

**Мониторинг состояния промышленности на
основе индексов ИПЕМ**

Июль 2013



Основные выводы

Итоги развития промышленности в июле 2013 года: индекс ИПЕМ-производство – -1,9%, индекс ИПЕМ-спрос – -3,8% (к июлю 2012 года).

За январь-июль 2013 года по отношению к соответствующему периоду прошлого года индекс ИПЕМ-производство составил +0,4%, индекс ИПЕМ-спрос – -4,9%.

Разрыв в динамике индексов производства и спроса привел к тому, что на 1 июля 2013 года объем остатков грузов на складах грузоотправителей достиг абсолютного исторического максимума и составил 25,3 млн тонн. Среднегодовой уровень остатков грузов в 2013 году (за 6 месяцев) превышает показатель прошлого года на 6,4%. Многомесячная работа промышленных компаний «на склад» не прошла незамеченной.

Расчет индекса ИПЕМ-спрос в разрезе отраслевых групп показывает, что рост спроса наблюдается только в *низкотехнологичных* отраслях (+10,0% к июлю 2012 года, +7,1% с начала года). По отраслям, производящим товары инвестиционного спроса, наблюдается устойчивое падение спроса: *высокотехнологичные* (-7,3% и -8,0%), *среднетехнологичные* (-4,5% и -6,0%). Незначительный рост добывающих отраслей в июне, несмотря на рекордные абсолютные значения добычи нефти, не позволил им продемонстрировать положительную динамику по итогам полугодия (+1,1% и +0,1%).

Как отмечается в прогнозе социально-экономического развития России до 2030 года, возможные сценарии развития экономики традиционно сильно зависят от цен на энергоресурсы, темпов роста мировой экономики и других подобных глобальных макроэкономических факторов. Отдельно отмечается влияние на итоговый сценарий развития экономики бюджетных расходов: чем выше расходы бюджета, тем выше темпы роста ВВП и промышленного производства. По итогам первого полугодия 2013 года мы можем наглядно наблюдать текущую степень зависимости экономики от динамики бюджетных расходов. Так за первые 6 месяцев 2013 года расходы бюджета выросли всего на 0,3%, а при пересчете в сопоставимых ценах расходы бюджета снизились на 3,7%, что во многом и определяет текущую динамику инвестиций в основной капитал (по первым оценкам около -1,4% за 6 месяцев), а также в значительной степени объясняет снижение внутреннего спроса на промышленную продукцию.

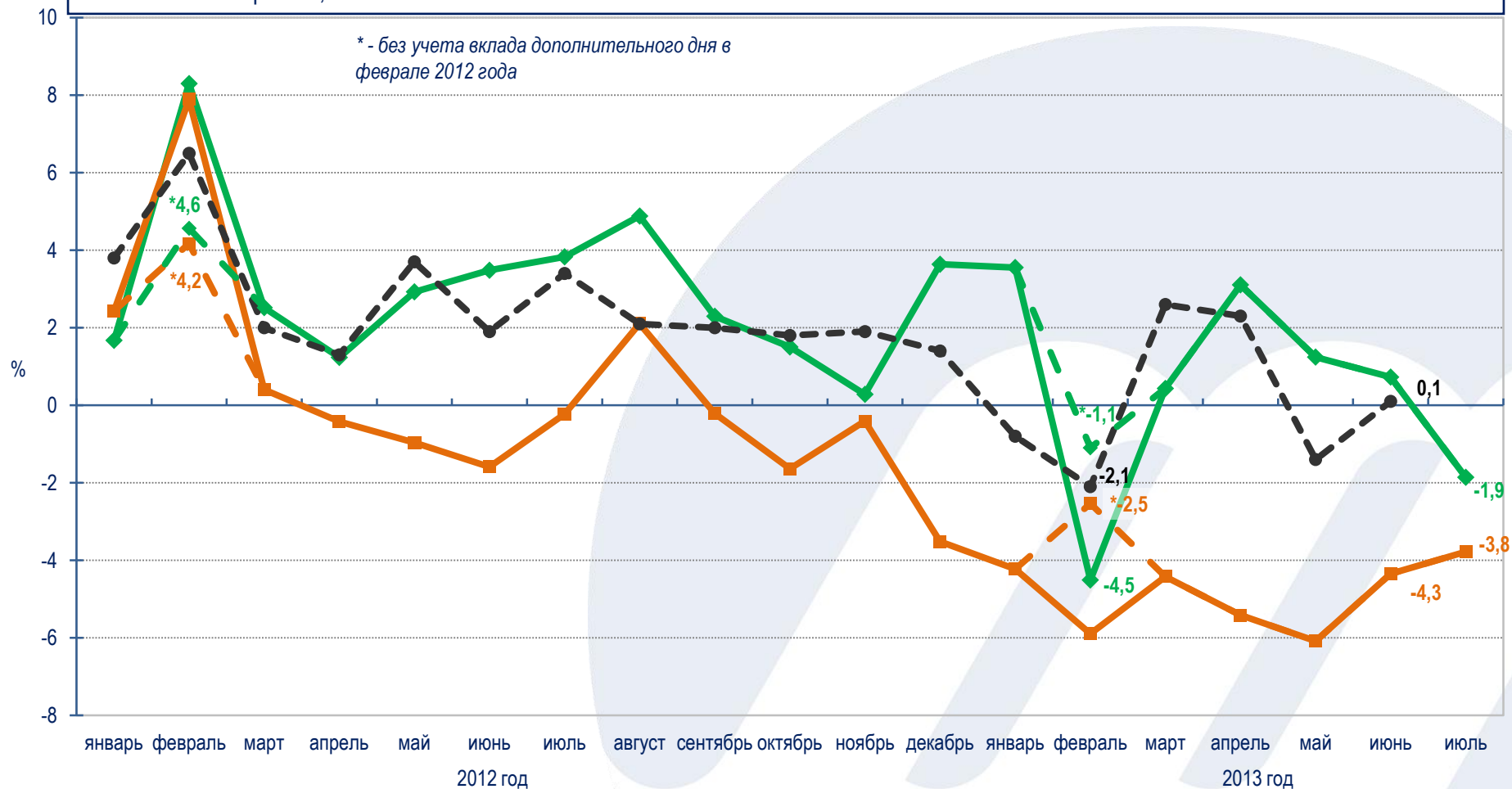


Динамика индексов к соответствующему месяцу прошлого года

Результаты расчета индексов ИПЕМ за июль 2013 года (приросты):

- ИПЕМ-производство: -1,9%
- ИПЕМ-спрос: -3,8%

* - без учета вклада дополнительного дня в феврале 2012 года

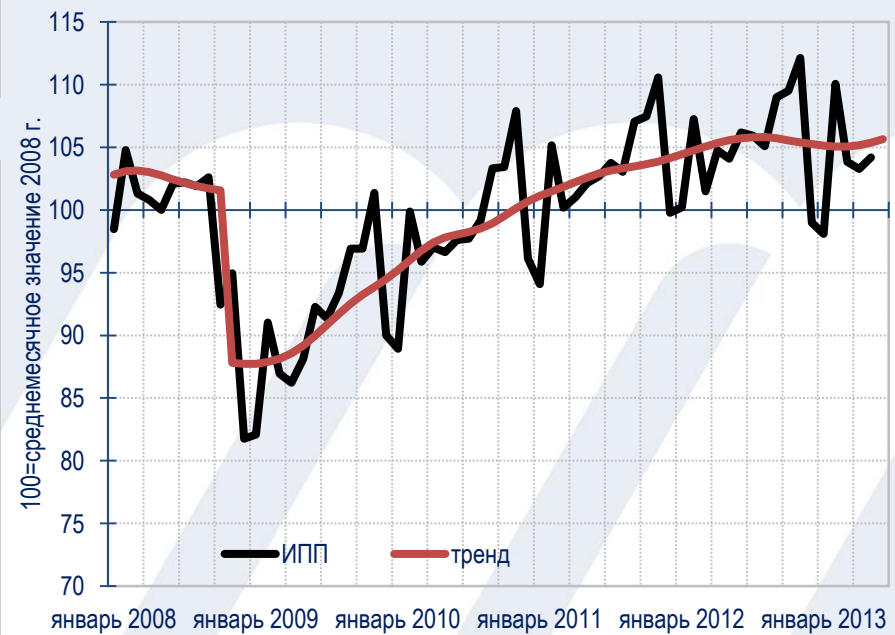
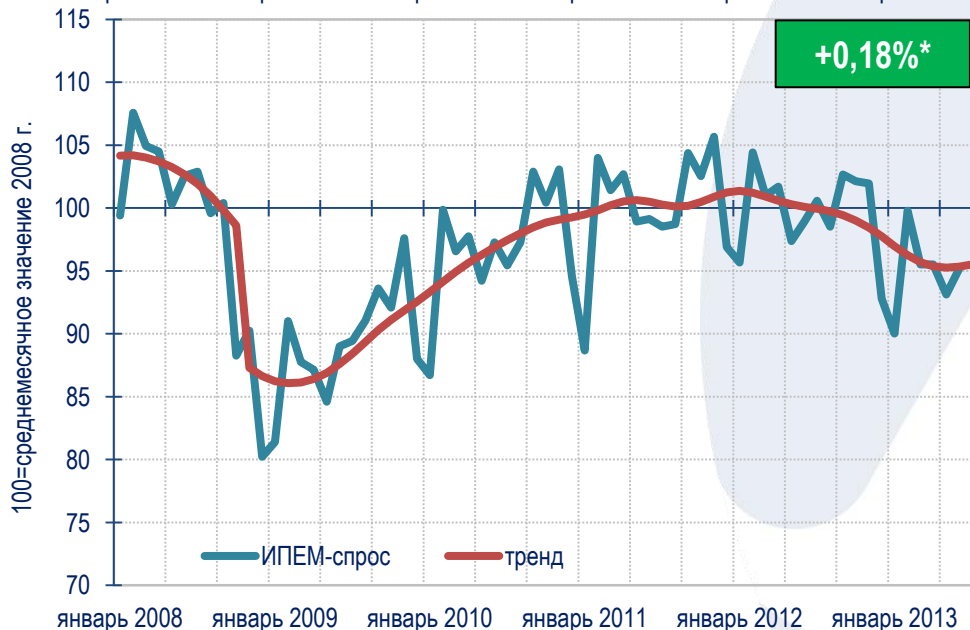




Динамика индексов к предыдущему месяцу

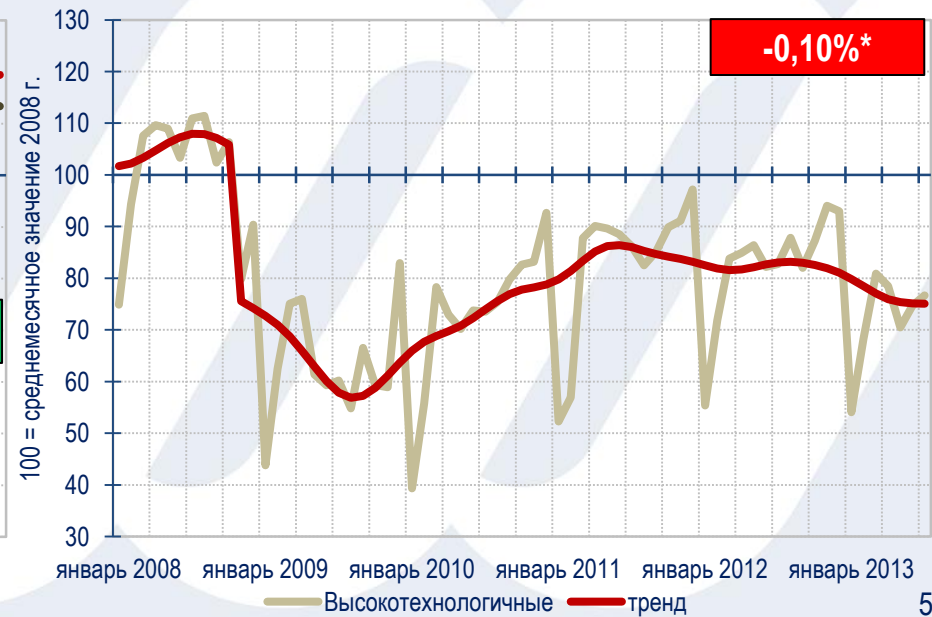
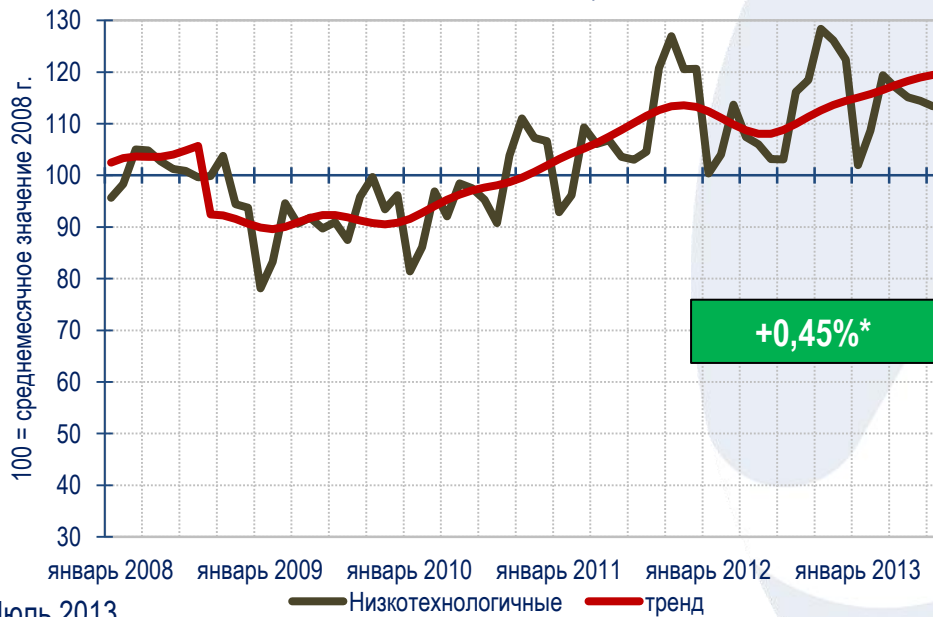
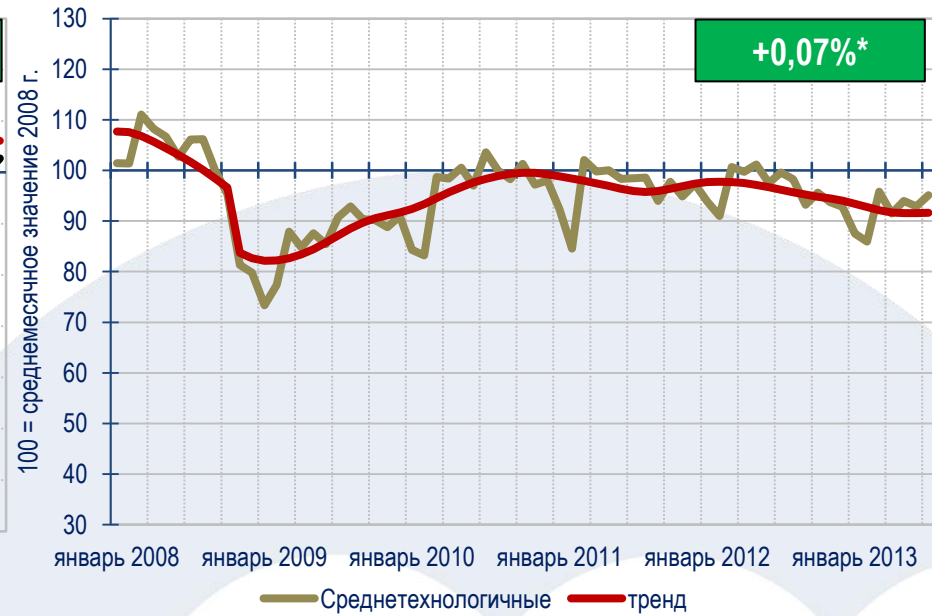
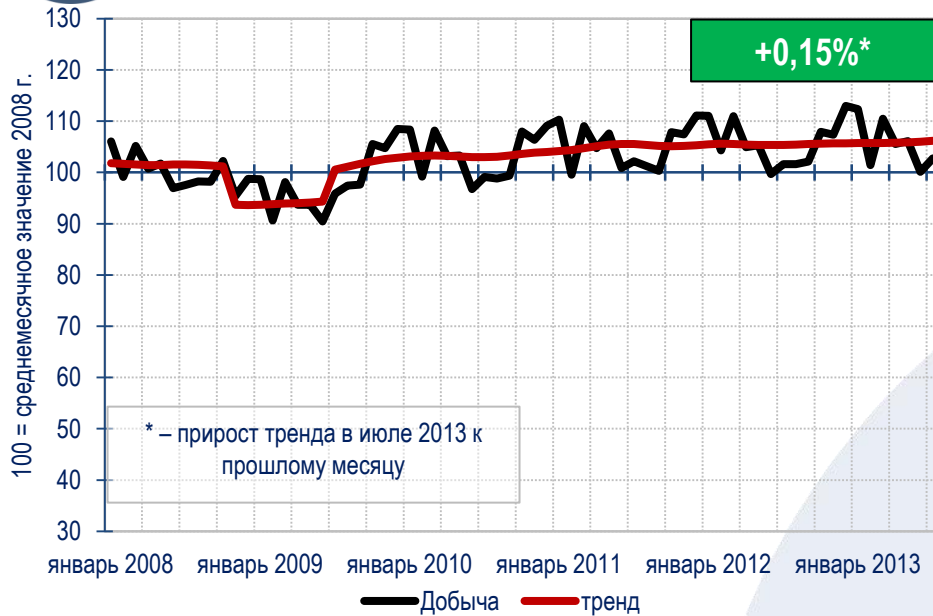


Индекс ИПЕМ-производство, очищенный от сезонного фактора, в июле 2013 года впервые с начала года показал отрицательную динамику (-0,11%). Тренд индекса ИПЕМ-спрос сохранил слабую положительную динамику прошлого месяца (+0,18%).





ИПЕМ-спрос по отраслевым группам





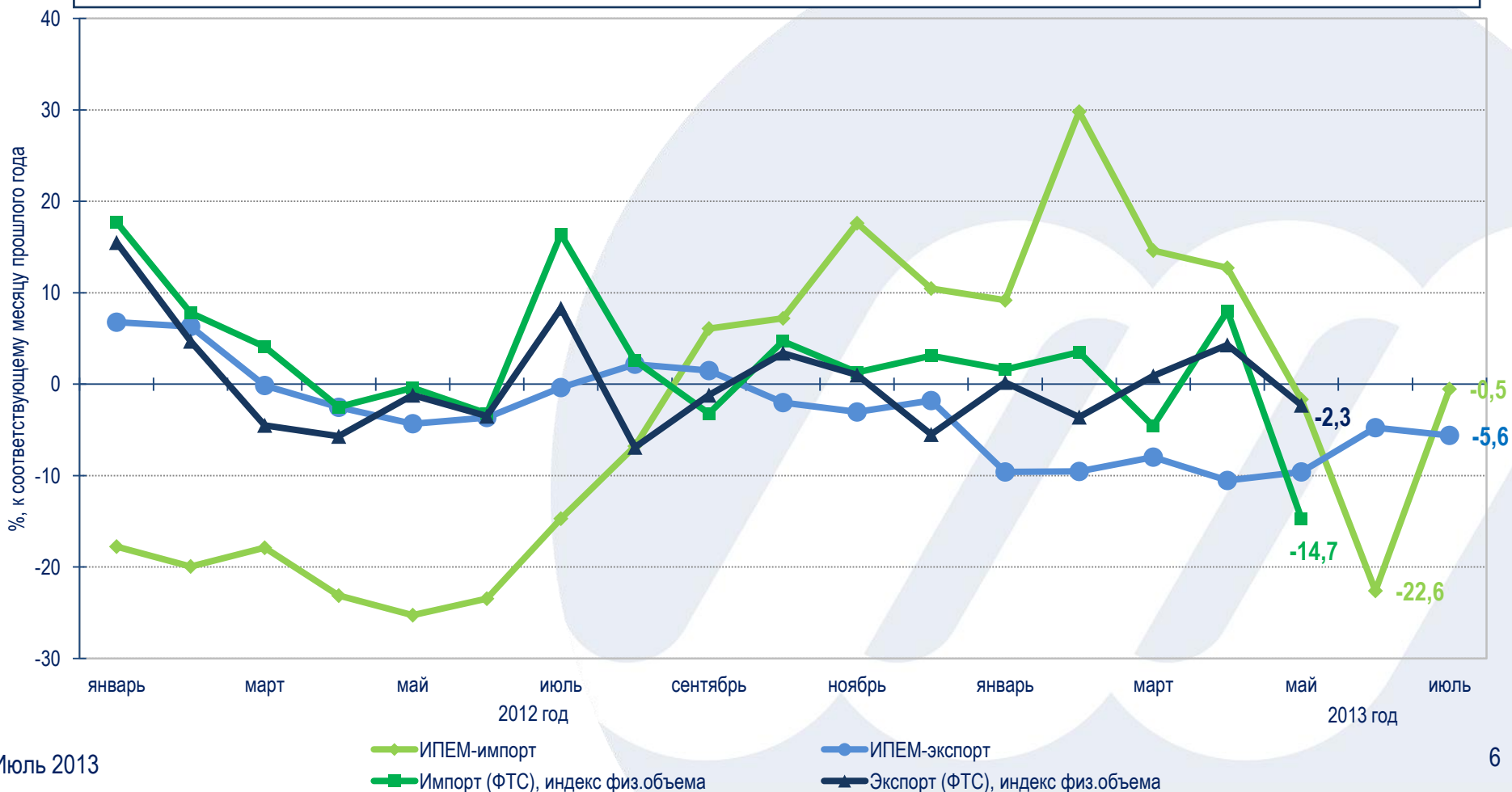
Динамика индексов экспорта и импорта

Значения индексов в июле 2013 года: индекс ИПЕМ-импорт — -0,5%, индекс ИПЕМ-экспорт — -5,6%.

Рост экспорта по отдельным крупным товарным позициям не компенсирует общего снижения экспортных поставок.

Основные категории, по которым наблюдается рост отгрузки на экспорт на сети железных дорог: уголь каменный (+3,4% за июль; +7,0% за январь-июль), цемент (+25,9%; +29,3%), лесные грузы (+6,6%; +2,6%), руда цветная (+2,8%; +14,0%).

Основные категории, по которым наблюдается падение отгрузки на экспорт на сети железных дорог: цветные металлы (-11,0% за июль; -4,8% с начала года), черные металлы (-3,7%; -10,9%), строительные грузы (-0,5%; -2,6%), руда железная и марганцевая (-12,1%; -3,6%), лом черных металлов (-13,7%; +12,9%).





Внутренний спрос

Отгрузка большей части основных инвестиционных товаров на внутренний рынок по результатам июля 2013 года снизилась. Даже с учетом крайне низкой базы прошлого года сохраняются высокие темпы падения спроса на цветные металлы (-22,3%) и на машиностроительную продукцию (-18,3%).

Спрос на черные металлы снова взял тренд на снижение (-3,0% к июлю 2012 г.). Прогноз по спросу на черные металлы негативный, т.к. темпы прироста отгрузки железной руды в июле продолжили снижаться (+2,6% к июлю 2012 г.). Стоит также отметить падение внутреннего спроса на лесные грузы (-12,8% к июлю 2012 г.).





Анализ данных: ТЭК*

Нефтедобывающая отрасль

В июле 2013 г. стабильная тенденция роста добычи нефти была продолжена: добыто 44,1 млн тонн (+0,8% к июлю 2012 г.).

Поставка нефтяного сырья на переработку в России возросла в июле на 3,9% и составила 24,2 млн т. Первичная переработка нефти на НПЗ России выросла на 3,3% (24,1 млн т). Экспорт нефти снизился на -1,2% (19,1 млн т). Объем перевалки нефти и нефтепродуктов по итогам первого полугодия в российских портах вырос на 10,3% до уровня 165 млн т.

"Роснефть" добыла в январе-июле 2013 года 111,2 млн т (+0,8%) (включая объем добычи предприятиями ТНК-ВР), ЛУКОЙЛ – 49,5 млн т (+0,8%), "Сургутнефтегаз" – 30,4 млн т (-3,4%), "Газпром нефть" – 18,4 млн т (+0,8%), "Татнефть" – 15,3 млн т (+0,3%), "Славнефть" – 9,9 млн т (-5,1%), "Русснефть" – 8,1 млн т (-1,0%), "Башнефть" – 9,1 млн т (+1,8%).

Средняя цена Urals в июле 2013 года выросла на 5,5% и составила 108,24 долл./барр. (102,57 долл./барр. в июле 2012 года).

Газовая отрасль

Добыча газа в России в июле 2013 года составила 46,5 млрд куб. м (+3,9% к аналогичному периоду прошлого года), экспорт вырос до 15,0 млрд куб. м (+16,6%).

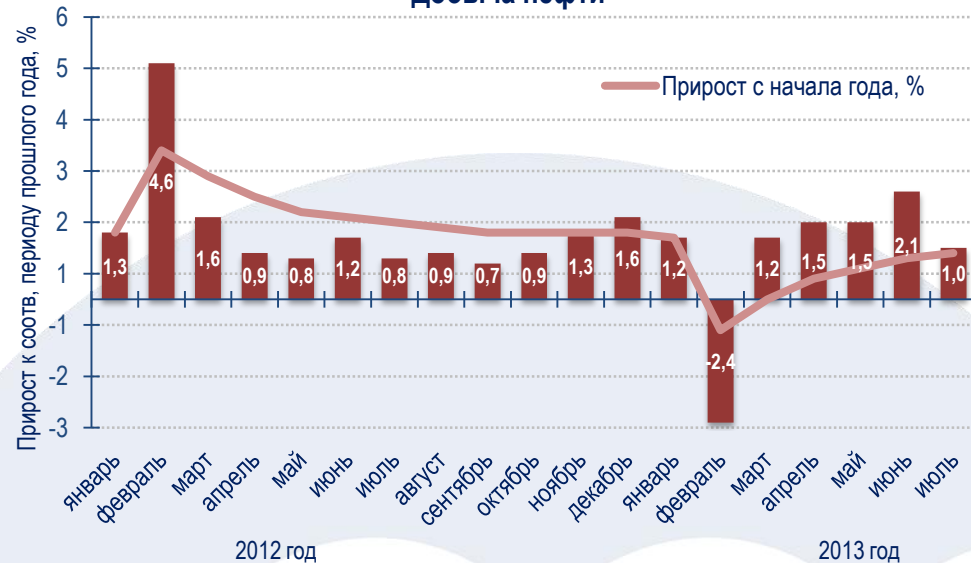
ОАО «Газпром» в июле увеличил добычу на +1,0%, до 31,9 млрд куб. м., однако с начала года падение составляет -3,5% до уровня 271,7 млрд куб. м. НОВАТЭК с начала года добыл 30,9 млрд куб. м. (+4,2%), нефтяные компании – 41,9 млрд куб. м. (+8,5%).

Продолжается перераспределение экспортных поставок в пользу стран дальнего зарубежья: экспорт трубопроводного газа в дальнее зарубежье с начала года возрос (+15,6%), в ближнее – снизился (-24,5%). Экспорт сжиженного природного газа в страны АТР за период январь-июль сократился на -1,1% до 8,45 млрд куб. м.

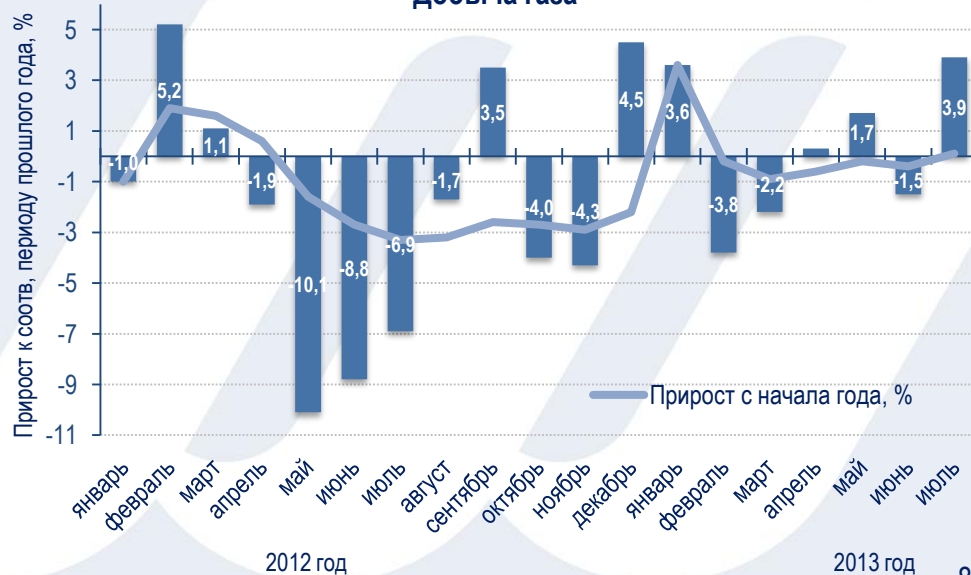
Внутреннее потребление газа в июле 2013 года понизилось (-1,4%).

Цена российского газа на границе с Германией в июне 2013 года составила 406,5 долл./тыс.куб.м (409,7 долл./тыс.куб.м в мае 2013 г., 451 долл./тыс.куб.м в июне 2012 г.).

Добыча нефти



Добыча газа





Анализ данных: ТЭК*

Угольная отрасль

В июле добыча угля незначительно сократилась, падение составило - 0,8% к июлю 2012 года (27,8 млн т). Однако экспорт угля снова вырос: рост составил 12,9% (12,2 млн т).

В июле 2013 г. отгрузка каменного угля на сети железных дорог выросла как на внутреннем рынке (+0,4%), так и на экспорт (+3,4%). Общая отгрузка угля на сети железных дорог в июле выросла: +1,8% по сравнению с июлем 2012 года.

Объем перевалки угля за период январь-июнь в российских портах вырос на 14,9% до уровня 48,6 млн т.

На внешнем рынке цены на энергетический уголь в июне 2013 г. (FOB Newcastle/Port Kembla) продолжили снижение и достигли 88,7 долл./тонну (-5,7% к маю 2013 года; -6,6% к июню 2012 года).

