



**ЦЕНТР МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА
И КРАТКОСРОЧНОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ**

Тел.: 8-499-129-17-22, факс: 8-499-129-09-22, e-mail: mail@forecast.ru, <http://www.forecast.ru>

Сюжеты внешней торговли

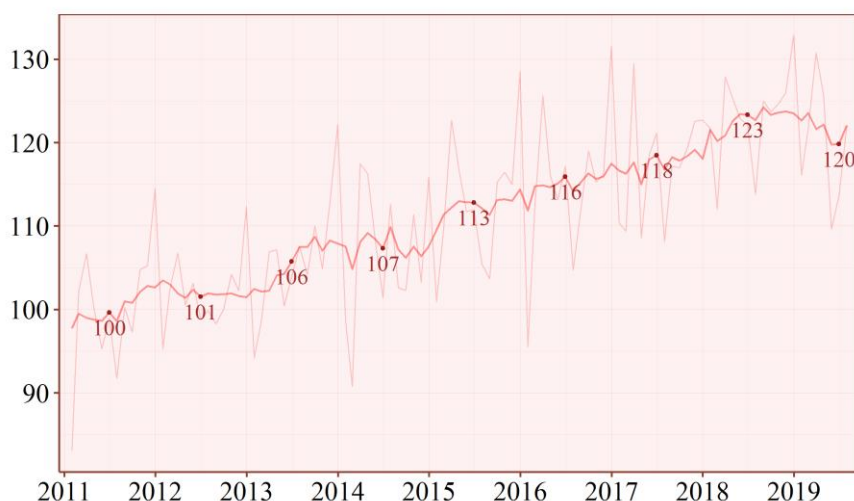
Выпуск №6
(17.09.2019)

Сюжетные линии	Стр.
<i><u>Базовый сюжет</u></i>	
<i>Итоги отраслевой динамики экспорта за II квартал 2019 г.</i>	<u>2</u>
Общие итоги II квартала 2019 г.	<u>2</u>
Топливо-энергетический комплекс	<u>4</u>
Агропромышленный комплекс	<u>6</u>
Лесопромышленный комплекс	<u>7</u>
Металлургический комплекс	<u>9</u>
Химический комплекс	<u>11</u>
Машиностроительный комплекс	<u>12</u>
<i><u>Специальный сюжет</u></i>	
<i>Торможение мировой торговли: эффект «тарифной спирали»?</i>	<u>16</u>
Краткие выводы	<u>16</u>
Дайджест торговой войны	<u>16</u>
Динамика внешней торговли США и Китая	<u>17</u>
В поисках причин замедления мировой торговли	<u>19</u>
<i><u>Методологический комментарий</u></i>	
<i>Порядок оценки экспорта в сопоставимых ценах</i>	<u>23</u>

Базовый сюжет

Итоги отраслевой динамики экспорта за II квартал 2019 г.

Во II квартале 2019 г. экспорт товаров России впервые за долгое время существенно сократился (-1.6% по отношению к прошлому кварталу)¹ (Рисунок 1). Совокупное снижение вывоза товаров почти на 90% обеспечивалось проседанием энергетического экспорта (в связи с загрязнением нефтепровода «Дружба»).



Источник: оценка ЦМАКП по данным ФТС

Рисунок 1 – Динамика экспорта товаров России
(среднемесячный уровень 2011 г. = 100)

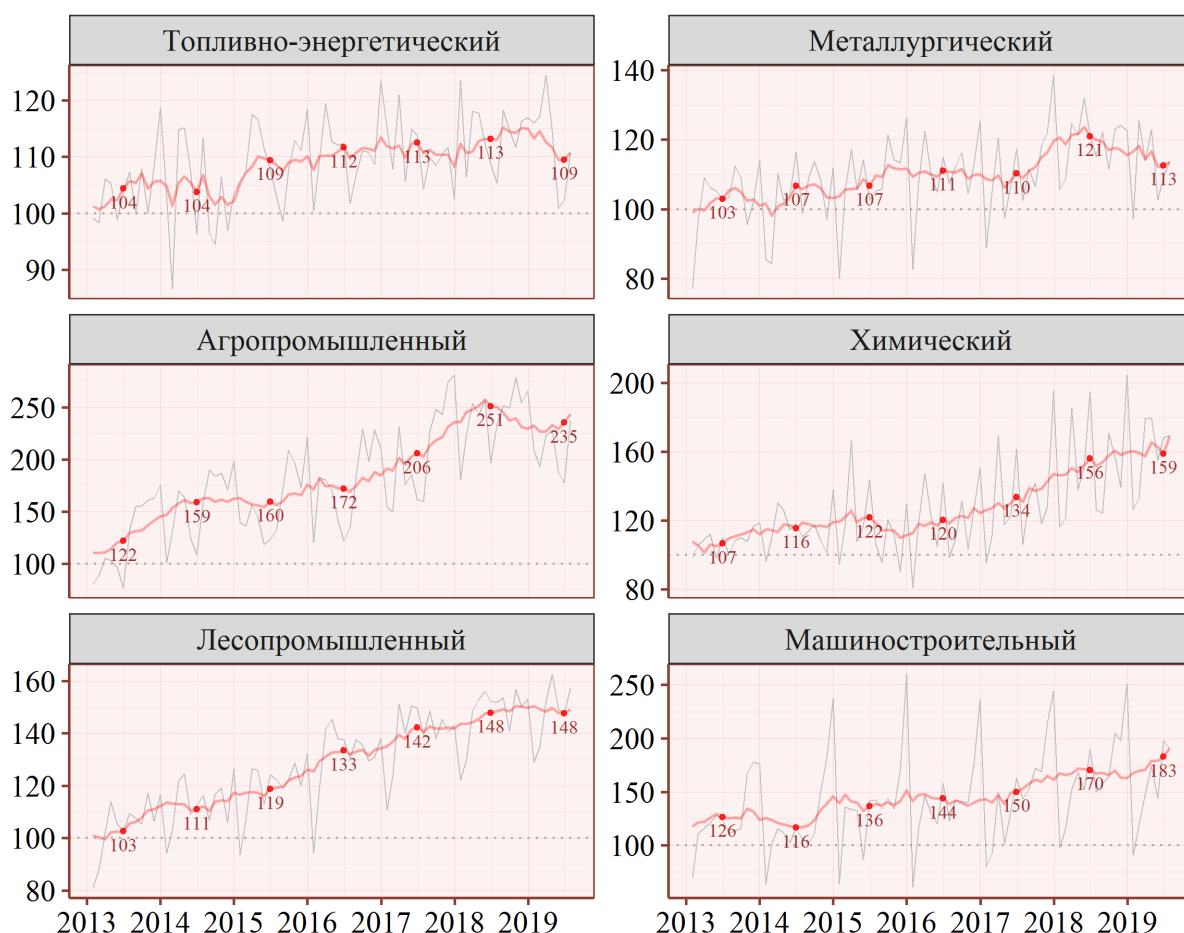
Во II квартале сокращение экспорта отмечено по традиционным отраслевым комплексам – топливно-энергетическому и металлургическому, – в то время как по другим направлениям фиксировался рост (Рисунок 2):

- наиболее заметное уменьшение объемов экспорта произошло в топливно-энергетическом комплексе, вследствие загрязнения нефтепровода «Дружба» (-2.9% к предшествующему кварталу);
- падение экспорта в металлургии (-2.2%) связано с сокращением спроса со стороны Турции и Италии вследствие кризисных процессов в этих странах, а также частично обусловлено «высокой базой» (снижение поставок труб для газопроводов после пика 2018 г.);
- в лесопромышленном комплексе уже второй квартал подряд продолжается слабое снижение экспорта (-0.5% в каждом квартале) – прежде всего, как следствие введения с 1 января 2019 г. 40%-ных пошлин на экспорт

¹ Здесь и далее, анализ проведен в сопоставимых ценах, с устранением сезонности, по сравнению с предшествующим кварталом.

круглого леса для предприятий, не имеющих собственных мощностей по глубокой переработке древесины;

- экспорт товаров агропромышленного комплекса после затяжного падения, обусловленного очень высокой базой (исчерпанием эффекта «сверхурожая» 2017 г.), увеличился на 1.7% – прежде всего, за счет пищевых производств;
- в химическом комплексе отмечен рост экспорта на 2.0%, продолжающийся с 2016 г.; рост отмечается фронтальный, особенный позитив фиксируется по удобрениям, резиновым и пластмассовым изделиям;
- экспорт машиностроительной продукции существенно возрос (+6.4%) из-за оживления в секторе легковых автомобилей и больших разовых поставок радиоэлектронного оборудования (в Китай и Иран).



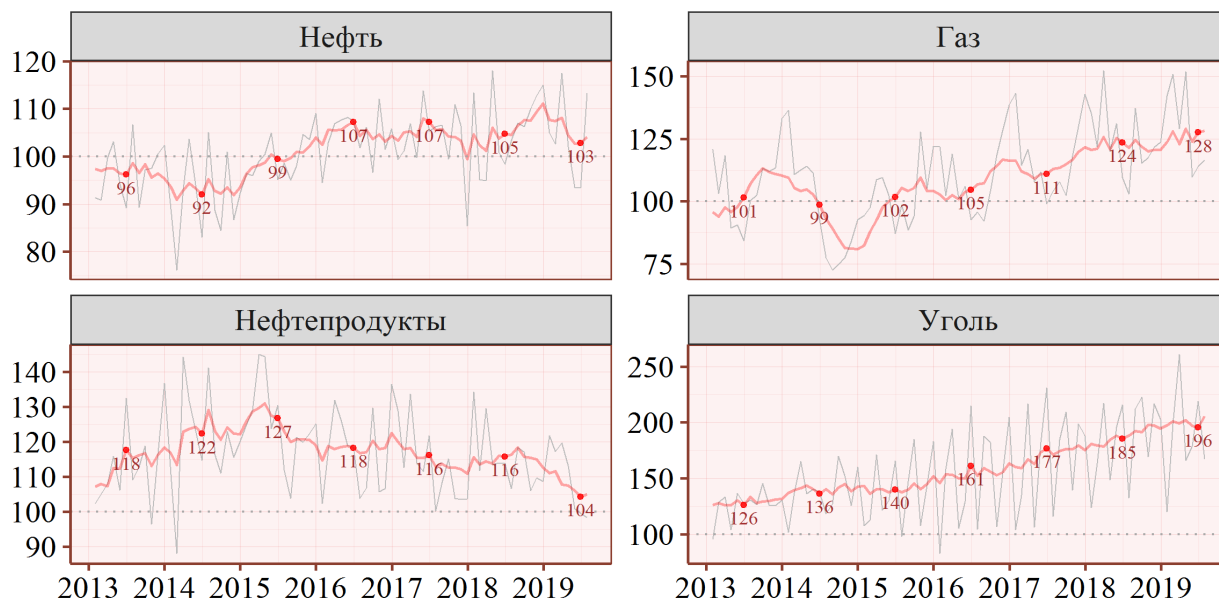
Источник: оценка ЦМАКП по данным ФТС

Рисунок 2 – Динамика экспорта по важнейшим отраслевым комплексам (среднемесячный уровень 2011 г. = 100)

Выделяются следующие основные тенденции, характеризующие динамику экспорта по детализированным видам деятельности (подробно – см. *Таблица 1*).

