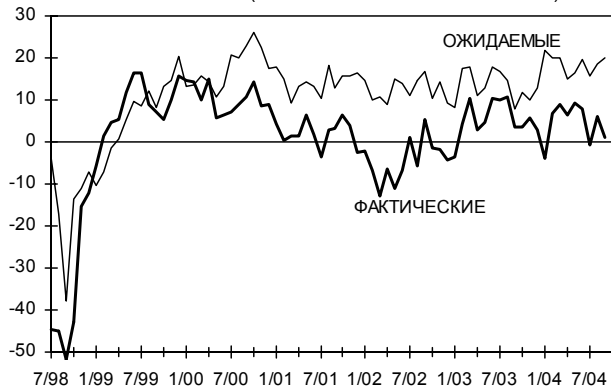
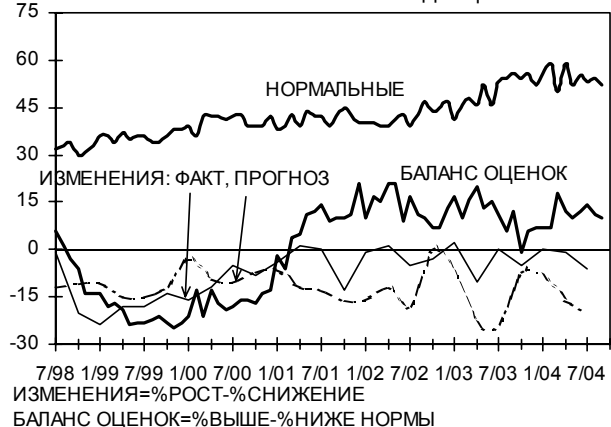


ИЗМЕНЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОГО СПРОСА, ОЧИЩЕННЫЕ ОТ СЕЗОННОСТИ (БАЛАНС=%РОСТ-%СНИЖЕНИЕ)



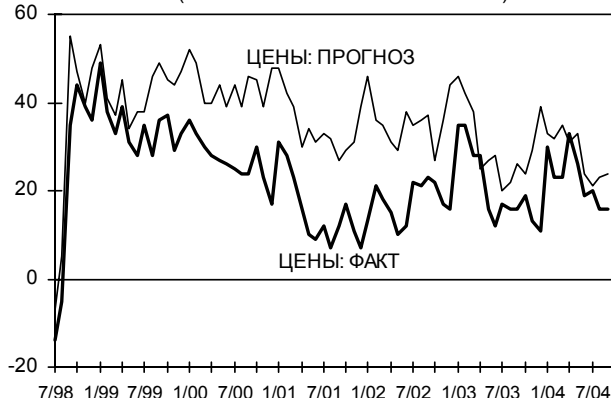
БАЛАНСЫ ОЦЕНОК И ИЗМЕНЕНИЙ ЗАПАСОВ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ



ИЗМЕНЕНИЯ ПРОИЗВОДСТВА, ОЧИЩЕННЫЕ ОТ СЕЗОННОСТИ (БАЛАНС=%РОСТ-%СНИЖЕНИЕ)



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



Сентябрьское снижение интенсивности роста продаж пока не беспокоит предприятия: нормальным его по-прежнему считают 59% производителей. Более того, снижение интенсивности роста выпуска, регистрируемое последние месяцы, в сентябре возможно прекратится. Еще одним позитивным результатом стало сохранение положительного баланса изменения прибыли - второй месяц подряд в российской промышленности больше ответов об ее увеличении, чем о снижении.

Результаты опроса 809 предприятий.

Сентябрь 2004 года (в процентах к сумме ответов)

Как в последнем месяце изменились:	рост	нет изменений	снижение	нет ответа	баланс
объем производства	42	45	13	0	+29
платежеспособный спрос	19	69	10	2	+9
цены на вашу продукцию	19	78	3	0	+16
реальная прибыль	25	46	20	6	+5
использование кредитов	11	60	9	20	+2

Как вы оцениваете текущий физический объем:	выше нормы	нормальный	ниже нормы	нет ответа	баланс
спроса на продукцию	2	59	38	1	-36
бартерного спроса	5	32	8	55	-3
др. виды неденежного спроса	6	41	8	45	-2
запасов готовой продукции	26	52	16	6	+10
доступность кредитов	1	69	18	12	-17

Как изменится в ближайшие 2-3 месяца:	возрастет	не изменится	снизится	нет ответа	Баланс
объем производства	44	39	16	1	+28
платежеспособный спрос	31	52	13	4	+18
цены на вашу продукцию	26	69	2	3	+24
реальная прибыль	26	44	22	8	+4
использование кредитов	13	57	8	22	+5

Частота упоминания факторов, усиливающих конкуренцию на рынках сбыта российских промышленных предприятий, %

	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
сокращение внутр. платежесп. спроса	81	81	76	64	48	53	53	37	31
рост объема импорта	31	23	28	8	9	14	23	30	30
лучшее качество импорта	7	9	11	7	14	10	18	20	26
низкие цены импорта	17	14	18	5	9	12	12	24	16
возможность рекламировать продукцию	4	2	4	3	6	4	5	8	4
сдерживание цен российск. конкурентами	14	15	15	20	23	23	26	31	24
проникновение на Ваши рынки сбыта российск. производителей	18	25	25	26	34	36	44	42	45
деятельность МАП и Правительства РФ	8	9	4	6	3	5	6	4	3
деятельность торгово-посредн. организаций	9	13	16	24	22	18	15	15	16
прочие	11	6	6	6	9	7	5	2	2

Примечание. В 1998 г. вопрос задавался в марте.

ОЦЕНКА ТЕКУЩЕЙ СИТУАЦИИ

Данные **государственной статистики** свидетельствуют о сохранении в августе роста **промышленного производства**, но - с меньшей интенсивностью. По оценкам ЦМАКП, среднесуточный выпуск продукции в августе увеличился на 0,4%. Это практически вдвое ниже соответствующего значения за второй квартал. За январь-август рост промышленного производства составил 106,9% (в том числе август – 106,8%). В августе **инфляция** оказалась достаточно существенной, превысив показатели прошлых лет. Темп роста потребительских цен составил 100,4% – против 100,0% в августе 2001 г., 100,1% в августе 2002 г., 99,6% в августе 2003 г. В целом за январь-август рост потребительских цен составил 107,6% против 108,3% в 2003 г. Соответственно, выход на годовой норматив по инфляции (110%) стал уже маловероятным.

В сентябре интенсивность роста **продаж** промышленной продукции за деньги снизилась по сравнению с августом на 7 балансовых пунктов. Очистка первичных данных от сезонного фактора показала снижение на 5 пунктов и минимальный рост платежеспособного спроса в целом по промышленности. Увеличение темпов роста продаж зарегистрировано только в лесном комплексе и легкой промышленности. Однако такое замедление роста продаж не беспокоит предприятия: доля нормальных оценок спроса остается на уровне абсолютного максимума за все время опросов и составляет 59%. В топливной промышленности этот показатель достиг уже 100%, в черной металлургии - 90%. Отраслевой минимум зарегистрирован в легкой промышленности (37%).



Снижения интенсивности **роста промышленного производства**, регистрировавшееся последние месяцы и опросами, и официальной статистикой, в сентябре, возможно, прекратится. По крайней мере, сентябрьский опрос уже зарегистрировал минимальный рост баланса изменения выпуска. Неочищенные от сезонности данные показали еще более существенное увеличение темпов роста производства, в первую очередь - за счет электроэнергетики, черной металлургии, химии и нефтехимии.

В III кв. продолжала увеличиваться **доступность заемных средств** для предприятий обрабатывающей промышленности. В сентябре доля нормальных оценок доступности составила уже 69%, т.о. уже более 2/3 предприятий уже вполне удовлетворены условиями получения кредитов.

Лидерами по этому показателю остаются топливная (87%), химическая и нефтехимическая (77%), металлургическая (71%) отрасли. В машиностроении нормальную доступность к заемным средствам имеют 65% предприятий (во II кв. - 56%). Однако интенсивность реального использования кредитов в III кв. снизилась до +2% после +9% во II кв. Впрочем, именно такие прогнозы давались предприятиями в июне.



Основная часть (76-78% последние три месяца) предприятий сообщает о неизменении своих **отпускных цен**. В топливной и лесной отраслях, а также в промышленности строительных материалов доля таких ответов достигла 90%. Среди остальных преобладают сообщения об увеличении цен. В результате баланс (рост-снижение) остается положительным, хотя и сохраняет минимальные для истекших двух лет значения. Самые высокие значения баланса (т.е. самые высокие темпы роста цен) получены в химии, нефтехимии, машиностроении и пищевой отрасли.

В сентябре вновь зарегистрирован положительный баланс изменения **прибыли** - уже второй месяц подряд в российской промышленности больше ответов об ее увеличении, чем о снижении. Отрицательные балансы (т.е. снижение показателя) остаются в легкой промышленности, появились - в стройиндустрии, пищевой и топливной отраслях.

ПРОГНОЗЫ И ОЖИДАНИЯ

Планы изменения выпуска с июня практически не меняются: превышение доли ответов об увеличении над долей ответов о снижении стабильно составляет 30-31 пункт. Правда, доля сообщений о неизменности выпуска снизилась с 48 до 39%. Наиболее вероятно сохранение прежних объемов выпуска в топливной (90%) и легкой (67%) отраслях, а также в черной металлургии (53%).

Прогнозы изменения спроса набирают оптимизм третий месяц подряд. Сентябрьский баланс достиг уже 20%, что является одним из лучших значений с начала 2001 г. Самые оптимистичные ожидания зарегистрированы в металлургической и пищевой отраслях.

Прогнозы изменения прибыли потеряли в сентябре несколько пунктов оптимизма после довольно радужных ожиданий в летние месяцы.

28 сентября 2004 г.

Заведующий лабораторией
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло