

**Мониторинг состояния  
промышленности на основе  
индексов ИПЕМ**

**Март 2011**



# ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

В марте прирост индекса *ИПЕМ-производство* составил 4,5%, индекса *ИПЕМ-спрос* – 1,3%.

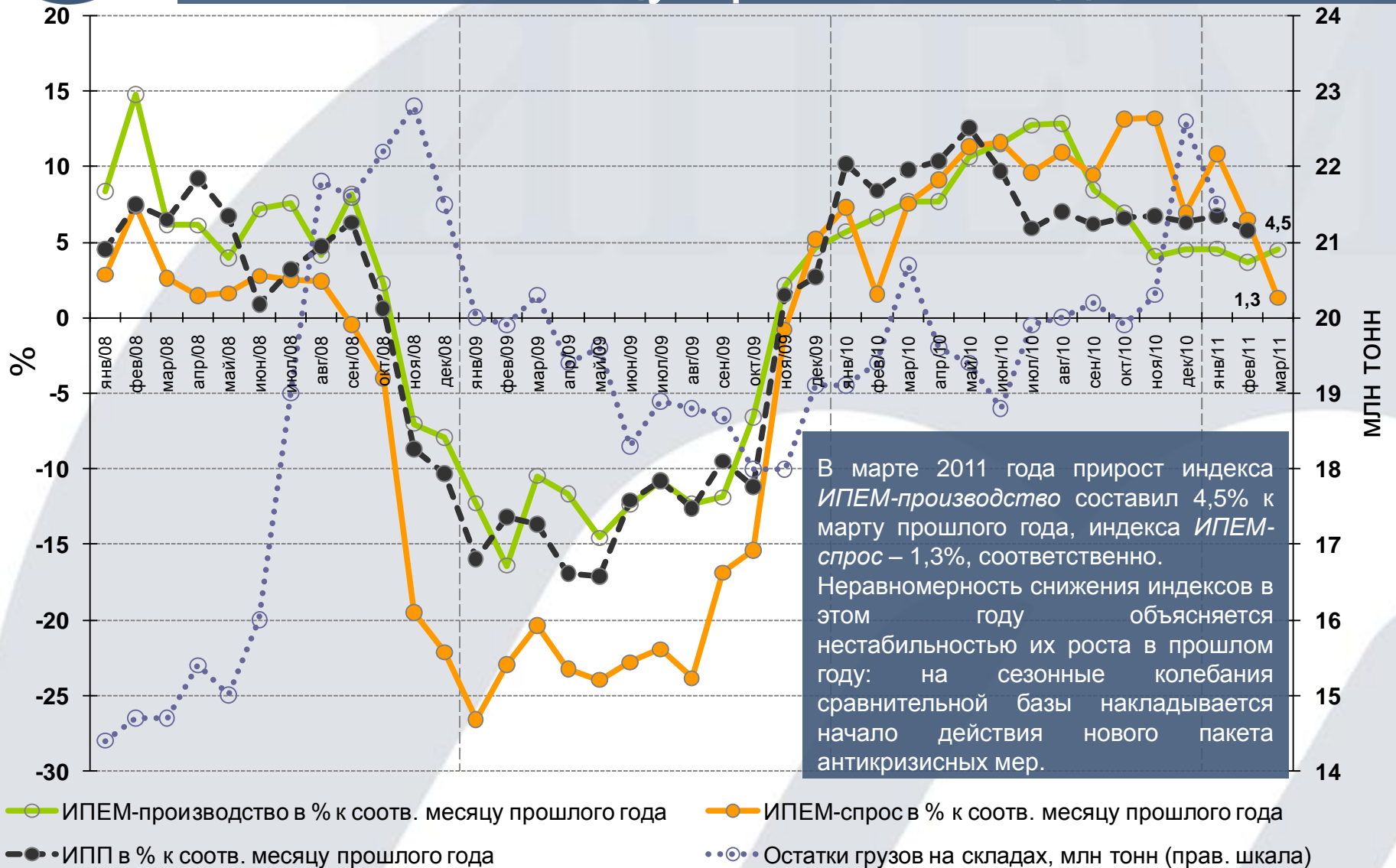
На фоне затухания восстановительной динамики спроса и производства, наблюдается не только исчерпание драйверов роста промпроизводства, но и постепенное затухание инвестиционной активности. Даже в отсутствии оперативной статистики по инвестициям, информация о сокращении инвестпрограмм Газпрома (-10% к уровню 2010 г. и около -40% к плану на 2011 г.) и компаний электроэнергетики на фоне борьбы правительства с ростом тарифов на электроэнергию и инфляцией, является негативным сигналом и для других инвесторов.

Резкий рост внутренних издержек (электроэнергия, газ, ж/д перевозки, топливо, соц. налоги) разгоняет цены производителей промышленных товаров. Рост стоимости импорта, даже с учетом его ускорения в феврале, не превысил 104,3% с начала года. Индекс роста цен производителей в январе-феврале уже достиг 105,5%.

Единственными значительными катализаторами роста инвестиций и промпроизводства остаются государственные капитальные вложения и программы по стимулированию спроса, продление которых является практически решенным и, в значительной мере, неизбежным. Однако, даже при повышении прогноза цены на нефть и индекса промпроизводства (с 4,1% до 5,4%), прогноз инвестиций, наоборот, сокращен.

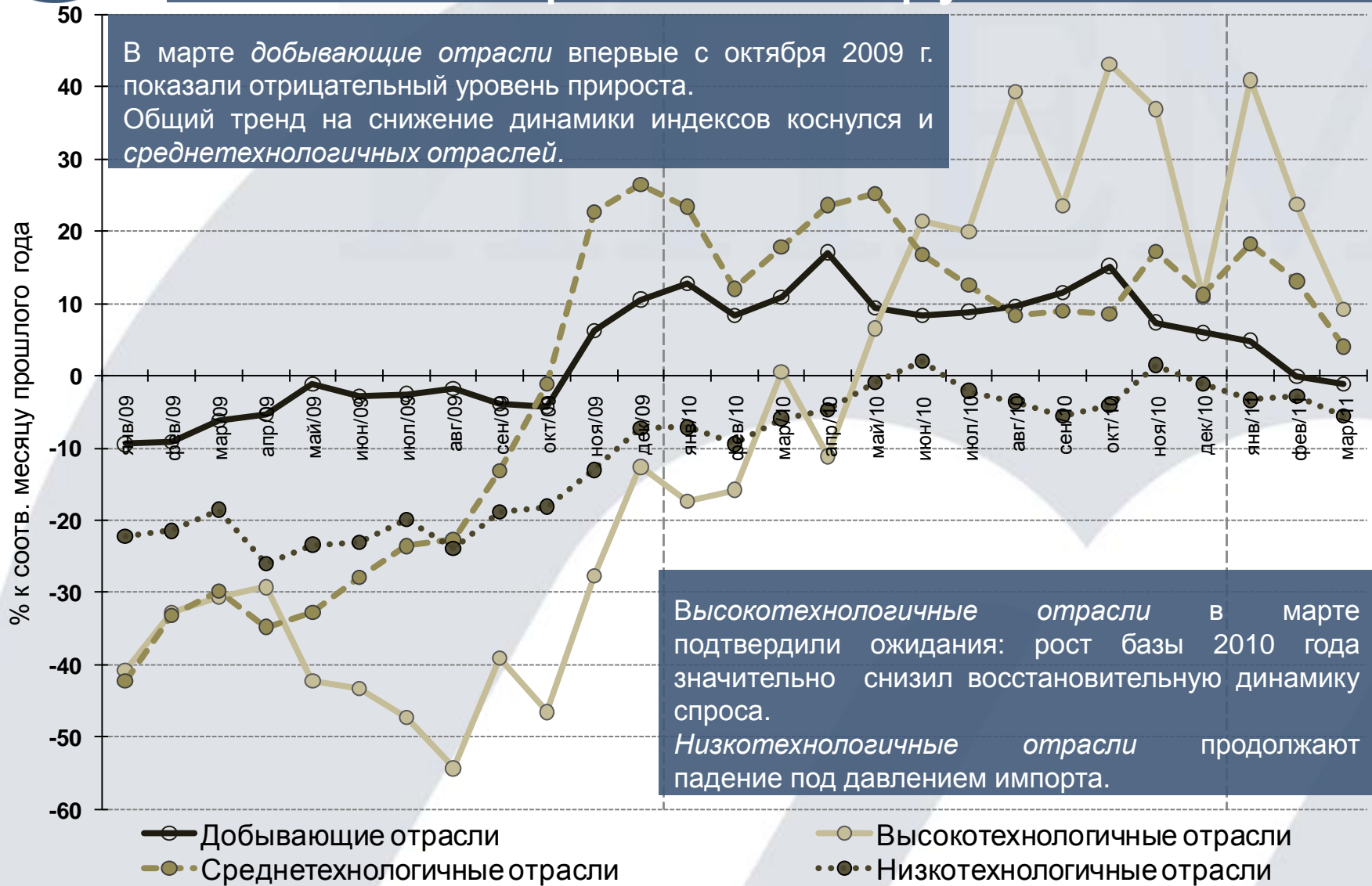


# Динамика индексов к соответствующему месяцу прошлого года





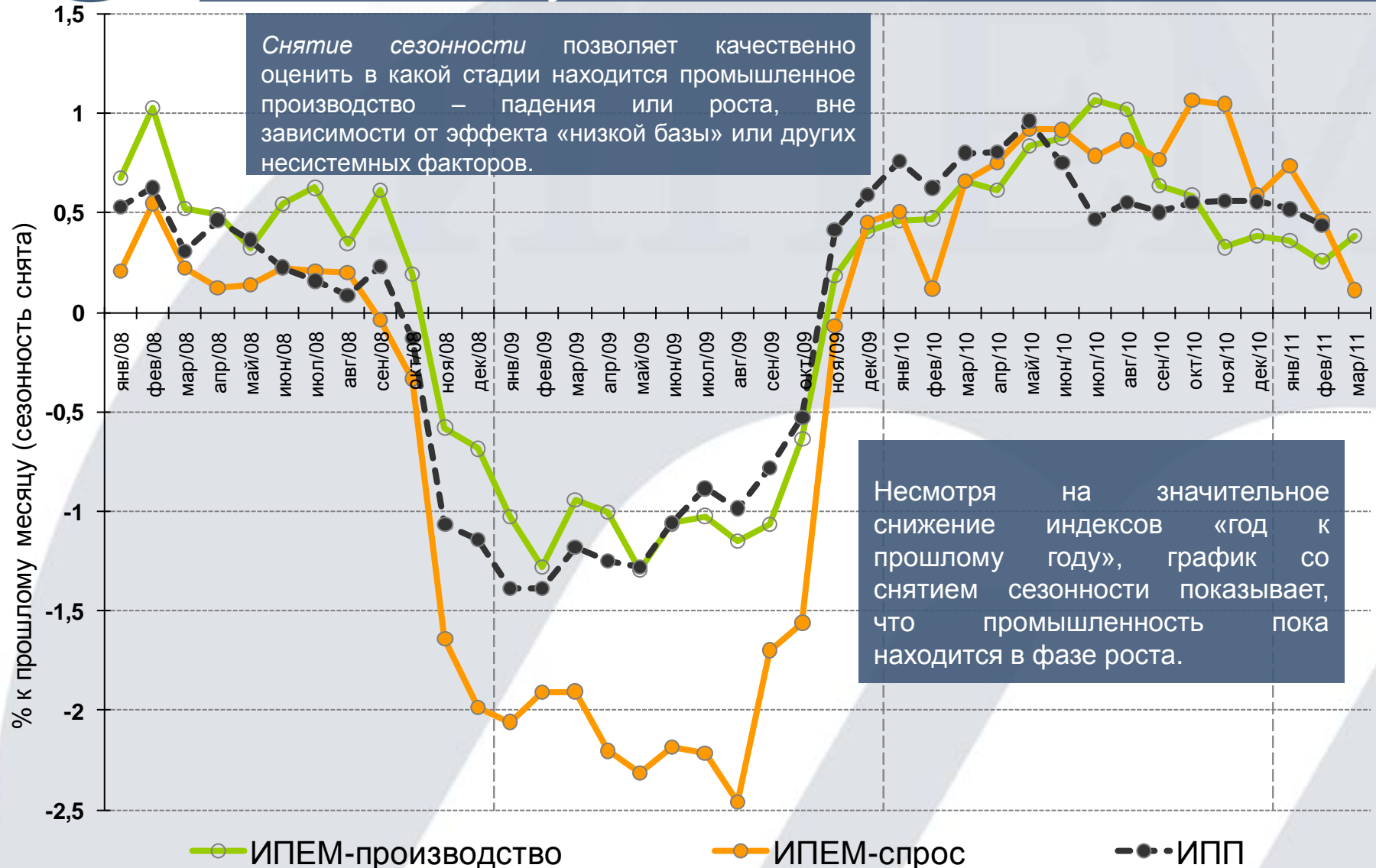
# Динамика индекса ИПЕМ-спрос по отраслевым группам





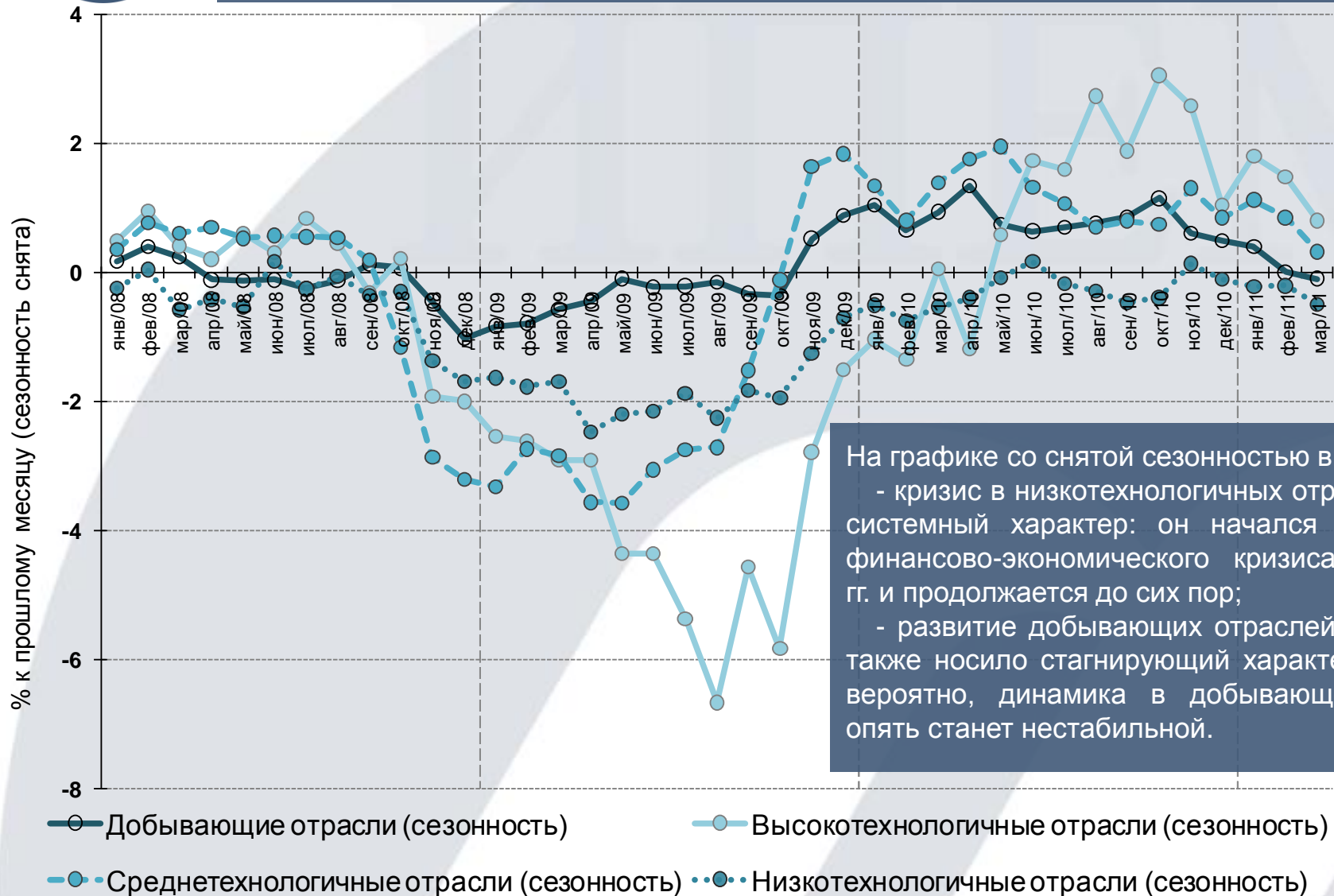
# Динамика индексов ИПЕМ к прошлому месяцу со снятой сезонностью

Снятие сезонности позволяет качественно оценить в какой стадии находится промышленное производство – падения или роста, вне зависимости от эффекта «низкой базы» или других несистемных факторов.





# Динамика индекса ИПЕМ-спрос по отраслевым группам со снятой сезонностью



На графике со снятой сезонностью видно, что:

- кризис в низкотехнологичных отраслях носит системный характер: он начался задолго до финансово-экономического кризиса 2008-2009 гг. и продолжается до сих пор;
- развитие добывающих отраслей до кризиса также носило стагнирующий характер; с марта, вероятно, динамика в добывающем секторе опять станет нестабильной.



# Анализ данных

- Политика Банка России по борьбе с инфляцией за счет укрепления курса рубля продолжается, что оказывает крайне негативное влияние на конкурентоспособность российских промышленных товаров не только на мировом, но и на внутреннем рынке. С ноября курс рубля по отношению к доллару США вырос на 10%, к ЕВРО – почти на 9% и продолжает расти.

Укреплению рубля способствует и рост цен на нефть, в том числе и пересмотр средней цены для расчета бюджетных поступлений (на 30%), что, наоборот, способствует росту инфляционных ожиданий от роста расходов бюджета.

- Налицо постепенное исчерпание многих драйверов роста спроса.

Внешний спрос на продукцию добывающих отраслей ограничивается политикой на снижение зависимости от российских энергоресурсов во всех странах Европы. Локальный рост поставок нефтепродуктов и СПГ в Японию не может компенсировать традиционный весенний минимум спроса со стороны российских НПЗ, связанный с профилактическими работами и необходимый, в том числе, и для обоснования дальнейшего роста цен на нефтепродукты. Дальнейшие перспективы роста добывающего сектора связаны только с новыми рынками сбыта и разработкой новых месторождений. Объемы поставок угля на экспорт также могут сократиться, если будет принято решение об отмене или сокращении кодов исключительных тарифов.

Среднемесячный курс рубля к доллару





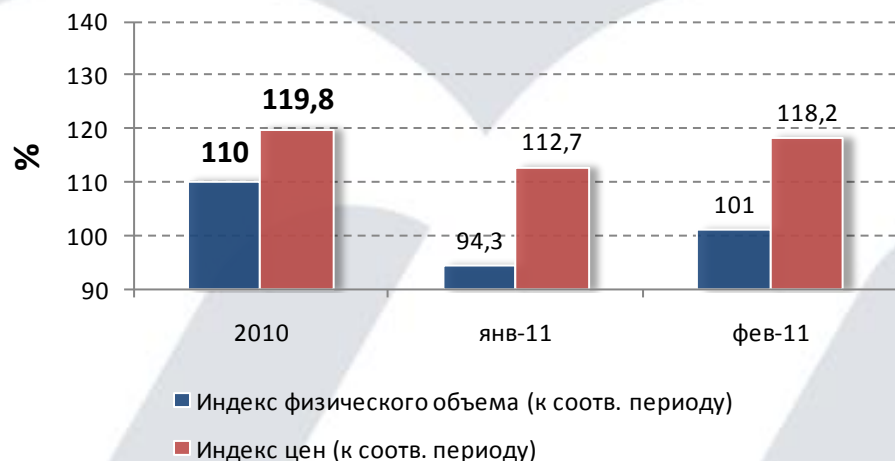
# Анализ данных

- Высокотехнологичные отрасли находятся в сильной зависимости от автопрома, вопрос о дальнейшем стимулировании спроса на продукцию которого практически решен. Однако объемы стимулирования значительно сокращены и уже не смогут оказать столь значительного влияния как в прошлом году.
- Стимулирование спроса на российскую продукцию неизбежно становится все менее и менее эффективным инструментом, т.к. рост цен на российскую промышленную продукцию значительно опережает рост цен на импорт, в результате чего физические объемы импорта продолжают расти прошлогодними темпами – более 30% ежемесячно.

## Динамика импорта



## Динамика экспорта







# 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. 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