

Есть ли шанс для поставщиков в Россию в условиях кризиса и санкций?

Сергей Агибалов

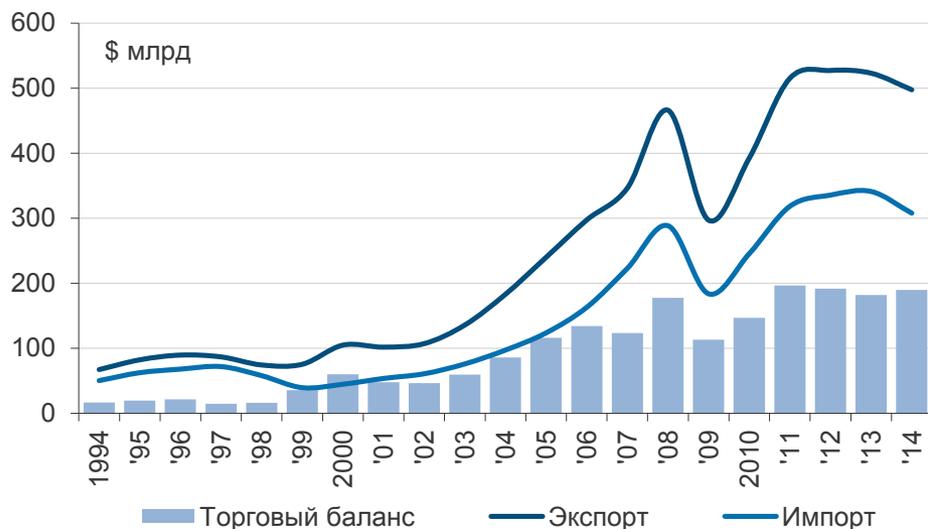
Институт Энергетики и Финансов

Июнь 2015

ИЭФ

Динамика внешней торговли

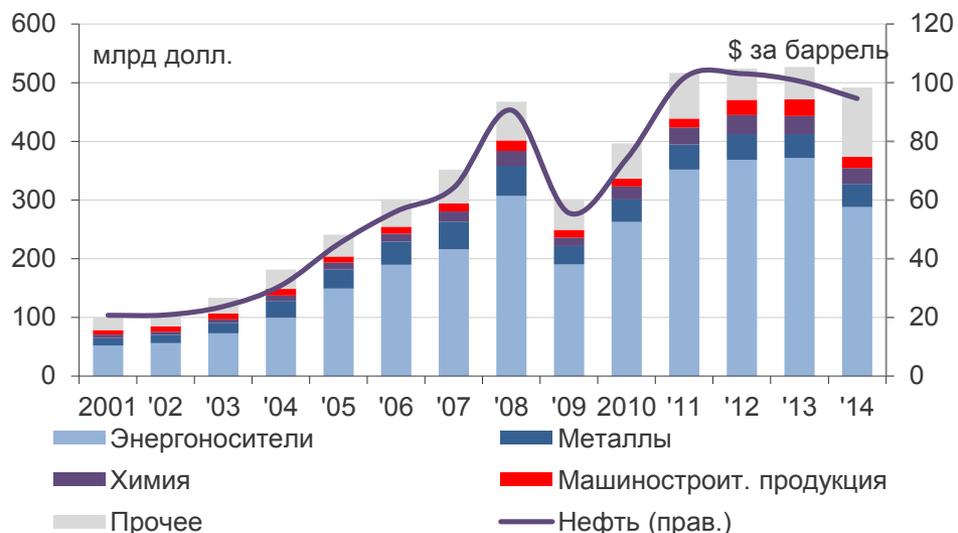
Объемы экспорта и импорта, 1994-2014



С 2000 г. стартовало активное расширение экспорта и импорта. За период с 2000 по 2008 г. импорт вырос в 6,4 раза и достиг 289 млрд долл., экспорт – в 4,4 раза до 466 млрд долл.

После кризиса 2008/2009 гг., когда наблюдалось синхронное снижение импорта и экспорта (-36,3% г/г), уже на второй год после спада объемы экспорта и импорта превысили докризисные значения.

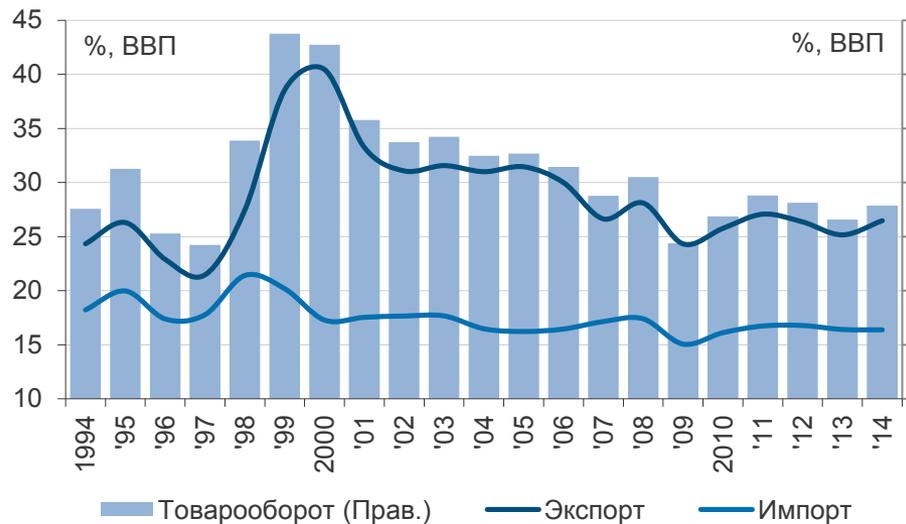
Экспорт и нефть



С 2011 г. вместе со стабилизацией цен на нефть темпы роста экспорт и импорта резко замедлились, а по итогам 2014 г. вновь зафиксирован спад стоимостных объемов внешней торговли, при этом падение импорта было опережающим. Экспорт в 2014 г. снизился на 4,9% г/г, импорт – на 9,8% г/г.

Внешняя торговля – относительные объемы

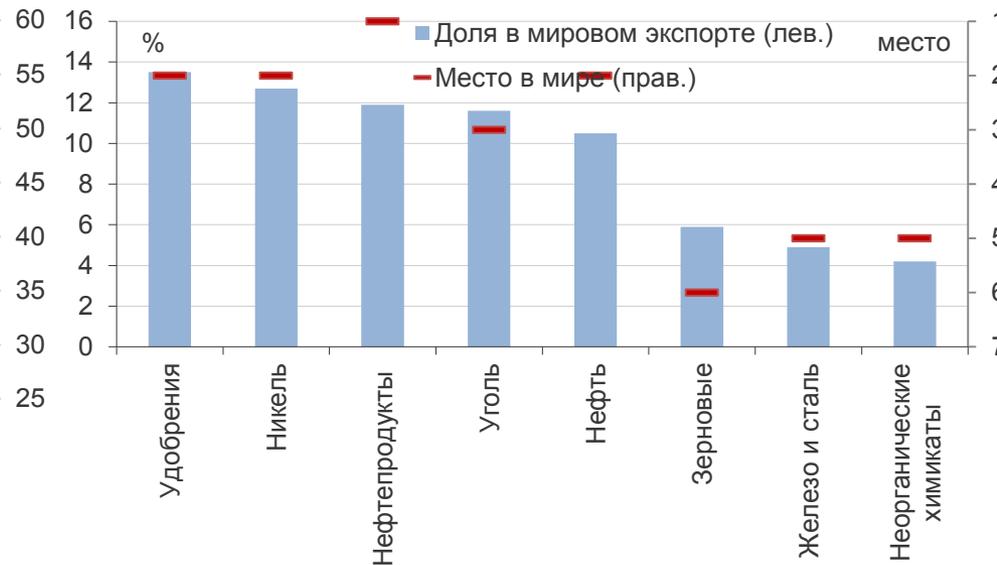
Относительный объем экспорта и импорта, в % ВВП



Несмотря на существенный рост стоимостных объемов импорта, его относительная роль в экономике остается практически неизменной уже на протяжении полутора десятилетий и составляет 16,5% ВВП в последние пять лет.

В предкризисный период (2000-2008 гг.) доля импорта в ВВП составляла немногим больше – 17,1% в среднем. Лишь в кризисный 2009 г. импорт упал до 15,1% ВВП.

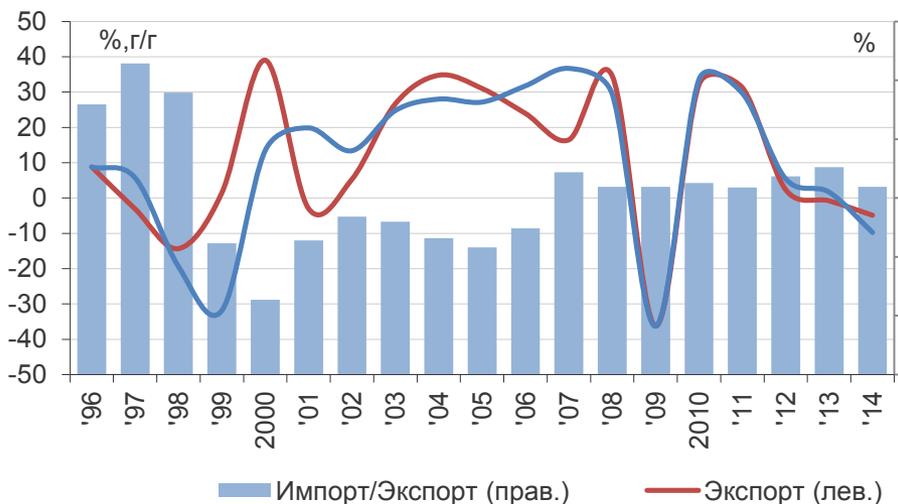
Позиции России в мировой торговле



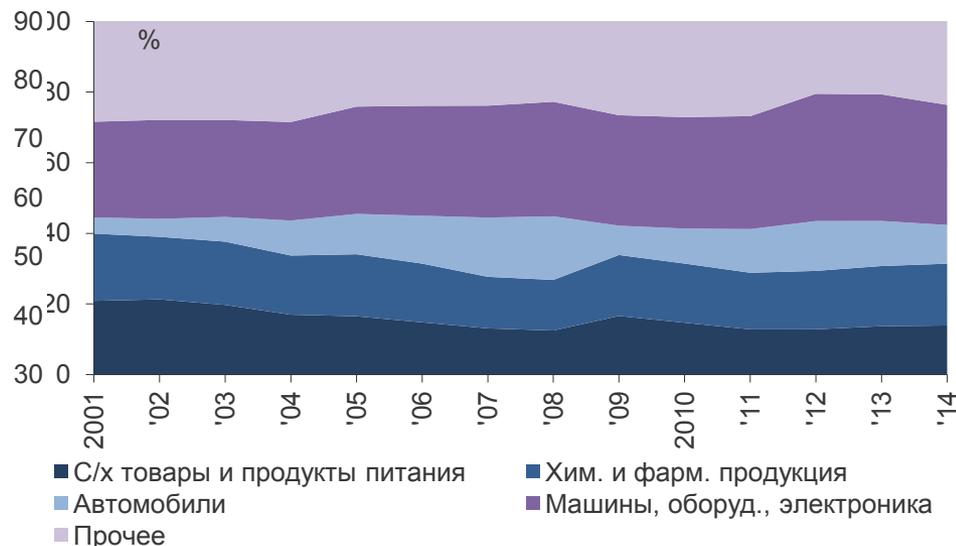
Россия занимает ведущие позиции в мире по экспорту многих видов промышленного сырья. Экономика РФ глубоко интегрирована в мировую экономику. Замещение поставок из других источников по многим товарным позициям невозможно. Также как и отказ от экспорта.

Парадокс импорта

Относительный объем импорта, в % от экспорта



Структура импорта в разрезе по основным товарным группам, в % объема



С 2006 г. темп роста импорта значительно ускорился, доля импорта к экспорту заметно выросла и длительный период наблюдался уровень в 62% (товарный импорт к товарному экспорту).

Всплеск импорта был обусловлен комплексом факторов – постепенным укреплением рубля и динамичным ростом доходов (в начале 2006 г. среднедушевые доходы превысили уровень в 300 долл. в месяц).

В 2014 г., после роста доли импорта до 65% в 2012-2013 гг., произошла корректировка до ранее

наблюдавшихся 62%.

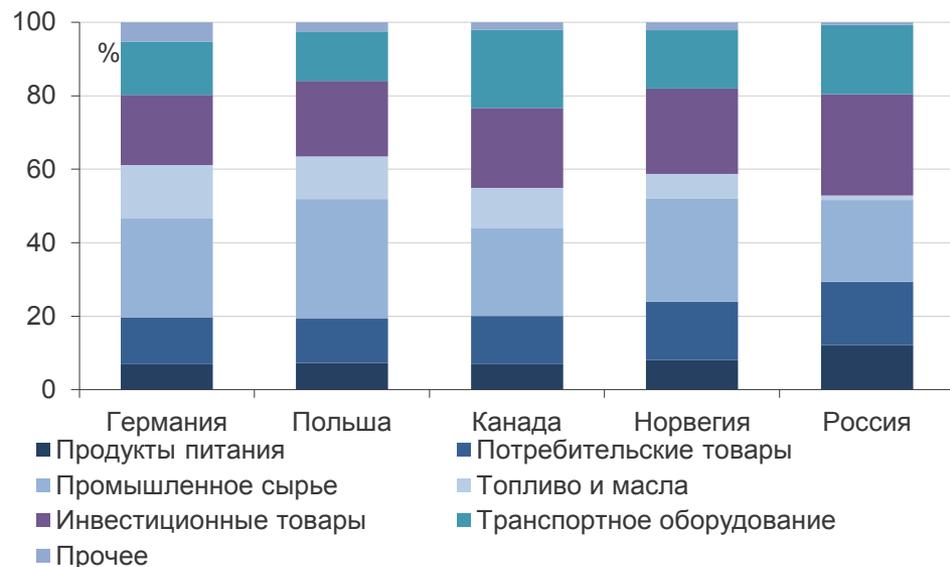
Источник: Росстат, оценка ИЭФ.

Основные изменения в товарной структуре российского импорта:

- заметно сократилась доля импорта продуктов питания (составлявшей 20% в начале 2000 гг., и снизившейся до 14% в 2013/2014 гг.).
- существенно возросла доля автомобилей и прочего транспортного оборудования в общей стоимости импорта (с 8% до 19% за этот же период).

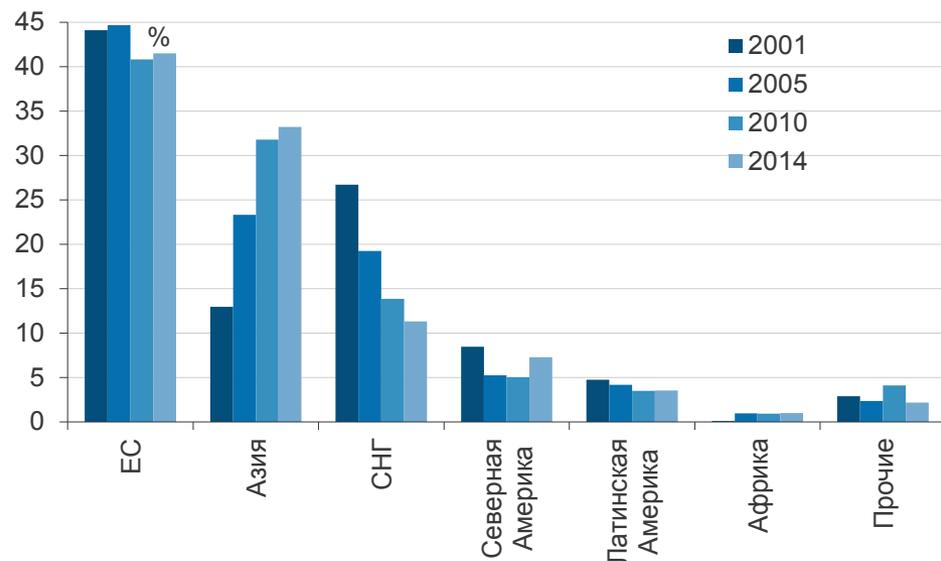
Где мы и с кем мы

Структура импорта в разрезе по категориям использования в России и других странах



Основным отличием структуры российского импорта от большинства развитых и успешных развивающихся стран, это доминирование в структуре импорта готовой машиностроительной продукции (порядка 40%) в противовес импорту сырья и промежуточной промышленной продукции. Кроме того, Россию отличает высокий уровень импорта продовольственных товаров.

Структура импорта по регионам

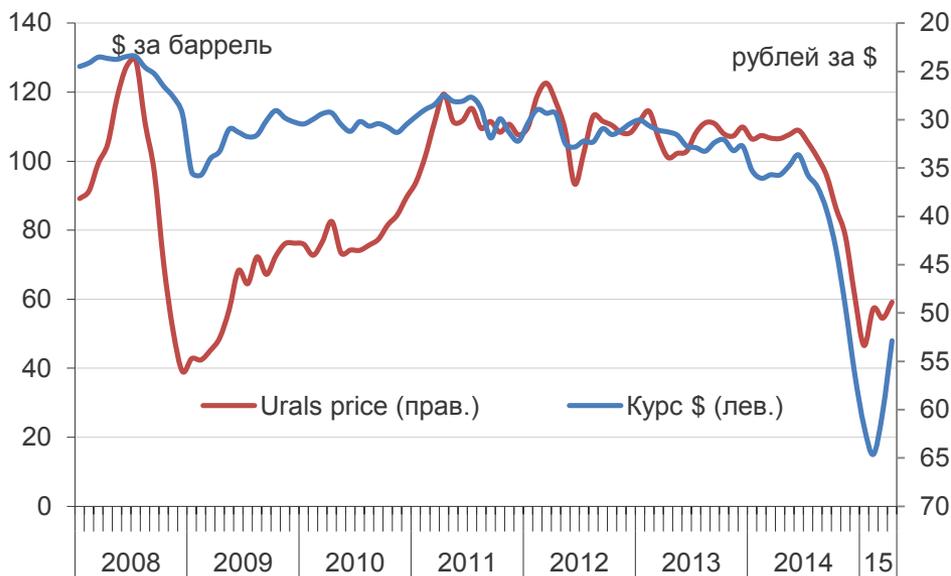


Страновая структура российского импорта претерпела существенные изменения. Основным трендом стало увеличение доли азиатских стран, в первую очередь Китая. Все последние годы импорт из Китая рос исключительно быстро и в целом с 2001 по 2014 г. вырос более чем в 30 раз – с 1,6 млрд долл. до 50,4 млрд долл. Экспансия азиатских поставщиков на российском рынке шла главным образом за счет вытеснения поставщиков из стран СНГ.

Поставки из стран ЕС в 2001-2008 гг. удерживались на уровне 44%. В последние годы этот уровень снизился до 42%.

2014 – все и сразу

Курс рубля и цена на нефть



Слишком много событий проходили во времени одновременно:

- Крым и Украина;
- Санкции и контрсанкции;
- Изменение курсовой политики ЦБ РФ – переход к «свободному плаванию»;
- Зачистка банковского сектора;
- Обвал цен на нефть.

Инфляция



Продовольственные санкции, а затем и обвал рубля, привели к резкому усилению инфляции.

С апреля инфляция стабилизировалась на месячном уровне, но в годовом выражении останется высокой до конца года.

Внутренний рынок – быстрая реакция

Средний доход и средняя заработная плата (\$)



Исключительно резкий провал доходов и заработной платы в долларовом эквиваленте.

В первом квартале 2015 г. доходы сравнялись с доходами кризисного первого квартала 2009 г. – откатились на шесть лет назад.

Доходы и торговля

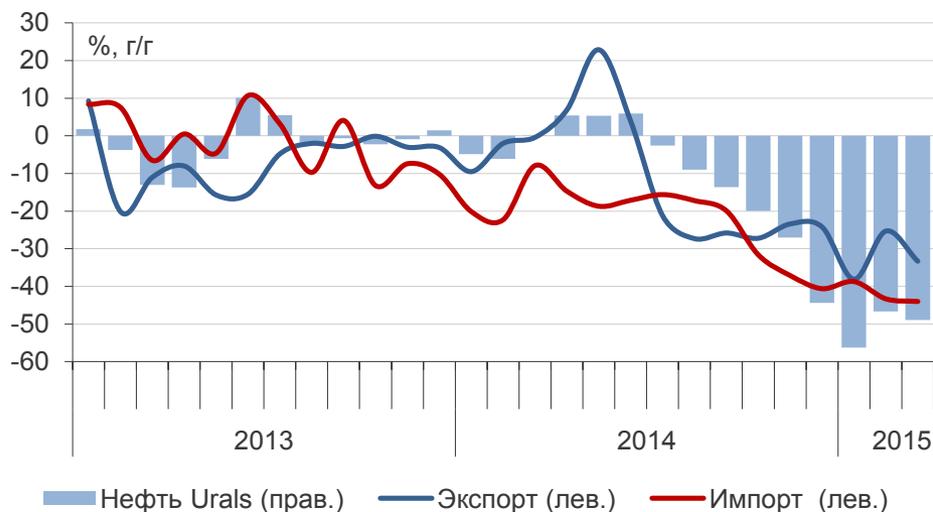


Наблюдается опережающий спад заработной платы (-8,3% г/г в I кв.) по сравнению с оборотом торговли, но провал в торговле тоже существенный (-6,7% г/г в I кв.).

Всплеск в рознице в IV 2014 г. – вынужденное спасение сбережений от инфляции.

Дыхание кризиса или порыв урагана?

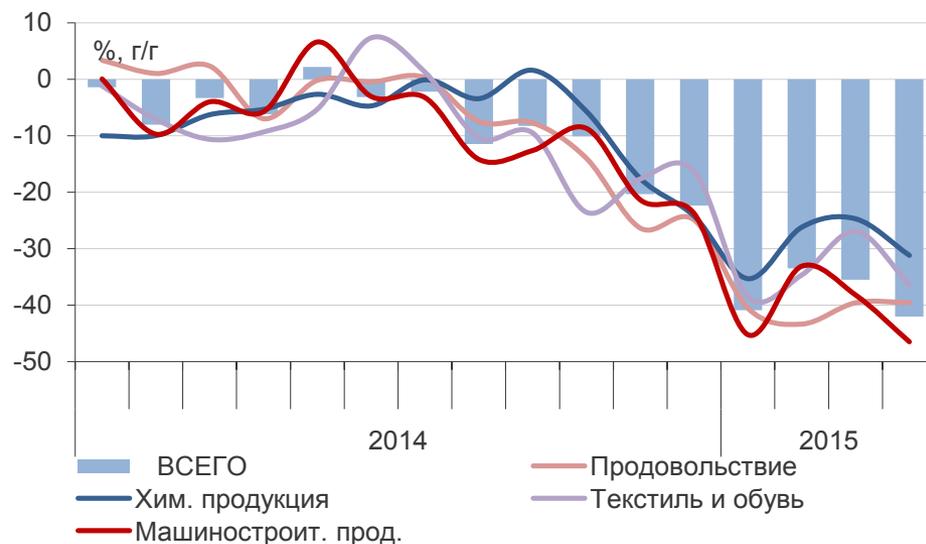
Экспорт и импорт, 2013-2015



Наблюдается резкое опережающее падение импорта по сравнению с экспортом. Ранее в кризис 2008/2009 г. падение импорта и экспорта было практически синхронным.

Резкий обвал рубля в ноябре-декабре 2014 г. спровоцировал обвал импорта. Фактически импорт как и рубль падал на ожиданиях глубокого будущего спада.

Динамика импорта по категориям (страны вне СНГ)



Сокращение импорта из стран дальнего зарубежья наблюдается по всем основным товарным группам, но опережающее снижение фиксируется по двум позициям – импорту продовольственных товаров (-41% г/г по итогам первого квартала) и машиностроительной продукции (-37% г/г).

Наибольшую резистивность демонстрирует импорт химической продукции (-27% г/г). По некоторым субпозициям даже наблюдается рост импорта (продуктов органической и неорганической химии).

Кризис 2014/2015 vs 2008:

небольшой спад в реальном секторе

Основные параметры

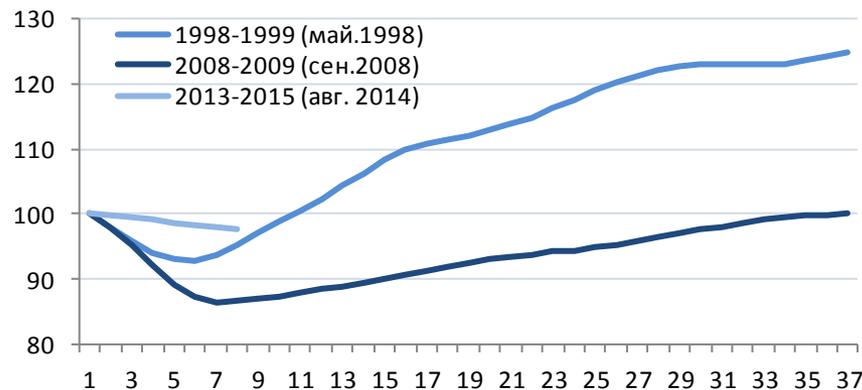
■ **Снижение выпуска в текущем кризисе значительно меньше, чем в 1998-99/2008-09 гг. из-за:**

- Локального характера кризиса (положительные темпы роста сохраняют все основные торговые партнеры);
- Стабилизации цен на сырьевых рынках на приемлемом уровне;
- Относительной стабильности финансовой системы (несмотря на закрытие внешних рынков);

