

Мониторинг состояния промышленности на основе индексов ИПЕМ

Апрель 2012





ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

Итоги развития промышленности в апреле 2012 г.: индекс ИПЕМ-производство +2,5%, индекс ИПЕМ-спрос +0,7% (к апрелю 2011 г.). За 4 месяца: индекс ИПЕМ-производство +3,2%, индекс ИПЕМ-спрос +2,4%.

Несмотря на то, что Росстат зафиксировал рост индекса физического объема инвестиций в январе-феврале (+20,3%), можно с уверенностью предположить, что прирост обеспечен в основном непромышленной сферой, т.к. практически все крупнейшие промышленные компании заявляют о сокращении инвестиций. Основная причина низкой инвестиционной активности промышленности – *увеличение факторов неопределенности*. К вступлению в ВТО (до сих пор нет официального текста соглашения на русском языке) и до сих пор нерешенным вопросам с тарифным регулированием естественных монополий (изменения в РАО, отмена льгот по налогам) добавились очередные изменения в правилах розничного рынка электроэнергии, неопределенности в налоговом регулировании и неясные перспективы от изменений в Гражданский Кодекс.

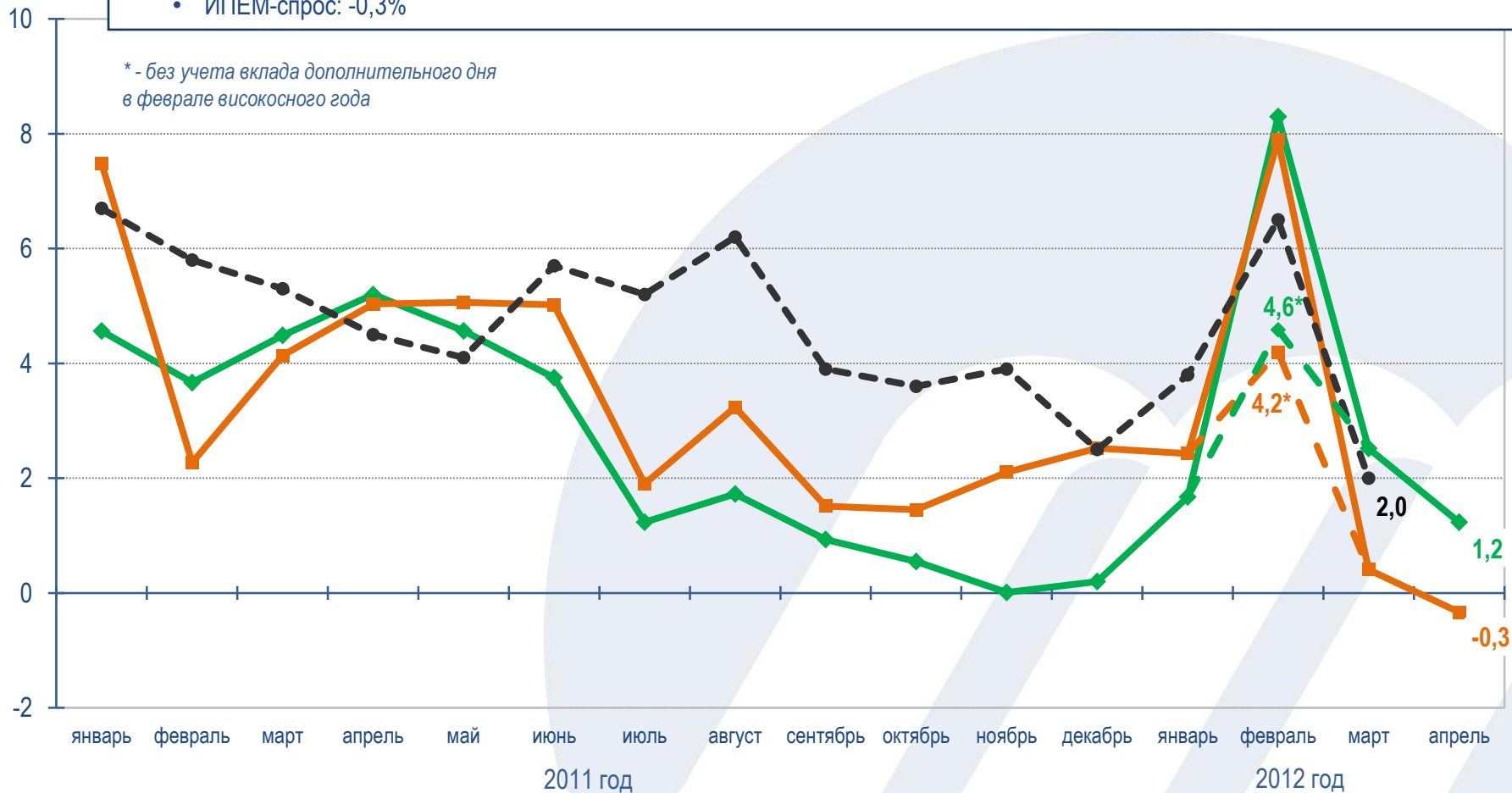
Тренд со снятием сезонности продолжает фиксировать *стабильное разнонаправленное движение индексов производства и спроса*, начиная с декабря 2011 года, что еще больше повышает неопределенность прогнозов дальнейшего развития ситуации в промышленности (см. мониторинг за март 2012 г.).



Динамика индексов к соответствующему месяцу прошлого года

Результаты расчета индексов ИПЕМ за апрель 2012 года (приросты):

- ИПЕМ-производство: 1,2%
- ИПЕМ-спрос: -0,3%



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

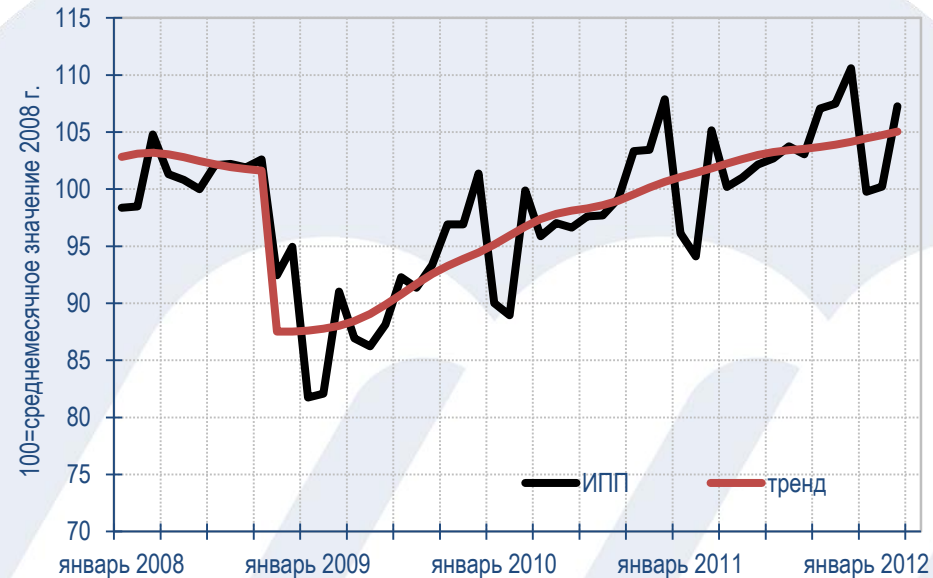
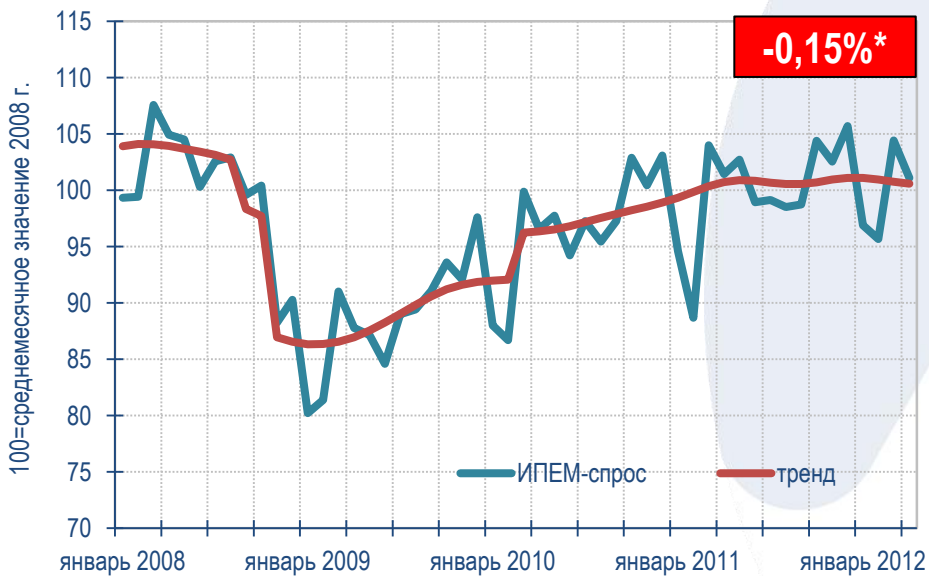


Динамика индексов к предыдущему месяцу



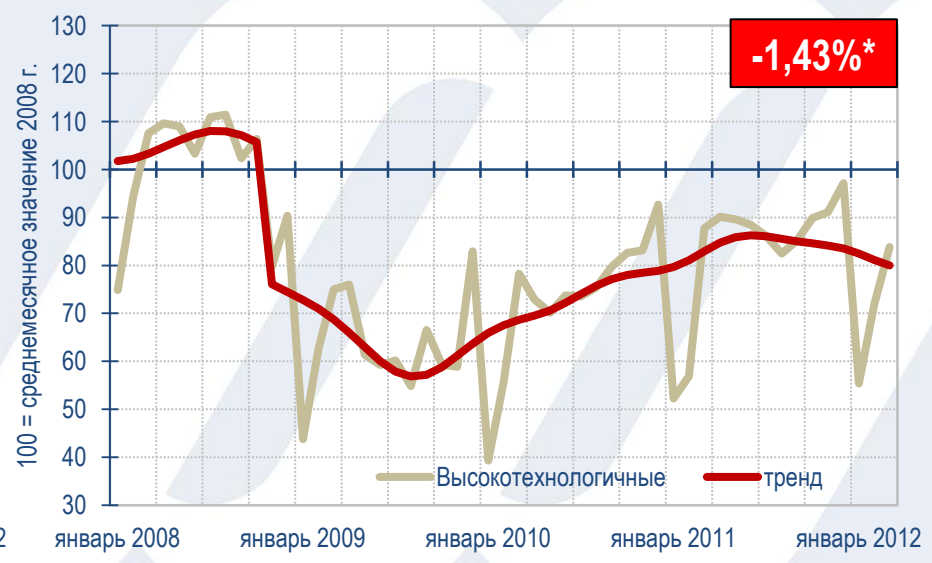
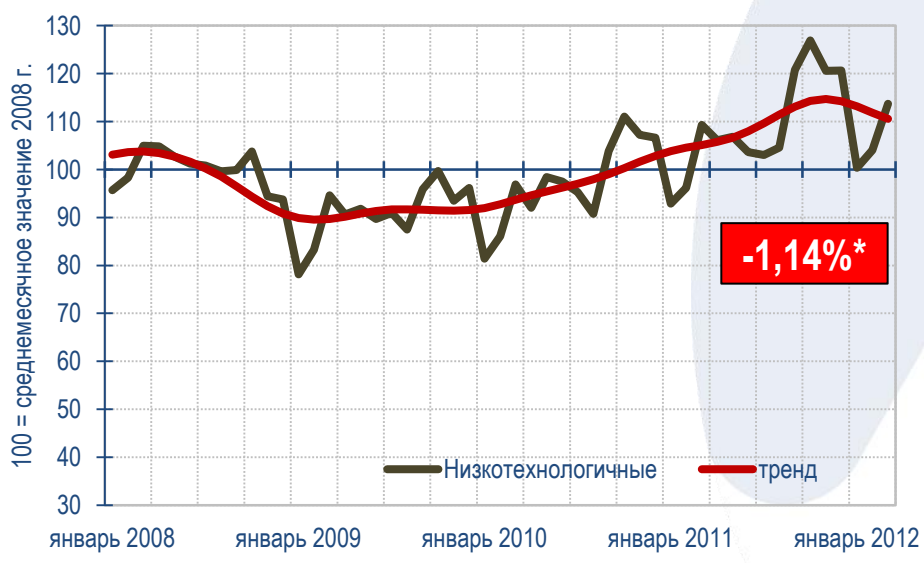
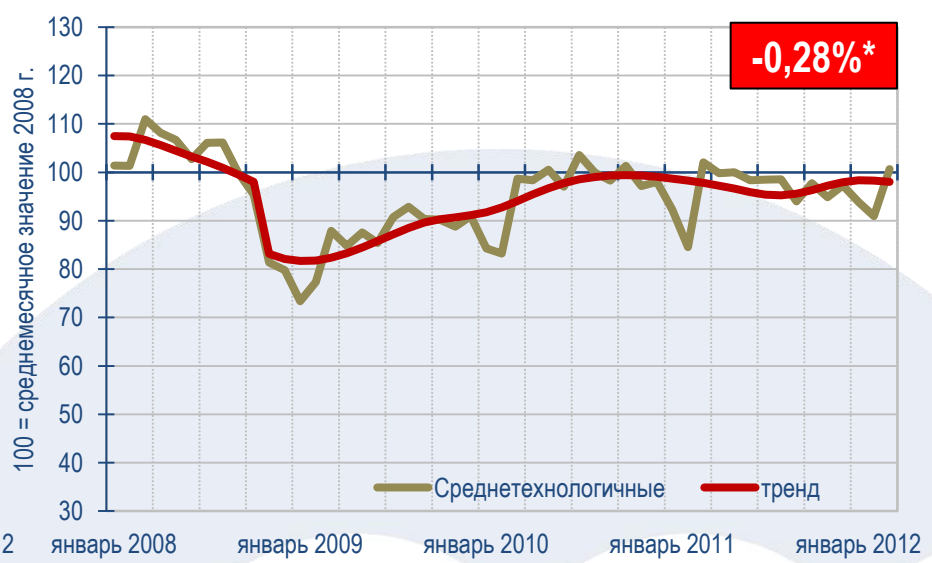
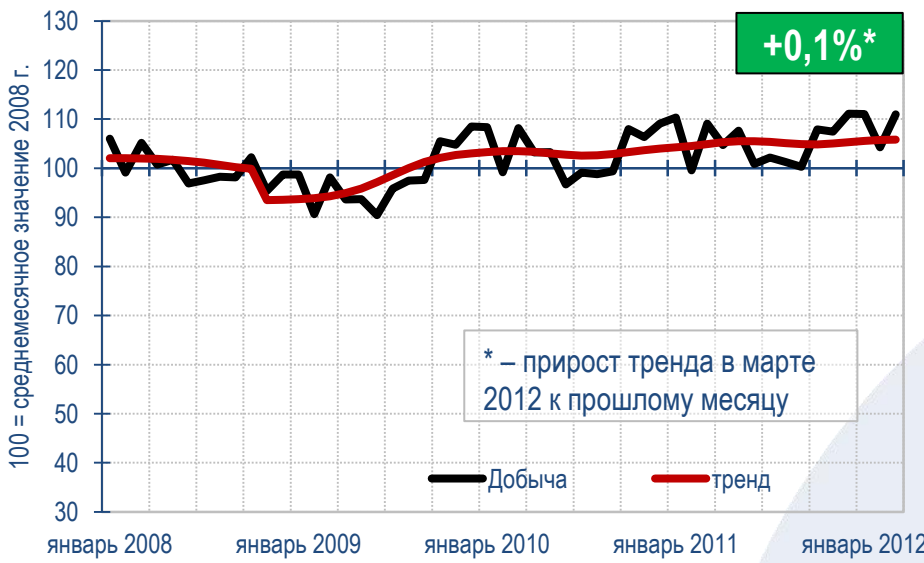
Тренд со снятием сезонности продолжает фиксировать разнонаправленное движение индексов производства и спроса в апреле 2012 г. к марту 2012 г.:

- ИПЕМ-производство (+1,0%);
- ИПЕМ-спрос (-0,03%).





ИПЕМ-спрос по отраслевым группам к предыдущему месяцу

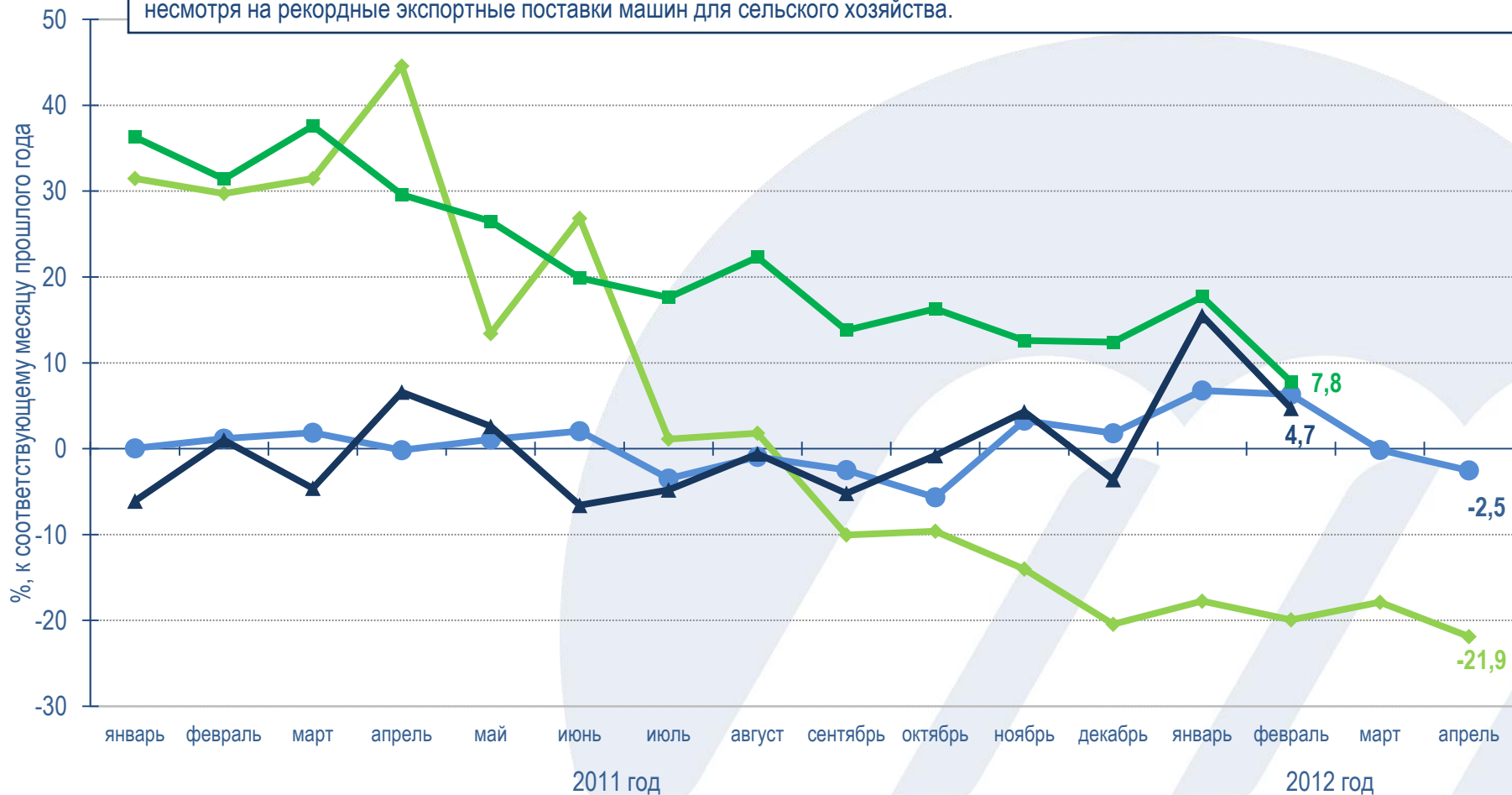




Динамика индексов экспорта и импорта

Индекс ИПЕМ-импорт в апреле ускорил падение до -21,9%.

Индекс ИПЕМ-экспорт продемонстрировал значительную отрицательную динамику (-2,5%) впервые с октября прошлого года, даже несмотря на рекордные экспортные поставки машин для сельского хозяйства.

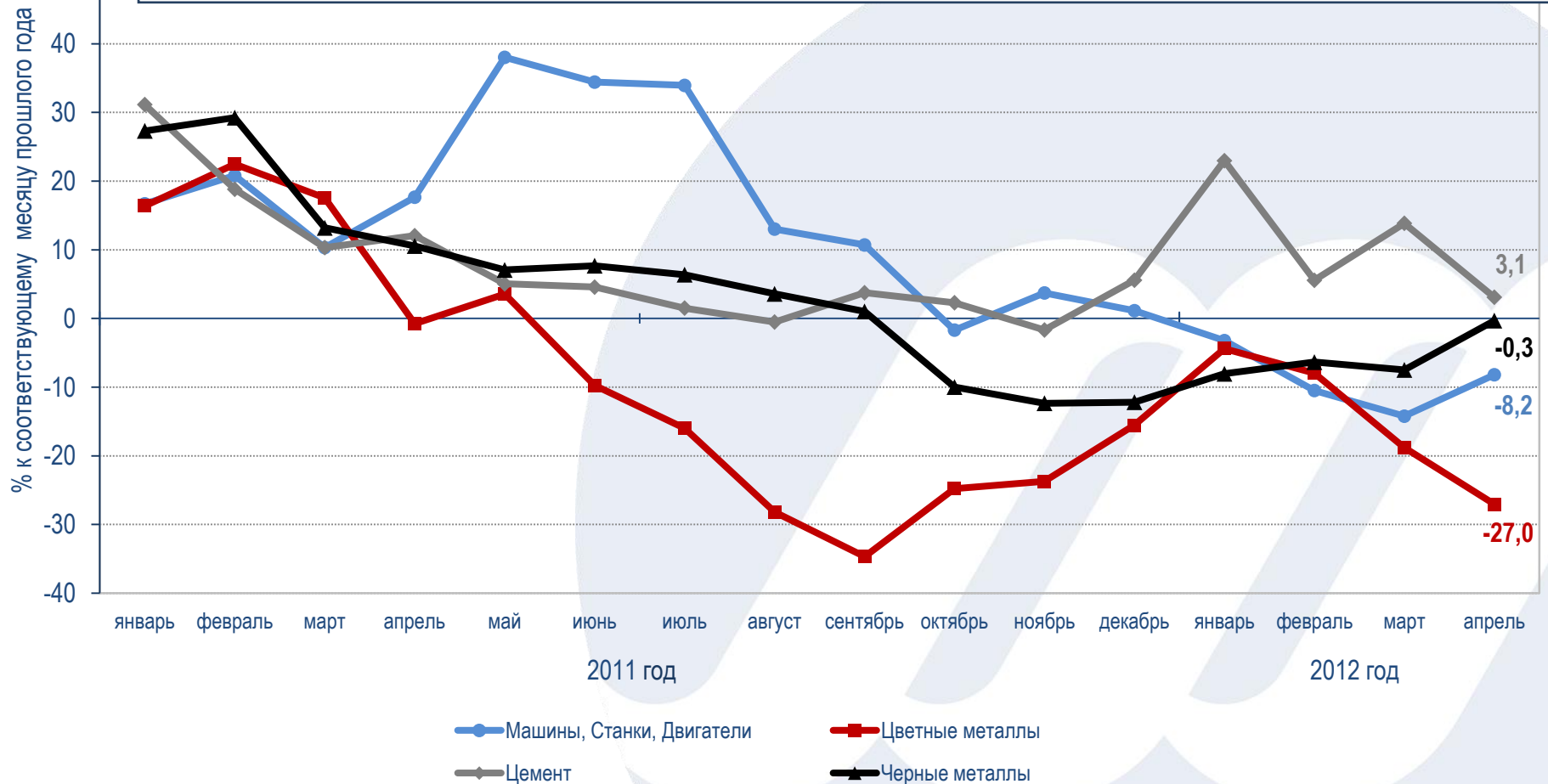




Внутренний спрос

Отгрузка товаров на внутренний рынок

Темпы отгрузки на внутренний рынок *цемента* в апреле значительно снизились. Велика вероятность, что уже в мае этот показатель продемонстрирует отрицательную динамику, прежде всего из-за ограничений со стороны железнодорожного транспорта.
Темпы отгрузки остальных крупных категорий товаров инвестиционного спроса устойчиво располагаются в зоне отрицательных приростов, хотя в случае продолжения тенденции, уже в мае мы сможем наблюдать положительный прирост по *черным металлам*.





Анализ данных: ТЭК

Энергетика

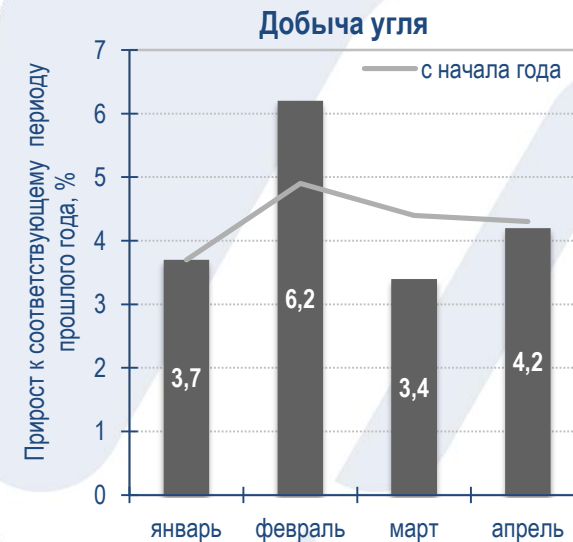
В апреле отрицательный прирост электропотребления (-0,4%) был зафиксирован на фоне небольшого превышения среднемесячной температуры над значением прошлого года (+2°C). Столь существенное влияние температурного фактора объясняется ростом доли в конечном потреблении непромышленных потребителей. С другой стороны замедление показателей наиболее энергоемких отраслей (металлургия, строительство) также внесло заметный вклад в негативную динамику электропотребления.

Газовая отрасль

Замедление показателей газовой отрасли во многом связано со снижением плановых поставок газа в Европу. Так, один из крупнейших потребителей российского газа — итальянская Eni — в 2012 году вновь снижает план по отбору газа до 150-154 млрд куб.м (в прошлом году 164 млрд куб. м).

Угольная отрасль

Угольная отрасль сохраняет высокую динамику производства, главным образом, благодаря стабильно растущему экспорту (+15,7% за январь-апрель). Однако в ближайшие месяцы высока вероятность замедления экспортного направления из-за ограничений со стороны железнодорожного транспорта.





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