

ОСНОВНЫЕ ИТОГИ ЯНВАРЯ

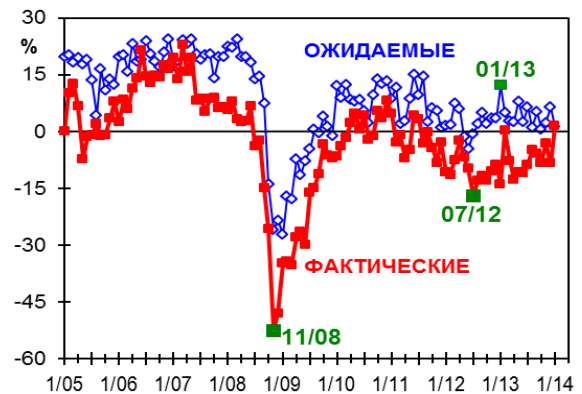
Первые данные о положении дел в российской промышленности показали, что в январе ситуация, возможно, не ухудшилась, и скромные позитивные сигналы конца 2013 г. могут закрепиться в новом году. Положительная динамика спроса позволила поддерживать выпуск без роста избыточности запасов готовой продукции. Однако пессимизм прогнозов спроса, выпуска, цен и инвестиций пока свидетельствует о неуверенности предприятий в скором и устойчивом промышленном росте.

СПРОС НА ПРОМЫШЛЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ

В январе традиционное для начала года падение спроса на промышленную продукцию не достигло традиционных масштабов. Исходные данные показали снижение баланса ответов только до -26 пунктов, тогда как в предыдущие годы он опускался до -40 п.п. А доля сообщений о росте спроса составила, по первым оценкам, 11% после 1% в январе 2013 г. и 5% в январе 2012 г. Очистка от сезонности в результате показала уникальный для последних двух с половиной лет итог – положительный баланс, т.е. рост спроса. Правда, с минимальной интенсивностью +3 п.п. Несмотря на явный позитив динамики спроса, достигнутый в январе объем сбыта продукции устраивал только 46% предприятий. А 53% производителей считали свои продажи «ниже нормы». Год назад таких оценок было 57%.

Прогнозы спроса начала 2014 г. не внушают оптимизма. По исходным данным они улучшились только на 33 пункта, хотя год назад январский рост составлял 48 п.п., два года назад – 40 п.п. Поэтому очистка от сезонности дала достаточно скромный результат в +1 пункт, который, впрочем, укладывается в коридор значений последних месяцев.

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



ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

Оценки запасов готовой продукции уже седьмой месяц подряд сохраняют относительно стабильные и невысокие уровни избыточности. Основная часть (две трети) промышленности считает свои запасы нормальными. Предприятия, таким образом, вполне успешно контролирует этот показатель после его взлета в конце I полугодия 2013 г. до посткризисного максимума.

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

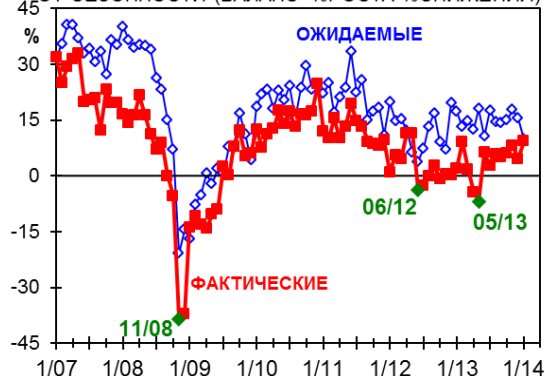


ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ

Выпуск продукции вслед за спросом показал в январе не такое сильное падение по исходным данным, как это было в предыдущие годы. А после очистки от сезонности баланс стал положительным и имеет высокие шансы реализоваться в росте январского производства по данным официальной статистики.

Но планы выпуска, как и прогнозы спроса, не продемонстрировали пока должного для начала года роста оптимизма. Баланс вырос только до +27 п.п., хотя в предыдущие годы его январское значение было выше на 10-12 пунктов. **После очистки от сезонности баланс планов опустился до +10 п.п., что стало четырнадцатимесячным минимумом.** Предприятия, похоже, пока не верят в сохранение положительных изменений конца 2013 г. – начала 2014 г.

