

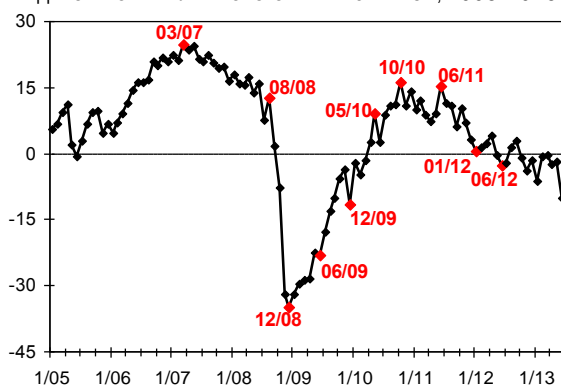
## ОСНОВНЫЕ ИТОГИ ИЮНЯ

Июньский рост выпуска в условиях снижения спроса стал проблемой для российской промышленности. Это привело к резкому росту неудовлетворенности продажами и избыточности запасов готовой продукции, заставило предприятия пересмотреть в негативную сторону прогнозы спроса, планы выпуска и планы изменения занятости на июль-август. Фактическое снижение отпускных цен и намерение сокращать инвестиции окончательно формируют нерадостную картину положения дел в промышленности.

### ИНДЕКС ПРОМЫШЛЕННОГО ОПТИМИЗМА

Индекс показал резкое падение оптимизма настроений российской промышленности в июне 2013 г.

ИНДЕКС ПРОМЫШЛЕННОГО ОПТИМИЗМА ИЭП, 2005-2013гг.



### СПРОС НА ПРОМЫШЛЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ

Резкий взлет оптимизма прогнозов спроса предыдущего месяца в июне не оправдался. **Динамика продаж не смогла переломить негативный тренд последних месяцев ни по исходным, ни по очищенным от сезонности данным.** В результате темп снижения спроса весь II кв. оставался в интервале -13..-11 пунктов. Это обстоятельство и - особенно - **негативный шок от ошибочных прогнозов мая определили динамику и оценки других важнейших показателей**, большинство из которых недоступны официальной статистике и по этой причине выпадают из поля зрения чиновников и аналитиков.

Во-первых, **фактическая динамика спроса в июне разочаровала предприятия.** Неудовлетворенность продажами произведенной продукции выросла на 8 пунктов и почти достигла посткризисного антирекорда показателя, зарегистрированного в январе 2013 г.

Во-вторых, **оптимизм мая пошел на убыль.** Прогнозы спроса на июль-август снизились и по исходным (на 8 пунктов), и по очищенным от сезонности (на 3 пункта) данным, но остаются положительными, т.е. в промышленности все-таки больше надежд на рост продаж, чем на их падение.

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



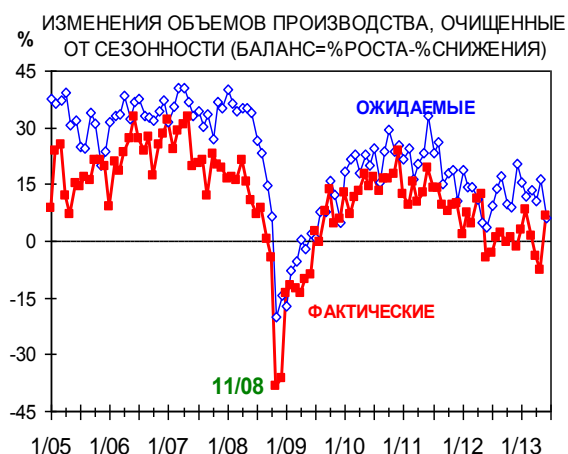
## ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

В-третьих, **баланс оценок запасов готовой продукции ухудшился в июне сразу на 10 пунктов.** Это произошло за счет роста до 33% доли ответов «выше нормы» и снижения до 6% доли ответов «ниже нормы». В результате **баланс увеличился до +27 пунктов и достиг уровня, зарегистрированного в декабре 2008 г. и январе 2009 г., т.е. на пике последнего кризиса.** Сейчас ситуация пока далека от кризисной в том понимании, в каком мы ее видели тогда. Однако некоторые обстоятельства выглядят тревожно. Например, доля ответов «ниже нормы» при оценке запасов опустилась до 6%, что является историческим (для всего периода 1993-2013 гг.!) минимумом показателя. Даже в конце 2008 г. – начале 2009 г. доля таких оценок составляла 12%. Иными словами тогда у 12% предприятий дополнительным стимулом к росту выпуска были недостаточные запасы готовой продукции. Сейчас же такой стимул в российской промышленности находится на минимальном уровне. А треть промышленности, скорее всего, готова притормаживать выпуск еще и под давлением избыточных запасов. Похоже, такое понимание (скорее – ощущение, поскольку официальная статистика запасов практически бесполезна) есть и у экономических властей, которые не упоминают запасы готовой продукции в качестве возможного «драйвера экономического роста», как это было недавно.



## ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ

**В июне промышленность продемонстрировала рост производства** и по исходным, и по очищенным от сезонности данным. Это произошло в соответствии с майскими планами предприятий. Поэтому **официальная июньская статистика промпроизводства может порадовать потребителей данных Росстата,** поскольку зафиксирует, скорее всего, скромный, но все-таки рост выпуска. **А для промышленности июньское увеличение объемов производства стало проблемой в условиях падения спроса.** В такой ситуации предприятия, не желая рисковать, подвергли негативной корректировке свои планы выпуска на июль-август. Баланс исходных планов снизился на 18 пунктов, очищенных от сезонности – на 10. Такого резкого пересмотра этих планов в промышленности не было уже 21 месяц. Изменение предприятиями производственных намерений стало четвертым следствием значительного рассогласования в июне фактической динамики спроса и выпуска.



## ЦЕНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Еще одним следствием (как минимум – пятым) расхождения в июне динамики спроса и выпуска, а также роста избыточности запасов стало **беспрецедентное для этого месяца снижение отпускных цен предприятий.** Баланс потерял 8 пунктов и опустился до -11 пунктов, т.е. промышленность перешла в июне к абсолютному снижению своих цен. Такое интенсивное (массовое) снижение цен в 2010-2013 гг. регистрировалось только дважды в декабре месяце. Рост цен в июне отмечен лишь в леспроме, пищевой и легкой отраслях промышленности, а также в стройиндустрии.



## ФАКТИЧЕСКАЯ ДИНАМИКА И ПЛАНЫ УВОЛЬНЕНИЙ

В июне опросы не зарегистрировали принципиальных изменений динамики занятости в промышленности. **Предприятия по-прежнему сообщают о превышении увольнений работников над их наймом.** В итоге промышленность теряла (увольняла?) работников все первое полугодие 2013 г. В мае-июне увеличение численности занятых происходило только в цветной металлургии (баланс +7 пунктов) и пищепроме (+9 пунктов). А самые массовые сокращения имели место в легпроме (-20 пунктов) и леспроме (-18 пунктов). Сокращение персонала преобладало на предприятиях всех форм собственности и всех размеров.



## ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПЛАНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Инвестиционные планы завершают пессимистичную картину июньского ландшафта российской промышленности. **Снижение баланса этого показателя на 6 пунктов и переход в отрицательную зону лишьают, похоже, аналитиков и чиновников надежд на оживление инвестиционной активности в этом секторе экономики во втором полугодии.** Положительные инвестиционные планы во II кв. 2013 г. сформировались только в электроэнергетике, топливной отрасли, стройиндустрии и химпроме. Анализ по формам собственности выявил преобладание планов роста над планами снижения инвестиций лишь на госпредприятиях.



## КРЕДИТОВАНИЕ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

**Суммарная доступность кредитов для российской промышленности оставалась во II кв. на уровне 72% и таким образом не вышла за границы коридора, в котором показатель пребывает уже три года.** По итогам II кв. 2013 г. самую высокую доступность кредитов имели предприятия электроэнергетики (88%), черной металлургии (85%) и химпрома (83%). Второе место в рейтинге доступности российская банковская система отдает пищепрому (73%), машиностроению (72%) и цветной металлургии (71%). На третье место поставлена стройиндустрия (62%). И замыкают это ранжирование леспром (51%) и легпром (47%).



28 ИЮНЯ 2013 г.

Заведующий лабораторией  
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло