

**Мониторинг состояния промышленности на  
основе индексов ИПЕМ**

---

**Сентябрь 2014**



## ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

### **Итоги развития промышленности в сентябрь 2014 года: индекс ИПЕМ-производство – -0,7%, индекс ИПЕМ-спрос – -2,0% (к сентябрю 2013 года).**

За период январь-сентябрь 2014 года индекс *ИПЕМ-производство* упал на -0,8% к аналогичному периоду прошлого года. Индекс *ИПЕМ-спрос* также снизился, падение с начала 2014 года составило -2,0%. Расчет индекса *ИПЕМ-спрос* в разрезе отраслевых групп показывает, что заметный рост спроса наблюдается только в низкотехнологичных отраслях (+1,6% к сентябрю 2013 года; +3,8% с начала года). Падение спроса в добывающих отраслях продолжается уже третий месяц (-3,5% к сентябрю 2013 года, -1,1% с начала года). По отраслям, производящим товары инвестиционного спроса, наблюдается устойчивое падение спроса: и в среднетехнологичных (+2,5% в сентябре, -0,9% за январь-сентябрь), и в высокотехнологичных (-15,5%; -16,7%).

*Потребление электроэнергии* в сентябре 2014 года в целом по России упало (-0,5% к сентябрю 2013 года) при более высоких среднемесячных температурах (см. слайд №9). С начала года потребление электроэнергии упало на 0,6% к аналогичному периоду 2013 года, при этом суточный максимум потребления мощности в сентябре упал на 4,9% к соответствующему месяцу прошлого года. Таким образом, по итогам сентября 2014 года тренд, связанный с изменением роли различных потребителей в энергосистеме изменился. Напомним, что максимумы потребления мощности росли четыре месяца подряд (+0,8% в июле, +0,2% в июне, +2,3% в мае, +1,7% в августе), что свидетельствовало о снижении доли промышленности в электробалансе в пользу непромышленной сферы (население, торговля, сфера услуг, электрифицированный транспорт).

Цены на электроэнергию в Сибири бьют исторические рекорды второй месяц подряд (см. слайд №9). Равновесная цена покупки электроэнергии потребителями на оптовом рынке электроэнергии и мощности (ОРЭМ) для зоны Сибирь в августе 2014 года составила 727,17 руб./МВт·ч (+31,9% к августу 2013 года), а в сентябре - 896,39 руб./МВт·ч (+51,6% к сентябрю 2013 года). Такой резкий рост цены связан, в том числе, с отменой ограничений на переток между ценовыми зонами. Объем рынка первой ценовой зоны превосходит аналогичный показатель для зоны Сибири, а цены на нем традиционно выше. Кроме того, маловодный период привел к значительному снижению выработки на сибирских ГЭС, от которых сильно зависит баланс энергосистемы Сибири. Также ремонт сетей и генерирующего оборудования некоторых ГРЭС Сибири привел к дополнительному дефициту дешевой электроэнергии.

Объемы погрузки строительных грузов продолжают снижаться (-17,4% за 9 месяцев 2014 года), несмотря на то, что динамика производства основных видов строительных материалов, по данным Росстата, показывает положительные тенденции. В частности, выпуск цемента в январе - августе текущего года вырос на 4,3% к уровню прошлого года, производство нерудных строительных материалов увеличилось на 2,5%. Снижение погрузки строительных материалов связано с двумя факторами. Во-первых, с переходом грузовладельцев к прямому конкуренту железных дорог – автомобильному транспорту. Во-вторых, после завершения строительства олимпийских объектов возникла пауза в реализации крупных инфраструктурных проектов. Смену тренда с негативного на позитивный можно ожидать при условии реализации новых крупных проектов.

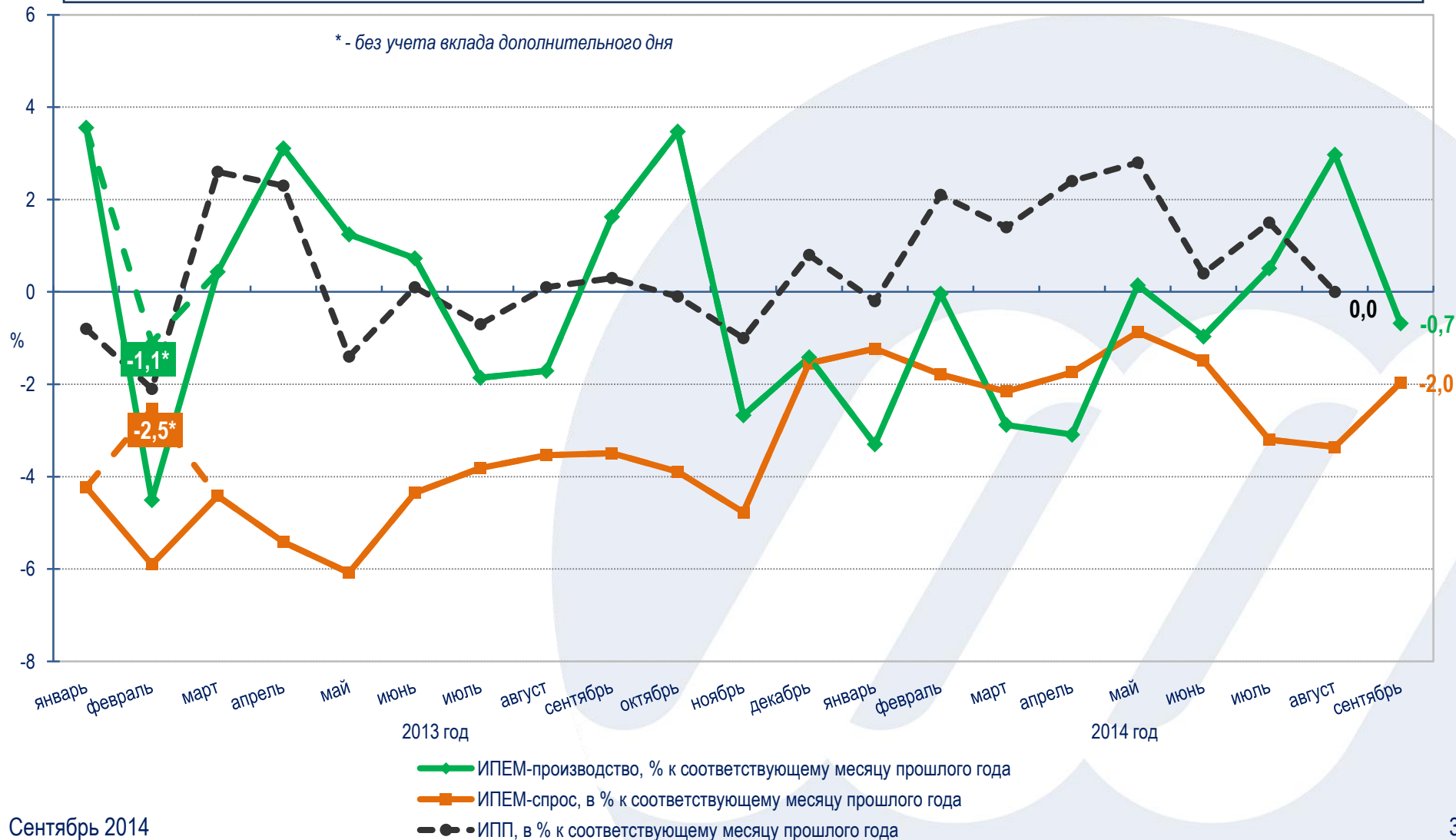
Средневзвешенные процентные ставки по кредитам продемонстрировали стремительный скачок в первой половине текущего года (см. слайд №10). Более того, возросшая геополитическая напряженность и санкции лишают кредитно-финансовые организации дешевого фондирования из-за границы, что не дает надежд на улучшение условий кредитования российских заемщиков, по крайней мере, в ближайшее время. Таким образом, можно констатировать не только текущее замедление инвестиционной активности в 2014 году, но и весьма пессимистичные планы нефинансовых организаций относительно будущей инвестиционной активности: при прочих равных условиях снижение объемов долгосрочных кредитов свидетельствует о продолжении тенденции снижения инвестиций в ближайшем будущем.



# Динамика индексов к соответствующему месяцу прошлого года

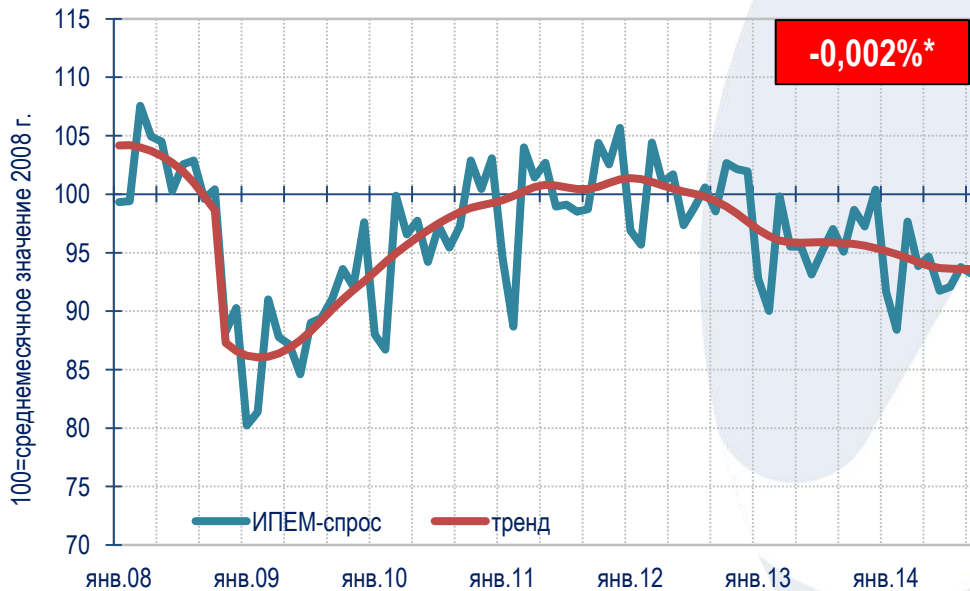
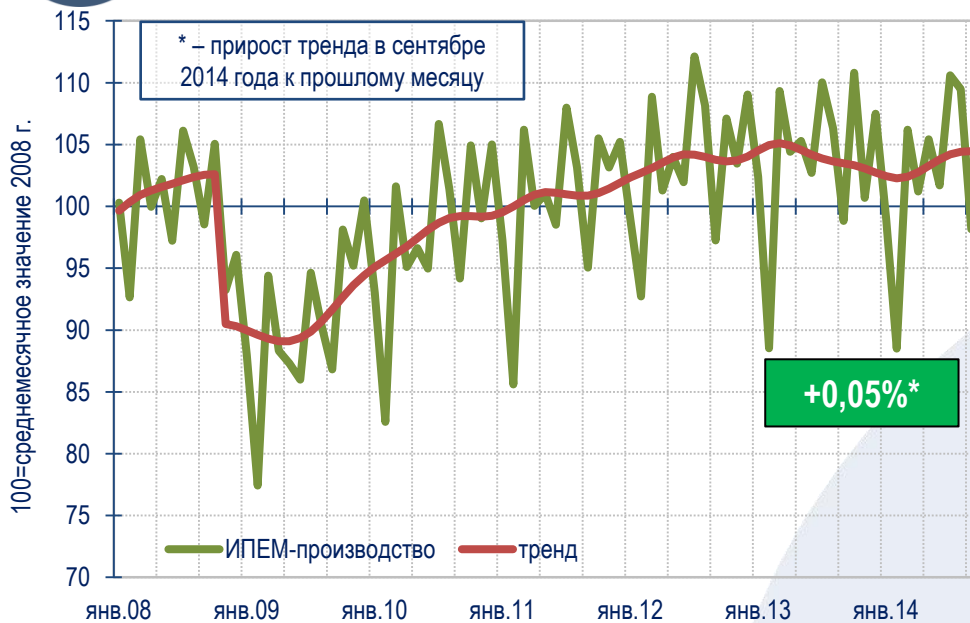
Результаты расчета индексов ИПЕМ за сентябрь 2014 года (приросты):

- ИПЕМ-производство -0,7%;
- ИПЕМ-спрос -2,0%.



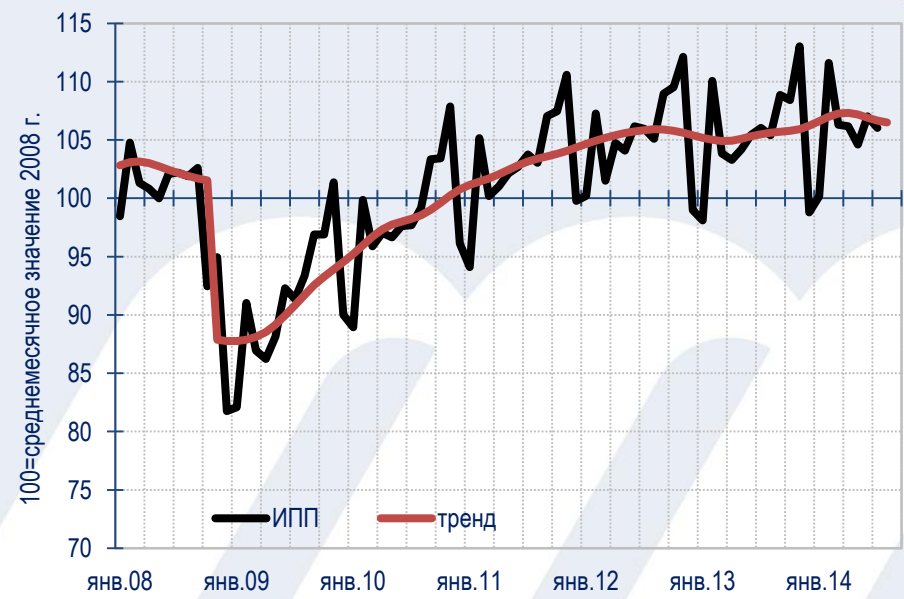


# Динамика индексов к предыдущему месяцу



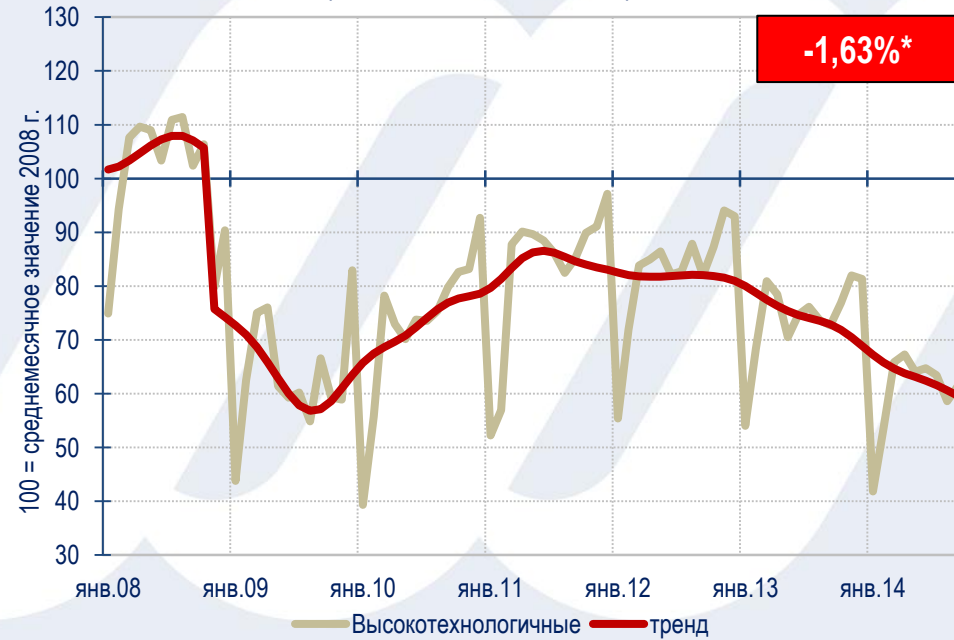
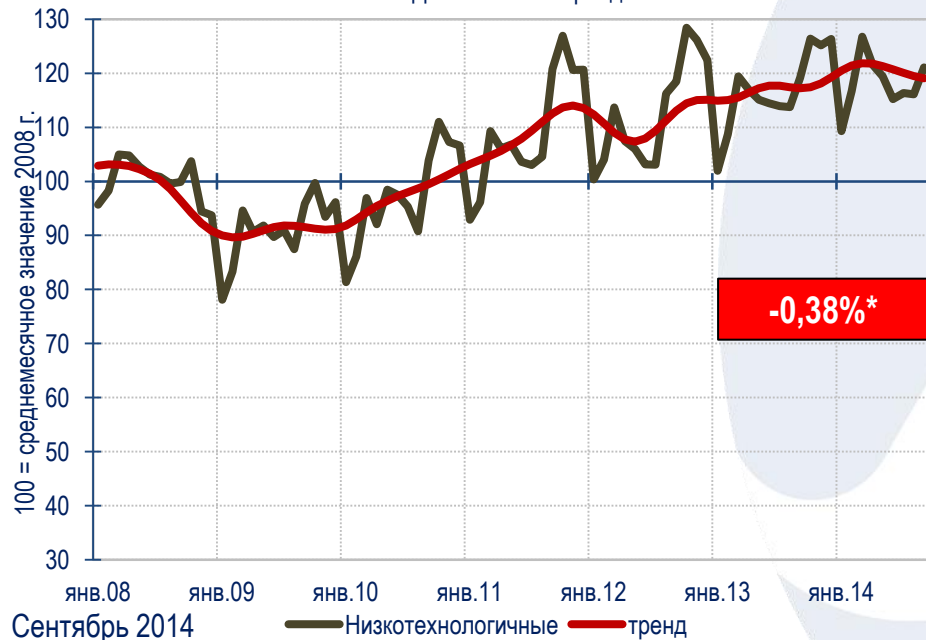
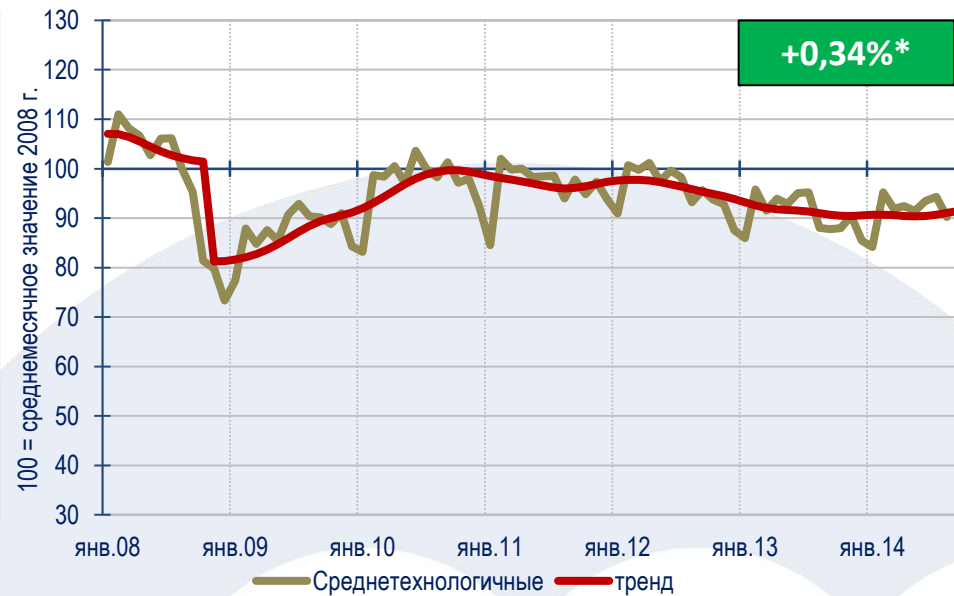
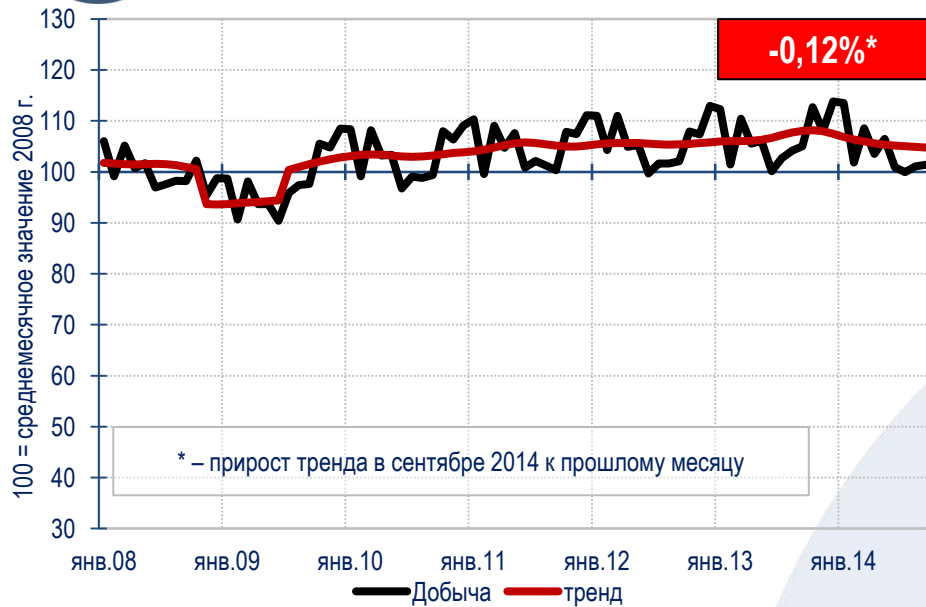
Индекс ИПЕМ-производство, очищенный от сезонного фактора, в сентябре 2014 года замедлил динамику, но все еще продолжает находиться в зоне положительных приростов (+0,05%).

