



Банк России



ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

№ 2 (19) • II квартал 2024 года

Информационно-аналитический комментарий

18 июля 2024 года

ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ (II КВАРТАЛ 2024 Г.)¹

- В II квартале 2024 г. положительное сальдо текущего счета увеличилось к аналогичному кварталу 2023 г. преимущественно в результате сокращения импорта и сужения дефицита баланса первичных и вторичных доходов.
- Стоимостный объем экспорта увеличился в условиях роста цен на нефть, расширения внешнего спроса и диверсификации поставок. В то же время физические объемы экспорта несколько снизились в результате ограничений со стороны зарубежных стран в отношении российских металлов. Сдерживало экспорт и добровольное сокращение добычи и экспорта нефти.
- Стоимостный объем импорта продолжил уменьшаться по отношению к соответствующему периоду 2023 года. Поддержку со стороны роста внутреннего спроса нивелировал негативный эффект от проблем с логистикой. Снижение ввоза товаров из-за границы частично было связано и с импортозамещением.
- Положительное сальдо финансового счета расширилось по сравнению с аналогичным кварталом 2023 года. В II квартале 2024 г. оно обеспечивалось за счет роста иностранных активов, в том числе в связи с увеличением лагов в расчетах по внешнеторговым операциям.

Счет текущих операций

В II квартале 2024 г. профицит счета текущих операций сформировался на уровне 18 млрд долл. США. Он увеличился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (8 млрд долл. США) за счет сокращения импорта (-6% г/г) в условиях усложнения логистики. Свой вклад в увеличение профицита текущего счета внесло расширение экспорта (+1% г/г) в условиях роста цен на нефть. Сказалось также и сужение дефицита баланса первичных и вторичных доходов за счет сокращения инвестиционных доходов к выплате нерезидентам из-за уменьшения их участия в капитале российских компаний и банков, сокращения сумм объявленных дивидендов, а также из-за сдвига в сроках начисления дивидендов.

Вместе с тем положительное сальдо текущего счета сократилось по сравнению с предыдущим кварталом (23 млрд долл. США) в связи с сезонным увеличением импорта. Существенный вклад внесло и расширение дефицита баланса первичных доходов в связи с сезонным начислением дивидендов российскими компаниями инвесторам, в том числе зарубежным.

Экспорт товаров и услуг

Экспорт товаров. Стоимостный объем экспорта товаров перешел к росту в II квартале 2024 года. К соответствующему кварталу 2023 г. он увеличился на 1% г/г (I квартал 2024 г.: -4% г/г) в связи с более высокими ценами на нефть, расширением внешнего спроса в условиях роста мировой экономики. Экспорт продолжило поддерживать перенаправление поставок из европейских государств в другие страны. По данным ФТС России, доля Европы в российском экспорте уменьшилась до 15% в январе – мае 2024 г. с 24% в аналогичный период 2023 г., а доля Азии увеличилась до 76 с 68% соответственно. Расширился российский экспорт и в другие регионы, например в Африку².

¹ В комментарии о платежном балансе указана предварительная оценка его показателей в II квартале 2024 года.

² Расчет по данным ФТС России, размещенным на официальном сайте ФТС России в публикации [«Итоги внешней торговли со всеми странами \(январь – май 2024 г.\)»](#).

Росту стоимостного объема экспорта по сравнению с I кварталом 2024 г. способствовало улучшение ценовой конъюнктуры по многим сырьевым товарам на мировом рынке.

Нефть и нефтепродукты. Увеличение мировых цен на нефть оказало поддержку стоимостному объему нефтяного экспорта в II квартале 2024 года. По данным Всемирного банка, цена нефти марки Brent повысилась до 85 долл. США / барр. в среднем в II квартале, то есть на 8% г/г и 2% кв/кв. При этом цена на нефть российской марки Urals выросла более значительно: на 31% г/г и 5% кв/кв, до 69 долл. США / баррель. Ее дисконт к Brent уменьшился до 19% в II квартале 2024 г. с 21% в I квартале 2024 г. и с 33% в II квартале 2023 года³. Рост цен на нефть был связан с дефицитом на рынке, ограничениями добычи стран – участников договоренностей ОПЕК+, геополитическими рисками на Ближнем Востоке, а также с началом сезона ураганов в США, пожаров – в Канаде.

Физический объем экспорта нефтепродуктов в II квартале 2024 г. восстанавливался после ремонтов на НПЗ и приостановки запрета на вывоз бензина с 20 мая по 30 июня с учетом насыщения внутреннего рынка⁴. Вместе с тем понижательное давление на физический объем нефтяного экспорта отмечалось из-за дополнительного добровольного уменьшения добычи и экспорта нефти России в совокупности на 471 тыс. барр. в день в II квартале 2024 года⁵. Оно было дополнением к добровольному сокращению на 500 тыс. барр. в день, [объявленному](#) в апреле 2023 г., которое продлится до конца 2025 года.

Природный газ и СПГ. Мировые цены на газ выросли на 6% кв/кв, а их снижение к аналогичному периоду предыдущего года замедлилось в II квартале 2024 г. до 9% г/г (I квартал 2024 г.: -38% г/г)⁶. В июне 2024 г. они даже превысили прошлогодний уровень из-за опасений перебоев поставок из Норвегии и усиления конкуренции за СПГ со стороны азиатских покупателей.

Физический объем поставок газа по трубопроводам из России в Европу в II квартале 2024 г. увеличился на 36% г/г и 1% кв/кв⁷, несмотря на планы ЕС по отказу от российского энергоносителя. Стоимостный объем поставок трубопроводного газа из России в Китай вырос на 18% г/г⁸ в апреле – мае по мере постепенного выхода газопровода «Сила Сибири» на проектную мощность.

Объем поставок СПГ в Европу из России в II квартале 2024 г. превысил прошлогодний уровень на 15%, хотя снизился на 9% кв/кв⁹ в связи с уменьшением спроса в ЕС после окончания отопительного сезона.

Неневтегазовый экспорт товаров¹⁰. Динамика мировых цен на многие товары российского неневтегазового экспорта улучшилась в II квартале 2024 года. Индекс Всемирного банка по ценам на металлы в II квартале 2024 г. не только увеличился по сравнению с I кварталом 2024 г., но и превысил прошлогодний уровень в условиях роста деловой активности в обрабатывающей промышленности в мире. По данным Всемирного банка, годовые темпы

³ Расчет на основе данных Argus и Всемирного банка.

⁴ [Постановление Правительства Российской Федерации от 17.05.2024 № 617](#). Впоследствии приостановка запрета на экспорт бензина продлена до 31 июля 2024 г. [постановлением Правительства Российской Федерации от 28.06.2024 № 882](#).

⁵ [Предусмотрено](#) дополнительное сокращение добычи в апреле на 350 тыс. барр. в день, экспорта – на 121 тыс. барр. в день, в мае – добычи на 400 тыс. барр. в день, экспорта – на 71 тыс. барр. в день, в июне – добычи на 471 тыс. барр. в день.

⁶ Расчет на основе данных Всемирного банка.

⁷ Расчет на основе данных аналитического центра Bruegel.

⁸ В январе – мае 2024 г. он увеличился на 15% г/г, по данным Главного таможенного управления Китая.

⁹ Расчет на основе данных аналитического центра Bruegel.

¹⁰ Экспорт товаров, за исключением экспорта нефти, нефтепродуктов, природного газа и СПГ.

снижения цены на австралийский уголь уменьшились до 17% г/г (I квартал 2024 г.: -47% г/г). Мировой цене на уголь поддержку оказали увеличение спроса в Азии на кондиционирование из-за жары, а также сезонное пополнение запасов Китаем в преддверии летнего сезона. Снижение мировых цен на удобрения и зерновые замедлилось¹¹.

Физические объемы ненефтегазового экспорта несколько снизились в результате ограничительных мер со стороны зарубежных стран. В апреле 2024 г. США в координации с Великобританией ввели санкции в отношении российского алюминия, меди и никеля. Эти меры не только предусматривают запрет на импорт этих цветных металлов из России, но и ограничивают их использование на международных биржах металлов. Чикагской товарной бирже и Лондонской бирже металлов [запрещено](#) принимать новые поставки алюминия, меди и никеля, произведенных в России. Российский экспорт зерновых сдерживало [решение Турции](#) о временной приостановке с 21 июня по 15 октября импорта пшеницы в страну для защиты турецких производителей. Понижительное давление на экспорт угля оказывали ограничения в логистике, а также импортные пошлины на уголь в Китае. Вместе с тем для поддержки российских экспортеров Правительство Российской Федерации [отменило](#) с 1 мая по 31 августа экспортную пошлину на каменный уголь, привязанную к курсу рубля¹². В апреле, как и для многих других товаров ненефтегазового экспорта, она составила 5,5%. В мае – июне [ставка курсовой пошлины](#) для удобрений осталась на неизменном уровне 10%, а для прочих товаров составила 5,5%.

