

**Мониторинг состояния промышленности на  
основе индексов ИПЕМ**

---

**Октябрь 2012**



## ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

**Итоги развития промышленности в октябре 2012 г.: индекс ИПЕМ-производство +1,5%, индекс ИПЕМ-спрос -1,6% (к октябрю 2011 г.).**

**За 10 месяцев 2012 г.: индекс ИПЕМ-производство +3,2%, индекс ИПЕМ-спрос +0,7%.**

В октябре индекс ИПЕМ-спрос вновь перешёл в зону отрицательных значений и составил **-1,6%**. Динамика индекса ИПЕМ-производство по сравнению с прошлым месяцем продолжила замедляться: величина индекса составила **+1,5%** против **+2,3%** в сентябре и **+4,9%** в августе.

В октябре, после исчезновения сезонного фактора, действовавшего в августе и сентябре, тренд индекса ИПЕМ-производство по сравнению с 2011 годом второй месяц демонстрирует снижение: в октябре оно составило **-0,31%** (см. слайд 4). При этом тренд для индекса ИПЕМ-спрос также упал и показатель октября составил **-0,20%**. Таким образом, без учёта сезонной составляющей, спрос и производство снижаются.

Анализ отраслевых групп (см. слайд 5) без учёта сезонной составляющей показывает замедление практически по всем основным производственным группам: продолжается падение тренда для среднетехнологичных отраслей (**-0,30%**), октябрьский рост добывающего сектора существенно замедлился (до **+0,02%**), тренд для высокотехнологичных отраслей после сентябрьского прироста в **+0,14%** в октябре показали снижение на **-0,02%**. Рост тренда для низкотехнологичных отраслей также замедлился до **+0,61%**, по сравнению с **+1,98%** в сентябре. Это подтверждает и анализ внутреннего спроса на основные инвестиционные товары (см. слайд 7): здесь по-прежнему наблюдается стагнация для цемента (**-1,7%**), некоторое оживлении спроса на чёрные металлы (**+5,9%**), а также отмечается продолжение падения спроса на продукцию машиностроения (**-22,0%**) и цветные металлы (**-19,2%**) по сравнению с показателями 2011 года.

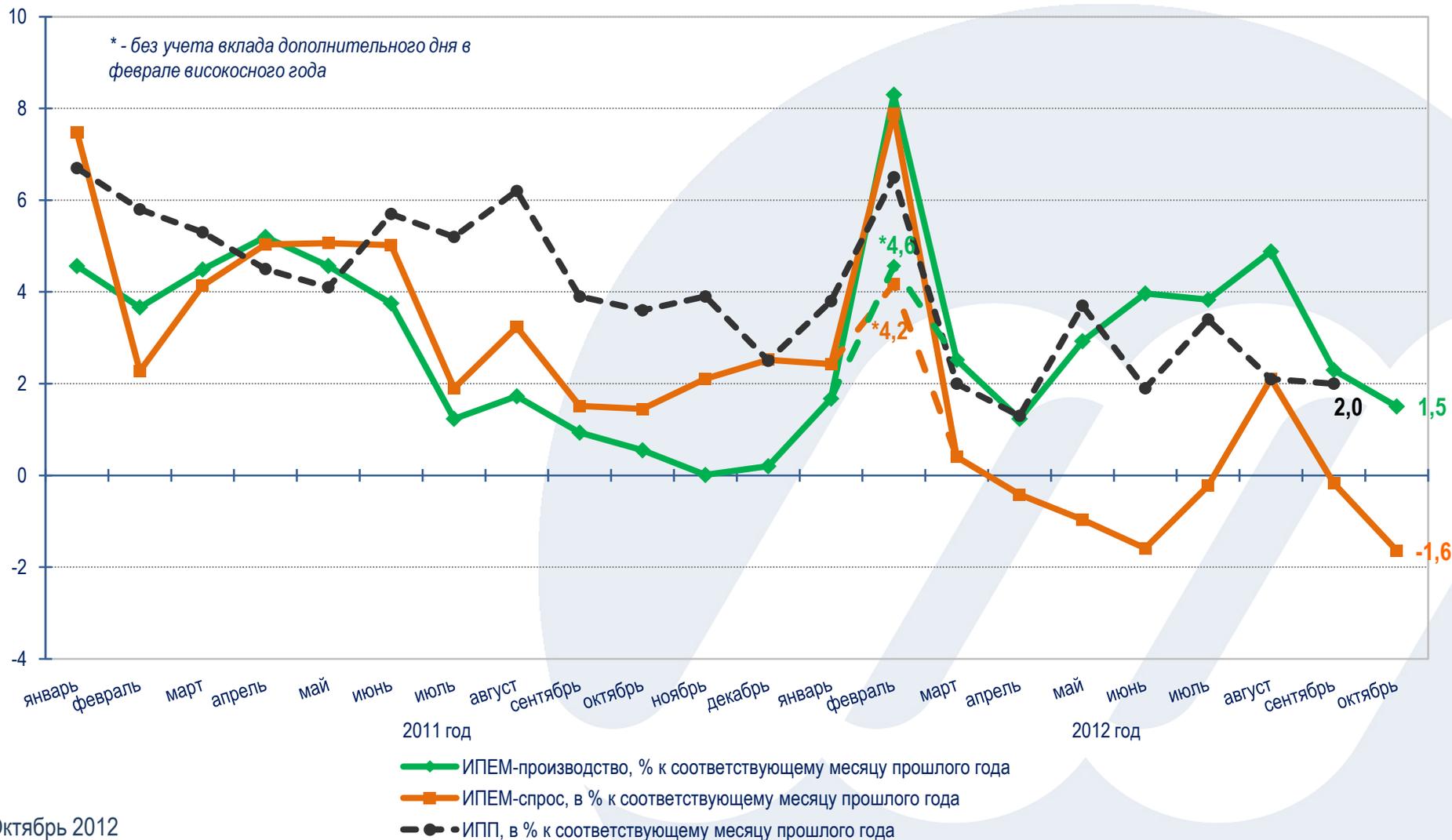
Анализ инвестиционной и потребительской активности (см. слайд 9), в дополнение к анализу индексов ИПЕМ, говорит о весьма негативных тенденциях: предложение стагнирует вслед за замедлением инвестиционной активности, спрос стагнирует (судя по динамике оборота розничной торговли), а доходы населения растут. В конечном итоге это может кончиться спекулятивным разогревом финансового рынка или же резким ростом потребительской инфляции в конце этого или в начале следующего года, а также замедлением экономического роста.



# Динамика индексов к соответствующему месяцу прошлого года

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

- ИПЕМ-производство: +1,5%
- ИПЕМ-спрос: -1,6%

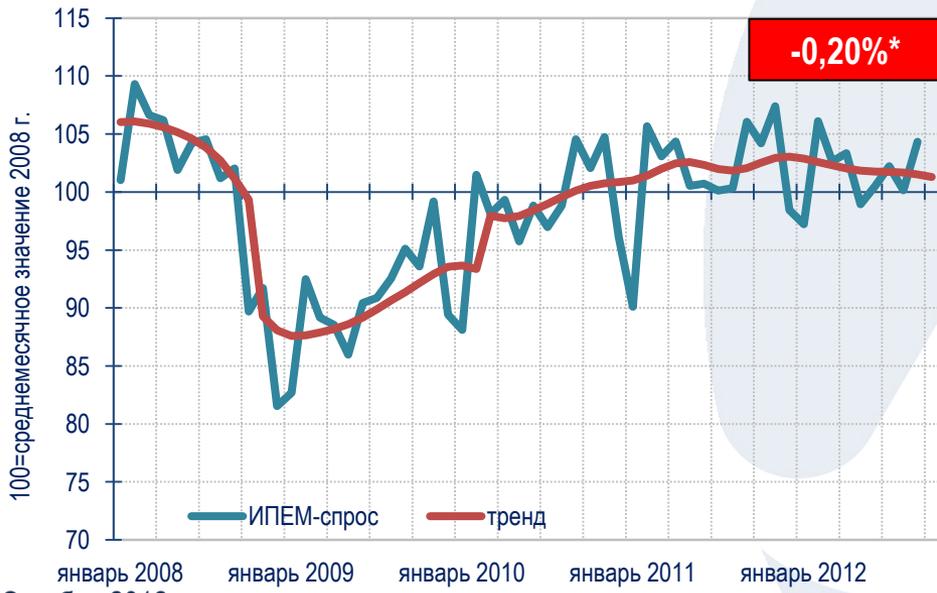




# Динамика индексов к предыдущему месяцу



Индекс ИПЕМ-производство, очищенный от сезонного фактора, в октябре продемонстрировал падение на **-0,31%**. При этом тренд для индекса ИПЕМ-спрос также упал: в октябре его прирост составил **-0,20%**. Таким образом, можно сказать, что без учёта сезонной составляющей и спрос, и производство снижаются.





# ИПЕМ-спрос по отраслевым группам

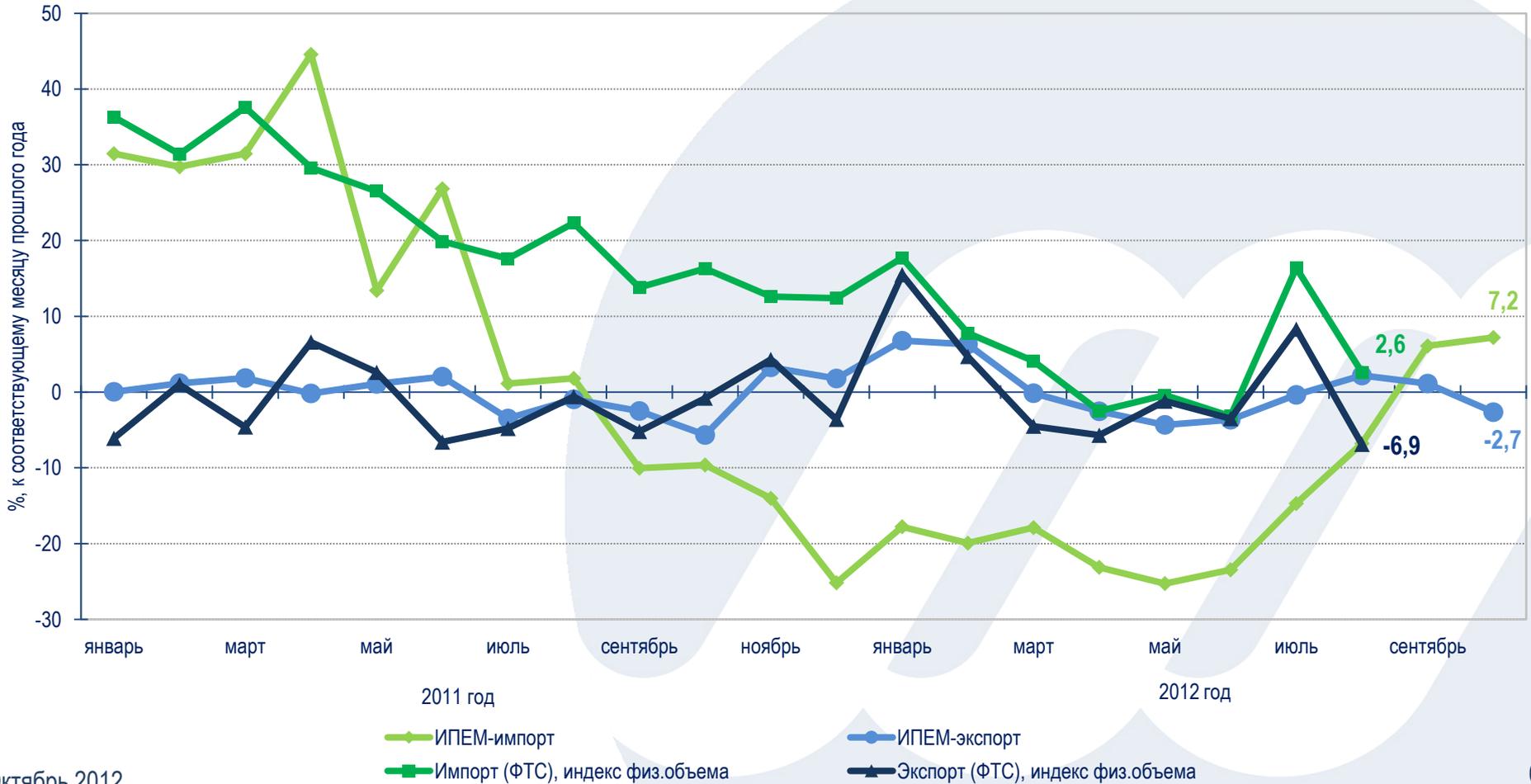




# Динамика индексов экспорта и импорта

Индекс ИПЕМ-импорт в октябре составил +7,2%. Индекс ИПЕМ-экспорт в октябре составил -2,7%.

Индекс ИПЕМ-импорт продолжил рост по сравнению с 2011 годом, однако надо отметить, что в 2011 году ИПЕМ-импорт падал, начиная с III квартала, и нынешний рост пока выглядит лишь как коррекция импорта к уровню 2010 года по сравнению с низкой базой второй половины 2011 – первой половины 2012 года. Индекс ИПЕМ-экспорт продолжает колебаться около значений, достигнутых в прошлом году: небольшой рост, наблюдавшийся предыдущие два месяца, сменился некоторым снижением.

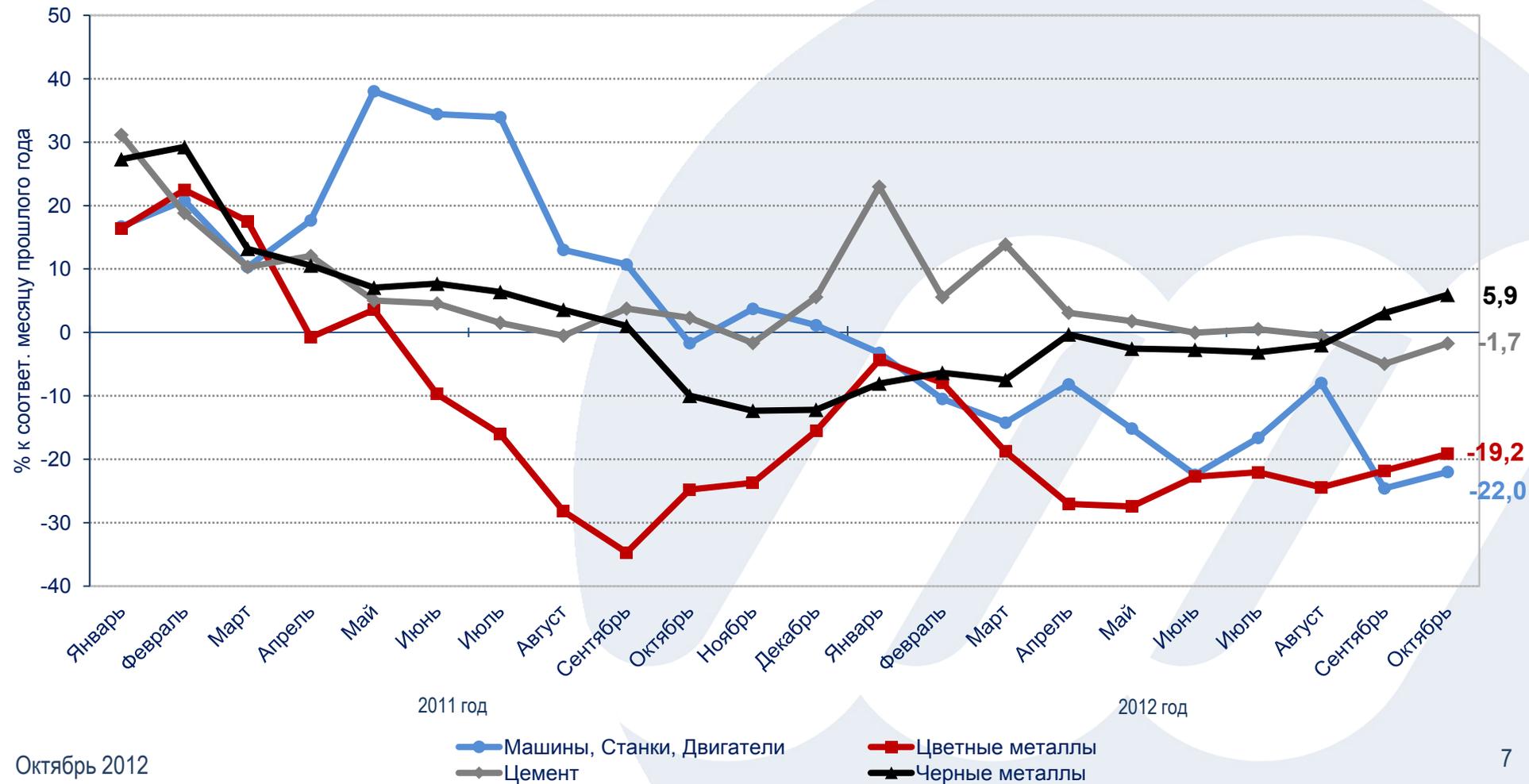




# Внутренний спрос

Отгрузка товаров на внутренний рынок

Динамика спроса на товары инвестиционного спроса в октябре остаётся в русле тенденций, установившихся в предыдущие месяцы. Отгрузка цемента и чёрных металлов остаётся примерно на том же уровне, что и в аналогичный период 2011 года (в октябре отгрузка чёрных металлов выросла, а отгрузка цемента несколько снизилась). Отгрузка цветных металлов и машиностроительной продукции по сравнению с 2011 годом систематически падает, соответственно, с начала 2010 и с начала 2011 годов.



Октябрь 2012



# Анализ данных: ТЭК

## Газовая отрасль

Месячная добыча газа в октябре, после роста в предыдущем месяце, вновь демонстрирует падение по сравнению с 2011 годом (-3,9%). По-прежнему наиболее существенное снижение демонстрирует Газпром: падение добычи в октябре составила -6,3%. Несмотря на это, октябрьский показатель экспорта газа превысил аналогичное значение 2011 года на 1%

## Нефтедобывающая отрасль

В нефтедобыче продолжился небольшой рост по сравнению с 2011 годом: в октябре он составил 1%. При этом показатели экспорта нефти в октябре несколько снизились (-0,4% к октябрю 2011 года). Таким образом, объёмы нефтепереработки в октябре демонстрируют небольшой опережающий рост по сравнению с нефтедобычей

## Угольная отрасль

Угольная отрасль в октябре несколько замедлила рост добычи по сравнению с 2011 годом (+3,8% в октябре, +6,3% с начала года). Однако экспорт угля всё также растёт весьма высокими темпами (+16,7% с начала года). Основной прирост экспортных поставок угля по-прежнему приходится на страны АТР (+22,7% с начала года)

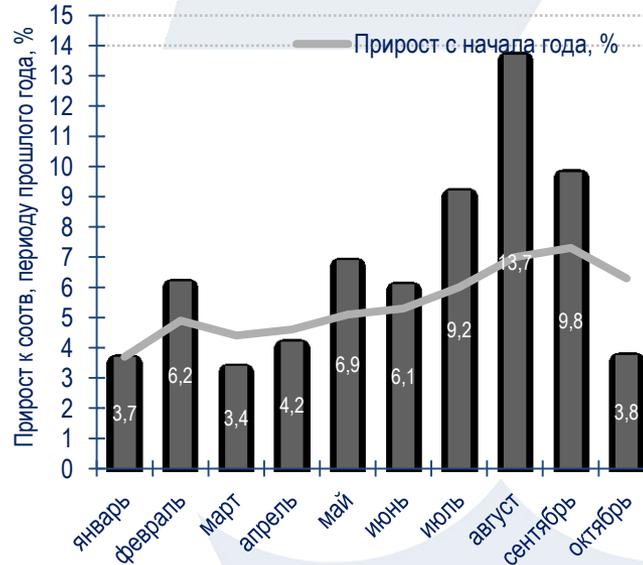
### Добыча нефти



### Добыча газа



### Добыча угля



### Потребление электроэнергии





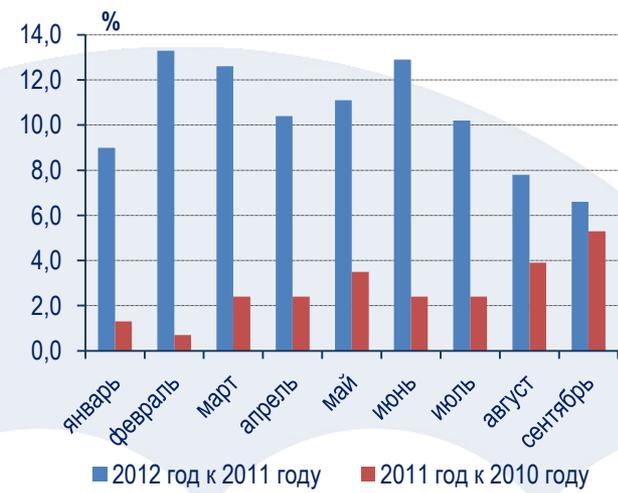
# Анализ данных: замедление экономической активности