Топливо-энергетический комплекс

На экспорт топливо-энергетических товаров во II квартале 2019 г. оказал влияние негативный шок в результате инцидента с загрязнением на нефтепроводе «Дружба». Краткосрочные последствия этого происшествия выразились в падении экспорта **нефти** на 4.0% к предшествующему кварталу (*Рисунок 3*), но оно будет оказывать и долгосрочное влияние на поставки – ведь нефтепровод, как ожидается, будет работать не в полную силу еще около года.² В итоге, объемы добычи нефти сейчас находятся даже ниже порогового уровня, установленного для российской экономики в соглашении с ОПЕК.³



Источник: оценка ЦМАКП по данным ФТС

Рисунок 3 – Экспорт важнейших товаров топливо-энергетического комплекса (физический объем, 2011=100)

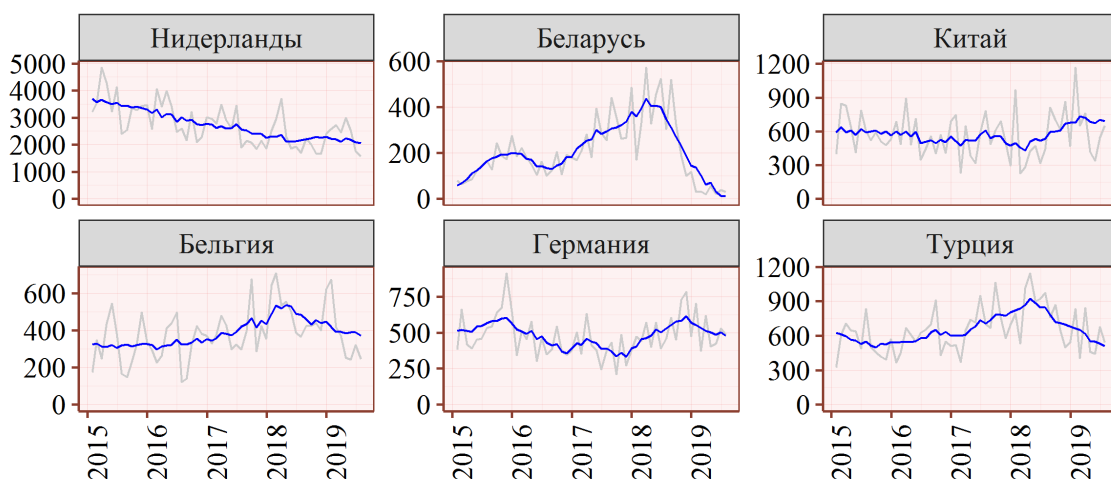
Снижение экспорта **нефтепродуктов** продолжилось теми же темпами, что и в I квартале (-3.6%). Прежде всего, это связано с уменьшением поставок в Беларусь практически до нуля⁴, затянувшимся снижением объемов экспорта в Турцию из-за кризиса в этой стране⁵, падением спроса со стороны Германии из-за снижения ВВП во II квартале, а также приостановкой роста экспорта в Китай (*Рисунок 4*).

² <https://www.interfax.ru/world/666415>.

³ См.: Аналитический центр при Правительстве РФ, энергетический бюллетень №74, июль 2019 г., стр. 7 – ac.gov.ru/files/publication/a/23431.pdf.

⁴ Вследствие реализации двустороннего протокола от 10.10.2018 г. об изменениях в соглашении по поставкам нефти и нефтепродуктов, ограничивающих реэкспорт российских нефтепродуктов.

⁵ Согласно медианному значению прогнозных оценок 40 экономистов, ВВП Турции в 2019 г.



Источник: оценка ЦМАКП по данным ФТС

Рисунок 4 – Экспорт нефтепродуктов из России в отдельные страны, тыс. тонн

Экспорт **газа** во II квартале увеличился по отношению к прошлому кварталу (+1.5%), что, однако, стало возможным лишь за счет роста поставок сжиженного природного газа на 11.9%,⁶ в то время как экспорт по газопроводам стагнировал. Доходы «Газпрома» от экспорта газа по итогам первого полугодия снизились более чем на 4% (год к году).⁷ В следующем квартале ожидается уменьшение внешних поставок газа «Газпромом» из-за высокого уровня заполнения европейских газовых хранилищ, особенно по контрасту с очень хорошими показателями 2018 г.⁸

Экспорт **угля** во II квартале незначительно сократился (-0.3%) после периода устойчивого роста. Локальные точки роста сохранялись по таким направлениям, как Китай, Индия, Германия и Вьетнам, а наибольший спад отмечен по поставкам в Тайвань, Турцию, Великобританию и Польшу. Причиной «просадки» стало устойчивое падение мировых цен на уголь с февраля 2019 г., что поставило работу многих российских предприятий на грань рентабельности.⁹ При этом в последнее время на первый план выходит проблема координации между угольными компаниями и РЖД, что необходимо для удвоения экспорта в азиатском направлении к 2025 г., по оценкам Минэнерго.¹⁰

может сократиться на 1.5%. См.: <https://www.reuters.com/article/us-turkey-economy-poll/turkeys-economy-to-contract-in-2019-limited-growth-ahead-reuters-poll-idUSKCN1UC0Z6>.

⁶ Рост почти полностью обеспечен резким увеличением экспортных поставок в Норвегию, через которую в первом полугодии 2019 г. «НОВАТЭК» осуществлял перевалку сжиженного природного газа. См.: <https://1prime.ru/energy/20190725/830191210.html>.

⁷ <https://neftegaz.ru/news/Trading/479503-dokhody-rf-ot-eksporta-nefti-i-gaza-za-1-e-polugodie-2019-g-snizilis-ot-eksporta-spg-vyrosli/>.

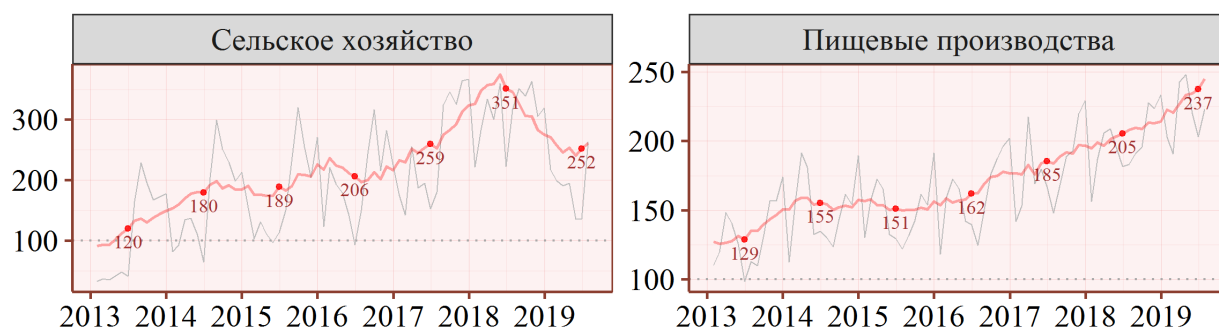
⁸ https://www.kommersant.ru/doc/4054195?from=doc_vrez.

⁹ <https://www.vedomosti.ru/business/articles/2019/06/23/804824-tsena-uglya>.

¹⁰ <https://www.rbc.ru/business/27/08/2018/5b840b9c9a794772db3aa43a>.

Агропромышленный комплекс

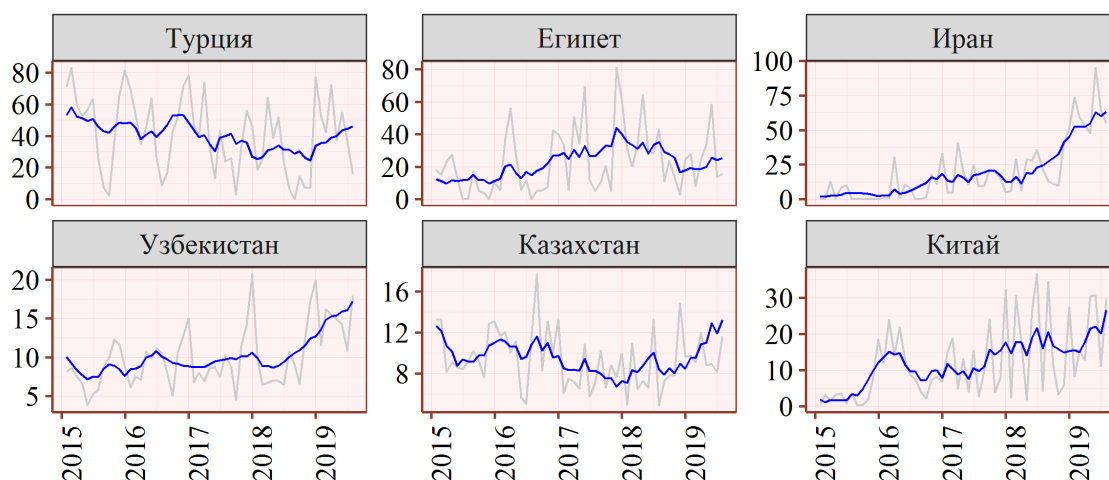
Экспорт **сельскохозяйственной продукции** во II квартале стабилизировался после отката от высоких прошлогодних значений и вернулся к среднему уровню 2017 г. (Рисунок 5). В ближайшей перспективе сокращения внешних поставок не ожидается: прогноз урожая зерновых находится на уровнях около прошлого года,¹¹ а оперативная информация указывает на рост экспорта пшеницы в июле и августе.¹²



Источник: оценка ЦМАКП по данным ФТС

Рисунок 5 – Экспорт по укрупненным видам деятельности агропромышленного комплекса (физический объем, 2011=100)

Экспорт продукции **пищевых производств** во II квартале 2019 г. увеличился на 5% к прошлому кварталу – прежде всего, за счет роста вывоза **растительных масел** (одной из крупнейших позиций экспорта) на 7%, что стало возможно в результате ускоренного освоения иранского рынка (Рисунок 6). Экспорт растительных масел в Китай, Казахстан, Узбекистан и Турцию также увеличивался.



