

### ОФИЦИАЛЬНАЯ СТАТИСТИКА ИЮНЯ

По данным Росстата, в июне 2010 г. по сравнению с июнем 2009 года рост производства составил 9,7% (в мае к маю – 12,6%, в апреле к апрелю – 10,4%). А по сравнению с маем 2010 г. выпуск в июне сократился на 0,4% (сезонность устранена) после роста в мае к апрелю на 1,1%. ЦМАКП получил рост в июне к маю после очистки от сезонности на 0,2%. Хотя июньские данные оказались хуже ожиданий, они не вызвали опасений среди экспертов. «Тренд позитивный. Подъем продолжается. Динамика промышленности неустойчива.» «Вряд ли это остановка роста. Один месяц ни о чем не говорит». Да и «статистика все еще очень ненадежна».

### ОСНОВНЫЕ ИТОГИ ИЮЛЯ

Отсутствие положительных тенденций в динамике продаж дезориентирует предприятия, давит на прогнозы и сдерживает рост выпуска. Но отсутствие роста спроса увеличивает вероятность его оживления в следующие месяцы. Это заставляет все сильнее сжиматься пружину готовности промышленности к посткризисному рывку и накапливать для него ресурсы.

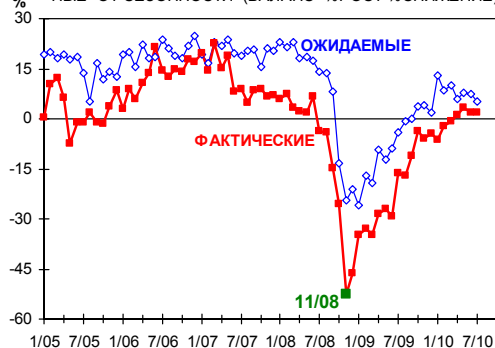
### СПРОС НА ПРОМЫШЛЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ

Интенсивность роста спроса в июле не претерпела существенных изменений по сравнению с июнем и остается практически на нулевом уровне: ни определенного роста, ни явного снижения продаж в промышленности не происходит. Такая ситуация регистрируется опросами с февраля 2010 г. Аналогичная картина складывается и по исходным (до очистки от сезонности) данным, хотя в этом случае абсолютные уровни несколько выше. Но вывод одинаков – никаких изменений в динамике спроса на промышленную продукцию с начала года предприятиям не видно.

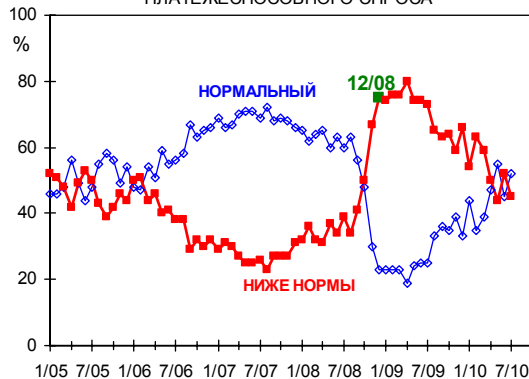
Такая ситуация дезориентирует предприятия. В результате в июле оценки спроса улучшились на 13 пунктов (в мае они ухудшились на 17 пунктов) и вновь вышли «в плюс» - доля ответов «ниже нормы» опять оказалась в меньшинстве. Этот показатель сохраняет с начала 2010 г. высокую волатильность, что свидетельствует об отсутствии в промышленности устоявшихся оценок текущей ситуации. Неразбериха с государственной промышленной статистикой еще больше усугубляет положение.

Отсутствие положительных тенденций в динамике спроса давит на оптимизм прогнозов предприятий. В июле ожидаемые изменения спроса оказались самыми пессимистичными для 2010 г. Прогнозы ухудшились во всех отраслях, кроме химии, нефтехимии и стройиндустрии. Наихудшие ожидания зарегистрированы в легкой и пищевой отраслях.

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



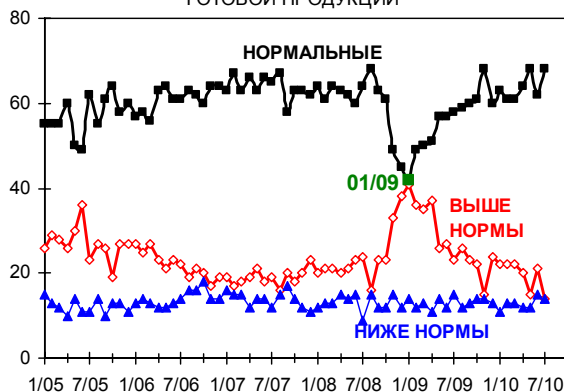
ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ОЦЕНОК ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОГО СПРОСА



### ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

В июле в промышленности в целом исчезли избыточные запасы готовой продукции – т.е. доля ответов «ниже нормы» сравнялась с долей ответов «выше нормы». Такая ситуация достаточно редкая для последефолтного периода: предприятия всё-таки предпочитали иметь небольшой излишек готовой продукции на складах для удовлетворения непланировавшихся заказов. Сейчас доля ответов «выше нормы» опустилась до исторического минимума, а доля ответов «нормальные» достигла исторического максимума. Это стало результатом интенсивного снижения объемов (не путать с оценками!) запасов во II кв. В III кв. промышленность планирует, несмотря на прогнозы Минэкономразвития, продолжить снижение объемов своих запасов, причем - самое интенсивное в 2010 г. Увеличить свои запасы в ближайшее время могут только 8% предприятий.

ДИНАМИКА ОЦЕНОК ЗАПАСОВ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ



## ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ

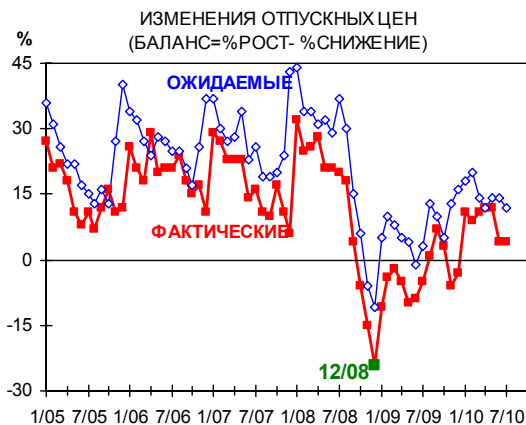
Слабый спрос начинает сильнее сдерживать рост выпуска в российской промышленности. В III кв. его упоминание как помехи росту выпуска увеличилось на 9 пунктов и достигло 61%. На втором месте остается недостаток оборотных средств, но распространенность этой помехи снизилась сейчас до 30%, что стало абсолютным (!) минимумом всего периода мониторинга с 1993 г. Дополняет картину 5% упоминание нехватки кредитов, которое регистрируется опросами уже второй квартал подряд. Третье место недостатка кадров (от этого фактора второй квартал страдают четверть предприятий) свидетельствует не столько о текущих проблемах промышленности, сколько о высокой готовности предприятий отреагировать на расширение спроса и хорошей памяти о кадровых проблемах предкризисных лет.

В июле совпадение изменений продаж и производства достигло 71%, в первом полугодии этот показатель составлял в среднем 65%. Предприятия вынуждены корректировать объемы производства в соответствии с динамикой спроса. В результате темпы роста выпуска последние три месяца не меняются как по исходным данным, так и по очищенным от сезонности.



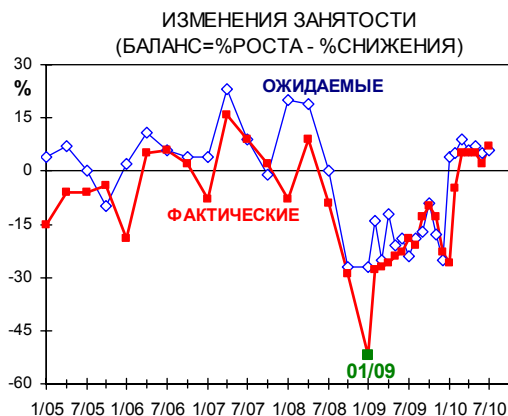
## ЦЕНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

После пяти месяцев стабильного и относительно высокого (по кризисным меркам) роста отпускных цен предприятия второй месяц подряд пытаются активизировать спрос на свою продукцию за счёт более умеренного их увеличения. Если в январе-мае 2010 г. цены росли с темпом 11 балансовых пунктов, то в июне-июле темп снизился до 4 б.п. Однако такая корректировка ценовой политики не была ожидаемой. Об этом говорят ценовые планы предприятий. Они до сих пор (до июля включительно) сохраняют (с марта) высокий (+13 б.п.) предполагаемый темп роста цен.



## ФАКТИЧЕСКАЯ ДИНАМИКА И ПЛАНЫ УВОЛЬНЕНИЙ

Кадровая политика предприятий формируется под влиянием двух противоположных тенденций. С одной стороны, отсутствие роста спроса заставляет предприятия быть осторожными в найме работников. С другой – это же отсутствие роста спроса с каждым месяцем увеличивает вероятность его оживления в следующем месяце. Последнее заставляет всё сильнее сжиматься пружину готовности промышленности к посткризисному рывку и накапливать для него ресурсы (скорее даже – резервы), причем, в первую очередь – самые дефицитные. А таковым в предкризисные годы были кадры. В результате в начале III кв. предприятия вновь вернулись к прежним (как в марте-мае) темпам увеличения численности работников. Особенно интенсивным был набор персонала в машиностроении и стройиндустрии. Абсолютное сокращение работников происходило в июле только в лесном комплексе.



Оценки текущей численности работников подтверждает подготовку предприятий к росту выпуска. В III кв. в промышленности увеличились масштабы нехватки персонала в связи с ожидаемыми изменениями спроса. Впервые нехватка (т.е. преобладание оценок «менее чем достаточно») была зарегистрирована опросами во II кв. 2010 г. Сейчас баланс достиг уже -6 пунктов. Недостаток кадров отмечен в июле во всех отраслях, кроме леспрома.

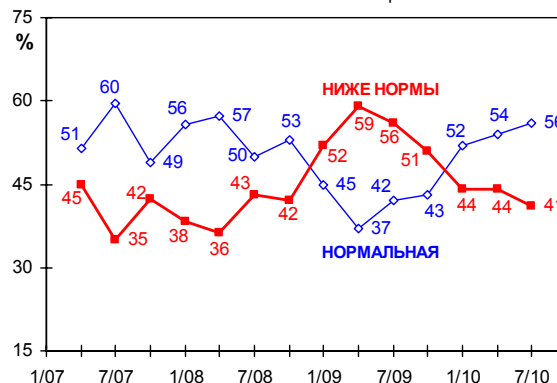
Дефицита же мощностей для посткризисного роста производства в промышленности нет. Баланс оценок мощностей положителен, т.е. преобладают ответы «более чем достаточно». В III кв. навес избыточных мощностей даже увеличился по сравнению со II кв. 2010 г., когда надежд на скорый выход из кризиса было больше.

Борьба за дефицитные кадры заставляет предприятия увеличивать зарплаты. В III кв. 2010 г. нормальный (правда, по оценкам руководителей предприятий) уровень оплаты труда достигнут на 56% заводов. В предкризисном 2007 г. этот показатель поднимался до 60%, а в кризисном 2009 г. - падал до 37%. Сейчас, таким образом, соотношение оценок зарплат работников вышло на предкризисный уровень. Заметим, что именно оценок, а не абсолютных размеров зарплат.

БАЛАНСЫ ОЦЕНОК МОЩНОСТЕЙ И ПЕРСОНАЛА  
(БАЛАНС=БОЛЕЕ – МЕНЕЕ ЧЕМ ДОСТАТОЧНО)



ОЦЕНКА РУКОВОДИТЕЛЯМИ ПРЕДПРИЯТИЙ  
ЗАРПЛАТ РАБОЧИХ И СПЕЦИАЛИСТОВ

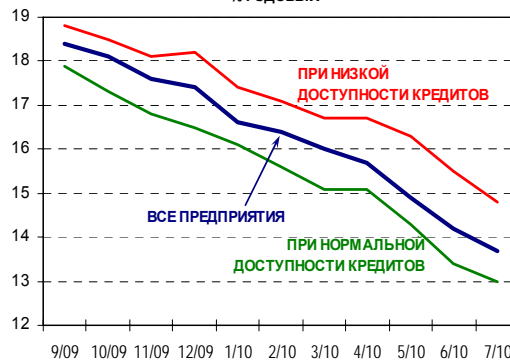


## КРЕДИТОВАНИЕ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

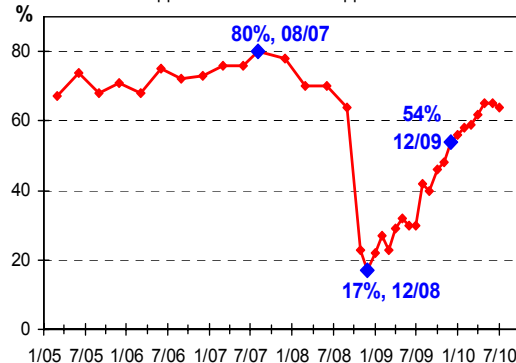
Банки продолжают снижать предлагаемую предприятиям минимальную ставку по рублевым кредитам. В июле этот показатель опустился до 13,7% в среднем по промышленности. Самые низкие ставки предлагаются в июле химикам (12.1%) и металлургам (13%), самые высокие – стройиндустрии (15.0%) и легкой промышленности (15.2%). Нормальной предприятию считают сейчас ставку в 13.0% годовых.

Снижение предлагаемой ставки не увеличивает с мая рост доступности кредитов для промышленных предприятий. Уже в течение трех месяцев этот показатель стабилизировался на уровне 65%. Банки, скорее всего, перешли к «неценовым» методам отбора качественных заемщиков.

ДИНАМИКА СРЕДНЕЙ МИНИМАЛЬНОЙ ПРЕДЛАГАЕМОЙ  
БАНКАМИ СТАВКИ ПО РУБЛЕВЫМ КРЕДИТАМ,  
% ГОДОВЫХ



ДОЛЯ ПРЕДПРИЯТИЙ С НОРМАЛЬНОЙ  
ДОСТУПНОСТЬЮ КРЕДИТОВ



Заведующий лабораторией  
конъюнктурных опросов

30 ИЮЛЯ 2010 г.

С.В.Цухло