

**ОФИЦИАЛЬНАЯ СТАТИСТИКА АВГУСТА**

Официальные данные Росстата показали рост промпроизводства в августе к июлю после сезонной очистки на «символические» 0,1%, а к августу 2009 г. – на 7%. При этом обрабатывающие производства выросли к июлю на 0,5%. Вялость промышленного роста определенно сократила количество комментариев и попыток анализа небогатого набора показателей официальной статистики. Одним словом, «скука стагнации»

(<http://slon.ru/blogs/kvasha/post/467076/>).

**СПРОС НА ПРОМЫШЛЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ**

В сентябре фактические изменения объемов спроса на промышленную продукцию не претерпели принципиальных изменений. Темп роста продаж (после сезонной очистки) составил +2 балансовых пунктов. Это лучше августовских значений (-3), но по-прежнему не отличается от нуля, чтобы говорить о значимом росте спроса на промышленную продукцию. Таким образом, стагнация продаж (темп роста не выходит за пределы интервала -3..+3 пункта) продолжается в российской промышленности восьмой месяц подряд.

Перспективы роста спроса на продукцию тоже улучшились по сравнению с августом и тоже не претерпели принципиальных изменений по отношению к предыдущим месяцам 2010 г. Предприятия по-прежнему не видят ощутимых возможностей увеличения продаж своей продукции. Хотя улучшение прогнозов спроса в сентябре на 5 пунктов по отношению к августу (пока худшему месяцу года по данному показателю) можно попробовать расценить как позитив истекшего месяца.

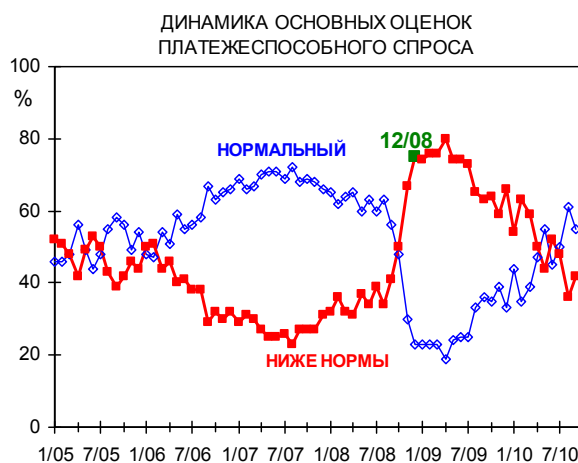
При этом удовлетворенность текущими объемами продаж снизилась в сентябре на 6 пунктов, что является скромным изменением после роста на 16 пунктов в предыдущие два месяца. В результате в августе был зарегистрирован кризисный максимум доли оценок «нормальный» в 61%. Промышленность, таким образом, остается в некоторой неуверенности относительно того, какие объемы спроса являются адекватными текущей экономической ситуации.

**ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ**

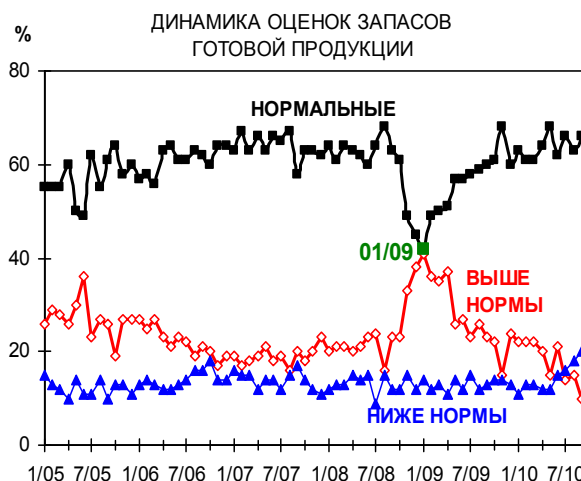
Динамика оценок запасов готовой продукции все определенной говорит о том, что уверенность предприятий в скором росте продаж с каждым месяцем снижается. Доля ответов «ниже нормы» достигла в сентябре 2010 г. семилетнего (!) максимума. А доля ответов «выше нормы» - абсолютного (1992-2010 гг.!!) минимума. В результате баланс опустился до -10 пунктов после -2 и -3 пунктов в предыдущие месяцы. Т.е. в промышленности преобладание оценок «ниже нормы» стало еще большим. Такого низкого значения баланса оценок запасов не было в российской промышленности с 2000 г., когда предприятия поверили в устойчивость последефолтного роста и перешли от политики минимизации запасов к поддержанию их избытка. Сейчас ситуация развивается в противоположном направлении. Основная часть (65% в среднем за последние шесть месяцев) промышленности оценивает свои запасы как нормальные. В результате этот показатель уже определенно

**ОСНОВНЫЕ ИТОГИ СЕНТЯБРЯ**

**Первые данные сентября демонстрируют отсутствие существенных положительных изменений в динамике большинства индикаторов промышленности. А оценки запасов и политика занятости показывают растущую неуверенность предприятий «в завтрашнем дне».**



вышел на предкризисные уровни.



При этом никаких объективных ограничений на пополнение складов в промышленности нет: мощности простаивают, работников хватает, кредиты дешевают, объемы продаж низки. Запасы же нужны предприятиям для быстрого выполнения новых (непланировавшихся) заказов. Таким образом, текущее снижение складских накоплений – сознательная политика российских производителей, теряющих уверенность в появлении новых заказчиков и в скором переходе от стагнации к осязаемому росту спроса.

## ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ

В сентябре промышленность, похоже, предприняла попытку увеличить темпы роста выпуска после их стабилизации в течение предшествующих четырех месяцев на уровне 16 балансовых пунктов. Ранее (октябрь 2009 – апрель 2010) опросы регистрировали темп увеличения объемов производства в интервале 8-11 пунктов. В результате показатель сентября 2010 г. стал кризисным максимумом показателя.

Планы выпуска демонстрируют относительную устойчивость, причем - с января 2010 г. Правда, исходные данные показали в феврале взлет оптимизма (почти сопоставимый с предкризисными значениями), но очистка от сезонности сравняла этот традиционный посленоевгодный всплеск (в 2009 г. его по очевидным причинам не было).



## ЦЕНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Промышленность в целом крайне осторожно отреагировала на инфляционный ажиотаж, сгенерированный аномальной жарой. Баланс роста цен изменился с +6 до +8 пунктов. Самой определенной была, конечно, реакция пищевых предприятий. Если в июне-июле доля сообщений о неизменности цен составляла в отрасли 92-95%, то в сентября она опустилась до 62%, а доля сообщений о росте цен подскочила с 2 до 38%.

Но планы изменения цен свидетельствуют о желании предприятий в дальнейшем погасить этот инфляционный импульс. В сентябре ценовые намерения не изменились и остались в рамках значений последних семи месяцев. Кроме, естественно, пищевой промышленности, которая намерена сохранить в октябре-ноябре высокий сентябрьский фактический темп роста цен.



## ФАКТИЧЕСКАЯ ДИНАМИКА И ПЛАНЫ УВОЛЬНЕНИЙ

В августе-сентябре промышленность практически свернула набор персонала. Баланс снизился до +3 пунктов после +8 в июле и +5 в марте-мае. Предприятия, похоже, весной и летом начали создавать резерв квалифицированных кадров в ожидании возможного роста спроса, но затягивающийся выход из кризиса заставил их приостановить этот процесс. А в ближайшие месяцы возможно уже вновь начнутся увольнения в промышленности. Причем – во всех отраслях, кроме, может быть, леспрома.

Одним из результатов активизации кадровой политики предприятий во II и III кв. 2010 г. стало снижение склонности предприятий к увеличению производительности труда. Этот показатель, рассчитываемый на основе планов изменения выпуска и планов изменения численности персонала, снизился до 25%, тогда как в I кв. он составлял 36%. Приведенные проценты оценивают долю предприятий в промышленности, готовых увеличивать выпуск быстрее, чем наращивать численность занятых.



## КРЕДИТОВАНИЕ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

В сентябре банки продолжили расширять возможности кредитования промышленности, но только за счет снижения предлагаемых предприятиям ставок по кредитам. В сентябре этот показатель снизился в целом по промышленности до 13.2% годовых в рублях после 13.7% в августе. Самые низкие ставки предлагаются крупным (свыше 1000 чел. занятых) предприятиям – 11.2%, малому и среднему бизнесу банки готовы дать кредиты в лучшем случае под 15.7% годовых. Среди отраслей банки отдают предпочтение кредитованию химии и нефтехимии (предлагаемая ставка 11.7%), металлургии (11.9%) и пищевикам (12.5%).

Доля предприятий с нормальным (по мнению самих предприятий) доступом к кредитам осталась на уровне 69%, что является кризисным максимумом. При нормальной доступности кредитов предлагаемая банками ставка оценивается в 12.2%. Год назад эта величина составляла 17.9%.

**01 ОКТЯБРЯ 2010 г.**

Заведующий лабораторией  
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло

