

**Мониторинг состояния промышленности на
основе индексов ИПЕМ**

Июнь 2015



Основные выводы

Итоги развития промышленности в июне 2015 года: индекс ИПЕМ-производство – +2,2%, индекс ИПЕМ-спрос – -4,8% (к июню 2014 года).

За период январь-июнь 2015 года индекс *ИПЕМ-производство* вырос на 1,2% к аналогичному периоду прошлого года. Индекс *ИПЕМ-спрос*, напротив, снизился: падение с начала 2014 года составило 3,0%. Расчет индекса *ИПЕМ-спрос* в отраслевом разрезе показывает, что спрос в годовом исчислении падает во всех отраслевых группах.

Среднетехнологические отрасли (-3,6% к июню 2014 года, -1,4% с начала 2015 года). Ключевое влияние на динамику среднетехнологических отраслей оказывает внутренний спрос в металлургическом секторе. Колебания национальной валюты вновь подстегнули рост экспорта черных (+4,7% в июне, 12,2% с начала года) и цветных металлов (+3,6%, +2,3%). При этом наблюдается тенденция снижения внутреннего спроса на черные (-12,7%, -2,8%) и цветные металлы (-22,4%, -20,0%), которая в большей степени обусловлена замедлением инвестиционной активности в экономике, в т.ч. по причине недофинансирования (заморозки) крупных инфраструктурных проектов. Поддержку в текущей ситуации *среднетехнологическим* отраслям оказывает производство нефтепродуктов (с начала года: бензин +3,2%), цены на которые регулярно росли с начала 2015 года. Также стоит отметить возросший внутренний спрос на химические и минеральные удобрения (+6,6%, +9,0%), вызванный восстановлением производства на мощностях ПАО «Уралкалий». Восстановление экспортного направления спроса на химические и минеральные удобрения наметилось только в последние месяцы (+1,2% в июне), однако за последние 6 месяцев сохраняется отрицательная динамика (-3,8% с начала года).

В *добывающих отраслях* ускорилось падение спроса после некоторого замедления весной (-1,6% в июне, -0,4% с начала года). Доминирующее влияние оказывают показатели газодобычи, которые снижаются очень быстрыми темпами (-8,2%, -6,1%). В угольной отрасли при росте добычи угля (+4,1% с начала года) экспортные перевозки угля сократились в пользу растущего внутреннего спроса (отгрузка на внутренний рынок выросла на 10,1% с начала года) несмотря на девальвацию рубля.

Низкотехнологические отрасли показали положительную динамику спроса (+0,7% в июне) впервые с декабря 2014 года, хотя результат с начала года стабильно отрицательный (-1,6%). Анализ официальной статистики показывает, что только пищевая промышленность оказывает поддержку низкотехнологическим отраслям, в то время как по остальным товарам, входящим в данную группу, наблюдается существенное падение.

Спрос в *высокотехнологических отраслях* в июне 2015 года сократился на треть (-34,0% к июню 2014 года; -27,3% с начала года). Низкий уровень инвестиционного спроса в экономике уже привел к глубокому кризису в автомобильной отрасли и соответствующему снижению производства в смежных отраслях. Кроме этого, были заморожены многие проекты по производству автокомплекующих, даже в высокой степени готовности. Среднесрочные перспективы сектора оцениваются как негативные, особенно с учетом скорого окончания режима промсборки, который позволял привлекать инвестиции.

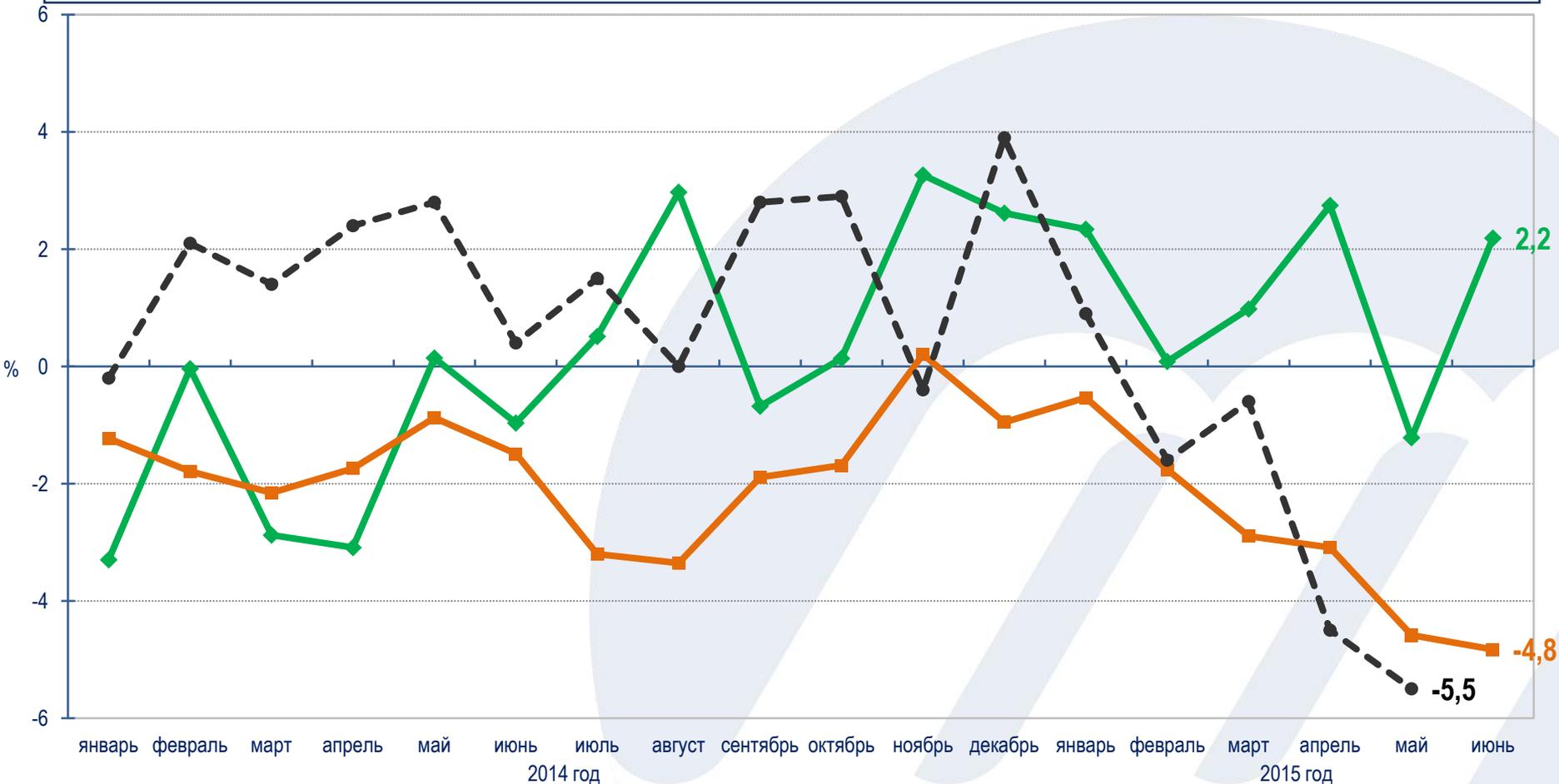
В текущей экономической ситуации говорить о достижении так называемого дна кризиса преждевременно. Российская экономика попала под воздействие сразу нескольких факторов, как внешних (падение цен на нефть, финансовые и секторальные санкции), так и внутренних (институциональные ограничения, низкая диверсифицированность экономики). Именно сочетание этих факторов усиливает негативные эффекты и делает задачу развития в обозримом будущем трудновыполнимой. По целому ряду экономических индикаторов можно судить о затяжном характере кризиса и о достижении лишь локальных минимумов. Инвестиции в основной капитал по итогам января-мая 2015 года стабильно снижаются (-4,8%), а рост ставок по кредитам довел нагрузку по процентным платежам до беспрецедентного уровня (см. слайд №10). Замедление темпов падения возможно только при стабилизации курса национальной валюты, а также при дальнейшем снижении ключевой ставки.



Динамика индексов к соответствующему месяцу прошлого года

Результаты расчета индексов ИПЕМ за июнь 2015 года (приросты):

- ИПЕМ-производство +2,2%;
- ИПЕМ-спрос -4,8%.



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

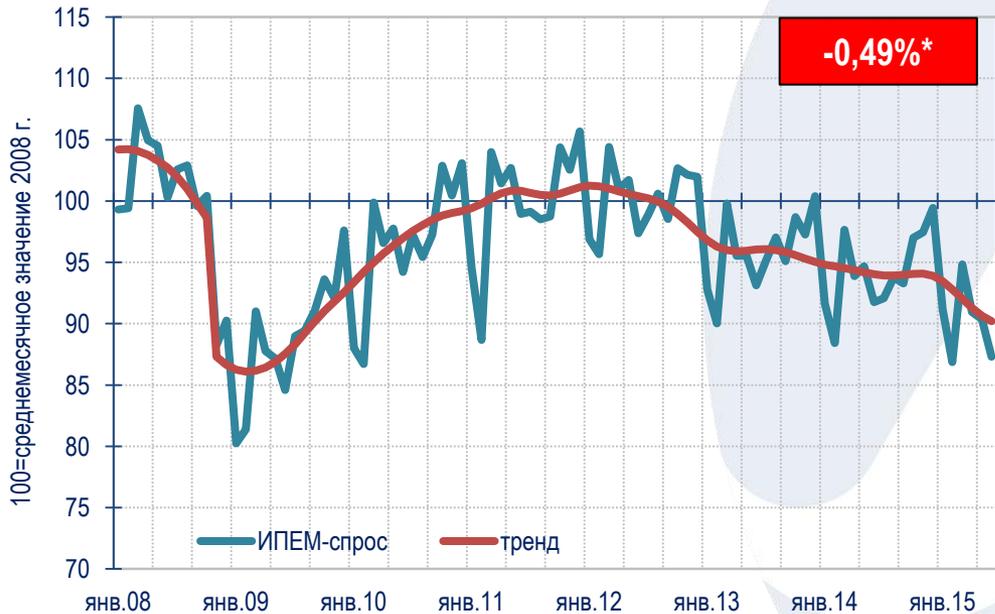


Динамика индексов к предыдущему месяцу



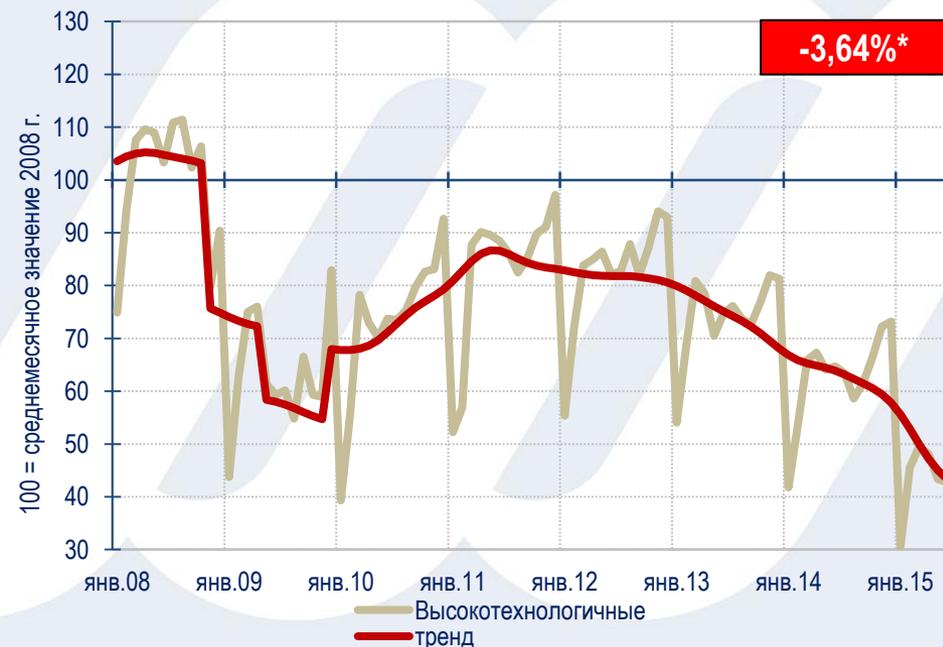
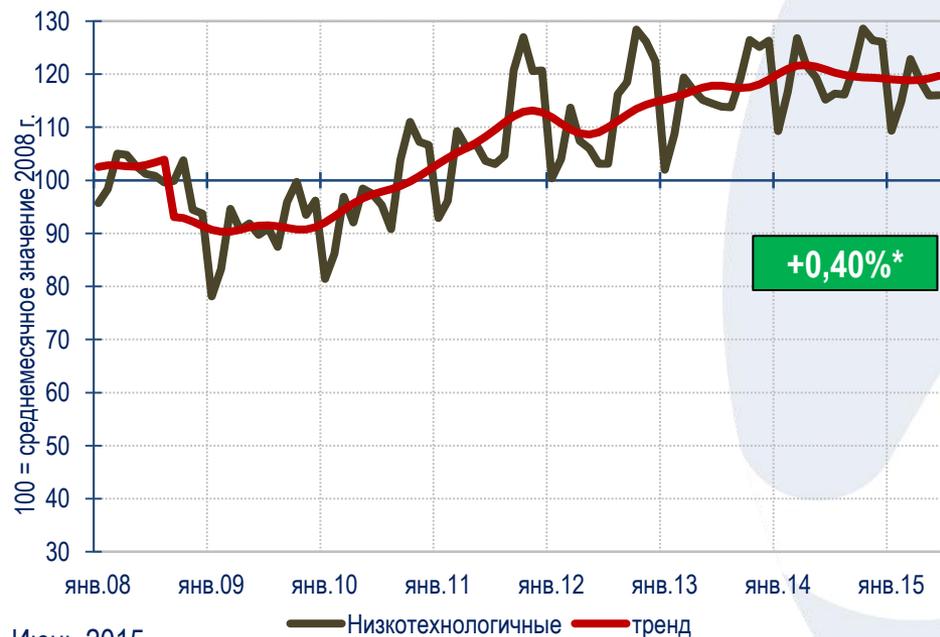
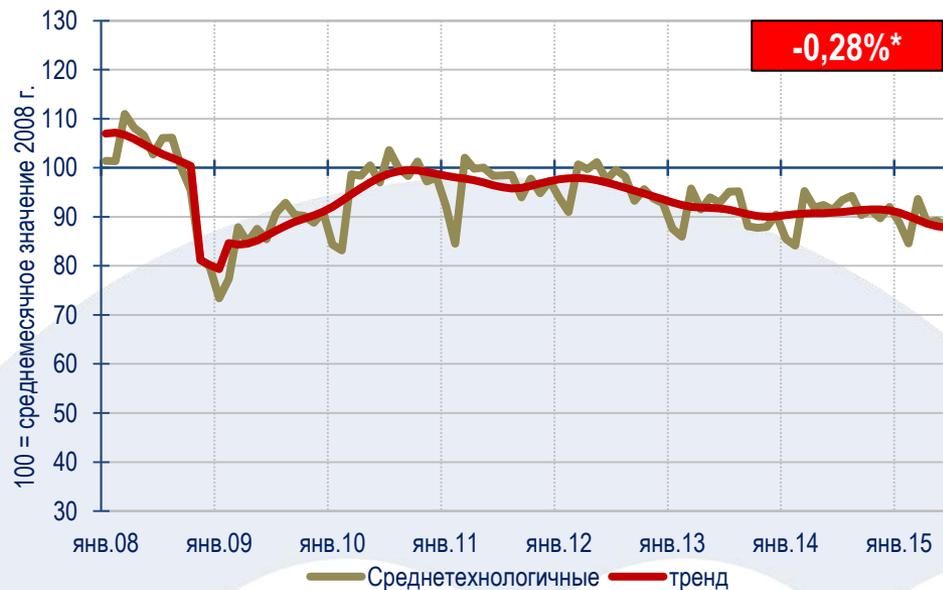
Индекс ИПЕМ-производство, очищенный от сезонного фактора, в июне 2015 года продемонстрировал положительную динамику (+0,25%).

Тренд индекса ИПЕМ-спрос в июне 2015 года напротив показывал стабильную негативную динамику к предыдущему месяцу (-0,49%).





ИПЕМ-спрос по отраслевым группам



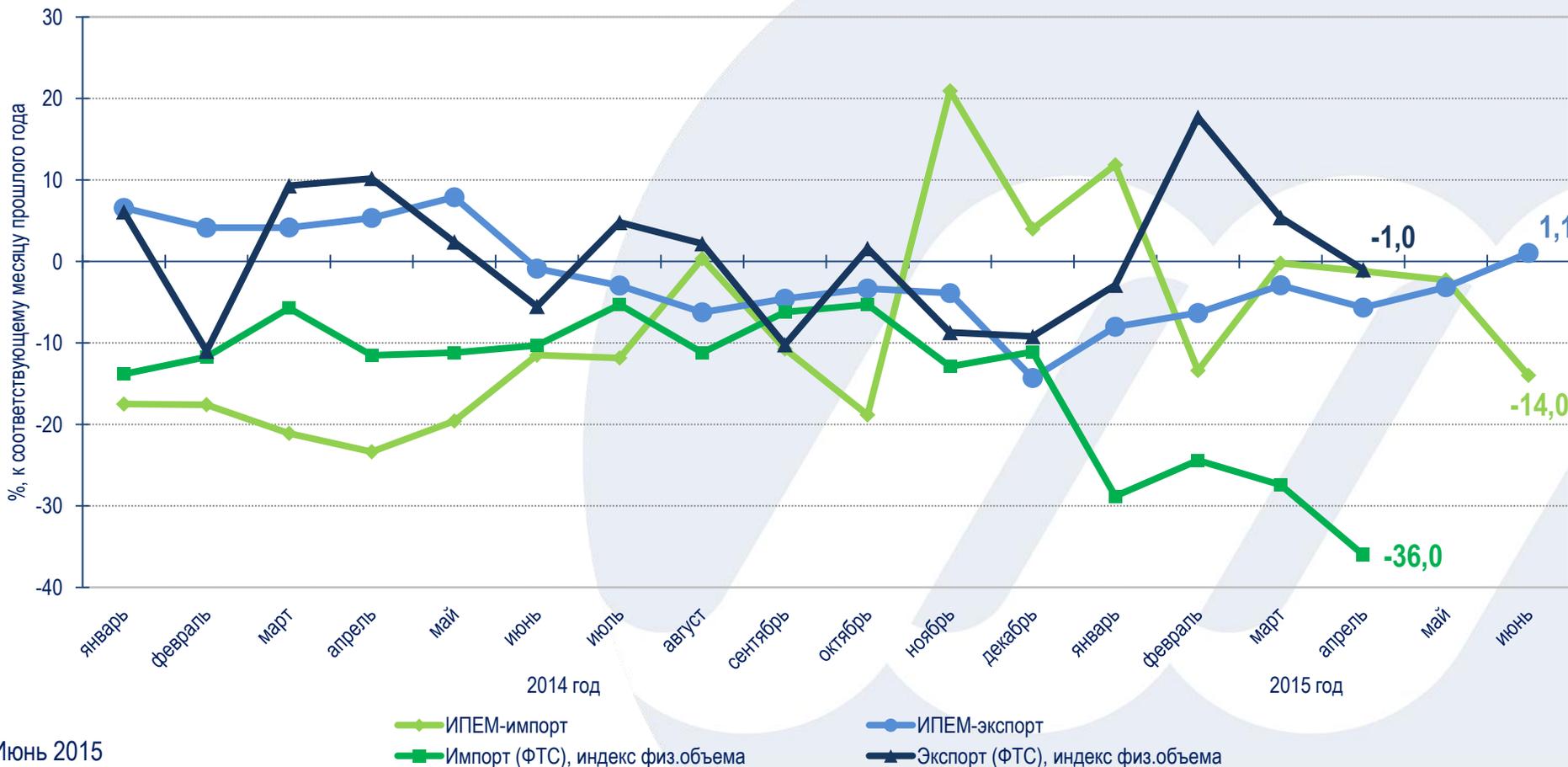


Динамика индексов экспорта и импорта

Значения индексов в июне 2015 года: индекс ИПЕМ-импорт — -14,0%, индекс ИПЕМ-экспорт — +1,1%.

Основные категории, по которым наблюдается рост отгрузки на экспорт на сети железных дорог: черные металлы (+4,7% за июнь 2015 года, +12,2% с начала года), строительные грузы (+34,1%, +67,4%), лом черных металлов (+44,2%, +51,6%), руда цветная (+54,7%, +24,9%), цветные металлы (+3,6%, +2,3%).

Основные категории, по которым наблюдается падение отгрузки на экспорт на сети железных дорог: уголь каменный (-3,1% за июнь 2015 года, -3,4% с начала года), цемент (-14,4%, -12,2%), руда железная и марганцевая (-16,7%, -10,8%), лесные грузы (+3,9%, -0,6%), химические и минеральные удобрения (+1,2%, -3,8%).





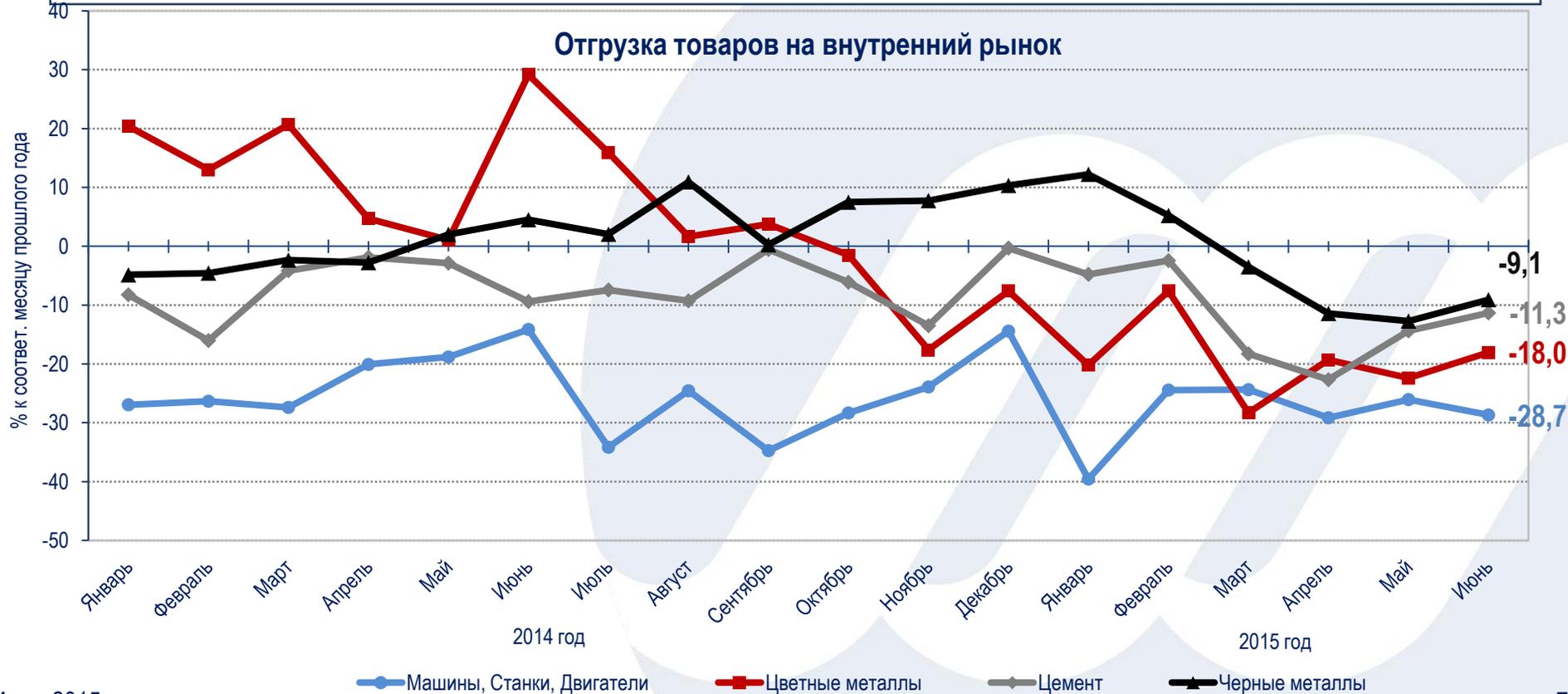
Внутренний спрос

Отгрузка большей части основных инвестиционных товаров на внутренний рынок по результатам июня 2015 года ожидаемо снизилась. Даже в условиях крайне низкой базы прошлого года в июне сохраняются высокие темпы падения спроса на машиностроительную продукцию (-28,7% за июнь 2015 года, -28,3% с начала года).

Падение внутреннего спроса на цветные металлы по итогам июня 2015 года продолжилось (-18,0% за июнь 2015 года, -19,7% с начала года).

Рост внутреннего спроса стоит отметить по следующим категориям: лесные грузы (+10,6% за июнь 2015 года, +6,6% с начала года), железные и марганцевые руды (-3,4%, +3,8%), химические и минеральные удобрения (+6,6%, +9,0%), каменный уголь (+1,9%, +10,1%).

Падение внутреннего спроса стоит отметить по следующим категориям: строительные грузы (-10,1% за июнь 2015 года, -19,0% с начала года), цемент (-11,3%, -13,7%), черные металлы (-9,1%, -3,9%), лом черных металлов (-16,1%, -3,5%).





Анализ данных: ТЭК*

Нефтедобывающая отрасль

В июне 2015 года объем добытой нефти вырос относительно аналогичного периода 2014 года: добыто 43,8 млн т (+1,4% к июню 2014 года). С начала года добыча выросла на 1,1% и составила 263,8 млн т.

Первичная переработка нефти на НПЗ России по итогам января-июня 2015 года сократилась на 1,4 % (139,8 млн т). Экспорт нефти с начала года вырос на 6,8% (119,7 млн т). Объем перевалки наливных грузов по итогам 5 месяцев 2015 года вырос до уровня 154,5 млн т (+7,9%), при этом объем перевалки сырой нефти составил 85,4 млн т (+5,7%), а нефтепродуктов – 61,9 млн т (+12,1%).

«Роснефть» добыла в первом полугодии 2015 года 94,1 млн т (-0,8%) (включая добычу ТНК-ВР), «ЛУКОЙЛ» – 42,9 млн т (+0,1%), «Сургутнефтегаз» – 30,5 млн т (+0,3%), «Газпром нефть» – 16,9 млн т (+2,4%), «Татнефть» – 13,3 млн т (+0,9%), «Башнефть» – 9,5 млн т (+12,2%), «Русснефть» – 3,8 млн т (-12,1%).

Средняя цена Urals в июне 2015 года снизилась на 43,7% к июню 2014 года и составила 61,35 долл./барр. (\$108,93 долл./барр. в июне 2014 года).

Газовая отрасль

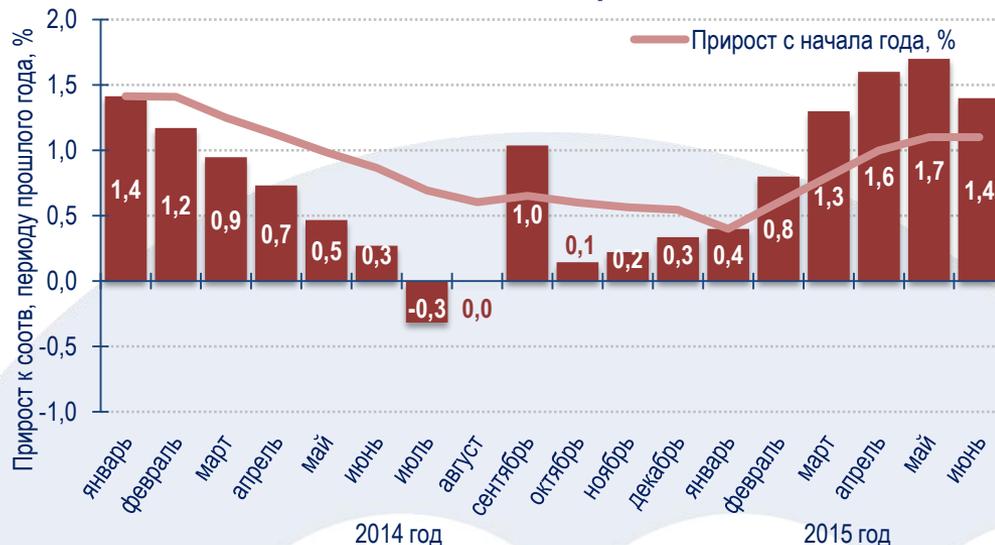
Добыча газа в России в июне 2015 года составила 42,6 млрд куб. м (-8,2% к июню 2014 года). По итогам января-июня 2015 года добыча газа составила 311,4 млрд куб. м (-6,1% к аналогичному периоду 2014 года).

ОАО «Газпром» в июне 2015 года сократил добычу на 16,3%, до 25,4 млрд куб. м, за период январь-июнь 2015 года этот показатель сократился на 13% до уровня 205,0 млрд куб. м (65,8% от общей добычи в России). Крупнейший независимый производитель газа – «Новатэк» в I полугодии 2015 г. произвел 25,5 млрд куб. м.

Экспорт газа в дальнее зарубежье по итогам января-июня 2015 года сократился до 74,6 млрд куб. м (-8,0% к аналогичному периоду 2014 года). Экспорт СПГ в страны АТР за период январь-май 2015 года вырос на 2,4% и составил 6,6 млн т (в пересчете – около 9,0 млрд куб.м.).

Цена российского газа на границе с Германией в июне 2015 года упала на 6,2% и составила 225,56 евро/тыс.куб.м (240,46 евро/тыс.куб.м в июне 2014 г., 229,02 евро/тыс.куб.м в мае 2015 г.).

Добыча нефти



Добыча газа





Анализ данных: ТЭК*

Угольная отрасль

В июне 2015 года добыча угля показала положительную динамику: +1,5% к июню 2014 года (27,4 млн т) и +4,1% с начала года (174,7 млн т). Экспорт угля в июне сократился на 6,9% до 12,4 млн т, с начала года экспорт упал на 5,0% до 72,7 млн т.

С начала 2015 года наблюдается тенденция по перераспределению отгрузки каменного угля на сети железных дорог в пользу внутренних перевозок: за 6 месяцев 2015 года на внутреннем рынке отгрузка выросла на 10,1% (+1,9% в июне), а на экспорт – снизилась на 3,1% (-3,4% в июне). Общая отгрузка угля на сети железных дорог незначительно снизилась по итогам июня 2015 года (-0,7%), однако в годовом выражении наблюдается стабильный рост (+4,2%).

Объем перевалки угля за период январь-май 2015 года в российских портах вырос на 2,2% до уровня 47,2 млн т.

На внешнем рынке цены на энергетический уголь в июне 2015 года (FOB Newcastle/Port Kembla) продемонстрировали снижение до уровня 62,86 долл/т (-17,9% к июню 2014 года; -2,9% к маю 2015 года).

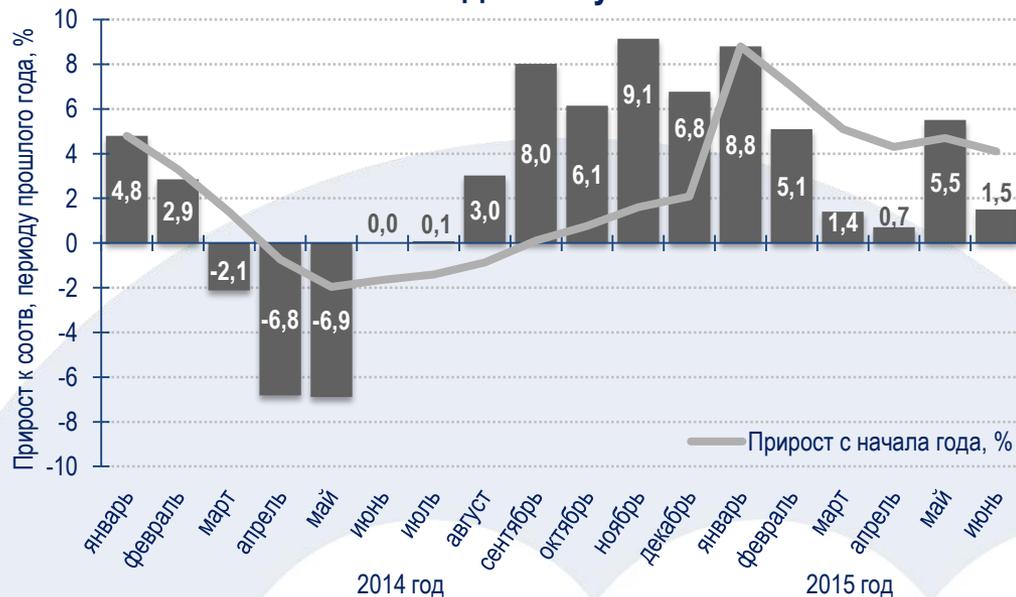
Электроэнергетика

Потребление электроэнергии в июне 2015 года в целом по России составило 73,9 млрд кВтч (+0,1% к июню 2014 года). С начала года потребление электроэнергии в целом по России выросло на 0,2%. Среднемесячная средневзвешенная температура на территории ЕЭС России в июне 2015 года оказалась значительно выше, чем в июне 2014 года (+18,65°C против +16,49°C), что во многом и определило рост потребления.

Равновесная цена покупки электроэнергии потребителями на оптовом рынке электроэнергии и мощности (ОРЭМ) в июне 2015 года составила:

- 734,96 руб./МВт·ч для зоны Сибирь (+17,2% к июню 2014 г.);
- 1 131,03 руб./МВт·ч для зоны Европа и Урал (-7,3% к июню 2014 г.).

Добыча угля



Потребление электроэнергии





Анализ данных: инвестиционная активность и кредитование *

В наших мониторингах мы регулярно освещаем факторы, влияющие на инвестиционную активность. Сопоставим данные об инвестиционной активности с динамикой краткосрочных и долгосрочных (сроком более 3 лет) кредитов нефинансовым организациям в 2014 году и начале 2015 года (по данным ЦБ РФ).

Проанализируем средневзвешенные процентные ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям в рублях двух видов: сроком до 1 года и от 3 и более лет. Основное назначение краткосрочных кредитов – пополнение оборотных средств нефинансовых организаций, а долгосрочных – именно финансирование инвестиционной деятельности. Если проанализировать их динамику в текущем году, то можно наблюдать продолжающуюся тенденцию роста процентных ставок как по краткосрочным, так и по долгосрочным кредитам в начале текущего года. Особо стоит отметить абсолютный максимум по краткосрочным кредитам в феврале 2015 года. Более того, возросшая геополитическая напряженность и санкции лишают кредитно-финансовые организации дешевого зарубежного фондирования, что усложняет условия кредитования российских заемщиков.

Дополнительным фактором, осложняющим возможность привлечения кредитных средств промышленными организациями, является массовый пересмотр банками требований к качеству заемщиков, страхованию и обеспечению кредитов.

Сопоставление данных об инвестиционной активности с динамикой краткосрочных и долгосрочных (сроком более 3 лет) кредитов нефинансовым организациям





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