Экспорт услуг. В II квартале 2024 г. стоимостный объем экспорта услуг сократился на 5% г/г (I квартал 2024 г.: +3% г/г). Динамика экспорта по видам услуг была неоднородной. Экспорт транспортных, телекоммуникационных, компьютерных и информационных услуг продолжил сокращаться к соответствующему периоду 2023 г. в условиях ограничений. Снижился экспорт строительных услуг. В то же время экспорт услуг по статье «Поездки» по-прежнему превышал прошлогодний уровень. Его рост в 2024 г. связан с увеличением числа приехавших в Россию иностранных граждан¹³.

Импорт товаров и услуг

Импорт товаров. Снижение стоимостного объема импорта товаров к аналогичному периоду прошлого года продолжилось (II квартал 2024 г.: -8% г/г, I квартал 2024 г.: -10% г/г). Поддержку импорту со стороны увеличения внутреннего спроса нивелировал эффект ослабления рубля¹⁴ и сложностей с логистикой.

По данным ФТС России, сокращение импорта товаров в Россию наблюдалось из всех регионов мира. Вместе с тем темпы снижения импорта из Европы и Америки из-за ограничений были более существенными, чем из Азии¹⁵. В результате доля Европы в российском импорте товаров снизилась до 26% в январе – мае 2024 г. с 29% в соответствующий период 2023 г., Америки – до 5 с 6%. В то же время доля Азии увеличилась до 67 с 64%¹⁶.

¹¹ По данным Всемирного банка.

¹² Постановление Правительства Российской Федерации от 27.04.2024 № 553.

¹³ По данным Пограничной службы ФСБ России, число въехавших в Россию иностранных граждан выросло на 17% г/г в I квартале 2024 года.

¹⁴ В II квартале 2024 г. номинальный курс рубля к доллару снизился на 11% г/г, а реальный эффективный курс – на 3% г/г.

¹⁵ По данным ФТС России, размещенным на официальном сайте ФТС России, импорт из Европы и Америки сократился на 17% г/г, а из Азии – лишь на 4% г/г в январе – мае 2024 года.

¹⁶ Расчет по данным ФТС России, размещенным на официальном сайте ФТС России в публикации [«Итоги внешней торговли со всеми странами \(январь – май 2024 г.\)»](#).

По товарным группам уменьшение импорта в 2024 г. происходило по большинству категорий. Наибольший вклад в его сокращение в январе – мае 2024 г. по сравнению с аналогичным периодом 2023 г. внесли продукция химической промышленности (-17% г/г) и самая крупная группа «Машины, оборудование и транспортные средства, другие товары» (-5% г/г)¹⁷. Стоимостный объем импорта продовольственных товаров и сельскохозяйственного сырья снизился в январе – мае 2024 г. на 6% г/г. Отчасти уменьшение ввоза товаров из-за рубежа связано с увеличением внутреннего производства. По данным Росстата, в январе – мае 2024 г. в России расширилось производство многих видов импортозамещающих пищевых продуктов: мяса, овощей и фруктов, а также существенно увеличился выпуск потребительских отраслей обрабатывающей промышленности.

Импорт услуг. В II квартале 2024 г. стоимостный объем импорта услуг увеличился на 1% г/г (I квартал 2024 г.: 0% г/г). Прирост импорта обеспечивался в большей степени за счет расходов россиян в ходе зарубежных поездок, отражаемых по статье «Поездки», стоимость которых возросла на 8% г/г. Этому способствовало увеличение туристического потока за рубеж. По данным Министерства культуры и туризма Турции, число россиян, приехавших в апреле – мае 2024 г. в Турцию¹⁸, выросло на 11% г/г. Кроме того, в II квартале 2024 г. частично восстановился импорт телекоммуникационных, компьютерных и информационных услуг. В то же время импорт транспортных услуг сократился на 11% г/г.

Финансовый счет

Положительное сальдо финансового счета (исключая резервные активы) сформировалось в II квартале 2024 г. в размере 17 млрд долл. США (I квартал 2024 г.: 31 млрд долл. США, II квартал 2023 г.: 6 млрд долл. США).

Как и в соответствующий период предыдущего года, чистое кредитование остального мира в II квартале 2024 г. обеспечивалось за счет более значительного (по сравнению с внешними обязательствами) роста иностранных активов.

