

**Мониторинг состояния промышленности на
основе индексов ИПЕМ**

Январь 2013



ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

Итоги развития промышленности в январе 2013 года: индекс ИПЕМ-производство +3,6%, индекс ИПЕМ-спрос -4,5% (к январю 2012 года).

В январе 2013 года индекс ИПЕМ-производство сохранил набранные в декабре минувшего года темпы роста: прирост индекса составил +3,6%. Темпы падения индекса ИПЕМ-спрос увеличились и достигли -4,5% к январю прошлого года (см. слайд 3).

Тревожным сигналом для российской экономики является начавшееся в декабре 2012 года (-3,8%) и продолжившееся в январе 2013 (-6,3%) года абсолютное падения погрузки на железнодорожном транспорте (к соответствующему месяцу прошлого года). Основная причина – вероятное замедление экономической активности. А продолжающийся рост производства при падении спроса неизбежно должен сопровождаться наращиванием складских остатков. В первой половине прошлого года подобная ситуация уже наблюдалась. Разрыв между спросом и производством может свидетельствовать о предкризисном положении в экономике.

Расчет индекса ИПЕМ-спрос в разрезе отраслевых групп показывает, что рост спроса (по отношению к январю 2012 года) наблюдается только в сегменте низкотехнологичных (+0,9%) и добывающих отраслей (+1,2%). По отраслям, производящим товары инвестиционного спроса, наблюдается серьезное падение индекса спроса: среднетехнологичные (-7,3%), высокотехнологичные (-2,4%).

В 2012 году серьезную поддержку индексам спроса оказала потребительская активность. Однако начало 2013 года ознаменовалось серьезным (2,5-3,5 п.п.) повышением ставок по необеспеченным потребительским кредитам у Сбербанка, вслед за чем можно ожидать солидарной реакции и всех остальных игроков рынка потребительского кредитования. Это может привести к заметному охлаждению потребительской активности населения и исчезновению одного из драйверов роста спроса.

Подобным же образом в 2012 году параллельно происходило два процесса: охлаждение инвестиционной активности (прирост инвестиций в основной капитал замедлялся с 16,8% в I квартале, до 5,9% во II-ом, и 5,6% в III-ем) и рост ставок по корпоративным кредитам (ставки по кредитам сроком до года выросли с 9,2% годовых в начале года до 10,4% в декабре 2012 года). На этом фоне объем кредитов, выданных банками экономическим субъектам, также вырос (с 12,3 трлн руб. в начале года до 14,7 трлн руб. в декабре). Однако срок окупаемости возможных инвестиционных проектов при таком уровне процентных ставок в большинстве случаев должен критически возрастать. Это позволяет предположить, что прирост кредитования реального сектора произошел преимущественно на цели финансирования текущей деятельности в секторах, столкнувшихся с финансовыми проблемами уже в 2012 году.

При этом наблюдается снижение темпов прироста как рублёвых, так и валютных долгосрочных кредитов (в ценах на начало 2011 года) во второй половине 2012 года (см. слайд 10). Более того, в IV квартале долгосрочные валютные кредиты с поправкой на базовую инфляцию снижались по отношению к 2011 году и в абсолютном выражении.

