

РОССИЙСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ В ОКТЯБРЕ 2015 Г.

С.Цухло

Сохраняющийся даже минимальный рост производства заставляет предприятия предъявлять повышенные требования к спросу, который пока недостаточен для уверенного отрыва промышленности «от дна кризиса». Впрочем, по данным конъюнктурных опросов Института Гайдара¹, предприятия по-прежнему готовы рисковать и не пересматривают свои оценки запасов готовой продукции даже в условиях опережающих спрос изменений выпуска.

Выпуск продукции

В октябре российская промышленность, похоже, решила сохранить рост производства. В пользу такого варианта развития событий говорят оценки предприятиями динамики выпуска. Исходный баланс этого показателя после феерического взлета в сентябре на 18 пунктов (что необычно для этого месяца во все предыдущие годы) снизился в октябре на 5 пунктов, но остался «в плюсе». Очистка от сезонности показала снижение на 2 пункта (рис. 1), что тоже оставляет показатель в положительной зоне и сохраняет надежду на символический, но все же рост выпуска по данным Росстата. Однако ограниченный набор показателей официальной статистики не позволяет оценить всю специфику ситуации, в которой оказалась российская промышленность в ходе очередной попытки оторваться от дна текущего кризиса.



Рис. 1

Спрос на промышленную продукцию

Данные о продажах промышленной продукции до сих пор не выглядят так же радужно, как данные о динамике выпуска. В октябре исходный баланс показателя просел сразу на 11 пунктов относительно скромных значений июля-сентября. Очистка от сезонности показала снижение на 2 пункта — пока не столь критическое на фоне предыдущих значений текущего года, но явно неадекватное последним изменениям выпуска (рис. 2). И действительно, расчеты по микроданным показали, что динамика выпуска в сентябре-октябре стала опережать динамику спроса

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%.

у 29–31% предприятий, тогда как в июле-августе опережающие изменения были зарегистрированы только у 15–18% предприятий.

Такая ситуация перестает устраивать российскую промышленность. В октябре удовлетворенность спросом упала на 10 п.п. до 46%. Такого низкого значения этого показателя не было уже полтора года. Предприятия определенно нуждаются в большем объеме спроса для поддержания роста выпуска.

Прогнозы спроса, которые сейчас формируются на промышленных предприятиях, тоже не внушают оптимизма. После провала показателя в I кв. 2015 г. под влиянием паники на валютном рынке и ожидания кризиса образца 2008–2009 гг. баланс прогнозов спроса поднялся после очистки от сезонности до нулевого уровня и остается в интервале -3...+2 уже семь месяцев подряд. Иными словами, никаких принципиальных изменений в ожиданиях спроса на уровне предприятий не произошло, в том числе в сентябре-октябре.

И только планы выпуска демонстрируют скромную положительную динамику после июльского провала показателя. Однако в сентябре-октябре они поднялись всего лишь до уровня II кв. 2015 г. Таким образом, особых (посткризисных) надежд на рост выпуска в промышленности пока не сформировалось. Хотя и кризисного провала этого показателя в 2015 г. тоже не было.

Запасы готовой продукции

Запасы готовой продукции продолжают демонстрировать удивительный контроль российской промышленности за этим показателем. Баланс оценок (разность долей ответов «выше нормы» и «ниже нормы») остается в небольшом и совсем некризисном «плюсе» с мая 2015 г. (рис. 3). Его максимальное значение 2015 г. (+5 п.п.) выглядит удивительно низким после +12 п.п. (максимум 2014 г.), +21 п.п. (максимум 2013 г.) и кризисного максимума 2009 г. в +27 п.п. Заметим, что этот показатель не опускается в 2015 г. и в существенный «минус», как это было в 1997, 1999–2000 и 2010 гг., когда промышленность не очень доверяла начавшемуся в те периоды росту спроса и предпочитала иметь недостаточные (даже по собственным оценкам) накопления на складах готовой продукции.

Цены предприятий

Инфляционные факторы 2-го полугодия 2015 г. удерживают темп роста цен предприятий практически на одном уровне: в июле-октябре баланс фактического изменения отпускных цен промышленности стабиль-

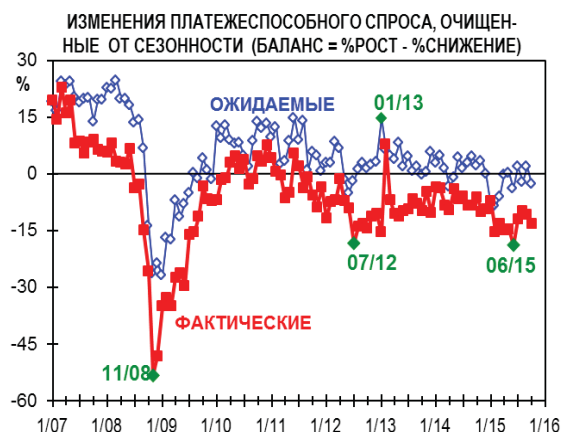


Рис. 2



Рис. 3

но пребывает в интервале +9–11 пунктов. В 1-м полугодии этот показатель столь же стабильно снижался, потеряв с января (+42) до июня (-2) целых 44 пункта.

Инфляционные ожидания промышленности во 2-м полугодии отличались меньшей стабильностью. За июль-август темп их роста увеличился на 10 п.п. и достиг +17 балансовых пунктов, сохранившись на этом уровне и в сентябре. Но в октябре ценовые планы подверглись резкой корректировке: баланс за месяц снизился до +4 пунктов (рис. 4). Это значение стало шестилетним минимумом показателя и говорит, скорее всего, о попытках предприятий добиться роста спроса на свою продукцию в условиях начавшегося, возможно, роста производства.



Рис. 4

Кредитование промышленности

В октябре снижение предлагаемой банками предприятиям ставки окончательно прекратилось. Показатель стабилизировался на уровне 16,5% годовых в рублях. Таким образом, после достижения в феврале 2015 г. кризисного максимума в 20,8% ставка снижалась 6 месяцев и оставалась неизменной следующие 3 месяца. Однако август-октябрь ознаменовались, похоже, активными поисками кредиторов и заемщиков компромисса по другим условиям кредитования при неизменной ставке. Это нашло выражение в неустойчивости совокупных оценок доступности кредитов, которые продемонстрировали колебания от 43 до 52% после редкой стабильности в мае-июне, коротком росте и длительном снижении показателя в предыдущие месяцы. ●