Тренд индекса ИПЕМ-спрос в сентябре 2014 года продемонстрировал околонулевую отрицательную динамику к предыдущему месяцу (-0,02%).





# ИПЕМ-спрос по отраслевым группам





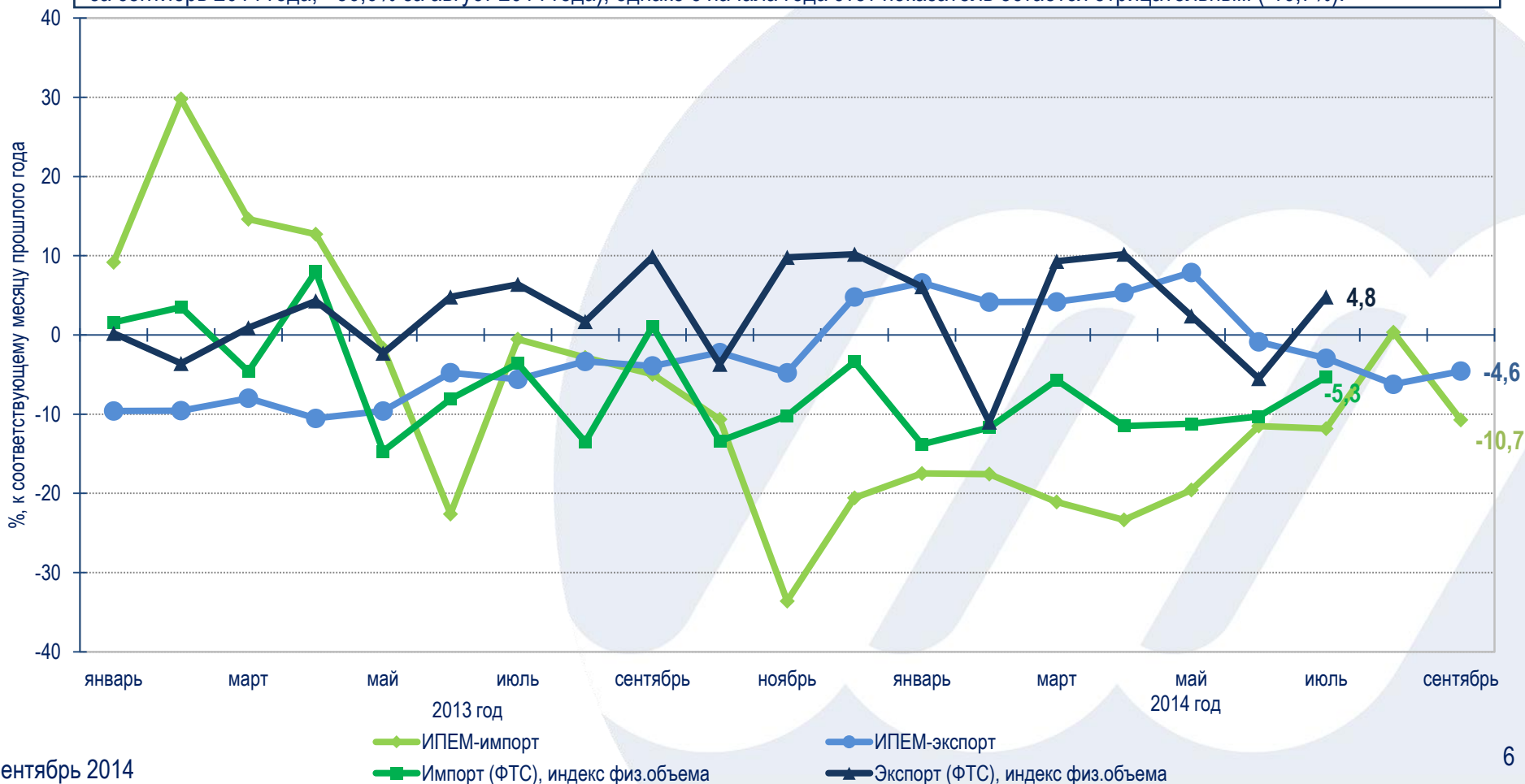
# Динамика индексов экспорта и импорта

Значения индексов в сентябре 2014 года: индекс ИПЕМ-импорт — -10,7%, индекс ИПЕМ-экспорт — -4,6%.

Основные категории, по которым наблюдается рост отгрузки на экспорт на сети железных дорог: уголь каменный (+3,9% за сентябрь 2014 года, +9,1% с начала 2014 года), химические и минеральные удобрения (+6,4%, +10,0%), лесные грузы (+3,1%, +10,1%), черные металлы (+13,3%, +2,1%), цемент (+7,4%, +0,3%), руда цветная (-17,9%, +7,1%).

Основные категории, по которым наблюдается падение отгрузки на экспорт на сети железных дорог: цветные металлы (-10,3% за сентябрь 2014 года, -14,8% с начала 2014 года), руда железная и марганцевая (-18,0%, -8,2%), строительные грузы (-3,4%, -5,7%).

Особо стоит отметить рост перевозок лома черных металлов второй месяц подряд в условиях крайне низкой базы прошлого года (+93,3% за сентябрь 2014 года, +56,6% за август 2014 года), однако с начала года этот показатель остается отрицательным (-16,7%).





# Внутренний спрос

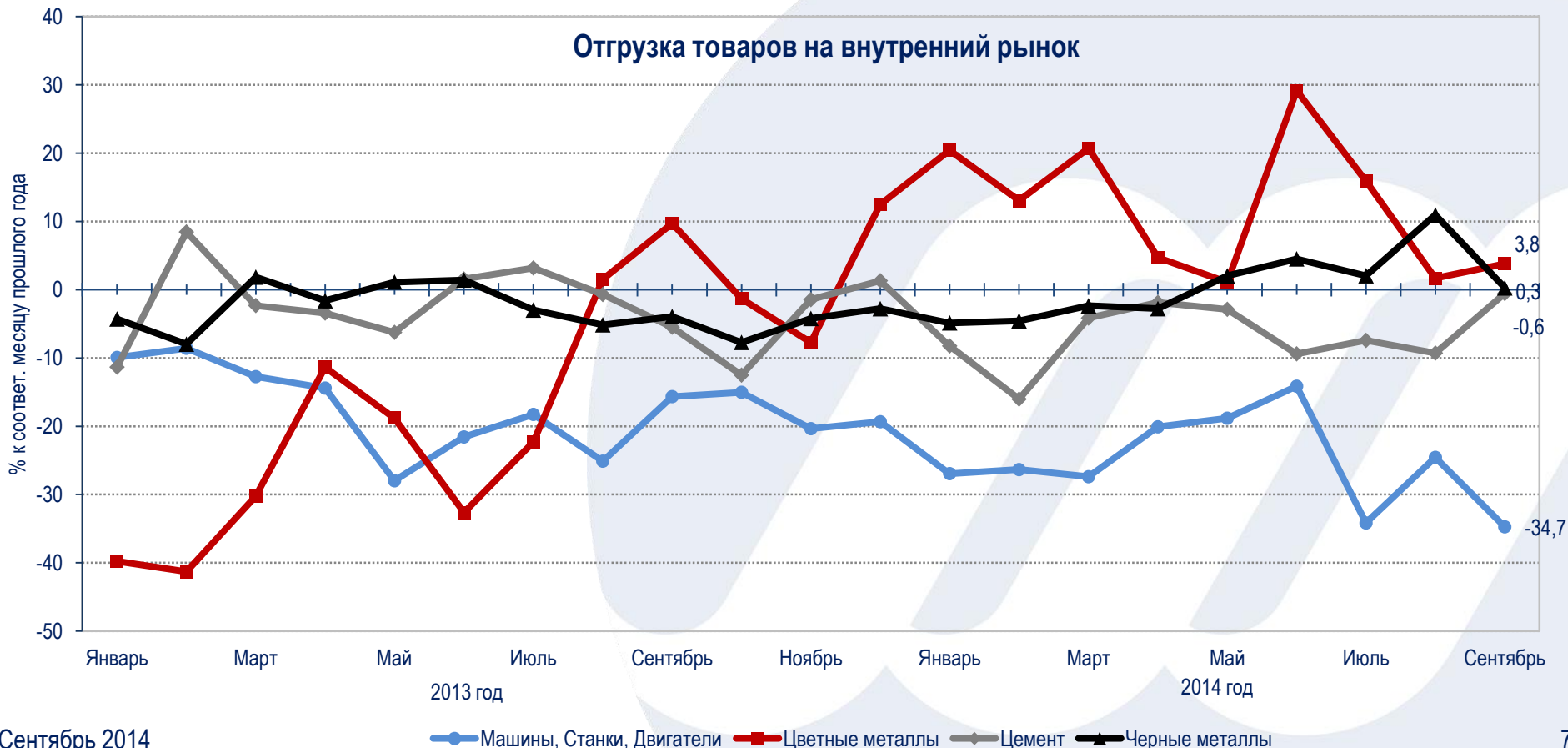
Отгрузка большей части основных инвестиционных товаров на внутренний рынок по результатам сентября 2014 года снизилась. В условиях крайне низкой базы прошлого года в сентябре сохраняются высокие темпы падения спроса на машиностроительную продукцию (-34,7% за сентябрь 2014 года, -25,2% с начала 2014 года).