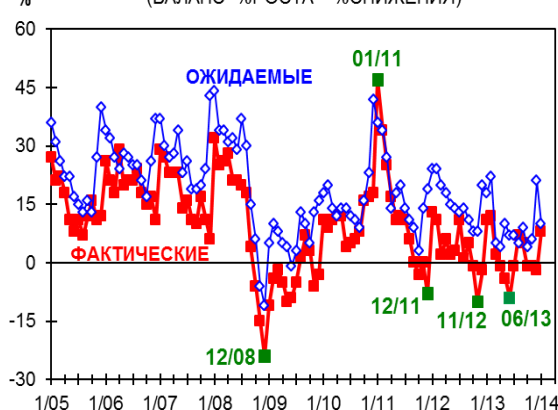
ИЗМЕНЕНИЯ ОБЪЕМОВ ПРОИЗВОДСТВА, ОЧИЩЕННЫЕ ОТ СЕЗОННОСТИ (БАЛАНС=%РОСТА-%СНИЖЕНИЯ)



ЦЕНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Ценовая политика предприятий продолжает демонстрировать умеренность фактических действий и намерений производителей в этой области. Фактический рост цен в январе 2014 г. оказался относительно скромным по сравнению с предыдущими посткризисными годами. Прогнозы предприятий, поднявшиеся было в декабре до обычных для этого периода значений, уже в январе снизились до верхней границы ценовых ожиданий, которые регистрировались в конце 2013 г. Хотя ранее высокий уровень прогнозов начала года сохранялся 2-3 месяца. Очистка от сезонности прогнозного ряда вывела значение января 2014 г. на уровень абсолютного минимума с февраля 2009 г., т.е. сейчас зарегистрированы самые умеренные ценовые планы после низшей точки кризиса 2008-2009 гг.

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



ФАКТИЧЕСКАЯ ДИНАМИКА И ПЛАНЫ УВОЛЬНЕНИЙ

В январе промышленность тоже традиционно сообщила о значительных увольнениях работников. Темп сокращения персонала вышел на обычный для последних лет январский уровень в -25 пунктов. Прогнозы изменения численности работников, наоборот, традиционно улучшились (в этом январе – на 22 пункта) и даже вышли «в плюс». Однако реализация этих планов может натолкнуться на несколько препятствий.

Во-первых, **предприятия существенно изменили оценки своей кадровой обеспеченности.** Если в предыдущие три квартала в промышленности ответы «менее чем достаточно» преобладали над ответами «более чем достаточно», и, следовательно, баланс оценок был отрицательным (т.е. имел место недостаток кадров), то в январе 2014 г. баланс стал нулевым за счет снижения (и довольно резкого) доли ответов «недостаточно».

Во-вторых, **сдерживающее влияние недостатка кадров на рост производства стабилизировалось.** Правда – на довольно высоком для посткризисного периода уровне в 34%. Т.о. треть промышленности все-таки страдает от нехватки работников, но – для увеличения выпуска в текущем месяце.

ИЗМЕНЕНИЯ ЗАНЯТОСТИ (БАЛАНС=%РОСТА - %СНИЖЕНИЯ)



ДОЛЯ ПРЕДПРИЯТИЙ С ИЗБЫТОЧНОЙ, ДОСТАТОЧНОЙ И НЕДОСТАТОЧНОЙ ЧИСЛЕННОСТЬЮ ПЕРСОНАЛА



ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПЛАНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Инвестиционные планы предприятий остаются на уровне посткризисного минимума, установившегося еще в августе 2013 г. С тех пор баланс намерений промышленности устойчиво пребывает в коридоре -15..-12 пунктов. При этом только 17-20% предприятий в течение этого периода сообщали о намерении увеличить инвестиции в производство, что является минимумом с начала 2010 г.

28 ЯНВАРЯ 2014 г.

Заведующий лабораторией
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло

