

**Мониторинг состояния промышленности на
основе индексов ИПЕМ**

Сентябрь 2012



ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

Итоги развития промышленности в сентябре 2012 г.: индекс ИПЕМ-производство +2,3%, индекс ИПЕМ-спрос +0,3% (к сентябрю 2011 г.).

За 9 месяцев 2012 г.: индекс ИПЕМ-производство +3,4%, индекс ИПЕМ-спрос +1,0%.

В сентябре индекс ИПЕМ-спрос замедлил начатый в августе рост: индекс составил +0,3%. Динамика индекса ИПЕМ-производство по сравнению с прошлым месяцем также замедлилась: величина индекса составила +2,3%.

В сентябре прекратилось начатое в середине лета оживление спроса (см. слайд 4): тренд **со снятием сезонности** для индекса **ИПЕМ-спрос** с учётом данных за сентябрь демонстрирует падение **-0,04%** (+0,37% за август). Тренд для индекса **ИПЕМ-производство** также начал демонстрировать отрицательную динамику (**-0,18%**).

Анализ отраслевых групп (см. слайд 5 и слайд 9) показывает, что более-менее заметно спрос растёт лишь за счёт сезонной составляющей, а именно, за счёт спроса на плодоовощную продукцию (что является традиционным для этого времени года). Между тем, если добыча топливно-энергетических полезных ископаемых демонстрирует небольшой прирост по сравнению с 2011 годом, то такие высокотехнологичные отрасли, как машиностроение и автомобилестроение, а также горнорудная промышленность и практически весь спектр среднетехнологичных отраслей, по-прежнему демонстрируют снижение спроса на свою продукцию (см. слайд 9). В частности, внутренний спрос на основные инвестиционные товары (см. слайд 7) также следует в русле прежних тенденций: стагнация для цемента и чёрных металлов, снижение для машиностроения и цветных металлов по сравнению с показателями 2011 года.

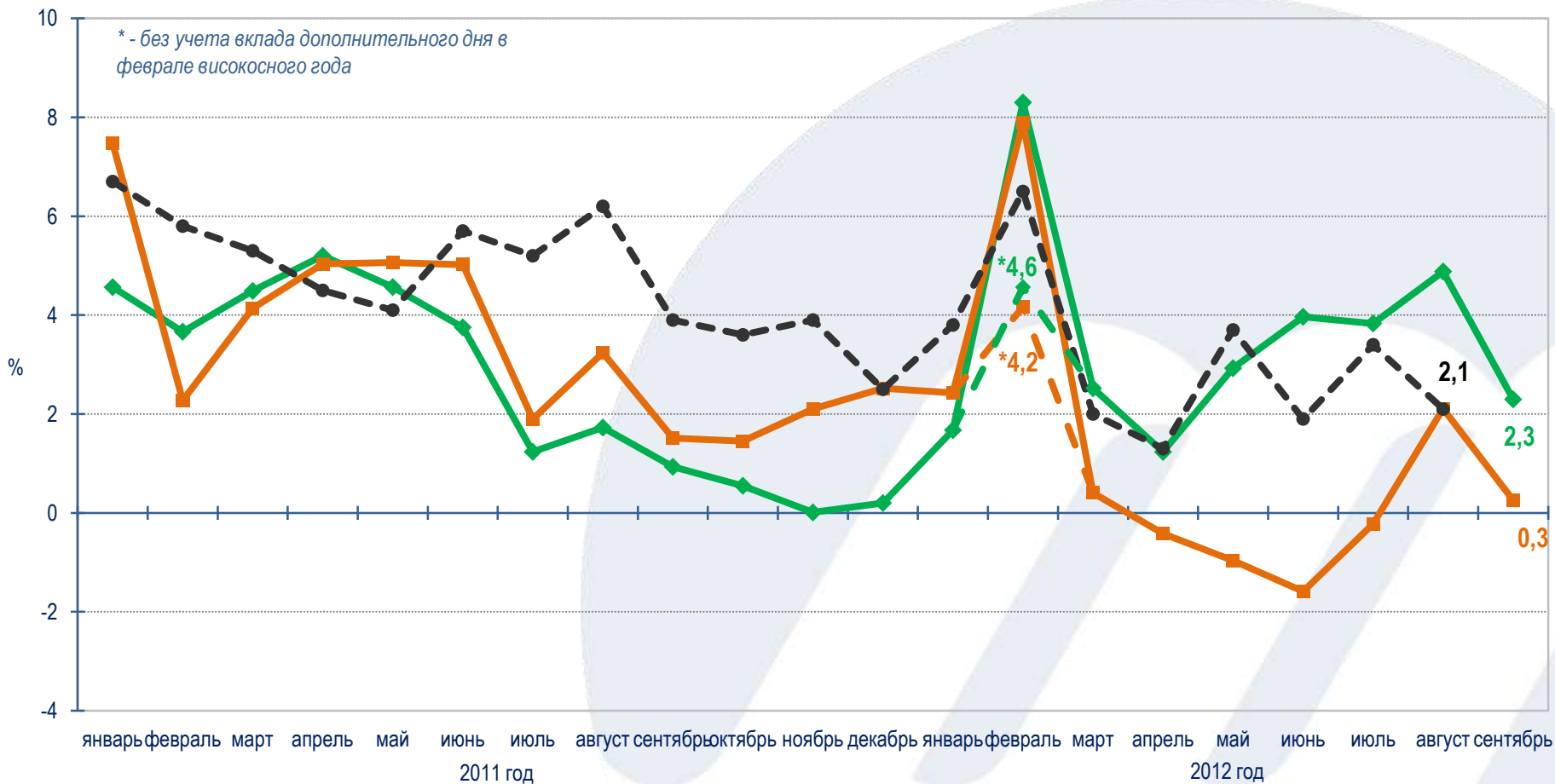
В сентябре, как и в предшествующие месяцы, оживление спроса относится лишь к некоторым сегментам потребительского спроса. Причём среди отраслей, демонстрировавших рост в предыдущие два месяца, устойчиво (на протяжении нескольких месяцев подряд) и высокими темпами растёт лишь пищевая промышленность (за счёт плодоовощной продукции), на которую приходится к тому же и большая часть сентябрьского прироста индекса ИПЕМ-спрос. Но подобный рост носит сезонный характер. Основные же отрасли демонстрируют спад спроса на свою продукцию (см. слайд 9)



Динамика индексов к соответствующему месяцу прошлого года

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

- ИПЕМ-производство: +2,3%
- ИПЕМ-спрос: +3,6%



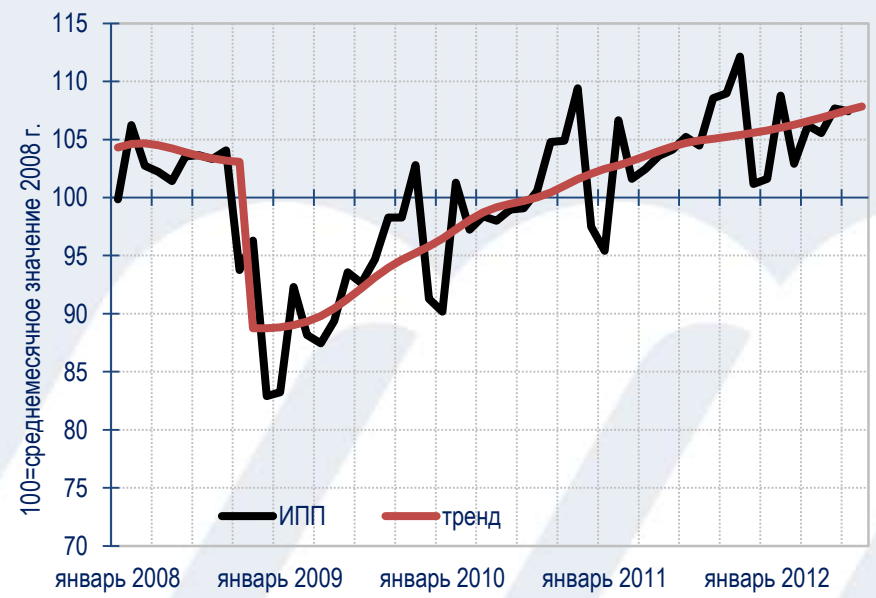
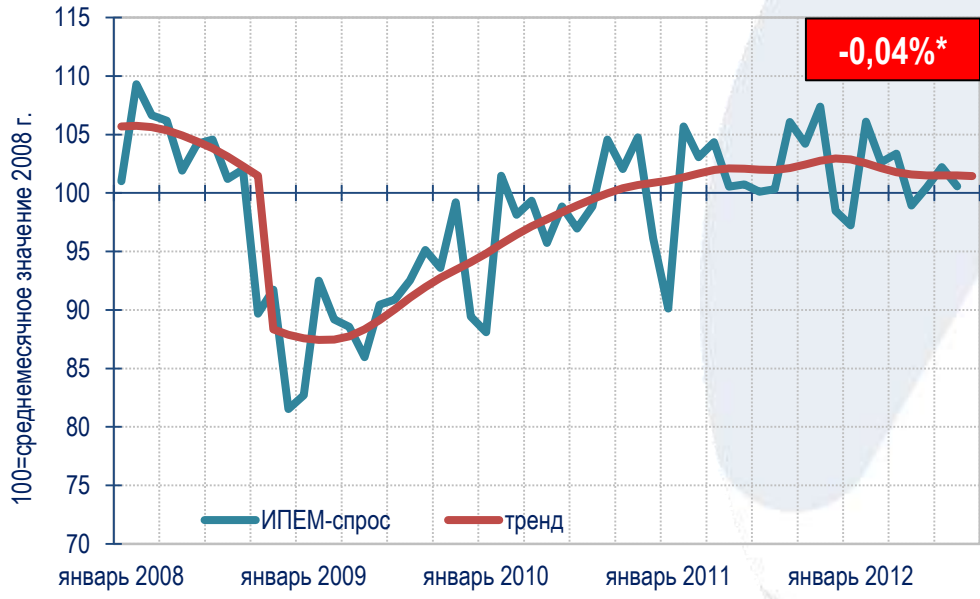
- ♦— ИПЕМ-производство, в % к соответствующему месяцу прошлого года
- ИПЕМ-спрос, в % к соответствующему месяцу прошлого года
- ИПП, в % к соответствующему месяцу прошлого года



Динамика индексов к предыдущему месяцу

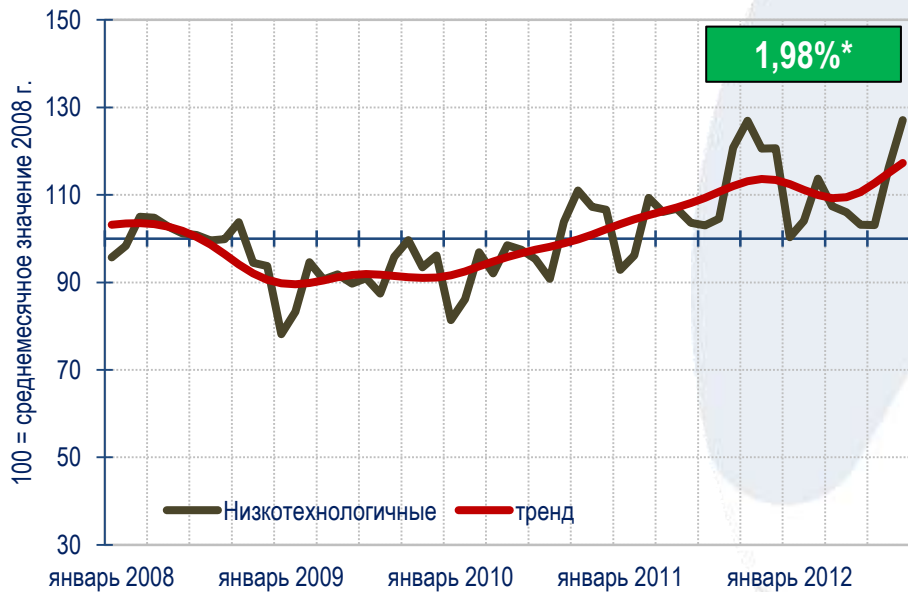
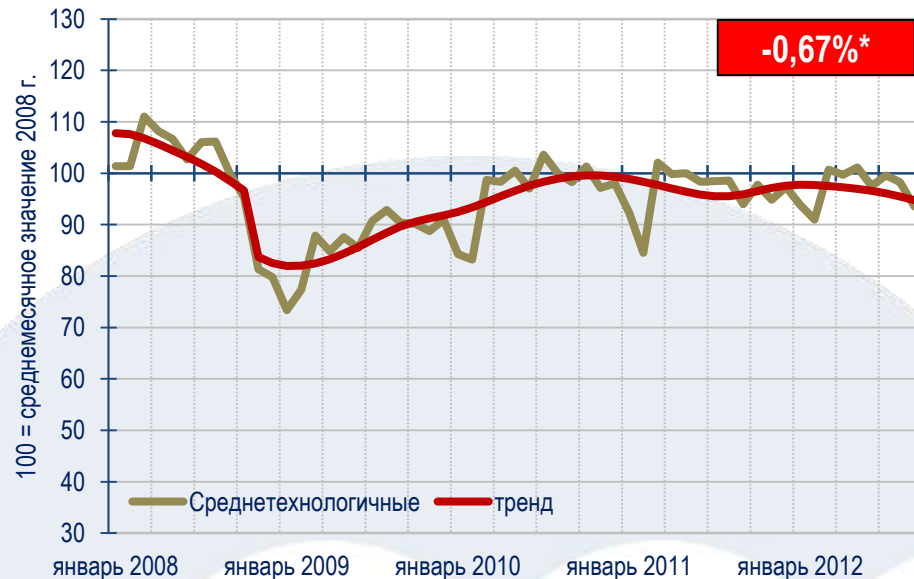


Рост тренда со снятием сезонности индекса ИПЕМ-спрос, отмеченный в прошлом месяце, сменился падением (-0,04%). При этом тренд индекса ИПЕМ-производство в сентябре также снизился (-0,18%).





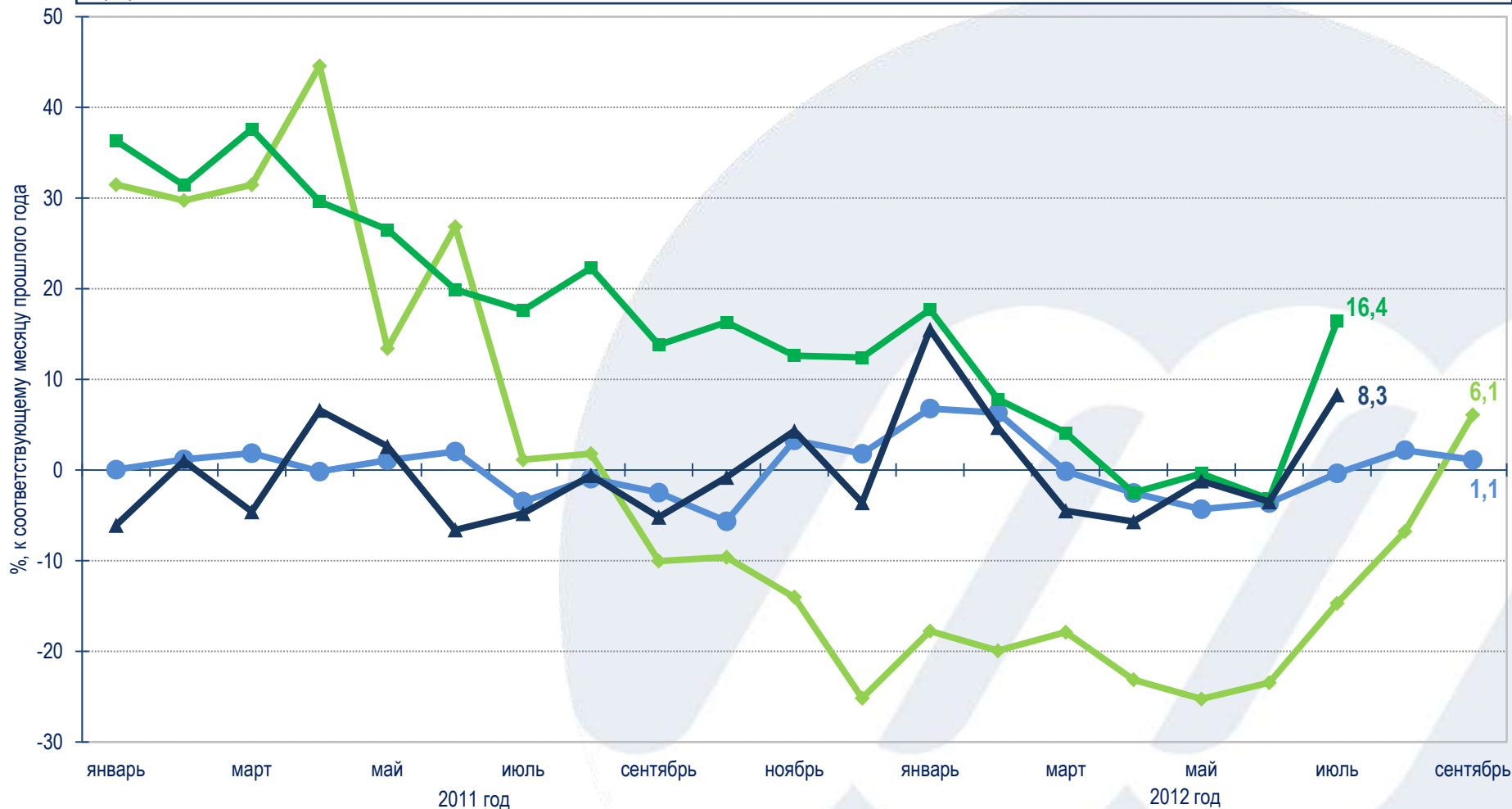
ИПЕМ-спрос по отраслевым группам





Динамика индексов экспорта и импорта

Индекс ИПЕМ-импорт в сентябре составил +6,1%. Индекс ИПЕМ-экспорт в сентябре составил +1,1%.
Индекс ИПЕМ-импорт в сентябре впервые за последний год вышел в область положительных значений, при этом повышательная динамика в области импорта наблюдается уже третий месяц. Индекс ИПЕМ-экспорт, как и в прошлом месяце, демонстрирует небольшой прирост

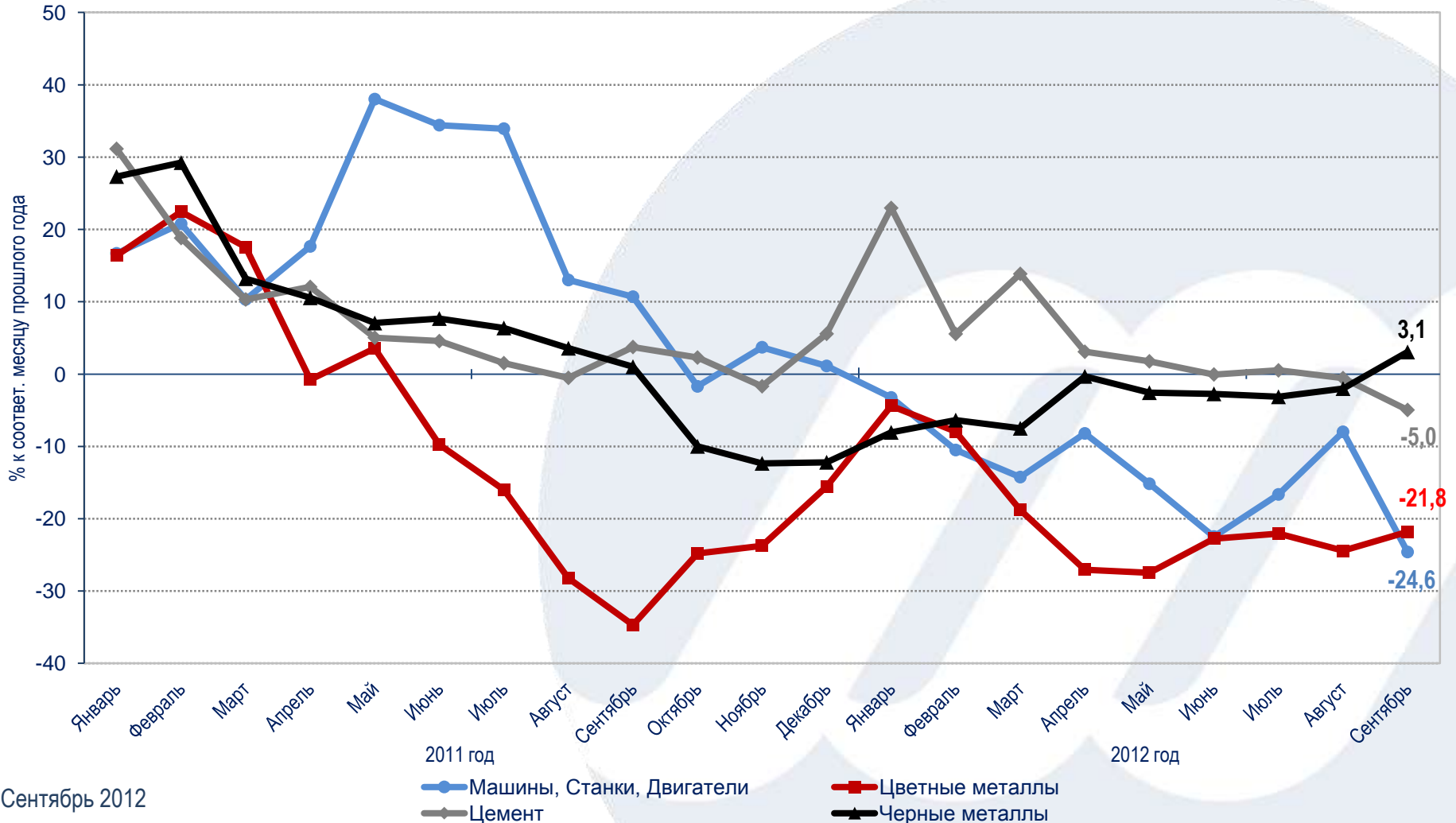




Внутренний спрос

Отгрузка товаров на внутренний рынок

Динамика спроса на товары инвестиционного спроса в сентябре 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 (иногда превышая этот уровень, а иногда опускаясь ниже него). Отгрузка цветных металлов и машиностроительной продукции по сравнению с 2011 годом систематически падает, соответственно, с начала 2010 и с начала 2011 годов.





Анализ данных: ТЭК

Газовая отрасль

Месячная добыча газа в сентябре впервые с начала II квартала превысила показатели аналогичного периода 2011 года (+3,4%). В сентябре нарастили свою добычу и Газпром, и Новатэк, и нефтяные компании. По итогам девяти месяцев 2012 года Газпром добыл на **5,8%** меньше, чем в 2011 году, а Новатэк и нефтяные компании – соответственно на **7,3%** и на **6%** больше, чем за первые девять месяцев 2011 года.

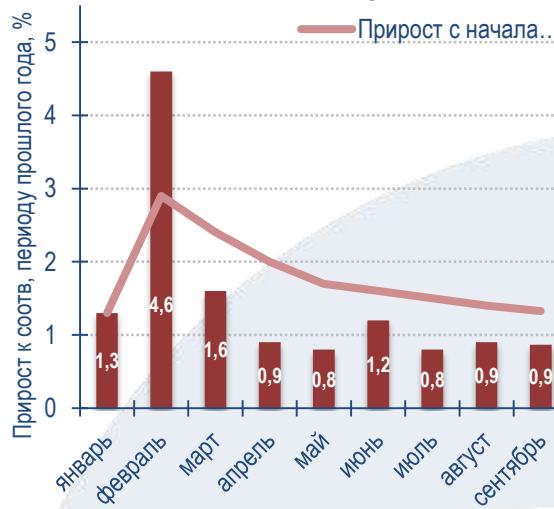
Нефтедобывающая отрасль

В нефтедобыче в сентябре сохраняется та же тенденция, что и в предшествующие месяцы: рост по отношению к сентябрю 2011 года составил **0,9%**. Среди российских нефтедобывающих компаний лидирующие позиции по приросту добычи занимают госкомпании. Так, за первые восемь месяцев прирост добычи в Газпром нефти составил **4,9%** к аналогичному периоду прошлого года, а в Роснефти прирост составил **2,3%**. За аналогичный период добыча в ТНК-ВР выросла лишь на **1,2%**, а в Лукойле – упала на **1,2%**.

Угольная отрасль

Мировые цены на уголь в сентябре несколько снизились, при этом ряд стран – прежде всего, в АТР - продолжает активно наращивать долю угля в своём энергобалансе. На этом фоне российские производители продолжают увеличивать добычу угля по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Рост происходит в основном за счёт экспорта, тогда как продажи на внутреннем рынке находятся примерно на прежнем уровне

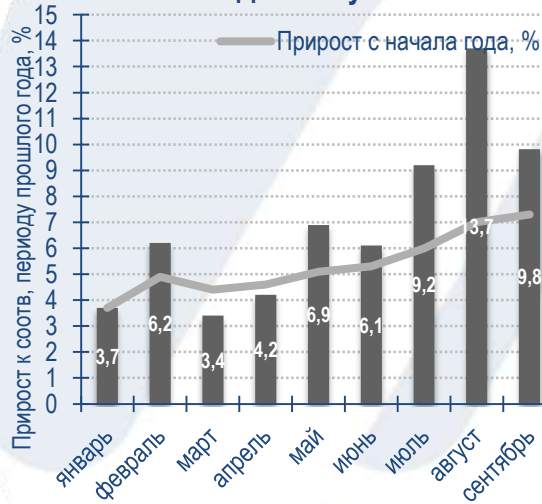
Добыча нефти



Добыча газа



Добыча угля



Потребление электроэнергии

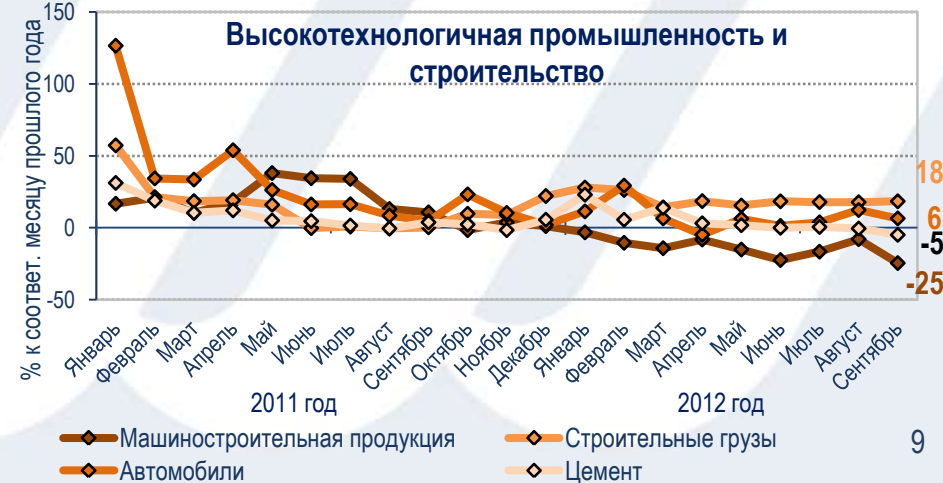
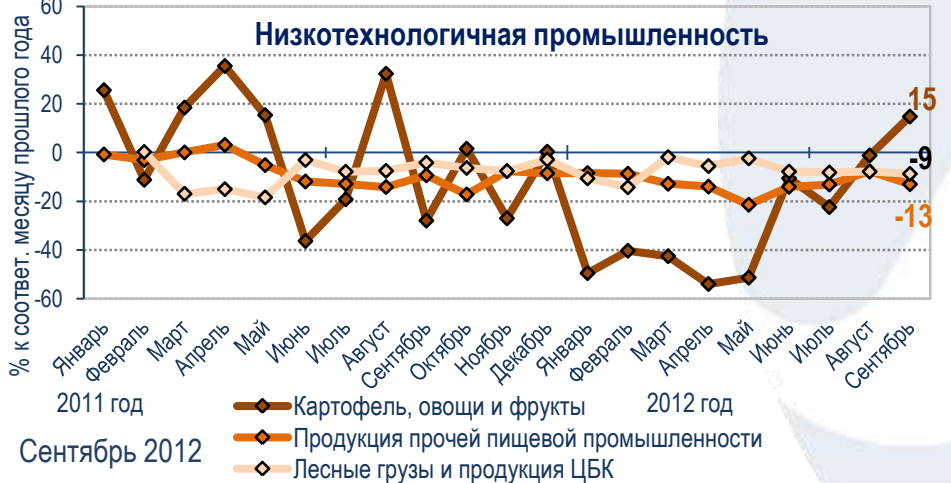
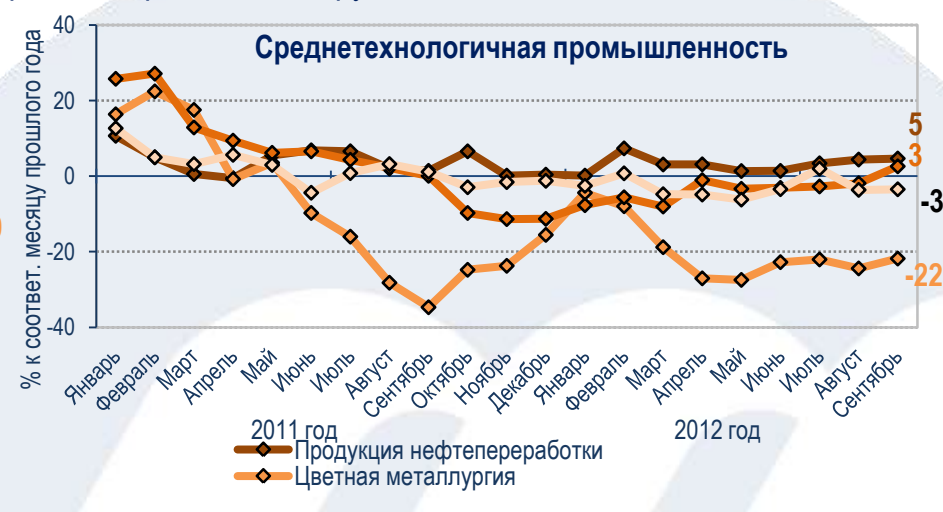
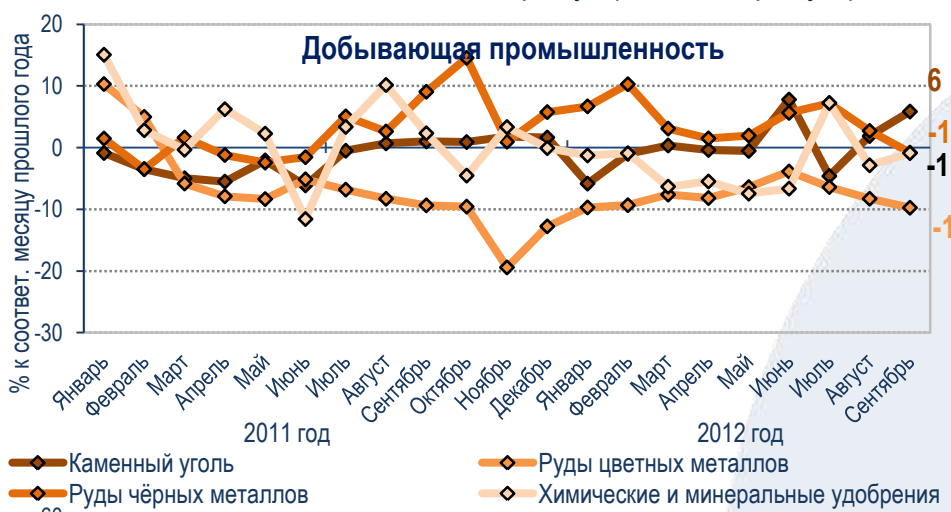




Анализ данных: декомпозиция внутреннего спроса

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

Основной вклад в позитивную динамику индекса ИПЕМ-спрос, наблюдаемую на протяжении последних трёх месяцев, вносит потребительский спрос, в котором, в свою очередь, сильна сезонная составляющая, свойственная для летне-осеннего периода. В последние месяцы, по сравнению с ситуацией в первой половине года, существенно поменялась лишь динамика отгрузки плодоовощной продукции. По остальным товарам динамика отгрузки в последние месяцы особо не менялась, оставаясь позитивной лишь для продукции ТЭК, продукции автопрома и строительных грузов.





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 |