



ГАЗПРОМБАНК

Торговля России и Китая: возможности для синергии

МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ВЫСТУПЛЕНИЯ

Январь 2016

РОССИЯ ИМЕЕТ ОГРОМНЫЕ ЗАПАСЫ ПРИРОДНЫХ РЕСУРСОВ

ВИД РЕСУРСОВ	МЕСТО В МИРОВОМ РЕЙТИНГЕ (% ОТ МИРОВОГО ОБЪЕМА)
Нефть (добыча)	2 (13%)
Нефть (запасы)	6 (6%)
Газ (добыча)	2 (17%)
Газ (запасы)	2 (17%)
Никель (добыча)	2 (11%)
Платина (добыча)	2 (15%)
Уголь (добыча)	6 (4%)
Калийные удобрения (производство)	2 (20%)

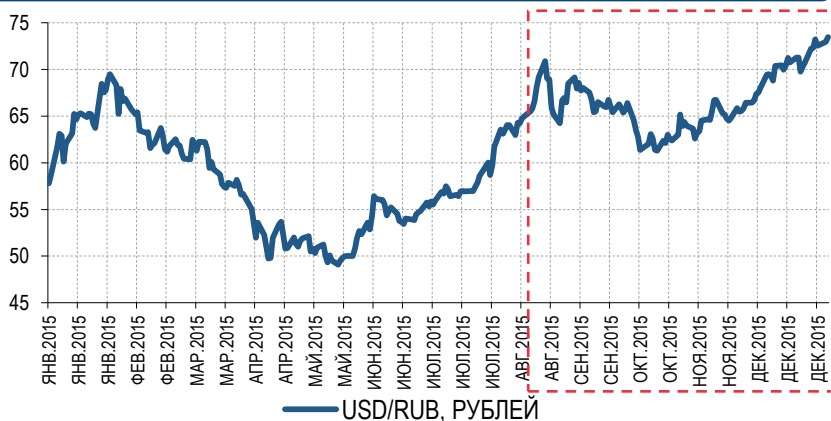
ЛИДИРУЮЩЕЕ ПОЛОЖЕНИЕ КИТАЯ В ПОТРЕБЛЕНИИ СЫРЬЕВЫХ ТОВАРОВ

ВИД РЕСУРСОВ	МЕСТО В МИРОВОМ РЕЙТИНГЕ
Первичная энергия (потребление)	1
Нефть (импорт)	2
Газ (потребление)	4
Нефть (потребление)	2
Никель (потребление)	1
Алюминий (потребление)	1
Минеральные удобрения (потребление)	1
Сталь (производство)	1
Уголь (импорт)	1

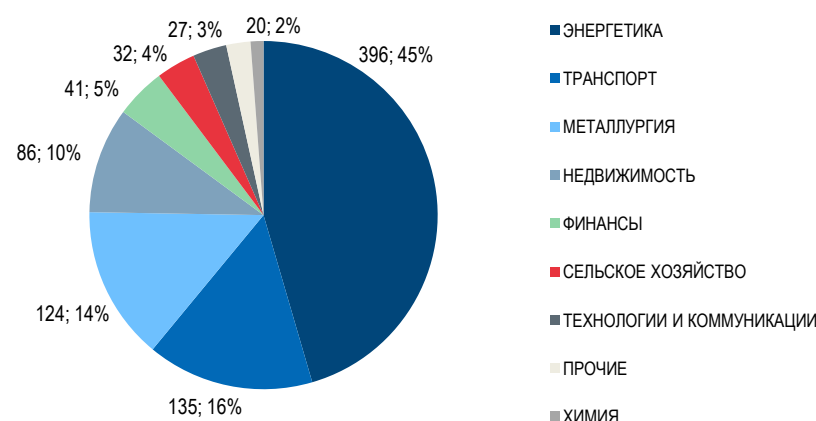


Данные по состоянию на ноябрь 2015 г.

ДЕВАЛЬВАЦИЯ РУБЛЯ СОЗДАЕТ НОВЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ ДЛЯ РОССИЙСКИХ ЭКСПОРТЕРОВ

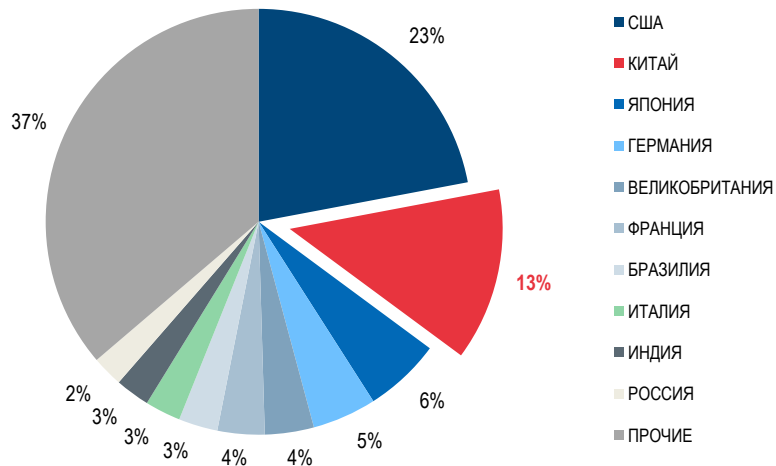


ВЕДУЩАЯ РОЛЬ ЭНЕРГЕТИКИ В СТРУКТУРЕ ИНВЕСТИЦИЙ КИТАЯ (2005-2014), МЛРД. ДОЛЛ.



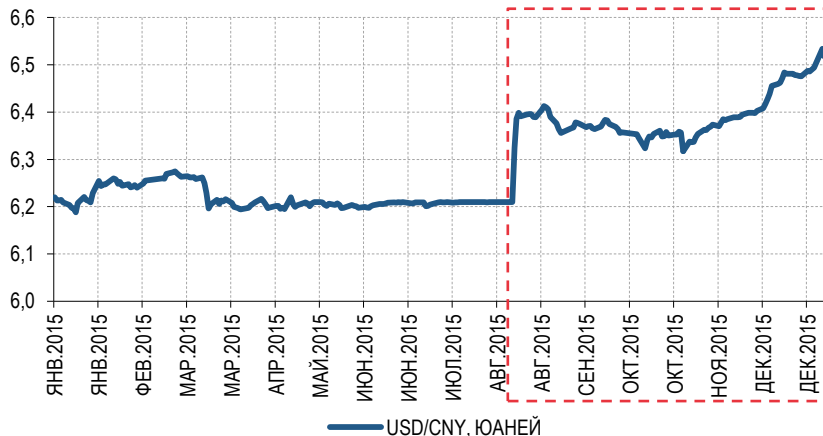
Экономика Китая: «жесткая» посадка маловероятна

ДОЛЯ КИТАЯ В МИРОВОМ ВВП СОСТАВЛЯЕТ ПОРЯДКА 13%

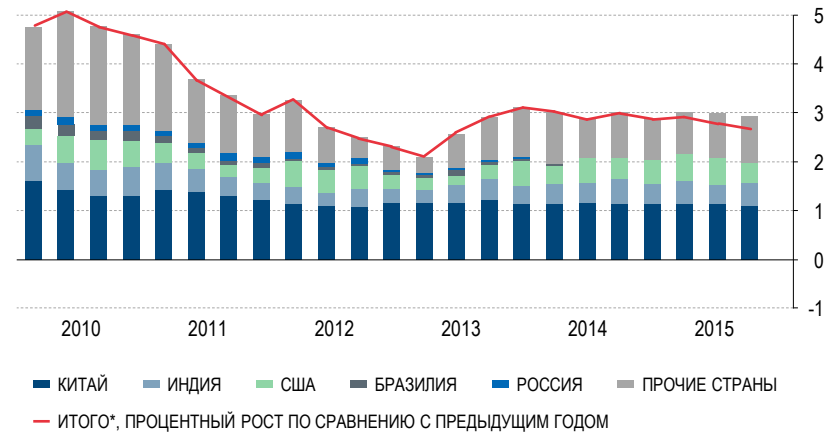


2014 год

КУРС НА ДЕВАЛЬВАЦИЮ НАЦИОНАЛЬНОЙ ВАЛЮТЫ СОХРАНЯЕТСЯ

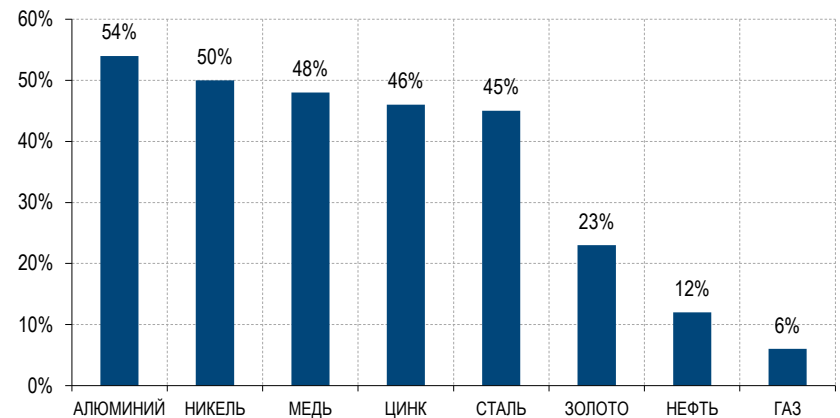


ВКЛАД КИТАЯ В РОСТ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ ОКОЛО 30%



* рассчитано на данных 57 экономик, составляющих 90% от мирового ВВП..

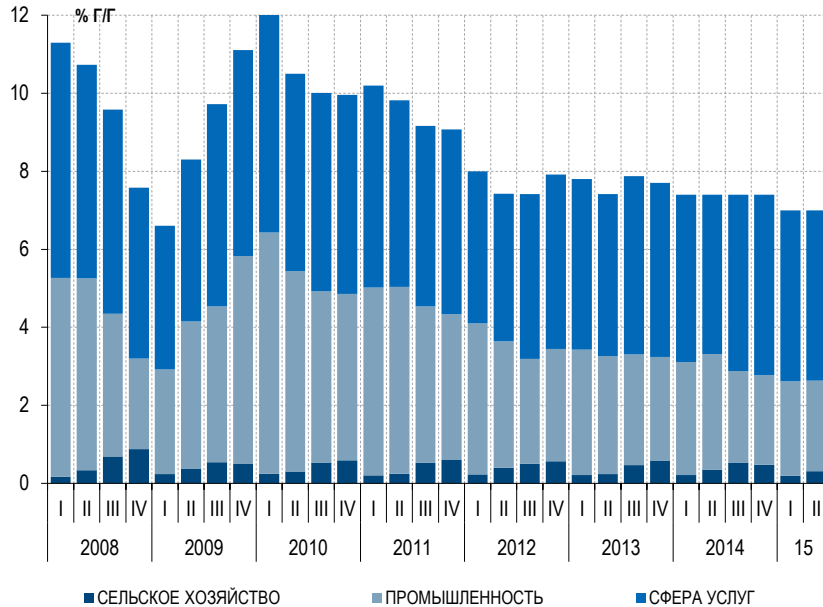
ДОЛЯ КИТАЯ В МИРОВОМ ПОТРЕБЛЕНИИ ОСТАЕТСЯ ВЫСОКОЙ



Источники: Всемирный банк, Bloomberg, The Economist, Petersen Institute for International Economics

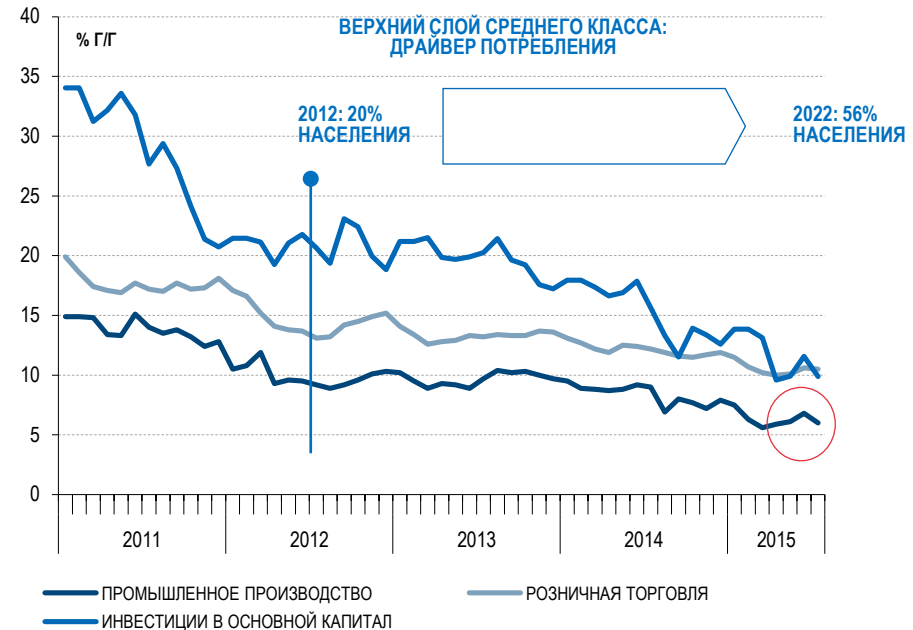
Переход экономики Китая к «модели потребления» может способствовать развитию международной торговли

ДИНАМИКА ВВП КИТАЯ: ИЗМЕНЕНИЕ СТРУКТУРЫ РОСТА



- ▶ Темпы роста экономики замедляются с 2011 г. Рост смещается в сторону неэнергоёмких отраслей промышленности и сферы услуг.
- ▶ В ЗК15 ВВП вырос на 6,9% г/г, что стало худшим результатом последних 20 лет
- ▶ Банк Китая прогнозирует постепенное замедление экономического роста до 6.5% в год к 2017 г.

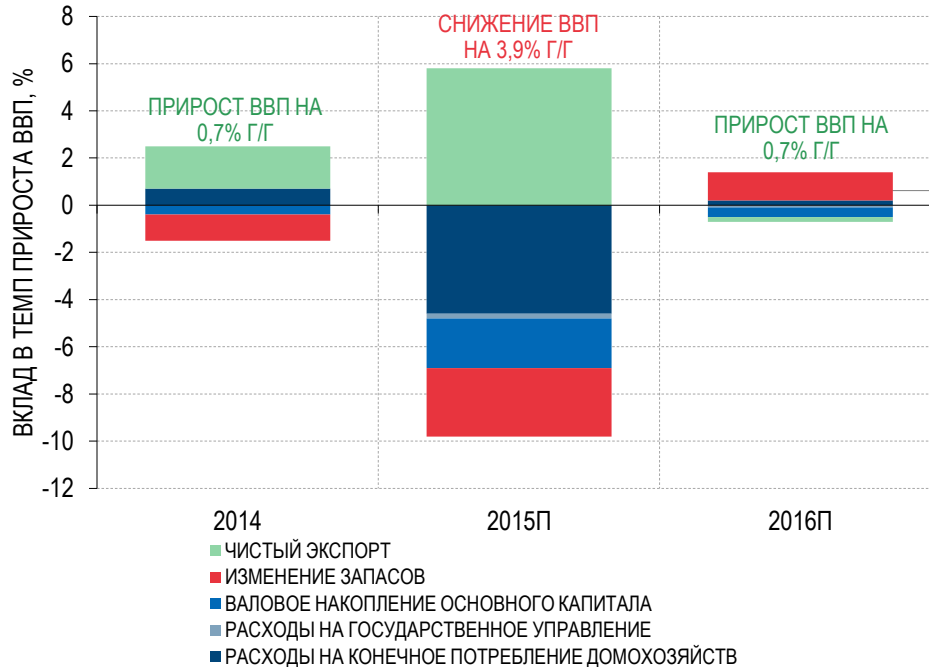
ВМЕСТО ИНВЕСТИЦИЙ ДРАЙВЕРОМ ЭКОНОМИКИ КИТАЯ ВЫСТУПИТ ПОТРЕБЛЕНИЕ



- ▶ Рост инвестиций в основной капитал замедляется самым быстрым темпом на фоне избытка производственных мощностей...
- ▶ ...а темпы роста розничной торговли остаются высокими.
- ▶ Одним из драйверов потребления в экономике Китая может стать средний класс, доля которого растёт.

Источники: МЭА, Национальное статистическое бюро КНР, ОПЕК, ИЭФ

«Точки» восстановления российской экономики в 2016 году могут создать базу для развития торговли с Китаем

СТРУКТУРА ДИНАМИКИ ВВП РОССИИ ПО РАСХОДАМ


*Расчитано в соответствии с Базовым сценарием

ВОЗМОЖНЫЕ ДРАЙВЕРЫ РОСТА ЭКОНОМИКИ РОССИИ В 2016 Г.

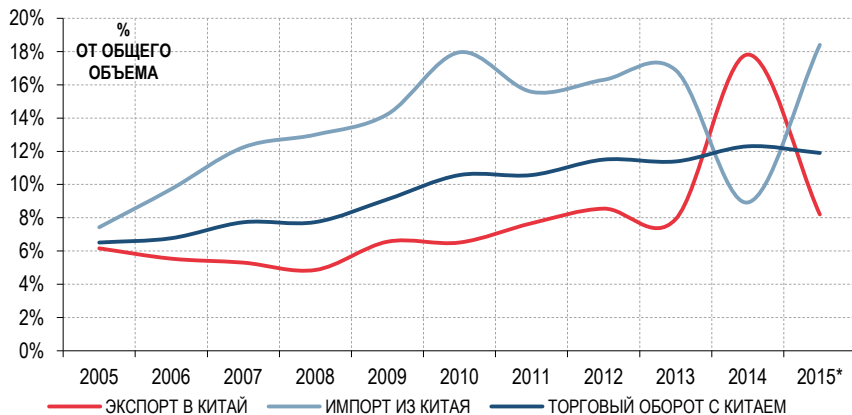
	2015П	2016П
МЕТАЛЛУРГИЯ	-6,2%	+3,8%
ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШ-ТЬ	+1,9%	+2,4
СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО	+1,4%	+1,3%
ДОБЫЧА ИСКОПАЕМЫХ	-0,7%	+3,8%
ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШ-ТЬ	+5,1%	+4,6%

*Темпы роста производства**

Источник: МЭР, Газпромбанк

- ▶ Согласно нашим ожиданиям, ключевые импульсы роста экономики страны в 2016 г. появятся в промышленном секторе, что может повысить значимость роли российского рынка капитала на фоне других развивающихся рынков. Российская экономика уже адаптировалась к условиям повышенных процентных ставок, поэтому мы ожидаем замедления темпов снижения инвестиционной активности в экономике страны в 2016 г.
- ▶ Мы считаем, что темпы снижения российской экономики в 2016 г. замедлятся за счет **восстановления производственных запасов** на фоне ожиданий производителей роста внутреннего спроса, после чего начнется постепенный рост.
- ▶ **Подъем в экономике может быть также вызван в целом положительной динамикой в ряде отраслей**, таких как добыча полезных ископаемых (включая уголь), пищевая, химическая промышленность и сельское хозяйство, а также менее сильным спадом в металлургической отрасли. Данные отрасли могут привлечь дополнительные потоки капитала, и таким образом, создать потенциал для прямых иностранных инвестиций – в том числе, китайских.

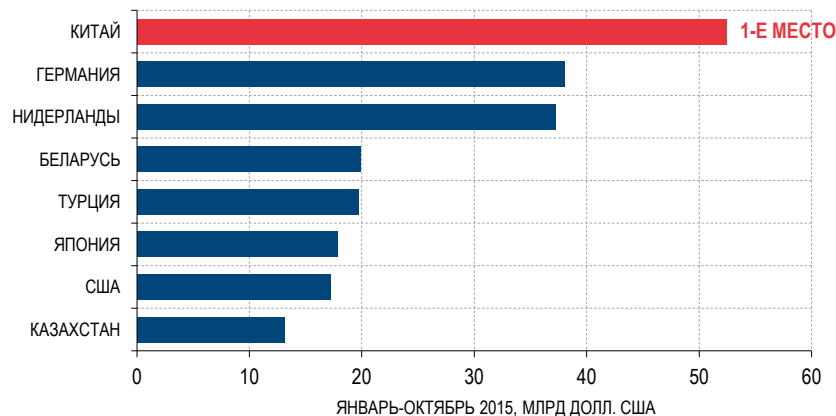
ДОЛЯ КИТАЯ В РОССИЙСКОМ ОБОРОТЕ ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛИ ОСТАЕТСЯ СУЩЕСТВЕННОЙ...



*Данные за январь-октябрь 2015

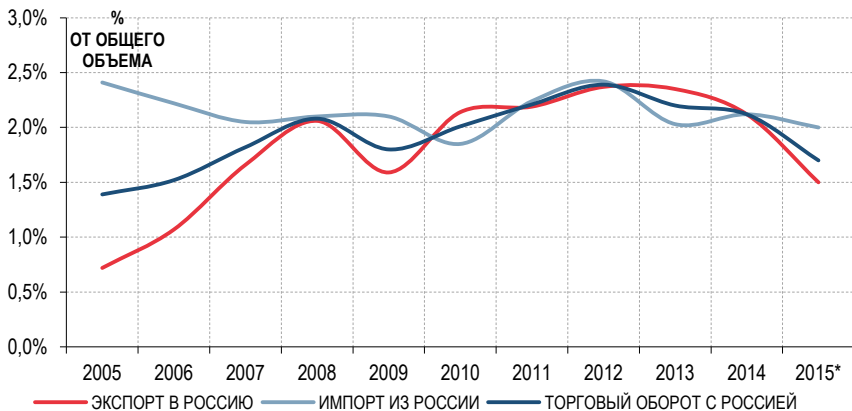
Источник: МВФ, Федеральная таможенная служба, Газпромбанк

КИТАЙ ЯВЛЯЕТСЯ ВЕДУЩИМ ТОРГОВЫМ ПАРТНЕРОМ РОССИИ



Источник: Федеральная таможенная служба, Газпромбанк

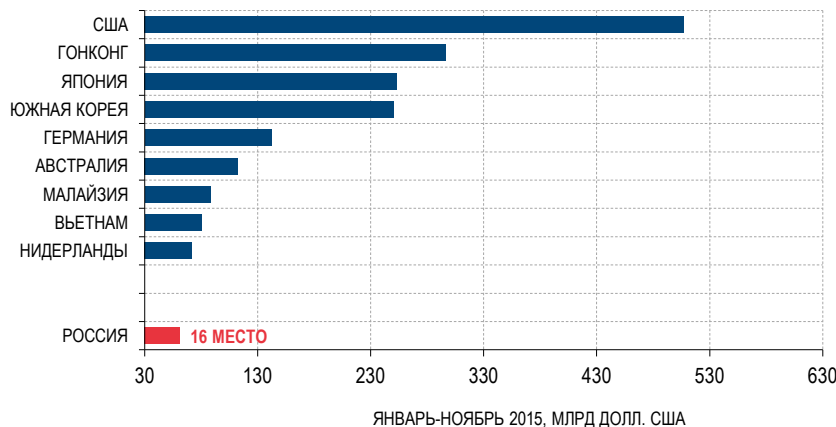
... В ТО ВРЕМЯ КАК ДОЛЯ РОССИИ ВО ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛИ КИТАЯ СОСТАВЛЯЕТ ПОРЯДКА 1,5% ...



*Данные за январь-ноябрь 2015

Источник: МВФ, Таможенная служба Китая, Газпромбанк

... И РОССИЯ ЗАНИМАЕТ 16-Е МЕСТО В ОБОРОТЕ ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛИ КИТАЯ (В 2014 ГОДУ - В ЧИСЛЕ ТОП-10 ПАРТНЕРОВ)



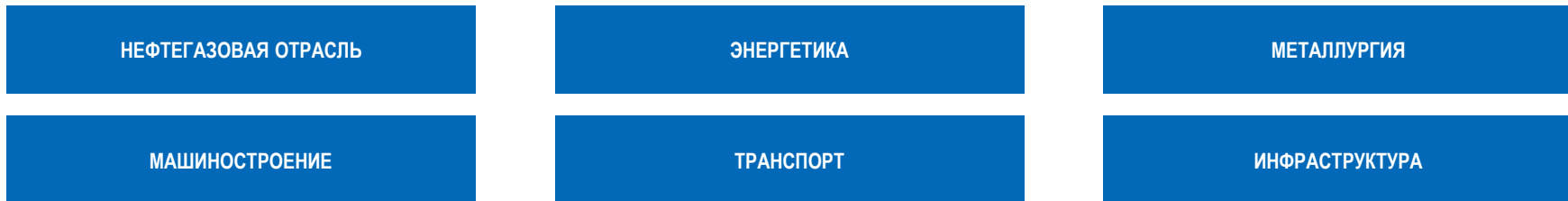
Источник: Таможенная служба Китая, Газпромбанк



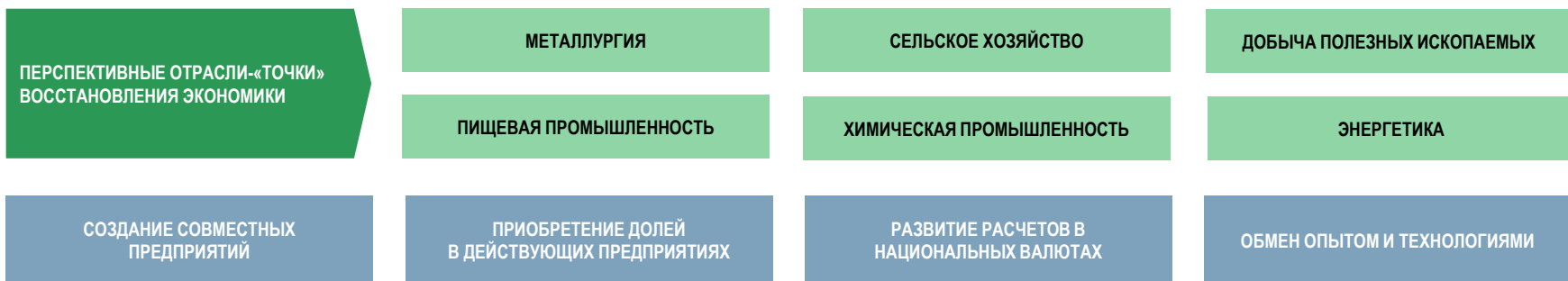
1 ————— СЫРЬЕВЫЕ ТОВАРЫ —————

ДАЛЬНЕЙШЕЕ РАЗВИТИЕ ТОРГОВЛИ

2 ————— СОВМЕСТНЫЕ ПРОЕКТЫ —————



3 ————— ПЕРСПЕКТИВНАЯ ОБЛАСТЬ: ИНВЕСТИРОВАНИЕ В РОССИЙСКУЮ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ —————

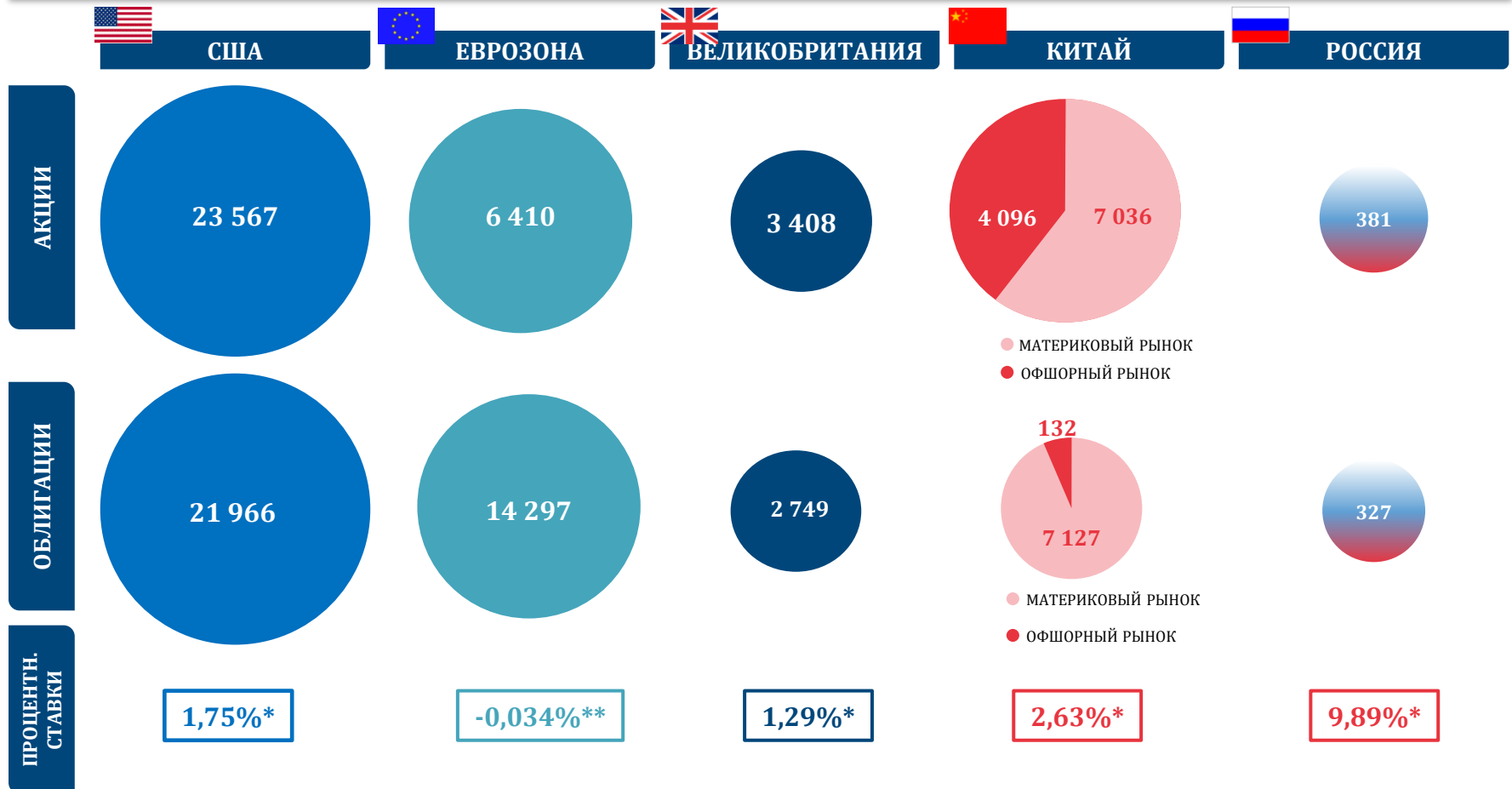


————— ОЖИДАЕМЫЙ ЭФФЕКТ НА РОССИЙСКУЮ ЭКОНОМИКУ —————



▶ Развитие российско-китайских проектов (в том числе, в регионе экономического пояса Шелкового пути) и привлечение китайских инвестиций в экономику России позволит нарастить объемы взаимной торговли и приблизиться к целевому уровню товарооборота между Россией и Китаем в объеме 200 млрд долл.

- ▶ Российский рынок является частью мировой финансовой системы, и его участники зависимы от мировых рыночных трендов
- ▶ В условиях трансформации экономической модели Китая необходимо развивать круг стран-партнеров в области рынков капитала
- ▶ Финансовый рынок материкового Китая довольно глубок – проводится масштабная модернизация инфраструктуры, что создает возможности для развития сотрудничества с Россией

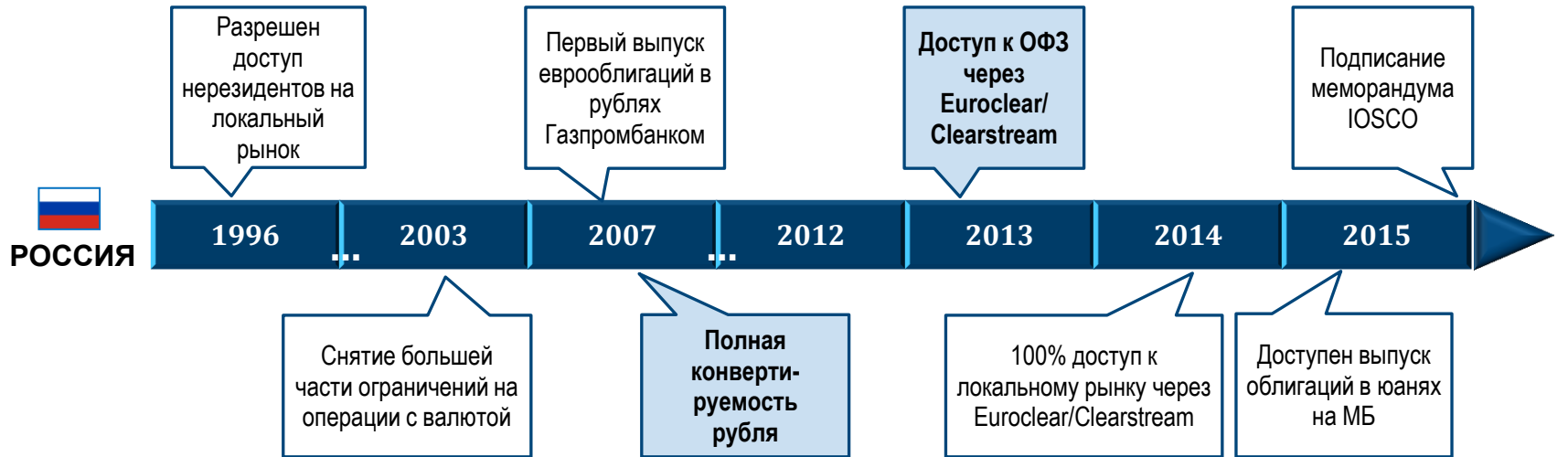


*Доходность 5-летних гособлигаций в локальной валюте

**Доходность 5-летних гособлигаций Германии

USD bln

Источник: Bloomberg на 29 декабря 2015 г., расчеты Газпромбанка





ГАЗПРОМБАНК

117420, г. Москва, ул. Наметкина, 16, стр. 1. **Офис:** ул. Коровий вал, 7

Департамент анализа рыночной конъюнктуры

+7 (495) 983 18 00

ПРОДАЖА ИНСТРУМЕНТОВ ФОНДОВОГО РЫНКА

+7 (495) 988 23 75

ТОРГОВЛЯ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ

+7 (495) 988 24 10

ПРОДАЖА ДОЛГОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

+7 (495) 983 18 80

ТОРГОВЛЯ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

+7 (499) 271 91 04

Copyright © 2003 – 2016. «Газпромбанк» (Акционерное общество). Все права защищены

Данный отчет подготовлен аналитиками «Газпромбанка» (Акционерного общества) (далее — «Банк ГПБ (АО)») на основе публичных источников, заслуживающих, на наш взгляд, доверия, однако «Банк ГПБ (АО)» не осуществляет проверку представленных в этих источниках данных и не несет ответственности за их точность и полноту. Представленные в отчете мнения и суждения отражают только личную точку зрения аналитиков относительно финансовых инструментов, эмитентов, описываемых событий и анализируемых ситуаций. Мнение «Банка ГПБ (АО)» может отличаться от мнения аналитиков. Отчет соответствует дате публикации и может изменяться без предупреждения, в том числе в связи с появлением новых корпоративных и рыночных данных. «Банк ГПБ (АО)» не обязан обновлять, изменять или дополнять данный отчет или уведомлять кого-либо об этом. Аналитические материалы по эмитентам, финансовым рынкам и финансовым инструментам, содержащиеся в отчете, не претендуют на полноту. Информация, содержащаяся в данном отчете или приложениях к нему, представляется исключительно в информационных целях и не является советом, рекомендацией, предложением купить или продать ценные бумаги или иные финансовые инструменты, офертой или рекламой, если иное прямо не указано в настоящем отчете или приложениях к нему. Финансовые инструменты, упоминаемые в данном отчете, могут быть не подходящими инструментами инвестирования для определенных инвесторов. Отчет может содержать информацию о финансовых инструментах, недоступных для покупки или продажи непрофессиональными участниками рынка. Отчет не может служить основанием для принятия инвестиционных решений. Инвесторы должны принимать инвестиционные решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым. Ни аналитики, ни «Банк ГПБ (АО)» не несут ответственность за действия, совершенные на основе изложенной в этом отчете информации. «Банк ГПБ (АО)» и/или его сотрудники могут иметь открытые позиции, осуществлять операции с ценными бумагами или финансовыми инструментами, выступать маркет-мейкером, агентом организатором, андеррайтером, консультантом или кредитором эмитента ценных бумаг или финансовых инструментов, упомянутых в настоящем отчете. Действия «Банка ГПБ (АО)» в дальнейшем не должны рассматриваться как стимулирующие или побуждающие инвестировать средства или иным образом участвовать в каких-либо сделках, участие в которых запрещено законодательством или прочими нормативно-правовыми актами, а равно как посреднические действия или действия, способствующие участию в таких сделках. Инвесторы должны самостоятельно оценивать законность сделок, совершаемых после ознакомления с материалами «Банка ГПБ (АО)», в соответствии с законодательством об экономических санкциях или прочими нормативно-правовыми актами, регуливающими их инвестиционную деятельность.
