

## РОССИЙСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ В МАЕ 2014 Г.

С.Цухло

*Первые майские данные конъюнктурных опросов Института Гайдара<sup>1</sup> показали улучшение ситуации в российской промышленности. Изменения спроса, выпуска и занятости, прогнозы этих показателей демонстрируют положительную динамику. Запасы готовой продукции успешно контролируются предприятиями. Снижение занятости продолжается, хотя не исключено в дальнейшем привлечение дополнительных работников.*

### Индекс промышленного оптимизма

Сводный индекс промышленного оптимизма показал улучшение настроений в российской промышленности (рис. 1), основанное на росте трех составляющих из четырех<sup>2</sup>

### Спрос на промышленную продукцию

В мае исходные данные о спросе не показали традиционного каникулярного снижения продаж по сравнению с апрелем (как это было в предыдущем году). В результате очистка от сезонности продемонстрировала улучшение динамики спроса, но оставила баланс в отрицательной зоне (рис. 2). Но и такая ситуация стала устраивать чуть большую долю предприятий чем раньше: доля ответов «нормальный» при оценке спроса выросла до 50% и сравнялась с долей ответов «ниже нормы».

Прогнозы спроса улучшились, как и год назад, на 7 пунктов. Но после очистки от сезонности итоговый баланс не смог выйти в плюс. Впрочем, минимальность изменений показателя делает обоснованным вывод о его стабильности около нуля, чем о каких либо существенных колебаниях с начала 2014 г.

1 Опросы руководителей промышленных предприятий проводятся Институтом Гайдара по европейской гармонизированной методике в ежемесячном цикле с сентября 1992 г. и охватывают всю территорию Российской Федерации. Размер панели составляет около 1100 предприятий, на которых работает более 15% занятых в промышленности. Панель смещена в сторону крупных предприятий по каждой из выделяемых подотраслей. Возврат анкет – 65–70%.

2 Индекс строится как среднее арифметическое балансов (разностей ответов) четырех вопросов ежемесячной конъюнктурной анкеты ИЭПП: 1. Фактическое изменение спроса, баланс = %роста – %снижения; 2. Оценка спроса, разность оценок = % выше нормы + % норма – % ниже нормы; 3. Оценка запасов готовой продукции, баланс = % выше нормы – % ниже нормы, противоположный знак; 4. Планы изменения выпуска, баланс = %роста – %снижения. Индекс может изменяться от -100 до +100 пунктов. Положительные значения индекса – позитивные оценки преобладают. Отрицательные значения индекса – преобладают негативные оценки ситуации. Снижение значений индекса – ухудшение ситуации. Увеличение значений индекса – улучшение ситуации.

ИНДЕКС ПРОМЫШЛЕННОГО ОПТИМИЗМА ИЭП, 2005-2014гг.

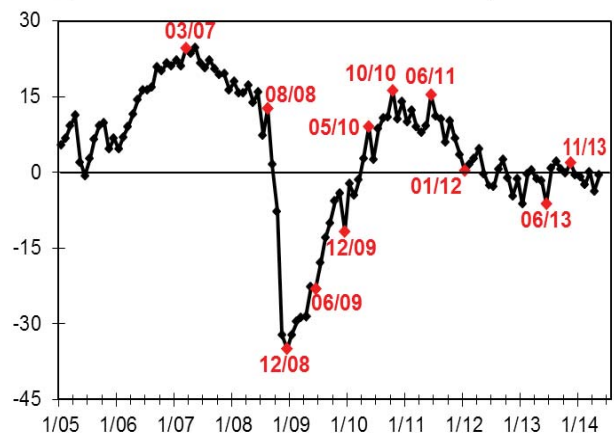


Рис. 1

ИЗМЕНЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОГО СПРОСА, ОЧИЩЕННЫЕ ОТ СЕЗОННОСТИ (БАЛАНС=%РОСТ-%СНИЖЕНИЕ)

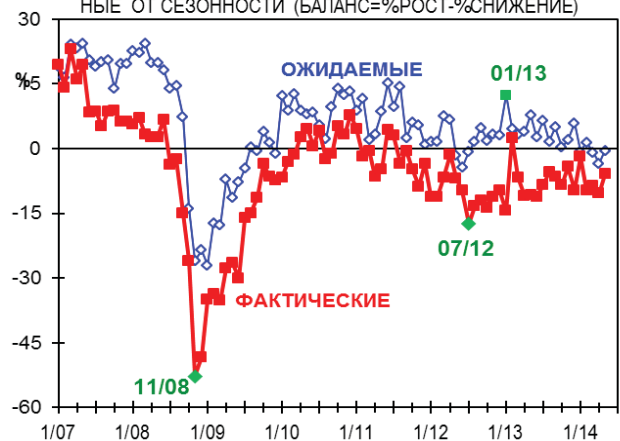


Рис. 2

### Запасы готовой продукции

Баланс оценок запасов готовой продукции вырос (т.е. ухудшился) в мае на 5 пунктов, но не вышел из коридора, в котором он пребывает с июля прошлого года (рис. 3). Таким образом, промышленность уже 11 месяцев подряд демонстрирует вполне успешное управление запасами даже в

условиях растущей неопределенности и усиления геополитических рисков. При этом доля ответов «нормальные» составляет сейчас 69% и пребывает в окрестности исторического максимума.

### Выпуск продукции

Выпуск продукции в мае 2014 г. не претерпел уже традиционного для этого месяца спада. Исходные данные опроса показали его сохранение на уровне апреля, а очищенные от сезонности – рост с редкой для последних двух лет интенсивностью (рис. 4). Промышленность, похоже, пока совсем не ощутила ни предрекаемой ей рецессии, ни обещанных санкций со стороны наших западных «партнеров». Последние события на юго-западных рубежах скорее поддержали выпуск российской промышленности как объективным уходом украинских конкурентов с наших рынков сбыта и рынков сырья и материалов, так и субъективным ростом военно-политического патриотизма в новых геополитических условиях. Возможно, отчасти избыточного, о чем говорит небольшое, но все же ухудшение оценок запасов готовой продукции.

В прогнозах промышленности тоже зарегистрирован рост оптимизма: на 12 пунктов по исходным данным и на 9 – по очищенным. В результате все потери этого показателя марта-апреля отыграны, и баланс планов выпуска вернулся на обычный для предыдущих месяцев уровень ожиданий – умеренный по меркам предкризисных и первых послекризисных лет, но очень приличный с учетом предрекаемой рецессии.

### Цены предприятий

В мае промышленность вернулась к интенсивности роста цен, которую она демонстрировала в I кв. 2014 г. Таким образом, апрельский взлет темпов их роста, возникший благодаря совместным усилиям российского Центробанка и наших партнеров на Западе, был купирован обратными действиями одних властей и нерешительностью других. Однако уровни показателя начала текущего года и мая превышают аналогичные значения 2013 г., и пока не наблюдается их снижение к концу первого полугодия, как это бывало раньше.

Аналогичная картина складывается и с ценовыми прогнозами предприятий. В мае они смогли лишь вернуться к уровням начала года после нетипичного повышения в марте-апреле (рис. 5).

### Фактическая динамика и планы увольнений

В мае промышленность столь же неожиданно продемонстрировала сохранение прежних темпов изменения количества работников. Обычно в этот



Рис. 3



Рис. 4



Рис. 5

период показатель ухудшается по сравнению с предыдущими месяцами. Правда, сейчас он остался в отрицательной зоне, что говорит о продолжающемся сокращении количества занятых в российской промышленности. Этот процесс, по данным опросов, начался в середине 2012 г., и с тех пор предприятиям ни разу не удалось добиться превышения количества нанятых на работу над количеством уволившихся.

К числу майских неожиданностей можно отнести и улучшение прогнозов занятости. Они выросли на несколько пунктов и почти вышли «в плюс», хотя по опыту последних лет должны были быть отрицательными. Промышленность, похоже, надеется реализовывать свои производственные планы, основанные на своих прогнозах спроса, уже с привлечением дополнительных работников (рис. 6).



Рис. 6