

Мониторинг состояния промышленности на основе индексов ИПЕМ

Февраль 2016

Мы в сети



Официальный сайт

www.ipem.ru



ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

Итоги развития промышленности в феврале 2016 года (скорректированное значение без учета вклада дополнительного дня в високосном году): индекс ИПЕМ-производство – -0,6%, индекс ИПЕМ-спрос – -2,3% (к февралю 2015 года).

С учета вклада дополнительного дня в феврале 2016 года индекс ИПЕМ-производство – +5,6%, ИПЕМ-спрос – +1,2%.

За период январь-февраль 2016 года (скорректированное значение без учета вклада дополнительного дня в високосном году) индекс ИПЕМ-производство снизился на 0,6% к аналогичному периоду прошлого года. Индекс ИПЕМ-спрос, также продемонстрировал падение на 1,9% с начала 2016 года. С учета вклада дополнительного дня в феврале 2016 года за январь-февраль: индекс ИПЕМ-производство вырос на 2,3%, индекс ИПЕМ-спрос немного снизился - на 0,2%.

Расчет индекса ИПЕМ-спрос в отраслевом разрезе показывает, что в начале года рост спроса продолжился в добывающих и низкотехнологичных отраслях. Спрос в сегменте высокотехнологичных отраслей после непродолжительного периода роста снова начал снижаться.

В **добывающих отраслях** продолжается незначительный рост спроса: +0,01% (фактически +3,6%) в феврале 2016 года без учета вклада дополнительного дня относительно февраля 2015 года (+1,0% с начала года, +2,6% фактически с начала года). В 2016 году продолжается рост экспорта газа в дальнее зарубежье (+44,0% в феврале, +38,9% с начала года). Однако стоимость экспортируемого газа снизилась вслед за падением цен на нефть, поэтому нельзя говорить о значительном росте доходов Газпрома, а значит и росте поступлений в бюджет.

Спрос в **среднетехнологичных отраслях** продолжает снижаться – -4,3% (фактически -0,8%) в феврале 2016 года (-5,7% с начала года, -4,0% фактически с начала года). Сокращение спроса со стороны высокотехнологичной группы секторов и, прежде всего, со стороны машиностроения, привело к сокращению внутреннего спроса на цветные (-25,4% за январь-февраль 2016 года) и черные металлы (-11,5%). Слабый рубль продолжает оказывать существенное влияние на конкурентоспособность российской продукции на внешнем рынке: экспорт цветных металлов вырос на 9,3% с начала 2016 года. При этом заградительные меры для российской продукции на европейском рынке (Евросоюз на шесть месяцев ввел пошлины на холоднокатаную сталь из России), а также сокращение спроса со стороны китайских компаний (крупнейшие потребители российского сырья), которые с начала года даже приступили к плановому сокращению собственных сталеплавильных мощностей, являются основными факторами снижения экспорта черных металлов (-4,9% с начала года). В ожидании роста внутренних цен на химические и минеральные удобрения с начала посевной кампании внутренний спрос на данный вид продукции продемонстрировал высокие показатели (+15,3% с начала года). Внутреннее потребление будет сохраняться при поддержке АПК со стороны государства, а также при выполнении планов по увеличению посевных площадей в 2016 году. Ослабление рубля способствует сохранению экспортного грузопотока для российских минеральных удобрений (+1,1% с начала года).



ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

Итоги развития промышленности в феврале 2016 года (скорректированное значение без учета вклада дополнительного дня в високосном году): индекс ИПЕМ-производство – -0,6%, индекс ИПЕМ-спрос – -2,3% (к февралю 2015 года).

Спрос на продукцию *низкотехнологичных отраслей* в феврале 2016 года продолжает расти – +2,6% (фактически +6,3%) относительно февраля 2015 года, +2,7% (фактически +4,6%) с начала года. Политика импортозамещения благоприятно сказалась на предприятиях пищевой промышленности, которая продолжает выступать локомотивом всей группы низкотехнологичных отраслей. Прямым подтверждением данного факта является рост кредитования в пищевом секторе. По данным ЦБ РФ банки в прошлом году существенно нарастили в своих портфелях кредиты производителям пищевых продуктов (их доля в кредитах резидентах выросла с 6,7% до 13,6%).

Спрос в *высокотехнологичных отраслях* в феврале 2016 года вернулся в зону отрицательных приростов: -16,5% (фактически -13,5%) к февралю 2015 года (-10,7% с начала года, -8,9% фактически с начала года). Кратковременный всплеск спроса в январе обусловлен, в первую очередь, эффектом низкой базы прошлого года.

Правительством Российской Федерации была представлена программа поддержки *транспортного машиностроения* на 2016 год, которая включает поправки в Налоговый кодекс РФ, освобождающие от налога на имущество покупателей транспортных средств, включая покупателей железнодорожного подвижного состава, произведенных после 1 января 2016 года. Базовая ставка налога на имущество для большинства регионов РФ составляет 2,2%. При средней стоимости нового инновационного вагона, с учетом годовой амортизации, эффект от данной меры составит порядка 55 тысяч рублей в год на 1 вагон (без учета сокращения процентных выплат). При пересчете на суточную ставку аренды вагона это составляет порядка 150 рублей в сутки (более 20% от текущих ставок!) – весьма существенная поддержка в текущих кризисных условиях для организаций-собственников подвижного состава. Следует отметить, что поступления от налога на имущество организаций идут в региональные бюджеты. Тем самым Минфин переложил субсидирование отрасли на бюджеты регионов, большинство из которых и так характеризуется значительным дефицитом и закредитованностью.

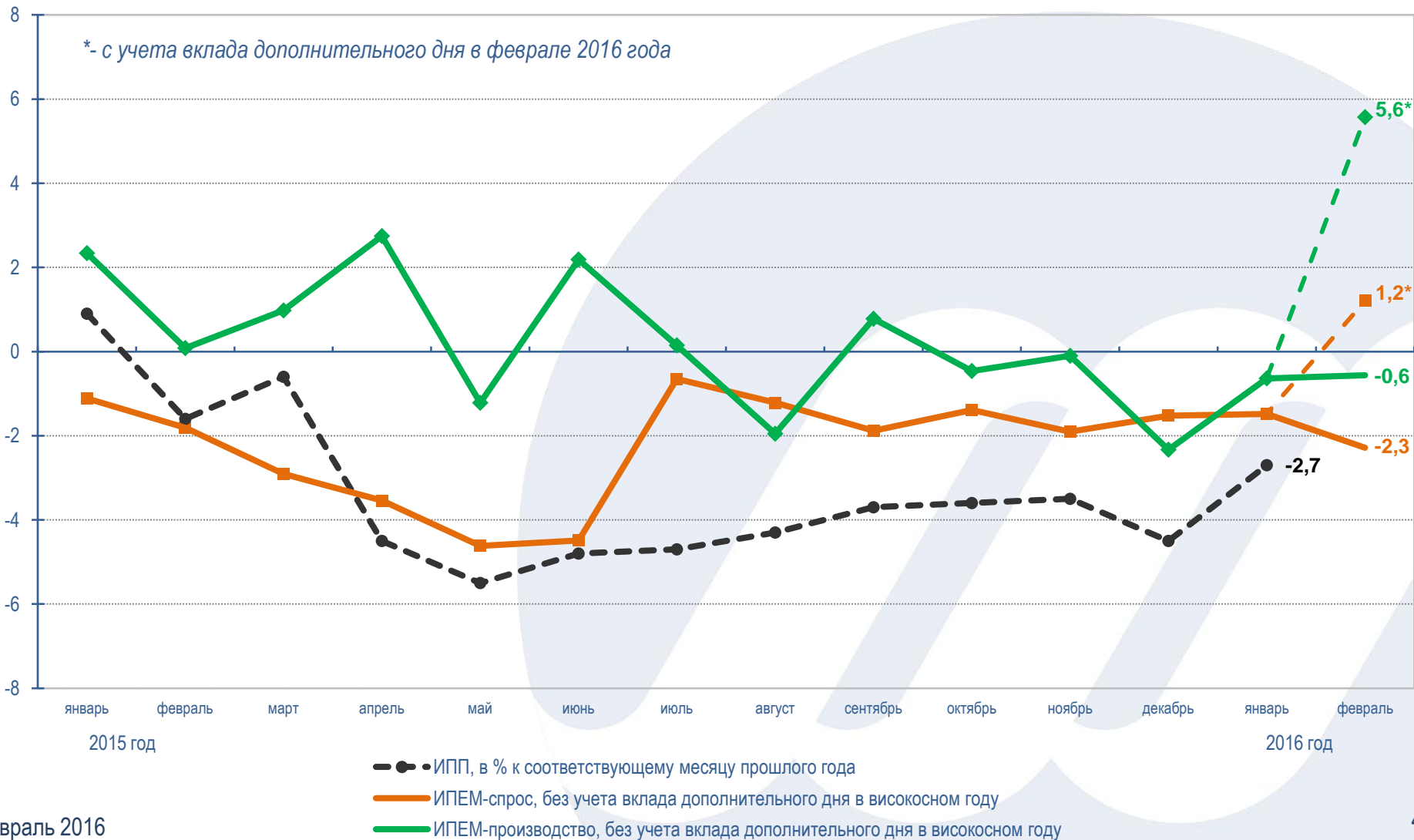
В *транспортном машиностроении* в начале года вступил в силу механизм поддержки вагоностроителей: запрет эксплуатации старых вагонов, а также вагонов с продленным сроком службы. По итогам прошлого года было списано более 100 тыс. вагонов, в 2016 году ожидается примерно тот же уровень списания вагонов и это без учета запрета продления. Однако в условиях негативной экономической обстановки у операторов отсутствуют финансовые ресурсы на модернизацию старых или на покупку новых вагонов. Очевидно, что сокращение профицита подвижного состава с истекшим сроком службы приведет к росту ставок среднесуточной аренды грузовых вагонов. Это сделает приобретение новых вагонов для операторов экономически оправданным, что положительно скажется на выпуске вагоностроительных предприятий. Принятые меры поддержки в этом году позволяют надеяться на рост производства вагонов около уровня 2013 года, то есть порядка 41 тыс. штук.



Динамика индексов к соответствующему месяцу прошлого года

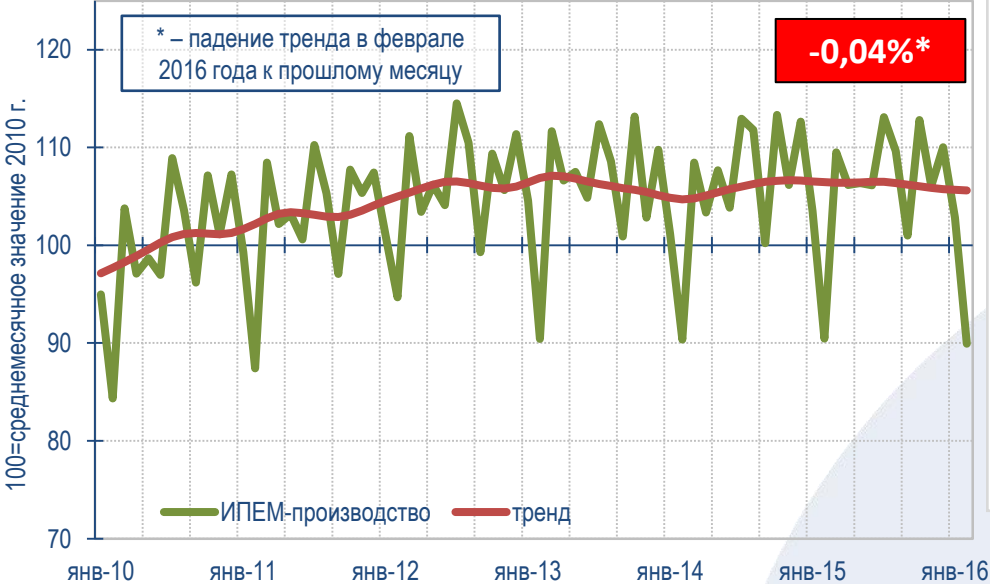
Результаты расчета индексов ИПЕМ за февраль 2016 года (без учета вклада дополнительного дня в високосном году):

- ИПЕМ-производство – -0,6% (+5,6% фактически в феврале 2016г.);
- ИПЕМ-спрос – -2,3% (+1,2% фактически в феврале 2016 г.).



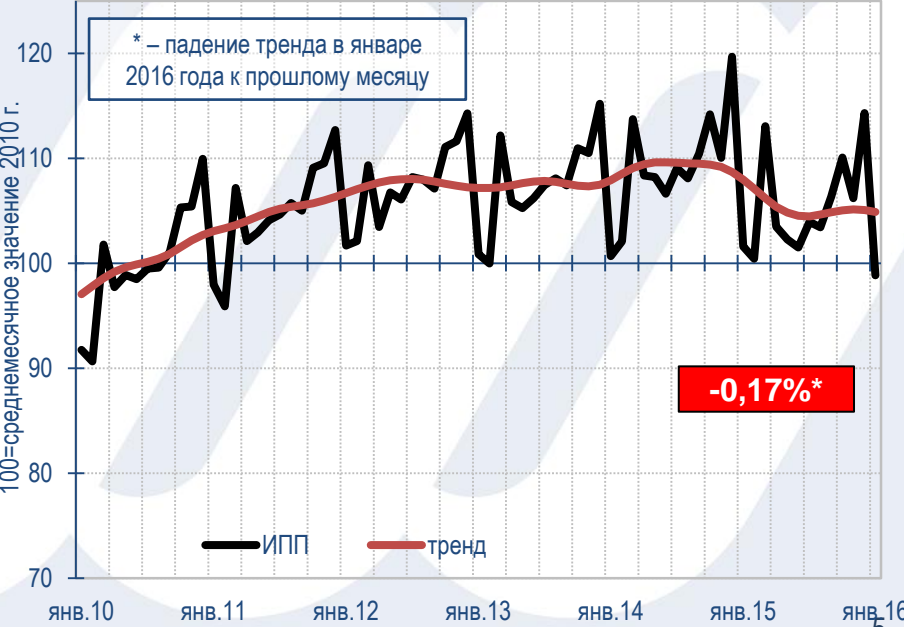


Динамика индексов к предыдущему месяцу



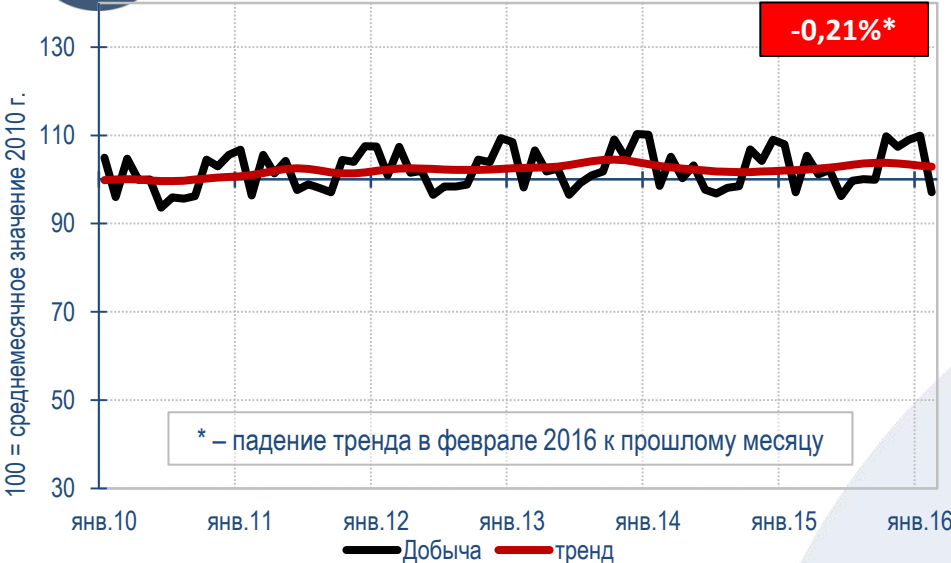
Индекс ИПЕМ-производство, очищенный от сезонного фактора, в феврале 2016 года без учета вклада дополнительного дня в високосном году продемонстрировал слабо отрицательные результаты к предыдущему месяцу – **-0,04%** (фактически в феврале 2016 года – **+0,47%**).

Тренд индекса ИПЕМ-спрос в феврале 2016 года без учета вклада дополнительного дня в високосном году имеет отрицательную динамику к предыдущему месяцу – **-0,53%** (фактически в феврале 2016 года – **+0,3%**).





ИПЕМ-спрос по отраслевым группам



Февраль 2016



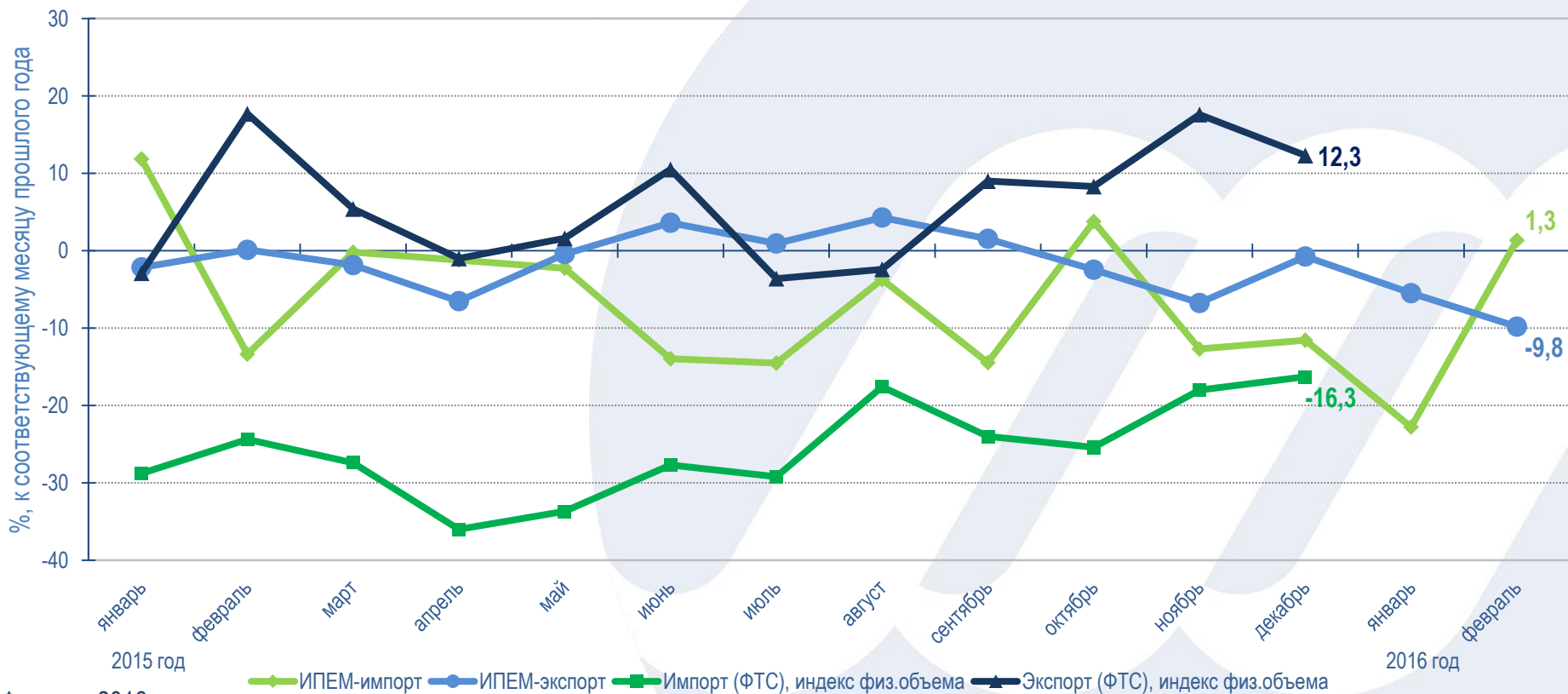
Динамика индексов экспорта и импорта

Значения индексов в феврале 2016 года: индекс ИПЕМ-импорт — +1,3%, индекс ИПЕМ-экспорт — -9,8%.

Основные категории, по которым наблюдается рост отгрузки на экспорт на сети железных дорог: руда цветная (+75,0% за февраль 2016 года, +71,8% с начала года), химические и минеральные удобрения (+0,1%, +1,1%), лесные грузы (+4,7%, +0,3%), каменный уголь (+5,6%, +5,4%), цветные металлы (+9,8%, +9,3%).

Основные категории, по которым наблюдается падение отгрузки на экспорт на сети железных дорог: руда железная и марганцевая (-9,3% за февраль 2016 года, -8,6% с начала года), цемент (-57,6%, -59,6%), строительные грузы (-20,0%, -25,3%), лом черных металлов (-14,8%, -9,6%).

По следующим категориям в ближайшей перспективе возможно восстановление экспортных поставок на сети железных дорог: черные металлы (+0,6% за февраль 2016, -4,9% с начала года).





Внутренний спрос

Отгрузка большей части основных инвестиционных товаров на внутренний рынок по результатам февраля 2016 года ожидаемо снизилась.

Наблюдаются высокие темпы роста спроса на машиностроительную продукцию (+13,0% за февраль 2016 года, +18,0% с начала года).

Основные категории, по которым наблюдается рост отгрузки на внутренний рынок на сети железных дорог: железные и марганцевые руды (+4,1% за февраль 2016 года, +1,2% с начала года), химические и минеральные удобрения (+19,0%, +15,3%), каменный уголь (+2,0%, +1,2%), строительные грузы (+25,8%, +19,8%).

Основные категории, по которым наблюдается падение внутреннего спроса: цемент (-4,9% за февраль 2016 года, -12,2% с начала года), черные металлы (-6,4%, -11,5%), лом черных металлов (-22,7%, -27,4%), цветные металлы (-11,9%, -25,4%).





Анализ данных: ТЭК*

Нефтедобывающая отрасль

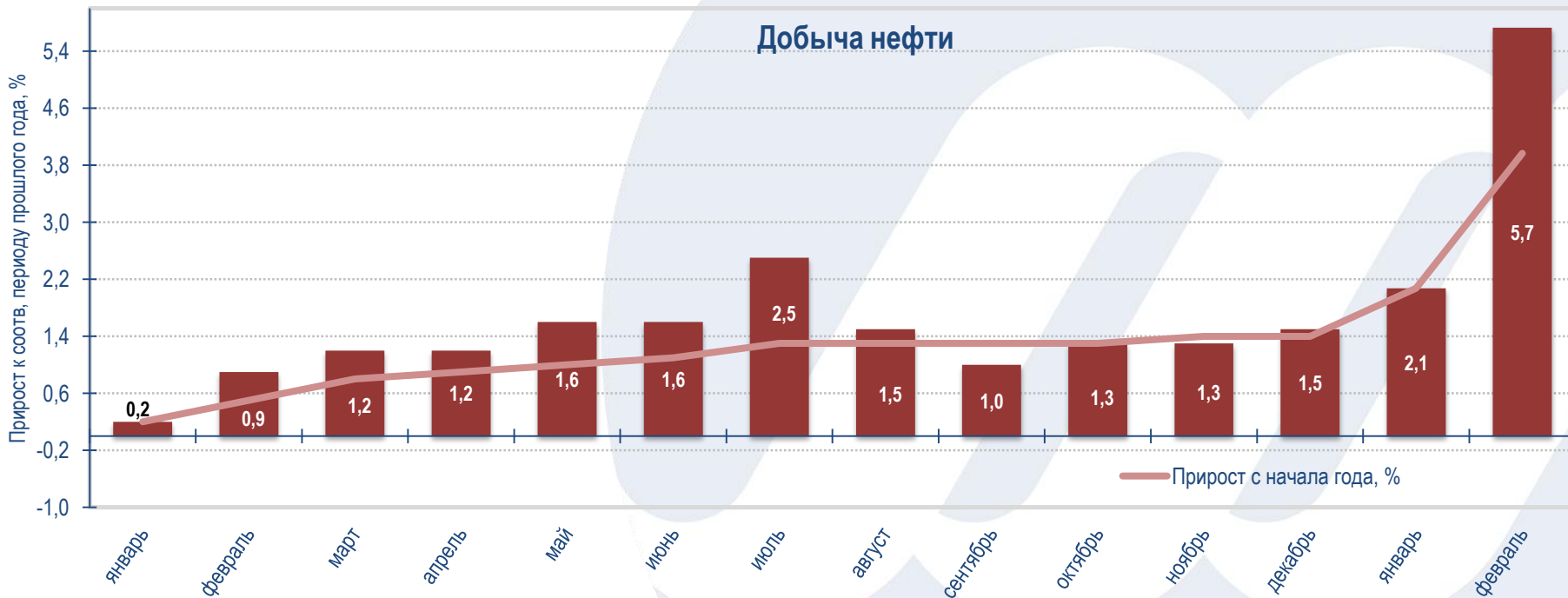
В феврале 2016 года объем добытой нефти вырос относительно аналогичного периода 2015 года: добыто 43,1 млн т (+5,7 % к февралю 2015 года). С начала года добыча выросла на 4,0% и составила 89,2 млн т.

Первичная переработка нефти на НПЗ России в феврале 2016 года сократилась на 3,0% (21,7 млн т), по итогам января-февраля 2016 года – на 3,2% (45,2 млн т). Экспорт нефти в феврале вырос на 7,7% (19,7 млн т), с начала года – на 4,8% (40,6 млн т).

Объем перевалки наливных грузов в январе 2016 года сократился до 31,2 млн т (-2,1%), при этом объем перевалки сырой нефти вырос до 18,2 млн т (+3,3%), нефтепродуктов до 11,4 млн т (-9,8%).

За период январь-февраль 2016 года «Роснефть» добыла 32,7 млн т (+0,9%) (включая добычу ТНК-ВР), «ЛУКОЙЛ» – 13,8 млн т (-1,5%), «Сургутнефтегаз» – 10,1 млн т (+1,4%), «Газпром нефть» – 9,2 млн т (+6,3%), «Татнефть» – 4,6 млн т (+6,3%), «Башнефть» – 3,4 млн т (+12,1%), «Русснефть» – 1,1 млн т (-11,5%).

Средняя цена Urals в феврале 2016 года снизилась на 46,7% по отношению к февралю 2015 года и составила \$30,55 долл./барр. (\$57,3 долл./барр. в феврале 2015 года) и выросла на 6,3% по отношению к январю 2016 года (\$28,75 долл./барр. в январе 2016 года).



2015 год

2016 год



Анализ данных: ТЭК*

Газовая отрасль

Добыча газа в России в феврале 2016 года составила 52,9 млрд куб. м (-1,0% к февралю 2015 года). С начала 2016 года добыча газа составила 114,9 млрд куб. м (+0,4% к аналогичному периоду 2015 года).

ОАО «Газпром» в феврале 2016 года сократил добычу до уровня 35,3 млрд куб. м (-2,8%), за период январь-февраль 2016 года этот показатель сократился на 2,4% до уровня 75,8 млрд куб. м (66,7% от общей добычи в России). Крупнейший независимый производитель газа – «Новатэк» за период январь-февраль 2016 г. добыл 11,6 млрд куб. м (+7,5%).

Внутреннее потребление газа в России в январе 2016 года увеличилось по сравнению с аналогичным периодом 2015 года на 2,7% и составило 54 млрд куб. м. Рост обеспечен, в основном, увеличением поставок газа на электростанции и котельные ЕЭС России, в связи с более низкой температурой в январе 2016 года.

В феврале 2016 года экспорт в дальнее зарубежье вырос на 44,0% (14,2 млрд куб. м), а по итогам января-февраля 2016 года поставки газа составили до 29,5 млрд куб. м (+38,9% к аналогичному периоду 2015 года). Экспорт СПГ в страны АТР в феврале 2016 года снизился на 38,9% до 0,8 млрд куб.м., за период январь-февраль 2016 года экспорт составил 2,1 млрд куб.м., что на 19,6% ниже прошлогоднего уровня.

Цена российского газа на границе с Германией в феврале 2016 года снизилась на 47,25% по отношению к февралю 2015 года и составила 149,68 евро/тыс.куб.м (283,76 евро/тыс.куб.м в феврале 2015 г.), по сравнению с январем 2016 г. снизилась на 7,9% (162,5 евро/тыс.куб.м в январе 2016 г.).



2015 год

2016 год



Анализ данных: ТЭК*

Угольная отрасль

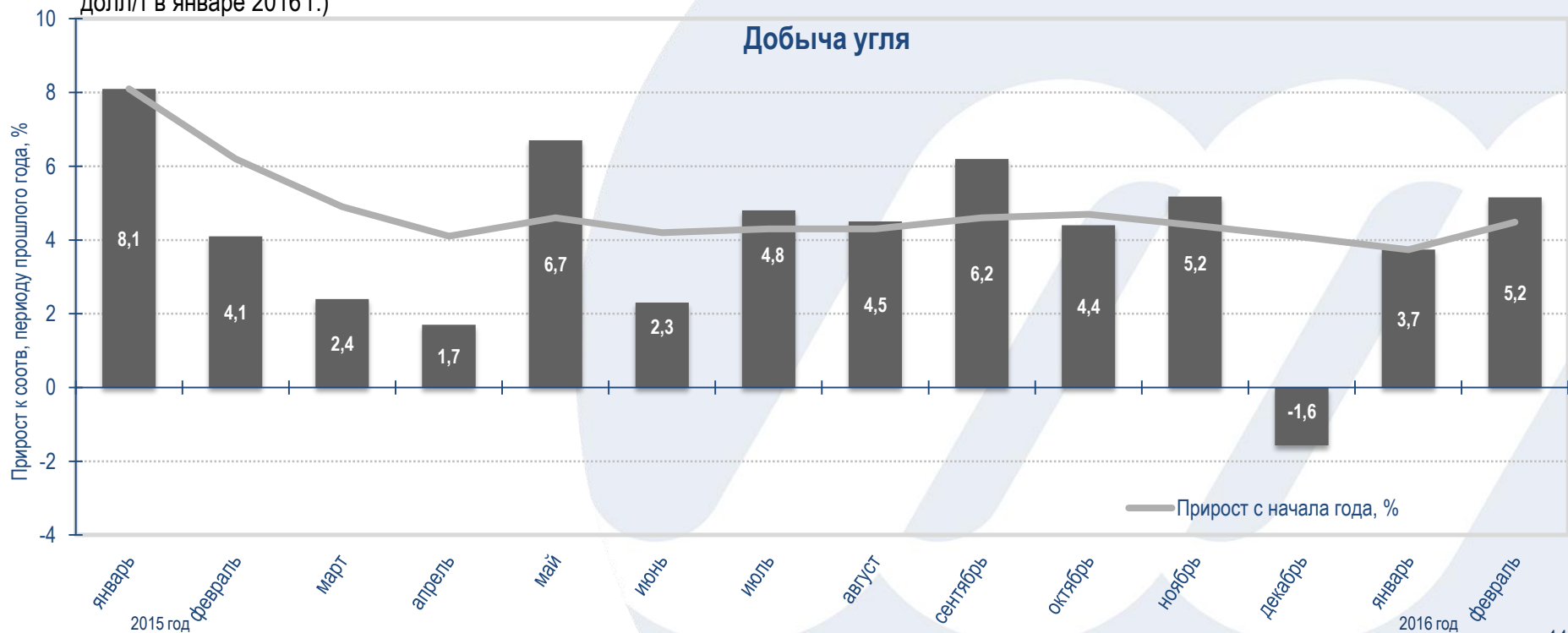
В феврале 2016 года добыча угля показала положительную динамику: +5,2% к февралю 2015 года (31,1 млн т) и +4,5% с начала года (63,3 млн т). Экспорт угля в феврале 2016 года вырос на 5,7% до 11,8 млн т, с начала года экспорт вырос на 4,5% до 24,1 млн т.

Общая отгрузка угля на сети железных дорог выросла по итогам февраля 2016 года на 3,6% (с начала года на 3,1%): на внутреннем рынке отгрузка выросла на 2,0% (+1,2% с начала года), на экспорт выросла на 5,6% (+5,4% с начала года).

На добычу СУЭК в феврале 2016 года пришлось 9,35 млн т (+13,3%), "Южный Кузбасс" – 0,66 млн т (-15,8%), "Якутуголь" – 0,83 млн т (+36,3%), ХК "СДС-Уголь" – 2,3 млн т (+18,2%), "Кузбассразрезуголь" – 3,4 млн т (+5,4%), "Компания Востсибуголь" – 1,1 млн т (-1,1%), "Южкузбассуголь" – 0,94 млн т (+0,6%), "Распадская" - 0,73 млн т (-28,5%).

Объем перевалки угля за январь 2016 года в российских портах сократился на 11,6% до уровня 8,5 млн т.

На внешнем рынке цены на энергетический уголь в феврале 2016 года (FOB Newcastle/Port Kembla) снизились на 17,1% по отношению к февралю 2015 года до уровня \$54,54 долл/т (\$65,79 долл/т в феврале 2015 года) и выросли на 2,2% по отношению к январю 2016г. (\$53,37 долл/т в январе 2016 г.)





Анализ данных: ТЭК*

Электроэнергетика

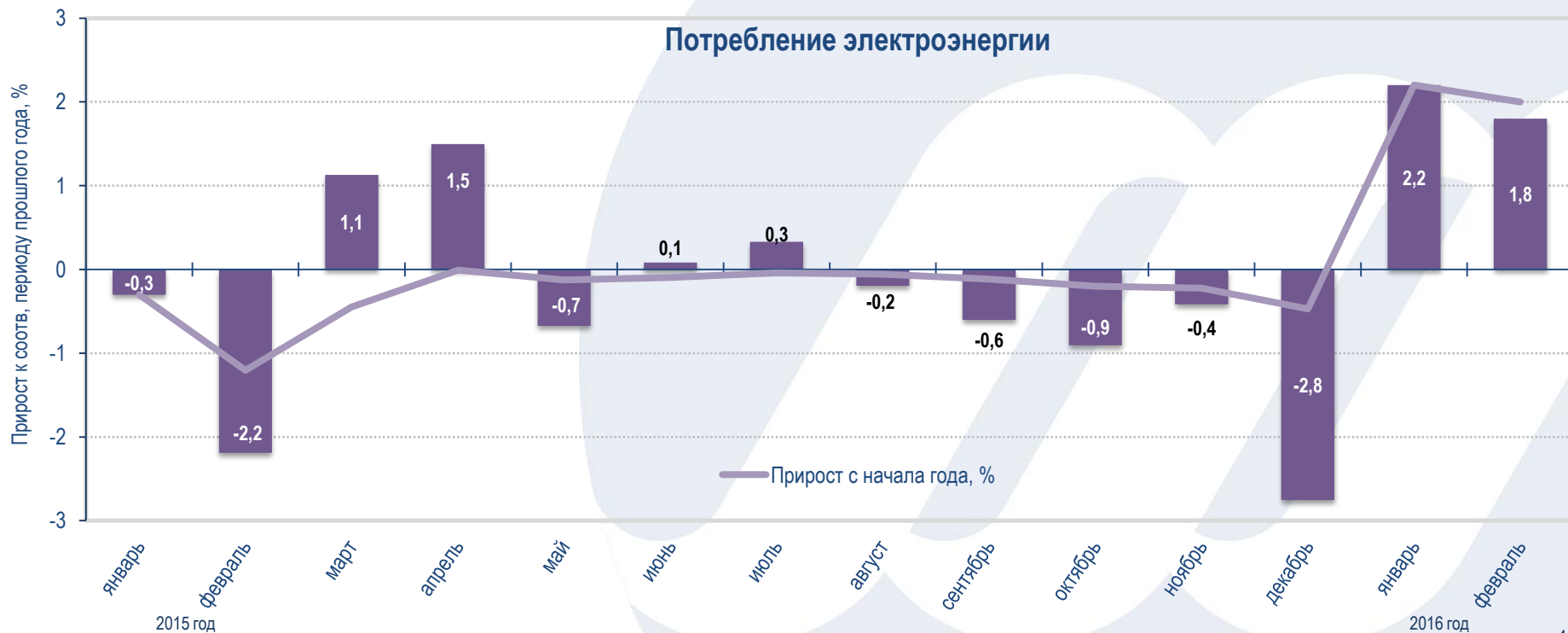
Потребление электроэнергии в феврале 2016 года в целом по России составило 91,6 млрд кВтч (+1,8% к февралю 2015 года). С начала года потребление электроэнергии в целом по России выросло на 2,0%. Прирост обусловлен наличием дополнительного дня в високосном 2016 году. Без учета его влияния электропотребление по сравнению с февралем 2015 года снизилось на 1,7 %.

Среднемесячная средневзвешенная температура на территории ЕЭС России в феврале 2016 года оказалась выше на 2,36 °С, чем в феврале 2015 года (-4,62 °С против -6,98 °С).

Выработка электроэнергии в феврале 2016 года в целом по России составила 92,9 млрд кВтч что на 1,6 % больше выработки в феврале прошлого года. Без учета влияния дополнительного дня високосного года выработка электроэнергии за февраль 2016 года по ЕЭС России снизилась на 1,9 %.

Равновесная цена покупки электроэнергии потребителями на оптовом рынке электроэнергии и мощности (ОРЭМ) в феврале 2016 года составила:

- 1 013,33 руб./МВт·ч для зоны Сибирь (-6,74% к февралю 2015 г.);
- 1 088,84 руб./МВт·ч для зоны Европа и Урал (-1,62% к февралю 2015 г.).

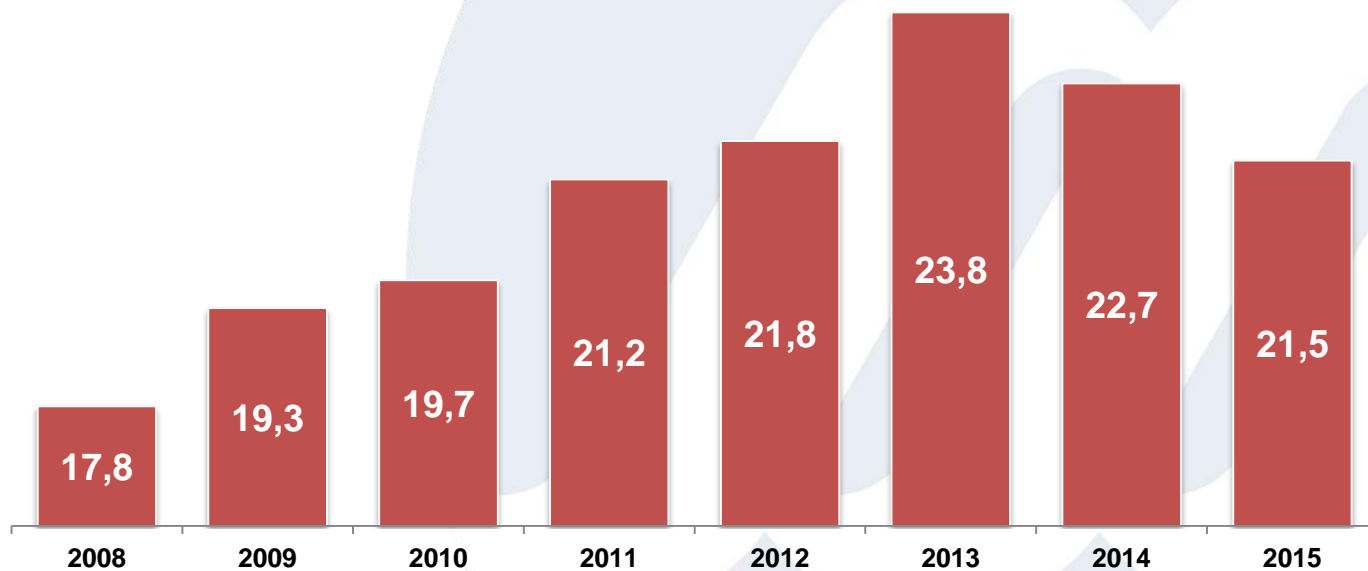




Анализ данных: итоги работы ж/д транспорта*

Сокращение производственной активности в течение всего 2015 года обусловлено целым рядом факторов, основными из которых: являются резкий рост расходов на базовые издержки, высокая стоимость источников фондирования, а также общая макроэкономическая неопределенность. Негативно сказывается и высокая волатильность валютных курсов, которая усложняет процесс контрактования, так как ни одна из сторон экономических отношений не желает брать на себя дополнительные валютные риски. Поэтому не вызывает удивления беспрецедентное сокращение складских запасов на складах грузоотправителей в течение всего 2015 года. Падение уровня остатков в 2014 году относительно исторического рекордного уровня 2013 года составило 5,3%, в 2015 году уровень остатков сократился на 4,6% относительно 2014 года и на 9,7% к 2013 году.

Среднегодовой уровень остатков грузов на складах грузоотправителей, МЛН ТОНН





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