

## ОСНОВНЫЕ ИТОГИ ФЕВРАЛЯ

Положение промышленности в феврале характеризуется восстановлением предновогодних темпов роста спроса и выпуска в сочетании с ростом оптимизма их прогнозов. В качестве позитивного сигнала можно рассматривать возобновление набора персонала и увеличение планов найма. Однако нежелание предприятий увеличивать запасы готовой продукции, высокий фактический рост цен и намерения его сохранения остаются негативными характеристиками начала 2011 г.

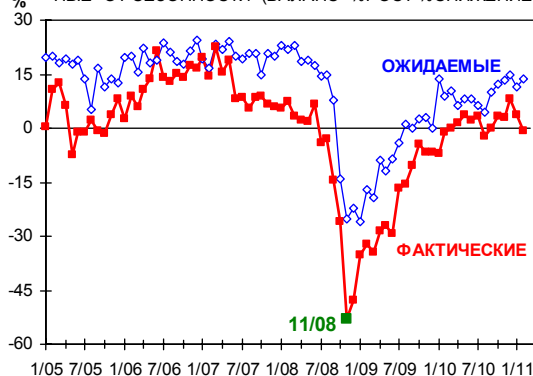
### СПРОС НА ПРОМЫШЛЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ

Выход экономики из новогодних национальных каникул пока демонстрирует только прекращение снижения продаж (последнее является нормальным для января), но не рост спроса в феврале. Такова динамика исходных данных о динамике спроса. Очистка от сезонности тоже показала отсутствие роста продаж в феврале, но январские очищенные результаты были положительны, т.е. в январе все-таки (после исключения эффекта всех наших праздников) был рост спроса.

Прогнозы спроса (исходные) улучшились в феврале еще на 10 пунктов и достигли в результате предкризисно-кризисного максимума. Т.е. такого значительного преобладания ожиданий роста продаж над ожиданиями их снижения не регистрировалось с июля 2008 г. Очистка от сезонности скорректировала оптимизм исходных ожиданий до среднего уровня последних пяти месяцев: с октября 2010 г. в промышленности регистрируются самые стабильные и самые оптимистичные ожидания роста спроса.

Отсутствие роста спроса в феврале сказалось на удовлетворенности продажами. Доля нормальных оценок спроса осталась на минимуме последних семи месяцев. От снижения этот показатель пока удерживает только высокий оптимизм прогнозов продаж.

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



ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ОЦЕНОК ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОГО СПРОСА



### ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

Баланс оценок запасов готовой продукции остается нулевым с ноября 2010 г., когда промышленность решила подкрепить надежды на рост спроса отказом от политики минимизации запасов, характерной для периодов неуверенности «в завтрашнем дне». От неуверенности промышленность избавилась, но неуверенности по-прежнему нет.

БАЛАНС ОЦЕНОК ЗАПАСОВ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ (БАЛАНС = %ВЫШЕ -- %НИЖЕ НОРМЫ)

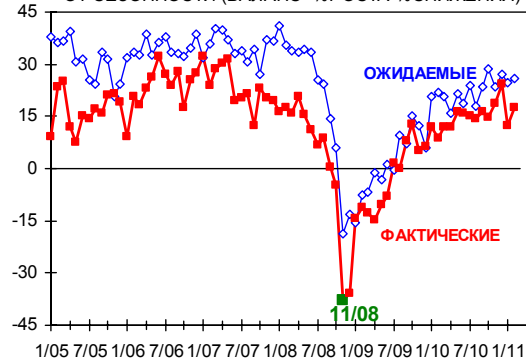


## ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ

Исходные темпы роста выпуска (в случае опросов - баланс ответов), как и темпы роста спроса, восстановились в феврале после январского провала до средних значений IV квартала 2010 г. Очистка от сезонности сохранила этот результат. Темп роста производства, по оценкам предприятий, остается примерно на одном уровне с мая 2010 г.

Исходные производственные планы увеличились в феврале на 15 пунктов и тоже вышли на предкризисно-кризисный максимум. Рост выпуска ожидается во всех отраслях, самый интенсивный – в черной металлургии и промышленности строительных материалов. Очистка от сезонности скорректировала январско-февральский взлет прогнозов до обычного для последних месяцев уровня.

ИЗМЕНЕНИЯ ОБЪЕМОВ ПРОИЗВОДСТВА, ОЧИЩЕННЫЕ ОТ СЕЗОННОСТИ (БАЛАНС=%РОСТА-%СНИЖЕНИЯ)



## ЦЕНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

В феврале рост цен предприятий замедлился на 12 пунктов после январского скачка. Но возврата к предновогодним темпам не произошло: сейчас фактический баланс роста цен составляет 35 пунктов, в IV кв. 2010 г. он был равен 17 пунктам. Т.о. предприятия вынуждены (скорее всего) увеличивать свои цены в два раза быстрее, чем в конце истекшего года. Самый интенсивный рост был зарегистрирован в черной металлургии, химии и нефтехимии. И только пищевая отрасль в феврале остановила рост отпускных цен.

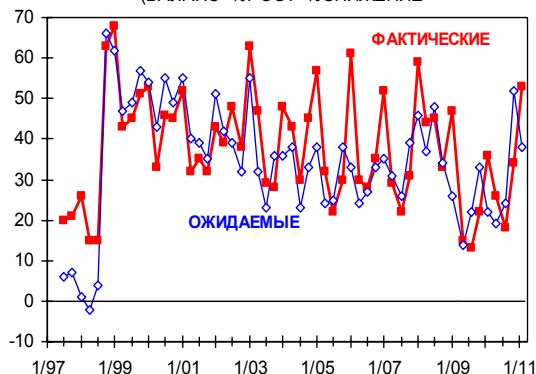
Планы предприятий говорят о возможном сохранении в марте-апреле февральского темпа роста цен. Баланс предполагаемых изменений показателя равен 37 пунктам и сохранился на уровне планов января. Лидерами здесь, скорее всего, будут черная металлургия, леспром, химия и нефтехимия.

Издержки промышленных предприятий продемонстрировали в феврале самый интенсивный рост с начала кризиса. Причем - очень точно спрогнозированный еще в ноябре 2010 г. Самый высокий рост издержек произошел в черной металлургии (баланс +73 п.п.), леспроме, легкой и машиностроительной отраслях (по +64 п.п.), химии и нефтехимии (+61 п.п.).

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



ИЗМЕНЕНИЯ СЕБЕСТОИМОСТИ (БАЛАНС=%РОСТ- %СНИЖЕНИЕ)

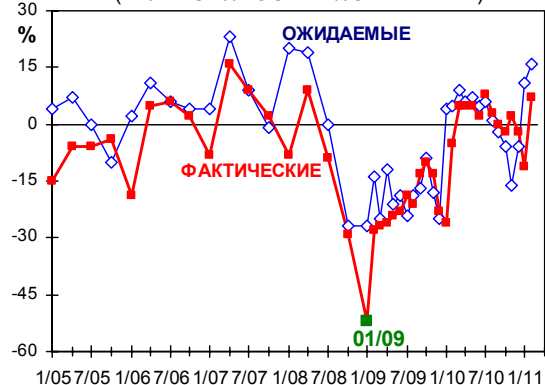


## ФАКТИЧЕСКАЯ ДИНАМИКА И ПЛАНЫ УВОЛЬНЕНИЙ

В феврале промышленность вновь перешла к набору персонала после традиционного январского снижения своей активности на рынке труда. Баланс стал определенно положительным после четырех месяцев пребывания в «нулевой» зоне в конце 2010 г. Сокращения работников в феврале сохранились только в легкой и деревообрабатывающей отраслях. А самый активный набор шел в электроэнергетике, черной металлургии и промышленности строительных материалов.

Планы найма в марте-апреле вышли на кризисный максимум: т.е. никогда с III кв. 2008 г. в промышленности не было столь значительного преобладания намерений увеличить численность занятых над намерениями сократить ее. Самый масштабный набор прогнозируется в промышленности строительных материалов, легкой и черной металлургии. Таким образом, высокий оптимизм прогнозов спроса и выпуска, а также исчерпание навеса избыточной рабочей силы (правда – в связи с ожидаемыми изменениями спроса) толкает вверх как фактическую интенсивность найма работников, так и прогнозируемую.

ИЗМЕНЕНИЯ ЗАНЯТОСТИ (БАЛАНС=%РОСТА - %СНИЖЕНИЯ)

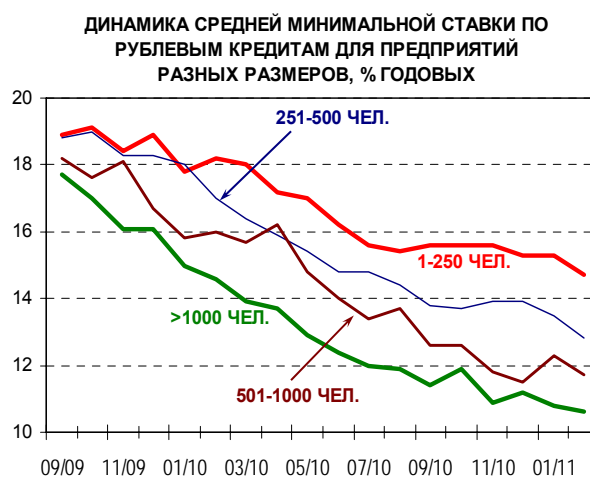
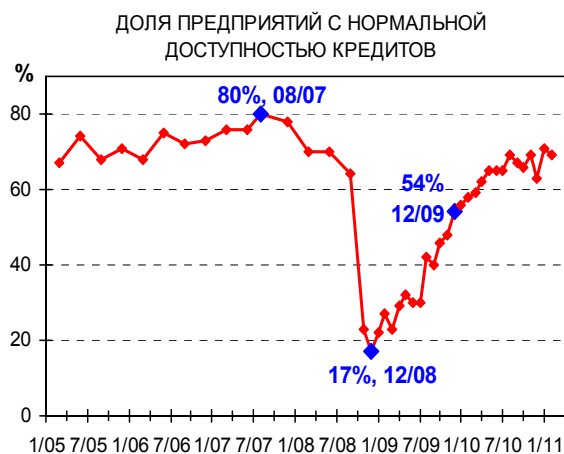


## КРЕДИТОВАНИЕ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

В феврале доступность кредитов для промышленности не смогла продолжить слабую тенденцию роста, сформировавшуюся было в ноябре и январе. Сейчас удовлетворены свои доступом к банковским кредитам 69% промышленных предприятий. Приоритеты банков остаются прежними. Самые комфортные условия кредитования предлагаются металлургам (нормальный доступ в январе-феврале у 85% предприятий, средняя минимальная предлагаемая ставка в феврале 9,4% годовых), пищевикам (76% и 11,8%), химикам и нефтехимикам (72%, 11,2%), машиностроителям (74% и 12,0%). На другом полюсе легкая промышленность (38% и 13,9%) и стройиндустрия (53% и 14,5%). Малым и средним предприятиям (1-250 чел. занятых) кредиты предлагаются под 14,7% годовых, очень крупным предприятиям (более 1000 чел. занятых) – под 10,6%.

Потребность промышленности в кредитах в I кв. 2011 г. остается положительной, т.е. больше предприятий планируют увеличить спрос на кредиты (24%), чем сократить его (7%). По сравнению с IV кв. 2010 г. интенсивность роста этого показателя не изменилась. Но нехватка кредитов не сильно беспокоит российские промышленные предприятия. С одной стороны, банки за 2010 г. явно смягчили условия кредитования как по уровню ставок, так и по другим параметрам. С другой стороны, вялый экономический рост определяет невысокий спрос на кредиты со стороны предприятий. Поэтому сейчас недостаток кредитов меньше всего сдерживает рост выпуска в российской промышленности по сравнению с другим ресурсами.

Способность обслуживать имеющиеся кредиты составляет сейчас в промышленности 82%. Самая высокая кредитоспособность у металлургических предприятий (100% из них считают себя таковыми), машиностроительных (83%) и пищевых (82%).



01 МАРТА 2011 г.

Заведующий лабораторией  
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло