

**Мониторинг состояния промышленности на  
основе индексов ИПЕМ**

---

**Ноябрь 2015**



## ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

### **Итоги развития промышленности в ноябре 2015 года: индекс ИПЕМ-производство – -0,1%, индекс ИПЕМ-спрос – -1,8% (к ноябрю 2014 года).**

За период январь-ноябрь 2015 года индекс ИПЕМ-производство вырос на 0,5% к аналогичному периоду прошлого года. Индекс ИПЕМ-спрос продемонстрировал падение на 2,3% с начала 2015 года. Темпы падения замедляются в основном из-за снижения базы прошлого года. Расчет индекса ИПЕМ-спрос в отраслевом разрезе показывает, что рост спроса в годовом исчислении наблюдается только в добывающих отраслях. Кроме этого в последние месяцы продолжается **восстановление спроса в низкотехнологичных отраслях.**

В **добывающих отраслях** наблюдается **восстановление** спроса после неудачной первой половины 2015 года (+3,0% в ноябре, +0,7% с начала года; подробнее см. слайды №8 и №9).

**Спрос в среднетехнологичных отраслях продолжает снижаться** (-2,9% к ноябрю 2014 года, -1,7% с начала 2015 года). За 11 месяцев 2015 года внутренний спрос на цветные металлы упал на 17,0%, на черные – на 4,7%. При этом продолжается рост экспорта черных (+7,5% с начала года) и цветных металлов (+2,0%). Эффект от заморозки внутренних цен на химические и минеральные удобрения положительно сказался на уровне внутреннего спроса (+9,9% с начала года). Ослабление курса рубля обеспечило устойчивый рост экспортного направления поставок химических и минеральных удобрений на мировой рынок (+9,8% в ноябре, +5,2% в октябре, +4,8% в сентябре, +3,0% в августе, +3,2% в июле, +1,2% в июне). В краткосрочной перспективе это поможет сохранить большие объемы экспортного грузопотока.

**Спрос на продукцию низкотехнологичных отраслей** во второй половине 2015 года **продолжает расти** (+2,9% в ноябре, +1,0% в октябре, +1,5% в сентябре, +0,6% в августе), в годовом исчислении спрос отрицательный (-0,2%).

**Спрос в высокотехнологичных отраслях** в ноябре 2015 года **продолжил сжиматься** (-27,3% к ноябрю 2014 года; -24,7% с начала года). В ноябре и декабре будет наблюдаться ускорение темпов падения высокотехнологичного сектора из-за высокой базы прошлого года, вызванной ажиотажным спросом на автомобили в конце 2014 года. Автопром определяет динамику сектора и в этом году: производство легковых автомобилей за 10 месяцев 2015 года сократилось на 23,2%. Государство продолжает поддерживать автопром в условиях снижения спроса. В ноябре было подписано постановление о предоставлении дополнительных средств, большая часть которых будет направлена на компенсацию российским автопроизводителям части операционных затрат, остальное направят на реализацию программы льготного лизинга автотранспортных средств.

На фоне негативного влияния практически всех макроэкономических факторов нарастающее **замедление инвестиционной активности** в экономике не является неожиданным (подробнее см. слайд №10)

