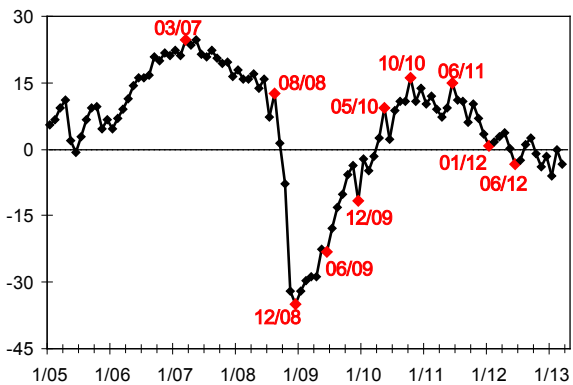


# ИНДЕКС ПРОМЫШЛЕННОГО ОПТИМИЗМА ИЭП – МАРТ 2013

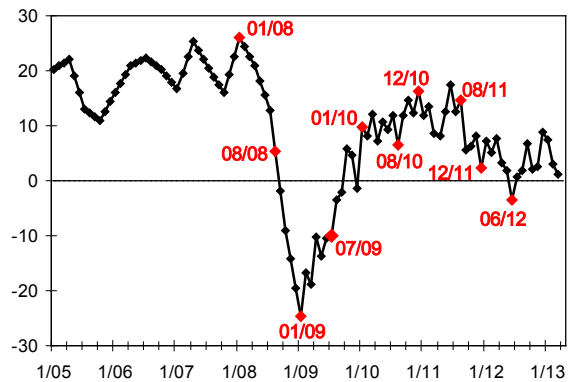
ИНДЕКС ПРОМЫШЛЕННОГО ОПТИМИЗМА ИЭП, 2005-2013 гг.



СОСТАВЛЯЮЩИЕ ИНДЕКСА ОПТИМИЗМА ИЭП, 2005-2013 гг. (БАЛАНСЫ И РАЗНОСТЬ)



ИНДЕКС ПРОГНОЗОВ ПРОМЫШЛЕННОСТИ, 2005-2013 гг.



СОСТАВЛЯЮЩИЕ ИНДЕКСА ПРОГНОЗОВ ИЭП, 2005-2013 гг.



Последняя точка графиков: МАРТ 2013 г.  
Обновление: 22 МАРТА 2013 г.

## КОММЕНТАРИИ

Данные последних месяцев о состоянии российской промышленности формируют крайне противоречивую картину. Основным источником негативных сведений является государственное статведомство, последние отчеты которого демонстрируют ускорение спада промпроизводства: 2,1% в феврале после 0,8% в январе (к соответствующим месяцам 2012 г.). Не растут инвестиции, упали темпы розничного товарооборота, падают объемы грузооборота транспорта. Все как в известной песенке: «крокодил не ловится, не растет кокос...». Правда, та песня имеет символическое для текущего момента название «Остров невезения».

Однако опросы руководителей промышленных предприятий в эти же месяцы демонстрируют явное рассогласование с данными госстатистики. В том числе – опросы самого Росстата, который собирает анкетные оценки и прогнозы по тем же каналам, что и формы своей обычной статотчетности. Традиционное объяснение, которое чаще всего слышится, что январь и февраль – очень неудачные месяцы для наблюдения и сравнения в силу мощнейшего влияния сезонных факторов на экономику России («им бы понедельники взять да отменить...»). И надо дожидаться марта, когда все встанет на свои места. Возможно, это действительно так, и радикальный выход из (точнее уход от) такой ситуации – непроведение опросов в январе. Именно так поступили французы, которые не проводят аналогичные опросы в августе, когда почти вся Франция уходит в отпуск. Однако пока в России опросы проводятся ежемесячно, нам придется работать и с январскими результатами и искать им рациональные объяснения.

Первые данные марта не добавили определенности в понимание ситуации в промышленности. Индекс ИЭП вновь снизился после выхода в феврале на нулевой уровень. Таким образом, уже шесть месяцев этот индикатор не выходит «в плюс» и составляет в среднем -2,7 пункта.

В минусе (точнее - не в плюсе) пребывают все составляющие, кроме планов выпуска, которые, однако, постепенно и пока медленно снижаются все три месяца 2013 г. Самый большой и увеличивающийся вклад в снижение Индекса вносят оценки запасов готовой продукции, ухудшающиеся с сентября 2012 г. Сейчас они вышли на худшие значения после острой фазы текущего кризиса. А вот удовлетворенность спросом, потерявшая за ноябрь-декабрь 21 пункт, определенно выросла в феврале и лишь немного снизилась в марте – промышленность, возможно, начинает менять свои ориентиры при оценке текущей ситуации со сбытом. Индекс прогнозов снижается все три месяца 2013 г. за счет прогнозов выпуска и спроса. Стабилизация в марте прогнозов занятости (но – на самом худшем для посткризисного периоде уровне) предотвратила выход этого индикатора в минус.

Подводя итог, можно сказать, что позитивных сигналов первые мартовские данные не содержат. Добавляет негатива скромность изменения цен и нежелание предприятий их увеличивать в ближайшие месяцы.

В этих условиях появление утверждений о перегреве российской промышленности выглядят странно. Данные о сдерживающем влиянии спроса, избытке мощностей и способности увеличить загрузку (без инвестиций!) выпуском конкурентоспособной продукции примерно на 20 п.п. (по пилотному пока опросу середины марта) говорят о другом.

---

### Методика расчёта

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

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 – ещё 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.