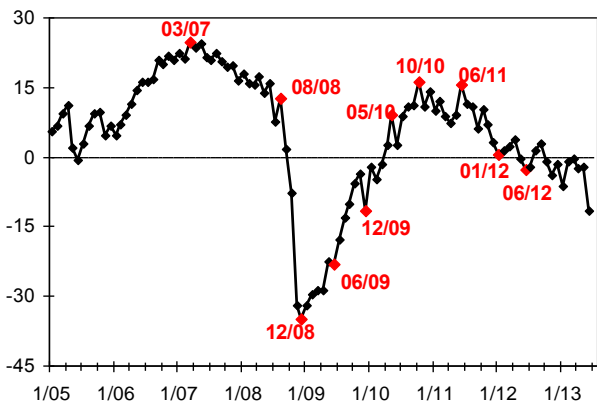


ИНДЕКС ПРОМЫШЛЕННОГО ОПТИМИЗМА ИЭП – ИЮНЬ 2013 г.

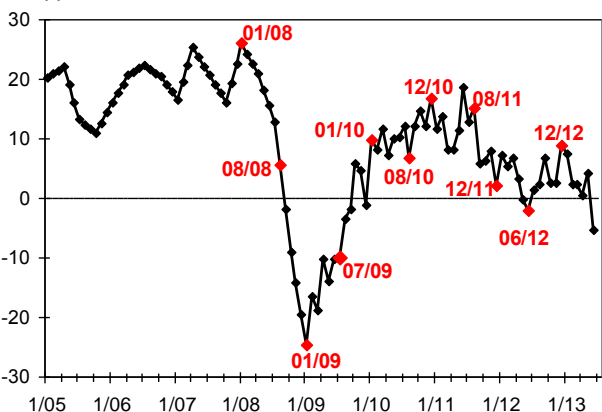
ИНДЕКС ПРОМЫШЛЕННОГО ОПТИМИЗМА ИЭП, 2005-2013 гг.



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: ИЮНЬ 2013 г.
Обновление: 20 ИЮНЯ 2013 г.

КОММЕНТАРИИ

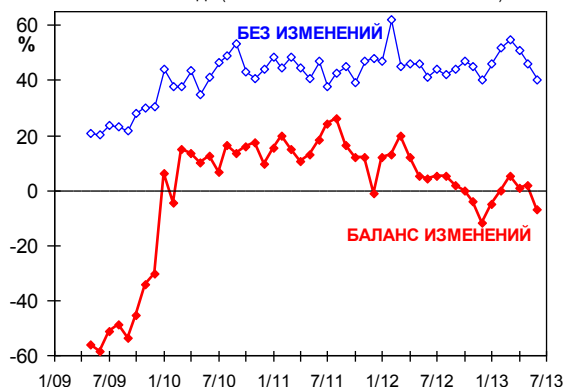
Первые данные о состоянии российской промышленности в июне выглядят как минимум настораживающе. За месяц Индекс оптимизма ИЭП потерял почти 10 пунктов и опустился до худших значений с середины 2009 г. При этом ни одна компонента сводного показателя не продемонстрировала роста, а падение трех из них составило от 7 до 19 пунктов. Предприятия явно разочарованы фактической динамикой важнейших показателей и утратили веру в возможность их позитивных изменений.

Динамика спроса в июне вновь не смогла переломить негативный тренд последних месяцев ни по исходным, ни по очищенным от сезонности данным, хотя в мае опросы зарегистрировали всплеск оптимизма прогнозов продаж. В результате негативный шок сильно повлиял на все остальные показатели промышленности. Кроме одного: изменения выпуска в июне могут порадовать потребителей данных Росстата, поскольку официальные цифры, скорее всего, покажут скромный, но все-таки рост промпроизводства. А вот для промышленности это стало проблемой в условиях падения спроса.

Поэтому июньские объемы продаж сильно разочаровали предприятия: доля оценок спроса как «ниже нормы» подскочила на 10 пунктов и вышла на трехлетний максимум. Сказалось неожиданное рассогласование спроса и выпуска также на оценках запасов готовой продукции, которые значительно ухудшились и достигли самых негативных со времен пика последнего кризиса значений. Это обстоятельство, скорее всего, отрицательно скажется на объемах выпуска в следующие месяцы.

Поэтому промышленность, не желая больше рисковать, готовится в июле-августе резко изменить динамику выпуска. Производственные планы предприятий потеряли в июне сразу 10 пунктов и опустились до худших с середины 2009 г. уровней. Впрочем – в хорошем согласии с прогнозами спроса, которые ухудшились в июне на 7 пунктов. В таких условиях резкое падение прогнозов занятости выглядит вполне логичным. Этот показатель снизился сразу на 12 пунктов и достиг худших с середины 2009 г. значений. Промышленность продолжит и дальше терять (или увольнять? но это кажется менее вероятным) работников. В результате Индекс прогнозов промышленности претерпел в июне существенные негативные изменения и тоже упал до минимальных с середины 2009 г. значений.

ОЖИДАЕМЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ КАПВЛОЖЕНИЙ В ОСНОВНЫЕ ФОНДЫ, К ПРОШЛОМУ ГОДУ (БАЛАНС = % РОСТА -- % СНИЖЕНИЯ)



Окончательно формируют негативную картину июня инвестиционные планы промышленности, которые показывают исчезновение даже минимальных надежд на рост капвложений во второй половине 2013 г.

Методика расчета

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.