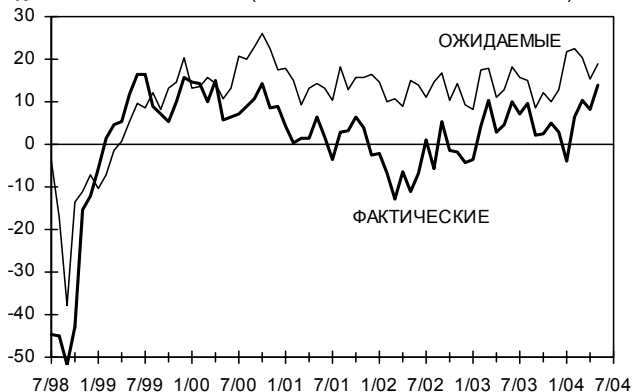


ИЗМЕНЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОГО СПРОСА, ОЧИЩЕННЫЕ
% ОТ СЕЗОННОСТИ (БАЛАНС=%РОСТ-%СНИЖЕНИЕ)



БАЛАНСЫ ОЦЕНОК И ИЗМЕНЕНИЙ
ЗАПАСОВ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

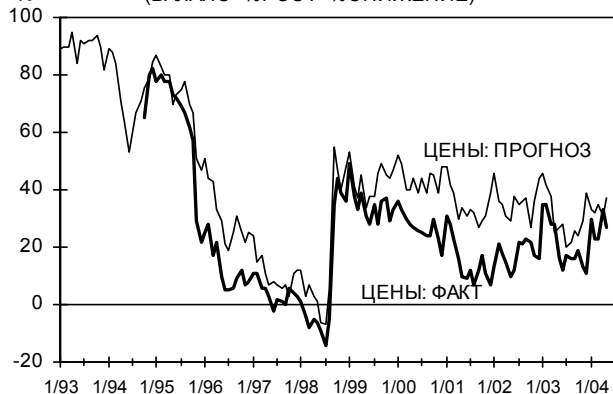


БАЛАНС ОЦЕНОК=%ВЫШЕ-%НИЖЕ НОРМЫ
ИЗМЕНЕНИЯ=%РОСТ-%СНИЖЕНИЕ

ИЗМЕНЕНИЯ ПРОИЗВОДСТВА, ОЧИЩЕННЫЕ
% ОТ СЕЗОННОСТИ (БАЛАНС=%РОСТ-%СНИЖЕНИЕ)



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



Первые результаты мая свидетельствуют о сохранении положительных тенденций в динамике российской промышленности. Увеличение темпов роста спроса при небольшом замедлении роста выпуска заставило производителей воспользоваться складскими запасами. Снижение запасов готовой продукции должно привести в ближайшие месяцы к интенсификации роста выпуска с целью их пополнения и удовлетворения текущего спроса.

Результаты опроса 815 предприятий. Май 2004 года (в процентах к сумме ответов)

Как в последнем месяце изменились:	рост	нет изменений	снижение	нет ответа	баланс
объем производства	37	30	31	2	+6
платежеспособный спрос	26	58	15	1	+11
цены на вашу продукцию	30	67	3	0	+27
Реальная прибыль	18	46	30	6	-12
закупки машин, оборудован.	14	48	12	26	+2

Как вы оцениваете текущий физический объем:	выше нормы	нормальный	ниже нормы	нет ответа	баланс
спроса на продукцию	1	48	49	2	-48
запасов готовой продукции	23	56	16	5	+7
экспортного спроса	0	34	39	27	-39

Как изменится в ближайшие 2-3 месяца:	возрастет	не изменится	снизится	нет ответа	баланс
объем производства	51	35	13	1	+38
платежеспособный спрос	32	56	10	2	+22
цены на вашу продукцию	40	56	3	1	+37
реальная прибыль	29	46	21	4	+8
закупки машин, оборудован	17	50	6	27	+11

Частота упоминания КОНКУРИРУЮЩЕГО ИМПОРТА как помехи росту выпуска в отраслях (% к числу ответивших, среднегодовые данные)

