



Банк России



ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

№ 4 (21) • IV квартал 2024 года

Информационно-аналитический комментарий

30 января 2025 года

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

- По сравнению с аналогичным периодом 2023 г. положительное сальдо счета текущих операций (СТО) в IV квартале 2024 г. уменьшилось за счет снижения экспорта при росте импорта.
- Стоимостный объем экспорта сократился в IV квартале в условиях снижения мировых цен на нефть. Увеличение логистических издержек и уменьшение добычи нефти Россией в связи с договоренностями ОПЕК+ ограничивали физический объем экспорта.
- Стоимостный объем импорта вырос в IV квартале к аналогичному периоду 2023 г., отражая увеличение внутреннего спроса. Вместе с тем в декабре 2024 г. импорт был ниже уровня соответствующего периода предыдущего года.
- В целом в 2024 г. стоимостные объемы экспорта и импорта товаров и услуг сложились вблизи уровней 2023 года. При этом профицит баланса товаров и услуг немного сократился. Вместе с тем его уменьшение было менее значительным, чем сокращение дефицита баланса первичных и вторичных доходов. В результате профицит СТО несколько возрос в 2024 г. по сравнению с 2023 годом.
- Сальдо финансового счета в IV квартале и 2024 г. сформировалось при одновременном росте иностранных активов и обязательств в основном за счет прочих инвестиций. Это было связано в том числе с увеличением лагов в расчетах во внешнеэкономической деятельности.

Счет текущих операций

В IV квартале 2024 г. профицит СТО сократился до 5 млрд долл. США (IV квартал 2023 г.: 11 млрд долл. США; III квартал 2024 г.: 8 млрд долл. США). Это произошло за счет уменьшения экспорта в условиях снижения цен на нефть. При этом стоимостный объем импорта товаров и услуг сложился вблизи уровня предыдущего квартала и выше, чем в соответствующий период 2023 г., в условиях продолжающегося роста внутреннего спроса.

В целом в 2024 г. профицит СТО, по оценке, увеличился до 54 млрд долл. США (2023 г.: 50 млрд долл. США). Сокращение положительного сальдо баланса товаров и услуг было менее значительным, чем сужение дефицита баланса первичных и вторичных доходов. Его дефицит снизился за счет уменьшения сумм исходящих трансфертов в условиях ослабления рубля, тогда как дефицит баланса инвестиционных доходов был устойчивым. Стоимостный объем экспорта товаров и услуг в 2024 г. сократился на 1%, при этом экспорт товаров был выше среднего в 2017–2021 гг. и вблизи уровня 2019 года. Стоимостный объем импорта товаров и услуг в 2024 г. оказался ниже на 1%, чем в 2023 году.

Экспорт товаров и услуг

Экспорт товаров. Стоимостный объем экспорта товаров в IV квартале 2024 г. уменьшился на 7% г/г (III квартал 2024 г.: 0% г/г) из-за снижения мировых цен на нефть и ряд других сырьевых товаров и ухудшения логистических условий. Понижительное давление на экспорт оказывало и ограничение добычи нефти Россией в связи с договоренностями ОПЕК+.

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

Вместе с тем в целом за 2024 г. стоимостный объем экспорта товаров сократился менее значительно, чем в IV квартале: на 2%. Поддерживала экспорт переориентация российских экспортных поставок. Сокращение экспорта в Европу нивелировалось за счет расширения поставок в Азию и Африку. В результате, по данным ФТС России, доля Европы в российском экспорте уменьшилась до 16% в январе – октябре 2024 г. с 21% в январе – октябре 2023 г., доля Азии выросла до 76 с 71%, Африки – до 6 с 5%².

Нефть и нефтепродукты. Сокращение стоимостного объема нефтяного экспорта в IV квартале 2024 г. было связано со снижением мировых цен на нефть из-за опасений относительно спроса на энергоноситель. По данным Всемирного банка, цена нефти марки Brent понизилась на 11% г/г и 7% кв/кв, до 75 долл. США / барр. в среднем в IV квартале. В то же время цену нефти поддержало [решение ОПЕК+](#) продлить дополнительные добровольные ограничения добычи на 2,2 млн барр. в день до конца марта 2025 года. В среднем в 2024 г. цена нефти марки Brent составила 81 долл. США / барр., снизившись лишь на 2% г/г³. При этом среднегодовая цена российской нефти марки Urals в 2024 г. выросла до 68 долл. США / барр., а ее дисконт к цене нефти марки Brent сузился по сравнению с 2023 годом⁴.

Вместе с тем договоренности ОПЕК+ сдерживали объем добычи нефти в России. Это, в свою очередь, ограничивало физический объем нефтяного экспорта России. Понижительное давление на морские поставки нефти из России также оказывали неблагоприятные погодные условия и рост внутреннего спроса со стороны НПЗ. В то же время восстановлению физического объема экспорта нефтепродуктов в течение IV квартала способствовали завершение ремонта на ряде НПЗ и снятие запрета на экспорт бензина для непосредственных производителей с 1 декабря 2024 года. Для остальных экспортеров его [продлили](#) до 31 января 2025 года.

Природный газ и СПГ. Рост мировых цен на газ по сравнению с предыдущим кварталом продолжился в IV квартале 2024 г. в связи с опасениями из-за нарушений поставок. Увеличению цен на газ способствовало и более быстрое, чем в IV квартале 2023 г., сокращение запасов в ЕС. По данным Всемирного банка, индекс мировых цен на газ поднялся на 16% кв/кв. Он оставался выше, чем в среднем в 2017–2021 гг., хотя и снизился по сравнению с повышенным уровнем в аналогичный период 2023 г. (IV квартал 2024 г.: -4% г/г; 2024 г.: -15%).

Физический объем поставок трубопроводного газа из России в ЕС, по данным Bruegel, увеличился в IV квартале 2024 г. на 2% кв/кв и 5% г/г за счет расширения экспорта по газопроводу «Турецкий поток». Кроме того, ЕС нарастил закупки СПГ у России на 11% кв/кв и 25% г/г в ожидании истечения срока договора о транзите российского газа через территорию Украины в конце 2024 года. В целом за 2024 г. объем поставок газа и СПГ из России в ЕС увеличился более чем на 20%: трубопроводного газа – на 6 млрд куб. м, до 33 млрд куб. м, а СПГ – на 4 млрд куб. м, до 21 млрд куб. м.

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

³ По данным Всемирного банка.

⁴ Расчет по данным Всемирного банка и Минэкономразвития России.

Объем экспорта трубопроводного газа в Китай в 2024 г. расширился и превысил план ПАО «Газпром» в 30 млрд куб. м⁵ (2023 г.: 23 млрд куб. м⁶). Рост обеспечивался за счет досрочного вывода газопровода «Сила Сибири» на максимальную мощность 38 млрд куб. м в год с 1 декабря 2024 года. Физический объем поставок СПГ из России в Китай, по данным Главного таможенного управления Китая, вырос в 2024 г. на 3%, до 8 млн тонн. Увеличению экспорта газа и СПГ в Китай способствовал рост потребления газа в Китае.

Нефтегазовый экспорт товаров⁷. Мировые цены на многие товары российского нефтегазового экспорта в IV квартале сложились ниже уровня соответствующего периода 2023 г. в условиях замедления роста мировой экономики в 2024 году. Индексы Всемирного банка по ценам на зерновые и удобрения снизились на 11% г/г и 17% г/г соответственно, цены на железную руду и никель – на 21% г/г и 7% г/г. Вместе с тем по сравнению с предыдущим кварталом они существенно не изменились. Цена на австралийский уголь, по данным Всемирного банка, сформировалась вблизи уровня предшествующего квартала и аналогичного периода 2023 года.

Понижительное давление на физический объем экспорта России из-за ограничений со стороны зарубежных стран усилилось в IV квартале 2024 года. В ноябре 2024 г. США ввели [санкции против ряда российских финансовых организаций](#), участвующих во внешнеторговых расчетах. В середине декабря 2024 г. ЕС принял 15-й пакет санкций против России. В [санкционный список судов](#), для которых предусмотрен запрет на заход в порты и предоставление услуг, ЕС добавил более 50 судов, в том числе перевозящих зерно. Продолжали сдерживать российский экспорт цветных металлов санкции США и Великобритании, а зерновых – мораторий Турции на ввоз пшеницы и высокие импортные пошлины ЕС. Сказалось также снижение урожая зерновых из-за неблагоприятных погодных условий.

Экспорт услуг. Стоимостный объем экспорта услуг вырос на 1% г/г в IV квартале и 3% г/г в 2024 г. в целом. При этом динамика по видам услуг была смешанной. Экспорт услуг по статье «Поездки» в 2024 г. по сравнению с 2023 г. вырос, в том числе в связи с увеличением числа приехавших в Россию иностранных граждан⁸. В то же время экспорт транспортных, телекоммуникационных, компьютерных и информационных услуг сократился к аналогичному периоду 2023 года. Ниже уровня предшествующего года сложился и экспорт услуг в сфере строительства.

Импорт товаров и услуг

Импорт товаров. Стоимостный объем импорта товаров в IV квартале 2024 г. увеличился на 5% г/г (III квартал 2024 г.: +3% г/г). Росту импорта способствовало расширение внутреннего спроса. Вместе с тем импорт перешел от увеличения на 18% г/г в октябре к сокращению на 7% г/г в декабре 2024 года. Неравномерность импорта по месяцам наблюдалась в том числе из-за влияния санкций на движение товарных потоков.

⁵ По [предварительной оценке ПАО «Газпром»](#), объем поставок в 2024 г. составил около 31 млрд куб. м.

⁶ [Годовой отчет ПАО «Газпром»](#).

⁷ Экспорт товаров, за исключением экспорта нефти, нефтепродуктов, природного газа и СПГ.

⁸ По [данным Пограничной службы ФСБ России](#), в январе – сентябре 2024 г. число въехавших в Россию иностранцев выросло на 11% г/г.

В целом за 2024 г. стоимостный объем импорта товаров сократился на 3%. Поддержку со стороны роста внутреннего спроса нивелировали сложности с логистикой и ослабление рубля по сравнению со средним курсом за 2023 год. Ввоз товаров из-за рубежа отчасти сдерживало увеличение внутреннего производства. По [данным Росстата](#), в январе – ноябре 2024 г. в России вырос объем производства многих видов импортозамещающих пищевых продуктов: свинины, овощей и фруктов, а также ряда молочных продуктов. Процессам импортозамещения в 2024 г. способствовали меры внешнеторговой политики Правительства Российской Федерации в части ввозных пошлин⁹.

Наибольший вклад в сокращение импорта в январе – октябре 2024 г., по данным ФТС России, внесли поставки из Европы. Импорт из Америки также снизился. В то же время ввоз товаров из Азии сложился вблизи уровня аналогичного периода 2023 года. В результате доля Европы в совокупном импорте товаров снизилась до 26% в январе – октябре 2024 г. с 28% в январе – октябре 2023 г., доля Азии выросла до 67 с 65%, Америки – осталась около 5%¹⁰.

Товарная структура импорта существенно не изменилась, так как снижение импорта наблюдалось по большинству товарных групп. По данным ФТС России, в январе – октябре 2024 г. около половины импорта товаров пришлось на машины, оборудование и транспортные средства. На внутригодовую динамику их импорта в 2024 г. повлияло повышение утилизационного сбора на автомобили в октябре 2024 г. и с 1 января 2025 года¹¹. Оно привело к скачку импорта в преддверии данных мер с последующим снижением объемов поставок. Другими крупными товарными группами импорта оставались продукция химической промышленности (19%), продовольственные товары и сельскохозяйственное сырье (13%), текстиль, текстильные изделия и обувь (7%), металлы и изделия из них (6%)¹².

Импорт услуг. Стоимостный объем импорта услуг расширился на 4% г/г в IV квартале и на 5% г/г в 2024 году. Его прирост в основном обеспечивался за счет увеличения стоимостного объема импорта услуг по статье «Поездки». Оно было связано с ростом расходов россиян на зарубежные поездки в связи с расширением туристического потока за границу в 2024 году. В январе – сентябре 2024 г. число россиян, выехавших за рубеж с целью туризма, увеличилось на 23% г/г. Первое место среди туристических направлений россиян заняла Турция с долей более 40%. Другими популярными направлениями в январе – сентябре 2024 г. были ОАЭ, Египет, Китай и Таиланд¹³. В IV квартале 2024 г. туристический поток продолжил расти. Число россиян, посетивших Турцию, возросло в октябре – ноябре 2024 г. на 12% г/г, по [данным Министерства культуры и туризма Турции](#).

⁹ Постановления Правительства Российской Федерации [от 17.04.2024 № 500](#); [от 19.07.2024 № 984](#).

¹⁰ Расчет по данным ФТС России, размещенным на официальном сайте ФТС России в публикации [«Итоги внешней торговли со всеми странами \(январь – октябрь 2024 г.\)»](#).

¹¹ [Постановление Правительства Российской Федерации от 13.09.2024 № 1255](#).

¹² Расчет по данным ФТС России, размещенным на официальном сайте ФТС России в публикации [«Итоги внешней торговли со всеми странами \(январь – октябрь 2024 г.\)»](#).

¹³ [Данные Пограничной службы ФСБ России](#) на сайте Единой межведомственной информационно-статистической системы.

ФИНАНСОВЫЙ СЧЕТ

В IV квартале 2024 г. отрицательное сальдо **финансового счета** (исключая резервные активы) сложилось на уровне 3 млрд долл. США (III квартал 2024 г.: +10 млрд долл. США, IV квартал 2023 г.: +13 млрд долл. США). Оно обеспечивалось за счет опережающего роста обязательств по сравнению с активами.

В целом же за 2024 г. финансовый счет (исключая резервные активы) был сведен с положительным сальдо в размере 48 млрд долл. США (2023 г.: +52 млрд долл. США). Показатель сформирован более существенным увеличением иностранных активов по сравнению с внешними обязательствами.

Иностранные обязательства в IV квартале стали больше на 8 млрд долл. США (III квартал 2024 г.: +2 млрд долл. США, IV квартал 2023 г.: -9 млрд долл. США). В целом в 2024 г. они увеличились на 9 млрд долл. США (2023 г.: -8 млрд долл. США). Наибольший вклад внес прирост обязательств по прочим инвестициям. Он был сопряжен в том числе с возвратами средств на счета в российских банках при внешнеторговых расчетах в условиях усиления санкционного давления на инфраструктуру международных платежей.

Иностранные активы (исключая резервные активы) увеличились на 6 млрд долл. США в IV квартале (III квартал 2024 г.: +12 млрд долл. США, IV квартал 2023 г.: +4 млрд долл. США). В 2024 г. в целом активы возросли на 56 млрд долл. США (2023 г.: +44 млрд долл. США). Рост активов обеспечивался в основном за счет требований по прочим инвестициям, в том числе в связи с увеличением лагов в расчетах по внешнеторговой деятельности.

Резервные активы в IV квартале 2024 г. в результате операций, отраженных в платежном балансе, стали больше на 8 млрд долл. США (III квартал 2024 г.: -3 млрд долл. США, IV квартал 2023 г.: -1 млрд долл. США). За 2024 г. они снизились на 4 млрд долл. США (2023 г.: -10 млрд долл. США) преимущественно за счет операций со средствами Фонда национального благосостояния.

ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ*
(млрд долл. США)

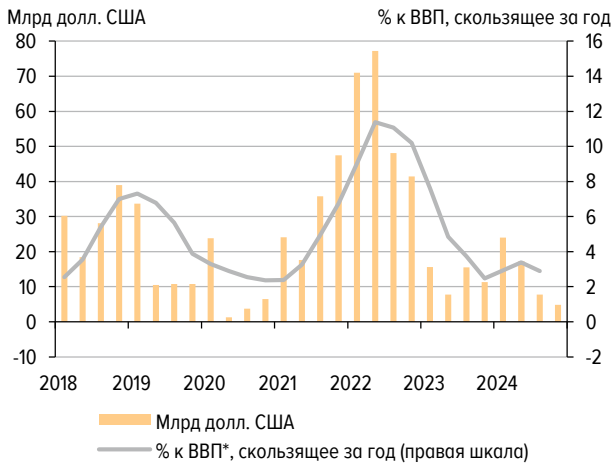
	2021					2022					2023					2024				
	I	II	III	IV	Год	I	II	III	IV	Год	I	II	III	IV	Год	I	II	III	IV**	Год**
Счет текущих операций	24,1	17,6	35,7	47,5	125,0	71,0	77,2	48,1	41,5	237,7	15,6	7,7	15,5	11,3	50,1	24,0	17,3	7,8	4,8	53,8
Торговый баланс	30,4	39,2	54,5	69,1	193,1	84,8	95,1	72,8	62,8	315,6	30,5	26,3	33,4	31,4	121,6	34,7	35,6	31,9	20,4	122,6
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	101,7	106,3	109,5	99,6	417,2
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	66,9	70,7	77,7	79,2	294,5
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	-7,2	-9,3	-12,6	-9,2	-38,3
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	10,7	11,5	42,3
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	19,2	23,3	20,6	80,6
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	-3,5	-9,0	-11,5	-6,5	-30,6
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	0,0	-0,1	-0,1	0,0	-0,2
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	24,0	17,2	7,7	4,7	53,5
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	29,2	11,6	9,7	-2,7	47,8
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	-8,7	-7,5	-4,3	2,5	2,1	8,4	8,6
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	4,2	44,0	24,9	14,1	11,8	5,7	56,4
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	-3,2	7,6	-3,8
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	-1,7	-6,9	-1,2	0,2	-9,6

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

** Оценка.

СЧЕТ ТЕКУЩИХ ОПЕРАЦИЙ

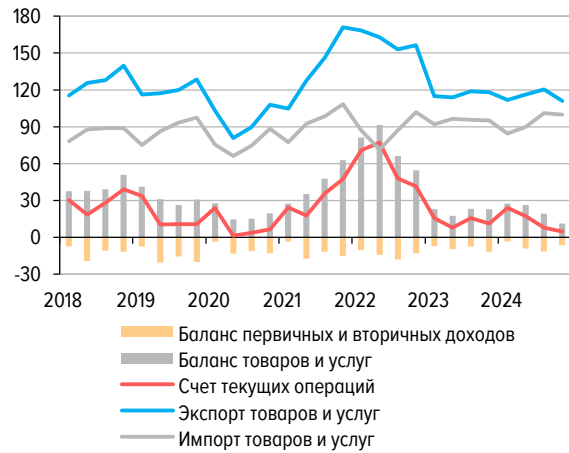
Рис. 1



* Данные по ВВП за IV квартал 2024 г. недоступны.
Источники: Банк России, Росстат.

ДИНАМИКА СТАТЕЙ СЧЕТА ТЕКУЩИХ ОПЕРАЦИЙ
(МЛРД ДОЛЛ. США)

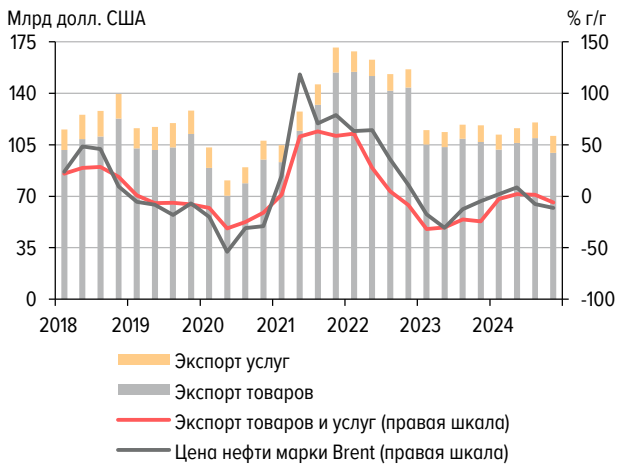
Рис. 2



Источники: Банк России.

ЭКСПОРТ И ЦЕНА НЕФТИ

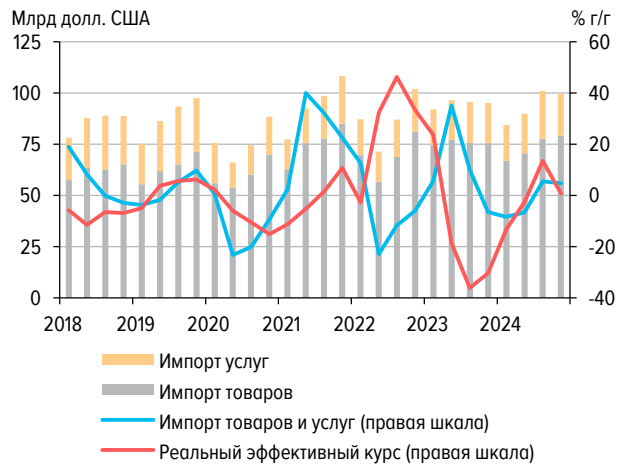
Рис. 3



Источники: Банк России, Всемирный банк.

ИМПОРТ И КУРС РУБЛЯ

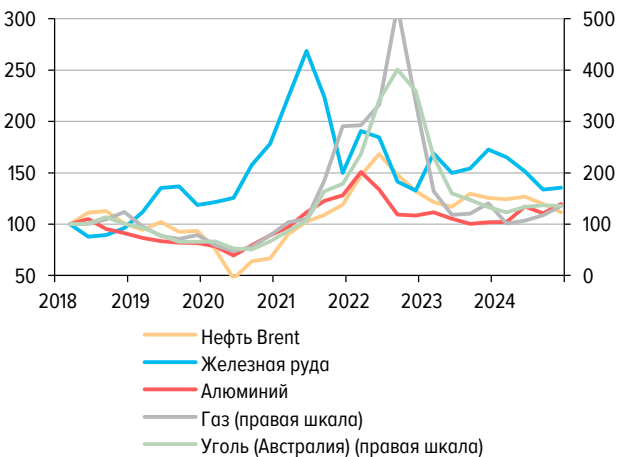
Рис. 4



Источники: Банк России.

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

Рис. 5



Источники: Всемирный банк.

ДИНАМИКА СТАТЕЙ ФИНАНСОВОГО СЧЕТА
(МЛРД ДОЛЛ. США)

Рис. 6



* «+» — чистое кредитование, «-» — чистое заимствование.
Источники: Банк России.

Дата отсечения данных – 21.01.2025.

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, 2025