

**Мониторинг состояния промышленности на
основе индексов ИПЕМ**

Май 2015



Основные выводы

Итоги развития промышленности в мае 2015 года: индекс ИПЕМ-производство – -1,5%, индекс ИПЕМ-спрос – -4,3% (к маю 2014 года).

За период январь-май 2015 года индекс *ИПЕМ-производство* вырос на 0,9% к аналогичному периоду прошлого года. Индекс *ИПЕМ-спрос* напротив снизился, падение с начала 2014 года составило 2,5%. Расчет индекса ИПЕМ-спрос в *разрезе отраслевых групп* показывает, что спрос в годовом исчислении падает во всех отраслевых группах.

Среднетехнологичные отрасли (-3,3% к маю 2014 года, -0,9% с начала 2015 года), *добывающие отрасли* (-0,9% к маю 2014 года, -0,2% с начала года). В данных секторах традиционно весомую долю занимают экспортно-ориентированные отрасли, результаты которых сильно зависят от курсов валют. Укрепление рубля в апреле-мае привело к падению спроса в данных секторах.

Продолжается падение в *низкотехнологичных отраслях* (-2,7% к маю 2014 года, -2,0% с начала года). По-прежнему только пищевая промышленность оказывает поддержку низкотехнологичным отраслям, в то время как по остальным товарам, входящим в данную группу, наблюдается существенное падение.

Спрос в *высокотехнологичных отраслях* в мае 2015 года продолжил ускоренное падение (-29,3% к маю 2014 года; -25,1% с начала года) после незначительного замедления в феврале. Это связано, как с низким спросом со стороны населения (автопром), так и с падением спроса на товары инвестиционного спроса (машины и оборудование). Особенно высокие темпы падения наблюдаются в транспортном машиностроении (-24,9% за период январь-апрель 2015 года).

В наших прошлых мониторингах мы с сомнением высказывались касательно возможности стабилизации внутриэкономической ситуации в России. Текущие результаты наблюдений лишь подтверждает опасения: индекс *ИПЕМ-производство* начал падение после довольно неожиданного роста во второй половине 2014 года и в начале 2015 года, а темпы падения индекса ИПЕМ-спрос только ускоряются.

Устойчивое снижение инвестиционной активности создает серьезные риски для экономического роста в будущем. Анализ инвестиций в основной капитал (по данным Росстата) показывает, что инвестиции стабильно снижаются (-3,7% за январь-апрель 2015 года). Однако самое опасное заключается в том, что предприятиям, продолжающим инвестировать, пришлось максимально отказаться от внешних источников финансирования и максимально использовать внутренние резервы: доля привлеченных источников финансирования упала с 45,7% в I кв. 2014 года до 41,2% в I кв. 2015 года. Часть падения при этом была компенсирована ростом бюджетной поддержки (с 9,6% в I кв. 2014 года до 10,3% в I кв. 2015 года). Ярким физическим индикатором снижения инвестиций и строительной активности является падение внутреннего спроса на цемент (-14,3% с начала года).

Учитывая все текущие тенденции, говорить о том, что пик кризиса уже пройден, пока рано.