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
МЕТАЛЛУРГИЯ	0	7	9	4	2	7	23	10	23	23
ХИМИЯ И НЕФТЕХИМИЯ	10	15	17	18	10	8	17	20	27	24
МАШИНОСТРОЕНИЕ	6	11	10	11	5	6	10	16	21	20
ЛЕСОПРОМЫШЛЕННЫЙ КОМПЛ.	7	16	12	12	1	2	3	7	5	10
СТРОЙИНДУСТРИЯ	1	6	4	4	1	1	2	4	7	2
ЛЕГКАЯ	19	26	19	21	5	8	16	23	26	25
ПИЩЕВАЯ	16	29	30	27	3	7	9	9	12	20

Частота упоминания НЕХВАТКИ КВАЛИФИЦИРОВАННЫХ КАДРОВ как помехи росту выпуска (% к числу ответивших, среднегодовые данные)

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
МЕТАЛЛУРГИЯ	20	6	3	3	6	13	9	5	8	5
ХИМИЯ И НЕФТЕХИМИЯ	2	1	10	8	7	8	11	8	10	8
МАШИНОСТРОЕНИЕ	19	12	12	9	17	29	33	30	30	31
ЛЕСОПРОМЫШЛЕННЫЙ КОМПЛ.	11	6	9	8	13	18	22	26	33	29
СТРОЙИНДУСТРИЯ	6	6	2	3	9	11	17	20	21	26
ЛЕГКАЯ	6	4	4	7	10	23	35	25	40	35
ПИЩЕВАЯ	3	2	2	1	5	8	9	3	7	9

Примечание. 2004 г. - I и II кв.

ОЦЕНКА ТЕКУЩЕЙ СИТУАЦИИ

Данные Госкомстата за апрель свидетельствуют о возобновлении тенденции роста промышленного производства. После паузы в марте среднесуточный выпуск продукции в апреле, по оценкам Центра макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования, увеличился на 0,8%, что вдвое больше среднемесячного темпа прироста в первом квартале. При сохранении сложившейся тенденции индекс промышленного производства в 2004 г. оценивается Центром в 106,5-106,7%. По данным Министерства экономического развития и торговли, промышленное производство за январь-апрель 2004г. выросло на 7,4% по отношению к тому же периоду 2003г. В апреле 2004г. рост составил 6,7%. Апрель 2004г. характеризовался ускоренным ростом во всех отраслях экономики. Мощный рост наблюдался в машиностроении и производстве строительных материалов, в то же время отмечен застой в легкой промышленности. Экспорт за 4 месяца составил 51 млрд. долл. (рост по сравнению с январем-апрелем 2003г. - 23%), импорт - 27 млрд. долл. (рост 21%).

Первые результаты мая свидетельствуют о сохранении положительных тенденций в динамике российской промышленности. Динамика платежеспособного спроса продемонстрировала в мае завидную устойчивость. Несмотря на традиционные каникулы, результаты опросов не зарегистрировали замедление роста продаж продукции за деньги в целом по промышленности и в большинстве отраслей. Исключением стали только легкая промышленность и лесной комплекс. А после очистки от сезонного и календарного факторов результаты опросов показали рост спроса. Причем такой интенсивности, какой не было с 2000г.

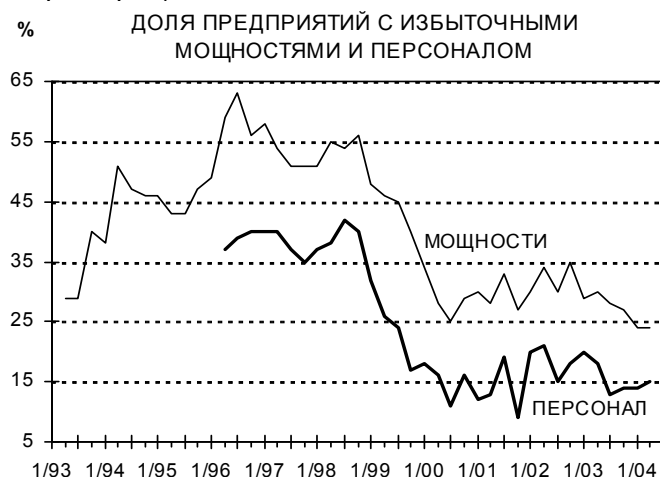
Но и такая динамика продаж не устроила предприятия. Оценки спроса показали, что предприятия рассчитывали на большее. В мае доля нормальных оценок снова стала меньше 50% при росте оценок "ниже нормы". Самый масштабный пересмотр оценок спроса в сторону понижения произошел в машиностроении и легкой промышленности.

Темпы роста выпуска промышленной продукции в мае снизились по сравнению с апрелем на несколько балансовых пунктов, несмотря на неснижение темпов роста продаж. Но если принять во внимание тот факт, что в апреле и опросы ИЭПП и официальная статистика зарегистрировали высокие темпы роста, то небольшое снижение результатов в мае не выглядит удручающе. И не удивительно, что это привело к довольно редкому для последних лет явлению - росту доли предприятий, у которых изменения выпуска отставали от изменений спроса. В мае таких предприятий зарегистрировано 23%, тогда как последние месяцы их было 9-13%. Особенно велик этот показатель в электроэнергетике и топливной промышленности (по 62%), в металлургии и пищевой отрасли (по 33%).

Опережающие темпы роста продаж заставили предприятия воспользоваться своими запасами готовой продукции. Это привело к снижению баланса оценок еще на 5 пунктов. В итоге за апрель-май избыточность запасов снизилась на 11 пунктов. А в металлургии, химии, нефтехимии и стройиндустрии уже зарегистрирован недостаток запасов.

Последефолтный промышленный рост позволил предприятиям задействовать простаивающие мощности. В 1996 г. избыточные мощности были зарегистрированы у 63% (см. рис.). Однако к 2004 г.

это резерв расширения производства, похоже, иссяк. Последние два квартала доля предприятий с избыточными по сравнению со спросом мощностями стабилизировалась на уровне 24%, а доля предприятий с недостаточными мощностями, наоборот, выросла до 12-13%. На устаревшее оборудование, как на причину снижения конкурентоспособности выпускаемой продукции, указывает сейчас 71% предприятий. Это самая распространенная причина неконкурентоспособности российской промышленности. На второе место предприятия поставили высокие цены на энергоресурсы (54%), на третье - отсутствие (недостаточность) разработок новых продуктов или технологий (45%). На завышенный по отношению к доллару курс рубля указали только 8% российских предприятий (предпоследнее место среди 10 факторов).



Проблема конкурентоспособности выпускаемой продукции, похоже, приобретает особую остроту в связи с резким обострением конкуренции с производителями из дальнего зарубежья. Мониторинга конкуренции, проводимый ИЭПП с 1995 г., зафиксировал в первом полугодии 2004 г. резкий рост основных индикаторов. Во-первых, на 8 п.п. увеличилась доля конкурентных рынков, где российские товары конкурируют с товарами производителей из дальнего зарубежья. Сейчас таких рынков стало 70%, ранее этот показатель достигал 65% (апрель 1998 г.). Доля конкурентных рынков с внутрироссийской конкуренцией осталась прежней (91%). Во-вторых, в наибольшей степени за истекшие полгода возросла конкуренция с товарами из дальнего зарубежья. Ее индекс увеличился с 3.13 до 3.40 и достиг абсолютного максимума. Тем не менее, внутрироссийская конкуренция сохраняет лидерство, увеличившись за полгода с 3.98 до 4.01.

ПРОГНОЗЫ И ОЖИДАНИЯ

Прогнозы изменения спроса после двух месяцев снижения увеличились в мае на 4 п.п. Рост продаж в ближайшие месяцы возможен во всех отраслях, кроме электроэнергетики, цветной металлургии и легкой промышленности.

Планы изменения выпуска также набирают прежний (но утраченный перед майскими праздниками) оптимизм. Вновь более половины предприятий намерены увеличить выпуск. Снижение производства возможно только в лесной, деревообрабатывающей и целлюлозно-бумажной отрасли.

26 мая 2004 г.

Заведующий лабораторией
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло