

ОСНОВНЫЕ ИТОГИ ИЮНЯ

Июньская динамика важнейших конъюнктурных индикаторов свидетельствует об отсутствии существенных изменений в российской промышленности за истекший месяц. Темпы снижения спроса, выпуска и занятости остаются прежними, удовлетворенность продажами тоже. Улучшились только прогнозы продаж и планы выпуска, реализация которых в условиях роста избыточных запасов готовой продукции неочевидна. Кредитование промышленности также осталось на прежнем уровне.

ОФИЦИАЛЬНАЯ СТАТИСТИКА МАЯ

Официальные данные Росстата о динамике промышленного производства в мае получили противоречивые оценки. С одной стороны, снижение выпуска к маю прошлого года на 17.1% оказалось максимальным для текущего кризиса и позволяет говорить, что от месяца к месяцу промышленность падает все глубже. С другой стороны, незначительность изменения майского индекса по сравнению с апрельским (17.1 после 16.9) и очистка от сезонного фактора дает ЦМАКП основания для утверждения о неизменности объема производства в мае по сравнению с апрелем. Эксперты считают, что меньшее количество рабочих дней и снижение выработки тепла в теплом мае 2009 г. «подрезало» официальную статистику месяца.

СПРОС НА ПРОМЫШЛЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ

В июне ситуация со спросом на промышленную продукцию не претерпела принципиальных изменений по сравнению с маем. Темп снижения продаж (по исходным данным) остался в точности майским (-23 балансовых пункта). Очистка от сезонности показала его увеличение (ухудшение) на 4 пункта, но в результате лишь вернула майское значение к среднему I полугодия 2009 г. Спрос снижается во всех секторах, особенно интенсивно – в химической (-44 б.п.) и легкой (-40 б.п.) отраслях.

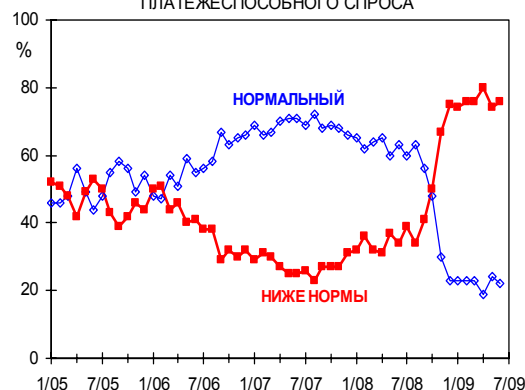


Ухудшение динамики продаж (увеличение темпа снижения) снизило удовлетворенность их объемами. После колебаний в предыдущие два месяца этот индикатора тоже вернулся к среднему уровню 2009 г. Сейчас три четверти российских предприятий не устраивают объемы спроса на выпускаемую ими продукцию. Однако стабильность показателя в условиях продолжающегося интенсивного снижения продаж и полной неопределенности в отношении перспектив выхода из кризиса определенно свидетельствует о сохраняющейся способности производителей «держаться на плаву». Такой устойчивости оценок спроса в прежние кризисы в российской

промышленности не наблюдалось.

А пищевая промышленность демонстрирует уже полную (т.е. сопоставимую с предкризисной) адаптацию к текущим экономическим условиям. Второй месяц подряд удовлетворенность спросом в отрасли составляет 60% (в мае 2008 г. было 52%, в июне – 58%). На другом полюсе находятся стройиндустрия, только 8% предприятий которой считают сейчас спрос нормальным (год назад было 66%), и легкая промышленность (11%, год назад 38%).

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ОЦЕНОК ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОГО СПРОСА



Прогнозы спроса, очищенные от сезонности, чуть улучшившись, вернулись в июне к среднему значению II кв., которое составляет -12 балансовых пункта. В I кв. среднее значение было равно -18 б.п. Налицо позитивная динамика в настроениях предприятий после обвала конца 2008 г., которая еще более очевидна по исходным данным. В июне исходная доля прогнозов увеличения спроса второй раз за квартал сравнялась с долей прогнозов его снижения. В I кв. такая ситуация складывалась лишь единожды. Похоже, промышленность упорно и все чаще надеется на скорый (в ближайшие 2-3 месяца – именно так формулируется вопрос о прогнозах спроса) выход из кризиса.

ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ

Интенсивность снижения общепромышленного выпуска в июне по сравнению с маем не изменилась. А в целом II кв. по динамике производства оказался лишь чуть лучше I кв. – подвел провальный апрель, когда темп снижения выпуска оказался худшим для всего первого полугодия.



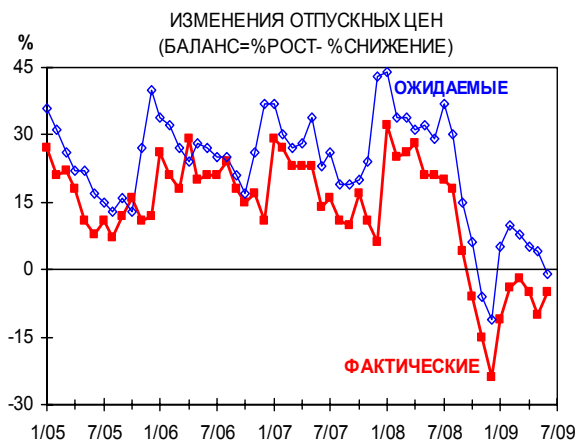
На отраслевом уровне во II кв. отдельные отрасли уже начинают увеличивать выпуск. Положительные балансы (т.е. преобладание ответов «рост» над ответами «снижение») получены в течение всего квартала для пищевой промышленности, в июне – для черной металлургии и леспрома. Очистка от сезонности сохранила положительную динамику производства в указанных сек-

торах.

В июне существенные позитивные изменения претерпели планы выпуска в промышленности. Этот индикатор впервые в текущем кризисе стал положительным (точнее – перестал быть отрицательным) после очистки от сезонности. Промышленность в ближайшие месяцы попытается прекратить падение выпуска. Рост производства возможен, по мнению предприятий, во всех отраслях, кроме стройиндустрии и легкой.

ЦЕНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

В июне предприятия по-прежнему снижали свои цены, но не так интенсивно как в предыдущем месяце. Некоторые отрасли (цветная металлургия и машиностроение) даже попытались отказаться от дефляционной политики. Но эти действия, похоже, негативно сказались на динамике июньских продаж. Последнее обстоятельство заставило предприятия достаточно решительно (на 5 пунктов) пересмотреть свои ценовые планы на июль-август и вновь прибегнуть к снижению (более аккуратно – неувеличению) отпускных цен. Таких планов в 2009 г. опросы еще не регистрировали. Последний раз снижение цен планировалось промышленными предприятиями в ноябре-декабре 2008 г. Самое интенсивное снижение цен возможно в стройиндустрии и топливной промышленности. А в пищевой, деревообрабатывающей и химической отраслях в ближайшие месяцы вероятен рост цен.



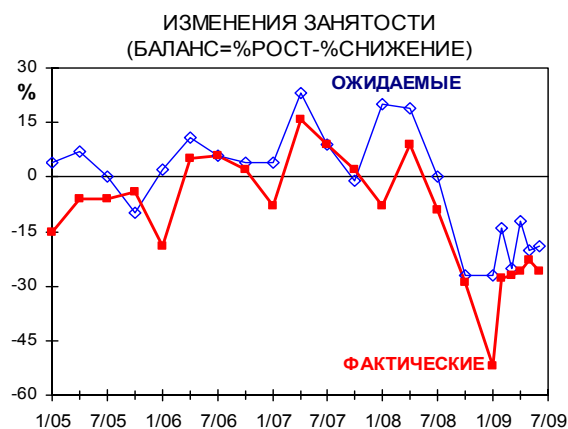
ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

