



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.)<sup>1</sup>

- 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 государств<sup>2</sup> 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 года<sup>3</sup>. Российская нефть продолжила торговаться со значительными скидками. Дисконт Urals к Brent – международному стандарту ценообразования – составил почти 30% в II квартале 2023 года<sup>4</sup>. При этом в течение ука-

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

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

<sup>3</sup> Расчет на основе данных Минфина России.

<sup>4</sup> 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 продолжало 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. м<sup>3</sup> в среднем, в II квартале 2023 г., но оставалась почти на 30% выше, чем в аналогичный период 2021 года<sup>5</sup>.

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 квартала<sup>6</sup>. Поставки газа в Китай по газопроводу «Сила Сибири» с начала года осуществлялись сверх контрактных обязательств<sup>7</sup>.

**Ненфтегазовый экспорт товаров<sup>8</sup>.** Стоимостный объем ненфтегазового экспорта сократился в условиях снижения мировых цен на многие сырьевые товары<sup>9</sup>. 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-

<sup>5</sup> Расчет на основе данных Всемирного банка.

<sup>6</sup> По данным аналитического центра Bvuegel.

<sup>7</sup> По информации ПАО «Газпром».

<sup>8</sup> Экспорт товаров за исключением экспорта нефти, нефтепродуктов, природного газа и СПГ.

<sup>9</sup> 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 года<sup>10</sup>. Увеличили поставки товаров в Россию Турция<sup>11</sup> и другие государства.

Восстановлению поставок товаров в Россию также способствовали реализация механизма параллельного импорта<sup>12</sup> и другие меры Правительства России. До конца 2023 г. продлен упрощенный порядок ввоза в Россию электронных устройств и оборудования<sup>13</sup>, а до сентября 2023 г. – упрощенный порядок подтверждения соответствия ввозимой продукции<sup>14</sup>.

**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 туристов<sup>15</sup>. 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).

<sup>10</sup> Расчет на основе данных Главного таможенного управления Китая.

<sup>11</sup> По данным Турецкого статистического института.

<sup>12</sup> Ввоз в страну товаров и их продажа без разрешения их правообладателя.

<sup>13</sup> Постановление Правительства Российской Федерации от 29.12.2022 № 2525.

<sup>14</sup> Постановление Правительства Российской Федерации от 31.08.2022 № 1522.

<sup>15</sup> 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**
<b>Счет текущих операций</b>	<b>22,4</b>	<b>17,3</b>	<b>35,5</b>	<b>46,9</b>	<b>122,1</b>	<b>70,9</b>	<b>76,7</b>	<b>47,5</b>	<b>41,0</b>	<b>236,1</b>	<b>14,8</b>	<b>5,4</b>
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
<b>Счет операций с капиталом</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,1</b>	<b>-1,9</b>	<b>-1,5</b>	<b>-4,6</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,1</b>
<b>Сальдо счета текущих операций и счета операций с капиталом</b>	<b>22,6</b>	<b>17,2</b>	<b>35,5</b>	<b>46,9</b>	<b>122,2</b>	<b>70,9</b>	<b>75,5</b>	<b>45,6</b>	<b>39,5</b>	<b>231,5</b>	<b>14,6</b>	<b>5,3</b>
<b>Сальдо финансового счета, исключая резервные активы</b>	<b>19,0</b>	<b>9,8</b>	<b>4,1</b>	<b>26,1</b>	<b>59,0</b>	<b>78,5</b>	<b>78,2</b>	<b>42,1</b>	<b>38,7</b>	<b>237,5</b>	<b>18,4</b>	<b>5,7</b>
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
<b>Чистые ошибки и пропуски</b>	<b>0,1</b>	<b>1,1</b>	<b>-1,8</b>	<b>0,9</b>	<b>0,3</b>	<b>-3,0</b>	<b>3,8</b>	<b>-1,6</b>	<b>-0,4</b>	<b>-1,2</b>	<b>-1,3</b>	<b>-1,1</b>
<b>Изменение резервных активов</b>	<b>3,7</b>	<b>8,5</b>	<b>29,6</b>	<b>21,7</b>	<b>63,5</b>	<b>-10,6</b>	<b>1,2</b>	<b>1,8</b>	<b>0,4</b>	<b>-7,3</b>	<b>-5,1</b>	<b>-1,4</b>

\* 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

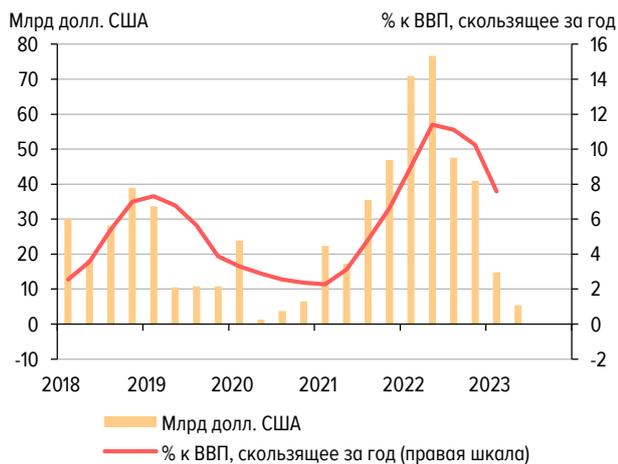
Примечание. Данные по ВВП за II квартал 2023 г. недоступны.  
Источники: Банк России, Росстат.МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЕЗЕРВЫ  
(МЛРД ДОЛЛ. США)

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](mailto: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](http://www.cbr.ru)

© Центральный банк Российской Федерации, 2023