



ГАЗПРОМБАНК

Центр экономического прогнозирования

Российская рыбная отрасль в контексте экономики: взгляд банка на возможности и риски

Дарья Снитко
Центр экономического прогнозирования
Daria.Snitko@gazprombank.ru

Июль 2019

Рыбная отрасль в России и мире в основных цифрах

Вылов 4,5 млн т – 5% мирового

Доля в мировом ВВП – 1,8%

В мировой аквакультуре – менее 0,5%

Доля рыбы в **продовольственной корзине** россиянина – 6%, то есть около 6 тыс. руб. в год

Потребление 20 кг/чел. в год = в среднем в мире 😊😊

Доля рыбы в потреблении **белка** в России 7,4%, в мире – 6,4%

Доля **экспорта** от вылова в России 40%, в мире – 35%

Доля рыбы в российском экспорте 1% (как в мире 😊😊), в российском экспорте продовольствия – 17%.

Суммарная **выручка** отрасли 252 млрд руб.

Инвестиции 11 млрд руб.

Занято 39 тыс. человек

- погода-природа
- часто однонаправленные тренды

Производство

- Торговые соглашения...
- ...и торговые войны
- браконьерство

Регулирование

- Валютные диспропорции
- Неравномерный экономический рост

Конкуренция

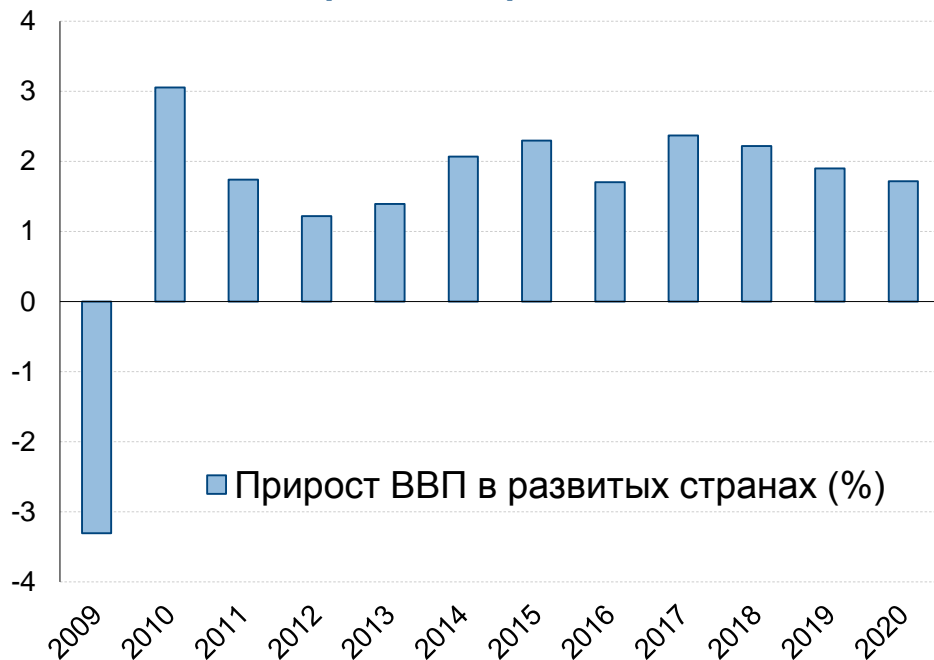
- Демографические тенденции
- Мода
- Кухня

Потребление

Плюс немного российской специфики в виде слабого контроля, транспортной проблемы, доминирования крупного бизнеса...

Ухудшение торговой активности негативно отражается и на росте крупнейших экономик – это риск экспортных отраслей

Рост в развитых странах замедляется на всем горизонте прогноза



В последние месяцы началось устойчивое снижение дефицита торговли США с Китаем



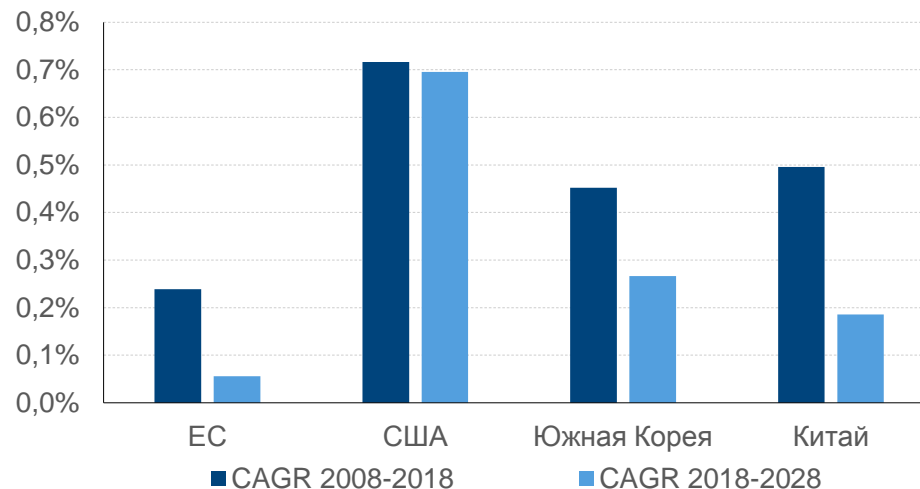
- ❑ Развитые страны продолжают торможение в ближайшие годы из-за снижения спроса, роста протекционизма, усиления политической напряженности, а также ряда специфических факторов.
- ❑ В Китае ожидается крупный пакет фискальных мер поддержки, но китайская экономика все равно будет расти медленнее в 2019-2020 гг. на фоне спада мировой торговли из-за усиления торговых войн.
- ❑ В 2018 г. прирост объема мировой торговли замедлился, по оценкам ВТО, до 3%. Существует риск вступления в торговый спор с США также ЕС и Японии. США смогут усилить свои позиции на японском рынке продовольствия, это может ослабить позиции российских компаний в сфере торговли рыбой и морепродуктами, т.к. в этой группе на Японию приходится около 8% всего экспорта РФ.

Страны Азии сбавляют обороты как ключевой потребительский рынок мира

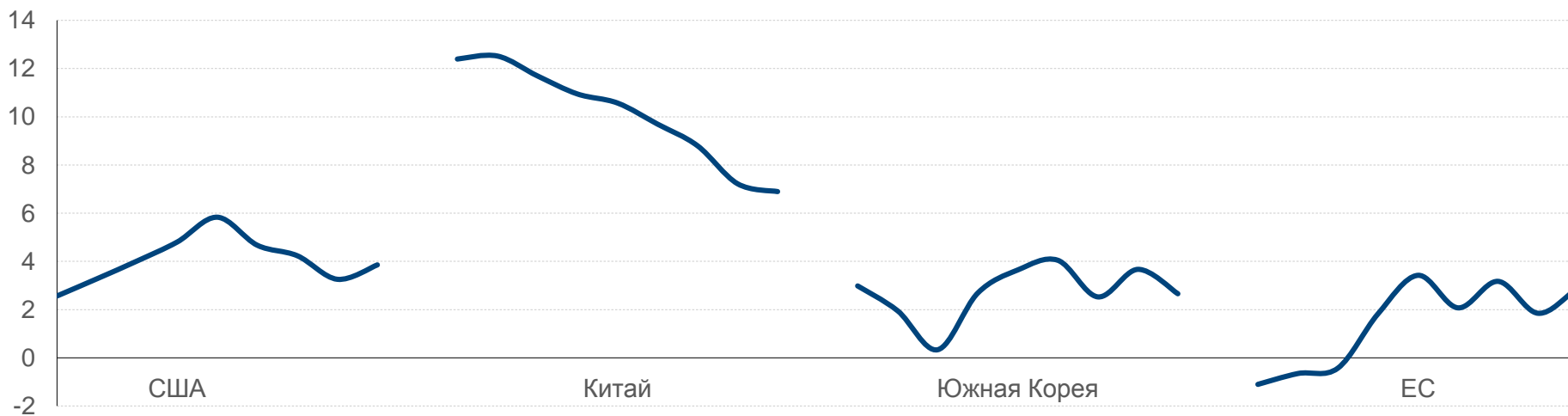
□ Потребление =

- число потребителей
- рост числа потребителей
- доходы потребителей
- доступность

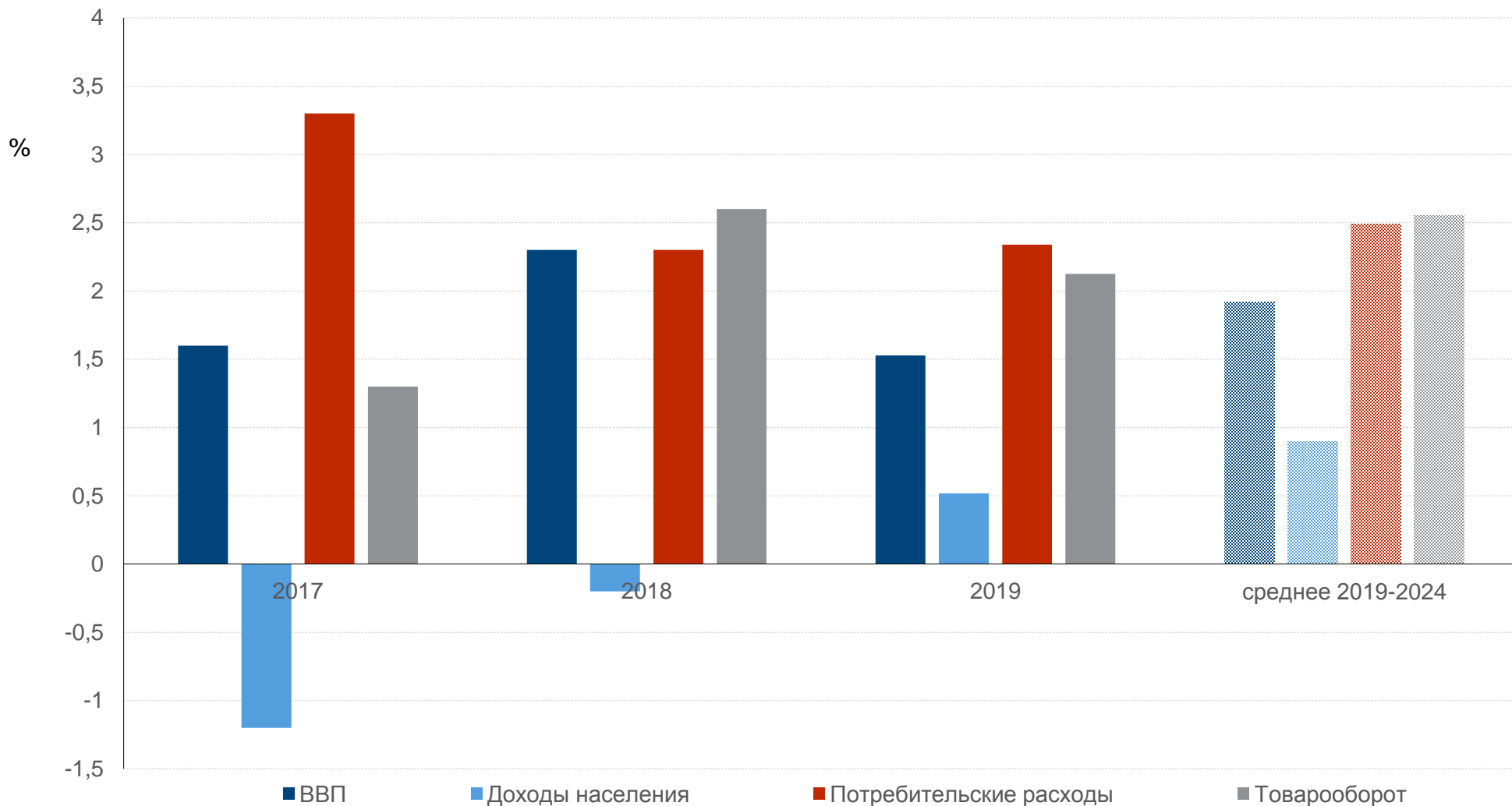
Среднегодовые темпы прироста численности населения, %



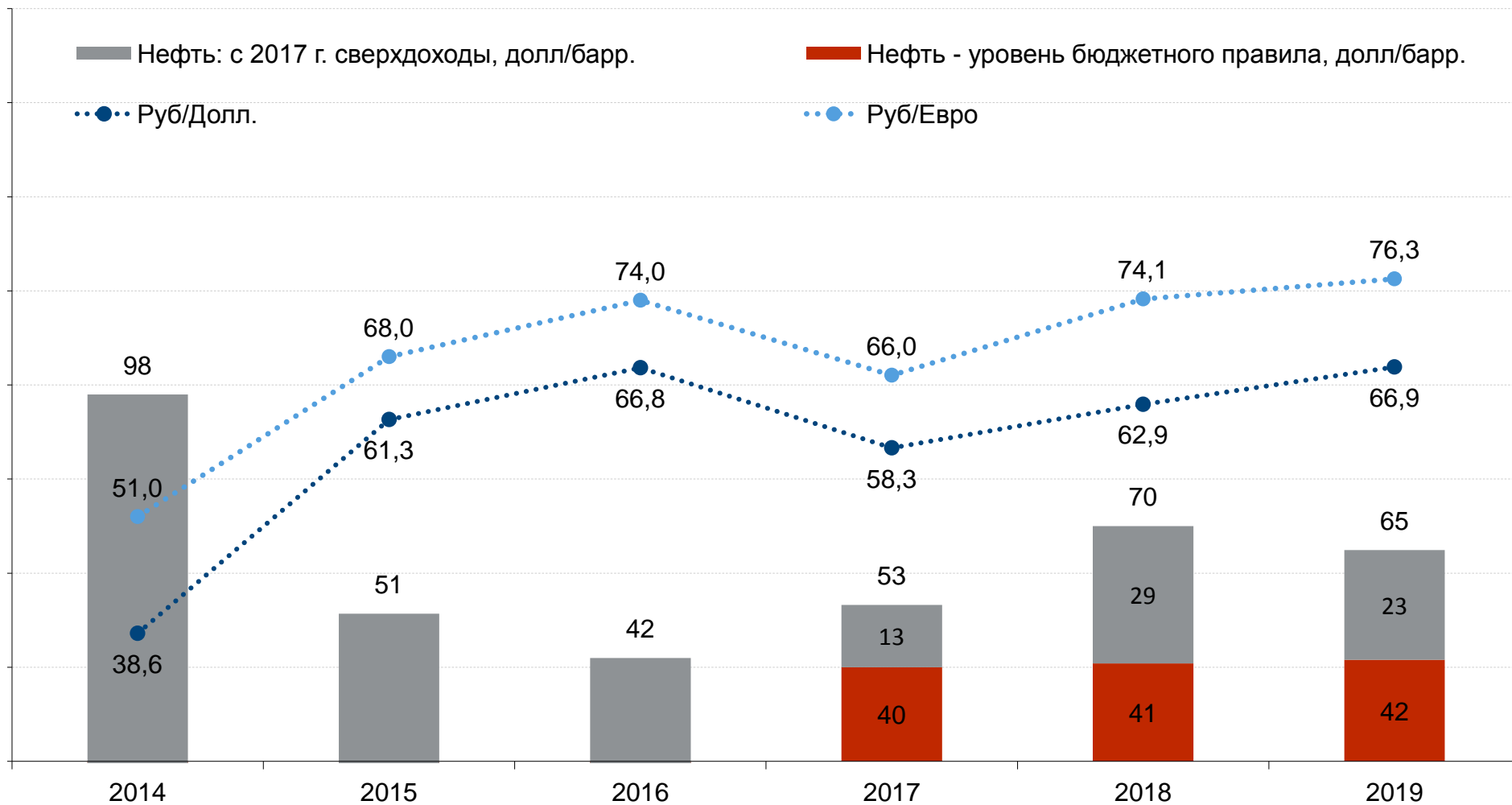
Динамика реального прироста розничного товарооборота, 2011-2019 гг., % г/г



Потребление в России будет расти, но сначала за счет кредитов



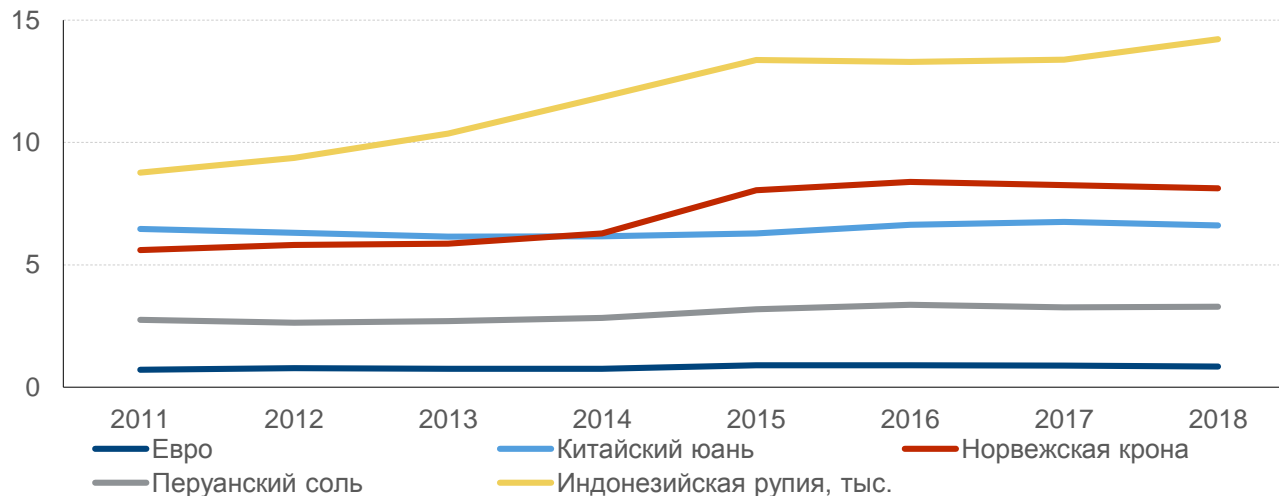
Курс рубля останется сравнительно стабильным благодаря бюджетному правилу



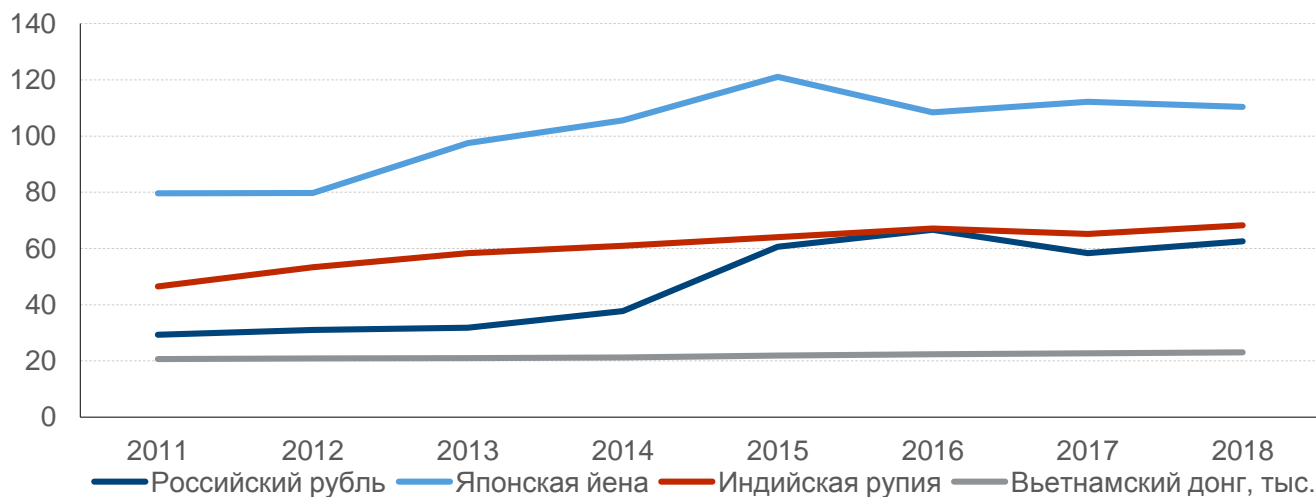
Валюты рыбных стран мира – почти все укрепляются к доллару

- ❑ Глобальное укрепление доллара по-видимому завершилось
- ❑ Валюты нефтяных стран адаптировались и выиграли валютную войну 2015-2017 гг.
- ❑ Продолжение укрепления будет существенным в Еврозоне и Китае

Динамика курса валют стран мира, ед./долл. США



Динамика курса валют стран мира, ед./долл. США

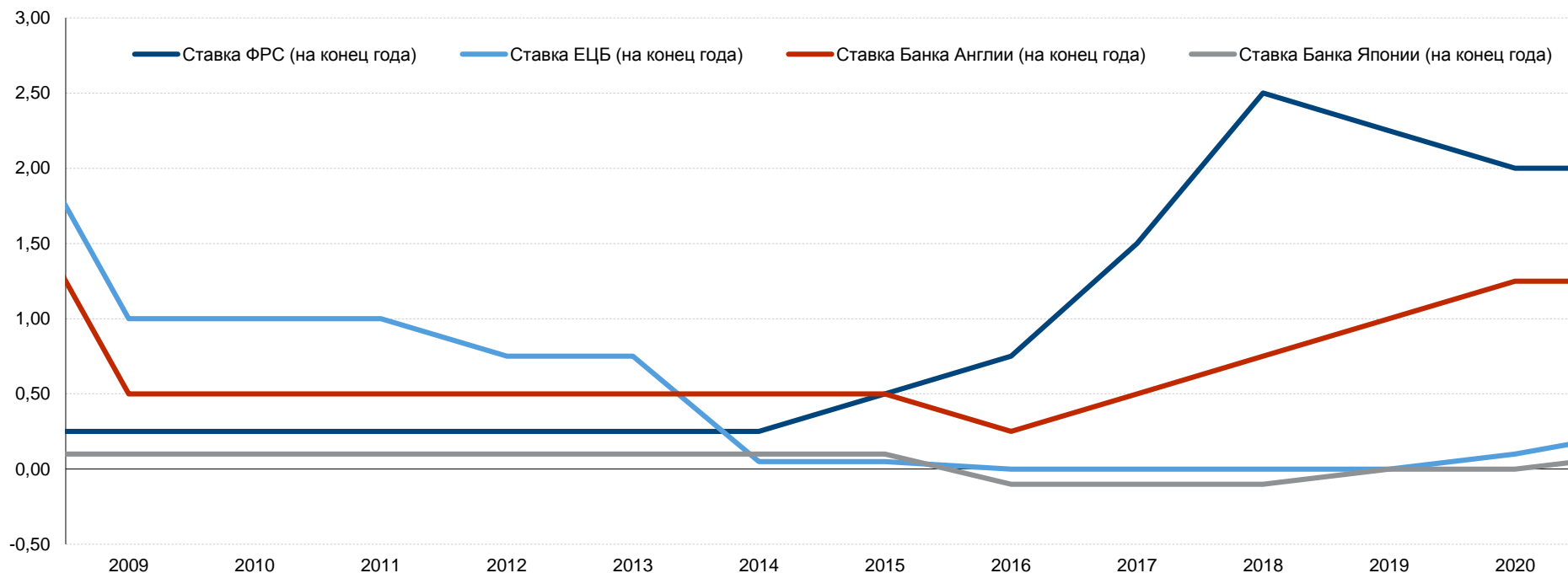


Покупательская способность после кризиса особенно снизилась в России, Индии, Индонезии и Норвегии

Индия и Китай имеют возможности для бурного роста потребительских рынков

Стоимость денег будет расти, но крайне осторожно, а разница ставок поддержит евро

Политика 3 из 4 основных ЦБ будет ужесточаться, но очень осторожно

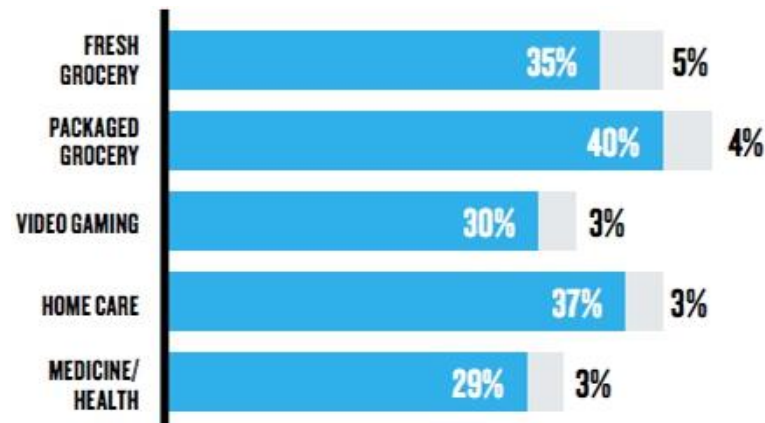


- ❑ В условиях невысокой инфляции ЦБ развитых стран очень осторожно заявляют о перспективах будущей нормализации своей политики. Банк Англии столкнулся с ростом инфляции выше цели на фоне девальвации валютного курса в связи с неопределенностью вокруг Brexit. ЕЦБ и Банк Японии лишь заявляют о планах перейти к нормализации политики в будущем, но пока сохраняют мягкие условия.
- ❑ ФРС США завершает цикл ужесточения и может перейти к снижению ставок в конце 2019 - начале 2020г. Два важных фактора, требующих внимания в текущем году: 1) сокращение баланса ФРС прекратится в сентябре 2) возможен пересмотр цели по инфляции или изменение методики расчета цели.

Потребительские тренды по-прежнему глобальны, но растут продажи в секторах, которые внедряют новейшие ИТ

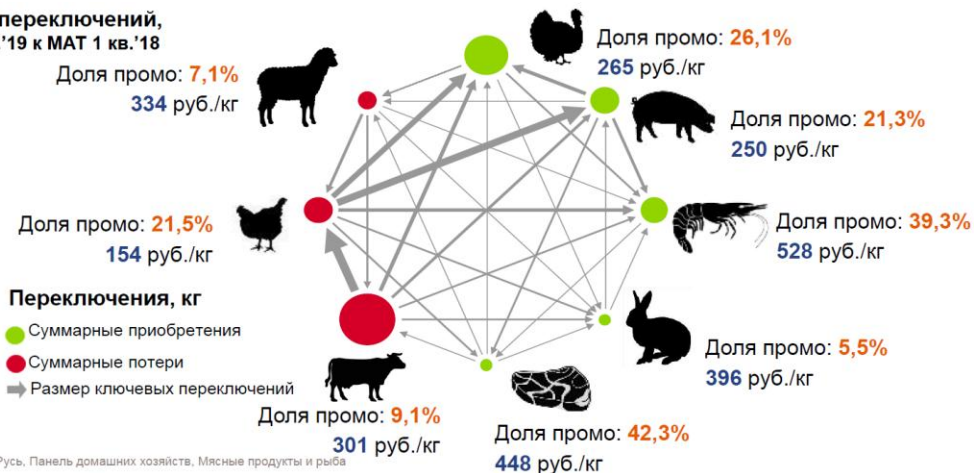
- Рост интернет-торговли – тенденция для всех регионов, но будущее может быть за совмещенными форматами – проект Hema Alibaba.
- Продуктовый ритейл отстает в он-лайн
- Темпы роста продуктового сегмента в интернете опираются на технологические прорывы региональных компаний – Taobao, Deliveroo, OZON.

Рост он-лайн продаж по категориям в Азии, 2018 к 2017 г.



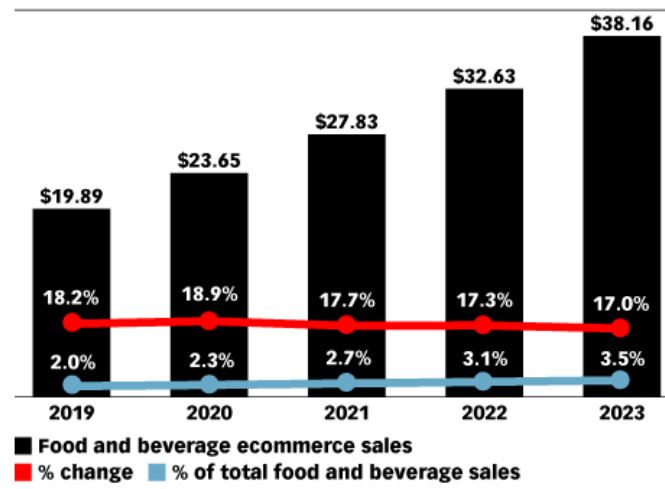
Переключение потребителей между категориями белковых продуктов в РФ

Анализ переключений, MAT 1 кв.'19 к MAT 1 кв.'18



Источник: ГФК Русь, Панель домашних хозяйств, Мясные продукты и рыба

Продажи продуктов питания в он-лайн, США





Ограничение ответственности

Данная презентация предназначена исключительно для предоставления партнерам и потенциальным клиентам «Газпромбанк» (Акционерное Общество) (далее - ГПБ). Любая информация, изложенная в настоящем отчете, является суждением на момент предоставления настоящего отчета.

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением о продаже (офертой) или какими-либо инвестиционными рекомендациями или услугами.

Адресат не вправе толковать содержание как данного слайда, так и прочих, представленных в настоящей презентации как юридическое, налоговое или бизнес консультирование. ГПБ не несет никакой ответственности за какие-либо действия Адресата, основанные на приведенной в презентации информации.

Все права защищены ГПБ.

Данная презентация не предназначена для передачи третьим лицам, воспроизведению или цитированию без заранее полученного письменного согласия от ГПБ.