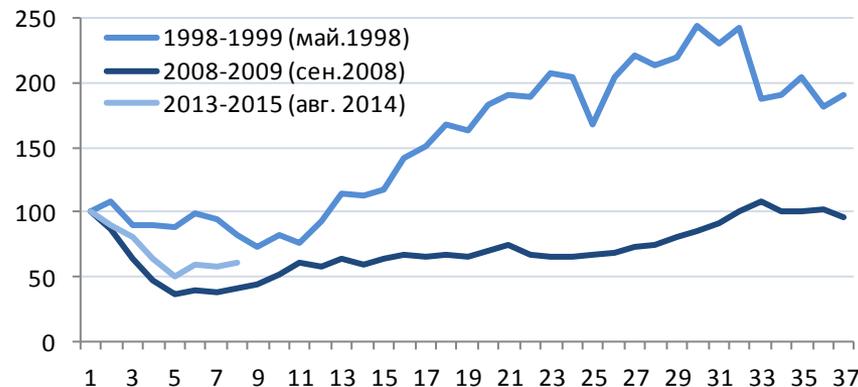
■ **Однако спад будет затяжным, а темпы восстановления, – вероятно, невысокими.** В предыдущий кризис восстановление заняло 3 года. Сейчас в российской промышленности нет значимых объемов свободных производственных мощностей/дешевой квалифицированной рабочей силы, обеспечивших быстрый рост в 1999 г. А высокая стоимость заимствований не способствует увеличению инвестиций.

■ **Дополнительный негатив – пикирующий вниз внутренний спрос...**

Промышленное производство, 100 = предкризисный максимум (месячные данные)



Цены на нефть, 100 = предкризисный максимум (месячные данные)



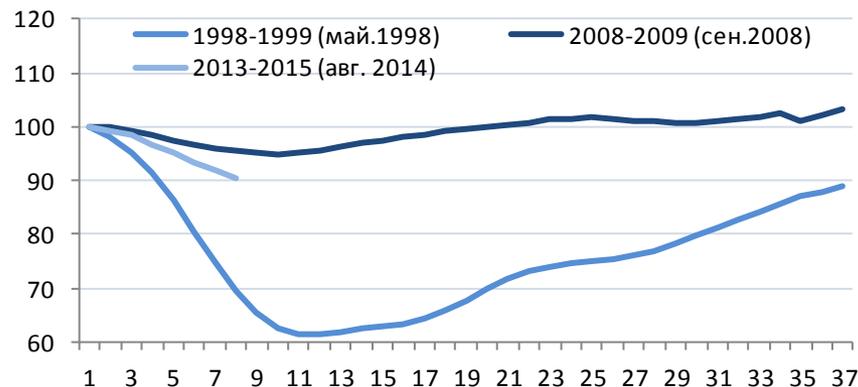
Кризис 2014/2015 vs 2008 :

доходы, расходы – опережающий спад

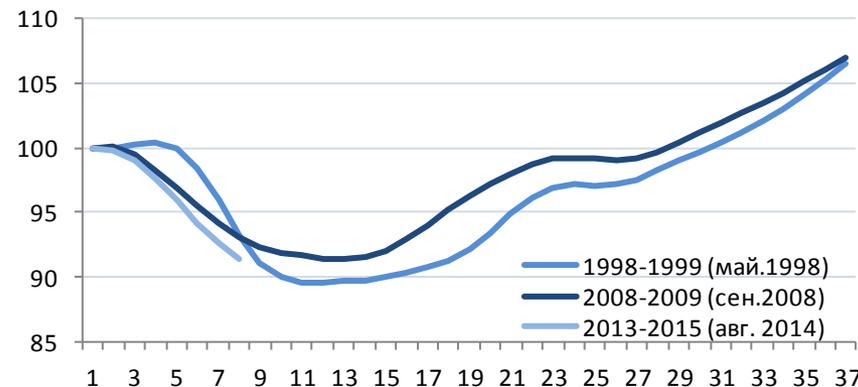
Основные параметры

- С начала текущего кризиса реальная зарплата упала на 10% – существенно хуже, чем в 2008-2009 гг., когда государство пошло на повышение зарплат в бюджетном секторе и максимально сдерживало увольнения людей в коммерческом секторе;
- Спад в доходах уже привел к резкому падению розничных продаж (на 9% к предкризисному максимуму), причем продажи снижаются даже быстрее, чем в 1998 г.
- В наибольшей степени сокращаются продажи товаров длительного пользования: автомобилей (-41,5% г/г), бытовой техники (-28% г/г), а также жилья (падение на первичном рынке составляет 35-40% г/г).
- Несмотря на сжатие, российский рынок остается 4-5-м по величине в Европе, и сохраняет относительно высокую маржинальность: одним из основных процессов, влияющих на ситуации на рынке, в ближайшие годы будут процессы импортозамещения и диверсификация внешней торговли (акцент на сотрудничестве со странами АТР).

Реальная зарплата, 100 = предкризисный максимум (месячные данные)



Розничные продажи, 100 = предкризисный максимум (месячные данные)



Импортозамещение – кого и чем?

