



ОТРАСЛЕВОЙ ПРОГНОЗ

Февраль 2021

Прогноз промышленного производства: Драйверами развития промышленности станут лесопромышленный и химический комплексы и машиностроение. Зеленая экономика придаст дополнительный толчок развитию ВИЭ. Развитие ТЭК замедлится, при этом предполагается рост производства СПГ и увеличение глубины переработки нефти.

Показатель, % г/г	сценарий	2020	2025	2030	2035
Индекс промышленного производства	1		2,5	1,7	1,2
	2	-2,9	3,9	3,0	2,7
Добыча полезных ископаемых	1		1,8	0,1	-0,4
	2	-7,0	2,5	0,9	0,2
Обработывающие производства, в том числе:	1		3,2	2,8	2,1
	2	0,3	5,0	4,0	3,5
обработка древесины и производство изделий из дерева; целлюлозно-бумажное производство	1		4,7	3,9	3,0
	2	0,6	7,7	5,9	5,0
производство кокса и нефтепродуктов	1		1,2	0,0	-1,2
	2	-3,0	2,4	0,1	-2,8
химическое производство; производство резиновых и пластмассовых изделий	1		5,1	5,4	4,5
	2	8,8	8,7	7,5	7,3
металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	1		2,6	2,4	1,6
	2	-0,2	3,4	3,5	3,1
машиностроительные отрасли	1		4,2	3,6	2,8
	2	-1,4	6,6	5,0	4,3
Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха	1		1,6	1,4	0,7
	2	-2,5	2,6	3,9	5,6

1 — базовый сценарий

2 — умеренно-оптимистичный сценарий

Прогноз экспорта: Основные производители нефтехимии в долгосрочной перспективе станут нетто-экспортерами. Ввод дополнительных мощностей по производству целлюлозы и углубление переработки древесины в связи с запретом на экспорт кругляка приведут к устойчивому росту экспорта продукции ЛПК. Диверсификация ОПК, преодоление технического отставания от мировых лидеров в автомобилестроении, а также конкурентоспособность отечественного атомного энергомашиностроения позволят нарастить экспорт в машиностроении. При этом прогнозируется снижение доли экспорта углеводородного сырья и металлов в общем объеме экспорта.

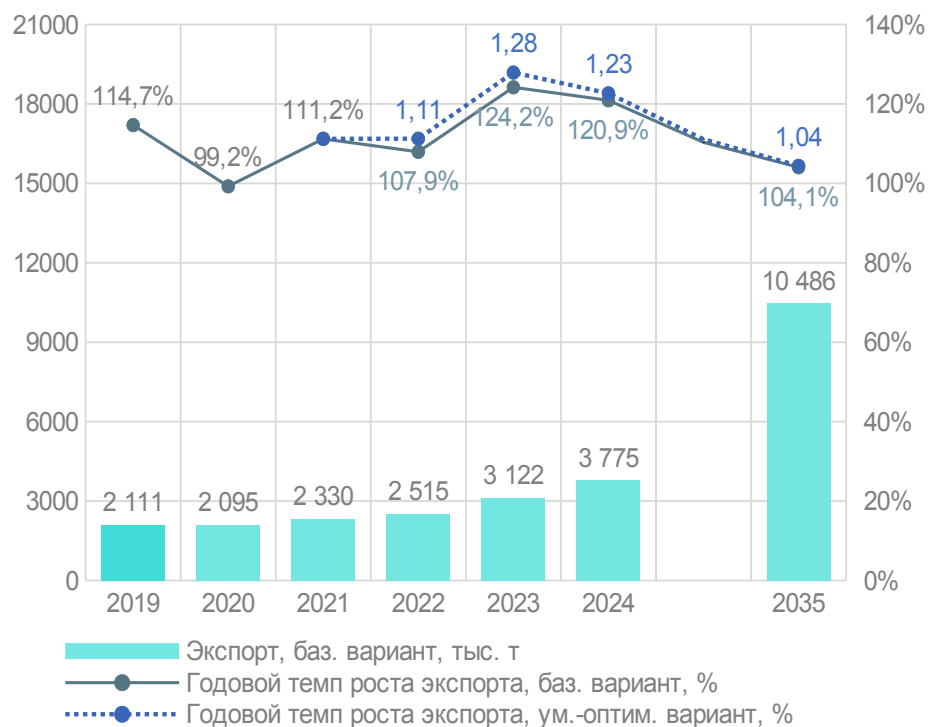
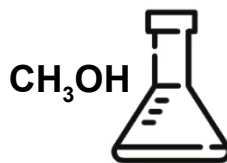
Показатель, % г/г	сценарий	2020	2021- 2025	2026 - 2030	2031 - 2035
Экспорт по методологии платежного баланса, темп роста	1	-21,5	6,5	5,6	4,1
	2		7,4	6,5	5,6
Продукция химической промышленности, каучук	1	-11,9	8,1	9,7	6,1
	2		10,5	11,1	9,5
Древесина и целлюлозно-бумажные изделия	1	-3,3	7,5	8,0	7,4
	2		8,5	9,0	8,4
Металлы и изделия из них	1	-7,2	5,4	3,0	2,4
	2		6,6	4,7	4,2
Машины, оборудование и транспортные средства	1	-10,1	6,0	5,1	4,8
	2		7,7	6,7	6,3
Топливо-энергетические товары	1	-37,3	6,7	5,2	2,9
	2		7,3	5,5	3,6

1 — базовый сценарий

2 — умеренно-оптимистичный сценарий

Химическое производство. Метанол

Экспорт метанола



Основные гипотезы

- На российском рынке наблюдается возрастающий интерес к инвестициям в производство метанола, к 2035 году производство метанола вырастет более чем в **3 раза** к уровню 2020 года.
- Драйверами роста спроса на метанол в мире будут выступать азиатские страны, в основном Китай (темпы роста будут превышать 8% в год).
- В долгосрочном периоде среднегодовой рост экспорта метанола будет на уровне **11,7%—12,9%** в зависимости от варианта. **Росту экспорта метанола в страны АТР** будет способствовать развитие производств метанола в Сибири и на Дальнем Востоке.
- **Основные рыночные риски** увеличения объемов производства метанола — высокие темпы ввода новых мощностей за рубежом — как в Китае (целевой рынок сбыта), так и в регионах с избыточным природным газом (Ближний Восток, Латинская Америка).



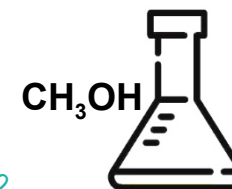
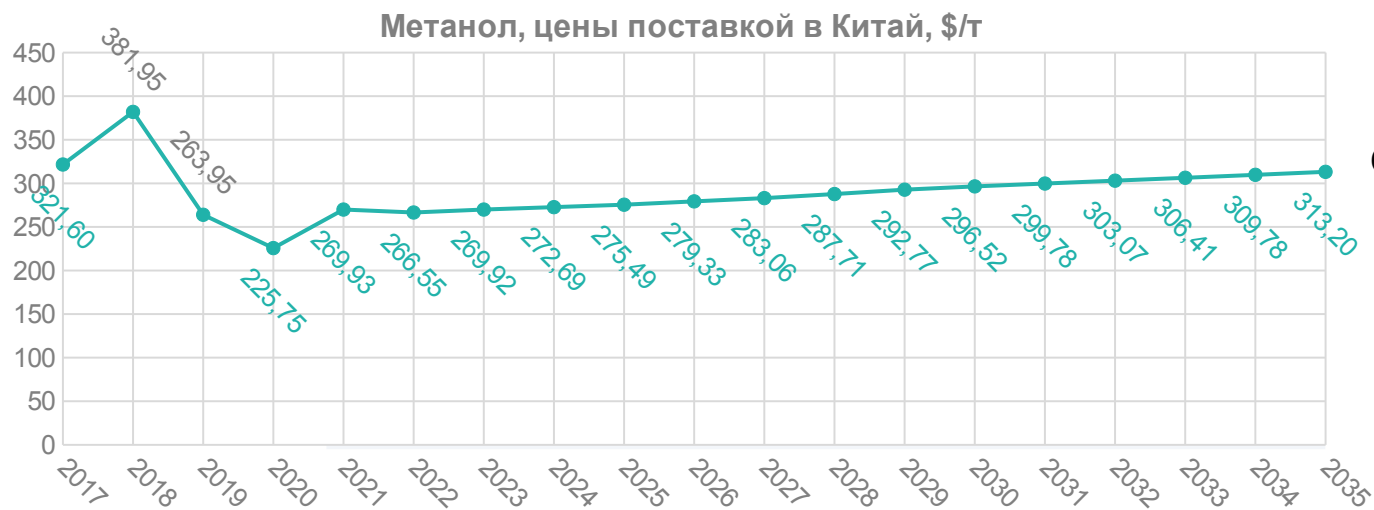
Реализуемые с участием ВЭБ.РФ инвестиционные проекты «Находкинский завод минеральных удобрений» и «Щекиноазот» общей стоимостью 245 млрд. руб. предполагают производство 2,3 млн. тонн метанола

30% экспорта метанола в 2026 г

Химическое производство.

Метанол

Динамика мировых цен на метанол

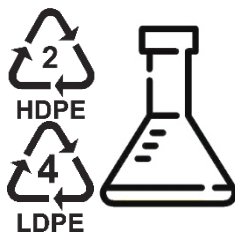


Гипотезы динамики цен

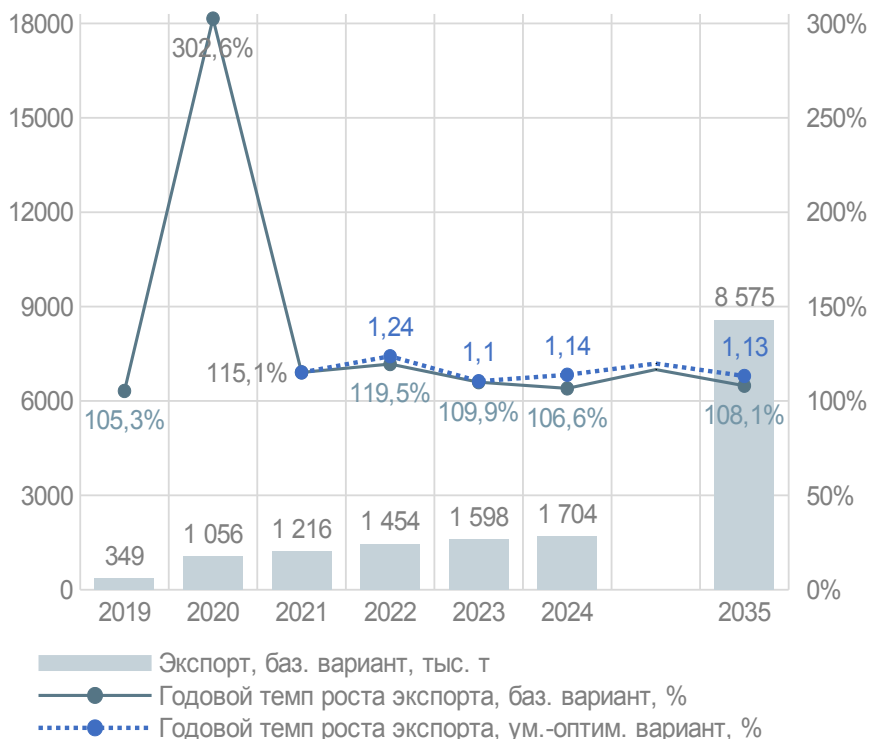
- Рынок метанола столкнулся с падением цен к середине 2020 года. Во II полугодии тенденция развернулась, и уже в октябре цены достигли февральского уровня. По оценке MMSA, в 2020 году ожидается рост мирового потребления метанола на 0,6% по сравнению с предыдущим годом. Средние цены 2020 года на **14,5% ниже средних цен предыдущего года**.
- Ожидается, что перебои с поставками в Европе, в том числе из-за пожара на предприятии крупного норвежского производителя на фоне текущей ограниченности мирового предложения метанола будут способствовать **росту мировых цен на метанол в начале следующего года**. В 2021 году ожидается рост на 19,6% с незначительной коррекцией в 2022 году, в дальнейшем рост цен будет составлять **в среднем 1,3% в год**.

Химическое производство.

Полиэтилен



Экспорт полиэтилена



Основные гипотезы

- В прогнозируемый период предполагается развитие российских производителей полиэтилена ускоренными темпами, производство к 2035 году вырастет более чем в **4 раза** к уровню 2020 года.
- Ожидается рост экспорта полиэтилена в период 2021—2035 годов средними темпами на уровне **15,4%—18,6%** в зависимости от варианта.
- Более 70% мирового потребления полиэтилена приходится на упаковку, в первую очередь — пленки, которые являются самым быстрорастущим сегментом рынка. Рост обусловлен потребностями сельского хозяйства и пищевой промышленности.
- **Основные рыночные риски** при развитии экспорта полиэтилена будут заключаться в повышении конкуренции на мировых рынках, а так же в возможном снижении роста внутреннего потребления полиэтилена со стороны стран Азии при ускоренном запуске импортозамещающих производств в этих странах.



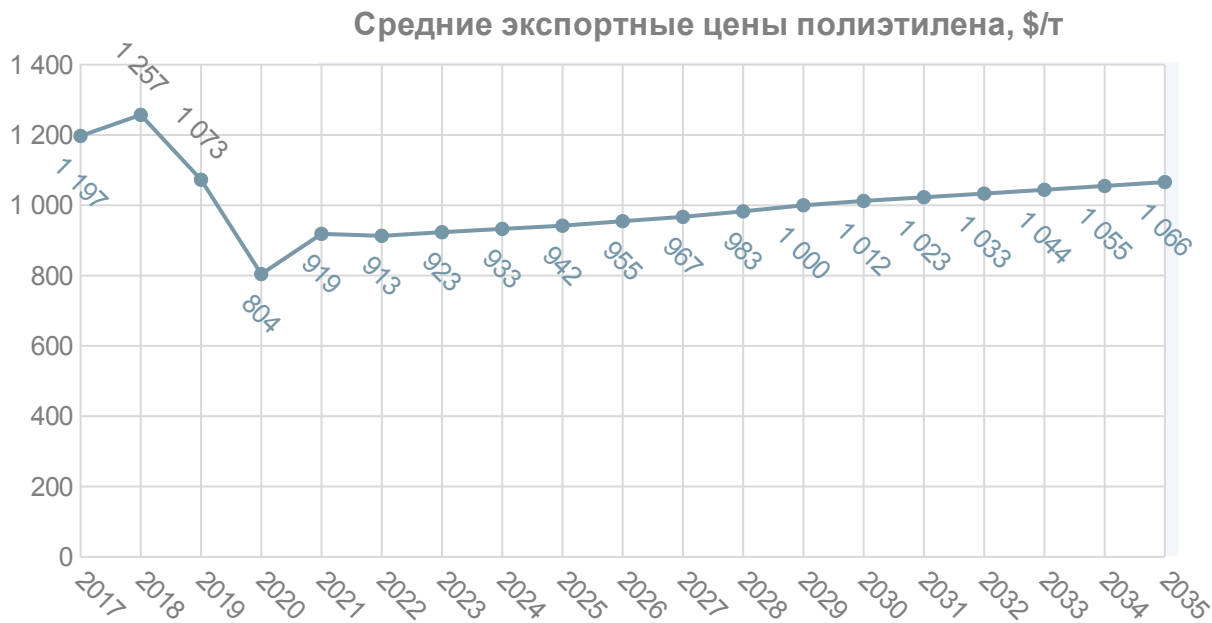
Реализуемый с участием ВЭБ.РФ инвестиционный проект «Балтийский Химический Комплекс» общей стоимостью более 1 трлн. руб. предполагает производство 2,8 млн тонн полиэтилена

49% экспорта
полиэтилена
2027 г

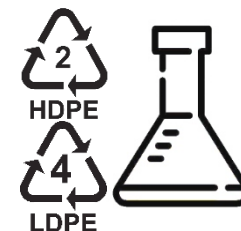
Химическое производство.

Полиэтилен

Динамика экспортных цен на полиэтилен



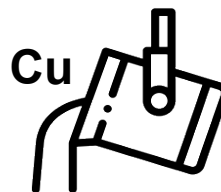
- Связанный с пандемией COVID-19 кризис не затронул спрос на упаковку, основное направление применения полимеров. Ожидается, что восстановление в Юго-Восточной Азии поддержит цены на полиэтилен. Средние экспортные цены 2020 года **на 25,0% ниже**, чем в 2019 году. В 2021 году ожидается рост цен порядка 14%, затем небольшая коррекция в 2022 году.
- Начиная с 2023 года прогнозируется тенденция роста экспортных цен на полиэтилен с средним приростом **1,2% в год**.



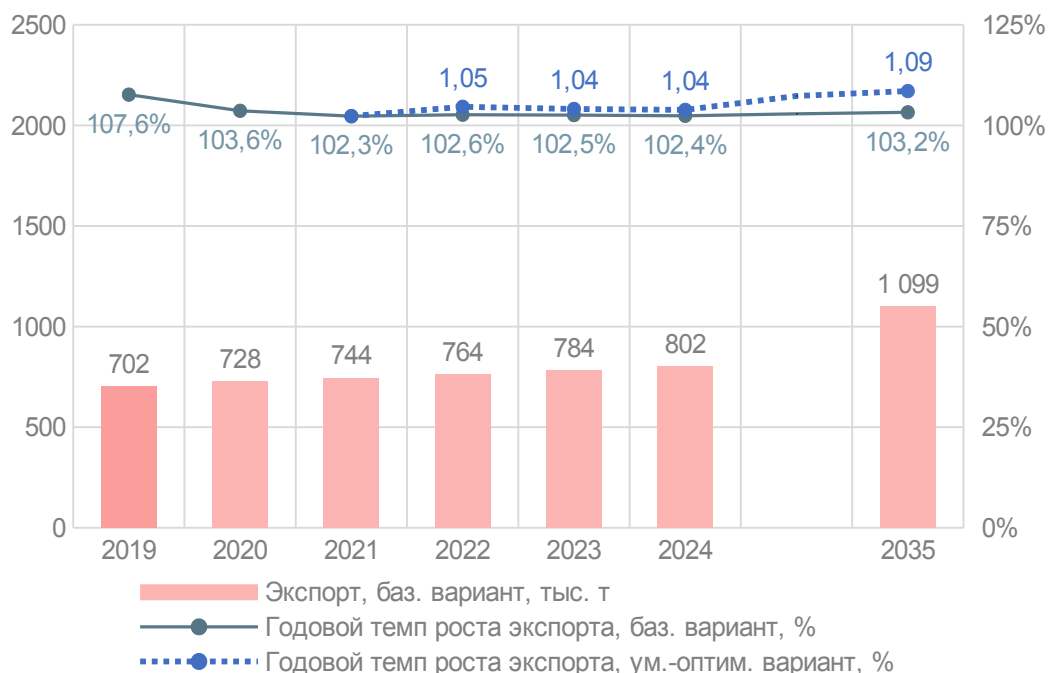
Гипотезы динамики цен

- Экспортные цены на полиэтилен с конца 2018 года показывали тенденцию к снижению. Падение цен на углеводородное сырье способствовало **значительному снижению цен** в 2020 году, но с середины текущего года увеличение спроса на полиэтилен изменило тенденцию цен на слабо повышательную.

Цветная металлургия. Медь



Экспорт меди рафинированной



Основные гипотезы

- Стабильный рост производства будет обеспечен спросом со стороны промышленности и увеличением мирового потребления меди.
- В прогнозном периоде **росту мирового спроса на медь** будут способствовать развитие автопрома (увеличение числа автомобилей на гибридных и электродвигателях) и энергетики, в том числе ВИЭ.
- Среднегодовой темп роста объема экспорта меди ожидается на уровне **2,6%—6,1%** в зависимости от варианта.



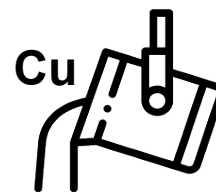
Реализуемые с участием ВЭБ.РФ инвестиционные проекты «ГМК Удокан» и «ГОК на Малмыжском месторождении» общей стоимостью более 537 млрд. руб. предполагают производство 283 тыс. тонн меди в концентрате в год

16%

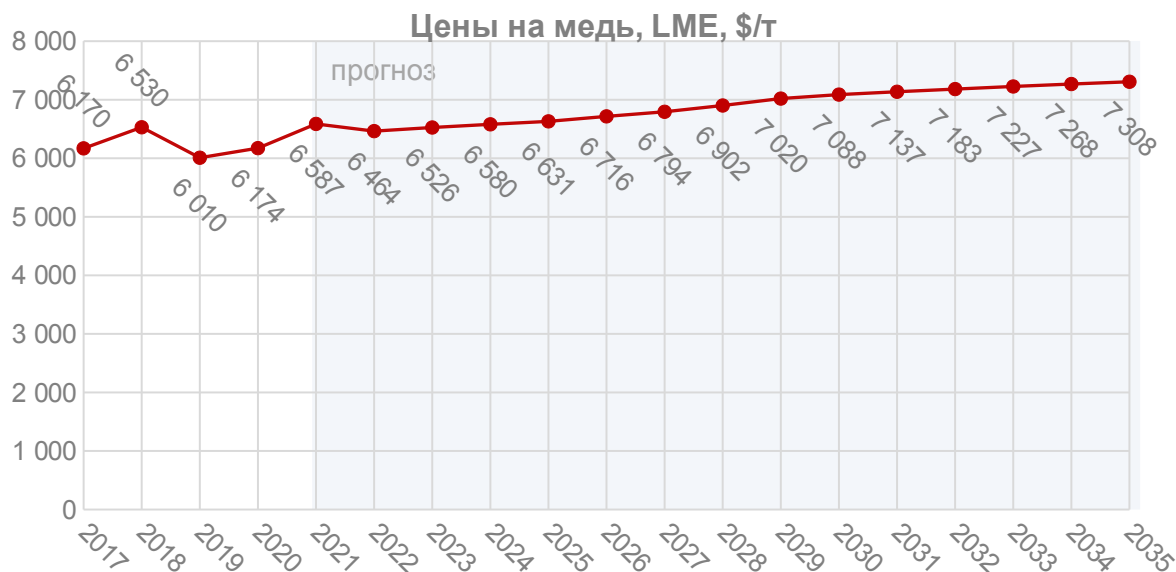
экспорта
меди в
2026 г

Цветная металлургия.

Медь



Мировые цены на медь



Гипотезы динамики цен

- Цены на медь выросли на 22% в III кв. 2020 г., в сентябре **превысив докризисные уровни** (до COVID-19). Рост цен был вызван высоким спросом и резким увеличением импорта в Китае, чему способствовали стратегические государственные закупки. Серьезные перебои в поставках, вызванные пандемией, также привели к росту цен. В 2020 год ожидается рост цен на 1%.

- В Чили, крупнейшем производителе меди, рост числа случаев заболевания COVID-19 привел к приостановке деятельности госкомпании Codelco. Связанная с пандемией нехватка рабочей силы и погодные условия ограничили производство в Панаме и Перу. Ожидается, что в ближайшие пару лет дефицит предложения меди снизится. Восстановление спроса за пределами Китая в 2021 году приведет к росту цены на медь на 0,5%.
- В долгосрочной перспективе спрос на медь будет в целом поддерживать рост цен со средним приростом **около 1% в год**.

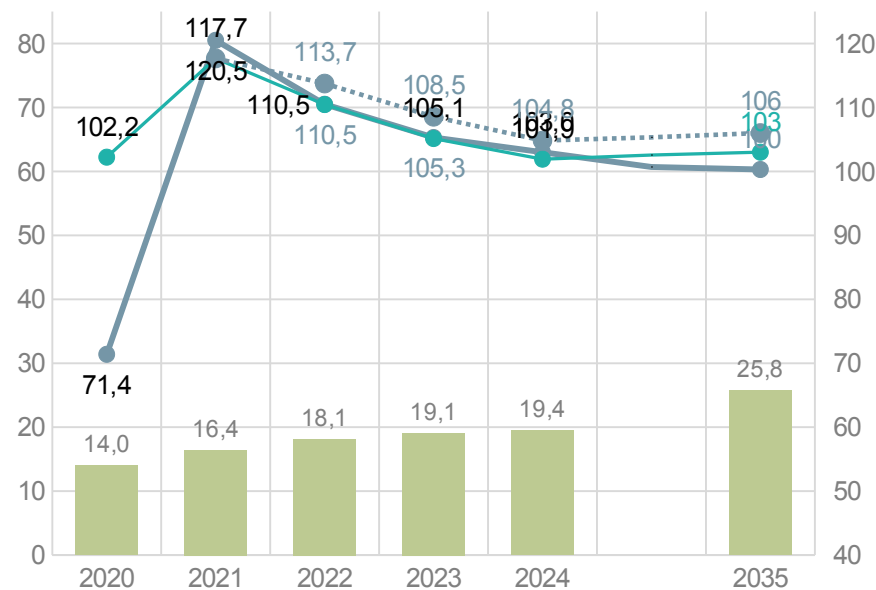
Автомобильная промышленность.

Автобусы

Внутренний спрос на автобусы



Тыс. шт. проценты



- Внутренний спрос на автобусы, баз. сценарий, тыс. шт.
- Темп роста перевозки пассажиров автобусами, %
- Темп роста внутреннего спроса на автобусы, баз. сценарий %
- - -●- - - Темп роста внутреннего спроса на автобусы, опт. сценарий %

Основные гипотезы

- В долгосрочном периоде после восстановительной динамики 2021—2023 гг. прогнозируется небольшой рост объемов перевозки пассажиров автобусами по причине растущей автомобилизации населения и конкурентного давления со стороны альтернативных видов транспорта.
- Основной драйвер роста сектора — необходимость обновления парка, средний возраст парка автобусов в стране по состоянию на 1.01.2020 составлял 16,5 лет. Необходимость обновления парка также определяется повышением экологических требований. На 1 января 2020 экологическим стандартам «Евро-4» и выше соответствовало лишь 22,7% из общего парка в 410 тыс. автобусов.
- В умеренно оптимистичном сценарии рост внутреннего потребления автобусов в период 2023—2035 гг. прогнозируется на 2,5% выше по сравнению с базовым сценарием.



Реализуемый с участием ВЭБ.РФ инвестиционный проект «Наземный общественный транспорт для нужд городов» общей стоимостью **3,1 трлн. руб.** предполагает закупку **36 000** новых автобусов

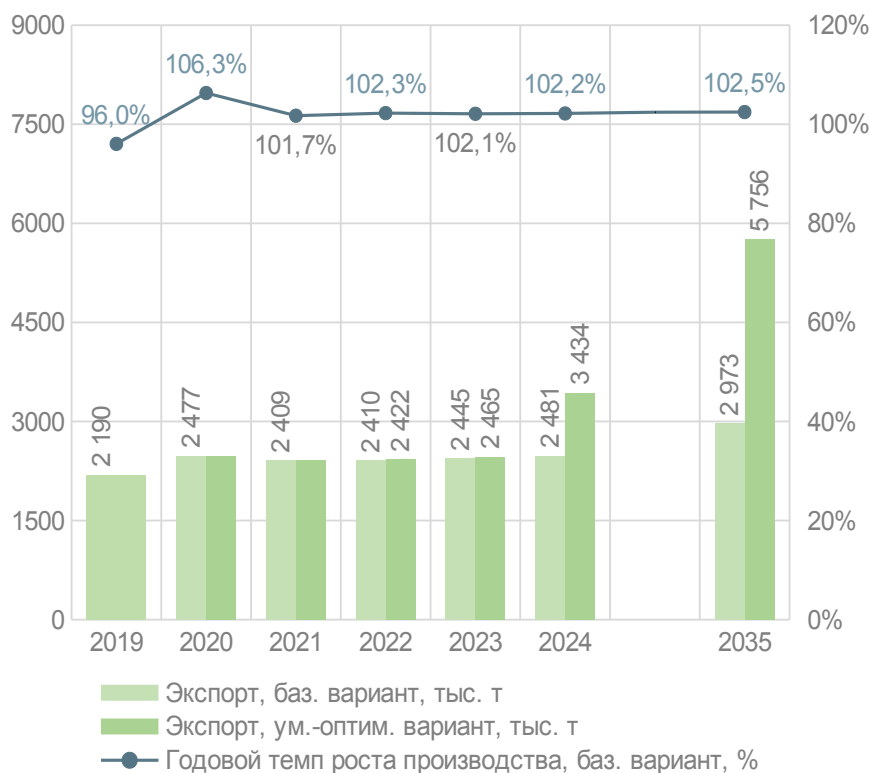
Необходимы льготные условия финансирования для окупаемости проекта в условиях стагнации объемов пассажироперевозок и ограниченной возможности увеличения тарифов

17% внутреннего спроса на автобусы в 2021—2030 гг.

Целлюлозно-бумажное производство.

Целлюлоза

Производство и экспорт целлюлозы



Основные гипотезы

- В прогнозируемый период предполагается рост спроса как на внутреннем рынке (в первую очередь за счет увеличения потребления бумаги и картона в среднем на 2,2% в год), так и на мировом рынке, что создаст оптимальные условия для реализации ряда новых инвестиционных проектов по производству целлюлозы
- Диверсификация экспортных поставок (в настоящее время более 60% экспорта целлюлозы приходится на Китай) и увеличение присутствия на существующих рынках предполагает рост экспорта целлюлозы в период 2021—2035 годов средними темпами на уровне 1,2% в год в базовом варианте и на 6,2% в год в умеренно-оптимистичном варианте.
- Реализация инвестиционных проектов позволит увеличить долю России в мировой торговле с 3,4% в 2019 году до 5,1% к 2035 году



Реализуемые с участием ВЭБ.РФ инвестиционные проекты ЦБК Краслесинвест и ЦБК Сегежа общей стоимостью 234 млрд. руб. предполагают производство 1850 тыс. тонн целлюлозы в год, из которых более 70% будет направлено на экспорт

32% экспорта целлюлозы в 2026 г