

### ОФИЦИАЛЬНАЯ СТАТИСТИКА ФЕВРАЛЯ

По данным Росстата, выпуск в промышленности вырос в феврале 2010 г. на 1,9% к февралю 2009 г., к январю 2010 г. – на 4,8%. Но изменение структуры весов в индексе промпроизводства заставляет аналитиков с осторожностью оценивать официальные данные или вообще отказаться от их использования: «Промышленный индекс Росстата ни с чем нельзя сравнивать и интерпретировать никак нельзя, я его комментировать не берусь», «То, что сейчас публикуется, анализировать нельзя». ЦМАКП был вынужден самостоятельно обработать 1700 товарных позиций, приведя новую товарную номенклатуру в соответствие со старой. В результате рост индустрии в феврале составил 10,1% (к февралю-2009), а к январю со снятой сезонностью — 1,6% после снижения на 0,3% в январе к декабрю.

### СПРОС НА ПРОМЫШЛЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ

В марте динамика спроса (по исходным данным) продолжала улучшаться: баланс вырос еще на 8 пунктов и достиг вполне приличных +10. Однако очистка от сезонности показала пока только стабилизацию около нулевой отметки: падение спроса прекратилось, а рост все никак не начнется. В результате две трети предприятий остаются неудовлетворенными объемами продаж своей продукции и только треть - считают их нормальными. Наиболее комфортно чувствовали себя в I кв. 2010 г. предприятия пищевой отрасли (удовлетворенность 64%), химии и нефтехимии (55%) и цветной металлургии (54%). На другом полюсе - стройиндустрия (19%) и черная металлургия (24%). Удовлетворенность сбытом растет с увеличением размера производства: если среди малых предприятий нормальным спрос в I кв. считали 19%, среди средних – 26%, то в интервале 1000-5000 чел. нормальных объемов сбыта добились 37%, а при занятости более 5000 чел. - уже 47% производств.

Прогнозы спроса в I кв. 2010 г. почти не меняются, остаются самыми лучшими для текущего кризиса и вполне сопоставимы с уровнями первых последефолтных лет. В апреле-мае ни одна отрасль не ожидает резкого ухудшения условий сбыта своей продукции. А самые оптимистичные прогнозы отмечены в стройиндустрии.

### ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

Несмотря на недостаточные продажи, предприятия не допускают увеличения избыточных накопленных готовой продукции на своих складах. Баланс оценок запасов последние два месяца в целом по промышленности не меняется и остается на уровне кризисного минимума (если исключить выброс ноября 2009 г.) и на уровне разумной избыточности, характерной для предкризисных лет. Но – не везде. Высокие излишки запасов в I кв. 2010 г. зарегистрированы в черной металлургии и легкой промышленности (по +22 б.п.), стройиндустрии (+17 б.п.). Гораздо меньше они в леспроеме и машиностроении (по +8 б.п.). А в пищевой отрасли запасов недостаточно (-9 б.п.).

### ОСНОВНЫЕ ИТОГИ МАРТА

Первый квартал 2010 г. стал лучшим для текущего кризиса, но явно уступает предыдущим по динамичности. Выход из кризиса, похоже, замедлился. Впрочем, рост доступности кредитов при снижении предлагаемой ставки, переход промышленности от увольнений к найму и завершение новогоднего роста цен вполне могут быть отнесены к позитиву завершившегося квартала.



Недостаточны запасы у малых (-17 б.п.) и средних (-5 б.п.) предприятий. В интервале 251-5000 чел. занятых баланс оценок нулевой, излишки в I кв. 2010 г. (+22 б.п.) имеются только на очень крупных предприятиях (более 5000 чел.).

## ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ

Интенсивность роста выпуска увеличилась в марте еще на 19 пункта, достигнув нормального для предкризисных лет темпа роста в +34 балансовых пунктов. В марте, таким образом, сохранилась тенденция прежнего, докризисного роста выпуска (по исходным данным). Очистка от сезонности снизила темп роста до +11 б.п., что стало лучшим кризисным и уже совсем сопоставимым с докризисными значениями этого показателя. Производство росло в марте во всех отраслях, кроме цветной металлургии.

Планы выпуска, как и прогнозы спроса, демонстрировали (до и после очистки от сезонности) в I кв. 2010 г. рекордную стабильность. Рост выпуска в начале II кв. будет преобладать во всех отраслях. Самые оптимистичные надежды, как и в случае спроса, демонстрирует промышленность строительных материалов.

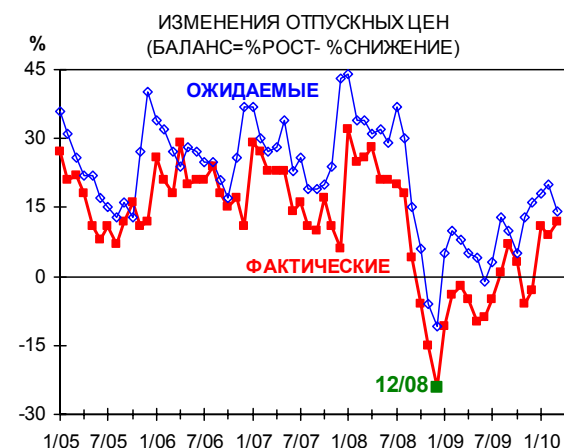


## ЦЕНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Рост отпускных цен в российской промышленности сохраняет самую высокую для текущего кризиса интенсивность. В марте цены увеличивали все отрасли, кроме стройиндустрии, которая пока перешла от политики снижения цен к их неизменности. Самый интенсивный рост происходил в химии и нефтехимии (+35 б.п.), цветной металлургии (+29) и пищевой отрасли (+27). Машиностроение начинает сдерживать рост цен на свою продукцию: в марте он еще сохранился, но не такой значительный, как в январе-феврале.

Однако в ближайшие месяцы промышленность планирует замедлить рост своих цен: новогодний инфляционный скачок сходит, похоже на нет. Баланс предполагаемых изменений цен потерял за март 6 пунктов и вернулся к уровню ноября 2009 г. В этот раз промышленность вела «ценовое наступление» четыре месяца, тогда как предыдущие два продолжались по два месяца. Дальнейшее наращивание роста цен может сохраниться только в черной металлургии, промышленности строительных материалов и легкой. Другие отрасли планируют перейти к более умеренному росту цен.

Лидерами в повышении цен в I кв. 2010 г. были крупные предприятия: если производства, где работают менее 500 чел., увеличивали цены с интенсивностью +2 балансовых пункта (т.е. почти не меняли их), производства с занятостью от 500 до 2000 чел. — с интенсивностью +9 б.п., то предприятия с занятостью свыше 2000 чел. наращивали цены с темпом +12 б.п. В ценовых планах предприятия разных размеров были более единодушны: этот показатель колебался от +16 б.п. в первой группе до +19 б.п. — в последней.



## ФАКТИЧЕСКАЯ ДИНАМИКА И ПЛАНЫ УВОЛЬНЕНИЙ

В марте 2010 г. промышленность впервые в ходе текущего кризиса перешла от увольнений к найму работников. Такие планы появились еще в январе, сохранились в феврале и, наконец, реализовались. Увольнения сохранились только в металлургии и леспроме, в других отраслях численность персонала росла, особенно интенсивно – в пищевой и легкой.

Планы изменения занятости продолжают набирать позитив. И опять увольнения планируются только в металлургии, во всех других отраслях будет преобладать наем работников. Самые значительные пополнения штатов возможны в промышленности строительных материалов (+24 б.п.) легкой (+15) и машиностроительной (+11) отраслях.

Особенно интенсивные увольнения происходили в I кв. на предприятиях с численностью до 500 чел. (-16 б.п.) и свыше 2000 чел. (-12 б.п.). Производства с занятостью от 500 до 2000 чел. сокращали персонал с темпов -5 б.п.



## КРЕДИТОВАНИЕ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

Доступность кредитов для российской промышленности продолжает увеличиваться. В марте уже 62% предприятий считают ее нормальной. Больше всего таких предприятий в металлургии (80%, средняя отраслевая минимальная предлагаемая банками ставка 14.6%), пищевой промышленности (74%, ставка 16.0%), химии и нефтехимии (66%, ставка 15.0%). В машиностроении нормальный доступ к кредитам имели в марте 57% предприятий при отраслевой ставке 15.8%. Банки по-прежнему отдают предпочтение очень крупным (свыше 1 тыс. занятых) производителям, ссужая им деньги в марте под 14.1% годовых. Малым и средним предприятиям (1-250 чел.) за кредиты предлагается платить 18.2%.



31 МАРТА 2010 г.

Заведующий лабораторией  
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло

