

Expert

РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО

Структурная трансформация на транспорте: Взгляд макроэкономиста



Антон Табах,
управляющий директор
по макроэкономическому
анализу и прогнозированию
АО «Эксперт РА»

Мировой контекст

- «Мягкая посадка» глобальной экономики
- Рост в США, Индии и Японии, рецессия в ЕС
- Сохранение высоких ставок и высоких цен на сырье
- Санкции и торговые войны
- Рост политических рисков



Россия: экономика в движении несмотря на санкции, высокие ставки и геополитику

ВВП '23	3,6
ВВП '24	2.1
Инфляция '23	7,4
Ключевая ставка дек 23	16,0
Инфляция '24	5,2
Ключевая ставка дек 24	14,5
Дефицит бюджета '24	-1
Безработица	3,2

- Инфляция: снижается, вопрос в сценарии снижения
- Высокие реальные ставки до начала 2025
- Бюджет не столь щедрый, как это принято считать
- Санкции – не новый риск, а постоянный фактор

A man in a dark suit stands on the peak of a large, dark, craggy rock on the left side of the frame. He is holding a telescope to his eye and looking towards the right. A paved road with a dashed yellow center line and white edge lines curves from the bottom center towards the right, leading into a vast, flat landscape under a dramatic, cloudy sky. The overall tone is somber and contemplative.

Ожидания в 2024-25

A close-up photograph of a person's hands using a specialized hoof trimmer on a horse's hoof. The person is wearing a teal-colored shirt. The horse's lower leg and hoof are visible. The background is a dark, wooden stall wall. The text is overlaid on the left side of the image.

**Налоговая система – более гибкая
и заточенная на изъятие
излишков**

**Рынок труда:
задействование резервов
и переподготовка**

**РАБОТА
РОССИИ**
Кадровый центр



**Новые нацпроекты
дополнительно повысят роль
госинвестиций**



**Снижение ставок с середины
2024 с «дном» в середине 2025
и поощрение долевого
инвестирования**

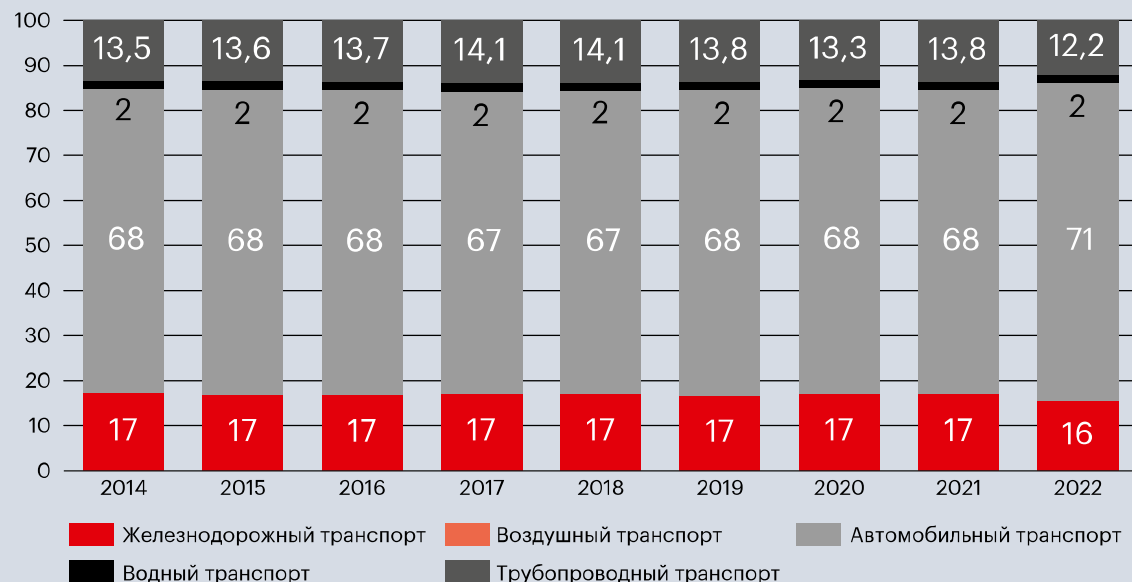


Тренды в транспортной отрасли



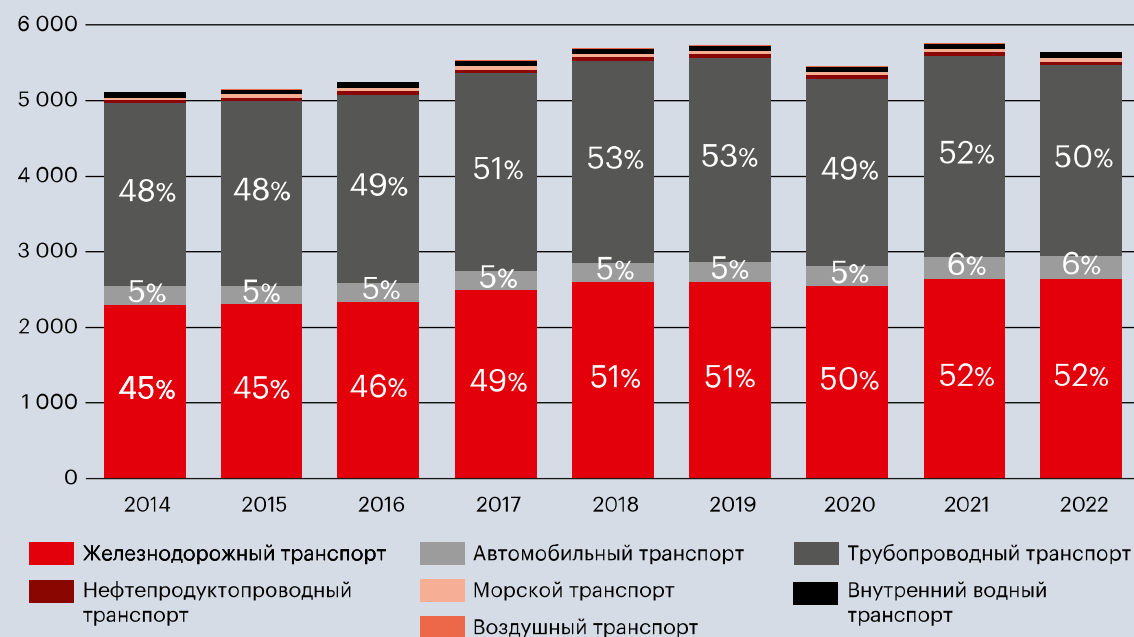
Структура грузоперевозок в России

Структура грузоперевозок по видам транспорта, %



Источник: Росстат

Структура грузооборота, млрд тонно-километров



Источник: Росстат

- Автомобильный транспорт – ключевой для грузоперевозок на небольшие расстояния, дальние перевозки осуществляются за счет железнодорожного и трубопроводного транспорта
- Рост доли автомобильного транспорта в грузоперевозках за счет падения грузоперевозок железнодорожным и авиатранспортом
- Сокращение грузоперевозок и грузооборота трубопроводов, железнодорожного и авиатранспорта

Тарифы на грузоперевозки

Рост индексов тарифов на грузовые перевозки с момента введения санкций
(2023 года к марту 2022-го)

