

**Мониторинг состояния промышленности на
основе индексов ИПЕМ**

Февраль 2015



ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

Итоги развития промышленности в феврале 2015 года: индекс ИПЕМ-производство – +0,1%, индекс ИПЕМ-спрос – -1,7% (к февралю 2014 года).

За период январь-февраль 2015 года индекс *ИПЕМ-производство* вырос на 1,3% к аналогичному периоду прошлого года. Индекс *ИПЕМ-спрос* напротив снизился, падение с начала 2015 года составило 1,1%.

Расчет индекса *ИПЕМ-спрос* в разрезе отраслевых групп показывает, что рост спроса пока все еще сохраняется только в *среднетехнологичных отраслях* (+0,6% к февралю 2014 года, +2,3% с начала 2015 года).

Спрос в *добывающих отраслях* после слабого оживления в ноябре 2014 года снова демонстрирует спад (-1,4% к февралю 2014 года, -1,1% с начала года). Экспортные перевозки угля сократились с начала 2015 года (-2,6%), несмотря на девальвацию рубля. Среди основных причин – сокращение глобального импорта китайскими компаниями. Однако ситуация с восстановлением суточных объемов экспорта газа в конце февраля – начале марта дает надежду на рост индекса спроса в добывающих отраслях в ближайшие месяцы.

Уже третий месяц подряд наблюдается падение в *низкотехнологичных отраслях*, спрос в которых устойчиво рос на протяжении 4 лет, однако в декабре 2014 года ситуация изменилась (-1,7% к февралю 2014 года, -0,8% с начала года). Противоречивость ситуации заключается в том, что основой низкотехнологичного сектора является пищевая промышленность, для которой прогнозировался основной импортозамещающий эффект в условиях продуктовых контрсанкций и изменения валютных курсов.

Падение спроса в *высокотехнологичных отраслях* незначительно замедлилось в феврале 2015 года (-13,9%; -19,6%), однако самый негативный прогноз спроса на 2015 год – именно по высокотехнологичному сектору. Это связано как со снижением инвестиционной активности (производство механизмов, машин, станков, двигателей), так и потребительской активности (производство автомобилей).

Прогнозы резкого снижения динамики инвестиций в основной капитал начинают оправдываться не только применительно к текущей ситуации (-6,3% в январе – оценка Росстата), но и в части ретроспективных данных. Росстат уточнил данные о динамике инвестиций в основной капитал за 2014 год, которые оказались еще ниже: -2,7% против -2,5% по предыдущим данным.

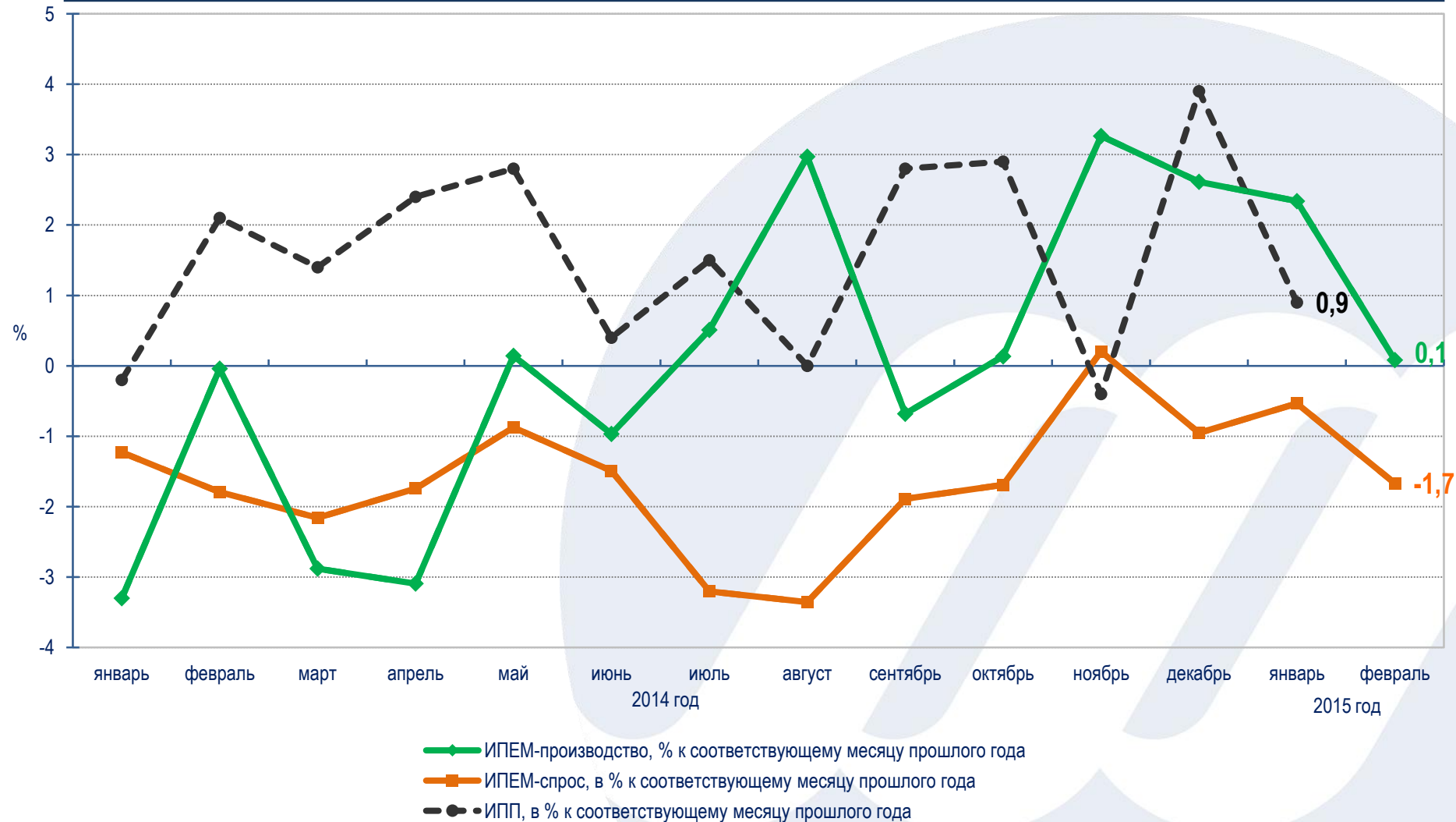
Важным фактором, косвенно подтверждающим переход промышленности из фазы стагнации в затяжную фазу рецессии является динамика уровня остатков грузов на складах грузоотправителей. До 2014 года складские остатки росли, что свидетельствовало о начале кризисных явлений (снижение производственных планов не успевает за снижением спроса, идет затаривание складов). В 2014 году остатки начали снижаться, отражая пессимистические прогнозы по уровню производства. В итоге за 2014 год (январь-декабрь) среднегодовой уровень остатков снизился до 23,7 млн тонн, что ниже рекордных значений 2013 года на 4,6% (см. слайд №10).



Динамика индексов к соответствующему месяцу прошлого года

Результаты расчета индексов ИПЕМ за февраль 2015 года (приросты):

- ИПЕМ-производство: +0,1%;
- ИПЕМ-спрос: -1,7%.



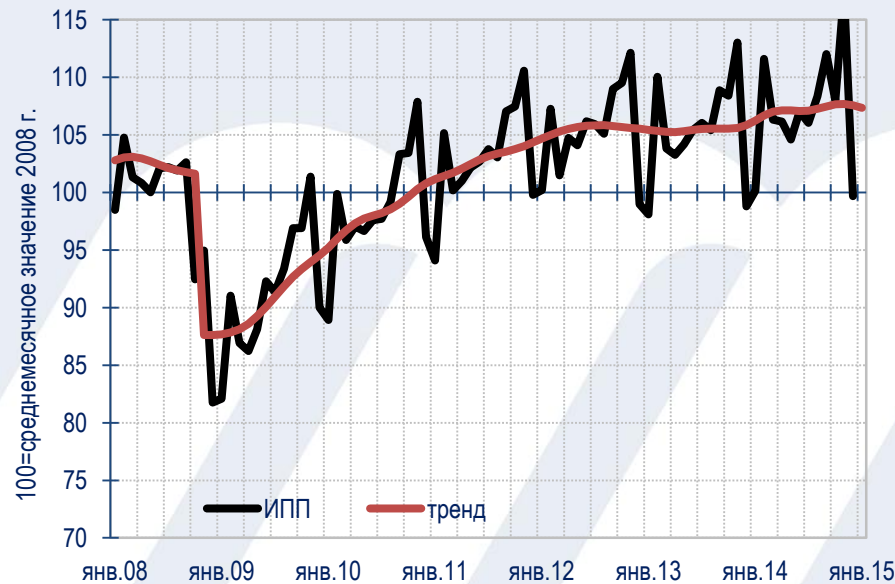
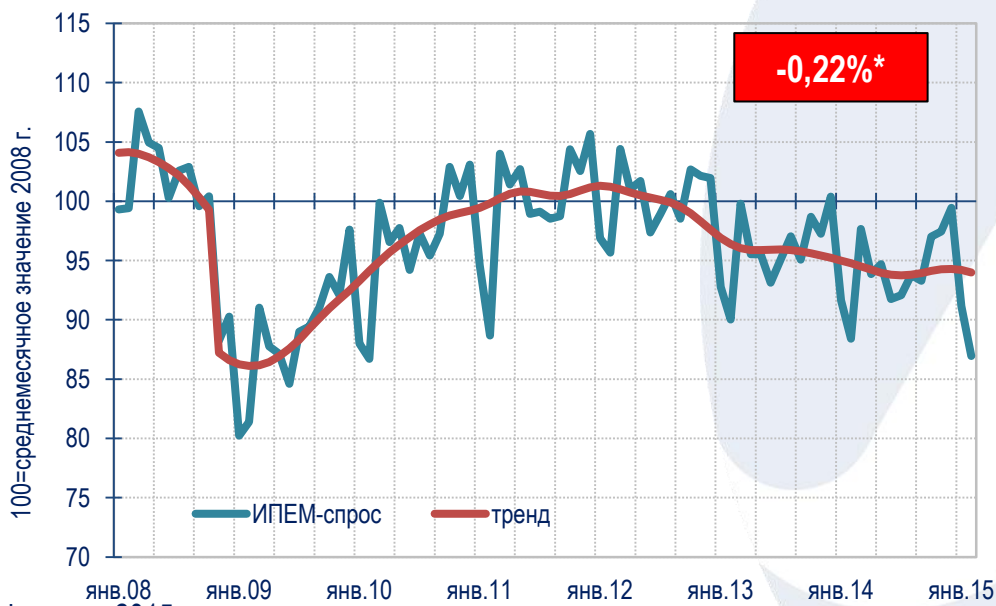


