

**Мониторинг состояния
промышленности на основе
индексов ИПЕМ**

Июль 2010

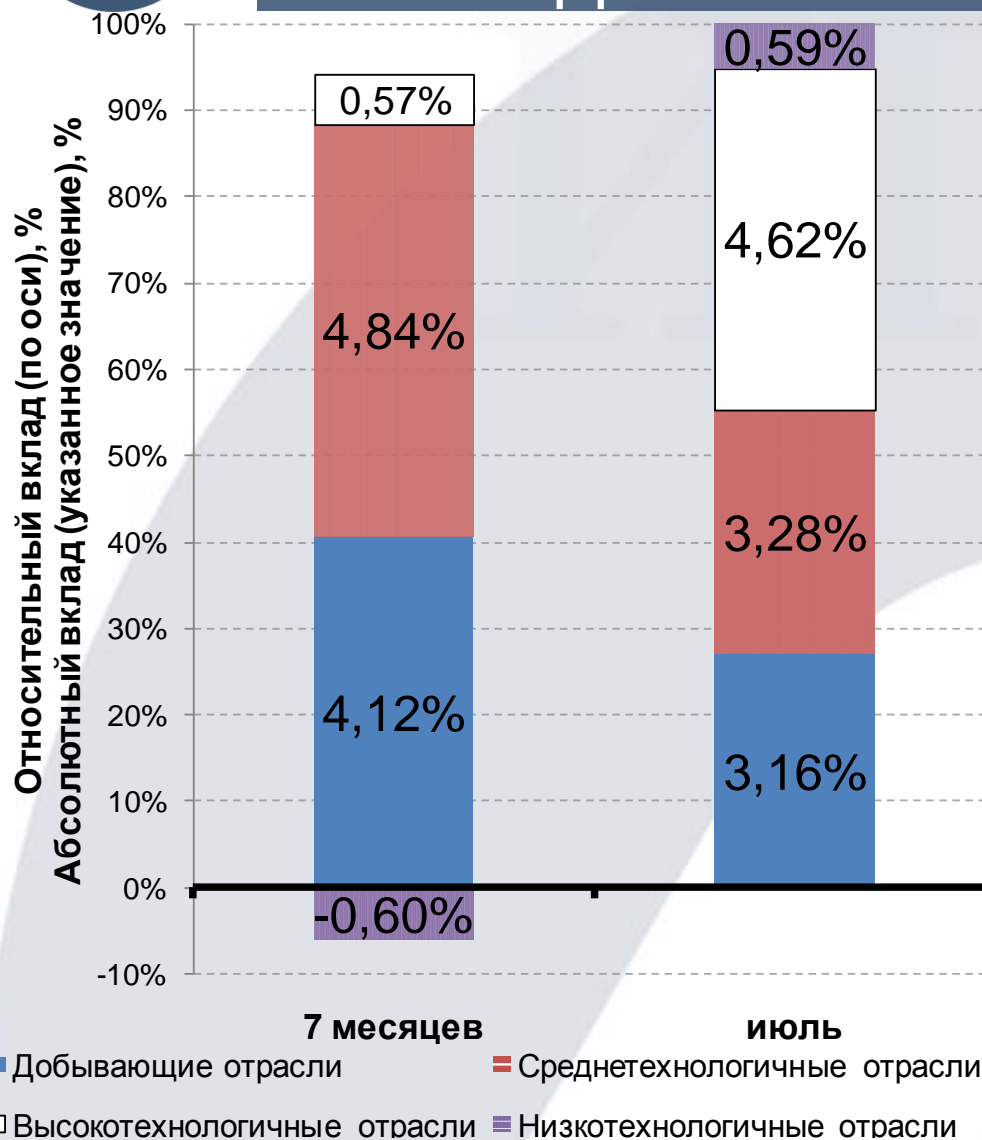


Краткие выводы

Динамика индексов в июле свидетельствует о том, что «дно» промышленного производства пройдено во всех отраслях, а это позволяет надеяться на завершение кризисных явлений в экономике и промышленности. Однако факт того, что глубина падения и его продолжительность во всех отраслях были разными, сильно повлиял на структуру промышленного производства, в которой роль (удельная доля в выпуске) *добывающего* и *среднетехнологического* секторов значительно увеличилась.



