НИФИ

НАУЧНО-ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ МИНФИНА РОССИИ

КРАТКОСРОЧНЫЕ ГЛОБАЛЬНЫЕ ТРЕНДЫ

февраль - март 2018 года

ЦЕНТР ПЕРСПЕКТИВНОГО ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ, МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА СТАТИСТИКИ ФИНАНСОВ

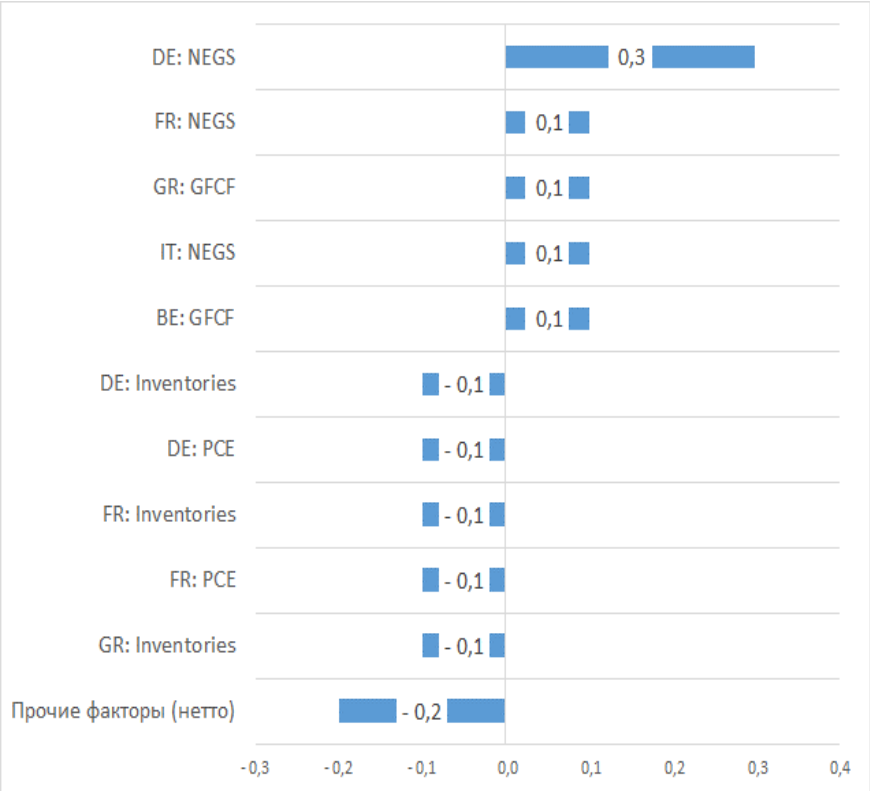
КРАТКОСРОЧНЫЕ ГЛОБАЛЬНЫЕ ТРЕНДЫ

23 марта 2018 года

Еврозона – ослабление потребительской активности. В IV квартале 2017 года рост ВВП еврозоны из квартала в квартал замедлился до 0,6% q-o-q по сравнению с 0,7% в предыдущие два квартала. За счет эффекта статистической базы темп роста из года в год остался таким же как в III квартале – 2,7% y-o-y.

Подъему деловой активности благоприятствовали факторы со стороны чистого экспорта и инвестиций в основной капитал. Сдерживающее влияние на темпы роста ВВП оказала динамика потреблении и материальных оборотных средств. Информативность колебаний накопления запасов низкая на коротких интервалах времени из-за свойственной ему волатильности. Ситуация с потребительской активностью в крупнейшей экономике валютного союза – Германии – обращает на себя все более пристальное внимание.

Рис.1 **Факторы ускорения (+) и замедления (-) роста ВВП еврозоны в IV квартале 2017 года по сравнению с III кварталом – y-o-y (п.п.)**



DE: Германия
FR: Франция
GR: Греция
IT: Италия
BE: Бельгия

NEGS: чистый экспорт товаров и услуг

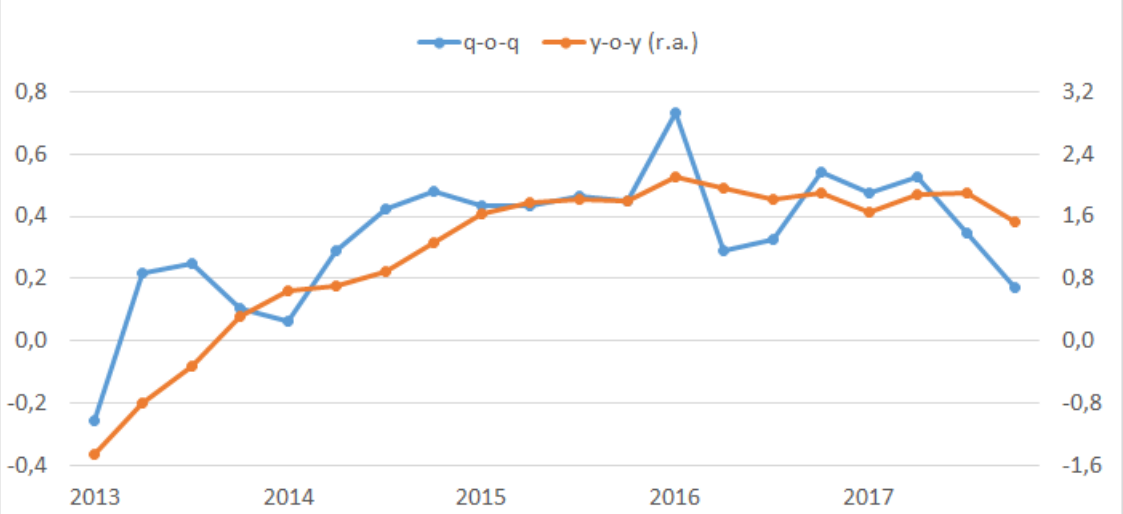
GFCF: валовые инвестиции в основной капитал

Inventories: изменение запасов материальных оборотных средств и приобретение за вычетом выбытия ценностей

PCE: потребление сектора домохозяйств и некоммерческих организаций

Темпы роста потребления сектора домохозяйств и некоммерческих организаций в еврозоне снизились до 0,3% q-o-q в III квартале, 0,2% в IV квартале прошлого года по сравнению с примерно 0,5% за каждый квартал в период с октября 2016 по июнь 2017 годов. В последний раз темпы меньше 0,3% q-o-q наблюдались в I квартале 2014 года – спустя лишь год после окончания европейской рецессии 2011-2013 годов.

Рис.2 **Еврозона: темпы роста потребления домохозяйств и некоммерческих организаций – 2013-2017 годы (%)**



В выпуске «Краткосрочных глобальных трендов» за ноябрь-декабрь прошлого года отмечалось, что для оценки краткосрочных перспектив экономики еврозоны существенное значение сейчас приобретает мониторинг динамики потребления домохозяйств в Германии. Составляя больше четверти суммарного объема частного потребления во всех странах валютного союза, оно сократилось на 0,2% q-o-q в III квартале. Данные за IV квартал также не были оптимистичными: потребление не возросло (хотя и не уменьшилось) по сравнению с предыдущим трехмесячным периодом.

Индекс потребительских настроений в Германии (GfK Consumer Climate Index) с середины 2017 года не может преодолеть планку 11 пунктов. Индекс настроений бизнеса (CESIfo Business Climate Index) в феврале снизился до минимального значения с середины прошлого года (115,4%), причем в течение трех последних месяцев подряд наблюдалось заметное ухудшение краткосрочных ожиданий бизнеса.

Рис.4 **GfK Consumer Climate Index**

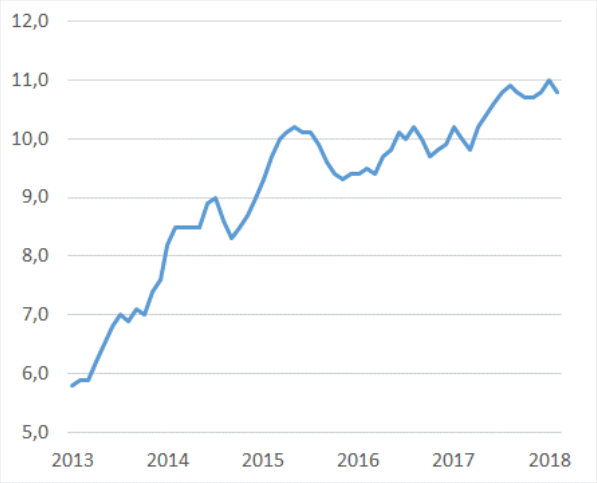
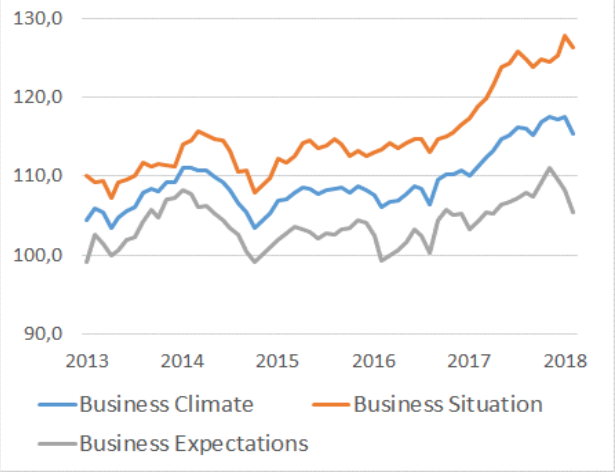


Рис.5 **CESIfo Business Climate Index**

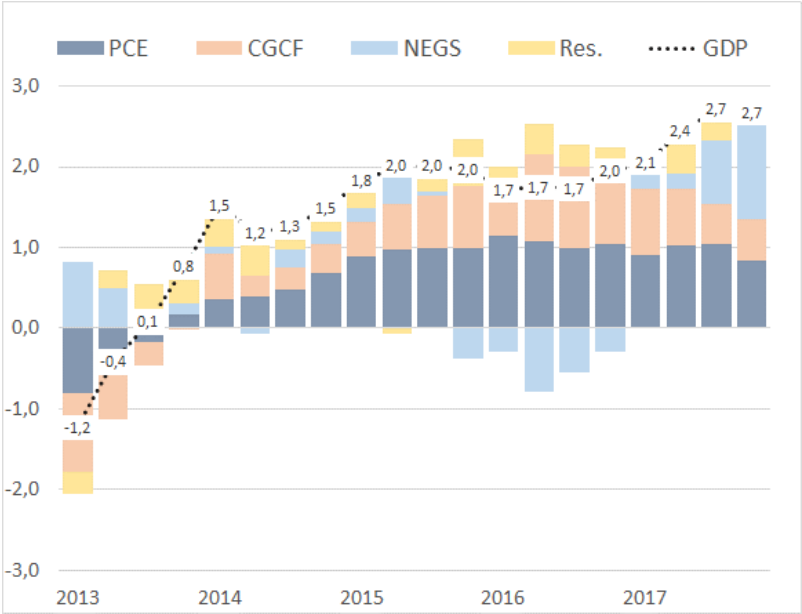


Причиной ухудшения настроений потребителей и бизнес-сообщества могла послужить сложная ситуация с формированием правительственной коалиции после выборов в Бундестаг осенью прошлого года. Разрешение кризиса в марте т.г. (переизбрание Меркель на посту федерального канцлера) может снизить напряженность и способствовать восстановлению более оптимистичных настроений. Ситуация требует продолжения мониторинга, так как выводы о причинах ухудшения динамики потребления в Германии во второй половине 2017 года носят пока характер предположений. Уровень безработицы в Германии продолжает устойчиво снижаться, чем обеспечивается фундаментальная основа для роста потребления домохозяйств.

Франция отличается от Германии менее устойчивой из квартала в квартал динамикой потребления домохозяйств; снижение темпа его роста в IV квартале до 0,2% q-o-q с 0,6% в III квартале укладывается в рамки обычной волатильности этого компонента ВВП еврозоны.

В III-IV кварталах 2017 года относительно соответствующих кварталов 2016 года положительное внешнеторговое сальдо (как нетто-компонент ВВП в постоянных ценах) в Германии увеличивалось, отрицательное сальдо во Франции сокращалось. Чистый экспорт товаров и услуг вносил все больший вклад в рост ВВП еврозоны при уменьшении вкладов других его компонентов по направлениям использования (потребления, инвестиций). В III он объяснял прирост ВВП (y-o-y) на 30%, в IV квартале – уже почти наполовину. Таким образом, в последнее время ведущим фактором продолжения подъема деловой активности в экономике валютного союза был внешний спрос.

Рис.5 **Вклады компонентов по направлениям использования в темпы роста ВВП еврозоны – у-о-у (п.п.)**



Res. – прочие факторы (Inventories, потребление сектора госучреждений, чистые ошибки и пропуски)

Обновления прогнозов международных организаций. 7 февраля был опубликован новый экономический прогноз Еврокомиссии (впервые его зимнее издание представлено в формате обновления прежних прогнозов, а не самостоятельного доклада). Вслед за тем 13 марта ОЭСР опубликовала обновления прогнозов, о которых сообщалось в ноябрьском выпуске «OECD Economic Outlook».

Таб.1 **Прогнозы ОЭСР по темпам роста ВВП (%)**

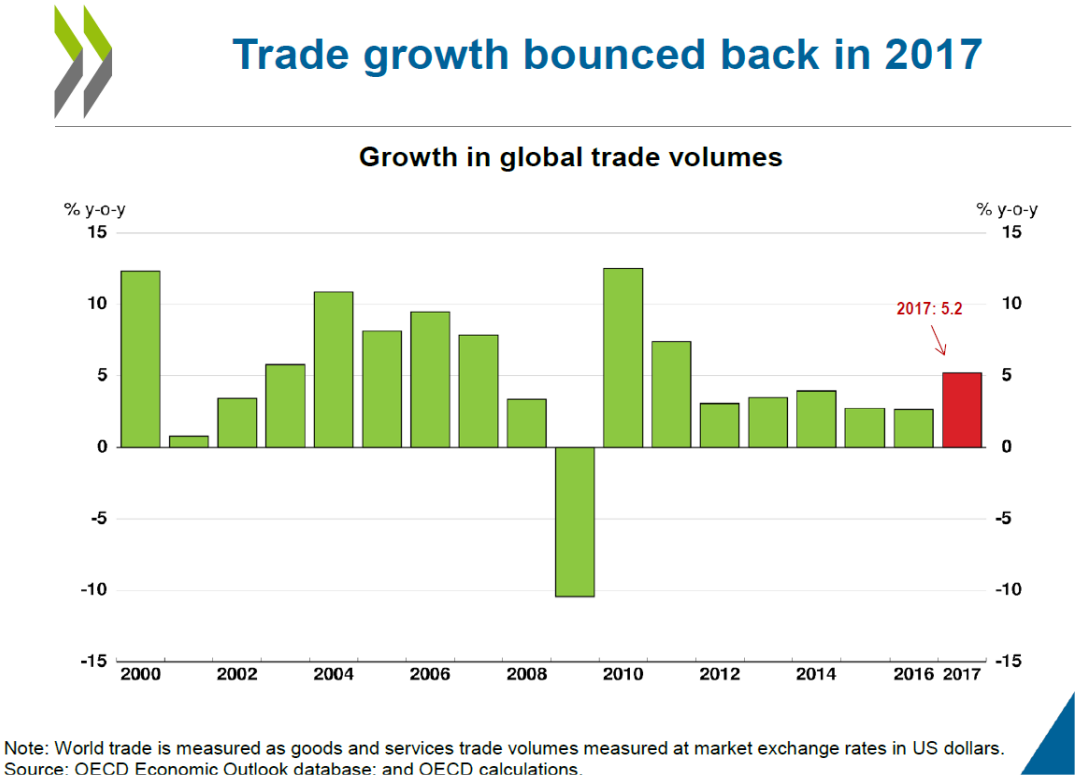
	Ноябрь 2017			Март 2018		
	2017	**2018**	**2019**	**2017**	**2018**	**2019**
Мир	3,6	3,7	3,6	3,7	3,9	3,9
США	2,2	2,5	2,1	2,3	2,9	2,8
Еврозона	2,4	2,1	1,9	2,5	2,3	2,1
Япония	1,5	1,2	1,0	1,7	1,5	1,1
Китай	6,8	6,6	6,4	6,9	6,7	6,4
Индия*	6,7	7,0	7,4	6,6	7,2	7,5
Бразилия	0,7	1,9	2,3	1,0	2,2	2,4
Россия	1,9	1,9	1,5	1,5	1,8	1,5

* Финансовый год (апрель отчетного/март следующего календарного года).

ОЭСР вслед за МВФ построила новые прогнозы с учетом состоявшейся налоговой реформы в США. Повышение на 0,2 п.п. прогноза ОЭСР по темпу роста мировой экономики

в 2018 году объясняется почти на треть пересмотром на 0,4 п.п. вверх прогноза по ВВП США (с учетом веса американской экономики). Принимая во внимание повышение прогнозов на текущий год по темпам роста ВВП на 0,1 п.п. для Китая и на 0,2 п.п. для еврозоны, на три крупнейшие экономики приходится половина разницы между мартовским и ноябрьским прогнозами ОЭСР для мира целом (0,1 п.п.); вторая половина суммарного вклада ожидается со стороны всех прочих экономик.

ОЭСР обращает внимание на ускорение роста объема мировой торговли в 2017 году:



http://www.oecd.org/eco/outlook/Getting-stronger-but-tensions-are-rising-presentation-oecd-interim-economic-outlook-march-2018.pdf

Импульс, вызванный налоговой реформой в США, повлияет по каналам товарообмена и инвестиционных потоков на партнеров и распространится еще шире в результате цепных реакций. Оживление международной торговли способствует синхронизации деловых циклов в странах мира (ОЭСР обращала на нее внимание еще в ноябрьском издании «Economic Outlook»). Но, между тем, в прогнозах по темпам роста ВВП еврозоны и Китая на 2018-2019 годы, несмотря на их повышение, сохраняется нисходящий тренд. В 2019 году ожидается замедление также и в США. Импульс от налоговой реформы будет убывать. Он способствует улучшению краткосрочной, близкой среднесрочной перспективы для глобальной экономики, но не более того.

Над еврозоной довлеют Brexit и другие политические риски, сказывающиеся на доверии и подрывающие торговлю. Фискальная политика в странах валютного союза останется лишь умеренно стимулирующей, ближе к нейтральной. В Германии дополнительные льготы по уплате подоходного налога и инвестиции в социальную инфраструктуру будут компенсированы мерами по увеличению поступления в бюджет налогов с личных доходов от капитала и сборов за пользование дорожно-транспортной инфраструктурой.

В Китае к снижению темпов экономического роста приведут, по мнению ОЭСР, принятые в 2016-2017 годах на уровне провинций и городов центрального подчинения ограничительные меры в отношении покупки недвижимости гражданами, владеющими жильем. Введенная Народным банком Китая в 2016 году система макропруденциального контроля может, по мнению ОЭСР, затруднить доступ мелких и средних кредитных организаций к источнику ликвидности, которым на межбанковском рынке страны традиционно являются кредиты крупных банков.

В России ОЭСР отмечает возобновившийся рост потребления и инвестиций в 2017 году, связанный с восстановлением более высокого чем в 2014-2016 годах среднего уровня цен на нефть, улучшением потребительских и деловых настроений, снижением инфляции. Вместе с тем, отмечается, что к росту инвестиций привели в том числе отдельные крупные инфраструктурные проекты, по завершении которых позитивный момент может быть отчасти утрачен. Валовая добавленная стоимость в обрабатывающем сегменте промышленности росла с большим отставанием от ВВП; ОЭСР связывает это с давлением укрепления рубля на конкурентоспособность. Рост потребления не имеет под собой твердой фундаментальной основы в виде повышения реальных доходов населения и может вызвать побочные проблемы, сопровождаясь ускоренным накоплением долгов населения перед банками, как это было в 2017 году. Бедность и неравенство доходов остаются серьезными проблемами России.

ОЭСР высказывается в поддержку идей повышения в России НДС при снижении суммы социальных страховых взносов работодателей во внебюджетные фонды, а также изменения системы налогообложения нефтяной отрасли. По мнению организации, эти реформы способствовали бы повышению производительности труда и росту инвестиций. Новое бюджетное правило поможет консолидации бюджета и будет сглаживать влияние колебаний цен на нефть на финансово-экономические условия в России.

Прогнозы Еврокомиссии, которые в феврале обновлялись только по Евросоюзу, входящим в него странам и еврозоне, существенно не отличаются от картины, изложенной в докладе ОЭСР.

Прогнозы Еврокомиссии по темпам роста ВВП (%)

	Ноябрь 2017			Февраль 2018		
	2017	**2018**	**2019**	**2017**	**2018**	**2019**
Еврозона	2,2	2,1	1,9	2,4	2,3	2,0
Германия	2,2	2,1	2,0	2,2	2,3	2,1
Франция	1,6	1,7	1,6	1,8	2,0	1,8
Италия	1,5	1,3	1,0	1,5	1,5	1,2
Испания	3,1	2,5	2,1	3,1	2,6	2,1
Нидерланды	3,2	2,7	2,5	3,2	2,9	2,5
Соединенное Королевство	1,5	1,3	1,1	1,8	1,4	1,1
Евросоюз (28 стран)	2,3	2,1	1,9	2,4	2,3	2,0

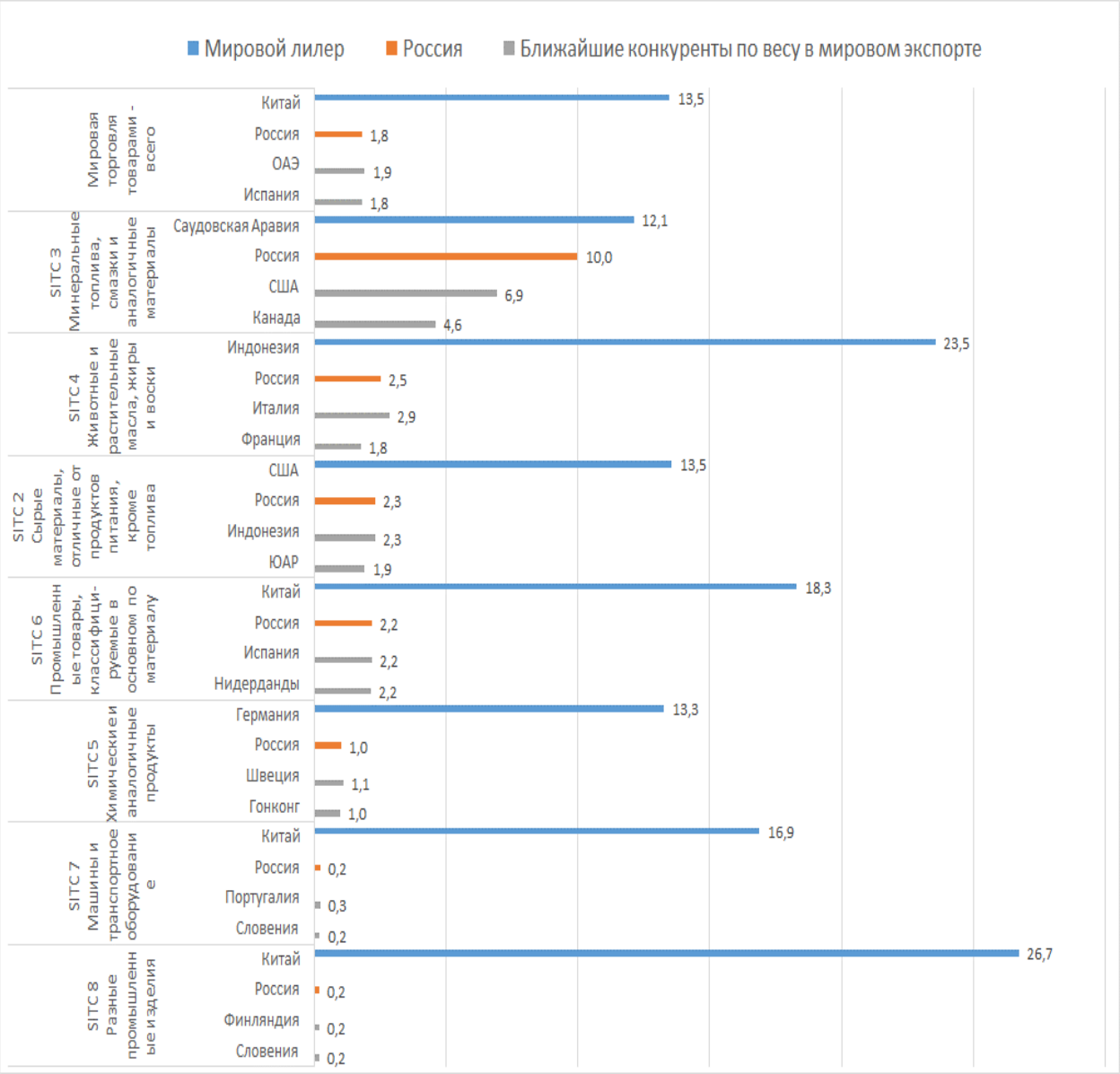
Таб.2 Прогнозы Еврокомиссии по темпам роста ВВП

Еврокомиссия базирует свое видение на оптимистичных оценках условий для продолжения роста потребления и инвестиций. Они отчасти вытекают из сохраняющегося нисходящего тренда безработицы, частью подкреплены результатами опросов по компаниям индустриального сектора и основаны на сценарии денежно-кредитной политики в еврозоне, в котором она продолжает стимулировать деловую активность.

Отметим за скобками, что в 2017 году ускорение роста ВВП еврозоны было обеспечено благоприятствовавшей ситуацией во внешнеэкономическом секторе. Она зависит от спроса и конкуренции на глобальном рынке; с течением времени вероятно исчерпание импульса, приобретенного в пределах одного года. К этому ведет и укрепление евро относительно доллара США. Между тем, выше отмечалось, что потребительская активность в Германии в последние полгода была слабым звеном «конструкции» экономического роста в еврозоне, хотя и, возможно, это объяснялось временными не чисто экономическими причинами.

Конкурентные позиции России в мировой торговле. В контексте отмеченного выше возобновления роста объемов мировой торговли авторы сочли уместным привести некоторые данные о том, на каких рынках Россия имеет наиболее сильные конкурентные позиции. Подразумевается первое, второе или третье место России среди стран, из которых поступают различные импортируемые товары на рынки торговых партнеров. Товарная номенклатура соответствует Международной стандартной торговой классификации (SITC). Оценки основаны на данных Comtrade за 2016 год (информация за 2017 год в источнике в настоящее время отсутствует). Точность оценок зависит от корректности и полноты данных в источнике.

Рис.6 **Конкуренция на мировых рынках – доли стран в мировом экспорте товаров (%)**



Ввиду очевидно высокой конкурентоспособности России на рынках топливно-энергетических товаров (раздел 3 SITC) была проведена углубленная оценка конкурентных позиций только на неэнергетических рынках.

В наименьшем приближении – исходя из доли российской продукции в импорте торговых партнеров по каждому из 8 полных разделов товарной номенклатуры, помимо SITC 3 – Россия демонстрирует сильные конкурентные позиции на рынках многих торговых партнеров по разделу 4 «Животные и растительные масла».

SITC 4 Животные и растительные масла, жиры и воски

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Турция	0,25527	40,5	Малайзия	29,4	Украина	11,3
Алжир	0,04553	17,5	Аргентина	18,3	Испания	12,4
Казахстан	0,04543	83,2	Малайзия	10,4	Турция	1,0
Норвегия	0,04340	14,4	Дания	16,3	Германия	10,9
Беларусь	0,02355	55,7	Украина	28,4	Швеция	3,1
Азербайджан	0,01660	36,7	Индонезия	36,9	США	18,2
Афганистан	0,01376	12,4	Малайзия	66,2	Пакистан	9,2
Кыргызстан	0,01214	80,9	Казахстан	7,5	Малайзия	3,6
Тунис	0,01203	16,3	Индонезия	15,9	Аргентина	14,5
Литва	0,01102	16,3	Эстония	13,9	Украина	13,0
Грузия	0,00975	56,6	Украина	18,7	Азербайджан	8,0
Армения	0,00705	70,7	Италия	8,9	Украина	5,5
Монголия	0,00458	51,4	Малайзия	22,2	Польша	11,0
Латвия	0,00405	19,7	Эстония	22,6	Литва	17,6

Если рассматривать только отдел 42 – растительные масла, на долю которых приходится больше 95% экспорта России по разделу 4 – можно продолжить список рынков.

По другим полным разделам товарной номенклатуры сильные конкурентные позиции российской продукции наблюдаются в основном только на рынках государств-членов ЕАЭС. В отношении других стран требуется детализация до отделов номенклатуры.

SITC 2 Сырые материалы, отличные от продуктов питания, кроме топлива

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Беларусь	0,17776	56,7	Украина	8,7	Польша	4,2
Казахстан	0,16553	50,8	Таджикистан	21,0	Кыргызстан	9,4
Армения	0,00546	20,2	Германия	25,0	США	10,8

SITC 24 Пробка и лесоматериалы

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Китай	1,26068	19,7	США	13,7	Новая Зеландия	8,4
Финляндия	0,13377	76,3	Эстония	12,3	Латвия	4,3
Египет	0,09754	29,2	Финляндия	25,9	Швеция	20,7
Эстония	0,04166	41,5	Финляндия	21,2	Латвия	16,9
Азербайджан	0,02614	83,8	Беларусь	6,9	Украина	3,4
Латвия	0,01896	21,6	Литва	27,2	Беларусь	23,2
Литва	0,01629	18,1	Беларусь	27,1	Латвия	13,3
Кыргызстан	0,01223	56,0	Казахстан	42,6	Китай	0,6
Ливан	0,00485	13,1	Румыния	30,2	США	6,9
Грузия	0,00254	50,3	Украина	26,6	Турция	6,9
Молдова	0,00154	16,1	Украина	67,6	Беларусь	7,2

SITC 23 Натуральный каучук (включая синтетический каучук и регенерированную резину)

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Польша	0,06076	27,7	Германия	10,7	Кот-Д'Ивуар	9,5
Венгрия	0,03719	33,4	Германия	12,8	Индонезия	11,5
Румыния	0,02100	20,0	Германия	29,5	Индонезия	10,0
Чехия	0,01777	14,5	Германия	12,6	Малайзия	7,3
Словакия	0,01617	19,1	Таиланд	14,4	Малайзия	14,0
Сербия	0,00877	26,8	Таиланд	13,5	Польша	11,7
Эстония	0,00081	37,1	Германия	11,3	Великобритания	10,7

SITC 27 Сырье для удобрений, кроме включенного в отдел 56, и минеральное сырье (кроме угля, нефти и драгоценных камней)

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Литва	0,04897	53,4	ЮАР	16,0	Казахстан	6,6
Бельгия	0,04587	11,8	Нидерланды	25,9	Германия	13,7
Марокко	0,02933	16,5	ОАЭ	39,8	Польша	8,2
Тунис	0,01837	31,3	ОАЭ	16,7	Италия	11,2
Шри-Ланка	0,01008	31,5	Таиланд	12,4	Индия	11,8
Румыния	0,00637	14,9	Болгария	14,6	Германия	11,5
Монголия	0,00060	36,3	Китай	53,4	Германия	4,6

SITC 28 Металлические руды и металлический лом

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Турция	0,24798	14,5	США	15,1	СК	11,6
Финляндия	0,11528	17,7	Швеция	19,7	Канада	7,4
Словакия	0,05230	23,4	Украина	28,9	Ирландия	9,6
Швейцария	0,02484	21,9	Германия	40,1	Франция	19,2

SITC 22 Масличные семена и масличные плоды

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Азербайджан	0,00130	19,6	Украина	45,4	Турция	19,3
Грузия	0,00066	18,2	Индия	12,7	Турция	1,9
Монголия	0,00001	21,9	Китай	53,0	США	8,9

SITC 25 Бумажная масса и макулатура

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Монголия	0,00062	85,9	Китай	7,2	США	6,9
Азербайджан	0,00005	36,7	Германия	37,0	США	24,9
Грузия	0,00002	50,3	Армения	16,6	Турция	15,4

SITC 6 Промышленные товары, классифицированныеглавным образом по виду материала

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Казахстан	0,76926	42,6	Китай	16,9	Германия	7,1
Беларусь	0,76848	53,2	Китай	9,8	Украина	6,7
Азербайджан	0,12416	18,3	Турция	18,7	Япония	11,8
Армения	0,06145	27,5	Китай	12,9	Турция	10,1
Кыргызстан	0,06113	21,9	Казахстан	10,7	Китай	49,8

SITC 67 Чугун и сталь

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Турция	0,55244	17,6	Китай	13,0	Украина	11,0
Латвия	0,07355	43,5	Литва	8,0	Польша	7,2
Литва	0,04123	18,4	Польша	19,1	Беларусь	14,2
Эстония	0,02652	16,9	Финляндия	14,0	Швеция	8,7
Монголия	0,00574	20,3	Китай	74,7	Корея	2,1

SITC 68 Цветные металлы

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Турция	0,41396	18,9	Казахстан	13,1	Узбекистан	6,7
Греция	0,10293	23,8	Казахстан	13,0	Китай	9,9
Египет	0,04312	12,4	Испания	15,5	Замбия	11,5
Сербия	0,04207	24,1	Германия	18,3	Болгария	8,5
Эстония	0,01258	25,2	Финляндия	10,1	Швеция	8,7

SITC 63 Изделия из пробки и дерева (кроме мебели)

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Турция	0,06260	26,3	Румыния	11,5	Украина	7,5
Египет	0,04706	37,5	Китай	24,9	Индонезия	5,7
Латвия	0,01191	19,9	Эстония	16,6	Беларусь	13,9
Финляндия	0,01072	11,2	Эстония	24,7	Германия	14,2
Грузия	0,00362	11,9	Турция	35,2	Китай	20,8

SITC 64 Бумага, картон и изделия из бумажной массы, бумаги или картона

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Индия	0,07930	8,6	Китай	14,8	Корея	11,6
Молдова	0,00354	12,6	Украина	16,3	Венгрия	8,6
Монголия	0,00181	10,3	Китай	42,8	Корея	11,4

SITC 66 Продукция из нерудных ископаемых, не включенная в другие категории

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Бельгия	1,08777	16,5	Ботсвана	11,3	ОАЭ	11,1
Молдова	0,00618	17,7	Украина	23,1	Китай	10,8
Монголия	0,00566	16,0	Китай	74,2	Корея	2,0

SITC 62 Резиновые изделия, не включенные в другие категории

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Финляндия	0,04302	21,3	Германия	16,1	Китай	9,0
Молдова	0,00402	19,3	Турция	20,8	Китай	13,9

SITC 5 Химические вещества и аналогичная продукция,не включенные в другие категории

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Беларусь	0,45404	39,9	Германия	10,4	Китай	7,0
Казахстан	0,40920	35,8	Китай	9,7	Германия	8,7
Кыргызстан	0,02545	16,6	Казахстан	25,3	Китай	17,3
Монголия	0,02104	19,3	Китай	25,9	Корея	6,8
Армения	0,01652	12,2	Иран	10,6	Грузия	9,6

SITC 52 Неорганические химические вещества

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Швеция	0,12305	27,9	Франция	11,8	Германия	10,6
Польша	0,06252	17,4	Германия	17,9	Китай	7,4
Турция	0,05159	12,3	Китай	12,8	Германия	11,0
Венгрия	0,02043	16,9	Германия	13,8	Босния и Герцегови	7,9
Литва	0,01693	57,6	Польша	11,6	Германия	6,5
Сербия	0,01072	33,9	Венгрия	9,0	Босния и Герцегови	8,4
Азербайджан	0,00628	28,7	Китай	21,3	Израиль	10,5
Эстония	0,00288	9,0	Казахстан	47,8	Финляндия	10,8
Грузия	0,00217	37,0	Турция	19,4	Болгария	14,4
Молдова	0,00120	26,6	Румыния	45,0	Германия	4,9

SITC 51 Органические химические вещества

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Финляндия	0,11758	38,9	Германия	16,8	Нидерланды	12,8
Эстония	0,00600	21,7	Германия	22,6	Бельгия	10,9
Латвия	0,00566	21,0	Германия	7,8	Эстония	7,7
Грузия	0,00118	11,3	Турция	16,5	Армения	10,7

SITC 55 Эфирные масла, резиноиды и парфюмерные вещества; туалетные препараты, полирующие и моющие средства

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Азербайджан	0,01048	0,0	Турция	70,9	Франция	19,6
Грузия	0,00689	0,0	Турция	54,9	Франция	22,7

На рынках химических удобрений Россия успешно конкурирует с другими поставщиками во всем мире, в том числе в Азии, Африке, Южной Америке.

SITC 56 Удобрения (кроме включенных в группу 272)

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Бразилия	0,34503	16,5	США	12,2	Канада	10,3
Индия	0,13573	8,5	Китай	33,5	Саудовская Аравия	9,2
Турция	0,09527	21,5	Египет	13,3	Украина	9,9
Польша	0,09065	34,3	Беларусь	19,1	Германия	13,4
Индонезия	0,07060	13,0	Китай	33,3	Канада	20,1
Аргентина	0,05908	21,9	США	15,4	Китай	13,3
Перу	0,05779	40,3	США	21,5	Китай	11,2
Сербия	0,05082	64,2	Австрия	11,2	Хорватия	9,6
Колумбия	0,04434	21,8	США	20,1	Китай	11,2
Эфиопия	0,03921	20,6	Марокко	42,7	Китай	17,1
Эквадор	0,02893	33,1	Китай	24,4	Чили	6,6
Латвия	0,02881	57,7	Литва	18,0	Беларусь	6,9
Литва	0,02849	32,5	Беларусь	39,2	Финляндия	6,6
Гондурас	0,01877	44,5	США	29,0	Сальвадор	6,2
Эстония	0,01821	51,9	Литва	14,1	Финляндия	8,0
Парагвай	0,01605	11,7	Бразилия	50,0	США	9,2
Марокко	0,01564	21,5	Испания	19,3	Бельгия	8,4
Азербайджан	0,01536	85,0	Турция	2,4	Туркменистан	1,9
Молдова	0,01462	81,1	Греция	2,5	Германия	2,1
Мали	0,01455	19,3	Марокко	27,6	Беларусь	14,1
Венгрия	0,01420	12,0	Словакия	16,4	Австрия	11,3
Швеция	0,01357	15,4	Финляндия	18,7	Германия	16,5
Коста-Рика	0,01305	26,5	Китай	20,9	США	8,1
Нигерия	0,01281	15,6	Марокко	58,6	Эстония	7,6
Гана	0,01209	21,4	Турция	12,0	Марокко	11,8
Финляндия	0,01106	42,3	Эстония	20,3	Швеция	14,9
Камерун	0,00877	46,9	Китай	15,2	Норвегия	7,3
Уругвай	0,00797	11,8	Китай	12,8	Марокко	12,1
Буркина Фасо	0,00757	16,3	Мали	49,2	Кот-Д'Ивуар	7,4
Того	0,00648	30,9	Украина	37,6	Китай	9,9
Тунис	0,00551	39,6	Испания	12,0	Иордания	9,6
Сенегал	0,00435	29,2	Марокко	15,8	Украина	11,3
Руанда	0,00187	23,7	Саудовская Аравия	26,3	Норвегия	19,6
Македония	0,00174	16,9	Болгария	20,0	Хорватия	18,2
Грузия	0,00171	30,2	Азербайджан	14,0	Казахстан	11,1
Суринам	0,00105	19,4	Панама	22,4	Венесуэла	13,3

Лишь в немногих странах вне ЕАЭС Россия является сильным конкурентом для других поставщиков продукции машиностроения и транспортного оборудования.

SITC 7 Машины и транспортное оборудование

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Казахстан	0,77335	25,2	Китай	20,2	США	7,6
Беларусь	0,64891	33,4	Китай	19,7	Германия	11,1
Азербайджан	0,12922	13,1	США	11,2	Китай	10,4
Армения	0,03049	14,9	Китай	27,0	Германия	11,2
Кыргызстан	0,01496	5,2	Китай	48,0	США	17,0

SITC 71 Энергогенераторные машины и оборудование

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Латвия	0,00366	11,0	Германия	24,0	Китай	10,2
Монголия	0,00202	13,4	США	35,6	Китай	15,3

SITC 79 Прочее транспортное оборудование

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Сербия	0,04481	68,9	Словения	4,4	Словакия	1,8
Молдова	0,00012	30,1	США	20,1	Франция	15,6

SITC 73 Машины для обработки металлов

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Грузия	0,00044	12,3	Турция	30,3	Китай	19,0

SITC 76 Аппаратура и оборудование электросвязи, звукозаписи и звуковоспроизведения

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Грузия	0,01164	14,0	ОАЭ	28,3	Китай	11,1

SITC 77 Электрические машины, аппараты и приборы, не включенные в другие категории, и их электрические детали (включая неэлектрические детали электрических бытовых приборов, не включенные в другие категории)

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Монголия	0,00429	7,8	Китай	48,9	Корея	7,6

Благоприятные конкурентные позиции России на рынках машинооборудования могут быть выявлены в детализации с приближением к третьему-четвертому знаку кода торговой классификации.

SITC 791 Железнодорожные транспортные средства (включая поезда на воздушной подушке) и связанное с ними оборудование

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Латвия	0,00108	10,5	Чехия	58,2	Швеция	12,8

SITC 793 Суда, катера/лодки (включая суда на воздушной подушке) и плавучие сооружения

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Латвия	0,00078	25,7	Литва	29,9	Бельгия	13,9

SITC 7165 Роторные электроэнергетические установки и их детали, не включенные в другие категории: Генераторные установки

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Эквадор	0,00803	39,0	Испания	12,2	Китай	11,9

SITC 7284 Прочие машины и оборудование, специально предназначенные для конкретных отраслей промышленности; их детали, не включенные в другие категории: Машины и механическое оборудование, специально предназначенные для конкретных отраслей

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Эквадор	0,01418	32,3	Китай	12,6	США	10,6

Высокая доля поставок российского энергетического оборудования в Эквадор объясняется результатами проекта финансирования экспорта для строительства АЭС, ГЭС и ТЭС в этой стране, поддержанного кредитами Группы Внешэкономбанка.

Можно выборочно привести примеры из других разделов товарной номенклатуры, когда в детализации просматривается конкурентоспособность российских поставок.

SITC 511 Углеводороды, не включенные в другие категории, и их галоидозамещенные, сульфированные, нитрованные и нитрозатированные производные

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Польша	0,03439	19,8	Нидерланды	31,9	Германия	15,8
Венгрия	0,01361	18,6	Италия	57,8	Польша	5,7

SITC 512 Спирты, фенолы, фенолоспирты и их галоидозамещенные, сульфированные, нитрованные и нитрозатированные производные

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Польша	0,02658	12,5	Германия	30,8	Франция	9,9
Венгрия	0,00403	12,6	Словакия	29,7	Германия	22,8

SITC 673 Изделия из чугуна или нелегированной стали, получаемые плоской прокаткой, неплакированные, без гальванического или другого покрытия

Торговый партнер	Вес в российском экспорте	Доля на рынке торгового партнера				
		Россия	ближайшие конкуренты			
Египет	0,02844	19,2	Турция	16,1	Китай	13,0
Грузия	0,00110	18,9	Турция	39,6	Украина	36,4

В сумме экспорт по всем 160-ти приведенным в таблицах позициям по поставкам продукции разных разделов, отделов и детализированных позиций товарной номенклатуры на рынки зарубежных стран составляет 12,2% от совокупного стоимостного объема вывоза товаров из России в 2016 году.

Безусловно сильными являются конкурентные позиции российских товаров только на рынках других государств-членов ЕАЭС. С этим связана высокая доля рубля во входящих в Россию из этих стран платежах по расчетам за поставки товаров и оказание услуг: 69,4% в январе-сентябре 2017 года, по данным Банка России (доля рубля в исходящих платежах в государства-члены ЕАЭС – 78,1%).

За пределами ЕАЭС Россия демонстрирует высокую конкурентоспособность только по отдельным неэнергетическим товарам и на рынках лишь ограниченного числа стран (за исключением химических удобрений российского производства, широко востребованных в мире). Во многих случаях это «узкие» рынки с небольшим числом поставщиков. Конкурентоспособны в основном первичное сырье или товары на относительно ранних стадиях или с простыми технологиями его переработки. На рынке машинооборудования Россия в основном уступает в конкуренции другим странам; не является значимым конкурентом в мировой торговле высокотехнологичными товарами.

В структуре обмена платежами со странами дальнего зарубежья (вне СНГ) доля рубля во входящих в Россию платежах за 9 месяцев прошлого года составляла 8,2%, в исходящих – 26,7%. Платежи в рублях принимают, в частности, экспортеры из стран ЕС, владеющие в России сетями предприятий сбыта продукции, для оплаты местных поставок и расчетов с местным персоналом.

РОСТ ВВП

(отчетный квартал относительно соответствующего квартала предыдущего года, %)

	2015				2016				2017				*	
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	2017 III	2017 IV
Россия	-1,9	-3,4	-2,7	-3,2	-0,4	-0,5	-0,4	0,3	0,5	2,5	1,8		↓	
США	3,8	3,3	2,4	2,0	1,4	1,2	1,5	1,8	2,0	2,2	2,3	2,5	↑	↑
Канада	2,2	0,8	0,7	0,3	1,1	1,0	1,5	2,0	2,3	3,6	3,0		↓	
Япония	0,2	2,1	2,1	1,1	0,6	0,7	0,9	1,5	1,4	1,5	1,9	1,5	↑	↓
Соед. Королевство**	2,7	2,5	2,1	2,1	1,9	1,8	2,0	2,0	2,0	1,8	1,8	1,4	→	↓
Евросоюз**	2,2	2,3	2,2	2,2	1,9	1,9	1,9	2,1	2,2	2,5	2,7	2,6	↑	↓
Еврозона**	1,8	2,0	2,0	2,0	1,7	1,7	1,7	2,0	2,1	2,4	2,7	2,7	↑	→
Германия**	1,2	1,8	1,8	1,3	1,8	1,9	1,9	1,9	2,1	2,3	2,7	2,9	↑	↑
Франция**	1,2	0,9	0,8	1,0	1,2	1,2	0,9	1,2	1,2	1,9	2,3	2,5	↑	↑
Италия**	0,5	0,9	0,9	1,0	1,1	0,8	0,9	1,1	1,3	1,6	1,7	1,6	↑	↓
Испания**	2,9	3,4	3,6	3,8	3,5	3,4	3,2	3,0	3,0	3,1	3,1	3,1	→	→
Португалия**	1,9	1,9	1,9	1,6	1,1	0,9	2,0	2,4	2,9	3,0	2,4	2,4	↓	→
Греция**	0,0	0,4	-2,4	0,5	-0,4	-0,9	1,2	-0,9	0,4	1,5	1,4	1,9	↓	↑
Бельгия**	1,4	1,6	1,2	1,4	1,3	1,6	1,6	1,4	1,8	1,5	1,6	1,9	↑	↑
Нидерланды**	2,8	2,3	2,4	1,5	1,5	1,9	2,4	2,7	2,6	3,8	3,2	3,4	↓	↑
Финляндия**	-0,6	0,5	0,0	0,6	2,2	1,3	2,6	2,5	2,9	3,3	2,4	2,5	↓	↑
Швеция**	3,6	3,8	4,9	4,8	4,1	3,6	2,6	1,8	1,9	2,6	2,9	3,3	↑	↑
Дания**	2,4	2,6	1,0	0,5	1,2	1,7	2,0	2,9	4,0	2,2	1,0	1,2	↓	↑
Норвегия	1,8	2,6	3,0	0,7	0,8	2,7	-0,7	1,6	2,5	0,1	3,4	1,4	↑	↓
Швейцария	1,8	1,2	1,2	0,8	1,4	2,0	1,5	0,6	0,6	0,5	1,2	1,9	↑	↑
Китай	7,0	7,0	6,9	6,8	6,7	6,7	6,7	6,8	6,9	6,9	6,8	6,8	↓	→
Индия	6,8	7,6	8,4	7,4	9,2	7,9	7,5	7,0	6,1	5,7	6,5	7,2	↑	↑
Бразилия	-1,6	-2,7	-4,3	-5,6	-5,2	-3,4	-2,9	-2,5	0,0	0,4	1,4	2,1	↑	↑
ЮАР	2,5	1,2	0,9	0,5	-0,3	0,6	0,9	1,0	1,1	1,4	1,3	1,5	↓	↑
Турция	3,6	7,2	5,8	7,5	4,8	4,9	-0,8	4,2	5,3	5,4	11,1		↑	
Польша**	3,9	3,4	3,8	4,2	2,7	3,2	2,3	3,2	4,4	4,3	5,2	4,3	↑	↓
Мексика	3,5	3,0	3,9	2,7	3,0	3,3	2,1	3,3	3,3	1,8	1,6	1,5	↓	↓
Корея (Респ.)	2,6	2,4	3,0	3,2	2,9	3,4	2,6	2,4	2,9	2,7	3,8	3,0	↑	↓
Тайвань	4,0	0,7	-0,6	-0,5	-0,3	1,0	2,0	2,8	2,6	2,3	3,2	3,3	↑	↑
Индонезия	4,7	4,7	4,7	5,0	4,9	5,2	5,0	4,9	5,0	5,0	5,1	5,2	↑	↑
Малайзия	5,8	4,9	4,7	4,6	4,1	4,0	4,3	4,5	5,6	5,8	6,2	5,9	↑	↓
Австралия	2,5	2,2	2,7	2,6	2,7	3,3	1,9	2,6	1,8	2,1	3,0	2,2	↑	↓
Аргентина	0,0	3,9	3,8	2,6	0,6	-3,7	-3,7	-1,9	0,4	2,9	4,2		↑	
Чили	2,6	2,1	2,4	1,9	2,5	1,7	1,8	0,5	0,1	1,0	2,2		↑	
Венгрия**	4,0	3,0	2,9	3,3	1,5	2,5	2,4	2,1	4,0	3,8	4,3	4,9	↑	↑
Чешская Респ.**	5,2	5,8	5,7	4,9	3,5	2,8	1,8	1,8	3,0	4,6	5,1	5,2	↑	↑
Словакия**	3,2	3,6	3,9	4,6	3,7	3,9	2,7	3,2	3,0	3,7	3,4	3,5	↓	↑
Беларусь	-2,0	-4,3	-4,2	-4,5	-3,7	-1,4	-3,5	-1,9	0,4	1,7	3,0	4,3	↑	↑
Украина	-16,0	-14,5	-7,0	-2,4	0,1	1,5	2,3	4,8	2,5	2,3	2,1		↓	
Казахстан	2,4	1,7	0,0	0,7	-0,1	0,2	1,3	2,8	3,8	4,9	4,1	3,3	↓	↓

* Сравнение с динамикой в предыдущем квартале.

** Источник: Евростат; на базе сезонно сглаженных динамических рядов ВВП (Словакия - на базе сезонно не сглаженного динамического ряда).

ИНФЛЯЦИЯ

(отчетный месяц относительно соответствующего месяца предыдущего года, %)

			Год	Месяцы											
				1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Россия			2017	5,0	4,6	4,3	4,1	4,1	4,4	3,9	3,3	3,0	2,7	2,5	2,5
			2018	2,2	2,2										
ОСНОВНЫЕ ТОРГОВЫЕ ПАРТНЕРЫ РОССИИ	США (PCEPI*)		2017	2,0	2,2	1,8	1,7	1,5	1,4	1,4	1,4	1,7	1,6	1,7	1,7
			2018	1,7											
	Китай		2017	2,5	0,8	0,9	1,2	1,5	1,5	1,4	1,8	1,6	1,9	1,7	1,8
			2018	1,5	2,9										
	Япония		2017	0,4	0,3	0,2	0,4	0,4	0,4	0,4	0,7	0,7	0,2	0,6	1,0
			2018	1,4											
	Украина		2017	12,6	14,2	15,1	12,2	13,5	15,6	15,9	16,2	16,4	14,6	13,6	13,7
			2018	14,1	14,0										
	Беларусь		2017	9,5	7,0	6,4	6,3	6,1	6,5	6,0	5,3	4,9	5,3	4,9	4,6
			2018	4,5	4,9										
	Швейцария		2017	0,3	0,6	0,6	0,4	0,5	0,2	0,3	0,5	0,7	0,7	0,8	0,8
			2018	0,7	0,6										
	Отдельные страны, входящие в еврозону	*Германия***	2017	1,9	2,2	1,5	2,0	1,4	1,5	1,5	1,8	1,8	1,5	1,8	1,6
			2018	1,4	1,2										
		*Франция***	2017	1,6	1,4	1,4	1,4	0,9	0,8	0,8	1,0	1,1	1,2	1,2	1,2
			2018	1,5	1,3										
		*Италия***	2017	1,0	1,6	1,4	2,0	1,6	1,2	1,2	1,4	1,3	1,1	1,1	1,0
			2018	1,2	0,5										
		*Нидерланды***	2017	1,6	1,7	0,6	1,4	0,7	1,0	1,5	1,5	1,4	1,3	1,5	1,2
			2018	1,5	1,3										
		*Испания***	2017	2,9	3,0	2,1	2,6	2,0	1,6	1,7	2,0	1,8	1,7	1,8	1,2
			2018	0,7	1,2										
		*Словакия***	2017	0,8	1,2	1,0	0,8	1,1	1,0	1,5	1,6	1,8	1,8	2,1	2,0
			2018	2,6	2,2										
		*Бельгия***	2017	3,1	3,3	2,5	2,7	1,9	1,5	1,8	2,0	2,0	1,8	2,1	2,1
			2018	1,8	1,5										
		*Финляндия***	2017	0,9	1,4	0,9	1,0	0,9	0,9	0,6	0,8	0,8	0,5	0,9	0,5
			2018	0,8	0,6										
	Страны, проводящие денежно-кредитную политику в формате таргетирования инфляции	Соед. Королевство	2017	1,8	2,3	2,3	2,7	2,9	2,6	2,6	2,9	3,0	3,0	3,1	3,0
			2018	3,0											
		Швеция	2017	1,4	1,8	1,3	1,9	1,7	1,7	2,2	2,1	2,1	1,7	1,9	1,7
			2018	1,6	1,6										
		Польша	2017	1,7	2,2	2,0	2,0	1,9	1,5	1,7	1,8	2,2	2,1	2,5	2,1
			2018	1,9	1,4										
		Венгрия	2017	2,3	2,9	2,7	2,2	2,1	1,9	2,1	2,6	2,5	2,2	2,5	2,1
			2018	2,1	1,9										
		Чехия	2017	2,2	2,5	2,6	2,0	2,4	2,3	2,5	2,5	2,7	2,9	2,6	2,4
			2018	2,2	1,8										
		Казахстан	2017	7,9	7,8	7,7	7,5	7,5	7,5	7,1	7,0	7,1	7,7	7,3	7,1
			2018	6,8	6,5										
		Турция	2017	9,2	10,1	11,3	11,9	11,7	10,9	9,8	10,7	11,2	11,9	13,0	11,9
			2018	10,4	10,3										
		Корея (Респ.)	2017	2,0	1,9	2,2	1,9	2,0	1,9	2,2	2,6	2,1	1,8	1,3	1,5
			2018	1,0	1,4										
		Индия	2017	3,2	3,7	3,9	3,0	2,2	1,5	2,4	3,3	3,3	3,6	4,9	5,2
			2018	5,1	4,4										
		Бразилия	2017	5,3	4,8	4,6	4,1	3,6	3,0	2,7	2,5	2,5	2,7	2,8	3,0
			2018	2,9	2,8										
		Норвегия	2017	2,8	2,5	2,4	2,2	2,1	1,9	1,5	1,3	1,6	1,2	1,1	1,6
			2018	1,6	2,2										
		Канада	2017	2,1	2,0	1,6	1,6	1,3	1,0	1,2	1,4	1,6	1,4	2,1	1,9
			2018	1,7											
		ЮАР	2017	6,6	6,3	6,1	5,3	5,4	5,1	4,6	4,8	5,1	4,8	4,6	4,7
			2018	4,4											
		Чили	2017	2,8	2,7	2,7	2,7	2,6	1,7	1,7	1,9	1,5	1,9	1,9	2,3
			2018	2,2	2,0										
		Мексика	2017	4,7	4,9	5,3	5,8	6,2	6,3	6,4	6,7	6,3	6,4	6,6	6,8
			2018	5,6	5,3										
		Индонезия	2017	3,5	3,8	3,6	4,2	4,3	4,4	3,9	3,8	3,7	3,6	3,3	3,6
			2018	3,3	3,2										

* Personal Consumption Expenditure Price Index.

** Harmonized Index of Consumer Price (Eurostat).