

ОСНОВНЫЕ ИТОГИ МАЯ

Промышленность остается на дне кризиса. Ни положительных, ни отрицательных существенных изменений индикаторов в мае не зарегистрировано. Снижение спроса продолжается с прежней интенсивностью, его объемы уменьшаются на 23% предприятий. Производство преодолело апрельский Росстатовский провал, вернулось к прежним темпам снижения и не планирует в ближайшие месяцы их изменения. Предприятия вновь начинают использовать цены для стимулирования спроса.

ОФИЦИАЛЬНАЯ СТАТИСТИКА АПРЕЛЯ

По данным Росстата, в апреле 2009 г. промышленное производство сократилось по сравнению с апрелем 2008 г. на 16.9% (в марте снижение было всего лишь 13.7%, предыдущий рекорд этого показателя в текущем кризисе был зарегистрирован статведомством в январе 2009 г. и составлял 16%). По сравнению с мартом 2009 г. снижение составило 8.1%. Таким образом, темпы спада производства стали увеличиваться после стабилизации в феврале-марте. Это оказалось неожиданным как для чиновников, так и для большинства экспертов. Однако более аккуратный (в данном случае учитывающий особенности графика отчета о выпуске энергетических турбин) анализ ЦМАКП первичных данных свидетельствует о том, что существенного ухудшения ситуации в апреле не произошло. Если в марте 2009 г. падение к марту 2008 г. составило -16.9%, то в апреле к апрелю -17.1%. Устранение сезонного и календарного факторов показало снижение выпуска в апреле к марту 2009 г. всего лишь на 0.3%. Правда, в марте был рост к февралю на 1%.

СПРОС НА ПРОМЫШЛЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ

В мае не произошло принципиальных изменений в динамике продаж промышленной продукции. Спрос продолжает снижаться с прежней (как в январе-апреле) интенсивностью. Хотя исходные данные показали увеличение темпа падения продаж за месяц с -20 до -28 пунктов, но очистка от сезонности скорректировала этот показатель до -33 пунктов после -31 в апреле. Среднее значение очищенного от сезонности темпа падения спроса в I кв. 2009 г. составляет -35 пунктов – т.е. никакого явного изменения в динамике спроса за пять месяцев 2009 г. не зарегистрировано.



Подтверждает этот вывод и удовлетворенность спросом на промышленную продукцию. В мае указанный показатель после небольшого апрельского «провала» вернулся на уровень 23%, удивительно стабильно регистрируемый с января 2009 г. Конечно, это значение в три

раза хуже абсолютного максимума, полученного в августе 2007 г. и составляющего 72%. Но все же далеко от абсолютного минимума (5%), регистрировавшегося в 1996 и 1998 гг. Объемы спроса, таким образом, остаются приемлемыми почти для четверти российской промышленности даже после привычки к большим объемам и росту продаж, сформировавшейся в предыдущие «тучные» годы. Тогда, как показывают расчеты, спрос считался нормальным, если обеспечивал загрузку от 73% в 2005-06 гг. до 77% в 2007 г. и 76% в 2008 г. В 2009 г. представления о «нормальности» спроса снизились незначительно (до 73%). Т.е. стандарт нормальности пока в российской промышленности не поменялся. Более существенно изменились представления о недостаточном спросе: если в 2007 г. такие оценки означали загрузку 61% мощностей, в 2008 г. – 65%, то в 2009 г. – только 51% мощностей.

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ОЦЕНОК ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОГО СПРОСА



Прогнозы спроса тоже вернулись на прежний (февраля-марта) уровень, но - после небольшого апрельского взлета, вызванного, вероятно, почти таким же улучшением (в условиях кризиса – снижением) темпов сокращения спроса. Исходные данные баланса прогнозов колеблются с февраля около нулевой линии, т.е. в промышленности ожидания роста продаж примерно равны ожиданиям их снижения, 60% предприятий (как и в докризисные месяцы) прогнозируют сохранение объема своих продаж. 52% производителей в феврале-мае это удавалось делать.

ВЫПУСК И ЗАГРУЗКА МОЩНОСТЕЙ

Интенсивность снижения выпуска в мае тоже вернулась к прежним значениям. Апрельский провал выпуска, зарегистрированный Росстатом и напугавший экономическое сообщество, в мае благополучно преодолен.

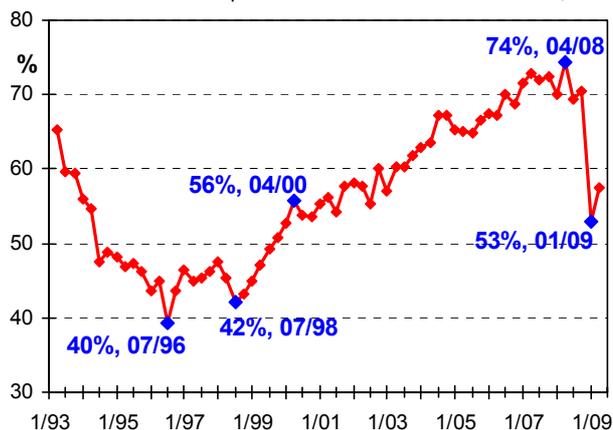


Исходные данные, конечно, показали увеличение (на 13 пунктов) темпа снижения выпуска в мае по срав-

нению с апрелем, но изменение оказалось не таким сильным как было в 2007 (17 пунктов) или 2008 (23 пункта) гг. Очистка от сезонности вернула темп сокращения выпуска к -15 балансовым пунктам февраля-марта. При этом 44% предприятий, как и до кризиса, сохраняли в феврале-мае свои объемы выпуска неизменными.

Производственные планы предприятий в мае ухудшились по исходным данным до четырехмесячного минимума, но не стали отрицательными – в промышленности с февраля надежд на рост выпуска больше, чем ожиданий его снижения. Очистка от сезонности выровняла темп снижения выпуска последних четырех месяцев до интервала -8..-5 балансовых пункта, что говорит о привыкании предприятий к жизни «на дне» и отсутствии надежд на скорый выход из кризиса даже в условиях массивированного прогнозного прессинга со стороны чиновников (частично уже заинтересовавшего ФАС РФ, а также получившего оценку Президента РФ) и экспертов.

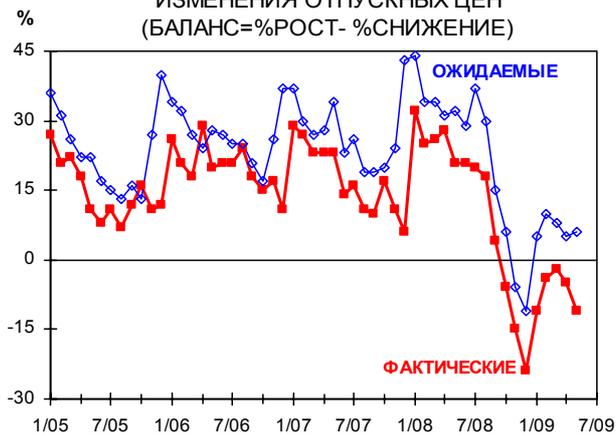
ЗАГРУЗКА МОЩНОСТЕЙ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ, %



О неухудшении ситуации во II кв.2009 г. говорит и загрузка мощностей. Этот индикатор в I кв. текущего года провалился до 53% (что является минимумом с I кв. 2000 г. и, наверное, во многом объясняется определенной паникой декабря-января и сезонными факторами) после 70% в октябре 2008 г. А сейчас он вырос до 58%. Самый сильный рост загрузки мощностей по сравнению с январем зарегистрирован в пищевой промышленности (+12 п.п.), химии и нефтехимии (+10) и леспроме (+9). Машиностроение прибавило 6 п.п., но остается на данный момент отраслью с одной из самых низких загрузок мощностей (51%). Хуже мощности сейчас используются только в стройиндустрии (48%). По сравнению с апрелем 2008 г., когда был зарегистрирован абсолютный общепромышленный максимум показателя, «потери» отраслей составляют от 29 п.п. в черной металлургии и стройиндустрии, 19 п.п. в химии и машиностроении до 8 п.п. в леспроме и легкой промышленности и статистически незначимых 2 п.п. в пищевой промышленности.

ЦЕНОВАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЙ

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



В мае предприятия предприняли очередную попытку

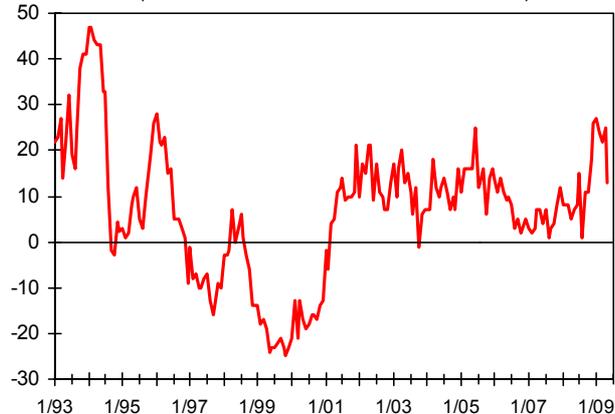
увеличить сбыт своей продукции за счет ценовой политики. Интенсивность снижения цен выросла за месяц на 6 балансовых пунктов и вернулась к январскому (2009 г.) уровню. Тогда, правда, промышленность пыталась переломить тенденцию замедления роста, а затем и снижения цен, начавшуюся в сентябре 2008 г.

Февраль, март и апрель показали производителям, что потребители не готовы начать «покупать российское» в условиях набравшей обороты российской ветви мирового кризиса и завершившейся плавной девальвации рубля. Впрочем, укрепление рубля тоже не помогло российской промышленности, и она снова взялась за «ценовой рычаг». Особенно явно это заметно в черной металлургии, леспроме, стройиндустрии и легкой промышленности. А химия, машиностроение и пищевая отрасль заморозили свои цены. И только цветная металлургия начинает восстанавливать рост цен на свою продукцию.

ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

Ценовая политика пока положительно сказалась только на запасах готовой продукции: их оценки в мае улучшились сразу на 12 пунктов и фактически вышли на предкризисный (сентября-октября 2008 г.) уровень. Избыточность запасов снизилась или осталась на прежнем уровне во всех отраслях, кроме цветной металлургии. Эта положительная, на первый взгляд, тенденция может иметь негативное объяснение. Поддержание запасов готовой продукции на уровне некоторого избытка возможно только в том случае, если производители уверены в экономическом росте и, следовательно, в реализуемости своих запасов. В такой ситуации запасы нужны в первую очередь для удовлетворения новых, непланировавшихся заказов.

БАЛАНСЫ ОЦЕНОК ЗАПАСОВ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ
(БАЛАНС = %ВЫШЕ – %НИЖЕ НОРМЫ)



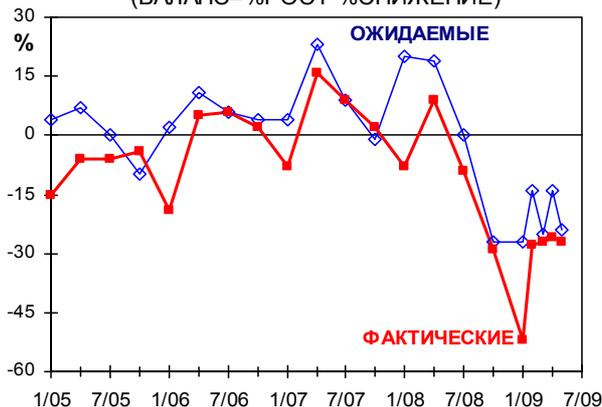
После дефолта 1998 г. российские предприятия только с марта 2001 г. поверили в устойчивость экономического роста и перешли к политике поддержания запасов готовой продукции на уровне избытка. До этого момента (т.е. в течение двух с половиной лет!) они не верили в стабильность постдефолтного подъема и предпочитали иметь их минимум на своих складах. Поэтому самый большой недостаток запасов готовой продукции был зарегистрирован в конце 1999 г. Сейчас тенденция может развернуться в другую сторону: российские предприятия убедились в «полной и окончательной победе» кризиса, быстрый выход из которого (как это было в 1998 г.) не получился, и начинают минимизировать свои запасы готовой продукции. Благо опыт 90-х годов в этой области у них есть. В такой ситуации снижение физического объема запасов и/или их оценок может означать, что предприятия готовятся к длительной «кризисной зимовке».

ФАКТИЧЕСКАЯ ДИНАМИКА И ПЛАНЫ УВОЛЬНЕНИЙ

Интенсивность увольнений в российской промышленности с февраля 2009 г. не претерпела принципиальных изменений. Темп снижения численности работ-

ников остается на уровне -28..-26 балансовых пунктов, что почти в два раза ниже (т.е. лучше) январского показателя и равен октябрьскому (2008 г.) значению. Если исключить январский (2009 г.) провал индикатора (объясняемый во многом все-таки паникой, чем разумным поведением, и сезонными факторами), то темпы увольнений последних месяцев и октября 2008 г. оказались самыми высокими с начала мониторинга этого показателя в 2003 г. Увольнения продолжают во всех отраслях (т.е. везде сообщений об увольнениях персонала больше, чем сообщений о найме). Не избежали их в мае пищевая промышленность (баланс -10 б.п.) и цветная металлургия (-15 б.п.), которые, похоже, находятся в лучшем положении по сравнению с другими отраслями. Особенно интенсивно в мае шли увольнения в черной металлургии (-37 б.п.), стройиндустрии (-36 б.п.) и машиностроении (-33 б.п.).

ИЗМЕНЕНИЯ ЗАНЯТОСТИ
(БАЛАНС=%РОСТ-%СНИЖЕНИЕ)



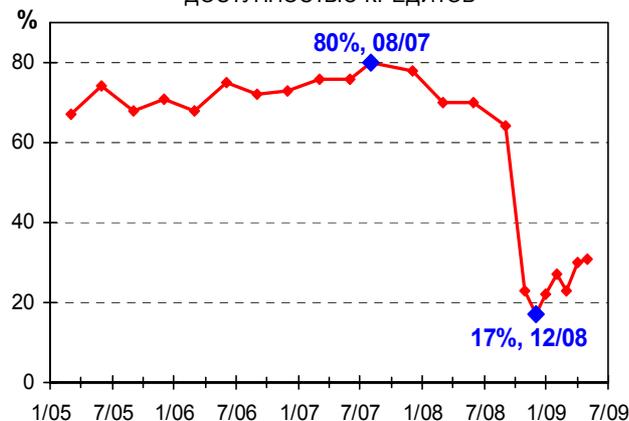
Планы увольнений стабилизировались уже с октября 2008 г. Попытки промышленности в феврале и апреле пересмотреть их в сторону менее интенсивного сокращения работников оказались неудачными, и предприятия вновь возвращались к прежним планам увольнений, самым существенным с июля 1998 г. Наиболее интенсивные увольнения в ближайшие месяцы возможны в черной металлургии (-37 б.п.), машиностроении (-29 б.п.) и легкой промышленности (-28 б.п.). Абсолютный рост персонала (т.е. преобладание намерений увеличить занятость над намерениями ее сократить) возмо-

жен только в пищевой промышленности (баланс +16 пунктов). Пик планов увольнений (-44 б.п.) эта отрасль прошла еще в октябре 2008 г.

КРЕДИТОВАНИЕ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

В мае доступность кредитов для российской промышленности осталась на уровне предыдущего месяца. Только 30% предприятий оценивают ее как нормальную в апреле-мае 2009 г. Это на 13 пунктов лучше кризисного минимума (декабрь 2008 г.) и на 50 пунктов хуже абсолютного максимума (август 2007 г.). Таким образом, усилия государства по расшивке кредитного кризиса не дали в мае никаких результатов. Наиболее благосклонно банки относятся сейчас к пищевой отрасли (52% предприятий которой удовлетворены доступностью кредитов, отраслевой максимум 90%), цветной металлургии (44%, максимум 100%), химии и нефтехимии (44%, максимум 89%). Больше всего проблем с получением кредитов в мае возникало у предприятий легкой промышленности (12%, максимум 70%), хотя еще в марте этот показатель составлял в отрасли 32%.

ДОЛЯ ПРЕДПРИЯТИЙ С НОРМАЛЬНОЙ
ДОСТУПНОСТЬЮ КРЕДИТОВ



Заведующий лабораторией
конъюнктурных опросов

28 МАЯ 2009 Г.

С.В.Цухло