

РОССИЙСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ В АВГУСТЕ 2014 Г.

С.Цухло

Первые оценки августа промышленными предприятиями, полученные в ходе опросов Института Гайдара¹, показали улучшение ситуации в отрасли. Фактические изменения спроса сохранили прежнюю динамику, в результате достигнутые объемы продаж получили высокую оценку производителей и позволили им удержать рост выпуска. Оценки запасов готовой продукции могут поддержать прогнозируемое предприятиями увеличение производства. Единственным минусом августа стало увеличение предлагаемых банками ставок, которое, впрочем, пока не сказалось на оценке предприятиями доступности кредитов.

Спрос на промышленную продукцию

В августе спрос на промышленную продукцию сохранил позитивную динамику (рис. 1). Исходный баланс (темп роста) улучшился на 2 пункта, очищенный от сезонности – на 1 пункт. Такие скромные, на первый взгляд, изменения получили высокую оценку производителей. Достигнутые в современных условиях объемы продаж продукции устраивают 61% предприятий, а доля ответов «ниже нормы» опустилась до трехлетнего минимума.

Промышленность надеется и в следующие месяцы избежать предрекаемой ей рецессии. В июне – августе прогнозы спроса остаются на максимальном для текущего года уровне.

Запасы готовой продукции

Фактическая динамика спроса и его прогнозы определенно и положительно сказались на оценках запасов готовой продукции (рис. 2). Их баланс улучшился в августе еще на три пункта, а за последние три месяца позитивные изменения составили уже 12 пунктов. В результате показатель достиг лучших сорокамесячных значений. И может поддержать выпуск следующих месяцев, если промышленность не поверит в предрекаемую ей рецессию.

Выпуск продукции

Первые августовские данные показали сохранение положительной динамики выпуска промышленной продукции. И исходные, и очищенные от сезонности (рис. 3) результаты оказались в явном

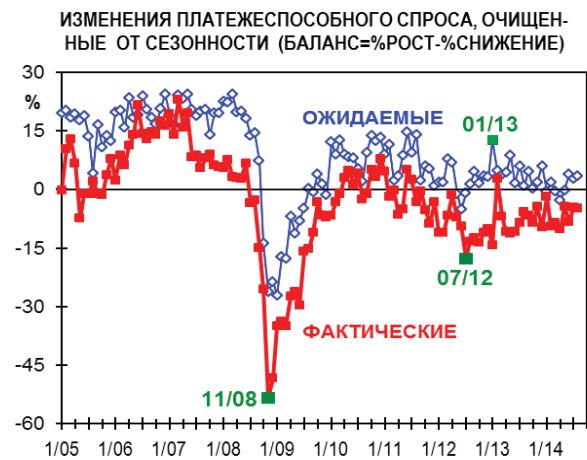


Рис. 1



Рис. 2

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%.

«плюсе», который имеет высокие шансы реализоваться и в официальной отчетности Росстата. Промышленность, таким образом, вполне естественно для текущего спроса и пока вопреки общеэкономической ситуации и прогнозам экспертов сохраняет положительную динамику своего выпуска.

А прогнозы предприятий показывают их желание и в дальнейшем поддерживать затухающий рост ВВП за счет промышленного производства. Третий месяц подряд балансы производственных планов пребывают на уровне трехлетнего максимума.

Цены предприятий

Интенсивность роста цен (рис. 4), начавшаяся было снижаться в июне-июле, в августе прекратила свое торможение и увеличилась на 3 пункта. Тем не менее крайне умеренные инфляционные ожидания июля, когда баланс прогнозов показал девятимесячный минимум, смогли почти в полной мере реализоваться в новых экономических условиях торговых войн. С учетом последнего обстоятельства увеличение общепромышленного баланса фактического изменения цен только на 3 пункта выглядит крайне умеренно, но создает риск ценового скачка отпускных цен предприятий в следующие месяцы.

Однако пока российская промышленность не планирует массово «отыгрываться» на покупателях своими ценами даже в условиях начинающего вроде оживать спроса. Баланс ожидаемых изменений цен вырос в августе на скромные 4 пункта.

Фактическая динамика и планы увольнений

Увольнения в российской промышленности продолжают преобладать над наймом работников (рис. 5). Август не стал для работодателей приятным исключением из этого многомесячного тренда – баланс изменений вновь оказался отрицательным, хотя и не таким значительным, как в 2012–2013 гг. Интенсивность сокращения персонала в 2014 г. стала падать.

Аналогичные тенденции наблюдаются и в прогнозах (планах) предприятий в области найма. Баланс ожидаемых изменений численности работников остается отрицательным (т.е. предприятия все же ожидают сокращения кадров), но его абсолютные значения будут уже не такие большие, как в предыдущие годы (т.е. интенсивность ожидаемых увольнений снизилась). В результате кадровых проблем в промышленности возможно станет меньше. Хотя их причины остались прежними.

Кредитование промышленности

Общая оценка промышленными предприятиями доступности кредитов в августе 2014 г. не претерпела принципиальных изменений (рис. 6). Сумма ответов «выше нормы» и «нормальная» осталась в рамках коридора, в котором она пребывает уже более четырех лет.



Рис. 3



Рис. 4



Рис. 5

Однако предлагаемая банками минимальная ставка увеличилась в августе по сравнению с июнем т.г. на 0,5 п.п., а по сравнению с февралем 2014 г. (последний «мирный» месяц) – почти на целый



Рис. 6

процентный пункт. Похоже, что политика *нашего* регулятора и санкции *наших* партнеров на Западе начинают давать результаты. Впрочем, пока зарегистрированное предприятиями повышение не привело к изменению оценок доступности, что может объясняться непревышением этим показателем границы между «нормальной» доступностью и доступностью «ниже нормы». Вторая причина может быть в том, что для абсолютного большинства предприятий нехватка кредитов стоит в конце рейтинга помех росту выпуска. Таковы, по крайней мере, результаты нашего многолетнего мониторинга.



Рис. 7

Инвестиционные планы предприятий

В августе российская промышленность укрепилась в желании наращивать инвестиции в собственное производство (рис. 7). Баланс планов третий месяц подряд пребывает в плюсе (после двенадцатимесячного минуса) и достиг уже +7 пунктов. На фоне положительной динамики спроса и выпуска, оценок запасов готовой продукции подобное наращивание инвестиционного оптимизма выглядит совершенно естественно, но пока не отражается ни в официальной отчетности, ни в официальных прогнозах. ●