

**Мониторинг состояния промышленности на  
основе индексов ИПЕМ**

---

**Март 2016**



## ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

**Итоги развития промышленности в марте 2016 года: индекс ИПЕМ-производство – +1,0%, индекс ИПЕМ-спрос – +0,1% (к марту 2015 года)**

За период январь-март 2016 года (скорректированное значение без учета вклада дополнительного дня в високосном году) индекс ИПЕМ-производство снизился на 0,02% к аналогичному периоду прошлого года. Индекс ИПЕМ-спрос, также продемонстрировал падение на 1,2% с начала 2016 года. С учетом дополнительного дня в феврале 2016 года за январь-март: индекс ИПЕМ-производство вырос на 1,8%, индекс ИПЕМ-спрос немного снизился - на 0,03%.

Расчет индекса ИПЕМ-спрос в отраслевом разрезе показывает, что в начале года рост спроса продолжился в добывающих и низкотехнологичных отраслях. Спрос в сегменте высокотехнологичных отраслей продолжил сокращаться, однако из-за крайне низкой базы прошлого года темпы падения несколько замедлились.

В **добывающих отраслях** продолжается незначительный рост спроса: +1,1% в марте 2016 года относительно марта 2015 года (+1,0% с начала года). В 2016 году продолжается рост экспорта газа в дальнее зарубежье (+10,6% в марте, +28,6% с начала года). Однако стоимость экспортируемого газа снизилась вслед за ценами на нефть, поэтому нельзя говорить о значительном росте доходов Газпрома, а значит и росте поступлений в бюджет. По данным ФТС России доходы от экспорта нефти и газа в январе-феврале 2016 года снизились на 41% и 27% соответственно по сравнению с аналогичным периодом 2015 года.

Спрос на продукцию **низкотехнологичных отраслей** в марте 2016 года продолжает расти (+6,1% относительно марта 2015 года, +4,0% с начала года). Политика импортозамещения благоприятно сказалась на предприятиях пищевой промышленности, которая уверенно выводит всю группу низкотехнологичных отраслей в зону положительных приростов. Прямым подтверждением данного факта является рост кредитования в пищевом секторе (см. слайд №14).



## ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

**Итоги развития промышленности в марте 2016 года: индекс ИПЕМ-производство – +1,0%, индекс ИПЕМ-спрос – +0,1% (к марту 2015 года)**

Спрос в **среднетехнологичных отраслях** в марте 2016 года продолжал снижаться (**-2,7%**) (**-4,6%** с начала года). Ситуация в металлургии продолжает играть ключевую роль в формировании спроса в среднетехнологичных отраслях. На фоне снижения потребления металлургической продукции в стройиндустрии и автопроме произошло сокращение внутреннего спроса на цветные (**-20,9%** за январь-март 2016 года) и черные металлы (**-10,5%**). В условиях падения мировых цен на металлы экспорт цветных металлов вырос на **8,0%** с начала 2016 года, экспорт черных металлов за этот же период вырос на **2,2%**. Слабый рубль продолжает оказывать существенное влияние на рентабельность поставок на внешние рынки. Поддержку экспорта также оказывает применение с начала года понижающих коэффициентов к действующим тарифам при экспортных ж/д перевозках металлургической продукции. Однако защитные меры, введенные на рынках США, Европы и других стран, ограничивают экспортные возможности. Возросший экспорт цветных металлов обеспечил рост общей отгрузки данного вида продукции с начала года на **2,4%**. Более сильное падение внутреннего спроса относительно внешнего обусловило сокращение общей отгрузки черных металлов (**-4,8%**).

Внимание к АПК со стороны государства (субсидирование процентной ставки по коротким кредитам), а также готовность производителей удобрений сохранить на весь текущий год принципы внутреннего ценообразования (предоставление скидки), которые действовали в прошлом году, стимулируют внутренний спрос на данный вид продукции (**+13,1%** с начала года). Выполнение планов по увеличению посевных площадей в 2016 году (на 350 тыс. га) поддержит внутренний спрос на удобрения, при этом ситуация на внешнем рынке остается сложной из-за сохраняющихся низких цен. За счет ослабления рубля российским компаниям удастся частично компенсировать потери, что на данный момент способствует сохранению экспортного грузопотока для российских минеральных удобрений (**+1,2%** с начала года).



## ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

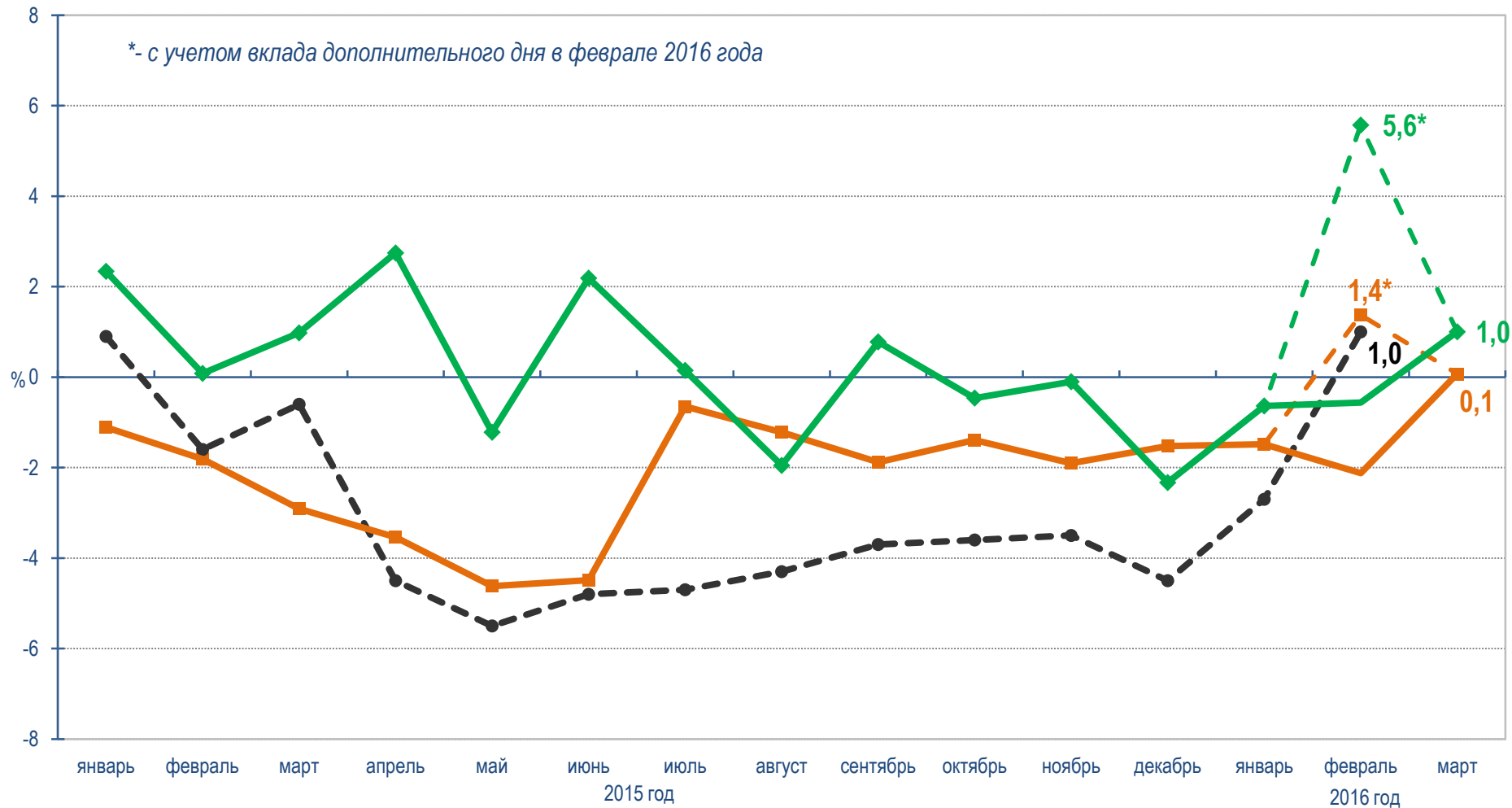
**Итоги развития промышленности в марте 2016 года: индекс ИПЕМ-производство – +1,0%, индекс ИПЕМ-спрос – +0,1% (к марту 2015 года)**

Спрос в **высокотехнологичных отраслях** в марте 2016 года демонстрирует отрицательный прирост: **-2,1%** к марту 2015 года (**-7,0%** с начала года). Спрос на продукцию российского автопрома продолжает сжиматься: производство легковых автомобилей по итогам января-февраля 2016 упало на **26,6%**. Из-за падающего спроса российские автозаводы вынуждены сокращать рабочее время и оптимизировать количество сотрудников. С целью дозагрузки производственных мощностей через экспорт автопроизводители предпринимают попытки закрепиться на зарубежных рынках. Для этих целей на 2016 год предусмотрены дополнительные меры поддержки экспорта: компенсация части расходов на логистику, адаптация и сертификация машин, предназначенных для зарубежных рынков. Основными экспортными рынками сбыта российского автопрома традиционно являлись Казахстан и Беларусь. Однако после резкого роста импорта новых и подержанных машин из России в прошлом году, правительствами этих стран были введены ограничительные меры фискального характера. В связи с этим в сложившейся ситуации актуализируется задача расширения географии поставок.

Несмотря на глубокий кризис в машиностроении, отгрузка машиностроительной продукции демонстрирует уверенный рост с начала года (см. слайд №9). Сложившаяся экономическая ситуация открывает перед отраслью определенные возможности. Высокая стоимость импортного оборудования, запрет на поставки некоторых видов технологического оборудования дает дополнительный стимул для отечественных разработок. Статистика Росстата фиксирует рост производства отдельных видов продукции машин и оборудования. На поддержку станкостроения в этом году выделено 2,7 млрд руб. (1,5 млрд руб. в 2015 году).

Доля убыточных организаций в РФ в январе 2016 года выросла на 1,5 п.п. до 37,6%. Основными отраслями, в которых наблюдается снижение доли убыточных предприятий, являются сельское хозяйство (21,4% против 22,7%), производство и распределение электроэнергии, газа и воды (43,6% против 44,3%), транспорт и связь (46,7% против 47,6%). Рост доли убыточных предприятий по итогам января 2016 года зафиксирован в следующих отраслях: обрабатывающие производства (41,1% против 39,9%), строительство (34,5% против 33,1%), деятельность ж/д транспорта (39,7% против 32,9%) и оптовая и розничная торговля (30% против 26,5%).

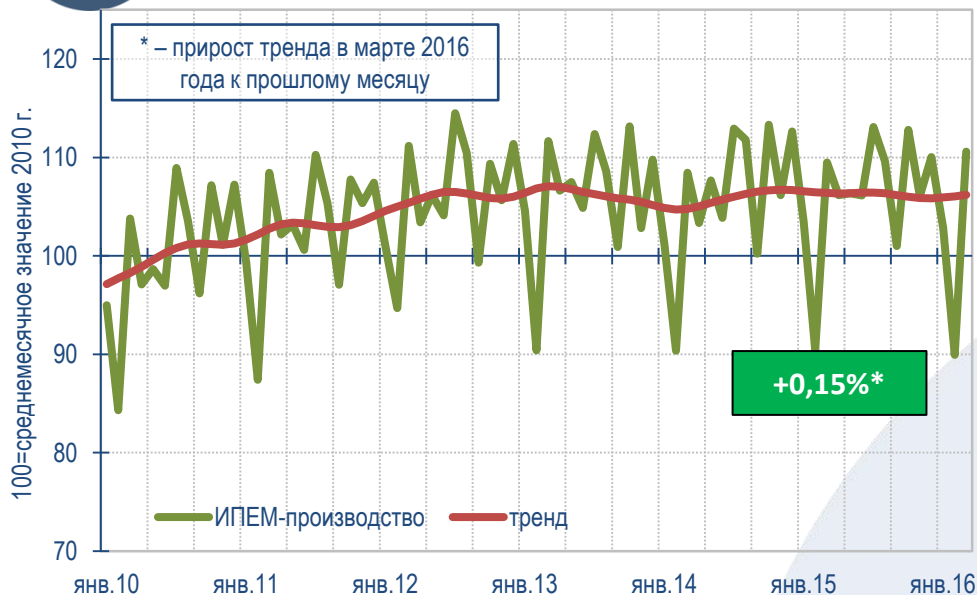
\* - с учетом вклада дополнительного дня в феврале 2016 года



- - ИПП, в % к соответствующему месяцу прошлого года
- - ИПЕМ-спрос, без учета вклада дополнительного дня в високосном году
- ◆ - ИПЕМ-производство, без учета вклада дополнительного дня в високосном году



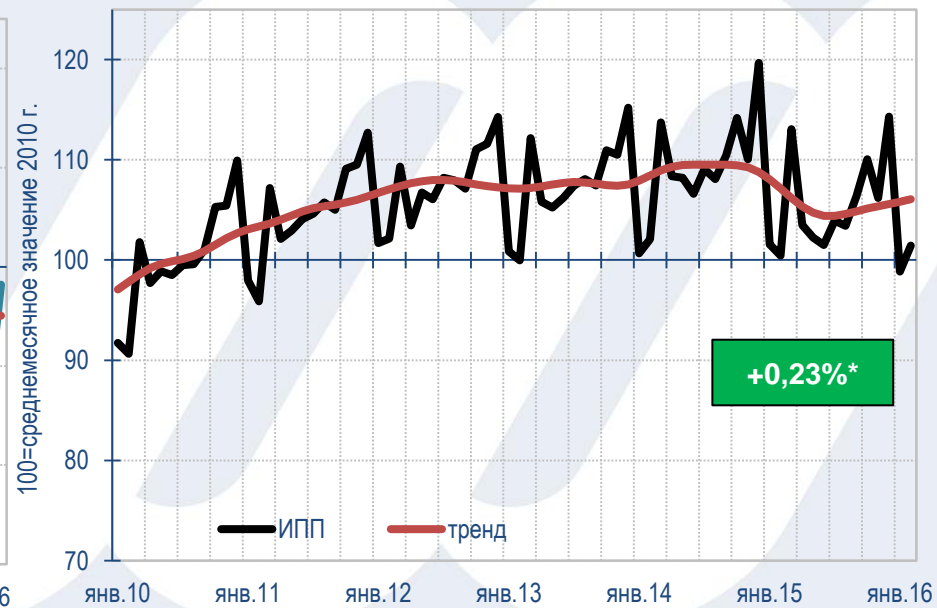
# Динамика индексов к предыдущему месяцу



Индекс ИПЕМ-производство, очищенный от сезонного фактора, в марте 2016 года продемонстрировал положительную динамику к предыдущему месяцу – **+0,15%**.

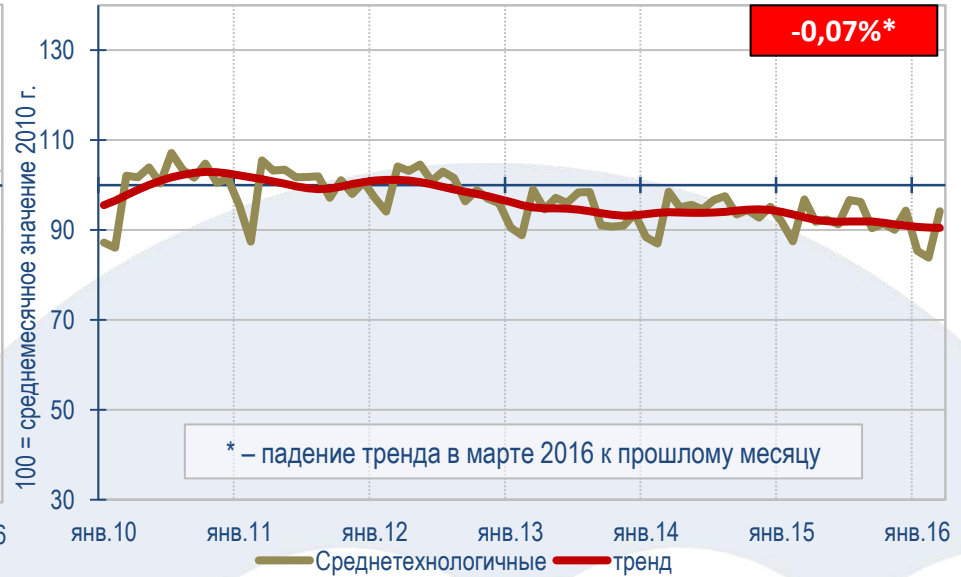
Тренд индекса ИПЕМ-спрос в марте 2016 года имеет отрицательную динамику к предыдущему месяцу – **-0,1%**.

Индекс Промышленного Производства, рассчитанный Росстатом, в феврале 2016 года имеет положительный прирост к предыдущему месяцу – **+0,23%**.





# ИПЕМ-спрос по отраслевым группам



Март 2016



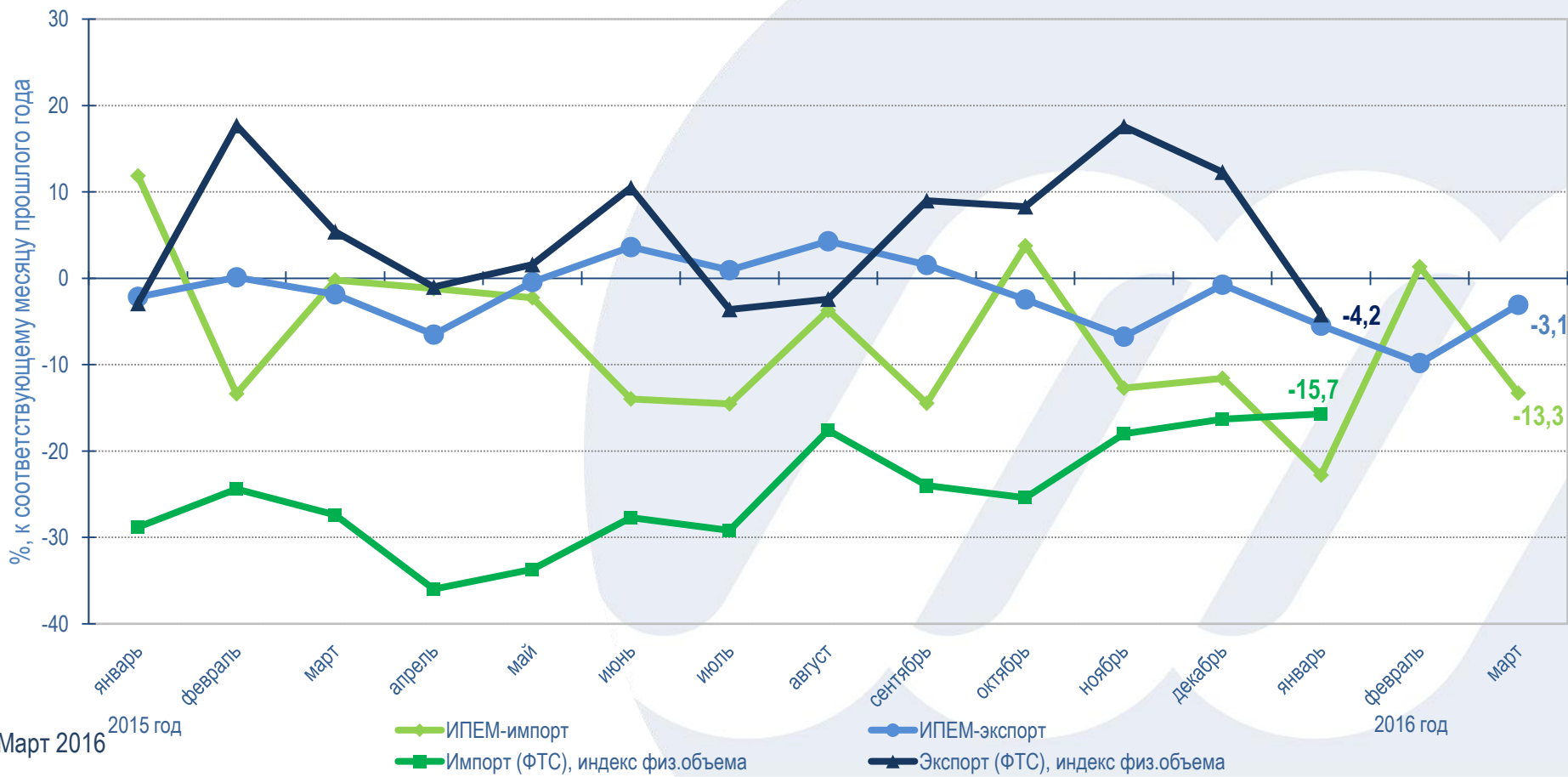
# Динамика индексов экспорта и импорта

Значения индексов в марте 2016 года: индекс ИПЕМ-импорт – **-13,3%**, индекс ИПЕМ-экспорт – **-3,1%**.

Основные категории, по которым наблюдается рост отгрузки на экспорт на сети железных дорог: руда цветная (**+51,4%** за март 2016 года, **+63,9%** с начала года), химические и минеральные удобрения (**+1,5%**, **+1,2%**), лесные грузы (**+7,4%**, **+3,1%**), каменный уголь (**+2,5%**, **+4,4%**), цветные металлы (**+5,5%**, **+8,0%**), черные металлы (**+16,5%**, **+2,2%**).

Основные категории, по которым наблюдается падение отгрузки на экспорт на сети железных дорог: цемент (**-55,9%** за март 2016 года, **-58,0%** с начала года), строительные грузы (**-15,8%**, **-21,2%**), лом черных металлов (**-12,3%**, **-11,0%**).

По следующим категориям в ближайшей перспективе возможно восстановление экспортных поставок на сети железных дорог: руда железная и марганцевая (**+6,8%** за март 2016 года, **-3,5%** с начала года).







# Внутренний спрос

Отгрузка большей части основных инвестиционных товаров на внутренний рынок по результатам марта 2016 года ожидаемо снизилась. Несмотря на глубокий кризис, отгрузка машиностроительной продукции демонстрирует уверенный рост с начала года (**+13,7%** за март 2016 года, **+16,2%** с начала года), в частности, выросла отгрузка сельскохозяйственных машин на **9,9%** с начала года. Основные категории, по которым также наблюдается рост отгрузки на внутренний рынок на сети железных дорог: химические и минеральные удобрения (**+9,2%**, **+13,1%**), каменный уголь (**+7,7%**, **+3,3%**), строительные грузы (**+23,0%**, **+21,2%**). Основные категории, по которым наблюдается падение внутреннего спроса: цемент (**-2,8%** за март 2016 года, **-8,4%** с начала года), черные металлы (**-8,6%**, **-10,5%**), лом черных металлов (**-17,4%**, **-23,1%**), цветные металлы (**-11,4%**, **-20,9%**). По следующим категориям в ближайшей перспективе возможно сокращение внутреннего спроса на сети железных дорог: железные и марганцевые руды (**-0,8%** за март 2016 года, **+0,5%** с начала года).





# Анализ данных: ТЭК\*

## Нефтедобывающая отрасль

В марте 2016 года объем добытой нефти вырос относительно аналогичного периода 2015 года: добыто 46,1 млн т (+2,1% к марту 2015 года). С начала года добыча выросла на 3,4% и составила 135,4 млн т.

Первичная переработка нефти на НПЗ России в марте 2016 года сократилась на 1,7% (23,1 млн т), по итогам января-марта 2016 года – на 2,6% (68,4 млн т). Экспорт нефти в марте вырос на 3,9% (21,7 млн т), с начала года – на 5,7% (62,6 млн т).

Объем перевалки наливных грузов в январе-марте 2016 года увеличился до 94,0 млн т (+0,4%), при этом объем перевалки сырой нефти вырос до 55,7 млн т (+7,9%), нефтепродуктов сократился до 34,1 млн т (-9,5%).

В марте 2016 года «Роснефть» добыла 49,6 млн т (+0,2%) (включая добычу ТНК-ВР), «ЛУКОЙЛ» – 20,9 млн т (-2,1%), «Сургутнефтегаз» – 15,3 млн т (+0,8%), «Газпром нефть» – 13,9 млн т (+5,7%), «Татнефть» – 6,9 млн т (+5,5%), «Башнефть» – 5,2 млн т (+11,3%), «Русснефть» – 1,7 млн т (-12,0%).

Средняя цена Urals в марте 2016 года снизилась на 33,0% по отношению к марту 2015 года и составила \$ 36,53 долл./барр. (\$ 54,53 долл./барр. в марте 2015 года) и выросла на 19,6% по отношению к февралю 2016 года (\$30,55 долл./барр. в феврале 2016 года).





# Анализ данных: ТЭК\*

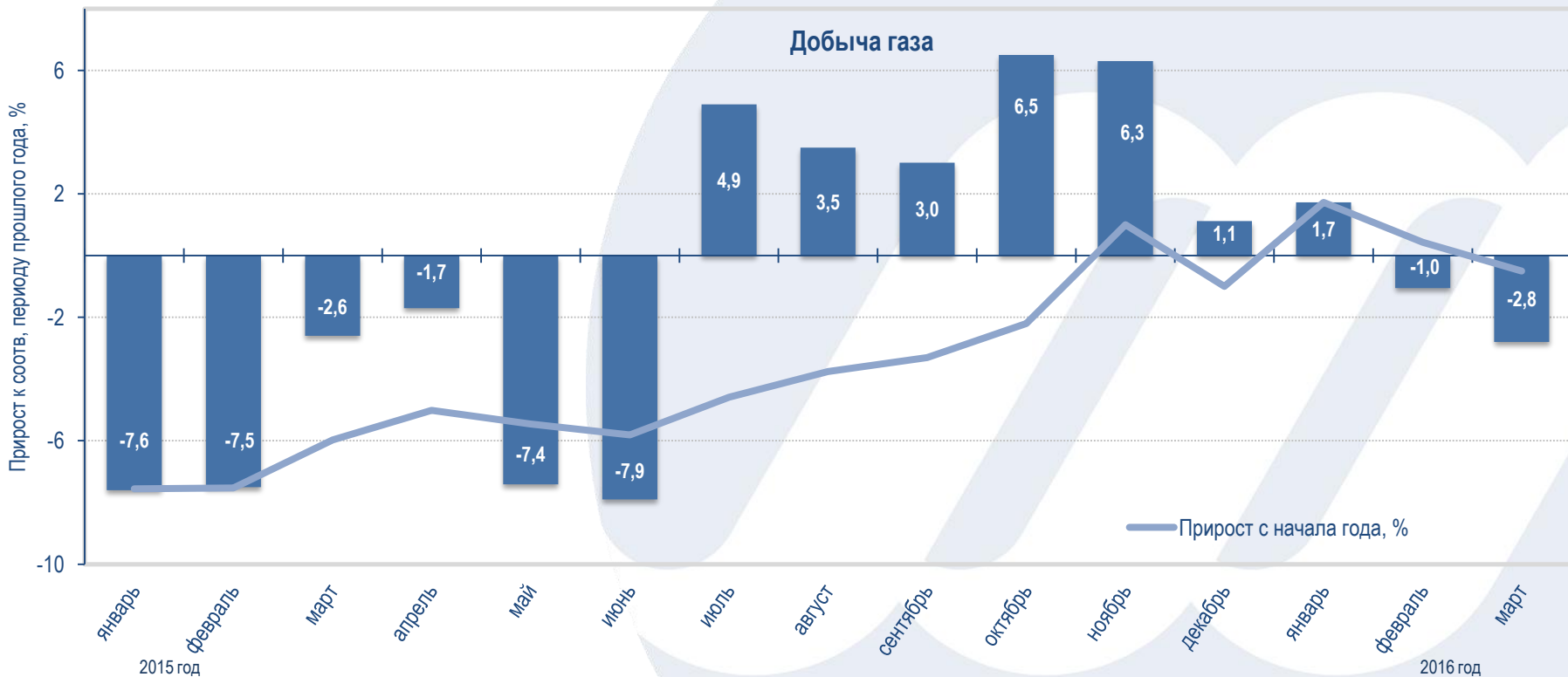
## Газовая отрасль

Добыча газа в России в марте 2016 года составила 54,0 млрд куб. м (**-2,8%** к марту 2015 года). С начала 2016 года добыча газа составила 168,9 млрд куб. м (**-0,5%** к аналогичному периоду 2015 года).

ОАО «Газпром» в марте 2016 года сократил добычу до уровня 34,8 млрд куб. м (**-5,7%**), за период январь-март 2016 года этот показатель сократился на **1,1%** до уровня 112,8 млрд куб. м (64,4% от общей добычи в России). Крупнейший независимый производитель газа – «Новатэк» в марте 2016 г. добыл 5,9 млрд куб. м (**+2,2%**).

За период январь-март 2016 года экспорт в дальнее зарубежье вырос на **28,6%** (44,4 млрд куб. м), в марте 2016 года поставки газа составили 18,7 млрд куб. м (**+10,6%** к аналогичному периоду 2015 года). Экспорт СПГ в страны АТР в марте 2016 года вырос на **5,7%** до 1,4 млрд куб.м., за период январь-март 2016 года экспорт составил 3,5 млрд куб.м., что на **12,0%** ниже прошлогоднего уровня.

Цена российского газа на границе с Германией в марте 2016 года снизилась на **56,9%** по отношению к марту 2015 года и составила 127,85 евро/тыс.куб.м (296,93 евро/тыс.куб.м в марте 2015 г.), по сравнению с февралем 2016 г. снизилась на **14,6%** (149,68 евро/тыс.куб.м в феврале 2016 г.).





# Анализ данных: ТЭК\*

## Угольная отрасль

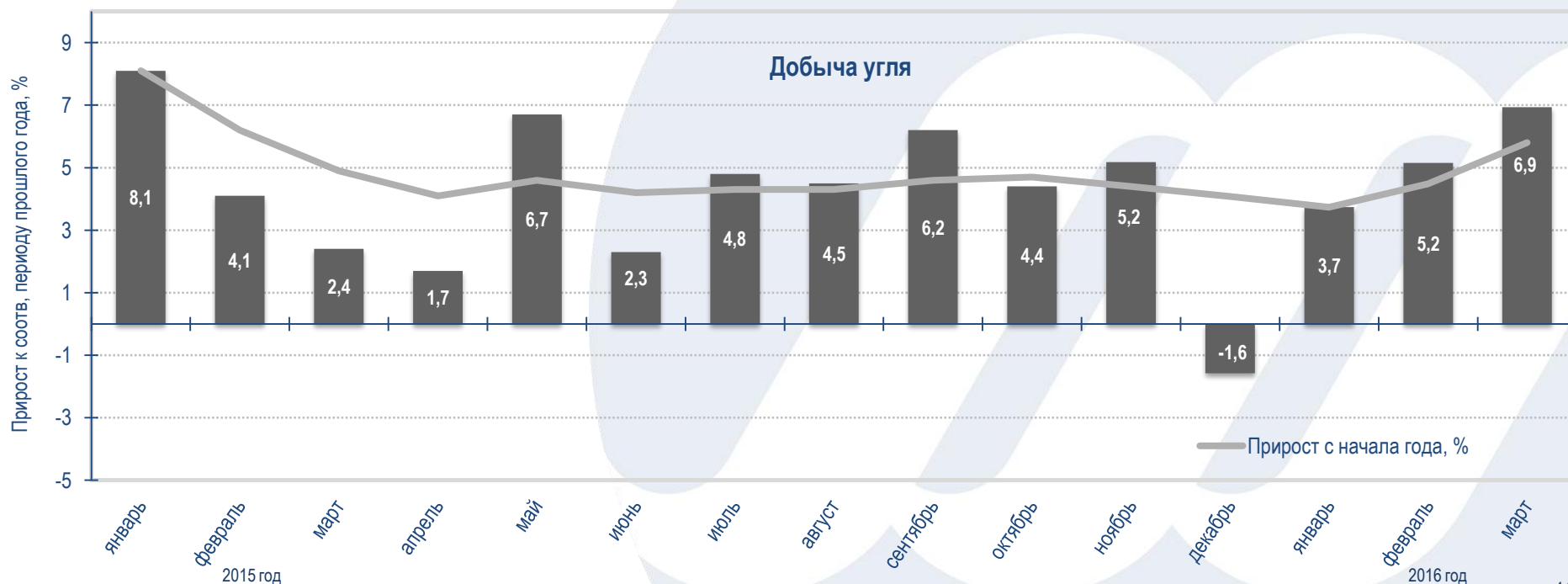
В марте 2016 года добыча угля показала положительную динамику: **+6,9%** к марту 2015 года (31,9 млн т) и **+5,8%** с начала года (95,7 млн т). Экспорт угля в марте 2016 года вырос на **4,9%** до 13,2 млн т, с начала года экспорт вырос на **5,2%** до 37,5 млн т.

Общая отгрузка угля на сети железных дорог выросла по итогам марта 2016 года на **5,2%** (с начала года на **3,8%**): на внутреннем рынке отгрузка выросла на **7,7%** (**+3,3%** с начала года), на экспорт выросла на **2,5%** (**+4,4%** с начала года).

На добычу СУЭК за период январь-март 2016 года пришлось 28,5 млн т (**+15,6%**), "Южный Кузбасс" – 2,1 млн т (**-18,5%**), "Якутуголь" – 2,6 млн т (**+22,8%**), ХК "СДС-Уголь" – 7,2 млн т (**+5,8%**), "Кузбассразрезуголь" – 10,6 млн т (**+4,5%**), "Компания Востсибуголь" – 3,4 млн т (**-5,7%**), "Южкузбассуголь" – 3,2 млн т (**+21,9%**), "Распадская" – 2,2 млн т (**-20,0%**).

Объем перевалки угля за январь-март 2016 года в российских портах вырос на **10,5%** до уровня 29,2 млн т.

На внешнем рынке цены на энергетический уголь в марте 2016 года (FOB Newcastle/Port Kembla) снизились на **13,3%** по отношению к марту 2015 года до уровня \$55,86 долл/т (\$64,41 долл/т в марте 2015 года) и выросли на **2,8%** по отношению к февралю 2016г. (\$54,33 долл/т в феврале 2016 г.)





# Анализ данных: ТЭК\*

## Электроэнергетика

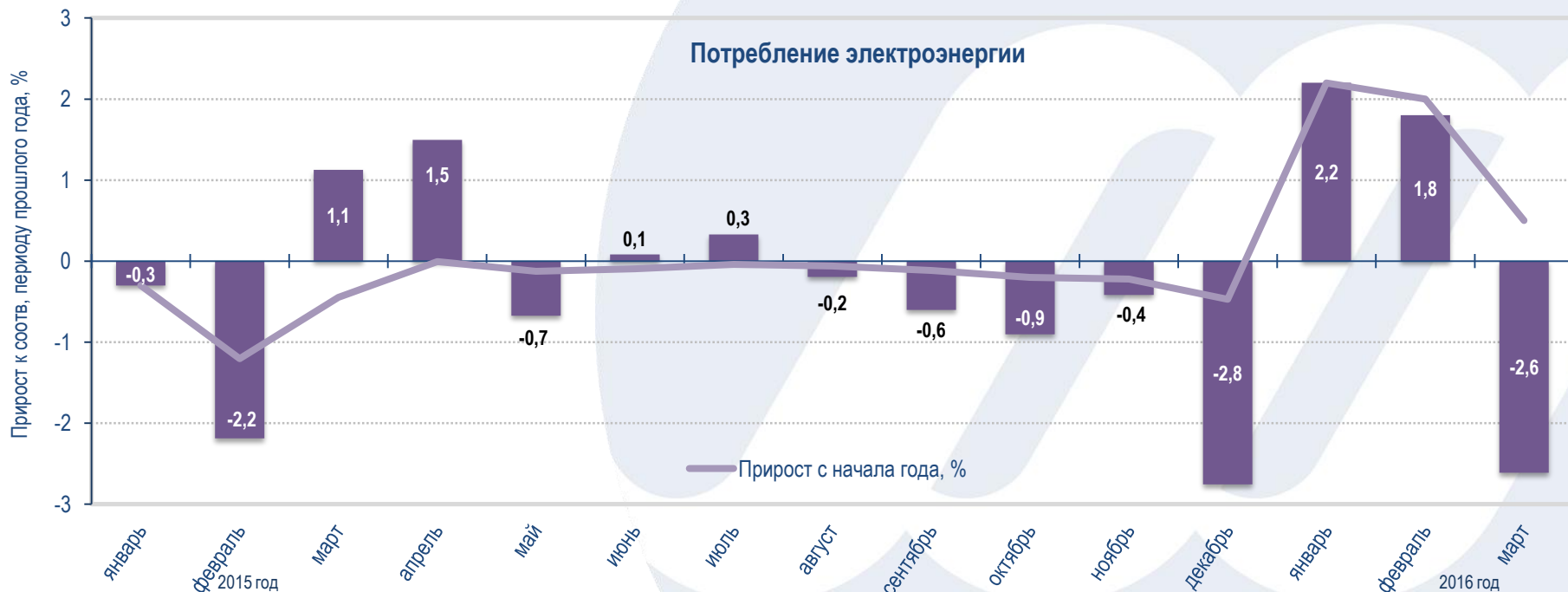
Потребление электроэнергии в марте 2016 года в целом по России составило 93,3 млрд кВтч (**-2,6%** к марту 2015 года). С начала года потребление электроэнергии в целом по России выросло на **0,5%**. Прирост обусловлен наличием дополнительного дня в високосном 2016 году.

Среднемесячная средневзвешенная температура на территории ЕЭС России в марте 2016 года оказалась выше на **0,06 °C**, чем в марте 2015 года (-1,88 °C против -1,94°C).

Выработка электроэнергии в марте 2016 года в целом по России составила 94,6 млрд кВтч что на соответствует выработки в феврале прошлого года.

Равновесная цена покупки электроэнергии потребителями на оптовом рынке электроэнергии и мощности (ОРЭМ) в марте 2016 года составила:

- 968,96 руб./МВт·ч для зоны Сибирь (**-4,6%** к марту 2015 г.);
- 1 087,85 руб./МВт·ч для зоны Европа и Урал (**-2,8%** к марту 2015 г.).





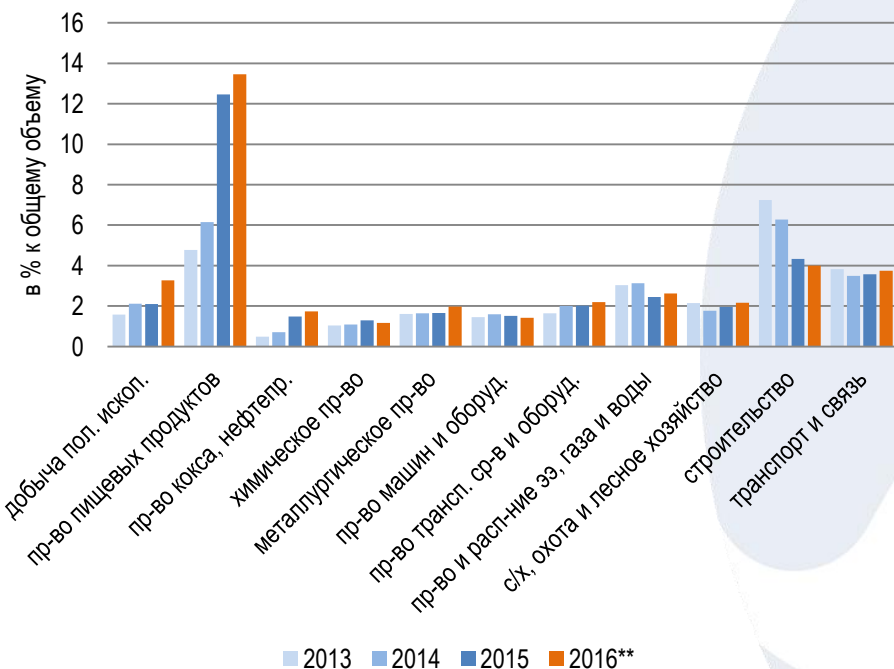
# Анализ развития экономической деятельности

В условия кризиса особый интерес представляет динамика изменения показателей развития экономической деятельности. В качестве ключевых показателей рассмотрены изменение структуры инвестиций в основной капитал и изменение структуры объемов кредитования по видам экономической деятельности.

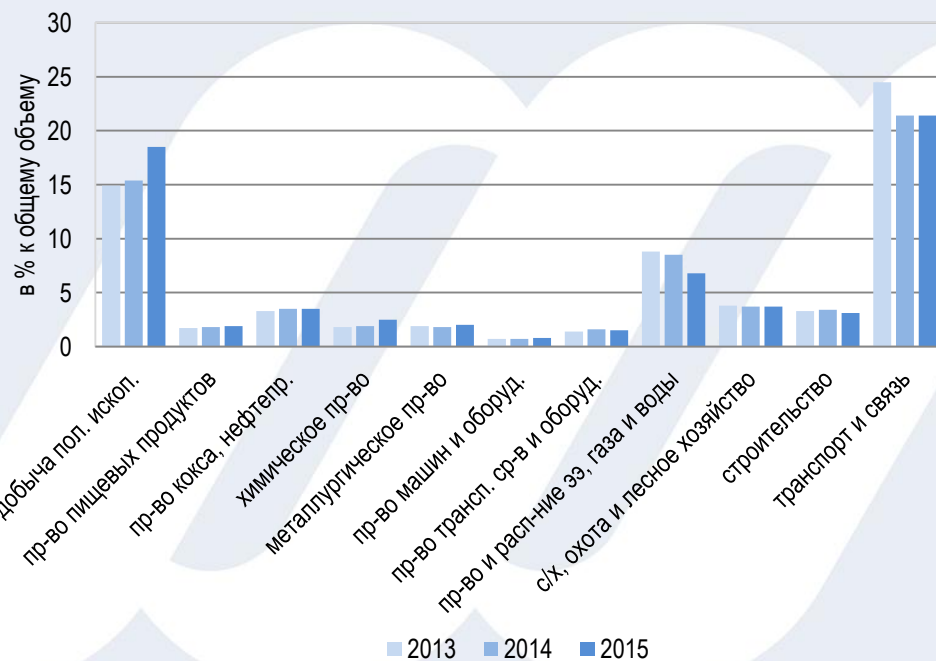
Объем кредитования в 2015 году существенно сократился в следующих отраслях: строительство, производство и распределение электроэнергии, газа и воды, производство машин и оборудования. Рост объема кредитования наблюдался для отраслей: добыча полезных ископаемых, производство кокса, нефтепродуктов и ядерных материалов, металлургическое производство и производство готовых металлических изделий, производство транспортных средств и оборудования. Наблюдается устойчивая тенденция роста объема кредитования в пищевой промышленности, обусловленная политикой импортозамещения.

Объем инвестиций в основной капитал в 2015 году существенно сократился в отраслях: производство транспортных средств и оборудования, производство и распределение электроэнергии, газа и воды. Рост инвестиций наблюдался для отраслей: добыча полезных ископаемых, химическое производство, металлургическое производство и производство готовых металлических изделий.

### Объемы кредитования по видам экономической деятельности



### Объем инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности





## 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