

ОСНОВНЫЕ ИТОГИ ЯНВАРЯ

Январские каникулы предопределили традиционные и достаточно резкие изменения в исходной динамике спроса и выпуска, которые были скорректированы очисткой от сезонности и в результате показали лишь небольшое ухудшение по сравнению с декабрем. Впрочем, оценки продаж демонстрируют адаптацию предприятий к текущим условиям, а запасов готовой продукции - избавление от пессимизма. Оценки же численности персонала и мощностей, а также планы найма говорят уже о росте оптимизма в промышленности.

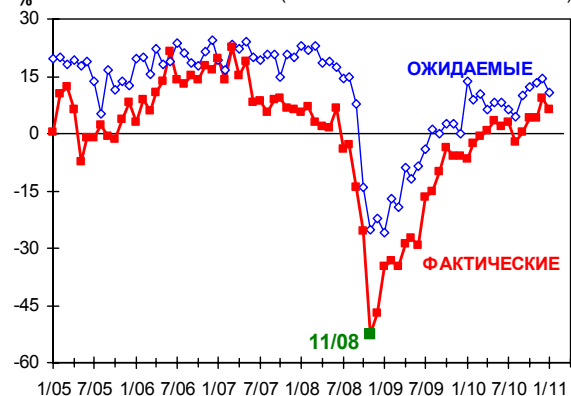
СПРОС НА ПРОМЫШЛЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ

В начале года объемы продаж традиционно продемонстрировали отрицательную динамику исходных (до очистки от сезонности) данных. Темп роста (баланс изменения) потерял 21 пункт и стал резко отрицательным, что, впрочем, наблюдалось во все межкризисные годы и стало привычным как для предприятий, так и для экспертов. Очистка от сезонного и календарного факторов выправила ситуацию: рост продаж промышленной продукции сохранился, но темп роста оказался чуть ниже декабрьского. Последний пока остается лучшим для текущего кризиса.

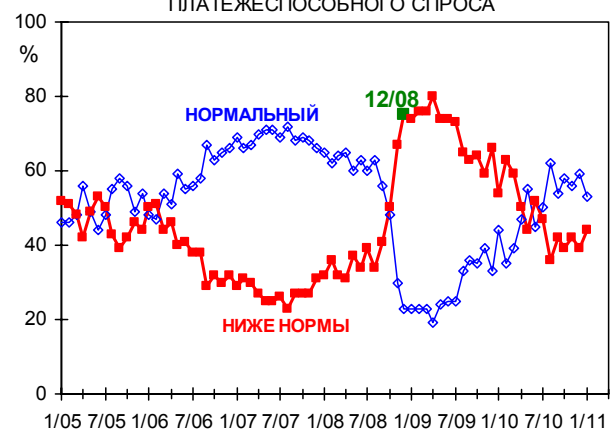
Прогнозы спроса в январе, наоборот, резко улучшились. Баланс исходных ответов увеличился за месяц на 32 пункта, что тоже является нормальным изменением для этого показателя. Очистка от сезонности скорректировала январский взлет оптимизма и в результате показала небольшое ухудшение по сравнению с декабрьскими ожиданиями.

О нормализации ситуации со спросом говорят оценки его объемов. В январе они устраивали более половины промышленных предприятий, тогда как не удовлетворены продажами были чуть более 40% производителей. Такое соотношение оценок наблюдается в российской промышленности уже шестой месяц подряд, что, скорее всего, свидетельствует о том, что большинство предприятий разобрались в текущей ситуации и адаптировалось к ней.

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



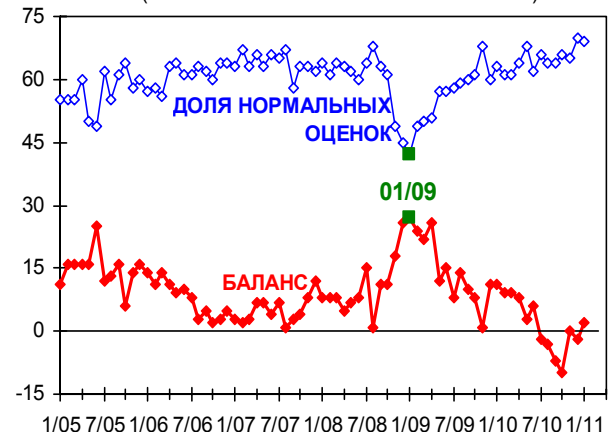
ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ОЦЕНОК ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОГО СПРОСА



ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

Оценки запасов готовой продукции с ноября демонстрируют, что промышленность избавилась от пессимизма, который нарастал с июня 2010 г. и достиг своего пика в октябре. Тогда доля оценок «выше нормы» опустилась до исторического минимума, а доля оценок «ниже нормы» поднялась до межкризисного максимума – промышленность определенно не верила в скорое восстановление роста и держала запасы на минимуме. Сейчас оценки запасов демонстрируют положительные тенденции, которые выражаются в снижении доли оценок «ниже нормы» до обычного предкризисного уровня и прекращении сокращения доли оценок «выше нормы». Основная часть промышленности (более 60%) считает свои запасы нормальными с IV кв. 2009 г.

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

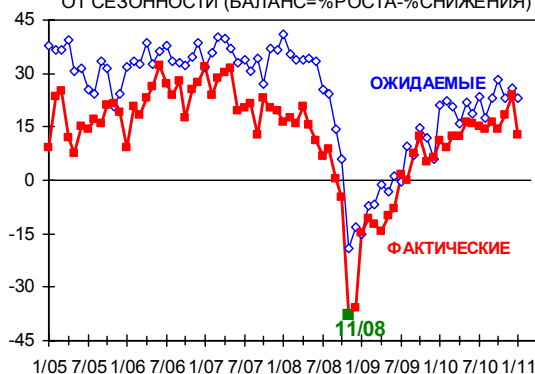


ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ

Динамика выпуска в начале 2011 г. тоже оказалась вполне типичной. Исходные данные показали смену декабрьского роста январским падением, при этом баланс сократился сразу на 45 пунктов. Но очистка от сезонности исправила такой резкий перепад в темпах роста выпуска: в январе получено только замедление интенсивности роста.

Производственные планы предприятий претерпели в январе ожидаемые изменения: пессимизм исходных данных ноября-декабря сменился традиционно высоким оптимизмом начала года. После очистки от сезонности принципиальных изменений в планах предприятий не осталось: как и ранее, промышленность ожидает вполне приличных по кризисным меркам темпов роста производства в феврале-марте.

ИЗМЕНЕНИЯ ОБЪЕМОВ ПРОИЗВОДСТВА, ОЧИЩЕННЫЕ ОТ СЕЗОННОСТИ (БАЛАНС=%РОСТА-%СНИЖЕНИЯ)

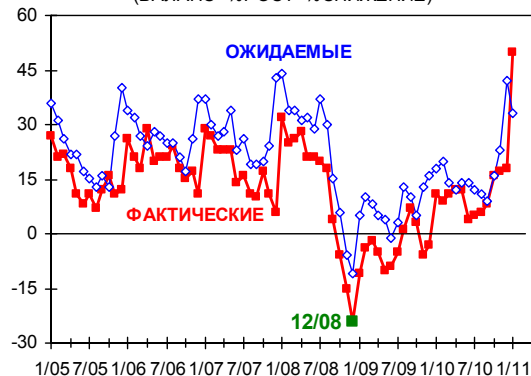


ЦЕНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

В январе цены предприятий продемонстрировали самый высокий темп роста за последние 15 (пятнадцать!) лет, т.е. так интенсивно цены не росли с конца 1995 г. За месяц темп роста цен (т.е. баланс в случае опросов) увеличился с +18 до +50 пунктов. Если в декабре о неизменности своих цен сообщали 78% предприятий (а в среднем в 2010 г. — 77%), то в январе 2011 г. доля таких ответов упала до 46%. Предприятия, конечно, месяцем ранее планировали значительное увеличение цен в начале 2011 г. — но не в такой степени!

Планы предприятий свидетельствуют о намерении промышленности сохранить высокий темп роста цен и в следующие месяцы. Возможно, интенсивность роста цен станет чуть меньше, но не настолько, чтобы остановить мощную инфляционную волну, поднимающуюся в российской экономике в конце 2010 г.

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



ФАКТИЧЕСКАЯ ДИНАМИКА И ПЛАНЫ УВОЛЬНЕНИЙ

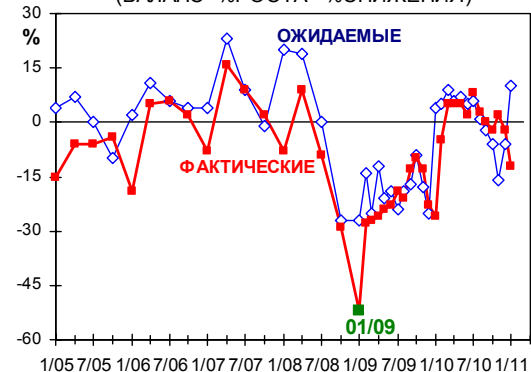
В начале года численность работников в промышленности претерпела значительные сокращения. После четырех месяцев колебаний около нулевой отметки в январе баланс изменения персонала потерял 10 пунктов и достиг двенадцатимесячного минимума — на предприятиях произошли самые существенные сокращения. Занятость уменьшалась во всех отраслях, самые интенсивные увольнения происходили в легкой промышленности и стройиндустрии.

