

## РОССИЙСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ В ЯНВАРЕ 2015 Г.

С.Цухло

Согласно конъюнктурным опросам Института Гайдара<sup>1</sup>, первые данные о состоянии российской промышленности в начале 2015 г., объявленного кризисным, имеют мало признаков кризиса. Фактическая динамика спроса и выпуска, оценки запасов готовой продукции, планы найма рабочих обычны для января и выглядят даже оптимистично на фоне (пред)кризисной паники. Последняя, впрочем, сказалась на прогнозах спроса, планах выпуска и инвестиционных намерениях, которые не смогли набрать обычного оптимизма. А ценовая политика промышленности и условия банковского кредитования, наоборот, отреагировали очень решительно на политику властей.

### Спрос на промышленную продукцию

Динамика спроса в январе 2015 г. продемонстрировала обычную для начала года траекторию – баланс ответов «рост» минус «снижение» опустился до значений, традиционно регистрируемых в месяце, первая декада которого является общенациональными каникулами. Поэтому очистка от сезонности показала сохранение темпа изменения показателя примерно на прежних уровнях, даже с символическим улучшением по сравнению с декабрем (рис. 1). Таким образом, никакого кризисного спада спроса промышленность пока не ощутила.

Это обстоятельство получило достойную оценку на предприятиях, большинство которых считает сложившиеся объемы продаж нормальными в начале объявленного кризисным 2015 г. Такая ситуация (преобладание оценок «нормальный») сложилась в российской промышленности с апреля 2014 г. В августе-сентябре доля таких оценок доходила до 61% (трехлетний максимум).

Однако прогнозы спроса под давлением паники на валютных и финансовых рынках, а также публичной антикризисной деятельности властей не смогли восстановиться до обычных в начале года оптимистичных уровней. Исходный баланс ожиданий вышел лишь «в ноль», хотя обычно он поднимался в январе до +15..+25 пунктов. В результате очистка от сезонности показала снижение баланса прогнозов до –12 пунктов, что стало худшим значением показателя с марта 2009 г. Промышленность, похоже, начинает ждать обещанного ей кризиса...

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%.



Рис. 1

### Запасы готовой продукции

...И – готовиться к нему. Именно так выглядит политика управления запасами готовой продукции российской промышленности в последние месяцы (рис. 2). С начала 2-го полугодия 2014 г. балансы оценок запасов показывают их минимальную из-



Рис. 2

быточность (+2..+5 пунктов), а январское значение показателя стало уже отрицательным, т.е. в промышленности ответы «ниже нормы» стали преобладать над ответами «выше нормы». Однако абсолютное большинство предприятий (более 70% в ноябре 2014 г. – январе 2015 г.) считают свои запасы «нормальными». Таким образом, возможное ухудшение динамики выпуска будет отчасти сглажено недостатком (даже в ожидании кризиса) запасов готовой продукции у 14% предприятий. Заметим, что упомянутое значение является трехлетним максимумом показателя.

### Выпуск продукции

И действительно, производственные планы промышленности свидетельствуют о том, что предприятия ожидают ухудшение динамики выпуска (рис. 3). Январские планы 2015 г. выросли по исходным данным только до +20 пунктов, тогда как в прошлые годы они достигали +30..+40 пунктов. Очистка от сезонности показала ухудшение баланса прогнозов января на 5 пунктов к предыдущему месяцу и на 11 пунктов – к трехлетнему максимуму, зарегистрированному в сентябре 2014 г.

Однако фактическая динамика выпуска в январе, скорее всего, порадует наблюдателей (когда они, наконец, увидят сводку Росстата). Судя по данным опросов, промышленность в начале кризисного года может показать рост выпуска аналогичный последним месяцам 2014 г. Таким образом, никакого кризисного спада в промышленности не произошло и по данным о выпуске.

### Цены предприятий

В январе отпускные цены предприятий продемонстрировали традиционный для этого месяца скачок интенсивности роста (рис. 4). Однако его величина была совсем не традиционной в силу известных причин: баланс изменений оказался максимальным для последних 48 месяцев. И только рост показателя в январе 2011 г. (когда власти повысили ставку страховых взносов) превзошел текущий результат. Однако тогда прогнозы предприятий, достигнув максимума в декабре, в январе уже стали снижаться. Сейчас ценовые планы предприятий два месяца подряд находятся на четырехлетнем максимуме.

### Фактическая динамика и планы увольнений

После внезапного всплеска увольнений в декабре 2014 г. промышленность в январе 2015 г. смогла затормозить этот процесс до обычных внутригодовых значений, что выглядит странным для



Рис. 3

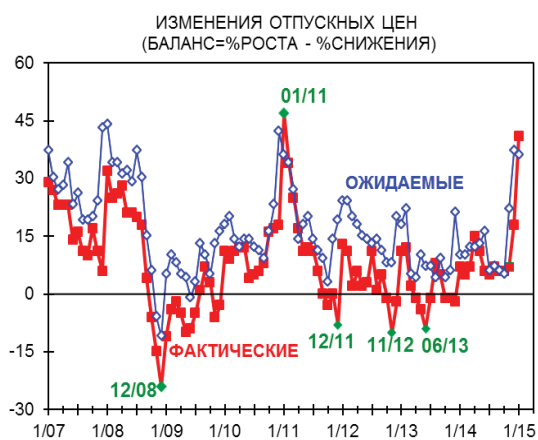


Рис. 4



Рис. 5

начала года, когда опросы обычно регистрируют массовый отток работников с предприятий по завершению календарного года и выплат годовых премий (рис. 5). Видимо, предкризисные настроения «сбили» традиционный цикл увольнений-найма в отрасли. Но, похоже, только частично, по-

сколько планы найма в январе показали обычный всплеск желания предприятий компенсировать отток работников и снова вышли «в плюс».

### Инвестиционные планы предприятий

Инвестиционные планы предприятий в январе не изменились и остались на уровне пятилетнего минимума, на который они упали в декабре (рис. 6). Роста инвестиций не планируется ни в одной из отраслей промышленности.



Рис. 6