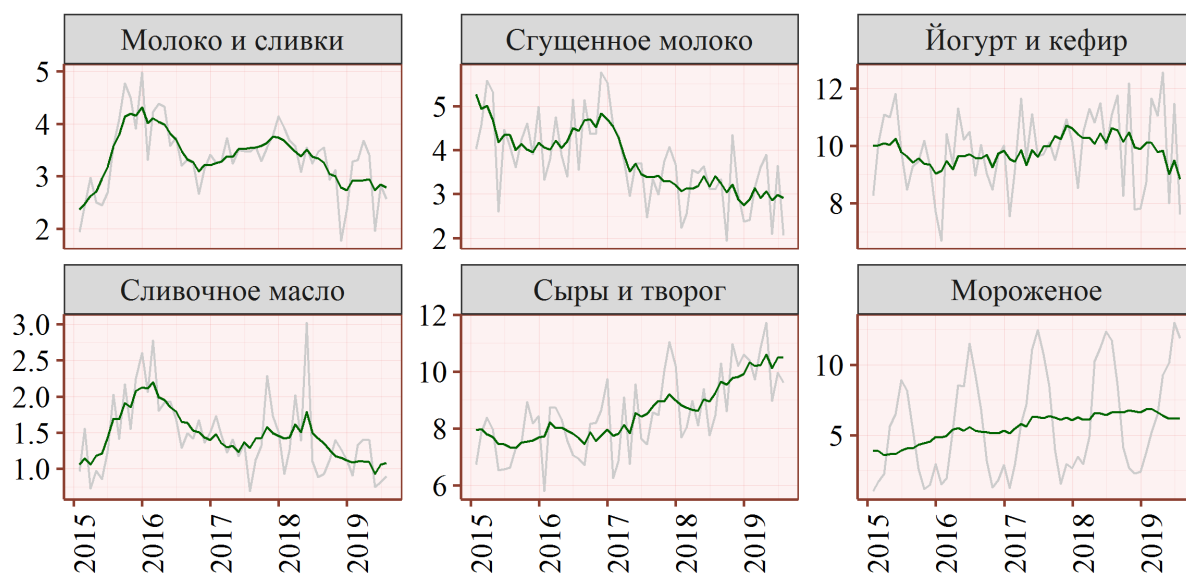
Источник: оценка ЦМАКП по данным ФТС

Рисунок 6 – Экспорт подсолнечного масла из России в отдельные страны, тыс. тонн

¹¹ Минсельхоз сохраняет прогноз в 118 млн. тонн: <https://www.finanz.ru/novosti/aktsii/minselkhoz-sokhranil-prognoz-urozhaya-zernovykh-v-rf-na-urovne-118-mln-t-1028516274>.

¹² <https://www.rusagrotrans.ru/press/mneniya-ekspertov/eksport-pshenitsy-iz-rossii-nachal-uskoryatsya/>

В целом, рост экспорта во втором квартале 2019 г. отмечен практически по всем видам деятельности пищевой промышленности (Таблица 1). Наиболее быстрый и при этом устойчивый рост вывоза отмечается по **готовым кормам для животных**, однако вклад этого вида деятельности в совокупный экспорт пищевых производств относительно невелик. Экспорт **молочной продукции** сократился на 3%; негативная тенденция наблюдалась по большинству товарных позиций, кроме сыров и творога, вывоз которых устойчиво растет с 2017 г.¹³ (Рисунок 7).



Источник: оценка ЦМАКП по данным ФТС

Рисунок 7 – Экспорт важнейших видов молочной продукции, млн. долл. США (в ценах 2011 г.)

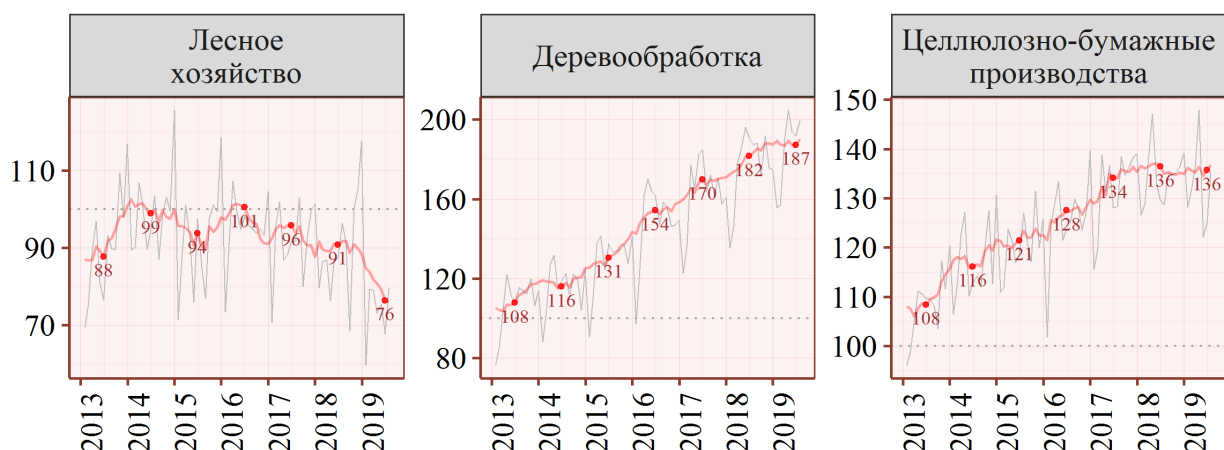
Лесопромышленный комплекс

В течение первого полугодия 2019 г. объемы экспорта в лесопромышленном комплексе медленно сокращались. Основным фактором стало введение с 1 января 40%-ных пошлин на экспорт круглого леса для предприятий, не имеющих своих мощностей по его переработке. В результате экспорт необработанной древесины упал на 7.0% в I квартале и на 5.6% во II квартале¹⁴ (Рисунок 8). При этом продукция деревообработки (более высокого передела) пока не замещает выпадающие объемы экспорта – более того, ее экспорт стагнирует: отмечено снижение вывоза обработанной древесины на 0.2%.¹⁵

¹³ Основные поставки по этой товарной позиции приходится на Казахстан, Беларусь и Украину.

¹⁴ Однако существенная часть этих объемов могла перейти в серый сектор: так, в Забайкальском крае отмечена именно такая тенденция – объем незаконно заготовленной древесины к 2018 г. увеличился до 52.6 тыс. куб. м., по сравнению с 27.7 тыс. куб. м. в 2016 г. См.: <http://government.ru/news/37381/>.

¹⁵ При этом в целлюлозно-бумажной промышленности доля экспорта продукции наиболее высокого передела – увеличивается.



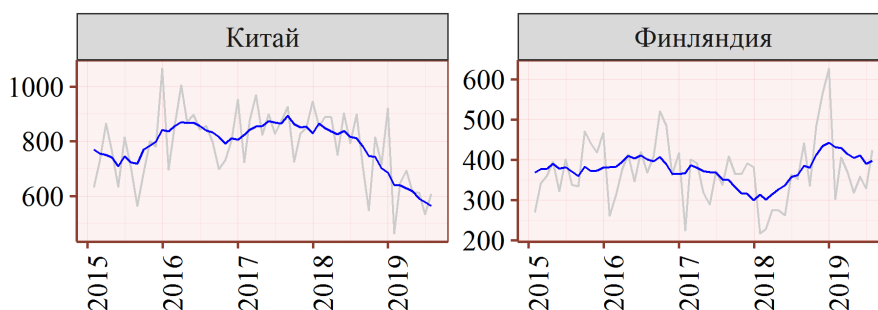
Источник: оценка ЦМАКП по данным ФТС

Рисунок 8 – Экспорт по укрупненным видам деятельности лесопромышленного комплекса (физический объем, 2011=100)

Российский экспорт **необработанных лесоматериалов** в Китай сокращается шестой квартал подряд (Рисунок 9) и уже почти приблизился к объемам поставок в Финляндию. Ожидается дальнейшее сокращение вывоза круглого леса в Китай, на фоне планируемого повышения пошлин до 60% в 2020 г. и до 80% в 2021 г.

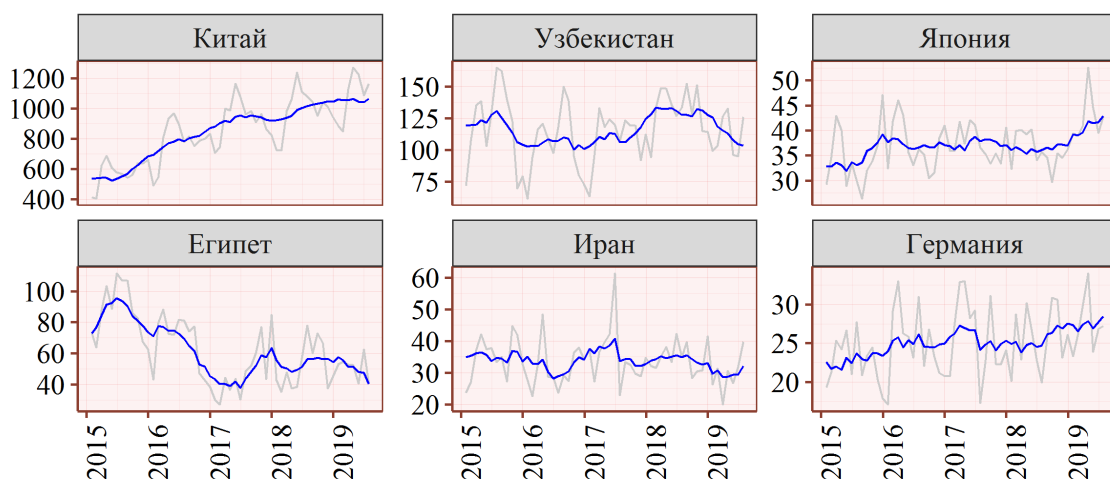
Экспорт **обработанных лесоматериалов** незначительно уменьшился за счет сокращения вывоза в Узбекистан, Египет и Иран, а также остановки роста поставок по ключевому направлению – в Китай (Рисунок 10).

В **целлюлозно-бумажной промышленности** «просели» поставки на экспорт бумаги и картона (Рисунок 11), которые относятся к среднему уровню передела. Рост экспорта продукции верхнего передела – изделий из бумаги и картона – во II квартале продолжился (и затронул все крупнейшие товарные позиции – обои, упаковочную тару и туалетную бумагу), тогда как экспорт целлюлозы и древесной массы оставался относительно стабильным.



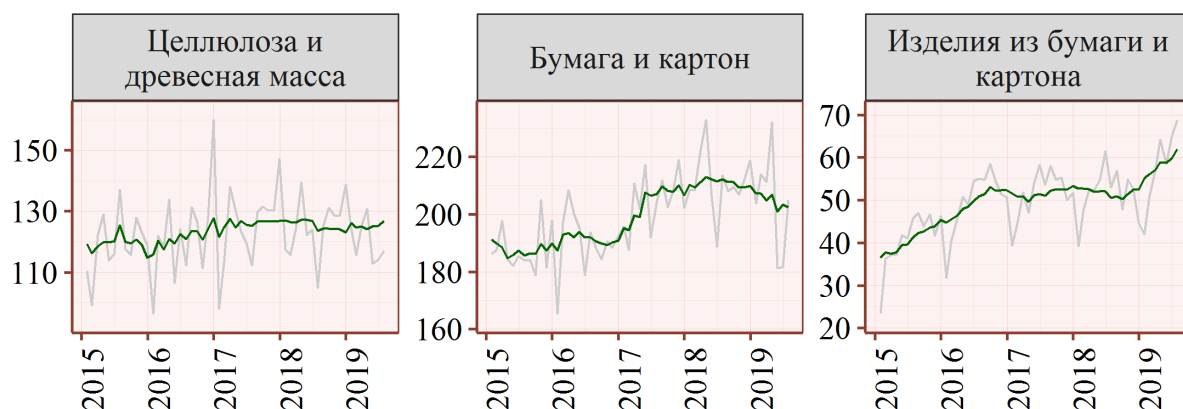
Источник: оценка ЦМАКП по данным ФТС

Рисунок 9 – Экспорт необработанных лесоматериалов (лесное хозяйство) из России в отдельные страны, тыс. тонн



Источник: оценка ЦМАКП по данным ФТС

Рисунок 10 – Экспорт обработанных лесоматериалов (деревообработка) из России в отдельные страны, тыс. тонн



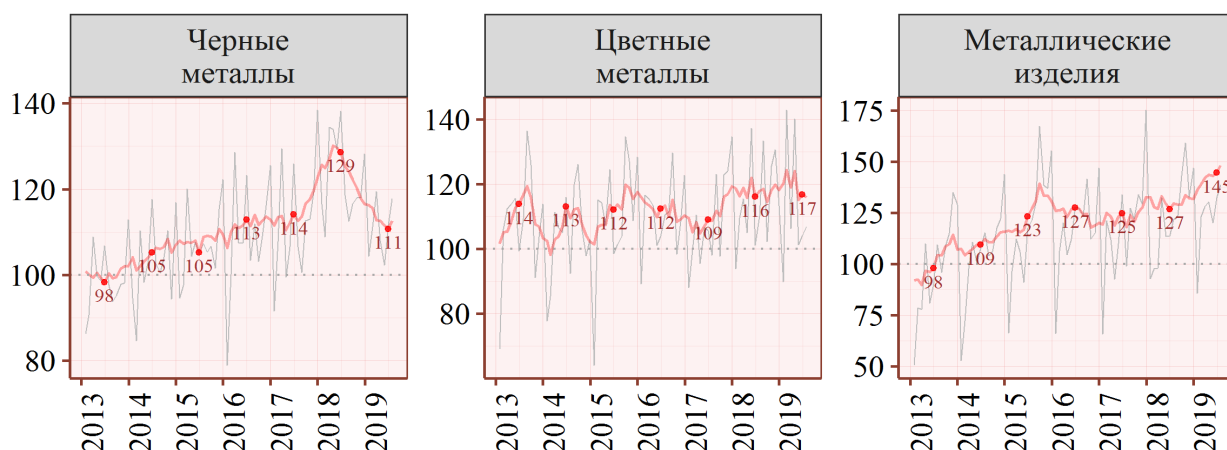
Источник: оценка ЦМАКП по данным ФТС

Рисунок 11 – Экспорт важнейших групп товаров целлюлозно-бумажной промышленности, млн. долл. США (в ценах 2011 г.)

Металлургический комплекс

Экспорт в металлургическом комплексе в целом сократился – как из-за продолжившегося падения поставок черных металлов (-3%), так и уменьшения экспорта цветных металлов на 2%. При этом прирост экспорта металлических изделий составил 3% (Рисунок 12).

Вывоз **черных металлов** сокращался, прежде всего, за счет снижения спроса со стороны Турции (из-за экономического кризиса, в частности, упал импорт проката, полуфабрикатов из железа и нелегированной стали) и Италии (в результате стагнации во II квартале, что затронуло спрос на продукты прямого восстановления железной руды и прокат). Имел место также эффект высокой базы в виде высоких поставок труб для газопроводов в Турцию и Финляндию в 2018 г. (временные поставки).

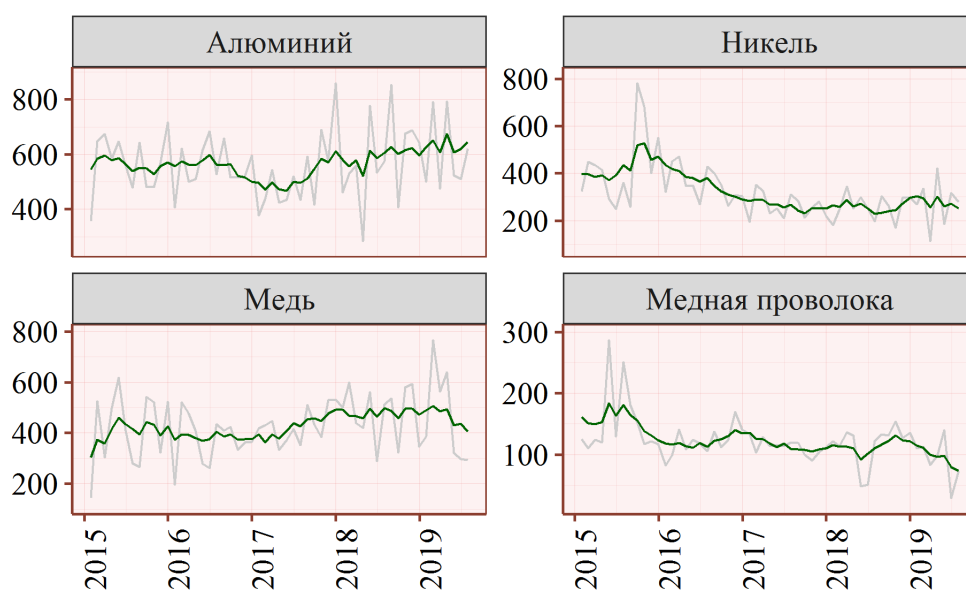


Источник: оценка ЦМАКП по данным ФТС

Рисунок 12 – Экспорт по укрупненным видам деятельности металлургического комплекса (физический объем, 2011=100)

Экспорт **цветных металлов** во II квартале 2019 г. стал сокращаться: поставки алюминия и никеля почти не изменились, а вот экспорт меди и медной проволоки в мае-июле сократился (*Рисунок 13*). Отрицательная динамика по меди обусловлена, прежде всего, уменьшением спроса со стороны немецкой экономики (*Рисунок 14*). При этом интересно, что экспорт алюминия снова начинает поступать напрямую в США, минуя «промежуточную гавань» – Швейцарию (*Рисунок 15*).

Экспорт продукции высокого передела – **готовых металлических изделий** – в I квартале увеличился на 3%. Основными импортерами этой продукции выступают партнеры России по ЕАЭС – Беларусь и Казахстан.



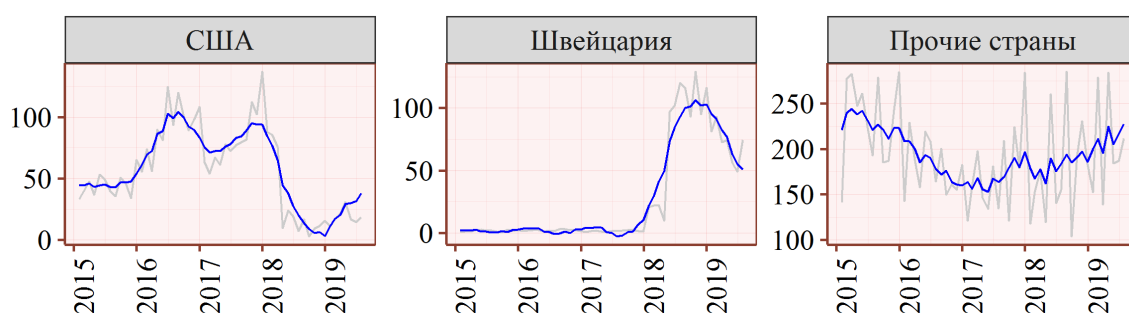
Источник: оценка ЦМАКП по данным ФТС

Рисунок 13 – Экспорт важнейших видов цветных металлов, млн. долл. США (в ценах 2011 г.)



Источник: оценка ЦМАКП по данным ФТС

Рисунок 14 – Экспорт меди из России в отдельные страны, тыс. тонн



Источник: оценка ЦМАКП по данным ФТС

Рисунок 15 – Экспорт алюминия из России в отдельные страны, тыс. тонн

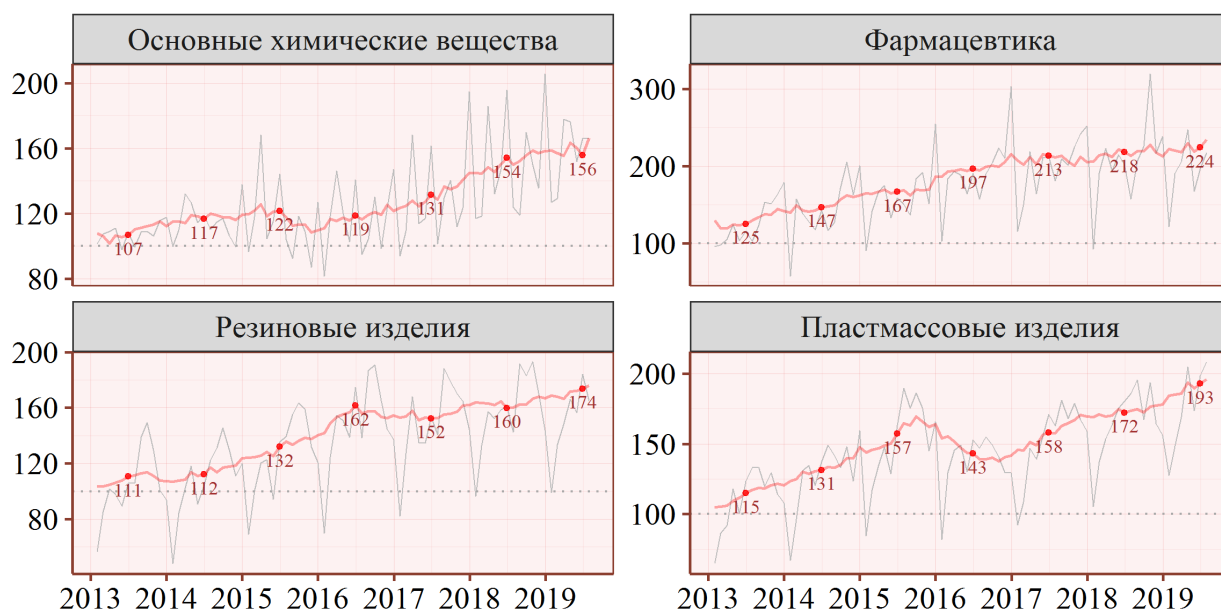
Химический комплекс

В химической промышленности во II квартале отмечен фронтальный рост экспорта. Вывоз **основных химических веществ** – наиболее крупного по объемам экспорта вида деятельности – повысился на 1.8% (Рисунок 16). Прежде всего, этому способствовал позитив по азотным удобрениям, а вот вывоз калийных удобрений несколько уменьшился за счет отсутствия традиционно больших поставок в июне (Рисунок 17).¹⁶

