

РОССИЙСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ В МАРТЕ 2021 г.

С. В. ЦУХЛО

Увеличение спроса в марте 2021 г. позволяет предприятиям российской промышленности нанимать персонал и поддерживать рост выпуска. Прогнозы продаж, планы выпуска и найма продолжают набирать оптимизм, что дает основания надеяться на сохранение положительной динамики и во втором квартале 2021 г. Однако в российской промышленности высоки и инфляционные ожидания.

Ключевые слова: российская промышленность, спрос, запасы готовой продукции, запасы сырья и материалов, выпуск, цены, персонал.

JEL: L16, L60.

В марте 2021 г. сохранилась положительная динамика спроса на промышленную продукцию: баланс (темпы прироста) продаж составил +5 пунктов. Спрос продолжает посткризисное восстановление, начавшееся в октябре 2020 г. и прервавшееся в традиционно сложном для российской экономики январе. Прогнозы продаж третий месяц подряд улучшаются после декабрьского провала, спровоцированного ожиданиями всплеска заболеваемости после каникулярного января. До локального максимума ноября 2020 г. мартовским позитивным ожиданиям пока далеко, но уверенный рост показателя настраивает на оптимистичный лад.

Восстановление в феврале-марте роста продаж после январского снижения стабилизировало показатель удовлетворенности спросом: второй месяц подряд его считают «нормальным» 61% предприятий. (Лучший результат после апрельского (2020 г.) кризисного обвала — тогда доля «нормальных» оценок спроса рухнула за месяц с 60 до 37% — был получен в ноябре и составил 62%.)

В ходе кризиса-2020 г. российские промышленники сообщили о достижении рекордно низкой доли избыточных запасов готовой продукции: в декабре 2020 г. этот показатель опустился до абсолютного минимума всех 346 проведенных нами опросов и составил 5%. В марте 2021 г. показатель вырос до 8%, но все равно не превысил значений, регистрировавшихся до

пандемии. Закрытие границ, локдаун, возможная длительная остановка производств вынудили предприятия изменить подходы к оценке запасов готовой продукции.

Сохранившийся в марте положительный баланс фактических изменений выпуска дает все больше оснований для вывода о скоротечности пандемического кризиса: после падения показателя с -2 до -38 пунктов в апреле 2020 г. уже с мая баланс начал неожиданно восстанавливаться и в июле вышел «в плюс». Таким образом, для достижения положительного прироста выпуска российской промышленности понадобилось лишь три месяца (в 2008–2009 гг. этот период составлял 8 месяцев). Отечественная промышленность продолжает наращивать планы выпуска: в марте текущего года баланс этих ожиданий прибавил еще два пункта и достиг не только лучших посткризисных значений, но и вышел на трехлетний максимум.

Предприятия сохраняют высокий уровень инфляционных ожиданий: в марте 2021 г. баланс ценовых прогнозов (темпы прироста цен) сохранился на уровне февраля — десятилетнего максимума. Аналогичное значение было зарегистрировано и в январе 2015 г. (после девальвации декабря 2014 г.). Но тогда — после январского взлета — баланс сразу же начал снижаться и к марту 2015 г. упал почти вдвое. Сейчас же показатель остается в районе локального максимума уже третий месяц подряд.

Цухло Сергей Владимирович, заведующий лабораторией конъюнктурных опросов Института экономической политики имени Е.Т. Гайдара, канд. экон. наук (Москва), e-mail: tsukhlo@iep

Российская промышленность перешла к набору персонала еще в сентябре 2020 г. и продолжала вносить свой вклад в борьбу с безработицей и в первом квартале 2021 г.: баланс фактических изменений численности работников остается положительным уже семь месяцев подряд. У планов найма работников не отмечалось кризисного пессимизма уже в июне 2020 г., в октябре они вышли в явный «плюс», а февраль-март 2021 г. стал высшей точкой оптимизма в этом показателе начиная с кризиса 2008–2009 гг.

Если кадровый пессимизм предприятий в условиях дефицита квалифицированных рабочих быстро сменился кадровым оптимизмом,

то инвестиционные положительные ожидания до сих пор не пришли на смену инвестиционному пессимизму: баланс инвестиционных планов уже 12 месяцев остается отрицательным, но в первом квартале 2021 г. он приблизился к нулевой отметке.

В марте 2021 г. средняя минимальная ставка по кредитам, предлагаемая промышленности, символически выросла с 8,6 до 8,7% годовых в рублях. Таким образом, повышение Банком России ключевой ставки пока не сказалось на ставке по кредитам для российской промышленности — и этот показатель пока остается на исторических минимумах. ■

Russian Industry in March 2021

Sergey V. Tsukhlo — Head of Business Surveys Department of the Gaidar Institute for Economic Policy, Candidate of Economic Sciences (Moscow, Russia). E-mail: tsukhlo@iep.ru

The increase in demand evidenced in March 2021 allows Russian industrial enterprises to hire personnel and maintain the output growth. Sales forecasts, the output and hiring plans continue to gain optimism, giving the reason to hope that the upward trend will continue in Q2 2021. However, inflationary expectations are also high in the Russian industry.

Key words: Russian industrial sector, demand, stocks of finished products, stocks of raw materials, inputs, inputs growth constraints, personnel, investment, crisis.

JEL-codes: L16, L60.