

ОСНОВНЫЕ ИТОГИ АПРЕЛЯ

По оценкам предприятий, фактические изменения спроса и выпуска в апреле имели негативную динамику, а их прогнозы не сулят улучшения ситуации. При этом промышленность вынуждена перейти к более интенсивному росту цен, что вряд ли будет стимулировать спрос и повысит не восстановившуюся в апреле загрузку мощностей. Инвестиционные планы предприятий остаются «в минусе».

СПРОС НА ПРОМЫШЛЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ

Динамика спроса на промышленную продукцию в начале II кв. 2014 г. оставалась отрицательной, а интенсивность сокращения возросла. Исходные данные показали абсолютный рост спроса в начале года только в марте, но крайне слабый. Поэтому апрельское снижение продаж опустило исходный баланс до -5 пунктов, а очистка от сезонности – до -12 пунктов, что стало худшим значением показателя с начала 2013 г.

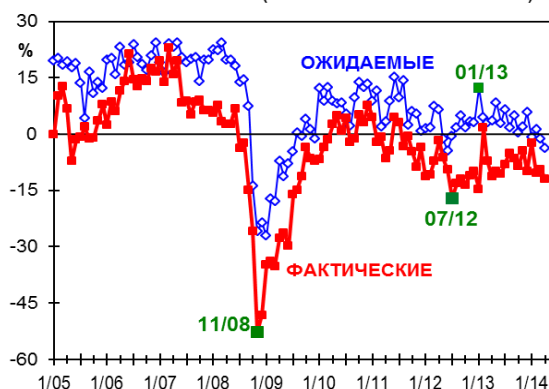
Такая динамика спроса устраивает все меньшее количество предприятий в российской промышленности. В апреле доля неудовлетворительных оценок продаж выросла до 54%, а баланс оценок опустился до -9 пунктов. Эти значения стали худшими с начала 2013 г.

Прогнозы продаж не сулят улучшение ситуации со сбытом во II кв. 2014 г. Исходные ожидания предприятий упали почти до нуля, хотя в предыдущие посткризисные годы сохранялись в апреле после январского взлета на уровне 10-17 пунктов. Очистка от сезонности опустила показатель до посткризисного минимума (-4 пункта), который ранее регистрировался только в середине 2012 г.

ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

Несмотря на явный негатив в динамике продаж, промышленности удается вполне успешно контролировать свои запасы готовой продукции. По крайней мере – на уровне оценок. С июля 2013 г. баланс оценок этих запасов пребывает в относительно узком коридоре небольшой, но допустимой для времён стагнации избыточности. Основная же часть предприятий считает свои запасы «нормальными», причем в апреле доля таких оценок достигла исторического (1992–2014 гг.) максимума. В условиях таких оценок (а не физических объемов запасов) последние вряд ли могут как драйвером роста выпуска, так и причиной торможения производства промышленной продукции.

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



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

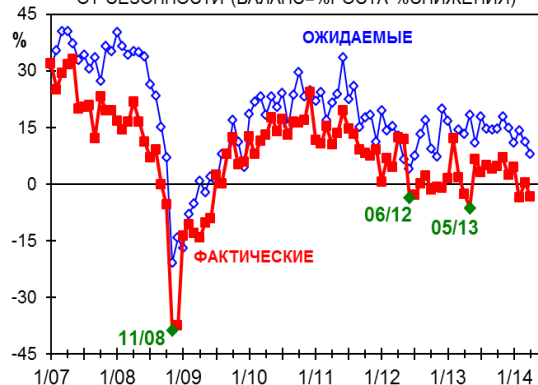


ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ

В апреле интенсивность роста выпуска начала традиционное для этого месяца торможение. Исходный баланс после достижения в марте скромного годового максимума в 22 пункта (в предыдущие годы он превышал 30 пунктов) опустился до +4 пунктов и составил после очистки от сезонности уже -3 пункта. Рост выпуска, зарегистрированный в марте, может прерваться в следующем отчете Росстата.

Дальнейшая динамика производства тоже не внушает оптимизма предприятиям. За март–апрель исходный баланс планов выпуска потерял 30 пунктов, очищенный от сезонности – 6 и опустился до полуторогодичного минимума. Украинский кризис пока незначительно сказался на объемах выпуска российской промышленности. Только 4% предприятий сообщили в апреле о снижении производства по этой причине.

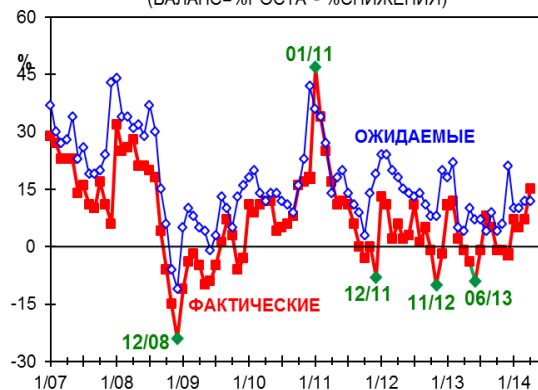
ИЗМЕНЕНИЯ ОБЪЕМОВ ПРОИЗВОДСТВА, ОЧИЩЕННЫЕ ОТ СЕЗОННОСТИ (БАЛАНС=%РОСТА-%СНИЖЕНИЯ)



ЦЕНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Ценовая политика предприятий вступает, возможно, в новую фазу. В предыдущие посткризисные годы январский всплеск интенсивности роста отпускных цен затухал к марту, а в апреле уже был близок к нулю. В 2014 г. в новых макроэкономических условиях, созданных как сознательными действиями денежных властей, так и вынужденными политического руководства страны, промышленности пришлось изменить динамику своих цен. Во-первых, январский рост цен не смог снизиться к марту 2014 г. – его интенсивность сохранилась на прежнем уровне, хотя в IV кв. 2013 г. рост цен предприятий был нулевым, т.е. укладывался в обычную для последних лет динамику, позволившую властям продолжить снижение своих прогнозов инфляции. Во-вторых, ценовые прогнозы предприятий, традиционно упавшие в январе после обычного декабрьского взлета, не смогли дальше продолжить эту траекторию, закрепились на достигнутом уровне, а в марте-апреле даже чуть подросли. В-третьих, и самое неприятное – **в апреле промышленность сообщила об увеличении интенсивности роста своих цен в два раза по сравнению с результатом I кв. 2014 г.**

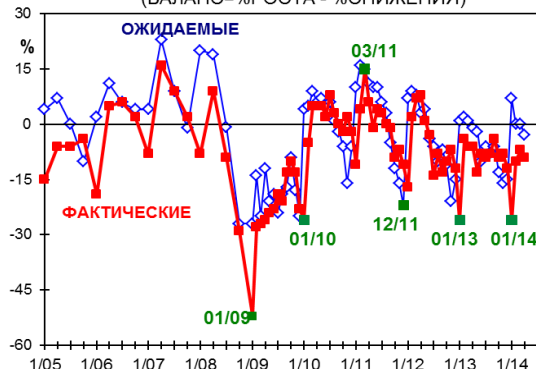
ИЗМЕНЕНИЯ ОТПУСКНЫХ ЦЕН (БАЛАНС=%РОСТА-%СНИЖЕНИЯ)



ФАКТИЧЕСКАЯ ДИНАМИКА И ПЛАНЫ УВОЛЬНЕНИЙ

Численность работников в российской промышленности продолжает сокращаться. После традиционного январского пика увольнений этот процесс вернулся к обычным для последних лет интенсивностям сокращений. Промышленности, таким образом, уже два года не удастся переломить негативную тенденцию исхода кадров.

ИЗМЕНЕНИЯ ЗАНЯТОСТИ (БАЛАНС=%РОСТА-%СНИЖЕНИЯ)



ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПЛАНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Инвестиционные планы предприятий продолжают оставаться «в минусе» вот уже 11 месяцев подряд. Однако с начала 2014 г. пессимизм этих намерений начинает снижаться, но крайне медленно, неохотно и пока без особых надежд на начало роста инвестиций. За четыре месяца начавшегося года баланс вырос только с -14 пунктов до -6. Т.е. планы сокращения инвестиций по-прежнему преобладают в российской промышленности над планами их увеличения.

29 АПРЕЛЯ 2014 г.

Заведующий лабораторией
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло

