

**Мониторинг состояния промышленности на
основе индексов ИПЕМ**

Декабрь 2016



ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

Итоги развития промышленности в декабре 2016 года: индекс ИПЕМ-производство – +4,3%, индекс ИПЕМ-спрос – +2,5% (к декабрю 2015 года)

За 2016 год (скорректированное значение без учета вклада дополнительного дня в високосном году) индекс ИПЕМ-производство вырос на 1,6% к прошлому году, индекс ИПЕМ-спрос вырос на 0,3%.

С учетом вклада дополнительного дня в феврале 2016 года: индекс ИПЕМ-производство за 2016 год вырос на 2,0%, индекс ИПЕМ-спрос за аналогичный период вырос относительно 2015 года на 0,6%.

Расчет индекса ИПЕМ-спрос в отраслевом разрезе показывает, что рост спроса продолжается в *добывающих* и *низкотехнологичных* отраслях.

Спрос в *добывающих отраслях* продолжает демонстрировать положительную динамику: +5,5% в декабре 2016 года к декабрю 2015 года (+2,1% за 2016 год).

Добыча газа в декабре 2016 года выросла на 4,8%, за 2016 год – на 0,7%. Продолжают расти экспортные поставки: «Газпром» по итогам 2016 года увеличил физический объем экспорта в дальнее зарубежье на 12,5%. К факторам роста экспорта относятся холодные погодные условия и низкая цена на газ. Несмотря на рекордный рост экспорта, выручка «Газпрома» в рублях за 2016 год может остаться примерно на уровне 2015 года за счет сокращения цены на газ в 2016 году на 40,0% (подробнее на слайде №11).

Добыча нефти в декабре 2016 года выросла на 3,5% по отношению к декабрю 2015 года, за 2016 год добыча выросла на 2,5%, при этом средняя цена нефти марки Urals за 2016 год снизилась на 18,2% (подробнее на слайде 12). Подписание соглашения об ограничении добычи нефти между странами ОПЕК и 11 странами, не входящими в картель, на срок 6 месяцев с возможным продлением еще на полгода, является одним из ключевых факторов роста цен на нефть в декабре (+18,7% по отношению к ноябрю 2016 года), также данное соглашение способствует укреплению цен на газ.

Спрос на продукцию *низкотехнологичных отраслей* в декабре 2016 года продолжил расти (+7,2% к декабрю 2015 года, +5,8% за 2016 год). Основной рост сектора обеспечивает пищевая промышленность. Продолжается инвестирование в открытие крупных производств: в декабре была запущена линия по производству печенья ООО «Келлогг Рус» в Воронежской области (инвестиции 310 млн руб.), линия по переработке молока группы компаний «Галактика» в Ленинградской области (инвестиции 200 млн руб.), линия по производству сливочного масла и спреда ООО «Тулчинка.Ru» в Белгородской области (инвестиции 320 млн руб.).



Основные выводы

Итоги развития промышленности в декабре 2016 года: индекс ИПЕМ-производство – +4,3%, индекс ИПЕМ-спрос – +2,5% (к декабрю 2015 года)

Спрос в **высокотехнологичных отраслях** в декабре 2016 года возобновил падение после непродолжительного роста в ноябре (**-8,4%** к декабрю 2015 года, **-3,2%** за 2016 год).

Отгрузка машиностроительной продукции на сети железных дорог впервые за долгое время показала снижение (**-18,2%** за декабрь 2016 года, **+10,0%** за 2016 год): на внутреннем рынке в декабре падение составило **15,7%** (**+10,3%** за 2016 год), на внешнем рынке **37,6%** (**14,4%**). При этом наибольшее сокращение отгрузки для внутренних нужд зафиксировано в следующих категориях: горношахтное оборудование (**-38,3%** к декабрю 2015 года), оборудование различного назначения (**-31,4%**), электротехническое оборудование (**-16,6%**), в то время как в экспортном направлении отгрузка упала в таких категориях как детали машин (**-93,3%**), энергетическое оборудование (**-64,8%**), электротехническое оборудование (**-62,0%**).

Производство легковых автомобилей за период январь-ноябрь* сократилось на **8,9%** к аналогичному периоду прошлого года. Основным фактором падения производства продолжает оставаться низкий спрос. Программы государственной поддержки отрасли позволили смягчить глубину падения, поэтому правительство планирует продолжать поддержку и в 2017 году: на программы государственной поддержки автопрома будет выделено 60 млрд рублей.

Продолжается открытие новых производств: в декабре состоялся запуск линии штампосварных деталей (разрезных тройников) с использованием нанотехнологий предприятия «Этерно» на промплощадке Челябинского трубопрокатного завода (инвестиции 7,2 млрд руб.), в Ханты-Мансийском АО введён в промышленную эксплуатацию завод вентиляных двигателей ПАО «Лукойл», в Самарской области открыт производственный комплекс ПАО «Салют» по выпуску комплектующих для авиационного и морского вооружения (инвестиции 800 млн руб.), открыт завод по производству газгольдеров промышленного и бытового назначения ЗАО «Реал-Инвест» в Нижегородской области (инвестиции 146 млн руб.), открыт новый производственный корпус приборостроительного предприятия ООО «НТЦ «Восток» в республике Татарстан (инвестиции 45 млн руб.), производство топливных насосов высокого давления экологического стандарта «Евро-5» в Ярославской области (инвестиции 500 млн руб.).



Основные выводы

Итоги развития промышленности в декабре 2016 года: индекс ИПЕМ-производство – +4,3%, индекс ИПЕМ-спрос – +2,5% (к декабрю 2015 года)

Спрос в *среднетехнологичных отраслях* продолжает снижаться (-0,8% в декабре 2016 года, -2,5% за 2016 год).

Главными негативными факторами, влияющими на динамику металлургического производства, являются значительный рост цены коксующегося угля, что ведет к росту производственных затрат металлургов, а также состояние основных отраслей-потребителей (строительного сектора и автомобильной отрасли), что приводит к устойчивому сокращению внутреннего спроса на цветные металлы (-27,9% в декабре 2016 года, -6,5% за 2016 год), при этом черные металлы в декабре демонстрируют восстановление спроса (+8,3% за декабрь 2016 года, -4,2% за 2016 год).

Продолжает расти внешний спрос: в декабре экспорт цветных металлов вырос на 11,4% (7,4% за 2016 год), черных – на 7,0% (4,4%). Росту экспорта цветных металлов способствует восстановление цен, в частности, вызванное нарастанием спроса на никель за счет увеличения его потребления в производстве литий-ионных аккумуляторов, а также закрытием на реконструкцию части никелевых шахт на Филиппинах. Рост экспорта черных металлов также вызван ростом мировых цен: к факторам роста относятся погодные условия в Австралии и Китае, повлиявшие на отгрузку железной руды на экспорт.

Сектор производства химических и минеральных удобрений продолжает наращивать темпы роста поставок на внутренний рынок (+9,0% в декабре 2016 года, +8,8% с начала года), экспортные поставки также показывают прирост (+5,9% в декабре, +1,2% за 2016 год). Продолжают расти экспортные поставки других видов продукции химической промышленности (+23,9% в декабре 2016 года, +7,7% за 2016 год), при этом поставки на внутренний рынок незначительно сокращаются (-1,6% в декабре 2016 года, +0,3% с начала года).

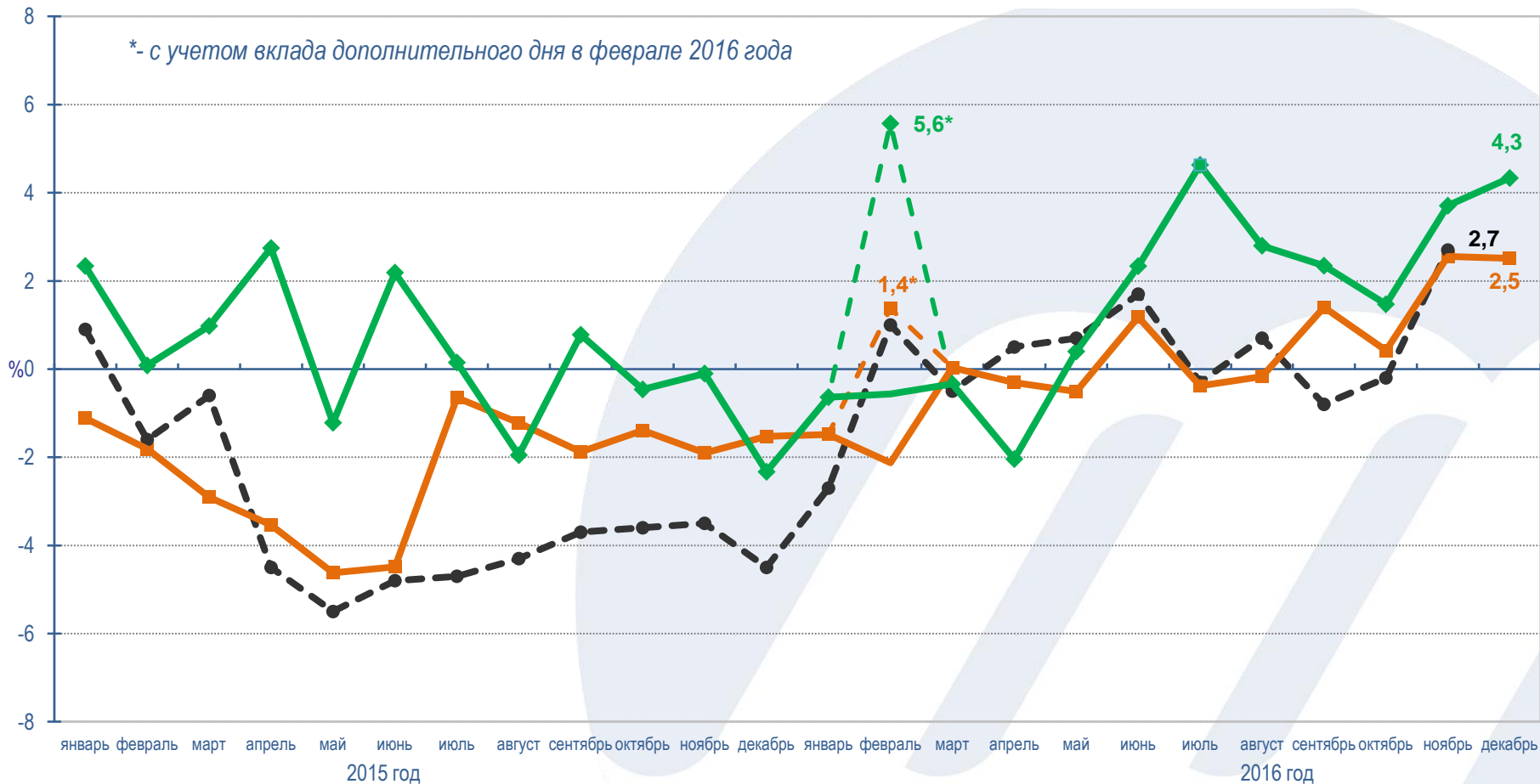
Поддержку сектору оказывает ввод в эксплуатацию новых мощностей: в декабре 2016 года в Челябинской области открыта вторая очередь фабрики глубокого обогащения кварца (инвестиции 1,5 млрд руб.), в Московской области открыт завод по производству основных несущих конструктивных элементов зданий (инвестиции 2,0 млрд руб.), в Ставропольском крае открыта первая очередь завода по производству алюминиевых радиаторов отопления (инвестиции более 1 млрд руб.).



Динамика индексов к соответствующему месяцу прошлого года

Результаты расчета индексов ИПЕМ за декабрь 2016 года:

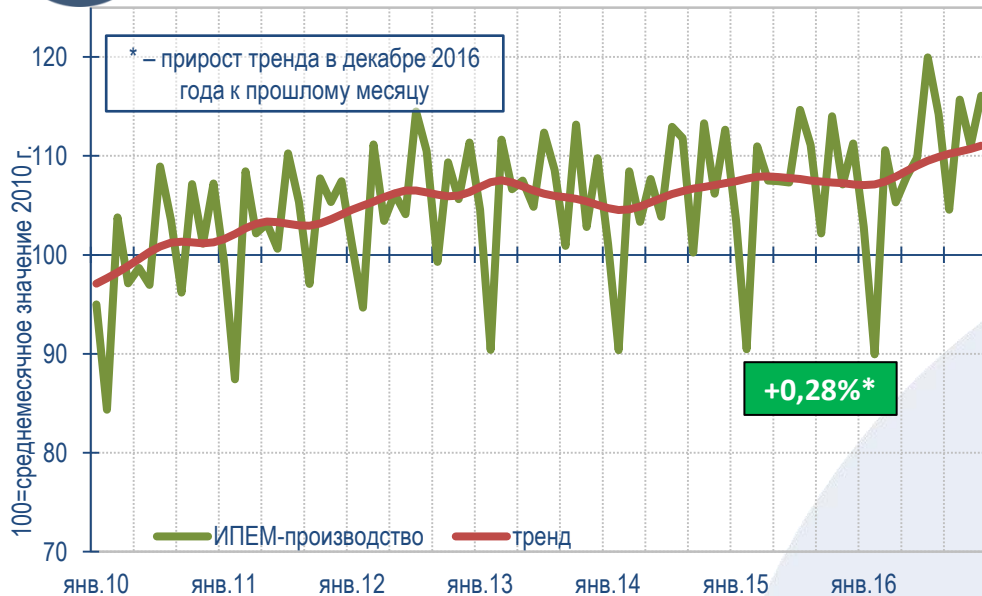
- ИПЕМ-производство – **+4,3%**
- ИПЕМ-спрос – **+2,5%**



- - ИПП, в % к соответствующему месяцу прошлого года
- - ИПЕМ-спрос, без учета вклада дополнительного дня в високосном году
- - ИПЕМ-производство, без учета вклада дополнительного дня в високосном году



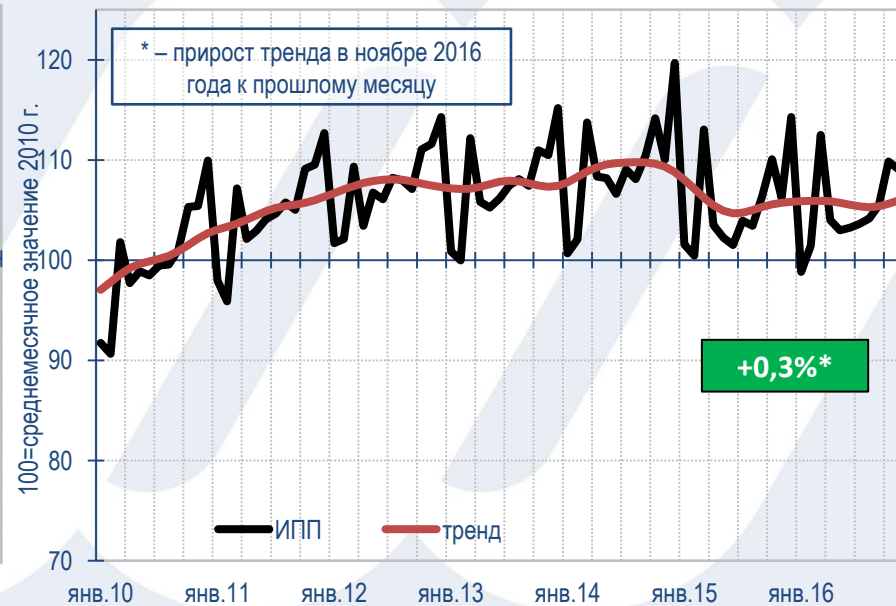
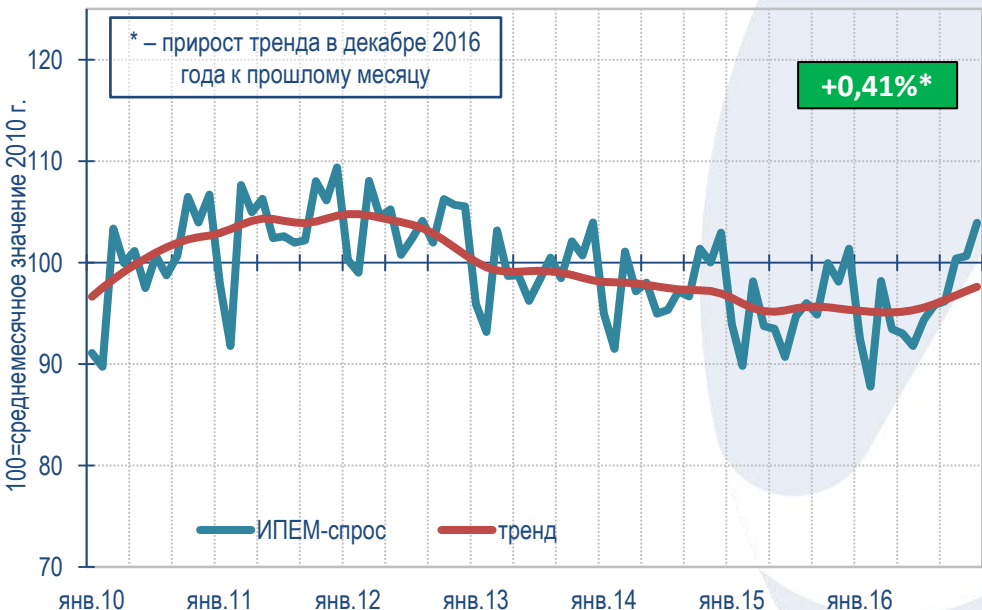
Динамика индексов к предыдущему месяцу



Индекс ИПЕМ-производство, очищенный от сезонного фактора, в декабре 2016 года продемонстрировал положительную динамику к предыдущему месяцу – **+0,28%**.

Тренд индекса ИПЕМ-спрос в декабре 2016 года показывает положительную динамику к предыдущему месяцу – **+0,41%**.

Очищенный индекс промышленного производства, рассчитанный Росстатом, в ноябре** 2016 года продемонстрировал незначительный прирост к предыдущему месяцу – **+0,3%**.





ИПЕМ-спрос по отраслевым группам



Декабрь 2016



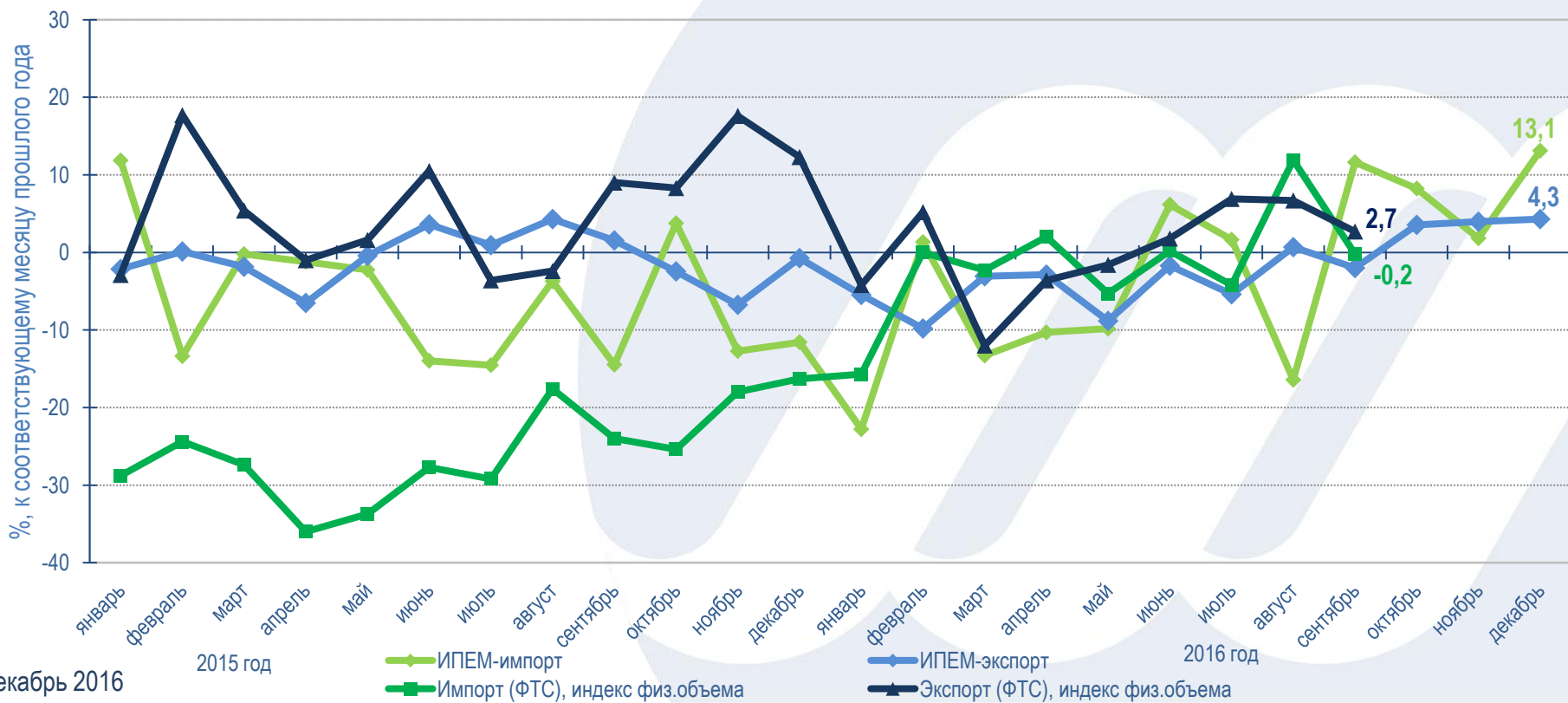
Динамика индексов экспорта и импорта

Значения индексов в декабре 2016 года: индекс ИПЕМ-импорт – **+13,1%**, индекс ИПЕМ-экспорт – **+4,3%**.

Основные категории, по которым наблюдается рост отгрузки на экспорт на сети железных дорог: руда железная и марганцевая (**+23,6%** за декабрь 2016 года, **+9,8%** за 2016 год), каменный уголь (**+11,9%**, **+8,2%**), цветные металлы (**+11,4%**, **+7,4%**), химические и минеральные удобрения (**+5,9%**, **+1,2%**), черные металлы (**+7,0%**, **+4,4%**), лесные грузы (**+0,4%**, **+7,1%**), строительные грузы (**+87,1%**, **+8,3%**).

Категория, по которой в ближайшей перспективе возможно восстановление экспортного спроса, – лом черных металлов (**+23,9%** за декабрь 2016 года, **-13,3%** за 2016 год).

Основные категории, по которым наблюдается стабильное падение отгрузки на экспорт на сети железных дорог, – руда цветная (**-37,2%** за декабрь 2016 года, **-3,0%** за 2016 год), цемент (**-24,8%** за декабрь 2016 года, **-41,6%** за 2016 год).





Внутренний спрос

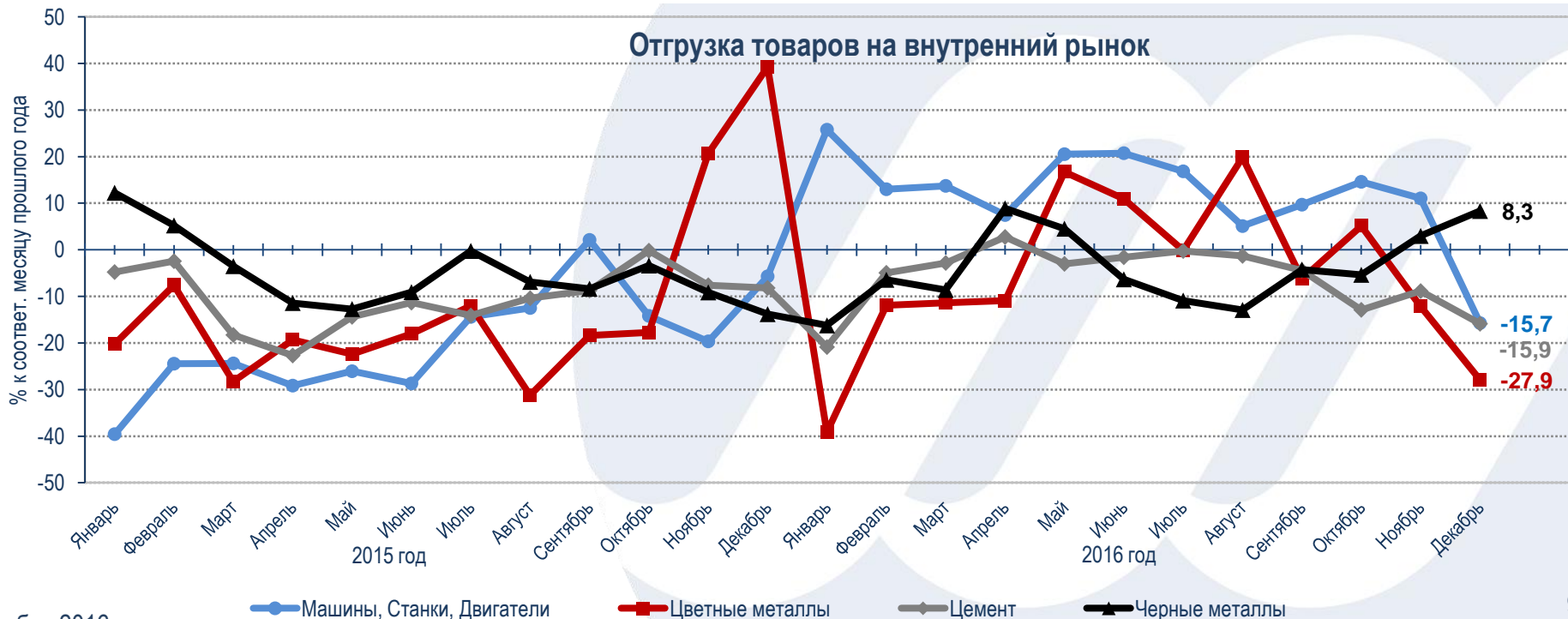
Отгрузка машиностроительной продукции на внутренний рынок после устойчивого роста с начала года демонстрирует в декабре снижение (**-15,7%** за декабрь 2016 года, **+10,3%** за 2016 год).

Основные категории, по которым наблюдается рост отгрузки на внутренний рынок на сети железных дорог: химические и минеральные удобрения (**+9,0%** за декабрь 2016 года, **+8,8%** за 2016 год), лесные грузы (**+10,2%**, **+6,6%**), лом черных металлов (**+40,2%**, **+1,8%**).

Категория, по которой в ближайшей перспективе возможно восстановление внутреннего спроса, – черные металлы (**+8,3%** за декабрь 2016 года, **-4,2%** за 2016 год).

По следующим категориям в ближайшей перспективе возможно сокращение внутреннего спроса: строительные грузы (**-10,0%** за декабрь 2016 года, **+8,0%** за 2016 год), руды цветных металлов (**-3,3%**, **+3,4%**).

Основные категории, по которым наблюдается устойчивое падение отгрузки на внутренний рынок на сети железных дорог: цемент (**-15,9%** за декабрь 2016 года, **-5,1%** за 2016 год), каменный уголь (**-4,6%**, **-4,2%**), железные и марганцевые руды (**-6,4%**, **-1,9%**), цветные металлы (**-27,9%**, **-6,5%**).





Анализ данных: ТЭК*

Нефтедобывающая отрасль

В декабре 2016 года объем добытой нефти вырос относительно аналогичного периода 2015 года: добыто 47,4 млн т (+3,5% к декабрю 2015 года). За 2016 год добыча выросла на **2,5%** и составила 547,3 млн т.

Первичная переработка нефти на НПЗ России в декабре 2016 года выросла на **2,4%** (25,3 млн т), при этом за 2016 год данный показатель сократился на **0,8%** (279,7 млн т). Экспорт нефти в декабре увеличился на **5,0%** (21,0 млн т), с начала года на **5,1%** (253,4 млн т).

Объем перевалки наливных грузов за 2016 год увеличился до 386,1 млн т (+5,9%), при этом объем перевалки сырой нефти вырос до 228,0 млн т (+12,8%), а нефтепродуктов – сократился до 140,7 млн т (-3,7%).

За 2016 год «Роснефть» добыла 201,0 млн т (+0,5%), «ЛУКОЙЛ» – 83,6 млн т (-2,8%), «Сургутнефтегаз» – 61,9 млн т (+0,4%), «Газпром нефть» – 57,8 млн т (+6,7%), «Татнефть» – 28,7 млн т (+5,3%), «Башнефть» – 20,8 млн т (+6,3%), «Русснефть» – 7,0 млн т (-5,2%), «Независимая нефтегазовая компания» – 2,3 млн т (-1,3%).

Средняя цена Urals в декабре 2016 года выросла на **43,0%** по отношению к декабрю 2015 года и составила 52,08 долл./барр. (36,42 долл./барр. в декабре 2015 года) и выросла на **18,7%** по отношению к ноябрю 2016 года (43,87 долл./барр. в ноябре 2016 года), при этом за 2016 год цена снизилась на **18,2%** по отношению к 2015 году и составила 41,9 долл./барр. (51,23 долл./барр. в 2015 году).





Анализ данных: ТЭК*

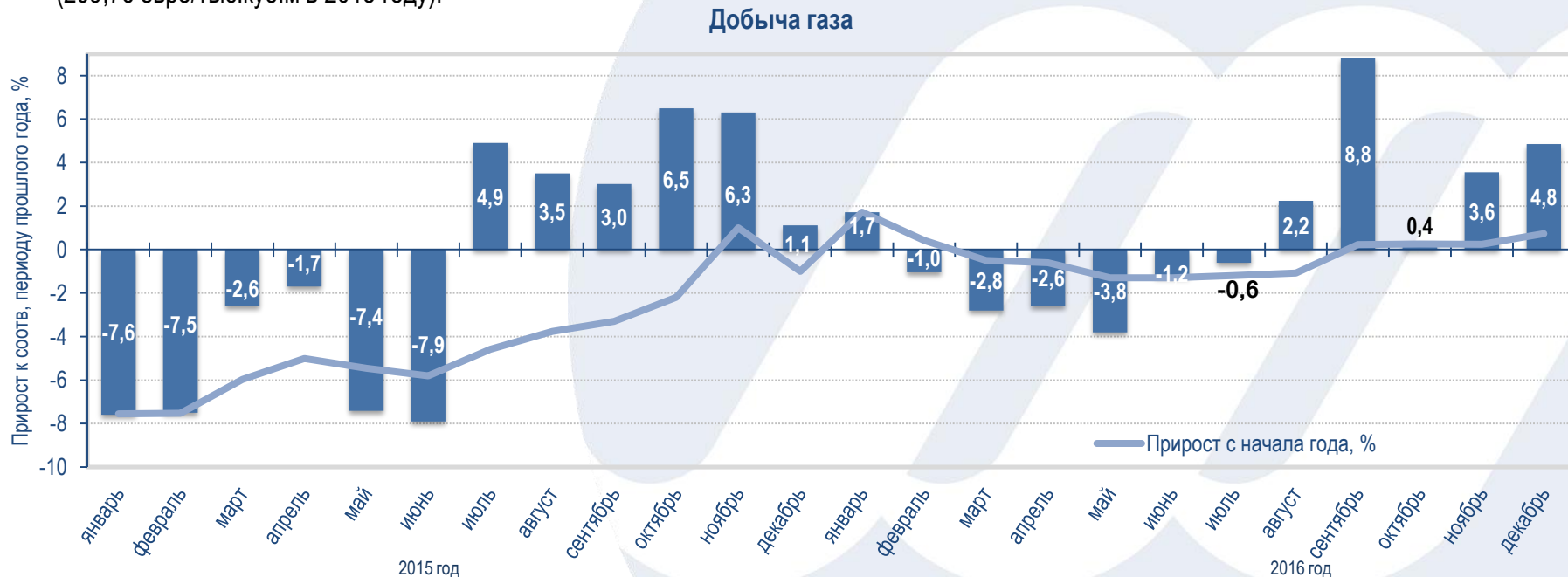
Газовая отрасль

Добыча газа в России в декабре 2016 года составила 66,4 млрд куб. м (**+4,8%** к декабрю 2015 года). За 2016 год добыча газа составила 640,0 млрд куб. м (**+0,7%** к аналогичному периоду 2015 года).

За 2016 год добыча газа компанией «Газпром» незначительно выросла: **+0,1%** до 419,0 млрд куб. м (65,5% от общей добычи в России). За аналогичный период «Роснефть» добыла 66,4 млрд куб. м (**+6,8%**), «Газпром нефть» – 32,1 млрд куб. м (**+5,5%**), «ЛУКОЙЛ» – 18,4 млрд куб. м (**-2,3%**), «Сургутнефтегаз» – 9,8 млрд куб. м (**+2,1%**), «Русснефть» – 2,4 млрд куб. м (**+22,3%**), «Независимая нефтегазовая компания» – 1,4 млрд куб. м (**-0,7%**), «Татнефть» – 1,0 млрд куб. м (**+7,3%**), «Башнефть» – 0,7 млрд куб. м (**+13,5%**).

За 2016 год экспорт в дальнее зарубежье вырос на **12,5%** (179,3 млрд куб. м), в декабре 2016 года экспортные поставки газа в дальнее зарубежье составили 17,7 млрд куб. м (**+18,0%** к декабрю 2015 года). Экспорт СПГ в страны АТР за 2016 год увеличился в натуральном выражении на **1,1%** до 14,7 млрд куб.м (10,7 млн т.), при этом в декабре экспорт СПГ вырос на **10,8%** до 1,5 млрд куб.м (1,1 млн т.).

Цена российского газа на границе с Германией в декабре 2016 года снизилась на **8,4%** к прошлому году и составила 155,97 евро/тыс.куб.м (170,32 евро/тыс.куб.м в декабре 2015 года), по сравнению с ноябрем 2016 года цена выросла на **16,4%** (133,96 евро/тыс.куб.м в ноябре 2016 года). В целом за 2016 год цена российского газа снизилась на **40,0%** по отношению к 2015 году и составила 125,77 евро/тыс.куб.м (209,76 евро/тыс.куб.м в 2015 году).





Анализ данных: ТЭК*

Угольная отрасль

В декабре 2016 года добыча угля сократилась на **0,1%** к декабрю 2015 года (35,2 млн т), за 2016 год добыча выросла на **3,2%** (383,9 млн т). Экспорт угля в декабре 2016 года вырос на **10,4%** до 14,2 млн т, за 2016 год – на **8,4%** до 163,6 млн т.

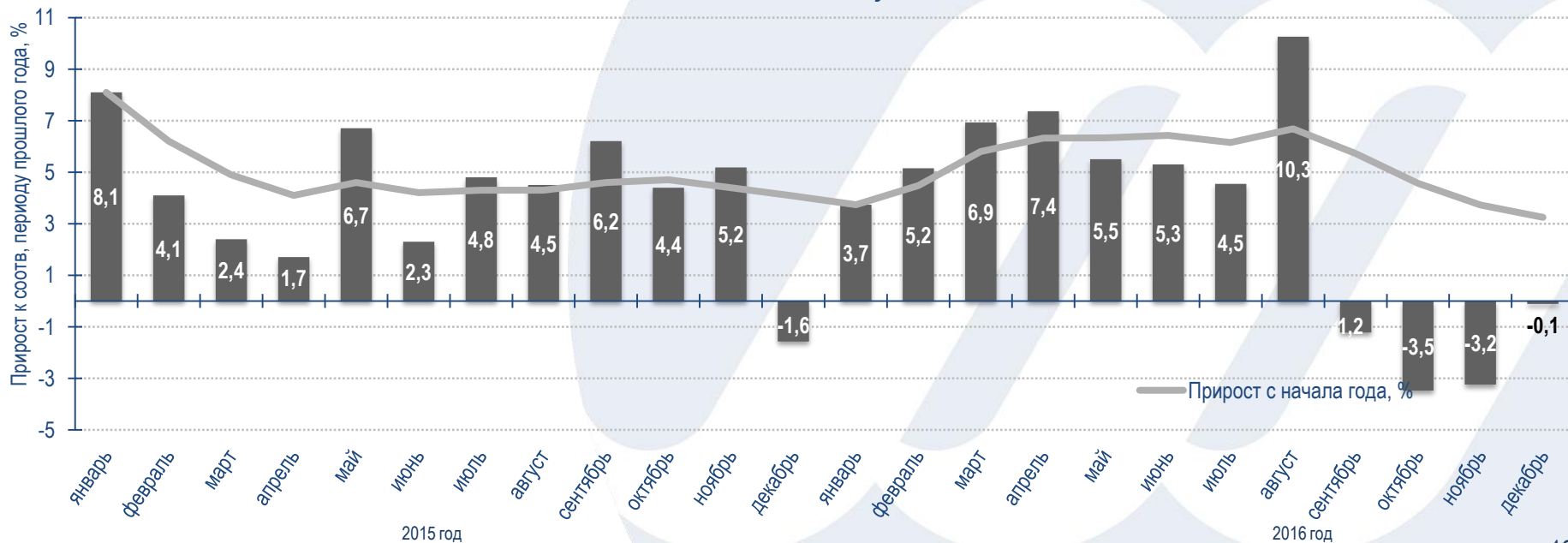
Общая отгрузка угля на сети железных дорог выросла по итогам декабря 2016 года на **2,5%** (за 2016 год на **1,7%**): на внутреннем рынке отгрузка сократилась на **4,6%** (**-4,2%** за 2016 год), на экспорт – выросла на **11,9%** (**+8,2%** с начала года).

На добычу СУЭК за 2016 год пришлось 105,5 млн т (**+7,9%**), «Кузбассразрезуголь» – 44,5 млн т (**+0,3%**), ХК «СДС-Уголь» – 28,6 млн т (**-4,7%**), «Компания Востсибуголь» – 13,1 млн т (**+3,2%**), «Южжзбассуголь» – 11,2 млн т (**+9,4%**), «Распадская» – 10,5 млн т (**-1,7%**), «Якутуголь» – 9,9 млн т (**+8,1%**), «Южный Кузбасс» – 9,0 млн т (**-10,1%**).

Объем перевалки угля за 2016 год в российских портах вырос на **10,5%** до уровня 136,3 млн т.

На внешнем рынке цены на энергетический уголь в декабре 2016 года (FOB Newcastle/Port Kembla) выросли на **66,1%** по отношению к декабрю 2015 года до уровня 92,74 долл/т (55,85 долл/т в декабре 2015 года), при этом по отношению к ноябрю 2016 года снизились на **13,4%** (107,14 долл/т в ноябре 2016 года). В целом в 2016 году цены на энергетическом рынке выросли на **14,5%** по отношению к 2015 году до уровня 70,57 долл/т (61,62 долл/т в 2015 году).

Добыча угля





Анализ данных: ТЭК*

Электроэнергетика

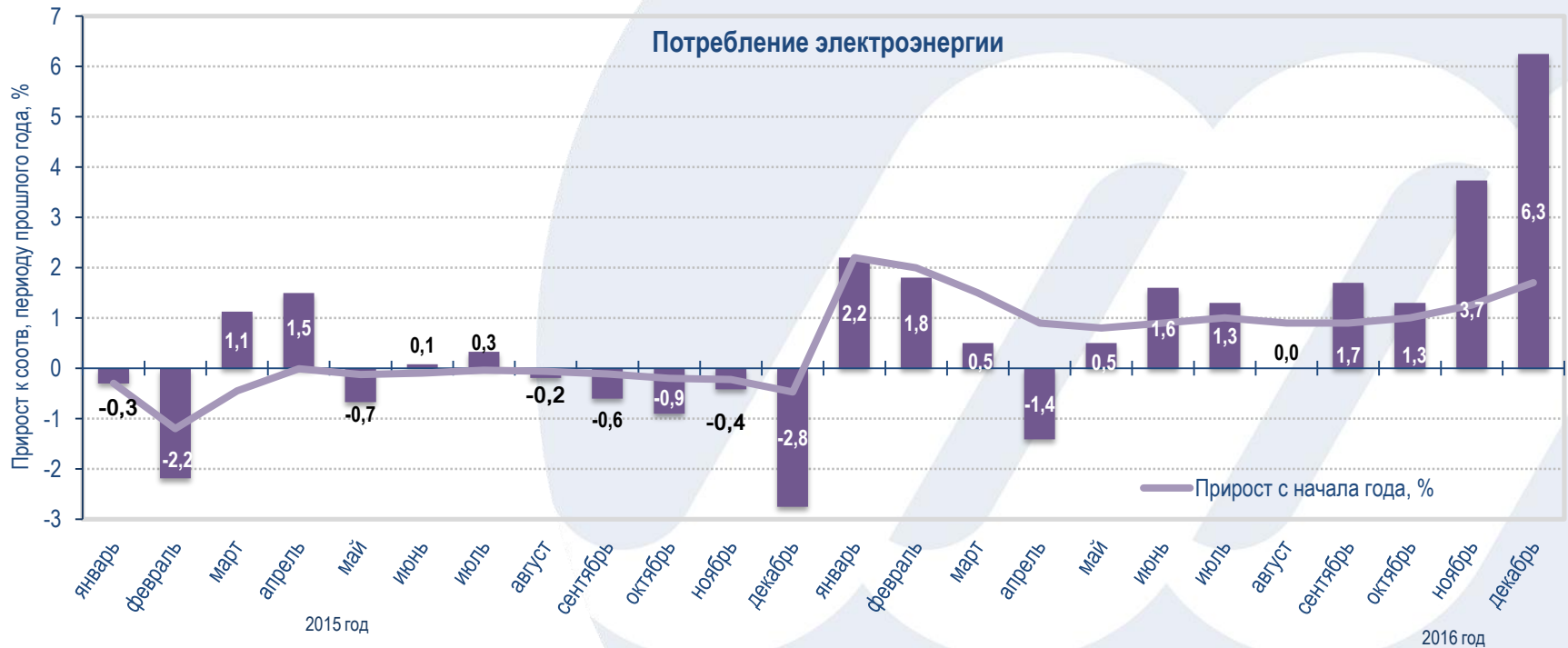
Потребление электроэнергии в декабре 2016 года в целом по России составило 104,7 млрд кВтч (+5,5% к декабрю 2015 году). За 2016 год потребление электроэнергии в целом по России выросло на 1,7% и составило 1054,4 млрд кВтч. Без учета влияния дополнительного дня в високосном 2016 году электропотребление по России в целом увеличилось на 1,4%.

Среднемесячная средневзвешенная температура на территории ЕЭС России в декабре 2016 года оказалась ниже на 5,75°C, чем в декабре 2015 года (-10,71°C против -4,96°C).

Выработка электроэнергии в декабре 2016 года в целом по России составила 106,0 млрд кВтч, что больше на 5,7%, чем в декабре прошлого года. Выработка электроэнергии в 2016 году составила 1071,7 млрд кВтч, что на 2,1% больше, чем в 2015 году. Без учета влияния дополнительного дня в високосном 2016 году выработка электроэнергии по России в целом увеличилась на 1,8%.

Индекс на покупку на рынке на сутки вперед в декабре 2016 года составил:

- 937,3 руб./МВтч для зоны Сибирь (+5,48% к декабрю 2015 года);
- 1 218,24 руб./МВтч для зоны Европа и Урал (+7,43% к декабрю 2015 года).





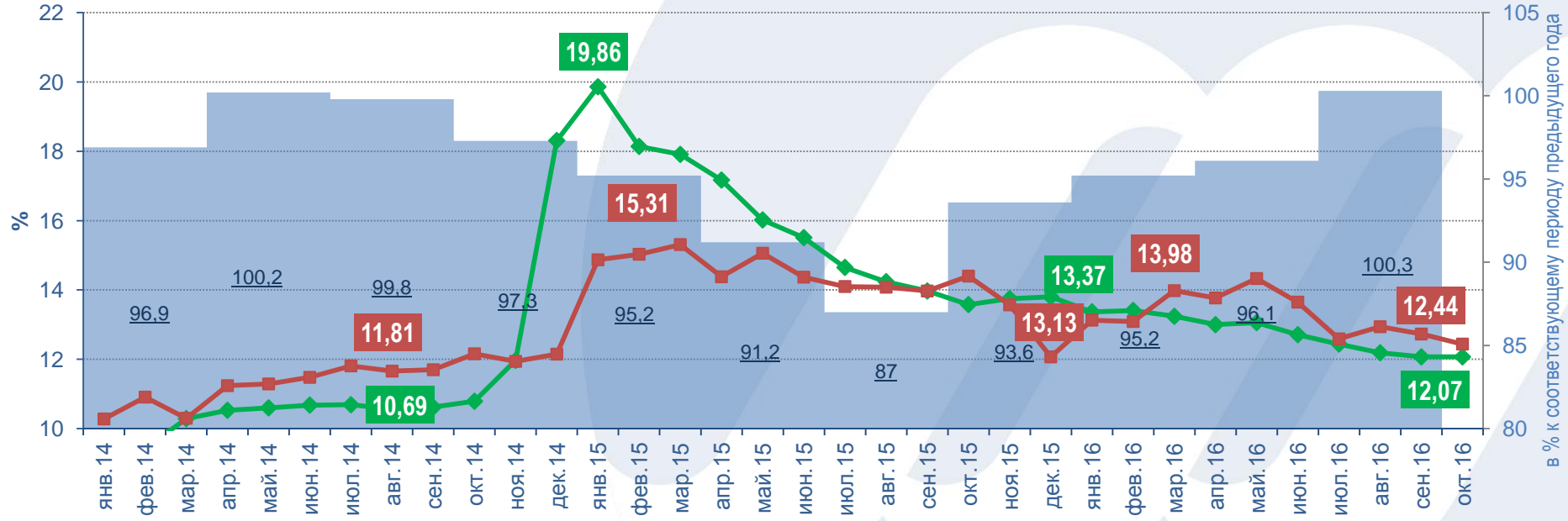
Анализ данных: инвестиционная активность и кредитование *

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).

Основное назначение краткосрочных кредитов – пополнение оборотных средств нефинансовых организаций, а долгосрочных – финансирование инвестиционной деятельности.

Анализ средневзвешенных процентных ставок по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям в рублях (сроком до 1 года и от 3 и более лет), показывает плавное снижение ставок по краткосрочным кредитам на протяжении всего 2016 года и снижение ставок по долгосрочным кредитам с мая 2016 года до уровня 2014 года. При этом в III квартале 2016 года впервые с середины 2014 года наблюдается положительная динамика инвестиций. Однако данный рост связан прежде всего с низкой базой прошлого года. Эффект от снижения стоимости заемных средств пока не находит отражения в текущей динамике инвестиций, но при сохранении курса на снижение процентных ставок рост инвестиционной активности может ожидать уже в краткосрочной перспективе.

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



■ Динамика инвестиций в основной капитал по полному кругу хозяйствующих субъектов
 ◆ Средневзвешенные процентные ставки по кредитам нефинансовым организациям до 1 года
 ■ Средневзвешенные процентные ставки по кредитам нефинансовым организациям от 3 и более лет



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