

ОСНОВНЫЕ ИТОГИ ДЕКАБРЯ

Негативные изменения в динамике спроса становятся привычными для российской промышленности, которая сохраняет в таких условиях мало отличимый от нуля рост выпуска, снижает цены, успешно контролирует запасы готовой продукции и надеется на оживление продаж в следующем году.

СПРОС НА ПРОМЫШЛЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ

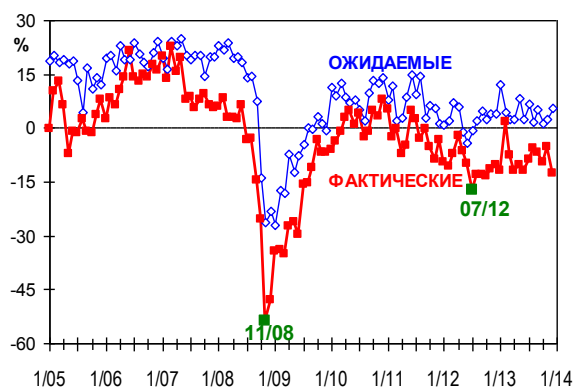
В конце года спрос на промышленную продукцию претерпел резкие негативные изменения. Исходные данные показали самый высокий декабрьский темп снижения продаж для последних пяти лет. Более интенсивное декабрьское снижение спроса было зарегистрировано только в кризисном 2008 г. Очистка от сезонности вывела декабрьский темп падения спроса на уровень худших значений последних полутора лет. Впрочем, такая динамика продаж становится уже привычной для российской промышленности. За последние пять месяцев года исходный темп (баланс) изменения спроса снизился с 0 до -22 процентных пунктов, нулевой рост продаж сменился существенным спадом. Доля же ответов «нормальный» при оценке его объемов за этот же период сократилась с 54 до 47%, т.е. лишь на 7 пунктов. А доля ответов «ниже нормы» выросла к декабрю только до 51%. В результате баланс оценок объемов продаж достиг лишь -4 п.п.

Прогнозы спроса к концу года, наоборот, демонстрируют нехарактерный рост и по исходным, и по очищенным от сезонности данным. В предыдущие посткризисные годы баланс ожидаемых изменений продаж в декабре либо продолжал снижаться, либо оставался на худшем уровне, достигнутом в ноябре. Сейчас же исходный баланс вырос на 4, очищенный от сезонности – на 3 пункта. В результате этому показателю удастся сохранять положительные значения (хотя бы после очистки от сезонности) и удерживать промышленность от более резких негативных изменений выпуска.

ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

Баланс оценок запасов готовой продукции во втором полугодии 2013 г. отличался завидной устойчивостью и не превышал +12 процентных пунктов. Промышленности удавалось более успешно балансировать объемы своего производства и спроса на свою продукцию после июньского взлета показателя, когда избыточность запасов достигла посткризисного максимума. Но по отраслям итоговые балансы оценок запасов второго полугодия различаются очень существенно. О самых больших излишках сообщают легкая промышленность (+30) и стройиндустрия (+21). Машиностроение оценивало свои запасы во втором полугодии балансом в +10 пунктов. А самые низкие излишки получены в цветной металлургии и химпроме (по +7), пищепроме (+5) и леспроме (+1). Предприятия черной металлургии довели свои запасы уже до недостатка (-3 пункта).

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



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



ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ

Декабрьские данные о динамике выпуска показали характерное для конца года абсолютное снижение объемов производства промышленной продукции. Исходный баланс в третий раз за год (после обычного январского и нового теперь майского спада) стал отрицательным. Очистка от сезонности опросных данных тоже показал снижение темпа изменения показателя, но оставила его положительным, хотя и крайне скромным по абсолютной величине. Т.е. **реальное изменение промпроизводства остается мало отличимым от нуля.**

Планы выпуска устойчиво снижаются последние пять месяцев года и опустились в декабре до -12 пунктов по исходным данным. Это значение показателя немного лучше худших значений предыдущих двух лет, которые тоже традиционно приходились на конец года. Самый высокий оптимизм показателя был тоже традиционно зарегистрирован в начале года и составлял +37 пунктов. Такой же баланс прогнозов был получен и в феврале 2012 г. Но 2010 и 2011 г. промышленность начинала с более радужных прогнозов: +47 и +50 пунктов соответственно. Очистка от сезонности снизила баланс последних прогнозов выпуска на 4 пункта, но оставила его в рамках относительно неширокого коридора +12..+18, в котором он пребывает с начала календарно-го года.

ЦЕНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

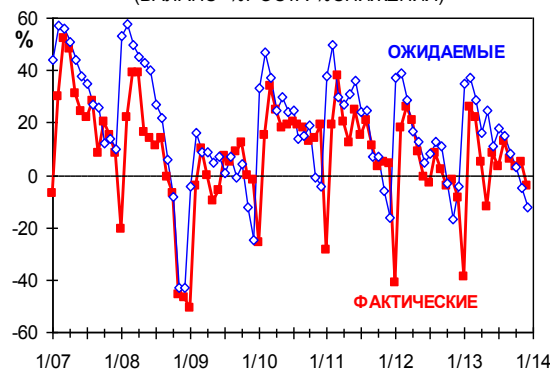
В декабре промышленность решилась на снижение отпускных цен после их роста в августе-сентябре и стабилизации в октябре-ноябре. Однако интенсивность снижения (-5 пунктов) оказалась самой скромной для аналогичных месяцев 2011-2012 гг. Уступает декабрьский результат и июньскому балансу 2013 г., когда цены снижались с темпом -9 пунктов. Такой «слабый» результат ценовой политики предприятий конца этого года объясняется, скорее всего, интенсивным ростом издержек, который тоже пришелся на конец года.

А ценовые прогнозы предприятий показывают ожидаемый всеми рост цен начала следующего года. Баланс прогнозов вырос в декабре на 12 пунктов, что стало обычным явлением для этого периода года. Но в течение 9 предыдущих месяцев года (март-ноябрь) показатель оставался относительно стабильным, тогда как в предыдущие годы он плавно снижался в этот период. Промышленность, таким образом, почти с самого начала 2013 г. была готова поступиться своими ценами в обмен на рост спроса. Результатом этого стало, возможно, майско-июньское снижение цен, сопоставимое по масштабам со снижением цен конца года. Но желанного воздействия на динамику продаж такая ценовая политика, похоже, не возымела.

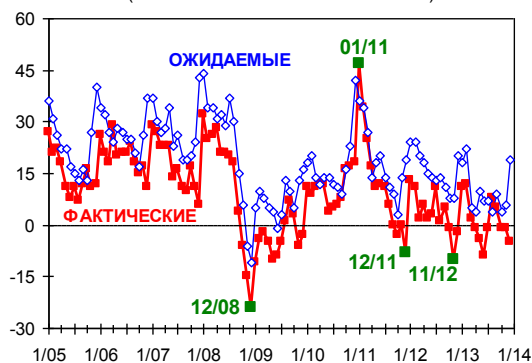
ФАКТИЧЕСКАЯ ДИНАМИКА И ПЛАНЫ УВОЛЬНЕНИЙ

В декабре интенсивность увольнений в промышленности увеличилась до худших (но неянварских) значений. В предыдущие месяцы второго полугодия показатель демонстрировал удивительно стабильные и относительно невысокие темпы исхода работников с предприятий. Сейчас баланс фактических изменений вырос до -12 пунктов. Впрочем, это значение показателя оказалось очень близко к прогнозам октября-ноября, которые тоже стабилизировались в IV кв. на уровне -15 пунктов после -7 пунктов в III кв. Итог года для предприятий оказался неутешительным: **в 2013 г. промышленности ни разу не удалось увеличить численность своих работников.**

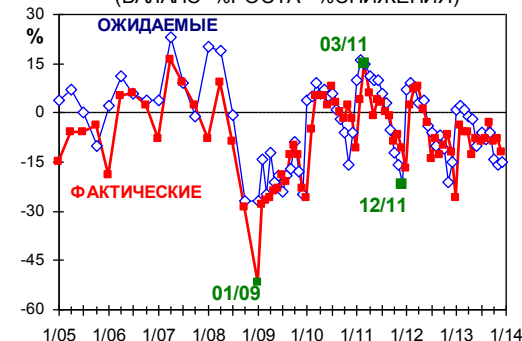
ИЗМЕНЕНИЯ ПРОИЗВОДСТВА
(БАЛАНС=%РОСТА-%СНИЖЕНИЯ)



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



ИЗМЕНЕНИЯ ЗАНЯТОСТИ
(БАЛАНС=%РОСТА - %СНИЖЕНИЯ)



ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПЛАНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Балансы инвестиционных планов предприятий пятый месяц подряд пребывают на уровне посткризисного минимума. В среднем только 18% промышленных предприятий сообщали в августе-декабре 2013 г. о намерении увеличить вложения в собственное производство по сравнению с аналогичными месяцами предыдущего года. Доля же сообщений о снижении инвестиций в среднем составляла 32% и достигала в ноябре 35%. Основная же часть предприятий (в среднем 42%) была готова сохранять прежние объемы инвестиций.

Фактическое торможение инвестиций, о котором мы узнаем из отчетов статистического ведомства, с каждым месяцем становится всё более сильной головной болью для чиновников. Но – не для предприятий. **Оценки инвестиций самого, наверное, провального по этому показателю квартала года остались такими же, как и ранее.** Неудовлетворенность объемами вложений в среднем за 2013 г. составляет 34% и не претерпела никаких негативных изменений к концу года. Таким образом, только треть промышленности считает, что имеет место недоинвестирование в производство. Но масштабы этого явления сильно различаются по отраслям. Если в легпроме не удовлетворены инвестициями IV кв. 45% предприятия, в машиностроении – 39%, в стройиндустрии – 37%, то в пищепроме – 19%, а в химпроме – только 14% предприятий.

27 ДЕКАБРЯ 2013 г.

Заведующий лабораторией
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло

