



Программа научно-исследовательских стажировок для студентов старших курсов социально-экономических специальностей в Институте Энергетики и Финансов

План

1. Коротко об ИЭФ
2. Проекты для участия:
 - Оперативный анализ отраслевых тенденций экономики России и мира
 - Анализ мирового экономического кризиса
 - Европейские рынки газа и механизмы ценообразования на нефть и газ
3. Требования к участникам
4. Что мы предлагаем

Коротко об ИЭФ

- Создан в конце 2004 года. Возраст – 5 лет.
Учредители – компании Группы Газпром
- Основные области экспертизы: макроэкономика, энергетика, финансовые рынки + региональное развитие
- Президент – Григорьев Леонид Маркович
- Количество штатных сотрудников – 20 человек
- Сайт: www.fief.ru

Специфика работ и задач

- Крупные исследовательские проекты по экономике и энергетике
- Оперативная аналитическая поддержка руководителей компаний-клиентов и государственных чиновников
- Участие в международных переговорах и консультациях – в основном, по энергетике (Россия – ЕС, WIEN Group – World Independent Energy Network)
- Работа с государственными органами власти
- Публичная деятельность

Характер аналитической и исследовательской работы

- Основной акцент на количественный анализ
- Организация больших массивов данных и работа с ними
- Большое количество работ выполняется на стыке экономики, энергетики и политики
- Большое количество оперативных аналитических работ
- Обязательный анализ международного опыта и международных источников

Проекты для участия

Департамент экономических исследований

- Оперативный анализ отраслевых тенденций экономики России и мира
- Анализ мирового экономического кризиса с точки зрения динамики международной торговли

Департамент энергетики

- Европейские рынки газа и механизмы ценообразования на нефть и газ

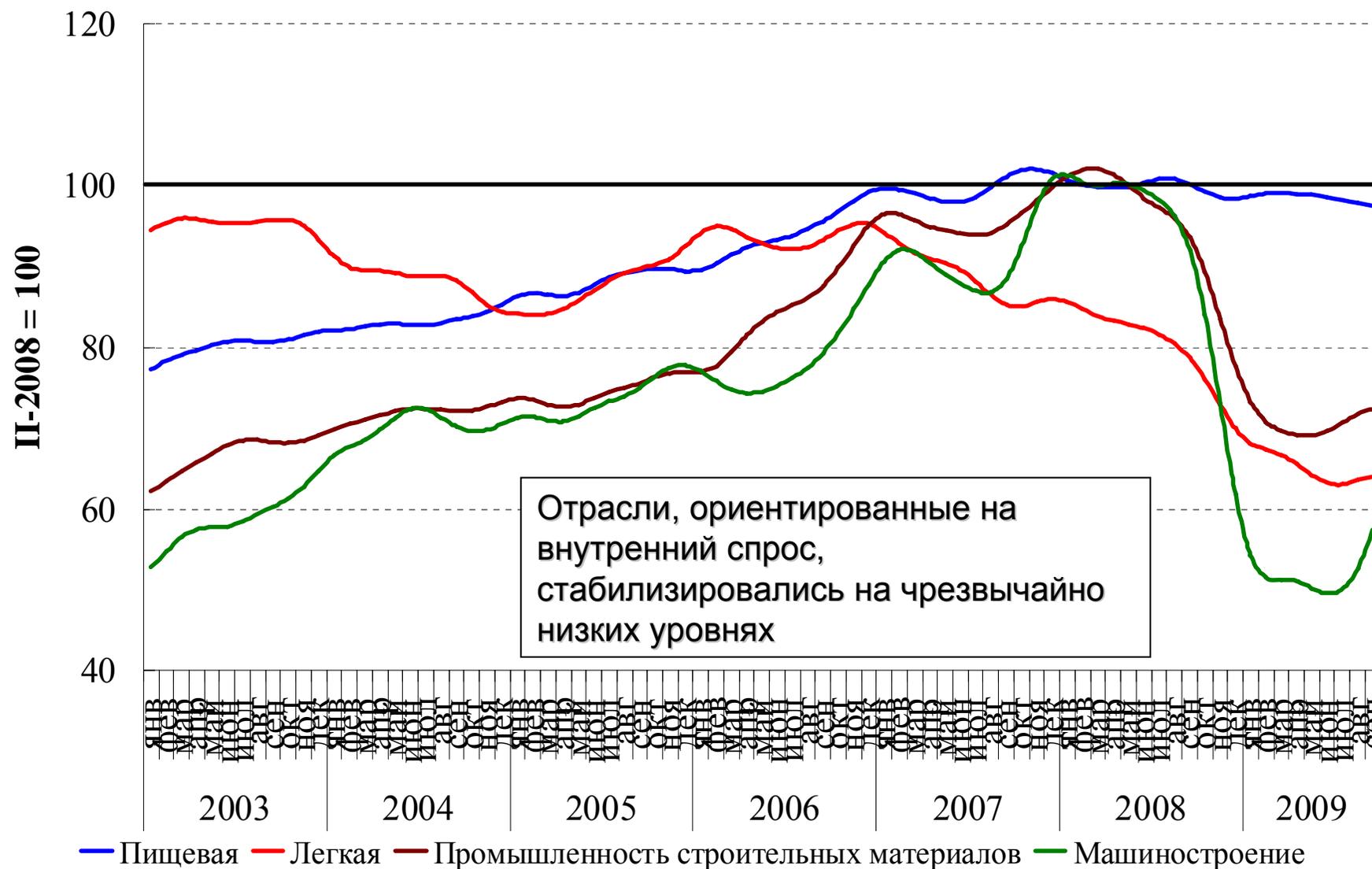
1. Оперативный анализ отраслевых тенденций в 2010 году

■ В чем проблемы?

- Быстрое восстановление в промышленности не состоялось, как работать в условиях упавшей загрузки мощностей?
- Сильный спад в отдельных отраслях промышленности/регионах
- Противоречивая позиция государства по принципам и механизмам предоставления поддержки

■ Что мы делаем?

- Ежеквартальные прогнозы развития экономики РФ
- Обзоры текущей ситуации отдельных отраслей
- Оценка и рекомендации по формированию экономической политики в текущих условиях
- Ежемесячные обзоры ситуации в российской экономике для ведущих финансовых компаний и банков



Регулярные обзоры экономики России

- Мы пишем ежемесячные обзоры экономики России на английском языке
- Читателями обзора являются иностранные банки и финансовые компании, в том числе, ABN Amro, Bank of New York Mellon, Citigroup, Deutsche Bank, Royal Bank of Scotland и многие другие
- Основные разделы обзора: реальный сектор, финансовые рынки, монетарная политика, внешняя торговля
- Мы также предоставляем базу данных с российской макроэкономической статистикой

Пример ежемесячного обзора

GlobalSOURCE RUSSIA MONTHLY REPORT

CONTENTS

Managed Devaluation
Real Sector
Financial Markets
Money and Inflation
Foreign Trade

Managed Ruble Devaluation

February 3, 2009
Leonid Grigoriev and Marcel Salikhov

EXECUTIVE SUMMARY

The falling exchange rate of the Russian ruble against the U.S. dollar and the euro was the main topic of discussion in Russia last month. The Central Bank increased the rate of the ruble's devaluation in the second half of December. The Central Bank said on January 23, 2009 that it would widen the ruble's trading band to 41 rubles against its bi-currency basket, and the ruble's devaluation slowed a few days after this announcement. However it began to grow again with new strength later. It is likely that the upper boundary of 41 rubles will be hit in the near future and the question is what the Central Bank is going to do if this happens. Will it protect those boundaries or widen them? We think that recent data could contain some hope for the reserved optimism.

Oil prices are fluctuating within \$35-\$45 per barrel and look like they will not fall too much further. Domestic industrial production continued to decline in December 2008, however at a slightly slower rate. This is due to a small revival in exports. It is critical that the credit market be restarted to support the real sector and consumers. Therefore there needs to come a stop in devaluation expectations, possibly through losses in the financial sector.

GlobalSOURCE
641 Lexington Avenue
18th Floor
New York, NY 10022
Phone: 212-317-8015

info@globalsourcepartners.com
www.globalsourcepartners.com

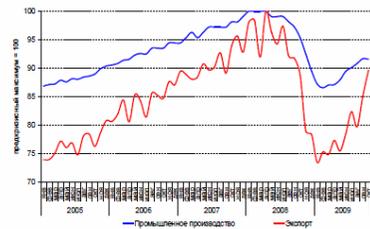
Мониторинг мирового кризиса ИЭФ



Мониторинг мирового кризиса #12 (25.12.2009)

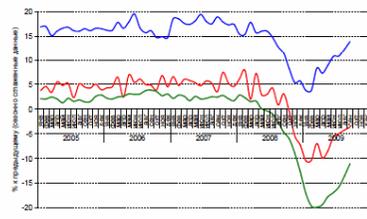
1. Мировая экономика – 2010

График 1. Динамика мирового промышленного производства и экспорта товаров, январь 2005 – октябрь 2009



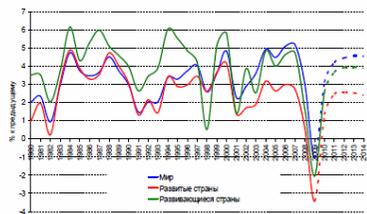
Источник: Всемирный банк, национальные статистические комитеты
Примечание: данные сезонно сглажены

График 2. Динамика промышленного производства, 2005-2009, %



Источник: Всемирный банк, национальные статистические комитеты
Примечание: данные сезонно сглажены

График 3. Динамика мировой экономики, 1980–2014 (прогноз)



Источник: МВФ (WEO database October 2009)

Новости

- 22 декабря Министерство экономического развития РФ выпустило «Основные параметры уточненного прогноза социально-экономического развития на 2010 год и плановый период 2011 и 2012 годов». Министерство ожидает, что мировая экономика вырастет на 3,3% в 2010 году (оптимистичный сценарий). Российская экономика при этом вырастет на 3,1%.

- 17 декабря вышло очередное обновление прогнозов развития мировой экономики ОЭСР в рамках доклада "Economic Outlook". По прогнозам ОЭСР в 2010 году ожидается достаточно благоприятная картина. В частности, экономика США вырастет на 2,5% в 2010 году, а экономика России – на 4,9%.

Анализ

Конец года – самое время обсудить прогнозы на следующий. В этом году складывается достаточно парадоксальная ситуация: неопределенность в мировой экономике настолько высока, что прогнозы и оценки на 2010 год могут отличаться практически противоположным образом. Получается интересный эффект: кто-то ожидает второй волны рецессии и сильного спада, кто-то – быстрого и бурного восстановления в форме буквы V, а средние консенсусные оценки остаются в зоне слабого восстановления. Кто прав – кто ошибается, покажет время.

Традиционно на стороне «оптимистов» выступают, в основном, представители инвестиционных банков и инвестиционных компаний. Аргументы «оптимистов» основываются на бурном росте крупных развивающихся экономик – Китая, Индии, Бразилии, Индонезии, которые должны «подтянуть» всю мировую экономику. Поводом для оптимизма также являются достаточно высокие темпы восстановления мировой торговли (График 1) в условиях сокращения явного протекционизма и торговых конфликтов. Достаточно оптимистично оценивают перспективы мировой экономики и международные организации (Графики 3 и 4).

К группе «пессимистов» можно отнести ряд независимых экономистов и экспертов, в том числе известного Нуриэля Рубини, бывшего экономиста МВФ Саймона Джонсона, бывшего главу ФРС Пола Волкера и других. Основной аргумент пессимистов заключается в том, что фундаментальные проблемы мировой экономики, связанные с существованием сильных глобальных дисбалансов, структурными проблемами



Мониторинг мирового кризиса #11 (25.11.2009)

2. Реальный сектор: бороться с силами

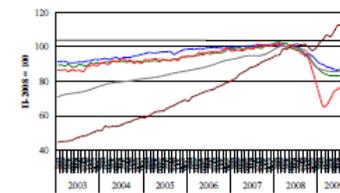
Новости

- В октябре 2009 г. промышленное производство в США (с устранением сезонности) выросло на 0,1% м/м, по сравнению с предкризисным максимумом выпуск снизился на 12,3%.
- Промышленное производство в КНР в октябре 2009 г. выросло на 16,1% г/г, Китай и Индия остаются единственными крупными экономиками, промышленности которых удалось преодолеть спад начала года и возобновить рост выпуска.
- По итогам октября 2009 г. выпуск в промышленности в России (с устранением сезонного фактора) вырос на 3% м/м, по сравнению с предкризисным максимумом сокращение составило 9,4%.

Анализ

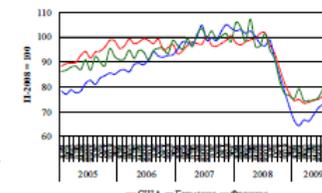
После резкого снижения объемов промышленного производства в конце 2008 – начале 2009 гг. на фоне снижающегося потребительского и инвестиционного спроса, затоваривания складов, ужесточения условий кредитования производственного сектора в большинстве крупных стран весной-летом 2009 г. началось медленное восстановление объемов выпуска. Основными причинами улучшения ситуации в производственном секторе стали меры по господдержке ряда секторов, а также эффект «расчистки запасов». В результате, «лидерами» по темпам восстановления в большинстве стран стали автомобилестроение, горнорудная промышленность, металлургия, химическое и нефтехимическое производство. В то же время, за пределами госпрограмм спрос остается крайне слабым, о чем косвенно свидетельствует резкое сокращение объемов продаж по мере сверствания данных программ. По-видимому, эффект восстановления запасов в общем росте производства играет не менее важную роль в наблюдаемом сейчас росте спроса, чем госпрограммы, однако этот эффект уже близок к исчерпанию, о чем, в частности, свидетельствует замедление темпов восстановления в промышленности в последние месяцы. Несмотря на рост новых промышленных заказов в крупнейших развитых странах, их объем остается на уровне 2004-2005 гг., а в США после некоторого роста объемов заказов во II квартале 2009 г., в августе-сентябре спрос начал стагнировать.

График 5. Динамика промышленного производства, II-2008 = 100, 2005-2009



Источник: Всемирный банк

График 6. Динамика промышленных заказов, II-2008 = 100, 2005-2009



Источник: ОЭСР, национальные статистические комитеты

В случае России и Японии, а также ряда стран АТР важным фактором стала реализация антикризисной программы в КНР, приведшая к росту спроса на оборудование и сырье (особенно со стороны энергетики, металлургии, нефтехимии). Однако к августу китайское правительство, озабоченное возможным перегревом на ряде рынков, ограничило масштабы денежной эмиссии, запретило реализовывать новые проекты в отраслях, где, по мнению государственных чиновников, существует избыток мощностей (в первую очередь, это относилось к черной металлургии), что незамедлительно привело и к снижению влияния антикризисной программы на промышленность соседних государств.

Задачи для стажера на период стажировки

Оперативный анализ отраслевых тенденций экономики России и мира

1. Участие в регулярном мониторинге состояния отдельных отраслей экономики РФ и составление рейтинга с точки зрения их привлекательности для банковского кредитования
2. Участие в составлении и обновлении макроэкономических и отраслевых прогнозов
3. Подготовка обзора одной из отраслей промышленности

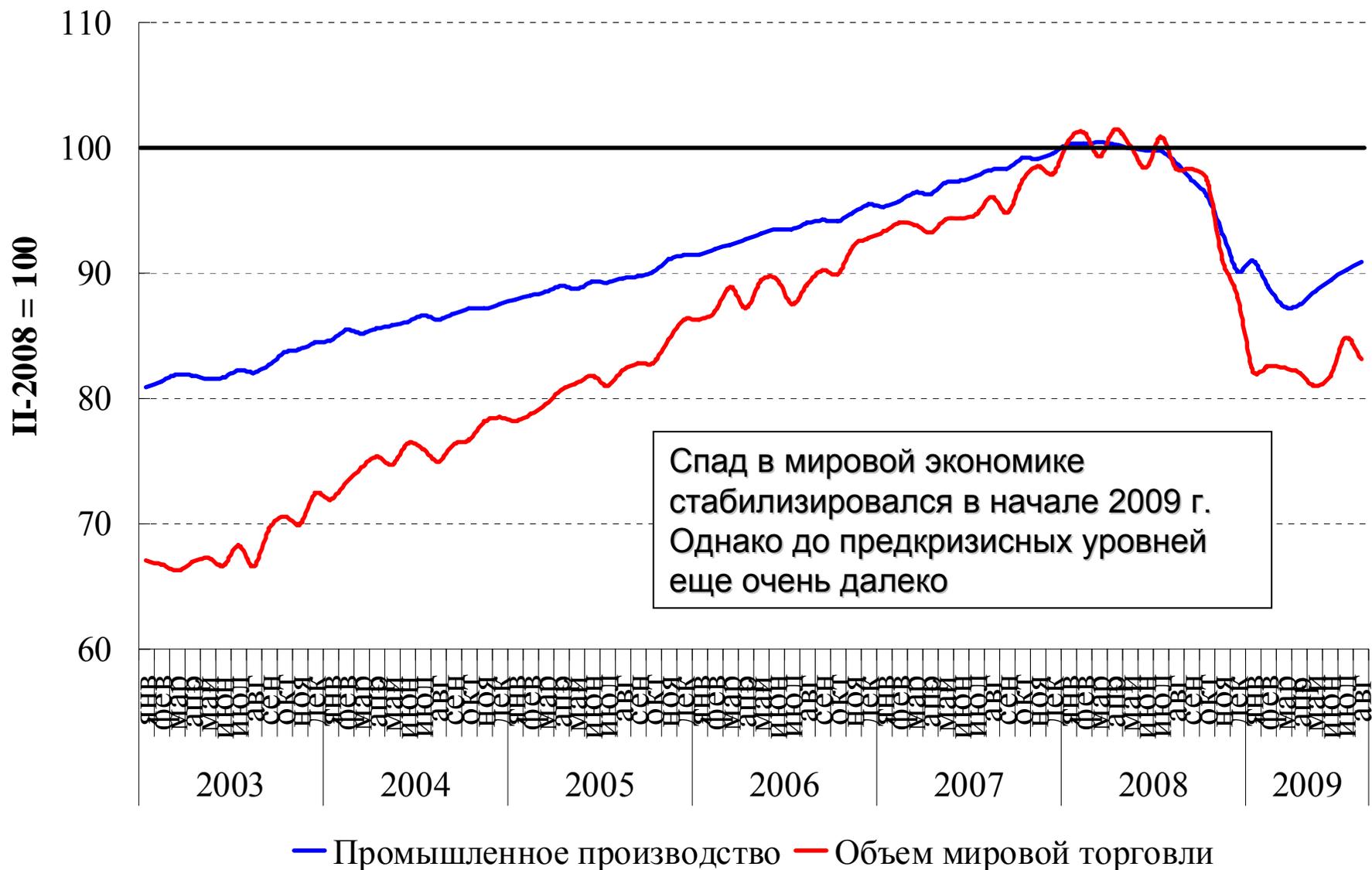
2. Анализ мирового экономического кризиса

■ В чем проблемы?

- Значительное падение мировой торговли, намного превышающее спад экономики, не имеет аналогов в современной экономической истории.
- Качественные изменения в структуре международной торговли (в первую очередь, с увеличением доли импорта, которая является промежуточным товаром для будущего экспорта) приводит к изменению экономических последствий резких изменений внешнеторговых потоков

■ Что мы делаем/планируем делать?

- Анализ отдельных товарных рынков
- Влияние экономического кризиса на отдельные рынки и отрасли и международную торговлю в целом
- Оперативные работы по запросам клиентов



Задачи для стажера на период стажировки

Анализ мирового экономического кризиса с точки зрения динамики международной торговли

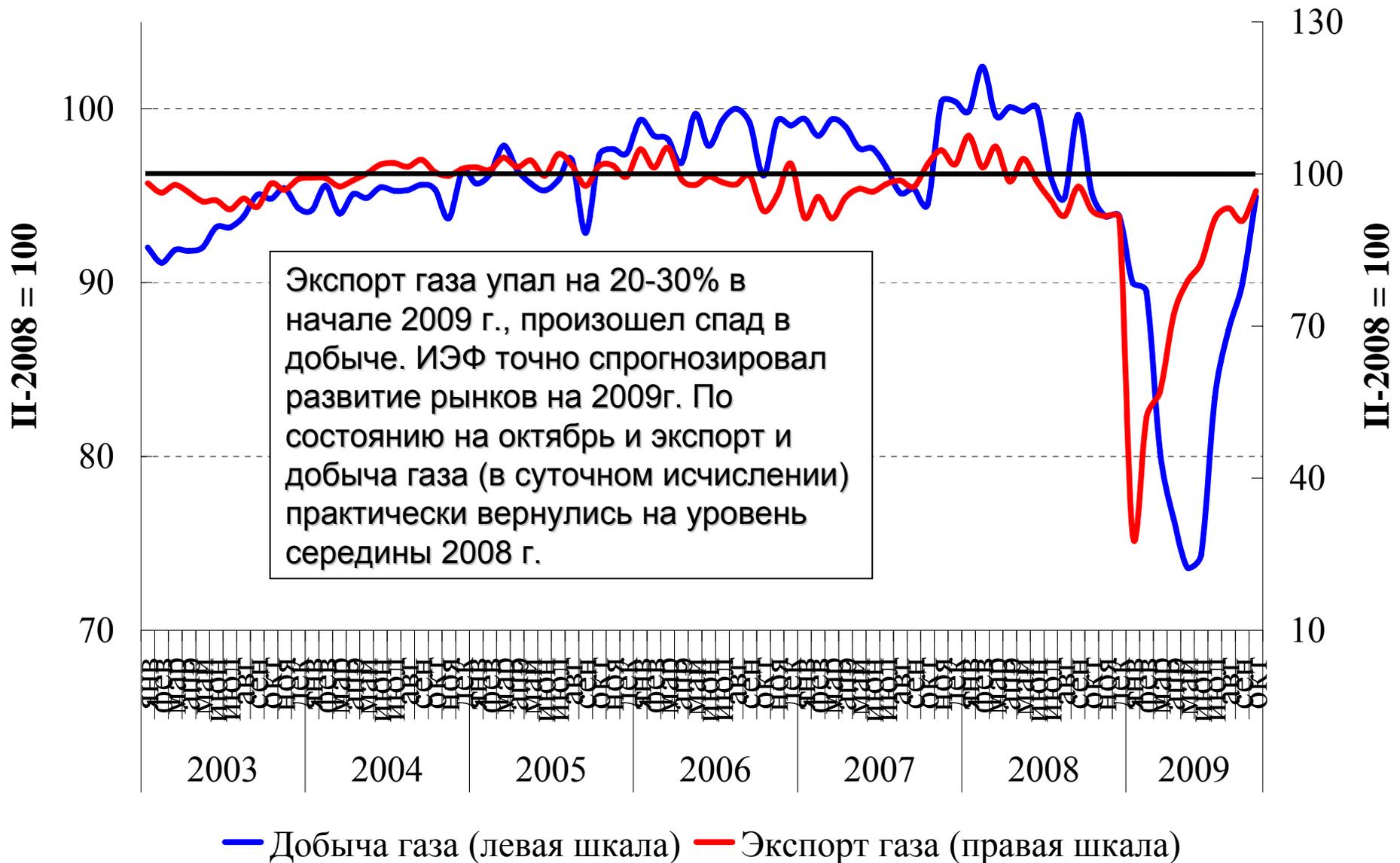
1. Составление базы данных с месячными данными внешнеторговых потоков по отдельным странам/товарным группам, ее анализ и проведение эконометрических оценок
2. Участие в подготовке статьи по этой теме
3. Участие в выпуске регулярных материалов Института по данной тематике

3. Исследование ценообразования на рынках природного газа

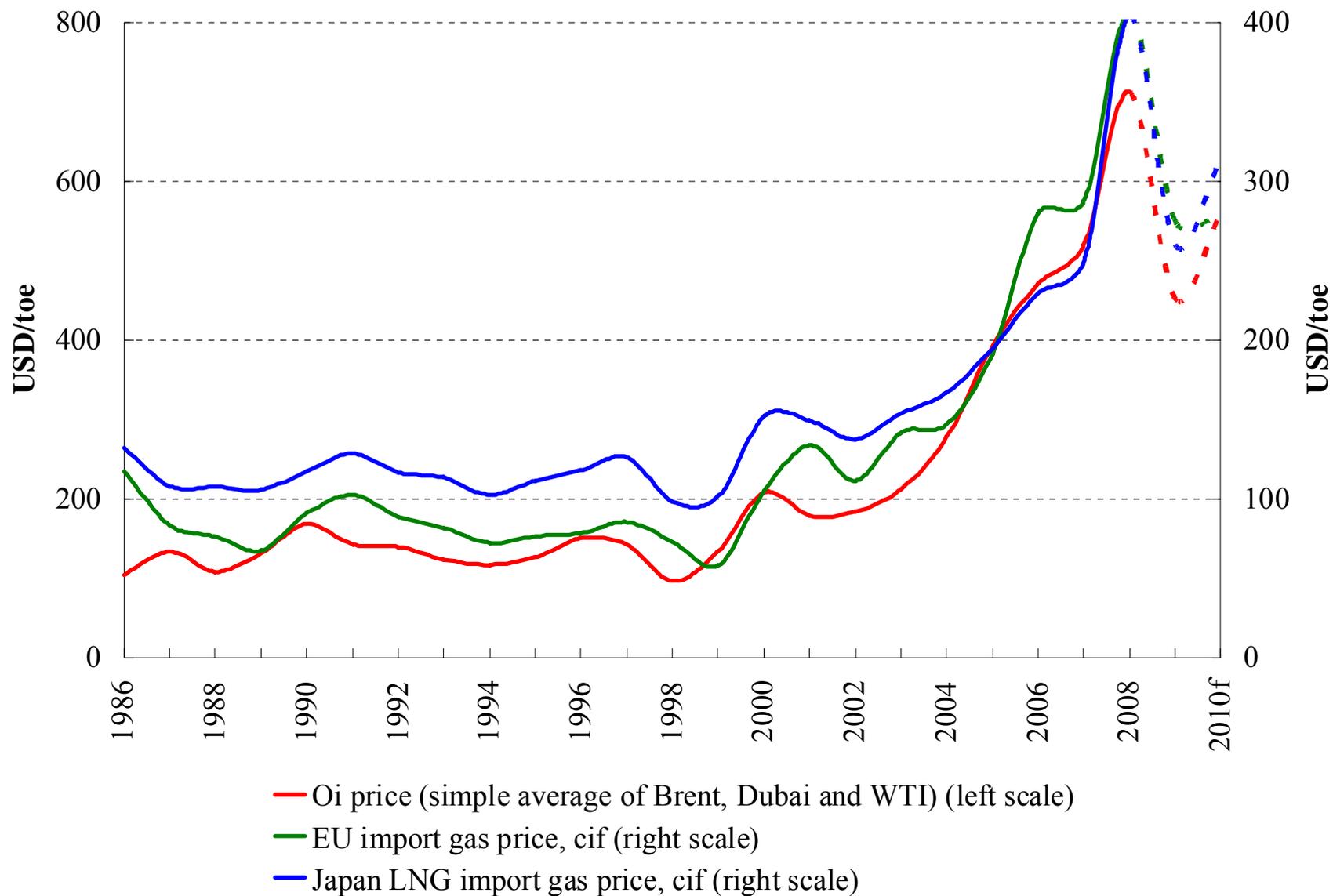
- В чем проблема?
 - Существующие принципы ценообразования (фактическая привязка к нефтяным ценам, долгосрочные контракты) критикуются.
Есть ли альтернативы?

- Что мы делаем/планируем делать?
 - Модели построения прогнозов цен на газ (Европа, США, АТР)
 - Анализ национальной специфики расчетов тарифов на транспортировку и транзит газа
 - Выработка предложений по совершенствованию газовых контрактов

Добыча и экспорта газа в России, 2003-2009



Мировые цены на нефть и газ, 1985-2009



Наши требования к участникам

- Старший курс
- Частичная занятость в нашем офисе – примерно 20 часов в неделю. Но график – гибкий
- Академическая успеваемость
- Хорошее знание письменного английского языка
- Общий интерес к событиям российской экономики и политики – чтение СМИ, общее понимание и т.д.
- Готовность усердно работать

Что мы предлагаем взамен?

- Участие в реальной аналитической работе для крупнейших российских компаний
 - Понимание отраслевой и национальной специфики
 - Опыт практического использования эконометрических моделей
 - Возможность повлиять на решения ОАО «Газпром» по изменению системы контрактов и газового ценообразования на мировых рынках
- Полноценное рабочее место и доступ к источникам информации, базам данных и прочее
- Материальные стимулы: бонус по результатам стажировки в дополнение к стипендии от АНЦЭА
- Дальнейшие карьерные перспективы