По прочим ключевым видам деятельности химического комплекса сложилась умеренно позитивная тенденция (Таблица 1). Экспорт **резиновых изделий** (более чем на 80% представленный шинами и покрышками), **моющих, чистящих средств и косметики** увеличился на 3%, а **пластмассовых изделий** (по широкому кругу товаров-представителей) – почти на 4%. В **фармацевтическом секторе** отмечен умеренный рост экспорта (+2%).

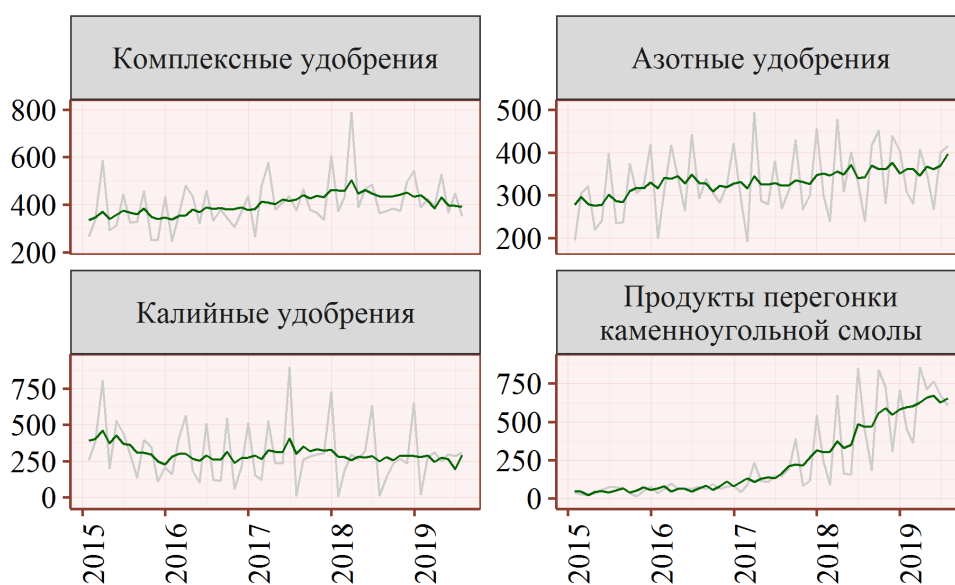
Стагнация экспорта отмечена лишь в **производстве химических волокон**, но это крайне небольшой по объемам вывоза вид деятельности.

¹⁶ Начиная с 2017 г., их вывоз в июне и декабре существенно превышал средние уровни соседних месяцев, однако в июне 2019 г. традиционно больших поставок зафиксировано не было.



Источник: оценка ЦМАКП по данным ФТС

Рисунок 16 – Экспорт по важнейшим видам деятельности химического комплекса (физический объем, 2011=100)

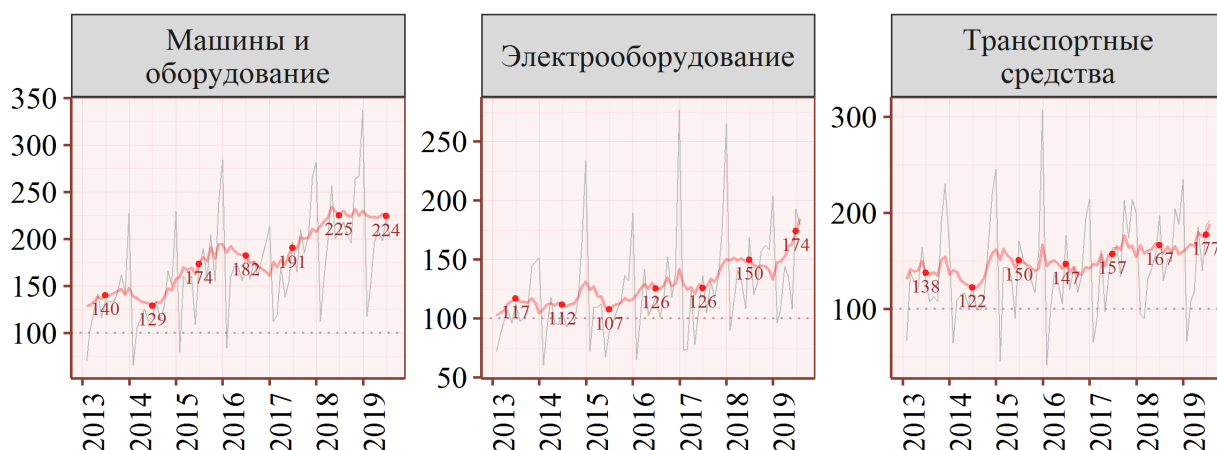


Источник: оценка ЦМАКП по данным ФТС

Рисунок 17 – Экспорт важнейших видов основных химических веществ, млн. долл. США (в ценах 2011 г.)

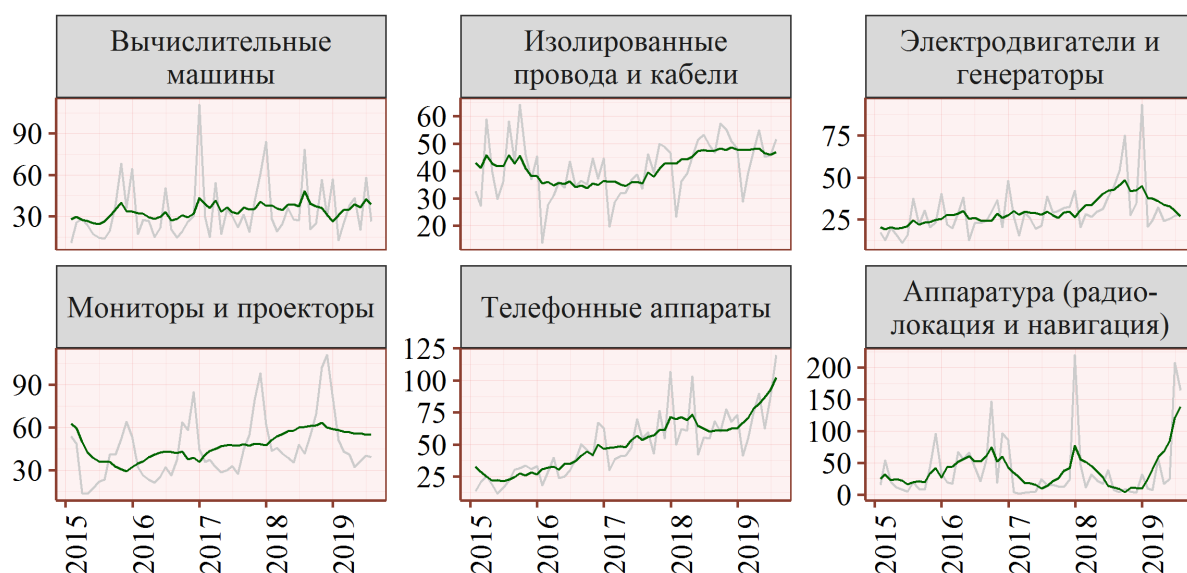
Машиностроительный комплекс

Экспорт машиностроительной продукции возрос на 6.4% во II квартале (что существенно выше, чем по другим видам деятельности) – прежде всего, за счет увеличения вывоза **электрооборудования** почти на 12% (Рисунок 18), в результате больших поставок радиолокационного оборудования в Китай и приемопередающей аппаратуры (код ТН ВЭД 851761) – в Иран (Рисунок 19).



Источник: оценка ЦМАКП по данным ФТС

Рисунок 18 – Экспорт по укрупненным видам деятельности машиностроительного комплекса (физический объем, 2011=100)



Источник: оценка ЦМАКП по данным ФТС

Рисунок 19 – Экспорт важнейших видов электрооборудования, млн. долл. США (в ценах 2011 г.)

Увеличение экспорта **транспортных средств** на 7.4% отражает, прежде всего, оживление вывоза автомобилей, причем в мае-июне очень большие объемы поставок легковых автомобилей пошли в Чехию, что обеспечило около четверти совокупного прироста по виду экономической деятельности в целом. (При этом основными рынками сбыта российских автомобилей остаются Беларусь и Казахстан.)

Вывоз **машин и оборудования** остался стабильным, но его изменение было дифференцировано по подвидам деятельности (Таблица 1). Лидерами роста экспорта стали машины и оборудование для металлургии, сельского и лесного хозяйства, а вот экспорт станков, двигателей и турбин продолжал сокращаться.

Таблица 1 – Темпы роста экспорта по детализированным видам деятельности, % (в сопоставимых ценах, с устранением сезонного фактора)

Наименование вида деятельности	Раз- мер	III/18: II/18	IV/18: III/18	I/19: IV/18	II/19: I/19
Растениеводство		90	87	89	96
Животноводство		103	119	93	103
Лесное хозяйство		100	99	93	94
Рыболовство, рыбоводство		102	106	104	107
Добыча каменного угля, бурого угля и торфа		102	103	102	100
Добыча сырой нефти и нефтяного (попутного) газа		101	103	99	96
Добыча природного газа и газового конденсата		100	98	104	101
Добыча железных руд		117	110	102	98
Добыча руд цветных металлов, кроме урановой и ториевой руд		117	108	100	99
Добыча прочих полезных ископаемых		95	95	95	99
Производство мяса и мясопродуктов		104	104	102	106
Переработка и консервирование рыбо- и морепродуктов		100	105	102	102
Переработка и консервирование фруктов и овощей		106	103	102	104
Производство растительных и животных масел и жиров		107	102	108	107
Производство молочных продуктов		101	98	101	97
Производство продуктов мукомольно-крупяной промышленности, крахмалов и крахмалопродуктов		99	99	106	101
Производство готовых кормов для животных		113	112	112	114
Производство прочих пищевых продуктов		102	102	103	106
Производство напитков		102	101	101	105
Производство табачных изделий		90	97	108	105
Текстильное производство		101	101	103	101
Производство одежды; выделка и крашение меха		99	99	109	106
Производство кожи, изделий из кожи (кроме обуви)		92	93	91	91
Производство обуви		116	107	102	97
Обработка древесины и производство изделий из дерева		103	102	100	100
Производство целлюлозы, древесной массы, бумаги, картона и изделий из них		99	100	101	100
Производство кокса и ядерных материалов		83	96	112	104
Производство нефтепродуктов		101	98	96	96
Производство основных химических веществ		102	103	100	102
Производство химических средств защиты растений (пестицидов) и прочих агрохимических продуктов		88	96	100	106
Производство красок и лаков		101	103	104	108
Производство фармацевтической продукции		100	100	101	102
Производство мыла; моющих, чистящих и полирующих средств; парфюмерных и косметических средств		100	102	104	103
Производство искусственных и синтетических волокон		87	99	99	100
Производство резиновых изделий		100	104	100	103
Производство пластмассовых изделий		101	102	105	104

Продолжение таблицы 1

Наименование вида деятельности	Раз- мер	III/18: II/18	IV/18: III/18	I/19: IV/18	II/19: I/19
Производство стекла и изделий из стекла		102	102	100	101
Производство керамических изделий, кроме используемых в строительстве		111	107	97	92
Производство керамических плиток и плит		101	104	99	95
Производство кирпича, черепицы и прочих строительных изделий из обожженной глины		109	106	109	112
Производство цемента, извести и гипса		90	106	102	93
Производство изделий из бетона, гипса и цемента		100	103	102	98
Резка, обработка и отделка камня		96	98	108	121
Металлургическое производство из черных металлов		96	95	97	97
Производство цветных металлов		99	101	102	98
Производство готовых металлических изделий		100	103	105	103
Производство двигателей и турбин, кроме авиационных, автомобильных и мотоциклетных двигателей		115	104	94	96
Производство насосов, компрессоров и гидравлических систем и трубопроводной арматуры		100	105	95	100
Производство подшипников, зубчатых передач, элементов механических передач и приводов		103	99	101	87
Производство прочего оборудования общего назначения (кроме подъемно-транспортного)		92	105	99	105
Производство подъемно-транспортного оборудования		99	99	99	97
Производство машин и оборудования для сельского и лесного хозяйства		93	92	103	108
Производство станков		114	107	94	98
Производство машин и оборудования для металлургии		89	103	114	111
Производство машин и оборудования для добычи полезных ископаемых и строительства		102	100	100	103
Производство машин и оборудования для изготовления пищевых продуктов		85	112	96	95
Производство прочих машин и оборудования специального назначения		87	87	91	92
Производство бытовых приборов		101	100	99	102
Производство офисного оборудования и выч. техники		107	79	107	114
Производство электрических машин и электрооборудования		103	95	98	98
Производство аппаратуры для радио, телевидения и связи		97	98	110	115
Производство изделий медицинской техники, средств измерений, оптических приборов и аппаратуры, часов		83	102	124	131
Производство автомобилей, прицепов и полуприцепов		100	103	108	110
Производство судов, летательных и космических аппаратов и прочих транспортных средств		102	99	98	102
Производство железнодорожного подвижного состава		83	91	102	113
Производство мебели и прочей продукции		104	105	102	100

Источник: оценка ЦМАКП по данным ФТС.

Примечание: размер столбиков отражает долю экспорта по детализированному виду деятельности в соответствующем агрегированном виде деятельности (по состоянию на 2017 г.). Агрегированные виды деятельности отделены друг от друга черными горизонтальными линиями.

Специальный сюжет

Торможение мировой торговли: эффект «тарифной спирали»?

Краткие выводы

- В результате торговой войны взаимные поставки товаров между США и Китаем сократились, но дефицит американской торговли даже увеличился: китайские товары продолжали поступать в США через третьи страны;
- Признаки замедления мировой торговли совпали с началом активной фазы торговой войны, но эффект «тарифной спирали» оказался незначительным по сравнению со спадом спроса на импорт в китайской экономике;
- Замедление потребительской активности в Китае стало одним из главных триггеров для торможения как китайского импорта, так и мировой торговли.

Дайджест торговой войны

В марте 2018 г. США ввели 25%-ные тарифы на импорт стали и 10%-ные – на импорт алюминия почти из всех стран мира.¹⁷ После ответа Китая США в виде повышения пошлин на американский импорт по ряду товаров (в размере порядка 3 млрд. долл. США) была инициирована полномасштабная торговая война. Объемы затрагиваемой торговли возросли: в апреле – до 50, а в июле – до 250 млрд. долл. (со стороны ограничений на китайский импорт); в июне – до 34, а в августе – до 94 млрд. долл. (со стороны ограничений на американский импорт). В первой половине 2019 г. между США и Китаем активно шли торговые переговоры, однако пока они не достигли успеха – напротив, в мае 2019 г. тарифы на китайский импорт были еще раз увеличены, а в августе снова возросли объемы затрагиваемой торговли. Итого, по состоянию на конец августа, 550 млрд. долл. импорта из Китая и 185 млрд. долл. импорта из США в той или иной мере оказались затронуты повышением тарифов.

Цель США в торговой войне – снижение торгового дефицита и развитие локального производства. Предполагалось, что этого удастся добиться в рамках заключения «великой сделки». Но Китай ответил симметрично, и спираль взаимного повышения импортных тарифов закрутилась и не останавливается до сих пор. Отчасти это стало возможно благодаря тому, что Китай, во-первых, накопил запас прочности экономики после длительного быстрого роста, а во-вторых, не оказался в

¹⁷ Здесь и в дальнейшем, используется информация о действиях США и Китая в торговой войне, систематизированная на сайте: <https://www.china-briefing.com/news/the-us-china-trade-war-a-timeline/>.

критической зависимости от американского импорта к моменту начала торговой войны. Доля поставок из США в китайском импорте составляет лишь 8%, тогда как обратный показатель – доля китайских товаров в американском импорте – достигает четверти, что ставит Китай в несколько [более выгодное положение](#) в торговой войне в терминах пространства для маневра. Более того, по ряду товаров (прежде всего, в части сельскохозяйственной продукции) у Китая есть возможность переориентации импорта на другие страны, в том числе на Россию.¹⁸ Наконец, Китай получает дополнительную выгоду вследствие ослабления юаня, что позволяет несколько сгладить вынужденное увеличение экспортных цен.¹⁹

До момента начала торговой войны мировая торговля находилась на подъеме после затяжного посткризисного замедления.²⁰ Можно предположить, что раскрутка «тарифной спирали» стала важной причиной, по которой наметившийся позитив полностью выдохся в 2019 г. Эхо торговой войны достигло и европейского континента: Федеральное объединение немецкой промышленности [предупредило](#) о том, что внешнеторговая политика США может существенно ухудшить ситуацию во всей мировой экономике, начиная уже с осени этого года, а Бундесбанк [указал](#) на высокую вероятность дальнейшего снижения экспорта автомобилей в III квартале. Бундесбанк также отмечает, что Германия может войти в рецессию. Это неприятно для России, ведь Германия выступает одним из ее крупнейших торговых партнеров.

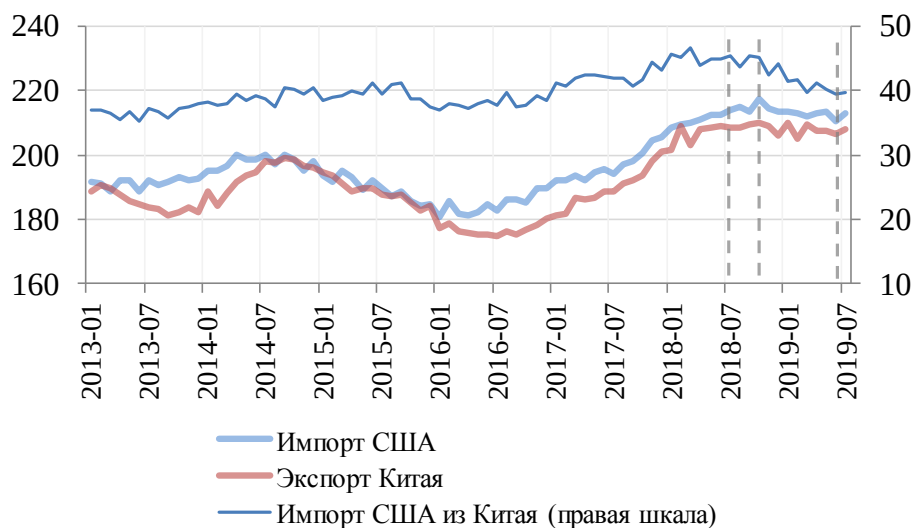
Динамика внешней торговли США и Китая

Статистический анализ импорта товаров из Китая в США показывает, что выраженная тенденция сокращения поставок китайских товаров стала проявляться с конца 2018 г. (*Рисунок 20*). При этом совокупный товарный экспорт Китая и импорт США вышли на плато еще в середине года, и с тех не показывали серьезного роста или падения. Именно на середину 2018 г. (а точнее, на июль) пришлось введение первых пошлин США, направленных специально против Китая, а к сентябрю обе страны приняли третий раунд тарифов. В мае 2019 г., когда отрицательное влияние раскрутки «тарифной спирали» на динамику внешней торговли уже стало явным, США подняли пошлины по затронутым ранее товарным позициям с 10 до 25%.

¹⁸ Так, группа компаний «Черкизово» [планирует](#) наращивать поставки свинины и сои в Китай.

¹⁹ Американская администрация в связи с этим признала Китай валютным манипулятором, но эксперты МВФ [не согласились](#) с этим выводом.

