



ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ САНКЦИЙ НА ЭКСПОРТ РОССИИ 2022 г.

АПРЕЛЬ, 2022

Дисклеймер

Данный отчет содержит резюме с ключевыми выводами на основе проведенного SBS Consulting аналитического исследования. Представленные в отчете данные, аналитика и любая другая информация предназначены только для информационных целей и не могут являться заменой услуг профессиональных консультантов в сферах бизнеса, финансов, инвестиций и др.

SBS Consulting
+7 (495) 792 59 79
info@sbs-consulting.ru

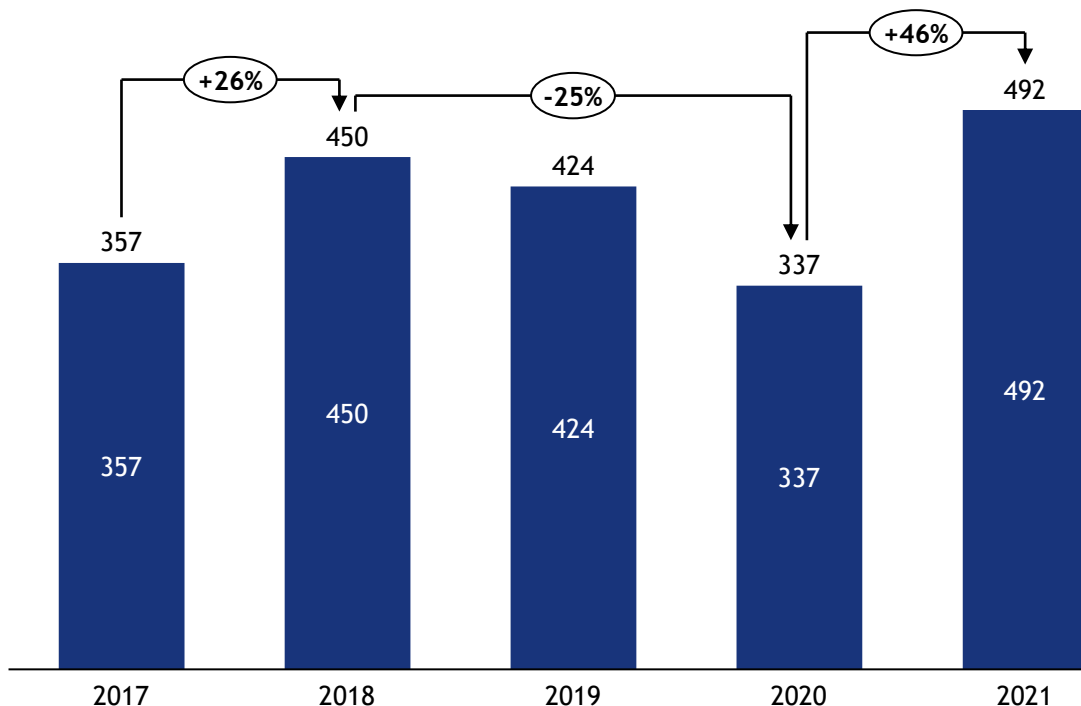
Москва, БЦ PortPlaza
Проектируемый проезд, 4062,
д. 6, стр. 2

Резюме

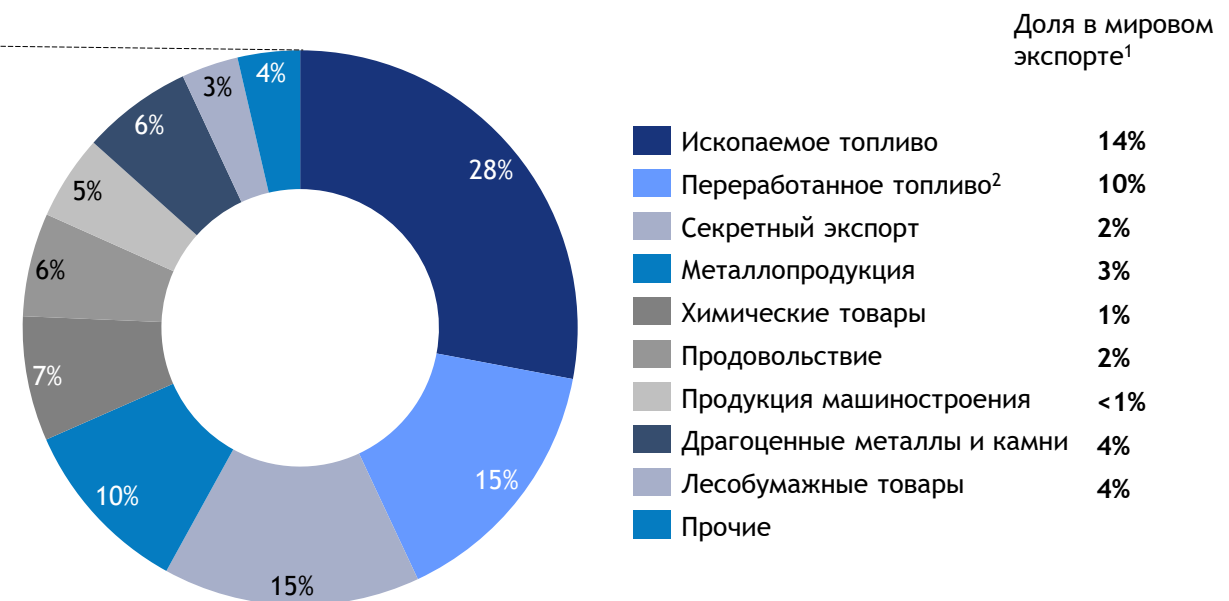
- В 2021 г. объем российского экспорта составил около 492 млрд долл., 43% из которых приходится на ископаемое и переработанное топливо
 - Основные направления российского экспорта по макрорегионам: ЕС (38%), Азия, кроме стран Ближнего Востока и ЕАЭС (27%)
 - Основные направления российского экспорта по странам: Китай (14%), Нидерланды (9%), Германия (6%), Турция (5%), Беларусь (5%)
- С учетом роста цен объем экспорта РФ потенциально увеличится в 2022 г. на 63,5 млрд долл. (13% от уровня 2021 г.), несмотря на прогнозируемые суммарные потери в размере 56,1 млрд долл. в результате введения внутренних ограничений на экспорт, внешних санкций США, ЕС, Австралии и Великобритании на экспорт, а также прекращение товарооборота с Украиной
- По товарным позициям, на которые РФ ввела ограничения на экспорт, объем выпадающего экспорта оценивается в 21 млрд долл.: основные потери ожидаются по товарным категориям «энергетическое машиностроение» (11,2 млрд долл.) и «продовольствие» (3,3 млрд долл.)
- В связи с прекращением товарооборота с Украиной объем выпадающего экспорта оценивается в 9 млрд долл.
- Наибольшее влияние на российский экспорт окажут внешние санкции США и ЕС, по которым ожидается сокращение объема экспорта РФ в 2022 г. на 26 млрд долл. Вследствие внешних санкций отдельных стран (Австралии и Великобритании) сокращение объема экспорта РФ в 2022 г. оценивается в размере до 0,6 млрд долл.
- Санкции ЕС преимущественно направлены на сокращение объема импорта из РФ товаров категорий «металлопродукция» (3,6 млрд долл.), «ископаемое топливо» (3,5 млрд долл.), «лесобумажные товары» (3,4 млрд долл.)
 - В рамках торговли товарами, на которые распространяются санкции ЕС, РФ наиболее зависима от поставок в ЕС плавательных судов и углеводов циклических, тогда как ЕС наиболее зависим от поставок из РФ каменного угля
- Санкции США преимущественно направлены на сокращение объема импорта из РФ товаров категории «ископаемое топливо» (10,2 млрд долл.)
 - Введенные санкции оказывают сравнительно невысокое влияние на США и РФ в силу низкой доли в общем экспорте РФ и в общем импорте США

Объем российского экспорта в 2021 г. вырос на 46% и составил 492 млрд долл., 43% из которых приходится на ископаемое и переработанное топливо

Динамика экспорта России, млрд долл.



Структура экспорта России в 2021 г. и оценка доли РФ в мировом экспорте категории, %

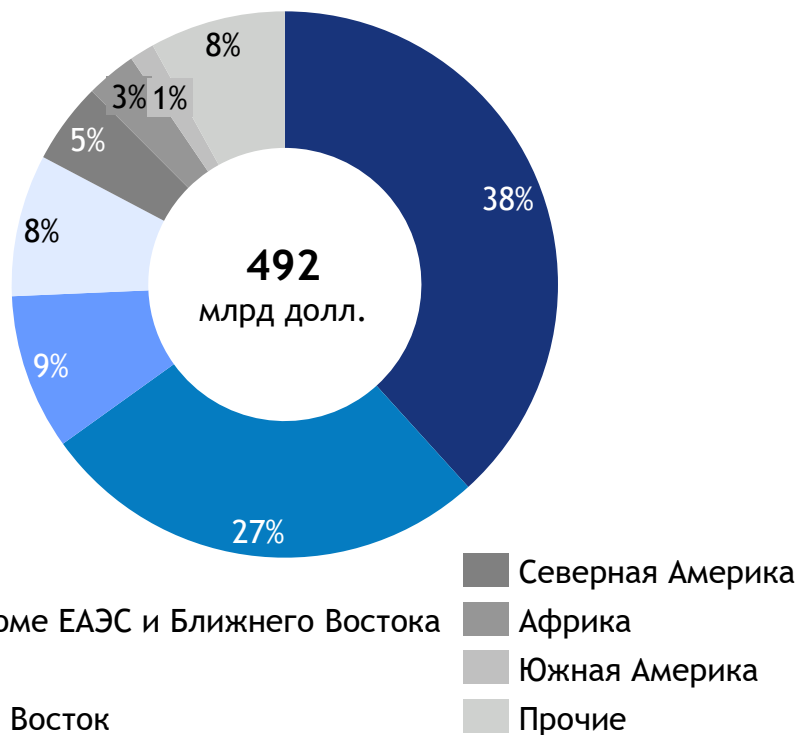


1. Данные по объему мирового экспорта в 2021 г. получены на основе CAGR за 2017-2020 гг. 2. Несырьевые энергетические товары - нефтепродукты, угольный кокс, электроэнергия и пр.

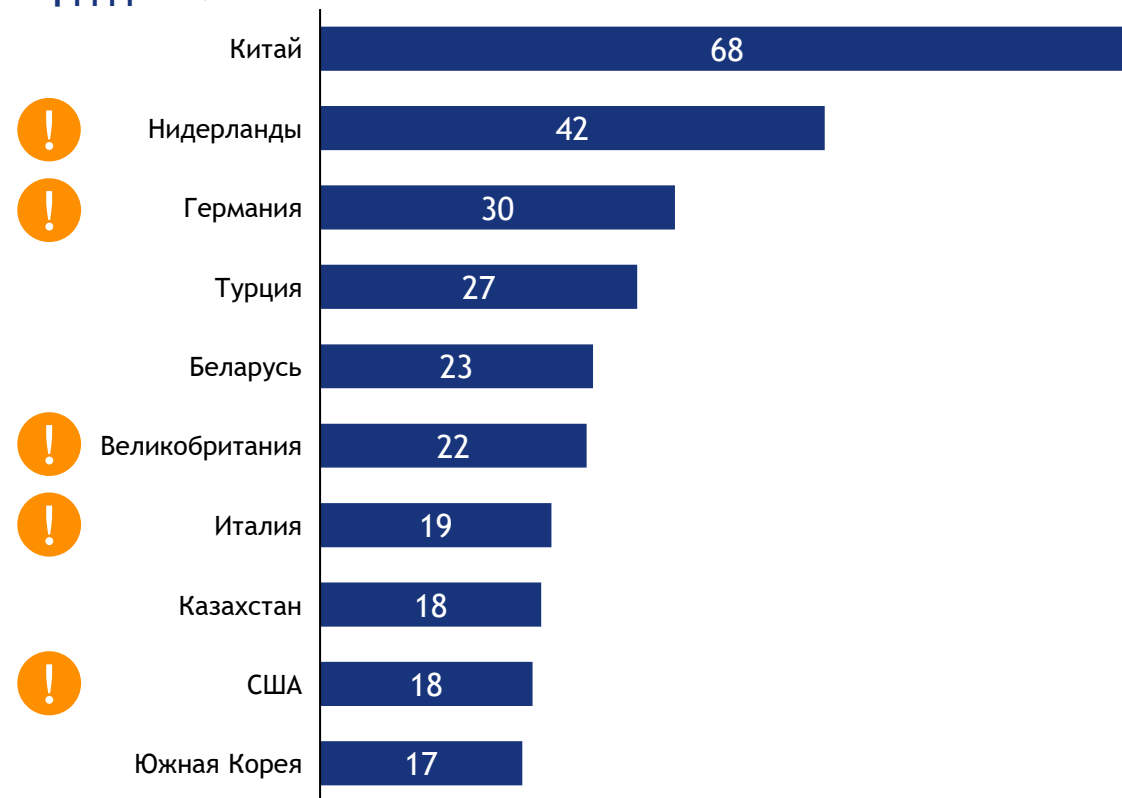
Источник: анализ SBS Consulting (на основе Trade map)

Около 65% экспорта РФ в 2021 г. были направлены в ЕС и Азию² с наибольшими поставками в Китай, Нидерланды и Германию

Направления экспорта в 2021 г. по макрорегионам, млрд долл.



10 основных направлений экспорта в 2021 г. по странам, млрд долл.¹



1. Около 58% в доле суммарного экспорта. 2. Кроме стран ЕАЭС и Ближнего Востока
Источник: анализ SBS Consulting (на основе Trade map)

Страна ввела санкции в отношении импорта из РФ в 2022 г. (по состоянию на 22.04.2022)

Методология расчета объема экспорта на 2022 г. заключалась в определении объемов выпадающего экспорта под влиянием санкций с учетом роста цен

СПРАВОЧНО

Этап анализа

Источник

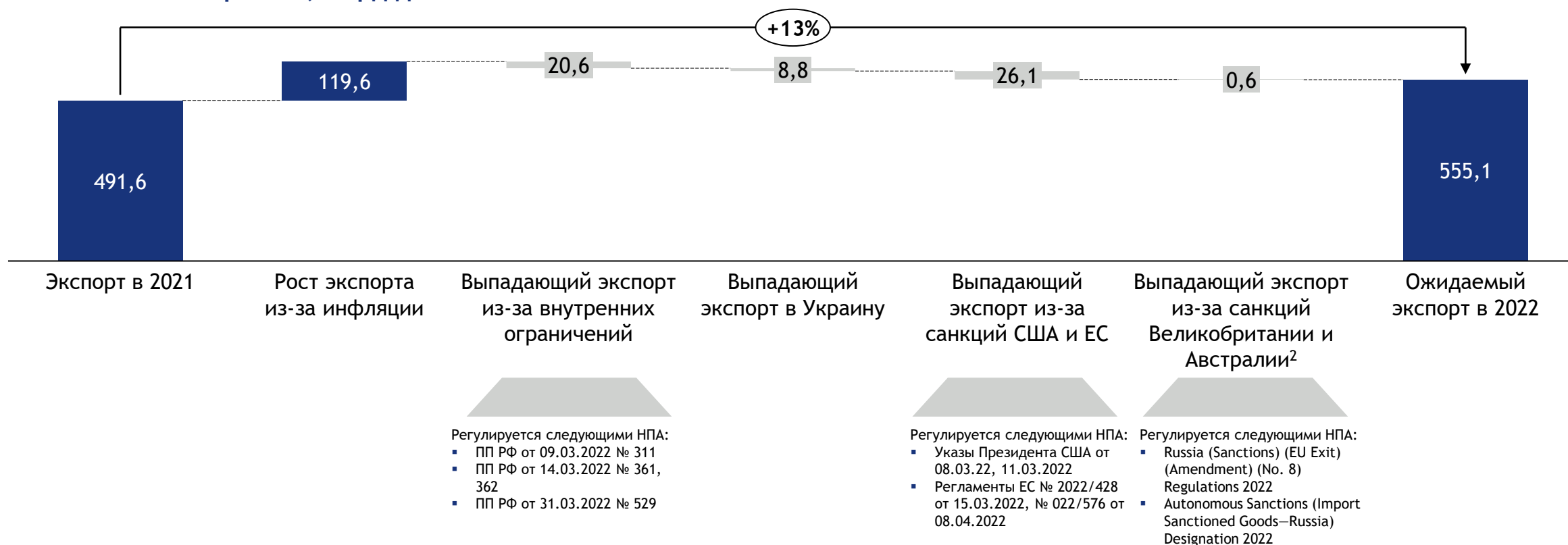
Комментарий

1	Определение характера санкций в отношении России: запрет на импорт из России определенных товаров, повышение пошлин	НПА	Использовались актуальные НПА по состоянию на 22.04.22
2	Определение объемов экспорта России в 2021 г. в страны, которые ввели санкции, в разрезе кодов ТН ВЭД	Trade map	Санкции по странам ЕС, США, Великобритания, Австралия
3	Определение объемов выпадающего экспорта России с учетом характера санкций	Расчет	Учитывалась поправка на дату введения санкций
4	Расчет объема экспорта 2022 г. с учетом роста цен в разрезе отраслей	Росстат, биржевые цены	Небиржевые товары - индексы цен производителей за 03.22 к 03.21. ¹ Биржевые - средняя цена 2022 / 2021 на фьючерс соответствующего товара ²

1. Росстат. Для каждой категории товаров присваивался свой индекс. Увеличение экспорта значительно зависит от величины индекса для товаров по коду ТН ВЭД 27 «Топливо минеральное, нефть и продукты их перегонки...». При расчетах использовался индекс, соответствующий виду деятельности «Производство нефтепродуктов» - 120,82 (инфляция: 20,82%). 2. Портал - investing.com
Источник: анализ SBS Consulting

С учетом роста цен, несмотря на введение внутренних и внешних ограничений, прогнозируется увеличение экспорта РФ в 2022 г. на 63,5 млрд долл. (13%)

Оценка влияния внутренних ограничений на экспорт, прекращения товарооборота с Украиной, внешних санкций США и ЕС на объемы экспорта РФ, млрд долл.¹



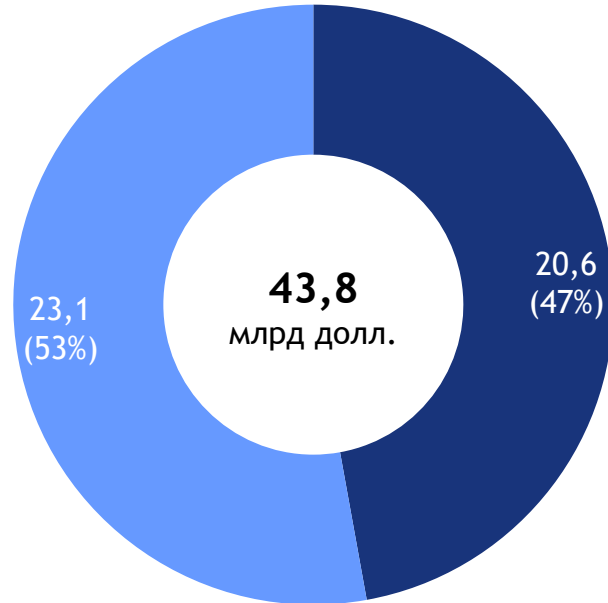
1. По состоянию на 22.04.2022, не включая санкции по конкретным компаниям.

2. Санкции направлены как на полный запрет на импорт определенных товаров из РФ, так и повышение пошлин. При определении влияния пошлин использовалось допущение, что величина изменения пошлины будет примерно равняться относительной величине снижения экспорта.

Источник: анализ SBS Consulting (на основе Trade map)

В результате внутренних ограничений экспорт РФ сократится примерно на 21 млрд долл. с наибольшими потерями в энергетическом машиностроении и продовольствии

Экспорт РФ в 2022 г. по товарным позициям, на которые введены внутренние ограничения, млрд долл.



■ Выпадающий экспорт
■ Сохраненный экспорт

Выпадающий экспорт по категориям, млрд долл.



■ Выпадающий экспорт
■ Сохраненный экспорт

1. Категория включает: реакторы ядерные, котлы, оборудование и механические устройства; их части, электрические машины и оборудование, их части

2. Категория включает: сахар, пшеница, меслин, кукуруза, ячмень, рожь, семена рапса, семена подсолнечника

3. Категория включает: цементы зубные, препараты в виде геля, предназначенные для медицины, кетгут хирургический, прочие катализаторы на носителях

Источник: анализ SBS Consulting (на основе Trade map)

Вследствие санкций США и ЕС годовой объем выпадающего экспорта РФ оценивается в 26,1 млрд долл.

Структура выпадающего экспорта РФ по странам, введившим санкции, млрд долл.¹



■ ЕС ■ США

Выпадающий экспорт по пакетам санкций, млрд долл.

3 пакет санкций (США)

Даты введения:
08.03.22, 11.03.22

10,2

4 пакет санкций (ЕС)

Дата введения:
15.03.22

3,6

5 пакет санкций (ЕС)

Дата введения:
08.04.22

12,3

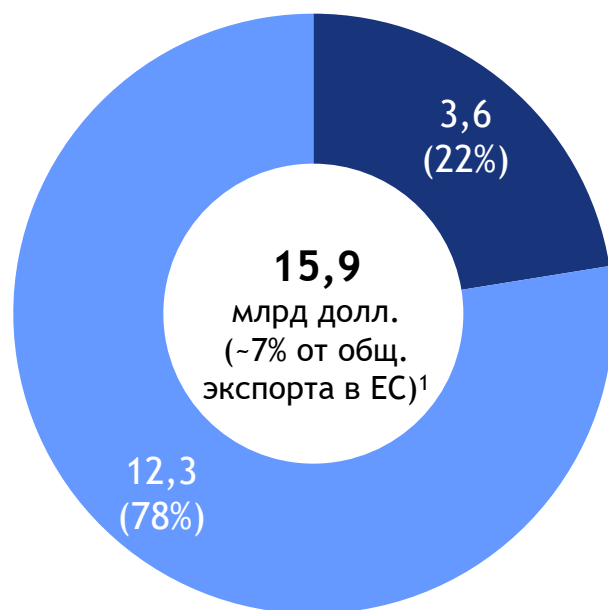
1. На основе фактических данных по экспорту в 2021 г. с учетом роста цен

2. Около 4% от экспорта РФ в 2022 г. при отсутствии влияния санкций (611,5 млрд долл. - Trade map, индексирование по уровню инфляции)

Источник: анализ SBS Consulting (на основе Trade map)

Из-за санкций ЕС выпадающий экспорт составит около 16 млрд долл. с наибольшими потерями в металлопродукции, ископаемом топливе и лесобумажных товарах

Структура выпадающего экспорта РФ в ЕС в разрезе пакетов санкций, млрд долл.



■ 4 пакет санкций ■ 5 пакет санкций

1. Около 6,7% от общего экспорта РФ в ЕС в 2022 г. при отсутствии влияния санкций (234,1 млрд долл.)

2. Прочие: Металлопродукция, стекольная промышленность, мебельная промышленность, машиностроение, текстильная промышленность, драгоценные металлы и камни

Источник: анализ SBS Consulting (на основе Trade map)

Выпадающий экспорт по категориям 4 пакета санкций, млрд долл.

Металлопродукция

3,6

Выпадающий экспорт по категориям 5 пакета санкций, млрд долл.

Лесобумажные товары

3,5

Ископаемое топливо

3,4

Химические товары

2,2

Судостроение

0,8

Продовольствие

0,8

Автомобильная промышленность

0,5

Энергетическое машиностроение

0,4

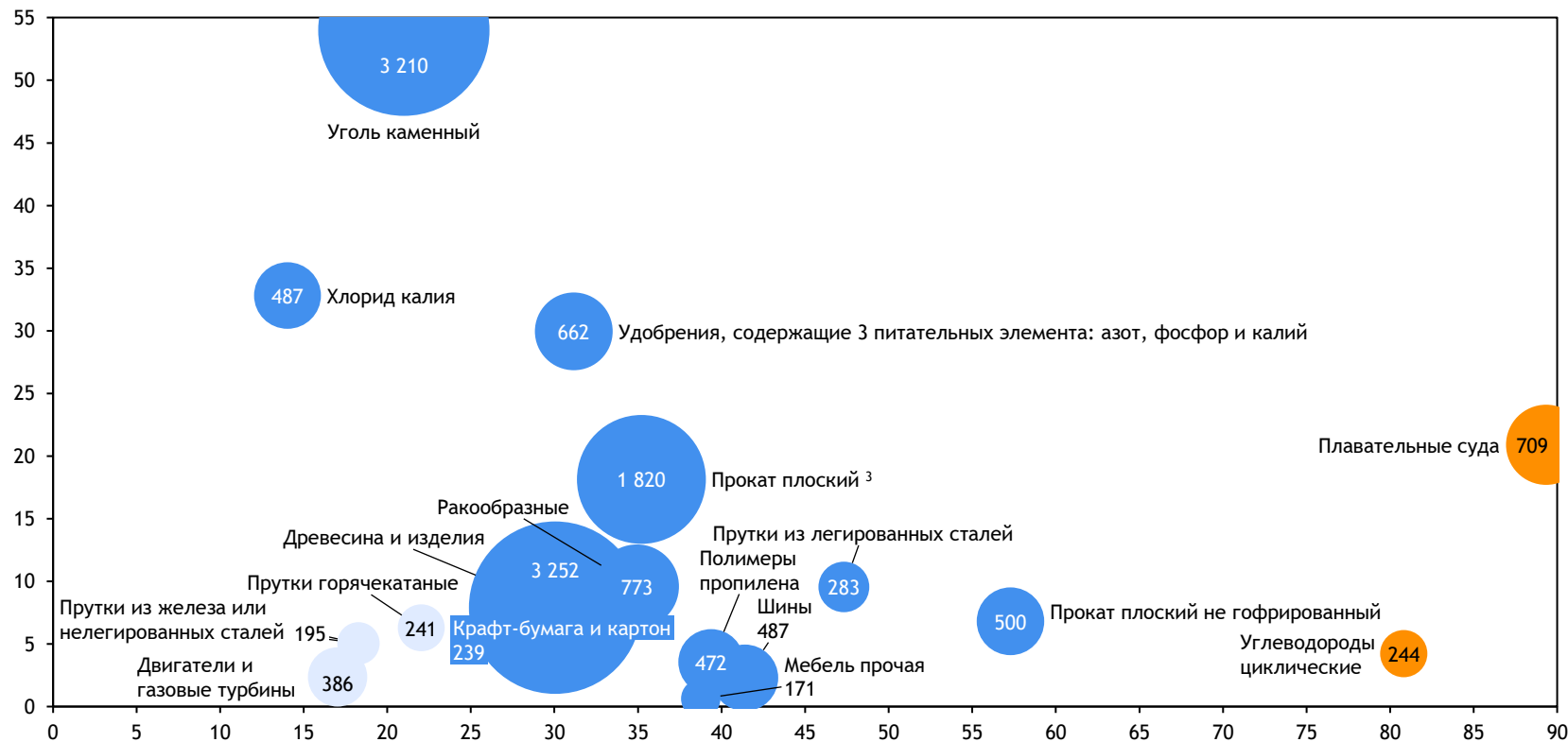
Прочие²

0,7

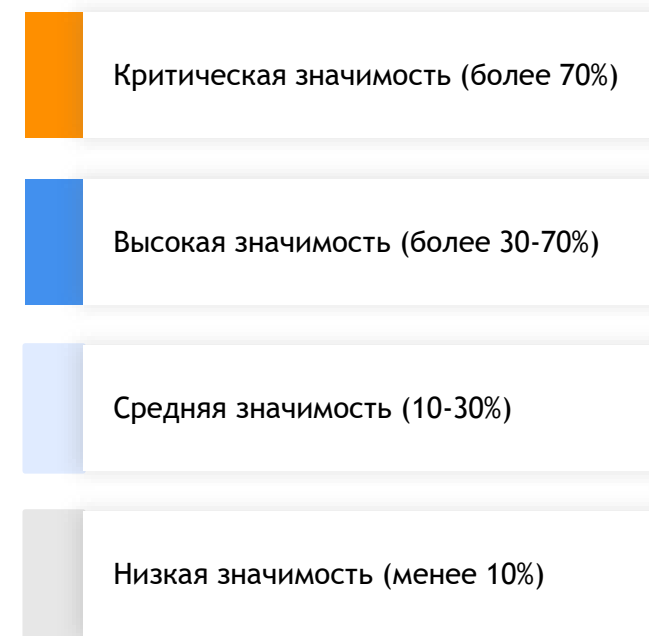
РФ наиболее зависима от поставок в ЕС плавательных судов и углеводородов, тогда как ЕС наиболее зависим от поставок из РФ каменного угля

Выпадающий экспорт товаров в ЕС из РФ, на которые ввели санкции, млн долл.

Доля импорта из РФ в суммарном импорте ЕС, %



Значимость товара в торговле между РФ и ЕС²



Доля экспорта в ЕС в суммарном экспорте РФ, %

1. Представлены данные по всем позициям, на которые введены санкции ЕС, с долей в выпадающем экспорте более 1% (89,1% в общем объеме выпадающего экспорта)

2. Уровень значимости присваивался, если, как минимум, для одной из сторон показатель соответствует установленному диапазону

3. Оценка. При определении доли в общем импорте ЕС не учитывался вычет кодов 7208 52 10, 7208 52 91, 7208 53 10, ввиду отсутствия необходимых данных в Trade Map

Источник: анализ SBS Consulting (на основе Trade map)

Из-за санкций США выпадающий экспорт составит около 10,2 млрд долл. с наибольшими потерями в категории ископаемого топлива

Структура выпадающего экспорта РФ в США в разрезе пакетов санкций, млрд долл.



■ 3 пакет санкций

Выпадающий экспорт по категориям 3 пакета санкций, млрд долл.

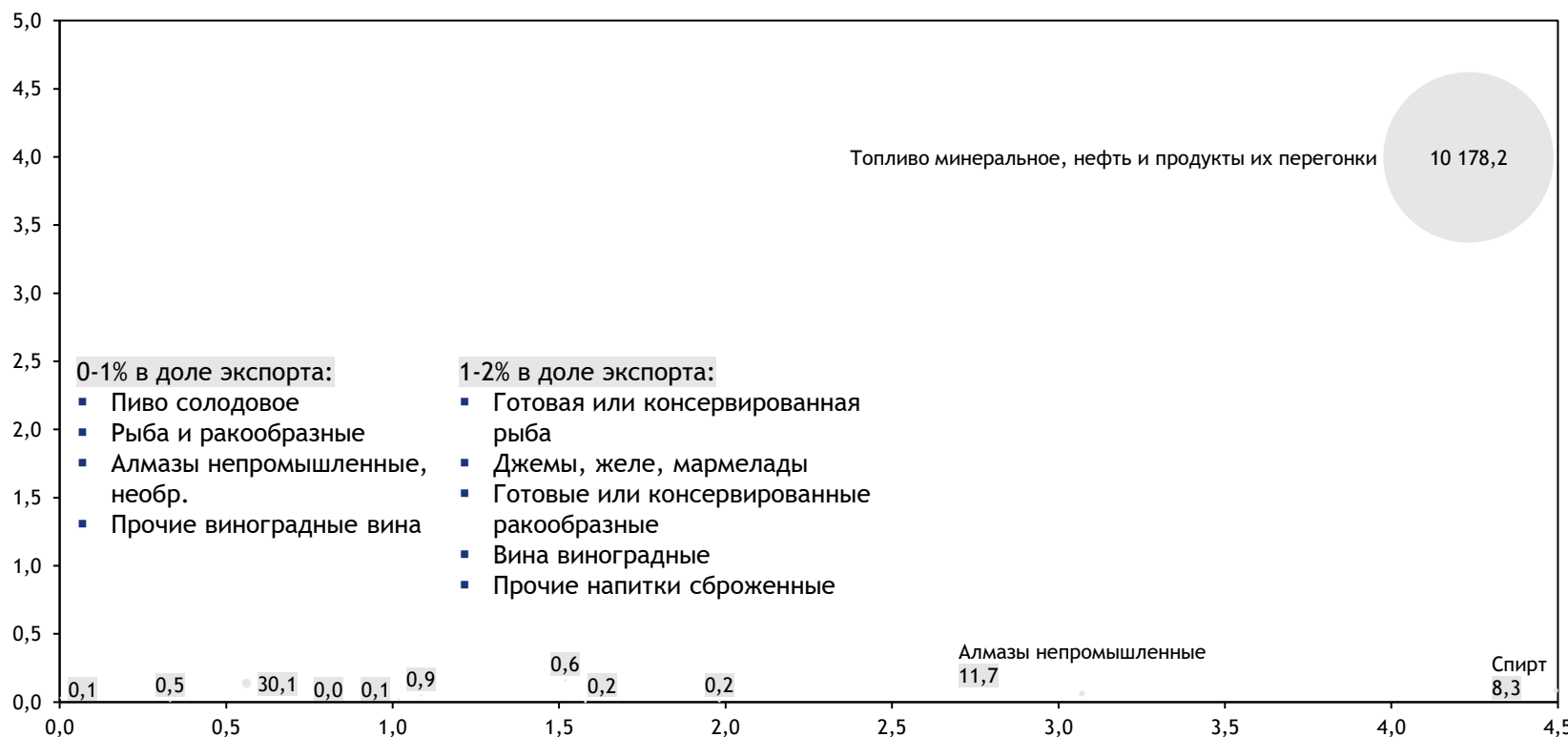


1. Около 46,4% от общего экспорта РФ в США в 2022 г. при отсутствии влияния санкций (22,0 млрд долл.)
Источник: анализ SBS Consulting (на основе Trade map)

Санкции, введенные США, оказывают сравнительно невысокое влияние на торговлю обеих стран по каждой товарной позиции

Выпадающий экспорт товаров в США из РФ¹, на которые ввели санкции, млн долл.

Доля импорта из РФ в суммарном импорте США, %



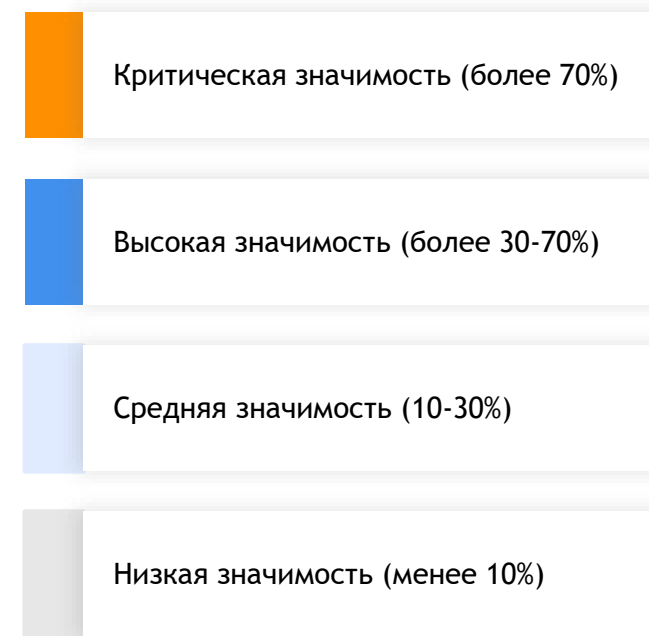
0-1% в доле экспорта:

- Пиво солодовое
- Рыба и ракообразные
- Алмазы непромышленные, необр.
- Прочие виноградные вина

1-2% в доле экспорта:

- Готовая или консервированная рыба
- Джемы, желе, мармелады
- Готовые или консервированные ракообразные
- Вина виноградные
- Прочие напитки сброженные

Значимость товара в торговле между РФ и США



Доля экспорта в США в суммарном экспорте РФ, %

1. Представлены данные по всем позициям, на которые введены санкции
 Источник: анализ SBS Consulting (на основе Trade map)