Вклад отраслевых групп в прирост индекса *ИПЕМ-спрос* в 2010 г.



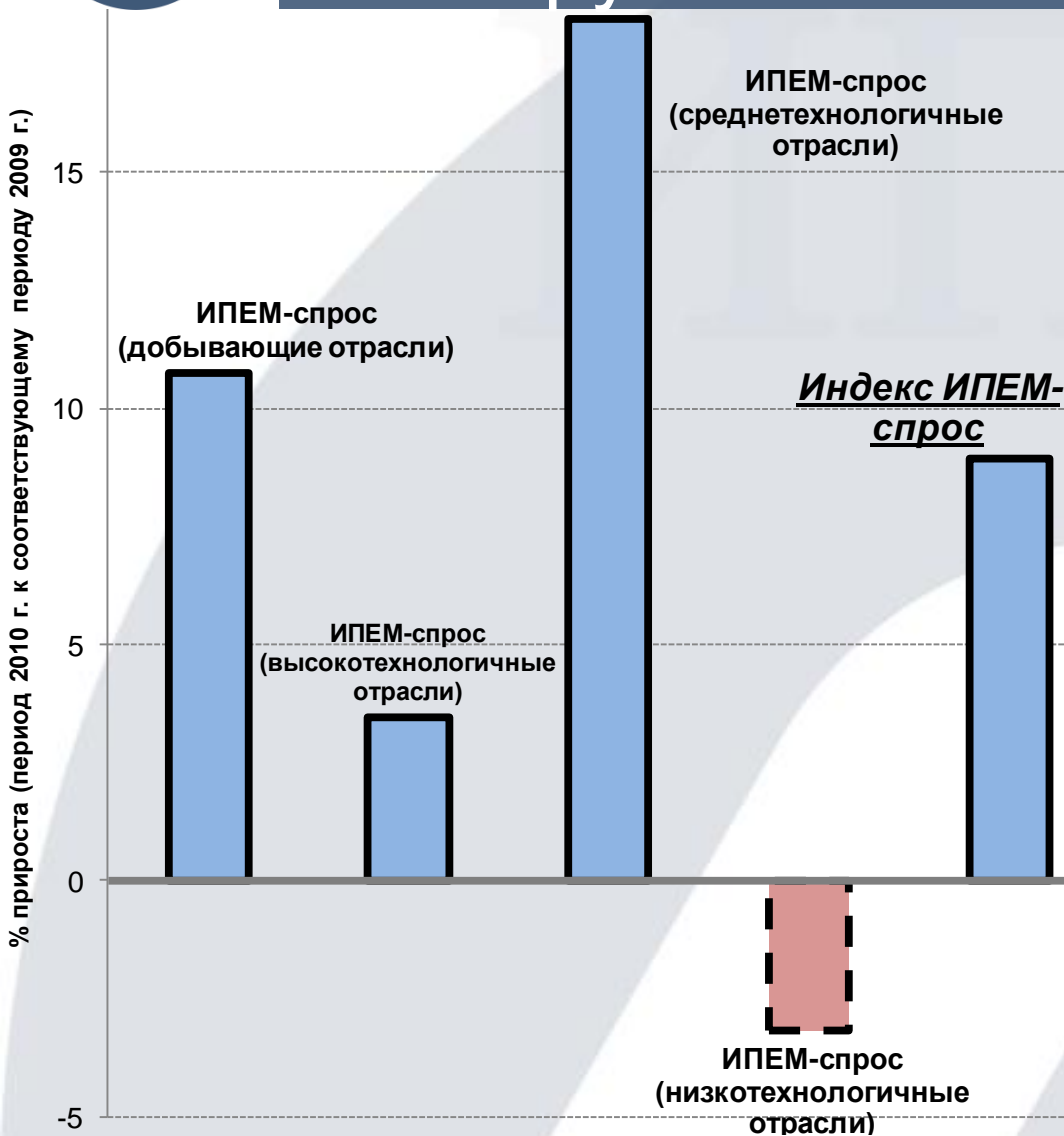
В июле впервые за 7 месяцев 2010 г. все отраслевые группы внесли положительный вклад в индекс *ИПЕМ-спрос* в результате чего он вырос на 11,6% по отношению к июлю 2009 г.

Однако в структуре индекса *ИПЕМ-спрос* за 7 месяцев 2010 г. *низкотехнологичные* отрасли промышленности до сих пор вносят отрицательный вклад на -0,6 п.п. Прирост индекса за этот период составил 8,9%.

Вес отраслей с негативной динамикой в структуре индекса за 7 месяцев (относительный вклад) составляет всего около 7%.



Индекс ИПЕМ-спрос по отраслевым группам за 7 месяцев 2010 г.



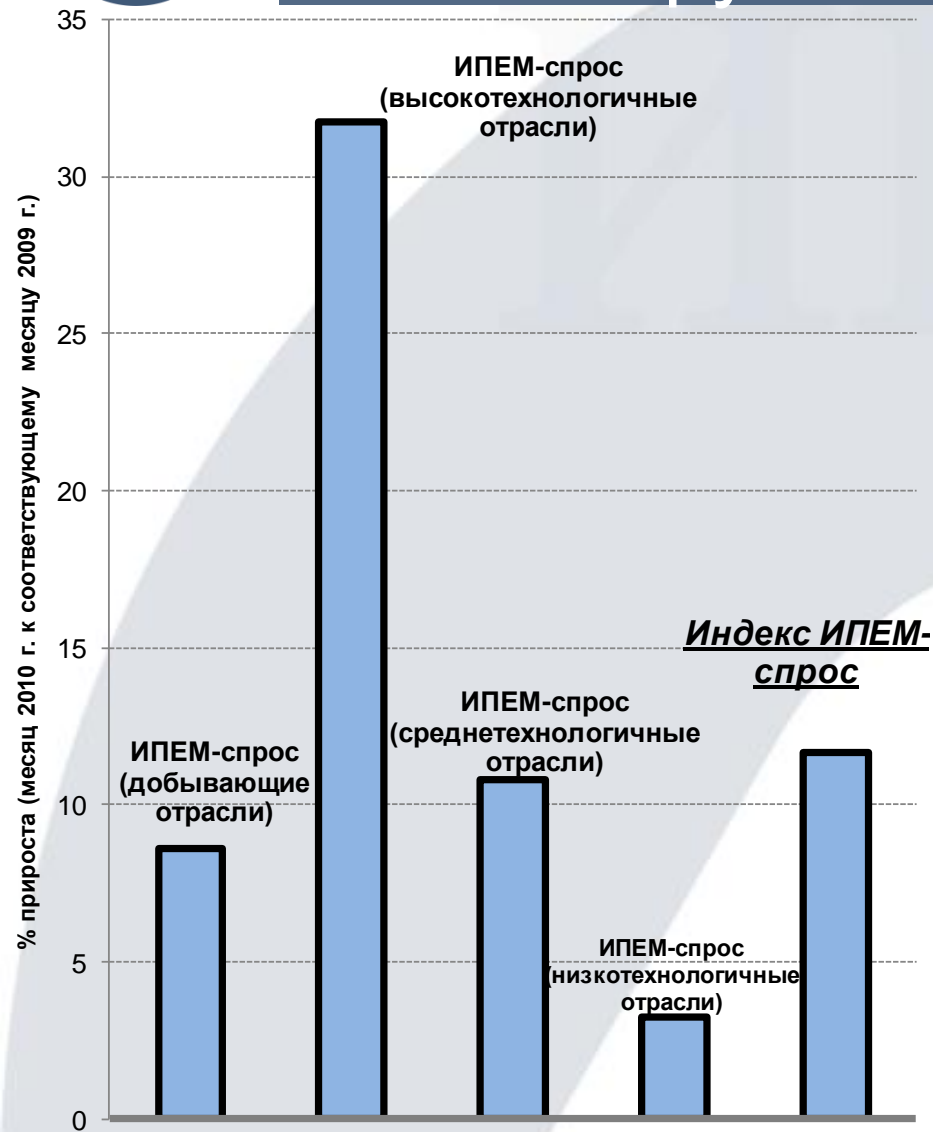
Прирост спроса на продукцию *среднетехнологичных* отраслей по прежнему максимальный из всех за счет первых месяцев 2010 г., что объясняется наиболее низкой базой 2009 года для сравнения.

Прирост спроса на продукцию *высокотехнологичных* отраслей за период с начала года в июле впервые стал положительным.

Единственной отраслевой группой, имеющей отрицательную динамику спроса за 7 месяцев, остаются *низкотехнологичные* отрасли.



Индекс ИПЕМ-спрос по отраслевым группам в июле 2010 г.

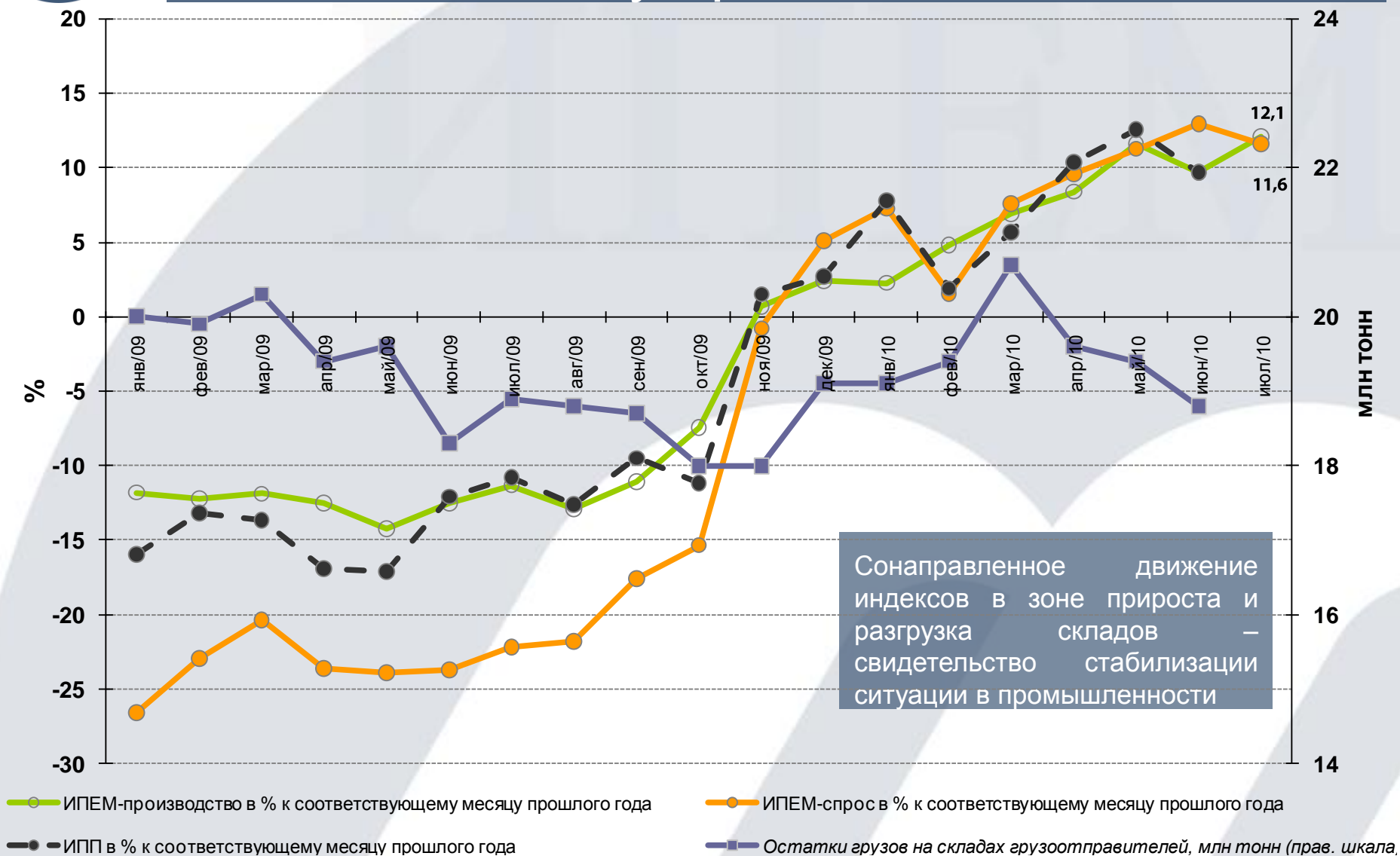


Новый лидер восстановления спроса – *высокотехнологичный* сектор, который показывал негативную динамику к 2009 году вплоть до мая 2010 г., имеет уже более чем двукратное превосходство над остальными отраслевыми группами. Высокие темпы восстановления *высокотехнологичного* сектора объясняются не только низкой базой для сравнения, но и тем, что *добывающие* и *среднетехнологичные* отрасли (бывшие лидеры) практически исчерпали потенциал дальнейшего восстановительного роста.

В июле, как и предполагалось, впервые с начала кризиса прекратил падение спрос на продукцию *низкотехнологичных* отраслей. Восстановительный рост начался и в этом сегменте отраслей.

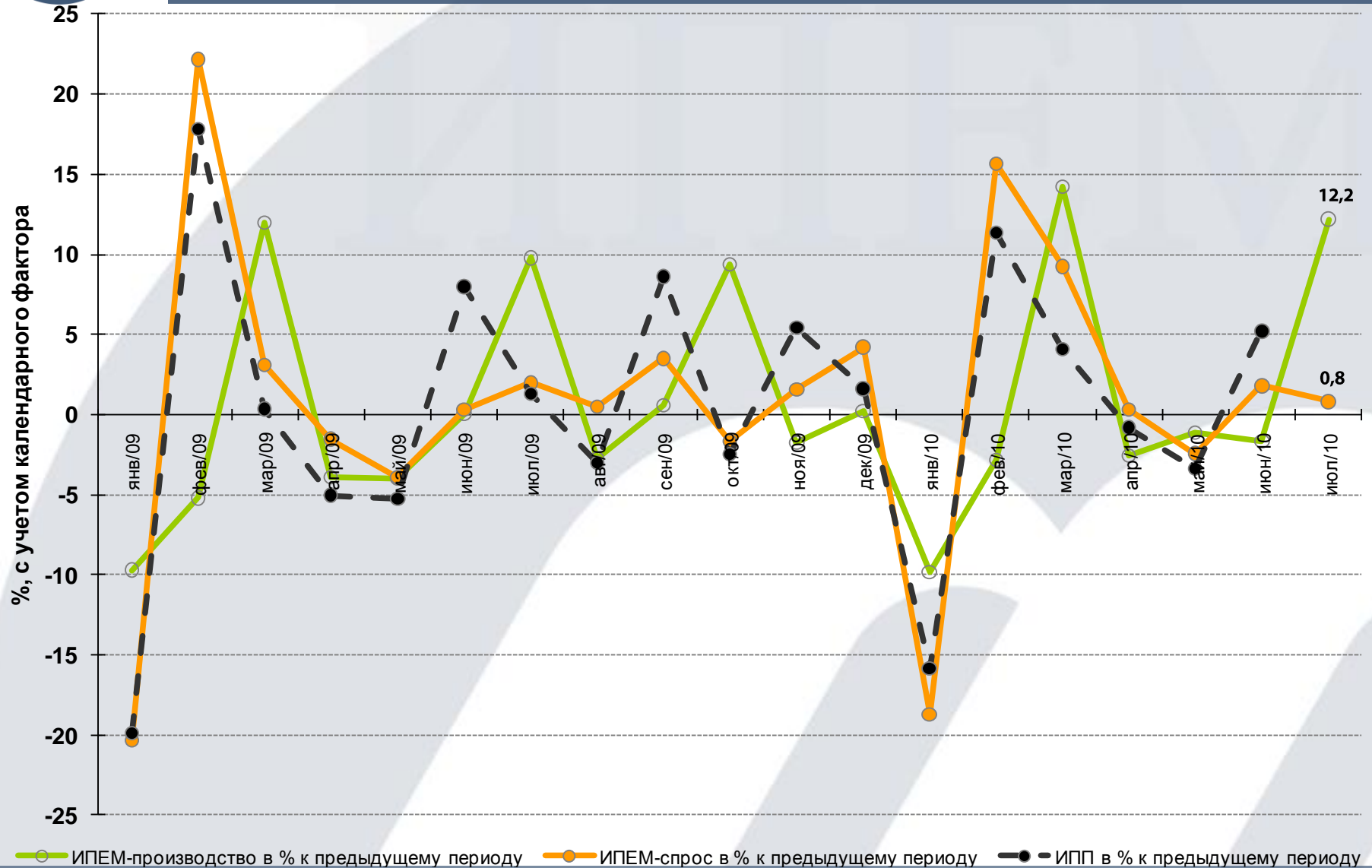


Динамика индексов к соответствующему месяцу прошлого года



