



Банк России



ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

№ 3 (12) • III квартал 2022 года

Информационно-аналитический комментарий

20 октября 2022 года

ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ (III квартал 2022 г.)¹

- В III квартале 2022 г. профицит счета текущих операций оставался высоким (52 млрд долл. США). В то же время его превышение над уровнем аналогичного периода прошлого года уменьшилось до 16 млрд долл. США.
- Прирост стоимостного объема экспорта товаров и услуг замедлился до 5% г/г (II квартал 2022 г.: +27% г/г). Это произошло из-за снижения годовых темпов роста мировых цен на многие сырьевые товары. Кроме того, сократился физический объем экспорта энергоносителей, в основном из-за приостановки прокачки газа по трубопроводу «Северный поток – 1» и усиления эффекта от ограничений, введенных недружественными странами в отношении поставок отечественных товаров на мировой рынок.
- В динамике импорта зафиксированы восстановительные тенденции. Темп сокращения стоимостного объема импорта товаров и услуг уменьшился до 14% г/г (II квартал 2022 г.: -23% г/г) в условиях переориентации на альтернативных поставщиков, активизации параллельного импорта и укрепления рубля.
- Чистое кредитование остального мира сформировано в основном за счет наращивания иностранных активов, в том числе в форме предоставления торговых кредитов и авансов зарубежным партнерам.

Счет текущих операций

Профицит счета текущих операций в III квартале 2022 г. сформировался на высоком уровне – 52 млрд долл. США (III квартал 2021 г.: +36 млрд долл. США). Вместе с тем он сократился по сравнению с историческим максимумом II квартала (77 млрд долл. США). Его годовой прирост уменьшился до +16 млрд долл. США г/г (II квартал 2022 г.: +59 млрд долл. США г/г) за счет замедления роста положительного сальдо внешней торговли товарами и услугами. Кроме того, расширился дефицит баланса первичных и вторичных доходов, в том числе за счет сокращения г/г полученных инвестиционных доходов.

Экспорт товаров и услуг

Стоимостный объем экспорта товаров и услуг вырос на 5% г/г в III квартале 2022 г. (II квартал: +27% г/г). Замедление его роста связано со снижением темпов прироста ми-

ровых цен на сырьевые товары. На фоне обеспокоенности относительно перспектив мировой экономики и спроса рост цены нефти марки Brent замедлился до +36% с +64% г/г в II квартале 2022 года. Ее средняя цена за III квартал составила 99 долл. США за баррель². Цена нефти российской марки Urals выросла до 74 долл. США за баррель в среднем в III квартале, или лишь на 4% г/г (II квартал: +18% г/г)³. Мировые цены на металлы в III квартале 2022 г. снизились г/г.⁴ В то же время цена на газ на европейском рынке оставалась вблизи максимумов за всю историю наблюдений из-за дефицита предложения.

Физический объем экспорта сократился в III квартале 2022 г., в том числе в результате усиления эффекта от ограничений и ослабления мирового спроса из-за повышения ожиданий рецессии.

Нефть. Физический объем поставок нефти и нефтепродуктов из России в ЕС, по данным Евростата, снижался быстрее: на 25% г/г

¹ В комментарии о платежном балансе указана предварительная оценка показателей в III квартале 2022 года.

² По данным Всемирного банка.

³ Расчет автора на основе данных Минфина России и Refinitiv.

⁴ По данным Всемирного банка, индекс основных металлов снизился на 12% г/г в III квартале после роста на 12% г/г в II квартале 2022 г., а мировые цены на алюминий опустились на 11% г/г в III квартале (II квартал: +20% г/г).

в июле (II квартал 2022 г.: -13% г/г) из-за планируемого отказа ЕС от российских энергоносителей⁵. Объем нефтяного импорта в ЕС из России опустился до 2,7 млн б/д в июле, или на 0,9 млн б/д г/г, в том числе на 0,5 млн б/д г/г за счет нефти⁶.

В то же время выпадение поставок в ЕС нивелировалось увеличением спроса на российскую нефть со стороны азиатских стран, привлеченных скидками.

ЕС в свою очередь замещал выпавшие объемы поставок нефти из России за счет стран Ближнего Востока. По данным Евростата, в июле 2022 г. импорт нефти в ЕС из Ирака и Саудовской Аравии увеличился в совокупности на 0,5 млн б/д г/г. В то же время сократились поставки нефти из Ирака в Индию⁷, а Саудовской Аравии – в Китай⁸. Таким образом, в июле наблюдалось перераспределение потоков между азиатскими и европейскими рынками.

Природный газ. В III квартале 2022 г. снижение физического объема экспорта газа в страны дальнего зарубежья ускорилось до 61% г/г (II квартал: -35% г/г)⁹.

Это обусловлено уменьшением и остановкой прокачки газа по трубопроводу «Северный поток – 1» в Европу. В конце июля в рабочем состоянии остался только один из шести газотурбинных двигателей, и Газпром был вынужден уменьшить поставки по данному газопроводу до 20% мощности, или 33 млн куб. м в сутки¹⁰. В ходе технического обслуживания с 31 августа этого последнего газоперекачивающего агрегата была выявлена утечка масла. Его дальнейшая эксплуатация созда-

ла бы риск пожара или взрыва. Из-за этого поставки газа по трубопроводу «Северный поток – 1» были полностью остановлены.¹¹ Кроме того, в конце сентября обе нитки «Северного потока – 1» были повреждены¹², что затрудняет восстановление поставок по данному трубопроводу. Вместе с тем продолжился экспорт газа России в Европу через Украину и по трубопроводу «Турецкий поток».

Падение экспорта в ЕС отчасти компенсировал рост поставок из России в Китай по газопроводу «Сила Сибири» сверх контрактных обязательств. В сентябре достигнуты два исторических максимума суточного объема экспорта за всю историю поставок¹³.

Ненефтегазовый экспорт товаров и услуг. В III квартале 2022 г. усилился негативный эффект от ограничений западных стран для ненефтегазового экспорта из Российской Федерации.

Особенно это было характерно для экспорта угля. В первой половине августа 2022 г. вступил в полную силу запрет на импорт угля и угольной продукции в ЕС из России, введенный еще в рамках пятого пакета санкций ЕС от 8 апреля 2022 года¹⁴. До 10 августа запрет не распространялся на поставки по договорам, заключенным до 9 апреля 2022 года. По данным Евростата, физический объем импорта каменного угля в ЕС из России упал более чем вдвое г/г в июле – августе 2022 г. (II квартал 2022 г.: -7% г/г). Отчасти поставки удалось перенаправить в азиатские страны.

Санкции ЕС сказываются сильнее и на поставках металлов из России. Хотя запрет

⁵ План Европейской комиссии «REPowerEU Plan» от 18.05.2022, шестой пакет санкций ЕС от 03.06.2022, включающий запрет на импорт нефти и нефтепродуктов в ЕС из России.

⁶ Расчет автора на основе данных Евростата.

⁷ По данным Министерства торговли и промышленности Индии, импорт нефти в Индию из Ирака сократился на 16% г/г в июле 2022 года.

⁸ По данным Главного таможенного управления Китая, импорт нефти в Китай из Саудовской Аравии снизился на 2% г/г в июле 2022 года.

⁹ Расчет автора на основе данных ПАО «Газпром».

¹⁰ По информации ПАО «Газпром».

¹¹ По информации ПАО «Газпром».

¹² По информации компании «Nord Stream AG».

¹³ По информации ПАО «Газпром».

¹⁴ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=OJ:L:2022:111:FULL&from=EN>.

на импорт изделий из железа и стали из России в ЕС приняли еще в марте, он не распространялся на поставки до 17 июня по старым контрактам¹⁵. Таким образом, влияние запрета в большей степени проявилось в III квартале, чем в II квартале. По данным Евростата, темп снижения физического объема импорта черных металлов в ЕС из России ускорился до 67% г/г¹⁶ в июле – августе (II квартал 2022 г.: -18% г/г). Отчасти такое быстрое снижение к аналогичному периоду 2021 г. связано с высокой базой III квартала прошлого года. Тогда экспорт металлов резко вырос перед введением экспортных пошлин.

В III квартале 2022 г. уменьшение физического объема поставок товаров, а также ограничения на международные перевозки, введенные недружественными странами в отношении резидентов Российской Федерации, сказались на снижении экспорта услуг, в том числе транспортных.

Импорт товаров и услуг

Снижение стоимостного объема импорта товаров и услуг замедлилось до 14% г/г в III квартале 2022 г. (II квартал: -23% г/г) благодаря переориентации на поставщиков, альтернативных европейским. Улучшению динамики импорта также способствовали формирование новых логистических маршрутов и расширение с августа списка товаров, разрешенных для параллельного импорта.¹⁷

Наращиванию импорта способствовало и укрепление рубля. Реальный эффективный курс рубля в III квартале 2022 г. увеличился на 47% г/г (II квартал: +32% г/г).

Поддержку ввозу товаров в Российскую Федерацию также оказал механизм параллельного импорта¹⁸. По данным ФТС России,

наблюдается прирост объемов товаров, ввозимых в Россию в рамках параллельного импорта, по весу товаров в среднем на 18% в месяц, по их статистической стоимости – на 20%. В августе по параллельному импорту ввезено 383 тыс. т товаров, а с начала применения этого режима – более 1,3 млн тонн¹⁹.

В то же время резко упал импорт из недружественных стран, которые ввели антироссийские санкции. По оперативным данным Евростата, стоимостный объем экспорта товаров в Россию из стран ЕС сократился почти вдвое г/г в июле – августе 2022 года. Это произошло в основном за счет падения поставок машин, оборудования и транспортных средств более чем на 70% г/г в июле.²⁰

Свертывание поставок товаров и ограничения западных стран, введенные в отношении резидентов Российской Федерации, продолжали оказывать понижающее давление и на импорт услуг.

Импорт также сдерживали сложности с осуществлением трансграничных платежей для оплаты товаров и увеличенная длительность поставок в связи с перестройкой логистических цепочек.

Финансовый счет

В III квартале 2022 г. положительное сальдо финансового счета составило 50 млрд долл. США. Оно уменьшилось по сравнению с предыдущим кварталом (79 млрд долл. США), но существенно превышало сальдо в III квартале 2021 г. (34 млрд долл. США).

Основной вклад в чистое кредитование остального мира в III квартале 2022 г. внесло увеличение иностранных активов. Они выросли на 47 млрд долл. США (III квартал 2021 г.: +66 млрд долл. США), в том числе

¹⁵ [Решение Европейского совета №2022/430 от 15.03.2022](#).

¹⁶ *Импорт металлов в ЕС из России не прекратился, так как значимые товарные подгруппы из черных металлов не попали под запрет.*

¹⁷ *Приказ Министерства промышленности и торговли Российской Федерации от 21.07.2022 №3042.*

¹⁸ *Постановление Правительства Российской Федерации от 29.03.2022 №506. Приказ Министерства промышленности и торговли Российской Федерации от 19.04.2022 №1532.*

¹⁹ <https://customs.gov.ru/press/federal/document/358220>.

²⁰ *Расчет автора на основе данных Евростата.*

в форме предоставления торговых кредитов и авансов зарубежным партнерам.

В то же время иностранные обязательства сократились незначительно: на 3 млрд долл. США в III квартале 2022 г. (III квартал 2021 г.: +32 млрд долл. США). Снижение внешней задолженности замедлилось по сравнению с предыдущим кварталом. В II квартале 2022 г. иностранные обязательства уменьшились на 53 млрд долл. США.

Международные резервы

Уровень международных резервов снизился до 541 млрд долл. США на 1 октября 2022 г. (1 июля 2022 г. – 584 млрд долл. США). Уменьшение произошло в основном за счет переоценки части международных резервов, номинированной в валютах, отличных от доллара США, вследствие снижения их обменных курсов по отношению к доллару.

ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ (МЛРД ДОЛЛАРОВ США)*

	2020					2021					2022		
	I	II	III	IV	Год	I	II	III	IV	Год	I	II	III**
Счет текущих операций	23,9	1,3	3,8	6,5	35,4	22,4	17,3	35,5	47,0	122,3	69,8	76,7	51,9
Товары и услуги	27,5	14,6	15,1	19,5	76,7	25,7	34,8	47,4	62,2	170,1	79,3	90,3	68,4
<i>Экспорт</i>	103,2	80,7	89,7	107,9	381,5	104,8	127,9	146,2	171,0	550,0	168,1	162,2	153,0
<i>Импорт</i>	75,6	66,1	74,6	88,4	304,8	79,1	93,2	98,9	108,8	379,9	88,8	71,9	84,6
Баланс первичных и вторичных доходов	-3,7	-13,3	-11,3	-13,0	-41,3	-3,3	-17,5	-11,9	-15,2	-47,8	-9,5	-13,6	-16,5
<i>Доходы к получению</i>	13,7	13,5	14,8	16,2	58,2	16,5	19,6	27,4	32,7	96,3	12,5	11,0	12,8
<i>Доходы к выплате</i>	17,4	26,8	26,1	29,2	99,5	19,8	37,1	39,2	48,0	144,1	22,0	24,6	29,3
Счет операций с капиталом	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,2	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,7	-0,1
Финансовый счет, включая резервные активы	24,3	1,5	6,3	7,0	39,1	22,6	18,3	33,6	47,8	122,3	66,6	79,0	49,6***
Чистое принятие обязательств	-13,8	-2,9	-13,3	-9,5	-39,5	-0,3	2,8	32,1	2,9	37,5	-34,6	-53,3	-2,7
Чистое приобретение финансовых активов, включая резервные активы	10,5	-1,3	-7,1	-2,5	-0,4	22,3	21,1	65,7	50,6	159,8	32,1	25,7	46,9***
Чистые ошибки и пропуски	0,5	0,3	2,5	0,5	3,8	0,0	1,0	-1,9	0,8	-0,1	-3,2	1,6	-2,2

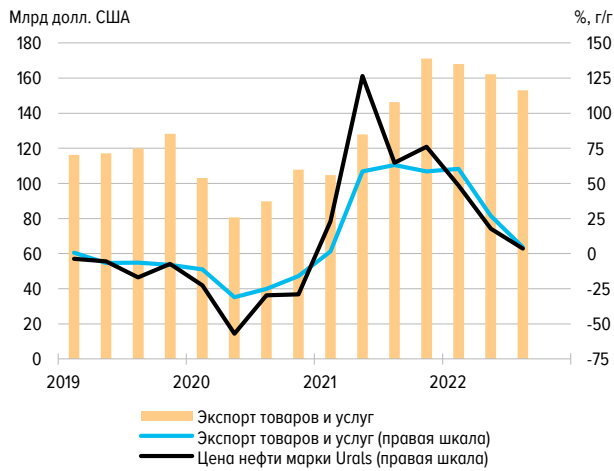
* В отдельных случаях возможны расхождения между итогом и суммой слагаемых, что связано с округлением данных. В финансовом счете положительное сальдо – чистое кредитование, отрицательное – чистое заимствование. По активам и обязательствам «+» – рост, «-» – снижение.

** Оценка.

*** Включая отчетные данные по резервным активам.

ЭКСПОРТ И ЦЕНА НЕФТИ

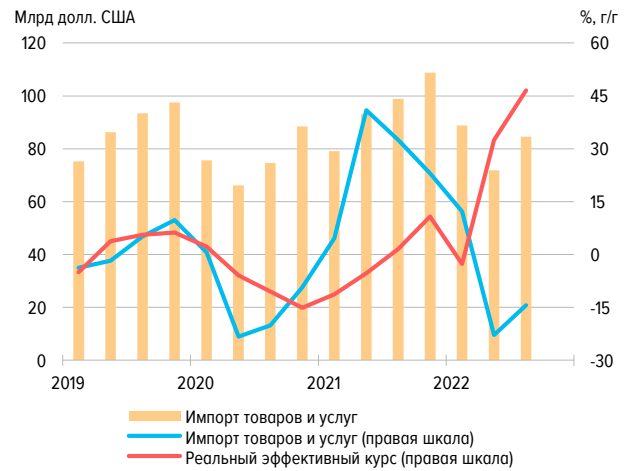
Рис. 1



Источник: Банк России.

ИМПОРТ И КУРС РУБЛЯ

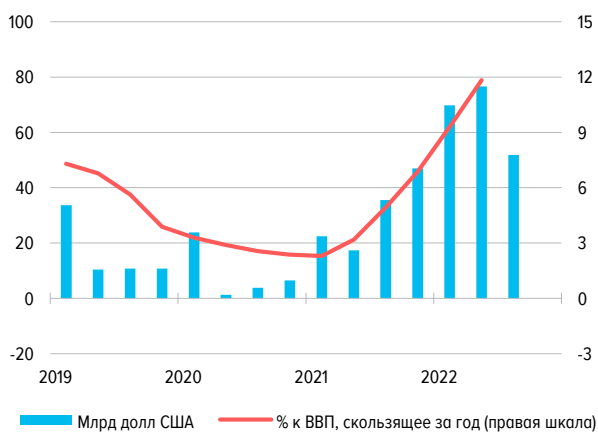
Рис. 2



Источник: Банк России.

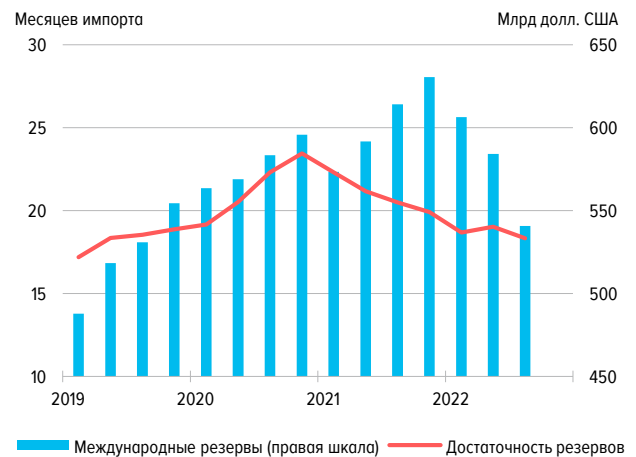
СЧЕТ ТЕКУЩИХ ОПЕРАЦИЙ

Рис. 3

Примечание. Данные по ВВП за III квартал 2022 г. недоступны.
Источники: Банк России, Росстат.

МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЕЗЕРВЫ

Рис. 4



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА СТАТЕЙ СЧЕТА ТЕКУЩИХ ОПЕРАЦИЙ
(МЛРД ДОЛЛ. США)

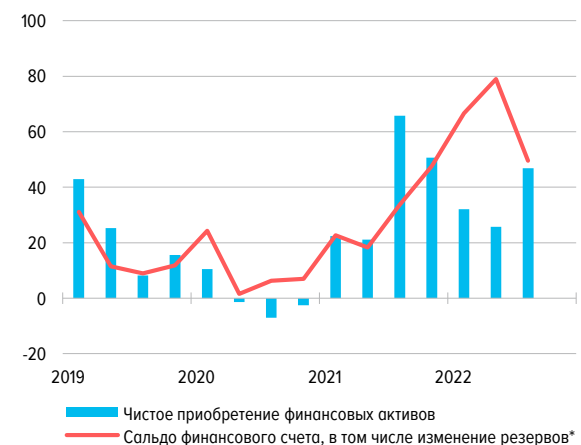
Рис. 5



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА СТАТЕЙ ФИНАНСОВОГО СЧЕТА
(МЛРД ДОЛЛ. США)

Рис. 6



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

Источник: Банк России.

Дата отсечения данных – 11.10.2022.

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, 2022