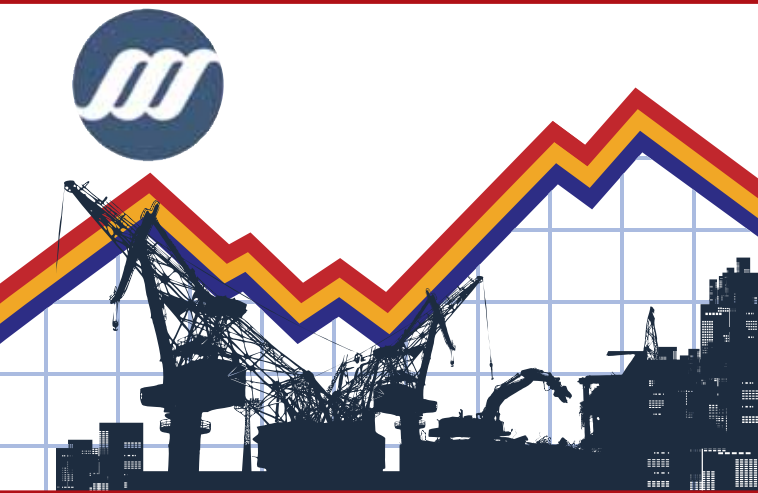
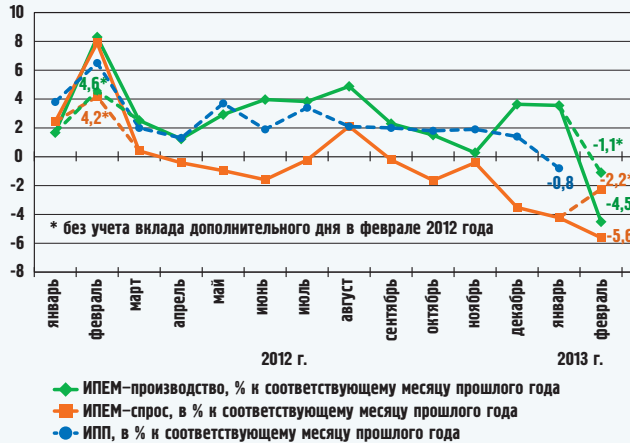


ИПЕМ: МОНИТОРИНГ СИТУАЦИИ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ — ФЕВРАЛЬ '13



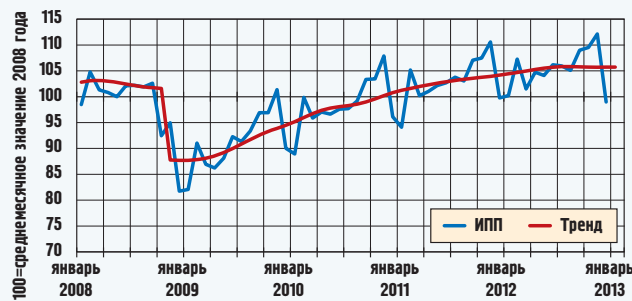
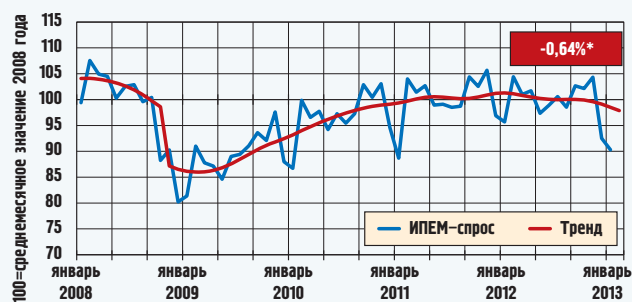
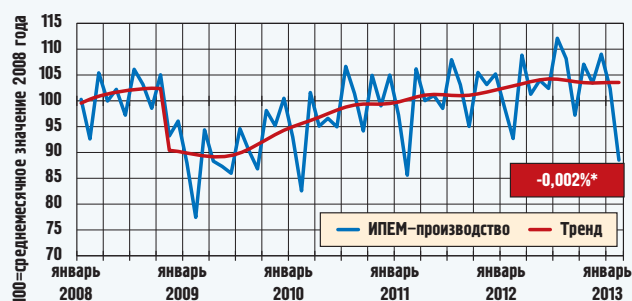
Динамика индексов к соответствующему месяцу прошлого года

Результаты расчета индексов ИПЕМ за февраль 2013 года (приросты):
 • ИПЕМ-производство: -4,5% (-1,1% с учетом корректировки)
 • ИПЕМ-спрос: -5,6% (-2,2% с учетом корректировки)



Динамика индексов к предыдущему месяцу

Индекс ИПЕМ-производство, очищенный от сезонного фактора, в феврале 2013 года практически не изменился. Динамика носит отрицательный характер (-0,002%).
 Тренд индекса ИПЕМ-спрос после длительного движения параллельно оси абсцисс снова показал отрицательную динамику (-0,64%).



* прирост тренда в феврале 2013 года к прошлому месяцу

Итоги развития промышленности в феврале 2013 года: индекс ИПЕМ-производство — -4,5%, индекс ИПЕМ-спрос — -5,6% (к февралю 2012 года).

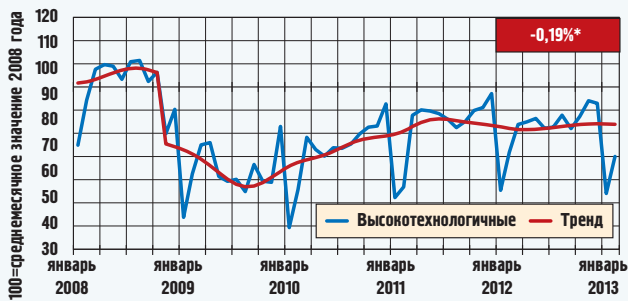
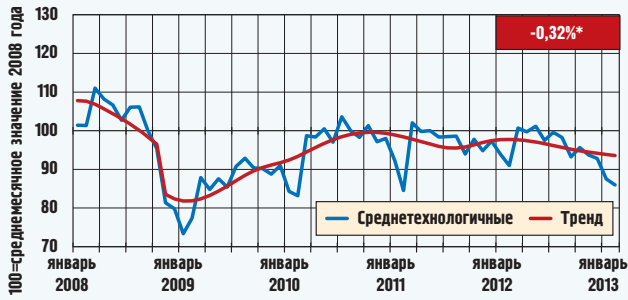
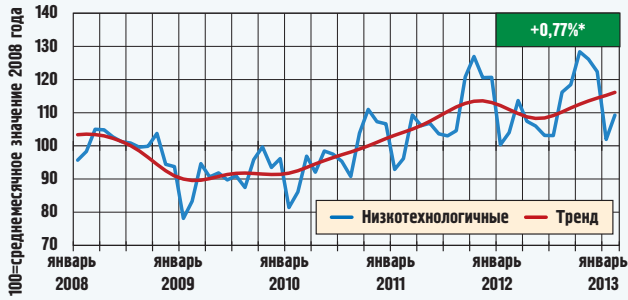
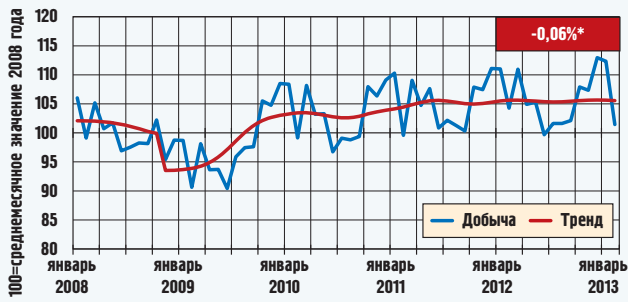
За январь-февраль 2013 года по отношению к январю-февралю 2012 года индекс ИПЕМ-производство составил -0,3%, индекс ИПЕМ-спрос — -4,9%.

Скорректированные с учетом «лишнего» дня в феврале прошлого года значения индексов показывают несколько меньшую отрицательную динамику в прошедшем месяце: ИПЕМ-производство — -1,1%, ИПЕМ-спрос — -2,2%.

Необходимо отдельно отметить базовую динамику показателей, используемых для расчета индексов ИПЕМ. Так, в феврале

2013 года погрузка грузов на железнодорожном транспорте заметно упала по сравнению с февралем прошлого года (-3,2%), однако среднесуточная погрузка даже немного выросла (+0,3%). Потребление электроэнергии в феврале 2013 года в целом по России упало очень серьезно (-7,6% к февралю 2012 года). Среди основных факторов снижения элек-

ИПЕМ-спрос по отраслевым группам



* прирост тренда в феврале 2013 года к прошлому месяцу

Динамика индексов экспорта и импорта

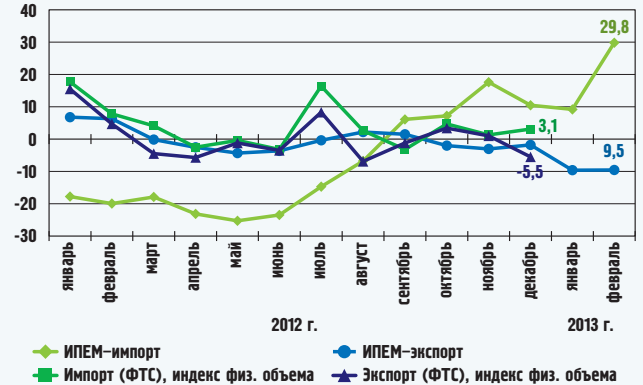
Значения индексов в феврале 2013 года: индекс ИПЕМ-импорт — +29,8%, индекс ИПЕМ-экспорт — -9,5%

Заметную поддержку индексам российского экспорта оказывает практически только угольная отрасль: несмотря на высокую экспортную базу 2012 года, погрузка угля на экспорт выросла на +7,4%, а общие экспортные поставки увеличились на +11,3%

Отгрузка цветных металлов на экспорт продолжает снижаться (-9,6% к февралю прошлого года) вслед за очередным падением спроса и соответствующим снижением цен: алюминий \$2 053/т (-6,8% к февралю прошлого года), никель \$17 737/т (-13,3%)

Рост импорта наблюдается практически по всем укрупненным позициям товарной номенклатуры

%, к соответствующему месяцу прошлого года

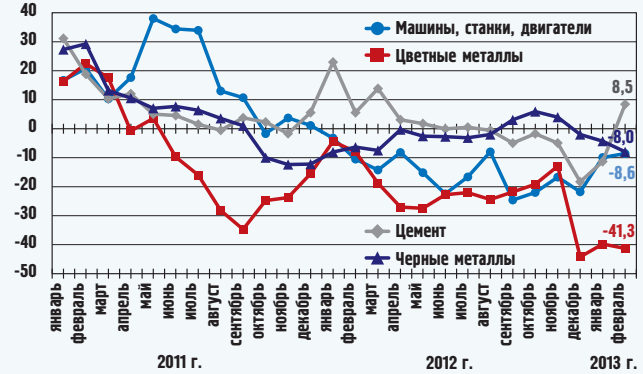


Внутренний спрос

Отгрузка большей части основных инвестиционных товаров на внутренний рынок по результатам февраля 2013 года снизилась. Сохраняются катастрофически резкие темпы падения спроса на цветные металлы (-41,3%)

Отгрузка товаров на внутренний рынок

%, к соответствующему месяцу прошлого года



тропотребления — более высокая среднемесячная температура и «лишний» день в феврале прошлого года. С учетом корректировки на високосный день прошлого года снижение электропотребления оказалось чуть менее значительным (-4,7%).

Подтверждением замедления российской экономики и перспектив начала возможной рецессии

являются и данные официальной статистики: в прошлом месяце впервые с декабря 2009 года отрицательные значения показал индекс промышленного производства Росстата (-0,8%).

Расчет индекса ИПЕМ-спрос в разрезе отраслевых групп показывает, что рост спроса (по отношению к февралю 2012 года) по-прежнему наблюдается только в

сегменте низкотехнологичных (+5,0% — производство пищевых продуктов, текстильное и швейное производство, обработка древесины, целлюлоза и бумага...) отраслей. По отраслям, производящим товары инвестиционного спроса, наблюдается ускорение падения индекса спроса: и в среднетехнологичных (-5,5% — производство кокса и нефтепродук-

Нефтедобывающая отрасль

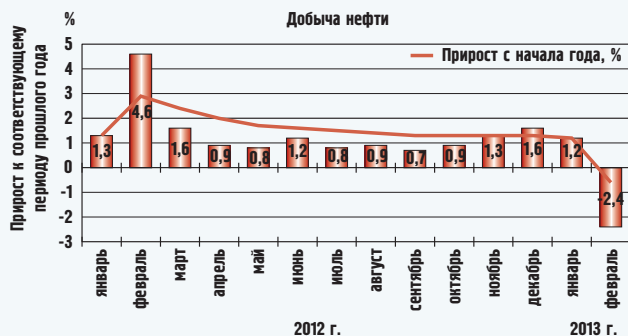
В феврале 2013 года впервые с начала 2009 года был зафиксирован отрицательный прирост добычи нефти: -2,4% к февралю 2012 года (39,9 млн т). Однако такой результат, как и многие показатели февраля 2013 года, был обусловлен «лишним» днем в феврале прошлого года. Среднесуточные объемы добычи нефти продолжили рост и в феврале 2013 года (+1,1% к февралю 2012 года).

Объем сырой нефти, направляемой на экспорт, в феврале 2013 года составил 17,95 млн т (-3,3% к январю 2012 года). Среднесуточные объемы экспорта, напротив, выросли (+0,1%).

Рост добычи за январь-февраль зафиксирован только у «Роснефти» (19,2 млн т; +1,2%) и у «Газпрома» (2,9 млн т; +16%).

Лидеры падения добычи в январе-феврале 2013 года (к январю-февралю 2012 года): «Славнефть» (2,8 млн т; -5,7%), ТНК-ВР (11,5 млн т; -3,6%), «РусНефть» (2,2 млн т; -3,0%).

Средняя цена Urals в феврале 2013 года составила \$114,5/барр (\$118,9/барр в феврале 2012 года)

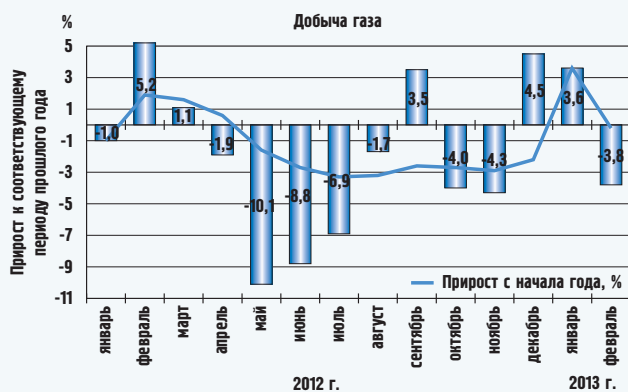


Газовая отрасль

В феврале 2013 года добыча газа в России снизилась на -3,8% к февралю прошлого года: «Газпром» — 42,8 млрд м³ (-6,5%), НОВАТЭК — 4,3 млрд м³ (+1,4%). Среднесуточная добыча в целом по России упала не столь значительно (-0,4%).

Внутреннее потребление газа в России феврале снизилось до 46,5 млрд м³ (-14,8%), среднесуточное до 1661 млн м³ (-11,7%). Снижение внутреннего потребления газа во многом обусловлено более высокими средними температурами (-8,7°С в феврале 2013 года против -15,1°С в феврале прошлого года по ЕЭС России).

Экспорт газа упал до 17,1 млрд м³ (-19,4%), среднесуточный экспорт упал до 611,2 млн м³ (-16,6%)



тов, нефтехимии, резиновых и пластмассовых изделий, металлургии), и в высокотехнологичных (-2,6% — производство транспортных средств, машин и оборудования...) Индекс спроса в добывающих отраслях также оказался в зоне отрицательных приростов (-2,7%).

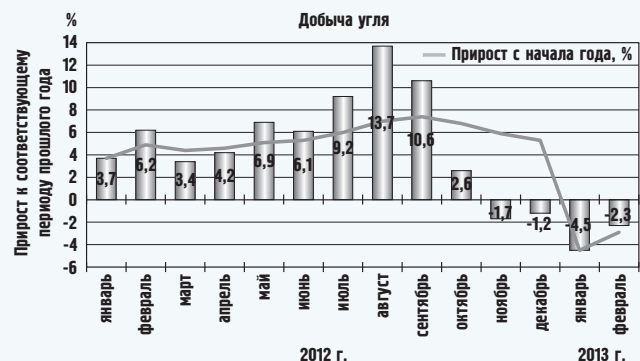
Перспектив для дальнейшего роста российской промышленности немного. Одна из них — это появившиеся предпосылки для роста экспорта российского газа в ближайшие месяцы на фоне роста спотовых цен и возможного увеличения отбора газа странами Европы в рамках

Угольная отрасль

Наметившаяся тенденция отрицательного прироста добычи угля в конце 2012 г. — начале 2013 г. в феврале была фактически переломлена: несмотря на формальное падение добычи за месяц (-2,3% к прошлому году), показатель среднесуточной добычи показал положительный прирост (+1,2%).

Отгрузка каменного угля на внутренний рынок по сети железных дорог по сравнению с февралем 2012 года упала на -6,2% (среднесуточная — на -2,9%). Основным драйвером роста угольной отрасли остается внешний рынок.

На внешнем рынке цены на энергетический уголь находятся в умеренной зоне: \$99,4/т в январе 2013 года (FOB Newcastle/Port Kembla), что незначительно ниже (-0,11%), чем месяцем раньше (\$99,51/т), но ощутимо ниже (-21,0%), чем в феврале прошлого года (\$125,38/т)



Электроэнергетика

По данным Системного оператора ЕЭС потребление электроэнергии в феврале 2013 года в целом по России составило 90,2 млрд кВтч (-7,6% к февралю 2012 года). Среди основных факторов снижения электропотребления — более низкие температуры и «лишний» день в феврале прошлого года. С учетом корректировки на високосный день прошлого года снижение электропотребления оказалось чуть менее значительным (-4,7%).

Равновесная цена покупки электроэнергии потребителями на оптовом рынке в феврале сложилась равной: 774,7 руб./МВтч для ценовой зоны Сибирь (+21,9% к февралю 2012 года) и 984,6 руб./МВтч для зоны Европа и Урал (+5,0%)



долгосрочных контрактов с «Газпромом».

Например, в Германии, на крупнейшем для России рынке Европы, средние спотовые цены (NCG + GASPOOL) в феврале достигли \$360/тыс. м³ (+21% к февралю прошлого года), что примерно соответствует цене долгосрочных контрактов.