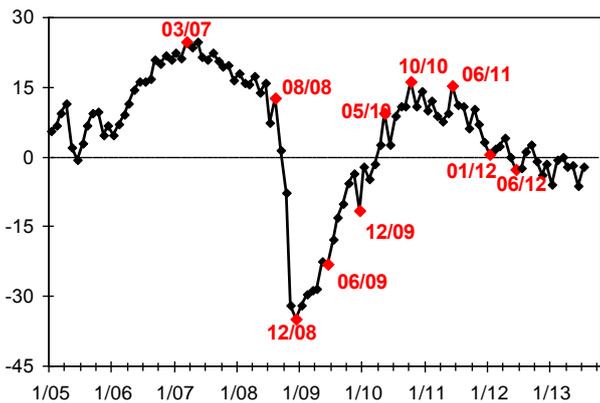
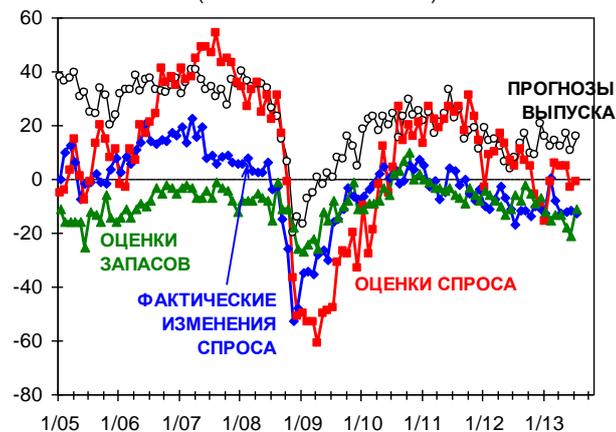


ИНДЕКС ПРОМЫШЛЕННОГО ОПТИМИЗМА ИЭП – ИЮЛЬ 2013

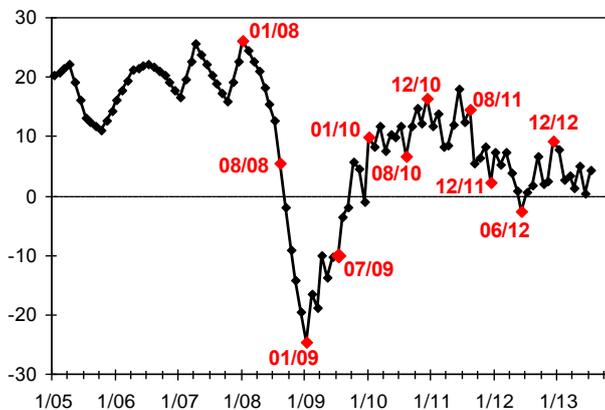
ИНДЕКС ПРОМЫШЛЕННОГО ОПТИМИЗМА ИЭП, 2005-2013 гг.



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: ИЮЛЬ 2013 г.
Обновление: 23 ИЮЛЯ 2013 г.

КОММЕНТАРИИ

Первые оценки июля показали улучшение Индекса промышленного оптимизма за счет позитивных изменений оценок текущей ситуации и роста оптимизма прогнозов выпуска. Однако фактическая динамика спроса (и исходная, и очищенная от сезонности) остается отрицательной, а его прогнозы в июле не изменились.

Самые существенные изменения зарегистрированы в оценках запасов готовой продукции. Этот показатель после достижения в июне 4-летнего максимума (т.е. худшего значения) снизился в июле с +21 до +11 пунктов, потеряв всю экстремальную избыточность. Теперь оценки запасов выглядят совершенно обычно, как в первые месяцы текущего года.

Подобная резкая корректировка оценок (не объемов!) запасов выглядит необычно в условиях продолжающегося четвертый месяц подряд (после очистки от сезонности) снижения продаж и не сильно оптимистичных прогнозов спроса на август-сентябрь. Последние продолжают снижаться по исходным данным и остаются на очень скромных уровнях после очистки от сезонности. Резкие улучшения оценок запасов случались и раньше в последние годы, но завершались, как правило, восстановлением предшествующих уровней. Одной из причин сначала резкого роста избыточности запасов, а потом их снижения могла стать растущая «неопределенность текущей экономической ситуации и ее перспектив». Именно так называется фактор, влияние которого на промышленность выросло в 2013 г. на 10 пунктов, достигло в июле 42% и вышло на второе место после воздействия спроса. Иными словами 42% предприятий сейчас не понимают, что происходит в российской промышленности и не представляют, как могут развиваться события в ближайшем будущем. Это обстоятельство, скорее всего, и вызывает резкие изменения оценок и прогнозов при относительно устойчивых фактических изменениях показателей.

Рост планов выпуска выглядит совершенно логичным, если считать обоснованной позитивную корректировку оценок запасов готовой продукции.

Оценки стабильно снижающегося спроса в июле улучшились на несколько пунктов и тоже способствовали росту сводного Индекса оптимизма.

Индекс прогнозов претерпел в июле резкие положительные изменения и вышел из отрицательной зоны за счет изменений в прогнозах выпуска и занятости. Но если первые прогнозы сохраняют высокий оптимизм, то вторые, наоборот, с начала года ушли в сильный пессимизм и в июле лишь снизили его уровень.

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



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.