

# МОНИТОРИНГ

**ПАДЕНИЕ ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛИ УСЛУГАМИ  
В МАЕ ЗАМЕДЛИЛОСЬ**

Институт «Центр развития»  
Пухов С.Г.

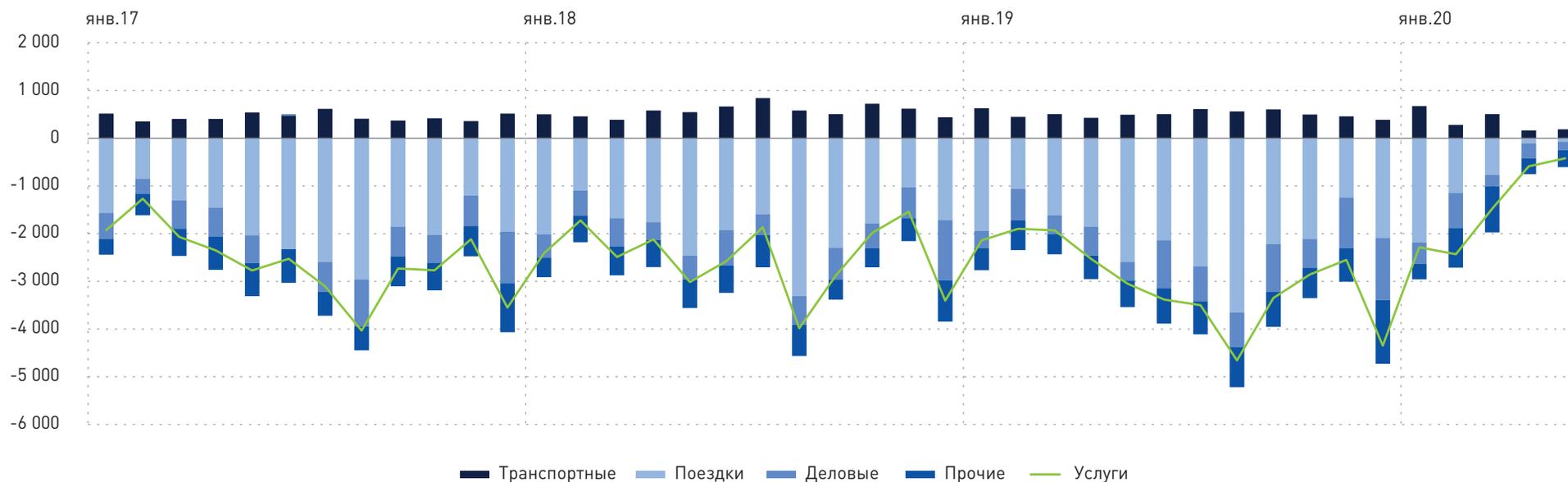
## Падение внешней торговли услугами в мае замедлилось

В мае 2020 года отрицательное сальдо услуг практически не изменилось по сравнению с предыдущим месяцем и вновь оказалось близким к нулю. Ежемесячное сокращение экспорта и импорта услуг было уже не столь драматичным, как в апреле. Тем не менее стоимость практически всех видов услуг в мае снизилась по сравнению с предыдущим месяцем. По нашему мнению, восстановление услуг в текущем году будет медленным: стоимость импорта услуг может снизиться как минимум на треть, а экспорта услуг – примерно на четверть. Это приведет к почти двукратному сокращению дефицита услуг, что позволит поддержать профицит счета текущих операций и снизит давление на рубль.

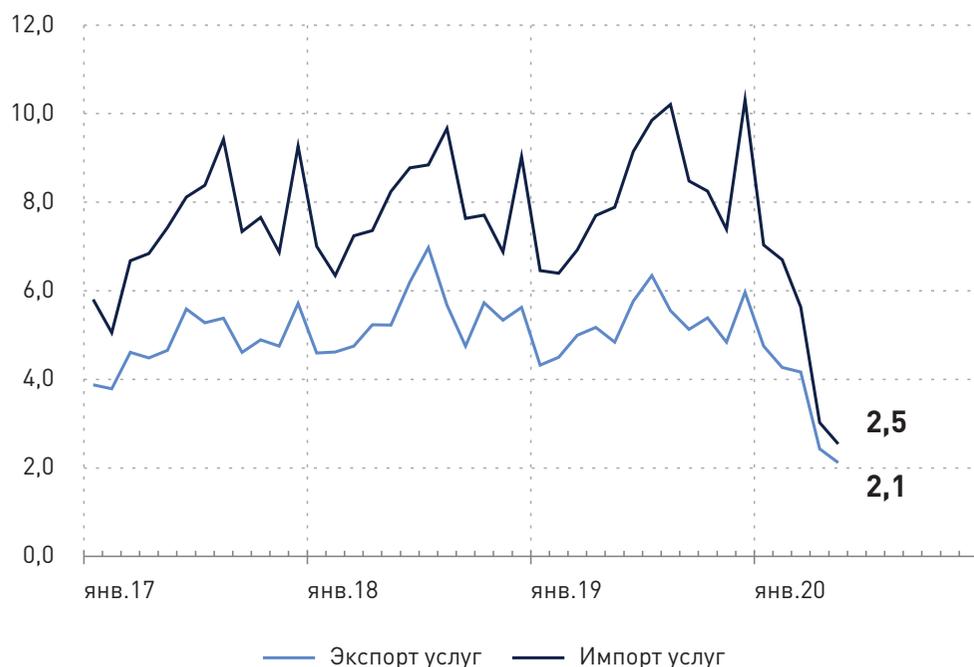
**Рис. 1.** Баланс услуг, млрд долл.

