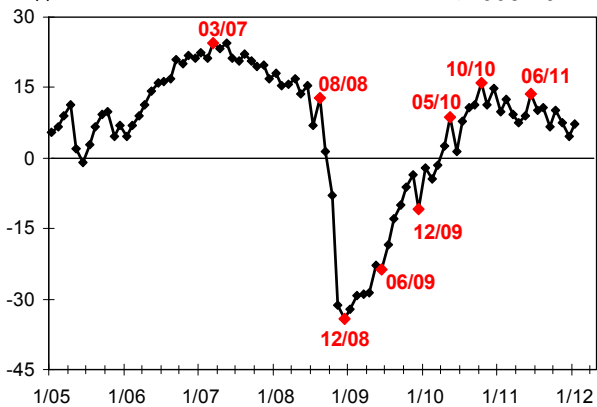


ИНДЕКС ПРОМЫШЛЕННОГО ОПТИМИЗМА ИЭП – ЯНВАРЬ 2012

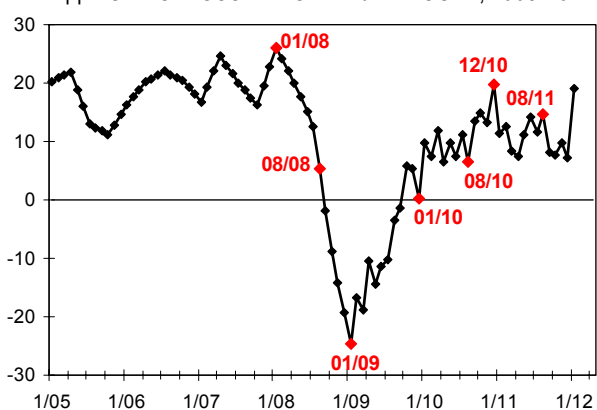
ИНДЕКС ПРОМЫШЛЕННОГО ОПТИМИЗМА ИЭП, 2005-2012гг.



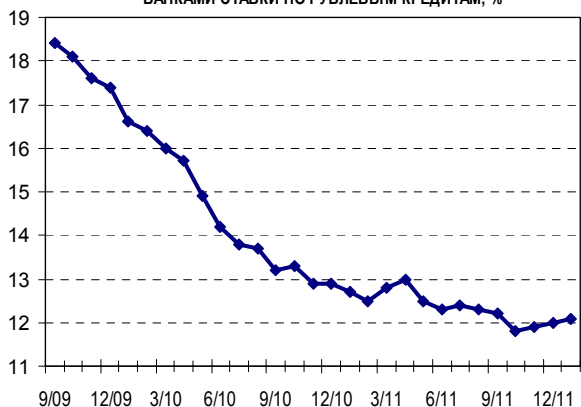
СОСТАВЛЯЮЩИЕ ИПО, 2005-2012 гг.
(БАЛАНСЫ И РАЗНОСТЬ)



ИНДЕКС ПРОГНОЗОВ ПРОМЫШЛЕННОСТИ, 2005-2012гг.



ДИНАМИКА СРЕДНЕЙ МИНИМАЛЬНОЙ ПРЕДЛАГАЕМОЙ
БАНКАМИ СТАВКИ ПО РУБЛЕВЫМ КРЕДИТАМ, %



Последняя точка графиков: ЯНВАРЬ 2012 г.
Обновление: 25 января 2012 г.

КОММЕНТАРИИ

2012 год начинается для российской промышленности противоречиво. С одной стороны, фактическая динамика спроса, выпуска и занятости демонстрирует явное ухудшение ситуации как по исходным данным (очень резкое снижение всех показателей, а по выпуску – сопоставимое с январем 2009 г.), так и после очистки от сезонности (получены худшие значения для последних полутора - двух с половиной лет). С другой стороны, произошел резкий (в прямом смысле – беспрецедентный) рост оптимизма прогнозов того же спроса, выпуска и занятости. Все эти процессы нашли отражение в динамике Индекса промышленного оптимизма и Индекса прогнозов промышленности, рассчитываемых ИЭП.

Индекс оптимизма вырос, по первым оценкам, в январе на 2.4 пункта после достижения в декабре полуторагодового минимума. При этом две составляющие этого Индекса продемонстрировали снижение. Интенсивность (очищенная от сезонности) изменения спроса снизилась до -13 пунктов после -5 в декабре. Исходная же динамика продаж оказалась настолько плохой, что худшие значения регистрировались только в кризисные месяцы 1998 и 2008-2009 гг. В результате снизилась и удовлетворенность продажами. В январе 2012 г. она достигла полуторагодового минимума.

Рост Индекса произошел в январе за счет улучшения оценок запасов готовой продукции и прогнозов выпуска. Первый показатель вырос на 9 пунктов за счет более интенсивного снижения выпуска по сравнению с интенсивностью снижения спроса и, что самое главное, за счет резкого роста оптимизма прогнозов спроса, для удовлетворения которого в ближайшее время, как считают предприятия, им потребуется больше продукции на складах.

В январе опросы зарегистрировали резкое улучшение прогнозов всех основных показателей: спроса, выпуска, занятости и инвестиций. В результате Индекс прогнозов ИЭП вырос на 12 пунктов. Подобный скачок не имеет, скорее всего, экономических оснований в условиях обостряющегося кризиса еврозоны и растущего пессимизма ожиданий аналитиков. Но он может иметь политическое объяснение. Похоже, в нашу экономику вмешалась наша же политика (особенности национального подсчета голосов на думских выборах, реакция на них общества и судорожные попытки высших должностных лиц погасить недовольство в надежде остаться у власти). Что отнятое у общества и экономики в предыдущие десять лет будет возвращено, кто будет этим заниматься и какие из предвыборных обещаний будут реализованы, а что «уйдет в свисток» - вот, похоже, с чем связывают выход из затянувшегося кризиса российские предприятия.

Снижение ставок при кредитовании промышленности прекратилось. Третий месяц подряд средняя минимальная ставка по рублевым кредитам демонстрирует рост. Пока незначительный, но ее снижению уже можно не говорить.

Методика расчета

Индекс строится как среднее арифметическое балансов (разностей ответов) четырех вопросов ежемесячной конъюнктурной анкеты ИЭП:

1. Фактическое изменение спроса, баланс = %роста - %снижения
2. Оценка спроса, разность оценок = % выше нормы + % норма - % ниже нормы
3. Оценка запасов готовой продукции, баланс = % выше нормы - % ниже нормы, противоположный знак.
4. Планы изменения выпуска, баланс = %роста - %снижения.

Балансы 1 и 4 вопросов очищаются от сезонного и календарного факторов, а для отраслевых индексов – еще и от случайных колебаний.

Интерпретация индекса

Индекс может изменяться от -100 до +100 пунктов.

Положительные значения индекса – позитивные оценки преобладают.

Отрицательные значения индекса – преобладают негативные оценки ситуации.

Снижение значений индекса – ухудшение ситуации. Увеличение значений индекса – улучшение ситуации.