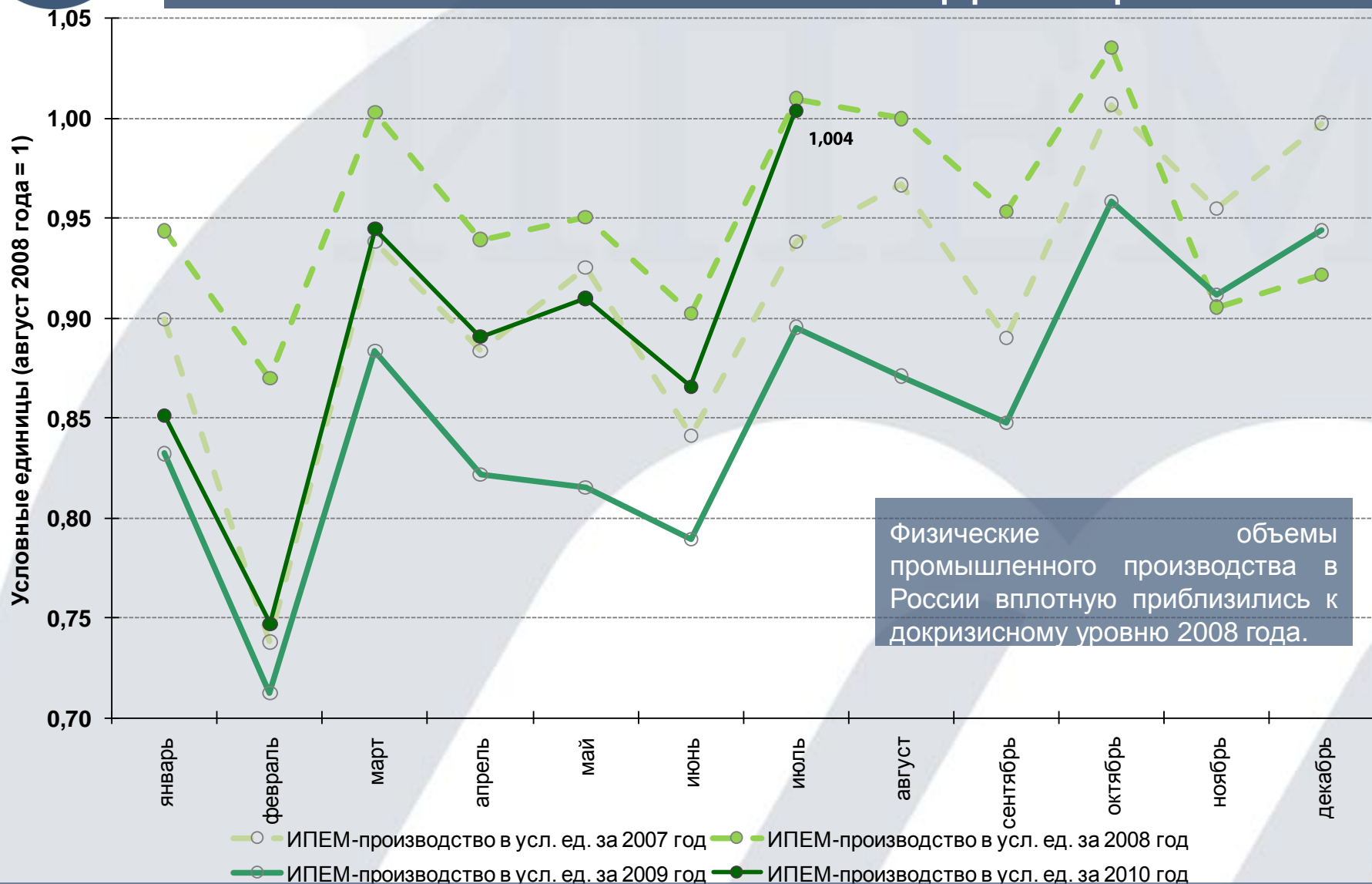


Динамика индексов к предыдущему месяцу (за вычетом календарного фактора)



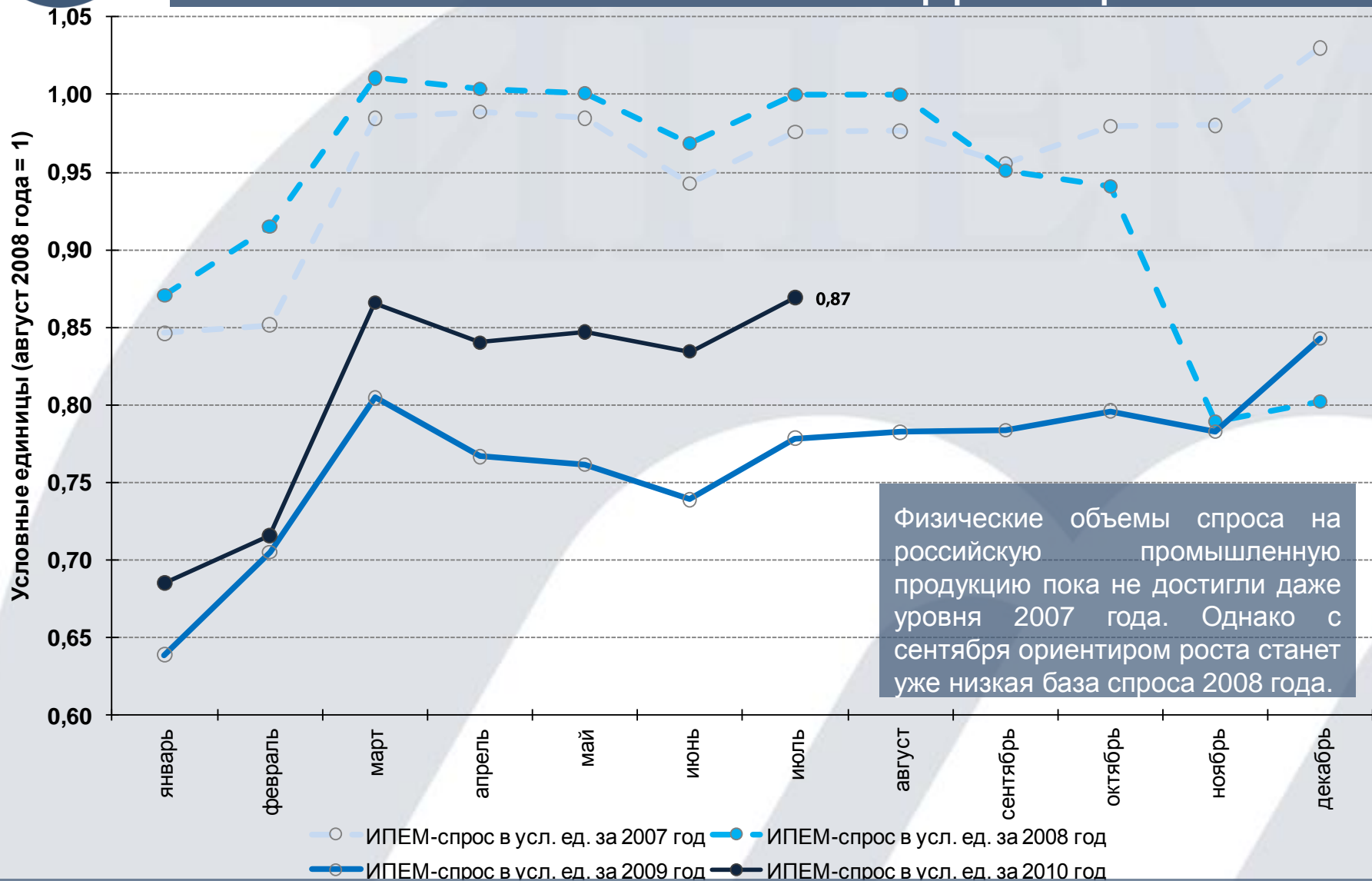


Динамика индекса ИПЕМ-производство в относительных единицах





Динамика индекса ИПЕМ-спрос в относительных единицах





Анализ данных

Системные факторы

- Восстановление внутреннего спроса на промышленную продукцию уже несколько месяцев происходит одинаковыми темпами с восстановлением производства. Т.е. поведение индексов сонаправленное, точно такое, каким было до начала активной фазы кризиса. Снижаются и стоки промышленной продукции на складах.
- Постепенно восстанавливается спрос на товары *инвестиционного спроса*, чему способствует смягчение условий кредитования бизнеса банками. Так средняя ставка по рублевым кредитам снизилась с 18-19% в сентябре 2009 года до 14-15% годовых в июле 2010 года.
- Добывающие отрасли обеспечивают все меньший вклад в прирост индекса *ИПЕМ-спрос*. Российский газ все еще проигрывает по цене газу со спотовых площадок. Однако ценовая конъюнктура европейского газового рынка постепенно меняется, разница между ценой долгосрочного предложения Газпрома и ценой форвардных контрактов постоянно сокращается. Уже в ближайшее время она, вероятно, не будет превышать 20%. Учитывая, что транспортировка спотового газа обходится дороже, а также то, что основным потребителям, отказавшимся от российского газа, сейчас приходится платить штрафы за недобор, конечные условия для потребителей даже при разнице цен фактически выравниваются, а значит объемы поставок в Европу снова вырастут.
- *Низкотехнологичные* отрасли (пищевая промышленность, ЛПК и легкая промышленность) прекратили падение, «достигли дна», и начали восстановительный рост.
- Производители ж/д подвижного состава, автомобилей, энергетического оборудования и др. работают с загрузкой 80-100% и ведут активный набор персонала, что дополнительно свидетельствует о восстановлении высокотехнологичных секторов.

Несистемные факторы

- Аномальная жара на большей части территории России. Положительное влияние – производство электроэнергии, производство напитков (пищевая промышленность), производство систем вентиляции и кондиционирования. Негативное влияние – снижение производительности труда, отмена рабочих смен (Автоваз в августе), увеличение энергетических издержек.



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. 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. Индекс ИПЕМ-спрос позволяет разделять и учитывать также внутренний (внутри России) и внешний спрос (экспорт) на продукцию отечественной промышленности.

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