта из ЕС было полностью компенсировано увеличением поставок из других стран. По данным Евростата, в апреле 2023 г. стоимостный объем поставок в Россию из ЕС сократился более чем на 60% к соответствующему периоду 2021 года. Вместе с тем стоимостный объем поставок в Россию из Китая расширился на 88% в апреле и на 79% в II квартале 2023 г. по сравнению с аналогичным перио-

⁵ Расчет на основе данных Всемирного банка.

⁶ По данным аналитического центра Bvuegel.

⁷ По информации ПАО «Газпром».

⁸ Экспорт товаров за исключением экспорта нефти, нефтепродуктов, природного газа и СПГ.

⁹ По данным Всемирного банка, в II квартале 2023 г. мировая цена алюминия снизилась на 21% г/г и на 6% к II кварталу 2021 г., железной руды – на 19 и 44% соответственно. Австралийский уголь подешевел более чем вдвое г/г.

дом 2021 года¹⁰. Увеличили поставки товаров в Россию Турция¹¹ и другие государства.

Восстановлению поставок товаров в Россию также способствовали реализация механизма параллельного импорта¹² и другие меры Правительства России. До конца 2023 г. продлен упрощенный порядок ввоза в Россию электронных устройств и оборудования¹³, а до сентября 2023 г. – упрощенный порядок подтверждения соответствия ввозимой продукции¹⁴.

Импорт услуг. Стоимостный объем импорта услуг увеличился в II квартале 2023 г. на 24% г/г и на 6% по сравнению с II кварталом 2021 года. Его рост обеспечивался в основном за счет восстановления импорта услуг по статье «Поездки» в связи с сезонным ростом количества выехавших за границу российских туристов¹⁵. В то же время импорт прочих услуг оставался ниже, чем в II квартале 2022 и 2021 годов.

Финансовый счет

В II квартале 2023 г. положительное saldo финансового счета (за исключением резервных активов) сложилось в размере 6 млрд долл. США. Оно значительно сузилось по сравнению с аналогичным периодом как 2022 г. (78 млрд долл. США), так и 2021 г. (10 млрд долл. США).

Чистое кредитование остального мира в II квартале 2023 г. обеспечивалось за счет роста иностранных активов (17 млрд долл. США), в том числе в форме прямых инвестиций. Вместе с тем наращивание активов замедлилось по сравнению с II кварталом 2022 г. (25 млрд долл. США), что связано как с уменьшением поступлений от экспорта, так и с ростом импорта.

Иностранные обязательства увеличились в II квартале 2023 г. на 12 млрд долл. США (в II квартале 2022 г. сократились на 54 млрд долл. США), компенсировав снижение в I квартале. Это было сопряжено в том числе с ростом обязательств по выплате российскими компаниями дивидендов нерезидентам.

Международные резервы

За счет операций, отраженных в платежном балансе, в II квартале 2023 г. резервные активы сократились на 1 млрд долл. США.

С учетом операций, переоценок и прочих изменений объем международных резервов снизился до 582 млрд долл. США на 1 июля 2023 г. (на 1 апреля 2023 г.: 594 млрд долл. США).

¹⁰ Расчет на основе данных Главного таможенного управления Китая.

¹¹ По данным Турецкого статистического института.

¹² Ввоз в страну товаров и их продажа без разрешения их правообладателя.

¹³ Постановление Правительства Российской Федерации от 29.12.2022 № 2525.

¹⁴ Постановление Правительства Российской Федерации от 31.08.2022 № 1522.

¹⁵ По данным Министерства культуры и туризма Турции, количество приехавших в апреле – мае 2023 г. в Турцию россиян увеличилось вдвое г/г. По данным Погранслужбы ФСБ России, на Турцию пришлось более половины выехавших с целью туризма россиян в 2022 году.

ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(МЛРД ДОЛЛ. США)*

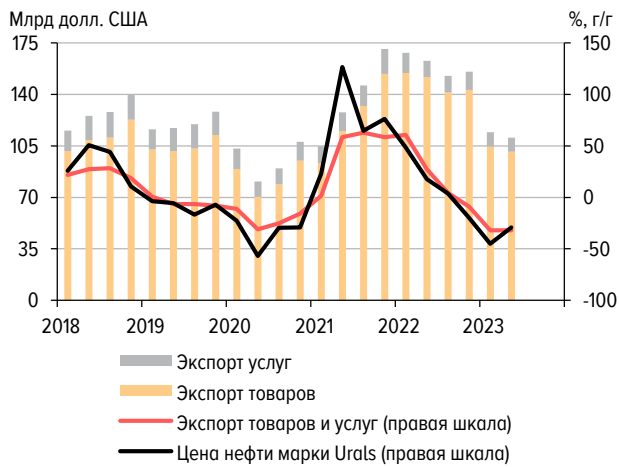
	2021					2022					2023	
	I	II	III	IV	Год	I	II	III	IV	Год	I	II**
Счет текущих операций	22,4	17,3	35,5	46,9	122,1	70,9	76,7	47,5	41,0	236,1	14,8	5,4
Торговый баланс	28,7	38,8	54,2	68,5	190,3	84,8	95,0	72,5	61,8	314,1	30,2	24,1
<i>Экспорт</i>	93,3	114,9	132,1	154,0	494,3	154,5	151,8	141,4	143,1	590,8	104,6	101,0
<i>Импорт</i>	64,6	76,1	77,9	85,5	304,0	69,8	56,8	68,8	81,3	276,7	74,3	76,9
Баланс услуг	-3,0	-4,1	-6,9	-6,4	-20,4	-3,6	-3,7	-7,0	-8,3	-22,6	-7,6	-8,5
<i>Экспорт</i>	11,5	13,0	14,1	17,0	55,6	13,9	11,1	11,3	12,3	48,5	9,7	9,7
<i>Импорт</i>	14,5	17,1	21,0	23,3	75,9	17,5	14,7	18,3	20,6	71,1	17,3	18,2
Баланс первичных и вторичных доходов	-3,3	-17,5	-11,9	-15,2	-47,8	-10,2	-14,7	-18,0	-12,5	-55,5	-7,8	-10,2
Счет операций с капиталом	0,2	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	-1,1	-1,9	-1,5	-4,6	-0,2	-0,1
Сальдо счета текущих операций и счета операций с капиталом	22,6	17,2	35,5	46,9	122,2	70,9	75,5	45,6	39,5	231,5	14,6	5,3
Сальдо финансового счета, исключая резервные активы	19,0	9,8	4,1	26,1	59,0	78,5	78,2	42,1	38,7	237,5	18,4	5,7
Чистое принятие обязательств	-0,3	2,9	32,2	2,9	37,7	-35,9	-53,7	-14,5	-27,4	-131,4	-10,8	11,6
Чистое приобретение финансовых активов, исключая резервные активы	18,7	12,7	36,3	29,1	96,7	42,6	24,5	27,7	11,3	106,1	7,6	17,3
Чистые ошибки и пропуски	0,1	1,1	-1,8	0,9	0,3	-3,0	3,8	-1,6	-0,4	-1,2	-1,3	-1,1
Изменение резервных активов	3,7	8,5	29,6	21,7	63,5	-10,6	1,2	1,8	0,4	-7,3	-5,1	-1,4

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

** Оценка.

ЭКСПОРТ И ЦЕНА НЕФТИ

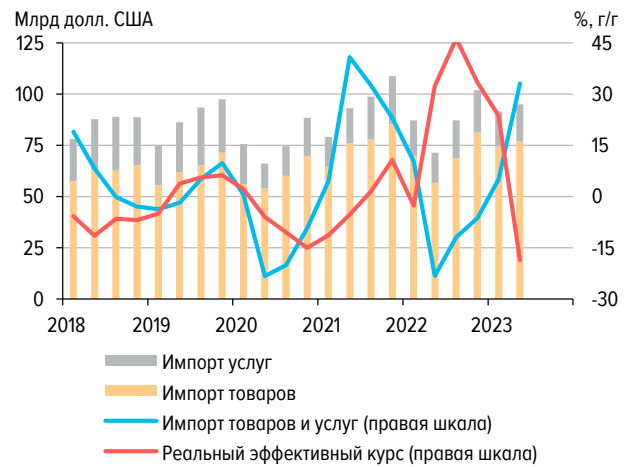
Рис. 1



Источники: Банк России, Минфин России.

ИМПОРТ И КУРС РУБЛЯ

Рис. 2



Источник: Банк России.

СЧЕТ ТЕКУЩИХ ОПЕРАЦИЙ

Рис. 3

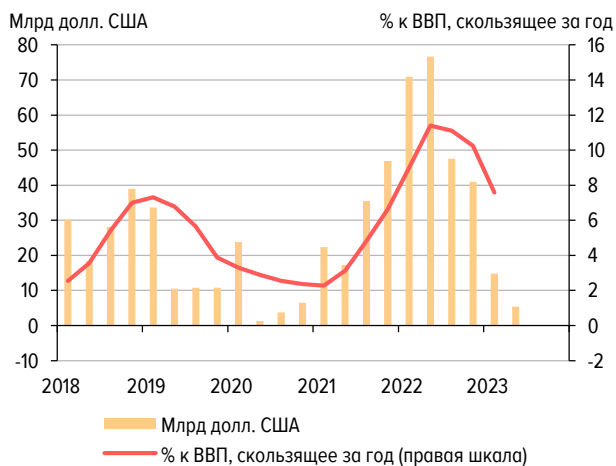
Примечание. Данные по ВВП за II квартал 2023 г. недоступны.
Источники: Банк России, Росстат.МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЕЗЕРВЫ
(МЛРД ДОЛЛ. США)

Рис. 4



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА СТАТЕЙ СЧЕТА ТЕКУЩИХ ОПЕРАЦИЙ
(МЛРД ДОЛЛ. США)

Рис. 5



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА СТАТЕЙ ФИНАНСОВОГО СЧЕТА
(МЛРД ДОЛЛ. США)

Рис. 6



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

Источник: Банк России.

Дата отсечения данных – 14.07.2023.

Электронная версия [информационно-аналитического комментария размещена](#) на официальном сайте Банка России.

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

Материал подготовлен Департаментом денежно-кредитной политики.

Фото на обложке: Shutterstock/FOTODOM

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2023