



Банк России



ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

№ 4 (13) • IV квартал 2022 года

Информационно-аналитический комментарий

26 января 2023 года

ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ (IV квартал 2022 г.)¹

- В IV квартале 2022 г. профицит счета текущих операций снизился за счет сжатия положительного сальдо внешней торговли товарами и услугами.
- Стоимостный объем экспорта товаров и услуг сократился на 15% г/г (III квартал 2022 г.: +4% г/г) в условиях ухудшения ценовой конъюнктуры на мировом рынке, эмбарго и ценового потолка ЕС на российскую нефть. Ненфтегазовый экспорт уменьшился из-за ограничительных мер и опасений рецессии в мире.
- Импорт продолжил восстанавливаться. Снижение стоимостного объема импорта товаров и услуг замедлилось до 9% г/г (III квартал 2022 г.: -13% г/г). Поддержку импорту оказали переориентация на страны, не вводившие ограничений в отношении России, расширение параллельного импорта и укрепление рубля г/г.
- Положительное сальдо финансового счета сформировано преимущественно ускорившимся снижением внешних обязательств экономики при снижении вклада роста иностранных активов.

Счет текущих операций

В IV квартале 2022 г. положительное сальдо счета текущих операций уменьшилось до 31 млрд долл. США (IV квартал 2021 г.: +47 млрд долл. США). Это произошло в основном за счет сокращения экспорта из-за менее благоприятной ценовой конъюнктуры на мировом рынке и ужесточения ограничений². Понижительное давление на экспорт оказало и ослабление спроса в связи с ожиданиями снижения темпов роста мировой экономики.

Вместе с тем в целом за 2022 г. профицит текущего счета достиг исторического максимума в 227 млрд долл. США (2021 г.: +122 млрд долл. США). Стоимостный объем экспорта товаров³ и услуг поднялся (+14% г/г, +78 млрд долл. США г/г) до максимума за всю историю наблюдений в условиях высоких мировых цен на сырьевые товары. Профицит текущего счета в 2022 г. увеличился и за счет сжатия импорта⁴ (-9% г/г, -34 млрд долл. США г/г). В то же время дефицит баланса

первичных и вторичных доходов расширился на 15% г/г за счет уменьшения поступлений от нерезидентов и увеличения объема направленных за границу личных трансфертов и оплаты труда.

Экспорт товаров и услуг

В IV квартале 2022 г. стоимостный объем экспорта товаров и услуг сократился на 15% г/г (III квартал 2022 г.: +4% г/г). Это связано с ухудшением динамики мировых цен на энергоносители и с ослаблением спроса из-за опасений рецессии в мировой экономике. Рост цены нефти марки Brent замедлился до 11% г/г в IV квартале 2022 г. (III квартал 2022 г.: +36% г/г, II квартал 2022 г.: +64% г/г)⁵. Ситуация с российской нефтью была еще более неблагоприятной. Цена марки Urals упала на 20% г/г, до 63 долл. США за баррель в среднем в IV квартале 2022 г. (III квартал 2022 г.: +4% г/г)⁶. Дисконт марки Urals к Brent расширился до 29%⁷. Более того, в IV квартале замедлился рост мировых цен на газ и уголь, а цены на многие ме-

¹ В комментарии о платежном балансе указана предварительная оценка его показателей в IV квартале 2022 года.

² Эмбарго и ценовой потолок ЕС на российскую нефть с декабря.

³ По методологии платежного баланса.

⁴ По методологии платежного баланса.

⁵ По данным Всемирного банка.

⁶ Расчет на основе данных Министерства финансов Российской Федерации.

⁷ По марке Urals – расчет на основе данных Министерства финансов Российской Федерации и Всемирного банка.

таллы снизились⁸. Кроме того, физический объем экспорта ограничивали эмбарго и ценовой потолок ЕС на российскую нефть. Запрет ЕС на ввоз из России угля, ряда изделий из железа и стали, а также прочие ограничения продолжили сдерживать экспорт.

Нефть. По данным Евростата, снижение физического объема поставок нефти и нефтепродуктов из России в ЕС ускорилося до 30% г/г в октябре (III квартал 2022 г.: -23% г/г). Его объем упал до 2,3 мбс⁹ в октябре, то есть на 1,0 мбс г/г, в том числе на 0,7 мбс г/г за счет нефти¹⁰.

Ухудшение динамики в IV квартале связано с эмбарго ЕС. Запрет на нефтяной импорт в ЕС из России был введен еще в рамках [шестого пакета санкций](#) в июне. Вместе с тем до 5 декабря он не распространялся на поставки нефти по контрактам, заключенным до 4 июня и по разовым сделкам с краткосрочной поставкой¹¹. После 5 декабря 2022 г. исключения из эмбарго предусмотрены для гораздо меньшего объема поставок¹².

В результате в декабре морские поставки нефти из России в Северную Европу прекратились, а в Южную Европу упали до 0,2 мбс¹³. В конце года такие поставки сохранялись в основном в Болгарию, получившую послабления по эмбарго.

⁸ По данным Всемирного банка, рост цен на газ в Европе замедлился до 15% г/г в IV квартале с 255% г/г в III квартале, на австралийский уголь – до 101% г/г с 144% г/г. В IV квартале мировая цена на медь опустилась на 17% г/г, на алюминий – на 15% г/г, на железную руду – на 11% г/г.

⁹ Млн баррелей в сутки.

¹⁰ Расчет на основе предварительных данных Евростата.

¹¹ По нефтепродуктам такой переходный период предусмотрен до 5 февраля 2023 года.

¹² Допускаются поставки по трубопроводу в страны ЕС, которые пока не могут получать нефть альтернативными способами. Болгарии разрешается импортировать нефть из России морским путем до конца 2024 года. Хорватия может ввозить вакуумный газойль из России до конца 2023 года. Чехии разрешили покупать нефтепродукты из российской нефти, полученной другими странами ЕС по трубопроводу, до 5 декабря 2023 года.

¹³ По данным слежения за судами *Blootberg*, средний за четыре недели объем морских поставок нефти из России в Северную Европу упал до нуля в декабре с 0,2 мбс в начале октября и с 1,2 мбс в январе 2022 г., а в Южную Европу – до 0,2 мбс с 0,5 мбс и 0,3 мбс соответственно.

На нефтяной экспорт России повлияло и действие с 5 декабря потолка цен на российскую нефть. Страны G7, ЕС и Австралия ввели его на уровне [60 долл. США за баррель](#). Компаниям из государств – участников этой инициативы запрещено предоставлять услуги по транспортировке российской нефти морским путем в третьи страны, а также услуги по ее страхованию, брокерские услуги, техническую помощь, финансирование операций. При этом ограничения не действуют, если нефть покупают по цене не выше установленного потолка¹⁴.

Данные ограничения в декабре замедлили переориентацию поставок из России в азиатские страны.

Вместе с тем эффект от ограничений ЕС в декабре мог быть переоценен, так как действовали и разовые кратковременные факторы¹⁵.

Природный газ. В IV квартале 2022 г. снижение физического объема экспорта газа России в страны дальнего зарубежья усилилось до 64% г/г (III квартал 2022 г.: -61% г/г)¹⁶.

Проявилось в полной мере отсутствие поставок газа в ЕС по трубопроводу «Северный поток – 1», которые прекратились в конце августа¹⁷. Вместе с тем в IV квартале газ по-прежнему экспортировался в Европу через Украину и по трубопроводу «Турецкий поток».

Сокращение поставок в ЕС отчасти компенсировало наращивание экспорта в Китай по газопроводу «Сила Сибири» сверх контрактных обязательств. Увеличилась ресурсная база для поставок в Китай. В декабре запущен в работу участок «Ковыкта – Чайнда» газопровода «Сила Сибири». Он присоединил к трубопроводу Ковыктинское месторождение, крупнейшее по запасам газа на Востоке России¹⁸.

¹⁴ [По ценовому потолку предусмотрен переходный период в 45 дней: ограничения не распространяются на поставки нефти, купленной и отгруженной до 5 декабря, а выгруженной до 19 января 2023 года.](#)

¹⁵ Приостановка погрузки из-за шторма в Новороссийске, ремонт на нефтяном терминале в порту Приморск.

¹⁶ Расчет на основе данных ПАО «Газпром».

¹⁷ По информации ПАО «Газпром», поставки по трубопроводу «Северный поток – 1» остановлены вследствие утечки масла на последнем газоперекачивающем агрегате, дальнейшая эксплуатация которого создала бы риск пожара или взрыва.

¹⁸ По информации ПАО «Газпром».