Динамика индексов к предыдущему месяцу



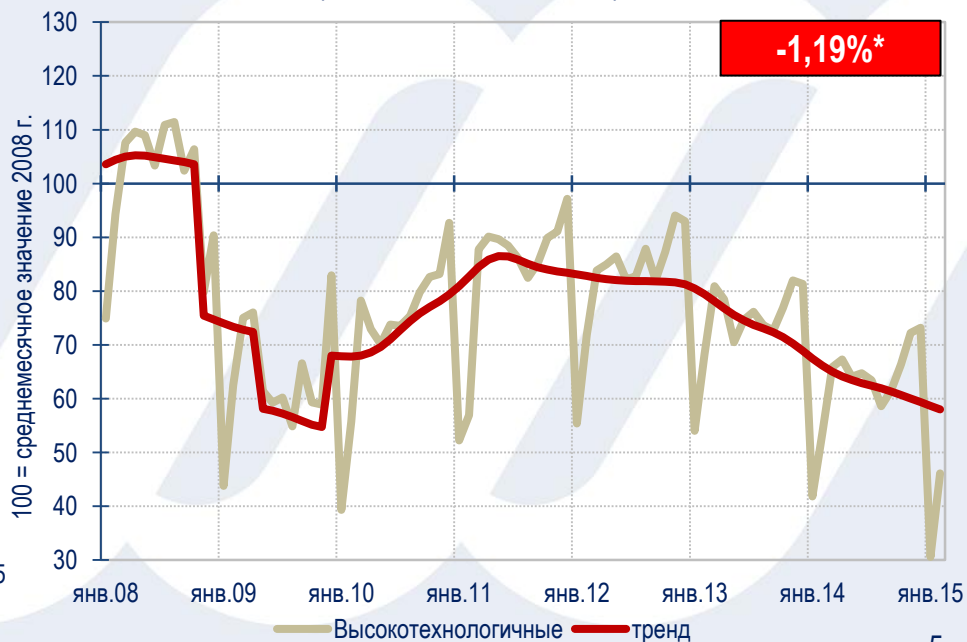
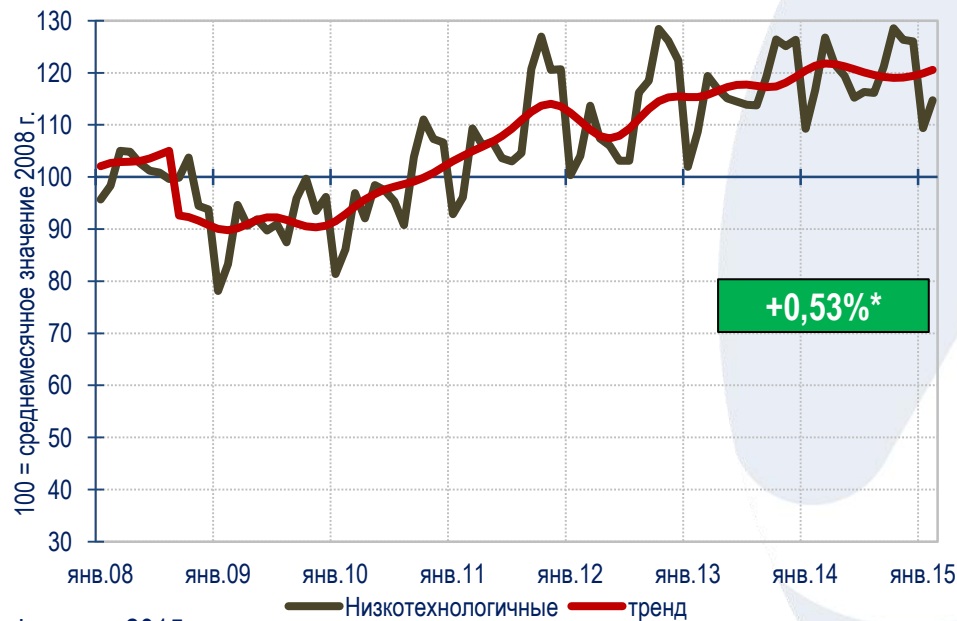
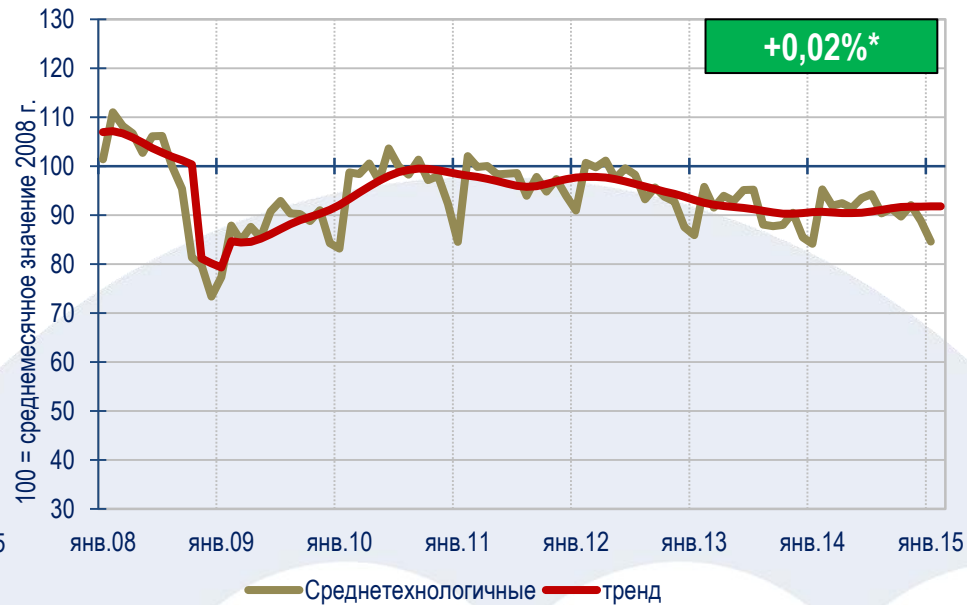
Индекс ИПЕМ-производство, очищенный от сезонного фактора, в феврале 2015 года продемонстрировал отрицательную динамику (-0,17%).

Тренд индекса ИПЕМ-спрос в феврале 2015 года также снизился к предыдущему месяцу (-0,22%).





ИПЕМ-спрос по отраслевым группам



Февраль 2015

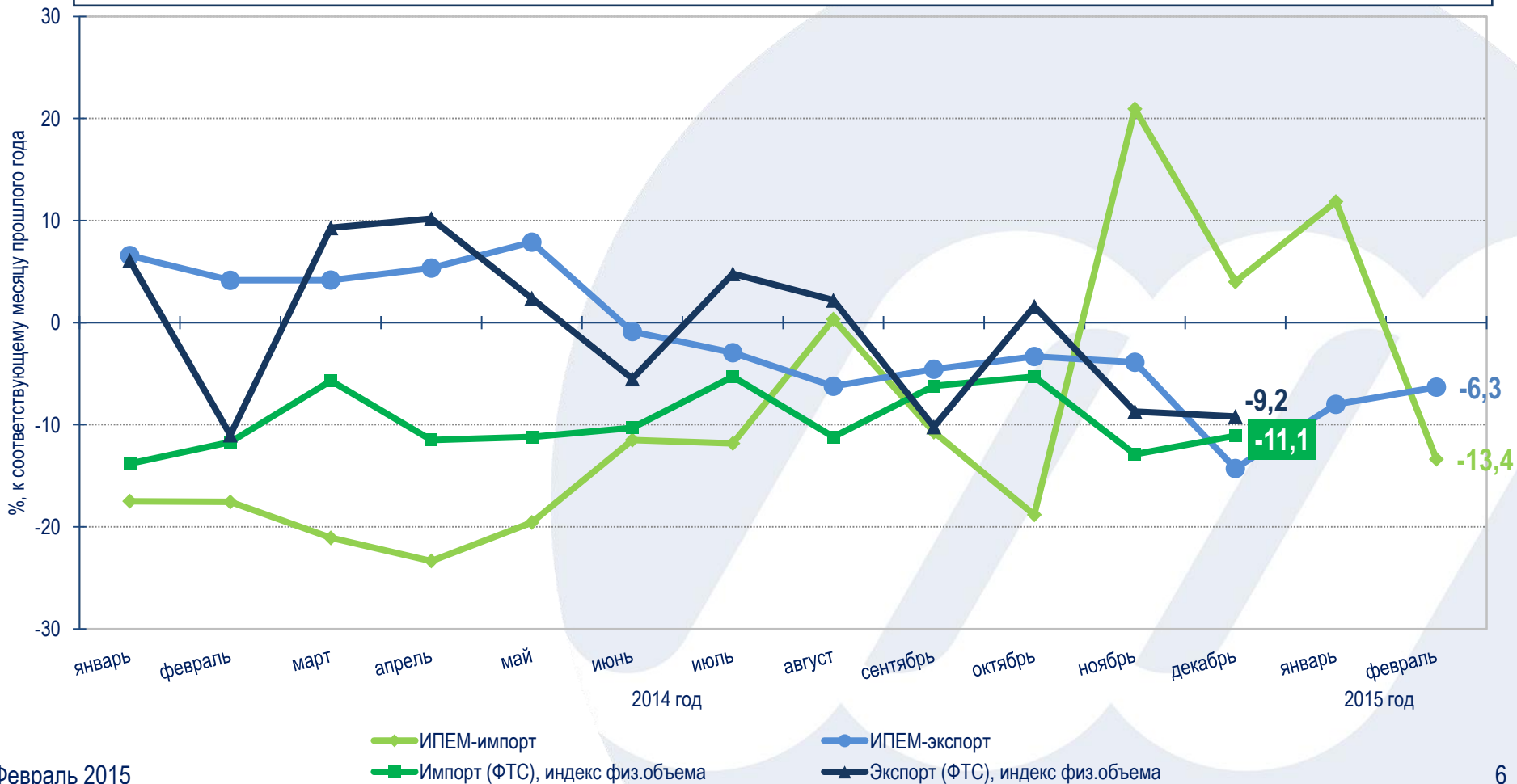


Динамика индексов экспорта и импорта

Значения индексов в феврале 2015 года: индекс ИПЕМ-импорт — -13,4%, индекс ИПЕМ-экспорт — -6,3%.

Основные категории, по которым наблюдается рост отгрузки на экспорт на сети железных дорог: черные металлы (+6,7% за февраль 2015 года, +10,3% с начала года), строительные грузы (+107,8%, +103,6%), цемент (-0,6%, +3,8%), цветные металлы (-2,5%, +9,7%).

Основные категории, по которым наблюдается падение отгрузки на экспорт на сети железных дорог: уголь каменный (+0,1% за февраль 2015 года, -2,6% с начала года), лесные грузы (-6,5%, -1,2%), руда цветная (-3,5%, -5,1%), химические и минеральные удобрения (-4,9%, -6,4%), руда железная и марганцевая (-10,5%, -2,1%), лом черных металлов (+20,4%, -17,1%).





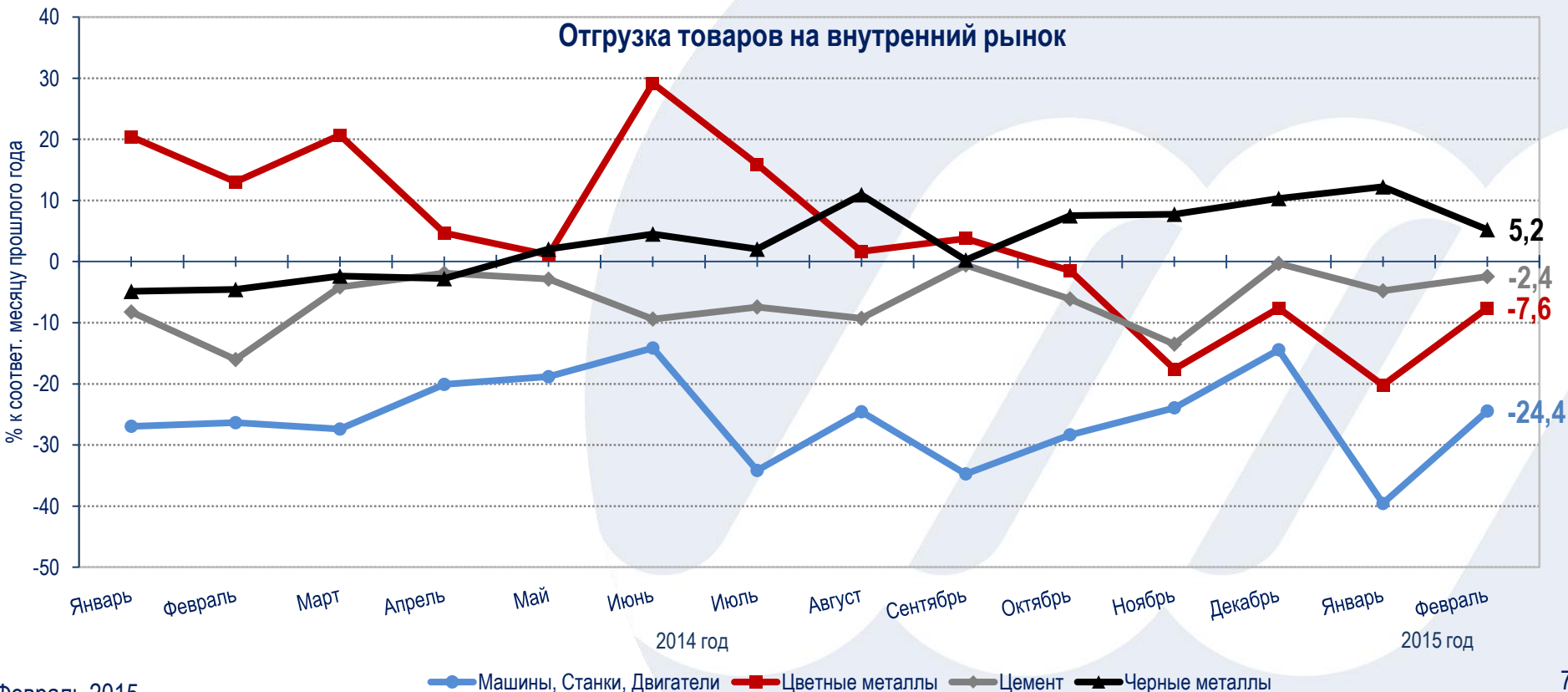
Внутренний спрос

Отгрузка большей части основных инвестиционных товаров на внутренний рынок по результатам февраля 2015 года снизилась. Даже в условиях крайне низкой базы прошлого года в феврале сохраняются высокие темпы падения спроса на машиностроительную продукцию (-24,4% за февраль 2015 года, -31,2% с начала года).

Падение внутреннего спроса на цветные металлы по итогам февраля немного замедлилось (-7,6% за февраль 2015 года, -14,3% с начала года).

Рост внутреннего спроса стоит отметить по следующим категориям: черные металлы (+5,2% за февраль 2015 года, +8,7% с начала года), лесные грузы (+2,5%, +6,4%), лом черных металлов (+21,5%, +13,9%), железные и марганцевые руды (+1,1%, +2,4%), химические и минеральные удобрения (+1,8%, +7,6%), каменный уголь (+9,9%, +10,5%).

Падение внутреннего спроса стоит отметить по следующим категориям: строительные грузы (-20,4% за февраль 2015 года, -23,4%), цемент (-2,4%, -3,5%).





Анализ данных: ТЭК*

Нефтедобывающая отрасль

В феврале 2015 года объем добытой нефти вырос относительно аналогичного периода 2014 года: добыто 40,7 млн т (+0,7% к февралю 2014 года).

Первичная переработка нефти на НПЗ России по итогам января-февраля 2015 года прибавила 1,5% (46,7 млн т). Экспорт нефти с начала года вырос на 6,8% (38,7 млн т). Объем перевалки наливных грузов по итогам января 2015 года вырос до уровня 31,2 млн т (-0,8%), при этом объем перевалки сырой нефти составил 16,8 млн т (+5,0%), а нефтепродуктов – 12,9 млн т (+32,7%).

«Роснефть» добыла за январь-февраль 2015 год 32,5 млн т (включая добычу ТНК-ВР) (-1,3% к аналогичному периоду прошлого года), ЛУКОЙЛ – 14,1 млн т (+0,2%), «Сургутнефтегаз» – 9,9 млн т (+0,4%), «Газпром нефть» – 8,5 млн т (+4,3%), «Татнефть» – 4,3 млн т (+0,6%), «Башнефть» – 3,0 млн т (+10,3%), «Русснефть» – 1,3 млн т (-10,5%), «Газпром» – 3,4 млн т (-1,9%), «НОВАТЭК» – 1,3 млн т (+43,1%).

Средняя цена Urals в феврале 2015 года снизилась в 1,9 раза и составила 57,3 долл./барр. (107,42 долл./барр. в феврале 2014 года).

Газовая отрасль

Добыча газа в России в феврале 2015 года составила 53,9 млрд куб. м (-6,8% к февралю 2014 года).

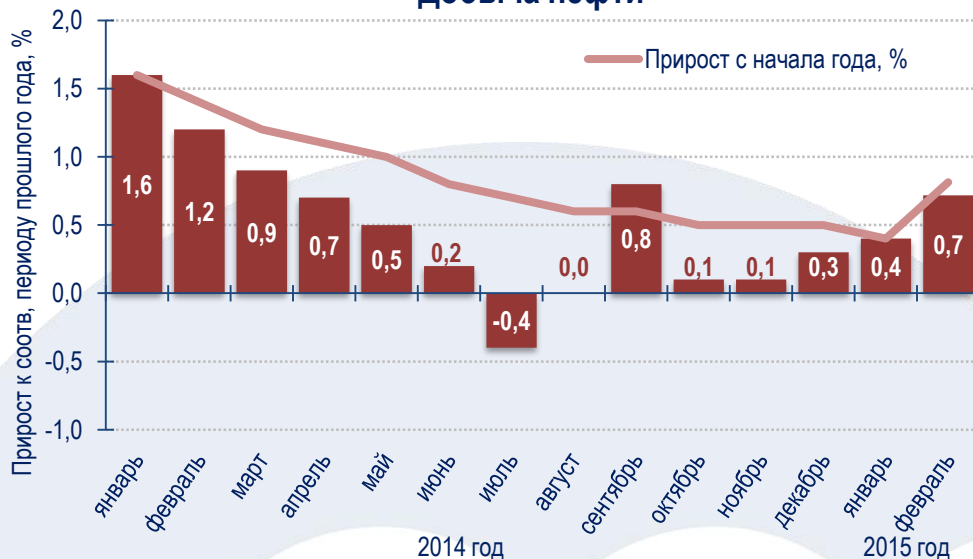
ОАО «Газпром» в феврале 2015 года сократил добычу на 12,9%, до 36,3 млрд куб. м. (67,7% от общей добычи в России).

НОВАТЭК за 2 месяца 2015 года добыл 8,2 млрд куб. м (-7,3%).

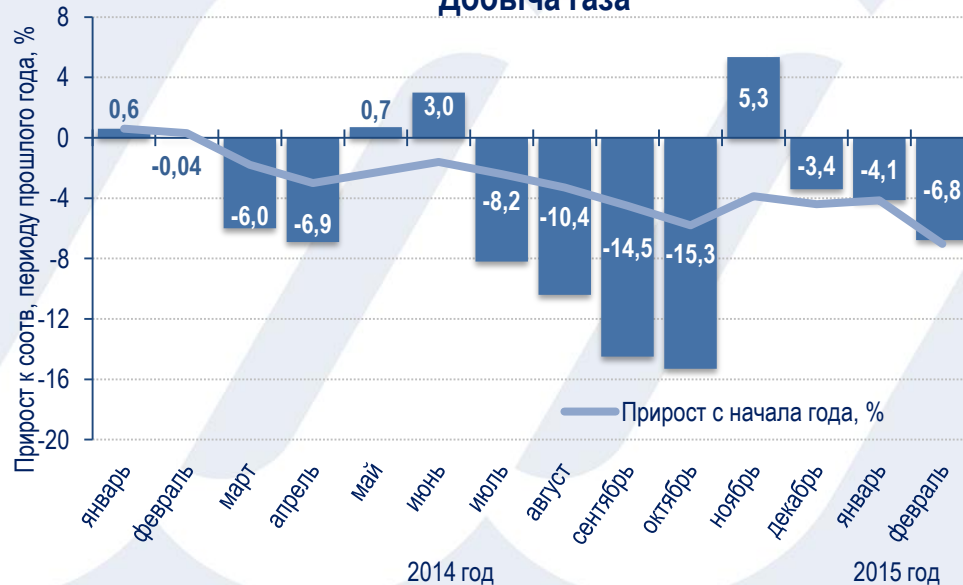
Экспорт газа в дальнее зарубежье по итогам января-февраля 2015 года по предварительным данным сократился до 21,1 млрд куб. м (-27,5% к аналогичному периоду 2014 году). Экспорт СПГ в страны АТР в январе 2015 года вырос на 12,0% и составил в пересчете 1,2 млрд куб. м.

Цена российского газа на границе с Германией в феврале 2015 года выросла на 3,3% и составила 283,77 евро/тыс.куб.м (274,76 евро/тыс.куб.м в феврале 2014 г., 283,77 евро/тыс.куб.м в январе 2015 г.).

Добыча нефти



Добыча газа





Анализ данных: ТЭК*

Угольная отрасль

В феврале 2015 года добыча угля показала положительную динамику: +3,0% к февралю 2014 года (28,9 млн т) и +6,0% с начала года (60,0 млн т). Экспорт угля в феврале сократился на 4,6% до 10,9 млн т, с начала года экспорт упал на 4,1% до 22,7 млн т.

С начала 2015 года наблюдается тенденция по перераспределению отгрузки каменного угля на сети железных дорог в пользу внутренних перевозок: на внутреннем рынке отгрузка выросла на 10,5% (+9,9% в феврале) по сравнению с 2014 годом, а на экспорт снизилась на сравнимые 2,6% (+0,1% в феврале). Общая отгрузка угля на сети железных дорог выросла как по итогам февраля 2015 года (+5,3%), так и в годовом выражении (+3,6%).

На добычу СУЭК по итогам 2014 года пришлось 98,6 млн т (+2,3%), "Южный Кузбасс" – 12,0 млн т (-20,8%), "Якутуголь" – 9,5 млн т (-5,7%), ХК "СДС-Уголь" – 29,3 млн т (+14,2%), "Кузбассразрезуголь" – 43,5 млн т (-0,9%), "Компания Востсибуголь" – 11,9 млн т (-24,0%), "Южкузбассуголь" – 11,5 млн т (-8,0%), "Распадская" – 10,3 млн т (+31,0%).

Объем перевалки угля в январе 2015 года в российских портах вырос на 13,6% до уровня 9,6 млн т.

На внешнем рынке цены на энергетический уголь в феврале 2015 года (FOB Newcastle/Port Kembang) продемонстрировали снижение до уровня 65,79 долл/т (-19,5% к февралю 2014 года; -1,1% к январю 2015 года).

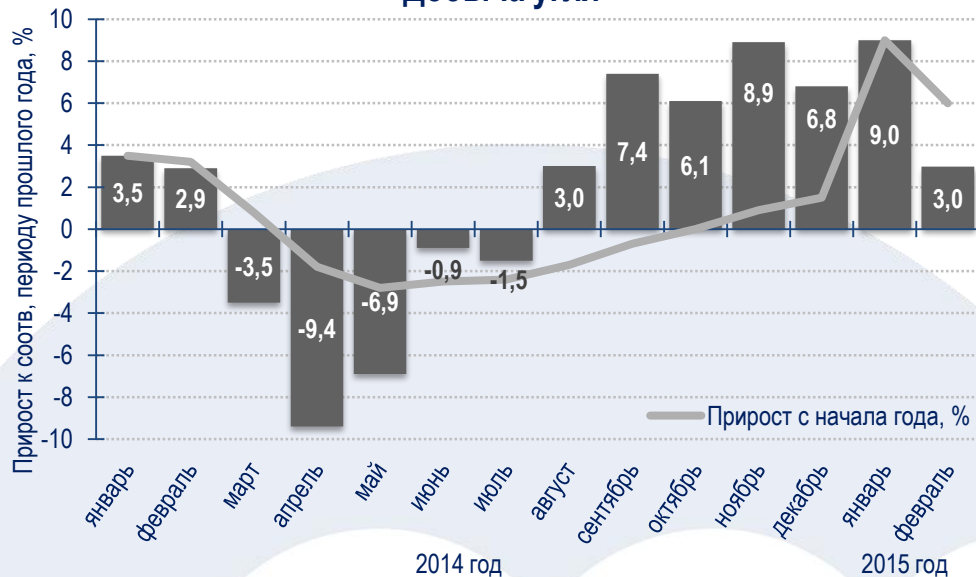
Электроэнергетика

Потребление электроэнергии в феврале 2015 года в целом по России составило 89,4 млрд кВтч (-2,2% к февралю 2014 года). Основной рост наблюдался в ОЭС Средней Волги (-4,1% к февралю 2014 года), ОЭС Сибири (-3,8%), ОЭС Урала (-2,8%) и ОЭС Востока (-2,5%). Среднемесячная средневзвешенная температура на территории ЕЭС России в феврале 2015 года оказалась выше, чем в феврале 2014 года (-6,98°C против -11,10°C).

