

МОНИТОРИНГ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ В РОССИИ

Тенденции и вызовы социально-экономического развития

2021. № 9(141). Май

4. РОССИЙСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ В АПРЕЛЕ 2021 ГОДА: ПРИЗНАКИ ЗАВЕРШЕНИЯ КРИЗИСА

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

В апреле 2021 г. российская промышленность продолжила уверенный выход из кризиса. Положительная динамика спроса вместе с высоким оптимизмом прогнозов продаж и недостатком запасов готовой продукции позволяют предприятиям сохранять рост выпуска и увеличивают спрос на рабочую силу. Инфляционные ожидания предприятий промышленности продолжают увеличиваться, превзойдя уровни 2010 и 2015 гг. Признаками завершения пандемического кризиса стали выход инвестиционных планов предприятий «в плюс» и восстановление докризисной доступности кредитов при сохранении в апреле ставки по ним на минимальном уровне.

В апреле 2021 г. спрос, по оценкам предприятий, сохранил положительную динамику. Баланс (темпер прироста) продаж, хотя и снизился после рекордных февральских +9 пунктов до +5, остался 8-летним максимумом – такой интенсивный прирост спроса не регистрировался опросами Института Гайдара с 2013 г. Прогнозы продаж после декабрьского (2020 г.) снижения становятся все более оптимистичными (+3 пункта в апреле). Однако ноябрьский результат, оказавшийся 12-летним (с 2008 г.) максимумом, пока остается не превзойденным.

Сохраняющаяся положительная динамика фактических продаж и рост оптимизма прогнозов спроса укрепляют веру предприятий в возобновление промышленного роста и стимулируют их к увеличению запасов готовой продукции. Баланс оценок запасов после достижения в декабре 2020 г. 20-летнего минимума (что можно интерпретировать как минимальные надежды на рост спроса) увеличился к апрелю на 12 пунктов, но пока остается отрицательным – ответов «ниже нормы» по-прежнему больше, чем ответов «выше нормы».

Рост спроса и недостаток запасов готовой продукции позволил российской промышленности уже с июля 2020 г. увеличивать объемы производства. Такая положительная динамика выпуска (рост к предыдущему месяцу) успешно сохраняется предприятиями до сих пор. Единственным

исключением стал январь 2021 г. (период общенациональных каникул). Тогда баланс фактических изменений выпуска после сезонной очистки стал нулевым.

Аналогичная ситуация может сложиться и в мае, первая декада которого была объявлена нерабочей. Между тем планы промышленности предполагали довольно интенсивный рост производства. Высокий и устойчивый оптимизм планов выпуска характерен для промышленных предприятий с января 2021 г.

Во II квартале 2021 г. российские предприятия сообщили об изменении структуры ограничений промышленного роста. Два основных ограничения вирусного кризиса снизили негативное влияние на отечественную промышленность. Неясность текущей ситуации и ее перспектив, занимавшая в течение трех кризисных кварталов первое место в рейтинге предприятий, в 2021 г. отступила на 2-е место и упоминается сейчас только 42% производителей. На 1-е место во II квартале 2021 г. вышел традиционный фактор – «недостаточный внутренний спрос», упоминания которого, однако, уже вернулись к докризисным уровням.

Фактор слабого рубля и удешевления импорта на выходе из пандемического кризиса был поставлен российской промышленностью на 3-е место с 34% упоминаний. Такая ситуация связана, скорее всего, и с опережающим ростом спроса на импорт в ущерб спросу на продукцию российских предприятий, и с удешевлением импортных машин и оборудования.

В топ-5 ограничений промышленного роста во II квартале 2021 г. вернулся дефицит кадров, оттеснивший конкуренцию с импортом. Причем не благодаря снижению упоминаний конкуренции, а исключительно за счет роста кадровых проблем предприятий.

Замыкают рейтинг 17 ограничений промышленного роста по версии предприятий кредитные факторы. Если недостаток кредитов традиционно был на последних местах, то в апреле 2021 г. на нижнюю строчку рейтинга опустилась «предлагаемая ставка по кредитам». Ее упоминают сейчас – после мартовского повышения ключевой ставки – только 1% предприятий.

В апреле инфляционные ожидания российской промышленности продолжили рост, добавив еще 4 пункта к мартовскому результату, повторившему рекорд 2010 и 2015 гг. До показателей предкризисного июля 2008 г. осталось 5 пунктов баланса ценовых прогнозов.

Высокий оптимизм и прогнозов спроса, и планов выпуска поддерживают высокий спрос на рабочую силу со стороны промышленных предприятий. В апреле баланс планов найма вырос еще на 3 пункта и достиг 13-летнего максимум – более оптимистичные планы в российской промышленности зарегистрировались в начале 2008 г.

Инвестиционные планы российской промышленности, рухнувшие в апреле 2020 г., через 12 месяцев вышли, наконец, «в плюс». Восстановление этого показателя происходило медленнее других планов и прогнозов. Однако сейчас они стали определенно положительными и являются еще одним признаком завершения пандемического кризиса.

Мартовское повышение Банком России ключевой ставки никак не сказалось на предлагаемой промышленности минимальной ставки по рублевым кредитам. С февраля 2021 г. этот показатель пребывает на минимальных уровнях и составляет в апреле 8,6% годовых в рублях. Совокупная доступность кредитов (которая включает не только номинальную ставку, но и прочие условия кредитования), наоборот, претерпела в эти месяцы

4. Российская промышленность в апреле 2021 года

существенные изменения. В феврале показатель опустился до локального минимума, почти достигнув кризисного минимального уровня, зарегистрированного в мае 2020 г. и составлявшего 46%. Но уже в марте банки начали облегчать российской промышленности доступ к заемным средствам, а в апреле довели «нормальную», по оценкам заемщиков, доступность кредитов до предкризисного уровня в 74%. 