

**Мониторинг состояния промышленности на
основе индексов ИПЕМ**

Апрель 2016



ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

Итоги развития промышленности в апреле 2016 года: индекс ИПЕМ-производство – -0,8%, индекс ИПЕМ-спрос – -0,3% (к апрелю 2015 года)

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

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 остается в зоне отрицательных приростов, однако из-за крайне низкой базы прошлого года темпы падения несколько замедлились.

В **добывающих отраслях** продолжается незначительный рост спроса: +0,4% в апреле 2016 года относительно апреля 2015 года (+1,7% с начала года). Рост экспортных поставок газа в дальнее зарубежье с начала года (+19,8%) был вызван необходимостью восполнить запасы газа в хранилищах. Однако в апреле 2016 года после 12 месяцев непрерывного роста наблюдается незначительное сокращение экспорта газа в дальнее зарубежье (-3,5%), таким образом, фактор отложенного спроса постепенно перестает играть решающее значение. На фоне относительной стабилизации цен на нефть (в апреле цена сырья была самой высокой с начала этого года) происходит рост экспортных поставок нефти: с начала 2016 года экспорт нефти вырос на 6,1% относительно аналогичного периода прошлого года.

Спрос на продукцию **низкотехнологичных отраслей** в апреле 2016 года продолжает расти (+8,2% относительно апреля 2015 года, +6,0% с начала года). Введение продуктовых санкций на импорт ряда товаров и политика импортозамещения стимулируют развитие пищевой промышленности, которая выступает локомотивом для всей группы низкотехнологичных отраслей. Например, в конце 2015 года во Владимирской области было локализовано производство популярных кондитерских изделий Oreo. Инвестиции в проект составили около 320 млн рублей.



ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

Итоги развития промышленности в апреле 2016 года: индекс ИПЕМ-производство – -0,8%, индекс ИПЕМ-спрос – -0,3% (к апрелю 2015 года)

Спрос в **среднетехнологических отраслях** продолжает снижаться (-3,4%) в апреле 2016 года (-3,5% с начала года). Ситуация в металлургии продолжает играть ключевую роль в формировании спроса в среднетехнологических отраслях. Сокращение производства в зависимых отраслях приводит к устойчивому сокращению внутреннего спроса на цветные (-18,3% за январь-апрель 2016 года) и черные (-5,9%) металлы. Несмотря на неблагоприятную внешнюю конъюнктуру, слабый рубль продолжает поддерживать рентабельность поставок на внешние рынки: экспорт цветных металлов вырос на 6,4%, черных – на 1,2% с начала 2016 года. Однако защитные меры, введенные на рынках США, Европы и других стран, ограничивают экспортные возможности. При этом для продукции разных производителей пошлины установлены на разном уровне: для российских компаний от 19,8% до 26,2%, в то время как для китайских – от 13,8% до 16%.

Ввод новых мощностей по выпуску удобрений привел к усилению конкуренции на мировом рынке, что, в свою очередь, вызвало снижение мировых цен на удобрения до пятилетнего минимума. В данной ситуации слабый рубль помогает российским производителям удерживать устойчивую позицию на мировом рынке. Экспорт удобрений в апреле 2016 года вырос на 10,1% относительно апреля 2015 года (+3,2% с начала года). Среди факторов стимулирующих внутренний спрос на удобрения (+8,4% с начала года) стоит отметить поддержку государства (субсидирование процентной ставки по коротким кредитам), а также готовность производителей удобрений сохранить на весь текущий год принципы внутреннего ценообразования (предоставление скидки).

Спрос в **высокотехнологических отраслях** в апреле 2016 года демонстрирует отрицательный прирост: -3,6% к апрелю 2015 года (-5,3% с начала года). Проблемы со спросом в высокотехнологичном секторе только нарастают. В ожидании сокращения мирового производства стали, а следовательно, восстановления мировых цен на сталь, российские металлурги в апреле этого года подняли внутренние цены на свою продукцию на 10-30%. Однако ожидаемого сокращения производства стали в мире не случилось, мировые цены продолжили снижение. В итоге рост цен на сталелитейную продукцию стал отличительной чертой российского рынка. Это заставляет производителей из числа металлоемких отраслей поднимать цены, а значит, практически лишает основного преимущества перед импортной продукцией – относительно низкой цены.



ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

Итоги развития промышленности в апреле 2016 года: индекс *ИПЕМ-производство* – -0,8%, индекс *ИПЕМ-спрос* – -0,3% (к апрелю 2015 года)

В сложившихся условиях ограниченного спроса на внутреннем рынке высокотехнологичной продукции экспорт – одно из приоритетных направлений. Для стабилизации российского автопрома потенциала рынка стран СНГ явно недостаточно, тем более если учесть ограничительные меры фискального характера введенные в Казахстане и Белоруссии на импорт новых и поддержанных машин из России. Реализация успешных экспортных стратегий в дальнейшем зарубежье потребует не только крупных финансовых ресурсов, но и займет значительное время. В связи с длительностью процесса освоения новых рынков (сертификация, адаптация, продвижение, создание системы продаж) не стоит ожидать взрывного роста поставок за рубеж.

Реализация плана модернизации оборонно-промышленного комплекса (ОПК), начавшаяся 10 лет назад, способствовала росту объема выпущенной продукции в 2015 году на 13% относительно 2014 года. Однако уровень загрузки ОПК в рамках гособоронзаказа начиная с 2018 года начнет снижаться. В связи с этим откроются новые возможности использования накопленного потенциала для конверсии и диверсификации производства, увеличения выпуска конкурентной продукции гражданского назначения.

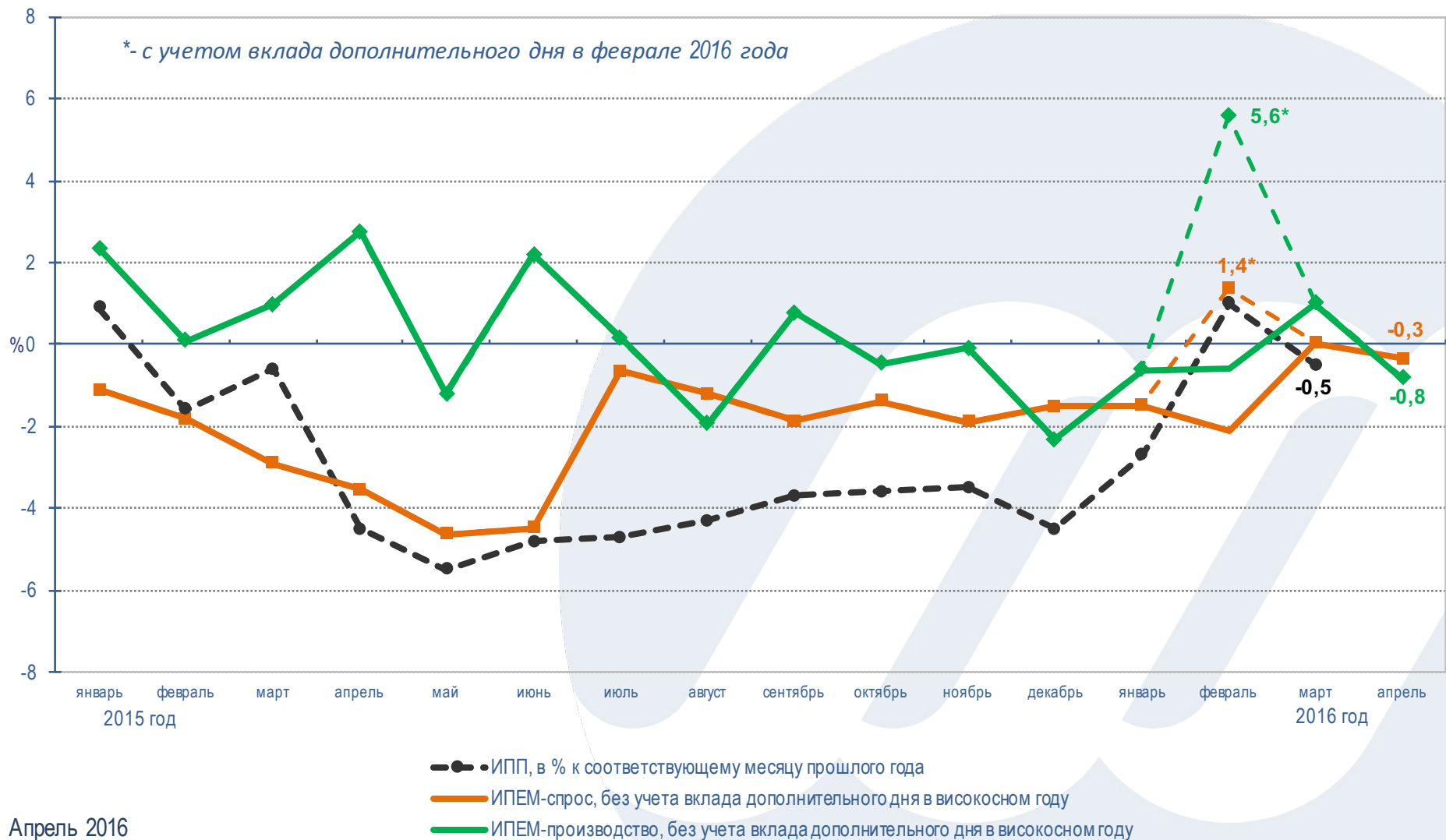
Железнодорожный транспорт. В текущем году возможен локальный дефицит самого массового вида подвижного состава – полувагонов. Однако локального дефицита можно ожидать только в пиковые периоды погрузки грузов на сети ОАО «РЖД». Появление локального дефицита полувагонов связано с несколькими причинами. Во-первых, в последнее время наблюдается массовое списание данного вида подвижного состава. По итогам I квартала 2016 года списано около 18 тыс. полувагонов, а новых поставлено только 3,5 тыс. единиц. Во-вторых, на сети ОАО «РЖД» в текущем году наблюдается незначительный рост погрузки. При этом основные грузы, перевозимые в полувагонах, демонстрируют уверенный рост. Например, погрузка угля в период с января по март 2016 года увеличилась на 3,8%, а погрузка строительных грузов выросла более чем на 20%. Кроме того, нельзя не отметить ремонтные работы, проводимые ОАО «РЖД» в теплый период года, которые также являются косвенными причинами появления локального дефицита.



Динамика индексов к соответствующему месяцу прошлого года

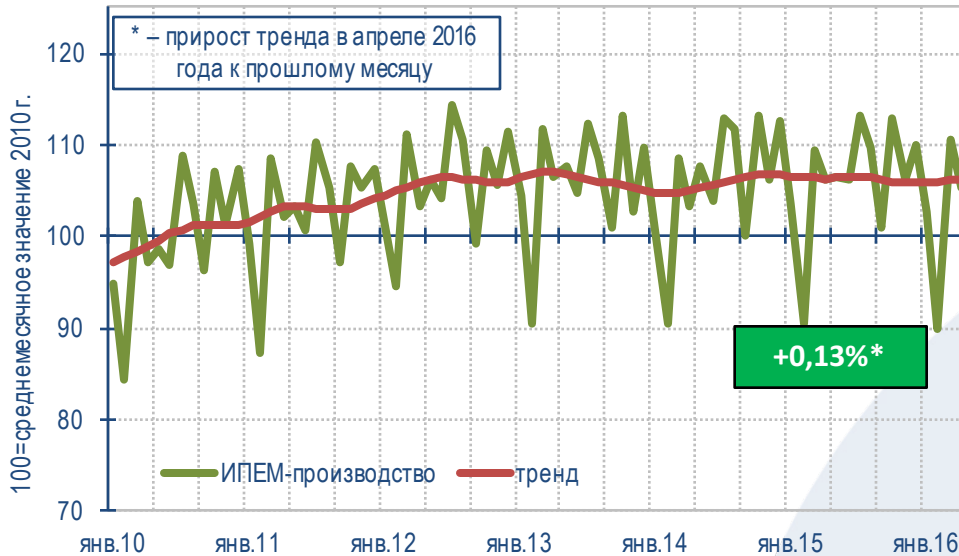
Результаты расчета индексов ИПЕМ за апрель 2016 года:

- ИПЕМ-производство – **-0,8%**
- ИПЕМ-спрос – **-0,3%**





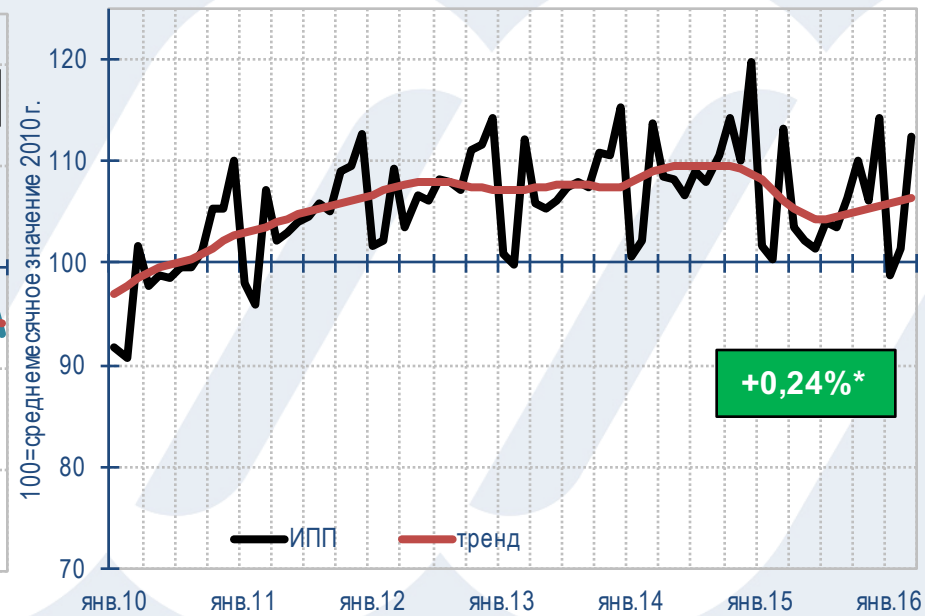
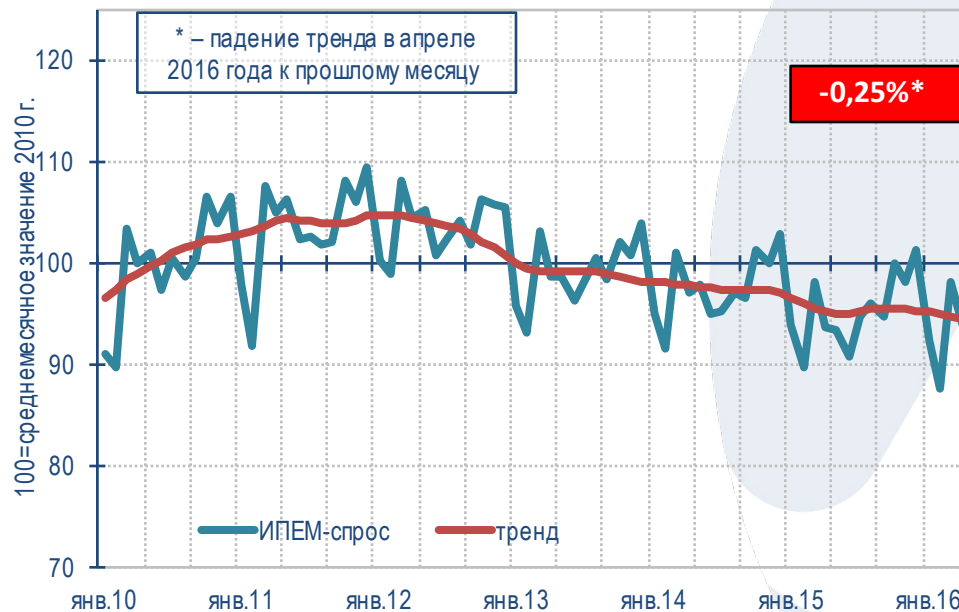
Динамика индексов к предыдущему месяцу



Индекс ИПЕМ-производство, очищенный от сезонного фактора, в апреле 2016 года продемонстрировал положительную динамику к предыдущему месяцу – **+0,13%**.

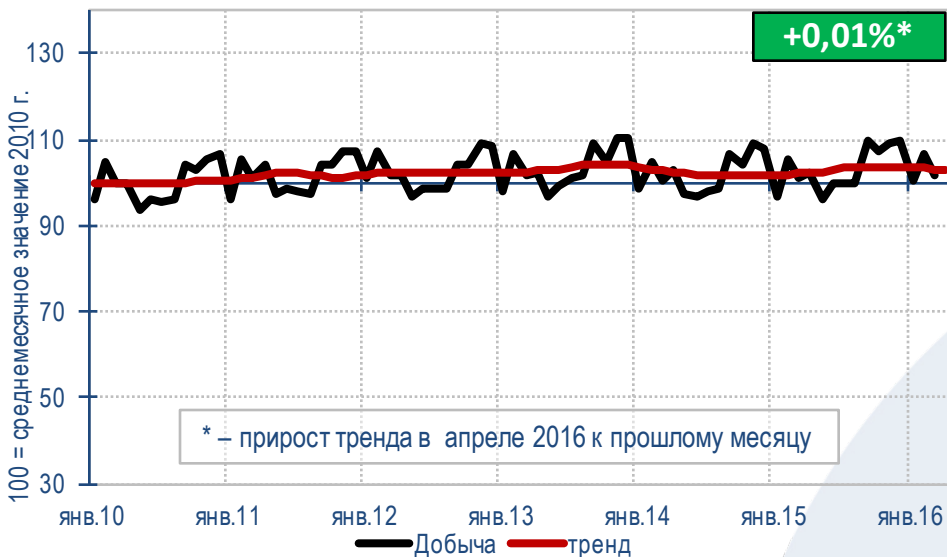
Тренд индекса ИПЕМ-спрос в апреле 2016 года продемонстрировал отрицательную динамику к предыдущему месяцу – **-0,25%**.

Индекс Промышленного Производства, рассчитанный Росстатом, в марте 2016 года показал положительный прирост к предыдущему месяцу – **+0,24%**.





ИПЕМ-спрос по отраслевым группам





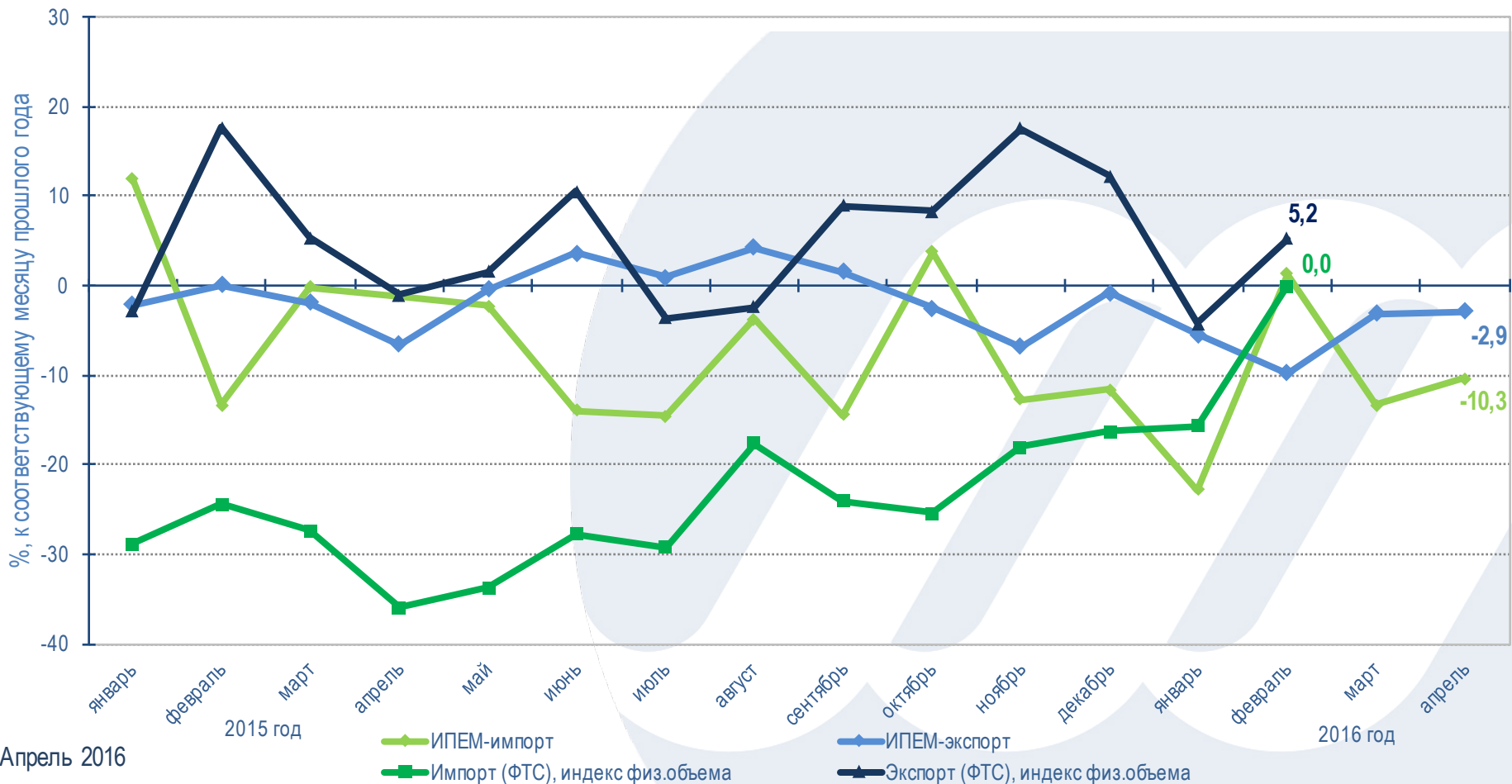
Динамика индексов экспорта и импорта

Значения индексов апреле 2016 года: индекс ИПЕМ-импорт – **-10,3%**, индекс ИПЕМ-экспорт – **-2,9%**.

Основные категории, по которым наблюдается рост отгрузки на экспорт на сети железных дорог: руда железная и марганцевая (**+13,1%** за апрель 2016 года, **+0,7%** с начала года), химические и минеральные удобрения (**+10,1%**, **+3,2%**), лесные грузы (**+13,0%**, **+5,8%**), каменный уголь (**+13,9%**, **+6,7%**), цветные металлы (**+1,6%**, **+6,4%**).

Основные категории, по которым наблюдается падение отгрузки на экспорт на сети железных дорог: цемент (**-44,4%** за апрель 2016 года, **-54,0%** с начала года), строительные грузы (**-0,4%**, **-15,0%**), лом черных металлов (**-64,9%**, **-33,1%**).

По следующим категориям в ближайшей перспективе возможно сокращение экспортных поставок на сети железных дорог: руда цветная (**-6,8%** за апрель 2016 года, **+41,5%** с начала года), черные металлы (**-2,3%**, **+1,2%**).





Внутренний спрос

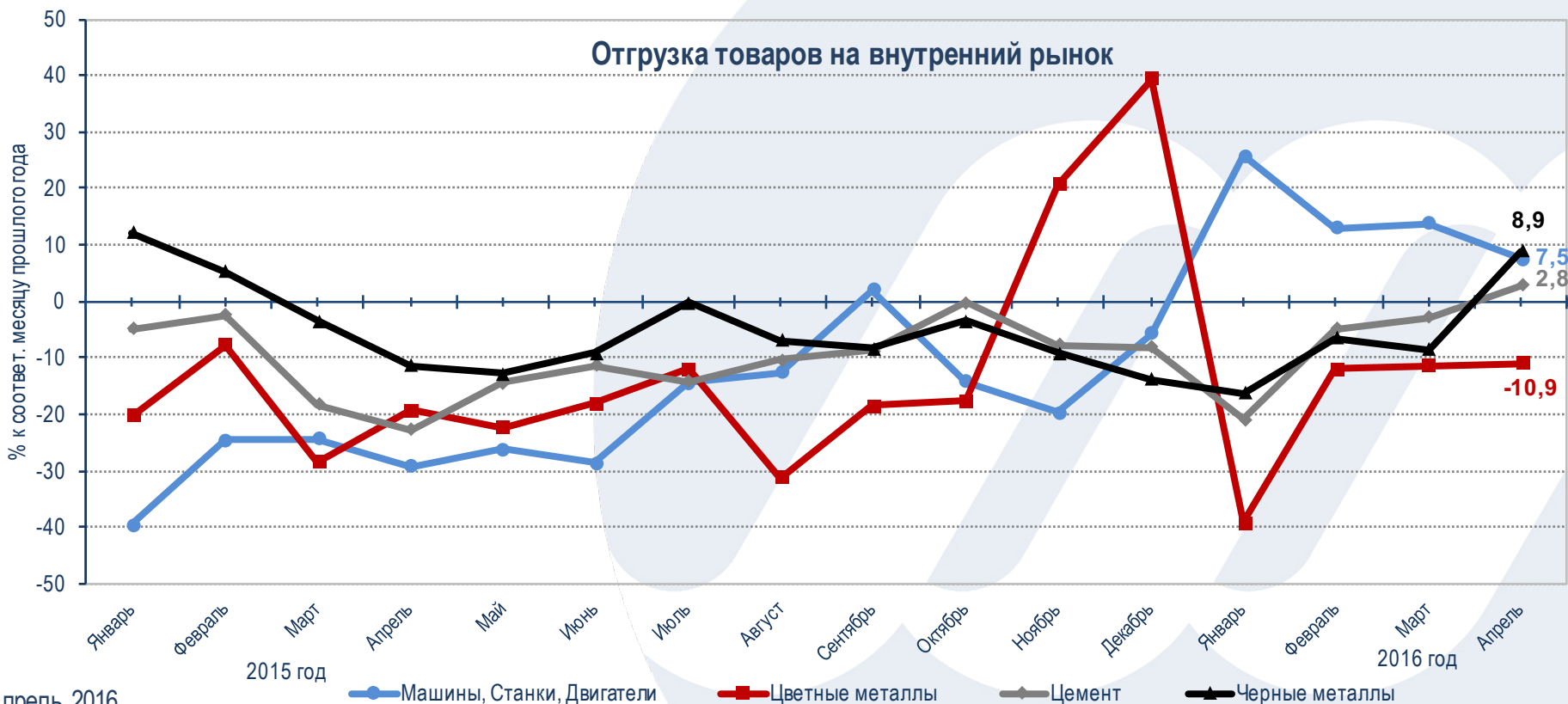
Отгрузка большей части основных инвестиционных товаров на внутренний рынок по результатам апреля 2016 года ожидаемо снизилась. Несмотря на глубокий кризис, отгрузка машиностроительной продукции демонстрирует уверенный рост с начала года (+7,5% за апрель 2016 года, +13,7% с начала года), в частности, выросла отгрузка сельскохозяйственных машин на 11,9% с начала года.

Основные категории, по которым также наблюдается рост отгрузки на внутренний рынок на сети железных дорог: строительные грузы (+23,9% за апрель 2016 года, +22,0% с начала года).

По следующим категориям в ближайшей перспективе возможно восстановление внутреннего спроса на сети железных дорог: цемент (+2,8% за апрель 2016 года, -5,0% с начала года), черные металлы (+8,9%, -5,9%).

Основные категории, по которым наблюдается падение внутреннего спроса: железные и марганцевые руды (-9,1% за апрель 2016 года, -2,1% с начала года), лом черных металлов (-3,7%, -16,7%), цветные металлы (-10,9%, -18,3%).

По следующим категориям в ближайшей перспективе возможно сокращение внутреннего спроса на сети железных дорог: химические и минеральные удобрения (-4,1% за апрель 2016 года, +8,4% с начала года), каменный уголь (-4,6%, +1,4%).





Анализ данных: ТЭК*

Нефтедобывающая отрасль

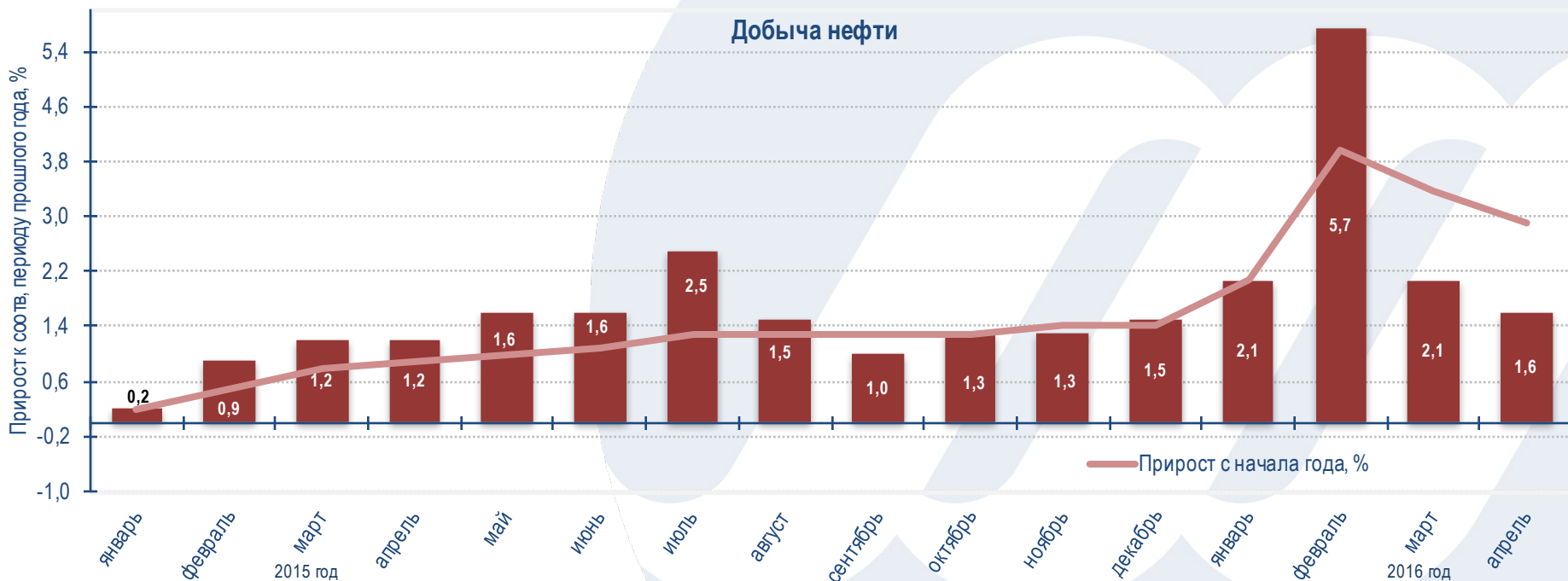
В апреле 2016 года объем добытой нефти вырос относительно аналогичного периода 2015 года: добыто 44,4 млн т (+1,6% к апрелю 2015 года). С начала года добыча выросла на 2,9% и составила 179,7 млн т.

Первичная переработка нефти на НПЗ России в апреле 2016 года сократилась на 4,1% (21,5 млн т), по итогам января-апреля 2016 года – на 8,4% (84,9 млн т). Экспорт нефти в апреле вырос на 8,7% (22,2 млн т), с начала года – на 12,8% (89,9 млн т).

Объем перевалки наливных грузов в январе-апреле 2016 года увеличился до 110,6 млн т (+0,6%), при этом объем перевалки сырой нефти вырос до 64,2 млн т (-7,7%), нефтепродуктов сократился до 40,7 млн т (+14,8%).

За период январь-апрель 2016 года «Роснефть» добыла 65,9 млн т (-0,1%) (включая добычу ТНК-ВР), «ЛУКОЙЛ» – 27,8 млн т (-2,7%), «Сургутнефтегаз» – 20,3 млн т (+0,4%), «Газпром нефть» – 18,4 млн т (+5,0%), «Татнефть» – 9,2 млн т (+5,1%), «Башнефть» – 6,9 млн т (+10,9%).

Средняя цена Urals в апреле 2016 года снизилась на 33,0% по отношению к апрелю 2015 года и составила \$39,63 долл./барр. (\$59,16 долл./барр. в апреле 2015 года) и выросла на 8,5% по отношению к марту 2016 года (\$36,53 долл./барр. в марте 2016 года).





Анализ данных: ТЭК*

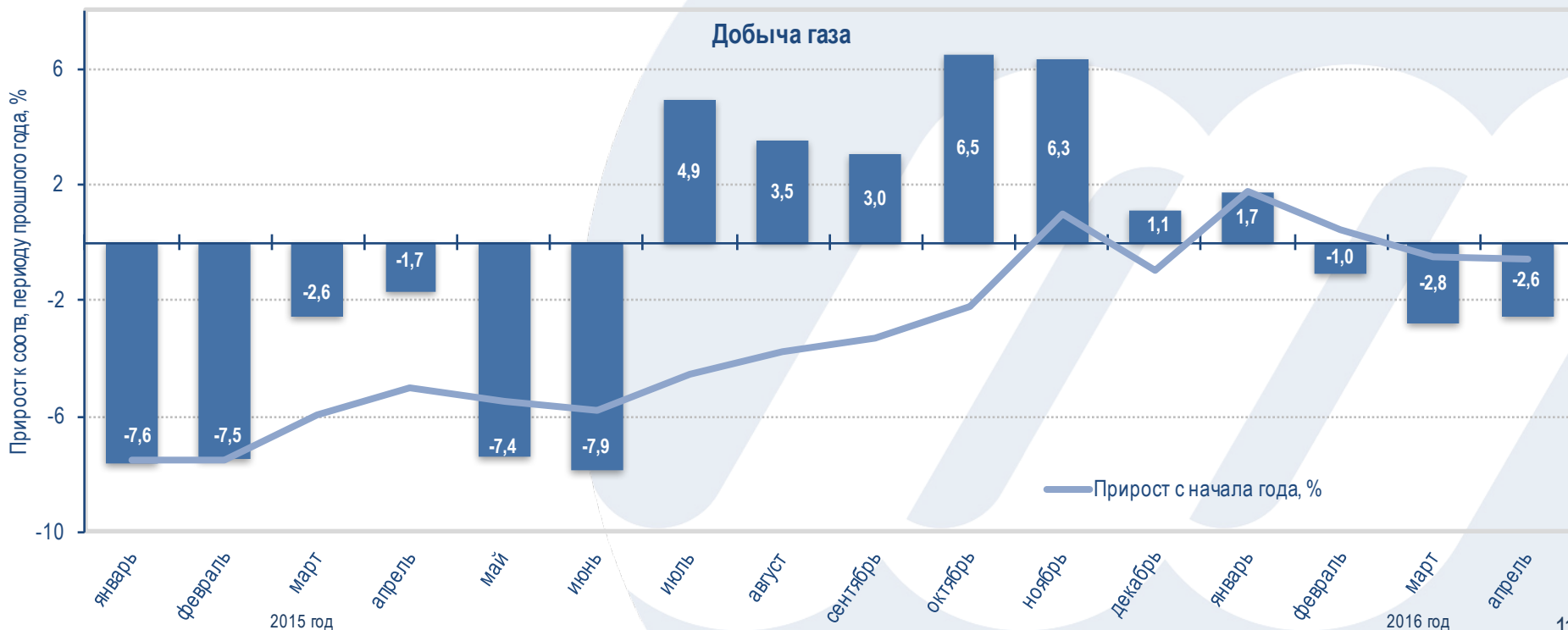
Газовая отрасль

Добыча газа в России в апреле 2016 года составила 49,9 млрд куб. м (-2,6% к апрелю 2015 года). С начала 2016 года добыча газа составила 219,5 млрд куб. м (-0,6% к аналогичному периоду 2015 года).

ОАО «Газпром» в марте 2016 года сократил добычу до уровня 34,8 млрд куб. м (-5,7%), за период январь-март 2016 года этот показатель сократился на 1,1% до уровня 112,8 млрд куб. м (64,4% от общей добычи в России). Крупнейший независимый производитель газа – «Новатэк» за период январь-апрель 2016 года добыл 23,2 млрд куб. м (+5,8%).

За период январь-апрель 2016 года экспорт в дальнее зарубежье вырос на 19,8% (57,4 млрд куб. м), в апреле 2016 года поставки газа составили 13,0 млрд куб. м (-3,5% к аналогичному периоду 2015 года). Экспорт СПГ в страны АТР в марте 2016 года вырос на 5,7% до 1,4 млрд куб.м., за период январь-март 2016 года экспорт составил 3,5 млрд куб.м., что на 12,0% ниже прошлогоднего уровня.

Цена российского газа на границе с Германией в марте 2016 года снизилась на 56,9% по отношению к марту 2015 года и составила 127,85 евро/тыс.куб.м (296,93 евро/тыс.куб.м в марте 2015 г.), по сравнению с февралем 2016 г. снизилась на 14,6% (149,68 евро/тыс.куб.м в феврале 2016 г.).





Анализ данных: ТЭК*

Угольная отрасль

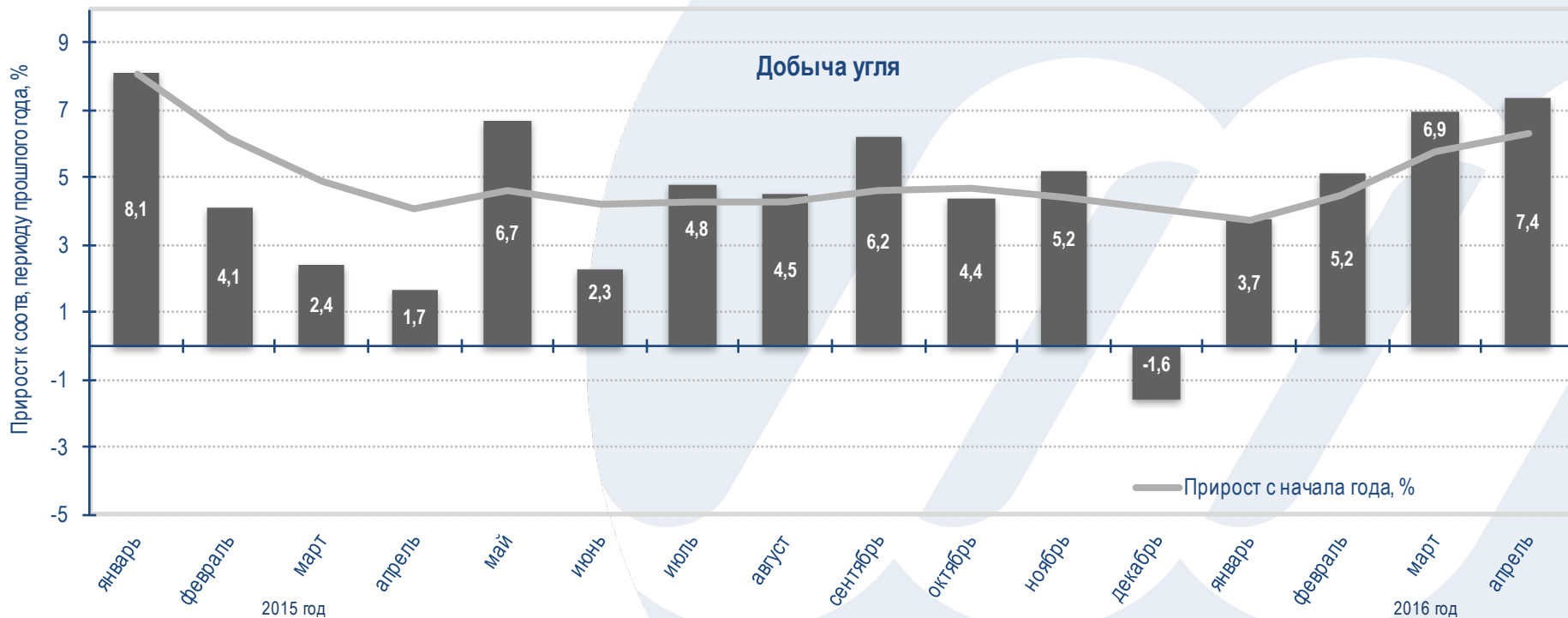
В апреле 2016 года добыча угля показала положительную динамику: **+7,4%** к апрелю 2015 года (30,0 млн т) и **+6,3%** с начала года (125,9 млн т). Экспорт угля в апреле 2016 года вырос на **10,0%** до 13,0 млн т, с начала года экспорт вырос на **6,1%** до 50,3 млн т.

Общая отгрузка угля на сети железных дорог выросла по итогам апреля 2016 года на **4,0%** (с начала года на **5,2%**): на внутреннем рынке отгрузка сократилась на **4,6%** (**+1,4%** с начала года), на экспорт выросла на **13,9%** (**+6,7%** с начала года).

На добычу СУЭК за период январь-апрель 2016 года пришлось 37,4 млн т (**+16,6%**), "Южный Кузбасс" – 2,9 млн т (**-15,7%**), "Якутуголь" – 3,4 млн т (**+20,2%**), ХК "СДС-Уголь" – 9,6 млн т (**+4,0%**), "Кузбассразрезуголь" – 14,2 млн т (**+4,7%**), "Компания Востсибуголь" – 4,3 млн т (**-7,8%**), "Южкузбассуголь" – 4,2 млн т (**+35,9%**), "Распадская" – 3,0 млн т (**-15,3%**).

Объем перевалки угля за январь-апрель 2016 года в российских портах вырос на **16,8%** до уровня 35,4 млн т.

На внешнем рынке цены на энергетический уголь в марте 2016 года (FOB Newcastle/Port Kembla) снизились на **13,3%** по отношению к марту 2015 года до уровня \$55,86 долл/т (\$64,41долл/т в марте 2015 года) и выросли на **2,8%** по отношению к февралю 2016г. (\$54,33 долл/т в феврале 2016 г.)





Анализ данных: ТЭК*

Электроэнергетика

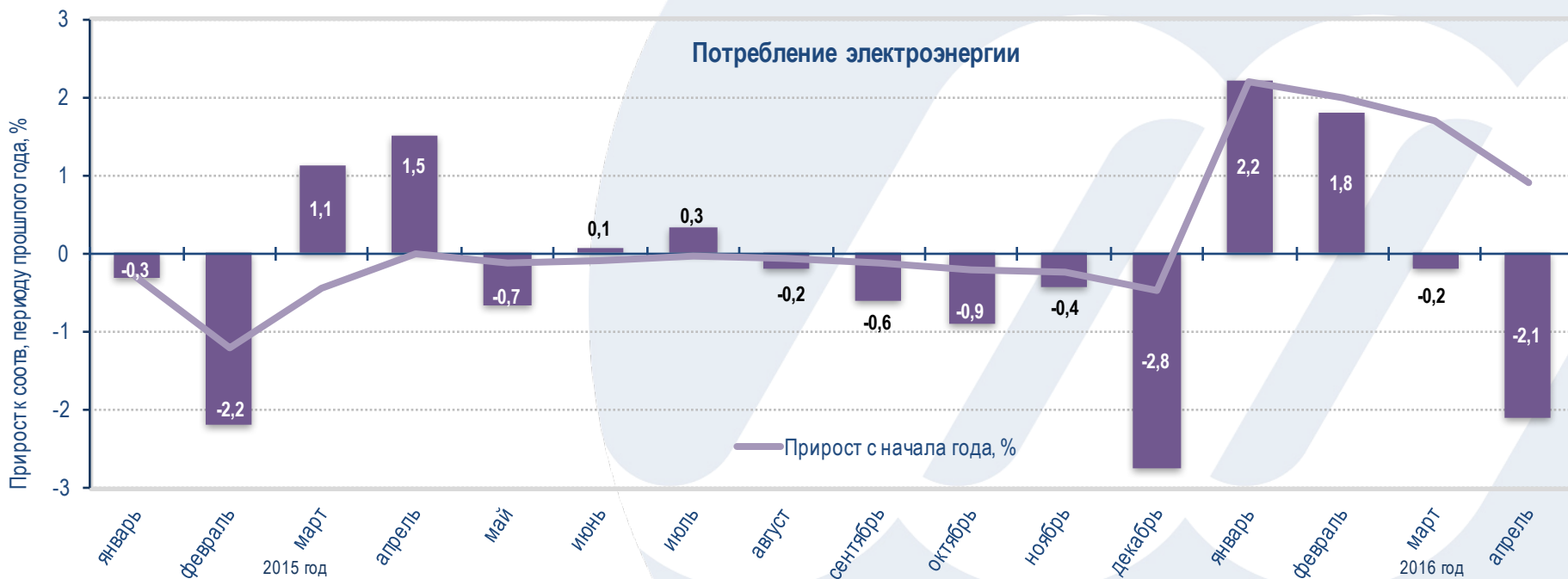
Потребление электроэнергии в апреле 2016 года в целом по России составило 82,95 млрд кВтч (-2,1% к апрелю 2015 года). С начала года потребление электроэнергии в целом по России выросло на 0,9%. Прирост обусловлен наличием дополнительного дня в високосном 2016 году.

Среднемесячная средневзвешенная температура на территории ЕЭС России в апреле 2016 года оказалась выше на 1,91 °С, чем в апреле 2015 года (+6,95 °С против +5,04°С).

Выработка электроэнергии в апреле 2016 года в целом по России составила 83,8 млрд кВтч, что меньше на 2,2%, чем в апреле прошлого года.

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

- 800,48 руб./МВт·ч для зоны Сибирь (-13,2% к апрелю 2015 г.);
- 1064,24 руб./МВт·ч для зоны Европа и Урал (-3,6% к апрелю 2015 г.).





Анализ данных: инвестиционная активность и кредитование *

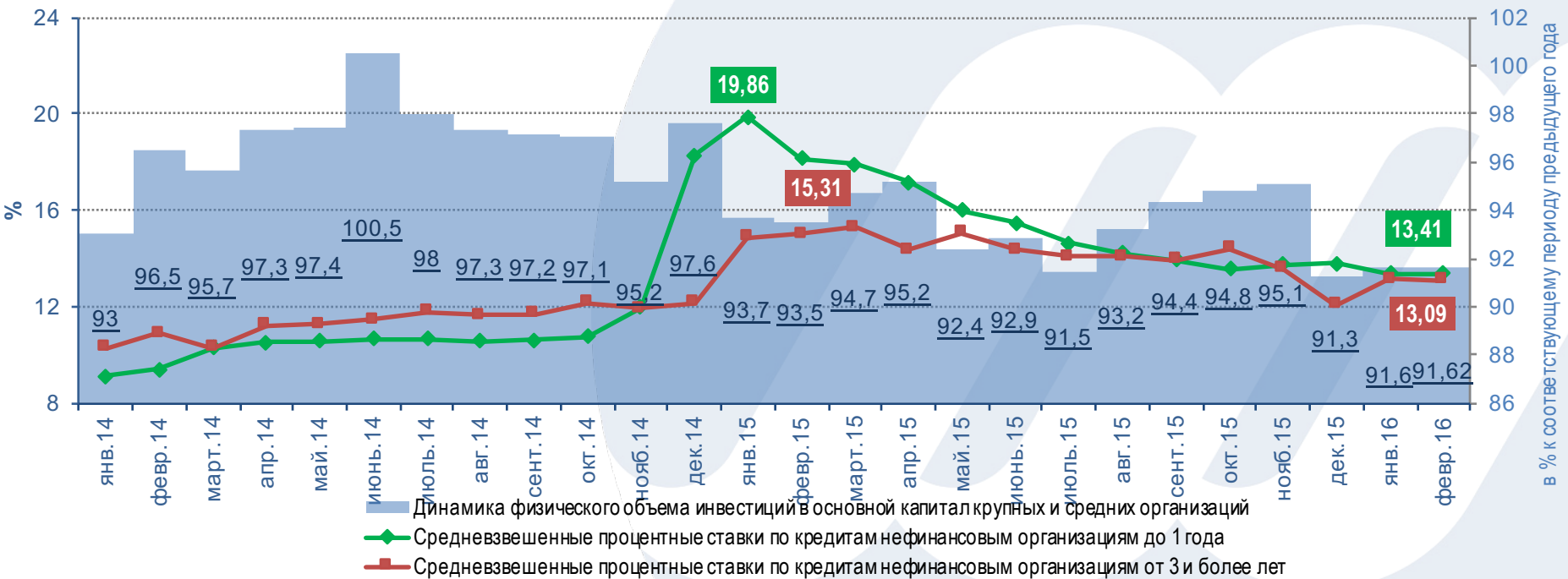
С целью анализа инвестиционной активности сопоставим данные с динамикой краткосрочных и долгосрочных (сроком более 3 лет) кредитов нефинансовым организациям.

Основное назначение краткосрочных кредитов (до 1 года) – пополнение оборотных средств нефинансовых организаций, а долгосрочных (от 3 и более лет) – финансирование инвестиционной деятельности.

Максимальный рост ставок наблюдался в конце 2014 и в начале 2015 годов, после чего процентные ставки плавно снизились к концу 2015 года до сопоставимых значений 2014 года. В феврале 2016 года наблюдается незначительный рост процентных ставок по долгосрочным кредитам при продолжающемся снижении ставок по краткосрочным.

Динамика инвестиций с положительной в начале 2014 года сменилась на отрицательную на протяжении всего 2015 года. В начале 2016 года динамика инвестиций в основной капитал остается стабильно отрицательной. 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 |