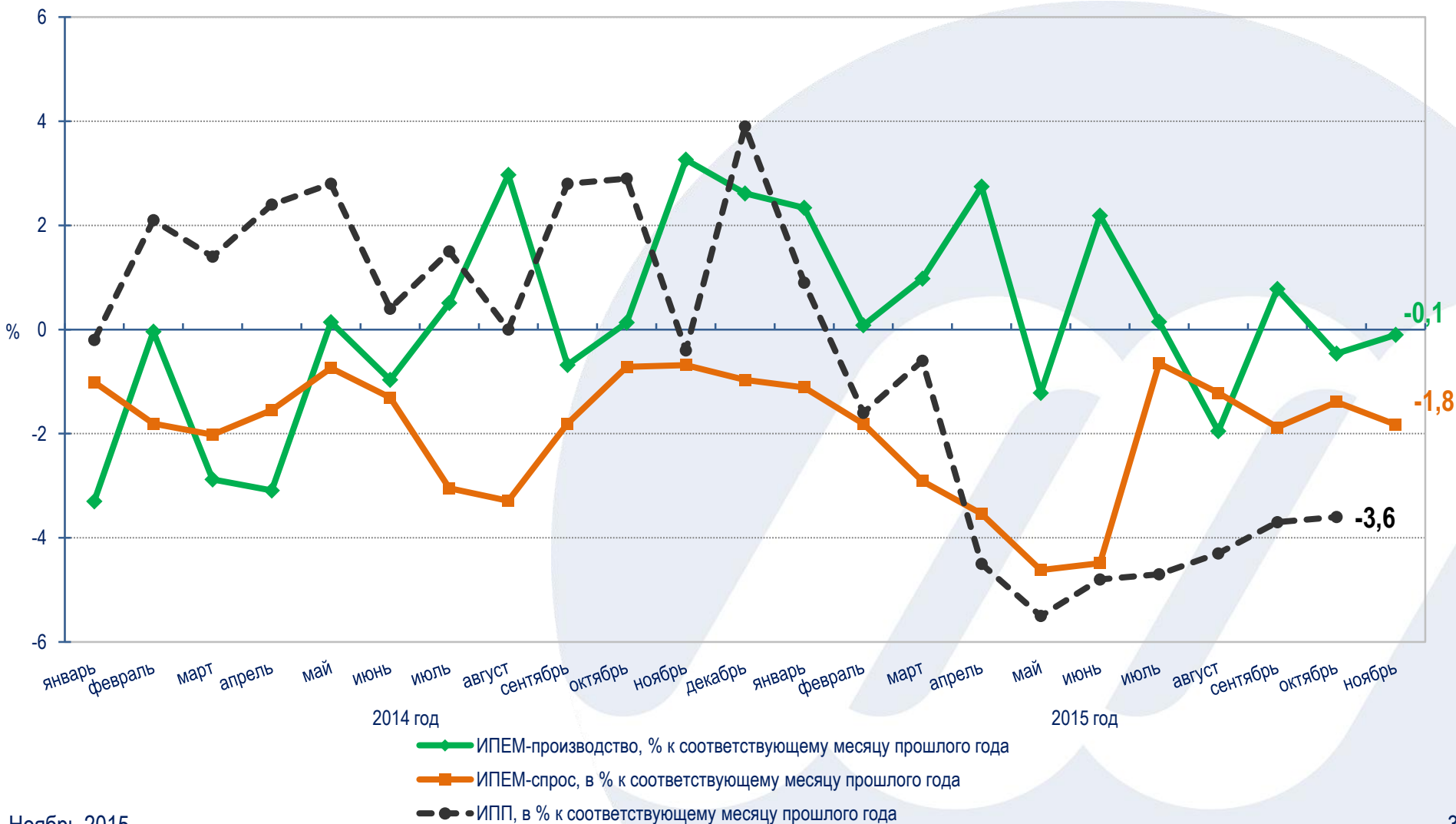
**Изменение условий внешнеэкономического сотрудничества с Турцией**, которая активно вовлечена в производственные цепочки российских предприятий, **может серьезно повлиять на результаты промышленности уже в декабре.** Особенно это касается высокотехнологичного сектора. Формальное отсутствие ограничений на поставку различных комплектующих из Турции нивелируется значительными сроками простоя при таможенном оформлении, что может сорвать стабильную работу конвейеров значительной части автомобильных заводов, предприятий по производству бытовой техники и т.д.



# Динамика индексов к соответствующему месяцу прошлого года

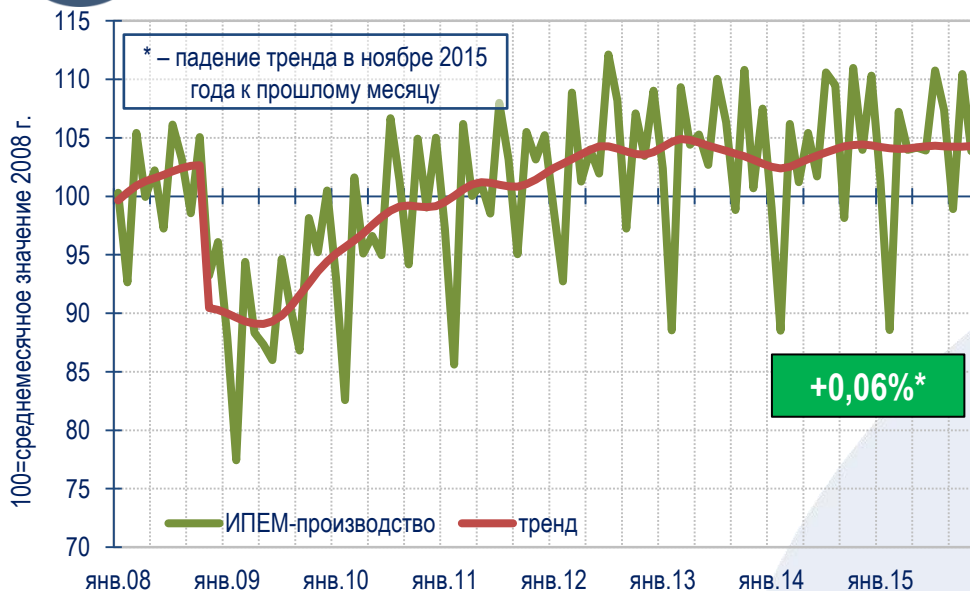
Результаты расчета индексов ИПЕМ за ноябре 2015 года (приросты):

- ИПЕМ-производство -0,1%;
- ИПЕМ-спрос -1,8%.



