

**Мониторинг состояния
промышленности на основе
индексов ИПЕМ**

Февраль 2011



ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

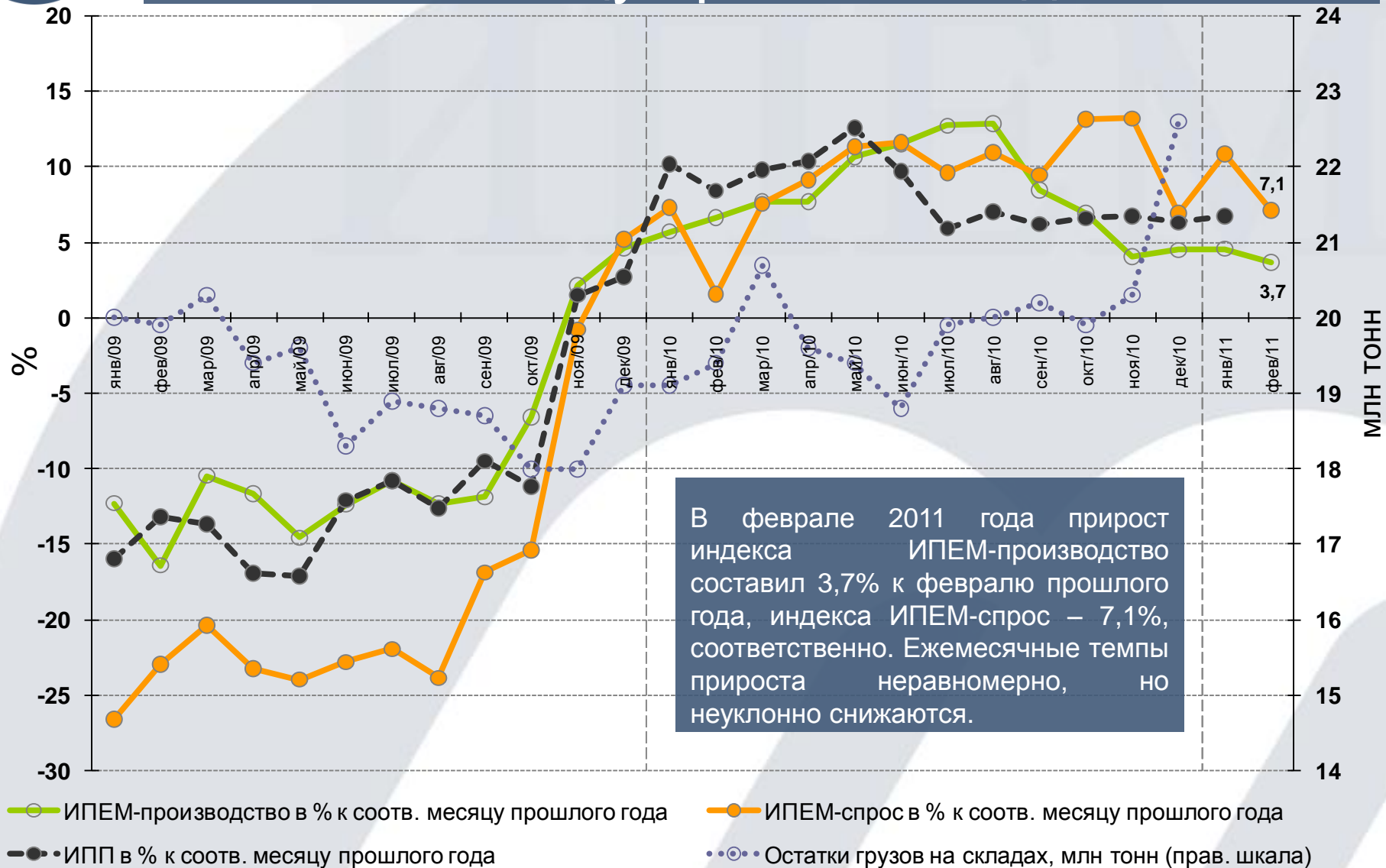
Продолжается затухание восстановительной динамики за счет исчерпания факторов роста внешнего и внутреннего спроса. Прирост индекса производства составил 3,7%, индекса спроса – 7,1%.

Тенденции к восстановлению инвестиционного спроса пока неустойчивы. Сильны негативные факторы, тормозящие инвестиционную активность, – повышение ставки рефинансирования, рост издержек на топливо, сырье и труд.

Одним из сдерживающих факторов наращивания объемов производства являются ограничения транспортной системы России (железнодорожный транспорт, портовые и перевалочные мощности), которые в совокупности с сложными погодными условиями и сезонным пиком нагрузки на рубеже годов, приводят к повышению остатков грузов на складах грузоотправителей до исторического максимума. При этом скорость движения грузов по сети железнодорожного транспорта неуклонно снижается, причем гораздо большими темпами, чем растет погрузка. Наиболее существенно выросли остатки на складах строительных грузов и каменного угля.

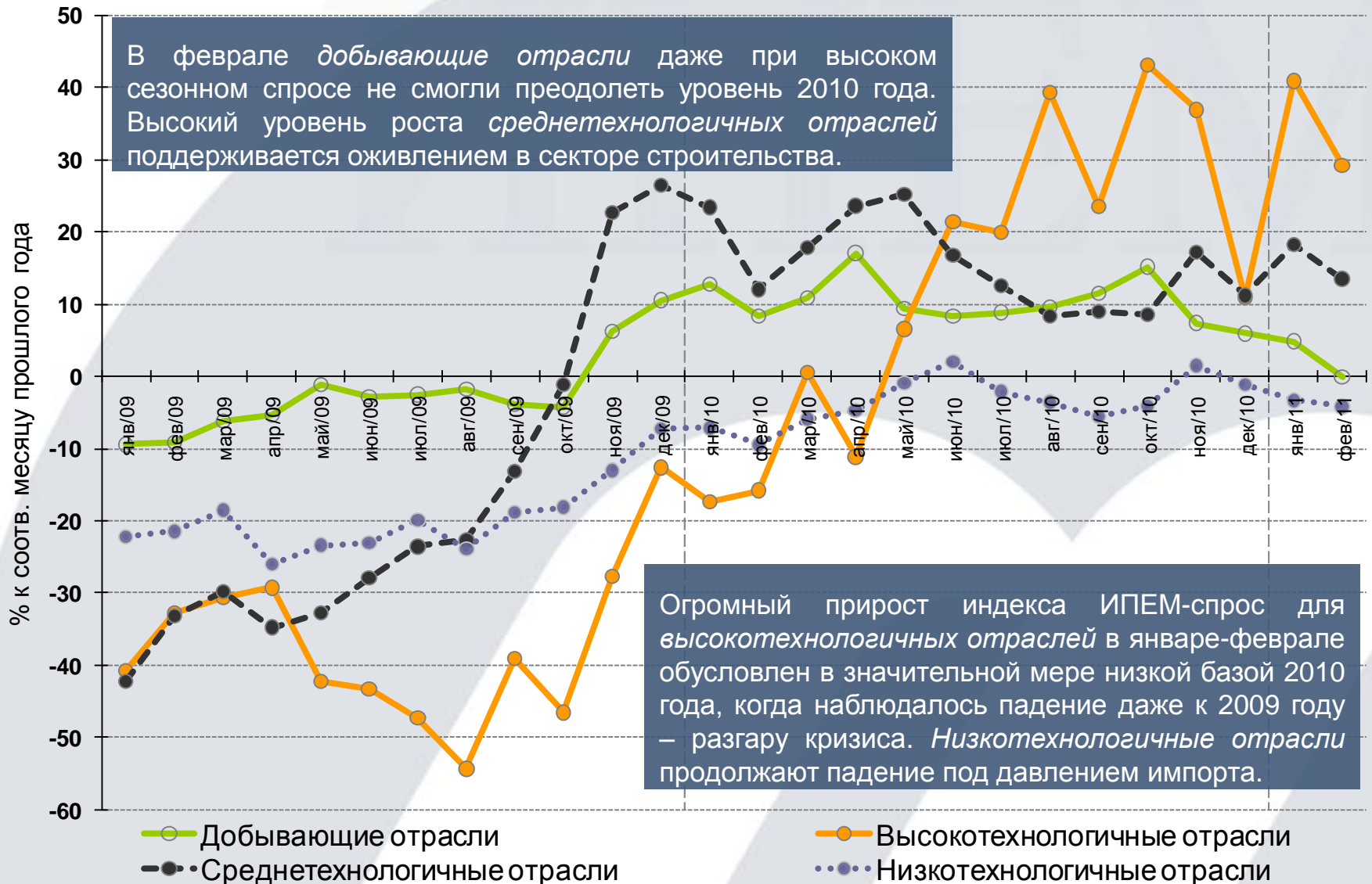


Динамика индексов к соответствующему месяцу прошлого года





Динамика индекса ИПЕМ-спрос по отраслевым группам





Анализ данных

Системные факторы

- 80% выданных банками в 2010 году кредитов привлечено под рефинансирование имеющихся кредитов, а не под цели дальнейшего развития. Это свидетельствует о том, что инвестиционный процесс в промышленности пока не восстановился от последствий кризиса. Процесс оттока иностранного капитала из России продолжается, но его темпы замедляются.
- Политика Банка России по борьбе с инфляцией за счет укрепления курса рубля оказывает крайне негативное влияние на конкурентоспособность российских промышленных товаров не только на мировом, но и на внутреннем рынке. Только за последние 3 месяца курс рубля по отношению к доллару США упал на 10% и снижение продолжается.
- Негативное воздействие на динамику развития промышленности оказывает возрастающая разбалансированность транспортной системы России: на стыке грузоотправитель-железная дорога, порт-железная дорога, изменение принципов управления парком универсальных вагонов, ограничения пропускных возможностей инфраструктуры на ряде направлений перевозок, дефицит вагонов инвентарного парка для выполнения социально-значимых перевозок. Наряду с перечисленным, сложные погодные условия и сезонный пик нагрузки на транспортную инфраструктуру привели к росту остатков грузов на складах до исторического максимума – 22,6 млн тонн. Наибольший прирост был обеспечен за счет остатков каменного угля и строительных грузов.
- В начале 2011 года начали восстанавливаться объемы жилищного строительства, что крайне позитивно сказалось на производстве строительных материалов, металлоконструкций и цемента.
- В феврале анонсировано большое число крупных и средних инвестпроектов: в производстве автомобилей, автокомпонентов (более 400), нефтепереработке, строительстве объектов социальной и спортивной инфраструктуры. Они уже в ближайшем будущем будут формировать значительный инвестиционный спрос, но все технологичные проекты будут ориентированы на импортное оборудование



Анализ данных

Несистемные факторы

- Ограничения поставок нефти и газа в Европу из Ливии. Газпром, даже с учетом введения особого режима потребления газа в России в связи с холодами (ограничения для некоторых групп потребителей), смог оперативно нарастить поставки газа в Европу, а нефтяные компании не смогли воспользоваться возможностью дополнительных поставок и увеличить добычу. Нефтедобывающая отрасль достигла определенного предела, когда ее результаты зависят в большей степени не от спроса и ценовой конъюнктуры, а от инвестиций в нефтедобычу.
- В результате длительных переговоров о стоимости холоднокатанного автолиста, был на некоторое время нарушен производственный процесс в металлургии и автопроме. Однако больший ущерб понесли все-таки автостроители: был не только ограничен выпуск некоторых моделей, но из-за смены поставщика появилась необходимость изменения логистических схем и, возможно, появится необходимость изменения процесса нанесения катафорезного покрытия. Все это сказывается на ритмичности работы конвейера и увеличивает издержки.



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. Индекс ИПЕМ-спрос позволяет разделять и учитывать также внутренний (внутри России) и внешний спрос (экспорт) на продукцию отечественной промышленности.

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