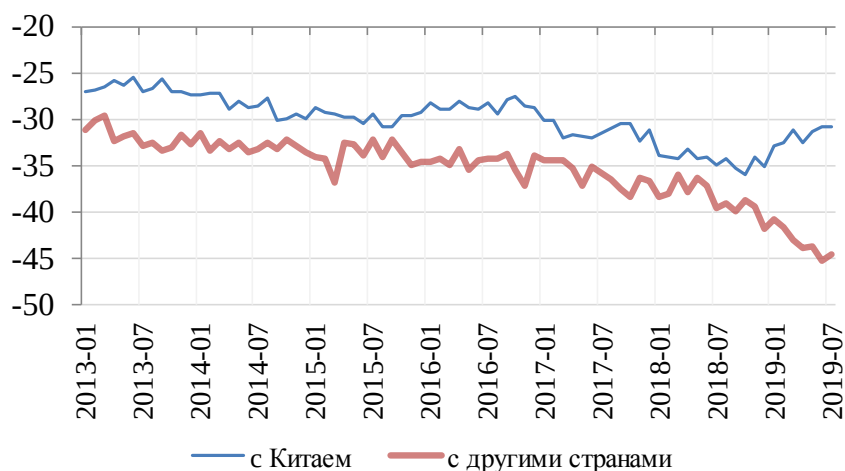
²⁰ Впрочем, этот подъем затрагивал в основном развивающиеся страны – прежде всего, Китай, – и почти не был отмечен в Еврозоне. См.: Гнидченко А. (2018). Многополярное замедление и оживление мировой торговли // *Экономический журнал Высшей школы экономики*, 22(4), с. 583-608.



Источники: FRED Economic Data, US Census, Chinese General Administration of Customs

Рисунок 20 – Торговля Китая и США в текущих ценах (млрд. долл. США)

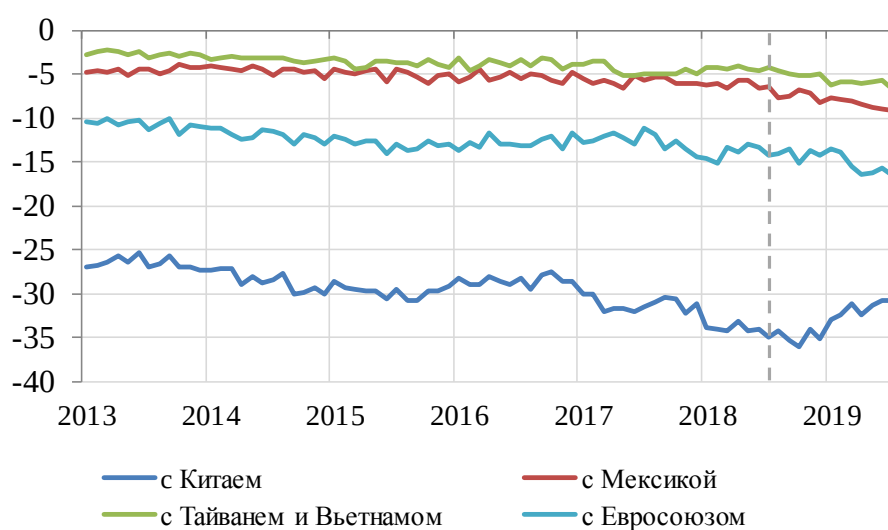
Крайне важно отметить, что, несмотря на заметное падение американского импорта из Китая, позволившее США добиться сокращения торгового дефицита с этой страной, параллельно произошло углубление торгового дефицита с другими странами (Рисунок 21), так что совокупный внешнеторговый баланс США в течение последнего года даже несколько ухудшился. При этом рост дефицита внешней торговли с другими странами произошел очень быстро – такими темпами, которых ранее не наблюдалось, – что с большой вероятностью указывает на искусственную природу этого процесса. В сочетании с уменьшением дефицита в торговле с Китаем, отмеченные факты могут свидетельствовать либо о замещении аналогами из других стран китайских товаров, либо об их реэкспорте через другие страны.



Источник: US Census

Рисунок 21 – Торговый баланс США в текущих ценах (млрд. долл. США)

Детальный анализ структуры американского товарного импорта показал, что эффект ухудшения внешнеторгового баланса США за прошедший год (июль 2019 г. к июлю 2018 г.) был примерно в равных долях обеспечен ростом импорта из ЕС, Мексики и ближайших соседей Китая – Тайваня и Вьетнама (*Рисунок 22*). Наиболее вероятно, это отражает реэкспорт китайских товаров в США через [альтернативные маршруты](#) – Тайвань, Вьетнам и Мексику: в частности, Вьетнам уже [давно вывозит](#) в Америку китайские металлургические товары. При этом активизация торговли с ЕС, скорее всего, отражает процессы замещения китайского импорта европейским.



Источник: US Census

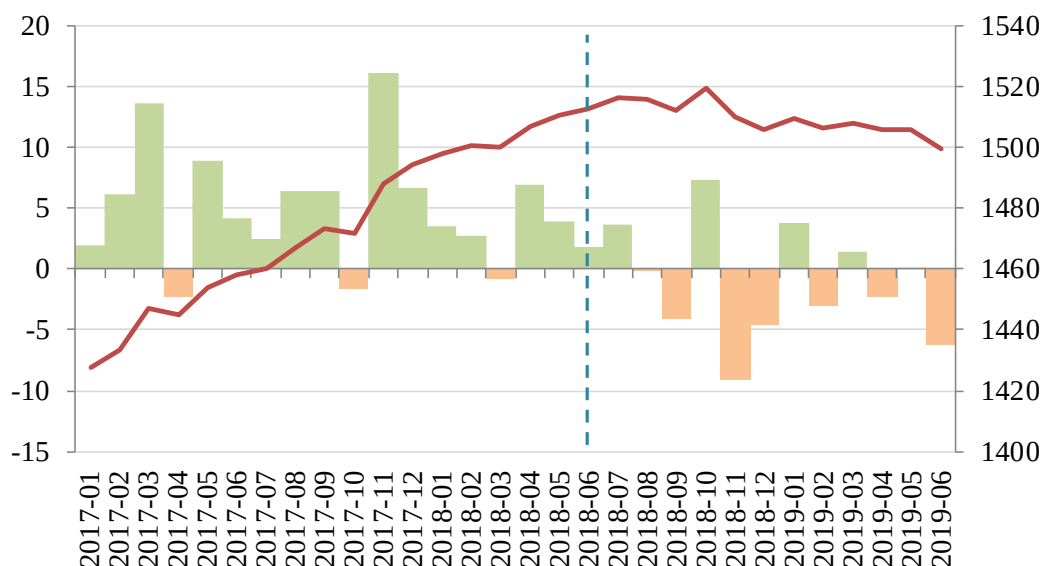
Рисунок 22 – Торговый баланс США с основными странами-партнерами в текущих ценах (млрд. долл. США)

Таким образом, влияние раскрутки «тарифной спирали» на двустороннюю динамику торговли между США и Китаем оказалось значительным, однако потери в торговле частично были компенсированы активизацией «обходных маршрутов».

В поисках причин замедления мировой торговли

Однозначное сокращение мировой торговли товарами было зафиксировано к концу 2018 г., однако первые признаки замедления стали просматриваться летом, когда и вступила в активную фазу торговая война (*Рисунок 23*).

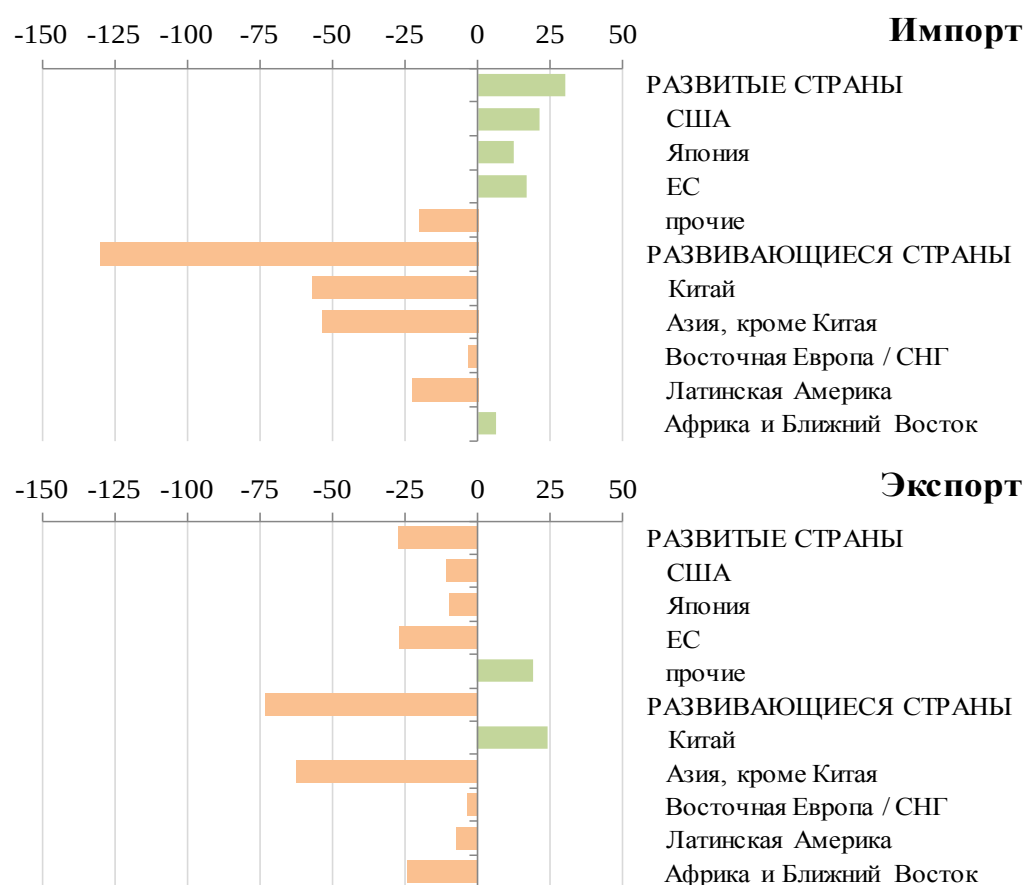
В сравнении с уровнем июня 2018 г., мировая торговля упала почти на 1%. Со стороны импорта такое сокращение было обеспечено развивающимися странами (прежде всего, упал спрос на товары со стороны Китая и прочих стран Азии), тогда как экспорт основных развитых стран даже увеличился (*Рисунок 24*). Уменьшение экспорта было более равномерным и затронуло все основные страны, кроме Китая.



Источник: CPB World Trade Monitor

Примечание: линия отражает объем мировой торговли, столбики – прирост за месяц

Рисунок 23 – Мировая торговля и ее прирост (млрд. долл. США, в ценах 2010 г.)

