

Оценка внешнеторговой компоненты темпов роста российской экономики*

Павел Николаевич ПАВЛОВ, УДК:339.5; ББК:65.428; Jel:F10
кандидат экономических наук, Российской академия DOI: 10.64545/2072-8042-2025-9-60-68
народного хозяйства и государственной службы
при Президенте Российской Федерации
(119571, Россия, Москва, пр-кт Вернадского, 82/1),
Институт прикладных экономических исследований,
Лаборатория исследований внешней торговли,
старший научный сотрудник, e-mail: pavlov@ranepa.ru
ORCID: 0000-0001-6200-6481

Аннотация

В статье приводятся оценки динамики внешнеторговой компоненты темпов роста ВВП России, соответствующие параметрам прогноза Минэкономразвития России на 2025 год и плановую перспективу до 2028 года. Показано, что двум сценариям прогноза на 2025 год соответствует отрицательный вклад условий внешней торговли в темпы роста российского ВВП на уровне от минус 0.5 до минус 1 п.п. В свою очередь для периода 2026-2028 гг. базовому сценарию прогноза соответствует нейтральная динамика внешнеторговой компоненты темпов роста ВВП, а консервативному сценарию прогноза соответствует выход внешнеторговой компоненты темпов роста ВВП в область отрицательных значений на уровне порядка минус 1.1-1.3 п.п.

Ключевые слова: условия торговли, внешнеторговая компонента темпов роста ВВП, прогноз.

Evaluating the Foreign Trade Component of Russia's Economic Growth**

Pavel Nikolaevich PAVLOV,
Candidate of Sciences in Economics, Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration (82 Vernadsky. Ave., Bld. 1, Moscow, Russia, 119571), Institute of Applied Economic Research, Laboratory of Foreign Trade Research, Senior Researcher, e-mail: pavlov@ranepa.ru
ORCID: 0000-0001-6200-6481

Abstract

The article provides estimates of the dynamics of the foreign trade component of Russia's GDP growth rates, corresponding to the parameters of the forecast of the Ministry of Economic Development of the Russian Federation for 2025 and the planned outlook to 2028. It is shown

*Статья подготовлена в рамках выполнения научно-исследовательской работы государственного задания РАНХиГС.

**The article was written on the basis of the RANEPA state assignment research programme.



that the contribution of the foreign trade component to Russia's growth in both forecast scenarios is negative, ranging from -0.5% to -1%. In turn, for the period 2026-2028, the baseline forecast scenario corresponds to the neutral dynamics of the component, while the conservative forecast scenario implies that the foreign trade component slips into the negative territory, reaching approximately from -1.1% to -1.3 %.

Keywords: terms of trade, foreign trade component of GDP growth, forecast.

Доля сырьевой и энергетической компоненты в общем объеме российского экспорта¹ в 2022-2024 гг. составила порядка 2/3 [1] [2] [3]. Несмотря на то что уровень интегрированности российской экономики в мировую, оцененный показателем отношения объемов экспорта к ВВП, несколько снизился в результате применения в отношении России масштабной волны санкций, обусловленных началом СВО (в 2022 году показатель составил 28% при среднемировом уровне 31%, а по итогам 2023-2024 гг. снизился до уровня 22-23% [4] [5]), конъюнктура мировых сырьевых рынков продолжает оказывать существенное влияние на российский ВВП.

В настоящей работе будет проведена оценка внешнеторговой компоненты темпов роста российского ВВП в 2025 году и на перспективу до 2028 года с использованием параметров двух сценариев макроэкономического прогноза Минэкономразвития России [6].

МЕТОДИКА РАСЧЕТОВ

В работе далее будет использоваться методика расчетов, в соответствии с которой в структуре темпов роста ВВП выделяются структурная, внешнеторговая и конъюнктурная компоненты. Структурная компонента темпов роста определяется динамикой фундаментальных факторов производства, конъюнктурная компонента представляет собой сумму субкомпонент делового цикла и случайных шоков, а внешнеторговая компонента темпов роста зависит от условий внешней торговли для российской экономики. При этом предполагается нейтральность вклада внешнеторговой компоненты в темпы роста ВВП при нейтральности условий внешней торговли для российской экономики [7]².

Учитывая высокий уровень коррелированности цен на глобальных рынках отдельных сырьевых и энергетических товаров (см. таблицу 1), в качестве одного из способов аппроксимации условий торговли для российской экономики может использоваться соотношение текущих и среднемноголетних цен на нефть. В таком случае индекс условий торговли определяется следующим образом [7]³:

$$ToT_t = \left(\frac{P_t^{Urals}}{\overline{P_t^{Urals}}} - 1 \right) \times 100 \quad (1)$$

где



ToT_t – индекс условий торговли для российской экономики в период t;
 P_t^{Urals} – фактический уровень цен на нефть марки Urals в период t;
 \bar{P}_t^{Urals} – среднемноголетний уровень цен на нефть марки Urals, рассчитанный для периода t.

Таблица 1
Коэффициенты корреляции мировых цен на отдельные сырьевые и энергетические товары в 1999-2024 гг.

	Нефть	Алюминий	Железная руда	Пшеница
Нефть	1			
Алюминий	0.65*	1		
Железная руда	0.76*	0.64*	1	
Пшеница	0.82*	0.75*	0.76*	1

Примечание: * - уровень статистической значимости: 1%.

Источник: расчеты по данным Минэкономразвития России [8] и Federal Reserve Bank of St. Louis [9].

В качестве внешнеторговой компоненты темпов роста ВВП России понимается теоретическое значение уравнения (2), т.е. выражение (3):

$$g_t = \gamma_0 + \gamma_1 ToT_t + \gamma_2 d_{2009} + \tau_t \quad (2)$$

$$\hat{g}_t = \hat{\gamma}_0 + \hat{\gamma}_1 ToT_t + \hat{\gamma}_2 d_{2009} \quad (3)$$

где

g_t – «остаточные» темпы роста ВВП в период t (разность между фактическими и структурными темпами роста ВВП);

d_{2009} – дамми-переменная на 2009 год.

Результаты расчетов

Результаты оценивания уравнения (2) представлены в таблице 2.



Таблица 2

Результаты оценивания уравнения (2)

Показатель	Коэффициент	Ст. ошибка	t	P> t	95% доверительный интервал	
Процентное отклонение фактических цен от среднемноголетних	0.044	0.007	5.97	0.000	0.028	0.059
Фиктивная переменная на 2009 г.	-0.110	0.015	-7.22	0.000	-0.138	-0.076
N	=	24	Source	ss	df	MS
F(2, 22)	=	47.34	Model	0.021	2	0.010
Prob > F	=	0.000	Residual	0.005	22	0.000
R ²	=	0.810	Total	0.026	24	0.001
R ² adj.	=	0.790	Root MSE		=	0.015
Результаты теста Харкебера на нормальность остатков	χ-квадрат	p-value	Гипотеза о нормальности остатков: не отвергается			
	2.364	0.31				

Источник: методика [7].

Величина внешнеторговой компоненты темпов роста ВВП России рассчитывается с использованием значений полученных коэффициентов, а также данных о цене на нефть. В соответствии с прогнозом Минэкономразвития России ожидается, что средний уровень цен на нефть Urals по итогам 2025 года составит порядка 56 долл./баррель в базовом сценарии и около 49 долл./баррель – в консервативном. В свою очередь в 2026-2028 гг. в базовом сценарии прогноза цена Urals постепенно сходится к уровню среднемноголетних значений, а в консервативном сценарии – стабилизируется на уровне около 40 долл./баррель. Отметим, что данный уровень цен наблюдался в 2020 году в разгар пандемии COVID-19 в условиях замедления мировой экономики (см. рисунок 1).





Рис. 1 – Динамика цен на нефть Urals в 2019–2028 гг.
 Fig. 1 – Urals oil price dynamics in 2019–2028. Source: forecast of the Ministry of Economic Development of Russia

Источник: прогноз Минэкономразвития России [6].

Указанной динамике цен на нефть соответствуют оценки внешнеторговой компоненты темпов роста ВВП, приведенные на рисунке 2.

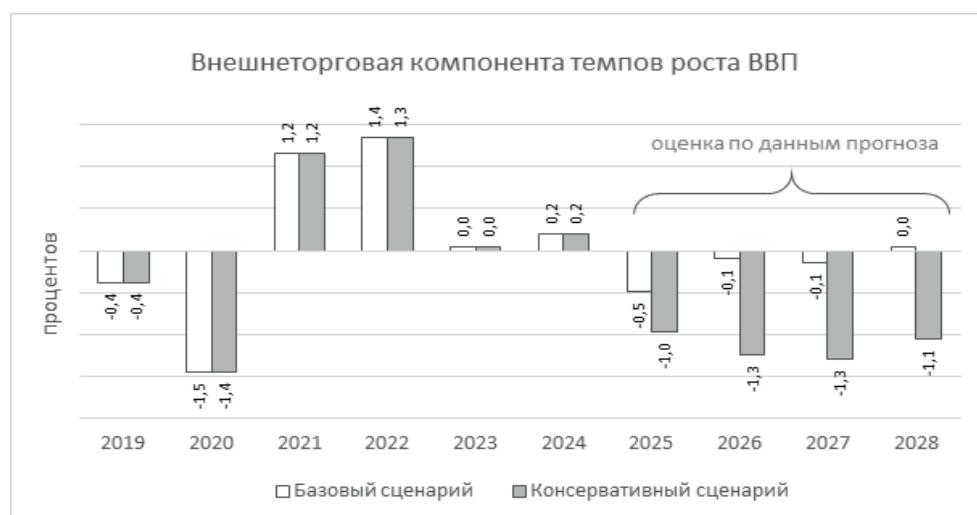


Рис. 2 – Оценка внешнеторговой компоненты темпов роста ВВП России в 2019–2028 гг. в различных сценариях прогноза Минэкономразвития России

Fig. 2 – Assessment of the foreign trade component of Russia's GDP growth in 2019–2028 in various forecast scenarios of the Russian Ministry of Economic Development

Источник: расчеты автора.



Стоит отметить, что мировые цены на продукцию российского нефтегазового сектора после небольшого повышения в 2022 году на фоне фактического и запланированного ограничения поставок российских энергоносителей в направлении недружественных стран в рамках санкционной и ответной политики⁴, в 2023-2024 гг. стабилизировались на уровне среднемноголетних значений, чему соответственно «обнуление» внешнеторговой компоненты темпов роста ВВП.

В соответствии с используемой методикой расчетов оценка внешнеторговой компоненты темпов роста ВВП на 2025 год находится в области отрицательных значений и составляет минус 0.5 п.п. в базовом сценарии и минус 1 п.п. в консервативном. В свою очередь в рамках прогноза в соответствии с заложенной динамикой цен на нефть Urals на 2026-2028 гг. предполагается, что в базовом сценарии внешнеторговая компонента темпов роста будет оклонулевой, а в консервативном сценарии будет составлять минус 1.1-1.3 п.п.

Как данную ситуацию можно охарактеризовать в сравнении с прошлыми периодами? В течение последних 25 лет отрицательная внешнеторговая компонента темпов роста российской экономики отмечалась всего в нескольких случаях [7] [10]:

- в 2009 году в период развития мирового финансово-экономического кризиса внешнеторговая компонента составила минус 0.7 п.п., при этом отмечался драматический ее спад к предыдущему году величиной 4.8 п.п.;
- в 2015-2019 гг. величина внешнеторговой компоненты составляла от минус 0.4 до минус 2.5 п.п., наибольший по величине спад к предыдущему году в указанном периоде отмечался в 2015 году и составил около 2.2 п.п. на фоне переизбытка предложения на мировом рынке нефти;
- в 2020 году, в период активного развития пандемии COVID-19 и замедления глобальной экономики, внешнеторговая компонента темпов роста ВВП составила около минус 1.5 п.п., спад к предыдущему году составил около 1 п.п.

В свою очередь оклонулевая (0.0-0.3 п.п.) внешнеторговая компонента наблюдалась в 2014 году, и как отмечалось ранее – в 2023-2024 гг.

В данном контексте динамику внешнеторговой компоненты темпов роста российского ВВП на 2025 год и плановый период до 2028 года можно охарактеризовать как умеренно-негативную/нейтральную.

ВЫВОДЫ

Построенные оценки динамики внешнеторговых темпов роста ВВП соответствуют параметрам, заложенным в сценарии прогноза Минэкономразвития России. Напомним, что ожидаемые в 2025 году темпы роста российской экономики составляют 2.5 п.п. в базовом сценарии и 1.8 п.п. – в консервативном. Согласно оценке Росстата по итогам первого квартала 2025 года, темпы роста ВВП составили 1.4 п.п. год к году [11], что соответствует, скорее, параметрам консервативного



сценария прогноза, при этом стоит отметить высокий уровень неопределенности в глобальной экономике.

Серия торговых войн, инициированных действующей администрацией США, способствует среднесрочному замедлению мировой торговли [12]. Согласно прогнозу Всемирного банка, темпы роста мирового ВВП к 2027 году замедлятся до самого низкого с 1960-х гг. уровня – порядка 2.5% в год [13], что приведет к снижению глобального спроса и уровня цен на энергетические и сырьевые товары. Кроме того, в середине второго квартала 2025 года страны ОПЕК+ приняли решение об увеличении объемов добычи нефти (плюс 411 тыс. баррелей в сутки с июня 2025 г. вместо запланированного ранее увеличения на 135 тыс. баррелей в сутки [14]).

В свою очередь геополитическая напряженность на Ближнем Востоке (военные операции США и Израиля, направленные на ликвидацию ядерной программы Ирана) способствовала, по крайней мере, краткосрочному росту и повышению волатильности мировых цен на нефть [15].

Так или иначе, по итогам первых пяти месяцев 2025 года уровень цен на нефть марки Urals составил в среднем 56.88 долл./баррель, что соответствует, скорее, параметрам базового сценария прогноза. В случае реализации по итогам 2025 года смешанного сценария со сравнительно низкими темпами роста ВВП, соответствующими консервативному сценарию прогноза, и ценами на нефть, соответствующими уровню первого полугодия 2025 года⁵, оценка внешнеторговой компоненты ВВП согласно используемой методике расчетов может быть скорректирована приблизительно на 0.5 п.п. вверх.

С учетом наиболее актуальных на текущий момент данных динамику внешнеторговой компоненты темпов роста российского ВВП, соответствующую различным сценариям прогноза на период до 2028 года, можно охарактеризовать как умеренно-негативную/нейтральную.

ПРИМЕЧАНИЯ:

¹ Доля сырьевого и/или энергетического экспорта рассчитывается как (1-доля несырьевого неэнергетического экспорта (ННЭ)).

² Отметим, что предыдущая версия методики также предполагала выделение трех компонент темпов роста, однако в ней не постулировалась нейтральность вклада внешнеторговой компоненты темпов роста при нейтральности условий внешней торговли [10].

³ Показатель чистого экспорта согласно положениям СНС напрямую включается в расчет ВВП методом использования доходов [16]. При этом коэффициент корреляции между показателем отношения чистого экспорта к ВВП России и процентным отклонением текущих и среднемноголетних цен на нефть по данным за 1999-2024 гг. составляет 0.5 и является статистически значимым на 1% уровне.

⁴ В рамках шестого пакета санкций ЕС (03.06.2022) страны ЕС отказались от закупок российской нефти и нефтепродуктов, доставляемых морским путем: ограничительные меры по нефти вступили в действие 05.12.2022 г., по нефтепродуктам – 05.02.2023 г. В свою очередь Россия отказалась от поставок нефти в страны, применяющие санкции [17].

⁵ Подобное сочетание параметров в соответствии с методикой [7] возможно в случае наблюдаемого относительно низкого уровня структурной и/или конъюнктурной компоненты темпов роста ВВП.

БИБЛИОГРАФИЯ:

1. ТАСС. 2024. Несыревой неэнергетический экспорт из РФ снизился в 2023 году на 23% @@ TASS. 2024. Nesy'revoj nee'nergeticheskij e'ksport iz RF snizilsya v 2023 godu na 23%. URL: <https://tass.ru/ekonomika/19980859>.
2. ФТС России. 2025. Итоги внешней торговли со всеми странами @@ FTS Rossii. 2025. Itogi vneshej torgovli so vsemi stranami. URL: <https://customs.gov.ru/statistic/vneshn-torg/vneshn-torg-countries>.
3. Кнобель А., Фиранчук А. 2025. Итоги внешней торговли в 2024 году // Мониторинг экономической ситуации в России. №2 (184). Март. 2025 @@ Knobel' A., Firanchuk A. 2025. Itogi vneshej torgovli v 2024 godu // Monitoring e'konomicheskoy situacii v Rossii. №2 (184). Mart. 2025. URL: <https://www.iep.ru/files/RePEc/gai/monreo/monreo-2025-1383.pdf>.
4. World Bank Group. 2025. Exports of goods and services (% of GDP). URL: <https://data.worldbank.org/indicator/NE.EXP.GNFS.ZS>.
5. Россия стала шестой экономикой мира по независимости от экспорта, 2025. 09.06.2025 @@ Rossiya stala shestoj e'konomikoj mira po nezavisimosti ot e'ksporta, 2025. 09.06.2025. URL: <https://www.tks.ru/news/nearby/2025/06/09/0002/>.
6. Министерство экономического развития России. 2025. Сценарные условия функционирования экономики Российской Федерации @@ Ministerstvo e'konomicheskogo razvitiya Rossii. 2025. Scenarny'e usloviya funkcionirovaniya e'konomiki Rossijskoj Federacii. URL: https://www.economy.gov.ru/material/file/a67428ce59e50dbe6175efe1bce256b0/scenarnye_usloviya_funkcionirovaniya_ekonomiki_rf_2025.pdf.
7. Павлов П. Н., Дробышевский С. М. 2022. Структура темпов роста ВВП России на перспективу до 2024 г. // Вопросы экономики. № 3. С. 29–51 @@ Pavlov P. N., Droby'shevskij S. M. 2022. Struktura tempov rosta VVP Rossii na perspektivu do 2024 g. // Voprosy e'konomiki. № 3. S. 29–51. URL: <https://doi.org/10.32609/0042-8736-2022-3-29-51>.
8. Министерство экономического развития России. 2025. Конъюнктура мировых товарных рынков. 9.01.2025 @@ Ministerstvo e'konomicheskogo razvitiya Rossii. 2025. Kon'yunktura mirovyx tovarnyx rynekov. 9.01.2025. URL: https://economy.gov.ru/material/departments/d12/konjunktura_mirovyh_tovarnyh_rynkov/o_sredнем_urovne_cen_nefti_sorta_yurals_za_dekabr_2024_goda.html.
9. Federal Reserve Bank of St. Louis. 2025. Commodities. URL: <https://fred.stlouisfed.org/categories/32217>.



10. Дробышевский С.М., Идрисов Г.И., Каукин А.С., Павлов П.Н., Синельников-Мурывлев С.Г. 2018. Декомпозиция темпов роста российской экономики в 2007-2017 гг. и прогноз на 2018-2020 гг. Вопросы экономики. № 9. С. 5-31 @@ Drobyshevskij S.M., Idrisov G.I., Kaukin A.S., Pavlov P.N., Sinelnikov-Murylev S.G. 2018. Dekompoziciya tempov rosta rossijskoj ekonomiki v 2007-2017 gg. i prognoz na 2018-2020 gg. Voprosy ekonomiki. № 9. S. 5-31.
11. Ведомости. 2025. Росстат подтвердил оценку роста ВВП РФ в I квартале на 1,4%. 18.06.2025 @@ Vedomosti. 2025. Rosstat podtverdil ocenku rosta VVP RF v I kvartale na 1,4%. 18.06.2025. URL: <https://www.vedomosti.ru/economics/news/2025/06/18/1118093-rosstat-podtverdil>.
12. Известия. 2025. Ввоз и не там: оборот КНР и США рухнул на 20% в апреле из-за торговых войн. 4.06.2025 @@ Izvestiya. 2025. Vvoz i ne tam: oborot KNR i SShA ruxnul na 20% v aprele iz-za torgovyx vojn. 4.06.2025. URL: <https://iz.ru/1897835/olga-anaseva/vvoz-i-ne-tam-oborot-knr-i-ssha-ruhnul-na-20-v-aprele-iz-za-torgovyh-vojn>.
13. World Bank Group. Global Economic Prospects. June 2025. URL: <https://openknowledge.worldbank.org/server/api/core/bitstreams/2baabfb0-d076-444b-9564-7935afab5ada/content>.
14. РБК. 2025. ОПЕК+ поднимет добычу нефти втрое сверх плана. 03.05.2025 @@ RBK. 2025. OPEK+ podnimet dobychu nefti vtroe sverx plana. 03.05.2025. URL: <https://www.rbc.ru/politics/03/05/2025/6816003f9a794756e0bca46d>.
15. РБК. 2025. Война Израиля и США с Ираном. 04.06.2025. Главное @@ RBK. 2025. Vojna Izrailya i SShA s Iranom. 04.06.2025. Glavnoe. URL: <https://www.rbc.ru/politics/13/06/2025/684bb1499a79476c902739a4>.
16. Росстат. 2025. Консолидированные счета. Общие положения @@ Rosstat. 2025. Konsolidirovannye scheta. Obshchie polozheniya. URL: https://rosstat.gov.ru/free_doc/new_site/vvp/met-37.htm.
17. ТАСС. 2022. Новак: Россия не будет поставлять нефть в страны, которые введут ценовой потолок на нефть. 21.11.2022 @@ TASS. 2022. Novak: Rossiya ne budet postavlyat' neft' v strany, kotorye vvedut cenovoj potolok na neft'. 21.11.2022. URL: <https://tass.ru/ekonomika/16389995>.