При этом в условиях мягкой зимы и высоких запасов в ЕС цена на газ в Европе, на важном для России рынке, снизилась с 2281 долл. США за тыс. куб. м в III квартале до 1400 долл. США за тыс. куб. м в среднем в IV квартале¹⁹. Вместе с тем в IV квартале 2022 г. она была более чем втрое выше уровня, среднего для IV квартала за предыдущие пять лет²⁰. Таким образом, мировые и экспортные цены на газ оставались на высоком уровне.

Ненефтегазовый экспорт товаров и услуг. Наблюдалось перенаправление ненефтегазового экспорта ряда товаров с европейского на азиатские рынки. Вместе с тем оно сдерживалось ослаблением спроса из-за ожиданий замедления роста экономики основных стран-партнеров.

По данным Евростата, объем поставок угля из России в ЕС в IV квартале упал до нуля из-за полного запрета на его импорт в ЕС с 10 августа. В то же время спрос на российский уголь увеличился со стороны азиатских стран и Турции, привлеченных скидками.

Падение физического объема поставок черных металлов в ЕС из России усилилось до 68% г/г в октябре (III квартал 2022 г.: -60% г/г), по данным Евростата. В то же время сжатие экспорта в ЕС полностью нивелировалось за счет переориентации поставок в другие государства.

Экспорт услуг, особенно транспортных, в IV квартале 2022 г. продолжили сдерживать уменьшение физического объема поставок товаров, закрытие воздушного пространства, ограничения в сфере морских и автомобильных перевозок.

Импорт товаров и услуг

Стоимостный объем импорта товаров и услуг продолжил восстанавливаться. В IV квартале сокращение уменьшилось до 9% г/г (III квартал 2022 г.: -13% г/г).

Динамика улучшилась благодаря замещению выпавших поставок из ЕС с помощью расширения импорта из других стран. Стоимостный объем поставок товаров в Россию

из ЕС уменьшился почти вдвое г/г в октябре, в основном за счет машин, оборудования и транспортных средств²¹. Вместе с тем стоимостный объем поставок в Россию из Китая увеличился более чем на четверть г/г в октябре – ноябре²². Турция также почти вдвое г/г нарастила стоимостный объем поставок товаров в Россию в октябре – ноябре 2022 года²³.

Усилилась поддержка ввоза товаров благодаря механизму параллельного импорта. В октябре был расширен список товаров для параллельного импорта. В перечень добавили алкогольные и безалкогольные напитки, ряд торговых марок продукции химической промышленности, электрооборудования, измерительных приборов и так далее²⁴. По словам главы ФТС России В.И. Булавина, с начала действия механизма параллельного импорта (с мая) были ввезены товары объемом 2,4 млн тонн на сумму [более 20 млрд долл. США](#), прежде всего автомобили, станки, оборудование, технологические линии. Существенный объем товаров, ввозимых по параллельному импорту, пришелся и на [товары для повседневного использования, одежду и парфюмерию](#).

Восстановлению импорта также способствовало сохранение более крепкого рубля по сравнению с аналогичным периодом 2021 года. Реальный эффективный курс рубля в IV квартале 2022 г. вырос на 33% г/г (III квартал 2022 г.: +46% г/г).

В то же время по-прежнему понижающее давление на импорт оказывали односторонние ограничительные меры отдельных государств и уход зарубежных компаний с российского рынка, а также проблемы с платежами и логистикой.

Финансовый счет

Положительное сальдо финансового счета в IV квартале 2022 г. сформировалось в объеме 30 млрд долл. США. Оно было заметно меньше, чем в предыдущем кварта-

¹⁹ Расчет на данных Всемирного банка.

²⁰ 435 долл. США за тыс. куб. м, по данным Всемирного банка.

²¹ По данным Евростата.

²² По данным Главного таможенного управления Китая.

²³ По данным Турецкого статистического института.

²⁴ Приказ Минпромторга России от 21.10.2022 № 4456.

ле (45 млрд долл. США) и чем в IV квартале 2021 г. (48 млрд долл. США).

Чистое кредитование остального мира осуществлено в основном в форме ускорившегося снижения внешних обязательств – на 23 млрд долл. США в IV квартале 2022 г. после снижения на 3 млрд долл. США в III квартале 2022 года. В IV квартале 2021 г. наблюдался чистый рост иностранных обязательств на 3 млрд долл. США.

Рост иностранных активов составил 7 млрд долл. США в IV квартале 2022 г. (IV квартал 2021 г.: +51 млрд долл. США).

В целом за 2022 г. положительное сальдо финансового счета составило 223 млрд долл. США (2021 г.: 122 млрд долл. США). Оно было сформировано в 2022 г. как увеличением ино-

странных активов (+107 млрд долл. США), так и сокращением иностранных обязательств (-116 млрд долл. США), в том числе из-за выхода нерезидентов из капитала российских компаний и погашения иностранной задолженности нефинансовыми предприятиями.

Международные резервы

Объем международных резервов за IV квартал вырос до 582 млрд долл. США на 1 января 2023 г. (на 1 октября 2022 г.: 541 млрд долл. США). Изменение связано с переоценкой валютных активов и золота при ослаблении доллара США на мировом рынке.

ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ (млрд долл. США)*

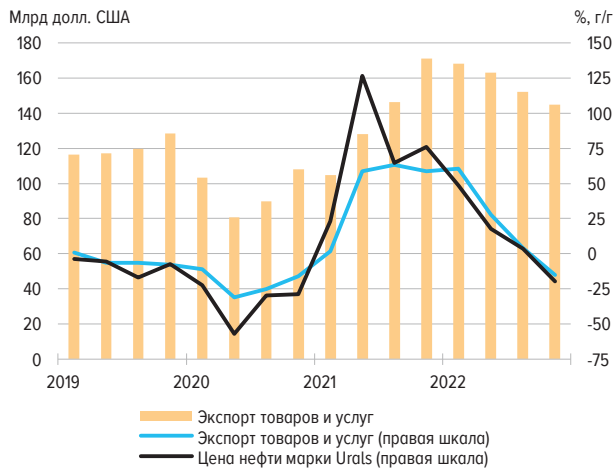
	2021					2022				
	I	II	III	IV	Год	I	II	III	IV**	Год**
Счет текущих операций	22,4	17,3	35,5	47,0	122,3	69,5	78,5	48,0	31,4	227,4
Товары и услуги	25,7	34,8	47,4	62,2	170,1	79,1	91,8	65,6	45,9	282,3
<i>Экспорт</i>	104,8	127,9	146,2	171,0	550,0	168,2	163,2	152,0	144,7	628,1
<i>Импорт</i>	79,1	93,2	98,9	108,8	379,9	89,1	71,4	86,5	98,9	345,8
Баланс первичных и вторичных доходов	-3,3	-17,5	-11,9	-15,2	-47,8	-9,6	-13,3	-17,5	-14,5	-54,9
<i>Доходы к получению</i>	16,5	19,6	27,4	32,7	96,3	12,5	11,0	11,8	12,3	47,7
<i>Доходы к выплате</i>	19,8	37,1	39,2	48,0	144,1	22,1	24,3	29,4	26,8	102,6
Счет операций с капиталом	0,2	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,7	0,6	0,4	1,8
Финансовый счет, включая резервные активы	22,6	18,3	33,6	47,8	122,3	66,4	82,1	45,1	29,6	223,2
Чистое принятие обязательств	-0,3	2,8	32,1	2,9	37,5	-34,6	-55,5	-3,3	-22,6	-116,1
Чистое приобретение финансовых активов, включая резервные активы	22,3	21,1	65,7	50,6	159,8	31,8	26,5	41,9	6,9	107,1
Чистые ошибки и пропуски	0,0	1,0	-1,9	0,8	-0,1	-3,0	2,8	-3,5	-2,3	-5,9

* В отдельных случаях возможны расхождения между итогом и суммой слагаемых, что связано с округлением данных. В финансовом счете положительное сальдо – чистое кредитование, отрицательное – чистое заимствование. По активам и обязательствам «+» – рост, «-» – снижение.

** Оценка.

ЭКСПОРТ И ЦЕНА НЕФТИ

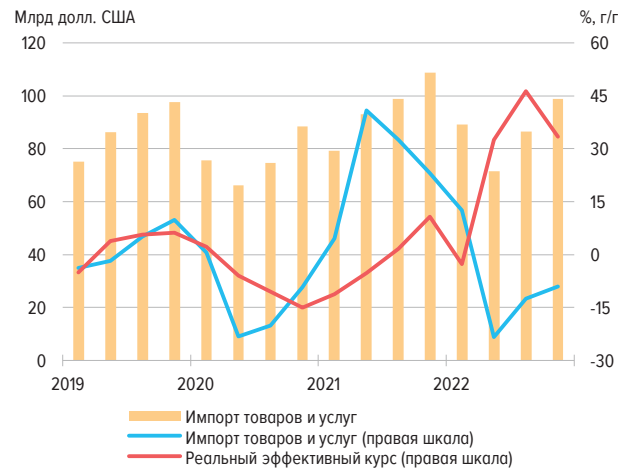
Рис. 1



Источники: Банк России, Минфин России.

ИМПОРТ И КУРС РУБЛЯ

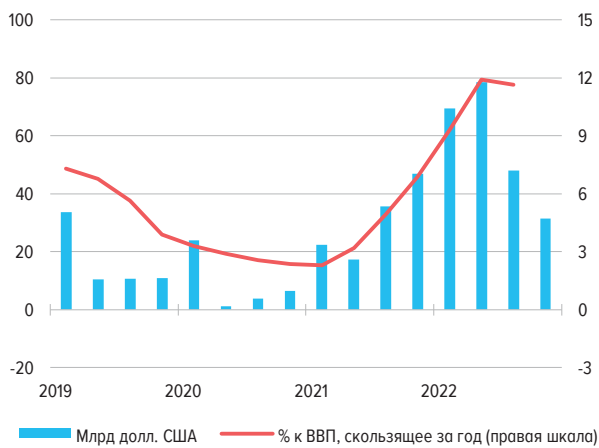
Рис. 2



Источник: Банк России.

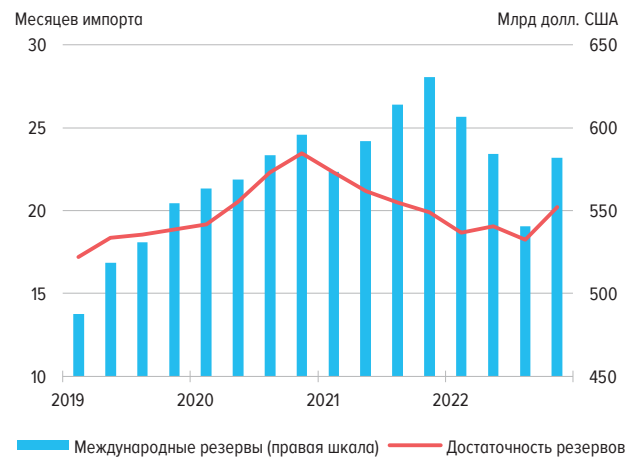
СЧЕТ ТЕКУЩИХ ОПЕРАЦИЙ

Рис. 3

Примечание. Данные по ВВП за IV квартал 2022 г. недоступны.
Источники: Банк России, Росстат.

МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЕЗЕРВЫ

Рис. 4



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА СТАТЕЙ СЧЕТА ТЕКУЩИХ ОПЕРАЦИЙ
(МЛРД ДОЛЛ. США)

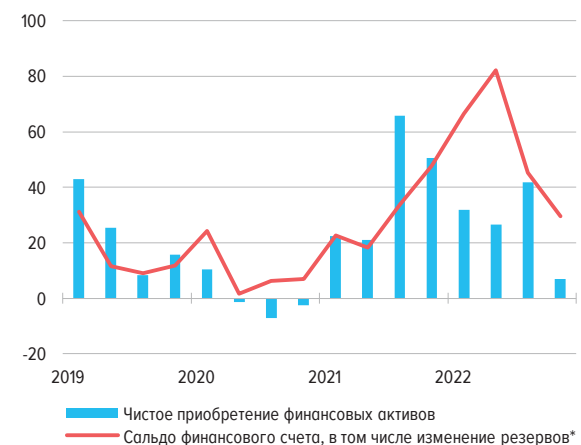
Рис. 5



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА СТАТЕЙ ФИНАНСОВОГО СЧЕТА
(МЛРД ДОЛЛ. США)

Рис. 6



* «+» – чистое кредитование, «-» – чистое заимствование.

Источник: Банк России.

Дата отсечения данных – 17.01.2023.

Электронная версия [информационно-аналитического комментария размещена](#) на официальном сайте Банка России.

Предложения и замечания вы можете направить по адресу svc_analysis@cbr.ru.

Материал подготовлен Департаментом денежно-кредитной политики.

Фото на обложке: Shutterstock/FOTODOM

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2023