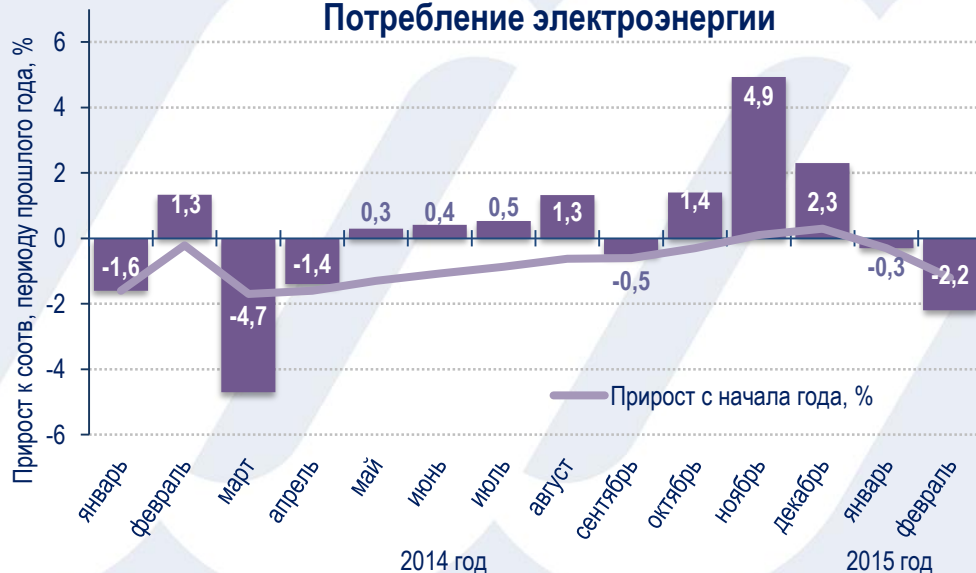
Равновесная цена покупки электроэнергии потребителями на оптовом рынке электроэнергии и мощности (ОРЭМ) в феврале 2015 года составила:

- 1 086,52 руб./МВт·ч для зоны Сибирь (+53,7% к февралю 2014 г.);
- 1 106,81 руб./МВт·ч для зоны Европа и Урал (+1,3% к февралю 2014 г.).

Добыча угля



Потребление электроэнергии



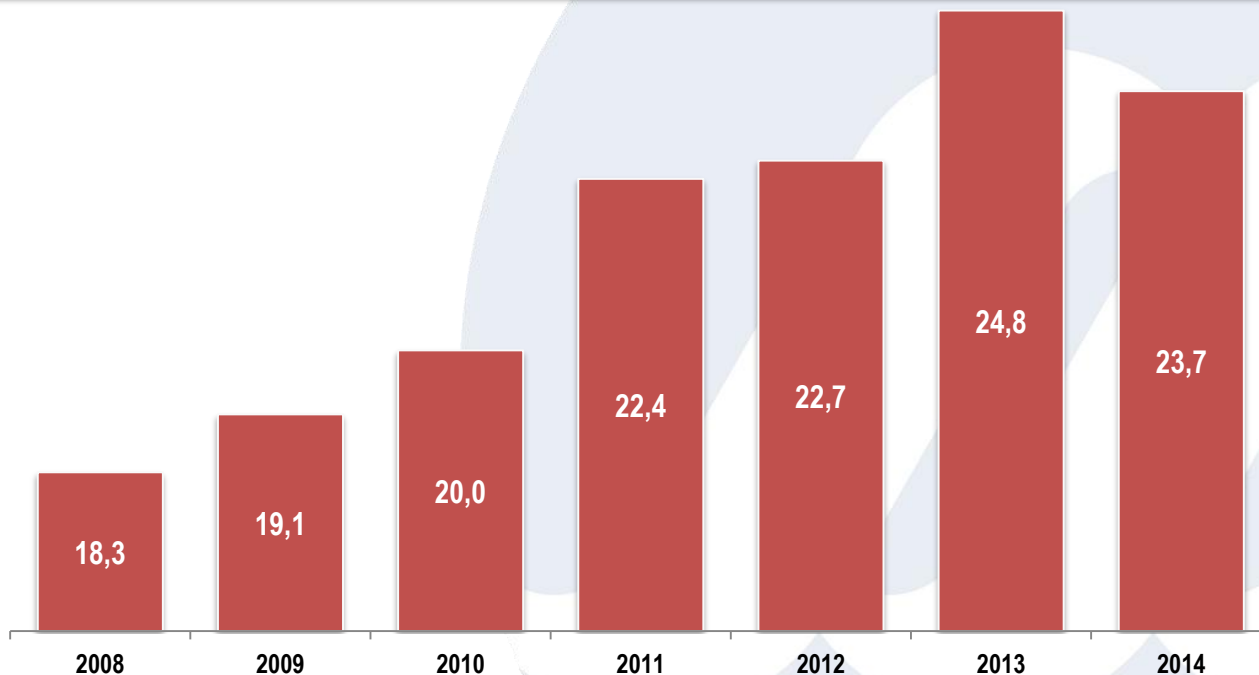


Анализ данных: итоги работы ж/д транспорта*

Разрыв в динамике индексов всегда сопровождается ростом складских остатков. К началу 2014 года на фоне многомесячного накопленного отставания динамики индекса спроса на российские промышленные товары от динамики индекса производства остатки грузов на складах грузоотправителей неоднократно обновляли значение исторического максимума. Максимальное значение было достигнуто в начале осени 2013 года и составило 26,2 млн тонн. Однако на протяжении 2014 года реализовывался парадоксальный сценарий, когда индекс ИПЕМ-спрос продолжил отставать от индексов производства, но данная диспропорция впервые за все время наблюдений сопровождалась не ростом, а снижением складских остатков.

Среднегодовой уровень остатков в 2014 году (за январь-декабрь) снизился с 24,8 млн тонн до 23,7 млн тонн, что ниже рекордных уровней 2013 года на 4,6%.

Среднемесячный уровень остатков грузов на складах грузоотправителей, МЛН ТОНН



* - расчеты ИПЕМ по данным ОАО «РЖД»



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