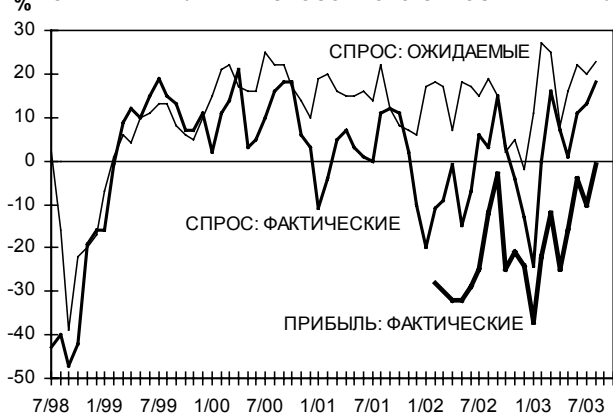


% ИЗМЕНЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОГО СПРОСА И ПРИБЫЛИ

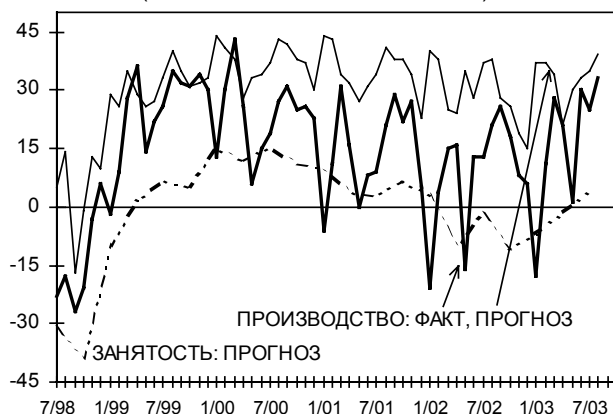


БАЛАНСЫ ОЦЕНОК И ИЗМЕНЕНИЙ  
 ЗАПАСОВ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

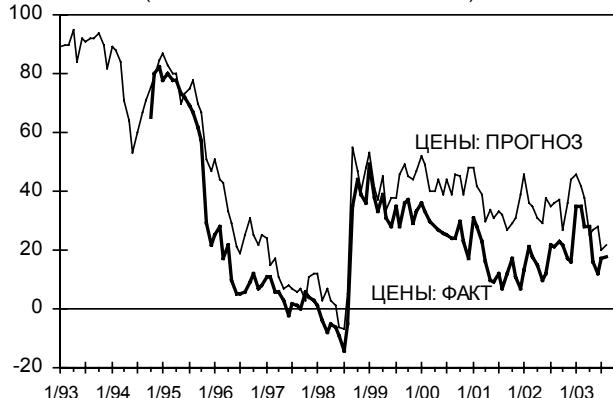


БАЛАНС ОЦЕНОК=%ВЫШЕ-%НИЖЕ НОРМЫ  
 ИЗМЕНЕНИЯ=%РОСТ-%СНИЖЕНИЕ

ИЗМЕНЕНИЯ ПРОИЗВОДСТВА И ЗАНЯТОСТИ  
 (БАЛАНС=%РОСТ-%СНИЖЕНИЕ)



ИЗМЕНЕНИЯ ОТПУСКНЫХ ЦЕН  
 (БАЛАНС=%РОСТ-%СНИЖЕНИЕ)



**Оживление в российской промышленности продолжается, несмотря на пессимизм прогнозов аналитиков. Августовский опрос зарегистрировал не только увеличение темпов роста платежеспособного спроса и выпуска, но и рост оптимизма прогнозов предприятий.**

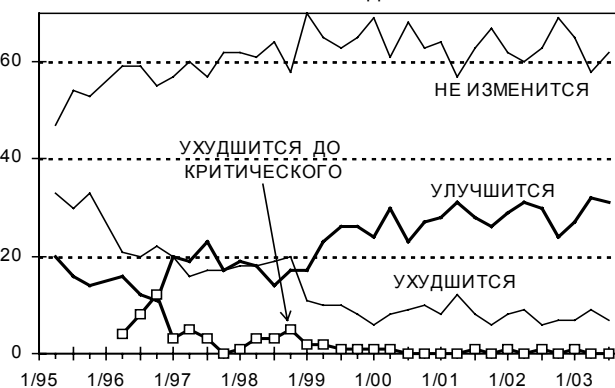
**Результаты опроса 818 предприятий.**  
 Август 2003 года (в процентах к сумме ответов)

Как в последнем месяце изменились:	рост	нет изменений	снижение	нет ответа	балс
объем производства	45	43	12	0	33
платежеспособный спрос	28	61	10	1	+18
объем бартерного спроса	1	54	13	32	-12
др.виды неденежного спроса	2	61	12	25	-10
цены на вашу продукцию	21	75	3	1	+18
реальная прибыль	21	51	22	7	-1
закупки отечеств. оборудов.	7	60	7	26	0
закупки импорт. оборудов.	6	52	7	35	-1

Как вы оцениваете текущий физический объем:	выше нормы	нормальный	ниже нормы	нет ответа	балс
спроса на продукцию	3	52	44	1	-41
запасов готовой продукции	24	53	17	6	+7
экспортного спроса	1	30	40	29	-39

Как изменится в ближайшие 2-3 месяца:	возрастет	не изменится	снизится	нет ответа	балс
объем производства	49	41	10	0	+39
платежеспособный спрос	32	58	9	1	+23
объем бартерного спроса	3	52	13	32	-10
др.виды неденежного спроса	4	63	8	25	-4
цены на вашу продукцию	25	69	3	3	+22
закупки отечеств. оборудов.	5	58	5	32	0
закупки импорт. оборудов.	5	51	5	39	0

ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПОЛОЖЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ  
 ОЖИДАЕМЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПОЛОЖЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ



## ОЦЕНКА ТЕКУЩЕЙ СИТУАЦИИ

**Официальные статистические данные** об июльской динамике выпуска промышленной продукции, опубликованные Госкомстатом во второй половине августа, свидетельствуют о сохранении тенденции оживления в российской промышленности. Индекс промышленного производства по сравнению с июнем составил 107,5%, с учетом исключения влияния фонда рабочего времени - 100,5%. По оценкам Центра макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования, интенсивность подъема по сравнению со II кв. даже увеличилась - среднесуточный выпуск продукции вырос в июле на 0.7% против 0.5% в среднем за апрель-июнь. Основной вклад в увеличение общепромышленного подъема внесли сырьевые отрасли. На долю топливной, химической и нефтехимической промышленности, а также цветной металлургии пришлось около 2/3 общего прироста выпуска. В машиностроении, легкой и пищевой отраслях интенсивность подъема в июле заметно ослабла. Эти отрасли обеспечили лишь около четверти общепромышленного прироста выпуска в июле.

В целом положительные результаты первых семи месяцев 2003 г. могут быть подорваны менее радужными **перспективами на конец года**. Такой вывод содержится в консенсус-прогнозе, подготовленном Центром развития на основе оценок около 30 аналитических центров. По их мнению, экономика не сможет выйти на рост ВВП, даже близкий к зафиксированному в январе-июне, - 7,2%. В результате по итогам года этот показатель составит лишь 5,8%. Следующий же год будет еще хуже: рост ВВП составит 4,6%. Причину замедления роста экономики эксперты видят в том, что более уже не сложится то "уникальное сочетание внешних и внутренних факторов", которое привело к экономическому буму в России в первые шесть месяцев 2003 года. Действительно, ситуация была исключительно, главным образом из-за того, что в течение многих месяцев держалась аномально высокая цена на главный товар российского экспорта - нефть.

Однако первые результаты восьмого месяца года не дают оснований для пессимистичных настроений. Августовский конъюнктурный опрос зарегистрировал не только увеличение темпов роста платежеспособного спроса и выпуска, но и рост оптимизма прогнозов предприятий. В результате сводный индекс промышленного оптимизма, рассчитываемый ИЭПП по скорректированной европейской методике, достиг значений, лучших для 2001-2003 гг.

РОССИЙСКИЕ ИНДЕКСЫ ПРОМЫШЛЕННОГО ОПТИМИЗМА



Темпы роста **продаж промышленной продукции за деньги** увеличились в августе сразу на 5 балансовых пунктов и достигли максимума последних 34 месяцев. Продажи не росли так интенсивно с октября 2000 г. Рост спроса имел место во всех отраслях, кроме цветной металлургии и лесного комплекса. Самые высокие результаты зарегистрированы в химии и нефтехимии. В результате улучшились и **оценки объемов**

**продаж**. Как нормальные их оценивают уже 52% предприятий (рост 12 п.п. за последние 3 месяца). Больше всего таких оценок получено в металлургии (90%), химии, нефтехимии, стройиндустрии (70%) и легкой промышленности (60%).

Вслед за спросом увеличивается и интенсивность **выпуска**. Темп роста производства достиг в августе 33% (по балансу). Это является лучшим значением последних 40 месяцев. Выпуск увеличивался во всех отраслях российской промышленности, кроме электроэнергетики (там отмечено умеренное по сравнению с летними месяцами снижение). Наиболее интенсивно производство увеличивалось в химии, нефтехимии, металлургии и машиностроении.

Несмотря на довольно высокие темпы роста выпуска, увеличение **складских запасов** в промышленности не происходит. Более того, в июле-августе баланс оценок (выше-ниже нормы) снизился на 8 пунктов и является сейчас самым низким за последние 9 месяцев (значительные излишки сохраняются только в химии и нефтехимии). При этом доля нормальных оценок запасов сохраняется на уровне абсолютного максимума. Иными словами, предприятия все лучше контролируют соотношение спроса и предложения и не ожидают сложностей со сбытом в ближайшие месяцы.

Динамика **реальной прибыли** также свидетельствует об улучшении ситуации в промышленности. Баланс изменений этого показателя стал почти нулевым после довольно высоких отрицательных значений в первой половине года. Т.е. снижение реальной прибыли в промышленности практически прекратилось. Рост зарегистрирован в черной металлургии, легкой и машиностроительной отраслях.

**Инвестиционная активность** предприятий, наоборот, приостановилась. В III кв. баланс закупок отечественных машин и оборудования стал нулевым после умеренного роста в предыдущем периоде. Увеличение закупок зарегистрировано только в электроэнергетике, металлургии и стройиндустрии. Закупки импортного оборудования продолжают сокращаться с прежней минимальной интенсивностью.

## ПРОГНОЗЫ И ОЖИДАНИЯ

Баланс **прогнозов изменения платежеспособного спроса** увеличился в августе на несколько пунктов. Роста продаж в ближайшие месяцы ожидают во всех отраслях, кроме стройиндустрии. Самые оптимистичные ожидания - в электроэнергетике, пищевой промышленности и машиностроении.

**Планы изменения выпуска** набирают оптимизм. В августе баланс в целом по промышленности вырос еще на 4 пункта и стал лучшим за последние 19 месяцев. Снижение оптимизма отмечено только в цветной металлургии, промышленности строительных материалов и пищевой отрасли.

**Прогнозы изменения реальной прибыли** с мая сохраняют положительные значения - в промышленности преобладают предприятия, надеющиеся на рост этого показателя. В августе баланс достиг +20%. Снижение прибыли прогнозируется только в лесном комплексе и промышленности строительных материалов.

**Прогнозы закупок машин и оборудования** в третьем квартале стали нулевыми - доля предприятий, намеренных их увеличить, сравнялась с долей предприятий, планирующих снижение закупок. В I и II кв. в промышленности было больше планов увеличения закупок как импортного, так и отечественного оборудования. Рост закупок отечественного оборудования возможен только в лесном комплексе, импортного - в пищевой отрасли.

29 августа 2003 г.

Заведующий лабораторией  
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло