



BusinessStat®

готовые обзоры рынков



Анализ рынка газетной бумаги в России в 2016-2020 гг, оценка влияния коронавируса и прогноз на 2021-2025 гг

АДРЕС:

107023, г. Москва
ул. Электrozаводская
д. 23, стр. 8

ТЕЛ.:

+7 (495) 180-04-19

ФАКС:

+7 (495) 180-04-19

ЭЛЕКТРОННАЯ ПОЧТА:

info@businessstat.ru

САЙТ:

www.businessstat.ru

Аннотация

По расчетам BusinesStat, в 2020 г экспорт газетной бумаги из России снизился на 15,3% по сравнению с предыдущим годом, составив 1 052 тыс т.

Ведущими покупателями газетной бумаги из России в 2020 г являлись Индия (373 тыс т) и Китай (285 тыс т). По мнению экспертов, страны Юго-Восточной Азии являются наиболее перспективным направлением для российского экспорта. Население стран региона растет, грамотность повышается, что обуславливает растущий спрос на газетную бумагу. Кроме того, в 2020 г Китай ввел эмбарго на низкосортную макулатуру, а также остановил собственные производственные мощности, что в перспективе приведет к увеличению спроса на газетную бумагу в стране.

В 2021-2025 гг ожидается возврат к тренду, который был до пандемии: экспорт газетной бумаги из России будет расти со среднегодовым темпом 3,5%. Рост экспорта будет следствием восстановления мировой экономики после пандемии коронавирусной инфекции, ослабления рубля по отношению к доллару, усиления работы российских производителей в экспортном направлении. Ожидается, что в 2025 г экспорт газетной бумаги из России составит 1 250 тыс т.

«Анализ рынка газетной бумаги в России в 2016-2020 гг, оценка влияния коронавируса и прогноз на 2021-2025 гг» включает важнейшие данные, необходимые для понимания текущей конъюнктуры рынка и оценки перспектив его развития:

- Экономическая ситуация в России
- Продажи и цены продаж газетной бумаги
- Баланс спроса и предложения, складские запасы газетной бумаги
- Объем производства, цена производителей газетной бумаги
- Экспорт и импорт газетной бумаги

Приведены финансовые рейтинги крупнейших производителей газетной бумаги: АО «Монди СЛПК» АО «Соликамскбумпром» АО «Волга» ОАО «Кондопога».

BusinesStat готовит обзор мирового рынка газетной бумаги, а также обзоры рынков СНГ, ЕС и отдельных стран мира.

В обзоре представлены рейтинги крупнейших импортёров и экспортёров газетной бумаги. Также представлен рейтинг крупнейших зарубежных получателей российской газетной бумаги и рейтинг крупнейших зарубежных поставщиков газетной бумаги.

При подготовке обзора использована официальная статистика:

- Федеральная служба государственной статистики РФ
- Министерство экономического развития РФ
- Федеральная таможенная служба РФ
- Федеральная налоговая служба РФ
- Таможенный союз ЕАЭС

Наряду с официальной статистикой в обзоре приведены результаты исследований BusinessStat:

- Аудит торговли газетной бумагой
- Опрос экспертов лесной и деревообрабатывающей промышленности

Информацию о смежных рынках вы можете найти в других исследованиях BusinessStat:

- [Анализ рынка бумаги в России](#)
- [Анализ рынка картона в России](#)
- [Анализ рынка крафт-бумаги в России](#)
- [Анализ рынка ящиков и коробок из картона в России](#)
- [Анализ мирового рынка газетной бумаги](#)
- [Экспорт и импорт газетной бумаги в России](#)

Содержание

МЕТОДИКА ПОДГОТОВКИ ОБЗОРА РЫНКА

СОСТОЯНИЕ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ

Базовые параметры российской экономики

- Таблица 1. Номинальный и реальный ВВП, РФ, 2016-2025 гг (трлн руб, %)
- Таблица 2. Инвестиции в основной капитал, РФ, 2016-2025 гг (трлн руб, %)
- Таблица 3. Экспорт и импорт, сальдо торгового баланса, РФ, 2016-2025 гг (млрд долл)
- Таблица 4. Средний годовой курс доллара к рублю, РФ, 2016-2025 гг (руб за долл, %)
- Таблица 5. Индекс потребительских цен (инфляция), индекс цен на продовольственные, непродовольственные товары и услуги, РФ, 2016-2025 гг (%)
- Таблица 6. Оборот розничной торговли товарами и услугами, РФ, 2016-2025 гг (трлн руб)
- Таблица 7. Численность постоянного населения РФ, 2016-2025 гг (млн чел)
- Таблица 8. Реально располагаемые доходы населения, РФ, 2016-2025 гг (%)

Место России в региональной и мировой экономике

Влияние эпидемии коронавируса на российскую экономику

Инвестиционные перспективы российской экономики

КЛАССИФИКАЦИЯ ГАЗЕТНОЙ БУМАГИ

СПРОС И ПРЕДЛОЖЕНИЕ ГАЗЕТНОЙ БУМАГИ

Предложение

- Таблица 9. Предложение газетной бумаги, РФ, 2016-2020 гг (тыс т; %)
- Таблица 10. Прогноз предложения газетной бумаги, РФ, 2021-2025 гг (тыс т; %)
- Таблица 11. Производство, импорт и складские запасы газетной бумаги, РФ, 2016-2020 гг (тыс т)
- Таблица 12. Прогноз производства, импорта и складских запасов газетной бумаги, РФ, 2021-2025 гг (тыс т)

Спрос

- Таблица 13. Спрос на газетную бумагу, РФ, 2016-2020 гг (тыс т; %)
- Таблица 14. Прогноз спроса на газетную бумагу, РФ, 2021-2025 гг (тыс т; %)
- Таблица 15. Продажи и экспорт газетной бумаги, РФ, 2016-2020 гг (тыс т)
- Таблица 16. Прогноз продаж и экспорта газетной бумаги, РФ, 2021-2025 гг (тыс т)

Баланс спроса и предложения

- Таблица 17. Баланс спроса и предложения газетной бумаги с учетом складских запасов, РФ, 2016-2020 гг (тыс т; %)
- Таблица 18. Прогноз баланса спроса и предложения газетной бумаги с учетом складских запасов на конец года, РФ, 2021-2025 гг (тыс т; %)

ПРОДАЖИ ГАЗЕТНОЙ БУМАГИ

Натуральный объем продаж

- Таблица 19. Продажи газетной бумаги, РФ, 2016-2020 гг (тыс т; %)
- Таблица 20. Прогноз продаж газетной бумаги, РФ, 2021-2025 гг (тыс т; %)

Стоимостный объем продаж

- Таблица 21. Продажи газетной бумаги, РФ, 2016-2020 гг (млрд руб, %)
- Таблица 22. Прогноз продаж газетной бумаги, РФ, 2021-2025 гг (млрд руб, %)

Средняя цена

- Таблица 23. Средняя цена газетной бумаги, РФ, 2016-2020 гг (тыс руб за т, %)
- Таблица 24. Прогноз средней цены газетной бумаги, РФ, 2021-2025 гг (тыс руб за т, %)

Соотношение цены и инфляции

- Таблица 25. Соотношение средней цены газетной бумаги и инфляции, РФ, 2016-2020 гг (%)
- Таблица 26. Прогноз соотношения средней цены газетной бумаги и инфляции, РФ, 2021-2025 гг (%)

Соотношение натурального, стоимостного объема продаж и средней цены

- Таблица 27. Соотношение натурального, стоимостного объема продаж и средней цены газетной бумаги, РФ, 2016-2020 гг (тыс т; тыс руб за т; млрд руб)
- Таблица 28. Прогноз соотношения натурального, стоимостного объема продаж и оптовой цены газетной бумаги, РФ, 2021-2025 гг (тыс т; тыс руб за т; млрд руб)

ПРОИЗВОДСТВО ГАЗЕТНОЙ БУМАГИ

Натуральный объем производства

- Таблица 29. Производство газетной бумаги, РФ, 2016-2020 гг (тыс т; %)
- Таблица 30. Прогноз производства газетной бумаги, РФ, 2021-2025 гг (тыс т; %)
- Таблица 31. Производство газетной бумаги по федеральным округам, РФ, 2016-2020 гг (тыс т)

Цена производителей

- Таблица 32. Цена производителей газетной бумаги, РФ, 2016-2020 гг (тыс руб за т; %)
- Таблица 33. Прогноз цены производителей газетной бумаги, РФ, 2021-2025 гг (тыс руб за т; %)

ПРОИЗВОДИТЕЛИ ГАЗЕТНОЙ БУМАГИ

- Таблица 34. Рейтинг производителей газетной бумаги по выручке от продаж, РФ, 2019 г (млн руб)
- Таблица 35. Рейтинг производителей газетной бумаги по прибыли от продаж, РФ, 2019 г (млн руб)
- Таблица 36. Рейтинг производителей газетной бумаги по рентабельности продаж, РФ, 2019 г (%)

ЭКСПОРТ И ИМПОРТ ГАЗЕТНОЙ БУМАГИ

Баланс экспорта и импорта

- Таблица 37. Баланс экспорта и импорта газетной бумаги, РФ, 2016-2020 гг (тыс т)
- Таблица 38. Прогноз баланса экспорта и импорта газетной бумаги, РФ, 2021-2025 гг (тыс т)

Натуральный объем экспорта

- Таблица 39. Экспорт газетной бумаги, РФ, 2016-2020 гг (тыс т; %)
- Таблица 40. Прогноз экспорта газетной бумаги, РФ, 2021-2025 гг (тыс т; %)
- Таблица 41. Экспорт газетной бумаги по странам мира, РФ, 2016-2020 гг (т)

Стоимостный объем экспорта

- Таблица 42. Экспорт газетной бумаги, РФ, 2016-2020 гг (млн долл; %)
- Таблица 43. Прогноз экспорта газетной бумаги, РФ, 2021-2025 гг (млн долл; %)
- Таблица 44. Экспорт газетной бумаги по странам мира, РФ, 2016-2020 гг (тыс долл)

Цена экспорта

- Таблица 45. Цена экспорта газетной бумаги, РФ, 2016-2020 гг (долл за т; %)
- Таблица 46. Прогноз цены экспорта газетной бумаги, РФ, 2021-2025 гг (долл за т; %)
- Таблица 47. Цена экспорта газетной бумаги по странам мира, РФ, 2016-2020 гг (долл за т)

Натуральный объем импорта

- Таблица 48. Импорт газетной бумаги, РФ, 2016-2020 гг (тыс т; %)
- Таблица 49. Прогноз импорта газетной бумаги, РФ, 2021-2025 гг (тыс т; %)
- Таблица 50. Импорт газетной бумаги по странам мира, РФ, 2016-2020 гг (т)

Стоимостный объем импорта

- Таблица 51. Импорт газетной бумаги, РФ, 2016-2020 гг (млн долл; %)
- Таблица 52. Прогноз импорта газетной бумаги, РФ, 2021-2025 гг (млн долл; %)
- Таблица 53. Импорт газетной бумаги по странам мира, РФ, 2016-2020 гг (тыс долл)

Цена импорта

- Таблица 54. Цена импорта газетной бумаги, РФ, 2016-2020 гг (долл за т; %)
- Таблица 55. Прогноз цены импорта газетной бумаги, РФ, 2021-2025 гг (долл за т; %)
- Таблица 56. Цена импорта газетной бумаги по странам мира, РФ, 2016-2020 гг (долл за т)

ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРЕДПРИЯТИЙ

Натуральный объем

- Таблица 57. Рейтинг экспортёров газетной бумаги по объёму поставок из России, 2020 г (т)
- Таблица 58. Рейтинг зарубежных получателей газетной бумаги из России по объёму поставок, 2020 г (т)
- Таблица 59. Рейтинг импортёров газетной бумаги по объёму поставок в Россию, 2020 г (т)
- Таблица 60. Рейтинг зарубежных поставщиков газетной бумаги в Россию по объёму поставок, 2020 г (т)

Стоимостный объём

- Таблица 61. Рейтинг экспортёров газетной бумаги по объёму поставок из России, 2020 г (тыс долл)
- Таблица 62. Рейтинг зарубежных получателей газетной бумаги из России по объёму поставок, 2020 г (тыс долл)
- Таблица 63. Рейтинг импортёров газетной бумаги по объёму поставок в Россию, 2020 г (тыс долл)
- Таблица 64. Рейтинг зарубежных поставщиков газетной бумаги в Россию по объёму поставок, 2020 г (тыс долл)

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОТРАСЛИ

Финансовый результат отрасли

- Таблица 65. Выручка от продаж, РФ, 2016-2020 гг (млрд руб; %)
- Таблица 66. Коммерческие и управленческие расходы, РФ, 2016-2020 гг (млрд руб; %)
- Таблица 67. Себестоимость, РФ, 2016-2020 гг (млрд руб; %)
- Таблица 68. Прибыль от продаж, РФ, 2016-2020 гг (млрд руб; %)

Экономическая эффективность отрасли

- Таблица 69. Экономическая эффективность, РФ, 2016-2020 гг (%; раз; сут дн)

Инвестиции в отрасль

- Таблица 70. Инвестиции в отрасль, РФ, 2016-2020 гг (млн руб)

Трудовые ресурсы отрасли

- Таблица 71. Численность работников отрасли, РФ, 2016-2020 гг (тыс чел; %)
- Таблица 72. Средняя зарплата в отрасли, РФ, 2016-2020 гг (тыс руб в год; %)

ПРОФИЛИ ВЕДУЩИХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ

АО «Монди Сыктывкарский ЛПК»

- Регистрационные данные
- Руководство предприятия
- Основные участники
- Дочерние предприятия
- Бухгалтерский баланс, тыс руб
- Отчет о прибылях и убытках, тыс руб
- Основные финансовые показатели

АО «Соликамскбумпром»

- Регистрационные данные
- Руководство предприятия
- Основные участники
- Дочерние предприятия
- Бухгалтерский баланс, тыс руб
- Отчет о прибылях и убытках, тыс руб

- Основные финансовые показатели

АО «Волга»

- Регистрационные данные
- Руководство предприятия
- Основные участники
- Дочерние предприятия
- Бухгалтерский баланс, тыс руб
- Отчет о прибылях и убытках, тыс руб
- Основные финансовые показатели

ОАО «Кондопога»

- Регистрационные данные
- Руководство предприятия
- Основные участники
- Дочерние предприятия
- Бухгалтерский баланс, тыс руб
- Отчет о прибылях и убытках, тыс руб
- Основные финансовые показатели

Методика подготовки обзора рынка

При подготовке обзора BusinesStat ставит целью собрать максимум информации об анализируемом рынке.

На первой стадии аналитики BusinesStat агрегируют национальную и международную статистику, информацию из деловых и отраслевых изданий. Дополнительно проводятся собственные исследования: опросы потребителей или экспертов, наблюдения за ценами в рознице и в оптовых каналах продаж. Источники данных для каждого обзора подробно представлены в его аннотации. Под каждой таблицей обзора приведены ссылки на источники.

На втором этапе работ полученные данные взвешиваются и приводятся к единому непротиворечивому массиву. На этом этапе происходит отбраковка данных, которые представляются аналитикам противоречивыми и менее надежными. Выбранные данные должны находиться между собой в полной корреляции, чтобы сделать возможной комплексную оценку рынка. Например, спрос должен быть равен предложению с учетом производства, импорта и экспорта, продаж и складских запасов.

Данные по производству, таможенным операциям, продажам извлекаются из разных источников и первоначально не полностью соответствуют друг другу, что часто требует проведения дополнительных расчетов. В итоге по части уточненных, расчетных параметров рынка BusinesStat сам становится источником данных, что отмечено в соответствующих таблицах.

Третьим этапом работ является построение динамических рядов – прогнозирование. Первичное прогнозирование осуществляется математическими методами, суть которых сводится к анализу ретроспективных данных для построения прогноза. Однако такой анализ может задать лишь общий тренд на стабильных рынках с известной многолетней динамикой. Подобные стабильные рынки в России фактически отсутствуют, из-за чего эффективность математического анализа падает.

Для уточнения прогнозов анализируются факторы, влияющие на развитие рынка. Часть факторов определена достаточно жестко и может быть использована с большой уверенностью для прогнозирования производства, импорта и экспорта. Пример такого фактора – государственное отраслевое регулирование. Часто заранее известна политика правительства в области регулирования импорта, по инвестициям в производство и строительство, субсидированию или, наоборот, увеличению налоговой нагрузки на отрасль. Пользуясь накопленным опытом о влиянии на отрасли подобных изменений, аналитики BusinesStat могут достаточно точно прогнозировать дальнейшее развитие рынка.

Влияние других групп факторов менее выражено либо факторы противоречат друг другу. Чаще всего подобные факторы связаны с динамикой продаж и потребления. Здесь приходится анализировать более широкий круг переменных, часто применяя бенчмарки с соседних рынков, где аналогичная ситуация происходила ранее, или с рынков тех же отраслей других стран, где были аналогичные кейсы. Например, во всех развивающихся странах мира наблюдается схожая динамика потребительского поведения, обусловленная появлением новых категорий товаров, развитием сетевой розницы, приходом международных корпораций.

Применение международных бенчмарков для российских отчетов становится возможным благодаря одновременному анализу BusinesStat рынков в других странах мира. BusinesStat готовит глобальные обзоры, обзоры рынков СНГ и ЕС, а также обзоры рынков отдельных стран мира.

Состояние российской экономики

Продажа природных ресурсов формирует 70% российского ВВП. Доходная часть бюджета страны критически зависит от цен на нефть. Планка отсечения нефтяных доходов для резервирования с 2020 г составляет 42,4 долл за баррель. При росте цен на энергоносители выше этого значения сверхдоходы используются Минфином для размещения в Фонде национального благосостояния. В экономику страны деньги не поступают с формулировкой «для сдерживания инфляции».

Поскольку средневзвешенная цена на нефть марки Urals в 2019 г достигла 70 долл, бюджет России получил профицит в размере 2 трлн рублей. Международные резервы страны достигли рекордных 554 млрд долл США. В 2020 г цена падала до 20 долл, но в среднем по году составила искомые 42 долл за баррель. Учитывая, что Россия поставляла нефть по ценам предыдущих лет (по долгосрочным контрактам), резервы к началу 2021 г смогли вырасти и составили 592 млрд долл.

Накопленные резервы будут «распечатаны» в 2021 г для ликвидации бюджетного дефицита. В начале 2021 г Госдума приняла закон, смягчающий бюджетное правило и позволяющий увеличить объем расходов федерального бюджета со стандартных 585 до 1460 млрд руб в год.

Механизм «арбитража нефтяных доходов» позволяет эффективно балансировать бюджет. Вся остальная экономика ключевой роли для макроэкономической стабильности России не играет.

В 2020 г мир охватила эпидемия коронавируса, которая сопровождается обвалом фондового рынка и снижением цен на нефть. Китай и ЕС, обеспечивавшие 90% всего мирового роста спроса на энергоресурсы, сильно пострадали от коронавируса. Доля Китая и Евросоюза в российском экспорте нефти и газа составляла 86%. При этом Россия не имела мощностей для хранения нефти, чтобы сохранить добычу, и была вынуждена сократить нефтедобычу на 11% до 42,5 млн т, часто за счет полного закрытия скважин. Россия имеет самую негибкую систему регулирования нефтедобычи по сравнению со странами ОПЕК и США.

Базовые параметры российской экономики

Таблица 1. Номинальный и реальный ВВП, РФ, 2016-2025 гг (трлн руб, %)

Параметр	2016	2017	2018	2019	2020	2021*	2022*	2023*	2024*	2025*
Номинальный ВВП в текущих ценах, трлн руб	85,6	91,8	104,6	109,2	106,5	111,7	115,5	119,5	124,3	130,7
Реальный ВВП в постоянных ценах 2016 г, трлн руб	85,6	87,2	89,4	90,6	86,9	87,6	88,5	90,0	91,8	94,1
Динамика реального ВВП, % к предыдущему году	0,1	1,9	2,5	1,3	-4,1	0,8	1,0	1,7	2,0	2,5

Источник: Федеральная служба государственной статистики РФ

* прогноз BusinessStat

ВВП недостоверно отражает состояние экономики России. Порядка 70% ВВП формируется экспортом энергоресурсов. Полученные от экспорта средства поступают в резервный фонд и не направляются в экономику. Таким образом, ВВП может расти при падающей экономике и наоборот.

Более показательной для развития экономики является оценка веса номинального ВВП страны в мировой экономике в долл США. В 2016 г ВВП России составлял 2,3 трлн долл, а в 2020 г только

1,5 трлн долл. Изменение доли РФ в мировой экономике полностью соответствует нефтяной конъюнктуре.

В 2020 г российский ВВП сократился на 4,1%, что соответствует среднемировому уровню. ВВП США в 2020 г упал на 4,3%, ВВП ЕС – на 7%, а ВВП Китая вырос на 1,9%.

В 2021 году все экономики продолжат рост в среднем на 3,5%, при этом динамика ВВП России продолжит отставать от среднемировых темпов.

Россия переживает системный спад экономики из-за отсутствия структурных реформ и долгосрочного снижения цен на энергоносители. Сдувание пузырей на финансовом рынке также характеризует оба кризиса. Дополнительные «черные лебеди» будущих лет – все более жесткие международные санкции, внутренняя политическая напряженность.

Напомним также, что экономика России уже прошла основную волну коррекции в 2016 г, когда цена нефти упала со 100 до 50 долл за баррель. Еще в 2014-2016 гг курс национальной валюты сократился в два раза, инфляция составила 25%, реальные доходы населения снизились на 8,6%, номинальный ВВП в долларом эквиваленте уменьшился на треть.

С тех пор экономика страны не выходила из кризиса, продолжая накапливать амортизацию, переживая сокращение инвестиций, падение численности населения и платежеспособного спроса. Правительство довольно прагматично «закручивает гайки», замораживая процесс стагнации, делая падение экономики более плавным, но не предпринимает никаких мер для кардинального изменения ситуации. Основные меры для консервации экономики сводятся к следующим пунктам:

- снижение расходов нефтяников за счет закрытия месторождений, не окупаемых при стоимости нефти ниже 40 долл за баррель;
- исполнение «Майских указов 2018», с увеличением доходов бюджетников на 27% при сокращении общей их численности на 10%;
- снижение ключевой ставки до 4,25%, выделение льготной ипотеки от 6,5% при замораживании инфраструктурных проектов;
- повышение пенсионного возраста с 1 января 2019 г, увеличение НДС до 20%, возврат прогрессивной ставки подоходного налога (до 15%), введение налога на самозанятых;
- долгосрочная девальвация национальной валюты, повышение долговой нагрузки бюджета и госкорпораций.

Консервация экономики убергает Россию от катастрофы, но не решает структурных проблем. Намечается новый спад в промышленном производстве, строительстве и торговле. Добыча полезных ископаемых, транспорт, энергетика, строительство находятся в стагнации. Демографическая ситуация ограничивает потенциал роста ВВП за счет внутреннего спроса. Численность населения и реальные доходы падают. Население истратило будущие доходы еще в 2013-2016 гг на пике выдачи потребительских и ипотечных кредитов. Без спроса низкие ключевые ставки не могут стимулировать рост экономики.

Единственный положительный факт заключается в том, что кризис 2016 г уже приземлил Россию на нижнюю точку по ВВП, инфляции, курсу национальной валюты и падать в нынешних условиях особо некуда. Реальный ВВП России закончил падение только в 2016 г, о чем сейчас мало кто помнит. Стоит ли считать новым кризисом падение реального ВВП в 2020 г до 86,9 трлн руб, если в 2016 г реальный ВВП России уже составлял 85,6 трлн руб.

В 2019 г BusinessStat прогнозировал, что к 2024 г рубль упадет до 80 руб за долл при стабильной среднегодовой цене Brent порядка 45 долл за баррель. Прогноз не могут нарушить ситуативные спекуляции и кризисы, так как цена на нефть падает на уровень 45 долл по фундаментальным

причинам. Ухудшение внешнеторгового баланса не может не приводить к девальвации. Экономика России крайне предсказуема, что, с одной стороны, облегчает бизнесменам и инвесторам прогнозирование, с другой, не дает им эффективной модели действий.

Влияние эпидемии коронавируса на российскую экономику

Пандемия и мировой кризис 2020 г не оказали критического влияния на российскую экономику.

Во-первых, в 2016 г был окончательно подорван инвестиционный потенциал, начал сокращаться потребительский спрос. Население перестроило свое потребление для более низкого качества жизни. В 2015 г Россия уже получила нынешние «кризисные» цены нефти и курс рубля.

После прошлого «достижения дна» власти ввели бюджетное правило. Цена отсечения нефтяных доходов в 2020 г составило 42,4 долл за баррель. Этот уровень абсолютно адекватен долгосрочному прогнозу мировых цен на нефть. В 2021 г бюджетный дефицит будет покрыт из Фонда национального благосостояния (ФНБ). Соответствующие указы уже приняты Госдумой.

В-вторых, Правительство РФ ввело минимальные необходимые меры поддержки населения и экономики. Государство отсрочило выплату налогов наиболее пострадавшим отраслям, компенсировало проценты по кредитам, выплатит минимальные оклады бюджетному и коммерческому персоналу. Общий объем господдержки федеральному, региональным бюджетам и бизнесу составил 4,5 трлн руб, что соответствует 4% ВВП.

Главным последствием эпидемии для России станет резкий рост безработицы. Треть всех малых и средних предприятий либо закроются, либо сократят сотрудников. Численность безработных вырастет с 2,5 до 8 млн человек. Банковские просрочки по кредитам вырастут в 5-7 раз. В России вырастет доля бедных, еще более сократится средний класс, что еще больше ударит по спросу.

Ряд отраслей экономики потеряли на пике кризиса до 50% выручки, а в целом по году – более 10%. К наиболее пострадавшим отраслям относятся:

- Вся сфера спорта и активного отдыха
- Вся сфера развлечений и массовых мероприятий
- Ресторанный бизнес
- Вся сфера образования и консалтинга
- Туристический и отельный бизнес
- Все виды пассажирских перевозок
- Все услуги для населения, кроме медицинских
- Все услуги для бизнеса, кроме обеспечения удаленной работы
- Вся торговля розничными товарами длительного пользования
- Строительство и управление коммерческой недвижимостью

В целом по году все пострадавшие отрасли оказались в убытке, накопленная долговая нагрузка выросла. В 2021 г потребительский спрос не восстановится до докризисного уровня. До пяти лет Россия будет пребывать в стагнации. В условиях мирового кризиса и нефтяной волатильности правительство не решится на либерализацию экономики и массивные инвестиции в ее модернизацию.

При этом макроэкономической стабильности России в ближайшие годы мало что угрожает. Новому кризису будет крайне сложно пробить достигнутое в 2016 г дно. Текущих резервов России хватит на

5 лет жизни при ценах нефти до 20 долл за баррель. Но цена нефти может закрепиться на стратегическом уровне в 45 долл за баррель уже в 2021 г.

Инвестиционные перспективы российской экономики

Нельзя говорить об экономической ситуации в России как о череде кризисов и восстановлений. Темпы экономического развития страны падали постоянно, начиная с 2012 г. Кризисы лишь усиливали общую тенденцию, обусловленную «структурными проблемами экономики». Россия остается сырьевой экономикой с низким уровнем внутренней конкуренции, незащищенным правом частной собственности, отсутствием экономических и политических лифтов. Согласно данным Росстата, расчетам Института «Центр развития» НИУ ВШЭ и РБК, в 2020 г 70% прибыли всех отраслей генерировалось в нефтегазовом секторе.

Важнейшим фактором российской экономики остается неэффективность государства. Госинвестиции производятся в условиях отсутствия внутренней конкуренции. Консолидация крупного и среднего бизнеса продолжается. Госкомпании без рыночной конкуренции экономически деградируют. Усиливающиеся международные санкции подрывают перспективы иностранных инвестиций.

В такой ситуации можно говорить только о чистом оттоке капитала из страны. Ежегодно из страны выводится порядка 60 млрд долл, за 10 лет вывезено 600 млрд долл, что соответствует накопленным за этот же период золотовалютным резервам. Аналитики Bloomberg отмечают, что в последние годы отток капитала из России замедлялся до 30-45 млрд долл в год (5% ВВП). Позитивную роль играла проводимая ЦБ расчистка банковского сектора и антироссийские санкции, вынудившие отечественных инвесторов фиксировать часть капитала в России – в основном в ОФЗ. 2020 год стал годом бума на рынке рублевых облигаций. С начала года рынок увеличился на 7% и достиг 11,3 трлн рублей (160 млрд долл).

Низкие ставки по депозитам привели на фондовый рынок более 5 млн частных клиентов, которые принесли брокерам свыше 1,5 трлн рублей (20 млрд долл). Основная направленность инвесторов – сохранение средств в иностранных ценных бумагах и валюте.

В 2020 г российские девелоперы вложили 4,5 млрд долл в российскую коммерческую недвижимость, и столько же в жилую недвижимость. Еще 18,6 млрд долл россияне инвестировали в недвижимость за рубежом.

Как мы уже многократно отмечали, макроэкономической стабильности российской экономики пока ничего не угрожает. Международное рейтинговое агентство S&P подтвердило долгосрочные рейтинги России в иностранной валюте на уровне «BBB-/A-3» и долгосрочные кредитные рейтинги в национальной валюте на уровне «BBB/A-2». Прогноз по долгосрочным рейтингам – стабильный.

Низкой ключевой ставки недостаточно, чтобы стимулировать инвестиции в реальный сектор экономики. В условиях отсутствия роста внутреннего спроса, увеличивающейся налоговой нагрузки и растущей неопределенности говорить об инвестициях в бизнес не приходится.

Общую инвестиционную стратегию по России можно обозначить как поиск консервативных активов: облигации, валюта, недвижимость с акцентом на иностранные активы.

Классификация газетной бумаги

Газетная бумага – неклеенная малозольная бумага относительно малой массы (40–52, обычно 48 г/м²), низкой белизны, с высоким содержанием древесной массы. Газетная бумага бывает рулонной и листовой.

Согласно ГОСТ 6445-74 «Бумага газетная. Технические условия» ширину рулонов бумаги устанавливают 420, 594, 840, 1260, 1485, 1680 мм. Диаметр рулонов бумаги должен быть 850 и 950 мм с допуском отклонением ± 50 мм. Листовая бумага предназначена для печатания газет на листовых печатных машинах. Форматы листовой бумаги устанавливают: 594x840 мм; 420x594 мм.

Газетная бумага предназначена для печатания газет или аналогичной полиграфической продукции, рассчитанной на одноразовое применение и не предполагающей длительного срока службы. Часто используется не только для газет, но и специализированных журналов, методических пособий, справочников и т. п., где требуется читать много мелкого текста. В отличие от отбеленной бумаги, контраст газетной бумаги меньше. Вследствие этого, глаза читателя устают не так быстро, как при чтении на отбеленной бумаге.

В настоящем обзоре вся газетная бумага объединена в одну товарную группу без каких-либо детализаций.

Спрос и предложение газетной бумаги

Предложение

Объем предложения газетной бумаги равен сумме складских запасов газетной бумаги на начало года и всей газетной бумаги, которая была произведена внутри страны или завезена в Россию в течение года.

Таблица 9. Предложение газетной бумаги, РФ, 2016-2020 гг (тыс т; %)

Параметр	2016	2017	2018	2019	2020
Предложение (тыс т)	1 830,2	1 816,5	1 869,7	1 906,2	1 711,2
Динамика предложения (% к предыдущему году)	-	-0,7	2,9	2,0	-10,2

Источник: *BusinesStat*

Таблица 10. Прогноз предложения газетной бумаги, РФ, 2021-2025 гг (тыс т; %)

Параметр	2021	2022	2023	2024	2025
Предложение (тыс т)	1 772,9	1 804,3	1 827,2	1 846,8	1 864,5
Динамика предложения (% к предыдущему году)	3,6	1,8	1,3	1,1	1,0

Источник: *BusinesStat*

В 2016-2020 гг предложение газетной бумаги на российском рынке имело разнонаправленную динамику, но в целом за период показатель снизился на 6,5%: с 1 830,2 до 1 711,2 тыс т. В 2020 г ситуация усугубилась за счет введения ограничительных мер в период пандемии коронавируса, а также кризисных изменений в экономике.

По нашим прогнозам, с 2021 г начнется восстановительный рост предложения убывающими темпами 3,6-1,0% в год. Ожидается, что в 2025 г показатель достигнет 1 864,5 тыс т, что превысит уровень 2020 г на 9,0%.

Цена импорта

Источником данных о ценах импорта является Федеральная таможенная служба РФ. Форма сбора данных – Грузовая таможенная декларация / транзитная декларация (ГТД/ТД) для участников внешнеэкономической деятельности «Учет перемещения грузов и средств через границу».

Средняя цена импорта является частным от деления стоимостного объема импорта на натуральный объем.

Таблица 54. Цена импорта газетной бумаги, РФ, 2016-2020 гг (долл за т; %)

Параметр	2016	2017	2018	2019	2020
Цена импорта (долл за т)	511,8	483,8	593,5	480,5	356,5
Динамика цены импорта (% к предыдущему году)	-	-5,5	22,7	-19,0	-25,8

Источник: Федеральная таможенная служба РФ, Таможенный союз ЕАЭС, *BusinessStat*

Показатель «Цена импорта газетной бумаги» рассчитан как средняя взвешенная цена всех грузов (долл / т) перевезенных через границу в течение года.

Таблица 55. Прогноз цены импорта газетной бумаги, РФ, 2021-2025 гг (долл за т; %)

Параметр	2021	2022	2023	2024	2025
Цена импорта (долл за т)	358,3	362,9	370,5	379,8	389,7
Динамика цены импорта (% к предыдущему году)	0,5	1,3	2,1	2,5	2,6

Источник: *BusinessStat*

В 2016-2020 гг средняя цена импорта на газетную бумагу в Россию снизилась на 30,4%: с 511,8 до 356,5 долл за т.

По нашим прогнозам, в 2021-2025 гг показатель будет ежегодно расти и в 2025 г средняя цена импорта составит 389,7 долл за т, что превысит уровень 2020 г на 9,3%.

Таблица 56. Цена импорта газетной бумаги по странам мира, РФ, 2016-2020 гг (долл за т)

Страна	2016	2017	2018	2019	2020
Беларусь	449,1	437,5	472,8	412,2	352,3
Великобритания	926,9	916,7	25 354,5	-	-
Германия	411,7	500,9	-	-	538,8
Казахстан	-	-	543,9	759,6	-
Китай	477,2	478,8	-	-	-
Литва	598,9	581,7	-	-	529,2
Польша	480,9	480,6	-	524,0	513,7
Турция	-	-	-	650,0	2 330,0
Финляндия	664,6	559,0	684,7	-	616,9
Швеция	588,2	602,5	648,9	666,0	-
Все страны мира	511,8	483,8	593,5	480,5	356,5

Источник: Федеральная таможенная служба РФ, Таможенный союз ЕАЭС, *BusinessStat*

В 2020 г по самой высокой цене газетная бумага импортировалась в Россию из Турции – по 2 330,0 долл за т. Самая низкая цена импорта данной продукции составила 352,3 долл за т при поставках из Беларуси.