



Kaspersky Industrial  
Cybersecurity  
Conference

# Что мы знаем об экономике

kaspersky



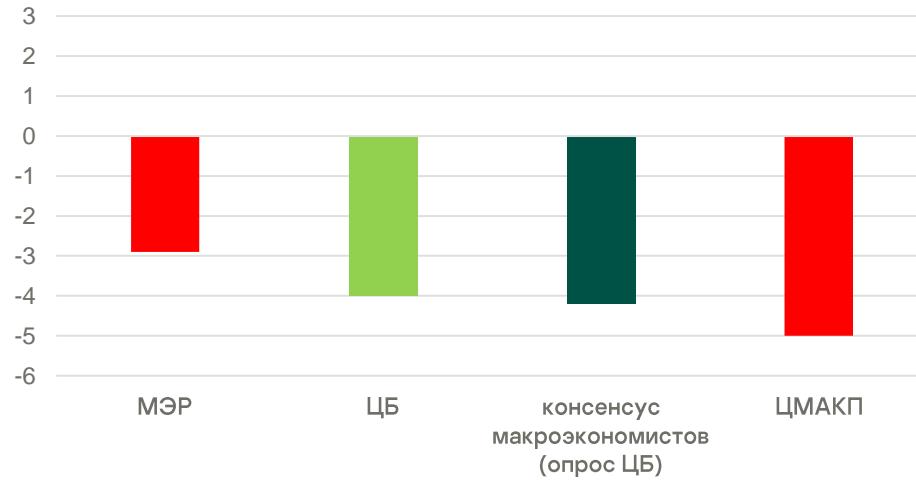
---

Евгений Обухова  
Редактор отдела экономики

ЭКСПЕРТ

## Прогнозы: пессимизм уменьшается

Прогнозы по динамике ВВП на 2022 г



Минэкономразвития **-2,9%**

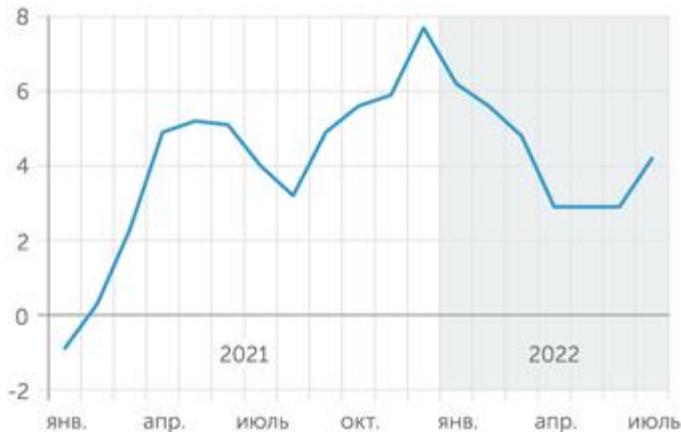
ЦБ **-4%**

Макроэкономисты **-4,2%**

ЦМАКП **-5%**

## Статистика: промышленность оживает

Оживление промышленности в июле 2022



изменение по отношению к среднемесячному уровню 2019 г.,  
с исключением сезонного и календарного факторов,  
%

объем производства в июле по  
сравнению с февралем снизился лишь на  
1,3%, за 7 мес – превысил на 1% уровень  
2021 года

Индекс PMI для обрабатывающей  
промышленности в зоне высокой  
конъюнктуры



Индекс S&P Global Russia Manufacturing PMI  
вернулся к среднему уровню четвертого квартала  
прошлого года. Рост новых заказов – самый высокий  
с апреля 2019 года.

## Опережающие индикаторы: все штатно



Источник: Росстат, СО ЕЭС, расчеты



Источник: Росстат, СО ЕЭС, расчеты  
"Эксперта"

**Потребление электроэнергии 8 мес 2022 +2%**

**Производство э/э 8 мес 2022 +1,4%**

**Грузооборот морских портов 8 мес 2022 +0,1%**

**Погрузка на сети РЖД 8 мес 2022 -3,4%**

## Опережающие индикаторы: ж/д перевозки неоднородны

5

### Динамика погрузки на сети РЖД в январе-августе 2022



Нефтепродукты ,  
стройматериалы и контейнеры  
сохранили либо нарастили  
отгрузку по ж/д

В то же время грузооборот  
(масса\*расстояние) прибавил  
0,7%.  
Возможно, это следствие  
поиска новых маршрутов

## Статистика: выпуск некоторых видов продукции показывает серьезный рост

6

### Нет фронтального падения выпуска, есть перестройка экономики



Рост выпуска кирпича, бетона, алюминия и конструкция из него, труб, тракторов и прочего может указывать на рост в соответствующих отраслях – стройке, с/х, обработке.

## Нефтегаз: сильные финансы, добыча нефти стабильна, добыча газа падает

7



Снижается добыча газа, добыча нефти стабильна, выпуск топлива и СПГ растет

Выручка и чистая прибыль «Газпрома» по итогам первого полугодия оказались рекордными. При этом добыча газа снизилась на 15,9% (январь-15 сентября), экспорт в страны дальнего зарубежья уменьшился на 33,1%.

«НоваТЭКу» по итогам первого полугодия удалось удержать производство, но продажи снизились.

«Роснефть» увеличила за 1 полугодие 2022 добычу углеводородов на 1,5% г/г, реализация нефти выросла на 5,7% г/г, на внутреннем рынке - более, чем в 2 раза. Обещает промежуточные и годовые дивиденды.

---

## Крупные холдинги: на уровне прошлого года

8

«Ростех» планирует по итогам года получить консолидированную прибыль в размере 163 млрд рублей – на уровне 2021 года. Загрузка Уралвагонзавода растет.

Атомные электростанции Госкорпорации «Росатом» за 8 месяцев 2022 года увеличили выработку электроэнергии в годовом выражении на 2,02%

РЖД немного нарастила грузооборот, что позволяет предположить, что и выручка не просядет

**«Фосагро»** в первом полугодии увеличила производство минеральных удобрений на 5,2%, прибыль по МСФО – в 2,7 раза, EBITDA – в 1,85 раза. Инвестпрограмма на этот год на треть больше, чем в 2021-м.

**Норникель** произвел на 26% больше никеля и на 18% больше меди, чем в первом полугодии 2021-го, палладий и платина - +8% год к году и +1% год к году. Выручка не изменилась.

**«Русал»** нарастил выпуск алюминия в первом полугодии этого года , объем реализации алюминия снизился на 11,9%, объемы реализации продукции с добавленной стоимостью просели на 8,5%. Зато благодаря сырьевому ралли первое полугодие дивизион закончил с выручкой на треть больше

## Уголь и черная металлургия: плюс и минус

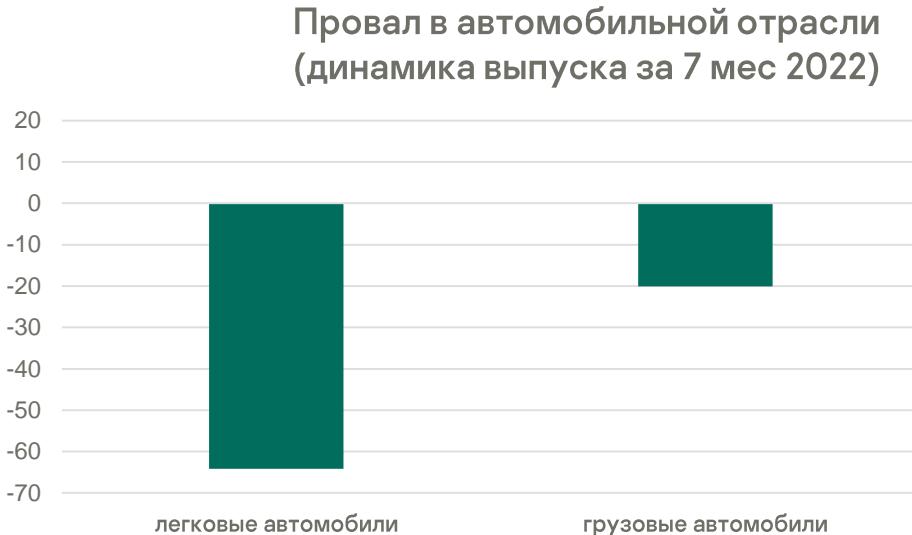
10

У «Мечела» объемы выплавки стали и производства чугуна выросли на 7% и 6% соответственно. Продажи сортового проката + 6%, плоского проката -10%. Добыча угля +7%, реализация по разным видам от -4 до -21%.

У Входящей в Евраз «Распадской» производство сырого коксующегося угля в I полугодии 2022 г. снизилось на 7,9%, до 10,1 млн тонн. Выручка оказалась в 2,3 раза больше, чем в аналогичном периоде 2021 г.

Отчетностей **металлургов** нет, но скорее всего, их сильно поддерживает стройка (инфраструктурные проекты, нацпроекты), возрождение автопрома и оборонзаказ.





**АВТОВАЗ** по итогам 2022 года рассчитывает выпустить порядка 228 тыс. автомобилей LADA (140 тысяч во втором полугодии) –

**-35%** к 2021 г. Это упрощенная версия LADA Granta и внедорожник LADA Niva Legend.

**КАМАЗ** по восьми месяцев 2022 года выпуск **+5,8%** к аналогичному периоду прошлого года.



Прекращение поставок газа в ЕС



Ценовой потолок на российскую нефть



Замедление Китая (снижение спроса на сталь и другое сырье)



Импорт из Китая вместо импортозамещения

# Спасибо за внимание!

**ЭКСПЕРТ**

Евгения Обухова

Редактор отдела экономики

[Obuhova@expert.ru](mailto:Obuhova@expert.ru)

kaspersky