



Выпуск 4  
Июнь 2021

# RUSSIA VIEWPOINT

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
И ОТРАСЛЕВОЙ ОБЗОР  
РОССИЙСКОГО РЫНКА

АНАЛИТИКА  
И ПРОГНОЗЫ

**1 КВ. 2021 Г.**



**coface**  
FOR TRADE



# ВСТУПИТЕЛЬНОЕ СЛОВО

**Василий Чекулаев**

Генеральный директор  
Soface Россия

”

ДЛЯ РОССИЙСКОЙ  
ЭКОНОМИКИ 2021 ГОД  
ПРОЙДЕТ ПОД ЗНАКОМ  
ВОССТАНОВИТЕЛЬНОГО  
РОСТА

Для российской экономики 2021 год пройдет под знаком восстановительного роста. Пока, однако, темпы этого роста очень неоднородны от сектора к сектору — так, быстрее всех прочих восстанавливается промышленное производство, тогда как сфера услуг из-за сохраняющихся карантинных ограничений возвращается к докризисным показателям медленнее. В ряде секторов производителям не удастся увеличить объемы выпуска продукции достаточно быстро для того, чтобы угнаться за темпами роста спроса. Оживление глобальной экономической активности вкупе с повышением цен на мировых товарных рынках способствует восстановлению российского экспорта и смежных отраслей.

Несмотря на в целом позитивную динамику роста, российский рынок по-прежнему остается под давлением из-за геополитической напряженности и риска новых санкций, что ограничивает инвестиционную привлекательность страны и снижает потенциал расширения экономики. Восстановление внутреннего спроса на фоне роста издержек бизнеса из-за панде-

мического кризиса ускоряет темпы инфляции. В некоторых секторах повышенным темпам инфляции способствуют также ограничения на стороне предложения. Можно ожидать, что по мере отмены ограничительных мер и восстановления экономической активности темпы инфляции будут сокращаться.

Улучшение эпидемиологической обстановки в связи с вакцинацией будет способствовать устойчивому росту экономики. В ближайшее время помочь рынку РФ вернуться к докризисному уровню будет целый ряд факторов — в частности, снижение безработицы, рост ипотечного и потребительского кредитования, благоприятный прогноз по ценам на нефть, а также интерес иностранных инвесторов к рисковому активам на фоне низких процентных ставок мировых центробанков.

# СОДЕРЖАНИЕ

<b>КЛЮЧЕВЫЕ ВЫВОДЫ</b>	<b>04</b>
<b>МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЙ ОБЗОР ЗА ПЕРВЫЙ КВАРТАЛ 2021 ГОДА И ПРОГНОЗ НА 2021 ГОД</b>	<b>05</b>
ВВП	05
КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА ЦБ И УРОВЕНЬ ИНФЛЯЦИИ	07
ДИНАМИКА КУРСА РУБЛЯ И СТОИМОСТИ НЕФТИ BRENT	08
НАСЕЛЕНИЕ: ДОХОДЫ И УРОВЕНЬ БЕЗРАБОТИЦЫ	09
ВНЕШНЕТОРГОВАЯ СТАТИСТИКА	09
ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	13
ИСПОЛНЕНИЕ БЮДЖЕТА РФ	15
ВНУТРЕННИЙ ДОЛГ	17
ДИНАМИКА ВНЕШНЕГО ДОЛГА И СТРАНОВЫХ РЕЗЕРВОВ	18
<b>ОТРАСЛЕВОЙ ОБЗОР И ПРОГНОЗ ДИНАМИКИ БАНКРОТСТВ</b>	<b>19</b>
КЛЮЧЕВЫЕ ВЫВОДЫ ПО ОТРАСЛЯМ	19
ФАРМАЦЕВТИКА И ЗДРАВООХРАНЕНИЕ	20
СТРОИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ	22
МЕТАЛЛУРГИЯ	25
ЭЛЕКТРОНИКА И БЫТОВАЯ ТЕХНИКА	27
НЕФТЕХИМИЯ	29
АВТОМОБИЛЬНАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ	31
БАНКРОТСТВА	33
<b>ЭКСКЛЮЗИВНЫЕ ДАННЫЕ SOFACE: ПРОСРОЧЕННАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И УБЫТКИ ПО СЕКТОРАМ</b>	<b>34</b>

# КЛЮЧЕВЫЕ ВЫВОДЫ

Эксперты Sofase прогнозируют рост ВВП России в 2021 году на уровне 3,5%. Инфляция, по их мнению, составит 5,1%, обменный курс — 72,90 рубль / доллар США. Можно рассчитывать на продолжение роста промышленного производства, особенно в таких секторах, как ИКТ, металлургия, автопром и производство энергии. С другой стороны, фармацевтическая промышленность покажет в 2021 не такой бурный рост, как в 2020. В числе аутсайдеров следует назвать текстильную промышленность, которая будет восстанавливаться достаточно медленно на фоне падения объемов розничной торговли, которая может снова пострадать в случае локдауна.

- В конце 2020 года и начале 2021 года темпы сокращения ВВП стали замедляться, и уже к марту показатель годовой динамики вышел в зону положительных значений — впервые с 1 квартала 2020 года. ВВП в марте 2021 года вырос на 0,5% по отношению к марту 2020 года. Одним из лидеров по скорости восстановления в 1 квартале 2021 года стало обрабатывающее производство, а особенно быстрый рост наблюдался в машиностроении и химической промышленности — рост в этих отраслях составил +14% и +12% соответственно по сравнению с 1 кварталом 2020 года. На данный момент восстановлению экономики способствует рост объемов спроса и увеличение цен на нефть при небольшом ослаблении рубля.
- Индекс IHS Markit PMI в сфере промышленного производства РФ в апреле 2021 года понизился до 50,4 пункта против 51,1 пункта месяца ранее. Это свидетельствует о частичном улучшении в данном секторе экономики, поскольку на ряде секторов промышленного производства продолжают негативно сказываться такие факторы, как недостаток платежеспособного спроса, рост издержек в связи с разрывами в производственно-сбытовых цепочках и сокращение инвестиций.
- Годовая инфляция по итогам марта 2021 года составила 5,79%, апреля — 5,53%, мая — 6,02%, при этом в апреле 2021 года прогноз Банка России по инфляции на 2021 год был увеличен до 4,7–5,2%. В этих условиях с целью достижения целевого уровня инфляции в 4% Банк России начал
- возврат к нейтральной денежно-кредитной политике. Текущая задача регулятора — найти баланс между поддержкой экономической активности и сдерживанием роста цен.
- Темпы восстановления российской экономики замедляет снижение реальных располагаемых доходов населения. За 1 квартал 2021 года они сократились на 3,6% по сравнению с 1 кварталом 2020 года оборот розничной торговли и объем платных услуг населению сократились на 1,6% и 4,3% соответственно по сравнению аналогичным периодом прошлого года. Не способствует увеличению доходов населения и ускорение инфляции, обусловленное ростом цен на мировых товарных рынках, повышением издержек производителей на фоне кризиса и ограничениями на стороне предложения в некоторых секторах, из-за которых производители не успевают расширить объемы выпуска продукции достаточно быстро для того, чтобы удовлетворить стабильно растущий спрос.
- В связи с падением цен на нефть в 2020 году, запуском программ господдержки для бизнеса и населения, а также негативной динамикой роста экономики государственный внутренний долг РФ на 1 апреля 2021 года вырос на 52% (до 15,4 трлн рублей) по сравнению с началом 2020 года — это самый резкий прирост за последние 20 лет. В ближайшие годы также ожидается заметный рост объема внутреннего госдолга — с 9,2% ВВП на начало 2020 года до 17,3% ВВП к концу 2023 года. Несмотря на значительное увеличение, российский госдолг по международным меркам остается небольшим.
- На фоне роста цен на нефть, повышения ключевой ставки Банка России, восстановления российской экономики и роста аппетита инвесторов к рисковому активу, к которым относится рубль, прослеживается серьезный потенциал для укрепления рубля. Этот потенциал, однако, вряд ли будет реализован — главным образом из-за бюджетного правила, которое обуславливает занижение курса российской валюты. В проекте федерального бюджета предусмотрено умеренное ослабление рубля: в 2021 г. — до 72,4 рубль/доллар США, в 2022 г. — до 73,1 рубль/доллар США, в 2023 г. — до 73,8 рубль/доллар США. Эксперты Sofase прогнозируют обменный курс — 72,90 рубль / доллар США.
- Росту потребительского спроса способствует постепенное улучшение ситуации на рынке труда — в 1 квартале 2021 года уровень безработицы снизился до 5,6%. Ожидается, что к 2023 году уровень безработицы достигнет докризисного показателя в 4,6%.
- Особенный акцент при формировании расходов федерального бюджета на 2021–2023 гг. был сделан на реализации мер государственной поддержки экономики. Значительная часть средств, предусмотренных расходной частью Федерального бюджета на 2021 г. и плановый период 2022–2023 гг., будет направлена на реализацию национальных проектов и государственных программ. Так, расходы на национальные проекты вырастут с 2,2 трлн рублей (10,4% от расходов федерального бюджета) в 2021 году до 2,8 трлн рублей (11,8% от расходов федерального бюджета) рублей в 2023 году.

# МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЙ ОБЗОР ЗА ПЕРВЫЙ КВАРТАЛ 2021 ГОДА И ПРОГНОЗ НА 2021 ГОД

## ВВП

### Текущие и прогнозные ключевые показатели экономики

	2019	2020	2021 (п)	2022 (п)
Прирост ВВП, %	1,3	-3,0	3,0-4,0	2,5-3,5
Инфляция, в %, декабрь к декабрю предыдущего года	3,0	4,9	4,7-5,2	4,0
Ключевая ставка, в среднем за год, в % годовых	7,3	5,0	4,8-5,4	5,3-6,3
Курс доллара (среднегодовой), рублей за доллар США	64,7	71,9	73,3	71,8
Средняя цена барреля нефти Brent, доллар США	64,34	41,69	62,26	60,74
Средняя цена барреля нефти Urals, доллар США	63,82	41,40	60,27	56,20

Источники: Банк России, Министерство экономического развития, Управление энергетической информации Минэнерго США (EIA)

Для 1 квартала 2021 года характерно продолжающееся замедление снижения ВВП по сравнению с 1 кварталом 2020 года и возобновление положительной динамики в марте 2021 года впервые с конца 1 квартала 2020 года.

По предварительной оценке Росстата, индекс физического объема валового внутреннего продукта в 1 квартале 2021 года относительно соответствующего периода 2020 года составил 99%.

В апреле 2021 года Росстат пересмотрел оценку падения ВВП России за 2020 год с 3,1% до 3%. Вторая оценка ВВП за 2020 год в абсолютном выражении составила 106 967,5 млрд рублей, индекс физического объема ВВП относительно 2019 года — 97,0%, индекс-дефлятор по отношению к среднегодовым ценам 2019 года — 100,9%. Для 1 квартала 2021 года характерно продолжающееся замедление снижения ВВП (-1,3% по сравнению с 1 кварталом 2020 года, по данным Минэкономразвития) и возобновление положительной динамики в марте 2021 года (+0,5% по отношению к марту 2020 года) впервые с конца 1 квартала 2020 года.

На снижение индекса физического объема ВВП за 2020 год повлияло падение мирового спроса на энергоресурсы и введение ограничительных мер, направленных на борьбу с коронавирусной инфекцией.

Из-за снижения мирового спроса и цен на энергоресурсы и сырье пострадала добывающая промышленность. Доходы в этом секторе, по данным Росстата, снизились на 9,5%. При этом обрабатывающая промышленность, будучи одной из ключевых отраслей российской экономики, стала главной опорой рынка РФ в 2020 году. Выпуск в обрабатывающей промышленности, а также объем строительных работ, по данным Росстата, остались на уровне 2019 года.

Ограничения из-за вспышки коронавирусной инфекции значительно повлияли на отрасли, связанные с обслуживанием населения. Сократилась добавленная стоимость в секторе гостиниц и ресторанов (-24,5%), учреждений культуры и спорта (-11,4%), предприятий транспорта (-10,6%), организаций, оказывающих прочие услуги населению (-6,9%).

При этом благодаря государственной поддержке финансовой отрасли, а также росту спроса на финансовые услуги за счет введения льготной ипотеки, развития электронных сервисов и повышения интереса к инвести-

онным счетам, добавленная стоимость в сфере финансов и страхования увеличилась на 7,3%.

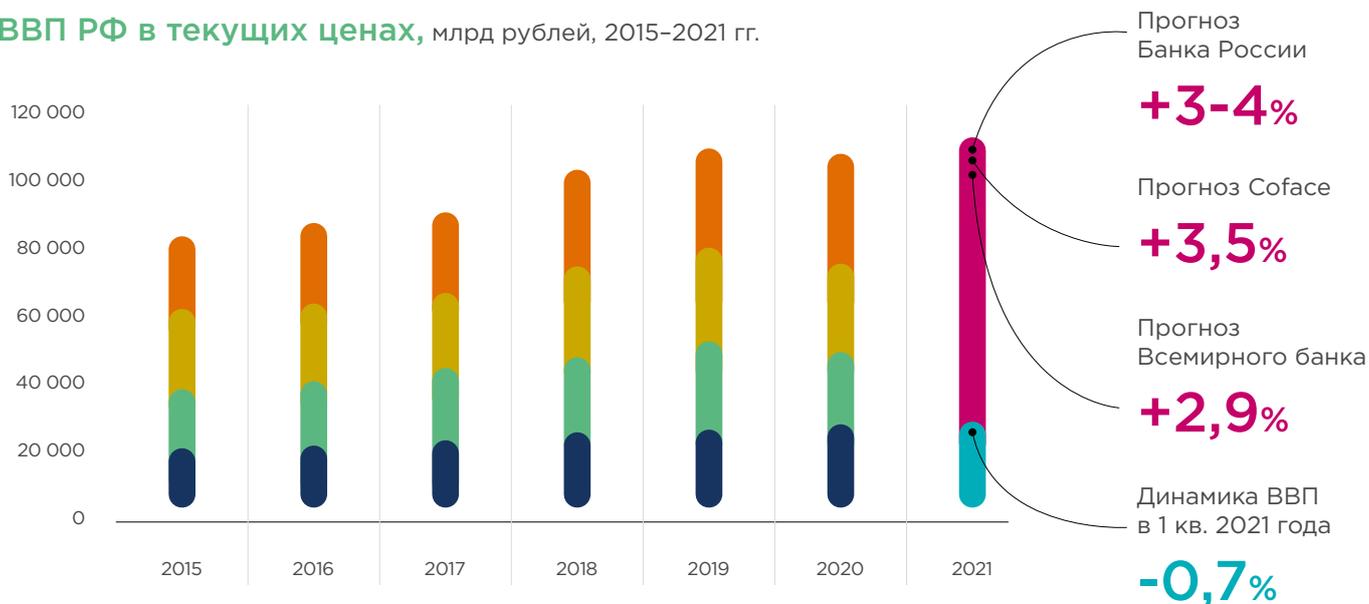
Рост ВВП носит восстановительный характер, повышенным он может остаться и в 2022 году и к 2023 году вернуться к отметке около 2-3%. Поддержку восстановлению экономики в 2021 году окажет быстрое восстановление спроса, рост промышленного производства, а также инвестиционная активность государства и участников рынка. Согласно прогнозам Министерства экономического развития, в 2021 году оборот розничной торговли вырастет на 5,1%, промышленное

производство — на 2%, инвестиции в основной капитал — на 3,3%.

Согласно обновленному 21 апреля 2021 года среднесрочному прогнозу Банка России, ВВП в 2021 году увеличится на 3-4%. Coface прогнозирует рост ВВП России в 2021 году на уровне 3,5%.

В 2022 году ВВП, по прогнозу Банка России, вырастет на 2,5-3,5%. В марте 2021 года Всемирный банк улучшил прогноз по росту ВВП РФ в 2021 году до 2,9% (по сравнению с прогнозом в 2,6% в январе 2021 года). В 2022 году Всемирный банк прогнозирует рост экономики РФ на 3,2%.

### ВВП РФ в текущих ценах, млрд рублей, 2015–2021 гг.



Источники: Росстат, Банк России, Всемирный банк

● ВВП за 1 квартал   
 ● ВВП за 2 квартал   
 ● ВВП за 3 квартал   
 ● ВВП за 4 квартал



## КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА ЦБ И УРОВЕНЬ ИНФЛЯЦИИ

ВВП РФ в текущих ценах, млрд рублей, 2015–2021 гг.



Источник: Банк России

— Инфляция,  
% г/г

— Ключевая ставка  
ЦБ РФ, %

— 4% — цель Банка России  
по инфляции

— 5.1% — Прогноз Coface

23 апреля 2021 года  
ЦБ РФ впервые  
опубликовал прогноз  
ключевой ставки.  
Диапазон средней  
ключевой ставки  
составит

в 2021 году

**4,8-5,4%**

в 2022 году

**5,3-6,3%**

в 2023 году

**5-6%**

По данным среднесрочного прогноза от 23 апреля 2021 года, Банк России повысил прогноз по инфляции в России с 3,7–4,2% до 4,7–5,2%, существенно выйдя за пределы цели в 4%. Аналитики Coface прогнозируют инфляцию в России в 2021 году на уровне 5,1%. Инфляция растет в связи с устойчивым восстановлением внутреннего спроса, ростом цен на мировых товарных рынках, отставанием объемов предложения от объемов роста спроса в отдельных отраслях и ограничением международной мобильности населения. В марте годовая инфляция достигла пика — 5,79%, а в апреле — упала до 5,53%, то есть впервые с июня 2020 г. произошло замедление темпов годовой инфляции. Снижение было ожидаемым за счет эффекта высокой базы, обусловленного резким ростом цен годом ранее. В 2022 и 2023 годах инфляция, по прогнозу ЦБ РФ, будет держаться на уровне около 4%. Снижение темпов роста инфляции до цели Банка России в 4% будет происходить постепенно по мере завершения восстановительной фазы экономического роста и возврата к нейтральной денежно-кредитной политике.

Одновременно с повышением прогноза по инфляции на 1% в апреле 2021 года Банк России принял решение увеличить ключевую ставку сразу на 0,5 п.п. — до 5%, а в июне 2021 года — еще раз на 0,5 п.п. — до 5,5%, объяснив это необходимостью более раннего возвращения к нейтральной денежно-кредитной политике в связи с быстрым восстановлением спроса и повышенным инфляционным давлением в условиях восстанавливающейся экономики.

Также в апреле 2021 года Банк России впервые представил средний диапазон изменения ключевой ставки на прогнозном горизонте на срок до 2023 года включительно. В 2021 году ключевая ставка в среднем составит 4,8–5,4%, в 2022 году — 5,3–6,3%, в 2023 году — 5–6%. По мнению ЦБ, средний уровень ставки наиболее информативен для оценки намерений регулятора банками, бизнесом и населением. При этом в методологическом комментарии ЦБ РФ подчеркнул, что диапазоны средней ключевой ставки не следует интерпретировать как границы изменения ключевой ставки в течение соответствующего года, то есть диапазон отражает не пределы изменения ключевой ставки в течение года, а ее среднее значение.

## ДИНАМИКА КУРСА РУБЛЯ И СТОИМОСТИ НЕФТИ BRENT

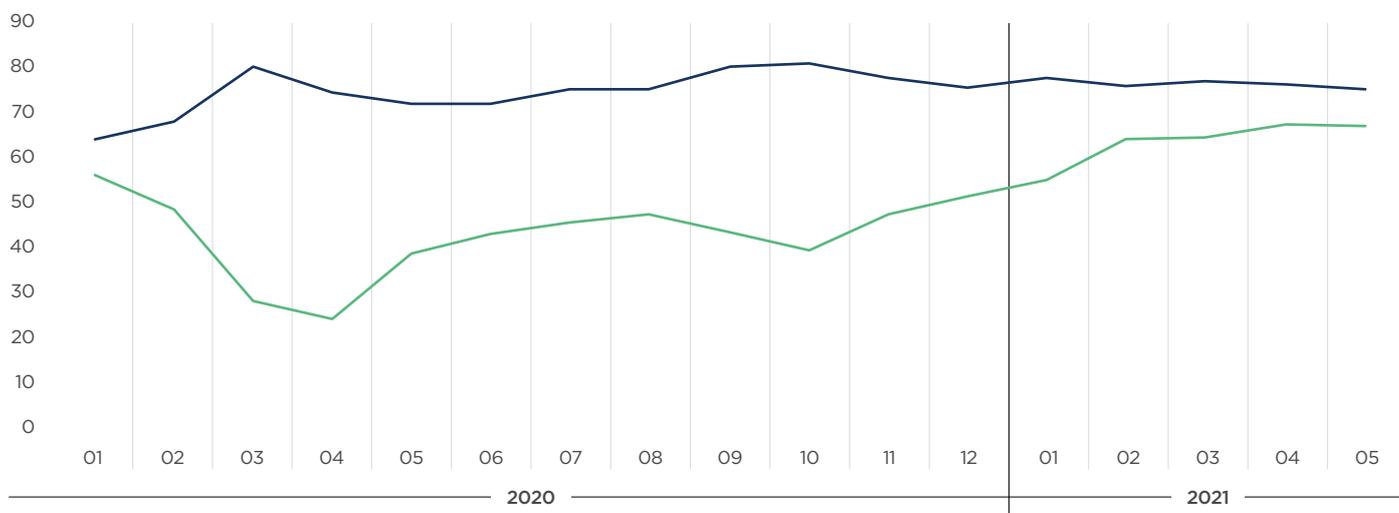
В апреле 2021 года Минэкономразвития повысило прогноз среднего курса доллара на 2021 год с 72,4 рубля до 73,3 рубля за доллар США. В 2022 году среднегодовой курс доллара теперь прогнозируется на уровне 71,8 рубля вместо 73,1 рубля за доллар в прежней версии прогноза. На фоне роста цен на нефть, повышения ключевой ставки Банка России, восстановления российской экономики и роста аппетита инвесторов к рисковому активу, к которым относится рубль, прослеживается

серьезный потенциал для укрепления рубля.

При этом, однако, риск введения новых антироссийских санкций и вероятность падения цен на нефть может способствовать ослаблению рубля. Цены на нефть продолжают оставаться ключевым фактором укрепления национальной валюты. Но возможности укрепления рубля вследствие роста нефтяных котировок будут ограничены бюджетным правилом, согласно которому на дополнительные нефтегазовые

доходы, поступающие в бюджет после превышения планки отсечения, Минфин увеличивает покупки валюты. Из-за этого влияние нефтяных цен на рубль значительно ослабляется. В проекте федерального бюджета заложено умеренное ослабление рубля (в 2021 г. — до 72,4 рубль/доллар США, в 2022 г. — до 73,1 рубль/доллар США, в 2023 г. — до 73,8 рубль/доллар США). По мнению аналитиков Coface, курс в 2021 году составит 72 рублей 90 копеек за доллар США.

### Динамика средневзвешенного курса доллара и цены на нефть Brent в 2020-2021 гг.



Источники: Банк России, Московская биржа

— Средневзвешенный курс доллара, рубль/доллар

— Цена за баррель нефти Brent, доллар США

После падения в начале 2020 года рынок нефти начал 2021 год стабильным ростом. Нефть марки Brent с начала 2021 года подорожала на 30%, и к концу апреля 2021 года достигла отметки 66–67 долларов США за баррель. Рынок начал восстанавливаться благодаря росту спроса на топливо, который обусловлен смягчением карантинных ограничений, повышением мобильности населения и объемам грузо-

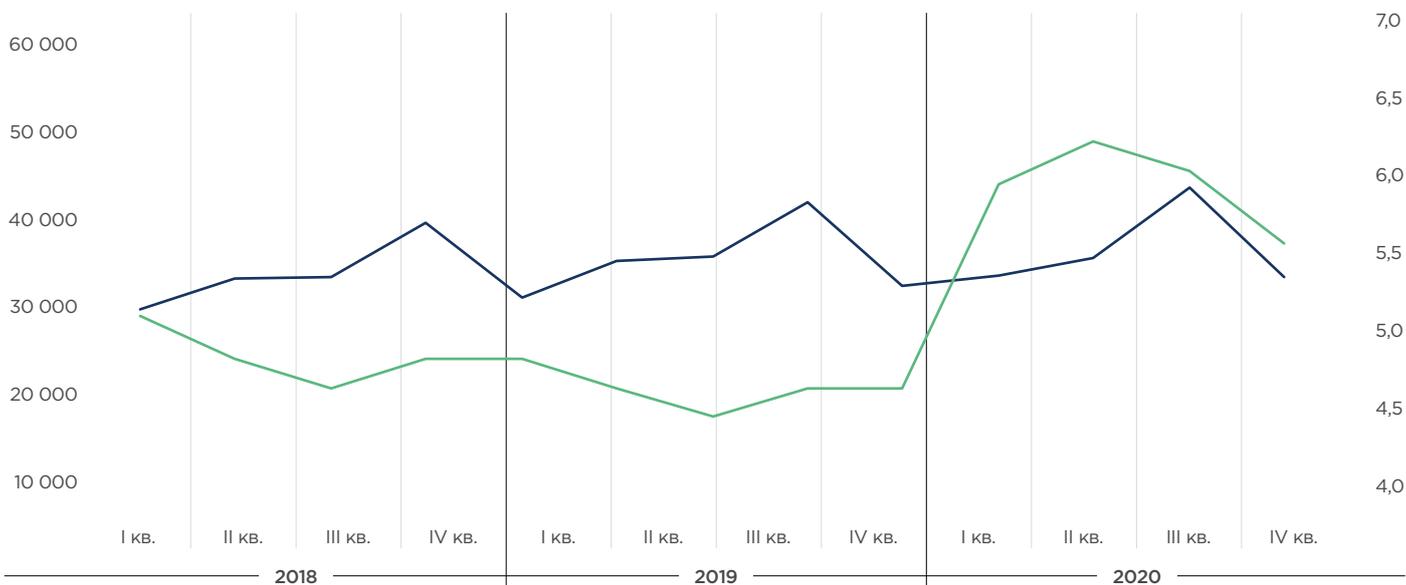
перевозок, а также постепенным возвращением промышленности к полной загрузке мощностей.

С другой стороны, увеличение квот ОПЕК+, а также отмена санкций, наложенных США на Иран, оказывают давление на рост стоимости нефти. Так, решение о переходе к умеренному увеличению объемов добычи с мая 2021 года, принятое странами ОПЕК+ 1 апреля

2021 года, поспособствовало замедлению темпов роста мировых цен на нефть. Согласно отчету Управления энергетической информации (EIA) Минэнерго США, прогноз стоимости нефти марки Brent в 2021 году составляет 62,26 доллара США за баррель. В 2022 году ведомство ожидает корректировки стоимости барреля нефти Brent до 60,74 доллара США за баррель.

## НАСЕЛЕНИЕ: ДОХОДЫ И УРОВЕНЬ БЕЗРАБОТИЦЫ

Среднедушевой доход населения и уровень безработицы, 2018–2021 гг.



Источник: Росстат

— Среднедушевой денежный доход, руб.

— Уровень безработицы, %

На пике, который пришелся на 3 квартал 2020 года, уровень безработицы, по данным Росстата, составлял 6,3%, в 1 квартале 2021 года уровень безработицы снизился до 5,6%, а в апреле 2021 года уже составил 5,2%. Численность безработных в России в 1 квартале 2021 года составила 4,2 млн человек, что на 12% меньше максимального показателя за 3 квартал 2020 года — 4,8 млн человек. По итогам апреля 2021 года доля женщин среди безработных составила 48,4%, городских жителей — 67,2%, молодежи в возрасте

от 15 до 25 лет — 17,4%. Уровень безработицы у мужчин и женщин совпадает (5,2%). Уровень занятости населения в апреле 2021 года составил 59,0%, что на 0,9% выше уровня апреля 2020 года.

В 2020 году на фоне роста инфляции реальные располагаемые денежные доходы населения снизились на 3% по сравнению с 2019 годом, а в 1 квартале 2021 года — на 3,6% по сравнению с соответствующим периодом 2020 года.

Среднемесячная начисленная заработная плата работников организаций в 1 квартале 2021 года увеличилась на 7,6% и составила 51 984 рубля. В марте 2021 года показатель достиг отметки 55 208 рублей, то есть вырос на 8,4% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года.

Суммарная задолженность по заработной плате по кругу наблюдаемых видов экономической деятельности на 1 апреля 2021 года составила 1 730 млн рублей, то есть по сравнению с 1 апреля 2020 года снизилась на 423 млн рублей (20%).

## ВНЕШНЕТОРГОВАЯ СТАТИСТИКА

По данным таможенной статистики, в январе–марте 2021 года внешнеторговый оборот России составил 155,2 млрд долларов США и по сравнению с январем–мартом 2020 года увеличился на 6,7%.

Сальдо торгового баланса сложилось положительное в размере 29,7 млрд долларов США (по методу платежного баланса — 24,4 млрд долларов), что на 7,1 млрд долларов США

(8,7 млрд долларов) меньше, чем в январе–марте 2020 года.

## Итоги внешней торговли (по методу платежного баланса, млрд долларов США)

	1 кв. 2021 года (оценка)	1 кв. 2020 года	Год к году, %
Торговый баланс	24,4	33,1	-26,3%
<b>Экспорт</b>	<b>87,5</b>	<b>89,3</b>	<b>-2,0%</b>
Сырая нефть	20,2	25,6	-21,1%
Нефтепродукты	13,8	16,7	-17,4%
Природный газ	10,4	7,2	44,4%
Сжиженный природный газ	0,7	1,8	-61,1%
Прочие товары	42,4	37,9	11,9%
<b>Импорт</b>	<b>63,1</b>	<b>56,2</b>	<b>12,3%</b>
Баланс услуг	-2,6	-6,6	-60,6%
<b>Экспорт услуг</b>	<b>11,1</b>	<b>13,5</b>	<b>-17,8%</b>
<b>Импорт услуг</b>	<b>13,7</b>	<b>20,1</b>	<b>-31,8%</b>

Источник: Банк России

В страновой структуре внешней торговли России, по данным ФТС, на долю Европейского Союза в январе-марте 2021 года приходилось 35,4% российского товарооборота (в январе-марте 2020 года — 37,8%), на страны СНГ — 12,5% (11,9%), на страны ЕАЭС — 9,2% (8,3%), на страны АТЭС — 34,3% (33,0%).

Основными торговыми партнерами России в январе-марте 2021 года среди стран дальнего зарубежья были: Китай, товарооборот с которым составил 28,0 млрд долларов США (113,1% к январю-марту 2020 года), Германия — 11,7 млрд долларов США (107,8%), Нидерланды — 8,9 млрд долларов США (99,8%), США — 7,0 млрд долларов

США (104,8%), Республика Корея — 6,7 млрд долларов США (135,0%), Турция — 6,6 млрд долларов США (113,8%), Италия — 5,5 млрд долларов США (103,0%), Соединенное Королевство — 4,9 млрд долларов США (117,6%), Польша — 4,0 млрд долларов США (104,2%), Япония — 3,9 млрд долларов США (89,5%).

## Итоги внешней торговли Российской Федерации с основными странами

	1 кв. 2021 года			1 кв. 2020 года			Год к году, %	
	Экспорт, млн долларов США	Импорт, млн долларов США	Доля в обороте, %	Экспорт, млн долларов США	Импорт, млн долларов США	Доля в обороте, %	Экспорт	Импорт
<b>Весь мир</b>	<b>92 257,0</b>	<b>62 298,8</b>		<b>90 724,2</b>	<b>53 507,6</b>		<b>1,7%</b>	<b>16,4%</b>
ЕС	34 752,1	19 907,5	35,4%	36 508,8	18 018,9	37,8%	-4,8%	10,5%
АТЭС	24 767,8	28 167,9	34,3%	25 546,3	22 045,5	33,0%	-3,0%	27,8%
в т. ч. Китай	13 458,6	14 541,9	18,1%	131 74,0	11 585,6	17,2%	2,2%	25,5%
СНГ	12 909,1	63 38,9	12,5%	11 307,6	5 906,8	11,9%	14,2%	7,3%
ЕАЭС	9 303,8	4 939,4	9,2%	7 555,0	4 419,1	8,3%	23,1%	11,8%
Прочие	9 179,2	3 210,3	8,0%	8 015,2	3 075,8	7,7%	14,5%	4,4%

Источник: Федеральная таможенная служба

В 1 квартале 2021 года объемы импорта росли быстрее, чем объемы экспорта. Стоимостные объемы экспорта и импорта России в 1 квартале 2021 года выросли на 1,5%

и 15,6% соответственно по сравнению с 1 кварталом 2020 года. Динамика стоимостного объема экспорта и импорта товаров к аналогичному периоду прошлого года

в январе-марте 2021 года оказалась гораздо более позитивной, чем в 4 квартале 2020 года (-16,8% и -1,3% соответственно по отношению к 4 кварталу 2019 года).



Поддержку экспорту в 1 квартале 2021 года оказал рост поставок российского газа вследствие повышенного спроса в Европе из-за холодной погоды. Также значительную роль сыграл рост нефтяного товарного экспорта, в частности, экспорта продовольствия и сельскохозяйственного сырья. В условиях оживления деловой активности и увеличения объемов промышленного производства росту экспорта также поспособствовало расширение поставок черных металлов и машиностроительной продукции. При этом сдержанная годовая динамика экспорта в 1 квартале

2021 года во многом стала следствием сокращения стоимостного объема экспорта нефти и нефтепродуктов в результате сокращения объемов выработки, предусмотренного договоренностями ОПЕК+, также сказалась необходимость покрывать дефицит нефти на внутреннем рынке. Поддержку стоимостному объему экспорта оказала и благоприятная ценовая конъюнктура на международных рынках.

Экспорт в январе–марте 2021 года составил 92,5 млрд долларов США. На долю стран дальнего зарубежья пришлось 86,0%, на страны СНГ — 14,0%.

Основой российского экспорта в январе–марте 2021 года традиционно являлись топливно-энергетические товары, удельный вес которых в товарной структуре экспорта составил 53,3% (в январе–марте 2020 года — 61,7%). В товарной структуре экспорта в страны дальнего зарубежья доля этих товаров составила 57,2% (в январе–марте 2020 года — 66,9%), в страны СНГ — 29,4% (25,6%).

## Экспорт основных энергоносителей в 2020-2021 гг.



По сравнению с январем-мартом 2020 года, по данным ФТС, стоимостный объем топливно-энергетических товаров снизился на 12,2%, а физический — на 8,3%. В экспорте товаров топливно-энергетического комплекса возросли физические объемы электроэнер-

гетики на 83,3%, газа природного — на 12,3%, угля каменного — на 7,1%. Вместе с тем снизились физические поставки бензина автомобильного на 20,4%, нефти сырой — на 19,8%, керосина — на 5,2%, нефти и нефтепродуктов — на 2,7%. В общем стои-

мостном объеме экспорта доля металлов и изделий из них в январе-марте 2021 года составила 10,4% (в январе-марте 2020 года — 8,8%). Доля экспорта машин и оборудования в январе-марте 2021 года составила 5,7% (в январе-марте 2020 года — 5,2%).

## Экспорт важнейших товаров в 1 квартале 2021 года

Наименование товара	1 кв. 2021 года		Изменение к 1 кв. 2020 года, %	
	Тыс. т	Млн долларов США	Вес	Стоимость
Сырая нефть	50 826,1	19 823,7	80,2	77,4
Нефтепродукты	36 728,1	14 376,6	97,3	86,0
Дизельное топливо, не содержащее биодизель	13 059,7	5 553,9	89,7	73,9
Природный газ, млрд куб. м	56,1	9 585,5	112,3	132,2
<b>Пшеница и меслин</b>	<b>8 736,9</b>	<b>2 185,5</b>	<b>124,1</b>	<b>143,3</b>
Лесоматериалы необработанные, 1000 куб. м	3 387,1	259,2	116,9	128,1
<b>Прокат плоский из железа и нелегированной стали</b>	<b>2 035,0</b>	<b>1 262,4</b>	<b>132,1</b>	<b>168,3</b>
<b>Машины и оборудование</b>	<b>464,1</b>	<b>5 270,6</b>	<b>97,5</b>	<b>112,4</b>

Источник: Федеральная таможенная служба

По данным ФТС, импорт России в январе-марте 2021 года составил 62,7 млрд долларов США и по сравнению с январем-мартом 2020 года увеличился на 15,6%. На долю стран дальнего зарубежья приходилось 89,8% импорта, на страны СНГ — 10,2%. Быстрое восстановление импорта обеспечивается в большей степени за счет инвестиционных товаров,

в товарной структуре импорта наибольший удельный вес приходится на машины и оборудование — 48,7% (в январе-марте 2020 года — 45,7%).

Стоимостный объем импорта машин и оборудования в январе-марте 2021 года вырос на 24%. Основную поддержку росту стоимостного объема импорта

потребительских товаров оказал рост импорта медикаментов. Стоимостный объем импортных лекарств увеличился в январе-марте 2021 года более чем в два раза, что связано как с увеличением спроса на импортные лекарства, так и с повышением спроса на зарубежное сырье для производства отечественных лекарственных товаров.

## Импорт важнейших товаров в 1 квартале 2021 года

Наименование товара	1 кв. 2021 года		Изменение к 1 кв. 2020 года, %	
	Тыс. т	Млн долларов США	Вес	Стоимость
<b>Машины и оборудование</b>	-	<b>30 316,4</b>	-	<b>124,0</b>
Пластмассы и изделия из них	905,5	2 492,0	102,2	116,5
Одежда	-	1 716,8	-	100,6
<b>Медикаменты</b>	-	<b>2 237,2</b>	-	<b>219,3</b>
Черные металлы	1 293,6	1 083,4	99,2	115,8

Источник: Федеральная таможенная служба

## ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

По итогам 2020 года, по данным ЦБ РФ, иностранные инвестиции в российскую экономику сократились на 104,2 млрд долларов США до 1 050,6 млрд долларов США по сравнению с инвестициями на конец 2019 года, при этом по сравнению с 1 кварталом 2020 года, по итогам которого наблюдалось максимальное за год снижение инвестиций, иностранные инвестиции иностранные инвестиции в 1 квартале 2021 года выросли на 10%.

Прямые инвестиции нерезидентов в российские активы на начало 2021 года уменьшились до 537,1 млрд долларов США с 587 млрд долларов США на начало 2020 года. Портфельные инвестиции нерезидентов снизились на 46,3 млрд долларов США до 255,9 млрд долларов США, а прочие инвестиции — на 10,5 млрд долларов США, до 249,3 млрд долларов США.

Уменьшение иностранных обязательств при сохраняющемся объеме внешних активов обусловило рост чистой международной инвестиционной позиции Российской Федерации с 358,7 млрд долларов США на начало года до 504,5 млрд долларов США по состоянию на 1 января 2021 года.

### Международная инвестиционная позиция Российской Федерации (млрд долларов США)

Категория	Дата				
	01.01.2020	01.04.2020	01.07.2020	01.10.2020	01.01.2021
<b>Чистая международная инвестиционная позиция</b>	<b>359</b>	<b>520</b>	<b>482</b>	<b>563</b>	<b>505</b>
<b>Активы</b>	<b>1 513</b>	<b>1 472</b>	<b>1 528</b>	<b>1 519</b>	<b>1 555</b>
<b>Обязательства</b>	<b>1 155</b>	<b>952</b>	<b>1 046</b>	<b>956</b>	<b>1 051</b>
<b>Прямые инвестиции</b>	<b>587</b>	<b>481</b>	<b>535</b>	<b>482</b>	<b>537</b>
Участие в капитале и паи / акции инвестиционных фондов	437	342	389	339	395
Долговые ценные бумаги	150	139	147	143	142
<b>Портфельные инвестиции</b>	<b>302</b>	<b>209</b>	<b>243</b>	<b>214</b>	<b>256</b>
Участие в капитале и паи / акции инвестиционных фондов	211	134	156	135	169
Долговые ценные бумаги	91	75	87	79	87
<b>Производные финансовые инструменты</b>	<b>6</b>	<b>11</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>8</b>
<b>Прочие инвестиции</b>	<b>260</b>	<b>251</b>	<b>260</b>	<b>251</b>	<b>249</b>

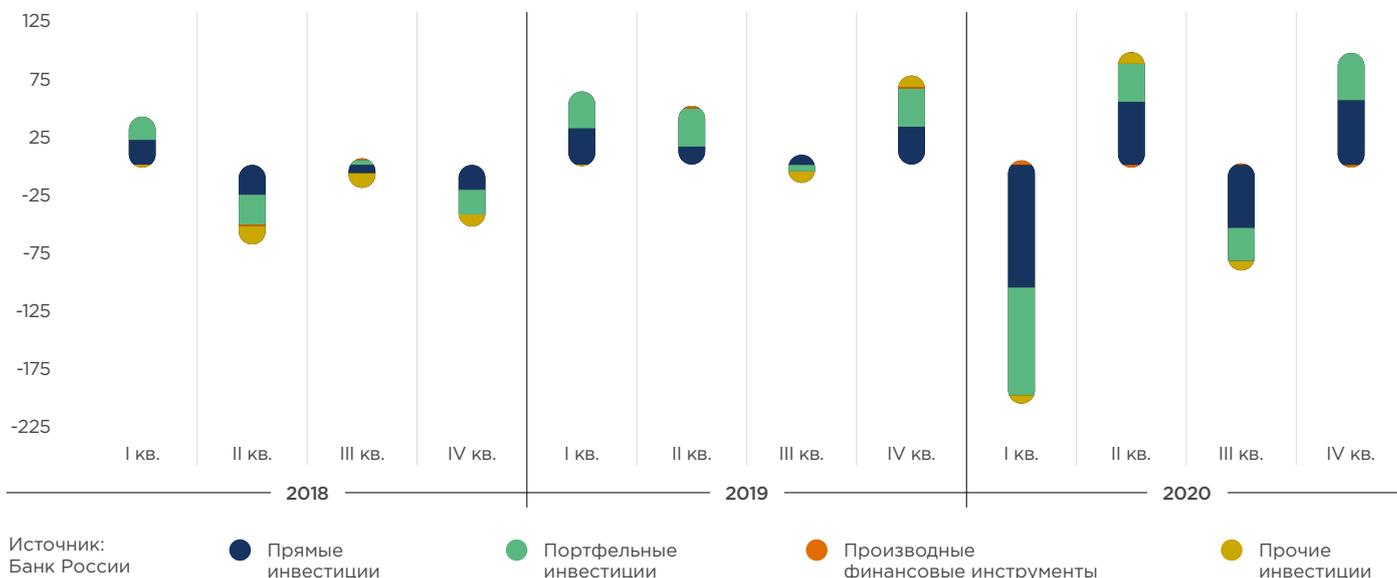
Источник: Банк России

В первом и третьем кварталах 2020 года наблюдался отток иностранных инвестиций из России. Для поощрения инвестиций в России еще в апреле 2020 года был принят закон о защите и поощрении капиталовложений (СЗПК), который дает возможность

инвесторам реализовывать инвестиционные проекты, полагаясь на гарантии государства. При этом иностранные инвесторы могут участвовать в соглашении только через участие в капитале российского юридического лица. На конец 2020 года подписаны первые

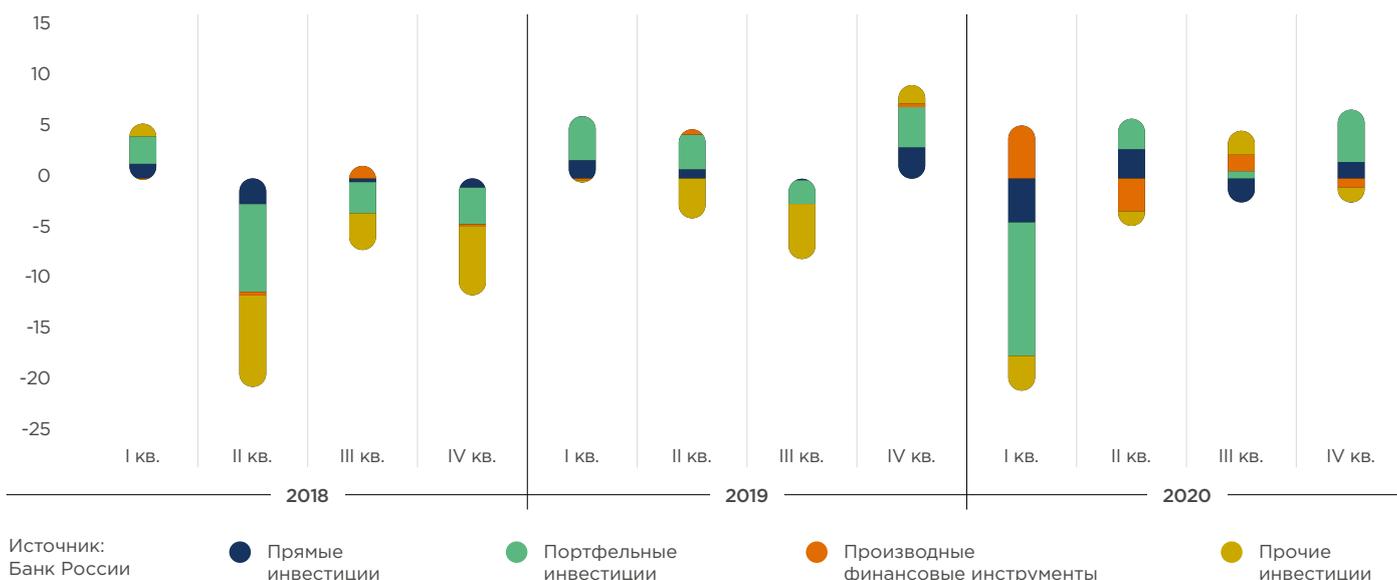
9 СЗПК на 135,7 млрд рублей инвестиций. По словам первого вице-премьера Андрея Белоусова, в рамках соглашения о защите и поощрении капиталовложений в экономику до 2024 года может быть инвестировано не менее 3 трлн рублей.

## Динамика иностранных обязательств Российской Федерации, млрд долларов США



Динамика чистой международной инвестиционной позиции банковского сектора полностью коррелирует с данными по стране. По итогам четвертого квартала 2020 года она составила 70,5 млрд долларов США, что на 14,2% выше значений начала года и на 6,5% ниже предыдущего квартала.

## Динамика иностранных обязательств банковского сектора Российской Федерации, млрд долларов США



Иностранные активы банковского сектора практически не изменились с начала года (194,7 млрд долларов США против 193,7 млрд долларов США), в то время как обязательства снизились на 5,9%. Снижение обязательств наблюдается равномерно во всех категориях, кроме производных финансовых инструментов: прямые инвестиции, портфельные инвестиции и прочие инвестиции.

## ИСПОЛНЕНИЕ БЮДЖЕТА РФ

По предварительной оценке, в январе–марте 2021 года федеральный бюджет был исполнен со следующими показателями:

- » **Доходы — 5299,0 млрд рублей** или **28,2%** к общему объему доходов федерального бюджета, утвержденному на 2021 год;
- » **Расходы — 5094,2 млрд рублей** или **23,7%** к общему объему расходов федерального бюджета, утвержденному на 2021 год.

Федеральный бюджет РФ по итогам 2020 года был исполнен с дефицитом в 4099 рублей (3,8% ВВП), а в январе–марте 2021 года, по предварительной оценке, впервые за период со второго квартала 2020 года исполнен с профицитом в размере 205,019 млрд рублей.

### Динамика иностранных обязательств банковского сектора Российской Федерации, млрд долларов США



Источник: Министерство финансов

● Сальдо внутреннего долга

● Дефицит (-)/Профицит (+) бюджета

Доходы федерального бюджета за январь–март 2021 года в разрезе федеральных органов исполнительной власти:

#### ФЕДЕРАЛЬНАЯ НАЛОГОВАЯ СЛУЖБА

в сумме **3 354 556,2** млн рублей, или **27,5%** к прогнозным показателям доходов федерального бюджета на 2021 год

#### ФЕДЕРАЛЬНАЯ ТАМОЖЕННАЯ СЛУЖБА

в сумме **1 330 130,1** млн рублей, или **26,7%** к прогнозным показателям доходов федерального бюджета на 2021 год

#### ДРУГИЕ ФЕДЕРАЛЬНЫЕ ОРГАНЫ

в сумме **614 487,5** млн рублей, или **38,8%** к прогнозным показателям доходов федерального бюджета на 2021 год

По состоянию на 1 апреля 2021 года объем средств Фонда национального благосостояния в рублевом эквиваленте составил 13 802 118,5 млн рублей.

Нефтегазовые доходы в январе-марте 2021 года составили 1618 млрд рублей (27% годового показателя), нефтегазовые — 3681 млрд рублей (28,8% годового

показателя). При этом нефтегазовые доходы в марте 2021 года превысили показатель февраля (706,7 млрд рублей) более чем в 2 раза.

Из основных статей расходов по уровню исполнения от годовых назначений на первом месте расходы на ЖКХ — 57,2% (184,5 млрд рублей).

Вторыми стали расходы на национальную оборону — 29,3%, или 947,5 млрд рублей. Третьими — расходы на социальную политику (29,0% от годового плана, или 1 614,4 млрд рублей). Самый низкий уровень исполнения у расходов на национальную экономику — 13,0% (409,8 млрд рублей).

## Информация о наполнении и расходах федерального бюджета, 2018–2020 гг., млн рублей



Источник: Министерство финансов

● Нефтегазовые доходы

● Ненефтегазовые доходы

— Расходы бюджета

Проект бюджета на 2021–2023 гг. составлен с учетом планируемого превышения расходов федерального бюджета над доходами в условиях кризиса. В 2021 году дефицит бюджета ожидается на уровне 2755 млрд рублей (2,4% ВВП), в 2022 году — 1248 млрд рублей (1% ВВП), в 2023 году — 1409 млрд рублей (1,1% ВВП). Дефицит бюджета будет покрываться почти исключительно за счет заимствований на внутреннем рынке — на 2–2,5% ВВП в год. Ожидается заметный рост объема госдолга — с 12,3% ВВП на начало 2020 года до 21,4% ВВП к концу 2023 года.

Снижение доли доходов федерального бюджета в ВВП связано с сокращением нефтегазовых доходов, которые снизились по оценке итогов 2020 года на 2,4 п.п. по сравнению с итогами 2019 года. В 2021 году прогнозируется рост этого показателя до 5,2% ВВП с последующим незначительным повышением (до 5,5% в 2022 году и 5,6% в 2023 году) на фоне постепенного повышения цен на нефть и ожидаемого роста объемов добычи углеводородного сырья со второго полугодия 2022 года (после выполнения обязательств по их снижению

в рамках соглашения ОПЕК+). Нефтегазовые доходы будут расти также в связи изменением налогового законодательства в части налогообложения нефтегазового сектора. Ожидается, что доля нефтегазовых доходов в общих поступлениях федерального бюджета вырастет с 28,7% в 2020 году до 33,6% в 2023 году.

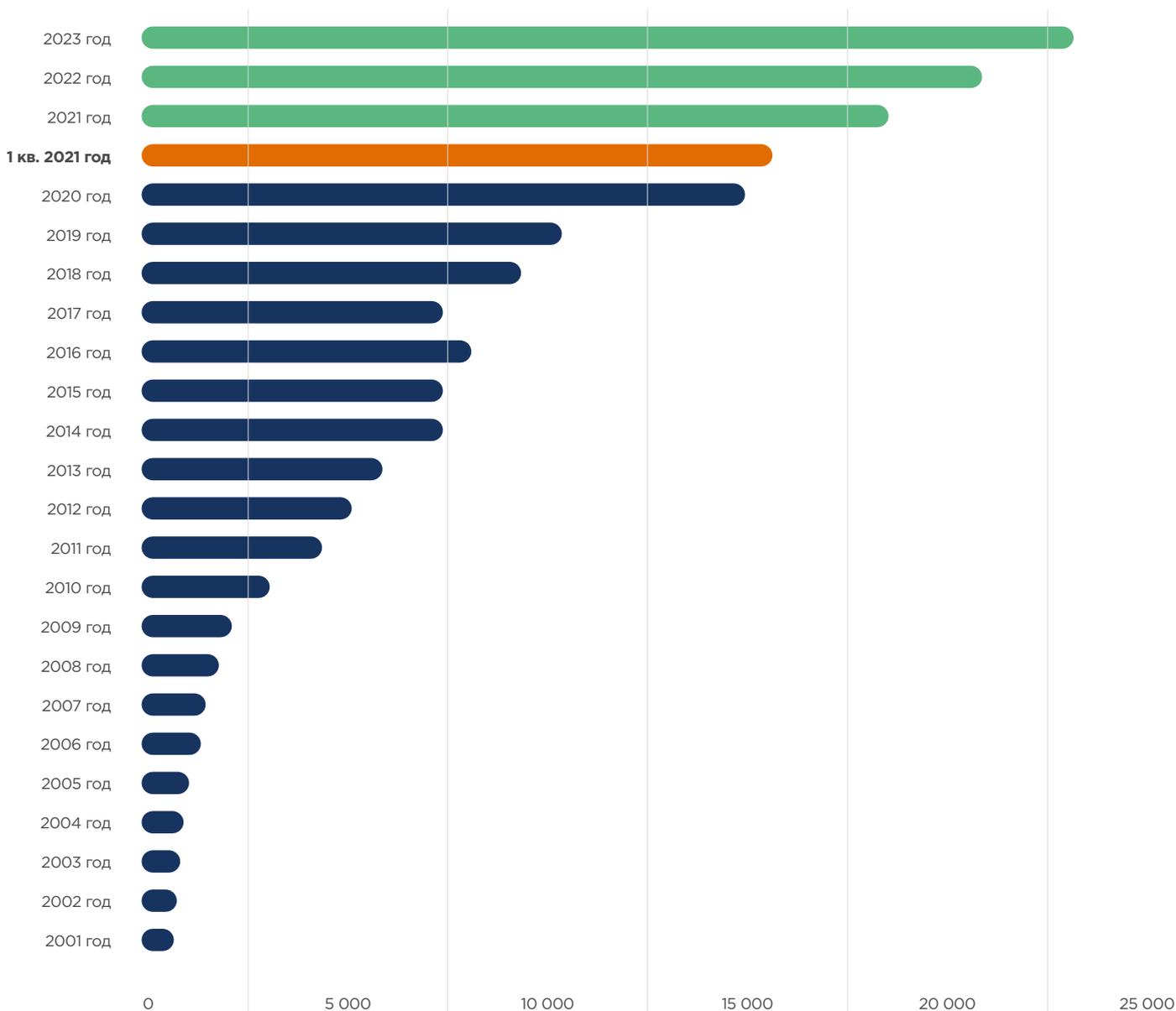
## ВНУТРЕННИЙ ДОЛГ

Внутренний долг РФ, по данным Минфина, вырос в течение 2020 года с 10,2 до 14,8 трлн рублей. По итогам 1 квартала 2021 года он составил 15,4 трлн рублей. Такой рост является самым значительным за последние 20 лет. В первую очередь выросли выпу-

ски ОФЗ-ПК — облигаций с переменным купоном (с 1,7 до 4,7 трлн рублей), и ОФЗ-ПД — облигаций с постоянным купоном (с 6,5 до 8,1 трлн рублей), доля которых в структуре государственного долга в 2020 году составила 58%.

В ближайшие годы ожидается заметный рост объема внутреннего госдолга — с 9,2% ВВП на начало 2020 года до 17,3% ВВП к концу 2023 года. Тем не менее при значительном росте долг пока остается низким по международным меркам.

### Государственный внутренний долг РФ, млрд рублей



Источник: Министерство финансов

# ДИНАМИКА ВНЕШНЕГО ДОЛГА И СТРАНОВЫХ РЕЗЕРВОВ

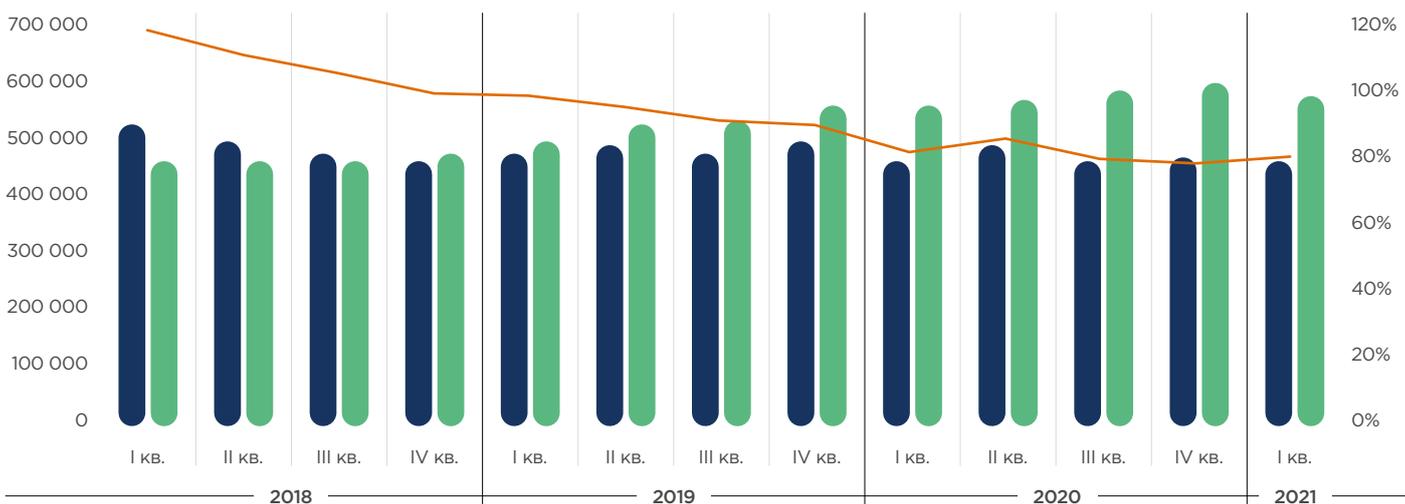
По оценке Банка России, внешний долг Российской Федерации по состоянию на 1 апреля 2021 года составил 459,3 млрд долларов США, сократившись с начала года на 8,6 млрд долларов США. Снижение долговых обязательств перед нерезидентами наблюдалось во всех секторах экономики, кроме банковского сектора, при этом наиболее заметным стало умень-

шение иностранной задолженности по обязательствам прочих секторов по внешним кредитам, а также уменьшение портфелей нерезидентов в суверенных ценных бумагах.

Международные резервы Российской Федерации в течение первого квартала 2021 года уменьшились на 22,5 млрд долларов США и по

состоянию на 1 апреля 2021 года составили 573,3 млрд долларов США. При этом по состоянию на 21 мая резервы увеличились до 600,9 млрд долларов США, что является историческим рекордом. Это произошло главным образом за счет положительной переоценки активов, основной вклад в которые вносит иностранная валюта и монетарное золото.

**Отношение внешнего долга к международным резервам**, млн долларов США, 2018–2021 гг.



Источник: Банк России

● Внешний долг      ● Международные резервы      — Отношение внешнего долга к резервам (правая ось)



# ОТРАСЛЕВОЙ ОБЗОР И ПРОГНОЗ ДИНАМИКИ БАНКРОТСТВ



## КЛЮЧЕВЫЕ ВЫВОДЫ ПО ОТРАСЛЯМ

- Согласно данным Росстата, в январе-марте 2021 года индекс промышленного производства к соответствующему периоду предшествующего года упал на 1,3% и составил 98,7%. Однако в марте 2021 года положительная динамика по сравнению с январем-февралем 2021 года возобновилась, индекс вырос на 1,1% и составил 101,1%.
- Драйвером роста промышленного производства в марте 2021 года стала обрабатывающая промышленность, рост которой за 1 квартал 2021 года составил 0,9%, а за март по отношению к аналогичному периоду 2020 года — 4,2%. По сравнению с февралем 2021 года индекс вырос на 16,9%.
- Значительный вклад в рост ВВП внесли машиностроение и химическая промышленность. Также продолжился уверенный рост в легкой промышленности и деревообрабатывающем комплексе, возобновилась положительная динамика в пищевой промышленности, замедлился спад в нефтепереработке и металлургическом комплексе.
- Оборот розничной торговли в России в марте 2021 года сократился на 3,4% по сравнению с мартом прошлого года, снижение за 1 квартал 2021 года составило 1,6%. Объем платных услуг населению за 1 квартал 2021 года сократился на 4,3%, показав положительную динамику в марте 2021 года в размере 1,4% к аналогичному периоду прошлого года.
- В 1 квартале 2021 года количество корпоративных банкротств снизилось до 2395 единиц, или на 8,1% к 1 кварталу 2020 года. Число введенных судами процедур наблюдения сократилось на 9,7% — до 1917. Доля реабилитационных процедур (внешнее управление и финансовое оздоровление) ко всем процедурам, кроме наблюдения, сократилась незначительно с 1,77% в 2019 году до 1,76% в 1 квартале 2021 года.

## ФАРМАЦЕВТИКА И ЗДРАВООХРАНЕНИЕ

Производство лекарственных средств и материалов, по данным Росстата, сохраняет лидерство по темпам роста среди обрабатывающих производств — индекс производства за первый квартал

2021 года составил 140,7% к аналогичному периоду прошлого года, что обеспечило 16,5% всего прироста обрабатывающих производств. При этом в декабре 2020 года производство лекарств и медицин-

ских материалов почти удвоилось по отношению к декабрю 2019 года. Ни одна другая отрасль не демонстрирует такого активного роста.

### В ЯНВАРЕ-МАРТЕ 2021 ГОДА К ЯНВАРЮ-МАРТУ 2020 ГОДА:

#### ▲ Лидеры роста отрасли:

производство лекарственных препаратов и материалов, применяемых в медицинских целях (+43,9%)

#### ▼ Лидеры падения:

производство фармацевтических субстанций (+19,8%)



### Индекс производства лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях

Наименование	Март 2021 в % к		Январь-март 2021 к январю-марту 2020, %	Вклад в прирост обработ. пр-в, январь-март 2021, %
	марту 2020	февралю 2021		
Производство лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях	118,8	93,4	140,7	16,5

Источник: Росстат

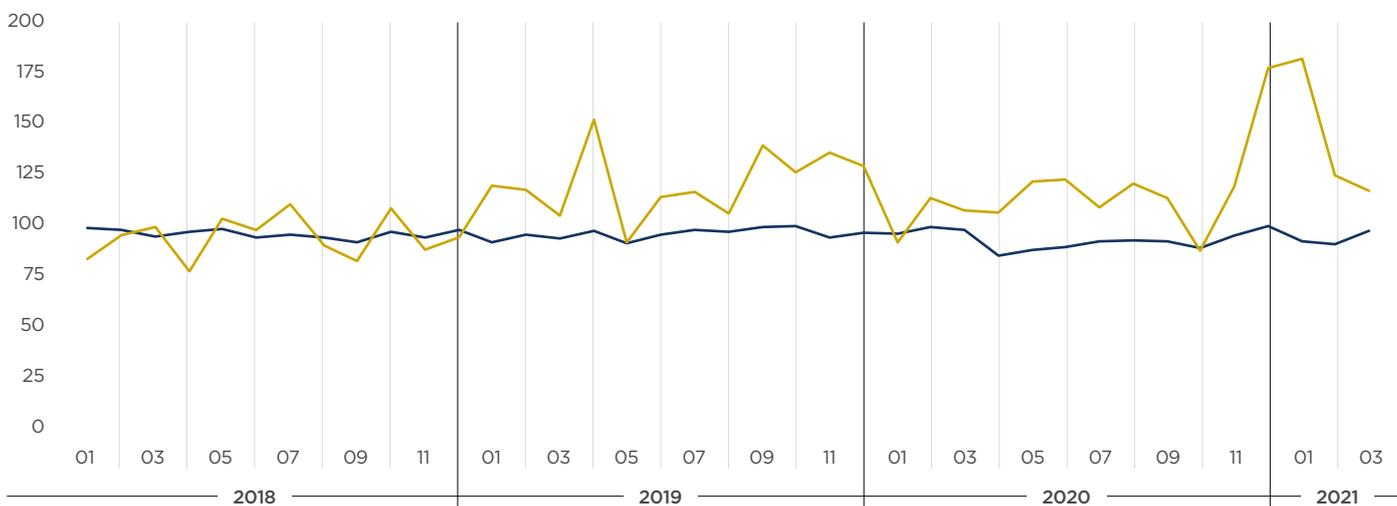
Рост производства лекарственных средств в 2021 году может замедлиться, при условии что пандемию удастся взять под контроль при помощи вакцинации. При этом расходы на медицинские товары останутся на более высоком уровне, чем до пандемии. Поддержит рынок как потребительский спрос, так и государственный

сегмент закупок лекарственных средств в связи с усилением финансирования этой области здравоохранения.

Также поддержать производство лекарственных средств сможет политика импортозамещения. Обновленные планы импортозамещения будут утверждены к середи-

не лета 2021 года. Ожидается, что акцент в этих планах будет сделан на производстве фармстанций для создания лекарственных средств. По итогам 1 квартала 2021 года, по данным ФТС, стоимостный объем импорта антибиотиков вырос на 49,5%, а медикаментов — более чем в 2 раза.

## Индекс производства лекарственных средств за период с января 2018 года по март 2021 года, в % к соответствующему периоду предыдущего года



Источник: Росстат

— Обработывающая промышленность

— Производство лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях



## Стоимостный объем ввезенной из-за рубежа фармацевтической продукции, млн долларов США

Наименование товара	Январь-март 2021 года	Январь-март 2020 года	Рост / падение импорта за 1 кв. 2021 года, %
Антибиотики	53,6	35,8	149,5
Медикаменты	2 237,2	1 015,8	219,3

Источник: Федеральная таможенная служба

Уровень инфляции цен на лекарственные препараты значительно выше, чем в других категориях непродовольственных товаров. По итогам 1 квартала 2021 года

инфляция цен на лекарственные препараты составила 9,44%. Население переключается на покупку более дешевых марок лекарственных препаратов и ищет

более дешевые места для покупок по сравнению с 1 кварталом 2020 года.

## СТРОИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

После глубокого падения, зафиксированного в апреле 2020 года, наметился тренд на плавное восстановление промышленного

производства, в том числе и производства строительной продукции. В первом квартале производство строительной продукции верну-

лось на докризисный уровень — прирост в 1 квартале 2021 года, по данным Росстата, к 1 кварталу 2020 года составил 0,3%.

### В ЯНВАРЕ–МАРТЕ 2021 ГОДА К ЯНВАРЮ–МАРТУ 2020 ГОДА:

#### ▲ Лидеры роста отрасли:

производство бетона (+2,1%), плиток керамических фасадных и ковров из них (+15,5%), конструкций и деталей конструкций из черных металлов (+8,7%)

#### ▼ Лидеры падения:

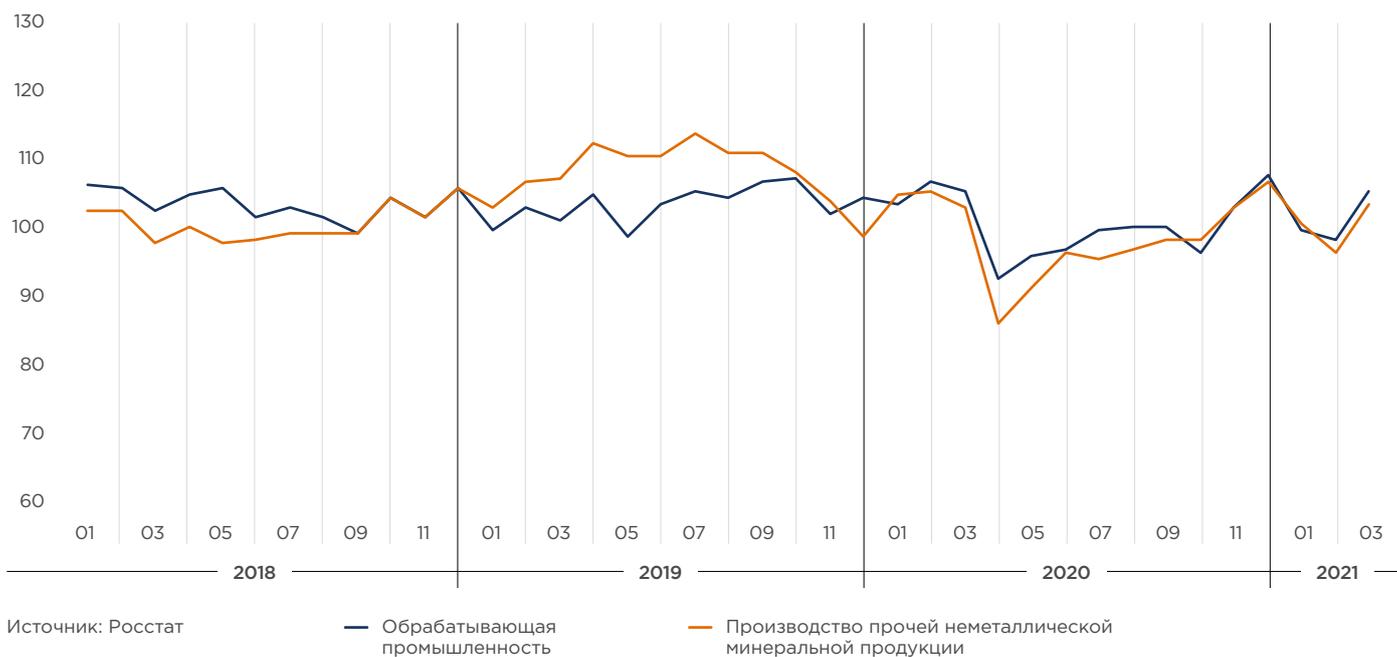
производство гальки (-11,6%), цемента (-8%), кирпича керамического неогнеупорного (-10,4%), кирпича строительного из цемента, бетона или искусственного камня (-17,4%)

### Выпуск важнейших видов продукции строительной отрасли

	1 квартал 2021	Март 2021 к		1 квартал 2021 к 1 кварталу 2020, %
		марту 2020, %	февралю 2021, %	
Пески природные, млн м <sup>3</sup>	30,3	82,4	123,8	91,5
Гранулы, крошка и порошок; галька, гравий, млн м <sup>3</sup>	50,7	94,9	127,2	88,4
Плитки керамические глазурованные для внутренней облицовки стен, тыс. м <sup>2</sup>	17,8	100,5	104,4	101,2
Плитки керамические для полов, тыс. м <sup>2</sup>	25,5	100,6	118,9	99,7
Плитки керамические фасадные и ковры из них, тыс. м <sup>2</sup>	2,7	125,4	114,8	115,5
Кирпич керамический неогнеупорный строительный, млн условных кирпичей	1,2	91,1	117,2	89,6
Портландцемент, цемент глиноземистый, цемент шлаковый и аналогичные гидравлические цементы, млн т	9,1	91,4	141,3	92
Кирпич строительный (включая камни) из цемента, бетона или искусственного камня, млн условных кирпичей	426	89,2	135,4	82,6
Блоки стеновые силикатные, млн условных кирпичей	1	101,6	116,9	97,1
Блоки и прочие изделия сборные строительные для зданий и сооружений из цемента, бетона или искусственного камня, млн м <sup>3</sup>	4,7	107,3	127,9	97,1
Бетон, готовый для заливки (товарный бетон), млн м <sup>3</sup>	6	108,9	139,7	102,1
Чугун зеркальный и передельный в чушках, болванках или в прочих первичных формах, млн т	13,2	104,2	114,9	99
Сталь нелегированная в слитках или в прочих первичных формах и полуфабрикаты из нелегированной стали, т	15,5	113	112,1	107,6
Прокат готовый, млн т	16,2	104,6	109,6	103,5
Трубы, профили пустотелые и их фитинги стальные, млн т	2,6	95,1	108,2	90,7
Конструкции и детали конструкций из черных металлов, млн т	1,2	117,4	140	108,7

В марте 2021 года по всем ключевым видам строительной продукции был зафиксирован рост к февралю 2021 года, что говорит о тенденции к увеличению производства строительной продукции на фоне повышения спроса в экономике после пандемии.

## Индекс производства строительной продукции за период с января 2018 года по март 2021 года к соответствующему периоду предыдущего года, %



## ФАКТОРЫ, ОКАЗАВШИЕ ВЛИЯНИЕ НА РЫНОК СТРОИТЕЛЬНЫХ МАТЕРИАЛОВ:

### Спад покупательной способности населения

Реальные располагаемые доходы населения в 1 квартале 2021 года снизились на 3,6% по сравнению с 1 кварталом 2020 года.

### Ограниченный ввод жилья

На ограничение ввода жилья повлияло сразу несколько факторов: уход с рынка небольших застройщиков, которые не смогли перейти на систему проектного финансирования, заморозка строек, перебои в поставках строительных материалов, а также дефицит рабочей силы.

### Рост стоимости строительных материалов

В марте 2021 года стоимость строительных материалов выросла на 9,4%, причем с конца 2020 года стройматериалы дорожают опережающими инфляцию темпами. Это связано с ростом мировых цен на зарубежных рынках, которые стимулируются восстановлением спроса и промышленного производства на мировом рынке.



В марте 2021 года ввод жилья вырос на 19,8% по сравнению с аналогичным месяцем 2020 года и составил 6,6 млн кв. м. Всего с начала года в России введено в эксплуатацию 17,8 млн кв. м жилья, что на 15,6% превышает аналогичные показатели прошлого года.

Важную роль в восстановлении строительства и рынка строительных материалов будет играть государственная поддержка. Так, согласно указу президента РФ о национальных целях развития России, в рамках национального проекта «Жилье и городская среда», общий бюджет которого составляет 1066,2 млрд рублей, к 2030 году ежегодный ввод жилья должен достичь 120 млн кв. м.

24 июня стало известно, что российские власти приняли решение ввести временные пошлины на экспорт черных и цветных металлов в связи с резким ростом их стоимости на отечественном рынке. Действовать тарифы будут с 1 августа по 31 декабря текущего года. В комбинации с тарифами на экспорт пиломатериалов, которые

начнут действовать с 1 июля, такая мера может позволить правительству добиться значительного снижения цен на базовое сырье, необходимое для производства стройматериалов, а вместе с тем и сокращения стоимости готовых стройматериалов.

### Экспорт и импорт продукции строительной отрасли

Восстановление спроса на мировом рынке, начавшееся с 4 квартала 2020 года, привело к резкому росту стоимости закупаемых материалов на мировых рынках, что повлияло на рост отпускных цен на российском рынке строительных материалов и на ориентацию производителей строительных материалов на внешний рынок. Российские производители строительных материалов показали хорошую динамику экспорта своих товаров в 1 квартале 2021 года, особенно позитивные результаты продемонстрировали поставщики металла и продукции лесопромышленного комплекса.

В общем стоимостном объеме экспорта доля металлов и изделий из них в январе-феврале 2021 года составила 10,4% (в январе-марте 2020 года — 8,8%). По сравнению с январем-мартом 2020 года стоимостный объем экспорта металлопроката вырос на 68,3%, чугуна — на 82,1%, полуфабрикатов из железа или нелегированной стали — на 9,7%, лесоматериалов необработанных — на 28,1%.

По ключевым импортируемым строительным материалам произошло снижение объемов ввозимой продукции. Снизилась стоимостные объемы металлоконструкций из черных металлов — на 29,2%, труб — на 31,0%, цемента — на 29,3%, гальки — на 64,0%, кирпича строительного и изделий из цемента и бетона — на 27,6% и 30,0% соответственно.

## МЕТАЛЛУРГИЯ

По итогам января–марта, по данным Росстата, индекс металлургического производства составил 97,0% (в том числе в марте — 98,1%), что обеспечило 20,5% от общего снижения обрабатывающих производств с сократившимся выпуском.

Восстановление производства в Китае, Европе и на внутреннем рынке спровоцировало ажиотаж на сырьевых рынках — российские внутренние цены на металлургическую продукцию в 1 квартале 2021 года выросли на 22,6%, что оказало положительное влияние на финансовое состояние

компаний металлургической отрасли. Как отмечалось ранее, 24 июня российские власти приняли решение ввести временные тарифы на экспорт цветных и черных металлов, чтобы сдержать темпы роста их стоимости из-за высокого спроса на мировых рынках.

### В ЯНВАРЕ–МАРТЕ 2021 ГОДА К ЯНВАРЮ–МАРТУ 2020 ГОДА:

#### ▲ Лидеры роста отрасли:

производство чугуна, стали и ферросплавов (+2%), литье металлов (+3,6%)

#### ▼ Лидеры падения:

трубы, профили пустотелые и их фитинги стальные (-9,3%)



### Выпуск важнейших видов продукции металлургической отрасли

	1 квартал 2021	Март 2021 к		1 квартал 2021 1 кварталу 2020, %
		марту 2020, %	февралю 2021, %	
Чугун зеркальный и передельный в чушках, болванках или прочих первичных формах, млн т	13,2	104,2	114,9	99
Сталь нелегированная в слитках или в прочих первичных формах и полуфабрикаты из нелегированной стали, млн т	15,5	113	112,1	107,6
Прокат готовый, млн т	16,2	104,6	109,6	103,5
Трубы, профили пустотелые и их фитинги стальные, млн т	2,6	95,1	108,2	90,7
Конструкции и детали конструкций из черных металлов, млн т	1,2	117,4	140	108,7
Конструкции и детали конструкций из алюминия прочие, тыс. т	25	145	121,9	132,1
Котлы водогрейные центрального отопления для производства горячей воды или пара низкого давления, млн кВт	3,4	109,6	127,8	102,7

Источник: Росстат

## Индекс производства металлургической продукции за период с января 2018 года по март 2021 года к соответствующему периоду предыдущего года, %



Источник: Росстат

— Обрабатывающая промышленность

— Производство металлургическое

В общем стоимостном объеме экспорта, по данным ФТС, доля металлов и изделий из них в январе-марте 2021 года составила 10,4% (в январе-марте 2020 года — 8,8%). По сравнению с январем-мартом 2020 года стоимостный объем экспорта товаров возрос на 20,3%, а физический — на 7,2%. Возросли физические объемы экспорта алюминия на 50,5%, чугуна на 48,0%, проката плоского

из железа и нелегированной стали — на 32,1%. Вместе с тем снизились физические объемы экспорта полуфабрикатов из железа и нелегированной стали на 4,3%, меди и медных сплавов — на 6,8%.

Удельный вес металлов и изделий из них в товарной структуре импорта в январе-марте 2021 года составил 6,5% (в январе-марте 2020 года — 7,1%). Стоимостный

объем данной товарной группы возрос по сравнению с январем-мартом 2020 года на 6,3%, а физический — на 20,5%. Снизились физические объемы ввоза металлоконструкций из черных металлов — на 34,4%, труб — на 10,0%. Физические объемы поставок проката плоского из железа и нелегированной стали выросли на 17,2%.

## Стоимостный объем отправленных за рубеж продуктов металлургической отрасли

Наименование товара	1 квартал 2021 года, млн долларов США	1 квартал 2020 года, млн долларов США	Динамика экспорта, %
Черные металлы	5 238,2	3 945,3	+32,8
Полуфабрикаты из железа и стали	1 621,0	1 480,3	+9,5
Прокат плоский из железа и стали	1 262,4	748,2	+68,7
Медь и сплавы медные	1 073,2	870,7	+23,3
Никель необработанный	239,5	331,6	-27,8
Алюминий необработанный	1 139,0	811,5	+40,4

Источник: Федеральная таможенная служба

## Стоимостный объем ввезенной из-за рубежа металлургической продукции

Наименование товара	1 квартал 2021 года, млн долларов США	1 квартал 2020 года, млн долларов США	Динамика импорта, %
Черные металлы	1 083,4	911,2	+18,9
Трубы стальные	163,4	228,4	-28,5
Металлоконструкции из черных металлов	112,5	157,7	-28,7

Источник: Федеральная таможенная служба

## ЭЛЕКТРОНИКА И БЫТОВАЯ ТЕХНИКА

В январе-марте 2021 года к январю-марту 2020 года, по данным Росстата, индекс производства компьютерной техники и электроники составил 110,3%, а в марте 2021 года составил 118,1% к марту 2020 года. К концу 1 квартала

2021 года рост производства ускорился и составил 124,3% к февралю 2021 года. Цены на электронику и бытовую технику выросли на 5,74% по сравнению с 1 кварталом 2020 года. Такой рост цен можно объяснить ситуацией

легкого дефицита на рынке, высоким спросом и увеличением закупочных цен производителей на фоне роста издержек в связи с подорожавшей логистикой и недостатком комплектующих.

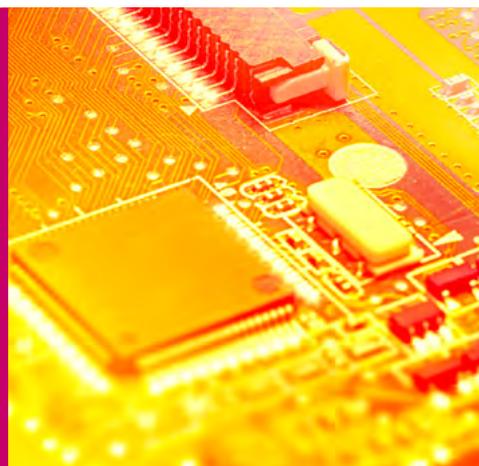
### В ЯНВАРЕ-МАРТЕ 2021 ГОДА К ЯНВАРЮ-МАРТУ 2020 ГОДА:

#### ▲ Лидеры роста отрасли:

радиолокационная аппаратура (+52,6%), производство бытовых приборов (+29,7%)

#### ▼ Лидеры падения:

телевизионные приемники (-7,3%), производство электродвигателей, генераторов и т. д. (+4,1%)

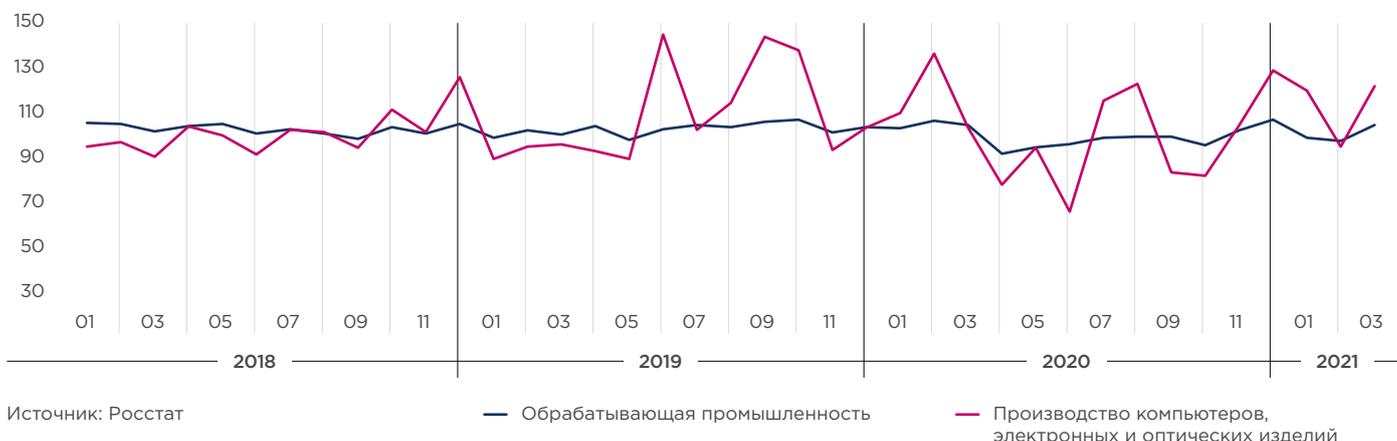


### Производство важнейших видов продукции отрасли электроники и бытовой техники

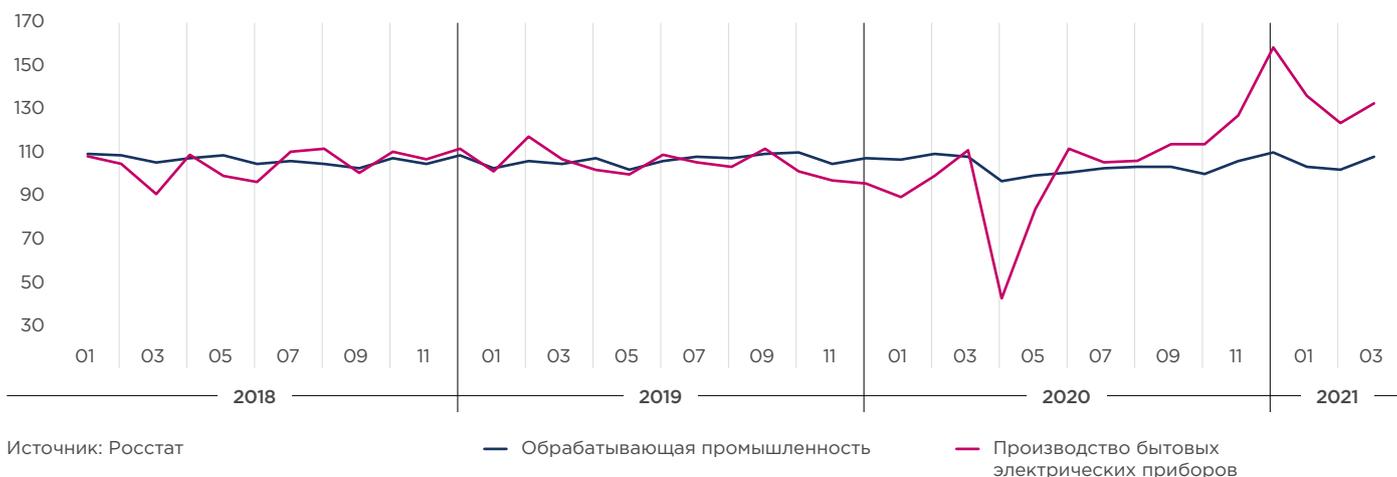
	1 квартал 2021	Март 2021 к		1 квартал 2021 к 1 кварталу 2020, %
		марту 2020, %	февралю 2021, %	
Приборы полупроводниковые и их части, млн штук	6,6	110,8	106,4	104,1
Компьютеры, их части и принадлежности, млрд руб.	6	154,2	159,8	114
Телевизионные приемники, совмещенные или несоммещенные с широкоэмитательными радиоприемниками или аппаратурой для записи или воспроизведения звука или изображения, млн штук	1,5	91,2	85,4	92,7
Радиолокационная аппаратура, радионавигационная и радиоаппаратура дистанционного управления, млрд руб	22,5	181,1	в 2,0р.	152,6
Электрическое, диагностическое и терапевтическое оборудование и приборы для облучения, реабилитации, применяемые в медицинских целях, млрд руб.	4,2	102,3	117,1	102,3
Бытовые холодильники и морозильники, тыс. штук	899	134,8	106,9	144,8
Бытовые стиральные машины, млн штук	1,2	122,2	101,9	118,2

Источник: Росстат

## Индекс производства компьютеров, электронных и оптических изделий за период с января 2018 года по март 2021 года, в % к соответствующему периоду предыдущего года



## Индекс производства бытовых электрических приборов за период с января 2018 года по март 2021 года, в % к соответствующему периоду предыдущего года



На фоне самоизоляции и ограничений на зарубежные поездки наблюдалось увеличение импорта некоторых видов продукции электроники и бытовой техники.

Так, по данным ФТС России, в январе-марте 2021 года к январю-марту 2020 года стоимостный объем импортированных пылесосов увеличился более чем в два раза,

бытовых посудомоечных машин — на 49,9%, бытовых компрессионных холодильников — на 31,6%.

## Импорт электроники и бытовой техники

Наименование товара	1 квартал 2021 года, млн долларов США	1 квартал 2020 года, млн долларов США	Динамика импорта, %
Электрическое оборудование	7649,9	6306,8	+21,3
Холодильники бытовые компрессионные	11,8	9,0	+31,6
Посудомоечные машины бытовые	70,5	47,0	+49,9
Пылесосы не более 1500 Вт	126,1	56,5	+123,1

Источник: Федеральная таможенная служба

## НЕФТЕХИМИЯ

В январе-марте 2021 года к январю-марту 2020 года индекс производства химических веществ, удобрений и азотных соединений, пластмасс и синтетического каучука в первичных формах, по данным Росстата, составил 105,1%. Отрасль в настоящее время находится под пристальным

вниманием властей, так как развитие нефтехимии позволит уменьшить негативное влияние на экономику низких цен на нефть и газ, а также увеличит доходы бюджета.

1 декабря 2020 года президент утвердил перечень поручений по итогам совещания по вопросам

стратегического развития нефтегазохимической отрасли с целью оказания масштабной поддержки — за счет как предоставления налоговых стимулов, так и привлечения дополнительных инвестиций в отрасль.

### Производство нефтехимической продукции

	1 квартал 2021	Март 2021 к		1 квартал 2021 к 1 кварталу 2020, %
		марту 2020, %	февралю 2021, %	
Удобрения минеральные или химические (в пересчете на 100% питательных веществ), млн т	6,7	105,9	110,9	112
Пластмассы в первичных формах, млн т	2,7	108,5	111,1	108,5
Каучуки синтетические в первичных формах, тыс. т	447	108,4	106,8	110,2
Материалы лакокрасочные на основе полимеров, тыс. т	271	104,4	123,2	108,9
Волокна химические, тыс. т	54,7	115,1	107,5	126,8
Шины, покрышки и камеры резиновые новые, млн штук	15,5	113,9	112,4	108,4
Трубы, трубки и шланги, и их фитинги пластмассовые, тыс. т	176	122,9	111,4	126,6
Плиты, листы, пленка и полосы (ленты) полимерные, неармированные или не комбинированные с другими материалами, тыс. т	325	110,3	118,1	109,2
Плиты, листы, пленка и полосы (ленты) прочие пластмассовые непористые, тыс. т	94	101,4	116,9	98,1
Материалы для покрытий пола, стен или потолка пластмассовые в рулонах или в форме плиток, млн м <sup>2</sup>	52,5	126,4	111,6	127,5

Источник: Росстат

### Индекс производства нефтехимической продукции за период с января 2018 года по март 2021 года к соответствующему периоду предыдущего года, %



Источник: Росстат

— Обрабатывающая промышленность

— Производство основных химических веществ, удобрений и азотных соединений, пластмасс и синтетического каучука в первичных формах

## Экспорт и импорт нефтехимической продукции по категориям

Согласно национальному проекту «Международная кооперация и экспорт», объем экспорта продукции химической промышленности, в том числе продукции нефтепереработки и газопереработки, в 2023 году составит 37 млрд

долларов США. Как в апреле этого года на заседании коллегии Минэнерго сообщил замминистра энергетики Павел Сорокин, Россия планирует нарастить долю на мировом нефтегазохимическом рынке до 7-8% к 2030 году.

В январе-марте 2021 года доля экспорта продукции химической промышленности составила 7,5% (в январе-марте 2020 года — 6,1%).

По сравнению с январем-мартом 2020 года стоимостный объем экспорта этой продукции возрос на 24,8%, а физический — на 21,9%. Вместе с тем возросли физические объемы экспорта пластмасс и изделий из них на 58,3%, удобрений — на 29,5%, каучука и резины — на 23,2%, мыла и моющих средств — на 12,0%, а объемы фармацевтической продукции снизились на 27,6%.

## Экспорт продуктов нефтехимической отрасли

Наименование товара	1 квартал 2021 года, млн долларов США	1 квартал 2020 года, млн долларов США	Динамика экспорта, %
Синтетический каучук	412,3	321,9	127,7
Удобрения минеральные или химические	2107,9	1482,3	142,2

Источник: Федеральная таможенная служба

Что касается импорта, по данным ФТС, удельный вес продукции химической промышленности в товарной структуре импорта в январе-марте 2021 года составил 18,7% (в январе-марте 2020 года — 17,5%). По сравнению с январем-мартом 2020 года стоимостный

объем ввоза продукции химической промышленности увеличился на 24,3%, а физический — на 2,3%. При этом возросли физические объемы поставок продуктов органической химии на 4,1%, объемы поставок продуктов неорганической химии — на 3,7%,

в том числе фармацевтической продукции в 1,9 раза, удобрений — на 8,7%, мыла и моющих средств — на 2,8%, пластмасс и изделий из них — на 2,2%. Снизились поставки каучука, резины и изделий из них на 4,4%, косметических средств — на 7,9%.

## Импорт продуктов нефтехимической отрасли

Наименование товара	1 квартал 2021 года, млн долларов США	1 квартал 2020 года, млн долларов США	Динамика импорта, %
Пластмассы и изделия из них	2492,0	2118,7	116,5
Натуральный и синтетический каучук	99,0	85,0	116,3
Резиновые шины и покрышки	477,5	513,6	92,3

Источник: Федеральная таможенная служба



## АВТОМОБИЛЬНАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

### Динамика производства и ключевые данные

После заметного падения производства в 2020 году автомобильная промышленность продолжает восстанавливаться. Рост автопроизводства за 1 квартал 2021 года к аналогичному периоду, по данным Росстата, составил 16,4%, что обеспечило 20,9% прироста всех растущих обрабатывающих производств. При этом в марте

2021 года рост ускорился до 27,1% после 11,5% в феврале 2021 года. Восстановлению отрасли способствовал отложенный на время пандемии спрос, который подстегивался инфляционными ожиданиями и ситуацией небольшого дефицита на рынке. Также свою роль сыграли программы государственной поддержки отрасли и расширение кредитных программ дилеров.

Значимый вклад в рост отрасли

внесло активное наращивание выпуска легковых автомобилей и продолжение восстановления производства грузовых автомобилей. Индекс производства легковых автомобилей за 1 квартал 2021 года составил 113,2%, а в марте достиг максимального значения за 3 месяца 2021 года — 132,3%. В производстве же грузовых автомобилей рост, начавшийся еще в конце 2020 года, сохраняется, и за январь-март индекс производства составил 141,9%.

### В ЯНВАРЕ-МАРТЕ 2021 ГОДА К ЯНВАРЮ-МАРТУ 2020 ГОДА:

#### ▲ Лидеры роста отрасли:

грузовые автотранспортные средства (+41,9%), легковые автомобили (+13,2%), производство кузовов для автотранспортных средств (+39,9%)

#### ▼ Лидеры падения:

автобусы, имеющие максимальную массу более 5 т (-11,7%), автобусы, имеющие максимальную массу не более 5 т (-26%)

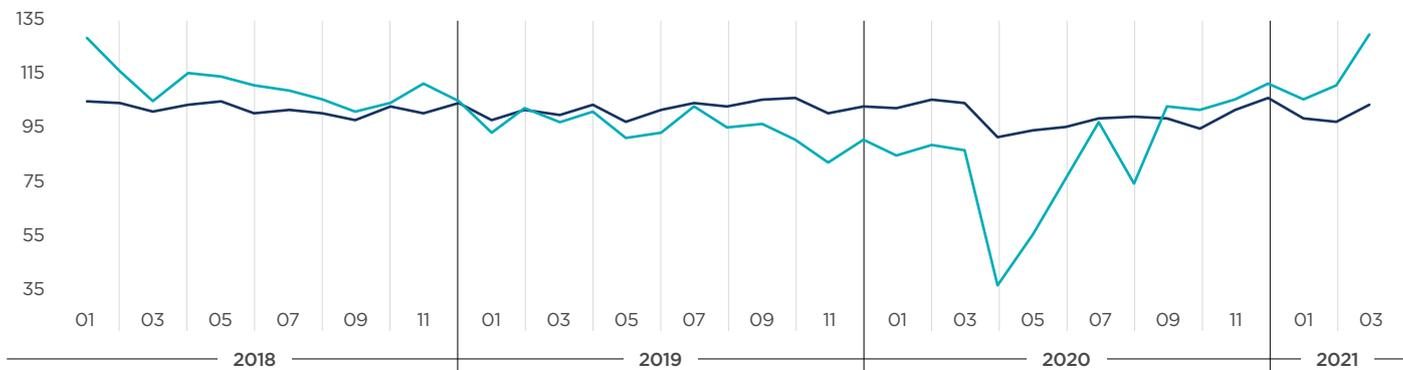


### Выпуск важнейших видов продукции автомобилестроения

	1 квартал 2021	Март 2021 к		1 квартал 2021 к 1 кварталу 2020, %
		марту 2020, %	февралю 2021, %	
Автомобили легковые, тыс. шт.	365	132,3	117	113,2
Автобусы, имеющие технически допустимую максимальную массу более 5 т, тыс. шт.	2,5	94,3	97,8	88,3
Автобусы, имеющие технически допустимую максимальную массу не более 5 т, тыс. шт.	3	78,7	124,1	74
Средства автотранспортные грузовые, тыс. шт.	38,5	134,3	117,5	141,9

Источник: Росстат

## Индекс производства автомобильной продукции за период с января 2018 года по март 2021 года, в % к соответствующему периоду предыдущего года



Источник: Росстат

— Обрабатывающая промышленность

— Производство автотранспортных средств

Физические объемы поставок на экспорт легковых автомобилей выросли на 7,9%, а стоимостные объемы — на 12%, по данным ФТС. Физические объемы поставок грузовых автомобилей на экспорт выросли на 5,9%, снизившись при

этом в стоимостном выражении на 2%.

Физические и стоимостные объемы импорта выросли более значимо. Физический объем импорта легковых автомобилей вырос на 46,0%

при стоимостном росте в 42,8%, а рост физических объемов импорта грузовых автомобилей вырос на 37% при росте стоимостных объемов на 66,8%.

## Экспорт автомобилей

Наименование товара	1 квартал 2021 года, млн долларов США	1 квартал 2020 года, млн долларов США	Динамика экспорта, %
Автомобили легковые	283,5	236,5	112,0
Автомобили грузовые	68,9	67,6	98,0

Источник: Федеральная таможенная служба

## Импорт автомобилей

Наименование товара	1 квартал 2021 года, млн долларов США	1 квартал 2020 года, млн долларов США	Динамика импорта, %
Автомобили легковые	1 926,3	1 349,1	142,8
Автомобили грузовые	461,6	273,0	166,8

Источник: Федеральная таможенная служба

## Прогноз Coface

Положительная динамика в части количества корпоративных банкротств может объясняться протяженным эффектом действия моратория на возбуждение дел о банкротстве по инициативе кредиторов, который действовал до января 2021 года. С учетом этого пик «кризисных» банкротств, вероятнее всего, придется на третий квартал текущего года, так дела о банкротстве в России рассматриваются в среднем 5-7 месяцев. Ожидается, что после всплеска, число банкротств вернется на докризисный уровень только в 2022 году.

## БАНКРОТСТВА

По итогам 2020 года число решений о признании компаний банкротами сократилось почти на 20%, а в 1 квартале 2021 года после отмены 7 января моратория на банкротства количество корпоративных банкротств снизилось на 8% к аналогичному периоду прошлого года и составило 2395 единиц. Число введенных судами процедур наблюдения сократилось на 9,7% до 1917. Доля реабилитационных процедур (внешнее управление и финансовое оздоровление) ко всем процедурам, кроме наблюдения, сократилась незначительно с 1,77% в 2019 году до 1,76% в 1 квартале 2021 года.

Несмотря на позитивную статистику 1 квартала 2021 года, угроза роста количества банкротств предприятий в 2021 году сохраняется и будет зависеть от наличия «отложенных» в связи с мораторием заявлений, а также от темпов

восстановления экономики, доступности кредитования и программ государственной поддержки компаний.

В январе-марте 2021 года, как и годом ранее, большую часть процедур инициировали конкурсные кредиторы — 76,5%, (74,1% в 1 квартале 2020 года). Доля процедур, возбужденных по заявлениям ФНС России, сократилась с 17,2% до 14,4%, по заявлениям должников увеличилась с 8,2% до 8,5% дел, по заявлениям работников увеличилась с 0,5% до 0,7% дел.

В сегменте потребительских банкротств продолжился рост. Количество граждан (включая индивидуальных предпринимателей), признанных банкротами в 1 квартале 2021 года, составило 40 569, что на 81,5% больше, чем в 1 квартале 2021 года.

### Банкротства компаний: количество сообщений о признании должника банкротом и открытии конкурсного производства в отношении юридических лиц и крестьянско-фермерских хозяйств

Название субъекта	1 кв. 2020	1 кв. 2021	1 кв. 2021 к 1 кв. 2020
Российская Федерация	2607	2395	-8,1%
г. Москва	541	467	-13,7%
Московская область	187	186	-0,5%
г. Санкт-Петербург	193	177	-8,3%
Свердловская область	78	85	9,0%
Республика Татарстан	62	81	30,6%
Ростовская область	44	73	65,9%
Краснодарский край	73	69	-5,5%
Новосибирская область	63	69	9,5%
Нижегородская область	39	56	43,6%
Республика Башкортостан	47	55	17,0%
Самарская область	41	49	19,5%
Иркутская область	34	42	23,5%

Название субъекта	1 кв. 2020	1 кв. 2021	1 кв. 2021 к 1 кв. 2020
Челябинская область	45	41	-8,9%
Пермский край	40	32	-20,0%
Волгоградская область	31	31	0,0%
Кемеровская область	35	31	-11,4%
Хабаровский край	58	31	-46,6%
Воронежская область	19	30	57,9%
Саратовская область	30	30	0,0%
Ханты-Мансийский автономный округ — Югра	29	30	3,4%
Красноярский край	26	28	7,7%
Алтайский край	29	25	-13,8%
Вологодская область	24	25	4,2%
Калининградская область	44	25	-43,2%
Прочие регионы	795	627	-21,1%

# ЭКСКЛЮЗИВНЫЕ ДАННЫЕ СОFAСЕ: ПРОСРОЧЕННАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И УБЫТКИ ПО СЕКТОРАМ

По данным внутренней статистики Coface, в секторе здравоохранения и фармацевтики объем просрочек длительностью более 60 дней вырос за 1 квартал 2021 года на 360,8% по сравнению с аналогичным периодом 2020 года, в секторе нефтехимии — на 19,8%. В секторе электроники и бытовой техники объем просрочек упал до нуля, в автомобильной промышленности и металлургии также зафиксировано резкое сниже-

ние — на 99% и 87% соответственно. В целом по секторам средняя доля просрочек не превышает 1% от размера дебиторской задолженности. Исключение составляет сектор здравоохранения и фармацевтики, где объем просроченных платежей вырос до 3,3% от совокупной величины дебиторской задолженности.

## Статистика платежных просрочек за 1 квартал 2021 года с разбивкой по секторам

Сектор	Сумма просрочек, 1 кв. 2021 г., руб.	Средняя доля просрочек от объема дебиторской задолженности, 1 кв. 2021 г.	Общая величина просрочек, 1 кв. 2020 г., руб.	Изменение общей величины просрочек к 1 кв. 2020 г.	Изменение доли просрочек от общего объема дебиторской задолженности к 1 кв. 2020 г.
Фармацевтика и здравоохранение	259 177 009	3,3%	56 247 281	360,8%	2,6%
Автомобильная промышленность	4 783	0,0%	5 234 757	-99,9%	-1,3%
Строительные материалы	2 558 610	0,4%	8 031 547	-68,1%	-0,9%
Металлургия	2 449 888	0,3%	18 829 731	-87,0%	-1,8%
Электроника и бытовая техника	0	0,0%	2 653 109	-100,0%	-0,1%
Нефтехимия	2 844 643	0,3%	2 374 643	19,8%	0,1%

Источник: внутренние данные Coface



В целом в 1 квартале 2021 года наблюдается позитивная динамика по заявленным убыткам в различных секторах экономики по отношению к последнему кварталу 2020 года. Так, в секторе нефтехимии наблюдается стабильное снижение сумм заявленных убытков. Если в 4 квартале 2020 года сумма заявленных убытков была на 81,5% ниже, чем за аналогичный период прошлого года, то в 1 квартале 2021 года сумма заявленных убытков уже упала до нуля.

В секторе строительных материалов сумма заявленного убытка снизилась на 68,8% после роста в 4 квартале 2020 года на 36,6% по отношению к третьему кварталу 2020 года. В металлургическом секторе такая же ситуация — сумма заявленного убытка снизилась на 91,6% после значительного роста на 180% в 4 квартале 2020 года по отношению к 3 кварталу 2020 года.

С середины 2018 года в секторе фармацевтики не было заявленных убытков, однако, начиная с 4 квартала 2020 года, сектор демонстрирует самые большие суммы заявленного убытка, которые остаются стабильными на протяжении последних двух кварталов.

В секторах электроники и бытовой техники, а также в автопромышленности в 1 квартале 2021 года заявлений об убытках не было.

## Заявленные убытки в секторах за 1 квартал 2021 года

Сектор	Сумма заявленного убытка, 1 кв. 2021 г., руб.	Сумма заявленного убытка, 4 кв. 2020 г., руб.	Изменение к 4 кв. 2020 г., %
Фармацевтика и здравоохранение	188 481 958	188 481 958	0,0
Автопромышленность	0	0	-
Строительные материалы	552 787	1 770 136	-68,8
Металлургия	976 324	11 586 940	-91,6
Электроника и бытовая техника	0	0	-
Нефтехимия	0	318 000	-100,0

# КОНТАКТЫ



## Василий ЧЕКУЛАЕВ

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ  
ДИРЕКТОР  
COFACE РОССИЯ

vassiliy.chekulaev@coface.com



## Алексей ФОМИЧЕВ

КОММЕРЧЕСКИЙ  
ДИРЕКТОР  
COFACE РОССИЯ

aleksey.fomichev@coface.com



## Гжегож СЕЛЕВИЧ

ЭКОНОМИСТ, ЭКСПЕРТ  
COFACE ПО РЫНКАМ СТРАН  
ЦЕНТРАЛЬНОЙ И ВОСТОЧНОЙ  
ЕВРОПЫ, СНГ И РФ

grzegorz.sielewicz@coface.com

## О КОМПАНИИ

За более чем 75 лет на рынке группа Soface зарекомендовала себя как один из мировых лидеров в сфере кредитного страхования и управления рисками. Цель Soface — быть самым гибким и динамичным партнером в области страхования кредитных рисков. Эксперты компании держат руку на пульсе мировой экономики и помогают успешно и безопасно вести бизнес 50 тысячам клиентов. Продукты и услуги группы защищают компании от рисков и помогают предпринимателям принимать взвешенные решения как при торговле на внутреннем рынке, так и при осуществлении экспортных операций. В 2020 году в штате Soface насчитывалось -4300 сотрудников, работающих в 100 странах, а годовой оборот группы составил 1,45 миллиарда евро.

## ДИСКЛЕЙМЕР

Настоящий текст отражает мнение экспертов Soface Россия, сформулированное на основе информации, доступной на момент проведения исследования. Данные, аналитика и оценки, содержащиеся в тексте, представляются на основе информации, полученной из ряда источников, которые Soface считает достоверными и благонадежными; Soface, однако, не гарантирует точность, полноту или достоверность представленных в тексте данных. Данные, аналитика и оценки представляются исключительно в информационно-справочных целях и призваны служить дополнением к другой информации, доступной читателю. Soface публикует настоящий текст на основе принципа добросовестности и коммерческой целесообразности в части проверки точности, полноты и достоверности представляемых данных. Soface не несет ответственности за какой-либо прямой или косвенный ущерб, равно как и за какие-либо убытки, понесенные читателем вследствие использования представленных в тексте данных, аналитики и оценок. Читатель несет исключительную ответственность за решения, принимаемые на основе настоящего текста, а также за любые последствия таких решений. Настоящий текст, равно как и содержащиеся в нем аналитические данные и оценки, является исключительной собственностью Soface. Читатель имеет право знакомиться с текстом и воспроизводить его исключительно для внутреннего пользования. Воспроизведение для внутреннего пользования разрешается только при условии указания авторства текста (названия компании Soface). Воспроизведение текста без настоящего отказа от обязательств или внесение в текст каких-либо иных изменений не разрешается. Любое использование или воспроизведение текста или его части в коммерческих целях или в целях массовой коммуникации без предварительного согласия Soface запрещается. Более подробная юридическая информация для читателей доступна на сайте Soface по ссылке: <https://www.coface.com/Home/General-informations/Legal-Notice>



## COFACE РОССИЯ

125047, Москва, ул. 2-я Брестская, д. 8,  
БЦ «Панорама», 9 этаж  
Тел.: +7 (495) 785 57 15  
E-mail: office@coface.com  
[www.coface.ru](http://www.coface.ru)

@cofacerus

@cofacerus