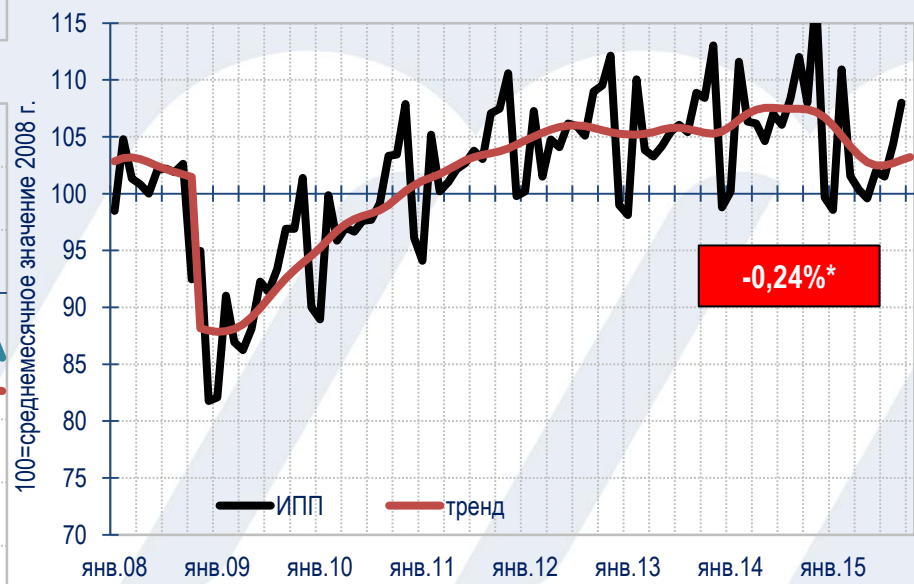


# Динамика индексов к предыдущему месяцу



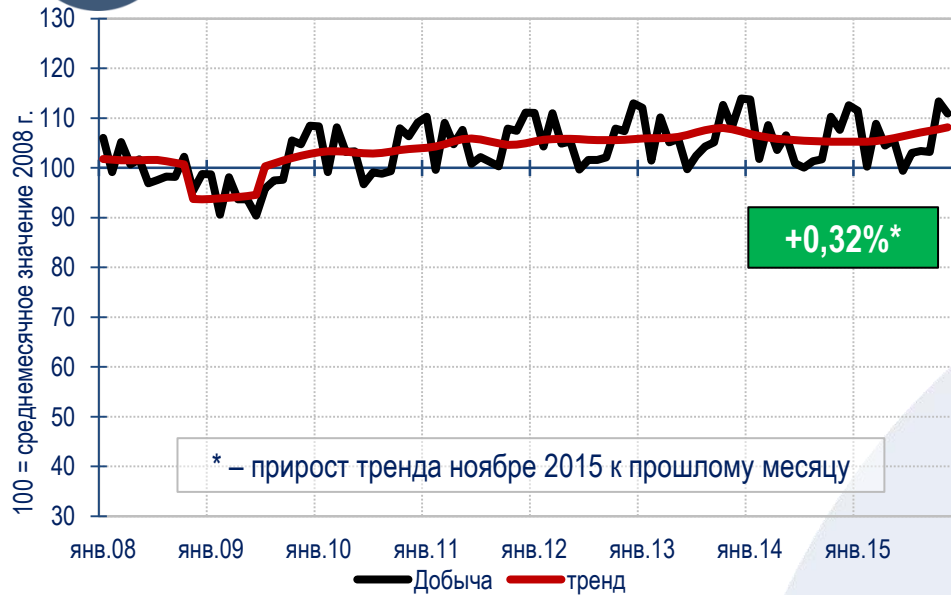
Индекс ИПЕМ-производство, очищенный от сезонного фактора, в ноябре 2015 года продемонстрировал положительные результаты к предыдущему месяцу (+0,06%).

Тренд индекса ИПЕМ-спрос в ноябре 2015 года показывает отрицательную динамику к предыдущему месяцу (-0,08%), с нисходящей динамикой.





# ИПЕМ-спрос по отраслевым группам





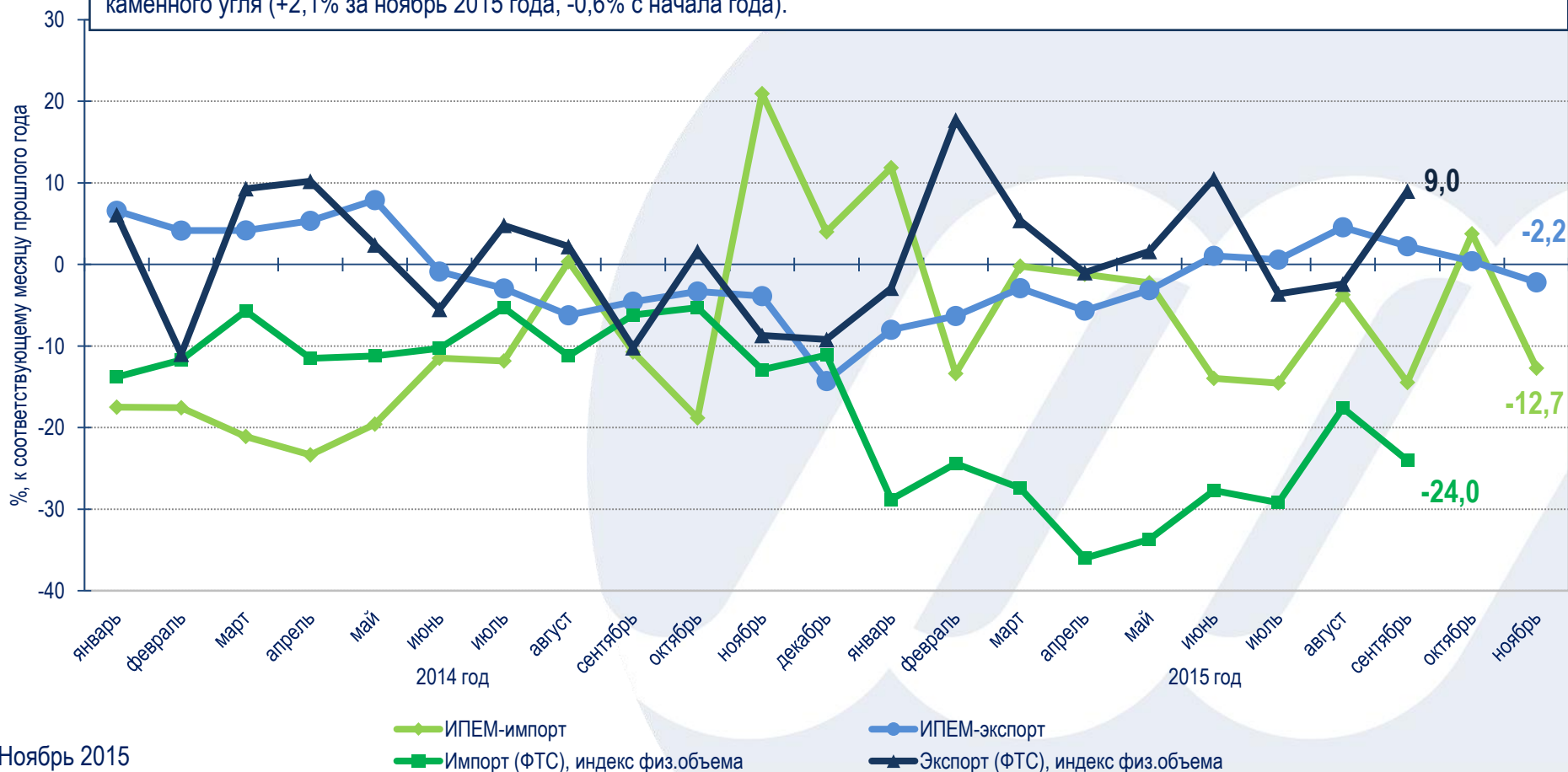
# Динамика индексов экспорта и импорта

Значения индексов в ноябре 2015 года: индекс ИПЕМ-импорт — -12,7%, индекс ИПЕМ-экспорт — -2,2%.

Основные категории, по которым наблюдается рост отгрузки на экспорт на сети железных дорог: руда цветная (+72,8% за ноябрь 2015 года, +38,7% с начала года), химические и минеральные удобрения (+9,8%, +0,2%).

Основные категории, по которым наблюдается падение отгрузки на экспорт на сети железных дорог: руда железная и марганцевая (-18,6% за ноябрь 2015 года, -14,6% с начала года), цемент (-43,6%, -10,6%).

По следующим категориям в ближайшей перспективе возможно сокращение экспортных поставок на сети железных дорог: лесные грузы (-2,7% за ноябрь 2015 года, +0,1% с начала года), черные металлы (-4,4%, +7,5%), цветные металлы (-3,0%, +2,0%), строительные грузы (-2,1%, +43,7%), лом черных металлов (-45,2%, +10,3%). В ближайшей перспективе возможно восстановление экспортных поставок каменного угля (+2,1% за ноябрь 2015 года, -0,6% с начала года).







# Внутренний спрос

Отгрузка большей части основных инвестиционных товаров на внутренний рынок по результатам ноября 2015 года ожидаемо снизилась. Сохраняются высокие темпы падения спроса на машиностроительную продукцию (-19,7% за ноябрь 2015 года, -21,8% с начала года).

Основные категории, по которым наблюдается рост отгрузки на внутренний рынок на сети железных дорог: железные и марганцевые руды (+4,5% за ноябрь 2015 года, +4,7% с начала года), химические и минеральные удобрения (+7,3%, +9,9%), каменный уголь (+3,8%, +5,0%).

Основные категории, по которым наблюдается падение внутреннего спроса: цемент (-7,6% за ноябрь 2015 года, -11,2% с начала года), черные металлы (-9,1%, -4,7%), лом черных металлов (-15,0%, -9,7%).

По следующим категориям в ближайшей перспективе возможно восстановление внутреннего направления поставок на сети железных дорог: цветные металлы (+20,7% за ноябрь 2015 года, -17,0% с начала года), строительные грузы (+10,7%, -8,4%).

## Отгрузка товаров на внутренний рынок





# Анализ данных: ТЭК\*

## Нефтедобывающая отрасль

В ноябре 2015 года объем добытой нефти вырос относительно аналогичного периода 2014 года: добыто 44,1 млн т (+1,3% к ноябрю 2014 года). С начала года добыча выросла на 1,4% и составила 488,3 млн т.

Первичная переработка нефти на НПЗ России по итогам января-ноября 2015 года сократилась на 2,5 % (257,6 млн т). Экспорт нефти с начала года вырос на 8,5% (222,8 млн т). Объем перевалки наливных грузов по итогам 11 месяцев 2015 года вырос до уровня 332,9 млн т (+4,6%), при этом объем перевалки сырой нефти составил 185,0 млн т (+6,5%), а нефтепродуктов – 133,1 млн т (+2,4%).

«Роснефть» добыла за 11 месяцев 2015 года 173,2 млн т (-0,9%) (включая добычу ТНК-ВР), «ЛУКОЙЛ» – 78,8 млн т (-0,7%), «Сургутнефтегаз» – 56,4 млн т (+0,4%), «Газпром нефть» – 31,4 млн т (+5,1%), «Татнефть» – 24,8 млн т (+2,3%), «Башнефть» – 17,8 млн т (+10,3%), «Русснефть» – 6,8 млн т (-13,5%).

Средняя цена Urals в ноябре 2015 года снизилась на 46,2% к ноябрю 2014 года и составила 42,11 долл./барр. (\$ 78,33 долл./барр. в ноябре 2014 года).

## Газовая отрасль

Добыча газа в России в ноябре 2015 года составила 60,8 млрд куб. м (+6,3% к ноябрю 2014 года). По итогам января-ноября 2015 года добыча газа составила 571,8 млрд куб. м (+1,0% к аналогичному периоду 2014 года).

ОАО «Газпром» в ноябре 2015 года сократил добычу до уровня 41,0 млрд куб. м (+4,8%), за период январь-ноябрь 2015 года этот показатель сократился на 5,9% до уровня 370,3 млрд куб. м (64,8% от общей добычи в России). Крупнейший независимый производитель газа – «Новатэк» за 11 месяцев 2015 г. произвел 47,3 млрд куб. м (-3,5%). В ближайшей перспективе стоит ожидать, что «Газпром» стабилизирует динамику изменения показателей добычи, как минимум за счет эффекта низкой базы прошлого года. В условиях снижения цен на газ отложенный спрос ряда европейских стран, а также поставки газа по «зимнему пакету» на Украину оказывают мощную поддержку экспорту российского газа. В ноябре 2015 года экспорт в дальнее зарубежье вырос на 29,6% (13,6 млрд куб. м), а по итогам января-ноября 2015 года поставки газа выросли до 144,4 млрд куб. м (+6,0% к аналогичному периоду 2014 года). Экспорт СПГ в страны АТР за период январь-ноябрь 2015 года составил 13,2 млрд куб.м., что на 1,5% выше прошлогоднего уровня.

Цена российского газа на границе с Германией в октябре 2015 года упала на -34,84% и составила 185,36 евро/тыс.куб.м (284,46 евро/тыс.куб.м в октябре 2014 г., 200,26 евро/тыс.куб.м в сентябре 2015 г.).

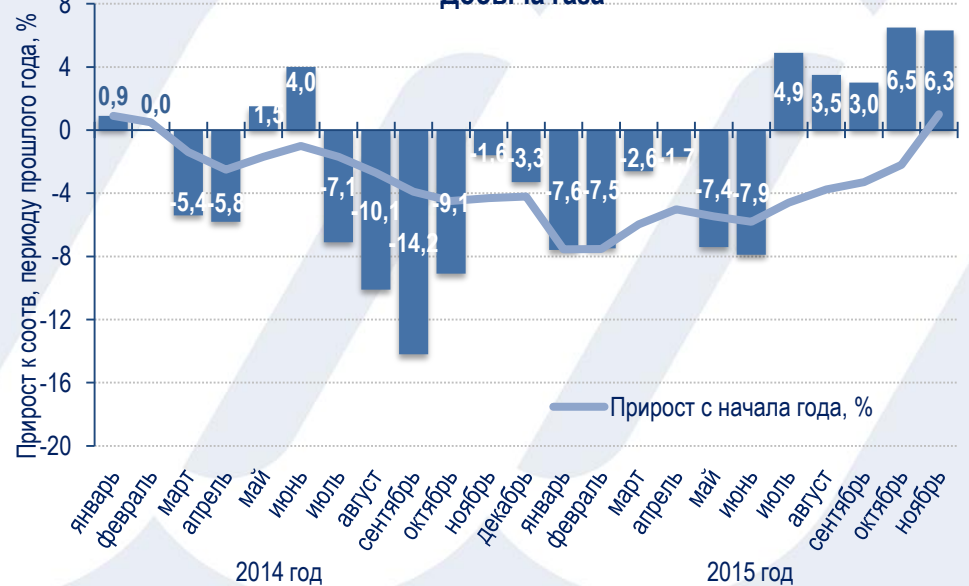
### Добыча нефти



2014 год

2015 год

### Добыча газа



2014 год

2015 год





# Анализ данных: ТЭК\*

## Угольная отрасль

В ноябре 2015 года добыча угля показала положительную динамику: +5,2% к ноябрю 2014 года (35,8 млн т) и +4,4% с начала года (336,6 млн т). Экспорт угля в ноябре 2015 года сократился на 3,7% до 11,9 млн т, с начала года экспорт упал на 1,6% до 138,0 млн т.

С начала 2015 года наблюдается тенденция по перераспределению отгрузки каменного угля на сети железных дорог в пользу внутренних перевозок несмотря на девальвацию рубля: за 11 месяцев 2015 года на внутреннем рынке отгрузка выросла на 5,0% (+3,8% в ноябре), а на экспорт – снизилась на 0,6% (+2,1% в ноябре). Общая отгрузка угля на сети железных дорог выросла как в годовом выражении (+2,2%), так и по итогам ноября 2015 года (+3,0%).

На добычу СУЭК по итогам 11 месяцев 2015 года пришлось 87,7 млн т (-0,1%), "Южный Кузбасс" – 9,3 млн т (-16,0%), "Якутуголь" – 8,4 млн т (-2,3%), ХК "СДС-Уголь" – 27,2 млн т (+1,9%), "Кузбассразрезуголь" – 40,7 млн т (+1,9%), "Компания Востсибуголь" – 11,7 млн т (+9,9%), "Южкузбассуголь" – 9,1 млн т (-15,0%), "Распадская" – 9,5 млн т (+4,7%).

Объем перевалки угля за период январь-ноябрь 2015 года в российских портах вырос на 4,2% до уровня 112,1 млн т.

На внешнем рынке цены на энергетический уголь в октябре 2015 года (FOB Newcastle/Port Kemplab) продемонстрировали снижение до уровня 55,89 долл/т (-18,1% к октябрю 2014 года; -16,9% к сентябрю 2015 года).

## Электроэнергетика

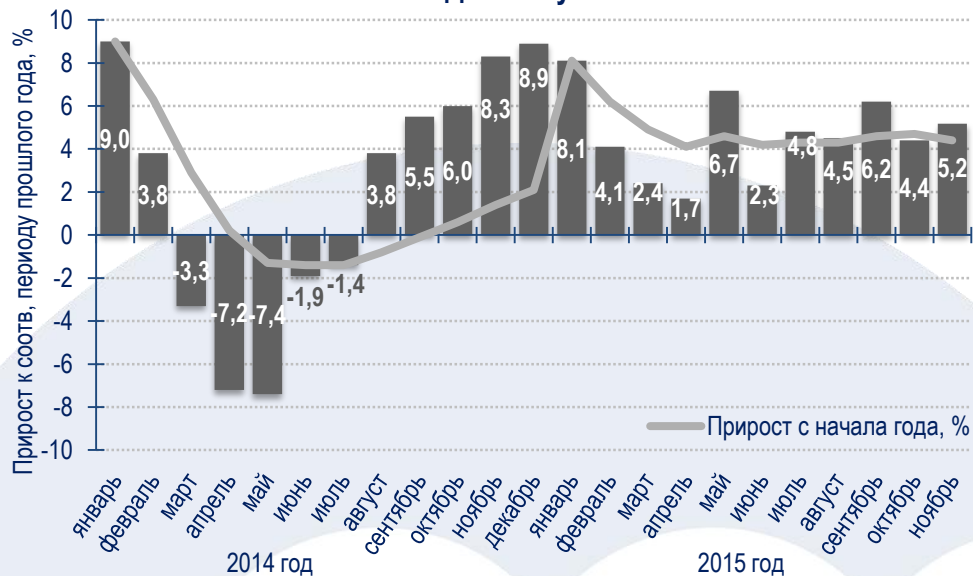
Потребление электроэнергии в ноябре 2015 года в целом по России составило 93,7 млрд кВтч (-0,6% к ноябрю 2014 года). С начала года потребление электроэнергии в целом по России упало на 0,1%. Среднемесячная средневзвешенная температура на территории ЕЭС России в ноябре 2015 года оказалась чуть выше, чем в ноябре 2014 года (-4,02 °С против -4,69 °С).

Выработка электроэнергии в ноябре 2015 года в целом по России составила 95,0 млрд кВтч, что соответствует значению ноября 2014 года. С начала года выработка электроэнергии в целом по России выросла на 0,6%.

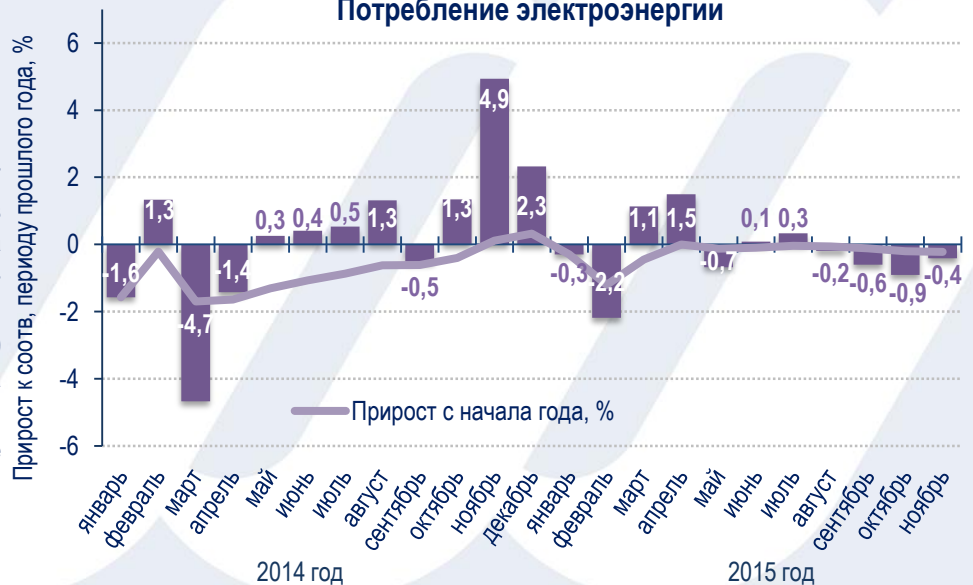
Равновесная цена покупки электроэнергии потребителями на оптовом рынке электроэнергии и мощности (ОРЭМ) в ноябре 2015 года составила:

- 906,84 руб./МВт·ч для зоны Сибирь (-10,8% % к ноябрю 2014 г.);
- 1130,3 руб./МВт·ч для зоны Европа и Урал (+5,3% к ноябрю 2014 г.).

## Добыча угля



## Потребление электроэнергии





# Анализ данных: инвестиционная активность и кредитование \*

В наших мониторингах мы регулярно освещаем факторы, влияющие на инвестиционную активность. Сопоставим данные об инвестиционной активности с динамикой краткосрочных и долгосрочных (сроком более 3 лет) кредитов нефинансовым организациям за последние два года (по данным ЦБ РФ).

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 в текущем году, то можно наблюдать беспрецедентный рост ставок в начале 2015 года. Достигнув своих максимумов в I квартале 2015 года ставки начали медленно снижаться, а динамика инвестиций с положительной в 2014 года сменилась на отрицательную на протяжении всего 2015 года. Более того, возросшая геополитическая напряженность и санкции лишают кредитно-финансовые организации дешевого зарубежного фондирования, что ухудшает условия кредитования для российских заемщиков.

Дополнительным фактором, осложняющим возможность привлечения кредитных средств промышленными организациями, является массовое ужесточение условий кредитования практически для всех категорий заемщиков.

### Сопоставление данных об инвестиционной активности с динамикой краткосрочных и долгосрочных (сроком более 3 лет) кредитов нефинансовым организациям





## 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