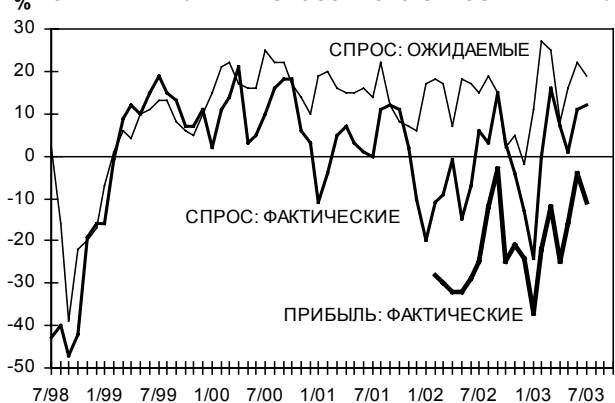


% ИЗМЕНЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОГО СПРОСА И ПРИБЫЛИ

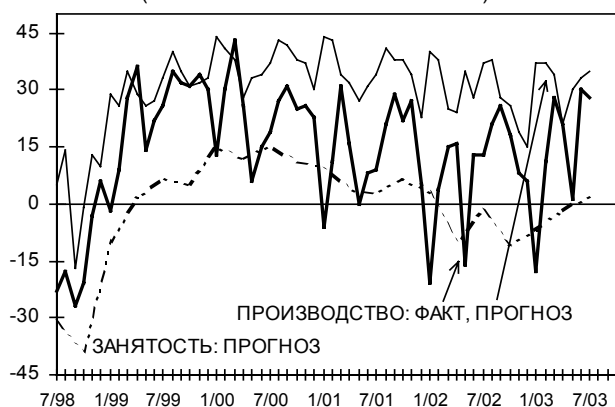


БАЛАНСЫ ОЦЕНОК И ИЗМЕНЕНИЙ
ЗАПАСОВ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

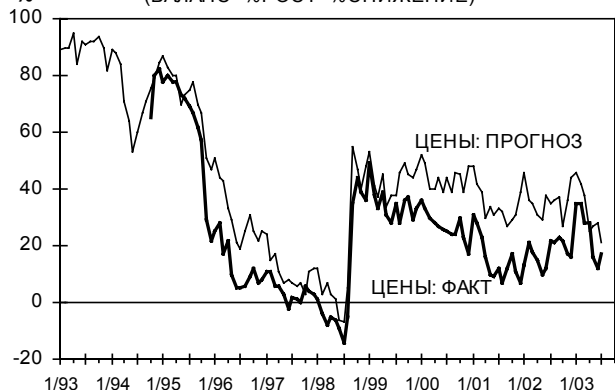


БАЛАНС ОЦЕНОК=%ВЫШЕ-%НИЖЕ НОРМЫ
ИЗМЕНЕНИЯ=%РОСТ-%СНИЖЕНИЕ

ИЗМЕНЕНИЯ ПРОИЗВОДСТВА И ЗАНЯТОСТИ
(БАЛАНС=%РОСТ-%СНИЖЕНИЕ)



ИЗМЕНЕНИЯ ОТПУСКНЫХ ЦЕН
(БАЛАНС=%РОСТ- %СНИЖЕНИЕ)



Первые результаты июля, полученные ИЭПП, свидетельствуют об укреплении положительных тенденций в динамике основных индикаторов российской промышленности. Довольно интенсивный рост продаж позволяет предприятиям сохранять высокие темпы роста выпуска без затоваривания складов готовой продукции, увеличивать загрузку мощностей и нанимать новых работников.

Результаты опроса 818 предприятий.

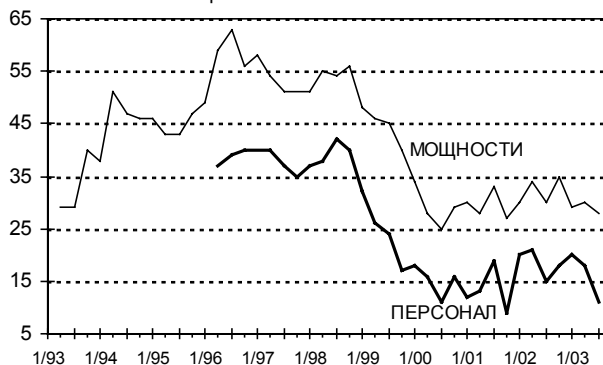
Июль 2003 года (в процентах к сумме ответов)

Как в последнем месяце изменились:	рост	не изменился	снился	нет ответа	баланс
объем производства	42	42	14	2	+28
занятость на предприятии	14	72	13	1	+1
платежеспособный спрос	23	63	11	3	+12
цены на вашу продукцию	20	76	3	1	+17
себестоимость продукции	38	52	9	1	+29
реальная прибыль	18	47	29	6	-11
запасы готовой продукции	28	42	24	6	+4

Как вы оцениваете текущий физический объем:	выше нормы	нормальный	ниже нормы	нет ответа	баланс
платежеспособного спроса	2	54	42	2	-40
запасов готовой продукции	27	54	15	4	+12
запасов сырья и материалов	6	65	27	2	-21

Как изменится в ближайшие 2-3 месяца:	возрастет	не изменится	снизится	нет ответа	баланс
объем производства	41	51	6	2	+35
занятость на предприятии	14	73	12	1	+2
платежеспособный спрос	27	63	8	2	+19
цены на вашу продукцию	23	74	2	1	+21
себестоимость продукции	36	50	10	4	+26
реальная прибыль	24	49	19	8	+5
запасы готовой продукции	8	53	31	8	-23

% ДОЛЯ ПРЕДПРИЯТИЙ С ИЗБЫТОЧНЫМИ МОЩНОСТЯМИ И ПЕРСОНАЛОМ



ОЦЕНКА ТЕКУЩЕЙ СИТУАЦИИ

По оценкам Центра макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования, сохраняющийся во втором квартале рост всей российской экономики происходил при резком замедлении роста в промышленности – до 0.5% во втором квартале против 1.1% в первом. Одна из причин этого – снижение динамики производства в экспортно-сырьевых отраслях. В топливно-энергетическом комплексе среднемесячные темпы прироста выпуска продукции упали до 0.1% против 0.8% в первом квартале, в сырьевых отраслях – до 0.6% против 1.1%. Ускоренное расширение внутреннего конечного спроса при одновременном замедлении роста импорта стимулировало производство в отраслях, ориентированных на внутренний спрос. Именно это и позволило удерживать общую экономическую динамику и избежать перехода к стагнации. Снизилась роль промышленности в обеспечении увеличения ВВП. Сохранение поступательной динамики ВВП обеспечивалось за счет строительства (инвестиционный бум), торговли (рост потребительских расходов) и производства других рыночных услуг.

Первые данные третьего квартала, полученные ИЭПП в июле, свидетельствуют об укреплении положительных тенденций в динамике основных индикаторов российской промышленности.

Во-первых, второй месяц подряд продолжается довольно высокий **рост продаж** промышленной продукции за деньги. Снижение этого показателя сохранилось только в легкой промышленности и (в силу сезонности) в электроэнергетике. Самый интенсивный рост продаж зарегистрирован в металлургии, химии, нефтехимии и промышленности строительных материалов. Баланс оценок объемов спроса (выше-ниже нормы) улучшился в июле сразу на 12 пунктов и достиг лучших значений с апреля 1993 г. (см. рис.). Доля предприятий, считающих объем платежеспособного спроса на свою продукцию нормальным, выросла до 54%, что является максимумом всех опросов (начавшихся в марте 1992г.).



Во-вторых, сохраняются высокие **темпы роста производства**. Показатели последних двух месяцев оказались лучшими с сентября 2001г. Рост выпуска продолжается во всех отраслях, кроме электроэнергетики. Самые высокие результаты демонстрируют промышленность строительных материалов, лесной комплекс, химия, нефтехимия и машиностроение. В-третьих, **загрузка производственных мощностей** с начала года выросла на 5 процентных пунктов и достигла в целом по промышленности лучшего за последние 10 лет уровня (62%). Особенно интенсивно используются сейчас мощности в цветной металлургии (83%), топливной промышленности (81%) и лесном комплексе (78%). В машиностроении значение показателя составило 58%.

Основными **помехами** росту выпуска по-прежнему остаются низкий внутренний спрос и недостаток оборотных средств. Однако частота упоминания этих факторов существенно снизилась. Низкий спрос мешает сейчас 51% российских предприятий, тогда как в начале года его называли 63%. О недостатке оборотных средств в июле упоминали только 44% предприятий, что является историческим минимумом. Неплатежи мешают 21% производителей, что также является минимумом всего периода мониторинга. А вот сдерживающее влияние конкурирующего импорта, наоборот, достигло максимума. 21% предприятий считает, что импортная продукция мешает им увеличивать выпуск. В цветной металлургии таких ответов получено 51%, в химии и нефтехимии – 35%, в легкой промышленности – 29%, в машиностроении – 25%. В начале 1998 г. импорт называли помехой 13% предприятий.

В-четвертых, более интенсивное по сравнению со спросом увеличение выпуска привело к **росту объемов запасов** готовой продукции. Складские запасы возросли в металлургии, машиностроении и пищевой промышленности. В других отраслях увеличения объемов запасов не зарегистрировано. Однако роста **избыточности запасов** не произошло. Баланс оценок (выше-ниже нормы) снизился на несколько пунктов, а доля нормальных оценок достигла 54%, что является максимумом всех 135 опросов. Таким образом, предприятия ожидают в ближайшие месяцы устойчивых продаж и рассчитывают покрыть часть спроса за счет складских накоплений.

В-пятых, хотя темпы снижения прибыли в июле немного возросли, но общие **оценки финансово-экономического положения** предприятий достигли абсолютного максимума. 73% предприятий считают свое положение удовлетворительным. В цветной металлургии таких оценок получено 91%, в электроэнергетике – 82%. Худшие значения зарегистрированы в стройиндустрии и лесном комплексе (62%). Доли же оценок "плохое" и "крайне плохое", наоборот, упали до минимума.

ПРОГНОЗЫ И ОЖИДАНИЯ

Прогнозы изменения спроса стали в июле на 3 пункта менее оптимистичными по сравнению с июнем, но сохранили положительные значения. В промышленности по-прежнему высоки ожидания роста платежеспособного спроса. Самые значительные темпы роста продаж возможны в химии, нефтехимии, легкой промышленности и лесном комплексе.

Прогнозы изменения выпуска продолжают набирать оптимизм. По сравнению с апрелем (минимум года) баланс (рост-снижение) увеличился на 14 пунктов. Рост выпуска в ближайшие месяцы планируется во всех отраслях, самый интенсивный – в электроэнергетике, цветной металлургии и лесном комплексе. Это позволило предприятиям пересмотреть свои **прогнозы изменения занятости**. Они вновь стали положительными – в промышленности опять больше предприятий, планирующих увеличить количество работников. В течение предыдущих пяти кварталов опросы регистрировали преобладание планов снижения численности персонала. Сейчас сокращение занятых по-прежнему возможно в электроэнергетике, цветной металлургии и лесном комплексе.

Ценовые прогнозы предприятий в июле 2003 г. оказались самыми умеренными за весь последефолтный период. Основная часть (74%) производителей не планирует изменения своих цен в ближайшие месяцы.

28 июля 2003 г.

Заведующий лабораторией
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло