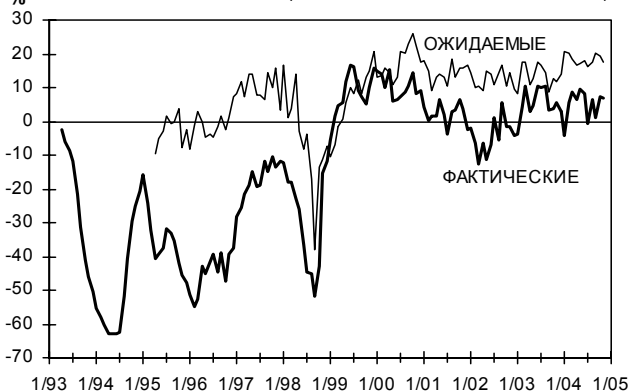


ИЗМЕНЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОГО СПРОСА, ОЧИЩЕННЫЕ ОТ СЕЗОННОСТИ (БАЛАНС=%РОСТ-%СНИЖЕНИЕ)



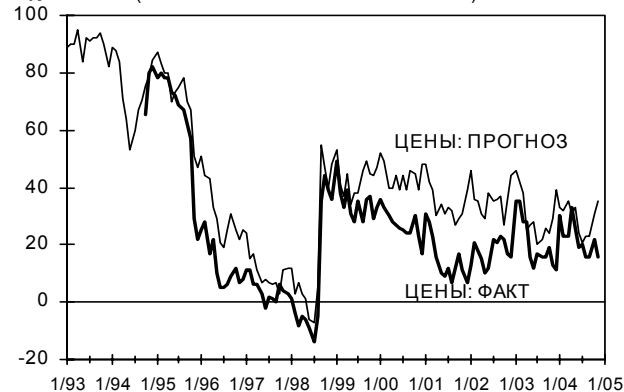
БАЛАНСЫ ОЦЕНОК И ИЗМЕНЕНИЙ ЗАПАСОВ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ



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



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



Первые сведения о состоянии российской промышленности в ноябре не позволяют сделать однозначного вывода о сохранении тенденции подъема, зарегистрированной в октябре опросами и подтвержденной позднее официальной статистикой. Темпы роста спроса в ноябре не увеличились, что заставило предприятия снизить интенсивность производства. Последнее однако изменило соотношение динамики выпуска и динамики спроса в лучшую сторону. Рост производства в ближайшие месяцы скорее всего сохранится, но его темпы будут низкими.

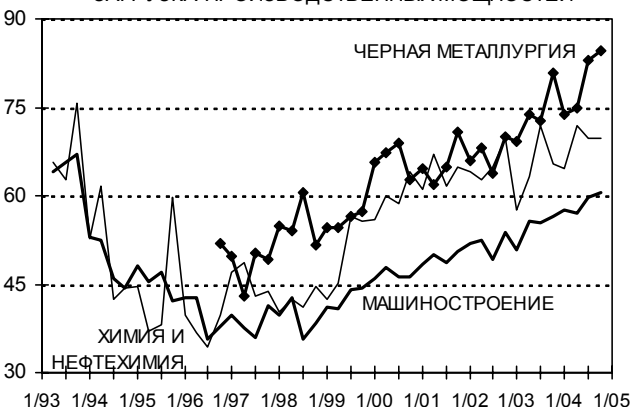
Результаты опроса 802 предприятий.
Ноябрь 2004 года (в процентах к сумме ответов)

Как в последнем месяце изменились:	рост	нет изменений	снижение	нет ответа	баланс
объем производства	32	42	26	0	+6
платежеспособный спрос	22	60	17	1	+5
цены на вашу продукцию	21	72	5	2	+16
реальная прибыль	21	41	34	4	-13
закупки машин, оборудован.	8	57	15	20	-7

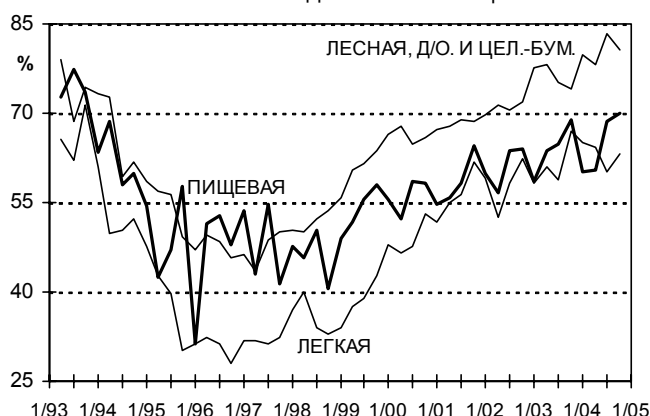
Как вы оцениваете текущий физический объем:	выше нормы	нормальный	ниже нормы	нет ответа	баланс
спроса на продукцию	1	57	40	2	-39
запасов готовой продукции	25	54	17	4	+8
экспортного спроса	1	57	40	2	-39

Как изменится в ближайшие 2-3 месяца:	возрастет	не изменится	снизится	нет ответа	баланс
объем производства	36	49	14	1	+22
платежеспособный спрос	20	60	15	5	+5
цены на вашу продукцию	38	56	3	3	+35
реальная прибыль	21	42	28	9	-7
закупки машин, оборудован	12	48	17	23	-5

ЗАГРУЗКА ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ МОЩНОСТЕЙ



ЗАГРУЗКА ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ МОЩНОСТЕЙ



ОЦЕНКА ТЕКУЩЕЙ СИТУАЦИИ

Данные Росстата за октябрь свидетельствуют о возобновлении тенденции промышленного подъема, прервавшегося в конце третьего квартала. Среднесуточный выпуск продукции в октябре возрос на 0,5% против снижения на 0,1% в сентябре (сезонность усугублена). Основной вклад, по оценкам ЦМАКП, в увеличение общепромышленного уровня выпуска в октябре внесло расширение объемов производства сырьевого сектора: металлургии и химико-лесного комплекса, а также в пищевой промышленности. За январь-октябрь рост промышленного производства составил 106,2%, в том числе в октябре – 103,5%. Индекс промышленного производства в 2004 г. оценивается в 106,0-106,2%.

Однако первые сведения о состоянии российской промышленности в ноябре не позволяют сделать однозначного вывода о сохранении тенденции подъема, зарегистрированной в октябре опросами и подтвержденной поздней официальной статистикой.

Интенсивность **роста продаж** (до очистки от сезонного фактора) снизилась в ноябре на 6 пунктов и оказалась минимальной с июля 2004 г. Рост продаж зарегистрирован только в электроэнергетике и лесном комплексе. В других отраслях спрос либо замедлил рост, либо уже стал снижаться в абсолютном выражении (цветная металлургия, стройиндустрия, пищевая промышленность). Очищенные от сезонности данные о продажах показали сохранение в ноябре интенсивности роста на уровне октября. Однако оценки спроса по шкале выше - ниже нормы показывают, что предприятия ожидали большего. Баланс оценок снизился на два пункта и стал худшим для второго полугодия, доля нормальных оценок также сократилась до минимума полугодия.



Темпы роста выпуска в ноябре снизились (до очистки от сезонности) сразу на 16 балансовых пунктов. Медленнее производство росло в этом году только в январе и мае. Замедление темпов произошло в большинстве отраслей промышленности. А в черной металлургии, химии, нефтехимии, стройиндустрии и легкой промышленности уже происходит абсолютное снижение выпуска. В машиностроении интенсивность роста выпуска упала сразу на 17 пунктов, но сохраняет положительные значения – производство растет, но очень медленно. После очистки от сезонности результаты опросов также показали замедление промышленного роста. Баланс потерял 4 пункта и оказался худшим с января 2003 г. Однако соотношение спроса и выпуска изменилось в ноябре в лучшую сторону. До 67% увеличилась доля предприятий, выпуск которых следует за спросом. Это произошло за счет сокраще-

ния сегмента промышленности, где производство растет, обгоняя спрос. В ноябре выпуск рос опережающими по сравнению со спросом темпами только у 18% предприятий, тогда как за предыдущие 10 месяцев года этот показатель составлял в среднем 26%. Доля производителей, не реализующих полностью потенциал спроса, осталась в ноябре без изменений: 15% предприятий сообщают, что динамика спроса у них опережает динамику выпуска.

Закупки машин и оборудования после двух кварталов роста в IV кв. 2004г. стали снижаться. И это притом, что промышленность практически уже «выбрала» все избыточные мощности, сохранившиеся со времен плановой экономики. Оценки предприятиями мощностей в связи с ожидаемым спросом претерпели в IV кв. принципиальные изменения. Доля предприятий, считающих имеющиеся мощности избыточными в связи с ожидаемыми изменениями спроса, буквально «рухнула» с 29 до 20%. Таким образом, предприятия считают, что в ближайшее время им придется в максимальной степени использовать свои мощности для удовлетворения платежеспособного спроса. А если принять во внимание «симметричный» показатель (доля предприятий с недостаточными в связи с ожидаемыми изменениями спроса мощностями), то российская промышленность уже близка к физической нехватке мощностей для удовлетворения ожидаемого спроса на производимую продукцию. Баланс показателя (более чем - менее чем достаточно) снизился за квартал с +15 до +6%. Еще немного и предприятиям будет не хватать мощностей для производства продукции. Если, конечно, промышленный рост не затухнет.



ПРОГНОЗЫ И ОЖИДАНИЯ

Прогнозы изменения спроса также не добавляют оптимизма при оценке ближайших перспектив российской промышленности. В ноябре баланс прогнозов продаж снизился до +5%, что является минимумом 2004 г. После очистки от сезонности его значение оказалось не таким удручающим, но явно недостаточным для пересмотра пессимистичных ожиданий.

Ноябрьские **прогнозы изменения выпуска** также оказались худшими в 2004 г. Конечно, в промышленности в целом и во всех (кроме легкой и стройиндустрии) отраслях скорее всего сохранится рост производства, но его темпы будут низкими.

29 ноября 2004 г.

Заведующий лабораторией
конъюнктурных опросов
С.В.Цухло