

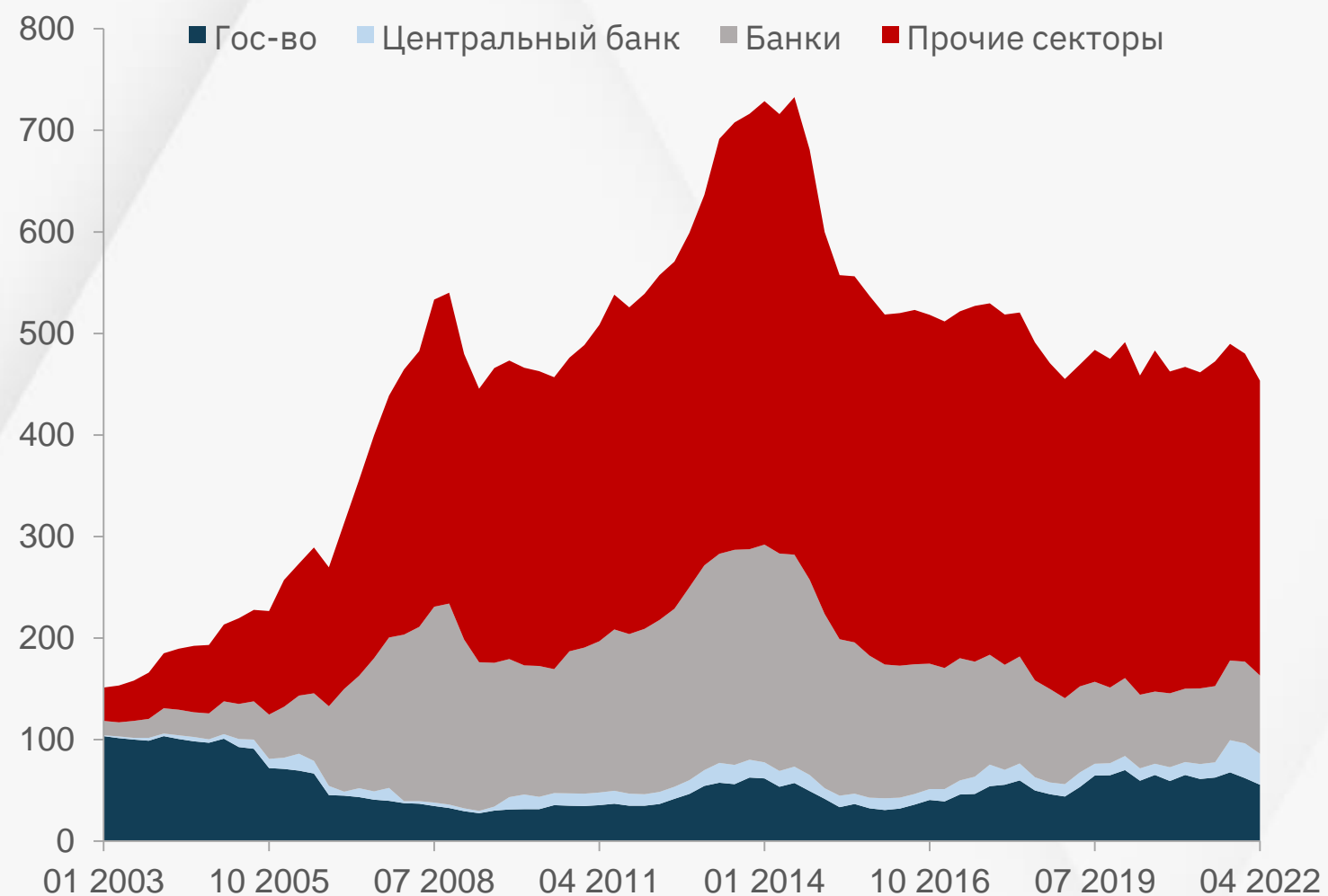
# Влияние России на страны ЕАЭС

BCS GM

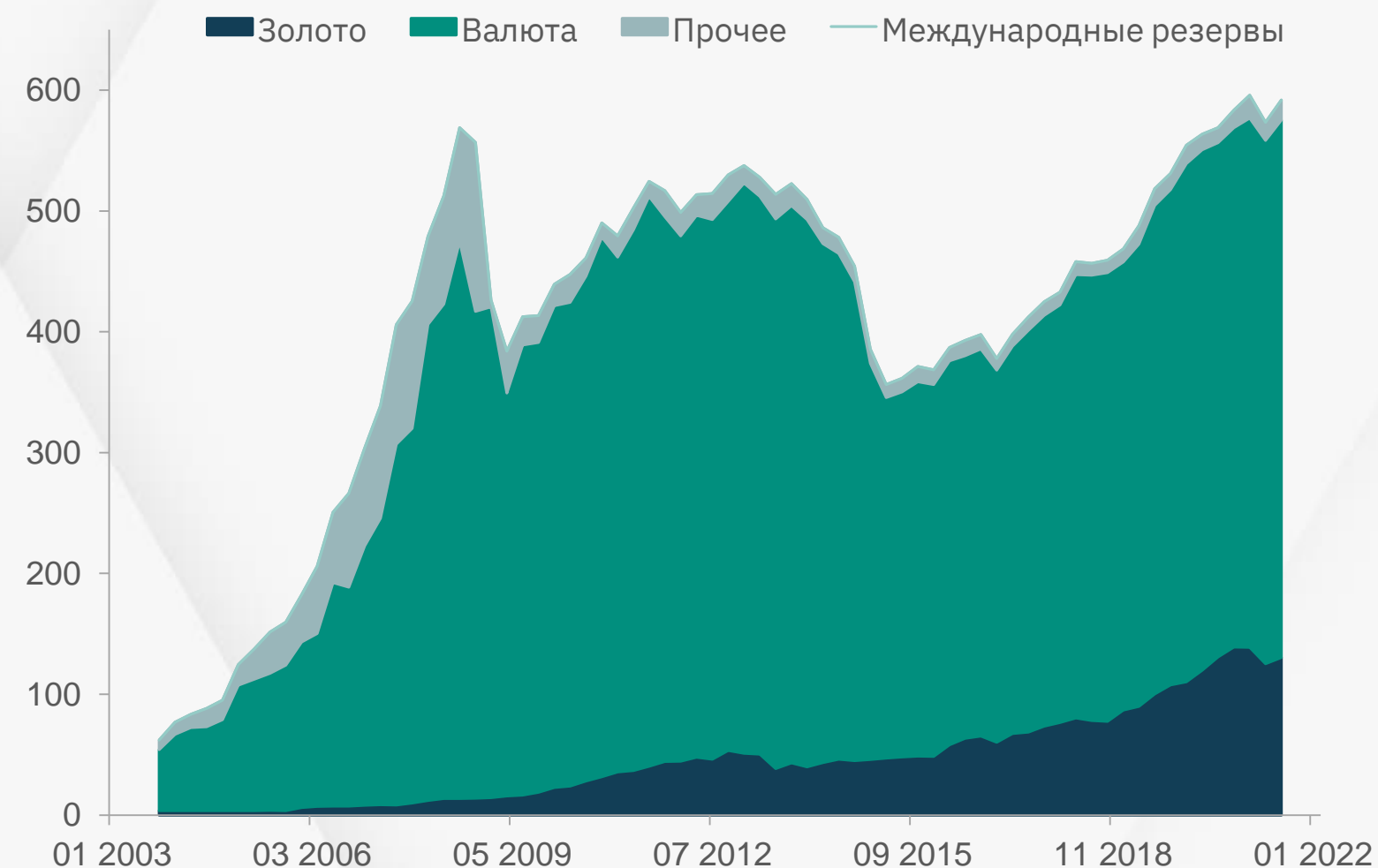
## Основные тренды в финансовых потоках:

- Значительное сокращение корпоративного внешнего долга
- Активное наращивание резервов:

### Внешний долг по секторам на кон. периода, \$ млрд



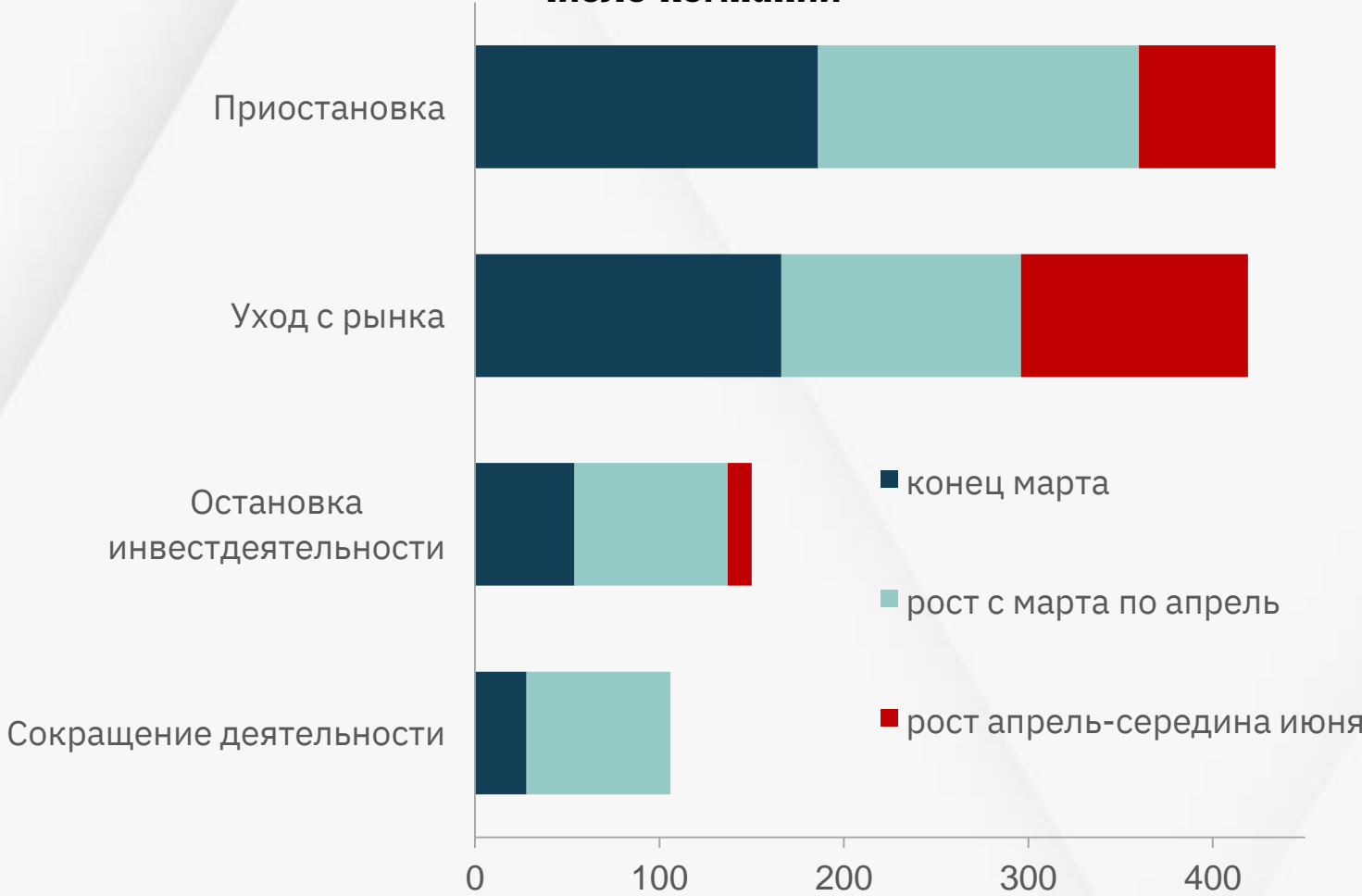
### Международные резервы на кон. периода, \$ млрд



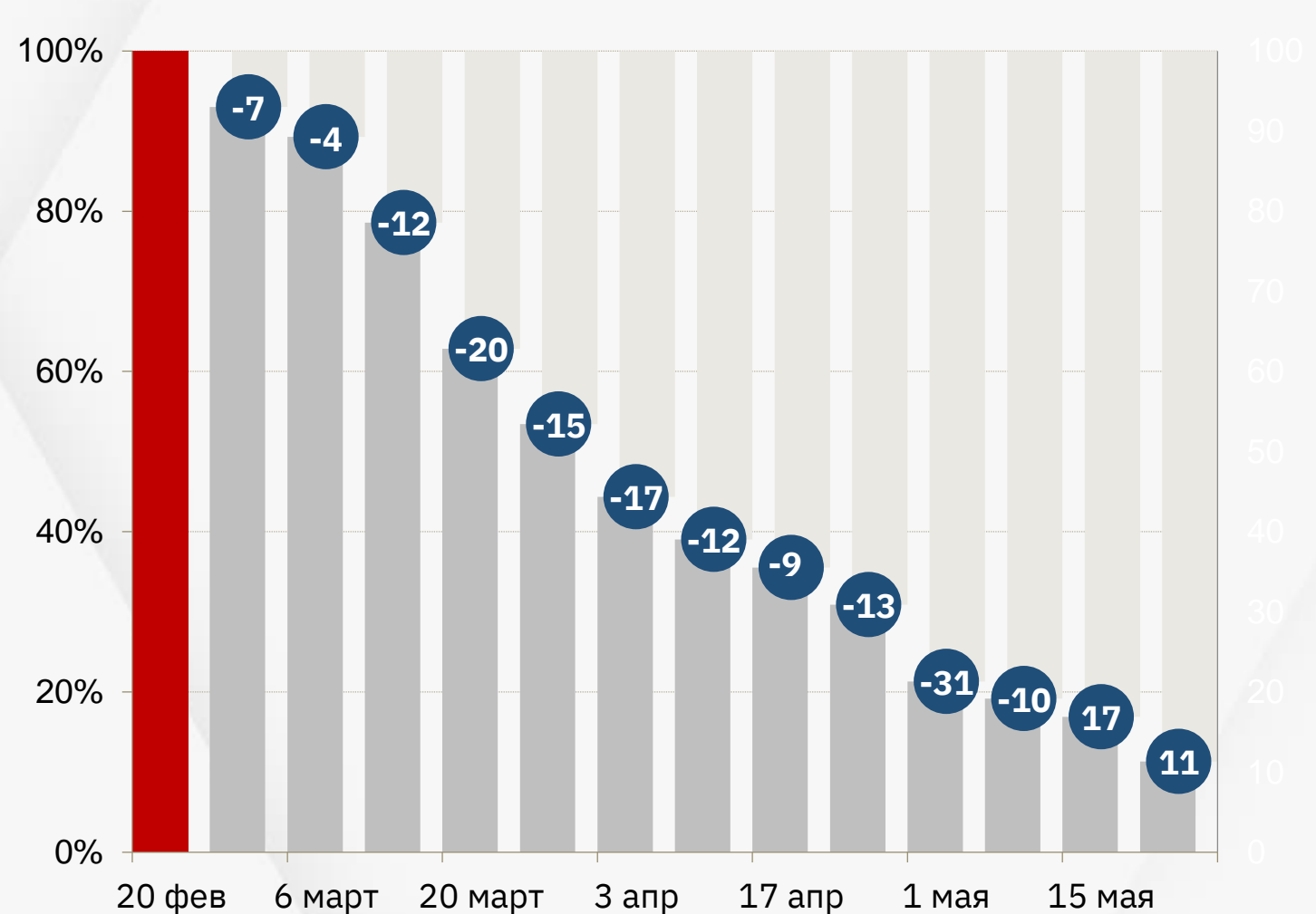
Изменения в торгово-экономических потоках из-за санкционного давления:

- Резкое сокращение импорта, в большей степени инвестиционного
- Уход иностранных компаний

Уход иностранных компаний с российского рынка, число компаний



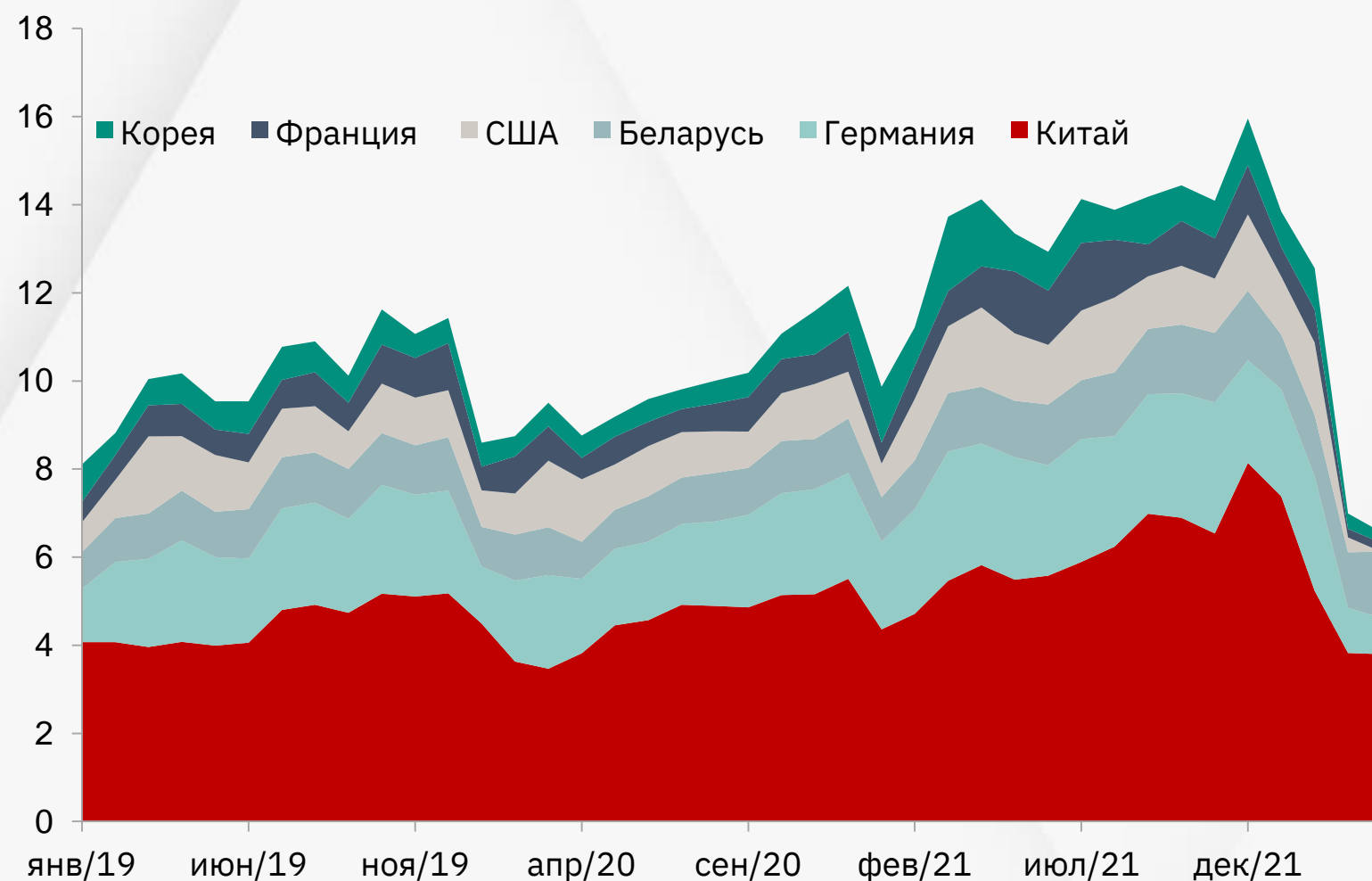
Динамика объемов импорта с начала спецоперации, %



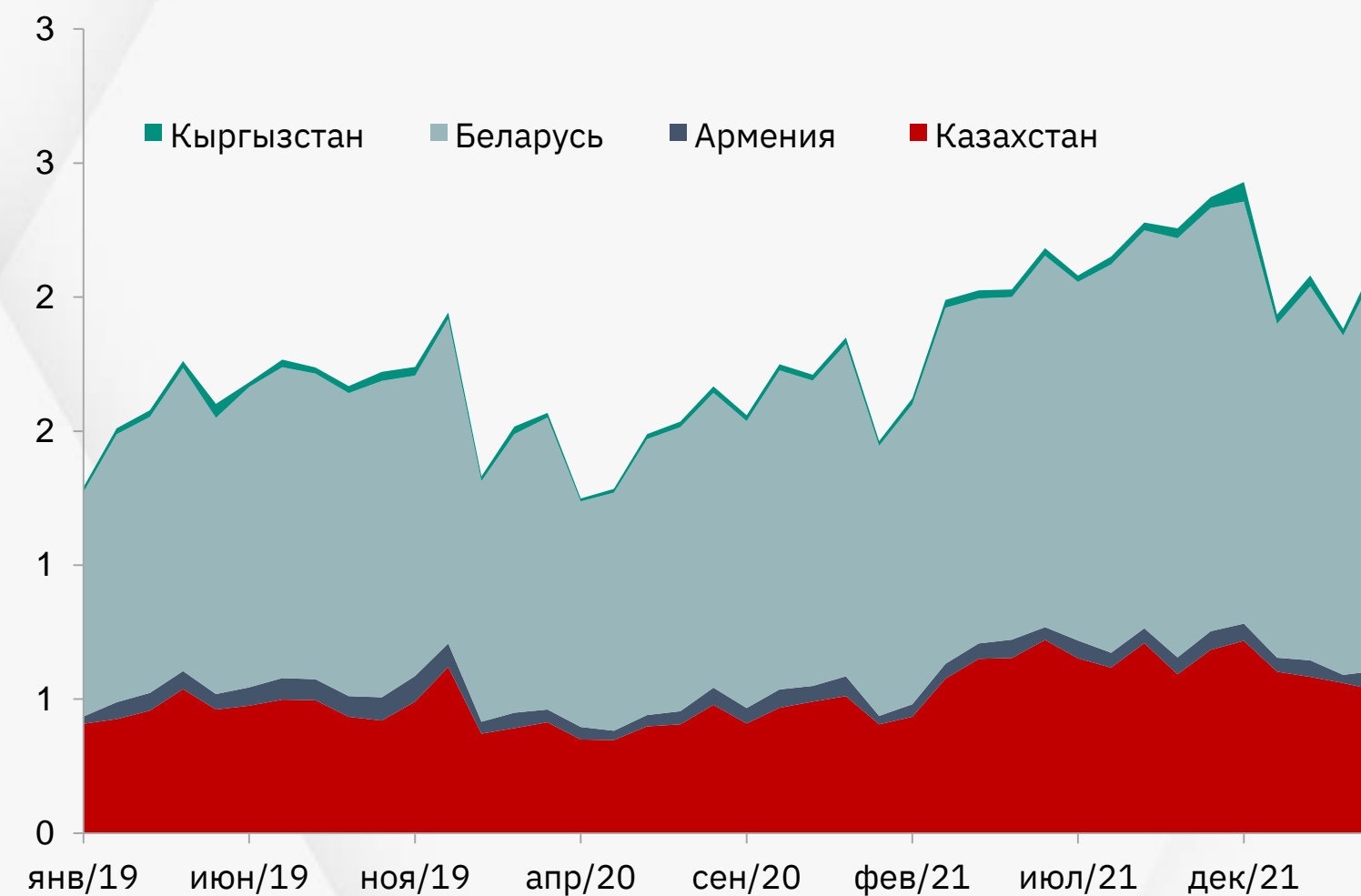
## Изменения в торговых потоках:

