АКРА

Экспорт России в ЕС: тенденции и перспективы

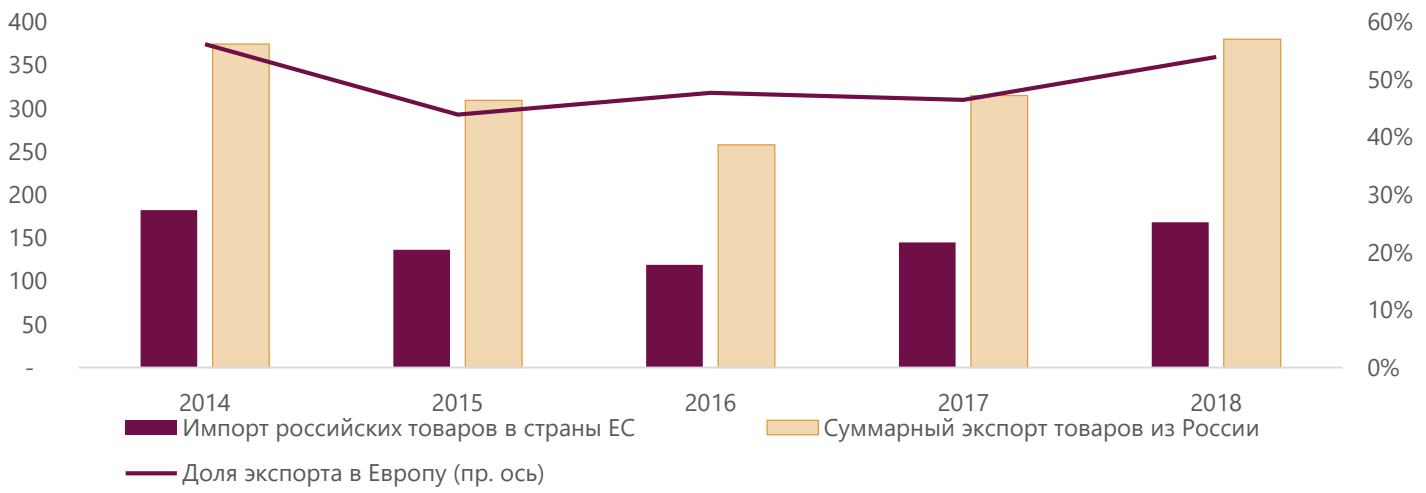
Лариса Лознова

Управляющий директор, руководитель международной практики рейтингов нефинансовых компаний

18 февраля 2020, Москва

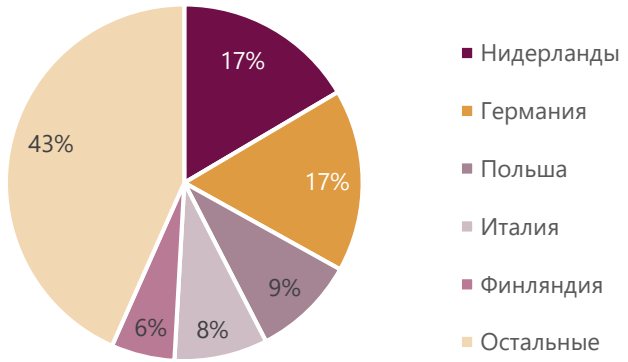
ЕС – ключевой рынок для российских экспортных товаров

Динамика экспорта товаров из России по странам, млрд евро

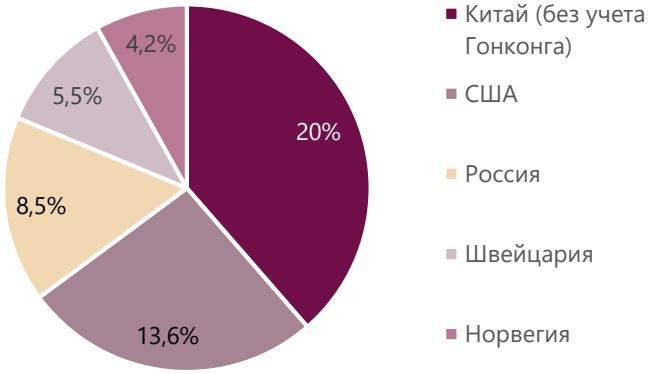


Топ-5 импортеров российских товаров среди стран Европы

(в % от общего объема экспорта в страны Европы)



Ключевые страны-экспортеры в ЕС

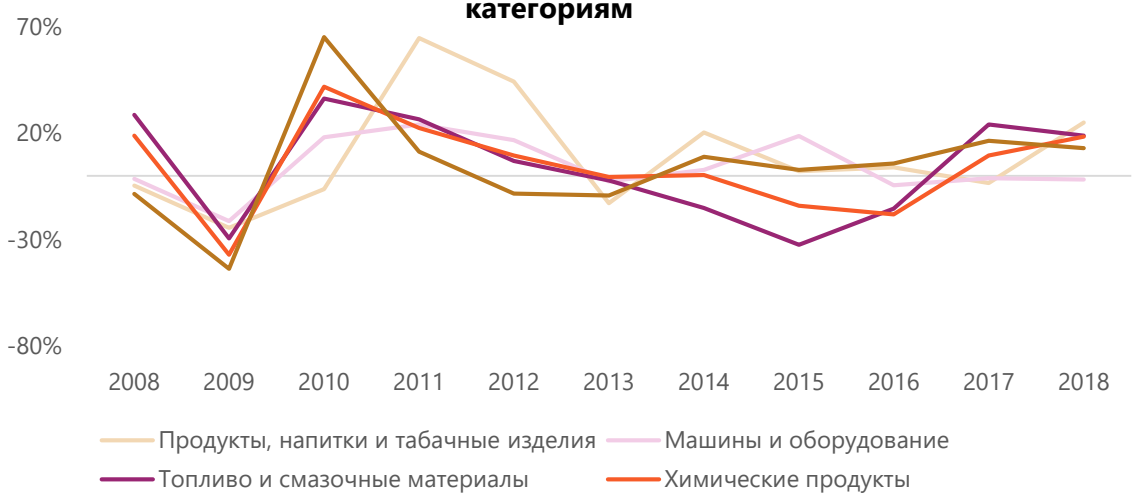


Источник: Eurostat, Trademap

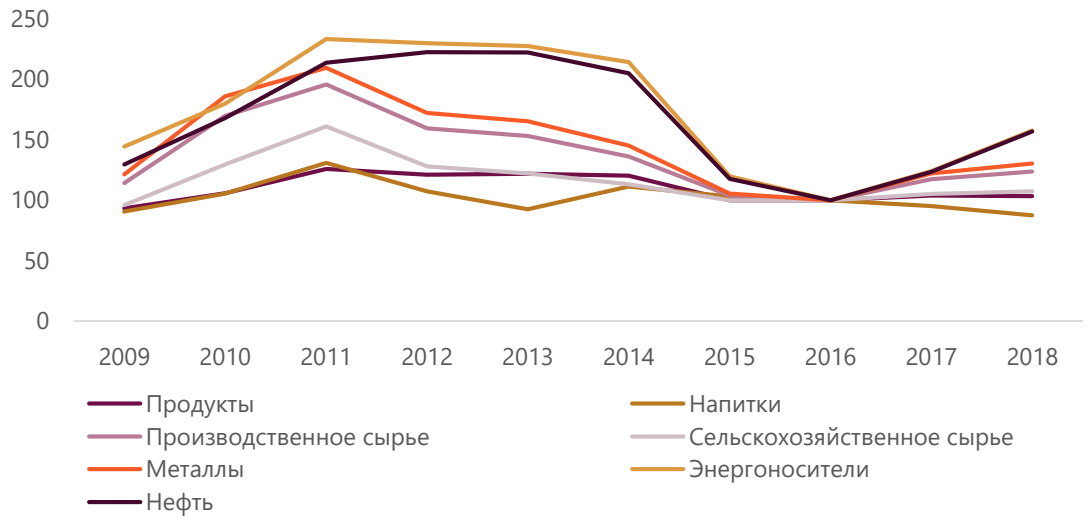
- Торговый баланс России с ЕС стабильно положителен (экспорт превышает импорт).
- Рынок ЕС для России существенно более важен, чем Россия для него.
- Доля экспорта в ЕС в диапазоне 48-54% в общей структуре экспорта, а доля России в структуре торговли ЕС только 8,5%, входит в топ-3 внешних экспортеров ЕС после США и Китая.
- Восстановление экспорта после спада, вызванного санкциями, но уровень 2014 г. (8% ниже) еще не достигнут.
- В 2018 г. рост импорты из России во всех странах ЕС, Германия, Франция и Австрия увеличили свою долю в структуре российского импорта, в стоимостном выражении: Германия – на 57%, Польша – на 43%, Италия – на 38%, что отчасти эффект «низкой базы».

Структура экспорта товаров стабильна

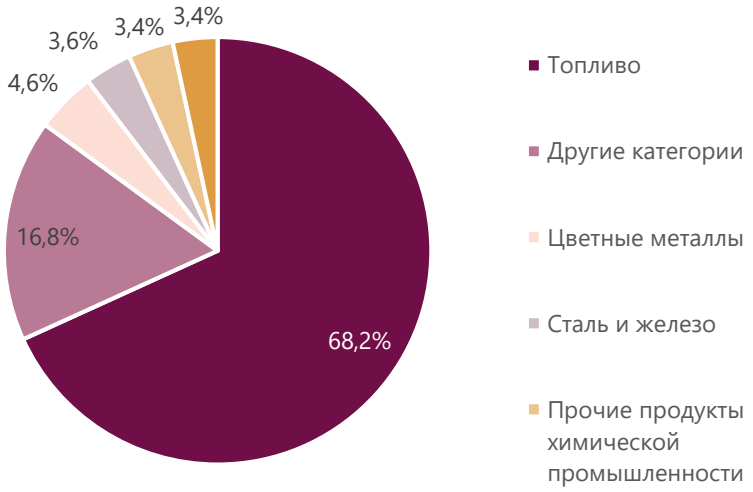
Динамика экспорта российских товаров в страны ЕС по категориям



Динамика индексов цен на основные сырьевые товары



Структура экспорта России в ЕС

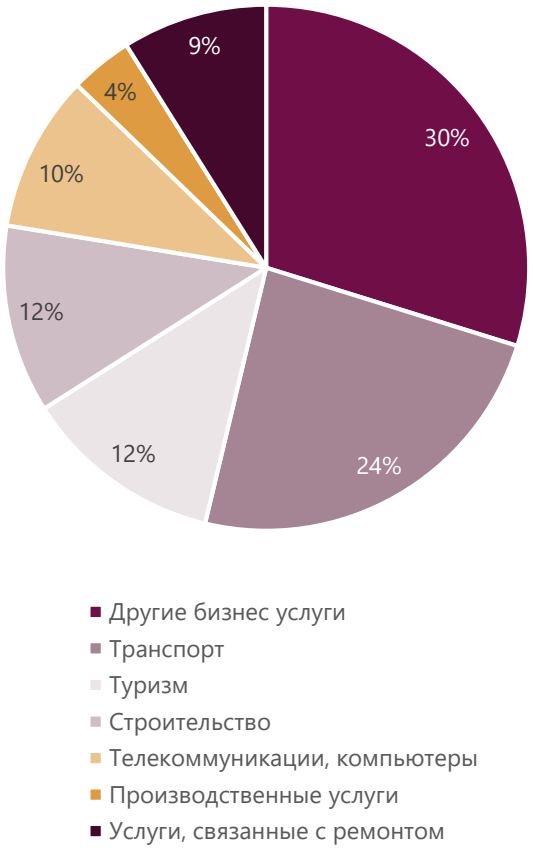


- Структура экспорта российских товаров в ЕС существенно не менялась за последние 10 лет (лидеры: топливо, продукты химии, металлы).
- Спад стоимостного объема сырьевого экспорта после 2014 года связан с снижением цен на энергоносители.
- Основной статьей экспорта продолжают оставаться товары топливно-энергетического комплекса (68%), где Россия # 1 в структуре экспортеров в ЕС .
- Положительные тенденции в экспорте продуктов химии и прочих производственных товаров, рост объемов поставки российских продуктов питания и напитков (+25% в 2018 г.).

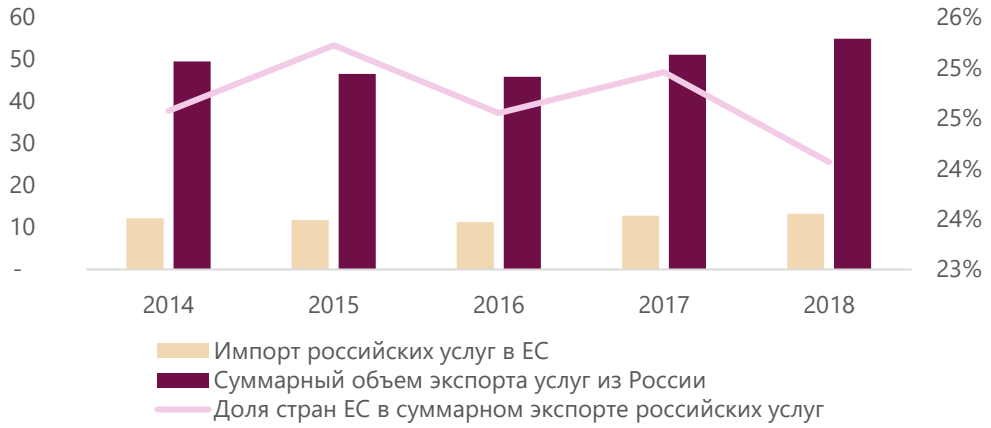
Источник: Eurostat, IMF

Экспорт услуг: ускоренное восстановление

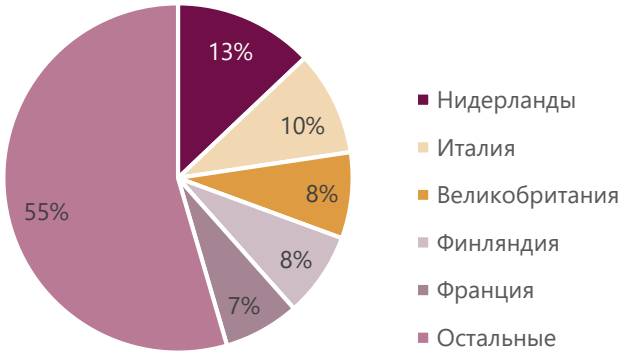
Структура экспорта российских услуг в страны ЕС



Динамика импорта российских услуг в ЕС, млрд евро



Структура ключевых импортеров российских услуг по странам



- Восстановление экспорта услуг после спада 2014 г. происходит быстрее, чем восстановление поставок товаров
- Доля экспорт услуг в страны ЕС – 24-25% в общем объеме экспорта российских услуг.
- Наибольшая доля экспортируемых услуг: транспортные (24%), строительство (12%), туризм (12%).
- Потенциал для роста и положительная динамика для услуг по ремонту (+31%*), транспортных (+8%), туристических услуг (+4%), телекоммуникационных услуг (+19%), и строительству (+48%)

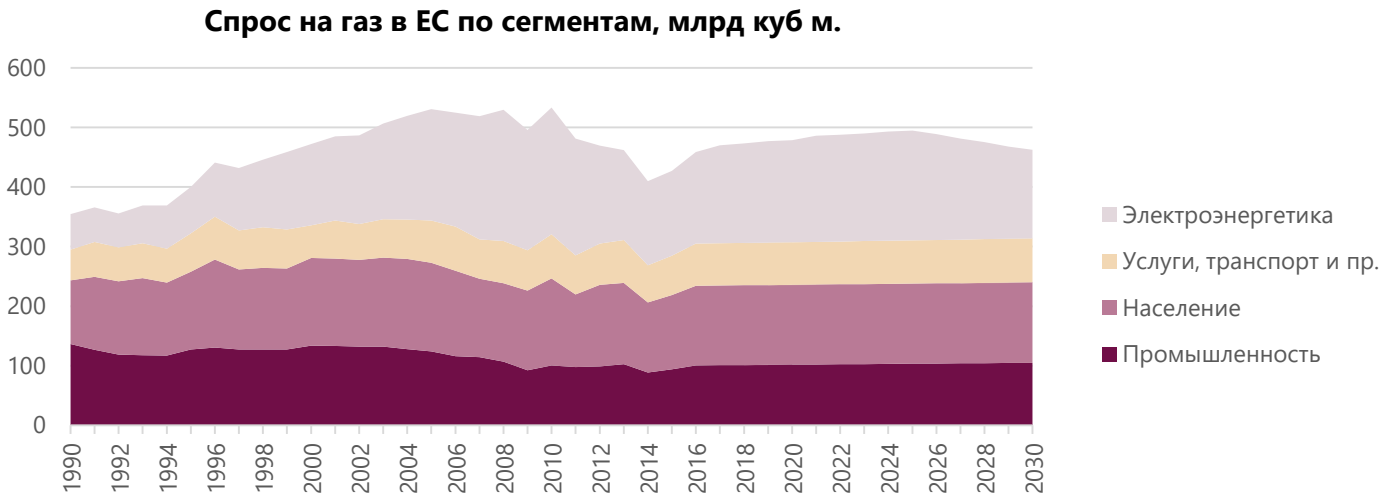
Источник: Eurostat, IMF

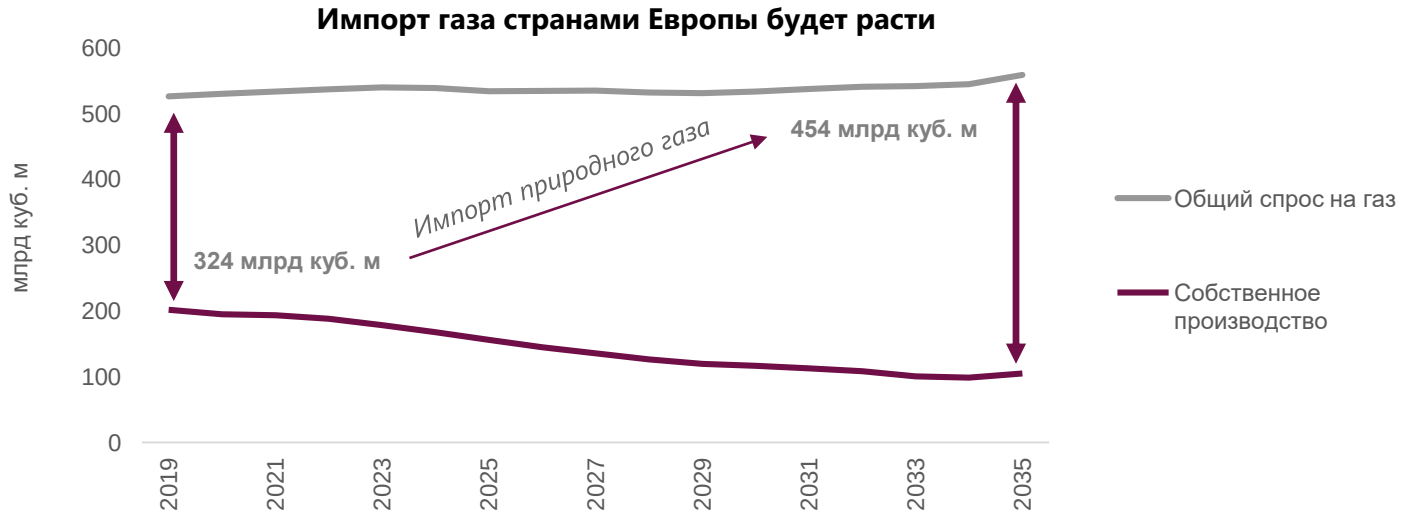
* - темпы прироста к предыдущему году

Диверсификация направлений сотрудничества

Проект	Партнеры с российской стороны	Партнеры с иностранной стороны из ЕС
Ямал-СПГ	НОВАТЭК	Total
Сахалин-2	Газпром	Shell
Сахалин-1	Роснефть	ExxonMobil
производство двигателя SaM146	ОДК	Safran
поезда "Ласточка"	Группа "Синара" РЖД Уральские локомотивы	Siemens
Долгосрочное сотрудничество	Трансмашхолдинг	Alstom Transport
Долгосрочное партнерство	Ростех	Lima Corporate (ведущий европейский производитель эндопротезов)
Участок платной трассы Москва – Санкт-Петербург (М11)	СЗКК "Мостотрест"	Vinci Highways

Перспективы рынка ЕС для российских экспортеров газа



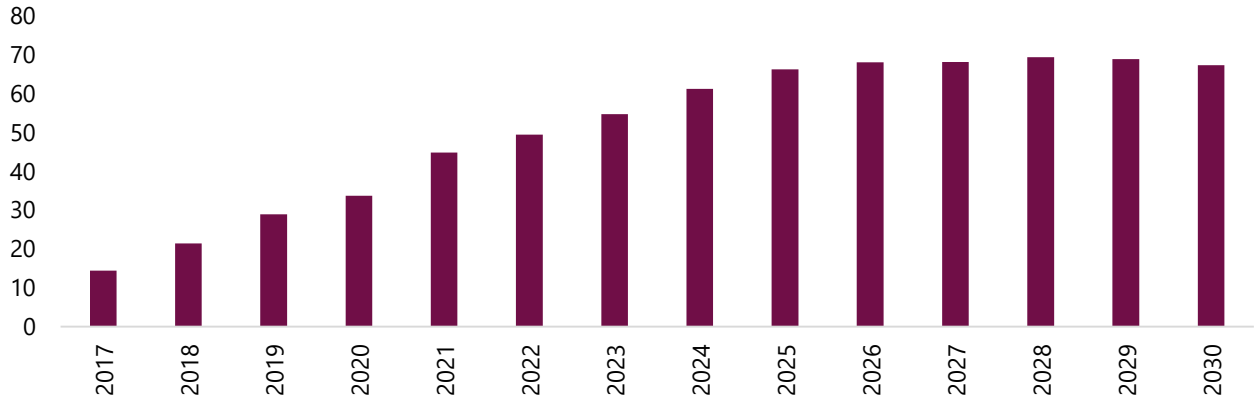


Источник: Eurostat, расчеты АКРА

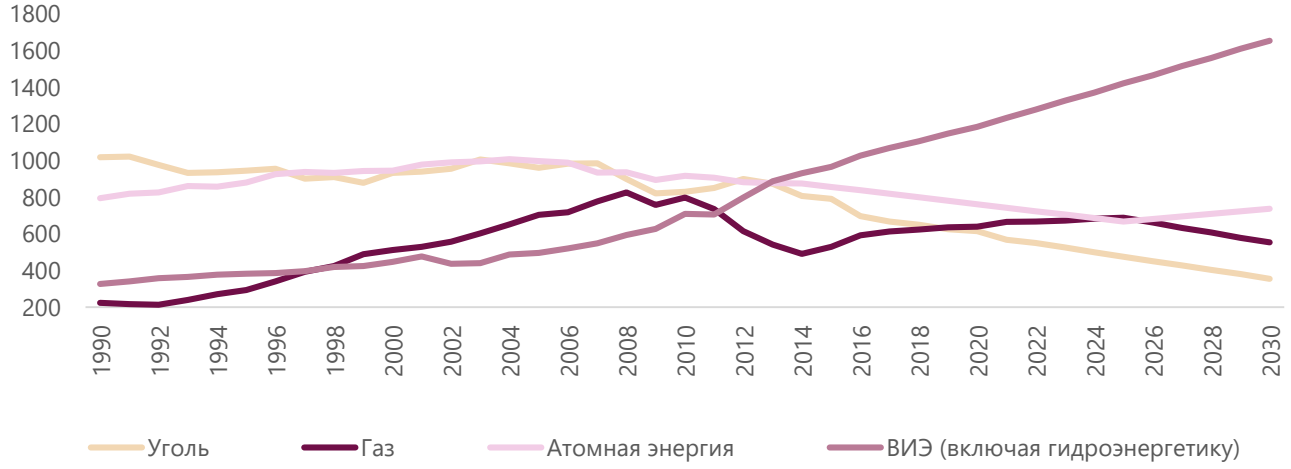
- Изменения структуры энергобаланса и тренды собственной добычи определяют перспективу спроса ЕС на импортный газ в среднесрочной и долгосрочной перспективе.
- Газовая генерация до 2030 года будет играть балансирующую роль в энергобалансе ЕС.
- Среди конкурентов российского газа на европейском рынке — Норвегия, Алжир, Азербайджан и США (вследствие поставок СПГ).

Перспективы рынка ЕС для российских экспортеров газа

Динамика прироста импорта газа в ЕС по отношению к 2016 г., млрд. куб. м



Потребление газа в структуре электрогенераци ЕС будет увеличиваться



- Основными факторами влияния на спрос российского газа являются в части выработки электроэнергии:
  - изменение структуры и ростом доли ВИЭ в энергобалансе (в Германии до 65% к 2030 г.);
  - сокращение мощностей угольной генерации;
  - ликвидация атомной энергетики в ряде европейских стран к 2023-2025 гг. (Германии и Бельгии);
  - возможное сокращение собственной добычи газа в Нидерландах, Норвегии, Великобритании;
  - устойчивый рост европейского ВВП до 2030 года на уровне 1,6% в год.

Источник: Eurostat, расчеты АКРА

Основные ограничители экспорта:

- соответствие техническим нормам;
- наличие квот;
- антидемпинговые конфликты;
- санкции и анти-санкции.

Перспективы развития:

- **Рост объема оказываемых услуг**
  - атомные технологии;
  - ИТ-решения;
  - бизнес-интеграция;
  - антивирус;
  - сложные тех. решения;
  - услуги связи (размещение оборудования на спутниках);
  - строительные услуги для иностранных компаний;
  - туризм.
- **Рост продаж не сырьевых продуктов**
  - приборы и оборудование для атомных станций;
  - торговые автоматы;
  - высокотехнологичное оборудование;
  - продукты деревообработки;
  - одежда.

Тренинги АКРА по кредитному анализу

Для записи:

Максим Ивакаев
Менеджер по работе с клиентами
maksim.ivakaev@acra-ratings.ru
+7 (495) 139 04 80, доб. 164

Информация на сайте:
www.acra-ratings.ru/trainings

- ✓ **Прогнозирование в кредитном анализе. Курс 2: практические аспекты экономического моделирования** (открыт набор на 7-8 апреля 2020г.)
- ✓ **Основы кредитного анализа страховых компаний** (открыт набор на 23-24 апреля 2020г.)
- ✓ **Основы кредитного анализа страховых компаний** (открыт набор на 14-15 ноября 2020г.)
- ✓ **Основы анализа сделок структурированного финансирования** (открыт набор на 20-21 мая 2020г.)
- ✓ **Углубленный анализ сделок структурированного финансирования** (открыт набор на 15-16 июня 2020г.)
- ✓ **Основы корпоративного кредитного анализа** (открыт набор на 23–24 июня 2020г.)
- ✓ **Основы кредитного анализа региональных и муниципальных органов власти** (открыт набор на 12-13 октября 2020г.)
- ✓ **Прогнозирование в кредитном анализе. Курс 1: основы построения макроэкономических и отраслевых моделей** (открыт набор на 14-15 октября 2020г.)
- ✓ **Основы кредитного анализа банков и небанковских финансовых организаций** (открыт набор на 12-13 ноября 2020г.)

- ✓ АКРА видит своей миссией **развитие лучших практик на российском финансовом рынке**
- ✓ АКРА обладает **уникальным профессиональным опытом** и глубоким пониманием кредитного риска
- ✓ Тренинги АКРА нацелены на **повышение эффективности управленческих и инвестиционных решений**, принимаемых участниками рынка

Головной офис АКРА

Россия, Москва, 115035
Садовническая набережная, 75
info@acra-ratings.ru
тел.: +7 (495) 139 04 80

Филиал АКРА в МФЦА, Казахстан

Аскар Елемесов
Глава филиала
askar.elemessov@acra-ratings.ru

Получение кредитного рейтинга

Наталия Сусленникова
Руководитель Дирекции по развитию бизнеса
natalia.suslennikova@acra-ratings.ru
тел.: +7 (495) 139 04 80, доб. 148
моб.: +7 (962) 988 00 70

Марина Леева
Старший менеджер по работе с клиентами
marina.leeva@acra-ratings.ru
тел.: +7 (495) 139 04 80, доб. 123

Международное сотрудничество

Андрей Бобовников
Старший директор по международному развитию
andrey.bobovnikov@acra-ratings.ru
тел.: +7 (495) 139 04 80, доб. 183
моб.: +7 (965) 118 25 05

Методологические вопросы

Владимир Сноркин
Старший директор методологической группы
vladimir.snorkin@acra-ratings.ru
тел.: +7 (495) 139 04 80, доб. 184

Нерейтинговые услуги

Андрей Королев
Генеральный директор АКРА РМ
andrey.korolev@acra-rm.ru
тел.: +7 (495) 287 70 55, доб. 500

Ограничение ответственности

(C) 2020

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.