

**Мониторинг состояния промышленности на  
основе индексов ИПЕМ**

---

**Сентябрь 2015**



## ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

### **Итоги развития промышленности в сентябре 2015 года: индекс ИПЕМ-производство – +0,8%, индекс ИПЕМ-спрос – -2,1% (к сентябрю 2014 года).**

За период январь-сентябрь 2015 года индекс *ИПЕМ-производство* вырос на 0,6% к аналогичному периоду прошлого года. Индекс *ИПЕМ-спрос* продемонстрировал падение на 2,5% с начала 2014 года.

Расчет индекса *ИПЕМ-спрос* в отраслевом разрезе показывает, что рост спроса в годовом исчислении наблюдается только в добывающих отраслях. Кроме этого, в последние месяцы наблюдается восстановление спроса в *низкотехнологических отраслях*.

В *добывающих отраслях* наблюдается оживление спроса после неудачной первой половины 2015 года (+1,5% в сентябре, +0,2% с начала года; подробнее см. слайды №8 и №9).

*Среднетехнологические отрасли* (-3,4% к сентябрю 2014 года, -1,4% с начала 2015 года). Восстановление в среднетехнологических отраслях продолжает во многом зависеть от восстановления внутреннего спроса в металлургическом секторе. Низкий уровень интереса инвесторов и значительное падение цен на основные металлы создают крайне негативную конъюнктуру в металлургическом секторе. Основные игроки вынуждены работать на грани рентабельности. Сохранение цен на текущих уровнях грозит замораживанием ряда крупных проектов уже к концу этого года. В нынешних условиях эксплуатирование девальвационного эффекта от падения рубля – ключевой фактор, не позволяющий сектору сильно просесть. На этом фоне продолжается рост экспорта черных (+9,8% с начала года) и цветных металлов (+1,7%). В связи с реализацией новых трубопроводных проектов трубный сектор рынка продолжает набирать обороты, особенно обращает на себя внимание статистика производства труб большого диаметра (+38,8% по итогам января-августа). Судя по последним результатам экспортных поставок химических и минеральных удобрений (+4,8% в сентябре, +3,0% в августе, +3,2% в июле, +1,2% в июне), девальвационный эффект еще не исчерпан.

Помесячная динамика спроса в *низкотехнологических отраслях* во второй половине 2015 года вселяет некоторую надежду (+1,5% в сентябре, +0,6% в августе, +0,9% в июле), однако в годовом исчислении результат все еще отрицательный (-0,7%). Скорее всего на фоне запрета на ввоз некоторых продуктов и резкого роста стоимости импорта мы наблюдаем определенное перераспределение рынка, главным образом в тех объемах, на которые российские мощности ранее были недозагружены.

Спрос в *высокотехнологических отраслях* в сентябре 2015 года продолжил сжиматься (-21,3% к сентябрю 2014 года; -25,3% с начала года). Примечательно, что отгрузка машиностроительной продукции на внутреннем направлении впервые за более, чем 3,5 года показала положительный прирост (+2,1% в сентябре). В ближайшее время экспортное направление может начать восстанавливаться: слабый рубль делает привлекательным для иностранных автопроизводителей экспорт производимой в России продукции. Например, компания Renault за 8 месяцев 2015 года увеличила экспорт машин на 20%.

Согласно официальной статистике, инвестиции в основной капитал в сопоставимых ценах за январь-август 2015 года относительно аналогичного периода 2014 года снизились на 6%. Необходимо отметить, что статистика инвестиций ведется в рублях, а стоимость многих важнейших инвестиционных товаров установлена в валюте. Это означает, что физический объем закупленных импортных товаров должен быть скорректирован на разницу курсов за рассматриваемый период с января по август ( $\$2015 / \$2014 = 1,69$ ). А для вклада данного фактора в итоговый показатель динамики инвестиций нужно оценить зависимости инвестиций от импорта. Например, в общем объеме инвестиций около 35% приходится на категорию "машины, оборудование и транспортные средства". В данной категории зависимость от импорта – максимальная, и составляет более 50% (внутреннее потребление = производство + импорт - экспорт).

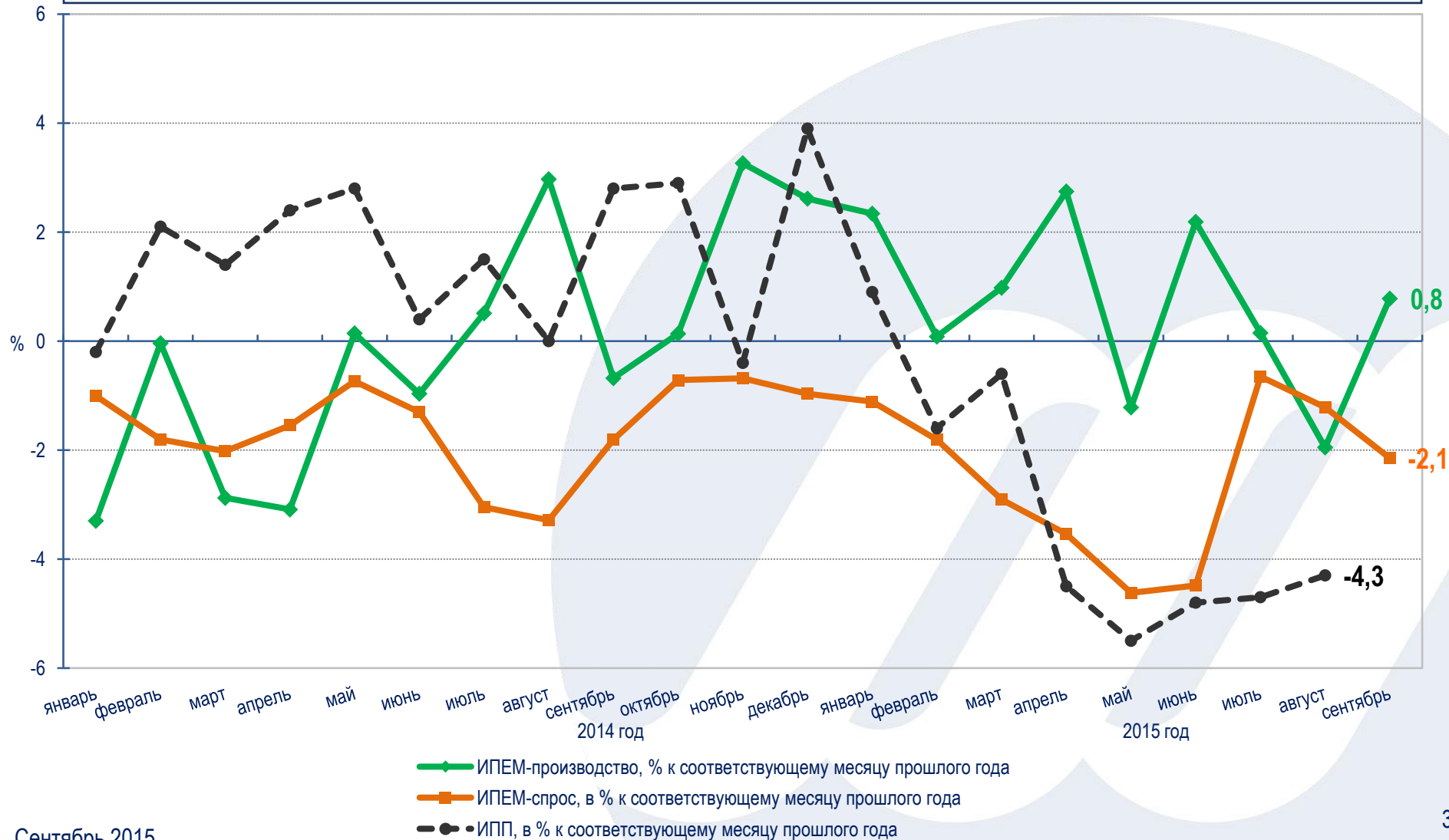
По упрощенным оценкам, **реальное снижение физического объема инвестиций в основной капитал может оказаться на 10 п.п. больше, чем отражает официальная статистика.**



# Динамика индексов к соответствующему месяцу прошлого года

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

- ИПЕМ-производство +0,8%;
- ИПЕМ-спрос -2,1%.

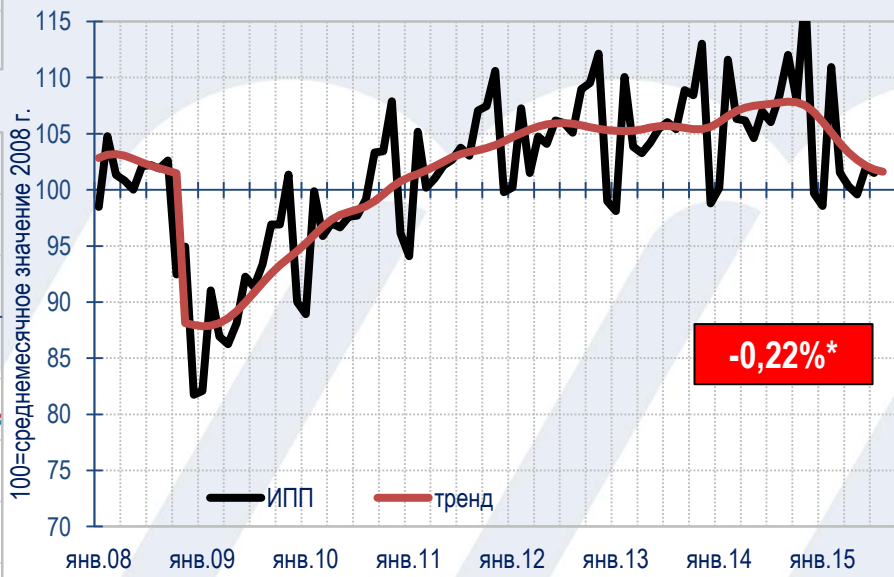
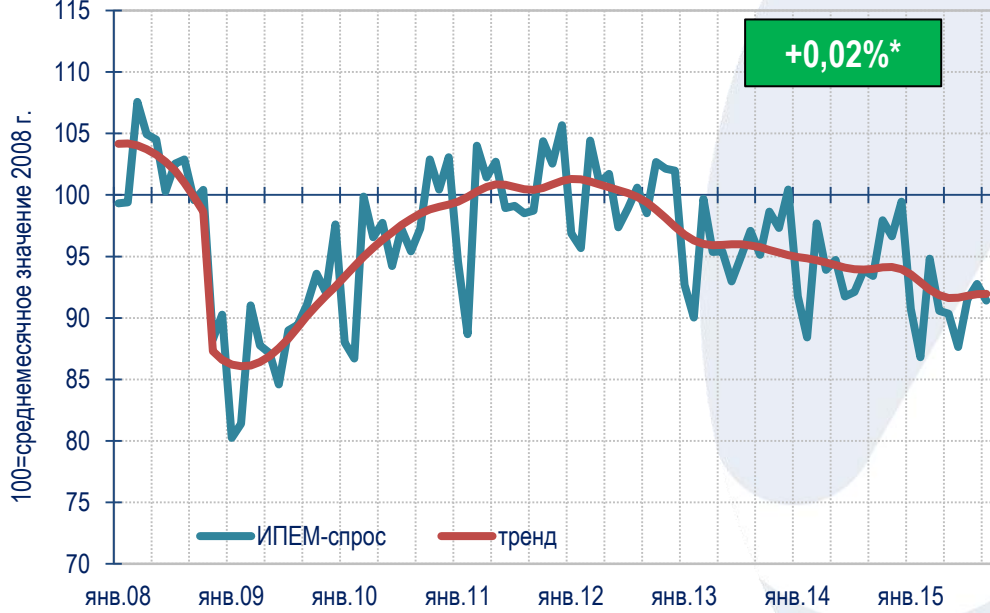




# Динамика индексов к предыдущему месяцу

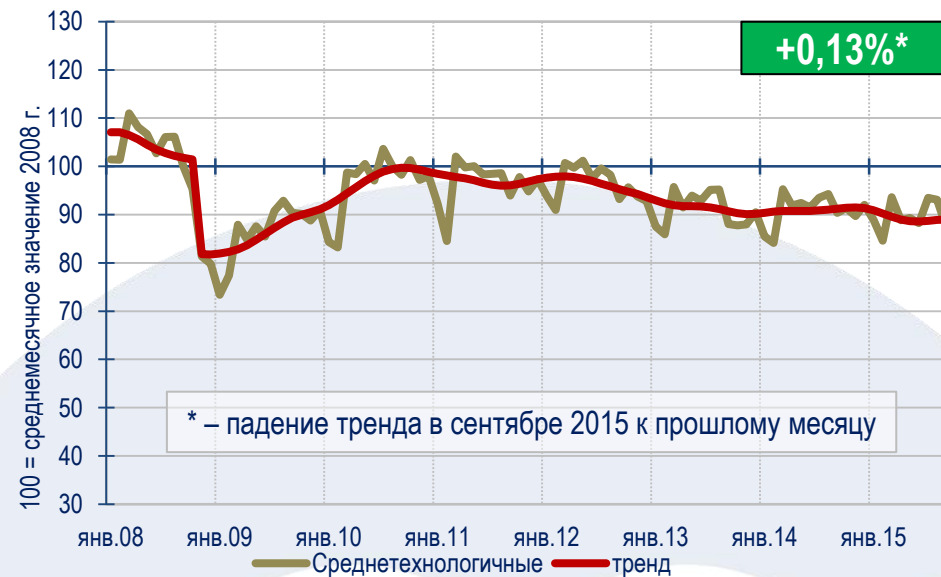


Индекс ИПЕМ-производство, очищенный от сезонного фактора, в сентябре 2015 года продемонстрировал слабо отрицательную динамику (-0,05%). Тренд индекса ИПЕМ-спрос в сентябре 2015 года вновь показывает положительные результаты к предыдущему месяцу (+0,02%), с нисходящей динамикой.





# ИПЕМ-спрос по отраслевым группам





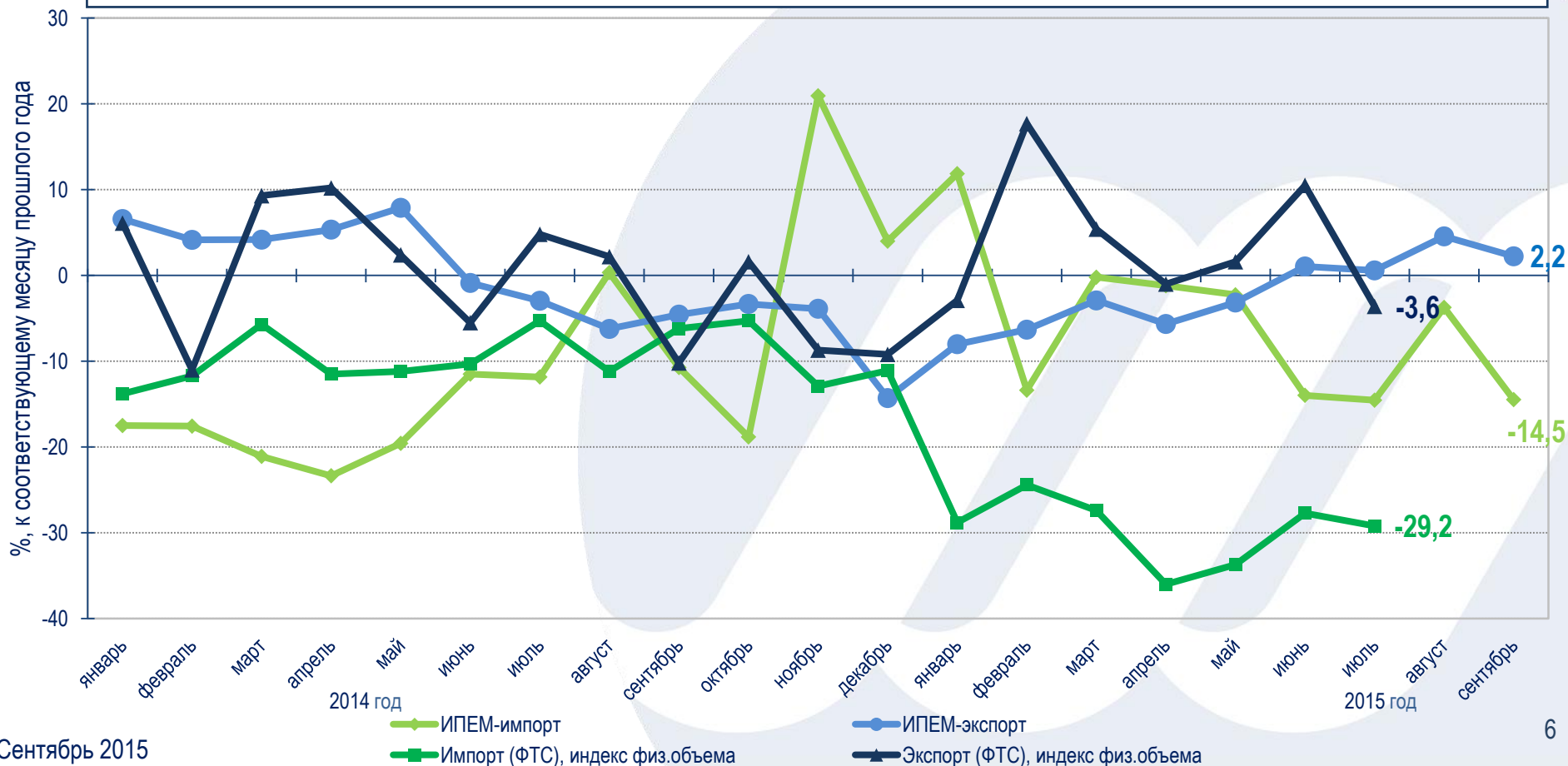
# Динамика индексов экспорта и импорта

Значения индексов в сентябре 2015 года: индекс ИПЕМ-импорт — -14,5%, индекс ИПЕМ-экспорт — +2,2%.

Основные категории, по которым наблюдается рост отгрузки на экспорт на сети железных дорог: строительные грузы (+30,3% за сентябрь 2015 года, +57,6% с начала года), руда цветная (+85,8%, +34,4%), черные металлы (+8,2%, +9,7%), цветные металлы (+2,9%, +1,9%), лом черных металлов (-15,0%, +28,3%).

Основные категории, по которым наблюдается падение отгрузки на экспорт на сети железных дорог: руда железная и марганцевая (-23,3% за сентябрь 2015 года, -12,7% с начала года), цемент (-4,1%, -7,3%).

По лесным грузам (+2,0% за сентябрь 2015 года, -0,2%), химическим и минеральным удобрениям (+4,8%, -1,4%), углю каменному (+2,9%, -1,6%) наблюдается постепенное восстановление экспортного направления поставок.







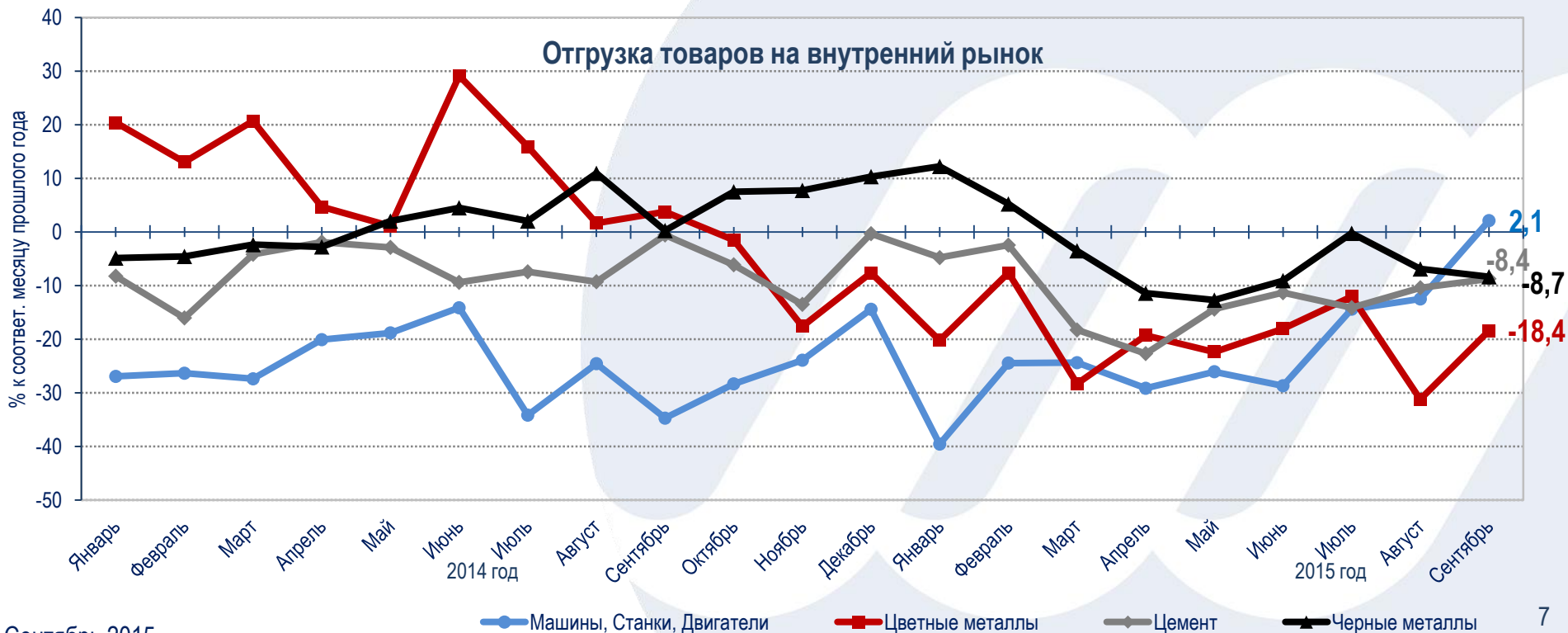
# Внутренний спрос

Отгрузка большей части основных инвестиционных товаров на внутренний рынок по результатам сентября 2015 года ожидаемо снизилась. Даже в условиях крайне низкой базы прошлого года и положительных показателей в сентябре (впервые более чем за три года) сохраняются высокие темпы падения спроса на машиностроительную продукцию (+2,1% за сентябрь 2015 года, -22,8% с начала года).

Падение внутреннего спроса на цветные металлы по итогам сентября 2015 года продолжилось (-18,4% за сентябрь 2015 года, -20,0% с начала года).

Рост внутреннего спроса стоит отметить по следующим категориям: железные и марганцевые руды (+6,2% за сентябрь 2015 года, +4,7% с начала года), химические и минеральные удобрения (+7,1%, +10,0%), лесные грузы (-0,8%, +5,2%), каменный уголь (-4,5%, +5,6%).

Падение внутреннего спроса стоит отметить по следующим категориям: цемент (-8,7% за сентябрь 2015 года, -12,7% с начала года), черные металлы (-8,4%, -4,4%), лом черных металлов (-14,7%, -8,9%), строительные грузы (+3,5%, -12,1%).





# Анализ данных: ТЭК\*

## Нефтедобывающая отрасль

В сентябре 2015 года объем добытой нефти вырос относительно аналогичного периода 2014 года: добыто 44,0 млн т (+1,0% к сентябрю 2014 года). С начала года добыча также выросла на 1,3% и составила 398,1 млн т.

Первичная переработка нефти на НПЗ России по итогам января-сентября 2015 года сократилась на 1,5 % (211,9 млн т). Экспорт нефти с начала года вырос на 7,0% (179,4 млн т). Объем перевалки наливных грузов по итогам 8 месяцев 2015 года вырос до уровня 242,4 млн т (+4,5%), при этом объем перевалки сырой нефти составил 133,4 млн т (+5,6%), а нефтепродуктов – 98,5 млн т (+3,7%).

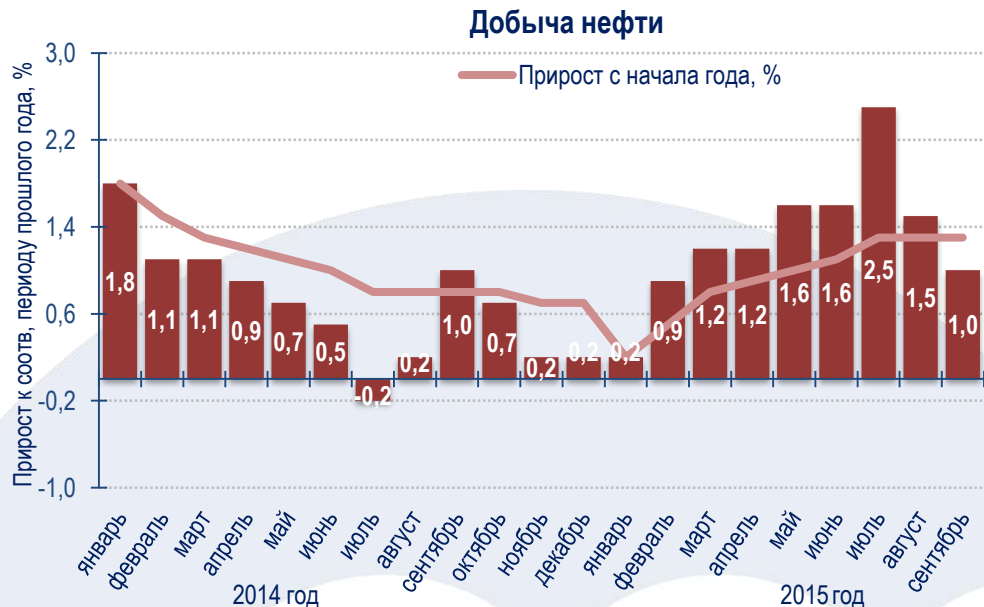
Средняя цена Urals в сентябре 2015 года снизилась на 51,3% к сентябрю 2014 года и составила 46,66 долл./барр. (\$95,84 долл./барр. в сентябре 2014 года). Благодаря особенностям налогового режима низкие цены на нефть пока никак не влияют на объемы нефтедобычи (+1,3% с начала года). Более того в сентябре 2015 года побит очередной рекорд добычи нефти за постсоветское время - уровень добычи составил 10,74 млн барр./день.

## Газовая отрасль

Добыча газа в России в сентябре 2015 года составила 47,2 млрд куб. м (+3,0% к сентябрю 2014 года). По итогам января-сентября 2015 года добыча газа составила 448,3 млрд куб. м (-4,2% к аналогичному периоду 2014 года).

ОАО «Газпром» в сентябре 2015 года сократил добычу до уровня 30,4 млрд куб. м (+1,3%), за период январь-сентябрь 2015 года этот показатель сократился на 8,9% до уровня 289,2 млрд куб. м (64,5% от общей добычи в России). Крупнейший независимый производитель газа – «Новатэк» за 9 месяцев 2015 г. произвел 49,4 млрд куб. м (+5,9%). В ближайшей перспективе стоит ожидать, что «Газпром» стабилизирует добычу, как минимум за счет эффекта низкой базы прошлого года. Экспорт газа в дальнейшем зарубежье по итогам января-сентября 2015 года вырос до 115,4 млрд куб. м (+17,9% к аналогичному периоду 2014 года). Экспорт СПГ в страны АТР за период январь-сентябрь 2015 года сравнялся с прошлогодними показателями и составил 10,6 млн т (в пересчете – около 14,6 млрд куб.м.). В условиях снижения цен на газ отложенный спрос ряда европейских стран оказывает мощную поддержку экспорту российского газа в дальнейшем зарубежье.

Цена российского газа на границе с Германией в августе 2015 года упала на 35,8% и составила 212,87 евро/тыс.куб.м (331,77 евро/тыс.куб.м в августе 2014 г., 213,51 евро/тыс.куб.м в июле 2015 г.).







# Анализ данных: ТЭК\*

## Угольная отрасль

В сентябре 2015 года добыча угля показала положительную динамику: +6,2% к сентябрю 2014 года (32,2 млн т) и +4,6% с начала года (266,1 млн т). Экспорт угля в сентябре 2015 года вырос на 3,3% до 12,9 млн т, с начала года экспорт упал на 3,2% до 112,6 млн т.

С начала 2015 года наблюдается тенденция по перераспределению отгрузки каменного угля на сети железных дорог в пользу внутренних перевозок несмотря на девальвацию рубля: за 9 месяцев 2015 года на внутреннем рынке отгрузка выросла на 5,6% (-4,5% в сентябре), а на экспорт – снизилась на 1,6% (+2,9% в сентябре). Общая отгрузка угля на сети железных дорог выросла в годовом выражении (+0,8%), однако по итогам сентября 2015 года сократилась на 1,1%.

Объем перевалки угля за период январь-август 2015 года в российских портах вырос на 2,5% до уровня 79,7 млн т.

На внешнем рынке цены на энергетический уголь в августе 2015 года (FOB Newcastle/Port Kembang) продемонстрировали снижение до уровня 62,18 долл/т (-15,8% к августу 2014 года; -1,9% к июлю 2015 года).

## Электроэнергетика

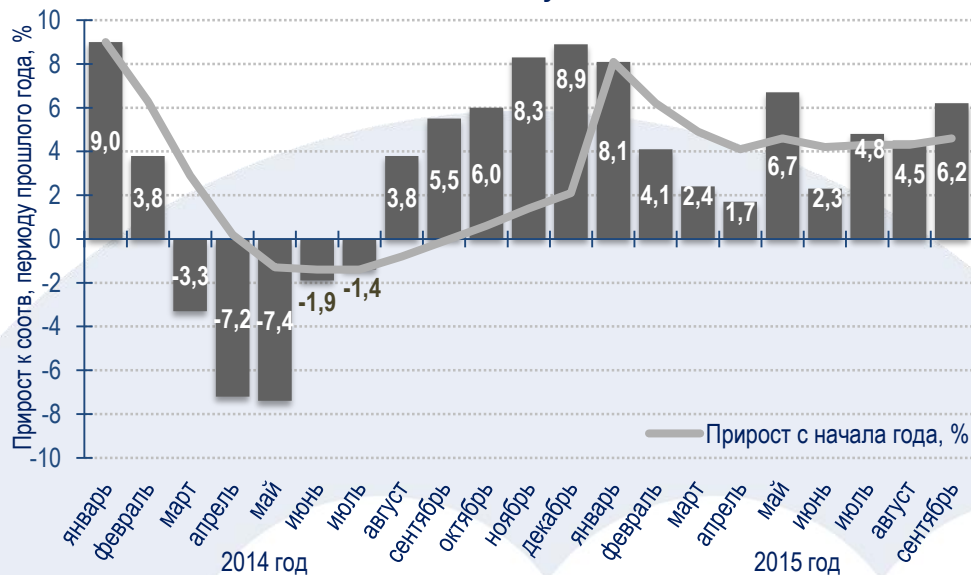
Потребление электроэнергии в сентябре 2015 года в целом по России составило 78,0 млрд кВтч (-0,6% к сентябрю 2014 года). С начала года потребление электроэнергии в целом по России выросло на 0,1%. Среднемесячная средневзвешенная температура на территории ЕЭС России в сентябре 2015 года оказалась значительно выше, чем в сентябре 2014 года (+12,71°C против +10,70°C).

Выработка электроэнергии в сентябре 2015 года в целом по России составила 79,2 млрд кВтч (+0,1% к сентябрю 2014 года). С начала года выработка электроэнергии в целом по России выросла на 0,8%.

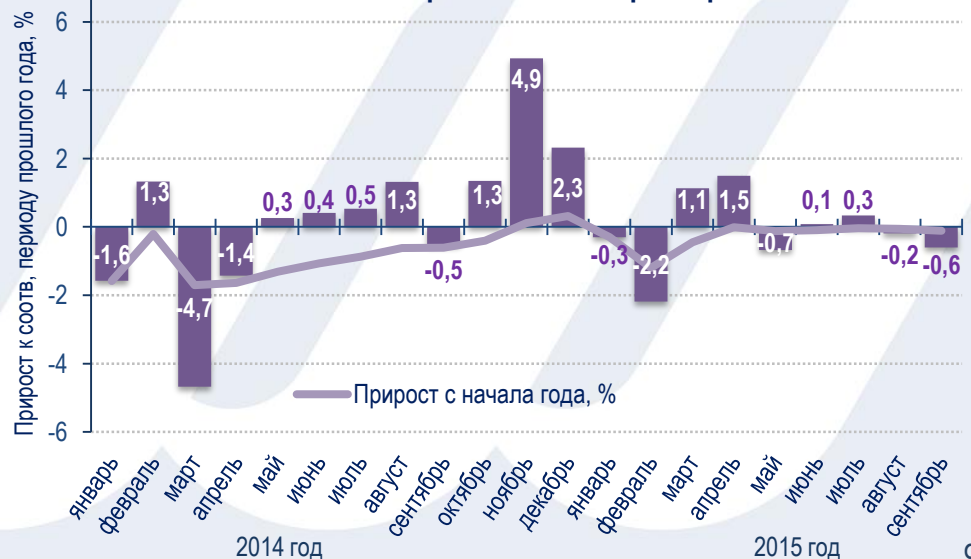
Равновесная цена покупки электроэнергии потребителями на оптовом рынке электроэнергии и мощности (ОРЭМ) в сентябре 2015 года составила:

- 897,91 руб./МВт·ч для зоны Сибирь (+0,2% к сентябрю 2014 г.);
- 1 163,41 руб./МВт·ч для зоны Европа и Урал (+0,2% к сентябрю 2014 г.).

### Добыча угля



### Потребление электроэнергии





## 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