

**Мониторинг состояния промышленности на
основе индексов ИПЕМ**

Июль 2012



ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

Итоги развития промышленности в июле 2012 г.: индекс ИПЕМ-производство -0,8%, индекс ИПЕМ-спрос 0,0% (к июлю 2011 г.).

За 7 месяцев 2012 г.: индекс ИПЕМ-производство +2,3%, индекс ИПЕМ-спрос +1,0%.

В июле расхождение индексов ИПЕМ-спрос и ИПЕМ-производство, имевшее место в предыдущие месяцы, закончилось: снижавшийся в течение второго квартала индекс ИПЕМ-спрос в июле остался примерно на том же уровне по отношению к соответствующему периоду 2011 года, а индекс ИПЕМ-производство опустился в зону отрицательных значений. Нулевое значение индекса ИПЕМ-спрос в сочетании с отрицательной динамикой отгрузки основных товаров инвестиционного спроса говорит о том, что в июле спрос рос лишь за счёт потребительского фактора, что во многом обусловлено **летним периодом** и ростом числа отпусков.

В июле 2012 года возросла инфляция – до 5,6% в годовом выражении, причём в основном за счёт сектора услуг (+2,7% июль к июню), что также свидетельствует о **сезонном** оживлении потребительского спроса. Рост цен на непродовольственные товары составил +0,3% (в июне – +0,2%), на продовольственные – +1,1% (в июне – +1,6%).

При этом тренд **со снятием сезонности** для индекса ИПЕМ-спрос продолжает снижаться (с января 2012 года), а тренд для индекса ИПЕМ-производство (с учётом июльских данных) сменил положительную динамику на отрицательную. Причем учет последних данных говорит о том, что перелом тренда индекса ИПЕМ-производство произошел еще в мае.

Индексы ИПЕМ-экспорт и ИПЕМ-импорт составили в июле, соответственно, -0,4% и -14,7% (в июне -3,6% и -18,0%, соответственно). Таким образом, эффект девальвации рубля, имевший место во втором квартале, благодаря которому импорт в отдельные периоды второго квартала падал ниже 80% от уровня прошлого года, начал постепенно сокращаться.

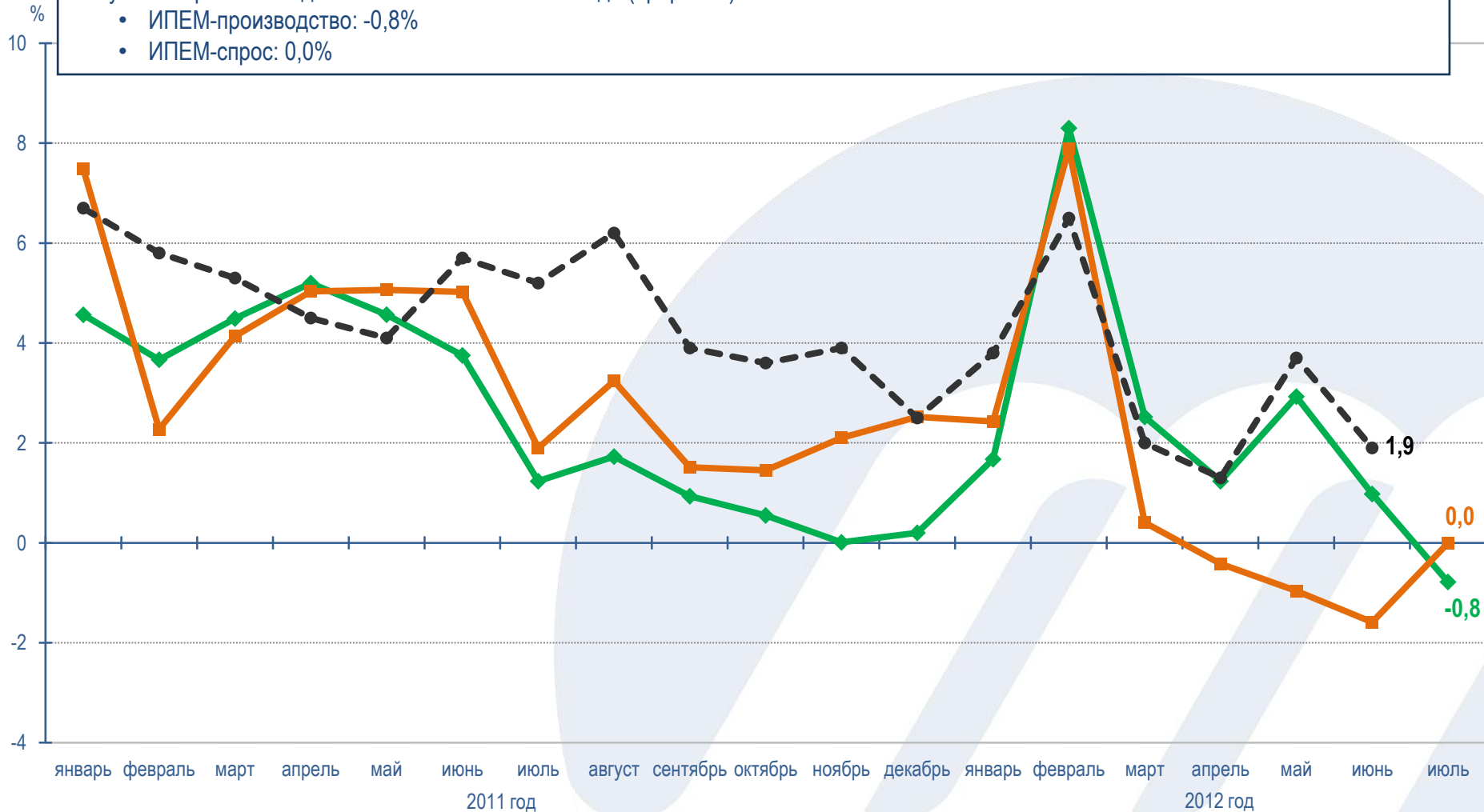
В целом в июле можно констатировать некоторое оживление потребительского сектора, во многом имеющее сезонный характер, на фоне стагнации инвестиционного спроса, производства и внешнеторговой деятельности.



Динамика индексов к соответствующему месяцу прошлого года

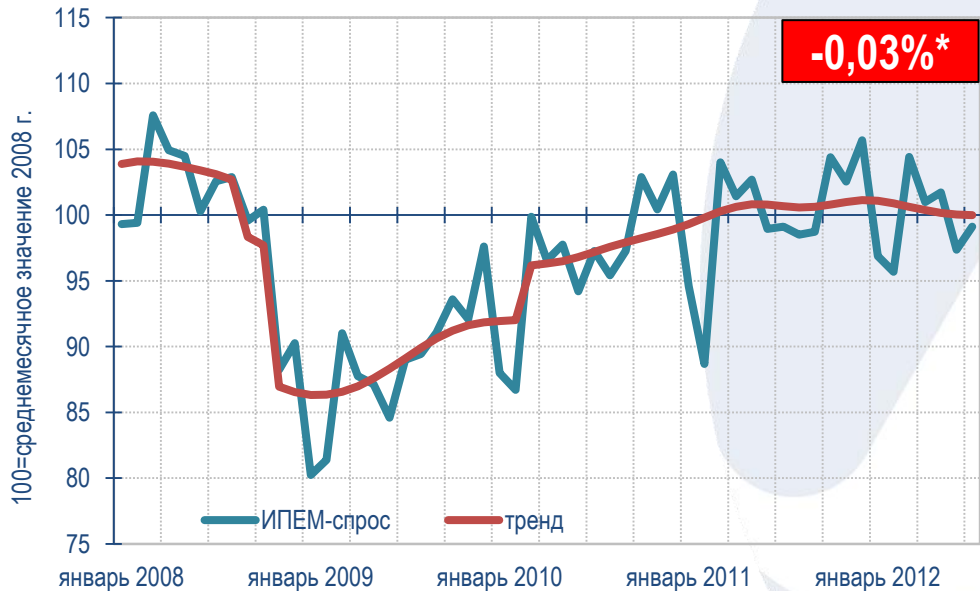
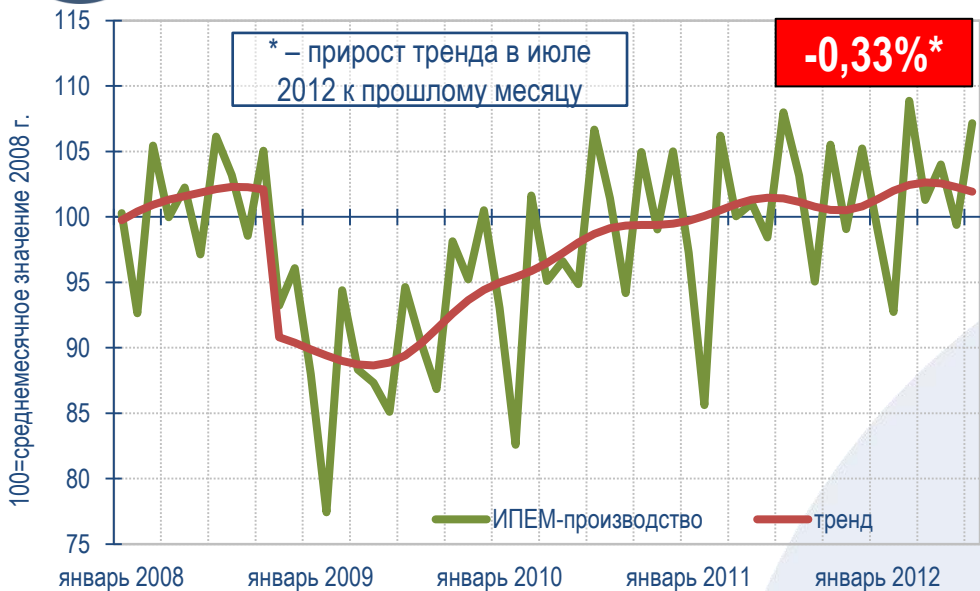
Результаты расчета индексов ИПЕМ за июль 2012 года (приросты):

- ИПЕМ-производство: -0,8%
- ИПЕМ-спрос: 0,0%

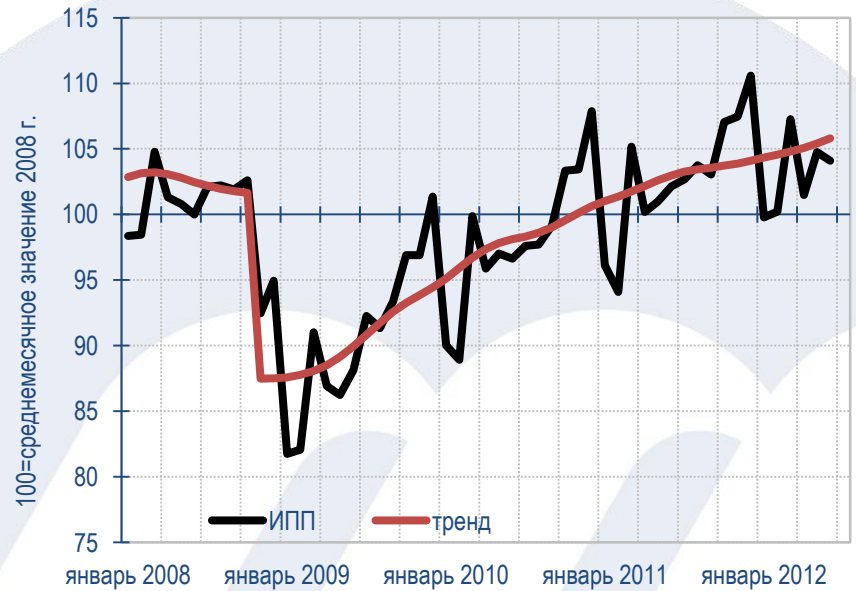




Динамика индексов к предыдущему месяцу

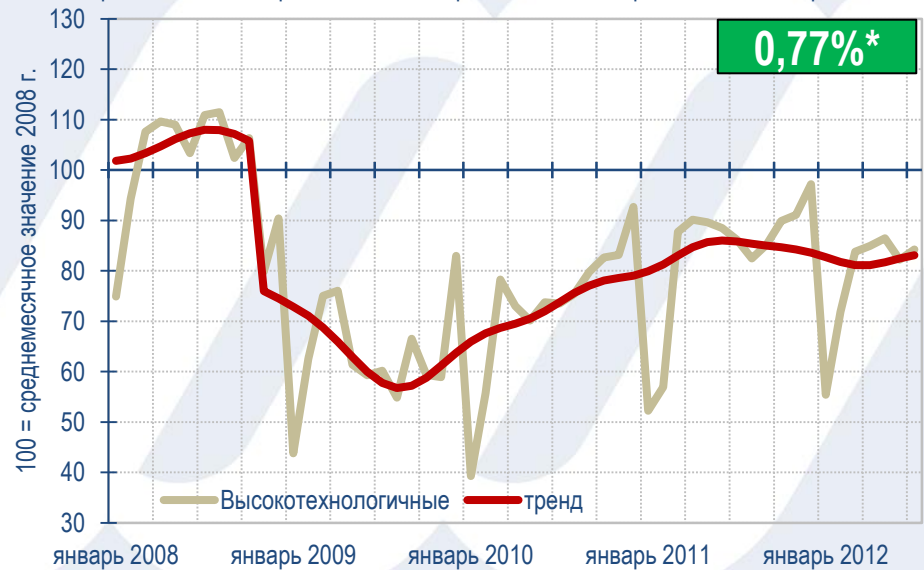
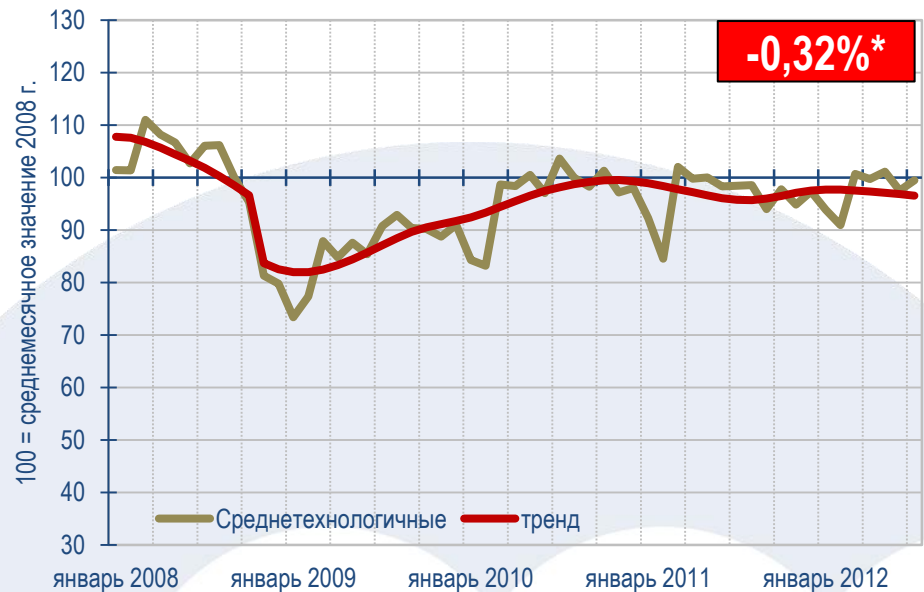


Тренды со снятием сезонности продемонстрировали синхронное поведение (синхронное падение). Причем статистическая обработка с включением данных за июль показывает, что перелом тренда индекса ИПЕМ-производство с роста на падение произошел еще в мае.





ИПЕМ-спрос по отраслевым группам



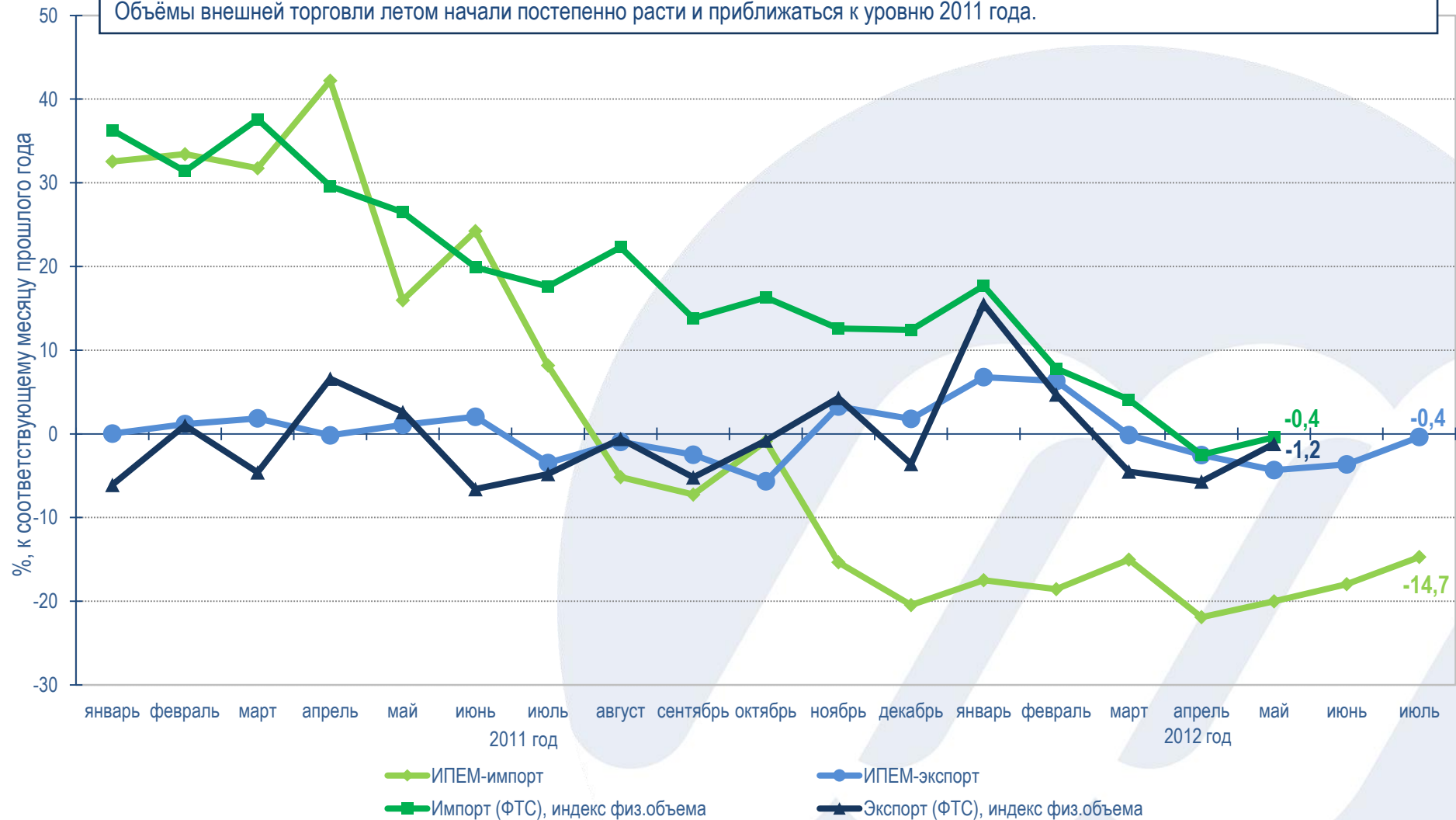


Динамика индексов экспорта и импорта

Индекс ИПЕМ-импорт в июле составил -14,7%.

Индекс ИПЕМ-экспорт в июле составил -0,4%.

Объёмы внешней торговли летом начали постепенно расти и приближаться к уровню 2011 года.

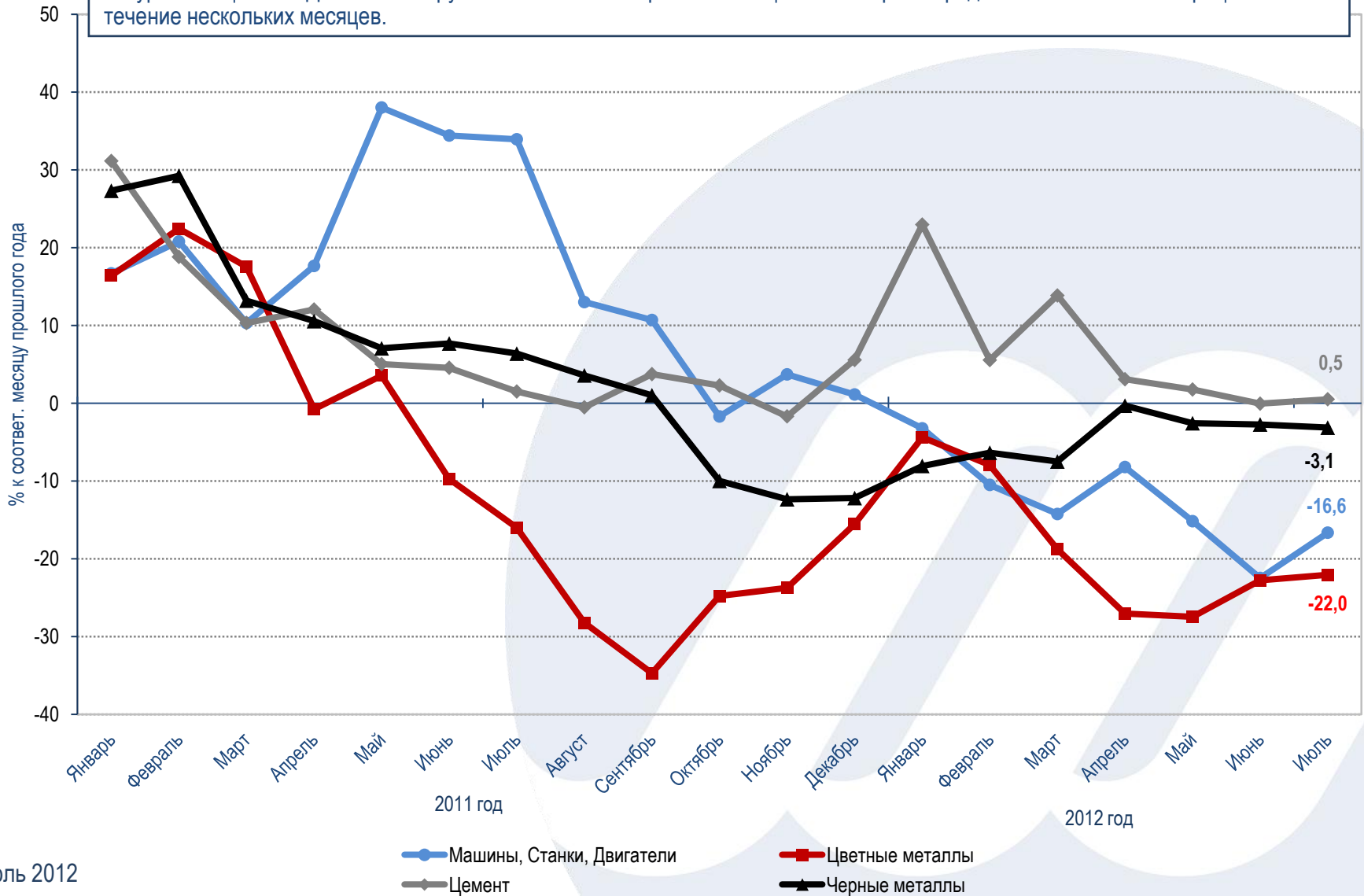




Внутренний спрос

Отгрузка товаров на внутренний рынок

Единственный товар инвестиционного спроса, отгрузка которого на внутреннем рынке сохраняется примерно на одном и том же уровне - цемент. Динамика отгрузки остальных товаров инвестиционного спроса продолжает оставаться отрицательной в течение нескольких месяцев.





Анализ данных: ТЭК

Газовая отрасль

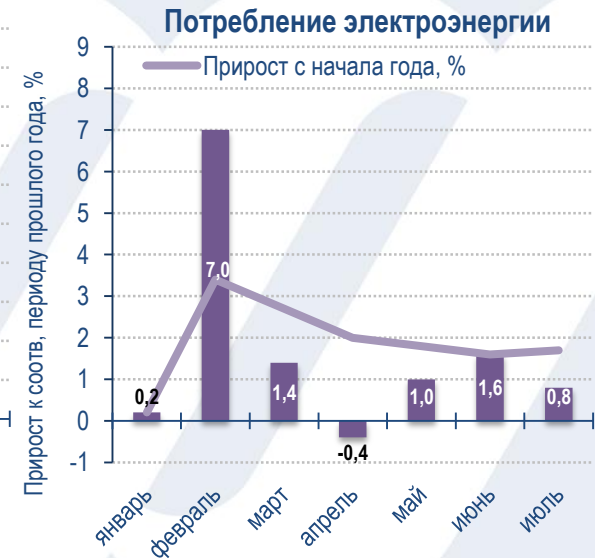
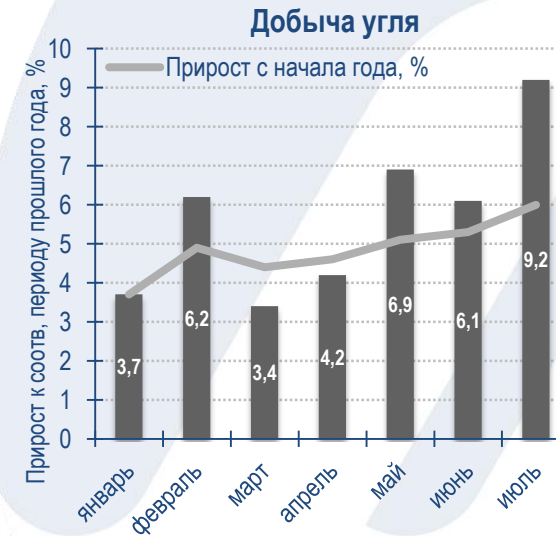
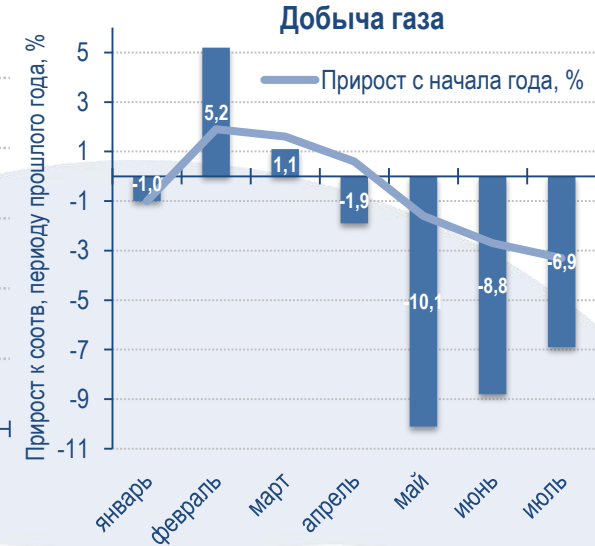
Снижение показателей связано с коррекцией относительно высокой базы прошлого года, причём в большей степени за счёт экспорта: за первые семь месяцев 2012 года внутреннее потребление составило **94,7%** от соответствующего периода прошлого года, а экспорт – лишь **85,2%**.

Нефтедобывающая отрасль

В нефтедобыче в 2012 году, начиная с марта, в рамках постепенного снижения нефтяных цен с пиковых значений конца февраля – начала марта, наблюдается рост нефтедобычи по сравнению с 2011 годом в среднем на **1%**. В феврале резкий рост нефтедобычи был обусловлен двумя дополнительными факторами: эффектом «лишнего дня» в високосном году и резким ростом цен на нефть в феврале на **8,5%** по отношению к январю, когда дорогая февральская нефть облагалась НДС и вывозной пошлиной, рассчитанной на основании более низких январских цен.

Угольная отрасль

В 2012 году рост добычи угля во многом связан с резким ростом его экспорта по сравнению с 2011 годом, прежде всего, в страны АТР. Внутреннее потребление угля не демонстрирует предпосылок к росту.



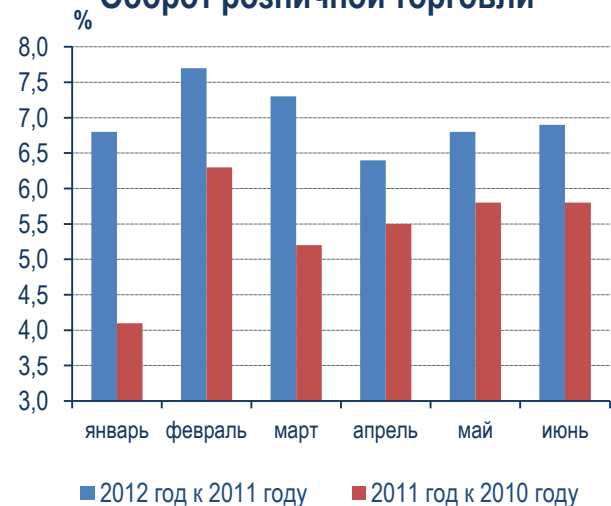


Смена тенденции к концу II квартала

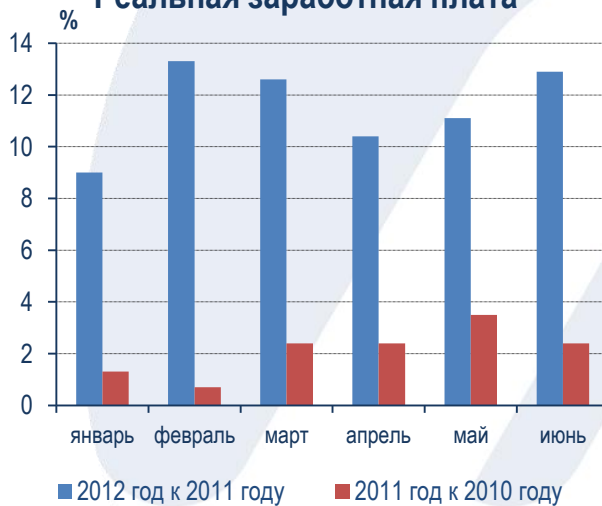
Индексы ИПЕМ в июле 2012 года позволяют говорить о некотором оживлении потребительской активности на фоне стагнации инвестиционного спроса и производства. Эти тенденции начали прослеживаться ещё в конце II квартала, что можно проиллюстрировать на основе данных Росстата по обороту розничной торговли, реальной заработной плате и инвестициям в основной капитал.

Если по сравнению с относительно низкой базой 2011 года показатели оборота розничной торговли и реальной заработной платы в 2012 году систематически оказывались выше, то динамика инвестиций в основной капитал, напротив, к концу II квартала стала уступать показателям 2011 года. Если к середине 2011 года, судя по динамике инвестиций, экономика стала «разгоняться», то к середине 2012 года, напротив, имеет место замедление инвестиционной активности.

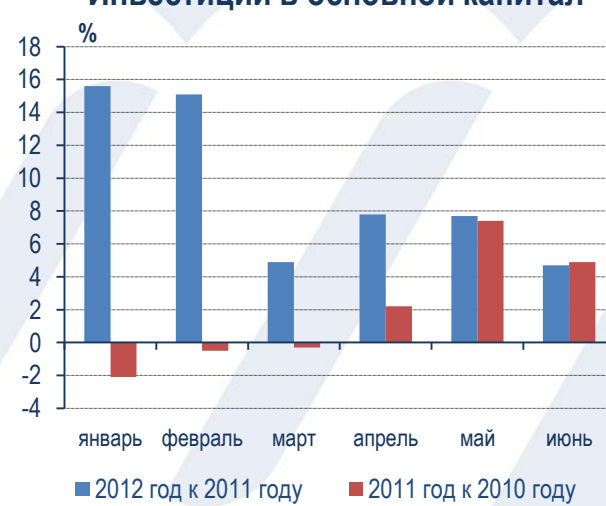
Оборот розничной торговли



Реальная заработная плата



Инвестиции в основной капитал





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