Столь же существенные изменения произошли и в кадровых планах предприятий, но — в другую сторону. В январе баланс прогнозов занятости увеличился на 16 пунктов, стал определенно положительным и достиг кризисного максимума. Иными словами, после трёх месяцев преобладания намерений сократить численность работников предприятия планируют в феврале-марте перейти к самому интенсивному набору кадров. Увольнения могут сохраниться только в металлургии, химии и нефтехимии.

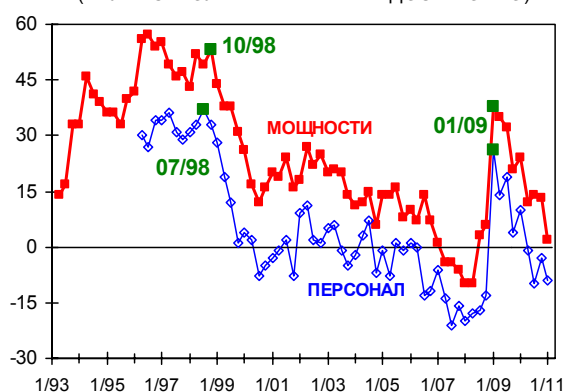
К интенсивному найму промышленность подталкивают оценки численности работников в связи с ожидаемыми изменениями спроса. В январе баланс этих оценок опять (как в середине истекшего года) стал отрицательным — предприятиям стало не хватать работников для предполагаемого роста продаж и выпуска. Недостаток персонала зарегистрирован во всех отраслях, самый существенный — в легкой промышленности и стройиндустрии.

Еще одним позитивным сигналом стали оценки мощностей. В январе баланс этих оценок после трех кварталов стабилизации сократился на 11 пунктов и стал нулевым — промышленность избавилась от навеса избыточных мощностей (пока — только в связи с ожидаемыми изменениями спроса). Но это может подтолкнуть предприятия к активизации инвестиций.

ИЗМЕНЕНИЯ ЗАНЯТОСТИ (БАЛАНС=%РОСТА - %СНИЖЕНИЯ)



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



КРЕДИТОВАНИЕ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

В начале года доступность кредитов для промышленности преодолела декабрьский провал. Тогда показатель упал на 6 пунктов и оказался восьмимесячным минимумом. В январе его значение выросло на 8 п.п. и вышло на предкризисный уровень лета 2008 г. Вновь начала снижаться предлагаемая банками минимальная ставка по рублевым кредитам. В январе 2011 г. кредитные учреждения в среднем готовы ссужать рубли под 12.7%, а предприятия считали нормальной ставку в 11.9% (таково значение этого показателя при нормальной доступности кредитов). Разрыв между ставкой для очень крупных и ставкой для малых и средних предприятий последние месяцы составляет 4.5 п.п., хотя в сентябре 2009 г. он едва превышал 1 п.п.

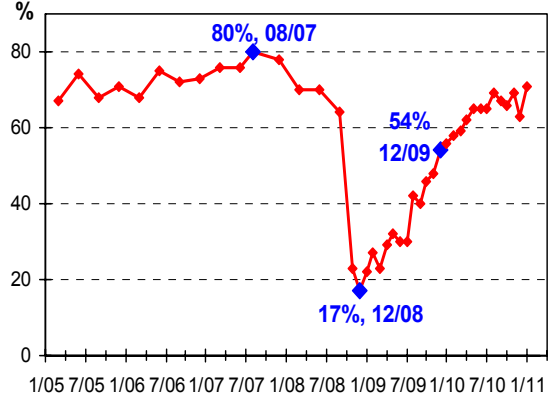
Не меняются отраслевые приоритеты банков. Самые низкие ставки предлагаются сейчас металлургам (9.8% годовых), химикам (11.2%), пищевикам (12.4%) и машиностроителям (12.5%). Самые высокие – стройиндустрии (14.6%) и легкой промышленности (14.1%).

31 ЯНВАРЯ 2011 г.

Заведующий лабораторией
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло

ДОЛЯ ПРЕДПРИЯТИЙ С НОРМАЛЬНОЙ
ДОСТУПНОСТЬЮ КРЕДИТОВ



ДИНАМИКА СРЕДНЕЙ МИНИМАЛЬНОЙ СТАВКИ
ПО РУБЛЕВЫМ КРЕДИТАМ ДЛЯ ПРЕДПРИЯТИЙ
РАЗНЫХ РАЗМЕРОВ, % ГОДОВЫХ

