

Доклад на российско-французском семинаре в Париже, сентябрь 2016г.

Влияние санкций и контрсанкций на внешнеэкономические связи между ЕС и Россией

(Экономические последствия для ЕС и России от введения экономических санкций в отношении России и ответных контрсанкций)

1 Санкции западных стран в отношении России и ответные контрсанкции: основные меры и хронология.

В период с начала июня 2014 г. и до конца августа 2014 г. США, ЕС, Канада, Япония, Австралия, Новая Зеландия, Норвегия, Албания, Черногория, Грузия, Молдавия и Украина ввели в отношении России секторальные санкции, срок действия которых постоянно продлевается, а список российский предприятий периодически расширяется.

Санкции введены против крупнейших российских компаний военно-промышленного комплекса, нефтегазового сектора и банковского сектора:

Оборонные предприятия: «Алмаз-Антей», Уралвагонзавод, НПО Машиностроения, концерн «Калашников» (бывший «Ижмаш»), «Созвездие», «Радиоэлектронные технологии» (КРЭТ), «Базальт», «Конструкторское бюро приборостроения», «Объединенная судостроительная корпорация», «ОАК». «Мытищинский машиностроительный завод», «Машиностроительный завода имени М.И.Калинина», и др.

– запрет на продажу этим предприятиями товаров двойного назначения и военной техники, блокировка зарубежных активов, запрет на заключение сделок с предприятиями из списка, запрет на финансирование сроком более 30 дней.

Нефтегазовый сектор: «Роснефть», «Газпром», «Новатэк», «Лукойл», «Транснефть», «Газпромнефть», «Сургутнефтегаз», а так же ряд нефтесервисных предприятий по созданию инфраструктуры для добычи нефти и газа. Санкции на разработку отдельных месторождений.

– запрет на поставки этим предприятиями технологий, услуг и оборудования для глубоководного бурения, бурения на Арктическом шельфе, разработки сланцевых месторождений. Запрет на предоставление финансирования этим компаниям сроком более чем на 90 дней. Запрет на сотрудничество в проектах по разработке месторождений трудноизвлекаемой нефти. Запрет на совершение сделок.

Банковский сектор: Сбербанк, «Внешэкономбанк», «ВТБ», «Газпромбанк», «Банк Москвы», «Россельхозбанк», Банк «Россия» и др., включая ряд российских и зарубежных дочерних компаний.

– санкции против банков запрещают получать американские и европейские кредиты более чем на 30 дней, или продавать американским юридическим и физическим лицам долговые бумаги с сроком обращения более, чем в 30 дней. Западным банкам запрещена организация размещения ценных бумаг.

В ответ Россия в августе 2014 г. ввела эмбарго на импорт отдельных сельскохозяйственных и продовольственных товаров из ЕС, США, Канады, Норвегии, Австралии, Албании, Черногории, Исландии, Лихтинштейна, и Украины с января 2016 г.

2 Актуальность оценки влияния санкций на развитие двусторонних экономических связей России и ЕС

Экономические санкции западных стран в отношении России и ответные контрсанкции России:

- внешнеэкономические связи между Россией и западными странами (непосредственно внешнюю торговлю и потоки капитала);
- развитие отдельных секторов внутри экономик (сельское хозяйство у обеих сторон, добыча углеводородов в России, производство инвестиционных товаров в ЕС);
- и, потенциально, направления интеграционных процессов. ЕС является крупнейшим торговым партнёром и кредитором России, однако введение санкций может способствовать переориентации российских заемщиков и потребителей на китайские товары и китайский капитал.

Потенциально санкции и контрсанкции могут иметь ряд существенных последствий для развития экономик с обеих сторон, что делает актуальной задачу по оценке экономических последствий от действия санкций и контрсанкций.

3 Динамика российского импорта товаров двойного назначения, вооружений и оборудования для разработки труднодоступных месторождений нефти попавших под санкции

Список товаров (в кодировке Гармонизированной Системы), экспорт которых из ЕС и США требует получения разрешений: 8401- реакторы ядерные; 88 Летательные и космические аппараты и их части; 7304, 7305, 7306 – трубы для нефти и газопроводов, трубы бурильные, обсадные насосно-компрессорные; 820713, 820719 – инструмент для бурения скальных пород и грунтов; 8413 – насосы и подъемники жидкости; 843049 – бурильные и проходческие машины; 8431 – части для проходческой техники; 870520 – автобуровые; 890520(90) - плавучие или подводные буровые; 93 – оружие и боеприпасы. Более детализированный список доступен в приложении «Collateral Damage: The impact of the Russia sanctions on sanctioning countries' exports» Matthieu Crozet and Julian Hinz, CEPII, Working Paper, № 2016-16 June.

Кроме того, в данной работе, в список санкционных товаров были включены все товары которые ФТС России относит к коду S (секретные коды).

Оценка влияния санкций на торговые потоки между ЕС и Россией проводилась путем сопоставления темпа снижения импорта в 2015 г по отношению к 2013 г. по всем странам, и темпа снижения импорта в 2015 г по отношению к 2013 г. из стран ЕС.

Импорт товаров двойного назначения, оборудования для добычи трудноизвлекаемой нефти, импорт вооружений, млрд. долл.

Страны	2011	2012	2013	2014	2015	Темп прироста 2015 к 2013, %	Потенциальный объем торговли в 2015 г. (отсутствие санкций)	Потери в торговле в 2015 г. от санкций (-)
Импорт всего	10,8	6,6	8,2	9,4	4,7	-42,6		
Санкционеры	8,2	5,8	6,6	8,5	4,0	-38,5	3,8	0,3
ЕС	4,8	3,8	3,7	2,6	0,7	-82,2	2,1	-1,5
Франция	3,5	2,9	2,3	1,5	0,2	-89,8	1,3	-1,1
Германия	0,7	0,3	0,6	0,8	0,1	-79,7	0,4	-0,2
Италия	0,1	0,3	0,4	0,1	0,1	-72,6	0,2	-0,1
Чехия	0,0	0,1	0,1	0,1	0,0	-85,0	0,0	-0,0
США	2,0	1,2	2,1	5,5	2,9	42,4	1,2	1,8
Япония	0,3	0,1	0,1	0,1	0,0	-45,0	0,1	-0,0
Украина	0,9	0,3	0,4	0,2	0,1	-85,1	0,2	-0,2
Не санкционеры	2,6	0,8	1,6	0,8	0,7	-59,2		
Китай	0,3	0,3	0,5	0,4	0,3	-40,4		

Источник: ФТС России, расчеты ИНИИ РАН

С 2013 г. по 2015 г. импорт товаров попавших под санкции со стороны запада сократился с 8,2 млрд. долл. до 4,7 млрд. долл. Из них импорт товаров связанных с добычей углеводородов сократился с 2 до 1 млрд. долл. Около 75% товаров попавших под санкции относятся к летательным аппаратам, вооружениям и другим товарным позициям по которым данные закрыты.

Более 80% импорта товаров, попавших под санкции со стороны запада, поставляется из стран санкционеров. На остальные страны приходится 15-20%. Падение спроса внутри России и антироссийские санкции не изменили этого соотношения.

Основная часть товаров попавших под санкции поставляется из ЕС (в первую очередь Франции) и США.

Стоит отметить, что в 2015 г. импорт данной продукции из США превзошел уровень 2013 года и составил почти 3 млрд. долл., тогда как импорт из ЕС сократился практически до 0.

Потери ЕС от сокращения экспорта в Россию из-за санкций в 2015 г. оцениваются в 1,5 млрд. долл. Относительно 2013 г. снижение экспорта рассматриваемых товаров из ЕС в

Россию на 48% было обусловлено действием санкций и на 52% сокращением внутреннего спроса и обесценением рубля.

Потери Франции от сокращения экспорта в Россию из-за санкций в 2015 г. оцениваются в 1,1 млрд. долл. (0,25% от стоимостного объема экспорта товаров). Относительно 2013 г. снижение экспорта рассматриваемых товаров из Франции в Россию на 53% было обусловлено действием санкций и на 47% сокращением внутреннего спроса и обесценением рубля.

На данный момент Россия не смогла найти альтернативных поставщиков данной продукции.

4 Динамика российского импорта сельскохозяйственных и продовольственных товаров, на которые были наложены ограничения в рамках контр-санкций

В августе 2014 г. Россия ввела запрет на ввоз широкого перечня сельскохозяйственных и продовольственных товаров из ряда западных стран.

Импорт продовольственных и сельскохозяйственных товаров, по которым был введен запрет на поставку из отдельных стран, млрд. долл.

	2011	2012	2013	2014	2015	Темп прироста 2015 к 2013, %	Потенциальный объем торговли в 2015 г. (отсутствие санкций)	Потери в торговле в 2015 г. от санкций (-)
Импорт всего	22,2	21,6	23,6	20,9	12,4	-47,6		
Санкционеры	9,1	9,4	9,4	5,5	0,5	-94,7	4,9	-4,4
ЕС	6,3	6,2	6,8	3,8	0,4	-93,7	3,6	-3,1
Польша	0,6	0,9	1,1	0,7	0,0	-98,2	0,6	-0,6
Германия	1,1	1,0	0,8	0,4	0,1	-84,8	0,4	-0,3
Нидерланды	0,7	0,6	0,8	0,5	0,1	-93,1	0,4	-0,4
Испания	0,8	0,9	0,8	0,4	0,0	-99,0	0,4	-0,4
Дания	0,5	0,4	0,5	0,2	0,0	-97,3	0,3	-0,3
Франция	0,5	0,4	0,4	0,2	0,0	-90,4	0,2	-0,2
Не санкционеры	13,1	12,2	14,2	15,4	11,9	-16,6	7,5	4,4

Источник: ФТС России, расчеты ИНИП РАН

С 2013 г. по 2015 г. импорт товаров, попавших под санкции со стороны России, сократился с 23,6 млрд. долл. до 12,4 млрд. долл. или на 48 %, тогда как импорт данных товаров из стран под запретом сократился на 95%.

Только около 40% импорта сельскохозяйственной и продовольственной продукции, попавшей под ограничения ввоза, в 2013 г. приходилось на поставки из запрещенных стран.

Потери ЕС от сокращения экспорта в Россию из-за контрсанкций в 2015 г. оцениваются в 3,1 млрд. долл., что составляет 0,7% от выпуска в сельском хозяйстве ЕС в 2015г.

Относительно 2013 г. снижение экспорта рассматриваемых товаров из ЕС в Россию на 49% было обусловлено действием контрсанкций и на 51% сокращением внутреннего спроса и обесценением рубля.

Потери Франции от сокращения экспорта в Россию из-за контрсанкций в 2015 г. оцениваются в 0,2 млрд. долл. Относительно 2013 г. снижение экспорта рассматриваемых товаров из Франции в Россию на 47% было обусловлено действием контрсанкций и на 53% сокращением внутреннего спроса и обесценением рубля.

Данные оценки показывают, что частичная потеря российского рынка сбыта для сельского хозяйства ЕС в целом является не существенной. И с учетом роста населения и спроса на продовольствие, ЕС в уже в ближайшие несколько лет сможет найти новые рынки сбыта для этой продукции.

Тем не менее в рамках одного года, запрет на экспорт сельскохозяйственной и продовольственной продукции в Россию для стран ЕС был чувствительным. Так в 2015 г. выпуск в сельском хозяйстве в ЕС сократился на 8,4 млрд. евро в текущих ценах относительно 2014 г. (с 418,5 млрд. в 2014 г. до 410,1 млрд. в 2015) из которых 2,8 млрд. пришлось на нереализованные поставки продукции в Россию.

В стоимостном выражении наибольшие потери экспорта от контрсанкций в 2015 г. понесли Польша (0,6 млрд. долл.), Испания и Голландия (обе страны по 0,4 млрд. долл.), Дания и Германия (обе страны по 0,3 млрд. долл.).

Если рассматривать потери от введения контрсанкций по отношению **к выпуску в сельском хозяйстве**, то наибольшие потери в относительном выражении понесли в 2015 г. Литва (9,7%), Эстония (4,6%), Финляндия (3,9%), Дания и Польша (по 2,3%). (потери Франции составили 0,2% от выпуска. Потери Норвегии составили около 10% от выпуска в рыболовстве.

По отношению к суммарному экспорту **сельскохозяйственной и продовольственной продукции** из отдельных стран ЕС, потери от введения контрсанкций, в 2015 г. были максимальными для Финляндии – 9% от экспорта, Кипра и Эстонии – по 4% от экспорта, Литвы – 3,5% от экспорта, Польши - 2,5% от экспорта, Греции – 2,1% от экспорта. Потери Норвегии составили 6% от экспорта. Потери Франции составили 0,4% от экспорта.

По отношению к суммарному экспорту **сельскохозяйственной продукции** из отдельных стран ЕС, потери от введения контрсанкций, в 2015 г. были максимальными для Финляндии – 20% от экспорта, Кипра и Эстонии – 16% и 11% от экспорта, Польши - 13% от экспорта, Ирландии и Литвы – 8%, Греции – 7% и Дании – 6% от экспорта. Потери Франции составили 1,1% от экспорта.

****(Существует проблема выбора базы сравнения. К какому виду деятельности относить продукты на которые были наложены санкции – сельское хозяйство или пищевая промышленность? Например, сыры и творог, сливочное масло)***

Для России поставки из запрещенных стран составляли 6-7% от российского выпуска в сельском хозяйстве и рыболовстве. Введение контрсанкций сформировало на российском

рынке незаполненную нишу по стоимости эквивалентную в 4-5 млрд. долл. в 2015 г., что сыграло существенную роль в поддержании положительных темпов роста выпуска в сельском хозяйстве в России даже в условиях экономического кризиса (+3% в 2015г, и +2,7% в первом полугодии 2016г.).

Для отечественной пищевой промышленности в целом защитный эффект от контрсанкций гораздо менее значим по масштабам, чем для сельского хозяйства.

Импорт товаров пищевой промышленности, попавших под контрсанкции, составляет менее одного 1% от выпуска в пищевой промышленности, а высвободившаяся доля рынка в стоимостном выражении составила не более 300 млн. долл. в 2015 г.

5 Снижение экспорта ЕС в Россию косвенно обусловленное экономическими санкциями

Одной из санкционных мер, введенных ЕС, США и другими странами в отношении экономики России, является жесткое ограничение доступа к рынкам капитала стран санкционеров. Крупнейшие российские банки, компании ТЭК и ВПК из-за санкций не могут привлекать займы в США и ЕС сроком более чем на 30 (или в отдельных случаях 90) дней.

Как известно, наличие доступа к заемному финансированию является одним из главных факторов развития внешней торговли. В этой связи, запрет на получение российскими банками и компаниями кредитов длительностью более чем на 30/90 дней, должен отразиться на объемах импорта России из ЕС, и в первую очередь на объемах импорта инвестиционных товаров.

Другим важным ограничением является неопределенность для экспортеров из западных стран относительно законности поставок тех или иных товаров в Россию и страны вовлеченных с Россией в кооперационных связи. Данное обстоятельство может потребовать дополнительных затрат времени на получение документов подтверждающих законность поставок либо вынуждает поставщиков вовсе отказаться от экспорта в Россию.

Российский импорт товаров из ЕС, млрд. долл.

Товарная группа	Страна	2013	2014	2015	Темп прироста 2015 г. / 2013 г. в %	Потенциальный объем торговли в 2015 г. (отсутствие санкций)	Потери в торговле в 2015 г. (-),
Инвестиционные товары	Мир	73,2	66,9	38,4	-47,6		
	ЕС-28	36,2	32,8	16,0	-55,8	19,0	-3,0
Потребительские товары	Мир	73,4	66,6	41,8	-43,1		
	ЕС-28	24,9	20,7	11,2	-54,9	14,2	-2,9
Промежуточная продукция	Мир	126,4	116,8	79,2	-37,3		
	ЕС-28	53,7	48,8	28,7	-46,6	33,6	-5,0
Товары смешанного назначения (автомобили, электроника, лекарства)	Мир	38,2	33,1	20,6	-45,9		
	ЕС-28	17,8	14,8	8,8	-50,6	9,6	-0,8

Источник: ОЭСР, расчеты ИПП РАН

В зависимости от товарной группы по виду использования, импорт из ЕС в 2015 г. сократился на 5-9 п.п. сильнее, чем импорт из других стран. Это относительно более глубокое падение может объясняться как прямым так и косвенным воздействием санкций на двустороннюю торговлю России и ЕС.

В целом из-за введения санкций и контрсанкций экспорт ЕС в 2015 г. был ниже на 11,7 млрд. долл. по сравнению с потенциальным объемом торговли (что эквивалентно 0,07% от ВВП ЕС). (Потенциальный объем торговли с учетом обесценения рубля и падения внутреннего спроса, но без учета действия санкций). Если учитывать, что прямое снижение экспорта из ЕС в Россию исключительно из-за введения санкций и контрсанкций в 2015 г. составило 4,6 млрд. долл., то косвенные потери экспорта для ЕС составили в 2015 г. 7,1 млрд. долл. или в 1,5 раза больше прямых потерь.

Импорт инвестиционных товаров из ЕС был ниже потенциального на 3 млрд., потребительских товаров – на 2,9 млрд. долл., промежуточной продукции – на 5 млрд. долл., товаров смешанного назначения – на 0,8 млрд. долл.

Потери экспорта ЕС в Россию по отношению к суммарному экспорту стран ЕС по рассматриваемым группам не превышают 0,5% по каждой товарной группе.

6 Роль Китая в российском импорте товаров

Введение антироссийских санкций со стороны ЕС и ответные контрсанкции со стороны России, привели к существенному снижению доли ЕС в российском импорте. Так с 2013 г. по 2015 г. доля ЕС в импорте инвестиционных товаров снизилась с 49,4% до 41,7%, в импорте потребительских товаров с 33,9% до 26,9%, в импорте промежуточной продукции с 42,5% до 36,2%, в импорте товаров смешанного назначения с 46,7% до 42,7%.

Для США и других стран, поддержавших антироссийские санкции в целом так же характерно снижение доли в российском импорте.

Стоит отметить, что снижение доли ЕС в российском импорте является долгосрочной тенденцией, которая сформировалась в начале 2000-ых годов. Эта тенденция сопровождается одновременным ростом доли Китая и других развивающихся стран в российском импорте.

Так же стоит отметить, что по итогам 2015 г. доля Китая в российском импорте высокотехнологичной продукции впервые превысила долю ЕС.

Санкции и контрсанкции отразились на изменении структуры российского импорта, однако эти измерения произошли в рамках ранее сформировавшихся тенденций, которые характерны для мировой торговли в целом. Россия все больше переориентируется в импорте товаров на Китай, который в данном случае остается поставщиком услуг и продукции низкоквалифицированного труда. В свою очередь высокотехнологическая составляющая товаров в российском импорте преимущественно создается в ЕС, США и Японии и поступает в Россию в товарах импортируемых из Китая.

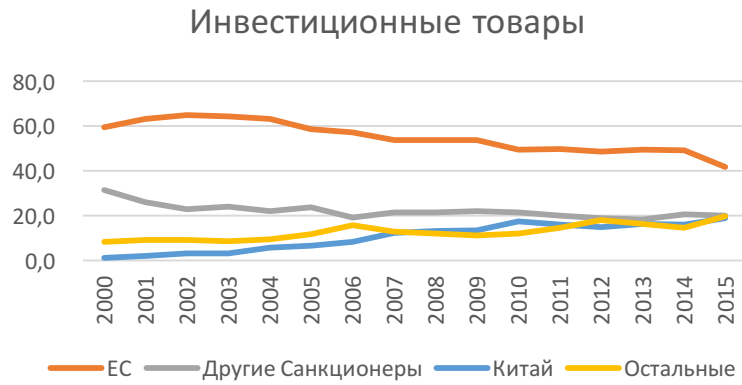


Рис. Доля стран в российском импорте инвестиционных товаров

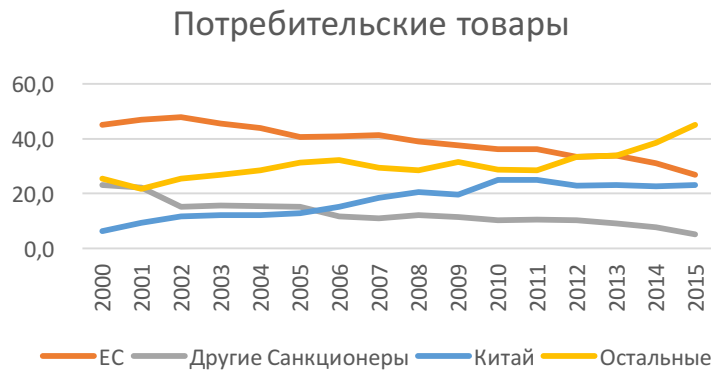


Рис. Доля стран в российском импорте инвестиционных товаров

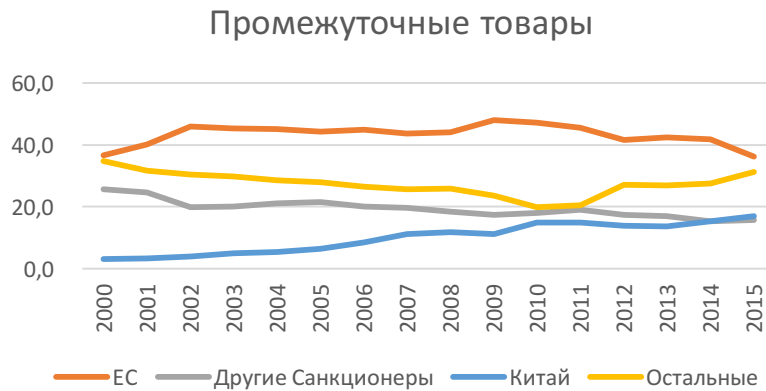


Рис. Доля стран в российском импорте инвестиционных товаров

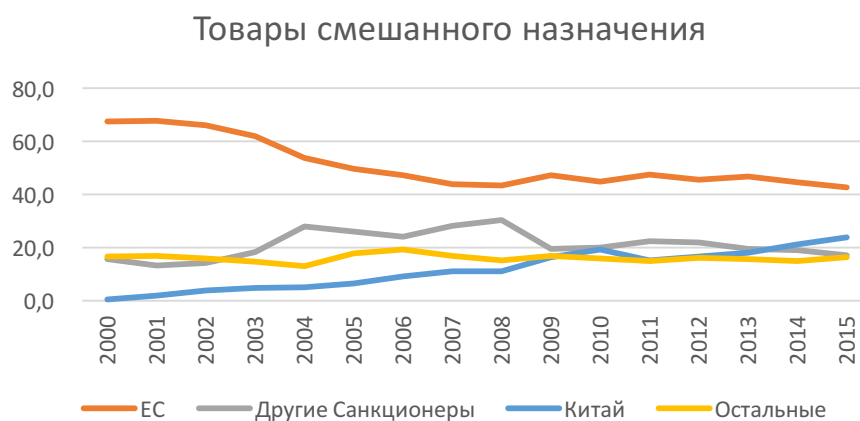


Рис. Доля стран в российском импорте инвестиционных товаров



Рис. Доля стран в российском импорте инвестиционных товаров

7 Динамика зарубежных кредитов и ПИИ в 2007-2015 гг.

ЕС является ключевым зарубежным кредитором для российских компаний. Почти 90% всех зарубежных кредитов российским компаниям (кроме банков) до введения санкций поступало из ЕС.

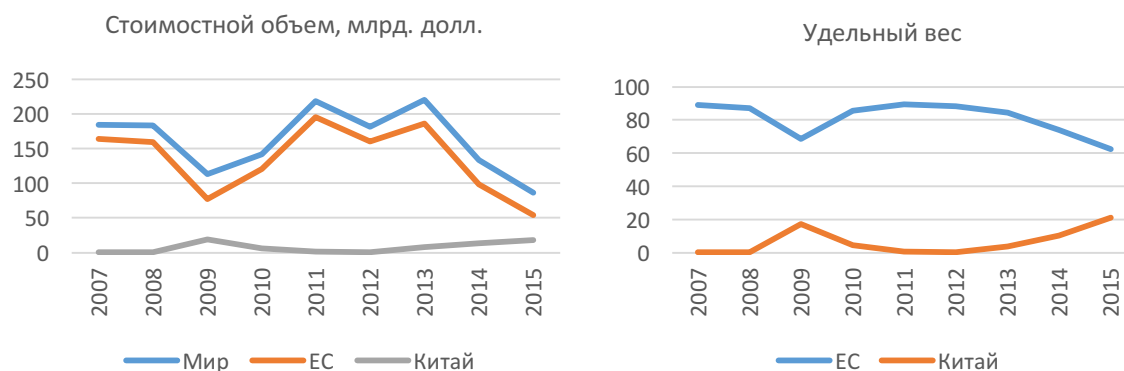


Рис. Ссуды и займы привлеченные финансовыми корпорациями (кроме банков), нефинансовым сектором и домашними хозяйствами с учетом операций связанных с прямым инвестированием.

Оценку падения объемов кредитования, которое было обусловлено действием санкций можно получить сопоставив отношение кредитов ЕС российским компаниям к ВВП в 2009 г. и в 2015 г. Если бы не было введено антироссийских санкций, объем выданных ЕС кредитов к ВВП России в 2015 г. не должен был бы быть, ниже чем в 2009 г.

В кризис 2008-2009 гг. объем кредитов ЕС российским компаниям сократился до 6% к ВВП. В 2015 г. это соотношение снизилось до 4%.

Российские компании недополучили финансирования в виде кредитов из ЕС в 1,2% от ВВП в условиях 2014 г. и в 2% от ВВП в условиях 2015 г, что эквивалентно 23,5 и 26,5 млрд. долл. Для сравнения за 2014-2015 гг. (с 1 января 2014 г. по 1 января 2016 г.) международные резервы России снизились на 140 млрд. долл.

Потери ЕС от снижения выплат процентов по долгам в 2014-2015 гг. из-за сокращения выданных кредитов российским компаниям оцениваются не более, чем в 5 млрд. долл.

Из сопоставления оценки «недополученного» зарубежного кредитования и величины сокращения золотовалютных резервов можно сделать вывод о том, что финансовые санкции со стороны ЕС не могут рассматриваться в качестве первоочередной причины девальвации рубля в 2014-2015 гг. Падение цен на нефть и спекулятивное поведение крупных держателей валюты имели решающее значение для девальвации рубля 2014-2015 гг.

В 2014-2015 гг. Китай стал наращивать объемы кредитования российских компаний. Доля Китая в привлеченных зарубежных кредитах впервые превысила 20% в 2015 г. Вместе с тем рост кредитного финансирования со стороны Китая в настоящий пока не смог компенсировать закрытие финансовых рынков западных стран.

8 Влияние санкций на добычу нефти

Введение санкций не повлияло на текущие показатели добычи нефти в России.

В 2014 г., 2015 г., и первой половине 2016 г. добыча нефти выросла на 0,2%, 0,4% и 2,9% соответственно.

В тоже время ожидается, что в долгосрочной перспективе существенная доля добываемой нефти будет приходиться на разработку трудноизвлекаемых запасов. Кроме того, уже сейчас встает необходимость в повышении нефтеотдачи пластов на старых месторождения для предотвращения резкого снижения добычи. На данный момент Россия не обладает достаточным уровнем технологий для самостоятельной разработки трудноизвлекаемых запасов и повышения нефтеотдачи на старых месторождениях. При отсутствии собственного оборудования санкции против российского ТЭК по мнению многих экспертов способны привести к существенному снижению добычи нефти в долгосрочной перспективе.

После введения санкций против российского ТЭК иностранные партнеры российских нефтегазовых компаний приостановили свое участие в разработке труднодоступных месторождений.

- 1 ExxonMobil приостановила участие в шельфовых проектах: Приновоземельские участки (скважина «Университетская-1»); Черное море (участок «Туапсинский прогиб»); освоению сланцевой нефти Западной Сибири
- 2 Total приостановила участие в проекте по разработке месторождений Западной Сибири (баженовская свита)
- 3 Shell приостановлена деятельность по разработке сланцевой нефти в ХМАО и на Салымской группе, остановке проекта по разработке Южно-Кириновского месторождения в Охотском море, которая приведет к сложностям в поставке Газпромом СПГ в Японию
- 4 Eni приостановила участие в шельфовых проектах в Черном и Баренцевом морях

Иностранные энергетические компании предоставляли финансирование и оборудование для всех крупных проектов по разработке трудноизвлекаемой нефти в России. Санкции против российского ТЭК с одной стороны приводят к сокращению инвестиций в нефтяную промышленность и потенциально могут привести к снижению добычи нефти. С другой стороны, зарубежные энергетические компании несут потери уже вложенных инвестиций в приостановленные проекты (пример ExxonMobil).

9 Влияние изменений валютных курсов на динамику экспорта из ЕС и Китая в Россию

Если рассматривать влияние изменений валютных курсов в 2014-2015 гг. на динамику экспорта из ЕС и Китая в Россию, то исходя из оценок индексов реального курса рубля к евро и юаню можно было бы сделать вывод о том, что экспорт из ЕС в Россию должен был сократиться меньше, чем экспорт из Китая в Россию. Основанием для такого вывода является более сильное обесценение рубля за 2014-2015 гг. в реальном выражении к юаню, чем к евро. То есть китайские товары подорожали для российских потребителей в большей степени.

В этом случае оценка потерь в экспорте ЕС в Россию должна была бы рассматриваться как минимальная.

Стоимость евро и юаня по отношению к рублю

	Реальный курс рубля, 2013 г.=1		Стоимость сопоставимого условного продукта в рублях			Соотношение уровней цен		
	Евро	Юань	Еврозона	Китай	Россия	Еврозона / Россия	Китай / Россия	Еврозона / Китай
1999						3,8	1,2	3,2
2000						3,2	1,2	2,7
2005	0,71	0,96	30,5	9,7	12,7	2,4	0,8	3,1
2006	0,79	1,06	28,6	9,7	12,6	2,3	0,8	2,9
2007	0,82	1,11	29,1	10,0	14,0	2,1	0,7	2,9
2008	0,87	1,13	29,5	11,3	14,3	2,1	0,8	2,6
2009	0,80	0,98	35,7	14,6	14,0	2,5	1,0	2,5
2010	0,92	1,05	32,0	14,8	15,8	2,0	0,9	2,2
2011	0,96	1,06	32,0	15,9	17,3	1,8	0,9	2,0
2012	1,01	1,01	31,1	17,2	18,5	1,7	0,9	1,8
2013	1,00	1,00	32,9	18,2	20,5	1,6	0,9	1,8
2014	0,89	0,87	39,5	22,0	21,3	1,9	1,0	1,8
2015	0,78	0,63	53,1	33,9	22,6	2,4	1,5	1,6

Однако, если принять во внимание уровень цен на сопоставимый набор товаров в ЕС, Китае и России, то обесценение рубля, хоть и было более сильным по отношению к юаню, сделало товары из ЕС недоступными для широкого круга российских потребителей. Так цена за единицу условного товара произведенного в ЕС на российском рынке в 2015 г. стала стоить в 2,4 раза выше российского аналога, тогда как цена на китайскую продукцию стала превышать российские цены в 1,5 раза.

Из-за столь ощутимой разницы в уровнях цен, импорт из ЕС должен был снизиться в 2015 г. сильнее, чем импорт из Китая и мира в целом, что фактически и произошло.

Таким образом, потенциальные темпы роста экспорта из ЕС в Россию в 2015 г., которые не учитывают введение санкций, должны находиться в коридоре между снижением российского импорта в целом (верхняя граница) и фактическим снижением экспорта ЕС в Россию (нижняя граница). Это означает, что приведённые выше оценки суммарных потерь в экспорте ЕС от санкций и контрсанкций представляют собой максимально возможную оценку.

Из сопоставления уровней цен в России и Китае следует что в 2015 г, впервые с 1999-2000 гг. китайские товары стали стоить дороже российских аналогов. И если в 1999-2000 гг. цены на китайские товары превышали цены на российские аналоги в 1,2 раза, то в 2015 г. это соотношение составило 1,5 раз. Иными словами, в результате прошедшей девальвации российские товары получили существенное ценовое преимущество.

10 Выводы

- Реальный масштаб потерь от антироссийских санкций и контрсанкций для экономики ЕС на текущий момент является крайне незначительным и не оказывает заметного влияния на экономическую динамику.
- Для российской экономики на данный момент последствия от введения западных санкций связаны с «недополучением» из ЕС 50 млрд. долл. в виде кредитов и займов в 2014-2015 гг. Учитывая масштаб сокращения золотовалютных резервов в 2014-2015 гг., финансовые санкции со стороны ЕС имели ограниченное влияние на измерение валютного курса.
- В целом из-за введения санкций и контрсанкций экспорт ЕС в 2015 г. был ниже на 11,7 млрд. долл. по сравнению с потенциальным объемом торговли (что эквивалентно 0,07% от ВВП ЕС). Данная оценка потерь в экспорте ЕС является максимально возможной. Прямое снижение экспорта из ЕС в Россию исключительно из-за введения санкций и контрсанкций в 2015 г. составило 4,6 млрд. долл., а косвенные потери экспорта для ЕС составили в 2015 г. 7,1 млрд. долл. или в 1,5 раза больше прямых потерь.
- Антироссийские санкции потенциально могут негативно отразиться на российской экономике в среднесрочной и долгосрочной перспективе. Главным образом негативное влияние может быть связано со снижением добычи нефти в средне и долгосрочной перспективе. На экономический спад 2015-2016 гг. антироссийские санкции имели достаточно ограниченное влияние, которое было связано с сокращением притока иностранных кредитов в экономику России.
- Негативное влияние продовольственного эмбарго на сельское хозяйство ЕС будет краткосрочным. Частичная потеря российского рынка сбыта для сельского хозяйства ЕС в целом является не существенной. И с учетом роста населения и спроса на продовольствие, ЕС в уже в ближайшие несколько лет сможет найти новые рынки сбыта для этой продукции. ***Тем не менее, для некоторых стран ЕС (Литва, Эстония, Финляндия, Польша, Кипр, Греция, Дания и Норвегии (не входит в ЕС)) потеря российского рынка оказывает значительное негативное воздействие на объемы экспорта. Доля этих стран в выпуске сельского хозяйства ЕС не превышает 15%.***
- Санкции и контрсанкции отразились на изменении страновой структуры российского импорта, однако эти измерения произошли в рамках ранее сформировавшихся тенденций, которые характерны для мировой торговли в целом. Россия все больше переориентируется в импорте товаров на Китай, который в данном случае остается поставщиком услуг и продукции низкоквалифицированного труда. В свою очередь высокотехнологическая составляющая товаров в российском импорте преимущественно создается в ЕС, США и Японии и поступает в Россию в товарах импортируемых из Китая.
- Антироссийские санкции в отношении ВПК заставляют Россию искать новых партнеров. Россия вынуждена выстраивать кооперационные связи с Китаем (например, новый дальне магистральный самолет предполагается делать совместно с Китаем в отличие от SSJ 100, который разрабатывался в кооперации преимущественно с европейскими партнерами). В результате Китай может быстрее получить доступ к новым для него технологиям в области вооружений и военной техники.