Согласно данным Банка России, отрицательное сальдо внешней торговли услугами в мае 2020 года сократилось до 0,4 млрд долл. против 0,6 и 3,0 млрд долл. в предыдущем месяце и годом ранее (рис. 1). Из-за закрытия границ и введения карантинных мер стоимость экспорта и импорта услуг сокращается третий месяц подряд и в мае их объем составил 2,1 и 2,5 млрд долл. соответственно (рис. 2). На протяжении двух месяцев подряд практически полностью приостановились поездки как за рубеж, так и в Россию; оборот по ним в мае практически обнулится (0,1 млрд долл.), хотя еще год назад превышал 4 млрд долл. В мае снижился экспорт и импорт практически всех видов деловых услуг. Даже импорт IT-услуг по сравнению с прошлым годом стал снижаться, хотя еще в апреле рос двузначными темпами. Также продолжилось снижение торговли транспортными услугами, резко упавшей в апреле.

Рис. 1. Баланс услуг, млрд долл.



**Рис. 2.** Динамика услуг, млрд долл.



Источники: Банк России, база данных CEIC, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

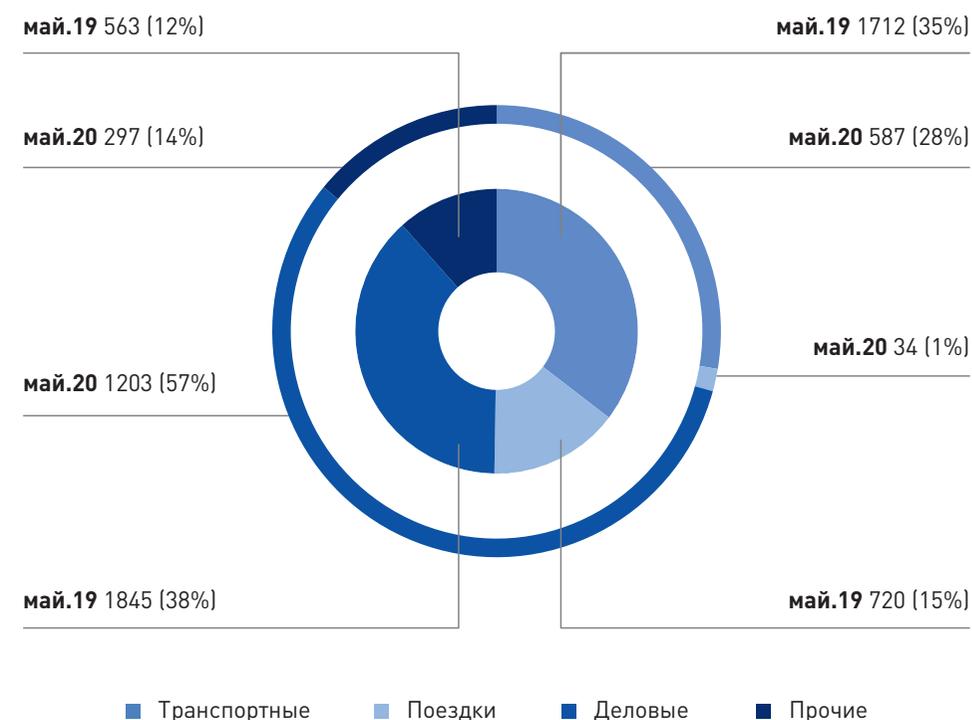
В мае 2020 года доля деловых и транспортных услуг в структуре экспорте превысила 84% (рис. 3). Если в мае 2019 года объем экспорта деловых услуг составлял 1,8 млрд долл. (38% экспорта услуг), то уже в мае текущего года их стоимость сократилась до 1,2 млрд долл., а доля выросла до 57%. Экспорт транспортных услуг за год сократился с 1,7 до 0,6 млрд долл., при этом доля снизилась с 35 до 28%. Второй месяц подряд практически нет иностранных туристов (чуть более 1% экспорта услуг против 15% в мае 2019 г.).

