

## 4. ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ РОССИИ В ПЕРВОМ ПОЛУГОДИИ 2024 ГОДА: ЗАВЕРШЕНИЕ ФАЗЫ ПЕРЕОРИЕНТАЦИИ

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

В первом полугодии 2024 г. российский экспорт составил 207,1 млрд долл. (-0,4% к первому полугодию 2023 г.). Доля топливно-энергетических товаров в российском экспорте сохранилась на уровне 63%. Доля рынков нейтральных стран достигла рекордных 87% (+8,8 п.п.). Поставки алюминия в Китай увеличились (+29%), а угля сократились (-15%). Дисконт к цене российской нефти на рынке Китая сохраняется на околонулевых значениях.

Российский импорт снизился до 130,4 млрд долл. (-8,1%). Поставки из Китая значительно заместили европейские товары в группе автотранспорта, механических устройств, пластмассы, медоборудования. Сохраняются значительные поставки из ЕС фармацевтики, парфюмерии, косметики и вин. Поставки из Китая к июлю восстановились после значительного сокращения в марте, вызванного расширением применения вторичных санкций.

### Динамика товарооборота России

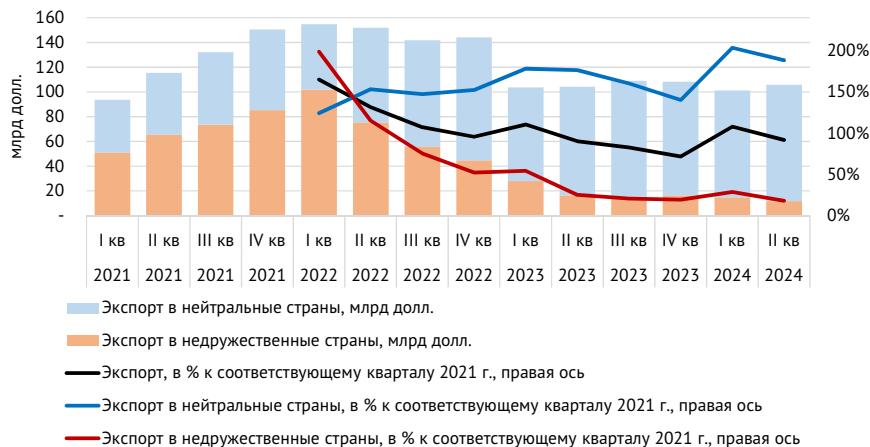
Стоимостные объемы экспорта и импорта в первой половине 2024 г. сложились вблизи значений докризисного 2021 г.

Экспорт в первой половине 2024 г. в стоимостном выражении составил 207,1 млрд долл., оставшись на уровне прошлого года (-0,4%) (рис. 1). Краткосрочная динамика российского экспорта по-прежнему определяется ценовой конъюнктурой на глобальных энергетических рынках. Этим объясняются более высокие показатели I квартала (+8% к соответствующему периоду 2023 г.) и некоторое снижение во II квартале (-8%). Доля топливно-энергетических товаров в экспорте в январе-июне 2024 г. увеличилась до 63% с 61% в предыдущем году<sup>1</sup>.

Страновая переориентация российского экспорта продолжилась: значительное сокращение поставок в недружественные страны (-40% к первому полугодию 2023 г.) было полностью компенсировано ростом российского экспорта на рынке нейтральных стран (+10%). В результате произошло сжатие доли рынков недружественных стран до 13% в первом полугодии 2024 г. (-8,8 п.п.), хотя прежде на них приходилось порядка 60% российского

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

#### 4. Внешняя торговля России в первом полугодии 2024 года



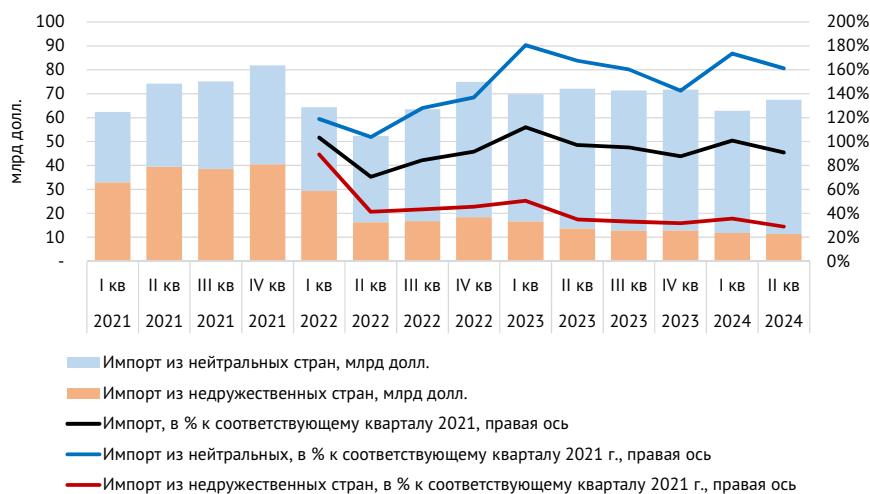
**Примечание.** \*С 2022 г. приведены оценки авторов на основе данных по импорту из России основных недружественных стран и совокупных значений экспорта по данным ФТС и Банка России.

*Рис. 1. Динамика экспорта в 2021–2024 гг.*

Источник: Расчеты авторов на основе данных ФТС, Банка России, Eurostat, COMTRADE.

экспорта. Возможное дальнейшее снижение поставок на эти рынки уже не будет оказывать значительного влияния на совокупные объемы российского экспорта. По сравнению с 2021 г. объем поставок на рынки недружественных стран снизился в 4,7 раза, что было компенсировано ростом поставок в нейтральные в 2,0 раза.

**Импорт** в первой половине 2024 г. сократился до 130,4 млрд долл. (-8,1% к первой половине 2023 г.), откатившись несколько ниже значений докризисного 2021 г. (136,6 млрд долл.) (рис. 2). После обвала объемов ввоза товаров в первой половине 2022 г. наступило восстановление, продолжавшееся три квартала. В I квартале 2023 г. импорт достиг 112% от уровня I квартала 2021 г. из-за эффекта отложенного спроса и относительно крепкого курса рубля. Со II квартала 2023 г. объемы импорта не превышали уровней



**Примечание.** \*С 2022 г. приведены оценки авторов на основе данных по экспорту в Россию основных недружественных стран и совокупных значений импорта по данным ФТС и Банка России.

*Рис. 2. Динамика импорта в 2021–2024 гг.*

Источник: Расчеты авторов на основе данных ФТС, Банка России, Eurostat, COMTRADE.

2021 г. Учитывая накопленную инфляцию международной торговли в 2023 г. к 2021 г., составившую по оценке ВТО 6%<sup>1</sup>, стагнация стоимостных объемов указывает на сокращение физических объемов импорта относительно до-кризисного уровня.

Переориентация импорта в значительной степени завершилась. Оценки на основе данных по экспорту основных недружественных стран указывают, что их доля в российском импорте сократилась примерно втрое: с 50–55% в 2019–2021 гг. до 17–19% в последние пять кварталов. Отметим, что приводимая оценка текущих стоимостных объемов может быть занижена по двум причинам: данные по экспорту недружественных стран не учитывают рост стоимости российского импорта из-за усложнения логистики, а также не включают поставки, осуществляемые через посредников в третьих странах.

### **Замещение европейских товаров поставками из Китая**

Китай стал основным источником замещения выпадающего импорта из недружественных стран, в первую очередь ЕС, который был крупнейшим поставщиком на российский рынок. При этом степень замещения (переориентации) китайскими товарами европейских разнородна по отраслям (рис. 3). Кратный рост поставок группы «транспортных средств» из Китая вдвое перекрыл падение импорта автомобилей из ЕС. Рост поставок из Китая в июле 2023 г. – июне 2024 г. составил 23,6 млрд долл., превысив за эти 12 месяцев на 19,4 млрд долл. объемы 2021 г. Такой рост связан как с эффектом отложенного спроса из-за низких значений совокупного импорта в 2022 г., так и со снижением выпуска автомобилей в России из-за проблем с поставками импортных комплектующих.

В большинстве крупных товарных групп произошла частичная компенсация сокращения поставок из ЕС импортом из Китая. В группе «механическое оборудование» рост поставок из Китая составил 10,4 млрд долл. (с 14,7 млрд до 25,1 млрд долл.), что составляет более 50% от снижения импорта из ЕС в июле 2023 г. – июне 2024 г. относительно уровней 2021 г. В группе «коптика и медоборудование» рост поставок из Китая на 1,1 млрд долл. (с 1,9 млрд до 3,0 млрд долл.) покрыл около половины сокращения импорта из ЕС. Аналогичные данные в группе «пластмассы и полимеры»: увеличение поставок из Китая на 1,5 млрд долл. (с 2,7 млрд до 4,2 млрд долл.) компенсировало около 40% снижения импорта из ЕС. В группе «изделия из черных металлов» увеличение поставок из Китая на 0,6 млрд долл. (с 2,2 млрд до 2,8 млрд) также возместило около 40% сокращения импорта из ЕС.

В ряде товарных групп не произошло никакого значительного роста (в абсолютном выражении) импорта. Импорт из Китая группы «летательные аппараты и их части» увеличился всего на 208 млн долл., группы «парфюмерия и косметика» – на 77 млн долл., группы «напитки, спиртное» – на 45 млн долл., а группы «фармацевтическая продукция» – снизился на 147 млн долл. За исключением летательных аппаратов, поставки европейских товаров из данных групп составили 85–95% от уровня 2021 г. Кроме того, в этих категориях поставки из Китая по-прежнему остаются в разы меньше поставок из ЕС. Следовательно, российский рынок продолжает зависеть от европейской фармацевтики, парфюмерии, косметики и напитков (вин).

1 WTO Stats: Merchandise trade – indices and prices. URL: <https://stats.wto.org/>

## 4. Внешняя торговля России в первом полугодии 2024 года

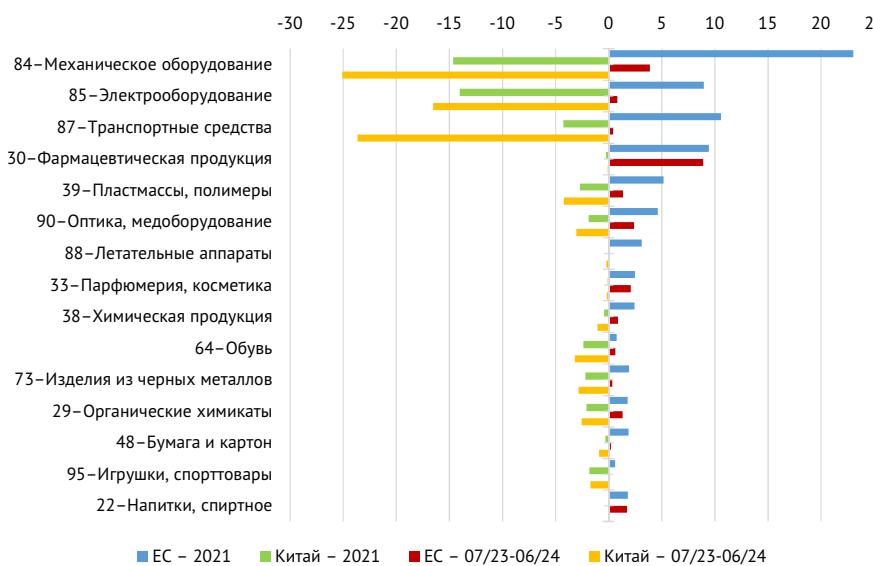


Рис. 3. Динамика поставок крупнейших товарных групп из ЕС и Китая в Россию в 07.2023–06.2024 гг. по сравнению с 2021 г.

Источник: Расчеты авторов по данным Главного управления таможни Китая и Eurostat.

### Поставки в Китай

Период бурного роста экспорта в Китай из-за переориентации поставок нефти и угля с рынков недружественных стран завершился.

В первые 7 месяцев 2024 г. импорт российской **сырой нефти** Китаем продолжил расти, достигнув 37,34 млрд долл. (+14,5% к аналогичному периоду 2023 г.) при объеме 62,58 млн т (+3,2%). Доля российской нефти на китайском рынке увеличилась до 19,3% (+1,1 п.п.). Импорт российских легких **дистиллятов** Китаем составил 1,39 млрд долл. (+54%) при объеме 1,99 млн т (+29,2%), что позволило нарастить долю в китайском импорте до 27,4% (+6,5 п.п.). Поставки тяжелых дистиллятов сохранились на прежнем уровне: 3,44 млрд долл. (+3,6%) и 6,56 млн т (-4,1%), но их доля в китайском импорте несколько уменьшилась до 27,9% (-3,3 п.п.).

Импорт российского **угля** сократился до 6,19 млрд долл. (-33,8%) при снижении вывоза до 50,9 млн т (-15,2%), а его доля в китайском импорте в физическом выражении составила 26,5%, потеряв 10,0 п.п. за год.

Импорт **сжиженного природного газа** из России уменьшился до 2,54 млрд долл. (-16,7%) при объеме 4,42 млн т (-3,3%), что привело к снижению доли на китайском рынке до 6,7% (-1,0 п.п.). Поставки **трубопроводного газа** из России продолжили расти, достигнув 4,69 млрд долл. (+19,0% к аналогичному периоду 2023 г.).

Из-за фактического запрета экспорта **алюминия** на рынки основных недружественных стран значительно увеличились его поставки на китайский рынок – до 720 тыс. т (+28,6%) и 2,02 млрд долл. (+54,0%), а доля в китайском импорте этого металла составила 22,4% (+1,8 п.п.). Поставки **никеля** составили 24 тыс. т (+6,9%), однако стоимостные объемы сократились до 373 млн долл. (-35,5%). Стагнируют поставки **черных металлов**, составившие 0,62 млн т (+0,1%) и 497 млн долл. (+5,3%). Доля черных металлов из России на рынке Китая осталась на незначительном уровне в 2,0% (+0,2 п.п.). Поставки **меди** также показали оклонулевой рост – до 169 тыс. т (+0,3%) и 1,50 млрд долл. (+7,1%), при этом доля российской меди сократилась до 3,7% (-0,3 п.п.).

Импорт **древесины** и изделий из нее из России оставался стабильным, составив 7,90 млн т (-3,5%) и 3,13 млрд долл. (-4,7%), с сохранением доли на уровне 10,7%. Поставки **химической продукции** в Китай увеличились до 2,81 млрд долл. (+29,5%) с ростом доли до 1,9% (+0,5 п.п.).

#### Дисконты на российскую нефть

Дисконты к цене российской нефти в Китай появились уже в марте 2022 г. (рис. 4). Летом 2022 г. предоставляемая скидка достигала 16%, но к концу 2022 г. она снизилась до 4–9%. После введения эмбарго на нефть Европейским Союзом дисконт вновь увеличился до 11% к маю 2023 г. В дальнейшем скидка на российскую нефть стала снижаться. В первые 7 месяцев 2024 г. она устойчиво находится ниже 5% – в среднем 2,4%. Такие различия в средних ценах могут быть объяснены разницей в сортах нефти, поступающей из России и других стран. Среднемесячная цена на российскую нефть все это время не опускалась ниже 70 долл./барр., несмотря на попытки навязать «ценовой потолок».

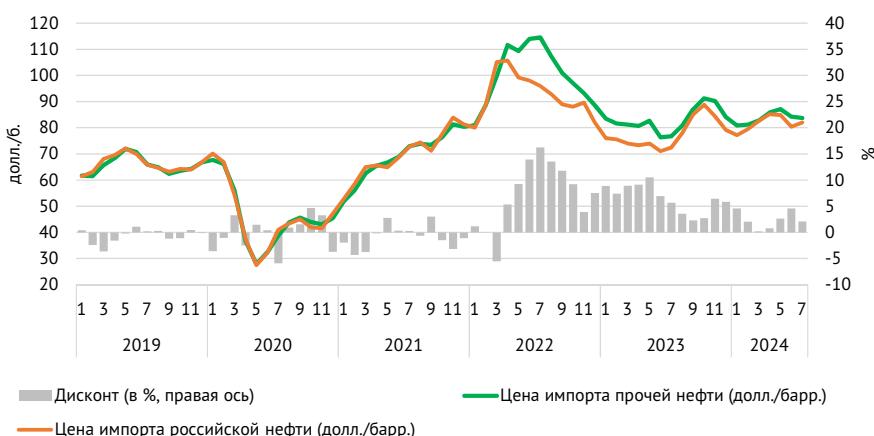


Рис. 4. Цены и дисконты на российскую нефть, поставляемую в Китай

Источник: Расчеты авторов по данным Главного управления таможни Китая.

#### Поставки из Китая и вторичные санкции

Для анализа вероятного влияния угроз вторичных санкций на поставки из Китая следует рассмотреть динамику доли российского рынка в китайском экспорте, так как этот показатель лучше учитывает сезонность<sup>1</sup>. Несмотря на указ президента США о введении механизма вторичных санкций в конце декабря 2023 г.<sup>2</sup>, в январе-феврале 2024 г. наблюдался уверенный рост поставок из Китая (+12,5% год к году), а доля российского рынка оставалась стабильной (рис. 5). Отсутствие видимого влияния на поставки объясняется слабым применением вторичных санкций до конца февраля 2024 г. В марте произошло заметное снижение поставок из Китая в Россию (-14,2%), а доля российского рынка впервые за год опустилась ниже 3% – до 2,7% (-0,7 п.п. к февралю 2024 г.). Уже с апреля наблюдается устойчивая восстановительная динамика поставок. Месячный экспорт Китая в Россию в июле 2024 г. приблизился к максимальным значениям, составив 10,0 млрд долл.

1 В Китае плавающие праздничные дни (обычно в феврале), а доля России традиционно ниже в январе из-за более длинных Новогодних каникул.

2 URL: <https://www.whitehouse.gov/briefing-room/presidential-actions/2023/12/22/executive-order-on-taking-additional-steps-with-respect-to-the-russian-federations-harmful-activities/>

#### 4. Внешняя торговля России в первом полугодии 2024 года

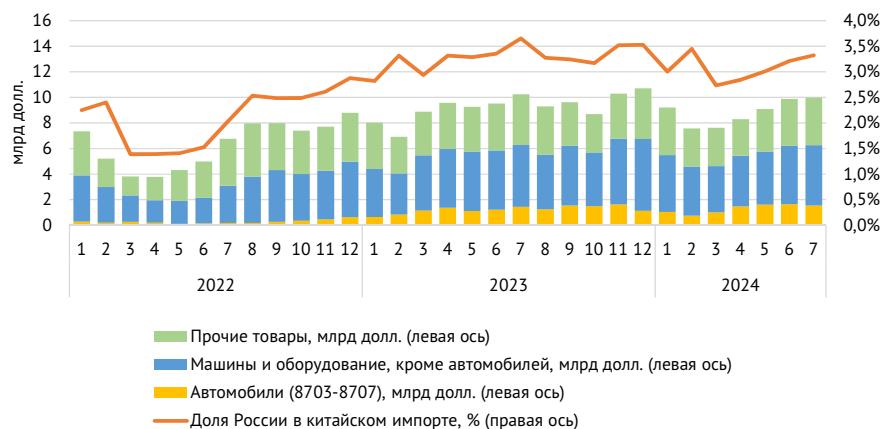


Рис. 5. Поставки китайских товаров в Россию в 2022–2024 гг.

Источник: Расчеты авторов по данным Главного управления таможни Китая.