

МОНИТОРИНГ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ В РОССИИ

Тенденции и вызовы социально-экономического развития

2021. № 7(139). Апрель

4. РОССИЙСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ В МАРТЕ 2021 ГОДА

Цухло С.В., к.э.н., заведующий лабораторией конъюнктурных опросов Института Гайдара

Увеличение спроса в марте позволяет предприятиям российской промышленности нанимать персонал и поддерживать рост выпуска. Прогнозы продаж, планы выпуска и найма продолжают набирать оптимизм, что дает основания надеяться на сохранение положительной динамики и во II квартале 2021 г. Однако в российской промышленности высоки и инфляционные ожидания.

В марте 2021 г. сохранилась положительная динамика спроса на промышленную продукцию. Баланс (температура прироста) продаж составил +5 пунктов. Спрос продолжает посткризисное восстановление, начавшееся только в октябре 2020 г. и прервавшееся в традиционно сложном для российской экономики январе. Прогнозы продаж третий месяц подряд улучшаются после декабрьского провала, спровоцированного ожиданиями всплеска заболеваемости после каникулярного января. До локального максимума ноября 2020 г. мартовскому оптимизму пока далеко, но уверенный рост показателя настраивает на оптимистичный лад.

Восстановление в феврале-марте роста продаж после январского снижения стабилизировало показатель удовлетворенности спросом. Второй месяц подряд его считают нормальным 61% предприятий. Лучший результат после апрельского (2020 г.) кризисного обвала (тогда доля нормальных оценок спроса рухнула за месяц с 60 до 37%) был получен в ноябре и составлял 62%.

В ходе кризиса-2020 российская промышленность сообщила о достижении рекордно низкой доли избыточных запасов готовой продукции. В декабре 2020 г. этот показатель опустился до абсолютного минимума всех 346 проведенных нами опросов и составил 5%. В марте 2021 г. показатель вырос до 8%, но все равно не превысил значений, зарегистрировавшихся до пандемии. Закрытие границ, локдаун, возможная длительная остановка производств вынудили предприятия изменить подходы к оценке запасов готовой продукции.

7(139) 2021

4. Российская промышленность в марте 2021 года

Сохранившийся в марте положительный баланс фактических изменений выпуска дает все больше оснований для вывода о скоротечности пандемического кризиса. После провала показателя с -2 до -38 пунктов в апреле 2020 г. уже с мая баланс начал неожиданное восстановление и в июле вышел в плюс. Таким образом, для достижения положительного прироста выпуска российской промышленности понадобилось лишь 3 месяца. В 2008–2009 гг. этот период составил 8 месяцев. Российская промышленность продолжает наращивать планы выпуска. В марте баланс этих ожиданий прибавил еще 2 пункта и достиг не только лучших посткризисных значений, но и вышел на трехлетний максимум.

Предприятия сохраняют высокий уровень инфляционных ожиданий. В марте баланс ценовых прогнозов (темпер прироста цен) сохранился на уровне февраля – десятилетнего максимума. Аналогичное значение было зарегистрировано и в январе 2015 г. (после девальвации декабря 2014 г.). Но тогда – после январского взлета – баланс сразу же начал снижаться и к арту 2015 г. сократился почти вдвое. Сейчас показатель остается в районе локального максимума уже третий месяц подряд.

Российская промышленность перешла к набору персонала еще в сентябре 2020 г. и продолжает вносить свой вклад в борьбу с безработицей и в I квартале 2021 г. Баланс фактических изменений численности работников остается положительным уже 7 месяцев подряд. Планы найма работников избавились от кризисного пессимизма уже в июне 2020 г., в октябре вышли в явный плюс, а февраль-март 2021 г. стал высшей точкой оптимизма за период, начиная с кризиса 2008–2009 гг.

Если кадровый пессимизм предприятий в условиях дефицита квалифицированных рабочих быстро сменился кадровым оптимизмом, то инвестиционные положительные ожидания до сих пор не пришли на смену инвестиционному пессимизму. Баланс инвестиционных планов уже 12 месяцев остается отрицательным, но в I квартале 2021 г. приблизился к нулевой отметке.

В марте 2021 г. средняя минимальная ставка по кредитам, предлагаемая промышленности, символически выросла с 8,6 до 8,7% годовых в рублях. Таким образом, повышение Банком России ключевой ставки пока не сказалось на ставке по кредитам для российской промышленности. И этот показатель пока остается на исторических минимумах.