## Отгрузка на внутреннем рынке (в % к соотв. периоду прошлого года)

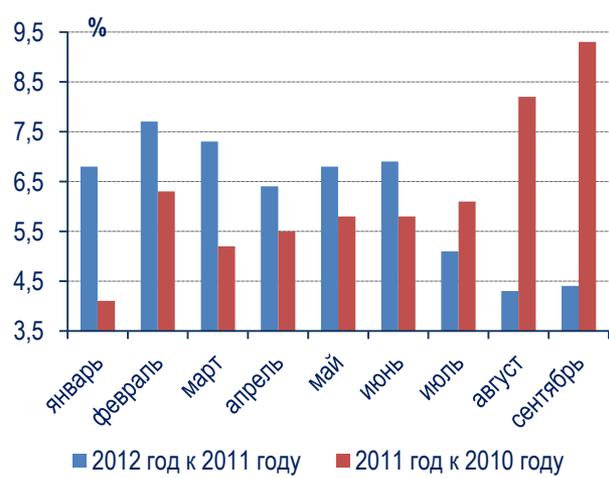
Если сравнивать 2011 и 2012 годы по таким показателям, как оборот розничной торговли, инвестиции в основной капитал и реальные располагаемые доходы, то становится очевидным следующее. Если во второй половине 2011 – первой половине 2012 года экономика стала «разгоняться» (рост инвестиций в основной капитал, реальных располагаемых доходов и оборота розничной торговли), то во второй половине 2012 года реальные располагаемые доходы продолжили расти, однако инвестиции в основной капитал и оборот розничной торговли, напротив, начали снижаться. Осенью прирост инвестиционной активности сменился падением инвестиций почти на 2% по отношению к 2011 году.

Особо следует отметить, что указанные тенденции относительно экономической активности дополняются ростом реальной заработной платы, которая, несмотря на явное экономическое замедление, демонстрирует впечатляющие темпы прироста, пусть и несколько снизившиеся к осени. Отчасти это связано с более низкими, чем ожидалось, темпами инфляции в августе и сентябре. Однако всё вместе это говорит о весьма негативных тенденциях: предложение стагнирует вслед за замедлением инвестиционной активности, спрос стагнирует (судя по динамике оборота розничной торговли), а реальные доходы населения растут. В конечном итоге это может кончиться спекулятивным разогревом финансового рынка или же резким ростом потребительской инфляции в конце этого или в начале следующего года, а также замедлением экономического роста.

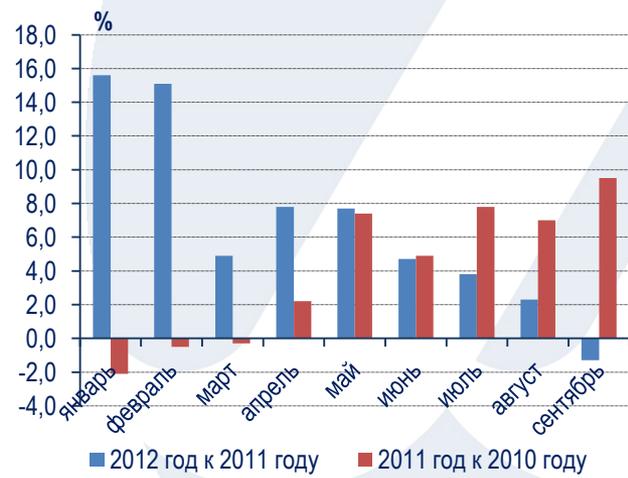
### Реальная заработная плата



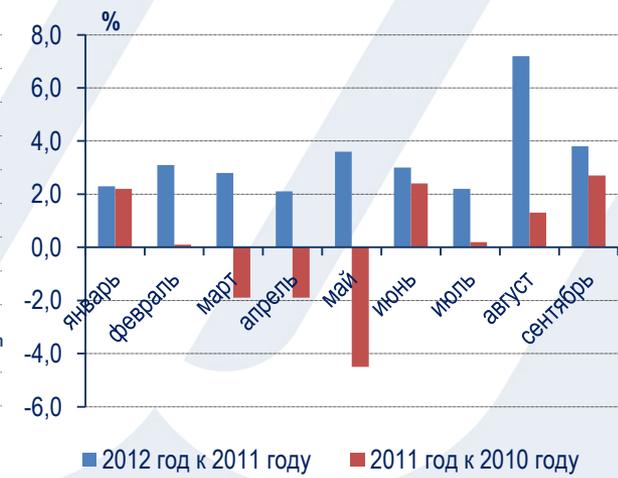
### Оборот розничной торговли



### Инвестиции в основной капитал



### Реальные располагаемые доходы





## 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