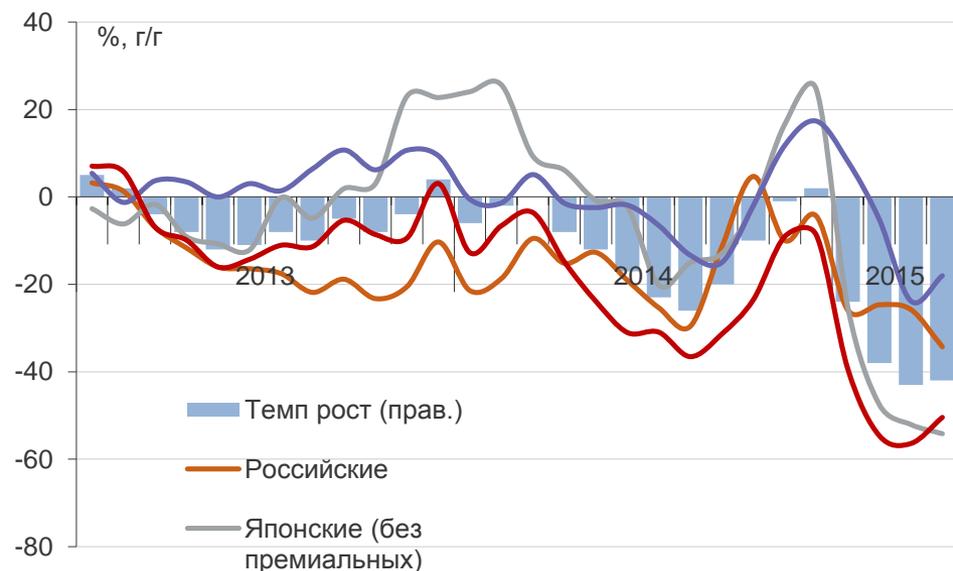
Импорт автомобилей и запчастей



В России уже накоплен положительный опыт импортозамещения в ряде секторов - автомобилестроение, металлургии, АПК (птицеводство).

Текущий кризис наглядно показал, что уровень локализации является важнейшим фактором.

Динамика продаж автомобилей в России



Импортозамещение будет носить сегментный характер. Наиболее перспективные сектора:

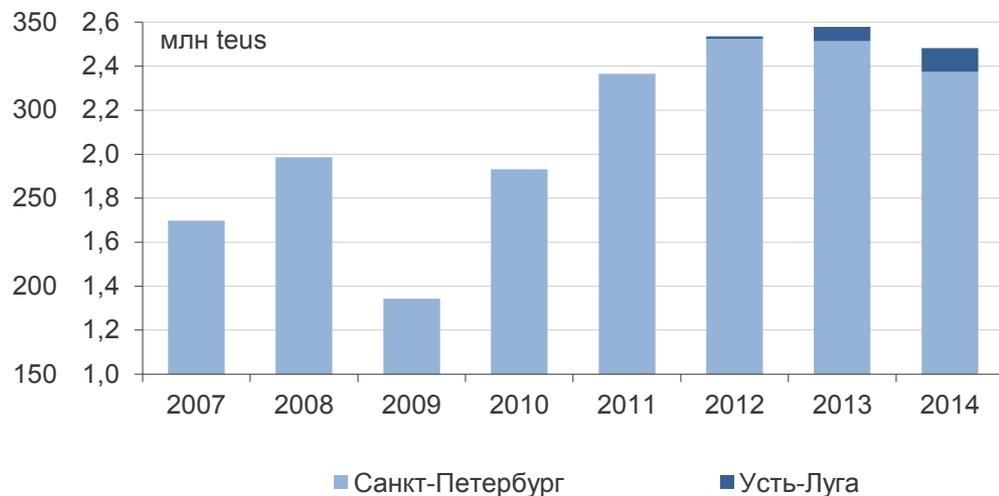
- Базовая крупнотоннажная химия
- АПК
- Машиностроение

Прогнозы роста



С 2016 г. ожидается восстановление роста экономики и импорта, но достижение предкризисных объемов в среднесрочной перспективе не ожидается (официальный прогноз Минэкономразвития РФ).

Перевалка контейнеров в портах Ленобласти



В среднесрочной перспективе продолжится развитие российских портом, в первую очередь в Ленобласти.

На фоне снижения общего грузопотока в РФ это приведет к резкому усилению конкуренции между портами.

Спасибо за внимание

Сергей Агибалов

s_agibalov@fief.ru , www.fief.ru