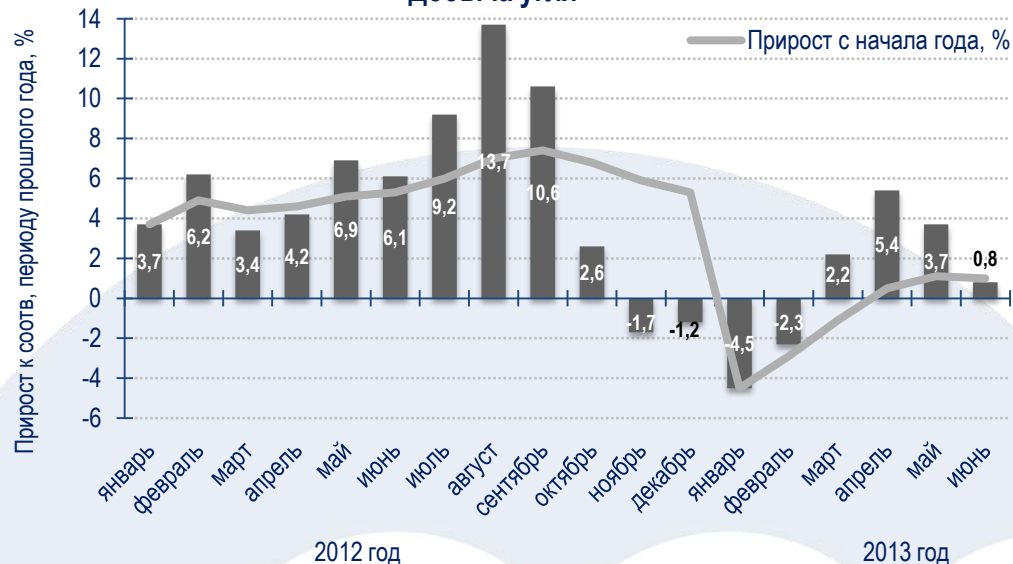
Электроэнергетика

Потребление электроэнергии в июле 2013 года в целом по России составило 75,3 млрд кВтч (-0,3% к июлю 2012 года).

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

- 717,61 руб./МВтч для ценовой зоны Сибирь (+3,5% к июлю 2012 г.);
- 1 215,37 руб./МВтч для зоны Европа и Урал (+11,1%).

Добыча угля



Потребление электроэнергии

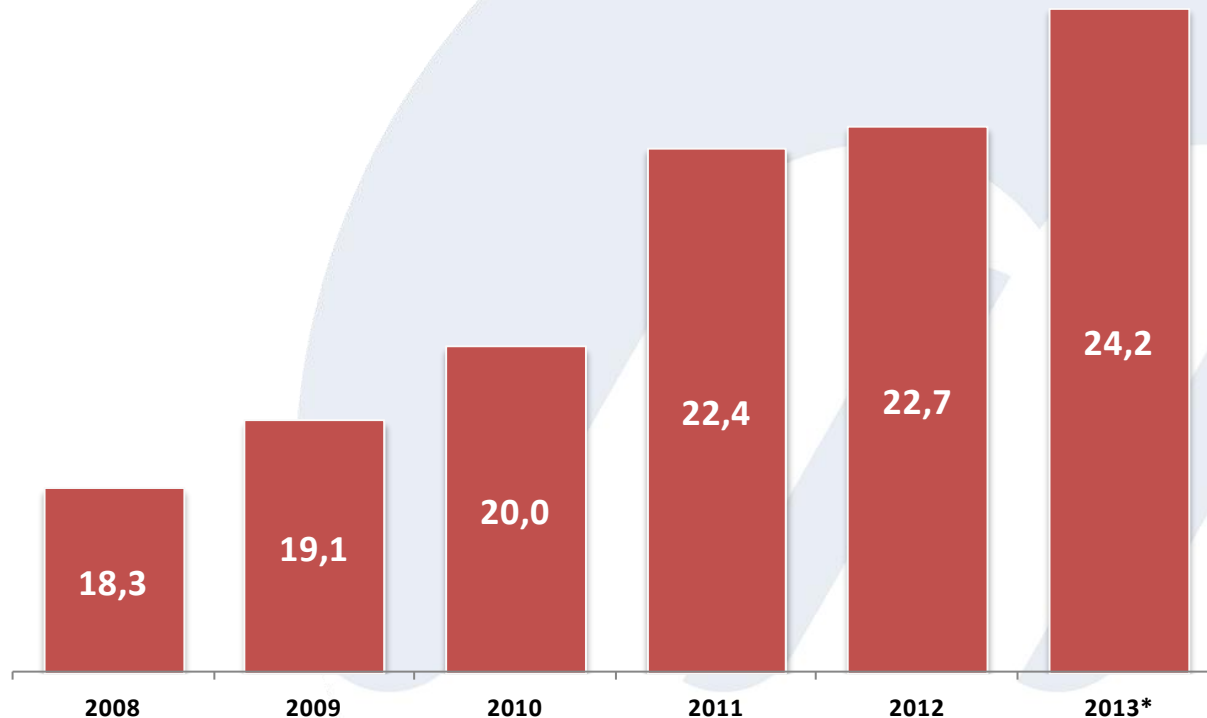




Анализ данных: итоги работы ж/д транспорта**

К середине 2013 года на фоне многомесячного накопленного отставания динамики индекса спроса на российские промышленные товары от динамики индекса производства остатки грузов на складах грузоотправителей достигли исторического максимума 25,3 млн тонн. Разрыв в динамике индексов всегда сопровождается ростом складских остатков. Однако начало замедления динамики индекса производства вплоть до отрицательных значений в июле происходит на фоне снижения темпов падения индекса спроса, что свидетельствует о вероятном снижении (или отсутствии роста) показателя уровня остатков в ближайшие месяцы.

**Среднегодовой уровень остатков грузов на складах грузоотправителей,
МЛН ТОНН**



* - январь-июнь 2013 года; ** - расчеты ИПЕМ по данным ОАО «РЖД»



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 |