

### ОФИЦИАЛЬНАЯ СТАТИСТИКА АПРЕЛЯ

Согласно официальным данным Росстата, в апреле 2010 г. промышленное производство выросло на 10,4% к апрелю прошлого года. Но к марту 2010 г. оно сократилось на 3,4%. Эксперты пока сохраняют скептические оценки точности данных Росстата из-за новой структуры весов. Сравнение с «провальным» месяцами 2009 г. тоже не добавляет корректности.

### СПРОС НА ПРОМЫШЛЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ

В мае слабые положительные тенденции в динамике спроса на промышленную продукцию сохранились. Темп роста продаж улучшился (после сезонной очистки) еще на 2 пункта и стал еще более положительным – продажи все более определенно растут. А всего с начала года этот показатель прибавил 10 пунктов – немного для выхода из кризиса, но важно, что рост сохранился, ведь в IV кв. 2009 г. темпы изменения спроса стабилизировались на отрицательном уровне (т.е. продажи тогда еще снижались). Рост спроса в мае зарегистрирован во всех отраслях, кроме стройиндустрии, легкой и пищевой.

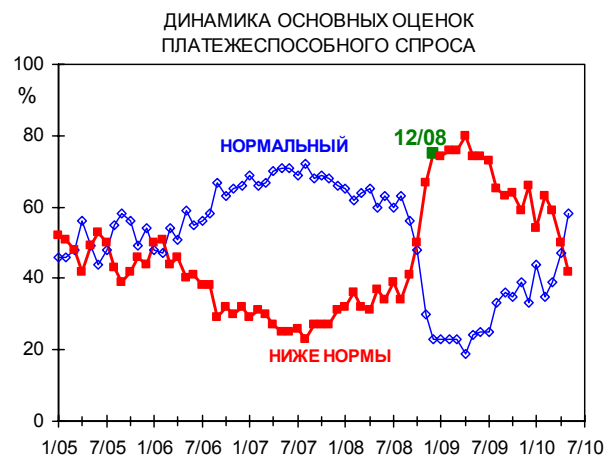
Прогнозы спроса на июнь-июль сохранили позитив (т.е. рост продаж сохранится), но явно меньший, чем в начале года. В январе 2010 г. был зарегистрирован резкий скачок оптимизма прогнозов, который был скорректирован предприятиями уже в феврале-марте, а в апреле-мае стал еще умеренней. Сейчас рост продаж прогнозируется во всех отраслях, включая промышленность строительных материалов.

В мае удовлетворенность спросом возросла до 58%, впервые в ходе текущего кризиса превысила долю ответов «ниже нормы» и вышла на предкризисный (сентября 2008 г.) уровень. Отрыв от кризисного дна (19%, апрель 2009 г.) достиг уже 39 пунктов. Самая высокая удовлетворенность объемами продаж был зарегистрирована в августе 2007 г. и составляла 72%. Формально до абсолютного максимума осталось 14 пунктов. Таким образом, значительная часть пути выхода из кризиса (по крайней мере – в восприятии предприятий) уже пройдена. Однако резкий рост в последние месяцы удовлетворенности продажами (на 23 пункта за март-май) при крайне незначительном изменении темпов их роста (на 6 пункта за те же три месяца) говорит о том, что промышленность окончательно смирилась с вялым выходом из кризиса и все меньше надеется на восстановление прежних высоких темпов роста спроса и выпуска. Самую высокую удовлетворенность спросом во II кв. демонстрируют металлурги, химики, нефтехимики (72-75%) и пищевики (64%).

Еще одним аргументом в пользу того, что нормальный спрос до кризиса и в 2010 г. – для предприятий не одно и то же, говорит загрузка мощностей. В среднем в 2007 г. спрос считался нормальным, если обеспечивал использование 77% мощностей, а во II кв. 2010 г. представление о норме опустилось до 72%. В 2001 г. загрузка мощностей при нормальных объемах сбыта составляла 62%.

### ОСНОВНЫЕ ИТОГИ МАЯ

В мае ни один из показателей опросов ИЭПП не продемонстрировал ухудшения. А оценки предприятиями сложившегося положения дел вернулись на докризисный уровень. Российская промышленность, похоже, вынырнула из кризисного омута. Следующая задача – как минимум удержаться на поверхности.



## ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

В мае опросы зарегистрировали резкий и положительный пересмотр оценок запасов готовой продукции, в результате которого баланс стал нулевым. Основной причиной этого стало снижение на 6 пунктов доли ответов «выше нормы» при практически неизменном уровне ответов «ниже нормы». Т.е. избыточные запасы были «переоценены» и стали нормальными. Такое уже было в ноябре 2009 г., тогда баланс уже в следующем месяце вернулся на уровень обычной (некризисной) избыточности и сохранялся таковым в течение пяти месяцев. В мае снижение баланса оценок произошло во всех отраслях, кроме легкой и пищевой. Там балансы выросли, но с минусовых значений до нулевых, т.е. отрасли просто избавились от недостатка запасов.



## ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ

Темп роста выпуска в мае вырос (после сезонной очистки) до 15 пунктов и вышел в результате на кризисный максимум и уровень среднего значения первого полугодия 2008 г. В I кв. 2010 темп роста составлял 10 пунктов, в IV кв. 2009 г. – 9 пунктов. Снижения выпуска не зарегистрировано в мае ни в одной из отраслей, наиболее интенсивный рост – в химии и машиностроении.

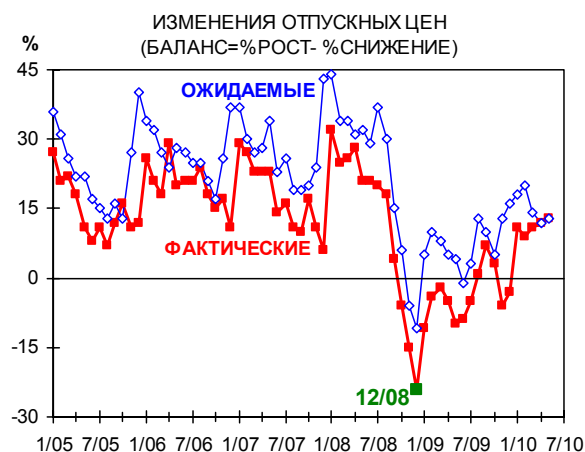
Кризисного максимума достигли и планы выпуска. В мае 2010 г. они сравнялись с планами августа 2008 г. Сейчас увеличение производства ожидается во всех отраслях, самое интенсивное возможно в металлургии, машиностроении и леспроме.



## ЦЕНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

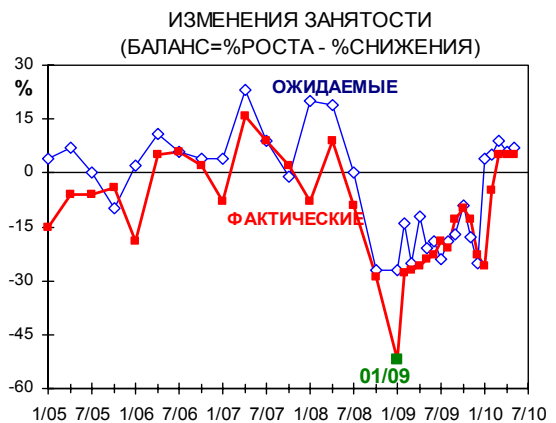
Цены предприятий сохраняют уверенный рост с начала 2010 г. Темп их изменения уже пятый месяц находится в пределах +9..+13 пунктов, что определенно свидетельствует об уверенности предприятий в своей рыночной силе. Из двадцати кризисных месяцев в течение двенадцати предприятия были вынуждены снижать цены. Первая попытка их увеличения была предпринята в августе 2009 г., но длилась только три месяца и достигла только +7 балансовых пунктов. В мае рост цен отмечен во всех отраслях, кроме пищевой.

Ценовые планы предприятий предполагают сохранение сложившегося темпа их роста на ближайшие месяцы. Такая ситуация складывается уже в течение трех последних месяцев: предприятия планируют сохранение прежнего темпа роста цен и вполне успешно это реализуют. Ценовая эйфория декабря-февраля сошла на нет. Рост цен планируется во всех отраслях, кроме пищевой.



## ФАКТИЧЕСКАЯ ДИНАМИКА И ПЛАНЫ УВОЛЬНЕНИЙ

В мае промышленность сохранила прежний положительный темп роста занятости, который регистрируется опросами с марта. Т.е. уже третий месяц подряд предприятия больше нанимают на работу, чем увольняют. Наем персонала преобладает сейчас во всех отраслях, единственным исключением в мае стала легкая промышленность, где баланс оказался отрицательным. При этом во II кв. 2010 г. 46% предприятий указанной отрасли считают, что у них недостаточно работников в связи с ожидаемыми изменениями спроса. В других отраслях доля таких оценок, как правило, не превышает 10% и только в машиностроении составляет 19%. А нормальную зарплату в легкой промышленности рабочим сейчас платят лишь 41% предприятий. В большинстве других отраслей этот показатель уже превышает 60% и только в машиностроении и стройиндустрии составляет 43%. Т.е. работники сами покидают предприятия легкой промышленности.



## КРЕДИТОВАНИЕ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

Доступность кредитов для российских промышленных предприятия продолжает увеличиваться: в мае ею удовлетворены уже 66% предприятий. Т.о. этот показатель вышел на предкризисный уровень (64%, сентябрь 2008 г.), отрыв от кризисного дна (17%, декабрь 2008 г.) составляет уже почти 50 пунктов, а до абсолютного максимума (80%, август 2007 г.) осталось лишь 14 пунктов. Наиболее благосклонны банки все также к металлургам (нормальная доступность у 87% предприятий при средней минимальной ставке 13,8% годовых), химикам и нефтехимикам (69% и 13.7%), машиностроителям (68% и 14.6%) и пищевикам (59% и 14.5%).



31 МАЯ 2010 г.

Заведующий лабораторией  
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло