



ВОССТАНОВЛЕНИЕ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА ВЗЯЛО ОТПУСК

В АВГУСТЕ ПРОИЗВОДСТВО СОКРАТИЛОСЬ СИЛЬНЕЕ, ЧЕМ ОЖИДАЛОСЬ

Углубление спада промышленного производства в августе... Опубликованные вчера данные Росстата об объеме промышленного производства за август показали, сколь неустойчиво восстановление российской экономики. По итогам августа объем промышленного производства сократился на 12,6% относительно уровня годичной давности, в то время как мы прогнозировали его падение на 7,1%, а консенсус-прогноз предполагал показатель на уровне – 10,5%. Не исключено, что причина столь неприятного сюрприза – длительные отпуска, в которые многие компании машиностроительной отрасли отправили в августе своих работников. Низкие показатели промышленного производства усугубят отрицательную динамику сельскохозяйственного сектора, а это может сказаться на темпах восстановления ВВП в III квартале 2009 г. относительно II квартала. На настоящий момент мы прогнозируем падение ВВП за текущий квартал на 3,8% по сравнению с тем же кварталом 2008 г.

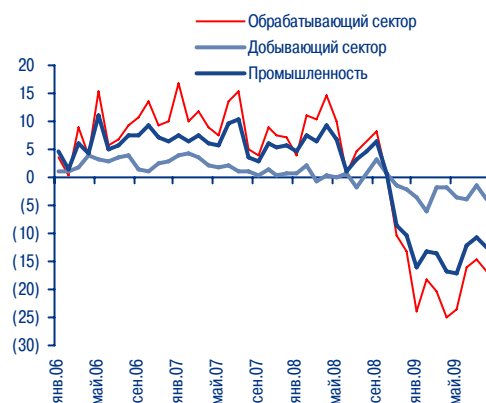
...в связи с отпусками в автомобилестроительной отрасли и сокращением объема строительных работ. Даже при беглом взгляде на августовскую динамику производства в основных отраслях нетрудно заметить, что спад в значительной мере обусловлен ситуацией в машиностроении. Одной из основных причин спада производства автомобилей стали длинные отпуска на автомобилестроительных предприятиях. В результате выпуск легковых автомобилей сократился на 85%, а грузовых – на 75% по сравнению с уровнем годичной давности. В промышленности строительных материалов также усиливаются признаки спада, что может свидетельствовать о существенном снижении темпов жилищного строительства. Еще одним неприятным сюрпризом стало изменение динамики производства цельного молока, которое в предыдущие месяцы постоянно росло. Возможно, изменение тенденции связано со снятием запрета на импорт молочной продукции из Белоруссии.

Снижение добычи природного газа ухудшает показатели добывающего сектора. Динамика производства электроэнергии показала тенденцию к некоторому улучшению: в августе оно сократилось на 8,5% по сравнению с тем же периодом прошлого года, тогда как спад по итогам июля составил 9%. В добывающем секторе существенное сокращение добычи природного газа – на 12% относительно уровня годичной давности – перевесило умеренно положительный эффект роста добычи нефти на 1,3% по сравнению с тем же периодом прошлого года. В итоге объем производства в добывающем секторе сократился за август на 3,8% относительно августа 2008 г., тогда как в июле сокращение добычи составило 1,6%.

В IV квартале динамика роста изменится на положительную. По итогам сентября мы ожидаем сходной динамики промышленного производства, но начиная с октября прогнозируем существенное улучшение показателей промышленного роста и динамики ВВП и предполагаем, что в декабре показатели роста промышленного производства станут положительными. В целом мы подтверждаем наш прогноз по итогам 2009 г., согласно которому спад производства составит 7,9% относительно уровня 2008 г.

ВОССТАНОВЛЕНИЕ ПРОМПРОИЗВОДСТВА ЗАМЕДЛЯЕТСЯ

Динамика промпроизводства, изм. за год, %



Источники: Росстат

МАШИНОСТРОИТЕЛИ ВОЗГЛАВИЛИ ПАДЕНИЕ

Динамика промышленного производства в августе 2009 г., изм. за год, %

Легковые автомобили	(84,9)
Грузовые автомобили	(74,7)
Молоко	(59,6)
Автобусы	(55,3)
Телевизоры	(51,9)
Тракторы	(51,0)
Грузовые ж/д вагоны	(50,7)
Бетонные панели	(41,1)
Кирпич	(36,9)
Изделия из пластмасс	(19,6)
Стальные трубы	(19,4)
Холодильники	(18,1)
Автомобильные шины	(15,5)
Удобрения	(12,7)
Природный газ	(11,9)
Железная руда	(10,0)
Электроэнергия	(8,5)
Цемент	(8,3)
Стальной прокат	(7,5)
Электровозы	(5,3)
Дизельное топливо	(1,4)
Нефтепереработка	(1,2)
Бензин	2,6
Сыры	5,5
Обувь	8,8
Мясо	15,2
Крупа	28,5
Гидравлические турбины	30,7

Источники: Росстат

Бизнес-направление по операциям с акциями ФК "УРАЛСИБ"

Главный исполнительный директор
по инвестиционно-банковскому обслуживанию
Марк Темкин, tem_ma@uralsib.ru

Аналитическое управление

Руководитель управления
Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru

Аналитическая группа

Стратегия/Политика

Крис Уифер, cweafer@uralsib.ru
Леонид Слипченко, slipchenkola@uralsib.ru

Экономика

Владимир Тихомиров, tih_vi@uralsib.ru
Наталья Майорова, mai_ng@uralsib.ru

Банки

Леонид Слипченко, slipchenkola@uralsib.ru
Наталья Майорова, mai_ng@uralsib.ru

Нефть и газ

Виктор Мишняков, mishnyakovvv@uralsib.ru
Михаил Занозин, zanozinmy@uralsib.ru

Энергетика

Матвей Тайц, tai_ma@uralsib.ru
Александр Селезнев, seleznevae@uralsib.ru

Металлургия/Горнодобывающая промышленность

Майкл Кавана, kavanaghms@uralsib.ru
Дмитрий Смолин, smolindv@uralsib.ru
Николай Сосновский, sosnovskyno@uralsib.ru

Минеральные удобрения/Машиностроение/Транспорт

Анна Куприянова, kupriyanovaa@uralsib.ru
Ирина Иртегова, irtegovais@uralsib.ru

Телекоммуникации/Медиа/Информационные технологии

Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru
Константин Белов, belovka@uralsib.ru
Кирилл Бахтин, bakhtinkv@uralsib.ru

Потребительский сектор/Недвижимость

Наталья Смирнова, smirnovana@uralsib.ru
Никита Швед, shvedne@uralsib.ru

Анализ рыночных данных

Андрей Богданович, bogdanovicas@uralsib.ru
Василий Дегтярев, degtyarevmm@uralsib.ru
Владимир Косяков, kosyakovvs@uralsib.ru

Долговые обязательства

Дмитрий Дудкин, dudkindi@uralsib.ru
Денис Порывай, poryvajdv@uralsib.ru
Станислав Боженко, bozhenkosv@uralsib.ru
Надежда Мырсыкова, myrsikovanv@uralsib.ru

Редакторская группа

Джон Уолш, walshj@uralsib.ru (англ. яз.)
Тимоти Халл, hallt@uralsib.ru
Пол Де Витт, dewittpd@uralsib.ru

Андрей Пятигорский, pyatigorskiyae@uralsib.ru
Ольга Симкина, sim_oa@uralsib.ru,
Евгений Гринкпуг, grinkrug@uralsib.ru

Дизайн

Ангелина Шабаринова, shabarinovav@uralsib.ru

Управление продаж

Москва

+7 (495) 723 7026

Лондон

+44 (0)20 7562 8012

Нью-Йорк

+1 (212) 453-3529,
+1 (212) 557-4444

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей. Ни при каких обстоятельствах он не должен использоваться или рассматриваться как oferta или предложение делать oferty. Несмотря на то что данный материал был подготовлен с максимальной тщательностью, УРАЛСИБ не дает никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты включенной в бюллетень информации. Ни УРАЛСИБ, ни агенты компании или аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования настоящего бюллетеня или содержащейся в нем информации.

Все права на бюллетень принадлежат ООО "УРАЛСИБ Кэпитал", и содержащаяся в нем информация не может воспроизводиться или распространяться без предварительного письменного разрешения. © УРАЛСИБ Кэпитал 2009