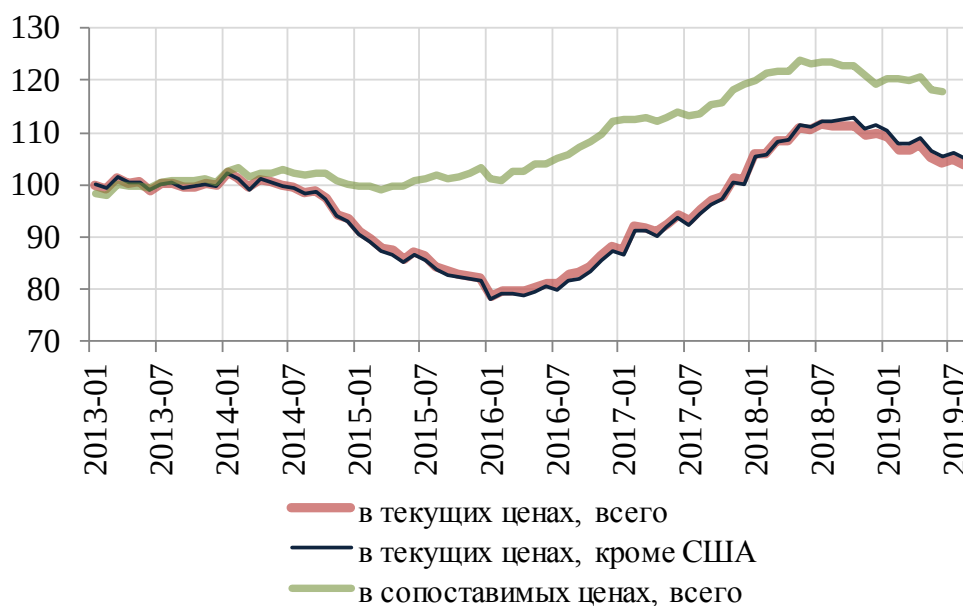


Источник: CPB World Trade Monitor

Примечание: прирост мировой торговли приведен к значению -100

Рисунок 24 – Вклад основных стран и регионов в замедление мирового импорта и экспорта за период с июня 2018 г. по июнь 2019 г.

Таким образом, наиболее вероятной исходной причиной замедления мировой торговли выступает сокращение импорта товаров Китаем. Более того, этот процесс почти не связан с торговой войной, так как доля импорта из США составляет лишь 8% совокупного китайского импорта. Анализ показывает, что сокращение импорта Китаем, начавшееся с лета 2018 г., оказывается лишь немногим меньше без учета поставок из США (Рисунок 25). Это указывает на наличие более глубоких причин замедления мировой экономики, чем раскручивание «тарифной спирали».



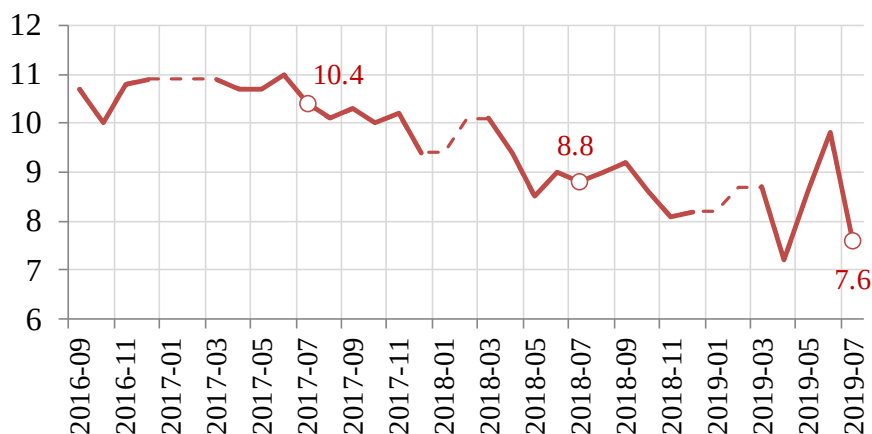
Источники: US Census, FRED Economic Data, CPB World Trade Monitor

Рисунок 25 – Динамика импорта Китая в целом и без учета США (2013 = 100)

Н. Ларди, эксперт американского Института мировой экономики Петерсона, [отмечает](#), что рост в Китае стал замедляться уже довольно давно, и вклад торговой войны в этот процесс не выглядит значимым. Другой аргумент опирается на анализ статистики розничных продаж в Китае: по данным статистической службы страны, средний темп роста розничных продаж быстро замедляется второй год подряд – по состоянию на июль, он составил 10.4% в 2017 г. и лишь 7.6% в 2019 г. (Рисунок 26). При этом резкое замедление началось во II квартале 2018 г., тогда как импорт стал сокращаться только в III квартале.²¹ В совокупности, отмеченные факты позволяют сделать вывод о том, что одним из наиболее существенных факторов замедления мировой торговли выступил торможение роста спроса в китайской рознице.²²

²¹ По всей видимости, закупки по импорту стали сокращаться только после того, когда падение спроса стало относительно очевидно.

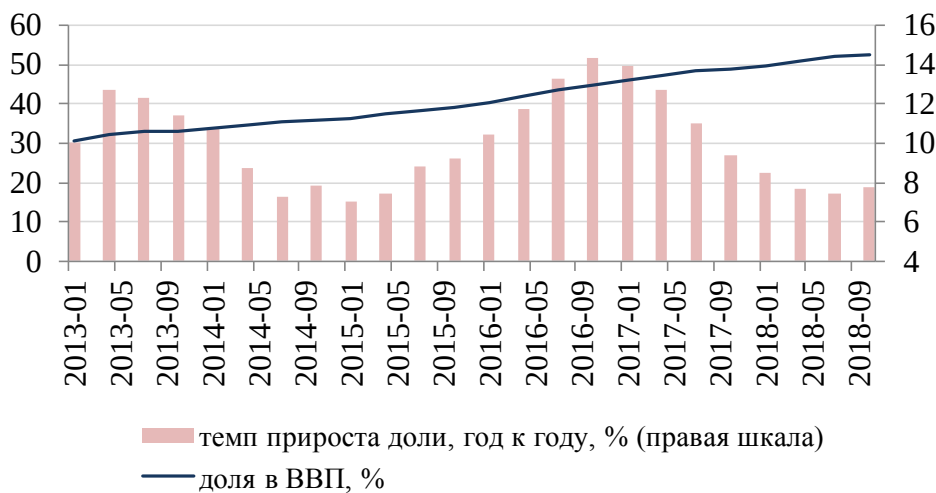
²² Не исключено, что еще одним фактором может быть импортозамещение Китаем американских товаров.



Источник: National Bureau of Statistics of China

Рисунок 26 – Темп роста розничной торговли в Китае, год к году

Более того, как [утверждает](#) Р. Дэшер из Стэнфордского университета, рост потребления в Китае в настоящий момент в существенной степени обеспечивается кредитами, что создает ситуацию опережающего роста розничной торговли к ВВП. По данным Банка международных расчетов, соотношение кредитов населения и ВВП в середине 2018 г. достигла 50% и продолжает устойчиво расти темпом более 7.5% год к году (Рисунок 27).



Источник: Банк международных расчетов

Рисунок 27 – Динамика доли кредитов населению в ВВП Китая

Таким образом, представляется, что замедление потребительской активности в Китае стало одним из ключевых факторов сначала для торможения, а затем и для сокращения импорта, что, в свою очередь, повлияло на мировую торговлю. Конечно, ряд других факторов также мог воздействовать на замедление мировой торговли, но в данном мониторинге не ставится задача выявления всех этих факторов.

Методологический комментарий

Порядок оценки экспорта в сопоставимых ценах

Оценка экспорта в сопоставимых ценах проводилась в три шага.

1) Определялись товарные группы, оценку экспорта в сопоставимых ценах по которым целесообразно проводить на основании данных об экспорте в физическом выражении (килограммы и, в ряде случаев, другие единицы²³). К ним отнесены 153 товарные группы из 1201 (в разрезе 4 знаков ТН ВЭД):

- 22 важнейшие товарные группы²⁴, данные по которым публикуются ФТС в ежемесячном материале «Экспорт России важнейших товаров»;
- 58 крупнейших (по стоимостным объемам экспорта в 2017 г.) товарных групп несырьевого неэнергетического экспорта России (за исключением товаров машиностроительного комплекса и товарных групп из «топ-22»);
- 73 сельскохозяйственные товарные группы (за исключением попавших в список крупнейших товарных групп).

Охват данных по всем указанным товарным позициям, в зависимости от года, составил от 88 до 91% совокупного стоимостного объема российского экспорта.

2) По товарам, попавшим в перечень, сформированный на первом шаге, экспорт в сопоставимых ценах определялся путем умножения средней стоимости единицы товара в 2011 г. на скорректированные физические объемы экспорта²⁵.

По товарам, не попавшим в указанный перечень, экспорт в сопоставимых ценах рассчитывался путем деления стоимостных объемов экспорта на базисные (к среднему уровню за 2011 г.) индексы цен производителей в части экспорта²⁶ по соответствующим видам деятельности²⁷, выраженные в долларах США.

3) Оценки на уровне видов деятельности формировались путем простого суммирования оценок по товарным группам. При этом одной товарной группе могли соответствовать несколько видов деятельности (разбивка производилась по данным о стоимостных объемах экспорта в разрезе 6 знаков ТН ВЭД за 2016 г.).

²³ В частности, для электроэнергии и газа.

²⁴ Нефть, нефтепродукты, газ естественный, электроэнергия, уголь каменный, руды и концентраты железные, алюминий, никель и никелевый штейн, медь, минеральные удобрения (азотные, калийные и смешанные), фосфаты кальция, аммиак безводный, каучук синтетический, лесоматериалы необработанные, пиломатериалы, фанера клееная, целлюлоза (натронная или сульфатная, сульфитная), бумага газетная.

²⁵ Скорректированные физические объемы экспорта рассчитывались путем деления стоимостных объемов экспорта на скорректированные на «выбросы» оценки стоимости единицы товара.

²⁶ Данные с 2017 г. доступны на [сайте ЕМИСС](#) (показатель «Индексы цен производителей по видам экономической деятельности с 2017 г.», канал реализации – «Экспорт»), а данные за 2012-2016 гг. – на [сайте ЦБСД](#) или [сайте ЕМИСС](#) (показатель «Индексы цен производителей по видам экономической деятельности с 2012 г. по 2016 г.», канал реализации – «Экспорт»).

²⁷ Соответствие товаров и видов деятельности определялось экспертно на основе существующих переходных ключей [ООН](#) и [МЭР](#), а также собственных разработок ЦМАКП. Для проведения более точного соответствия товаров по 4-значным кодам ТН ВЭД и видов деятельности по кодам ОКВЭД использовалась вспомогательная матрица распределения объемов экспорта на уровне 6-значных кодов ТН ВЭД.