

МОНИТОРИНГ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ В РОССИИ

тенденции и вызовы социально-экономического развития

Институт Гайдара



23(205) ОКТЯБРЬ 2025

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ РОССИИ И СТРАН – ЧЛЕНОВ ЕАЭС В ПЕРВОМ ПОЛУГОДИИ 2025 ГОДА

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 семь месяцев 2025 г. российский экспорт сократился до 232,6 млрд долл. (-4,7% к 2024 г.) на фоне снижения мировых цен на топливо. Доля топливно-энергетических товаров в российском экспорте сократилась до 56,1%. Остальные группы экспорта продемонстрировали значительный рост, наиболее заметный в части вывоза машин и оборудования. Дисконт на российскую нефть на китайском рынке сохраняется на уровне 3%. Импорт России остался на уровне прошлого года и составил 155,4 млрд долл. (+0,8%).

По сравнению с 2021 г. поставки европейских товаров в неподсанкционные страны ЕАЭС (Армению, Казахстан и Киргизию) кратно возросли по большинству крупных товарных позиций. Увеличение потока товаров из ЕАЭС в ЕС было обеспечено расширением топливного экспорта Казахстана при стагнации экспорта Армении и Киргизии. Импорт и экспорт Китая в неподсанкционные страны ЕАЭС увеличился сильнее, чем соответствующие российские показатели.

Динамика товарооборота России

Стоимостные объемы экспорта товаров за первые семь месяцев 2025 г. оставались ниже досанкционного уровня 2021 г. (-9,8%) и находились вблизи уровня доковидного 2019 г. (-3,3%), тогда как объемы импорта приблизились к досанкционному уровню (-4,0%) и превысили доковидный показатель (+15,5%).

Экспорт в январе-июле 2025 г. в стоимостном выражении составил 232,6 млрд долл., сократившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-4,7%). Основной причиной стало снижение стоимости вывозимого топлива (-15,0%), вызванное негативной ценовой конъюнктурой мировых рынков¹ и графиком квот на добычу в рамках договоренностей ОПЕК². Наблюдался устойчивый рост экспорта прочих товаров (+12,7%), что соответствует задаче расширения доли несырьевого неэнергетического

1 По данным Всемирного банка, индекс мировых цен на энергетические товары в январе-июле 2025 г. был на 10% ниже уровня аналогичного периода предыдущего года.

2 Снижение квот ОПЕК+ на добычу нефти для России с 9,5 млн барр./сутки до 9,0 млн барр./сутки весной 2024 г. и дальнейшее сохранение уровня добычи вблизи 9 млн создает эффект «высокой базы» в рассматриваемый период 2025 г.

Мониторинг экономической ситуации в России

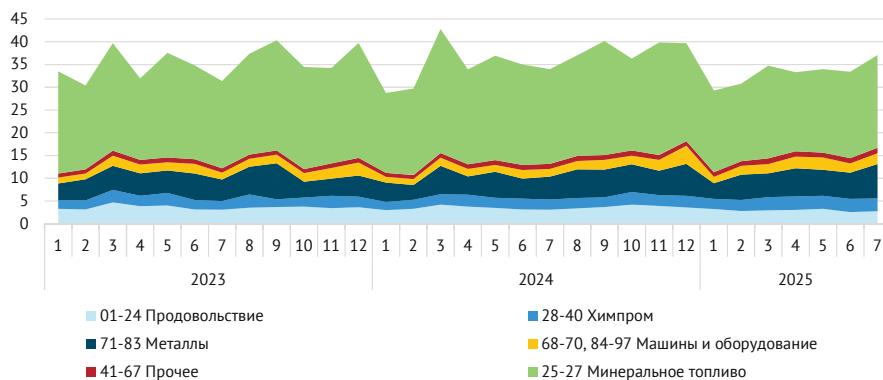


Рис. 1. Динамика экспорта в отраслевом разрезе в 2023–2025 гг.

Источник: расчеты авторов на основе публичных данных ФТС.

экспорта (рис. 1). В результате доля топливно-энергетических товаров в экспорте снизилась до 56,1% (-6,8 п.п.)¹. Наряду с этим отмечено сокращение экспорта продовольственных товаров (-14,2%) на фоне снижения мировых цен на зерно. Остальные товарные группы демонстрировали рост, в том числе металлы (+20,4%) и продукция химической промышленности (+22,5%). Значительный прирост зафиксирован в экспорте машин, оборудования, транспортных средств и категории «прочие товары» – до 15,0 млрд долл. (+33,9%), что привело к увеличению их доли в совокупном экспорте до 6,5% (+1,9 п.п.). Это свидетельствует о частичном восстановлении позиций, утраченных после введения санкций².

Дисконт на российскую нефть, достигавший окончательных значений в конце 2024 г., вновь появился в 2025 г. (рис. 2). Средние цены на российскую нефть были ниже цен поставок из прочих стран на 3,8% в первом полугодии 2025 г. и 3,1% в июле-августе.

Импорт в январе-июле 2025 г. составил 155,4 млрд долл. (+0,8% к аналогичному периоду 2024 г.) (рис. 3). Самой заметной статьей импорта, продемонстрировавшей снижение, оказался ввоз машин, оборудования и транспортных

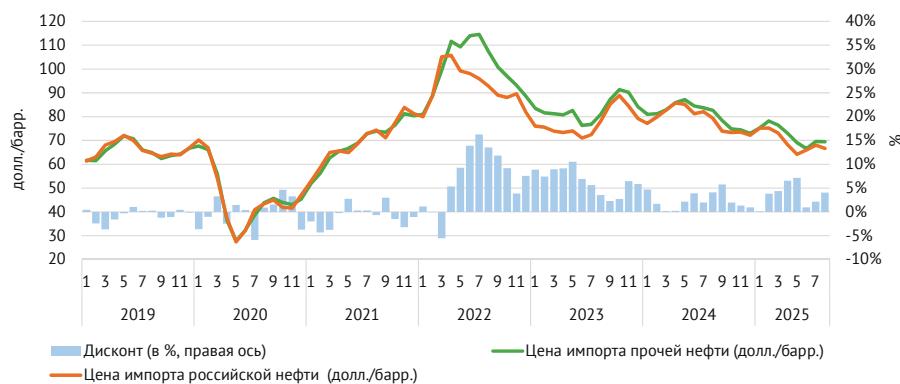


Рис. 2. Цены и дисконты на российскую нефть, поставляемую в Китай

Источник: расчеты авторов по данным Главного управления таможни Китая.

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

2 Экспорт в январе-июле 2023 г. составлял 11,2 млрд долл. против 19,7 млрд долл. в аналогичный период досанкционного 2021 г.

Внешняя торговля России и стран – членов ЕАЭС в первом полугодии 2025 года

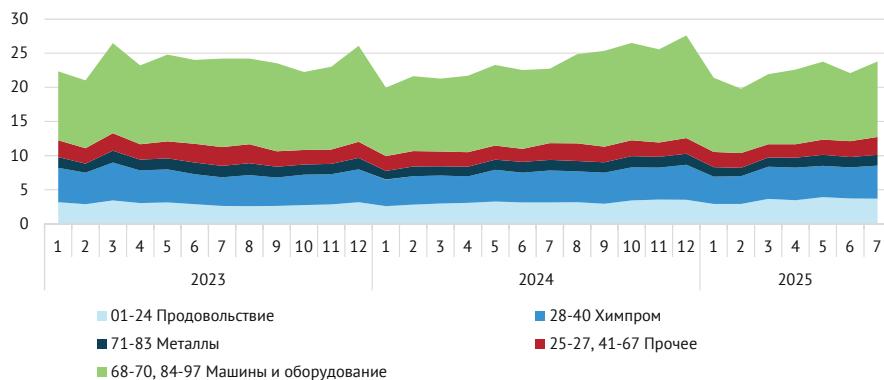


Рис. 3. Динамика импорта в отраслевом разрезе в 2023–2025 гг.

Источник: расчеты авторов на основе публичных данных ФТС.

средств (-5,2%) при росте импорта прочих категорий товаров (+6,9%). Таким образом, сохраняется сдержанная динамика импорта, несмотря на укрепление реального курса рубля на 14,2% (к январю-июлю 2024 г.).

Торговля стран ЕАЭС с ЕС

С начала санкционного противостояния Европейский союз существенно сократил объемы импорта и экспорта из России и Белоруссии, одновременно значительно увеличив поставки на рынки неподсанкционных стран ЕАЭС и импорт топлива из Казахстана (табл. 1 и 2).

Поставки товаров из стран ЕС в Россию за первые семь месяцев 2025 г. (19,2 млрд долл.) были в 3,3 раза ниже досанкционного уровня 2021 г., а в Белоруссию – на 43% ниже (2,61 млрд долл.). Противоположная динамика наблюдалась в торговле с неподсанкционированными странами ЕАЭС: экспорт ЕС в Армению увеличился в 2,5 раза (до 1,24 млрд долл.), в Казахстан – на 82% (до 6,85 млрд долл.), а в Киргизию – в 7,6 раза (до 1,39 млрд долл.).

Таблица 1

Структура поставок ЕС в Россию, Белоруссию и неподсанкционные страны ЕАЭС в январе-июле 2025 г.

Товарная группа	В Россию			В Белоруссию			В Армению, Казахстан, Киргизию		
	январь-июль 2021 г., млрд долл.	январь-июль 2025 г., млрд долл.	прирост, %	январь-июль 2021 г., млрд долл.	январь-июль 2025 г., млрд долл.	прирост, %	январь-июль 2021 г., млрд долл.	январь-июль 2025 г., млрд долл.	прирост, %
Всего, в том числе:	60,44	19,17	-68	4,57	2,61	-43	4,43	9,47	114
Продовольствие (1-24)	4,72	3,53	-25	0,53	0,76	43	0,35	0,81	132
Химпром и древесина (28-49), в том числе:	16,69	10,01	-40	1,26	0,80	-36	1,38	2,35	69
Фармацевтика (30)	5,32	6,21	17	0,30	0,34	13	0,65	0,93	44
Одежда и обувь (50-67)	2,58	1,28	-50	0,18	0,13	-26	0,20	0,52	159
Металлы и изделия из них (71-83)	3,25	0,52	-84	0,30	0,09	-69	0,14	0,40	181
Машины, оборудование, транспортные средства (84-89)	27,74	1,79	-94	1,97	0,61	-69	1,81	4,42	145
Инструменты и аппараты (90-92)	2,52	1,33	-47	0,17	0,12	-28	0,34	0,45	33
Прочие товары	2,94	0,72	-76	0,17	0,09	-48	0,21	0,53	151

Источник: расчеты авторов по данным Eurostat.

Мониторинг экономической ситуации в России

Таблица 2

Структура импорта ЕС товаров из России, Белоруссии и неподсанкционных стран ЕАЭС в январе-июле 2025 г.

Товарная группа	Из России			Из Белоруссии			Из Армении, Казахстана, Киргизии		
	январь-июль 2021 г., млрд долл.	январь-июль 2025 г., млрд долл.	прирост, %	январь-июль 2021 г., млрд долл.	январь-июль 2025 г., млрд долл.	прирост, %	январь-июль 2021 г., млрд долл.	январь-июль 2025 г., млрд долл.	прирост, %
Всего	88,11	19,16	-78	3,86	0,30	-92	12,35	20,18	63
Продовольствие (1-24)	1,69	0,77	-55	0,19	0,12	-40	0,20	0,39	94
Минеральные продукты (25-27)	61,85	12,57	-80	0,77	0,01	-99	11,03	18,56	68
Химпром и древесина (28-49), в том числе:	7,49	2,14	-71	1,52	0,10	-94	0,22	0,46	107
Удобрения (31)	0,97	1,33	37	0,29	0,03	-91		0,06	
Металлы и изделия из них (71-83)	13,52	3,28	-76	0,63	0,02	-97	0,79	0,57	-27
Машины, оборудование, транспортные средства (84-89)	1,32	0,36	-73	0,22	0,02	-92	0,03	0,07	126
Прочие товары	2,24	0,05	-98	0,52	0,05	-91	0,08	0,12	49

Источник: расчеты авторов по данным Eurostat.

В отраслевом разрезе только поставки медикаментов в Россию демонстрировали рост относительно досанкционного уровня (+17%), что соответствует накопленной инфляции цен на медикаменты на мировом рынке за четыре года. Остальные укрупненные товарные группы показали существенное сокращение: наименьшее – в продовольствии (-25%), наибольшее – в части машин, оборудования и транспортных средств (-94%). Динамика поставок в Белоруссию была противоположной только в части продовольствия (+43%), наблюдался слабый рост в фармацевтике (+13%) при значительном снижении остальных товарных отраслей, с наибольшим падением в части машин, оборудования и транспортных средств (-69%). Поставки стран ЕС в неподсанкционные государства ЕАЭС, напротив, активно развивались, увеличившись более чем в два раза, со значительным ростом во всех основных товарных категориях.

Общее изменение импорта ЕС также существенно различалось между странами – членами ЕАЭС. В январе-июле 2025 г. по сравнению с досанкционным уровнем поставки из России сократились почти в 5 раз (-78%), а из Белоруссии – в 12 раз (-92%), тогда как еще в 2024 г. импорт белорусских товаров снизился в 4 раза. Ввоз товаров в ЕС из неподсанкционных стран ЕАЭС, напротив, увеличился на 63% за счет роста поставок из Казахстана (+76%) при стагнации импорта из Армении (-5%) и Киргизии (-12%). Доля энергетических товаров в импорте ЕС из неподсанкционных стран ЕАЭС достигла 93% против 89% в досанкционный период (2021 г.).

Торговля стран ЕАЭС с Китаем

Поставки Китая – крупнейшего нейтрального партнера – также существенно различаются по странам ЕАЭС. В январе-августе 2025 г. отгрузки китайских товаров на российский рынок снизились (-9,6%) вследствие значительного сокращения поставок автотранспортных средств (-59%), обусловленного повышением утилизационного сбора и охлаждением внутреннего спроса (рис. 4). При этом поставки в другие страны ЕАЭС увеличились на 11% –

Внешняя торговля России и стран – членов ЕАЭС в первом полугодии 2025 года



Рис. 4. Поставки китайских товаров в Россию и другие страны ЕАЭС в 2021–2025 гг.

Источник: расчеты авторов по данным Главного управления таможни Китая.

наименьший рост зафиксирован для Казахстана (+6,9%), а наибольший – для Армении (+36%).

При сопоставлении текущих объемов поставок китайских товаров с до-санкционным уровнем также отмечается более динамичное расширение торговли Китая с прочими странами ЕАЭС (табл. 3). Так, поставки в Россию возросли на 60%, Белоруссию – в 2,5 раза, Армению – в 4,0 раза, Казахстан – в 2,1 раза, Киргизию – в 3,0 раза. Национальная статистика неподсанкционированных стран ЕАЭС указывает на сопоставимый, но несколько меньший рост импорта из Китая. Одной из причин может быть специфика статистического учета экспорта Китаем: часть поставок может приписываться к транзитным странам, даже если конечным пунктом назначения является другая страна, таким образом, изменение логистических маршрутов влияет на сопоставимость данных.

Более чем трехкратное увеличение китайских поставок в неподсанкционированные страны ЕАЭС наблюдается в категориях продовольствия, машин

Таблица 3

Структура поставок китайских товаров в Россию, Белоруссию и неподсанкционированные страны ЕАЭС в январе-августе 2025 г.

Товарная группа	В Россию			В Белоруссию			В Армению, Казахстан, Киргизию		
	январь-август 2021 г., млрд долл.	январь-август 2025 г., млрд долл.	прирост, %	январь-август 2021 г., млрд долл.	январь-август 2025 г., млрд долл.	прирост, %	январь-август 2021 г., млрд долл.	январь-август 2025 г., млрд долл.	прирост, %
Всего, в том числе:	40,56	64,80	60	1,77	4,44	151	13,05	34,81	167
Продовольствие (1-24)	0,99	2,07	109	0,03	0,06	106	0,26	1,10	319
Химпром и древесина (28-49)	5,92	9,69	64	0,20	0,46	133	1,19	3,32	180
Одежда и обувь (50-67)	5,25	6,17	17	0,26	0,22	-14	5,97	10,07	69
Металлы и изделия из них (71-83)	3,44	4,68	36	0,14	0,24	75	0,70	2,79	297
Машины, оборудование, транспортные средства (84-89), в том числе:	19,83	34,03	72	0,87	3,13	258	3,65	13,73	276
Транспортные средства (87)	2,76	7,21	162	0,31	1,34	334	0,62	5,35	759
Инструменты и аппараты (90-92)	1,15	2,46	113	0,06	0,13	104	0,15	0,51	243
Прочие товары	3,97	5,70	44	0,21	0,21	-1	1,13	3,30	191

Источник: расчеты авторов по данным Главного таможенного управления Китая.

Мониторинг экономической ситуации в России

Таблица 4

Структура импорта Китаем товаров из России, Белоруссии и неподсанкционных стран ЕАЭС в январе-августе 2025 г.

Товарная группа	Из России			Из Белоруссии			Из Армении, Казахстана, Киргизии		
	январь-август 2021 г., млрд долл.	январь-август 2025 г., млрд долл.	прирост, %	январь-август 2021 г., млрд долл.	январь-август 2025 г., млрд долл.	прирост, %	январь-август 2021 г., млрд долл.	январь-август 2025 г., млрд долл.	прирост, %
Всего	48,40	78,93	63	0,72	1,04	44	8,52	16,88	98
Продовольствие (1-24)	2,77	4,86	75	0,25	0,34	39	0,19	0,83	341
Минеральные продукты (25-27)	35,07	57,38	64				4,97	5,87	18
Химпром и древесина (28-49)	5,21	6,56	26	0,43	0,65	51	0,45	1,62	255
Металлы и изделия из них (71-83)	4,87	9,22	89	0,00	0,01	89	2,86	8,12	184
Прочие товары	0,49	0,92	88	0,04	0,03	-15	0,04	0,45	920

Источник: расчеты авторов по данным Главного таможенного управления Китая.

и оборудования, включая транспортные средства, а также металлов, инструментов и аппаратов. Это указывает на сонаправленную динамику различных товарных групп.

Можно заключить, что динамика российского импорта складывается менее благоприятно, чем у неподсанкционных стран – членов ЕАЭС, как в части ввоза товаров из недружественных стран, так и из ключевого нейтрального партнера – Китая.

С начала санкционного противостояния импорт Китая из неподсанкционированных стран ЕАЭС вырос несколько сильнее (+98%), чем импорт российских (+63%) и белорусских (+44%) товаров (табл. 4).▲