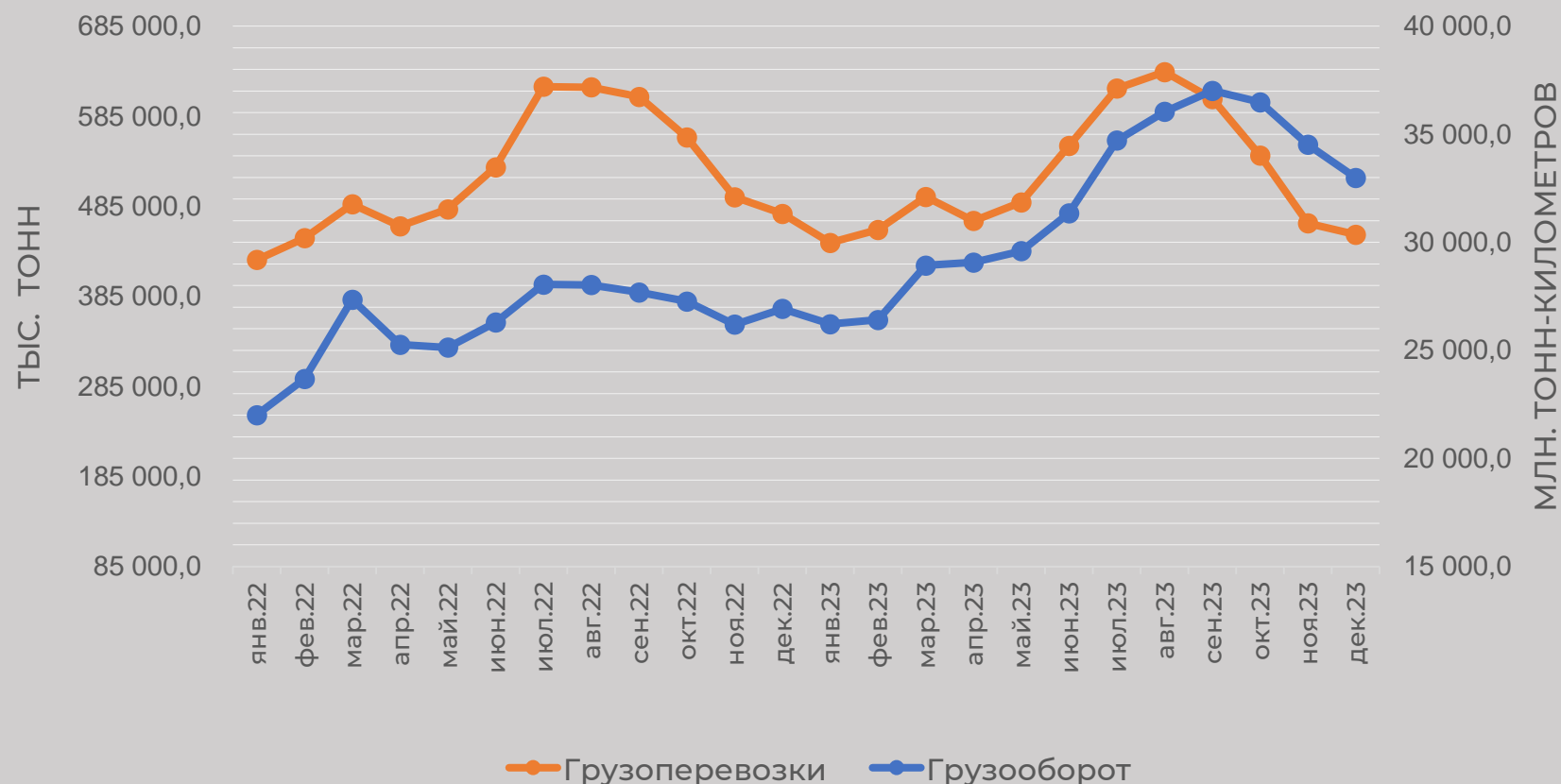




Автомобильный транспорт

- Автомобильные перевозки в силу меньшей зависимости от инфраструктуры заместили собой просевшие ж/д, морские и авиаперевозки
- В 2022-23 годах наблюдался всплеск коротких автомобильных грузоперевозок
- Рост роли автомобильных перевозок в коридоре «Север-Юг»
- Развитие автомобильных трасс на направлении «Европа – Западный Китай»
- Планируется развитие автомобильных дорог в коридоре «Север-Юг», строительство трассы «Таврида-2», предполагающей обход Крымского моста

Динамика автомобильных грузоперевозок и грузооборота





Автомобильный транспорт

Рост автомобильных грузоперевозок
в 2022 году



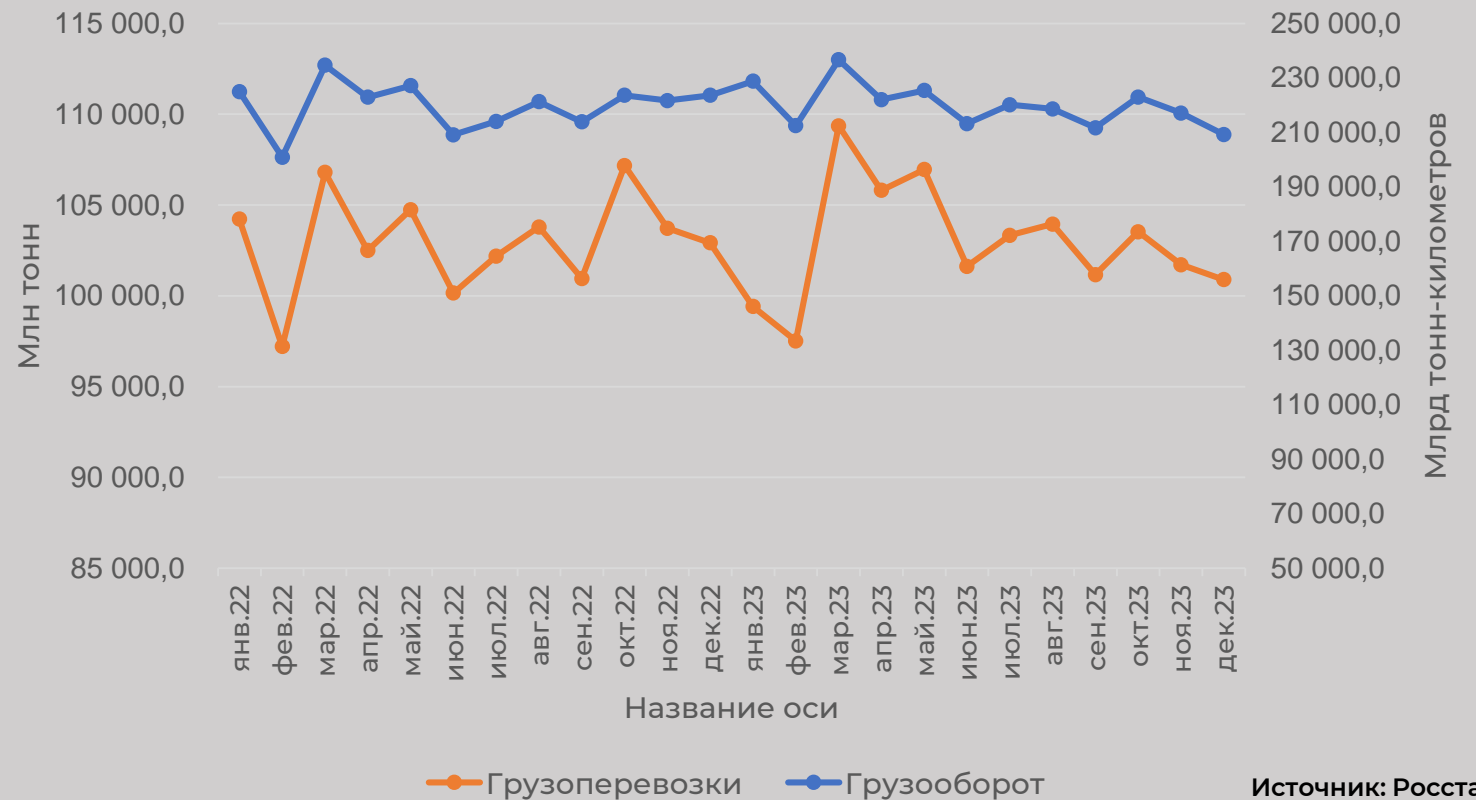
Источник: Росстат



Железнодорожный транспорт

- Грузоперевозки внутри страны не компенсируют падение экспортных перевозок
- Рост грузоперевозок на Дальний Восток
- Снижение практически по всем категориям грузов: железная руда (-4%), черные металлы (-4,3%), химические и минеральные удобрения (-6,9%), лесные грузы (-24,8%), зерно (-4,8%). Рост по перевозке строительных грузов (+5,7%), а также импортных товаров (+18,3%)
- В 2023 году рост строительных грузов, импортных товаров и зерна
- В 2023 году рост контейнерных перевозок
- Недостаточная инфраструктура на Дальнем Востоке, потребности в текущих условиях опережают планы

Динамика железнодорожных грузоперевозок и грузооборота



Источник: Росстат



Железнодорожный транспорт

Региональная динамика суммарного отправления и прибытия грузов железнодорожным транспортом

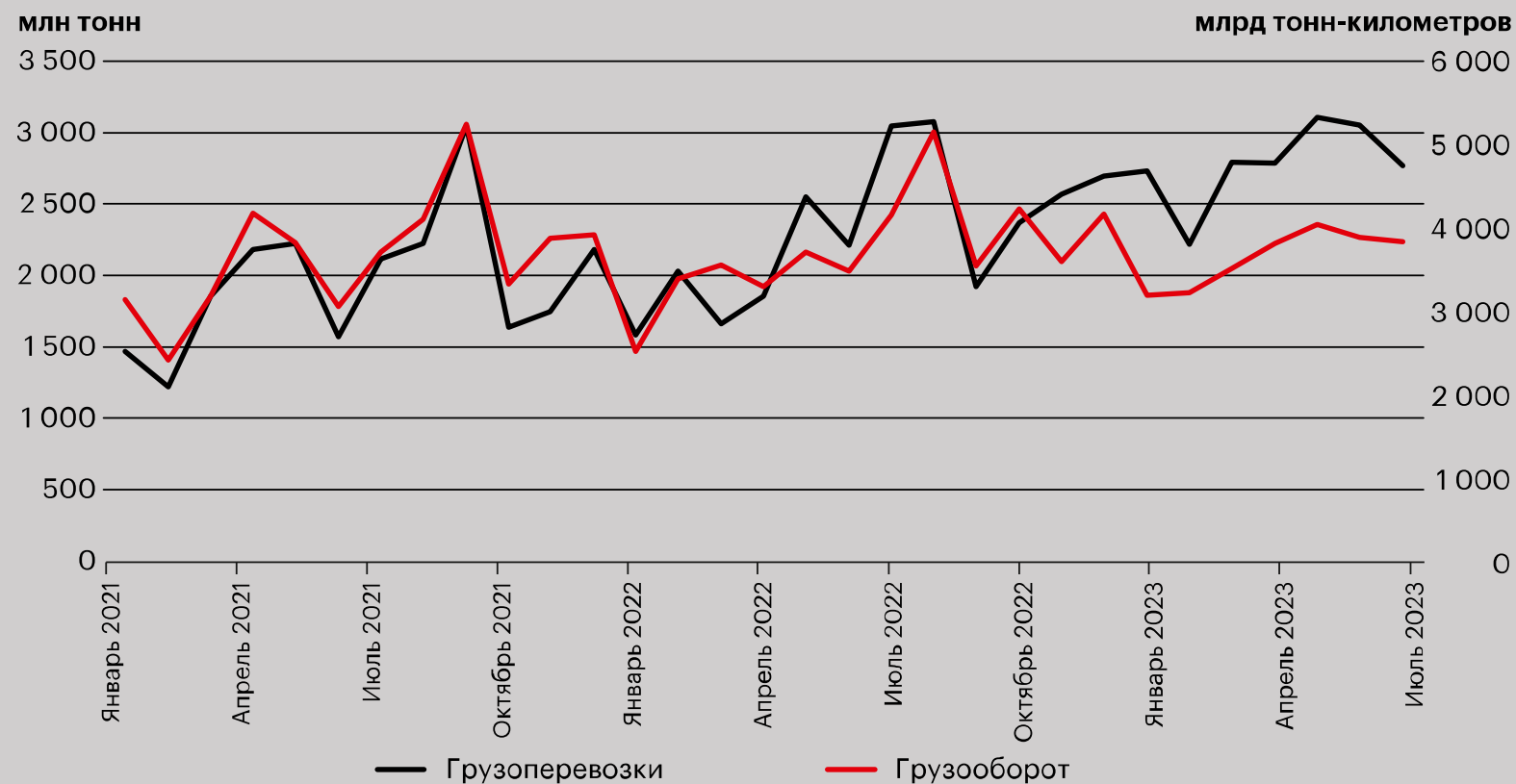




Морской транспорт

- Рост морских грузоперевозок в 2022 и первой половине 2023 года, увеличение перевозок в каботажном плавании
- Сокращение дальности перевозок
- Увеличение значимости Азово-Черноморского, Дальневосточного и Арктического бассейнов
- Контейнерный кризис в 2022 году из-за ухода компаний, осуществляющих контейнерные перевозки
- Ограничения железнодорожной инфраструктуры на Восточном полигоне
- Трудности с финансированием развития Северного морского пути – за первую половину 2023 года исполнено только 15,4% запланированных на 2023 год расходов

Динамика морских грузоперевозок и грузооборота



Источник: Росстат

Транспортные системы соседей

Восточный полигон:
заторы на автомобильных
пропускных пунктах
на границе с Китаем

Коридор «Север-Юг»:
ограничения на
пропускных пунктах,
отсутствие железной
дороги Астара-Решт
на территории Ирана

Ограничения
пропускной
способности
**на границе
с Казахстаном**

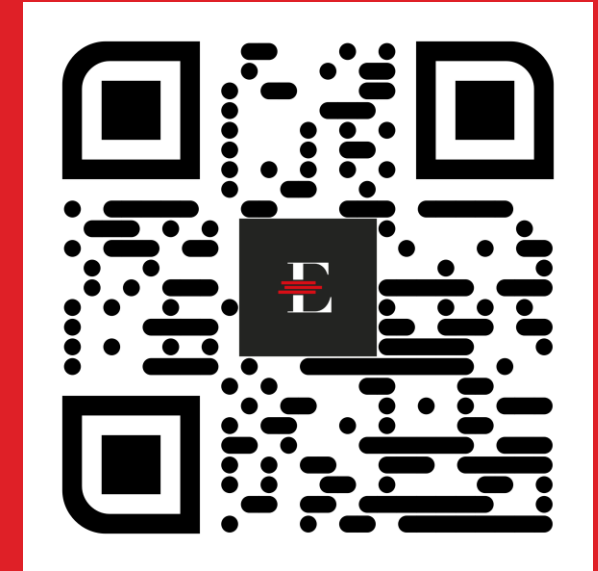
Q&A



Спасибо за внимание!

АО «Эксперт РА»
Москва, ул. Николоямская, д. 13, стр. 2

+7 (495) 225-34-44
www.raexpert.ru



По коммерческим вопросам

Роман Ерофеев,
коммерческий директор –
член правления
erofeev@raexpert.ru
+7 (915) 223-32-22

По вопросам рейтинговой деятельности

Александр Сараев,
заместитель генерального директора
– директор по рейтинговой
деятельности
saraev.a@raexpert.ru

По вопросам информационного сотрудничества

Сергей Михеев,
руководитель отдела
по связям с общественностью
mikheev@raexpert.ru