- Значительное сокращение импорта из стран дальнего зарубежья, включая ЕС и Китай
- Импорт из стран ЕАЭС остается устойчивым, поставки из Беларуси растут

### Импорт из стран дальнего зарубежья, \$ млрд



### Импорт из стран ЕАЭС, \$ млрд



**На Россию приходится более 60% суммарных поступлений от общего объема переводов в РА и почти 90% в КР :**

- Традиционно динамика денежных переводов находилась в проциклической зависимости...
- Но в условиях санкций начинают играть роль другие каналы влияния – макростабильность Армении и развитый банковский сектор стали привлекательны для российских переводов

**Денежные переводы, s/a 2012=100**



**Денежные переводы, s/a 2012=100**



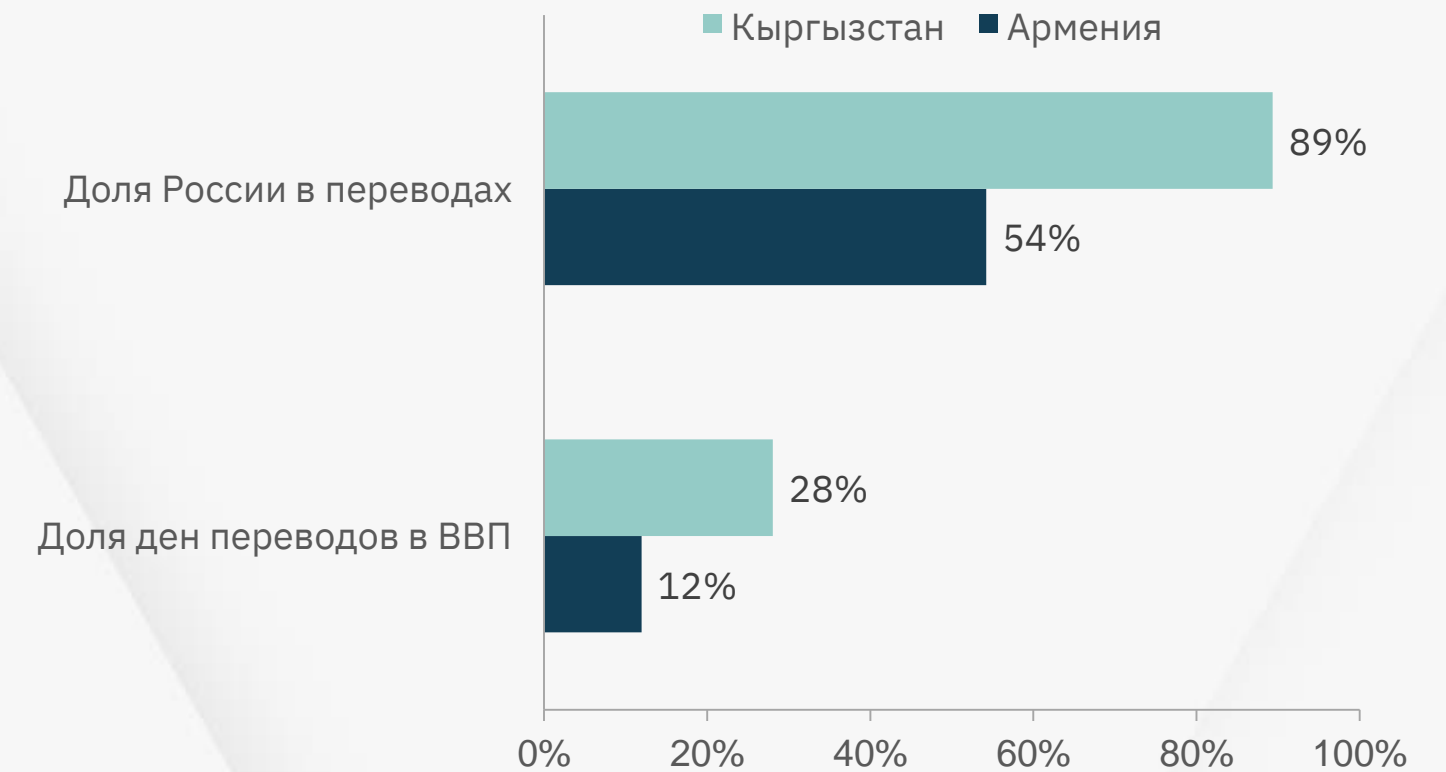
## 3 канала влияния:

- Торговый: рынок РФ является одним из основных для РБ (доля экспорта в РФ в среднем составляла около 40%), РА (почти 25%) и КР (около 15%).
- Финансовый: Россия - ключевой прямой иностранный инвестор в регионе. Кроме того, в РБ более 50% внешнего государственного долга приходится на обязательства перед РФ.
- Канал денежных переводов.

Доля России в показателях стран ЕАЭС, 2015-2021 гг, %



Денежные переводы, 2015-2021 гг., %

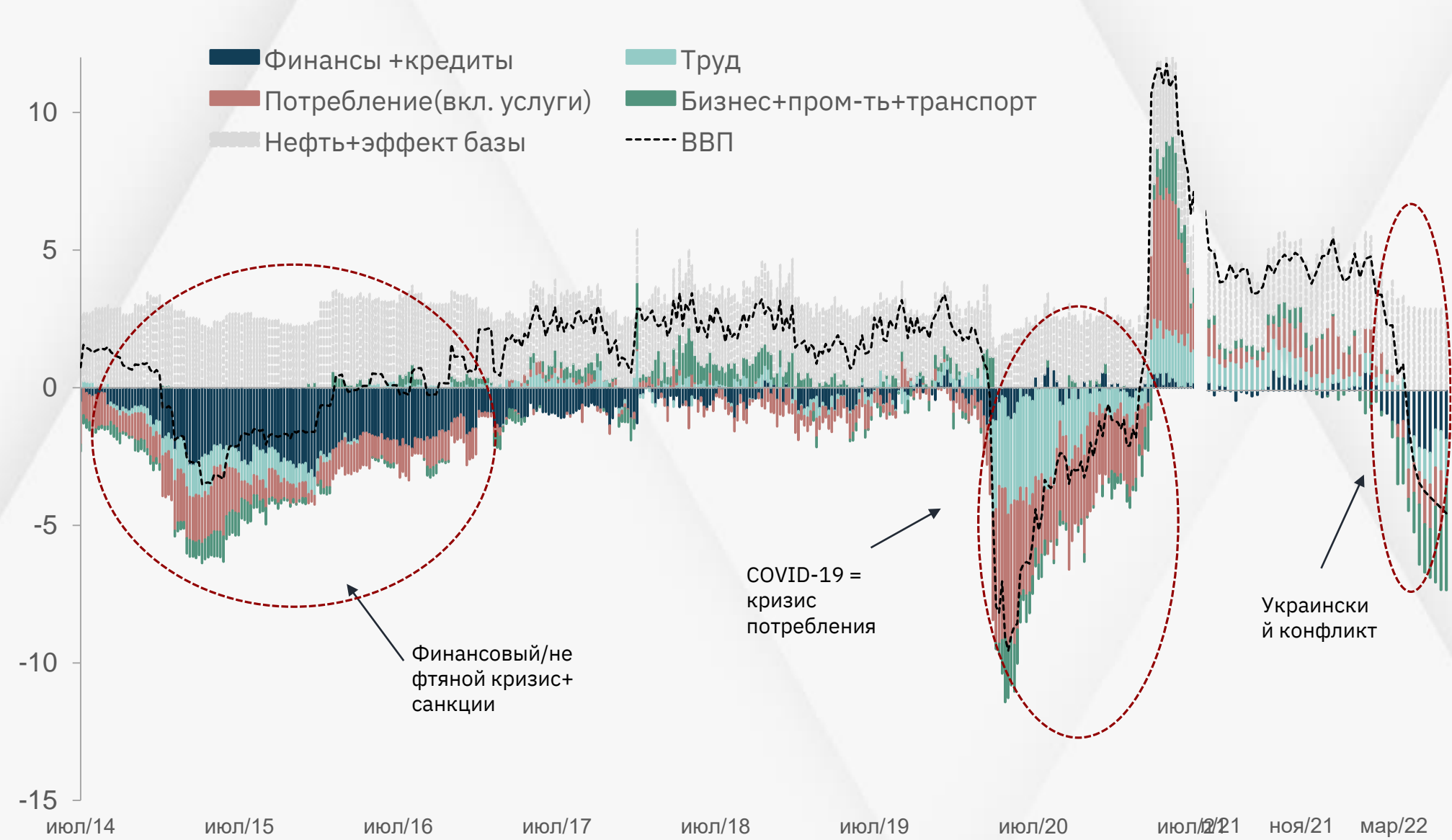




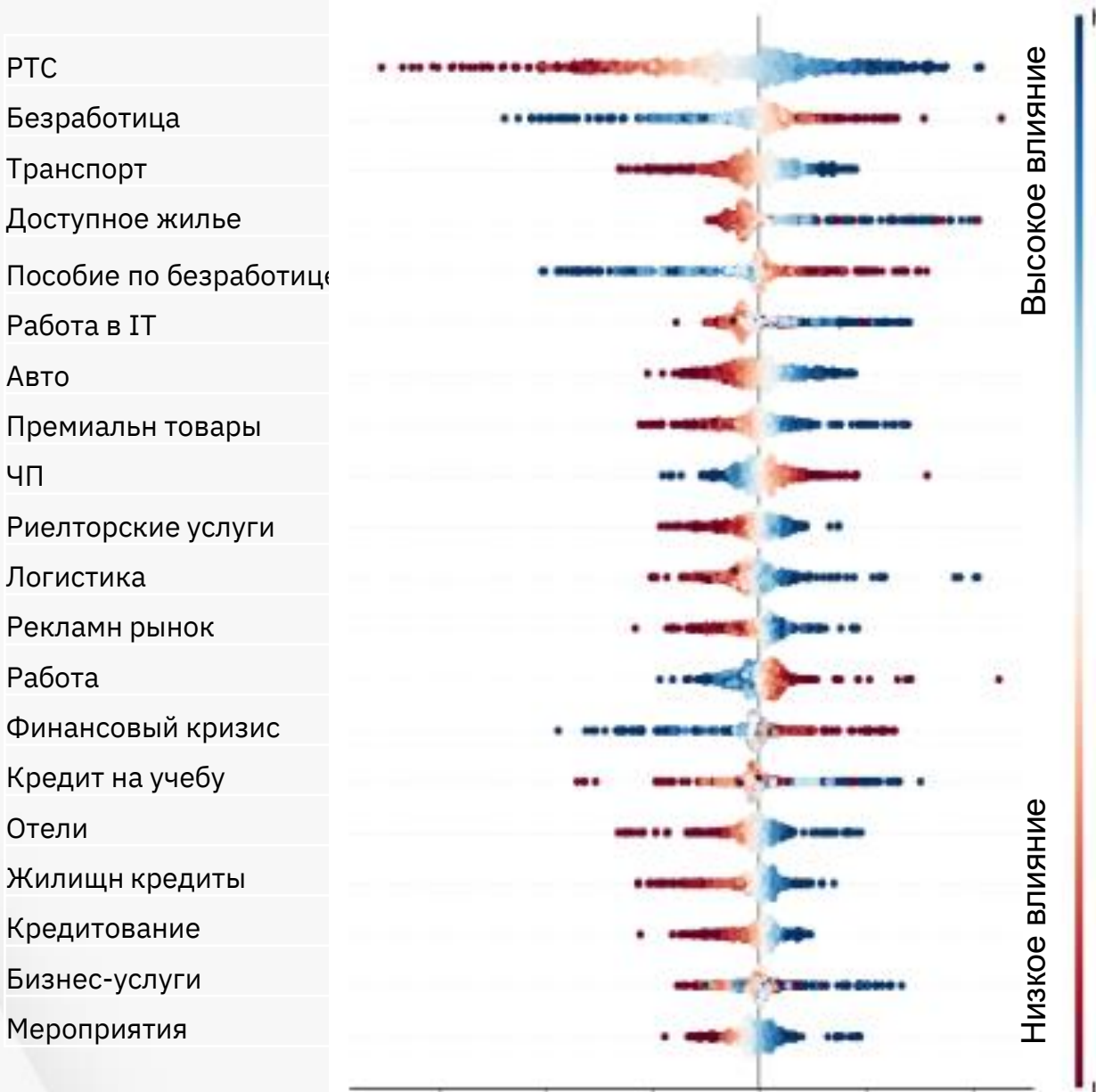
## Опережающие индикаторы построены на основе запросов (Google Trends)

- Отражают снижение потребительской активности в мае - июне – ключевой фактор падения ВВП
- Спад в бизнес-активности и транспортных услугах

BCS индекс для России, % г/г



Основные факторы роста BCS индекса



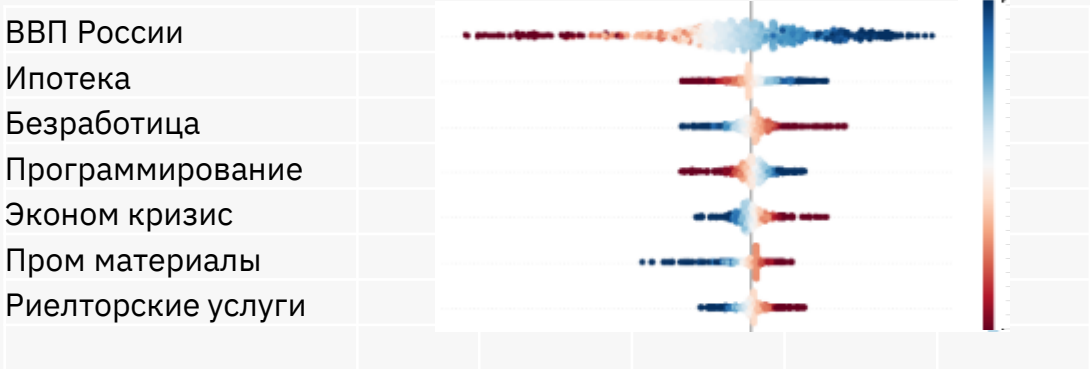
Опережающие индикаторы на основе запросов (Google Trends) – высокая зависимость от России

- Этот кризис может пройти мягче – есть факторы дополнительного роста

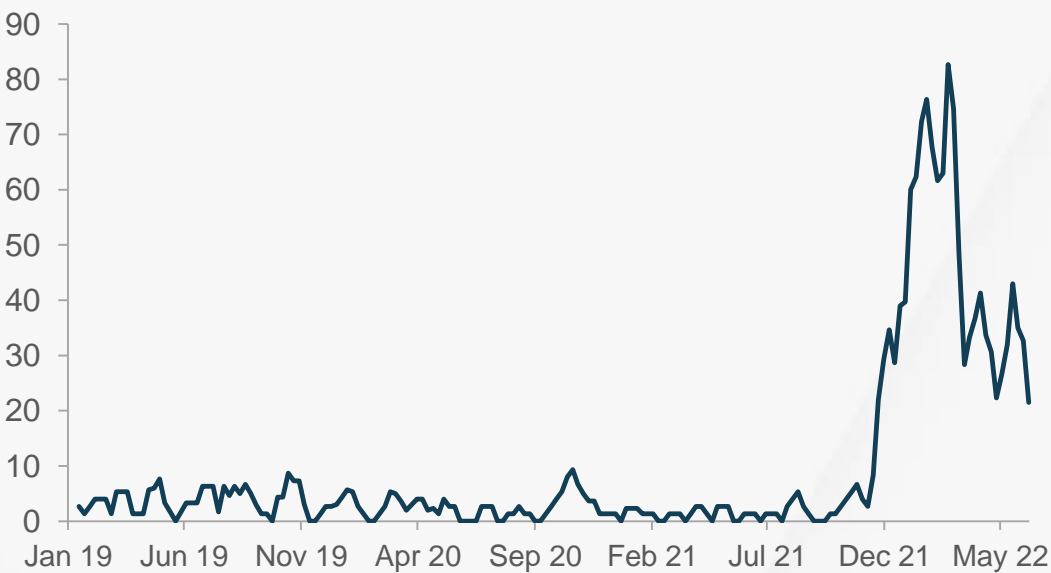
BCS индекс для Армении, % г/г



Основные факторы роста BCS индекса

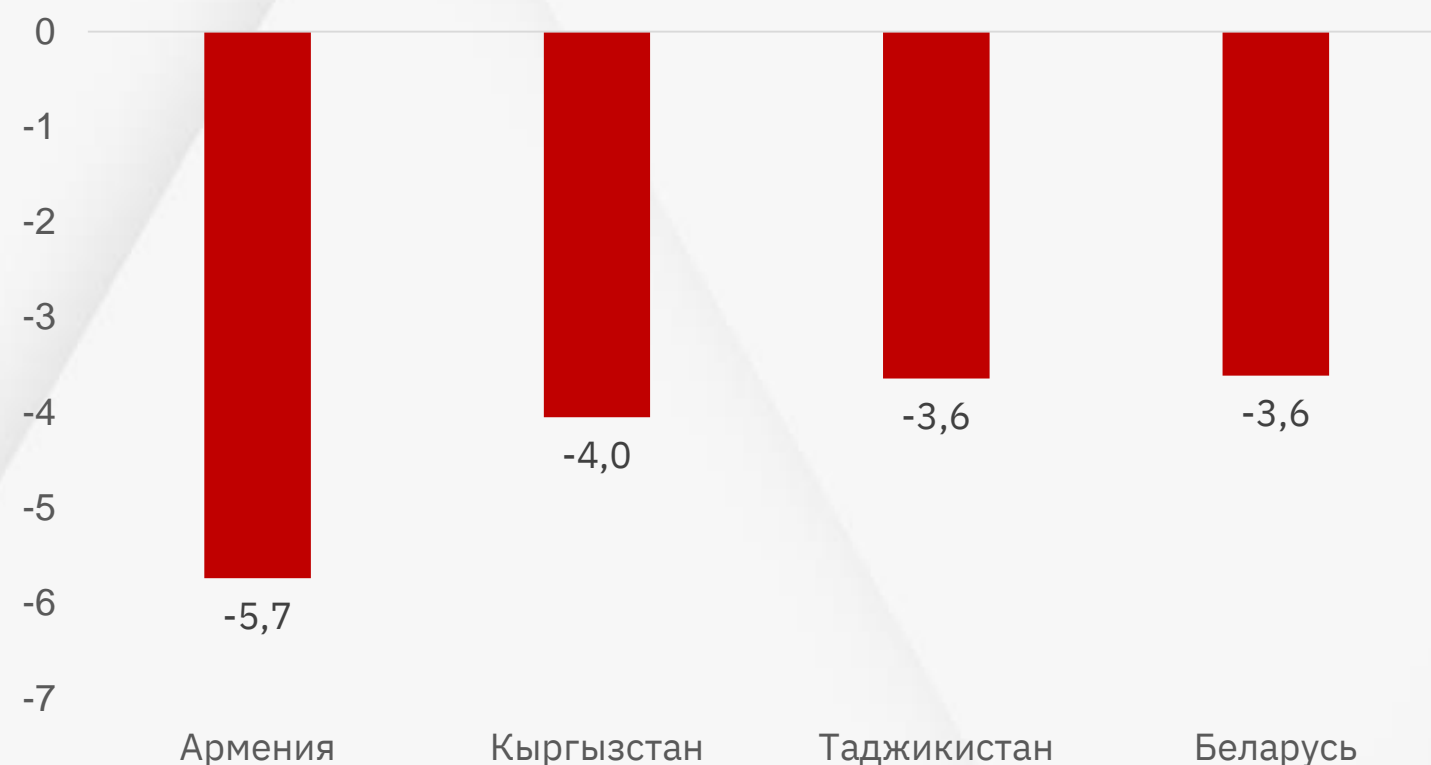


Google запрос: аренда жилья





**Потенциальные эффекты на страны при спаде РФ на 8.5%  
построено на исторических данных**



## **Негативное влияние кризиса 2022 г для многих стран может оказаться мягче:**

- Торговый канал – перенаправление логистических потоков через страны ЕАЭС
- Финансовый – «тихая гавань» для российских корпоративных и частных активов

## **Некоторые страны ЕАЭС могут получить дополнительные возможности – зависит от :**

- Макроэкономической стабильности
- Благоприятности институциональной среды

Спаси́бо за внима́ние