Иностранные **активы** (исключая резервные активы) в II квартале 2024 г. увеличились на 17 млрд долл. США, то есть значительно, чем в аналогичном квартале 2023 г. (11 млрд долл. США). В то же время их рост замедлился по сравнению с предыдущим кварталом (24 млрд долл. США). Нарастание иностранных активов в II квартале 2024 г. было связано в том числе с поступлениями от экспорта и увеличением задолженности нерезидентов по незавершенным расчетам.

Иностранные **обязательства** в II квартале 2024 г. выросли на 1 млрд долл. США (I квартал 2024 г.: -7 млрд долл. США, II квартал 2023 г.: +5 млрд долл. США). Это произошло в том числе за счет накопления задолженности по объявленным, но невыплаченным дивидендам в пользу нерезидентов из недружественных юрисдикций.

Резервные активы в II квартале 2024 г. снизились на 1 млрд долл. США (I квартал 2024 г.: -7 млрд долл. США, II квартал 2023 г.: -1 млрд долл. США) в основном за счет операций со средствами Фонда национального благосостояния. В то же время изменение международных резервов в результате переоценки и прочих изменений за II квартал 2024 г. превысило их сокращение за счет операций, отраженных в платежном балансе. В итоге уровень международных резервов увеличился на 3 млрд долл. США, до 593 млрд долл. США, по состоянию на 1 июля 2024 года.

¹⁷ Расчет по данным ФТС России, размещенным на официальном сайте ФТС России в публикации [«Итоги внешней торговли со всеми странами \(январь – май 2024 г.\)»](#).

¹⁸ По данным Пограничной службы ФСБ России, на Турцию пришлось 44% выехавших с целью туризма россиян в 2023 году.

ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ*
(МЛРД ДОЛЛ. США)

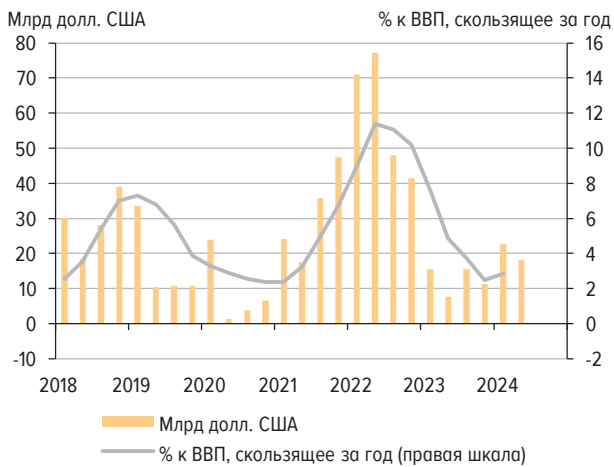
	2021					2022					2023					2024	
	I	II	III	IV	Год	I	II	III	IV	Год	I	II	III	IV	Год	I	II**
Счет текущих операций	24,1	17,6	35,7	47,5	125,0	71,0	77,2	48,1	41,5	237,7	15,6	7,7	15,5	11,3	50,1	22,6	18,0
Торговый баланс	30,4	39,2	54,5	69,1	193,1	84,8	95,1	72,8	62,8	315,6	30,5	26,3	33,4	31,4	121,6	33,8	34,0
Экспорт	93,3	114,6	132,1	154,1	494,2	154,6	151,8	141,7	144,0	592,1	105,1	103,4	109,1	106,9	424,5	100,9	104,8
Импорт	62,9	75,5	77,6	85,1	301,0	69,8	56,7	68,8	81,2	276,5	74,6	77,1	75,7	75,5	302,9	67,1	70,8
Баланс услуг	-3,0	-4,1	-6,9	-6,3	-20,3	-3,5	-3,5	-6,8	-8,3	-22,1	-7,6	-8,9	-10,3	-8,4	-35,3	-7,3	-9,5
Экспорт	11,5	13,0	14,1	17,0	55,6	13,9	11,1	11,4	12,4	48,8	9,9	10,4	9,7	11,3	41,2	10,2	9,9
Импорт	14,5	17,1	21,0	23,3	75,9	17,4	14,6	18,2	20,7	70,9	17,5	19,3	20,0	19,7	76,4	17,4	19,4
Баланс первичных и вторичных доходов	-3,3	-17,5	-11,9	-15,2	-47,8	-10,3	-14,4	-18,0	-13,0	-55,8	-7,3	-9,6	-7,6	-11,7	-36,2	-3,9	-6,5
Счет операций с капиталом	0,2	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	-1,1	-1,9	-1,5	-4,6	-0,1	0,0	0,0	-1,3	-1,4	-0,1	-0,1
Сальдо счета текущих операций и счета операций с капиталом	24,3	17,6	35,7	47,5	125,1	71,0	76,1	46,1	40,0	233,2	15,5	7,7	15,5	10,1	48,7	22,5	17,9
Сальдо финансового счета, исключая резервные активы	20,2	9,9	3,9	26,5	60,5	79,0	73,8	42,7	38,9	234,3	18,2	6,1	14,3	12,9	51,6	30,7	16,7
Чистое принятие обязательств	-1,9	5,5	38,0	2,3	43,9	-31,8	-51,4	-15,2	-25,5	-123,9	-11,7	4,7	8,2	-9,8	-8,6	-7,0	0,6
Чистое приобретение финансовых активов, исключая резервные активы	18,3	15,4	41,9	28,8	104,4	47,1	22,4	27,4	13,4	110,4	6,4	10,9	22,5	3,1	43,0	23,7	17,3
Изменение резервных активов	3,7	8,5	29,6	21,7	63,5	-10,6	1,2	1,8	0,4	-7,3	-5,1	-1,4	-2,3	-1,2	-10,0	-6,9	-1,3
Чистые ошибки и пропуски	-0,4	0,8	-2,1	0,7	-1,0	-2,6	-1,1	-1,7	-0,7	-6,1	-2,5	-3,0	-3,4	1,7	-7,2	1,3	-2,5

* В финансовом счете положительное сальдо – чистое кредитование, отрицательное – чистое заимствование. По активам и обязательствам «+» – рост, «-» – снижение.

** Оценка.

СЧЕТ ТЕКУЩИХ ОПЕРАЦИЙ

Рис. 1



Источники: Банк России, Росстат.

ДИНАМИКА СТАТЕЙ СЧЕТА ТЕКУЩИХ ОПЕРАЦИЙ (МЛРД ДОЛЛ. США)

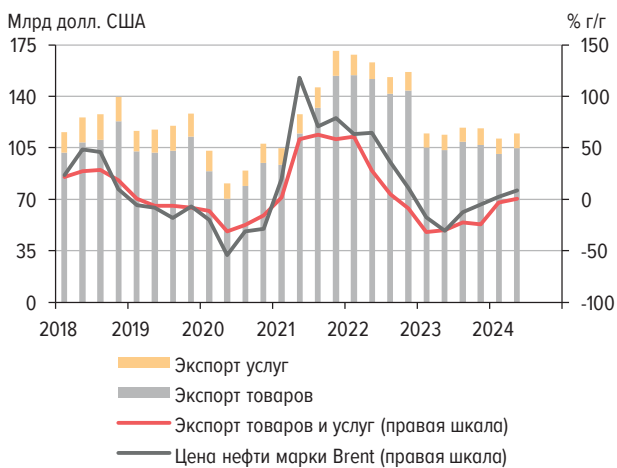
Рис. 2



Источник: Банк России.

ЭКСПОРТ И ЦЕНА НЕФТИ

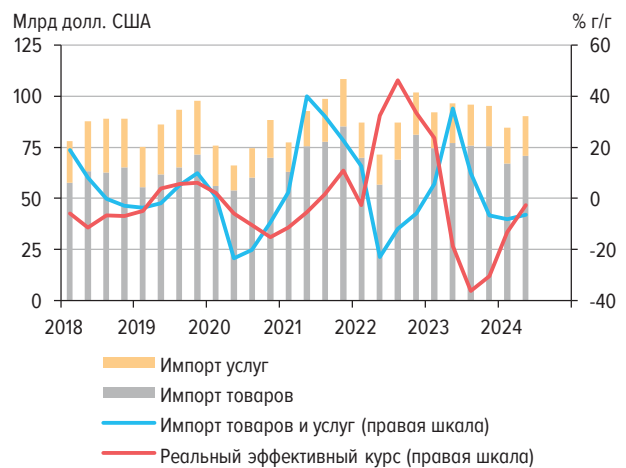
Рис. 3



Источники: Банк России, Всемирный банк.

ИМПОРТ И КУРС РУБЛЯ

Рис. 4



Источник: Банк России.

МИРОВЫЕ ЦЕНЫ НА СЫРЬЕВЫЕ ТОВАРЫ (I кв. 2018 = 100%)

Рис. 5



Источник: Всемирный банк.

ДИНАМИКА СТАТЕЙ ФИНАНСОВОГО СЧЕТА (МЛРД ДОЛЛ. США)

Рис. 6



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

Источник: Банк России.

Дата отсечения данных – 12.07.2024.

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, к. В

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2024