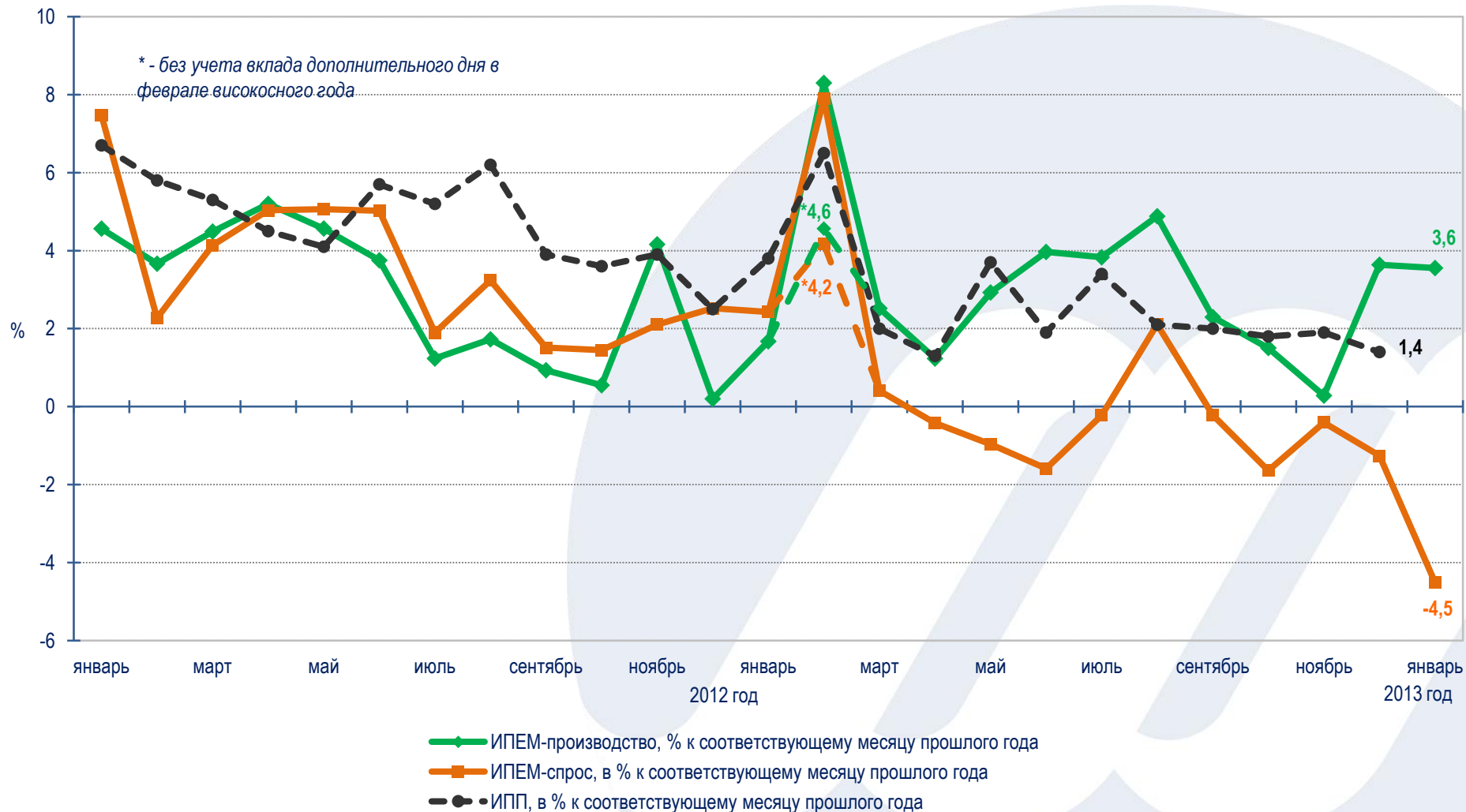
Таким образом, можно констатировать не только текущее замедление инвестиционной активности в 2012 году, но и весьма пессимистичные планы нефинансовых организаций: при прочих равных условиях снижение объёмов долгосрочных кредитов свидетельствует о продолжении тенденции снижения инвестиций в ближайшем будущем.



Динамика индексов к соответствующему месяцу прошлого года

Результаты расчета индексов ИПЕМ за январь 2013 года (приросты):

- ИПЕМ-производство: +3,6%
- ИПЕМ-спрос: -4,5%

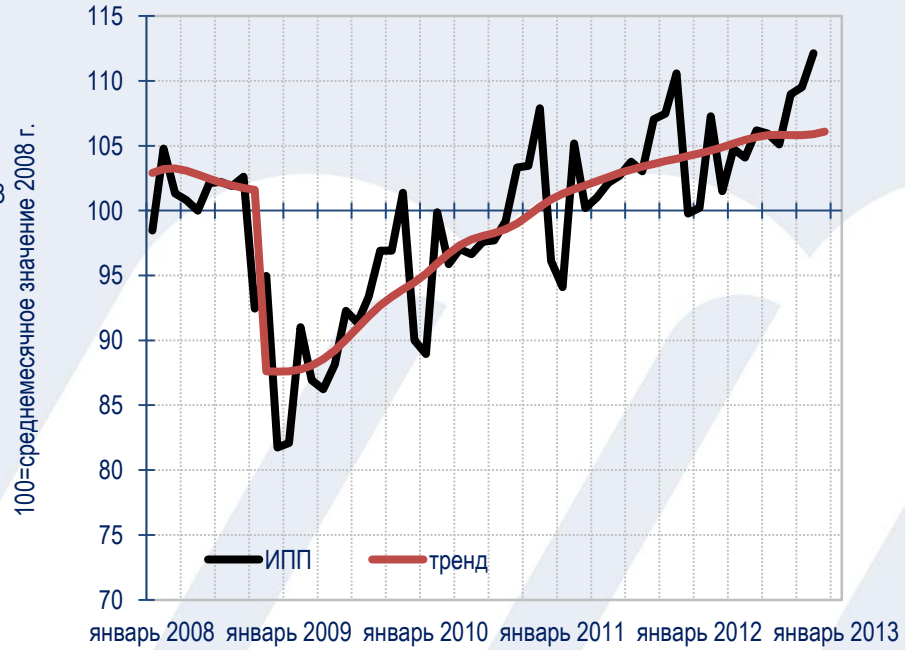
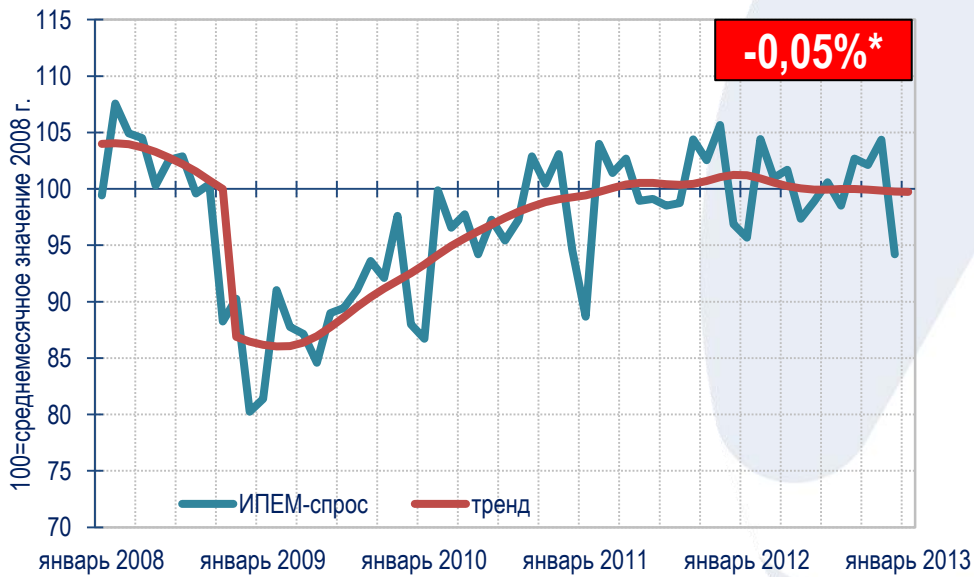




Динамика индексов к предыдущему месяцу

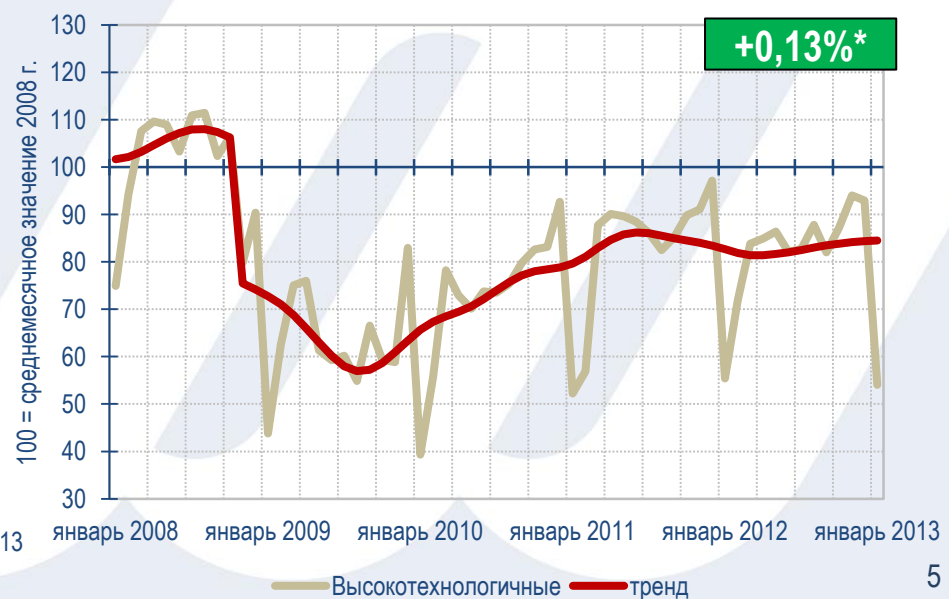


Индекс ИПЕМ-производство, очищенный от сезонного фактора, в январе 2013 года продолжил начатый в декабре рост (+0,59%) после осеннего снижения. Тренд индекса ИПЕМ-спрос продолжил движение вдоль оси абсцисс. В январе наблюдалось небольшое падение (-0,05%).





ИПЕМ-спрос по отраслевым группам

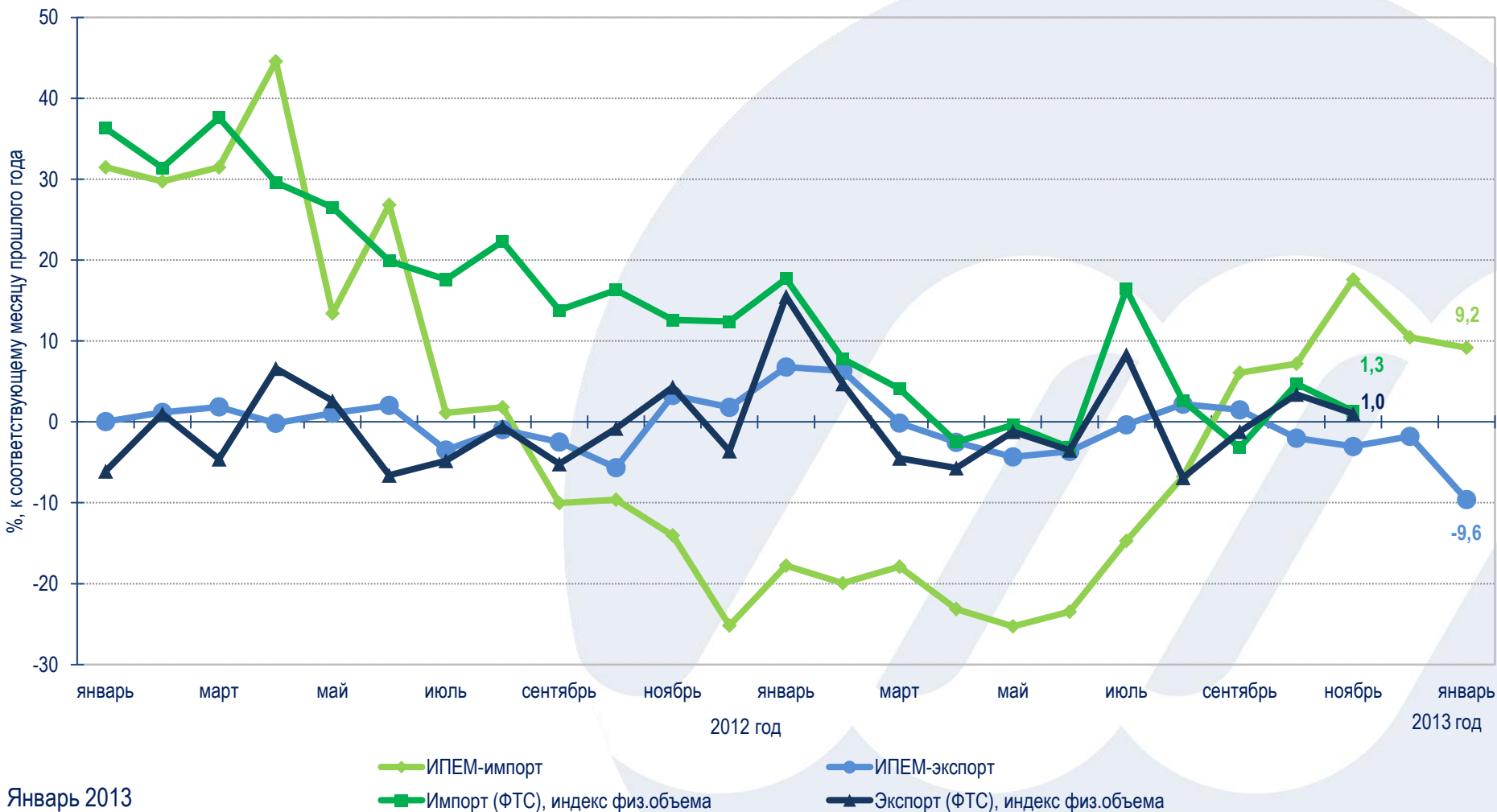




Динамика индексов экспорта и импорта

Значения индексов в январе 2013 года: индекс ИПЕМ-импорт — +9,2%, индекс ИПЕМ-экспорт — -9,6%.

Динамика российского экспорта в значительной степени определяется поставкой энергоресурсов. Несмотря на высокую экспортную базу 2012 года, экспорт угля прибавил +7,4%. При этом экспорт угля по железной дороге через погранпереходы снизился на -2,2%, а значит основной прирост экспорта происходил через порты. Заметно снизился экспорт нефти (-3,1%). Прирост поставок российского газа за пределы России в январе этого года составил +2,0%.





Внутренний спрос

Отгрузка большей части основных инвестиционных товаров на внутренний рынок по результатам января 2013 года снизилась. Спрос на черные металлы после незначительного роста с августа по октябрь 2012 года сохраняет отрицательную динамику в декабре-январе (-4,3% к январю 2012 года). Спрос на остальные товары инвестиционного спроса продолжает стабильно снижаться. Особенно резкое падение спроса наблюдается на цветные металлы (-39,8%).

Отгрузка товаров на внутренний рынок





Анализ данных: ТЭК

Нефтедобывающая отрасль

В январе рост добычи нефти продолжился: +1,2% к январю 2012 года.

Объем сырой нефти, направляемой на экспорт, в январе 2013 года составил 19,8 млн тонн (-3,1% к январю 2012 года).

Лидеры по объему добычи за январь 2013: Роснефть – 10,1 млн тонн, ЛУКОЙЛ – 7,2 млн тонн, ТНК-ВР – 6,1 млн тонн.

Лидеры по приросту добычи в январе 2013 года (к январю 2012 года): Роснефть (+2,8%), Газпромнефть и Башнефть (по +1,5%), Сургутнефтегаз (+1%).

Средняя цена Urals в январе 2013 года составила 111,8 долл./барр. (109,8 долл./барр. в январе 2012 года).

Газовая отрасль

В январе 2013 года добыча газа в России выросла на +3,6% к январю прошлого года: Газпром – 48,9 млрд куб. м. (+1,9%), НОВАТЭК – 4,7 млрд куб.м. (+5,3%).

Внутреннее потребление газа в России январе снизилось до 54,0 млрд куб. м. (-0,7%).

Экспорт газа вырос до 19,6 млрд куб. м. (+2,0%).

Добыча нефти



Добыча газа





Анализ данных: ТЭК

Угольная отрасль

Наметившаяся тенденция отрицательного прироста добычи угля в ноябре-декабре прошлого года (-1,7% и -1,2% соответственно) сохранилась и в январе 2013 года (-4,5%). Несмотря на падение добычи и высокую базу прошлого года экспорт угля за минувший месяц снова значительно вырос (+7,4%).

Отгрузка на внутренний рынок каменного угля по сравнению с январем 2012 года выросла на 3,4%.

На внешнем рынке цены на энергетический уголь находятся в умеренной зоне: 99,51 долл./тонну в декабре 2012 года (FOB Newcastle/Port Kembla).

Электроэнергетика

По данным Системного оператора ЕЭС потребление электроэнергии в январе 2013 году в целом по России составило 101,3 млрд кВтч (+1,5% к январю 2012 году). Среднемесячная средневзвешенная температура на территории ЕЭС России в январе 2013 года оказалась чуть выше, чем в январе 2012 года (-12,4°C против -13,1°C).

На 01.01.2013 г. общая установленная мощность электростанций ЕЭС России составила 223,1 ГВт. Прирост установленной мощности составил 4,8 ГВт (+2,2% к 2011 году): вводы нового оборудования – 6,13 ГВт, модернизация – 0,34 ГВт, вывод из эксплуатации – 1,91 ГВт.

Годовой максимум потребления мощности в ЕЭС России пришелся на 21 декабря и составил 157 425 МВт (при нагрузке электростанций 158 986 МВт), что на 9 656 МВт (или +6,5%) выше абсолютного годового максимума 2011 года. Потребление электроэнергии по итогам минувшего года увеличилось всего на 1,6%, а значит спрос на мощность благодаря росту неравномерности суточных графиков нагрузки растет значительно быстрее потребления электроэнергии.

Добыча угля



Потребление электроэнергии





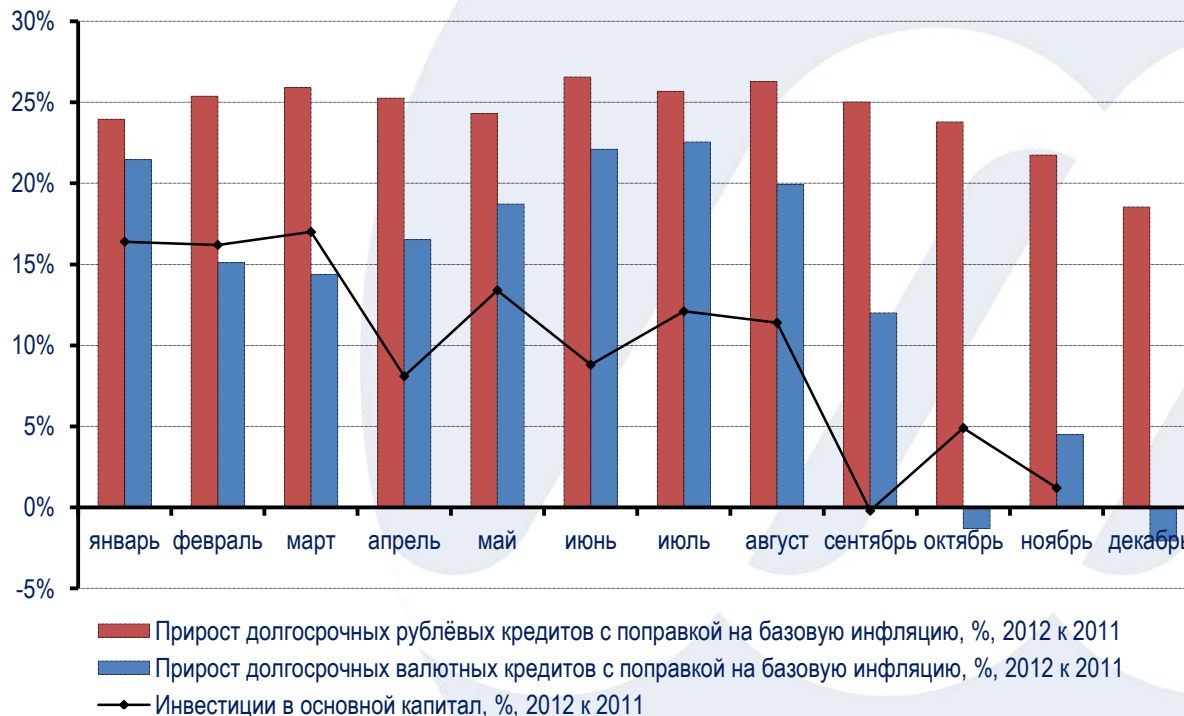
Анализ данных: инвестиционная и кредитная активность

В течение всего 2012 года Росстат фиксировал снижение инвестиционной активности. По сравнению с 2011 годом, темп прироста инвестиций резко упал, а в сентябре 2012 года наблюдалось и абсолютное снижение инвестиций.

Сопоставим данные об инвестиционной активности с динамикой долгосрочных (сроком более 3 лет) кредитов нефинансовым организациям в 2012 году (по данным ЦБ РФ). Основное назначение таких долгосрочных кредитов – именно финансирование инвестиционной деятельности. Если проанализировать динамику долгосрочных кредитов (приведённых к уровню цен начала 2011 года) в 2012 году по отношению к аналогичному периоду 2011 года, то можно увидеть снижение темпов прироста и рублёвых, и валютных долгосрочных кредитов во второй половине 2012 года. Более того, в IV квартале долгосрочные валютные кредиты с поправкой на базовую инфляцию снижались по отношению к 2011 году и в абсолютном выражении.

Таким образом, можно констатировать не только текущее замедление инвестиционной активности в 2012 году, но и весьма пессимистичные планы нефинансовых организаций относительно будущей инвестиционной активности: при прочих равных условиях снижение объёмов долгосрочных кредитов свидетельствует о продолжении тенденции снижения инвестиций в ближайшем будущем.

Инвестиции в основной капитал и долгосрочные кредиты 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