

14(196) июль 2025

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ РОССИИ В ЯНВАРЕ-МАЕ 2025 ГОДА: ТОВАРООБОРОТ С КИТАЕМ СОКРАТИЛСЯ

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

За первые 5 месяцев 2025 г. российский экспорт сократился до 162,1 млрд долл. (-6,2% к 2024 г.) на фоне снижения стоимостных объемов вывоза нефти. Доля топливно-энергетических товаров снизилась до 56%. Остальные группы экспорта продемонстрировали рост наиболее заметный в части вывоза машин и оборудования. Доля рынков недружественных стран стабилизировалась на уровне 15%. Импорт в Россию остался на уровне прошлого года и составил 109,5 млрд долл. (+1,7%). Доля товаров из недружественных стран продолжает сокращаться при сохранении поставок медикаментов на уровне близком к досанкционному. В торговле с Китаем в первом полугодии сократились поставки нефти, а дисконт к цене российской нефти увеличился до 4,6%. На фоне снижения спроса в Китае сократились поставки тяжелых дистиллятов, угля и СПГ. Одновременно значительно выросли объемы экспорта основных цветных металлов: алюминия, никеля и меди. Поставки китайских товаров в первом полугодии снизились (-8,7%) в связи со значительным падением импорта автомобилей (-61%) при умеренной динамике прочих товарных категорий.

Динамика товарооборота России

Стоимостные объемы торговли товарами за первые пять месяцев 2025 г. оставались несколько ниже значений аналогичного периода досанкционного 2021 г., как для экспорта (-1,9%), так и для импорта (-2,7%).

Экспорт в январе-мае 2025 г. в стоимостном выражении составил 162,1 млрд долл., заметно снизившись к уровню соответствующего периода прошлого года (-6,2%). Причиной стало снижение стоимости вывозимого топлива (-15,9%) при уверенном росте экспорта прочих товаров (+10,1%) (рис. 1). В результате доля топливно-энергетических товаров в экспорте опустилась до 56,2% (-6,5 п.п.)¹. Наряду с этим зафиксировано сокращение экспорта продовольственных товаров (-13,7%). Остальные товарные отрасли демонстрировали рост: металлы (+11,8%), продукция химической промышленности (+21,4%). Наиболее значимый прирост зафиксирован в экспорте машин, оборудования, транспортных средств и категории «другие товары» до 10,2 млрд долл. (+41,1%) с увеличением доли в совокупном экспорте до

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

Мониторинг экономической ситуации в России

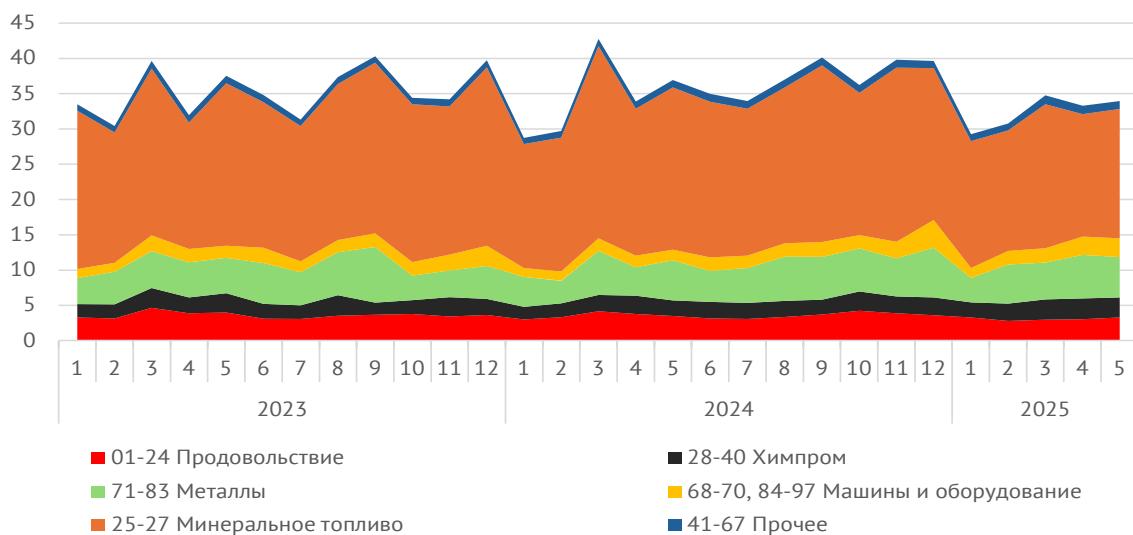


Рис. 1. Динамика экспорта в отраслевом разрезе в 2023–2025 гг.

Источник: Расчеты авторов на основе публичных данных ФТС.

6,6% (+2,2 п.п.). Это свидетельствует о преодолении значительной части падения, произошедшего после введения санкций¹.

Импорт в январе-мае 2025 г. составил 109,5 млрд долл. (+1,7% к аналогичному периоду 2024 г.) (рис. 2). Обращает на себя внимание стагнация ввоза машин, оборудования и транспортных средств (-2,8%) при росте прочих категорий товаров (+6,3%). В целом наблюдаемая динамика импорта

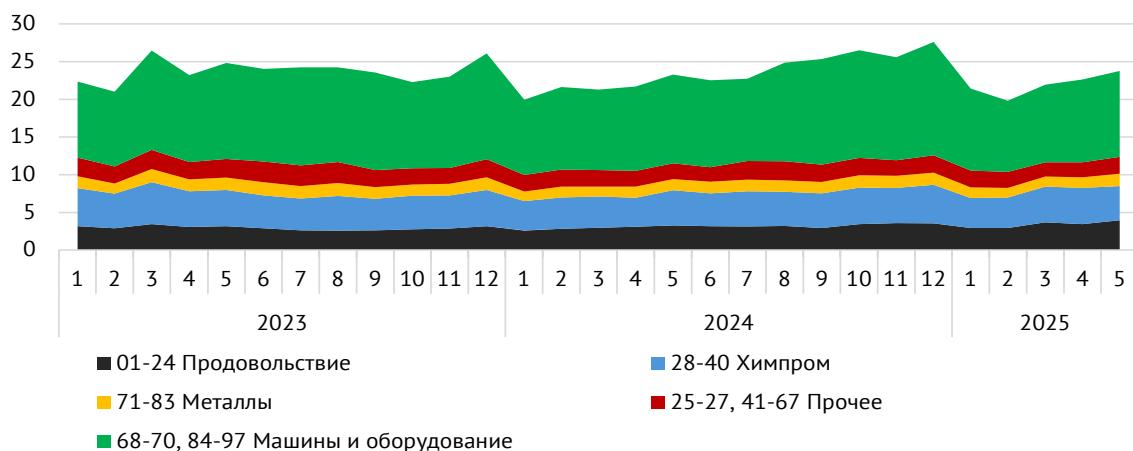


Рис. 2. Динамика импорта в отраслевом разрезе в 2023–2025 гг.

Источник: Расчеты авторов на основе публичных данных ФТС.

представляется сдержанной с учетом укрепления реального курса рубля на 13,5% (к январю-маю 2024 г.).

Переориентация торговли в целом завершилась как в части экспорта, так и импорта. По оценкам на основе зеркальной статистики², доля российского экспорта, поставляемого на рынки недружественных стран,

1 Экспорт в январе-мае 2023 г. составлял 8,44 млрд долл. против 13,4 млрд долл. в аналогичный период досанкционного 2021 г.

2 На основе детализированной статистики Eurostat и COMTRADE данных ФТС по совокупным объемам экспорта и импорта.

Внешняя торговля России в январе-мае 2025 года

стабилизировалась на уровне 15% (+0,1 п.п. к январю-маю 2024 г.), что в 4 раза ниже их доли в досанкционном периоде. В импорте доля поставок из недружественных стран продолжает постепенно снижаться – до 16,5% (-1,1 п.п. к январю-маю 2024 г.), т.е. сейчас она втрое ниже, чем была в досанкционный период.

Следует отметить противоположную динамику торговли ЕС с Россией по сравнению с неподсанкционными странами ЕАЭС (Армения, Казахстан, Киргизия). Если поставки европейских товаров в Россию в январе-мае 2025 г. (13,4 млрд долл.) были в 2,9 раза ниже досанкционного уровня¹, то экспорт ЕС в неподсанкционные страны ЕАЭС (6,8 млрд долл.), напротив, увеличился в 2,2 раза. Схожим образом изменилась ситуация и на рынке ЕС: импорт российских товаров сократился в 4,5 раза – до 14,5 млрд долл., тогда как поставки из указанных трех стран ЕАЭС выросли на 60%, до 14,1 млрд долл.

Отдельно отметим, что наиболее устойчивой позицией в структуре поставок Европейского союза в Россию остается группа медикаментов (ТН ВЭД 30). Их импорт в денежном выражении увеличился в январе-мае 2025 г. до 4,2 млрд долл. (+31% к среднему значению за сопоставимые периоды 2018–2021 гг.). В настоящее время на эту группу приходится 32% всех поставок из ЕС на российский рынок.

Поставки в Китай

В первом полугодии 2025 г. объемы поставок российских товаров в Китай составили 59,3 млрд долл. (-9,5% к аналогичному периоду 2024 г.), в результате чего российская доля в китайском импорте сократилась до 4,8% (табл. 1). Общее сокращение поставок (-6,2 млрд долл.) полностью связано со снижением стоимостных объемов нефти (-8,0 млрд долл.). Импорт российской нефти Китаем составил в стоимостном выражении 25,0 млрд долл. (-24,2%) и физическом выражении – 49,1 млн т (-10,9%). В результате доля российской нефти снизилась до 16,9% (-2,8 п.п.). Поставки легких дистиллятов остались на уровне 1,1 млрд долл. (+1,3%), поскольку увеличение физических объемов до 1,82 млн т (+16,8%) компенсировало снижение цен.

В Китае произошло снижение спроса на рынках угля, СПГ и тяжелых дистиллятов. В результате импорт российского угля значительно сократился – до 3,84 млрд долл. (-27,9%) и 39,0 млн т (-10,1%), но его доля на рынке выросла (30,4%; +3,5%). Импорт СПГ сократился до 1,83 млрд долл. (-14,5%) из-за снижения объемов (-13,1%) при сохранении доли на прежнем уровне (6,7%; +0,1 п.п.). Поставки тяжелых дистиллятов существенно сократились – до 1,77 млрд долл. (-44,7%) и 3,69 млн т (-39,2%), что привело к снижению российской доли (26,4%; -2,6 п.п.).

Поставки трубопроводного газа из России в Китай в первом полугодии 2025 г. составили 4,89 млрд долл. (+23,1%).

Следует отметить кратный рост поставок основных российских цветных металлов на китайский рынок. Импорт алюминия увеличился до 3,10 млрд долл. (+76,1%) и 1,24 млн т (+90,5%), что привело к росту рыночной доли до 37,3% (+14,9 п.п.). Поставки никеля также значительно выросли – до 0,58 млрд долл. (+74,7%) за счет увеличения физических объемов (40,9 тыс. т; +94,3%). Доля России в импорте никеля Китаем достигла 9,0% (+2,1 п.п.). Объем импорта российской меди увеличился более чем вдвое – до 2,67 млрд долл.

¹ Сравнение со средним значением за сопоставимые периоды 2018–2021 гг.

Мониторинг экономической ситуации в России

Таблица 1

Динамика поставок основных российских товаров на рынок Китая в первом полугодии 2025 г.

	В стоимостном выражении, млрд. долл.	Изменение стоимости, в % к первому полугодию 2024 г.	В натуральном выражении, млн т	Прирост в натуральном выражении, в % к первому полугодию 2024 г.	Доля российских товаров на рынке Китая, %	Изменение доли, п.п.
Нефть	25,01	-24,2	49,11	-11	16,9	-2,75
Тяжелые дистилляты	1,76	-44,7	3,69	-39	26,4	-2,55
Легкие дистилляты	1,11	1,3	1,82	17	22,8	-2,78
Газ труб	4,89	23,1	—	—	45,5	6,76
СПГ	1,83	-14,5	3,22	-13	6,7	0,11
Уголь	3,84	-27,9	38,97	-10	30,4	3,48
Химпром	2,57	2,3	4,27	9	2,1	0,07
Древесина	1,51	-9,7	4,53	-10	18,7	1,13
Черные металлы	0,20	-56,3	0,13	-79	1,0	-1,19
Медь	2,67	127,9	0,29	111	7,6	4,24
Медные концентраты	1,20	59,7	0,34	57	3,2	0,92
Никель	0,58	74,7	0,04	94	9,0	2,12
Алюминий	3,10	76,1	1,24	91	37,3	14,86
Всего	59,33	-9,5	127,5	-7	4,8	-0,30

Источник: Расчеты авторов на данных Главного управления таможни Китая.

(+127,9%) и 286 тыс. т (+111,3%), а рыночная доля – втрое (7,6%; +4,2 п.п.). Поставки медных концентратов показали полуторакратный рост – до 1,20 млрд долл. (+59,7%) и 0,34 млн т (+57,4%), что вылилось в увеличение доли на китайском рынке до 3,2% (+0,9 п.п.).

Импорт черных металлов, напротив, резко сократился – до 202 млн долл. (-56,3%) и 131 тыс. т (-78,6%) с двукратным снижением доли – до 1,0% (-1,2 п.п.). Поставки древесины несколько сократились – до 1,51 млрд долл. (-9,7%) и 4,53 млн т (-10,2%) при сохранении доли на уровне 18,7% (+1,1 п.п.). Поставки химической продукции остались на уровне 2,57 млрд долл. (+2,3%) при объеме в 4,27 млн т (+8,6%), и неизменной рыночной доле в 2,1% (+0,07 п.п.).

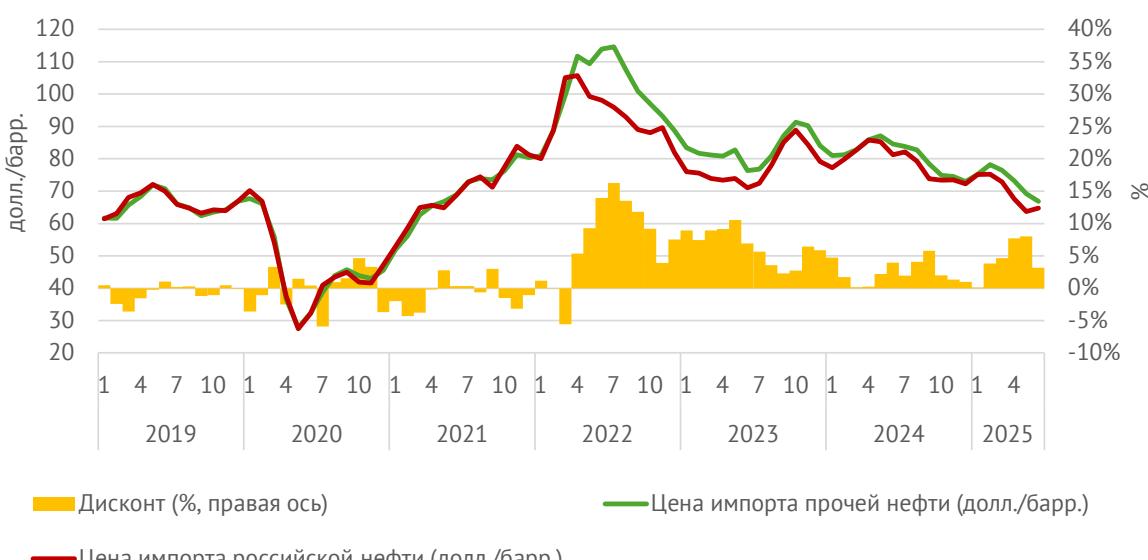


Рис. 3. Цены и дисконты на российскую нефть, поставляемую в Китай

Источник: Расчеты авторов на данных Главного управления таможни Китая.

Внешняя торговля России в январе-мае 2025 года

Дисконт на российскую нефть, достигавший околонулевых значений в конце 2024 г., вновь возник в 2025 г. (рис. 3). Отличие средних цен на российскую нефть от цен на поставки из прочих стран составило 2,8% в I квартале 2025 г. и 6,3% во II квартале. Пиковое значение дисконта зафиксировано в мае (8,0%), в июне наблюдалась признаки его снижения – до 3,2%. Среднемесячная цена на российскую нефть на протяжении всего периода санкционного противостояния оставалась выше уровня «ценового потолка».

Поставки из Китая

В первом полугодии 2025 г. поставки китайских товаров на российский рынок составили 47,2 млрд долл. (-8,7%, или -4,5 млрд долл.) (рис. 4). Общее снижение объясняется резким сокращением поставок автомобилей – на 4,6 млрд долл. (-61%) до 2,9 млрд долл. Поставки прочих категорий машин и оборудования сократились незначительно (-3,6%), тогда как импорт прочих товаров продемонстрировал умеренный рост (+4,8%). Доля российского рынка в общем объеме китайского экспорта снизилась до 2,6% (-0,43 п.п.), вернувшись к уровням второй половины 2022 г. Примечательно, что экспорт китайских товаров на рынки других стран ЕАЭС увеличился до 28,2 млрд долл. (+8,8%, или +2,3 млрд долл.). Таким образом, снижение поставок в Россию обусловлено исключительно уменьшением внутреннего спроса, в том числе в результате повышения утилизационного сбора.

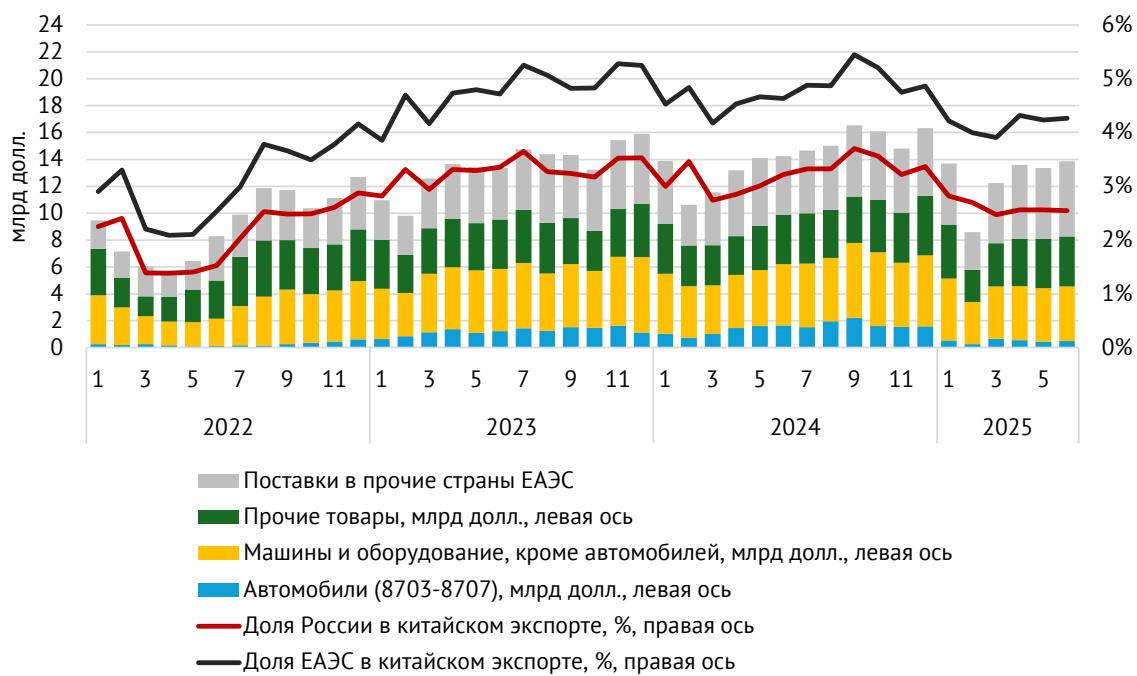


Рис. 4. Поставки китайских товаров в Россию и ЕАЭС в 2022–2025 гг.

Источник: Расчеты авторов по данным Главного управления таможни Китая.