

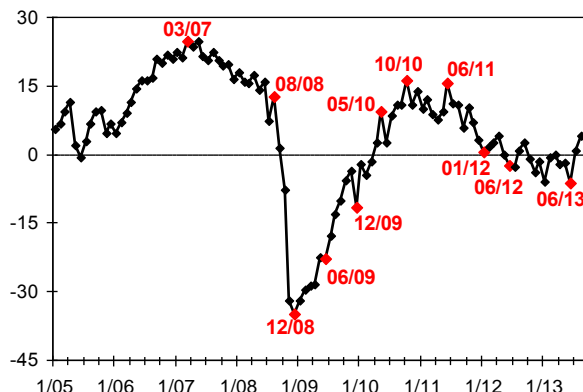
ОСНОВНЫЕ ИТОГИ АВГУСТА

Первые данные о состоянии российской промышленности в августе демонстрируют позитивные изменения в динамике спроса и выпуска, а также рост отпускных цен. Однако предприятия пока не уверены в сохранении этих тенденций в следующие месяцы и по-прежнему не планируют увеличения инвестиций.

ИНДЕКС ПРОМЫШЛЕННОГО ОПТИМИЗМА

Настроения в промышленности начали улучшаться в результате позитивных изменений спроса и выпуска, которые, в свою очередь, привели к естественной корректировке оценок продаж и запасов готовой продукции.

ИНДЕКС ПРОМЫШЛЕННОГО ОПТИМИЗМА ИЭП, 2005-2013гг.



СПРОС НА ПРОМЫШЛЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ

Фактическая динамика спроса в августе претерпела небольшие положительные изменения по сравнению с июлем. Исходный баланс (темп роста) улучшился на 6 пунктов, очищенный от сезонности – на 4. Продажи продолжают снижаться (баланс остается отрицательным), но уже не так быстро, как в предыдущие месяцы.

Однако прогнозы спроса на сентябрь-октябрь выглядят крайне пессимистично. Исходный баланс потерял за месяц сразу 6 пунктов и впервые в 2013 г. перестал быть положительным (ожидания снижения продаж сравнялись с ожиданиями их роста). Очистка от сезонности показало ухудшение баланса на 4 пункта. Заметим, что год назад августовские прогнозы показали скромное, но все-таки улучшение ожиданий в промышленности.

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



ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

Оценки запасов готовой продукции продолжают демонстрировать положительные изменения. Баланс этого показателя снизился (т.е. улучшился) в августе на 6 пунктов после июльского снижения на 10 пунктов. Таким образом, июньский взлет избыточности запасов готовой продукции за два месяца успешно купирован, и сейчас баланс их оценок приблизился к достаточно низкому для периода 2011-2013 гг. значениям. Промышленность получила дополнительный аргумент для активизации выпуска, которым она, судя по ее производственным планам, воспользоваться пока не готова.

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

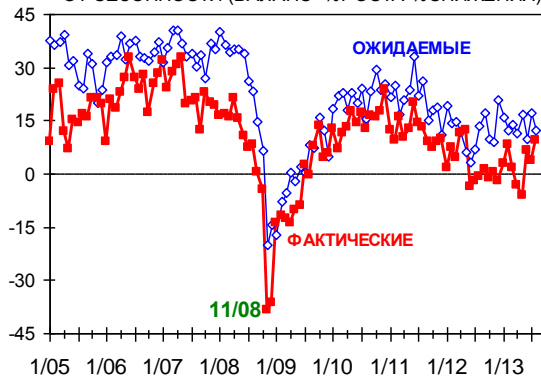


ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ

Производственные планы промышленности в августе потеряли 6 пунктов по исходным данным и 5 – по очищенным от сезонности. В результате баланс прогнозов опустился до худших для 2013 г. уровней, но остается положительным – в промышленности по-прежнему больше надежд на рост выпуск, чем ожиданий его снижения.

А фактическая динамика выпуска в августе показала, по данным опросов, определенно позитивные изменения. Исходный баланс (темпы роста выпуска) увеличился на 15 пунктов, очищенный от сезонности – на 6 и достиг в результате пятнадцатимесячного максимума. Если эти результаты подтвердит в середине сентября Росстат, то настроения чиновников и аналитиков могут измениться.

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



ЦЕНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Позитивные изменения в динамике спроса и выпуска позволили предприятиям «отработать» повышение тарифов второго полугодия. В августе баланс фактических изменений цен стал положительным (промышленность стала их увеличивать) после четырех месяцев пребывания баланса в нулевой и отрицательной зонах (промышленность либо не меняла цены, либо снижала их). Еще одним толчком к смене ценовой политики стало более интенсивное увеличение издержек. Если во II кв. темпы их роста оценивались предприятиями в +5 пунктов, то сейчас он достиг +15, хотя прогнозы не предвещали такого изменения показателя в текущем квартале. Таким образом, промышленности удалось отодвинуть скачок цен второго полугодия на один месяц. В прошлом году он пришелся на июль, но затем пошел на убыль и завершился абсолютным снижением цен в ноябре.

А ценовые прогнозы предприятий почти не меняются последние три месяца, сохраняют положительное значение (планы роста цен преобладают на планами их снижения), но остаются на самом скромном для последних двух лет уровне (планируемый рост ожидается самым умеренным с ноября 2011 г.).

ИЗМЕНЕНИЯ ОТПУСКНЫХ ЦЕН (БАЛАНС=%РОСТА - %СНИЖЕНИЯ)



ФАКТИЧЕСКАЯ ДИНАМИКА И ПЛАНЫ УВОЛЬНЕНИЙ

Российская промышленность продолжает терять работников. По данным опросов ИЭП, этот процесс начался год назад и до сих пор остается существенным и болезненным для предприятий. В результате сейчас 22% предприятий имеют недостаточную обеспеченность кадрами. Баланс этих оценок опустился до уровня, который не регистрировался с октября 2008 г., т.е. с последнего предкризисного месяца. А нехватка работников сдерживает рост выпуска уже на 37% предприятий. Чаще в качестве сдерживающего фактора упоминается только платежеспособный спрос.

Прогнозы изменения численности кадров не сулят промышленности ничего хорошего. Баланс показателя опустился в августе до годового минимума. Иными словами, отток работников продолжится, а обеспеченность возможным (начинающегося?) промышленного роста кадрами снизится.

ИЗМЕНЕНИЯ ЗАНЯТОСТИ (БАЛАНС=%РОСТА - %СНИЖЕНИЯ)



ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПЛАНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Инвестиционные планы промышленности продолжают набирать пессимизм. В августе они ухудшились еще на 4 пункта и почти достигли минимума 2010-2013 гг. Но минимальное значение указанного периода было зарегистрировано в декабре предыдущего года и с учетом сезонности инвестиционной активности выглядело не так катастрофично после скромных, но все-таки положительных планов мая-сентября 2012 г. В 2013 г. инвестиционные планы уверенно ушли «в минус» уже в июне и похоже имеют мало шансов порадовать аналитиков и чиновников своим ростом до конца календарного года.

30 АВГУСТА 2013 г.

Заведующий лабораторией
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло

ОЖИДАЕМЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ КАПВЛОЖЕНИЙ В ОСНОВНЫЕ ФОНДЫ,
К ПРОШЛОМУ ГОДУ (БАЛАНС = %РОСТА -- %СНИЖЕНИЯ)

