

МОНИТОРИНГ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ В РОССИИ

тенденции и вызовы социально-экономического развития

Институт Гайдара



31(213) ДЕКАБРЬ 2025

ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ ИТОГИ ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛИ РОССИИ В 2025 ГОДУ

Кнобель А.Ю., д.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 десять месяцев 2025 г. российский экспорт сократился до 339,8 млрд долл. (-4,3% к 2024 г.) на фоне снижения мировых цен на топливо. Доля топливно-энергетических товаров в российском экспорте снизилась до 54,9%. Остальные группы экспорта продемонстрировали значительный восстановительный рост, наиболее заметный в части вывоза машин и оборудования. Импорт остался близким к уровню прошлого года и составил 224,4 млрд долл. (-2,4%) при сокращении ввоза инвестиционных товаров и росте доли товаров потребительского спроса. Китай сохранил позицию крупнейшего торгового партнера России: на него приходится около 27% экспорта и 45% импорта, что соответствует уровню 2024 г. В торговле с Китаем сократились поставки нефти, угля и тяжелых дистиллятов, но вырос экспорт трубопроводного газа и цветных металлов. Дисконт к цене российской нефти увеличился в октябре-ноябре до 5,8%. Поставки китайских товаров в Россию снизились главным образом за счет двукратного снижения импорта автомобилей при более устойчивой динамике прочих товарных категорий.

Динамика товарооборота России

По итогам года экспорт ожидается на уровне 415 млрд долл. (-4,5%), импорт – 275 млрд долл. (-3%).

Экспорт в январе-октябре 2025 г. в стоимостном выражении составил 339,8 млрд долл., что близко к уровню аналогичного периода 2024 г. (-4,3%), но ниже досанкционных уровней (-12,2% к 2021 г.). Ключевым фактором динамики экспорта стало сокращение стоимостных объемов поставок **минеральных продуктов** – до 186,6 млрд долл. (-14,7% к 2024 г. и -13,3% к 2021 г.), что отразилось в снижении их доли в экспортной структуре до 54,9% (-6,7 п.п. к 2024 г.). Наблюдаемая динамика была вызвана негативной ценовой конъюнктурой мировых рынков¹ и графиком квот на добычу в рамках договоренностей ОПЕК².

1 По данным Всемирного банка индекс мировых цен на энергетические товары в январе-октябре 2025 г. был на 11% 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

Таблица 1

Товарная структура российского экспорта в январе-октябре 2025 г.

Укрупненные товарные группы	Январь-октябрь 2021 г.	Январь-октябрь 2024 г.	Январь-октябрь 2025 г.	Темп прироста к 2024 г., %	Темп прироста к 2021 г., %	Доля в январе-октябре 2025 г., %
01-24 Продовольственные товары и с/х сырье	28,0	35,1	31,5	-10,3	12,5	9,3
25-27 Минеральные продукты	215,4	218,9	186,6	-14,7	-13,3	54,9
28-40 Продукция химической промышленности	29,3	22,8	28,0	22,6	-4,5	8,2
41-43 Кожевенное сырье и изделия	0,2	0,2	0,2	4,2	4,7	0,1
44-49 Древесина и целлюлозно-бумажные изделия	14,0	8,4	8,9	5,8	-36,7	2,6
50-67 Текстиль и обувь	1,4	1,8	2,7	45,2	90,5	0,8
71-83 Металлы и изделия из них	69,0	50,7	60,4	19,3	-12,4	17,8
68-70, 84-97 Машины, оборудование, транспортные средства и другие товары	29,8	17,1	21,5	25,4	-28,0	6,3
Всего	387,1	355,0	339,8	-4,3	-12,2	100

Источник: расчеты авторов на основе данных ФТС.

По всем прочим крупным товарным группам в 2025 г. наблюдается продолжение восстановительного роста. Экспорт наиболее высокотехнологичной товарной группы – **машин, оборудования, транспортных средств** и других товаров – увеличился до 21,5 млрд долл. (+25,4% к 2024 г.), демонстрируя наиболее высокие темпы прироста среди крупных отраслей. Несмотря на это, объемы экспорта данной группы остаются существенно ниже досанкционного уровня (-28,0% к 2021 г.), что указывает на продолжение восстановительной фазы роста.

Аналогичная динамика характерна для экспорта **продукции химической промышленности**, который в январе-октябре 2025 г. вырос до 28,0 млрд долл. (+22,6% к 2024 г.), приблизившись к уровню 2021 г. (-4,5%). Экспорт **металлов и изделий из них** также продолжил восстановление, увеличившись до 60,4 млрд долл. (+19,3% к 2024 г.), однако остается существенно ниже досанкционного уровня (-12,4%). Стоимостные объемы вывоза **древесины и целлюлозно-бумажных изделий** также продемонстрировали восстановительную динамику (+5,8% к 2024 г.), однако остались существенно ниже досанкционного уровня (-36,7% к 2021 г.).

Исключением является группа **продовольственных товаров и сельскохозяйственного сырья**, экспорт которой в январе-октябре 2025 г. сократился до 31,5 млрд долл. (-10,3% к аналогичному периоду 2024 г.), при этом оставаясь выше досанкционного уровня (+12,5% к 2021 г.). Наблюдаемые колебания объемов экспорта продукции АПК в значительной степени связаны с урожайностью и изменениями ценовой конъюнктуры на мировых рынках.

В целом в 2025 г. наблюдается продолжение восстановительного роста экспорта, при этом по всем крупным товарным группам объемы поставок остаются ниже уровней 2021 г.

Импорт в январе-октябре 2025 г. в стоимостном выражении составил 224,4 млрд долл., что близко к уровню предыдущего года (-2,4% к аналогичному периоду 2024 г.), но несколько ниже досанкционных объемов (-5,4% к 2021 г.). Подобная динамика с учетом значительно укрепившегося реального эффективного курса рубля (+15,2%)¹ указывает на охлаждение

¹ За январь-октябрь 2025 г. по данным Банка России.

Предварительные итоги внешней торговли России в 2025 году

Таблица 2

Товарная структура российского импорта в январе-октябре 2025 г.

Укрупненные товарные группы	Январь-октябрь 2021 г.	Январь-октябрь 2024 г.	Январь-октябрь 2025 г.	Темп прироста к 01.10.2024, %	Темп прироста к 01.10.2021, %	Доля в январе-октябре 2025 г., %
01-24 Продовольственные товары и с/х сырье	27,3	30,6	35,0	+14,2	+28,0	15,6
25-27 Минеральные продукты	4,5	3,8	3,2	-14,9	-29,7	1,4
28-40 Продукция химической промышленности	43,0	43,7	44,8	+2,6	+4,2	20,0
41-43 Кожевенное сырье и изделия	1,1	0,8	0,9	+9,9	-13,6	0,4
44-49 Древесина и целлюлозно-бумажные изделия	3,3	2,6	2,6	-2,0	-23,1	1,1
50-67 Текстиль и обувь	14,2	15,2	15,2	+0,0	+7,2	6,8
71-83 Металлы и изделия из них	17,3	14,7	14,7	-0,6	-15,4	6,5
68-70, 84-97 Машины, оборудование, транспортные средства и другие товары	126,5	118,4	108,1	-8,7	-14,6	48,2
Всего	237,3	229,9	224,4	-2,4	-5,4	100

Источник: расчеты авторов на основе данных ФТС.

внутреннего спроса. Снижение совокупных стоимостных объемов импорта в 2025 г. было вызвано сокращением ключевой товарной группы импорта – **машин, оборудования, транспортных средств и других товаров** – до 108,1 млрд долл. (-8,7% к 2024 г.; -14,6% к 2021 г.), из-за чего ее доля сократилась до 48,2% (-3,3 п.п. к 2024 г.; -5,1 п.п. к 2021 г.).

Импорт остальных товарных групп в целом увеличился (+4,4% по сравнению с 2024 г. и +5,0% к 2021 г.). Ввоз **продовольственных товаров и сельскохозяйственного сырья** вырос до 35,0 млрд долл. (+14,2% к 2024 г.; +28,0% к 2021 г.), **продукции химической промышленности** – до 44,8 млрд долл. (+2,6% к 2024 г.; +4,2% к 2021 г.), а **металлов и изделий из них** – остался на уровне прошлого года – 14,7 млрд долл. (-0,6%), но существенно ниже досанкционных объемов (-15,4%).

Следовательно, положительную динамику по сравнению с 2021 г. демонстрируют прежде всего товары широкого потребительского спроса, а группы, в которых сконцентрированы инвестиционные товары, остаются ниже досанкционных объемов. Это отражает как сохраняющиеся санкционные ограничения во внешней торговле, так и высокую стоимость заемных средств, которая ограничивает инвестиционную активность. В части ввоза машин и оборудования значимым дополнительным сдерживающим фактором стало повышение утилизационного сбора.

Торговля России с Китаем в 2025 г.

Позиция Китая как крупнейшего торгового партнера России сохраняется: по итогам года на него будет приходиться около 27% российского экспорта и 45% импорта, что соответствует уровню 2024 г.

Дисконт на российскую нефть, достигавший оклонулевых значений в конце 2024 г. и в середине 2025 г., вновь увеличился (рис. 1). Если в первых трех кварталах 2025 г. средние цены на российскую нефть были ниже цен поставок из прочих стран на 3,1%, то в октябре-ноябре – уже на 5,8%. При этом средняя импортная цена на российскую нефть на китайском рынке ни разу не опускалась ниже установленного ЕС «ценового потолка».

Мониторинг экономической ситуации в России

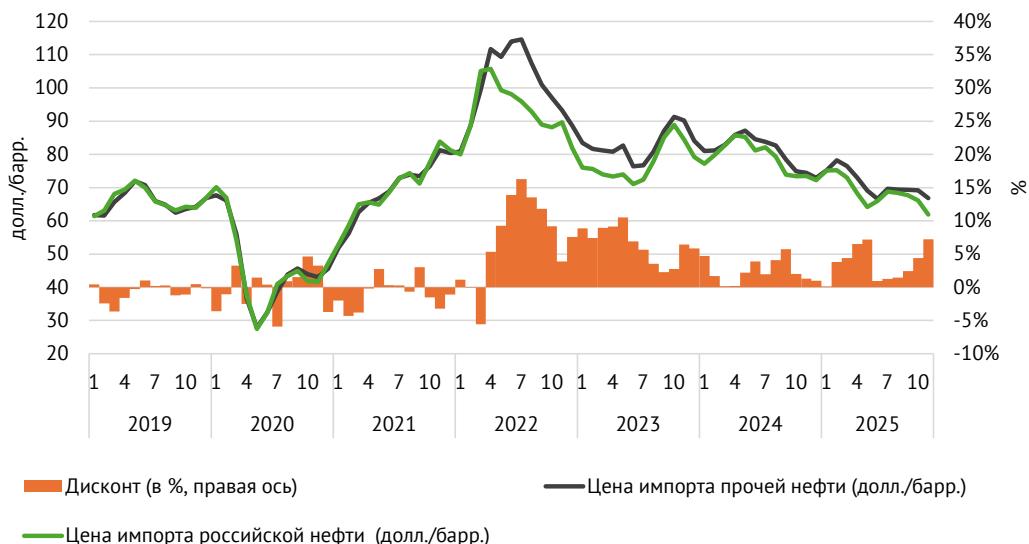


Рис. 1. Цены и дисконты на российскую нефть, поставляемую в Китай

Источник: расчеты авторов по данным Главного управления таможни Китая.

В январе-ноябре 2025 г. импорт российской **сырой нефти** Китаем сократился как в физическом, так и в стоимостном выражении, составив 91,5 млн т (-7,6% к аналогичному периоду 2024 г.) и 45,8 млрд долл. (-20%). Стоимостная доля российской нефти в китайском импорте снизилась до 17% (-2,2 п.п.). Поставки **нефтепродуктов** в 2025 г. демонстрировали снижение, в том числе из-за российских ограничений на экспорт части видов топлива. Импорт Китаем российских легких дистиллятов сократился до 3,2 млн т (-3,0%) и 1,9 млрд долл. (-16%), что привело к значимому сокращению доли (20%, -8,3 п.п.). Импорт тяжелых дистиллятов снизился до 6,8 млн т (-33%) и 3,1 млрд долл. (-40%) с одновременным сокращением доли в китайском импорте (25,3%, -1,9 п.п.).

Импорт сжиженного природного газа (**СПГ**) из России вырос до 8,7 млн т (+12%), а доля в импорте Китая – до 8,8% (+1,3 п.п.), однако этот рост был перекрыт снижением цен, в результате стоимостные объемы не изменились (4,5 млрд долл., -1,8%). Одновременно продолжился рост поставок **трубопроводного газа** – до 8,6 млрд долл. (+18%), при росте доли на китайском рынке до 44,3% (+6,4 п.п.).

Импорт российского **угля** в январе-ноябре 2025 г. сократился до 72,4 млн т (-11%), а стоимостные объемы – до 6,9 млрд долл. (-29%). Несмотря на снижение физических и стоимостных показателей, доля России в китайском импорте угля увеличилась до 29,3% (+3,1 п.п.) за счет наращивания потребления отечественного угля в Китае.

В **металлургическом секторе** в 2025 г. наблюдалась разнонаправленная динамика. Поставки алюминия в Китай резко увеличились – до 2,1 млн т (+95%) и 5,4 млрд долл. (+68%), что сопровождалось ростом доли на китайском рынке (35,2%, +11,8 п.п.), где российские поставки теперь занимают треть импорта. Поставки никеля также выросли до 88 тыс. т (+52%) и 1,3 млрд долл. (+54%). В то же время экспорт черных металлов продолжил сокращаться, снизившись до 245 тыс. т (-63%) и 0,3 млрд долл. (-57%), при уменьшении доли в импорте Китая практически до нуля (0,8%, -1,1 п.п.). В торговле медью в 2025 г. усилилась ориентация на концентраты. Импорт

Предварительные итоги внешней торговли России в 2025 году

рафинированной меди вырос до 474 тыс. т (+58%) и 4,5 млрд долл. (+67%), но еще более выраженный рост показали поставки медных концентратов, которые увеличились до 0,81 млн т (рост в 2,1 раза) и 2,9 млрд долл. (в 2,1 раза).

Импорт **древесины** и изделий из нее сократился до 7,8 млн т (-10%) и 2,7 млрд долл. (-8,7%). Поставки продукции **химической промышленности** продолжили рост, достигнув 8,3 млн т (+15%) и 5,1 млрд долл. (+11%).

Поставки из Китая и вторичные санкции

Динамика доли российского рынка в китайском экспорте указывает на снижение его важности, даже в условиях ограничений на поставки в США (рис. 2). Поставки из Китая в Россию в январе-ноябре 2025 г. сократились до 91,7 млрд долл. (-11,8%), а доля российского рынка опустилась до 2,7% (-0,5 п.п. к аналогичному периоду 2024 г.). При этом динамика была неравномерной. Из-за повышения утилизационного сбора вдвое снизились поставки автомобилей – 8,1 млрд долл. (-50%). Поставки прочих категорий машин и оборудования сократились менее значительно (-10,9%), тогда как импорт прочих товаров продемонстрировал умеренный рост (+3,6%).

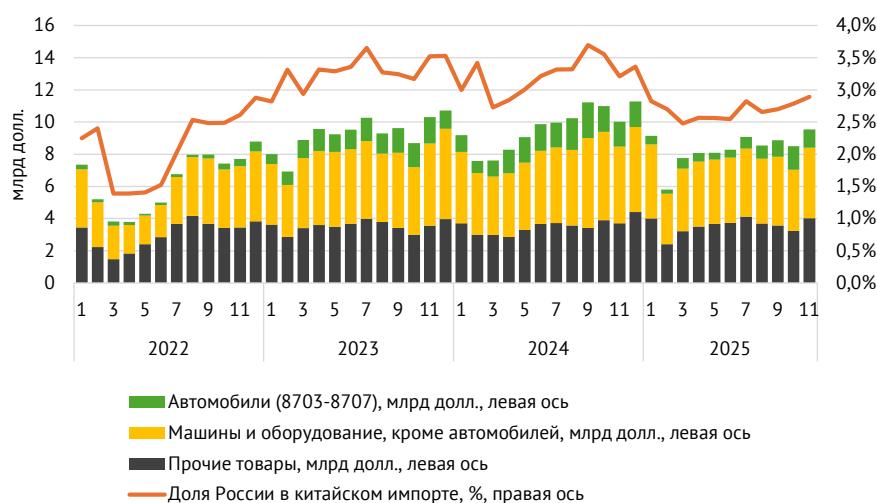


Рис. 2. Поставки китайских товаров в Россию в 2022–2025 гг.

Источник: расчеты авторов по данным Главного управления таможни Китая.