В мае основную долю в структуре импорта занимали деловые услуги (54%, или 1,4 млрд долл., рис. 4). Доля поездок составила всего 4%, хотя еще год назад была на порядок выше. Практически

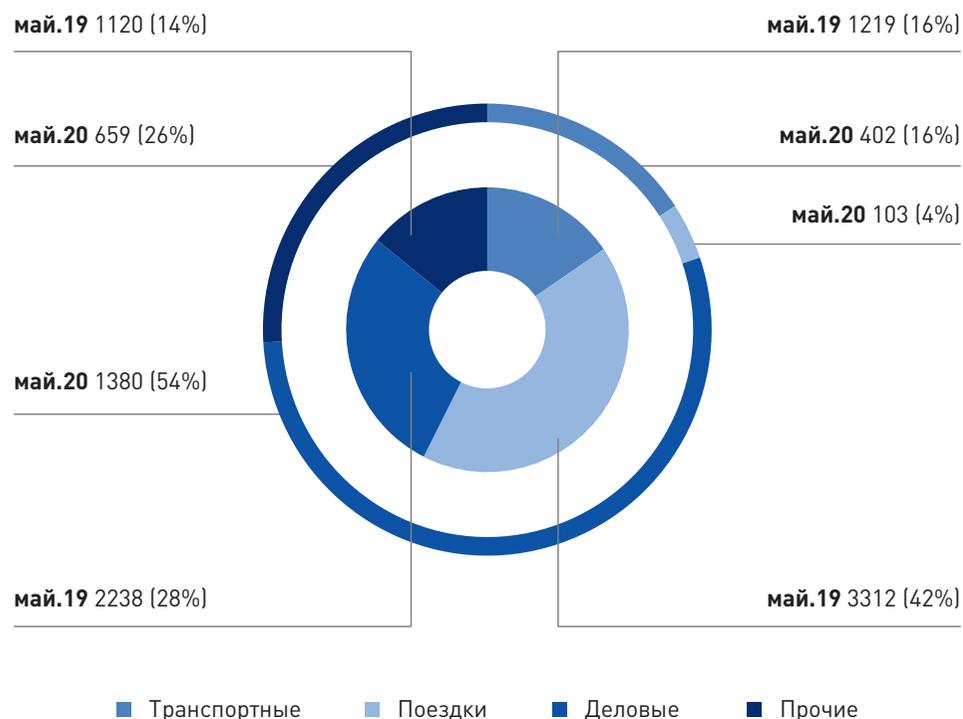
не изменилась доля транспортных услуг в импорте, но при этом существенно возросла доля прочих услуг (до 26% против 14% годом ранее).

Падение внешней торговли услугами, особенно в части поездок, было ожидаемо в условиях пандемии. В мае наметилась тенденция постепенного снятия карантинных мер и даже открытие границ в отдельных странах и регионах. По всей видимости, летом начнется рост выездного туризма, после приостановки его в апреле-мае (рис. 4).

**Рис. 3.** Структура экспорта услуг в мае 2019 и 2020 гг., млн долл. и в %



**Рис. 4. Структура импорта услуг в мае 2019 и 2020 гг., млн долл. и в %**



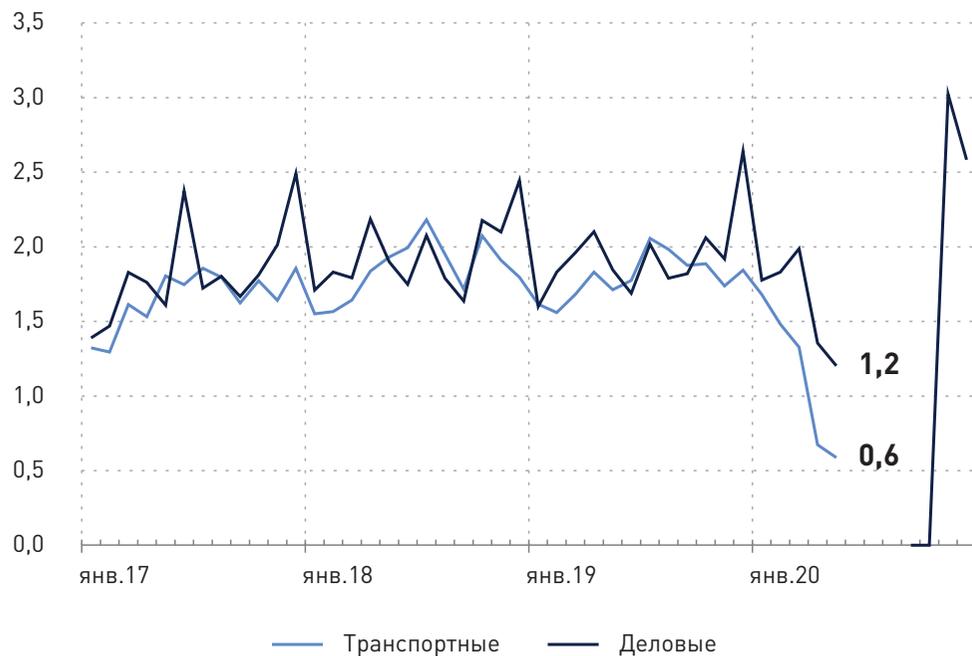
Источники: Банк России, база данных CEIC, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

В отличие от полного прекращения поездок за рубеж и в Россию, внешняя торговля деловыми услугами в мае сократилась примерно на треть по сравнению с прошлым годом (рис. 5 и 6). При этом падение оборота деловых услуг в мае несколько замедлилось по сравнению с апрелем. В меньшей степени упал спрос на IT-услуги (снижение не более 5% г/г в мае). Значительно больше, примерно на 20%, снизился оборот по услугам в строительстве и более чем в два раза упал оборот прочими деловыми услугами. Это коррелирует с опросами менеджеров по закупкам. Спад деловой активности в мире (индекс PMI IHS Markit) в сфере услуг замедлился в мае до 35,2 против 23,7 в апреле<sup>1</sup>.

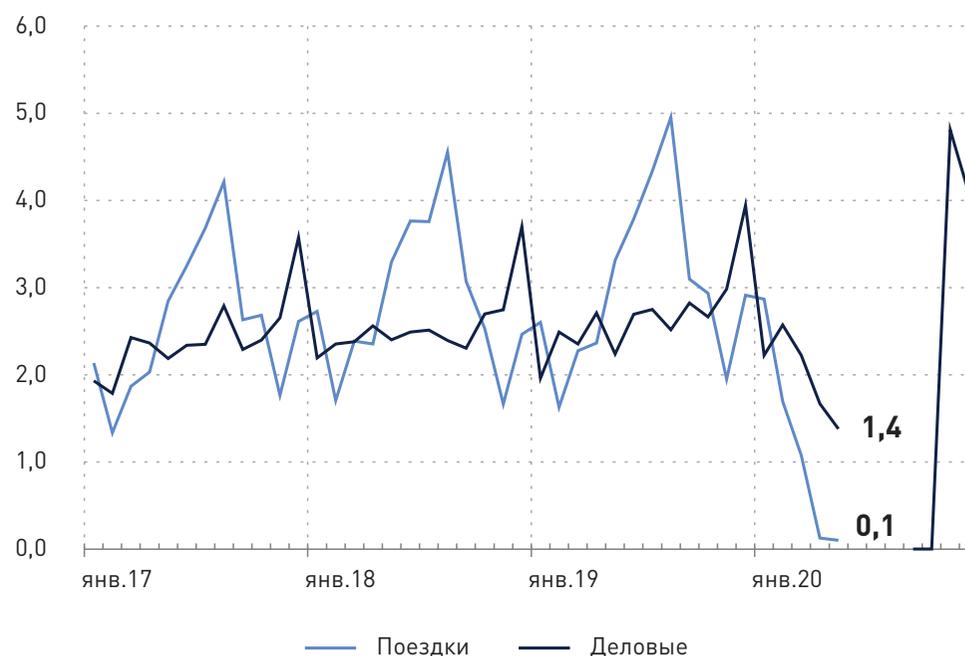
Июнь-июль не принесут значимого оживления в части международных поездок. Границы будут открываться между странами с низким уровнем заболеваемости, а в России он остается пока высоким. Кроме того, поездки в дальнее зарубежье будут сдерживаться снижением реальных доходов населения и ростом безработицы, ослаблением рубля, высокими ценами на билеты. Деловая активность будет расти, но скорость восстановления будет низкой, поскольку необходимо практически заново налаживать логистические цепочки из-за банкротства многих фирм. Стоимость транспортных услуг пострадает из-за снижения цен и сокращения перевозимых грузов в условиях падения мирового спроса и торговли. В этих условиях мы не меняем наши оценки и считаем, что стоимость импорта услуг в текущем году может снизиться как минимум на треть, а экспорта услуг – примерно на четверть. В результате дефицит услуг сократится до 13–18 млрд долл., т.е. более чем в два раза по сравнению с прошлым годом. Это позволит поддержать профицит счета текущих операций и снизит давление на рубль.

<sup>1</sup> Уровень ниже 50 означает сокращение деловой активности.

**Рис. 5.** Динамика экспорта отдельных видов услуг, млрд долл.



**Рис. 6.** Динамика импорта отдельных видов услуг, млрд долл.



Источники: Банк России, база данных CEIC, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.