Оценки запасов готовой продукции в июне ухудшились на 7 пунктов после майского улучшения на 14 пунктов. При этом доля нормальных оценок сохранилась на уровне 56%. Промышленность, похоже, пытается подстроить свою политику управления запасами под формирующиеся, но пока нестабильные и малопредсказуемые тенденции продаж, выпуска и их возможные изменения. Отсутствие позитива в динамике продаж в сочетании с планами роста производства вызвало рост избыточности запасов в июне. На таком негативном фоне выделяется пищевая промышленность, которая в июне оценила свои складские накопления как недостаточные. Последнее обстоятельство еще больше поддержит рост выпуска в отрасли даже в условиях планируемого там повышения цен.



ФАКТИЧЕСКАЯ ДИНАМИКА И ПЛАНЫ УВОЛЬНЕНИЙ

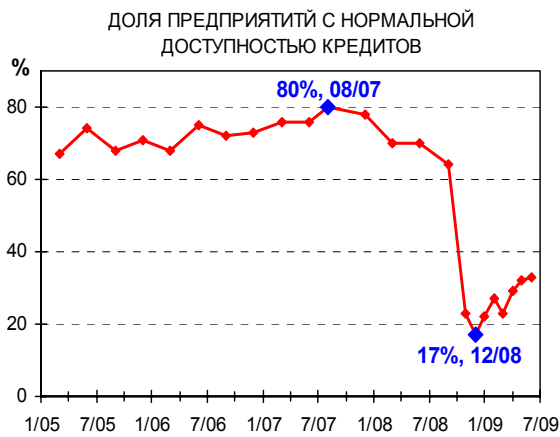
Никаких изменений в динамике занятости в промышленности в июне опросы не регистрировали. После незначительного улучшения (т.е. снижения) темпа фактических увольнений в мае предприятия вновь вернулись к прежнему (как в феврале-апреле) соотношению действий по сокращению и найму персонала. Сообщений о сокращении, естественно, больше, чем сообщений о найме. Но более половины предприятий в течении всех кризисных месяцев (кроме особенно в это раз тяжелого января) предпочитали не изменять количество работников. Во II кв. таких предприятий в российской промышленности было в среднем 58%. Наибольшую стабильность кадровой политики во II кв. демонстрировали цветная металлургия (74% предприятий не меняли численность занятых), леспром (68%) и пищевая промышленность (66%). В машиностроение же, наоборот, только 52% заводов смогли удержаться от изменений количества работников при самой высокой интенсивности сокращений (-31 балансовый пункт).



Не изменились по сравнению с маем и кадровые планы предприятий. Промышленность в ближайшие месяцы намерена продолжить сокращение работников, но чуть менее интенсивное, чем текущие увольнения. Лидерами здесь могут стать цветная металлургия (баланс предполагаемых изменений занятости -30 б.п.) и машиностроение (-24 б.п.). И только пищевая промышленность планирует увеличение занятости в июле-августе.

КРЕДИТОВАНИЕ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

В июне доступ к банковским кредитам (по окончательным оценкам) не претерпел никаких изменений по сравнению с маем. Только треть промышленных предприятий считают его нормальным для себя и способны взять деньги в банке. Самая высокая доступность кредитов сейчас у пищевой (49% предприятий считают ее нормальной, май – 64%), химической (48%, май – 45%) и машиностроительной (36%, май – 30%) отраслей. На другом полюсе находятся леспром (15%, май – 22%) и черная металлургия (18%, май – 26%)



Способность платить по уже имеющимся кредитам выросла в июне до 61% (за 100% принимаются предприятия, имеющие кредиты; 16% предприятий сообщили, что у них нет кредитов). В апреле способность промышленности обслуживать кредиты составляла 50%. Наиболее «уверены в своих силах» сейчас металлургические (96%) и пищевые (87%) предприятия. А самую большую кредитную слабость признают стройиндустрия (33% предприятий способны обслуживать имеющиеся кредиты) и леспром (47%).

26 ИЮНЯ 2009 г.

Заведующий лабораторией
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло