

**Мониторинг состояния
промышленности на основе
индексов ИПЕМ**

Август 2010

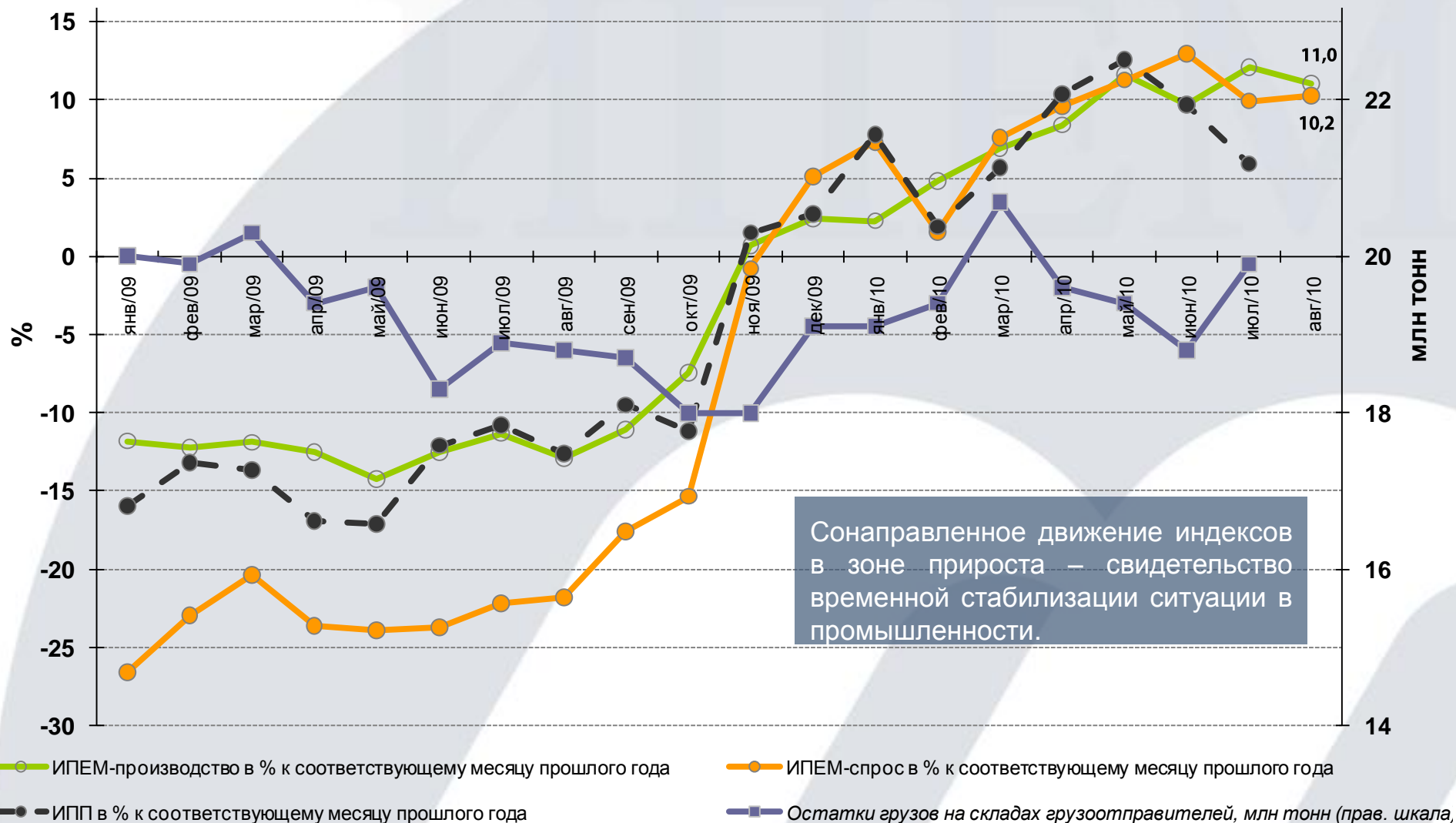


Краткие выводы

Динамика индексов в августе свидетельствует о том, что все сектора промышленности закончили падение и сейчас российская промышленность демонстрирует относительно спокойную фазу восстановительного роста. В связи с этим важнейшими факторами дальнейшего развития ситуации, на наш взгляд, являются: динамика цен на газ на спотовых площадках – для *добывающего* сектора, время и плавность отказа от мер господдержки – для *высокотехнологичного* сектора, дальнейшая реализация и начало новых крупных инфраструктурных проектов (Сочи, АТЭС) – для *среднетехнологичного* сектора.

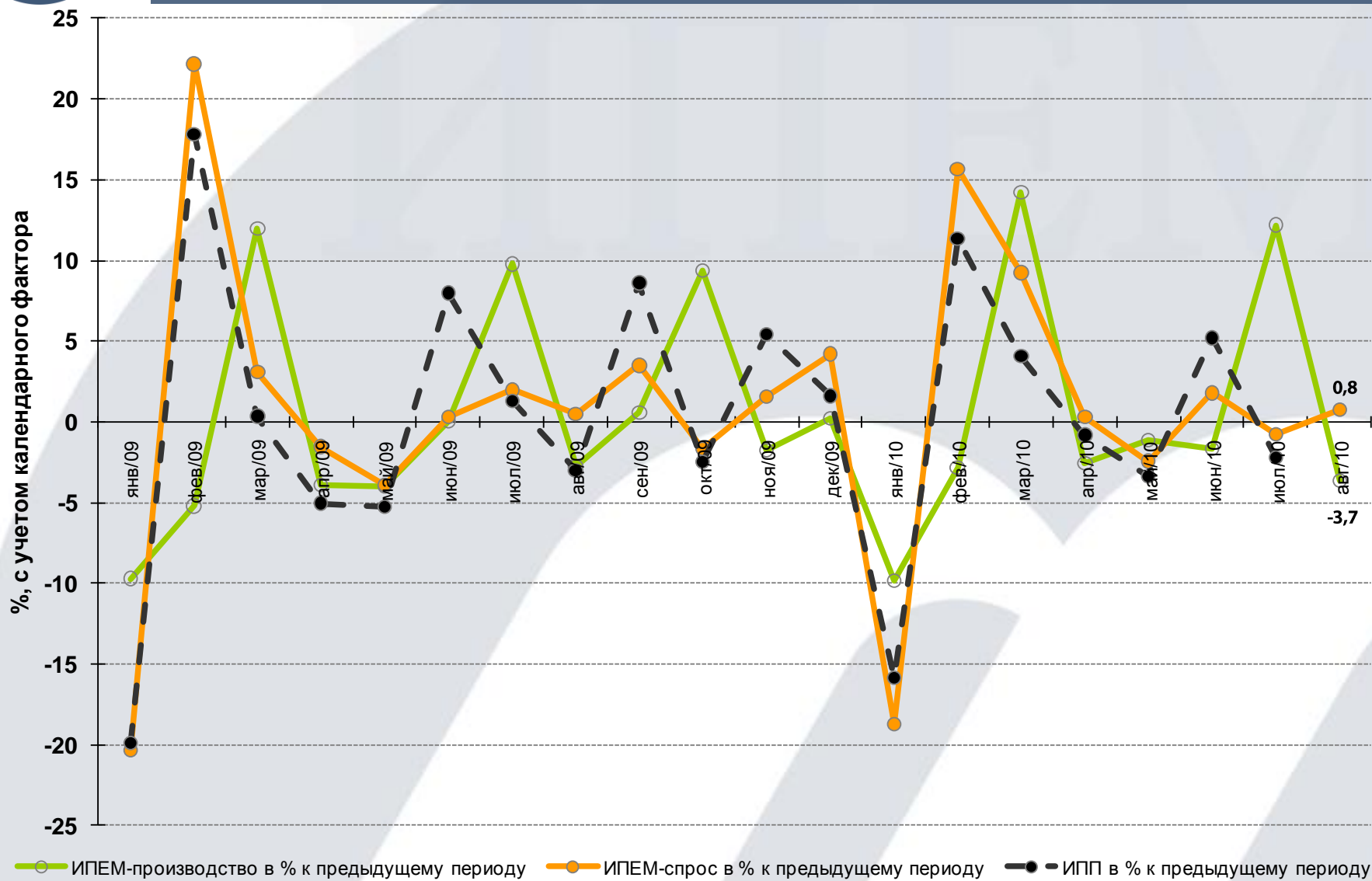


Динамика индексов к соответствующему месяцу прошлого года



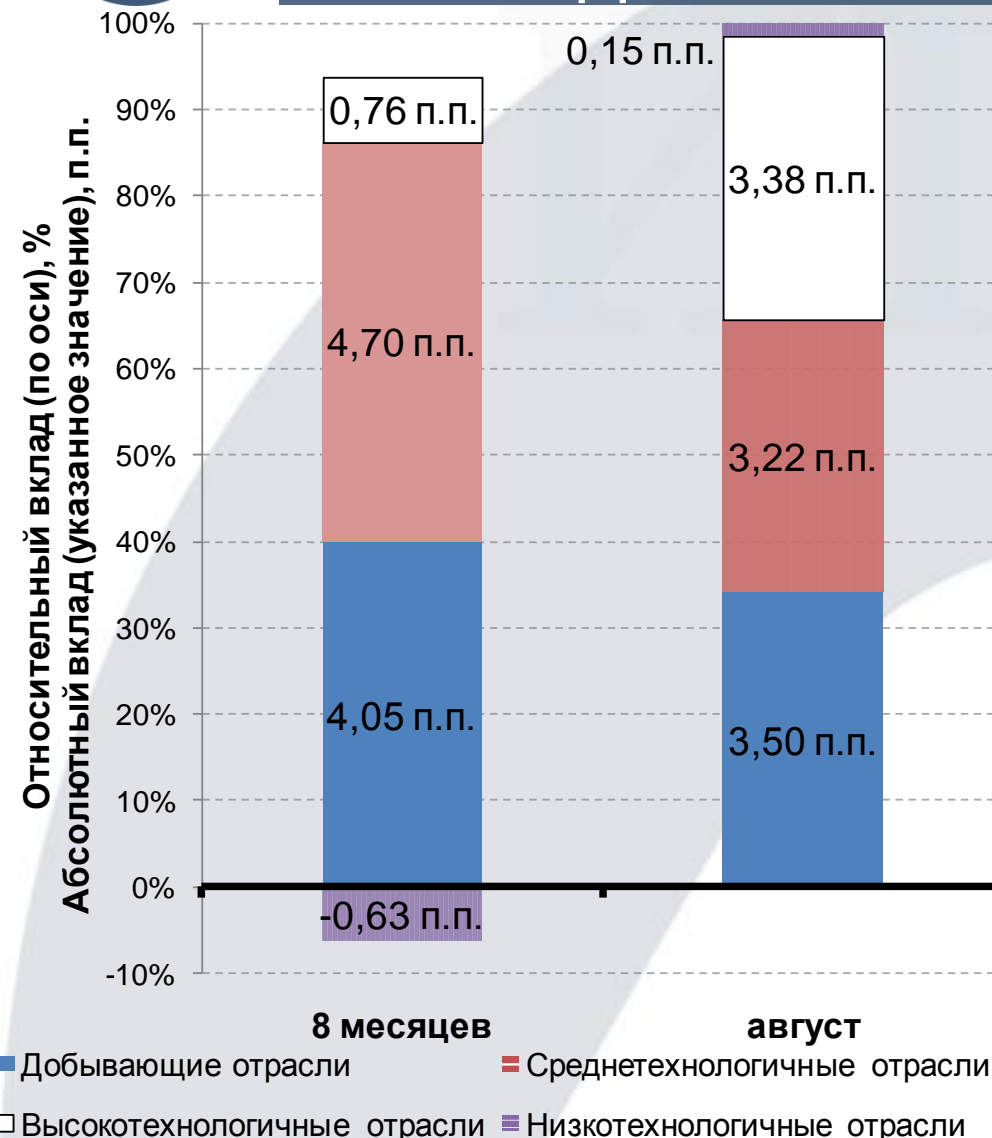


Динамика индексов к предыдущему месяцу (за вычетом календарного фактора)





Вклад отраслевых групп в прирост индекса *ИПЕМ-спрос* в 2010 г.



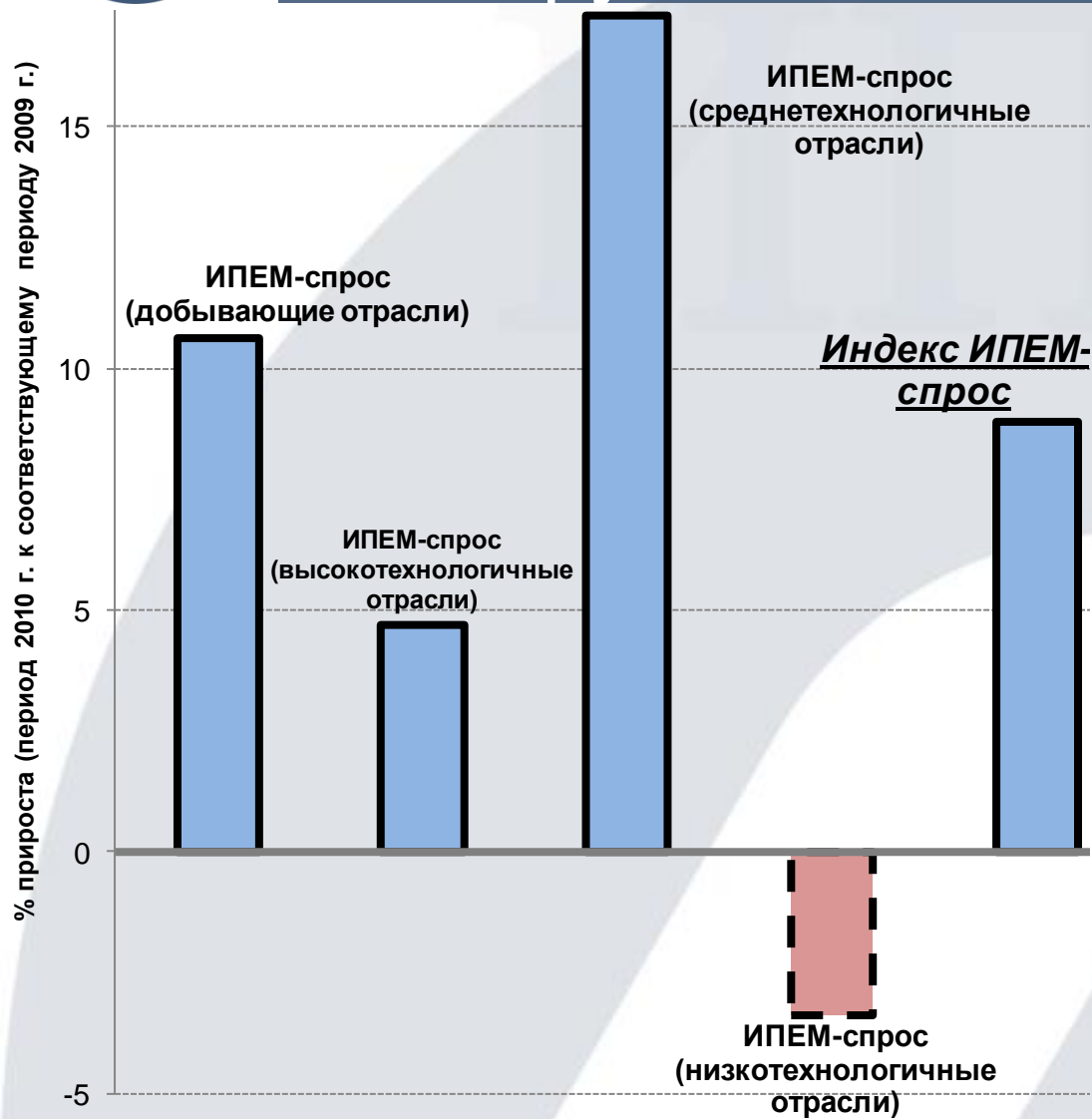
В августе 2010 г. динамика развития всех отраслевых групп была примерно одинаковой по отношению к августу 2009 г. Их положительный вклад в индекс *ИПЕМ-спрос* составил 3,2 – 3,5 п.п.

Низкотехнологические отрасли достигли уровня 2009 года уже в прошлом месяце, однако заметного восстановительного роста в этом сегменте пока не наблюдается.

Структура индекса *ИПЕМ-спрос* практически стабилизировалась, и вес отраслей с негативной динамикой в структуре индекса за 8 месяцев (относительный вклад) составляет, как и месяц назад, около 7%.



Индекс ИПЕМ-спрос по отраслевым группам за 8 месяцев 2010 г.

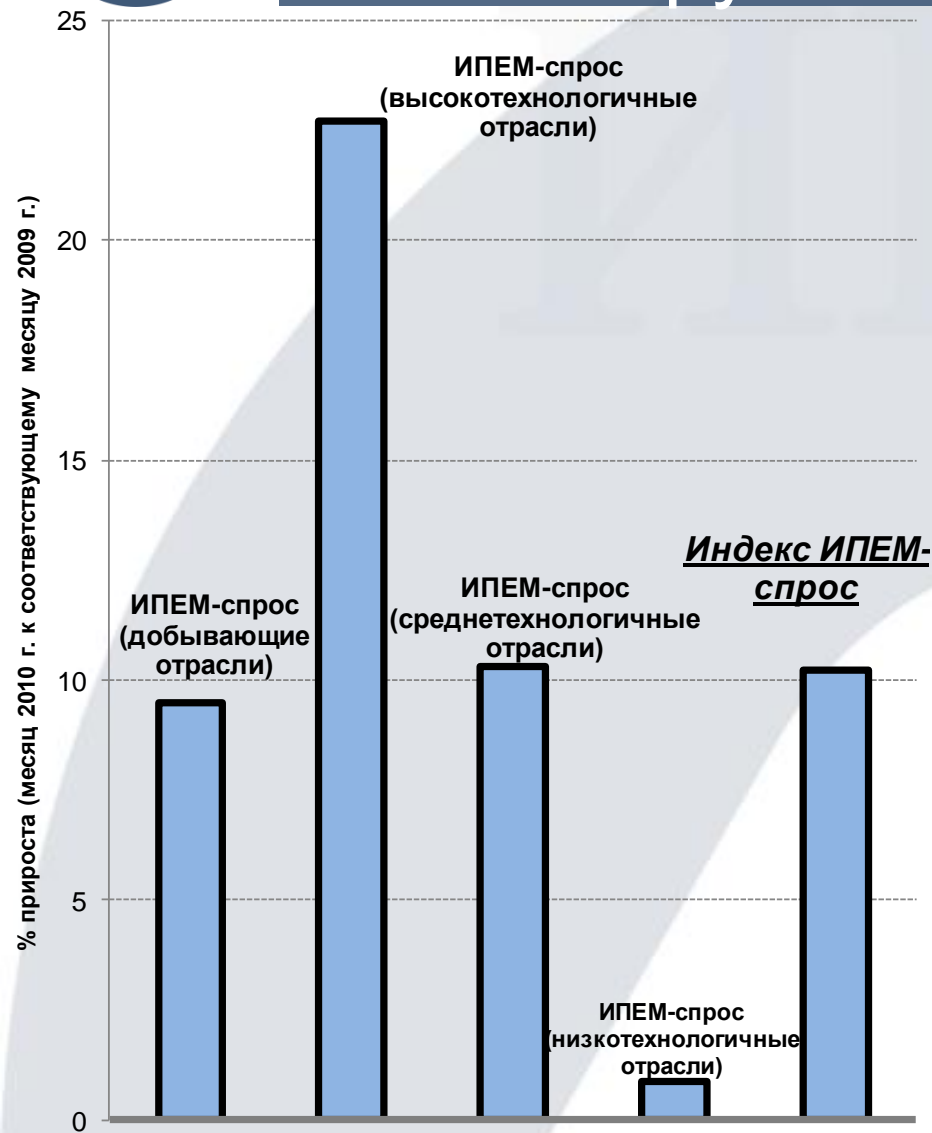


Прирост спроса на продукцию *среднетехнологичных* отраслей по прежнему максимальный из всех за счет первых месяцев 2010 г., что объясняется наиболее низкой базой 2009 года для сравнения.

Единственной отраслевой группой, имеющей отрицательную динамику спроса за 8 месяцев, остаются *низкотехнологичные* отрасли.



Индекс ИПЕМ-спрос по отраслевым группам в июле 2010 г.



Текущий лидер восстановления спроса – по прежнему *высокотехнологичный* сектор. Его высокие темпы восстановления объясняются не только низкой базой для сравнения, но и эффектом мер господдержки.

Наблюдается явный тренд на стабилизацию структуры индекса, что, в том числе, обещает скорое снижение темпов восстановления высокотехнологичного сектора до уровня *добывающих* и *среднетехнологичных* отраслей, особенно с учетом вероятного окончания действия мер по стимулированию спроса.



Анализ данных

Системные факторы

- Восстановление внутреннего спроса на промышленную продукцию уже несколько месяцев происходит примерно равными темпами с восстановлением производства. Т.е. поведение индексов сопоставлено, точно такое, каким было до начала активной фазы кризиса. В целом снижаются и остатки готовой промышленной продукции на складах грузоотправителей. Их небольшой рост в июле может быть связан с целым комплексом факторов: сезонностью – осознанным созданием запасов перед августом, месяцем отпусков и профилактических ремонтов; неритмичностью подачи порожних вагонов из-за инфраструктурных ограничений; нехватки вагонов в местах погрузки; увеличением добычи угля в начале периода создания резервов топлива на электростанциях и др.
- Постепенно восстанавливается спрос на товары *инвестиционного спроса*, чему способствует смягчение условий кредитования бизнеса банками. Так средняя ставка по рублевым кредитам за последний месяц снизилась примерно на 0,5%, а в целом с 18-19% в сентябре 2009 года до 13,5 - 14,5% годовых в августе 2010 года.
- *Низкотехнологичные* отрасли прекратили падение, «достигли дна», но восстановительный рост в секторе пока слабо заметен и находится на уровне погрешности расчетов. Т.к. значительную долю *низкотехнологичной* отраслевой группы занимает пищевая промышленность, динамика которой находится в прямой зависимости от результата российских сельхозпроизводителей, катастрофически низкого из-за аномальной жары, ожидать скорого восстановления этого сегмента не приходится.

Несистемные факторы

- Аномальная жара и массовые пожары на значительной части территории России. Положительное влияние – производство электроэнергии, производство напитков (пищевая промышленность), производство систем вентиляции и кондиционирования, промышленность стройматериалов (восстановление жилья). Негативное влияние – снижение производительности труда, отмена или сокращение рабочих смен, увеличение энергетических издержек. Также конец лета - период профилактического ремонта на заводах большинства автопроизводителей, электростанциях и других промышленных объектах.



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. 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