Продолжает расти внутренний спрос на цветные металлы (+3,8% за сентябрь 2014 года, +11,5% с начала 2014 года). Также стоит отметить рост внутреннего спроса на лесные грузы (+7,8%, +6,1%), лом черных металлов (+1,6%, +0,8%), химические и минеральные удобрения (+7,7%, +2,1%).

Спрос на черные металлы продолжил расти (+0,3% за сентябрь 2014 года, +0,7% с начала 2014 года).

Стоит также отметить падение внутреннего спроса на, строительные грузы (-20,6% за сентябрь 2014 года, -17,5% с начала 2014 года), цемент (-0,6%, -6,4%), каменный уголь (+7,2%, -6,2%), железные и марганцевые руды (+3,3%, -0,3%).

## Отгрузка товаров на внутренний рынок





# Анализ данных: ТЭК\*

## Нефтедобывающая отрасль

В сентябре 2014 года объем добытой нефти вырос относительно аналогичного периода 2013 года: добыто 43,4 млн т (+0,8% к сентябрю 2013 года). С начала года объем добытой нефти составил 392,6 млн т (+0,6% к аналогичному периоду прошлого года).

Первичная переработка нефти на НПЗ России по итогам января-сентября прибавила 5,9% (214,6 млн т). Экспорт нефти снизился на 4,7% (167,4 млн т). Объем перевалки наливных грузов в период январь-август 2014 года вырос до уровня 223,2 млн т (+1,0%), нефтепродуктов - 86,1 млн т (+15,1%), а сырой нефти снизился до 126,5 млн т (-7,8%)

"Роснефть" добыла с начала 2014 года 151,0 млн т (включая добычу ТНК-ВР) (-0,8% к аналогичному периоду прошлого года), ЛУКОЙЛ – 64,7 млн т (-0,1%), "Сургутнефтегаз" – 45,9 млн т (0,0%), "Газпром нефть" – 37,9 млн т (+2,0%), "Татнефть" – 19,8 млн т (+0,2 млн т), "Башнефть" – 13,0 млн т (+9,5%), "Русснефть" – 6,5 млн т (-37,2%), "НОВАТЭК" – 4,4 млн т.

Средняя цена Urals в сентябре 2014 года снизилась на 13,5% и составила 95,84 долл./барр. (107,73 долл./барр. в сентябре 2013 года).

## Газовая отрасль

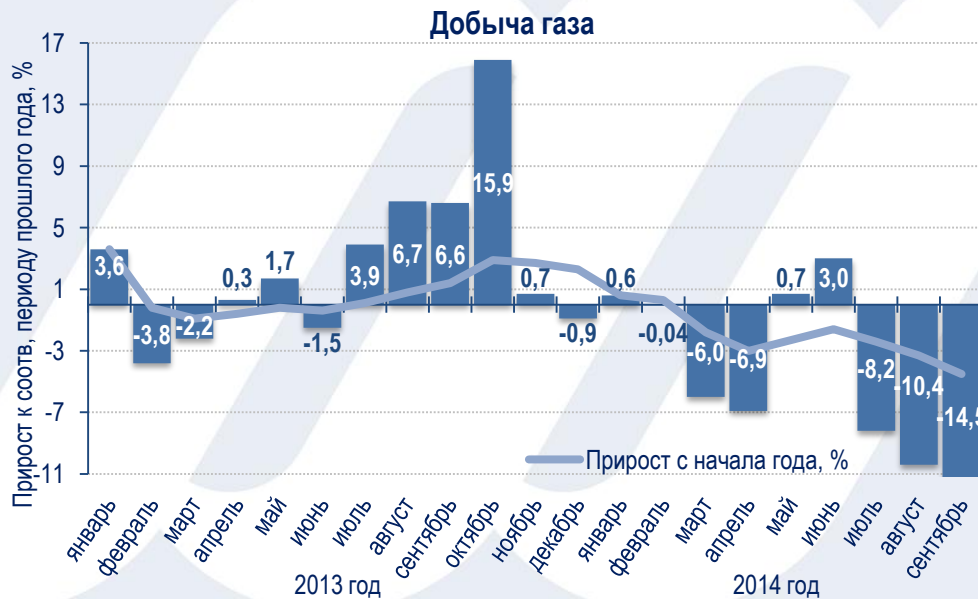
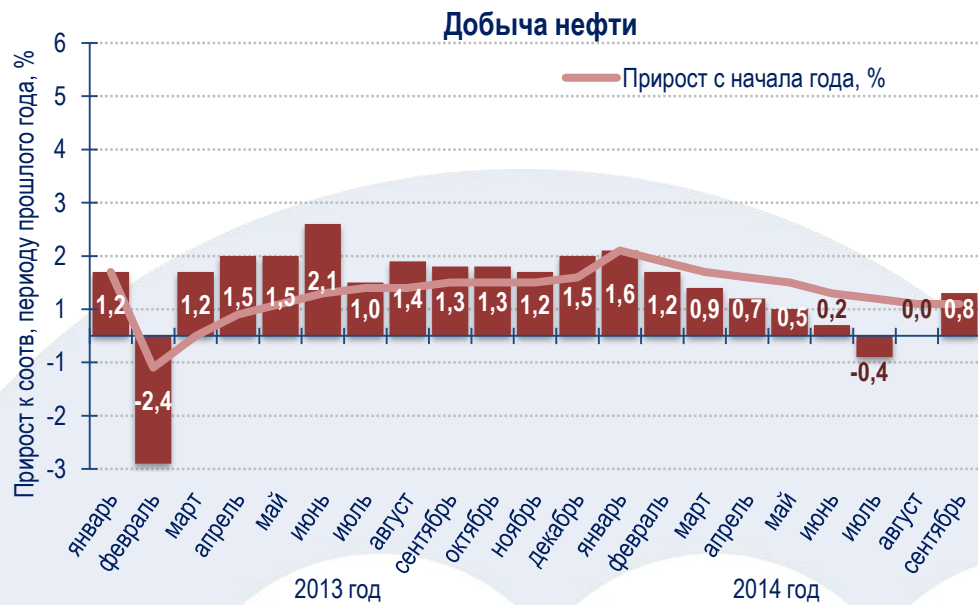
Добыча газа в России в сентябре 2014 года составила 45,5 млрд куб. м (-14,5% к сентябрю 2013 года), с начала года добыча газа сократилась до уровня 462,5 млрд куб. м (-4,5% к аналогичному периоду прошлого года).

ОАО «Газпром» в январе-сентябре 2014 года сократил добычу на 7,9%, до 317,3 млрд куб. м. (68,6% от общей добычи в России), НОВАТЭК добыл 46,7 млрд куб. м (+2,4%).

Экспорт газа с начала 2014 года сократился до 139,2 млрд куб. м (-2,4% к аналогичному периоду 2013 года). Причем экспорт в дальнее зарубежье составил 97,8 млрд куб. м (-2,4%), в ближнее — 31,7 млрд куб. м (-23,1%). Экспорт СПГ в страны АТР в январе-сентябре 2014 года упал на 0,9% до 10,6 млрд куб. м.

Внутреннее потребление газа в период январь-сентябрь 2014 года сократилось (-3,2%) до уровня 312,8 млрд куб. м.

Цена российского газа на границе с Германией в августе 2014 года выросла на 12,4% и составила 279,07 евро/тыс.куб.м (294,81 евро/тыс.куб.м в августе 2013 г., 248,30 евро/тыс.куб.м в июле 2014 г.).







# Анализ данных: ТЭК\*

## Угольная отрасль

В сентябре 2014 года добыча угля показала положительную динамику: +7,4% к сентябрю 2013 года (30,1 млн т.) и -0,7% с начала года. Экспорт угля в сентябре вырос на 3,1% до 12,3 млн т., с начала года экспорт вырос на 11,3% до 113,3 млн т., в том числе в дальнее зарубежье – 104,7 млн т. (+9,5%), в ближнее – 10,5 млн т. (+17,9%).

С начала 2014 года наблюдается тенденция по перераспределению отгрузки каменного угля на сети железных дорог в пользу экспортных перевозок: на внутреннем рынке отгрузка упала на 6,2% (+7,2% в сентябре) по сравнению с аналогичным периодом 2013 года, а на экспорт выросла на сравнимые 9,1% (+3,9% в сентябре). Общая отгрузка угля на сети железных дорог в сентябре выросла на 5,7% по сравнению с сентябрем 2013 года.

На добычу СУЭК по итогам 9 месяцев 2014 года пришлось 68,4 млн т (-0,7%), "Южный Кузбасс" – 9,4 млн т (-15,2%), "Якутуголь" – 7,0 млн т (-6,7%), ХК "СДС-Уголь" – 21,4 млн т (+12,6%), "Кузбассразрезуголь" – 32,6 млн т (-2,7%), "Компания Востсибуголь" – 7,9 млн т (-32,6%), "Южжубассуголь" – 8,9 млн т (+0,6%), "Распадская" – 6,9 млн т (+15,0%).

Объем перевалки угля за январь-август 2014 года в российских портах вырос на 15,2% до уровня 76,6 млн т.

На внешнем рынке цены на энергетический уголь в августе 2014 года (FOB Newcastle/Port Kembla) продемонстрировали снижение до уровня 73,86 долл/т (-10,4% к августу 2013 года; +0,3% к июлю 2014 года).

## Электроэнергетика

Потребление электроэнергии в сентябре 2014 года в целом по России составило 78,0 млрд кВтч (-0,5% к сентябрю 2013 года). Основной рост наблюдался в ОЭС Средней Волги (-5,2% к сентябрю 2013 года), ОЭС Центра (-2,6%) и ОЭС Востока (-0,3%). Среднемесячная средневзвешенная температура на территории ЕЭС России в сентябре 2014 года оказалась выше, чем в сентябре 2013 года (+10,7°C против +10,4°C).

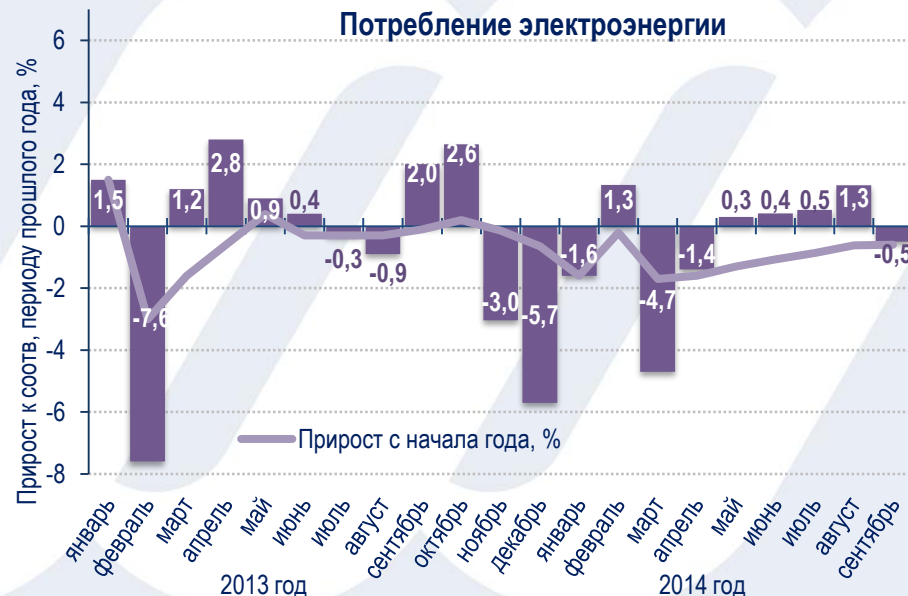
Равновесная цена покупки электроэнергии потребителями на оптовом рынке электроэнергии и мощности (ОРЭМ) в сентябре 2014 года составила:

- 896,39 руб./МВт•ч для зоны Сибирь (+51,6% к сентябрю 2013 г.);
- 1 161,40 руб./МВт•ч для зоны Европа и Урал (-0,3% к сентябрю 2013 г.).

### Добыча угля



### Потребление электроэнергии



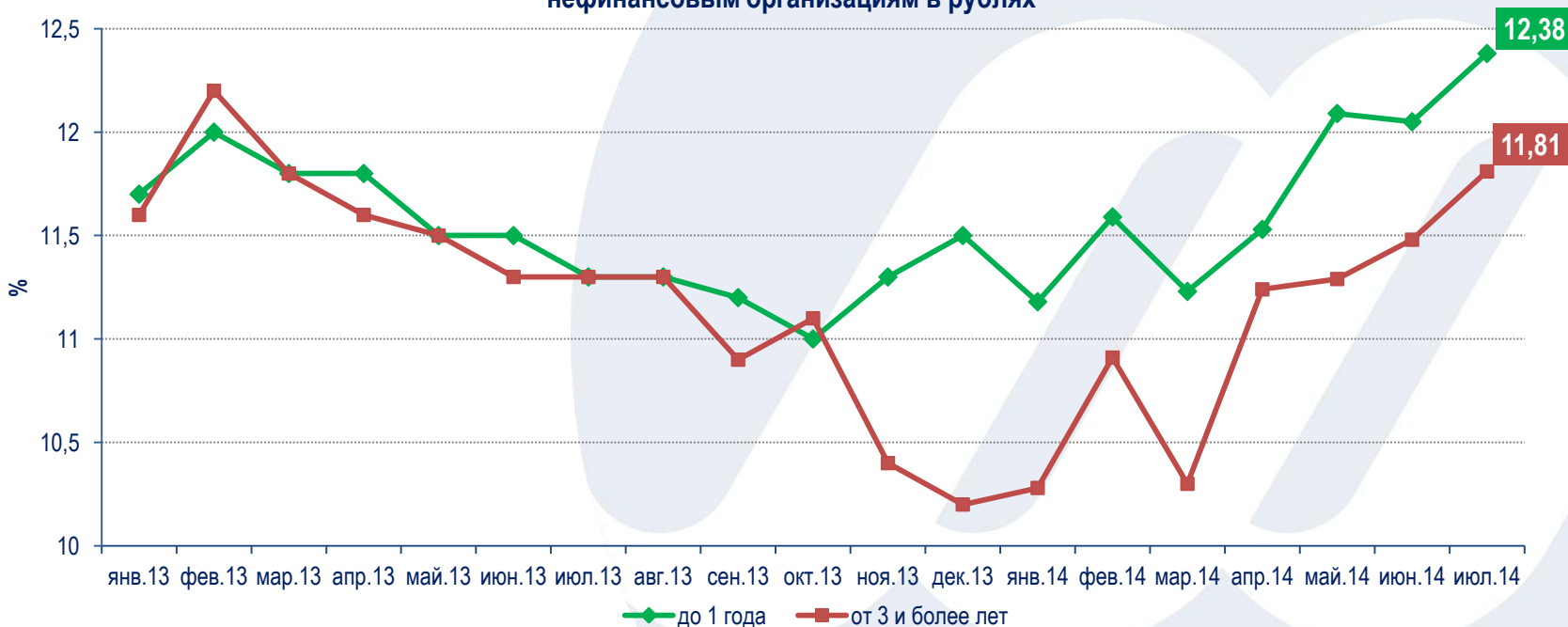


# Анализ данных: инвестиционная активность и кредитование \*

В начале 2013 года мы сопоставляли данные об инвестиционной активности с динамикой долгосрочных (сроком более 3 лет) кредитов нефинансовым организациям в 2012 году (по данным ЦБ РФ) (см. мониторинг январь 2013 года). Росстат фиксировал снижение инвестиционной активности по сравнению с 2011 годом.

Проанализируем средневзвешенные процентные ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям в рублях двух видов: сроком до 1 года и от 3 и более лет. Основное назначение краткосрочных кредитов – пополнение оборотных средств нефинансовых организаций, а долгосрочных – именно финансирование инвестиционной деятельности. Если проанализировать их динамику за последние 2 года, то можно увидеть постепенное снижение ставок в 2013 году и последующий стремительный скачок в первой половине текущего года. Особо стоит отметить 4-х летний максимум по краткосрочным кредитам. Более того, возросшая геополитическая напряженность и санкции лишают кредитно-финансовые организации дешевого фондирования из-за границы, что лишает надежд на улучшение условий кредитования российских заемщиков, по крайней мере, в ближайшее время. Таким образом, можно констатировать не только текущее замедление инвестиционной активности в 2014 году, но и весьма пессимистичные планы нефинансовых организаций относительно будущих инвестиций: при прочих равных условиях снижение объемов долгосрочных кредитов свидетельствует о продолжении тенденции снижения инвестиций в ближайшем будущем.

Средневзвешенные процентные ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям в рублях





## Кратко о методологии

В основу расчета индекса промышленного производства (ИПЕМ-производство) заложен тот факт, что любой промышленный процесс использует в качестве средства производства электроэнергию. Индекс ИПЕМ-производство рассчитан на основе данных об электропотреблении, структурированных по категориям потребителей, очищенных от факторов сезонности, влияния непромышленных потребителей и случайных температурных факторов. С 2011 года для более точного учета сезонности производится корректировка по длине светового дня. Индекс ИПЕМ-производство позволяет получать оперативную и достоверную информацию о состоянии промышленности (включая неформальную, нелегальную деятельность).

В основе расчета индекса спроса на промышленную продукцию лежит допущение: время потребления промышленной продукции соответствует моменту ее транспортировки. Индекс ИПЕМ-спрос рассчитывается в основном на базе оперативных данных о погрузке промышленных товаров на железнодорожном транспорте. Именно данные о погрузке на российских станциях позволяют очистить данные о железнодорожных перевозках от транзитных и импортных грузов, но учесть экспорт. Железнодорожным транспортом в России перевозится до 80% промышленных товаров и сырья, поэтому именно характеристика работы железнодорожного транспорта отражает совокупный показатель спроса на промышленную продукцию в экономике. В обоснование расчета положены устойчивые корреляционные зависимости динамики производства различных промышленных товаров с погрузкой данных категорий товаров на железнодорожном транспорте. На основе статистики по перевозке грузов в экспортном и импортном направлениях рассчитываются индексы ИПЕМ-экспорт и ИПЕМ-импорт.

### Принятая классификация отраслевых групп по технологичности производственного процесса:

Высокотехнологичные отрасли	Производство транспортных средств, пр-во машин и оборудования, пр-во электрооборудования, электронного и оптического оборудования
Среднетехнологичные отрасли	Производство кокса и нефтепродуктов, химическое пр-во, пр-во резиновых и пластмассовых изделий, пр-во прочих неметаллических минеральных продуктов, металлургическое пр-во и пр-во готовых металлических изделий
Низкотехнологичные отрасли	Производство пищевых продуктов, текстильное и швейное пр-во, пр-во изделий из кожи и обуви, обработка древесины и пр-во изделий из дерева, целлюлозно-бумажное пр-во, издательская и полиграфическая деятельность