

15(197) АВГУСТ 2025

## ТОРГОВАЯ ПОЛИТИКА США: ТЕКУЩЕЕ ПОЛОЖЕНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ

Кнобель А.Ю., к.э.н., с.н.с. лаборатории международной торговли  
Института Гайдара;

Пономарева О.В., н.с. Центра экономических исследований  
Фонда Экономической Политики

Торговая война как средство борьбы с хроническим масштабным торговым дефицитом вновь стала лейтмотивом американской торговой политики после возвращения Д. Трампа к власти, что, как и в 2017–2019 гг., приводит к росту неопределенности и нестабильности торговых потоков после шоков пандемии и антироссийских санкций. Тарифы и меры нетарифного характера со стороны США существенным образом ограничивают возможности торговли и бизнеса, что формирует стимулы для заключения торговых сделок. Дальше других в переговорных процессах с США продвинулись Великобритания и Индия. ЕС стремится к достижению договоренностей, однако параллельно готовят ответные меры. С Китаем ситуация еще более сложная, с одной стороны, есть цель по формированию долгосрочного соглашения по широкому кругу вопросов и устранению напряженности, с другой – обе страны не готовы отказываться от имеющихся экономических рычагов давления и напоминают друг другу об их наличии. России необходимо отслеживать развитие событий с целью оценки рисков для экспортёров и внутреннего рынка в результате перенаправления торговых потоков.

### Возвращение к торговой войне

Повышение пошлин на продукцию стран-партнеров с целью снижения торгового дефицита США было ожидаемой составляющей новой торговой политики с возвращением Д. Трампа к власти. В начале 2025 г. мало прогнозируемым оставался масштаб мер, планируемых к имплементации. Обоснованием для новых тарифов стали результаты расследований, представленные командой нового президента о влиянии импорта на национальную безопасность США. Так, 31 марта был опубликован очередной Национальный оценочный торговый отчет (NTE) о барьерах во внешней торговле. Представленные в отчете выводы согласуются с торговой политикой Д. Трампа, которая нашла отражение в меморандуме «Америка выше всего» (AFTP) и в «Повестке президента в области торговой политики на 2025 г.». Одной из ключевых задач этого президентского срока Д. Трамп считает «восстановление баланса в торговых отношениях и возвращение производств в страну», в том числе с помощью тарифов. В представленном в начале апреля докладе AFTP подчеркивается необходимость следо-

## Мониторинг экономической ситуации в России

вания политическому курсу «Америка превыше всего» и рекомендовано введение тарифов на определенные импортные товары для достижения сбалансированной торговли и создание «Службы внешних поступлений» для оптимизации сбора пошлин<sup>1</sup>. Среди ключевых глав документа – обзор «несправедливых и невзаимных» торговых практик, перезаключение USMCA<sup>2</sup> и обзор текущих торговых соглашений. Экономическим и торговым отношениям с Китаем посвящены 5 глав документа.

### Тарифная политика как ключевой рычаг давления

Уже в конце января были анонсированы новые дополнительные таможенные пошлины на импорт из Китая, Канады и Мексики, кроме того, Д. Трамп объявил о реставрации и корректировке отдельных тарифов в отношении стали и алюминия и отмене достигнутых предыдущей администрацией соглашений с ЕС, Великобританией и Японией. Ставка по указанным металлам составила +25 п.п. к действующему уровню. Также в конце марта на основании раздела 232 «Закона о расширении торговли» Д. Трамп ввел дополнительный 25%-ный импортный тариф на легковые автомобили, легкие грузовики и основные автозапчасти (двигатели, коробки передач, части силовой установки, электронные компоненты)<sup>3</sup>. В соответствии с расследованием Министра торговли США, автомобили и отдельные автозапчасти импортируются в США в таких количествах и при таких обстоятельствах, что это ставит под угрозу национальную безопасность.

В апреле вышли указы, направленные на «смягчение» действия автомобильных тарифов. Первый предусматривает компенсацию затрат на импортируемые автозапчасти, используемые для сборки американских автомобилей в размере 3,75% (от рекомендованной производителем розничной

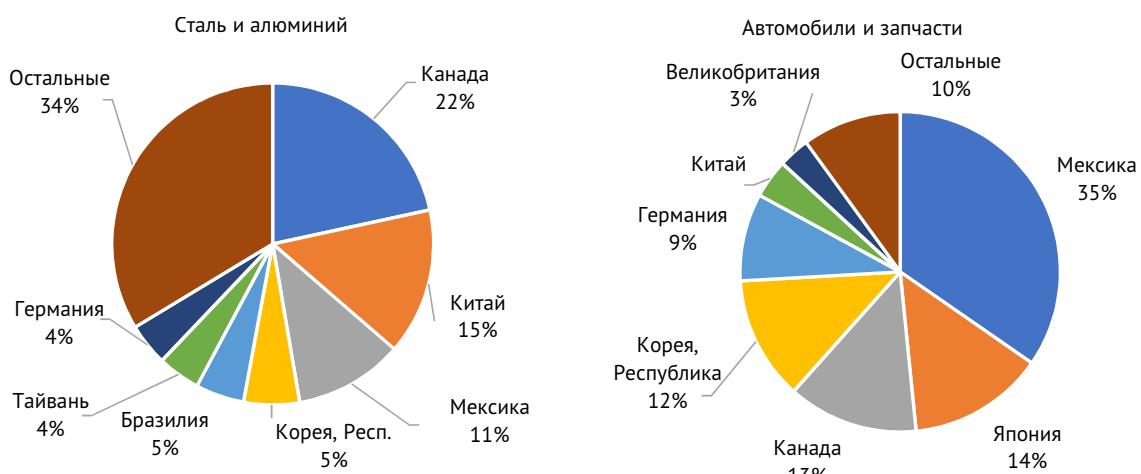


Рис. 1. Топ поставщики стали, алюминия, автомобилей и автозапчастей в США в 2024 г.

Источник: Расчеты авторов по данным ITC Trade Map.

1 Report to the President on the America First Trade Policy. Executive Summary. URL: <https://www.whitehouse.gov/fact-sheets/2025/04/report-to-the-president-on-the-america-first-trade-policy-executive-summary/>

2 USMCA – соглашение о свободной торговле между США, Мексикой и Канадой, вступившее в силу 1 июля 2020 г.

3 Adjusting Imports of Automobiles and Automobile Parts into the United States. URL: <https://www.whitehouse.gov/presidential-actions/2025/03/adjusting-imports-of-automobiles-and-automobile-parts-into-the-united-states/>

## Торговая политика США: текущее положение и перспективы

цены автомобиля) – до 30 апреля 2026 г. и 2,5% – до 30 апреля 2027 г.<sup>1</sup> Второй уточняет, что тарифы на автомобили не будут применяться вместе с другими дополнительными тарифами (пошлинами на сталь и алюминий, тарифами в отношении товаров из Канады и Мексики)<sup>2</sup>.

Ключевым аккордом весны стали объявленные 2 апреля «взаимные» тарифы. На полях мероприятия «Сделаем Америку снова богатой» Д. Трамп объявил<sup>3</sup> чрезвычайную ситуацию национального масштаба и в соответствии с Законом о международных чрезвычайных экономических полномочиях (IEEPA) анонсировал «взаимные» импортные тарифы в отношении всех<sup>4</sup> стран – торговых партнеров США в размере 10%. Кроме того, в отношении торговых партнеров<sup>5</sup>, с которыми у США дефицит в торговле, либо чью политику США считают антконкурентной, были объявлены специальные повышенные ставки импортной пошлины – для каждой страны определенная ставка тарифа. Так, к примеру, для стран ЕС тариф составил 20%, Лихтенштейна – 37%, Японии – 24%, Индии – 27%, Вьетнама – 46%, Пакистана – 29%, Замбии – 17%, Экваториальной Гвинеи – 13%. Для КНР новый тариф в размере 34% был добавлен к уже введенной ранее дополнительной пошлине в 20%.

Новыми тарифами охвачены все импортируемые в США товары, за исключением товарных групп, на которые уже введена дополнительная пошлина (сталь, алюминий и изделия из них, автомобили и автозапчасти),



Рис. 2. Дефицит в торговле США с основными торговыми партнерами, млрд долл.

Источник: Расчеты авторов по данным ITC Trade Map.

- 1 Процентные ставки рассчитаны исходя из размера платежей, взимаемых при применении 25%-го тарифа на импорт автомобильных деталей, на которые приходится 15% стоимости авто на протяжении первого года предоставления компенсации автопроизводителям и 10% – на второй год. Amendments to Adjusting Imports of Automobiles and Automobile Parts into the United States. URL: <https://www.whitehouse.gov/presidential-actions/2025/04/amendments-to-adjusting-imports-of-automobiles-and-automobile-parts-into-the-united-states/>
- 2 Addressing Certain Tariffs on Imported Articles. URL: <https://www.whitehouse.gov/presidential-actions/2025/04/addressing-certain-tariffs-on-imported-articles/>
- 3 Regulating Imports with a Reciprocal Tariff to Rectify Trade Practices that Contribute to Large and Persistent Annual United States Goods Trade Deficits. URL: <https://www.whitehouse.gov/presidential-actions/2025/04/regulating-imports-with-a-reciprocal-tariff-to-rectify-trade-practices-that-contribute-to-large-and-persistent-annual-united-states-goods-trade-deficits/>
- 4 В том числе имеющих профицит в торговле с США. Исключение было сделано для Мексики и Канады – для них продолжали действовать введенные в феврале и марте дополнительные тарифы с поправкой на торговое соглашение USMCA. Согласно заявлению Белого дома, тарифы также не распространяются на Россию, Белоруссию, Кубу, Северную Корею.
- 5 В соответствующем перечне 57 торговых партнеров, включая ЕС и Китай.

## Мониторинг экономической ситуации в России

исключения также коснулись энергетических товаров, отдельных видов фармацевтической продукции, изделий из древесины, критических минералов, полупроводников<sup>1</sup>. Из-под действия новых страновых тарифов также были исключены электронные устройства и компоненты: компьютеры, телефоны, мониторы, проекторы, полупроводники и их части, аппаратура для производства интегральных микросхем.

В связи с объявлением Китаем ответных тарифов пошлина на товары из КНР повышалась Д. Трампом несколько раз (в дополнение к 20%, введенным ранее): 8 апреля – с 34 до 84%; 9 апреля – до 125%.

После обращения «более чем 75 торговых партнеров» к США для решения проблемы «отсутствия торговой взаимности» Д. Трамп принял решение отложить вступление в силу повышенных ставок таможенных пошлин для торговых партнеров (всех, кроме КНР) на 90 дней – до 9 июля<sup>2</sup>. В течение указанного периода для них была установлена дополнительная пошлина в размере 10%. В период 90-дневной паузы в начале июня были повышенены дополнительные ставки на сталь и алюминий до 50%, что выпало на период рассмотрения законности действий Трампа по установлению дополнительных тарифов на основании положений IEEPA<sup>3</sup>. С 1 августа Трамп также планирует ввести тарифы в отношении импорта меди и изделий из нее на уровне 50%<sup>4</sup>.

В начале июля Трамп дал очередную отсрочку для введения глобальных взаимных тарифов, новая дата – 1 августа. Отсрочка сопровождается новыми тарифными угрозами: от лица президента США 7 июля отдельным странам направлены письма с новыми тарифными условиями, которые начнут действовать с 1 августа, если не будут согласованы более выгодные условия. В частности, ставки были повышенены для ЕС (с 20 до 30%), Канады (с 25 до 35% вне USMCA), Мексики (с 25 до 30% вне USMCA). По отдельным странам ставки, наоборот, снижены относительно анонсированных 2 апреля: Камбоджа, Лаос, Бангладеш, Молдова, Мьянма и др.<sup>5</sup>

### Ответные меры КНР

В феврале и марте действия Китая в ответ на дополнительные 20%-ные пошлины США в отношении всего импорта из Китая были избирательными и достаточно умеренными, что демонстрировало осторожность Пекина в использовании кардинальных мер. 4 февраля были введены дополнительные пошлины в 15% на американские уголь и СПГ, 10% – на нефть и сельскохозяйственную технику. 4 марта к этим мерам добавились дополнительные тарифы в отношении с/х товаров: +15% – на мясо птицы, пшеницу, кукурузу, хлопок, +10% – на соевые бобы, свинину, говядину, рыбу и морепродукты, фрукты и овощи, молочную продукцию. Решительность Китай проявил уже после введения «взаимного» тарифа США: изначальная ответная ставка

1 Annex II. URL: <https://www.whitehouse.gov/wp-content/uploads/2025/04/Annex-II.pdf>

2 Modifying Reciprocal Tariff Rates to Reflect Trading Partner Retaliation and Alignment. URL: <https://www.whitehouse.gov/presidential-actions/2025/04/modifying-reciprocal-tariff-rates-to-reflect-trading-partner-retaliation-and-alignment/>

3 Adjusting Imports of Aluminum and Steel into the United States. URL: <https://www.whitehouse.gov/presidential-actions/2025/06/adjusting-imports-of-aluminum-and-steel-into-the-united-states/>

4 Copper prices have surged to record highs – and they could jump higher. Here's why. URL: <https://edition.cnn.com/2025/07/17/investing/copper-prices-us-market-tariffs>

5 Trump's Trade Deals, Negotiations, and New Tariffs for Each Country. URL: <https://time.com/7300389/trump-trade-deals-tariff-letters-deadline/>

## Торговая политика США: текущее положение и перспективы

в дополнительные 34% на весь импорт из США была в итоге повышена до 125%.

Китай применяет в отношении США не только тарифные меры, но и ряд нетарифных инструментов. Так, расширяется спектр товаров и компаний, попадающих в сферу экспортного контроля, новые организации добавлены в перечень ненадежных компаний, инициированы антидемпинговые и антимонопольные расследования.

Таблица 1

Нетарифные меры Китая в отношении США с начала эскалации торгового конфликта в 2025 г. (введенные в феврале-мае 2025 г.)

Меры	Охват
Экспортный контроль	Редкоземельные металлы и критические минералы (самарий, гадолиний, тербий, диспрозий, лютесций, скандий и иттрий + вольфрам, теллур, висмут, молибден и индий). 43 компании США (в сфере высоких, в том числе оборонных, технологий)
Список не-надежных компаний	С февраля добавлены 28 компаний США (запрет китайским компаниям на экспортно-импортные операции, инвестиционное взаимодействие)
Другие меры	Антидемпинговое расследование в отношении поставщиков оптоволокна и оборудования для рентгена. Антимонопольное расследование в отношении Google. Приостановка импорта в отношении отдельных поставщиков по причинам биологических и экологических рисков: соевых бобов, древесины, сорго, костной муки и мяса птицы

Источник: Составлено авторами по данным официальных ведомств КНР и СМИ.

### Пересмотр новых тарифов в результате переговоров

8 мая США заключили торговое соглашение с Великобританией<sup>1</sup>. Оно предусматривает среди прочего сохранение 10%-го взаимного тарифа для Великобритании, формирование тарифных квот на импорт стали и алюминия в США, в соответствии с которыми определенные объемы металлов и продукции из них будут поставляться по сниженным/нулевым пошлинам, нулевые тарифы в отношении отдельных видов товаров аэрокосмической отрасли для развития технологической кооперации. Кроме того, вводится квота на импорт в США 100 тыс. британских автомобилей в год, на которые не распространяется дополнительный «автомобильный» тариф в 25%<sup>2</sup>.

12 мая США и КНР выпустили первое совместное заявление по результатам переговоров в Женеве<sup>3</sup>. Стороны договорились к 14 мая изменить применение действующих тарифных ставок. В частности, США будут применять в отношении Китая (включая импорт из Гонконга и Макао) 30%-ный импортный тариф – такая мера установлена на период в 90 дней (далее соответственно 54%), от повышенных ставок, установленных 8 и 9 апреля, было решено отказаться. КНР в свою очередь в течение 90 дней будет применять тариф в размере 10% на импорт из США (далее 34%) и также отметит повышенную ставку в 125%. Таким образом, период, в течение которого

1 Для вступления в силу торгового соглашения требуется его ратификация Конгрессом, однако отдельные договоренности могут вступить в силу в случае выхода соответствующего приказа Президента США.

2 Fact Sheet: Implementing the General Terms of the U.S.-UK Economic Prosperity Deal. URL: <https://www.whitehouse.gov/fact-sheets/2025/06/fact-sheet-implementing-the-general-terms-of-the-u-s-uk-economic-prosperity-deal/>

3 Joint Statement on U.S. – China Economic and Trade Meeting in Geneva. URL: <https://www.whitehouse.gov/briefings-statements/2025/05/joint-statement-on-u-s-china-economic-and-trade-meeting-in-geneva/>

## Мониторинг экономической ситуации в России

США и Китай применяли в отношении друг друга повышенные тарифные ставки (145 и 125% соответственно), составил примерно месяц.

90 дней отводилось на формирование более масштабных и долгосрочных договоренностей с Китаем по широкому кругу вопросов торгового сотрудничества по результатам накопленных дисбалансов и взаимозависимостей. После майских переговоров в Женеве ситуация обострилась в связи с введением взаимных экспортных ограничений со стороны Китая в отношении критических минералов и мер США в отношении поставок ПО для производства полупроводников китайскими компаниями, а также ограничениями по выдаче виз для китайских студентов. 10 июня переговорщики от США и КНР достигли новых торговых договоренностей, которые должны быть согласованы президентами двух стран<sup>1</sup>. В частности, речь идет об ослаблении мер экспортного контроля со стороны Китая в отношении редкоземельных металлов, а со стороны США в отношении американских технологий.

2 июля Трамп объявил о достижении принципиальной договоренности по сделке с Вьетнамом, в соответствии с которой США установят 20%-ный тариф практически на весь импорт из Вьетнама, в отношении товаров, которые перенаправляются в США через Вьетнам, будет действовать повышенная ставка в 40%. При этом Вьетнам обнуляет ставки импортного тарифа на товары из США<sup>2</sup>. Договоренности еще находятся на стадии детальной проработки, уточнения параметров по разным товарам, поэтому открытым остается ряд вопросов. Во-первых, будут ли анонсированные ставки тарифа США, установленные в дополнение к действующим, или заменят ставки РНБ, зафиксированные в соответствии с обязательствами в ВТО. Во-вторых, не очевидным остается подход к выявлению товаров, перенаправляемых ("transshipped") через территорию Вьетнама, т.е. блок положений, связанных с определением страны происхождения товара, а также механизм контроля в этой сфере. Очевидно, что ключевая цель – снизить риски перетока китайского экспорта. Вопрос состоит в том, насколько негативным эффектом сделки и ее имплементации будут подвержены китайские инвестиции и производства на территории Вьетнама.

16 июля было анонсировано достижение договоренностей между США и Индонезией – еще одной экономикой АСЕАН. Тарифные договоренности похожи на условия для Вьетнама: на индонезийский экспорт в США устанавливается пошлина в 19% (объявленный в апреле уровень взаимных тарифов – 32%), в обратном направлении – 0%. Помимо нулевых ставок таможенных пошлин Индонезия обязуется закупить у США энергоресурсов на 15 млрд долл., сельскохозяйственных товаров – на 4,5 млрд долл. и 50 самолетов Boeing. Детали договоренностей еще прорабатываются<sup>3</sup>.

Таким образом, шоки тарифной политики США, новые торговые сделки и в целом мало прогнозируемый подход в текущей американской торговой политике в очередной раз перекраивают условия международной торговли в рамках режима наибольшего благоприятствования и преференциальных торговых режимов, оказывают влияние не только на торговые, но и на инвестиционные потоки и развитие направлений промышленной и технологической кооперации.

1 US China Agree on Framework to Implement Geneva Trade Consensus. URL: <https://www.cnbc.com/2025/06/11/us-china-agree-on-framework-to-implement-geneva-trade-consensus-.html>

2 Trump announces a US trade deal with Vietnam. URL: <https://edition.cnn.com/2025/07/02/business/trade-deal-vietnam-trump>

3 Striking trade deal with US was an 'extraordinary struggle,' Indonesia says. URL: <https://edition.cnn.com/2025/07/15/economy/trump-says-trade-deal-with-indonesia>

## Торговая политика США: текущее положение и перспективы

Таблица 2

Дополнительные ставки импортных пошлин, применяемые США по состоянию на 20 июля 2025 г.

Ставка тарифа на импорт	Товары, накоторые распространяются	Страны, в отношении которых применяются	Срок действия	Обоснование
30%	Все товары, за исключением отдельных товарных групп (электроника, критические материалы, древесина, фармацевтика и пр. + товары с отдельными ставками пошлин)	КНР, Гонконг, Макао	с 12 мая 2025 г. (пересмотр ранее введенных тарифов)	IIEPA
10%	Все товары, за исключением отдельных товарных групп (электроника, критические материалы, древесина, фармацевтика и пр. + товары с отдельными ставками пошлин)	Все страны кроме Китая, Гонконга и Макао	с 9 апреля 2025 г.	IIEPA
25%	Все товары вне охвата USMCA, за исключением энергоносителей и карбоната калия	Канада	с 7 марта 2025 г.	IIEPA
10%	Энергоносители и карбонат калия	Канада	с 7 марта 2025 г.	IIEPA
25%	Все товары вне охвата USMCA за исключением карбоната калия	Мексика	с 7 марта 2025 г.	IIEPA
10%	Карбонат калия	Мексика	с 7 марта 2025 г.	IIEPA
25%	Сталь и алюминий	Все страны (не суммируются с пошлинами для Канады и Мексики)	с 12 марта 2025 г.	Раздел 232 ТЕА
25%	Лековые автомобили, легкие грузовики и основные запчасти	Все страны (не суммируются с пошлинами для Канады и Мексики, для этих стран тарифом облагается только стоимость компонентов, произведенных вне США)	с 3 апреля 2025 г. (для запчастей – 3 мая)	Раздел 232 ТЕА

**Примечание.** Параметры сделок с Великобританией и Вьетнамом не учтены, так как детали соглашений еще прорабатываются.

Источник: Составлено авторами.

### Вопрос легитимности тарифов Д. Трампа и перспективы новых сделок

Тот факт, что Трамп ввел 90-дневную паузу на повышенные тарифы в отношении затронутых стран-партнеров и в итоге продлил ее еще на 21 день, а также сформировал ряд исключений из действия тарифов, в том числе для поставок из Китая, говорит о высокой зависимости США от импорта в рамках сформировавшихся цепочек добавленной стоимости.

Ключевой мотив, о котором говорит Д. Трамп, – возвращение производств на территорию США, что должно сократить зависимость от импорта и торговый дисбаланс и создать дополнительные рабочие места. На фоне новой торговой политики США о планах расширить инвестиции в производственные мощности в стране заявили такие компании, как Apple, Nvidia, TSMC, Eli Lilly, Abbott Laboratories, Merck, Roche, Hyundai, Toyota,

## Мониторинг экономической ситуации в России

GE Aerospace<sup>1</sup>. Очевидно, что инвестиции и реализация проектов переноса производств требуют времени. Оценка выгод и рисков в условиях высокой неопределенности относительно торговой политики США усложняет принятие решений на уровне фирм.

Вопрос о легитимности тарифов, введенных Д. Трампом на основании IEEPA, только повышает эту неопределенность. В апреле 12 американских штатов<sup>2</sup> и 5 компаний<sup>3</sup> подали иски против Администрации в Федеральный суд США по делам международной торговли с требованием отменить тарифы, введенные Д. Трампом на основании IEEPA<sup>4</sup> (т.е. дополнительные страновые «взаимные» пошлины). В мае суд вынес решение о превышении президентом полномочий и незаконности соответствующих указов<sup>5</sup>. Однако Администрация Д. Трампа отказалась выполнять решение суда и обратилась в Федеральный апелляционный суд, который в свою очередь удовлетворил запрос о временной приостановке решения суда низшей инстанций<sup>6</sup>. Таким образом, введенные в 2025 г. страновые тарифы («взаимные» тарифы и пошлины в отношении КНР, Канады и Мексики) могут применяться до завершения апелляционного процесса – прения запланированы на 31 июля 2025 г. Существует вероятность кардинального изменения ситуации в конце июля по итогам рассмотрения апелляции по тарифам Трампа, что ослабляет переговорную позицию США.

Такая ситуация явно не благоприятствует развитию переговоров с партнерами. Д. Трамп стремится к заключению сделок, в рамках которых отмена или снижение тарифов должны будут сопровождаться мерами по расширению импорта из США, устраниению барьеров и дискриминационных торговых практик, развитием инвестиционного сотрудничества в интересах американского бизнеса и др. Вероятно, одним из принципиальных для США аспектов станет ужесточение правил определения страны происхождения товара с целью нивелирования рисков перенаправления китайского экспорта в США через рынки третьих стран. Это уже видно по достигнутым договоренностям с Вьетнамом.

Однако интерес к рынку США у многих стран очень высок. Индия, как и Вьетнам, крайне заинтересована в заключении сделки, так как сможет в очередной раз активизировать стратегии перетягивания цепочек производственной кооперации и инвестиций на свой рынок. Переговоры Индии и США идут уже с февраля, проведено 5 раундов. Стороны стремятся к заключению промежуточного соглашения до 1 августа. Для Индии важно исключение страны из отраслевых тарифов (металлы и автомобили), а также согласование уступок со стороны США в отношении трудоемких отраслей (текстильная, ювелирная промышленность, химия, производство отдельных

1 These companies have announced their intention to increase US manufacturing amid Trump's first 100 days. URL: <https://www.foxbusiness.com/economy/companies-have-announced-intention-increase-us-manufacturing>

2 A dozen US states sue to stop Trump's 'reckless and insane' tariff policy. URL: <https://www.theguardian.com/us-news/2025/apr/23/us-states-sue-trump-tariff-policy>

3 In the United States Court of International Trade. URL: <https://www.courthousenews.com/wp-content/uploads/2025/05/vos-selections-trump-tariff-lawsuit.pdf>

4 Д. Трамп – первый президент США, который ввел импортные пошлины на основании IEEPA. Ранее закон как правило использовался для применения санкций в отношении «противников» США.

5 United States Court of International Trade. URL: <https://www.cit.uscourts.gov/sites/cit/files/25-66.pdf>

6 United States Court of Appeals for the Federal Circuit. URL: [https://www.cafc.uscourts.gov/opinions-orders/25-1812.ORDER.5-29-2025\\_2522636.pdf](https://www.cafc.uscourts.gov/opinions-orders/25-1812.ORDER.5-29-2025_2522636.pdf)

## Торговая политика США: текущее положение и перспективы

видов с/х продукции). США в первую очередь настроены на формирование льготных условий доступа промышленной продукции<sup>1</sup>.

США ведут интенсивные переговоры с ЕС, на который приходится около 20% американского импорта, аналогичные показатели в 2024 г. зафиксированы по доле США в экспорте ЕС. Для ЕС принципиально сформировать исключения из отраслевых тарифов, а также в отношении основных позиций европейского экспорта – фармацевтической продукции, медицинского оборудования, продовольственных товаров и пр. Сложность переговоров подчеркивается готовностью ЕС ввести ответные меры в отношении США в случае провала переговоров. Один пакет мер на 21 млрд евро уже одобрен в ЕС в апреле, но вступление в силу было отложено на переговорный период, второй пакет на 72 млрд евро импорта из США находится на стадии обсуждения<sup>2</sup>.

Также идут переговоры с Японией, Южной Кореей, Тайванем и др. странами. В отношении Китая на текущий момент сценарий неопределенный. Есть достаточно жесткая линия, которую руководство Китая продвигает на сегодняшний день, однако внутренние проблемы, сохраняющаяся зависимость китайской экономики от экспорта и отсутствие сильных внутренних драйверов роста формируют условия для ослабления такой категорической позиции. Развитие ситуации будет зависеть от успешности переговорных треков США и содержательного наполнения потенциальных сделок с третьими странами, от собственных переговоров Китая с партнерами в Азии и в других регионах. США активно формируют договоренности с АСЕАН, Китай также заинтересован в дальнейшем укреплении связей с экономическими региона. В частности, недавно было обновлено соглашение о зоне свободной торговли между Китаем и АСЕАН<sup>3</sup>. В частности, версия 3.0 соглашения содержит новые положения по цифровой экономике, «зеленой» экономике, связанные в рамках цепочек поставок.

Ситуация на сегодняшний день находится в зоне высокой неопределенности, и ожидать быстрого завершения переговорных процессов США не приходится. Для России ключевую угрозу представляют не тарифы в рамках нового витка торговой войны, а риски объявленных вторичных санкций в отношении ключевых торговых партнеров среди нейтральных стран в связи с украинским кризисом<sup>4</sup>. В то же время для России и российских компаний необходимо отслеживать развитие событий, формирование договоренностей с ключевыми торговыми партнерами (Китай, Индия, Вьетнам и др.) для оценки рисков на приоритетных для российского экспорта рынках, а также угроз для российского внутреннего рынка в случае перенаправления торговых потоков.

1 India, US teams conclude fifth round of talks for proposed trade pact: Official. URL: <https://economictimes.indiatimes.com/news/economy/foreign-trade/india-us-teams-conclude-fifth-round-of-talks-for-proposed-trade-pact-official/articleshow/122777283.cms?from=mdr>

2 EU to ramp up retaliation plans as US tariff deal prospects dim. URL: <https://www.reuters.com/business/autos-transportation/eu-ramp-up-retaliation-plans-us-tariff-deal-prospects-dim-2025-07-21/>

3 China, ASEAN complete negotiations on upgraded free trade deal. URL: <https://www.reuters.com/markets/emerging/china-asean-complete-negotiations-free-trade-area-30-2025-05-21/>

4 Trump threatens countries that do business with Russia with 100% tariffs. URL: <https://www.cbsnews.com/news/trump-russia-ukraine-war-tariff-threat-countries-that-do-business-with-russia/>