

**Мониторинг состояния промышленности на
основе индексов ИПЕМ**

Июнь 2012



ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

Итоги развития промышленности в июне 2012 г.: индекс *ИПЕМ-производство* +1,0%, индекс *ИПЕМ-спрос* -1,7% (к июню 2011 г.).

За 6 месяцев 2012 г.: индекс *ИПЕМ-производство* +2,8%, индекс *ИПЕМ-спрос* +1,1%.

Основным трендом июня стало начало процесса заблаговременной подготовки экономики к возможным кризисным явлениям со стороны правительства: одобрен план антикризисных действий с объемом финансирования 0,5 трлн руб., принято решение о подготовке «кризисного» бюджетного сценария на 2013 год с базовой ценой на нефть около 60 долл.

Статистика о структуре роста инвестиций в основной капитал говорит о полном переходе на «углеводородный» сценария развития экономики: при общем росте физического объема инвестиций в первом квартале на 16,8% (к аналогичному периоду прошлого года) 10,4 п.п. или **62% из общего прироста приходится на ТЭК**. Среднегодовые показатели вклада ТЭК в общий прирост инвестиций в 2008-2011 гг. никогда не превышали 35%, к тому же инвестиционные показатели первого квартала у ТЭК обычно слабее последующих. Дополняют картину формирующихся в первом квартале 2012 года «инвестиционных перекосов» следующие цифры:

- доля инвестиций в жилое строительство упала до «антирекордных» 4%, для сравнения в 2009 г. – 6%, в 2010 – 5,8%, в 2011 – 4,8%;
- официальная статистика утверждает, что доля бюджетного финансирования в общей структуре источников финансирования инвестиций упала до рекордно низкого уровня и составила всего 11%, при этом статистика об исполнении бюджета до сих пор фиксирует 30% прирост расходов к прошлому году.

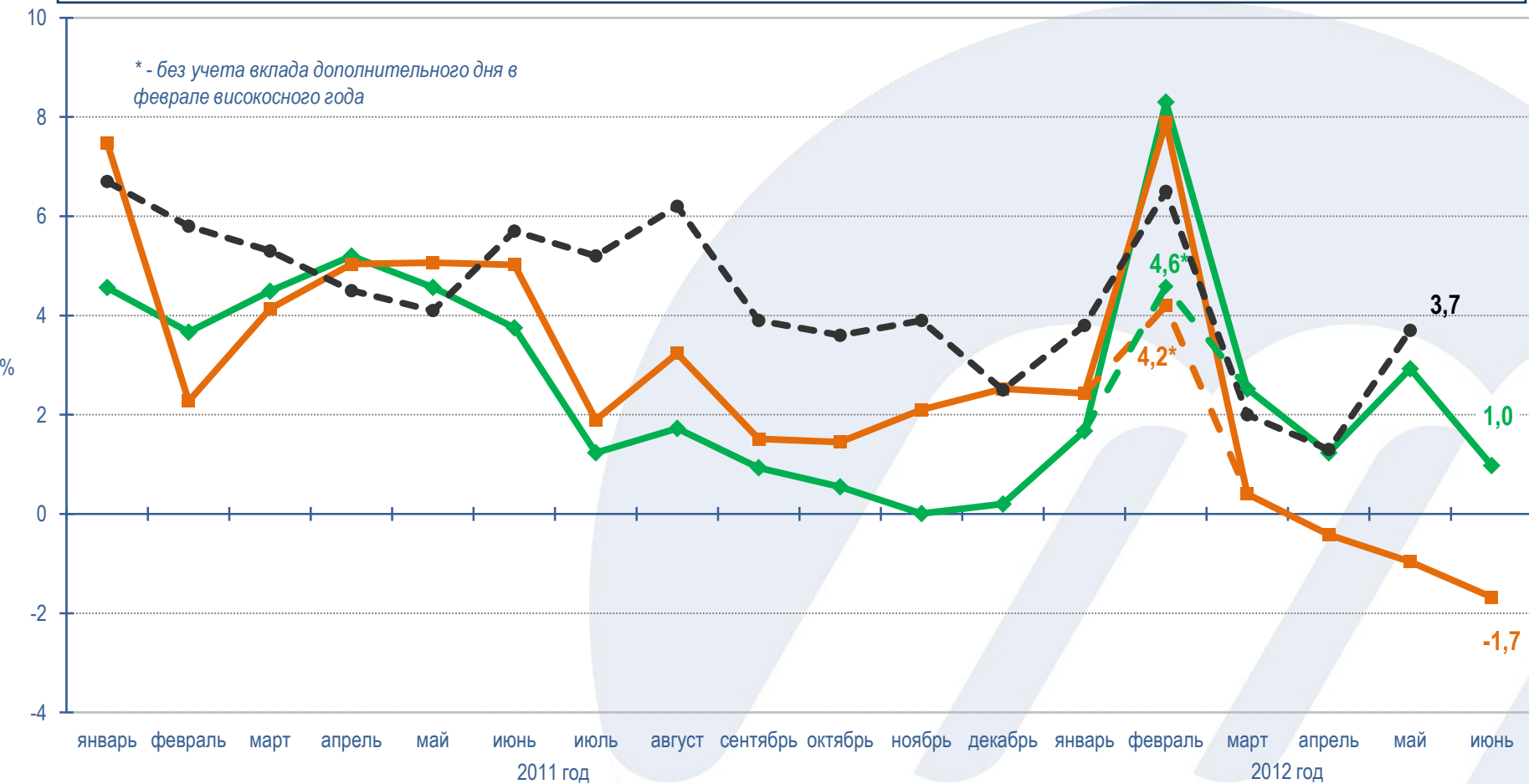
Тренд со снятием сезонности для *индексов производства и спроса* продолжает оставаться разнонаправленным, начиная с декабря 2011 года, как и перед кризисом 2008 г.



Динамика индексов к соответствующему месяцу прошлого года

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

- ИПЕМ-производство: 1,0%
- ИПЕМ-спрос: -1,7%



- ◆— ИПЕМ-производство, в % к соответствующему месяцу прошлого года
- ИПЕМ-спрос, в % к соответствующему месяцу прошлого года
- ИПП, в % к соответствующему месяцу прошлого года

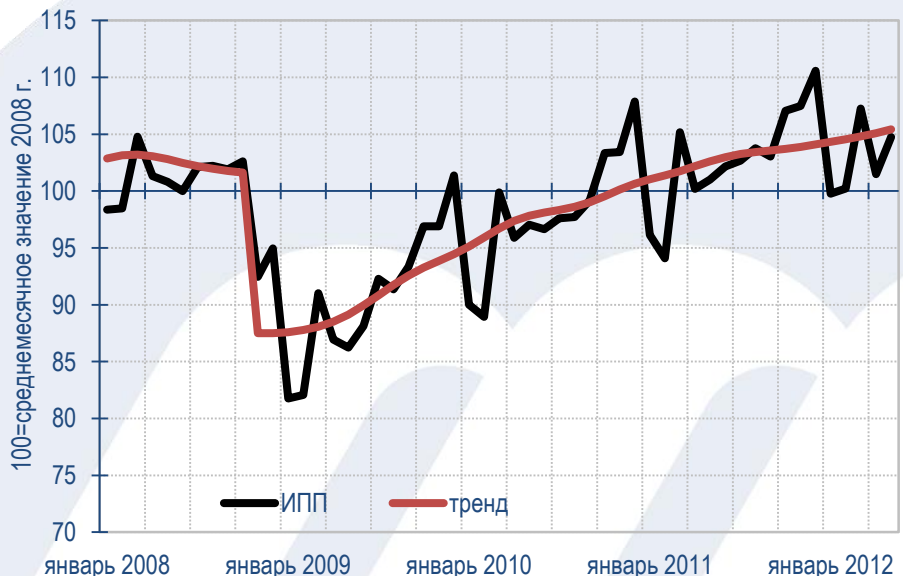
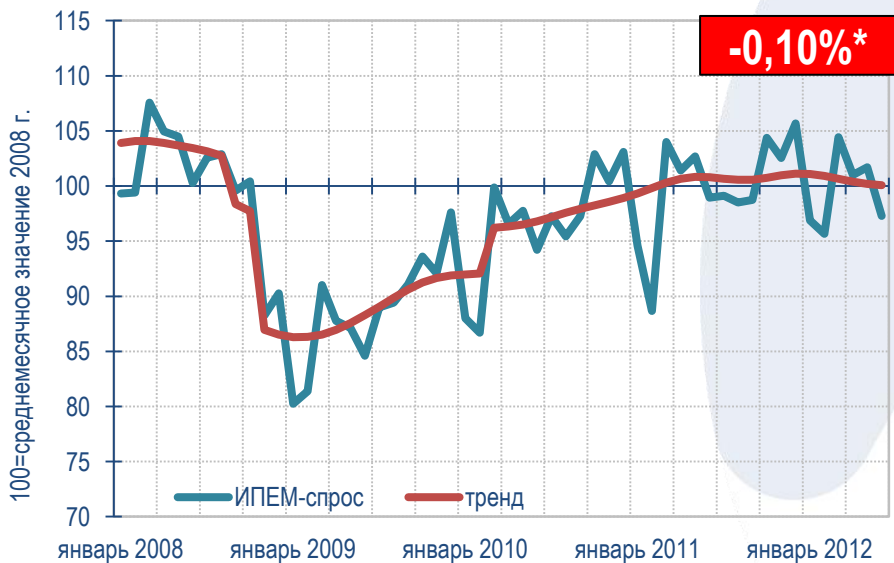


Динамика индексов к предыдущему месяцу



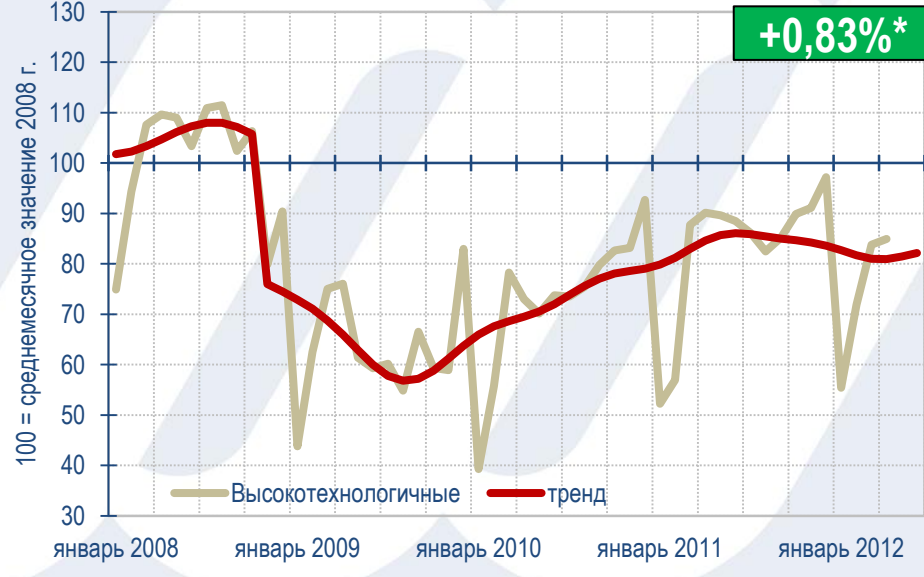
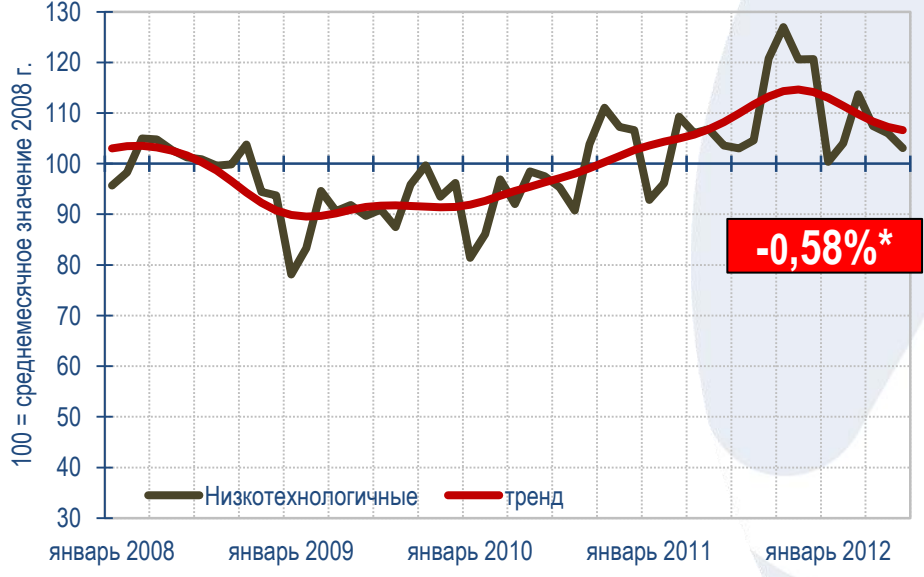
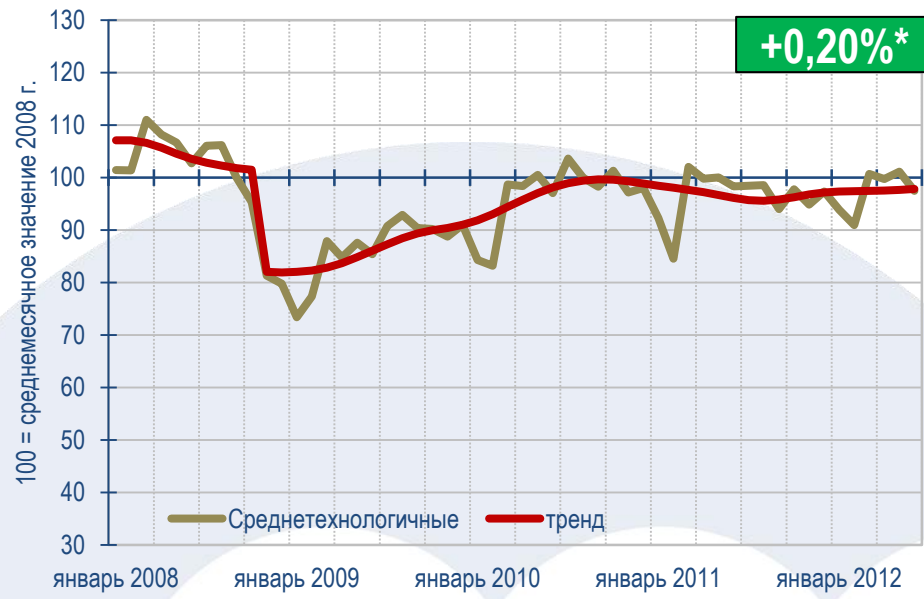
Тренд со снятием сезонности продолжает фиксировать разнонаправленное движение индексов производства и спроса в июне 2012 г. к маю 2012 г.:

- ИПЕМ-производство (+0,12%);
- ИПЕМ-спрос (-0,10%).





ИПЕМ-спрос по отраслевым группам



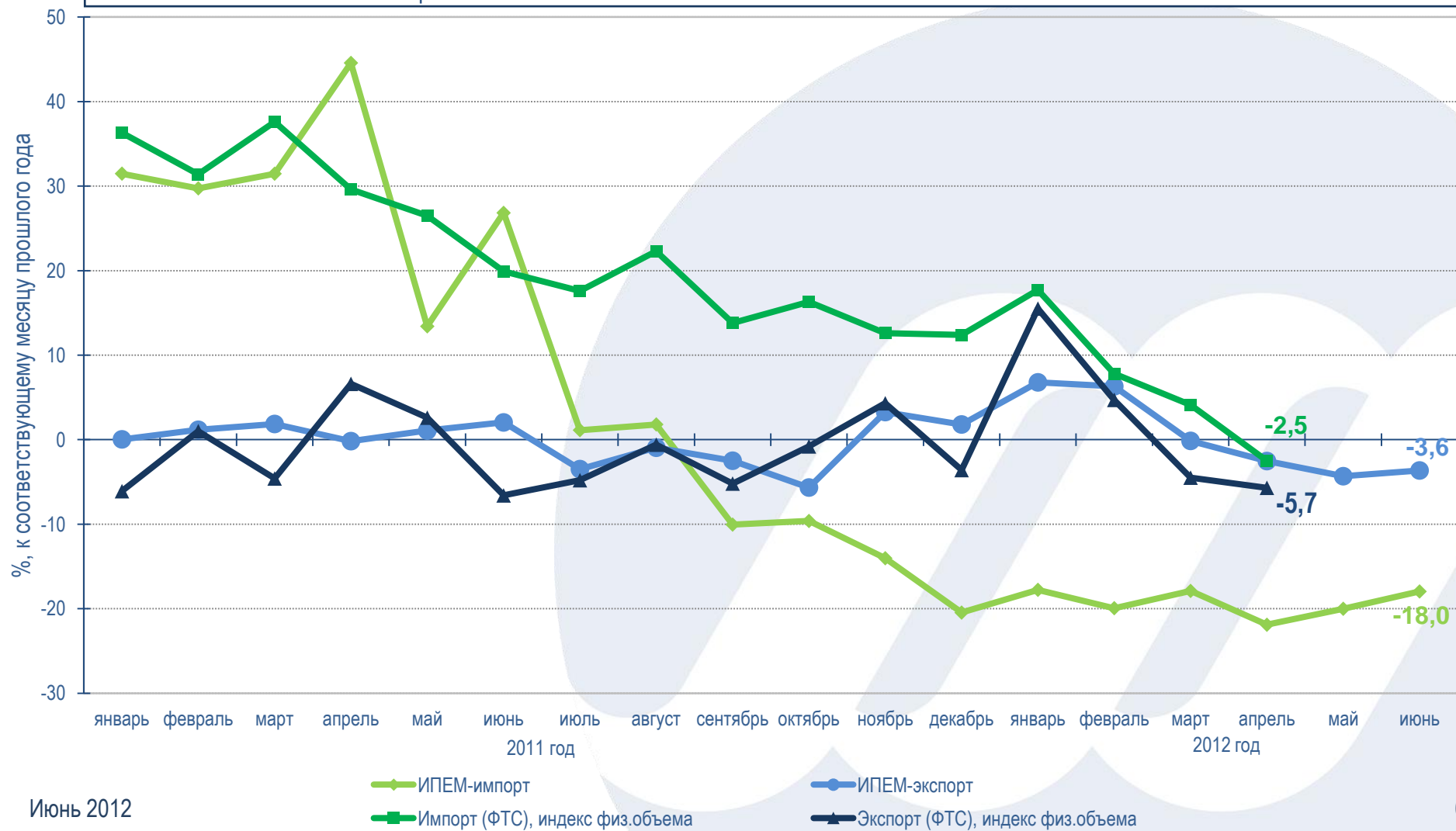


Динамика индексов экспорта и импорта

Индекс ИПЕМ-импорт в мае остался примерно на уровне последних 6 месяцев: -18,0%.

Индекс ИПЕМ-экспорт несколько продолжил падение, начатое в апреле, до -3,6%.

Дальнейшие перспективы российского экспорта в 2012 году ограничены высокой вероятностью рекордно низких урожаев из-за засухи в основных сельскохозяйственных регионах России.

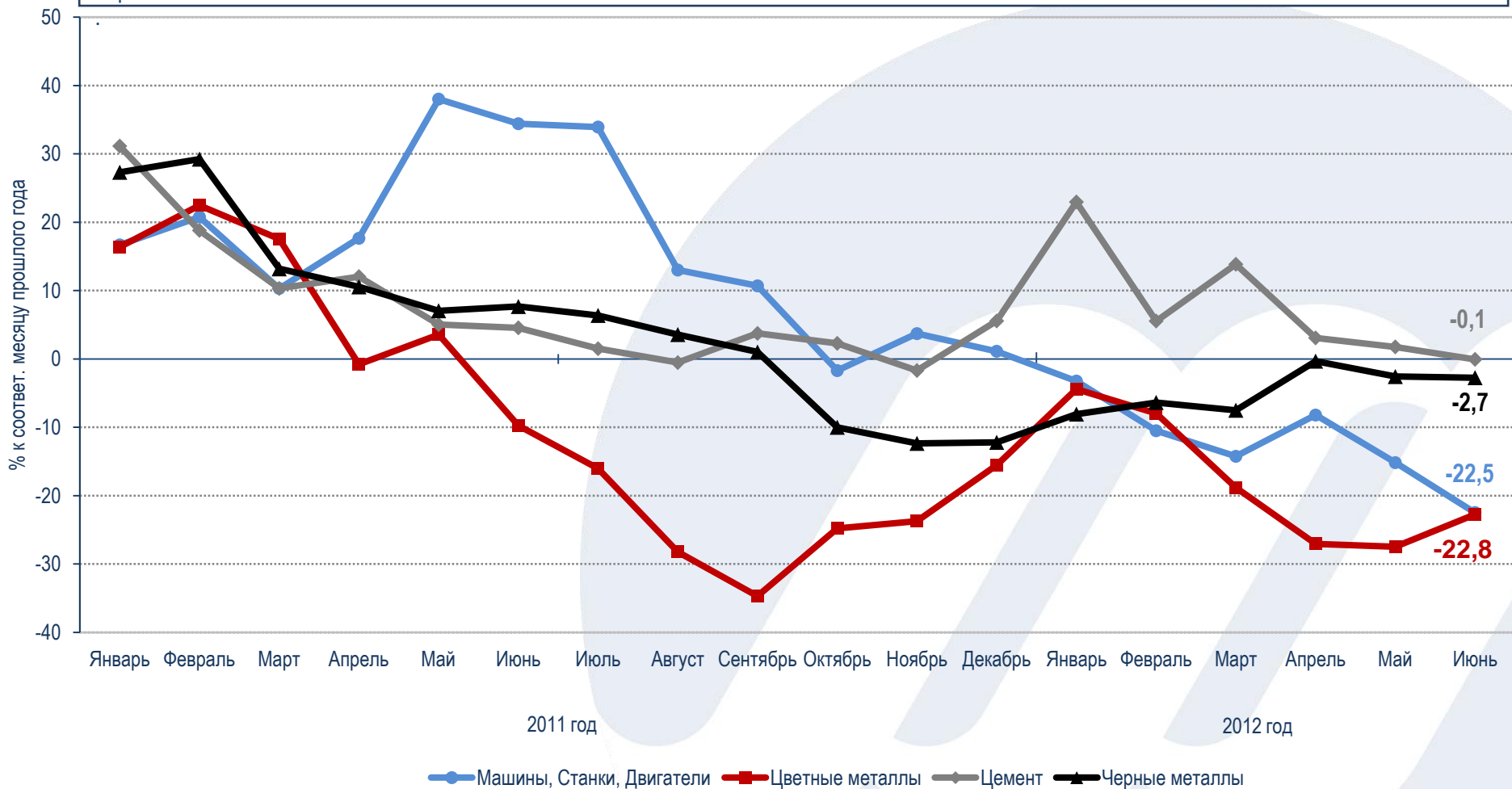




Внутренний спрос

Отгрузка товаров на внутренний рынок

Отгрузка основных категорий товаров инвестиционного спроса продолжает падать. Причем снижение темпов прироста отгрузки машиностроительной продукции продолжается уже год, из которых полгода – абсолютное падение отгрузки. Отгрузка цветных металлов падает уже больше года на фоне снижения мирового спроса и цен на продукцию цветной металлургии. Продолжается снижение отгрузки и черных металлов.





Анализ данных: ТЭК

Газовая отрасль

Снижение показателей газовой отрасли по прежнему во многом связано с коррекцией относительно высокой базы прошлого года. При этом, если за первый квартал экспорт газа снизился на **-20%** по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, то падение за первое полугодие составило более скромные **-13%**.

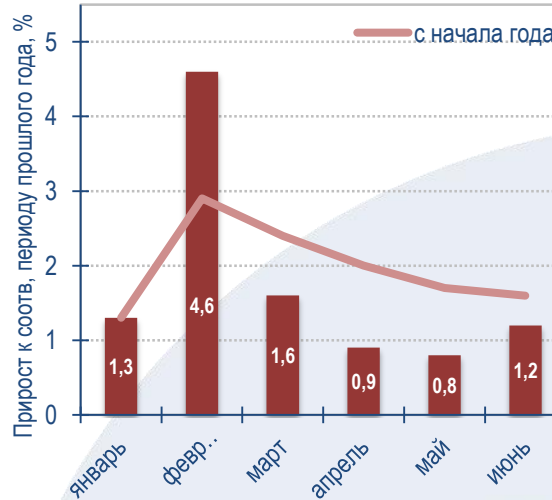
Нефтедобывающая отрасль

Волатильность производственных показателей нефтяной промышленности напрямую зависит от волатильности цен в условиях действующего налогообложения экспортных доходов. Пошлины на нефть в текущем месяце рассчитываются на основе цен за предыдущий период: если в апреле цены выше, чем в мае, то необходимо платить более высокие пошлины за более дешёвую нефть. В этой ситуации выгодно скорректировать в допустимых объемах производственные планы. Во многом именно поэтому динамика добычи и экспорта в июне заметно лучше майских показателей.

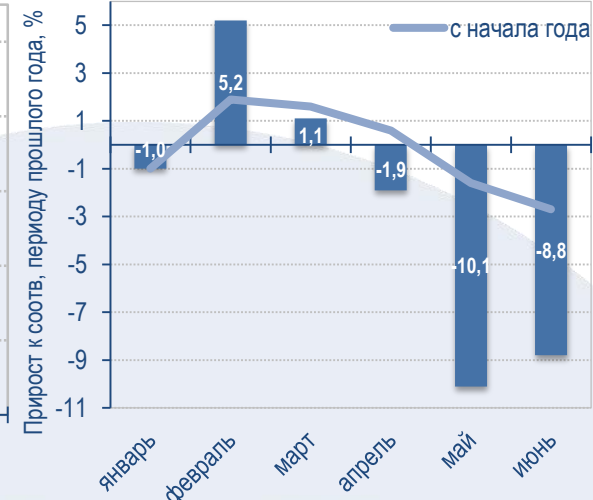
Добывающий сектор в целом

В июне показатели топливно-энергетического комплекса в целом продолжили начатый в мае «переломный» тренд на снижение после стабильного роста в течение 3 лет. Индекс ИПЕМ-спрос в добывающем секторе снова отрицательный: **-1,2%** к соответствующему периоду прошлого года (в мае **-2,2%**).

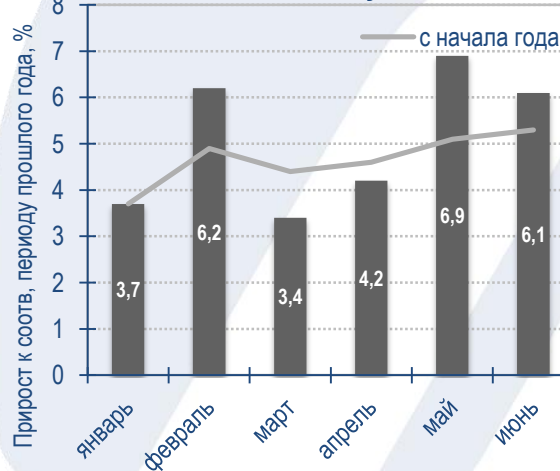
Добыча нефти



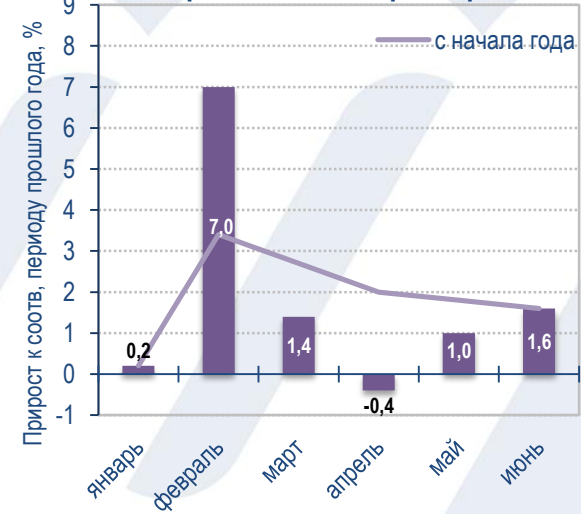
Добыча газа



Добыча угля



Потребление электроэнергии





Анализ данных: инвестиции

Наиболее важные тенденции инвестиционного развития в I квартале 2012 года

Транспортный сектор значительно снизил вклад в общий прирост индекса физического объема инвестиций в основной капитал – всего 0,8 п.п. Из субъективных причин: основной объем инвестпрограмм многих «квазигосударственных» компаний, например, ОАО «РЖД», осваивается по нарастающей, с ускорением к концу года. Объективные причины – уже завершены крупные трубопроводные проекты. Активизация инвестиций в ТЭК – в значительной мере следствие высоких цен на нефть в конце 2011 – начале 2012 гг.

Год	2008	2009	2010	2011	2012
Инвестиции в основной капитал, %	9,9	-15,7	6	8,3	16,8
в том числе (п.п.):					
агропромышленный комплекс	-0,1	-1,5	-0,3	0,4	0,6
деревообрабатывающий комплекс	0,2	-0,4	0,1	0,2	0,2
металлургический комплекс	0,5	-0,9	-0,3	0,2	1,0
химический комплекс	0,02	-0,4	-0,01	0,3	0,9
машиностроительный комплекс	0,3	-0,5	0,1	0,2	0,8
топливно-энергетический комплекс	1,9	0,1	2,1	2,7	10,4
транспорт (в том числе трубопроводный)	3,5	1,5	0,2	4,4	0,8
строительный комплекс	1,5	-1,9	0,4	-0,4	1,4
другие сектора	2,1	-11,7	3,7	0,3	0,7



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