

**Мониторинг состояния промышленности на
основе индексов ИПЕМ**

Июль 2015



ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

Итоги развития промышленности в июле 2015 года: индекс ИПЕМ-производство – +0,2%, индекс ИПЕМ-спрос – -0,7% (к июлю 2014 года).

За период январь-июль 2015 года индекс *ИПЕМ-производство* вырос на 1,0% к аналогичному периоду прошлого года. Индекс *ИПЕМ-спрос*, напротив, снизился, падение с начала 2014 года составило 2,6%. Расчет индекса *ИПЕМ-спрос* в отраслевом разрезе показывает, что рост спроса в годовом исчислении наблюдается только в добывающих отраслях. Во всех остальных отраслевых группах спрос падает.

Среднетехнологичные отрасли (-0,01% к июлю 2014 года, -1,2% с начала 2015 года). Доминирующее влияние на динамику среднетехнологичных отраслей оказывает внутренний спрос в металлургическом секторе. Внутренняя конъюнктура ввиду колебаний национальной валюты и невысокого реального спроса на внутреннем рынке генерирует рост экспорта черных (+10,2% с начала года) и цветных металлов (+1,9%). Цены на цветные металлы за последние 7 месяцев продолжали снижаться под влиянием укрепляющегося курса доллара США и вялого мирового спроса, однако это не помешало российскому экспорту меди и алюминия за период январь-июнь 2015 года вырасти в первом случае в 2,8 раза и на 24,3% во втором. В то же время фактор замедления инвестиционной активности в экономике, в т.ч. по причине недофинансирования (заморозки) крупных инфраструктурных проектов тянет внутренний спрос на черные и цветные металлы вниз (-3,4%, -18,6% соответственно). Исправить ситуацию не помогло даже начало активной фазы реализации проекта «Сила Сибири», которая сильно отразилась на статистике по производству труб большого диаметра (по итогам января-июня зафиксирован рост выпуска ТБД на +55,3%). Уверенно себя чувствует в текущей ситуации внутренний спрос на химические и минеральные удобрения (+20,3%, +10,5%), вызванный в том числе восстановлением производства на мощностях ПАО «Уралкалий». Продолжается восстановление спроса на экспортном направлении на химические и минеральные удобрения (+3,2% в июле, +1,2% в июне), что может оказать дополнительную поддержку сектору, однако за последние 7 месяцев сохраняется отрицательная динамика (-2,8% с начала года).

В *добывающих отраслях* наметилось оживление спроса после некоторого затишья во II квартале 2015 года (+3,3% в июле, +0,1% с начала года). Это связано прежде всего с тем, что «Газпром» наконец стабилизировал добычу и вышел на прошлогодний уровень производственных показателей (см. слайд №8). Сильную поддержку газодобыче оказал рост экспорта в дальнее зарубежье (+21% в июле), обусловленный отсроченным спросом со стороны ряда европейских стран и благоприятной ценовой конъюнктурой. В угольной отрасли при росте добычи угля (+4,2% с начала года) экспортные перевозки угля сократились (-3,7%) в пользу растущего внутреннего спроса (отгрузка на внутренний рынок выросла на 8,2% с начала года), несмотря на девальвацию рубля.

Низкотехнологичные отрасли показали положительную динамику спроса (+0,8% в июле), хотя результат с начала года стабильно отрицательный (-1,2%). Данный факт, очевидно, обусловлен стабильно высокими результатами пищевой промышленности (+2,0% с начала года), на волне импортозамещения в условиях контрсанкций и изменения валютных курсов.

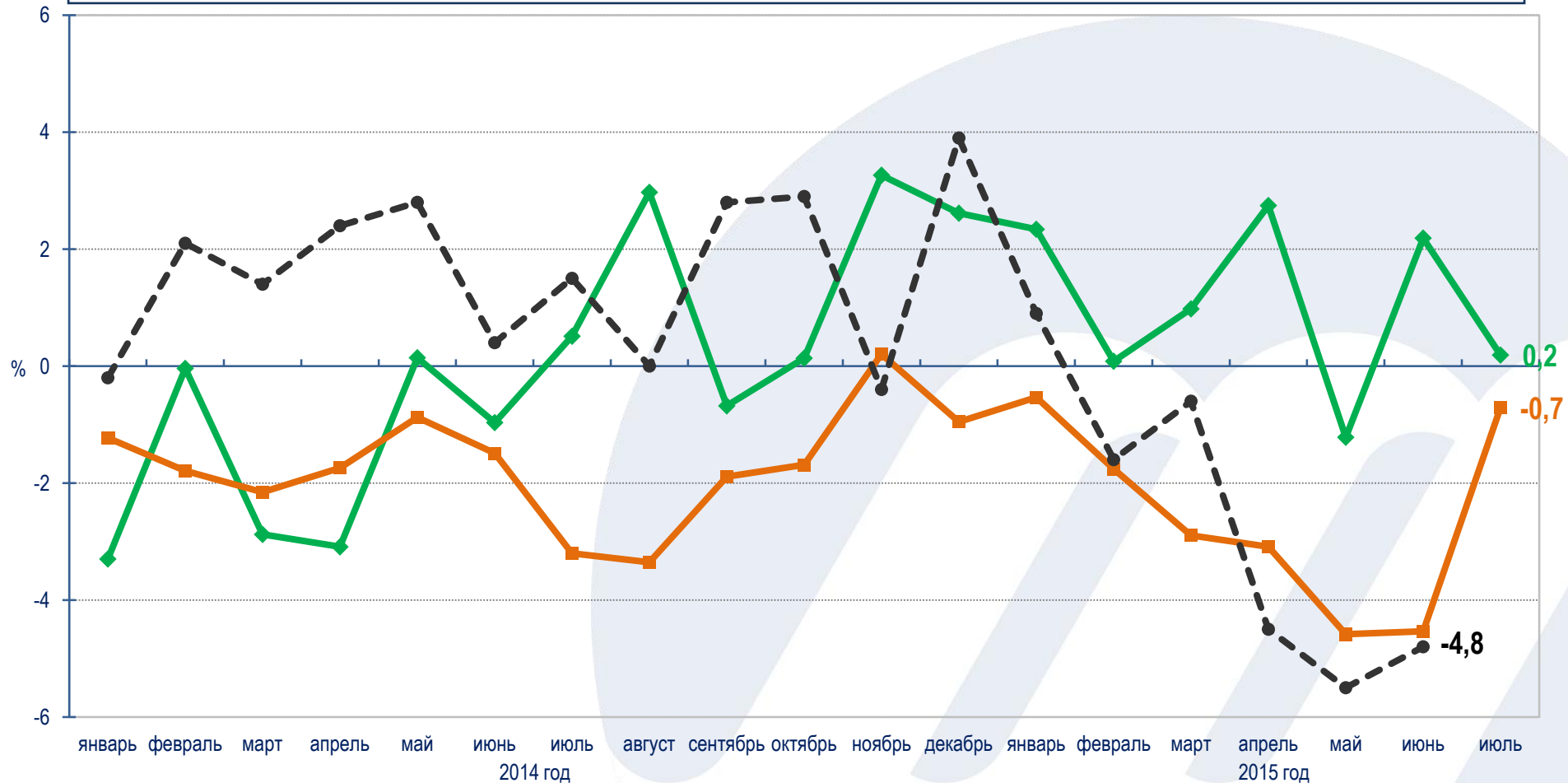
Спрос в *высокотехнологичных отраслях* в июле 2015 года сократился более чем на четверть (-26,2% к июлю 2014 года; -26,7% с начала года). Ослабление рубля в условиях технологических санкций против России препятствует росту высокотехнологичных секторов экономики, которые в значительной степени зависят от импорта.



Динамика индексов к соответствующему месяцу прошлого года

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

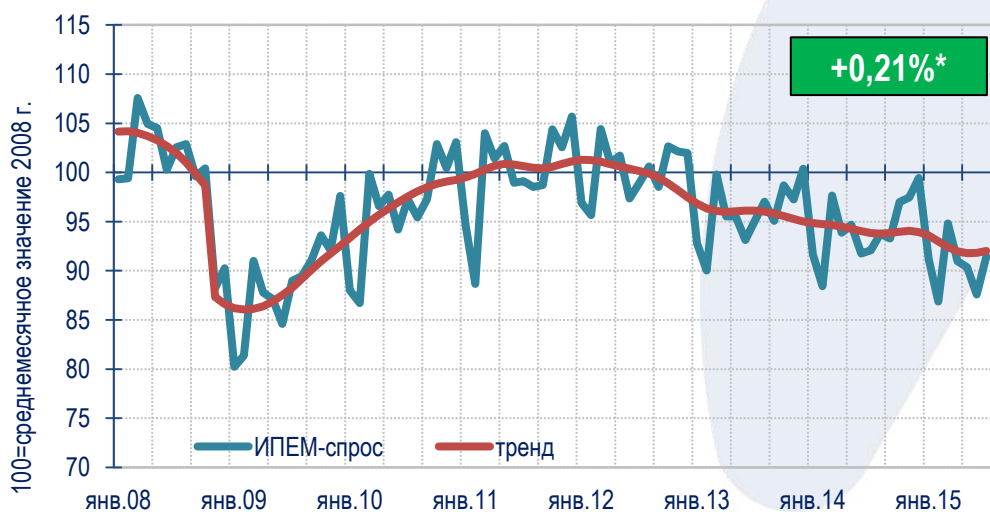
- ИПЕМ-производство +0,2%;
- ИПЕМ-спрос -0,7%.



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

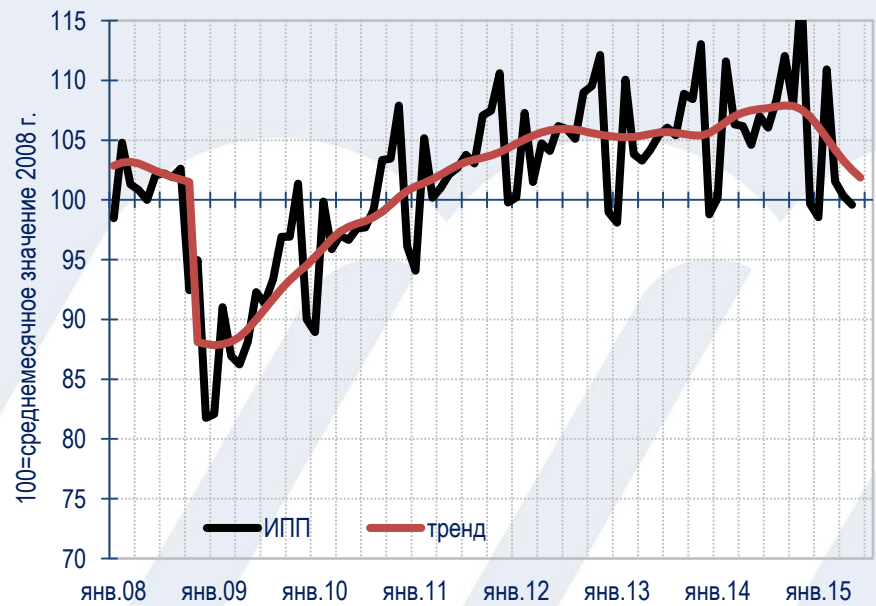


Динамика индексов к предыдущему месяцу



Индекс ИПЕМ-производство, очищенный от сезонного фактора, в июле 2015 года вновь продемонстрировал положительную динамику (+0,12%).

Тренд индекса ИПЕМ-спрос в июле 2015 года также показал позитивную динамику к предыдущему месяцу (+0,21%).





ИПЕМ-спрос по отраслевым группам



Июль 2015

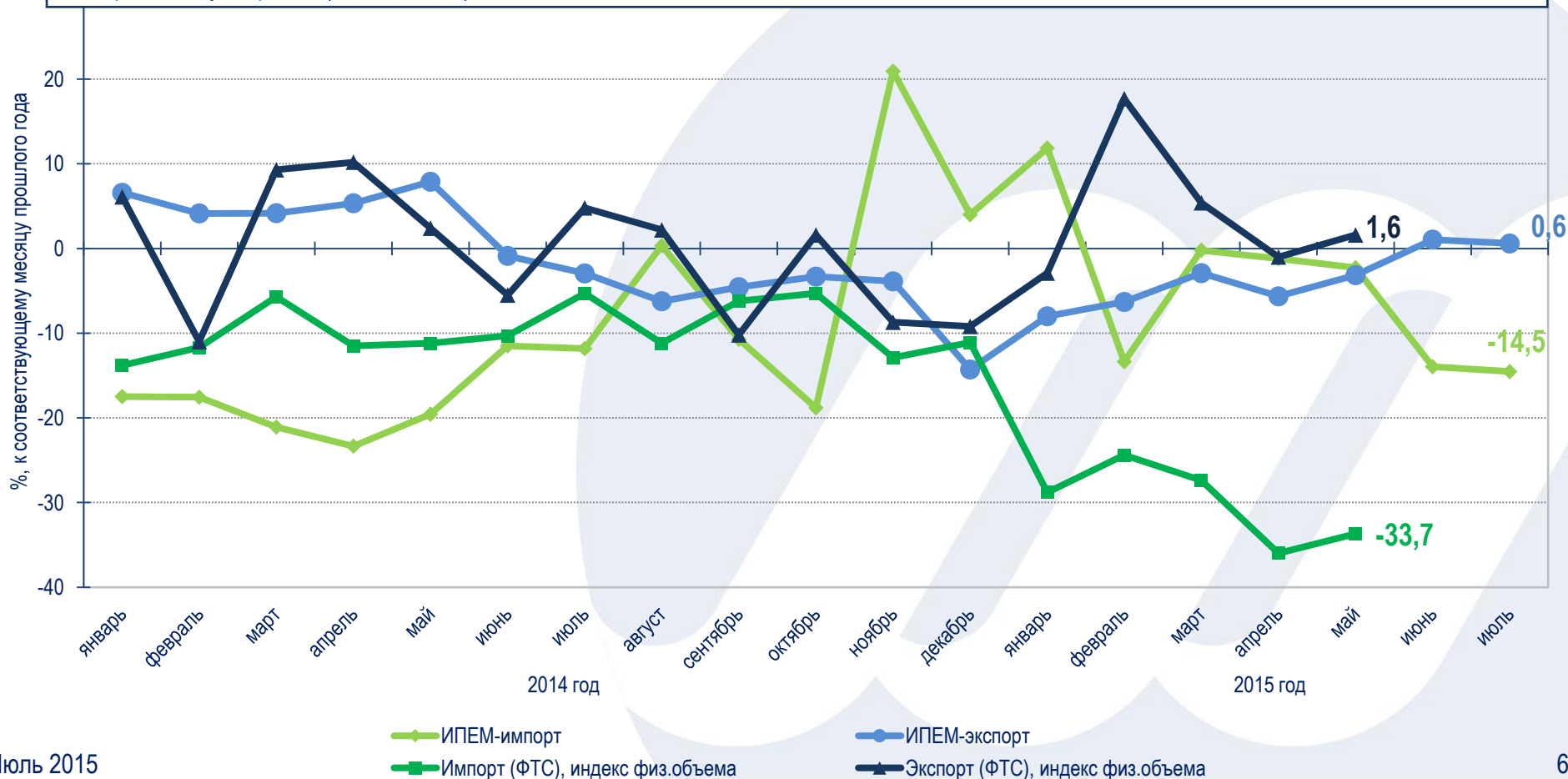


Динамика индексов экспорта и импорта

Значения индексов в июле 2015 года: индекс ИПЕМ-импорт — -14,5%, индекс ИПЕМ-экспорт — +0,6%.

Основные категории, по которым наблюдается рост отгрузки на экспорт на сети железных дорог: строительные грузы (+41,0% за июль 2015 года, +61,4% с начала года), лом черных металлов (+42,4%, +49,5%), руда цветная (+32,1%, +25,9%), цветные металлы (-0,1%, +1,9%), черные металлы (-2,6%, +10,2%).

Основные категории, по которым наблюдается падение отгрузки на экспорт на сети железных дорог: уголь каменный (+1,7% за июль 2015 года, -2,6% с начала года), цемент (-2,7%, -10,4%), руда железная и марганцевая (-3,4%, -9,9%), лесные грузы (-2,3%, -0,8%), химические и минеральные удобрения (+3,2%, -2,8%).





Внутренний спрос

Отгрузка большей части основных инвестиционных товаров на внутренний рынок по результатам июля 2015 года ожидаемо снизилась. Даже в условиях крайне низкой базы прошлого года в июле сохраняются высокие темпы падения спроса на машиностроительную продукцию (-14,4% за июль 2015 года, -26,6% с начала года).

Падение внутреннего спроса на цветные металлы по итогам июля 2015 года продолжилось (-12,0% за июль 2015 года, -18,6% с начала года).

Рост внутреннего спроса стоит отметить по следующим категориям: лесные грузы (+7,0% за июль 2015 года, +6,7% с начала года), железные и марганцевые руды (+5,9%, +4,1%), химические и минеральные удобрения (+20,3%, +10,5%), каменный уголь (-3,3%, +8,2%).

Падение внутреннего спроса стоит отметить по следующим категориям: строительные грузы (-1,5% за июль 2015 года, -16,2% с начала года), цемент (-14,1%, -13,7%), черные металлы (-0,2%, -3,4%), лом черных металлов (-19,2%, -6,4%).





Анализ данных: ТЭК*

Нефтедобывающая отрасль

В июле 2015 года объем добытой нефти вырос относительно аналогичного периода 2014 года: добыто 45,0 млн т (+2,4% к июлю 2014 года). С начала года добыча выросла на 1,3% и составила 308,9 млн т.

Первичная переработка нефти на НПЗ России по итогам января-июля 2015 года сократилась на 1,1 % (164,5 млн т). Экспорт нефти с начала года вырос на 6,9% (139,3 млн т). Объем перевалки наливных грузов по итогам 6 месяцев 2015 года вырос до уровня 183,6 млн т (+6,4%), при этом объем перевалки сырой нефти составил 101,6 млн т (+6,1%), а нефтепродуктов – 73,7 млн т (+7,9%).

«Роснефть» добыла в первом полугодии 2015 года 94,1 млн т (-0,8%) (включая добычу ТНК-ВР), «ЛУКОЙЛ» – 42,9 млн т (+0,1%), «Сургутнефтегаз» – 30,5 млн т (+0,3%), «Газпром нефть» – 16,9 млн т (+2,4%), «Татнефть» – 13,3 млн т (+0,9%), «Башнефть» – 9,5 млн т (+12,2%), «Русснефть» – 3,8 млн т (-12,1%).

Средняя цена Urals в июле 2015 года снизилась на 47,3% к июлю 2014 года и составила 55,5 долл./барр. (\$105,4 долл./барр. в июле 2014 года).

Газовая отрасль

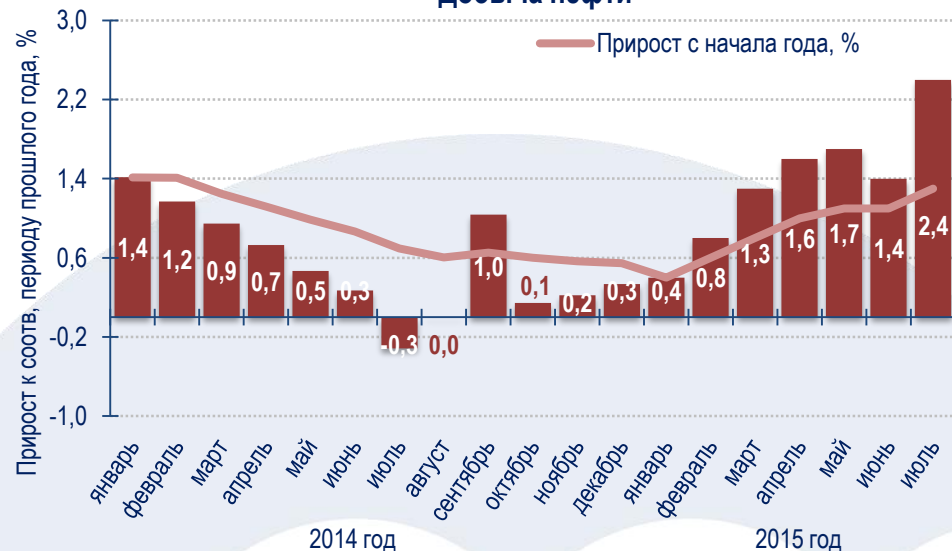
Добыча газа в России в июле 2015 года составила 45,4 млрд куб. м (+6,3% к июлю 2014 года). По итогам января-июля 2015 года добыча газа составила 356,8 млрд куб. м (-4,8% к аналогичному периоду 2014 года).

ОАО «Газпром» в июле 2015 года стабилизировал добычу до уровня производственных показателей 2014 года (-0,6%, до 27,5 млрд куб. м, за период январь-июль 2015 года этот показатель сократился на 10,9% до уровня 232,5 млрд куб. м (65,2% от общей добычи в России). Крупнейший независимый производитель газа – «Новатэк» за 7 месяцев 2015 г. произвел 39,6 млрд куб. м (+9,0%).

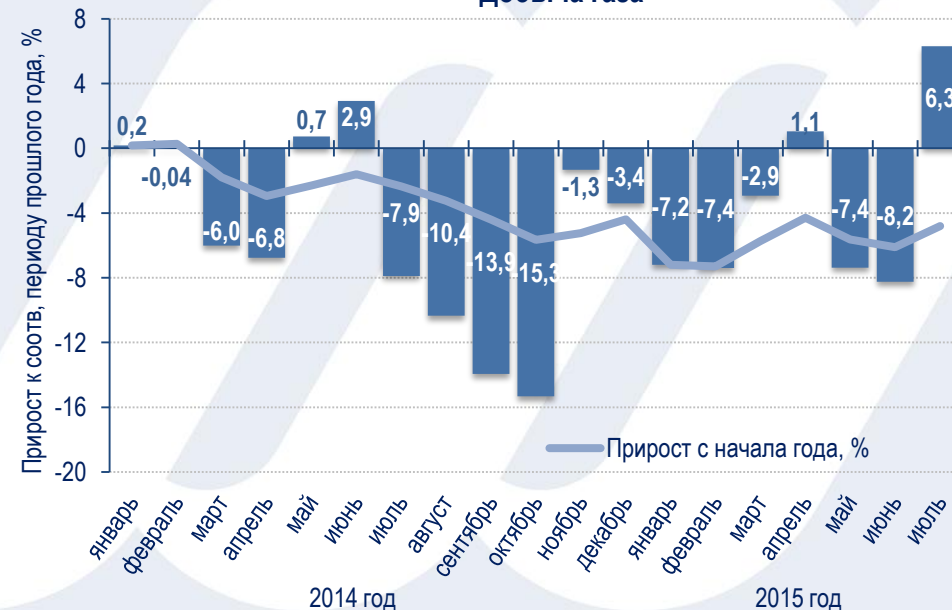
Экспорт газа в дальнее зарубежье по итогам января-июля 2015 года вырос до 88,8 млрд куб. м (+11,1% к аналогичному периоду 2014 года). Экспорт СПГ в страны АТР за период январь-июль 2015 года сократился на 2,9% и составил 8,3 млн т (в пересчете – около 11,3 млрд куб.м.).

Цена российского газа на границе с Германией в июле 2015 года упала на 12,4% и составила 210,66 евро/тыс.куб.м (240,45 евро/тыс.куб.м в июле 2014 г., 225,56 евро/тыс.куб.м в июле 2015 г.).

Добыча нефти



Добыча газа





Анализ данных: ТЭК*

Угольная отрасль

В июле 2015 года добыча угля показала положительную динамику: +2,7% к июлю 2014 года (28,6 млн т) и +4,0% с начала года (203,5 млн т). Экспорт угля в июле на 1,9% до 13,3 млн т, с начала года экспорт упал на 3,5% до 86,5 млн т.

С начала 2015 года наблюдается тенденция по перераспределению отгрузки каменного угля на сети железных дорог в пользу внутренних перевозок: за 7 месяцев 2015 года на внутреннем рынке отгрузка выросла на 8,2% (-3,3% в июле), а на экспорт – снизилась на 2,6% (+1,7% в июле). Общая отгрузка угля на сети железных дорог незначительно снизилась как по итогам июля 2015 года (-0,8%), так и в годовом выражении (-0,7%).

Объем перевалки угля за период январь-июнь 2015 года в российских портах вырос на 1,8% до уровня 57,7 млн т.

На внешнем рынке цены на энергетический уголь в июле 2015 года (FOB Newcastle/Port Kembla) продемонстрировали снижение до уровня 63,58 долл/т (-13,7% к июлю 2014 года; +0,9% к июню 2015 года).

Электроэнергетика

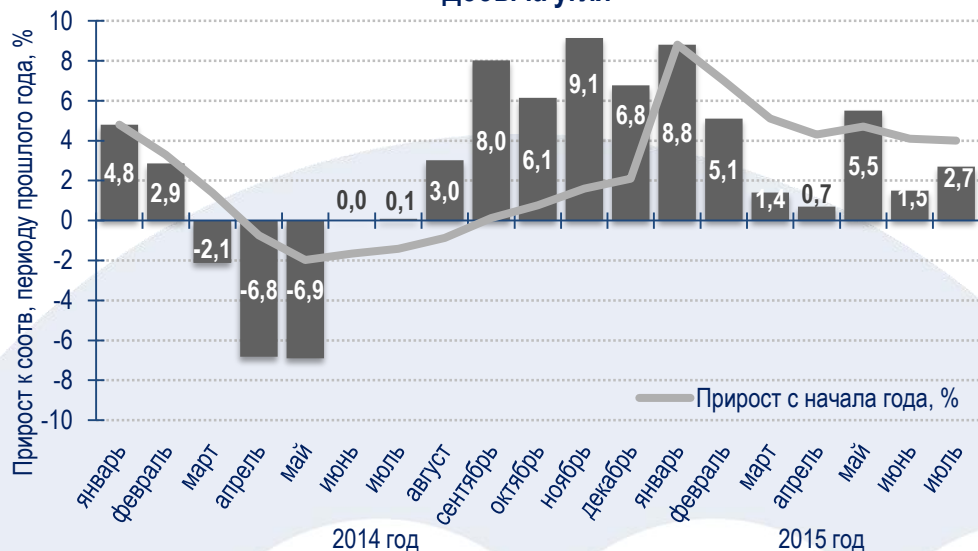
Потребление электроэнергии в июле 2015 года в целом по России составило 76,5 млрд кВтч (+0,4% к июлю 2014 года). С начала года потребление электроэнергии в целом по России выросло на 0,2%. Среднемесячная средневзвешенная температура на территории ЕЭС России в июле 2015 года оказалась примерно на том же уровне, что и в июле 2014 года (+18,45°C против +18,91°C).

Выработка электроэнергии в июле 2015 года в целом по России составила 77,3 млрд кВтч (+1,5% к июлю 2014 года). С начала года выработка электроэнергии в целом по России выросла на 0,8%.

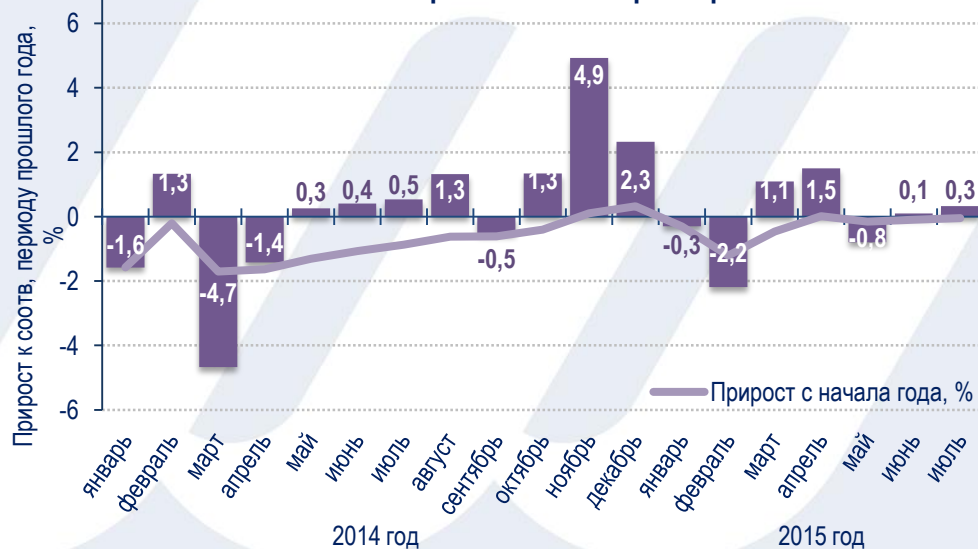
Равновесная цена покупки электроэнергии потребителями на оптовом рынке электроэнергии и мощности (ОРЭМ) в июле 2015 года составила:

- 771,69 руб./МВт·ч для зоны Сибирь (+35,22% к июлю 2014 г.);
- 1 135,93 руб./МВт·ч для зоны Европа и Урал (-5,3% к июлю 2014 г.).

Добыча угля



Потребление электроэнергии





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