

ООО «Лаборатория КЛЕВЕР»

Аналитический отчет

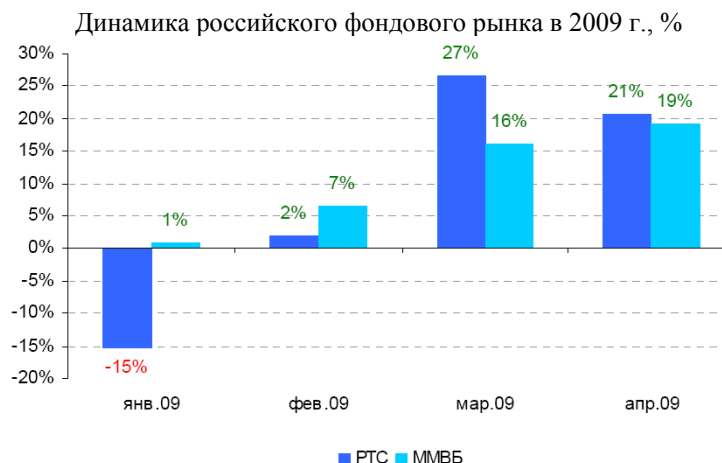
«Анализ состояния рынка нефти, газа и БОПП-пленок в 1 кв. 2009г.»

г.Москва 2009 г.

Общее состояние рынка

Результаты 1 кв. 2009 г.

Март – Апрель 2009 г. стали месяцами роста для российского фондового рынка. В частности, РТС в прошлом месяце прибавил 21%, а ММВБ – 19%. Росту активности на рынке во многом сопутствовала положительная динамика цен на энергетическое сырье и промышленные металлы.



Источник: РТС, ММВБ

Тем не менее, по мнению аналитиков, рост цен на нефть в указанный период оказался, преимущественно, результатом хеджирования колебаний валютного курса. Очевидно, этого недостаточно для существенного повышения прибыли российских нефтяных компаний, так как ослабление доллара ведет к росту рублевых затрат российской нефтянки.

Недавнее ралли акций российских нефтегазовых компаний стало результатом низкой оценки их стоимости. Сейчас акции российских компании сокращают разрыв с уровнем оценки мировых аналогов, однако с достигнутого нового уровня они смогут продолжить рост только вместе с акциями нефтегазовых компаний других стран. Пока же сравнительная оценка стоимости компаний приближается к мировым аналогам, но сохраняются существенные различия между отдельными компаниями.

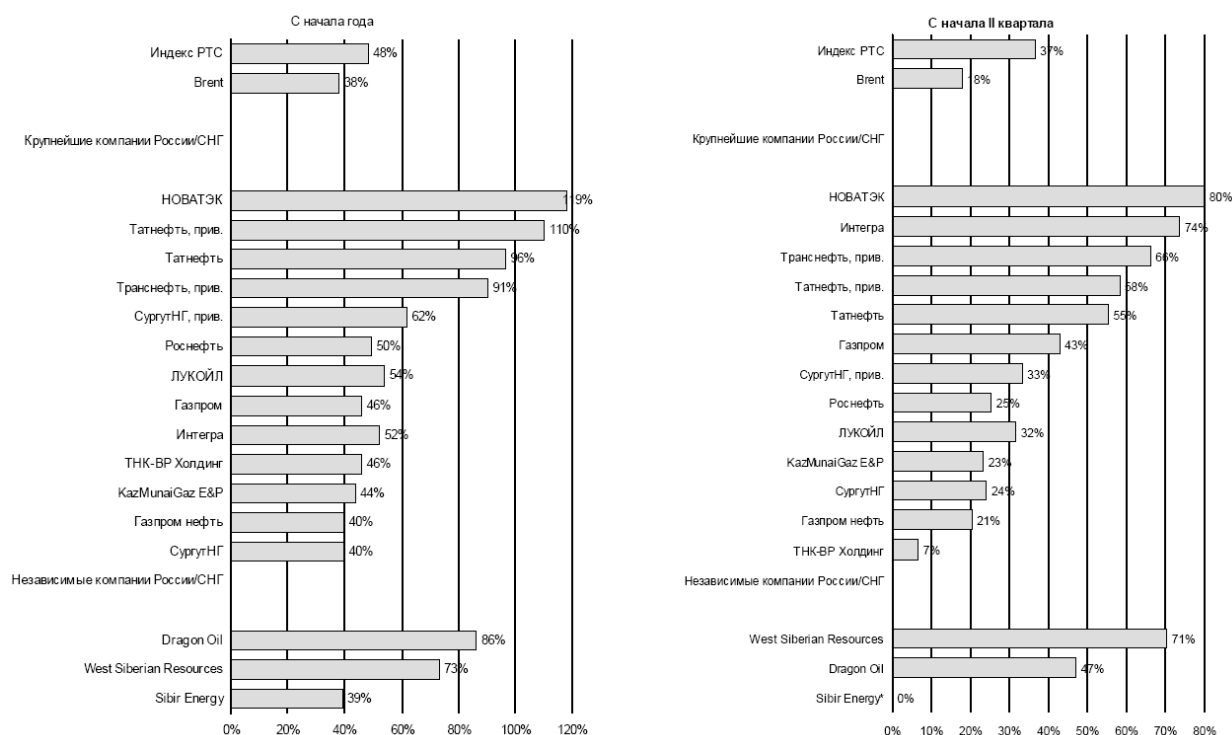
На 7 мая 2009	Цена	Рын. кап.	EV,	EV/EBITDA			P/E		
	\$	\$ млн.	\$ млн.	2008П	2009П	2010П	2008П	2009П	2010П
НОВАТЭК	41.0	12,432	12,976	9.3	17.3	9.0	14.8	32.5	13.5
Газпром нефть	2.80	11,379	13,136	1.7	3.1	2.5	2.2	4.8	3.5
ЛУКОЙЛ	48.9	41,593	49,628	3.0	4.2	3.2	4.3	6.6	4.6
Роснефть	5.73	60,728	82,505	4.9	8.3	5.4	6.4	13.2	7.2
Сургутнефтегаз	0.76	29,674	11,189	1.2	2.0	1.5	5.7	13.7	7.9
Татнефть	3.62	7,525	9,012	5.1	8.1	3.3	21.2	14.5	4.9
ТНК-ВР Холдинг	0.97	14,652	16,579	1.5	3.2	2.2	2.0	4.9	3.0
KazMunaiGaz E&P	18.2	8,007	3,624	1.1	3.6	2.8	4.3	12.2	9.2
Alliance Oil (West Siberian Resources)	0.51	1,698	2,265	3.9	10.6	6.3	4.7	N.M.	13.5
Dragon Oil	4.16	2,132	1,257	2.0	3.1	1.9	5.8	9.3	5.3
Российские нефтегазовые компании				3.9	6.7	4.2	6.3	11.5	6.4
Крупнейшие мировые компании				3.1	5.4	4.3	6.4	14.1	10.1
Региональные интегрированные компании				2.9	4.8	3.7	5.7	12.8	10.0
Интегрированные компании развивающихся рынков				9.2	9.0	7.2	17.7	18.8	14.8

Источник: оценки UniCredit Research

Ралли котировок сможет продолжаться только при условии дальнейшего роста цен на нефть. Это, в свою очередь, возможно только в том случае, если инвесторы будут продолжать вкладывать деньги в сырую нефть в качестве меры защиты от инфляции. Однако рост цен на нефть способствует усилению рубля. По оценкам компании «Роснефть», снижение курса рубля по отношению к доллару США на один рубль равноценно повышению цен на нефть на \$5/бпр., в связи с воздействием рублевых и долларовых расходов. Данная закономерность действует и в обратном направлении, поэтому изменение курса рубля с 36 руб./\$ до 33 руб./\$ с февраля этого года эквивалентно снижению цен на сырую нефть на \$15/бпр., что свидетельствует о том, что операционная ситуация в отрасли хуже, чем кажется на первый взгляд.

С начала 2009 г. котировки акций российских нефтегазовых компаний выросли в среднем на 56%, отыграв часть падения в массовой продажи акций во втором полугодии 2008 г. Так как нефтегазовые бумаги остаются основным инвестиционным объектом для инвесторов в российские акции, логично, что участники рынка воспользовались заниженной оценкой их стоимости. В результате, акции получили преимущество от стабилизации экономической ситуации и восстановления цен на нефть, частично отыграв незаслуженное падение данного сегмента рынка в прошлом году.

Рост акций компаний нефтегазового сектора с начала года опережал цены на нефть и значение индекса РТС, однако, по мнению аналитиков UniCredit, сохранение такой динамики во 2 кв. 2009 г. маловероятно без продолжения роста цен на нефть.



