

**Мониторинг состояния
промышленности на основе
индексов ИПЕМ**

Февраль 2010

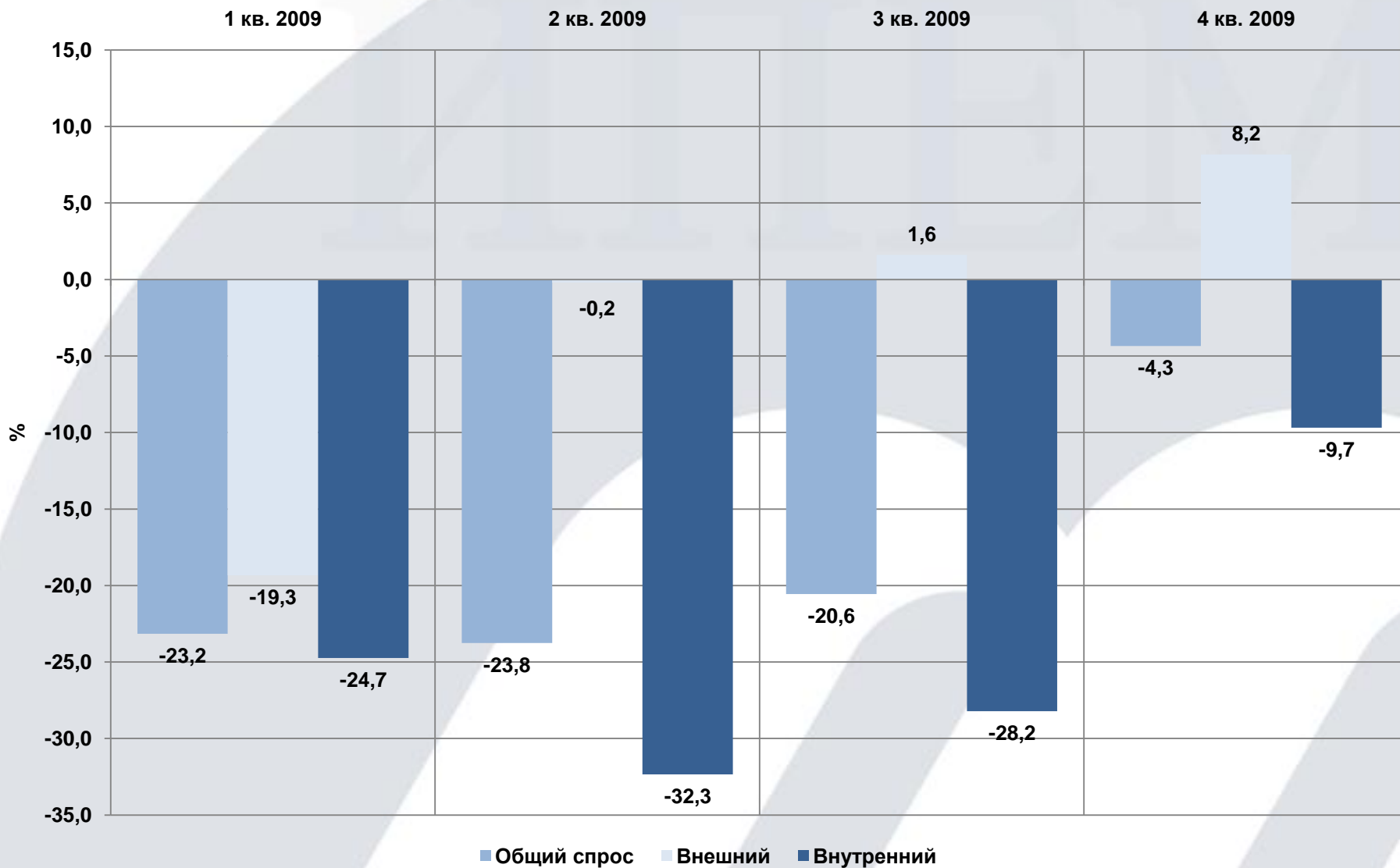


Краткие выводы

В феврале умеренно-позитивная динамика индексов сохранилась. При постепенном исчерпании потенциала восстановления со стороны внешнего спроса на сырьевые товары растут объемы поставок на внутренний рынок промышленных товаров (химии и стройматериалов).

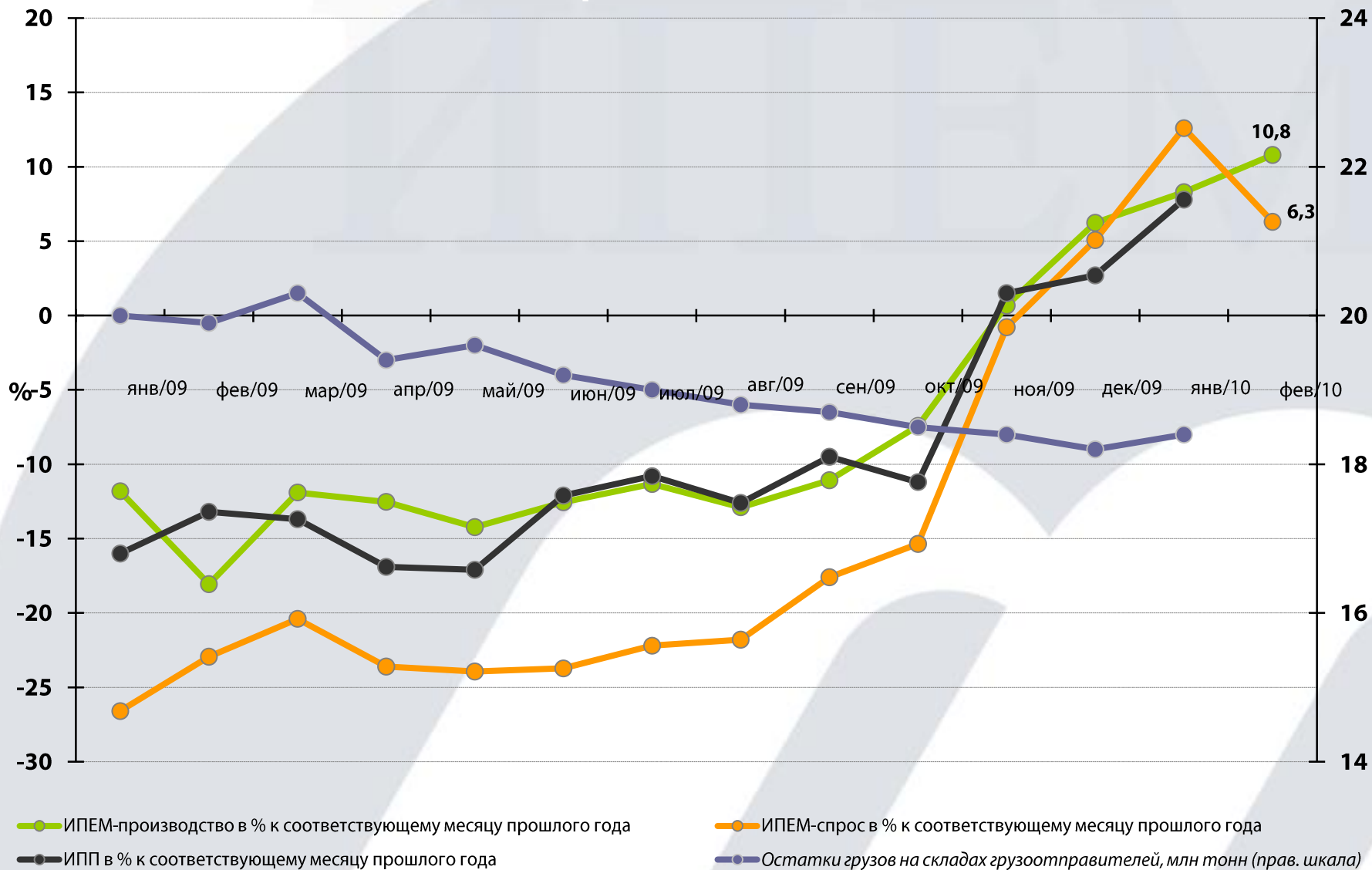


Динамика внешнего и внутреннего спроса в 2009 г.





Динамика к соответствующему месяцу прошлого года



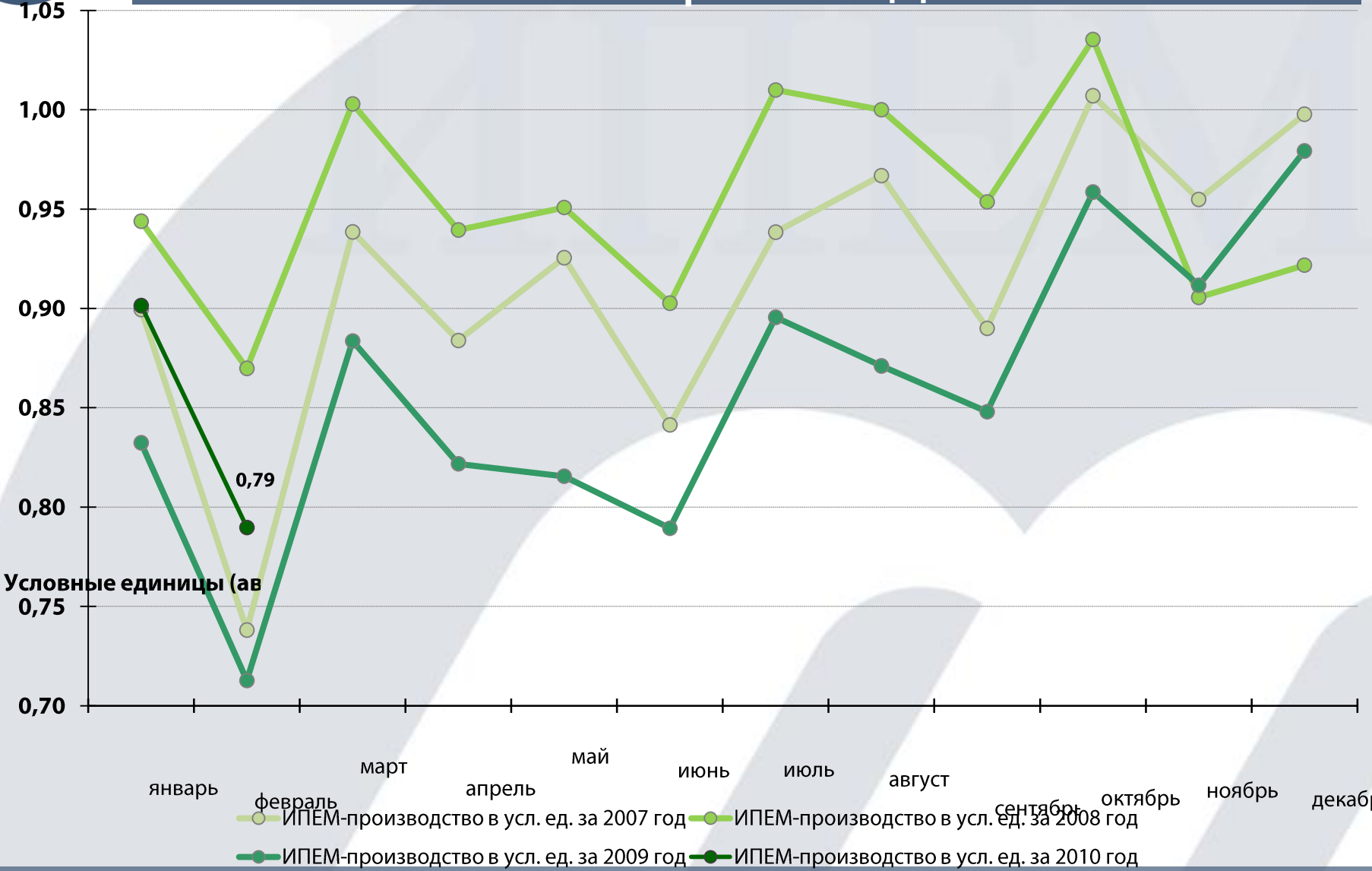


Динамика к предыдущему месяцу (за вычетом календарного фактора)





Динамика в относительных единицах – ИПЕМ-производство





Динамика в относительных единицах – ИПЕМ-спрос





Анализ данных

Системные факторы

- В 4-м квартале 2009 г. начал восстанавливаться внутренний спроса на промышленную продукцию. При этом потенциал восстановления экономики за счет внешнего спроса на сырьевые экспортные товары (основной движущий фактор восстановления 2009 г.) практически исчерпан. Потенциал роста индексов – восстановление внутреннего спроса.
- Позитивный сигнал – основной вклад в положительную динамику показателей спроса в феврале 2010 г. дали обрабатывающие производства (химическая промышленность +24%, промышленность строительных материалов +19%), причем за счет роста спроса со стороны внутреннего рынка.
- Негативный сигнал – прирост складских запасов (+1,1% к декабрю 2009 г.).
- Положительный сигнал – продление с февраля льготного автокредитования. Однако максимального эффекта стоит ожидать только после полноценного запуска программы «автохлам» в марте.

Несистемные факторы

- Резкий рост индексов к показателям прошлого года – эффект «низкой базы» (февраль 2009 г. – острая фаза кризиса).
- «Газовая война» в январе-феврале 2009 г. – причина «низкой базы» февраля 2009 г. помимо кризисных явлений.
- Холодная зима в России и Европе – резкий рост спроса на газ, электроэнергию и другие энергоносители.

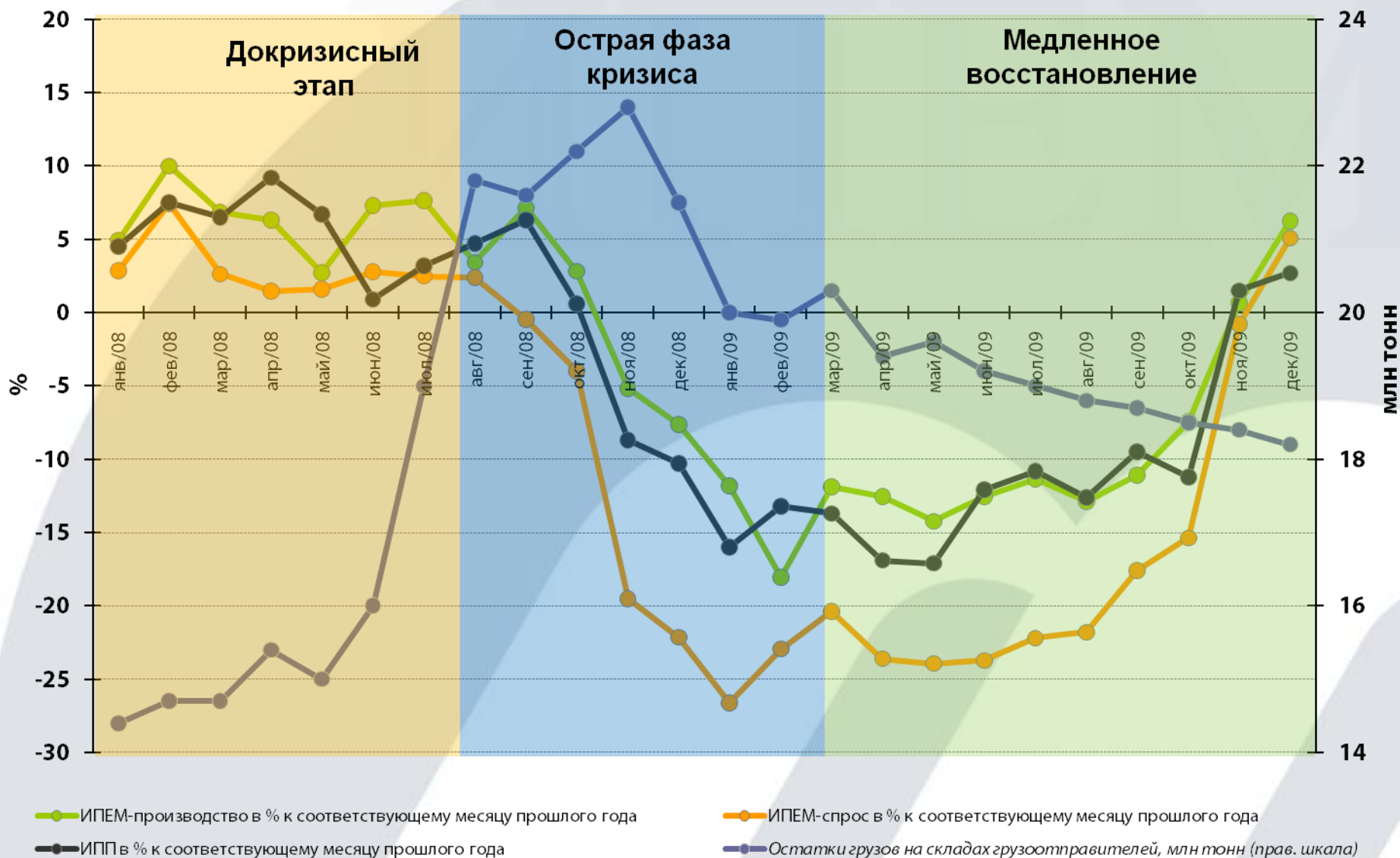


СПРАВОЧНО

Справочно



Фазы кризиса 2008-2009 гг.





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. 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.