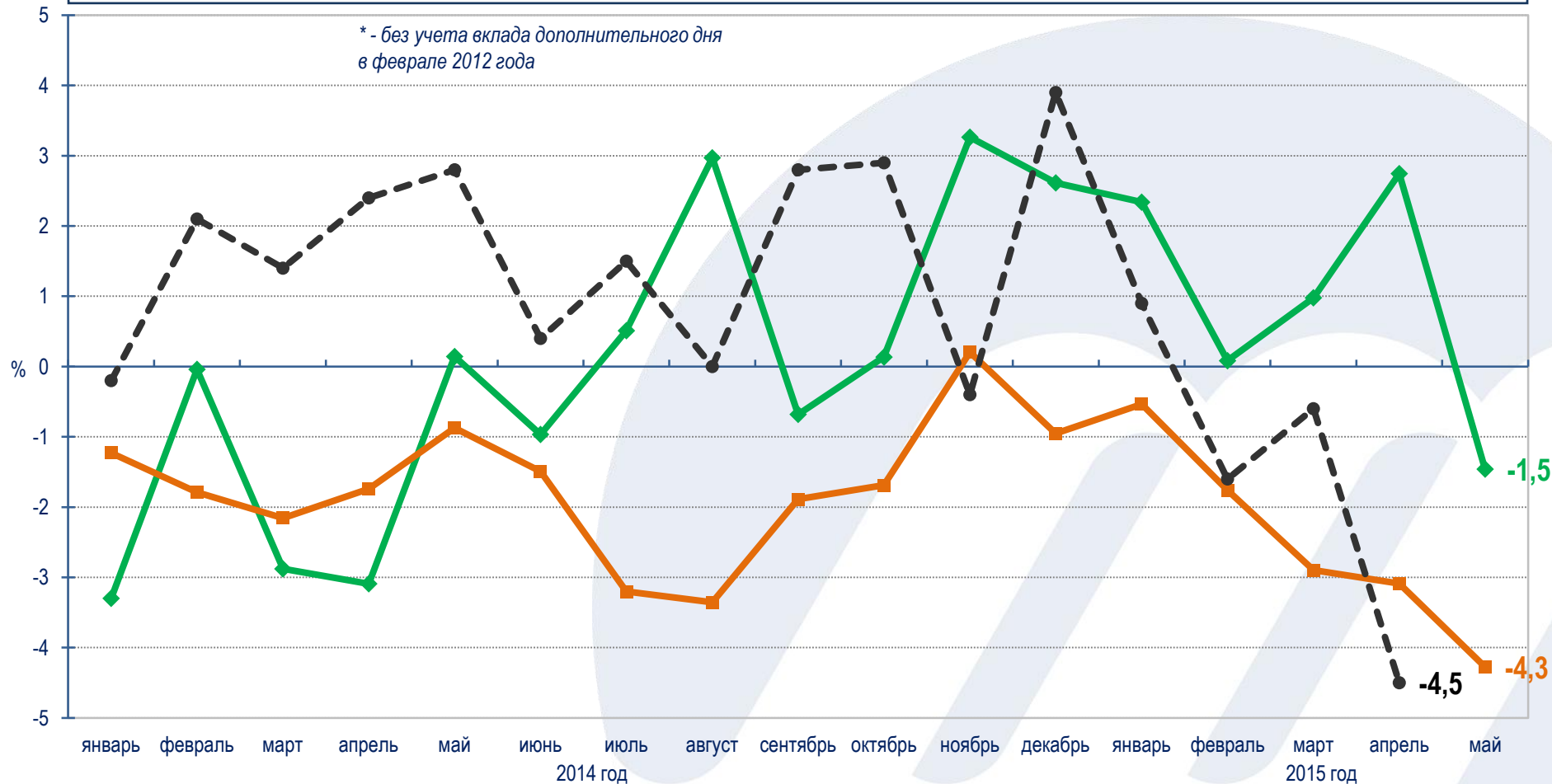


Динамика индексов к соответствующему месяцу прошлого года

Результаты расчета индексов ИПЕМ за май 2015 года (приросты):

- ИПЕМ-производство -1,5%;
- ИПЕМ-спрос -4,3%.

* - без учета вклада дополнительного дня
в феврале 2012 года



- ◆— ИПЕМ-производство, % к соответствующему месяцу прошлого года
- ИПЕМ-спрос, в % к соответствующему месяцу прошлого года
- ИПП, в % к соответствующему месяцу прошлого года

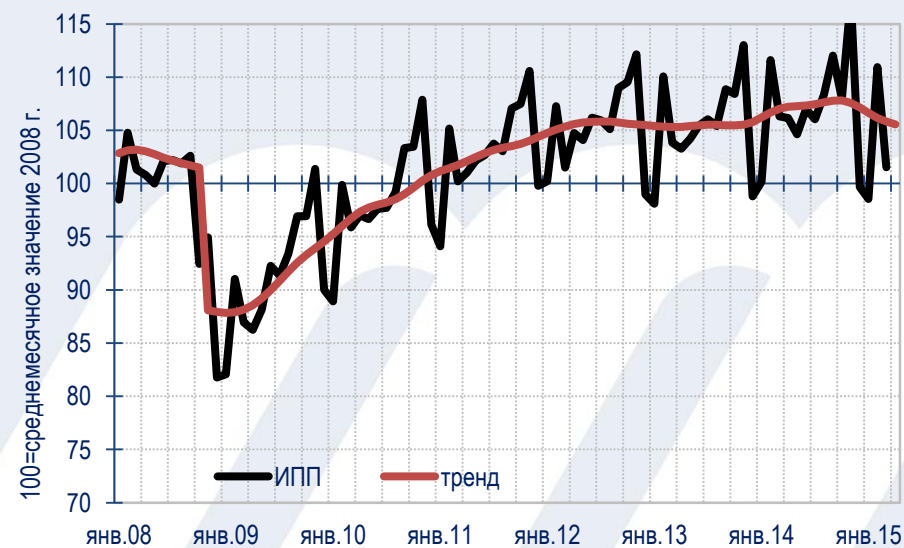
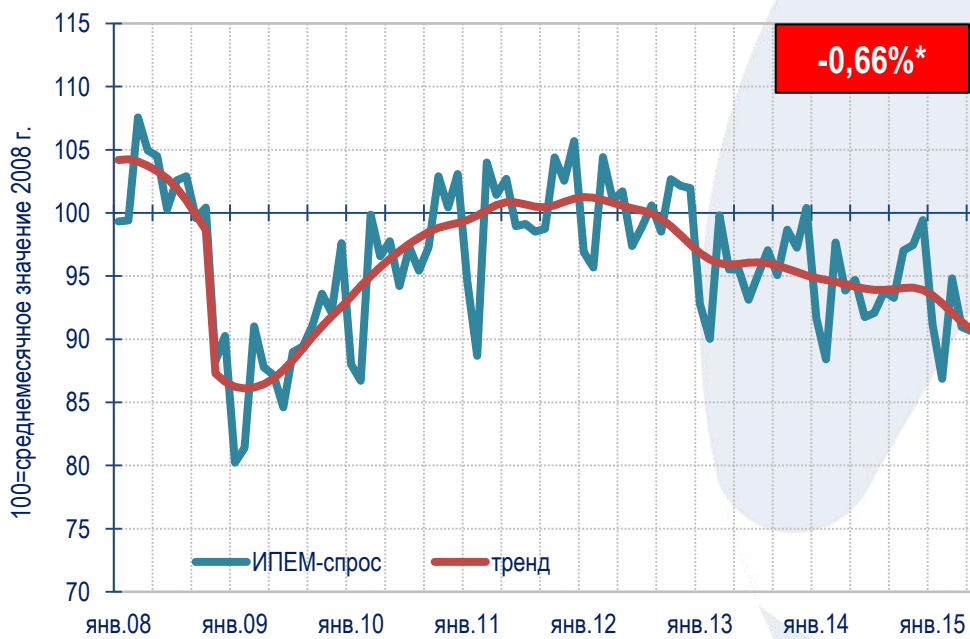


Динамика индексов к предыдущему месяцу



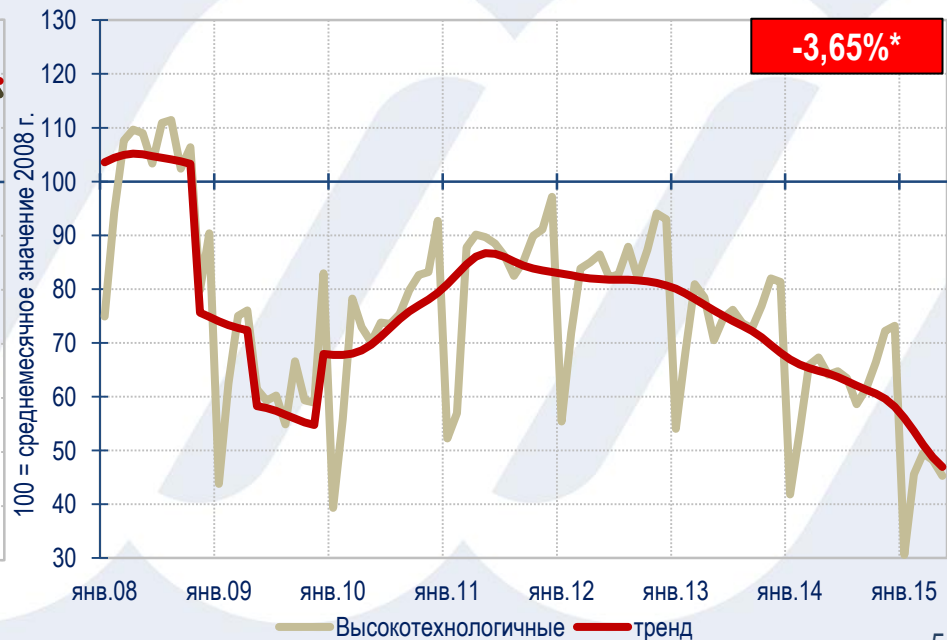
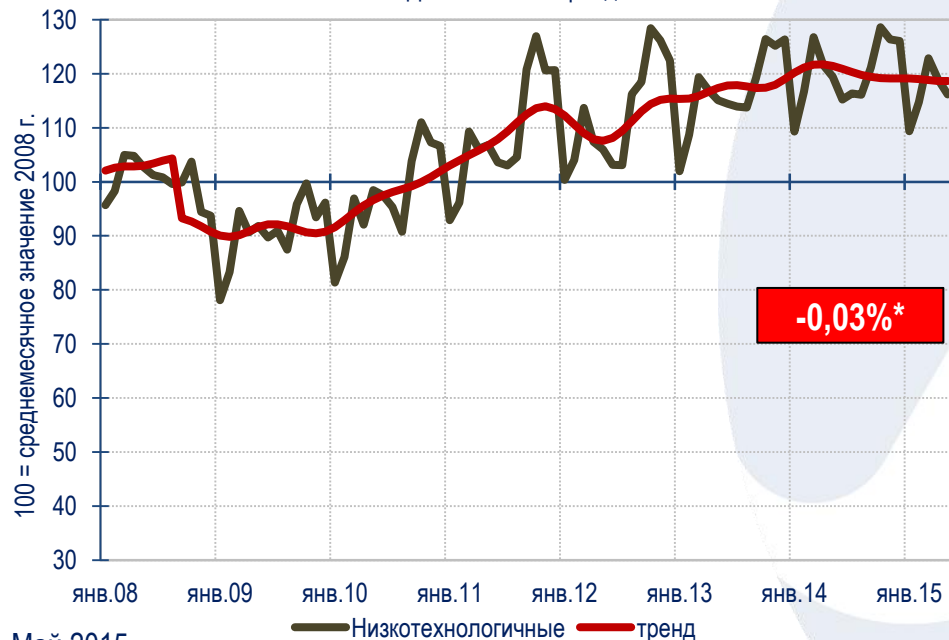
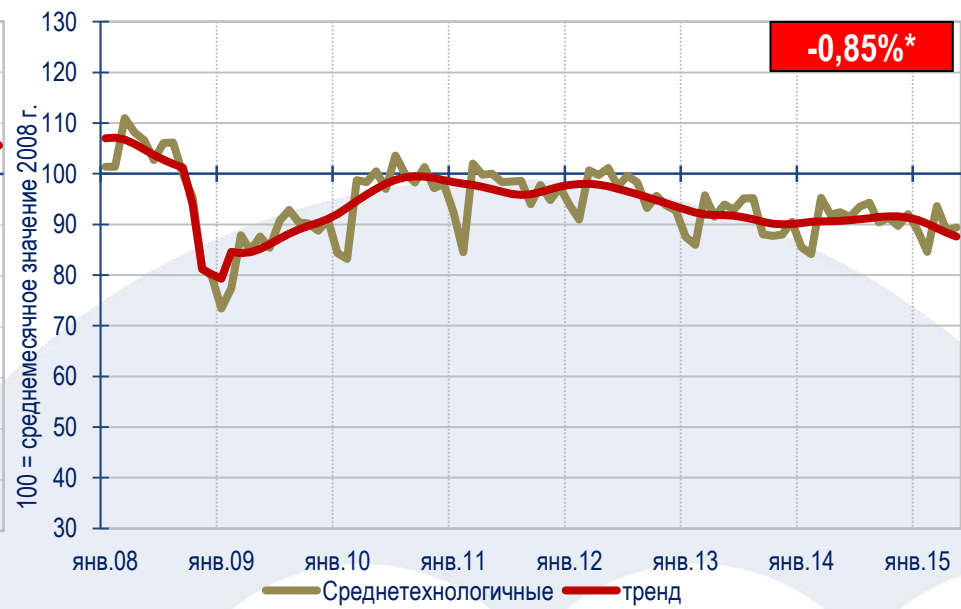
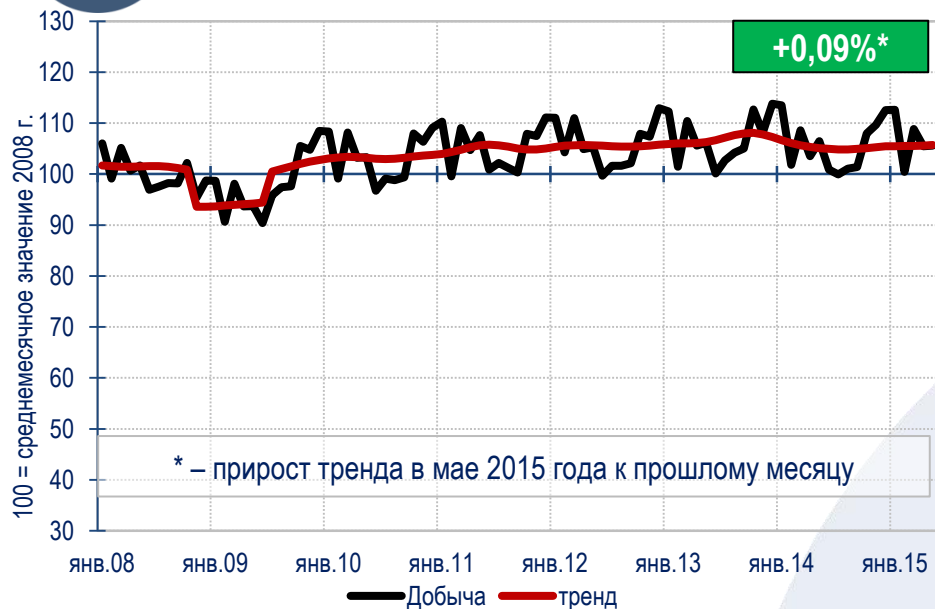
Индекс ИПЕМ-производство, очищенный от сезонного фактора, в мае 2015 года продемонстрировал отрицательную динамику (-0,04%).

Тренд индекса ИПЕМ-спрос в мае 2015 года также показал негативную динамику к предыдущему месяцу (-0,66%).





ИПЕМ-спрос по отраслевым группам



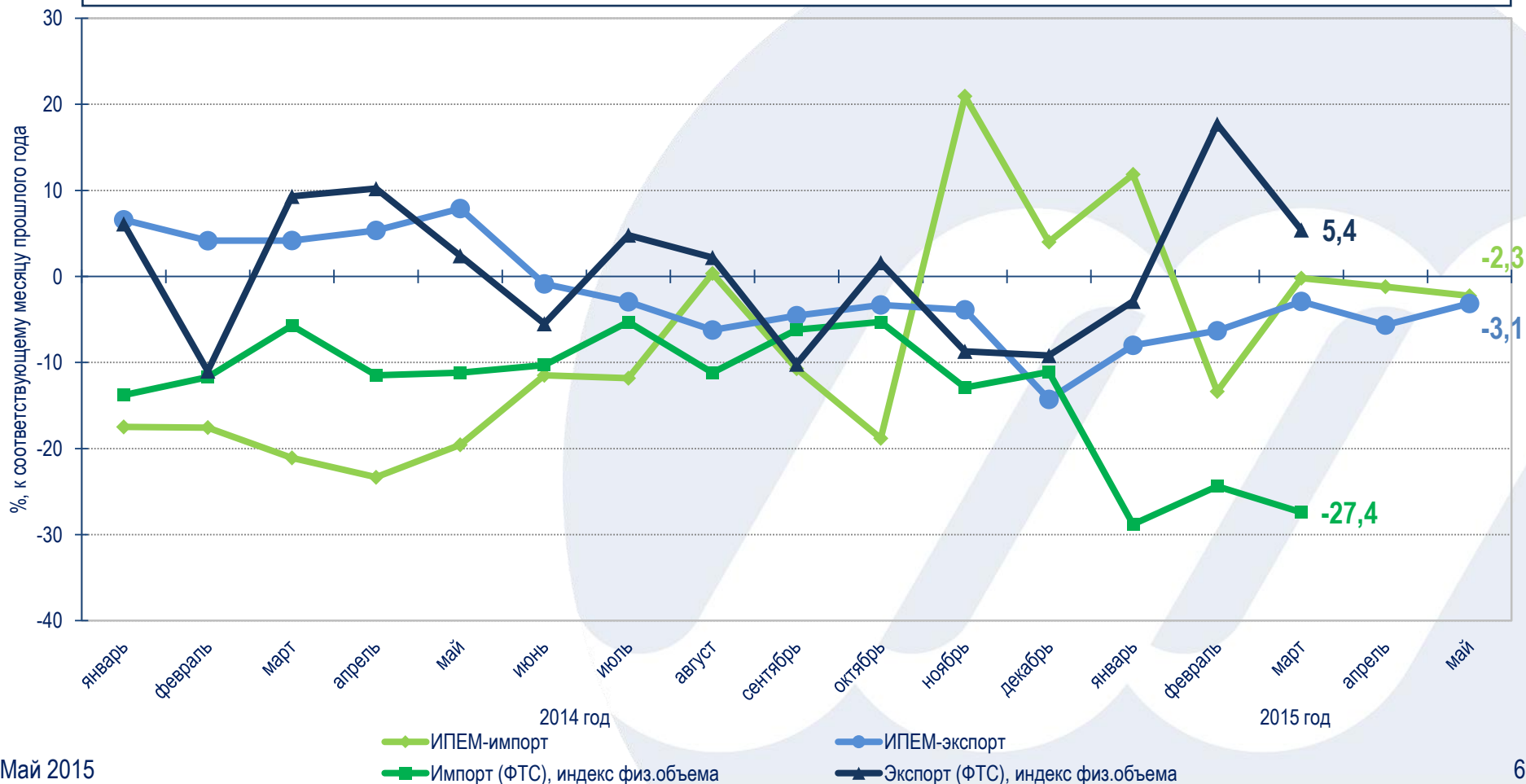


Динамика индексов экспорта и импорта

Значения индексов в мае 2015 года: индекс ИПЕМ-импорт — -2,3%, индекс ИПЕМ-экспорт — -3,1%.

Основные категории, по которым наблюдается рост отгрузки на экспорт на сети железных дорог: черные металлы (+23,2% за май 2015 года, +13,6% с начала года), строительные грузы (+51,9%, +79,2%), лом черных металлов (+80,6%, +53,3%), руда цветная (+43,4%, +17,6%), цветные металлы (+1,5%, +2,0%).

Основные категории, по которым наблюдается падение отгрузки на экспорт на сети железных дорог: уголь каменный (-5,5% за май 2015 года, -3,4% с начала года), цемент (-35,6%, -11,6%), руда железная и марганцевая (-23,4%, -9,5%), лесные грузы (-0,1%, -1,4%), химические и минеральные удобрения (+1,0%, -4,7%).





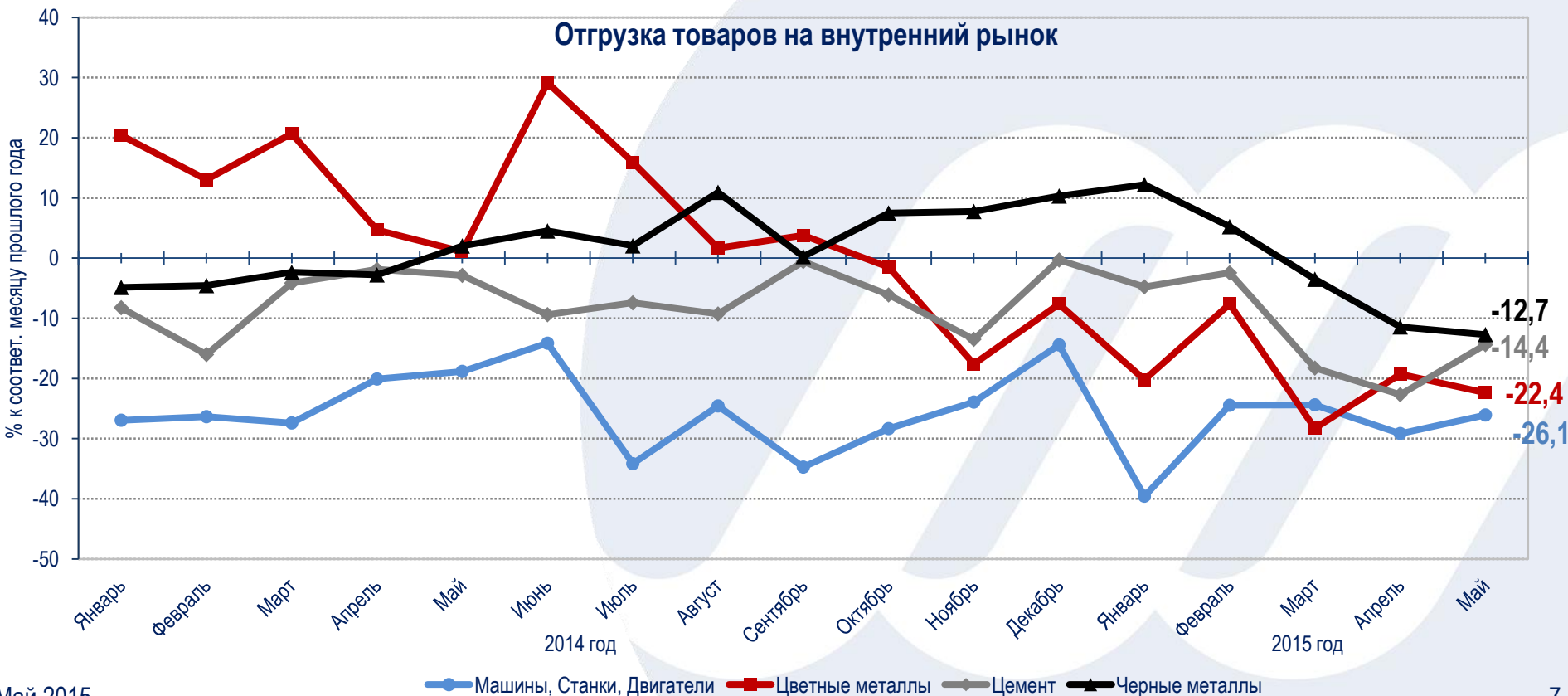
Внутренний спрос

Отгрузка большей части основных инвестиционных товаров на внутренний рынок по результатам мая 2015 года снизилась. Даже в условиях крайне низкой базы прошлого года в мае сохраняются высокие темпы падения спроса на машиностроительную продукцию (-26,1% за май 2015 года, -28,2% с начала года).

Падение внутреннего спроса на цветные металлы по итогам мая ускорилось (-22,4% за май 2015 года, -20,0% с начала года).

Рост внутреннего спроса стоит отметить по следующим категориям: лесные грузы (+2,5% за май 2015 года, +5,9% с начала года), железные и марганцевые руды (+4,9%, +5,3%), химические и минеральные удобрения (+14,0%, +9,4%), каменный уголь (+15,9%, +11,5%).

Падение внутреннего спроса стоит отметить по следующим категориям: строительные грузы (-16,4% за май 2015 года, -21,0% с начала года), цемент (-14,4%, -14,3%), черные металлы (-12,7%, -2,8%), лом черных металлов (-18,8%, +0,1%).





Анализ данных: ТЭК*

Нефтедобывающая отрасль

В мае 2015 года объем добытой нефти вырос относительно аналогичного периода 2014 года: добыто 45,3 млн т (+1,7% к маю 2014 года). С начала года добыча выросла на 1,1% и составила 220,0 млн т.

Первичная переработка нефти на НПЗ России по итогам января-мая 2015 года сократилась на 0,3% (116,7 млн т). Экспорт нефти с начала года вырос на 5,8% (99,8 млн т). Объем перевалки наливных грузов по итогам января-мая 2015 года вырос до уровня 154,5 млн т (+7,9%), при этом объем перевалки сырой нефти составил 85,4 млн т (+5,7%), а нефтепродуктов – 61,9 млн т (+12,1%).

"Роснефть" добыла в январе-мае 2014 года 78,5 млн т (-0,9%) (включая добычу ТНК-ВР), ЛУКОЙЛ – 35,8 млн т (+0,2%), "Сургутнефтегаз" – 25,5 млн т (+0,2%), "Газпром нефть" – 14,1 млн т (+2,8%), "Татнефть" – 11,0 млн т (+0,4%), "Башнефть" – 7,9 млн т (+13,2%), "Русснефть" – 3,2 млн т (-12,1%).

Средняя цена Urals в мае 2015 года снизилась на 40,9% к маю 2014 года и составила 63,69 долл./барр. (\$107,7 долл./барр. в мае 2014 года).

Газовая отрасль

Добыча газа в России в мае 2015 года составила 49,1 млрд куб. м (-7,4% к маю 2014 года). По итогам периода январь-май 2015 года добыча газа составила 269,2 млрд куб. м (-5,6% к аналогичному периоду прошлого года).

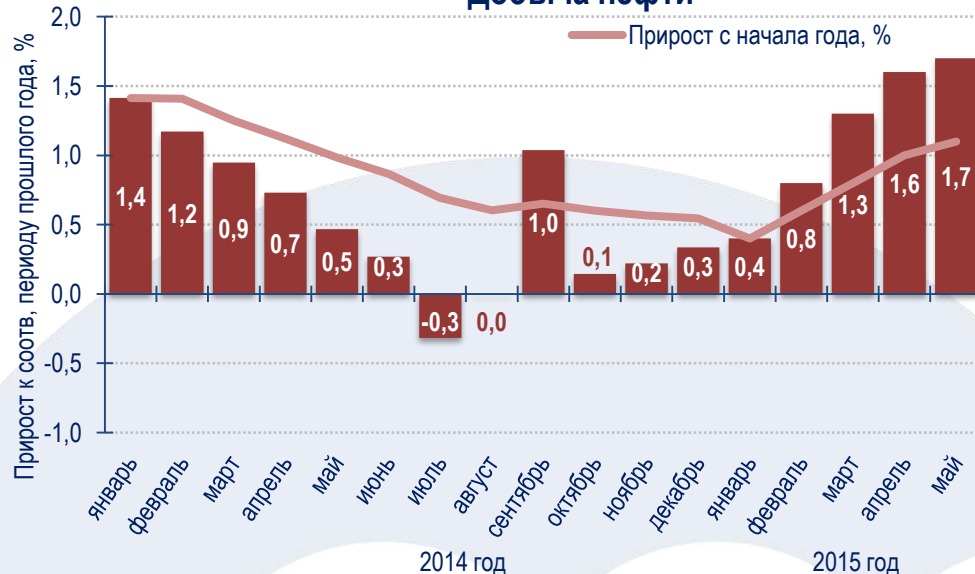
ОАО «Газпром» в мае 2015 года сократил добычу на 14,0%, до 30,4 млрд куб. м, за период январь-май 2015 года этот показатель сократился на 11,6% до уровня 180,4 млрд куб. м (67,0% от общей добычи в России).

Экспорт газа в дальнее зарубежье по итогам января-мая 2015 года сократился до 61,6 млрд куб. м (-10,3% к аналогичному периоду 2014 года). Экспорт СПГ в страны АТР в за 5 месяца 2015 года вырос на 2,4% и составил в пересчете 6,6 млн т.

Внутреннее потребление газа за период январь-апрель 2015 года сократилось на 1,5% и составило 144,3 млрд куб. м.

Цена российского газа на границе с Германией в апреле 2015 года упала на 11,5% и составила 237,68 евро/тыс.куб.м (268,52 евро/тыс.куб.м в апреле 2014 г., 296,93 евро/тыс.куб.м в марте 2015 г.).

Добыча нефти



Добыча газа





Анализ данных: ТЭК*

Угольная отрасль

В мае 2015 года добыча угля показала положительную динамику: +5,5% к маю 2014 года (28,0 млн т) и +4,7% с начала года (146,5 млн т). Экспорт угля в мае сократился на 6,4% до 12,7 млн т, с начала года экспорт упал на 4,4% до 60,1 млн т.

С начала 2015 года наблюдается тенденция по перераспределению отгрузки каменного угля на сети железных дорог в пользу внутренних перевозок: на внутреннем рынке отгрузка выросла на 11,5% (+15,9% в мае) по сравнению с 2014 годом, а на экспорт снизилась на 3,4% (-5,5% в мае). Общая отгрузка угля на сети железных дорог выросла как по итогам мая 2015 года (+4,2%), так и в годовом выражении (+4,1%).

На добычу СУЭК по итогам I квартала 2015 года пришлось 24,7 млн т (-1,5%), "Южный Кузбасс" – 2,6 млн т (-23,1%), "Якутуголь" – 2,1 млн т (-4,0%), ХК "СДС-Уголь" – 6,7 млн т (-7,6%), "Кузбассразрезуголь" – 10,1 млн т (-3,9%), "Компания Востсибуголь" – 3,6 млн т (+38,3%), "Южжубассуголь" – 2,6 млн т (-22,3%), "Распадская" – 2,8 млн т (+57,8%).

Объем перевалки угля за период январь-май 2015 года в российских портах вырос на 2,2% до уровня 47,2 млн т.

На внешнем рынке цены на энергетический уголь в апреле 2015 года (FOB Newcastle/Port Kembla) продемонстрировали снижение до уровня 61,94 долл/т (-20,6% к апрелю 2014 года; -3,8% к марту 2015 года).

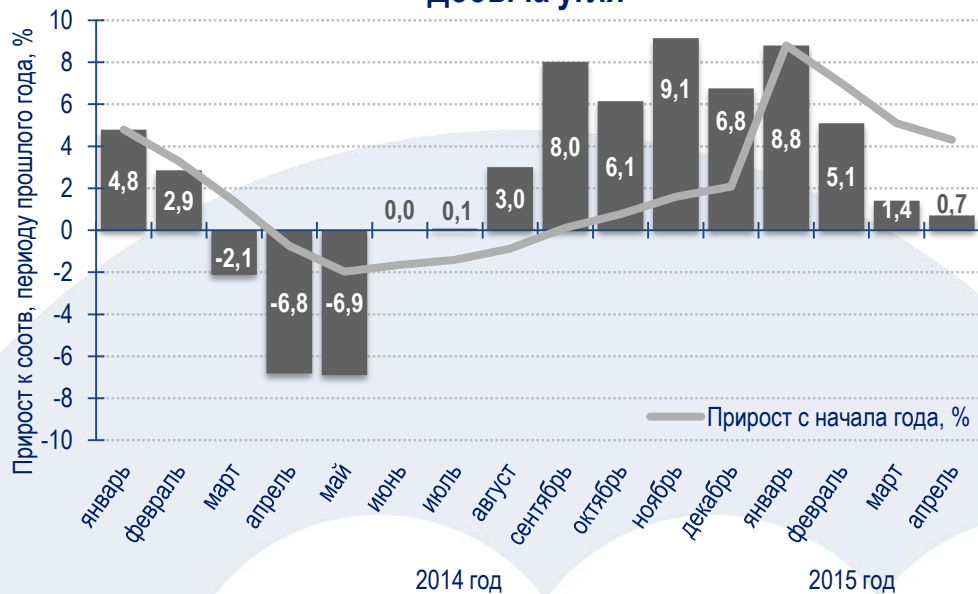
Электроэнергетика

Потребление электроэнергии в мае 2015 года в целом по России составило 78,1 млрд кВтч (-0,7% к маю 2014 года). Среднемесячная средневзвешенная температура на территории ЕЭС России в мае 2015 года оказалась немного выше, чем в мае 2014 года (+13,21°C против +13,16°C).

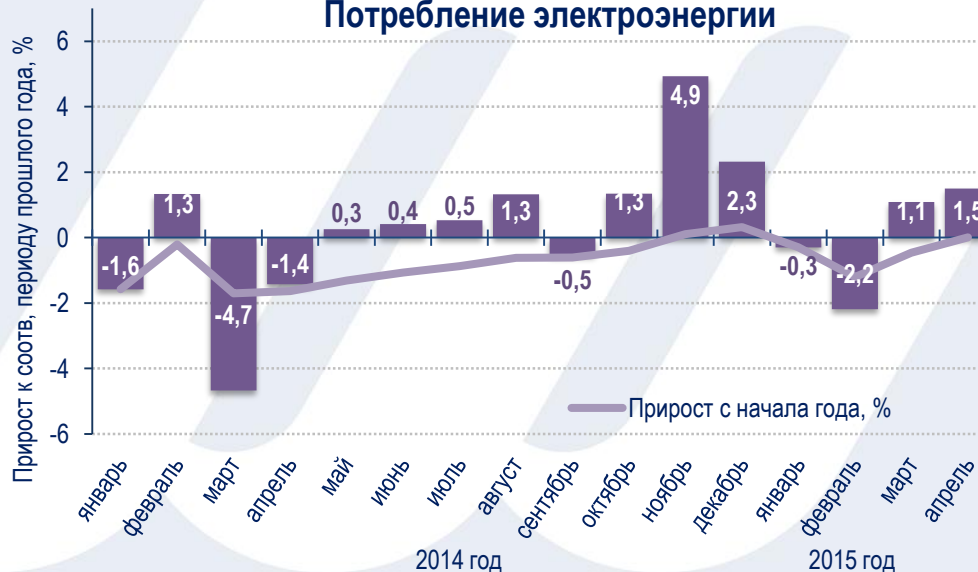
Равновесная цена покупки электроэнергии потребителями на оптовом рынке электроэнергии и мощности (ОРЭМ) в мае 2015 года составила:

- 741,72 руб./МВт·ч для зоны Сибирь (+26,2% к маю 2014 г.);
- 1 031,58 руб./МВт·ч для зоны Европа и Урал (-10,2% к маю 2014 г.).

Добыча угля



Потребление электроэнергии





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