Источник: оценки UniCredit Research

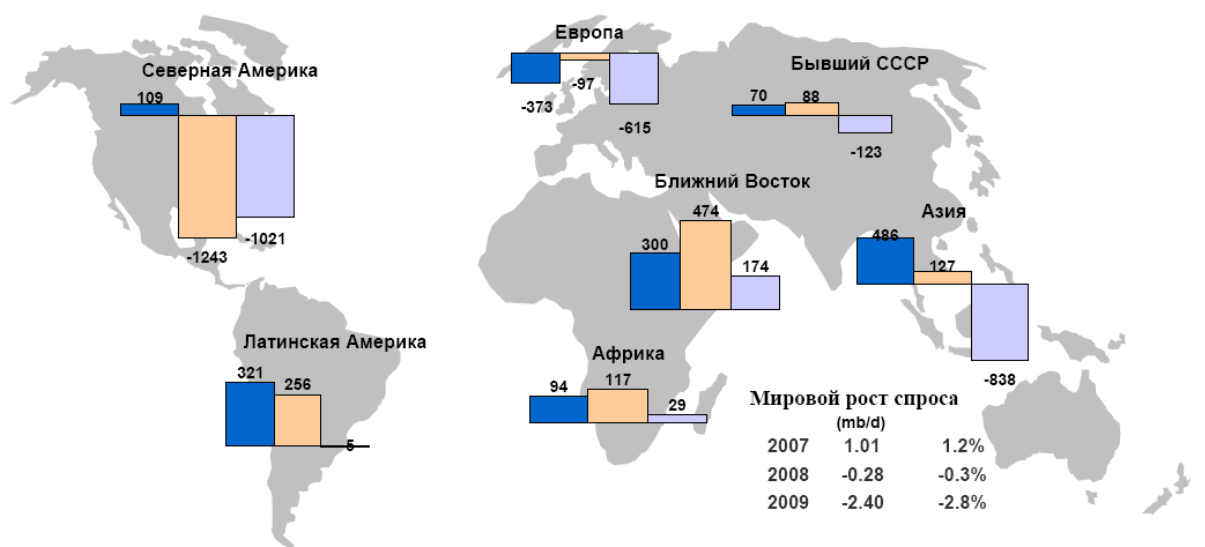
Рынок нефти

Конъюнктура мирового рынка

Спрос

Рекордно высокие цены 2008 г., после которых последовал экономический спад, привели к резкому снижению суммарного спроса на нефть. После пересмотра прогнозов мирового ВВП и в связи со значительно более низкими по сравнению с ожидаемыми данными по спросу за 1 кв. 2009 г., прогноз мирового спроса на нефть в 2009 г. был пересмотрен в сторону сокращения на 1.0 мб/д. По последним прогнозам мировой спрос на нефть составит 83.4 мб/д, что на 2.4 мб/д ниже уровня 2008 г.

Рост мирового спроса тыс. б/д 2007/2008/2009



Источник: International Energy Agency, Oil market report, April 2009

Представленный прогноз косвенным образом исключает восстановление мирового экономического роста и спроса на нефть, начиная со 2 кв. 2009 г., как предполагалось ранее. Спрос на нефть в 3 кв. 2009 г. должен увеличиться по отношению 2 кв. 2009 г. в связи с наступлением сезона вождения в США. Спрос на нефть в 4 кв. 2009 г., вероятно, изменится незначительно по сравнению с 3 кв. 2009 г. – вместо существенного роста, который обычно наблюдается в конце года.

Потребление в странах ОЭСР рискует остаться слабым, так как низкая экономическая активность мешает нормальному сезонному увеличению спроса. Спрос в странах – не ОЭСР должен сократиться в связи с падением темпов роста экономики. При обозначенных выше тенденциях спрос на нефть должен сокращаться с темпами, наблюдавшимися последний раз в начале 80-х годов, тем не менее, падение до такого же низкого уровня маловероятно.

По мнению большинства экспертов, устойчивое восстановление рынка должно начаться в лучшем случае в 2010 г., хотя может происходить внезапный кратковременный рост спроса в течение следующих кварталов, так как компании ряда стран, действующие в различных отраслях экономики, будут пополнять истощившиеся запасы.

	Мировой спрос на нефть, млн б/д									
	1кв. 08	2кв. 08	3кв. 08	4кв. 08	2008	1кв. 09	2кв. 09	3кв. 09	4кв. 09	2009
Спрос ОЭСР	48,9	47,2	46,6	47,3	47,5	46,3	44,3	44,9	45,2	45,2
Спрос не-ОЭСР	38,1	38,6	38,9	37,8	38,3	37,5	38,5	38,7	38,4	38,3
Совокупный спрос	87,0	85,8	85,5	85,0	85,8	83,8	82,8	83,6	83,5	83,4

Источник: IEA oil market report

Производство и поставки

Мировые поставки нефти в марте сократились на 400 кб/д до 83.4 мб/д. Поставки из стран – не ОПЕК снизились на 170 кб/д, при этом сокращение поставок в странах ОЭСР на 220 кб/д частично было возмещено за счет более высоких объемов производства в странах - не ОЭСР. Прогноз поставок из стран - не ОПЕК в 2009 г. пересмотрен в сторону сокращения на 320 кб/д, в основном, в связи с более низкими поставками биотоплива и снижением объемов производства нефти в 1 кв. 2009 г. в странах Азии. Производство в странах - не ОПЕК сократилось с 50.6 мб/д в 2008 г. до 50.3 мб/д в 2009 г.

	Мировое предложение нефти, млн б/д									
	1кв. 08	2кв. 08	3кв. 08	4кв. 08	2008	1кв. 09	2кв. 09	3кв. 09	4кв. 09	2009
Предложение ОЭСР	19,7	19,5	18,8	19,4	19,4	19,5	18,7	18,5	18,9	18,9

Предложение не-ОЭСР	28,7	28,7	28,6	28,6	28,6	28,8	28,9	28,7	28,6	28,7
ОПЕК	36,1	36,0	36,2	35,3	35,9	33,0	-	-	-	-
Совокупное предложение	87,0	86,8	86,2	86,0	86,5	83,9	-	-	-	-

Источник: IEA oil market report

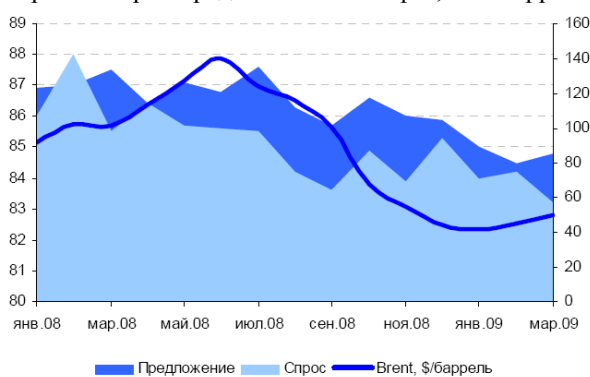
По прогнозам МЭА, на поставки нефти в следующие пять лет будут негативно влиять низкие цены и низкий уровень инвестиций сегодняшнего дня. В будущем цены вновь возрастут в связи с ростом спроса, увеличится напряженность на рынке, потребуются большие затраты на развитие сектора «апстрим».

Цены

Благодаря положительной динамике финансовых рынков, в апреле 2009 г. цены на сырую нефть уверенно держались выше отметки 50 долл. за баррель. Динамика цен отражает тенденцию ожидания восстановления мировой экономики и спроса на нефть. Тем не менее, все еще слабые в мировом масштабе фундаментальные показатели рынка будут в ближайшее время ограничивать дальнейший рост цен.

Баланс на нефтяном рынке поддерживался за счет снижения объемов производства ОПЕК и решения группы о сохранении существующей квоты на добычу. Организация оставила за собой право снизить квоты на внеочередном заседании 28 мая, в случае изменения ухудшения ценовой ситуации на рынке. Между тем, декабрьское решение о сокращении квот реализовано лишь на 80%, и реальное снижение добычи все еще продолжается, что оказывает поддержку нефтяным ценам.

Мировые спрос/предложение на нефть, млн баррелей



Источник: Bloomberg

Запасы

В краткосрочной перспективе производители принимают меры по сокращению срочных поставок и увеличению запасов. Уровень запасов в плавучих хранилищах вновь увеличился, предварительные показатели о запасах в Китае говорят о том, что они остаются намного выше уровня прошлого года. Запасы в Европе изменились незначительно, при этом рост запасов дистиллятов возместил сокращение запасов сырой нефти и бензина. Коммерческие запасы нефти в США достигли пика в феврале, хотя обычно этот показатель достигает пиковых значений в летние месяцы.

Согласно данным МЭА, запасы нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР в феврале 2009 г. по сравнению с февралем прошлого года выросли на 7,2% до 2,7 млрд. баррелей.

Российский рынок

Добыча

В 1 кв. 2009 г. в российском нефтегазовом секторе продолжились негативные тенденции снижения объемов добычи. По данным Росстат, в январе-марте 2009 г. Россия сократила добычу нефти (включая газовый конденсат) по сравнению с тем же периодом 2008 г. на 1,3% - до 120 млн т. При этом, в марте 2009 г. добыча нефти выросла по сравнению с мартом 2008 года на 0,5%, а по сравнению с февралем текущего года рост составил 11,2%.

Crude output, mln bpd

	1Q08	2Q08	3Q08	4Q08	1Q09	Q-o-Q	y-o-y
Rosneft*	1.94	1.93	1.93	1.94	1.93	-0.3%	-0.3%
LUKoil**	1.80	1.79	1.83	1.81	1.86	2.5%	3.2%
TNK-BP	1.36	1.39	1.39	1.38	1.37	-0.8%	0.5%
Surgutneftegaz	1.24	1.24	1.23	1.23	1.20	-2.3%	-3.0%
Gazprom Neft	0.63	0.62	0.61	0.60	0.59	-1.2%	-6.2%
Tatneft	0.53	0.54	0.52	0.51	0.52	3.4%	-0.7%
Slavneft	0.40	0.39	0.39	0.39	0.38	-0.9%	-4.7%
RussNeft	0.29	0.29	0.29	0.28	0.26	-7.4%	-8.9%
Gazprom	0.23	0.25	0.25	0.26	0.23	-9.4%	1.4%
Bashneft	0.27	0.23	0.24	0.24	0.23	-3.4%	-15.9%
Russia – total	9.77	9.74	9.81	9.78	9.74	-0.4%	-0.4%

* consolidated production

** Russian production only

Source: CDU TEK, Reuters, Troika

По оценке Минэкономразвития, добыча нефти в России в 2009 году снизится на 1,1% - до 482 миллионов тонн, ее экспорт сократится на 2,5% и составит 237 миллионов тонн. Данный прогноз будет означать дальнейшее ухудшение показателей отрасли: по сравнению с 2007 г. добыча нефти в России в 2008 году снизилась на 0,7% - до 488 миллионов тонн.

Добыча отдельных видов полезных ископаемых в марте 2009 г.

	Март	В % к		I квартал в % к I кварталу 2008 г.
		марту 2008 г.	февралю	
нефть добытая, включая газовый конденсат, млн. т	41,4	100,5	111,2	98,7
газ горючий природный (естественный), млрд. куб. м	48,8	80,6	98,0	85,3
из него газовых и газоконденсатных месторождений (природный)	43,8	77,9	96,6	83,4
стабильный газовый конденсат, тыс. т	789	85,8	110,0	87,6

Источник: Ростат

По предварительным данным, опубликованным Рейтер, в апреле добыча нефти (включая газовый конденсат) выросла на 0,5% и 1,3% в месячном и годовом исчислении соответственно. Основным катализатором роста стала разработка новых месторождений.

В разрезе добычи нефти отдельными компаниями, наиболее впечатляющие результаты продемонстрировали компании «Лукойл» и «ТНК-ВР». По результатам апреля 2009 г. «Лукойл» увеличил добычу на 0,3% и 4,5% в месячном и годовом исчислении соответственно, «ТНК-ВР» - на 1,1% и 2,5% соответственно.

Производство в разрезе ключевых игроков

Добыча, мб/д

	Апр 08	Мар 09	Апр 09	М-о-М	Y-o-Y	4M08	4M09	Y-o-Y
Роснефть	1,95	1,95	1,96	0,4%	0,5%	1,95	1,94	-0,2%
Лукойл	1,79	1,86	1,87	0,3%	4,4%	1,80	1,86	3,5%
ТНК-ВР	1,37	1,39	1,40	1,1%	2,5%	1,36	1,38	1,2%
Сургутнефтегаз	1,23	1,19	1,19	-0,1%	-3,6%	1,24	1,20	-3,2%
Газпром Нефть	0,62	0,59	0,59	0,1%	-4,8%	0,63	0,59	-5,9%
Татнефть	0,53	0,52	0,52	-0,4%	-1,6%	0,53	0,52	-1,2%
Славнефть	0,40	0,38	0,38	-0,6%	-4,3%	0,40	0,38	-4,6%
Башнефть	0,23	0,23	0,27	14,5%	16,1%	0,23	0,24	5,0%
Русснефть	0,28	0,26	0,26	-0,5%	-10,3%	0,29	0,26	-9,3%
Газпром	0,24	0,23	0,23	1,4%	-4,9%	0,26	0,23	-13,2%
Россия, всего	9,72	9,80	9,85	0,5%	1,3%	9,76	9,80	0,3%

Источник: ЦДУ ТЭК, Рейтер, Тройка Диалог

Условия работы российских нефтяных компаний с начала года улучшились под влиянием эффекта девальвации рубля, а также снижения экспортных пошлин. Указанные причины отразились в ценах на нефть, однако вряд ли станут началом долгосрочного тренда роста, поскольку фундаментальные показатели рынка по-прежнему не впечатляют.

Цены, долл./барр.

	Апр 08	Мар 09	Апр 09	М-о-М	Y-o-Y
Brent	110,2	46,9	51,5	10%	-53%
Urals	106,3	46,0	49,8	8%	-53%
Средняя цена на внутреннем рынке	44,2	16,4	23,4	43%	-47%

Источник: Тройка диалог

Российский рынок газа

Добыча

Результаты 1 кв. 2009 г.

В 1 кв. 2009 г. показатель добычи газа упал на 14,8% в годовом исчислении и составил 153,4 млрд. куб. м. Показатели «Газпром» испытали отрицательную коррекцию сильнее среднеотраслевых, - на 18,3%, и по результатам квартала равнялись 123,4 млрд. куб. м. Производство газа остальными участниками рынка (за исключением «Газпром», включая «Новатэк») показало рост в годовом исчислении на 3,7% или 30 млрд. куб. м. В отличие от газовой монополии, результаты второго по размеру производителя газа «Новатэк» оказались лучше «Газпром»: добыча в годовом исчислении выросла на 7,5%, равняясь 8,2 млрд куб. м.

Russia's gas production, bln m ³								
	4Q07	1Q08	2Q08	3Q08	4Q08	1Q09	Q-o-Q	y-o-y
Gazprom	145.5	151.1	138.6	122.6	138.4	123.4	-10.8%	-18.3%
NOVATEK	7.5	7.6	7.5	7.6	8.1	8.2	1.1%	7.6%
LUKoil*	3.7	3.7	3.5	3.6	3.4	3.0	-10.7%	-18.7%
Rosneft	4.0	3.5	3.0	2.9	3.5	3.5	-0.5%	-2.2%
Surgutneftegaz	3.5	3.5	3.5	3.5	3.6	3.4	-6.0%	-4.3%
TNK-BP**	2.2	2.3	2.6	2.4	2.9	2.8	-3.7%	23.1%
Other	6.2	8.2	7.6	7.0	9.3	9.1	-2.3%	10.8%
Russia-total	172.7	180.0	166.2	149.6	169.2	153.4	-9.3%	-14.8%

* excluding international operations

** excluding Rospan

Показатели за 4М 2009 г.

Добыча газа в апреле 2009 г. сократилась на 23,9% в годовом исчислении и составила 44,1 млрд куб. м. Из них: добыча «Газпром» сократилась на 11,7% в месячном и 28,9% в годовом исчислении и равнялась 34,6 млрд куб. м., тогда как показатели «Новатэк» в месячном исчислении сократились на 5,4% (до 2,5 млрд куб. м.), а в годовом на 1,2%. Практически все нефтяные компании также продемонстрировали снижение добычи газа. Список возглавляют «Лукойл» (снижение 23,4% и 17,2% в месячном и годовом исчислении соответственно) и «Роснефть» (добыча упала на 22,6% и 4,5% в месячном и годовом исчислении соответственно). Показатели отрасли за апрель 2009 г. являются историческим минимумом за последние 10 лет. По мнению аналитиков, рост добычи газа можно ожидать не раньше второй половины года.

Добыча природного газа за 4М 2009 г., млн куб. м./день						
	Апр 08	Апр 09	Y-o-Y	4M08	4M09	Y-o-Y
Газпром	1 601	1 145	-28%	1 648	1 317	-20%
Новатэк	84	84	0%	84	90	7%
Россия, всего	1 921	1 470	-23%	1 967	1 647	-16%

Источник: ЦДУ ТЭК, Рейтер, Тройка Диалог

По оценке Минэкономразвития, добыча газа в 2009 г. может составить 620-644 млрд. куб. м по сравнению с 663 млрд. куб. м в 2008 г.

Экспорт

Результаты 1 кв. 2009 г.

Согласно данным Министерства экономического развития, по результатам 1 кв. 2009 г. экспорт российского газа упал на 56,2% в годовом исчислении и составил 26,2 млрд куб. м. Экспорт в страны за пределами СНГ составил 19,6 млрд куб. м., тогда как экспорт в СНГ равнялся 6,6 млрд куб. м. По результатам квартала Россия экспортировала 17% добываемого газа против 33,2% за аналогичный период прошлого года.

	Янв 09	Фев 09	Мар 09	1 кв 09/ 1 кв 08 (%)
Экспорт газа, млрд куб. м.	8,7	8,4	9,1	43,8
Экспорт, как % от добычи	15,8	16,9	18,6	-
Добыча газа, млрд куб. м.	55,2	49,8	48,8	85,3
Из них:				
«Газпром»	44,9	39,5	38,7	81,9
«Газпром», как % от общей добычи	81,3	79,3	79,3	-
Другие производители	10,3	10,3	10,1	103,7
Другие производители, как % от общей добычи	18,7	20,7	20,7	-

Источник: Министерство экономического развития

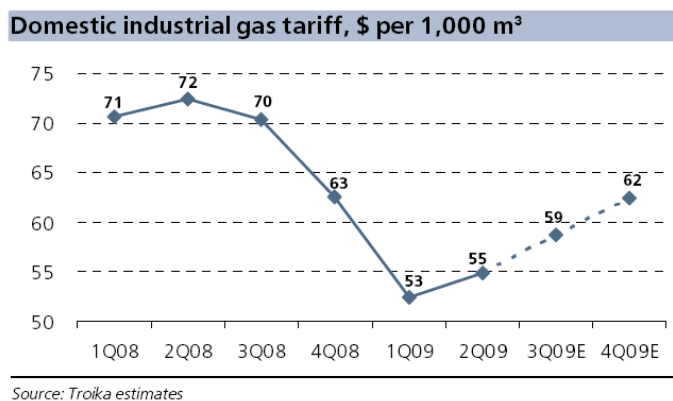
По результатам 4М 2009 г. экспорт составил 34 млрд куб. м., из которых на поставки в страны за пределами СНГ приходилось 27,6 млрд куб. м.

Снижение показателей экспорта объясняется влиянием экономического кризиса, который стал причиной снижения спроса на топливо, а также негативными последствиями Российско-Украинского газового конфликта. В настоящий момент европейские потребители российского газа компенсируют снижение экспортных поставок резервами газа в хранилищах. Однако ввиду низких показателей европейских резервов в скором времени можно ожидать восстановления роста российского экспорта (Европа по-прежнему более чем на треть зависит от поставок газа из России).

По оценке Минэкономразвития, экспорт газа в 2009 г. может оказаться на уровне 190-196 млрд. куб. м.

Цены на газ

По данным аналитиков компании Тройка Диалог, рынок оттолкнулся от нижней точки после завершения девальвации рубля, и будет расти стабильными темпами до конца года.



В настоящий момент внутренние цены на газ находятся в точке 57 долл./1000 куб. м., что на 11% превосходит показатели марта 2009 г., но более чем на 20% уступает уровню прошлого года.

	апр.08	мар.09	апр.09	М-о-М	Y-o-Y
Экспортные цены «Газпром» для стран за пределами СНГ, долл./1000 куб. м.	373	373	339	-9%	-9%
Средние цены внутреннего рынка, долл./1000 куб. м.	73	52	57	11%	-21%

Источник: Тройка Диалог

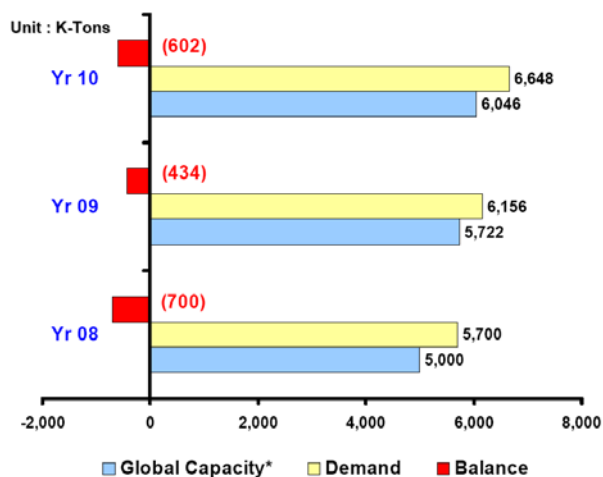
Спрос и коррекция

После 15% падения в ноябре 2008 г. и 10% снижения в декабре 2008 г., показатель спроса на газ в январе испытал снижение на 8,3%. Февральские показатели оказались лучше предыдущего месяца: спрос сократился всего на 3,6% в годовом исчислении. Хотя кажется преждевременным говорить о смене тренда и начале восстановления спроса, очевидно, что снижение спроса с начала 2009 г. сильно замедлилось.

БОПП-пленка

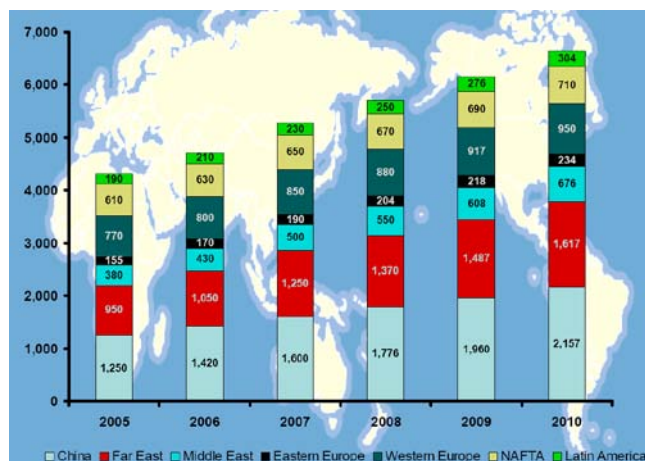
Мировой рынок БОПП-пленок

Объем мировых мощностей по производству БОПП-пленок составляет примерно 5 млн.т. По размеру мощностей лидируют три компании – Exxon Mobile, Treofan и Amtop/Nan Ya.



Источник: данные компании Bruckner

В период экономического роста в целом по миру наблюдалось увеличение потребления БОПП-пленок на 7-9% ежегодно, однако ситуация по регионам сильно различалась. В Западной Европе происходила стагнация, в то время как азиатские рынки стремительно росли.



Источник: данные компании Bruckner

Среднедушевое потребление БОПП-пленок в России на данный момент остается на достаточно низком уровне (менее 0,8 кг в год). Для сравнения в Китае на каждого жителя в среднем приходится около 1,4 кг в год. В странах Западной Европы, США, Канаде и Японии эта величина составляет около 1,9 кг на душу населения в год.

Согласно до-кризисным прогнозам компании Bruckner, к 2014 г. в России ежегодное потребление БОПП-пленок должно было вырасти до 2 кг на человека. По прогнозам компании PricewaterhouseCoopers, российский рынок потребления мог увеличиться через два года до уровня Великобритании, а через 7 лет превзойти уровень потребления Германии. Ожидания экспертов исходили из растущего рынка, а также постоянно увеличивающегося спроса на продукты питания. Последний, в условиях кризиса, пострадает меньше, чем в остальных отраслях, однако темпы роста потребления не будут меняться столь значительными темпами.

Развитие производства БОПП-пленок в разных регионах различается в качественном плане. В развитых странах, где рынок давно насыщен и сильна конкуренция, наблюдается замена старого оборудования,

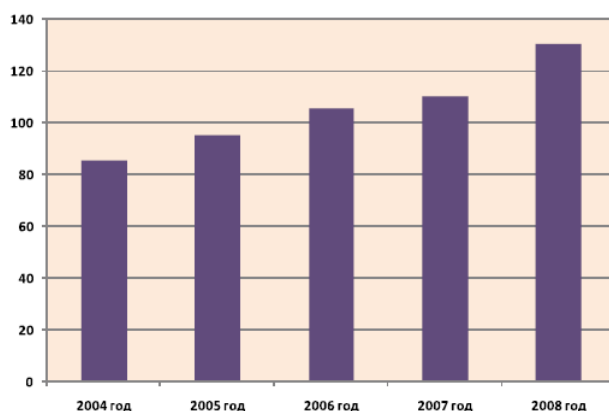
переход на более технологичные агрегаты. На развивающихся рынках – обратная ситуация. Здесь до сих пор пользуется спросом вторичное оборудование, морально устаревшее в Европе и США. Наиболее быстрорастущим до последнего времени оставался азиатский рынок благодаря постоянно увеличивающемуся внутреннему спросу.

По данным международных информационных агентств, в 2008 году азиатские компании заказали или уже ввели в эксплуатацию 21 линию по производству БОПП-пленок (суммарной мощностью свыше 660 тыс. т в год), в том числе 16 – в Китае (а также по одной на Тайване, в Индии, Турк-мении, Иране и Саудовской Аравии). На американском континенте по одной линии должно быть установлено в Бразилии, Аргентине и Мексике. В Западной Европе новая линия запущена только в Португалии на предприятии компании Poligal. В перспективе (2009-2010 гг.) значительное увеличение мощностей должно произойти в странах Южной Америки, а также в Индии, Китае и на Ближнем Востоке.

Российский рынок БОПП-пленок

По данным информационного бюллетеня портала Unipack.ru на российское производство БОПП-пленки приходится 20% рынка гибкой упаковки. БОПП-материалы востребованы в пищевой, табачной, парфюмерной, медицинской и других отраслях промышленности. Больше половины потребления этих пленок приходится на пищевую упаковку, прежде всего, в тех сегментах, где себестоимость упаковки имеет не значительный вес в общей цене продукта.

Объем внутреннего потребления БОПП-пленки, по разным оценкам, составляет 130 -140 тысяч тонн пленки в год. Почти половина внутреннего спроса приходится на Московский регион. Спецификой российского рынка является большая доля БОПП-пленок в упаковке хлебобулочных изделий, для чего на западе используется преимущественно CPP-пленки и бумажная упаковка.



Источник: «Королевская упаковка»

По данным Академии конъюнктуры промышленных рынков, до 30% БОПП-пленок идет на упаковку кондитерских изделий. Другие области применения БОПП-пленок представлены в таблице.

Сектор рынка	Продукты	Основной перечень
Упаковка пищевых продуктов	мучные изделия	Печенье, пряники, вафли, вафельные, торты, кенсы, рулеты, круасаны, бисквиты, хлеба, сушки, сухари, хлеб, булочки
	кондитерские изделия	Шоколадные конфеты, карамель, леденцы, конфеты в коробках, шоколадные батончики, плиточный шоколад, зефир, пастила, мармелад
	молочные продукты	Мороженое, глазированные сырки, творог, масло, творожная масса
	снеки	Чипсы, сухарики, орехи, сухофрукты, сухие завтраки, семечки
	сыпучие продукты	Крупа, сахар, макароны, специи, сухие детские смеси, сухое молоко, соль
	жидкости	Чай, кофе, безалкогольные напитки, пиво, растительное масло
	замороженные полуфабрикаты	Пельмени, вареники, блины, мясные полуфабрикаты, овощи, ягоды, грибы
	продукты быстрого приготовления	Макароны, супы, каши
Упаковка не пищевых продуктов	табачные изделия	сигареты
	парфюмерно-косметические товары	парфюмерно-косметическая продукция, мыло, салфетки влажные
	аудио-видео продукция	CD, DVD диски
	прочее	Кассеты, карты оплаты, текстиль, канцелярские товары, трубочки для соков, блоки жвачки, корма для животных, цветы, журналы
	фармацевтика	лечебные травы, бата, бент
Промышленное применение	---	Конденсаторы, обмотка труб
Самонклеющиеся пленки	---	липкая лента (скотч), пленка для ламинации, самоклеящаяся пленка, этикетка

Источник: Академии конъюнктуры промышленных рынков

Сегмент производства БОПП-пленок в России начал формироваться в 2003г., но за сравнительно короткий срок отечественные производители смогли на 90% заместить своей продукцией импорт. Оставшая доля рынка принадлежит зарубежным компаниям (Basell, Dow Chemicals), осуществляющим поставки сложных типов пленок.

Рынок БОПП-пленок в значительной степени консолидирован, - львиная доля принадлежит трем крупным игрокам. Компании «Новатэк-Полимер» и «Евромет» имеют производственные мощности по 25 тысяч тонн в год каждая. Группа компаний «Биаксплен» (включает заводы: «Биаксплен Н» в Нижегородской области, «Биаксплен М» в Московской области и «Биаксплен Курск») после приобретения конкурентов осенью 2008г. (завод «РосЕвроПласт» мощностью 18 тысяч тонн в год) заняла, по оценкам экспертов, 60-65% российского рынка (с производственными мощностями 88 тысяч тонн пленки в год).

На фоне общего негативного состояния рынка полимеров осенью 2008 – весной 2009 гг. (вследствие сокращения спроса, цены на полимерные материалы сильно упали), производители БОПП-пленок испытали положительный эффект от снижения цен на сырье. Доля полипропилена в себестоимости их производства доходит до 80%, - это может позволить российским компаниям попытаться оптимизировать издержки. Обратная сторона медали заключается в том, что только часть полипропилена, производимого в России, по своим характеристикам пока может быть использована для изготовления БОПП-пленки, а импортное сырье, в свою очередь, стало менее доступным из-за эффекта девальвации рубля к доллару и евро.



К положительным моментам можно отнести тот факт, что основной спрос на продукцию отрасли предъявляют предприятия пищевой промышленности, которая на фоне других секторов экономики выглядит достаточно стабильно. Тем не менее, существует угроза, что в разрезе качества производимой продукции, спрос может сместиться с технологичной, более дорогой, упаковки, в сторону ее более дешевых аналогов.

Учитывая впечатляющие показатели роста прошлого года (по данным журнала «Нефть и капитал», российский рынок БОПП-пленок за 2008 год увеличился на 18%), в 2009г. рынок имеет хорошие шансы сохранить положительную динамику, однако в ближайшие годы отрасли вряд ли удастся нарастить объем инвестиций в производства и радикально расширить российский рынок. Самым большим минусом в ближайшее время окажется остановка инвестиционных проектов.