

ОСНОВНЫЕ ИТОГИ МАЯ

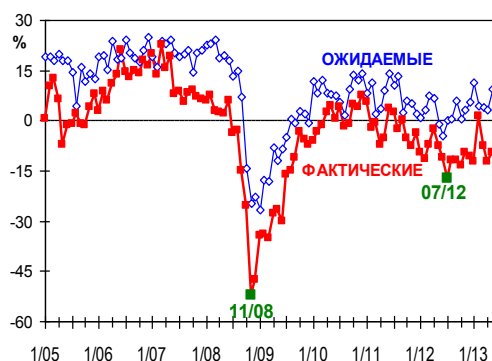
Первые данные о состоянии российской промышленности в мае показывают ухудшение ситуации в этом секторе экономики. Продолжающееся снижение продаж и рост избыточности запасов готовой продукции заставляют предприятия еще сильнее тормозить выпуск, снижать цены, сокращать численность работников и быть предельно осторожными в своих инвестиционных планах.

СПРОС НА ПРОМЫШЛЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ

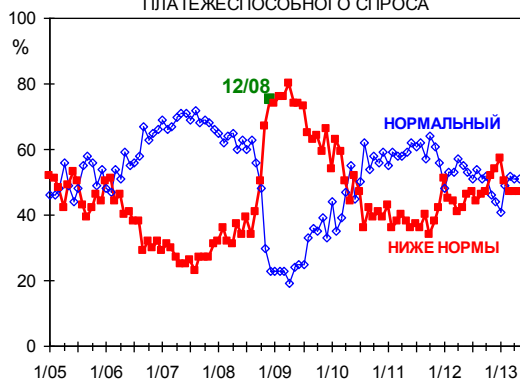
В мае динамика спроса на продукцию не претерпела принципиальных изменений. И исходные, и очищенные от сезонности данные показали продолжающееся снижение продаж продукции: исходные - с темпом -6 пунктов, очищенные – с темпом -10. В результате только в феврале-марте в промышленности было преобладание сообщений о росте спроса, которое, впрочем, исчезало после применения формальных процедур очистки.

Прогнозы спроса в мае показали резкий рост оптимизма: исходные улучшились на 8 пунктов, очищенные – на 6. Такой резкий пересмотр прогнозов продаж в мае в последние годы был отмечен только единожды - в 2011 г.

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



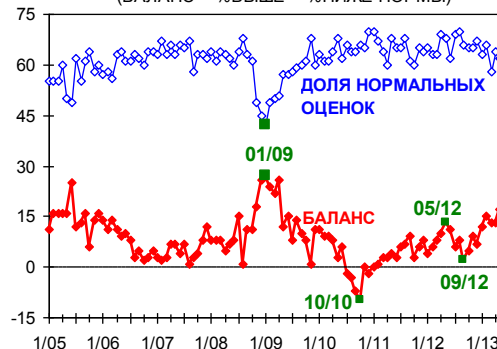
ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ОЦЕНОК ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОГО СПРОСА



ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

Оценки запасов готовой продукции в промышленности продолжают сигнализировать о проблемах со бытом и о неуверенности в реальности оживления спроса. Доля ответов «выше нормы» в последние месяцы достигла 45-месячного максимума при снижении оценок «ниже нормы» и сохранении в лидерах ответов «нормальные». Впрочем, последние оценки уже более тринадцати лет (с марта 2000 г.) стабильно преобладают в российской промышленности, что говорит о вполне успешной политике управления запасами. Даже в январе 2009 г. (на пике последнего кризиса) они не уступили первого места в промышленности ответам «выше нормы».

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



ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ

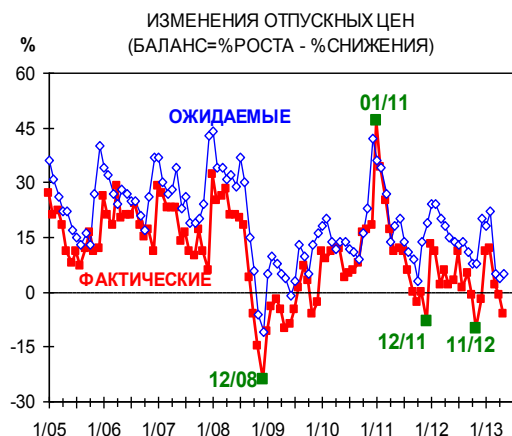
Первые данные о динамике выпуска в мае выглядят крайне пессимистично. Исходный баланс ответов (рост-снижение), который интерпретируется как темп изменения, снизился сразу на 27 пунктов. Такого резкого сброса показателя в мае до сих пор не регистрировалось. Очистка от сезонности показала усиление спада, по данным опросов ИЭП, с -7 пунктов до -16 пунктов. Эти, на первый взгляд, серьезные изменения могут объясняться переносом части выходных дней с января на май. В результате мы получили еще один сложный для интерпретации статистических данных месяц и повод для всплеска дискуссий после публикации официальных данных о промпроизводстве в мае.

Планы выпуска улучшились в мае вслед за прогнозами спроса, но в меньшей степени. В результате доля предприятий, у которых планы выпуска отстают от прогнозов продаж, возросла до 12%, хотя ранее такое соотношение регистрировалось только у 6-7%. Получается, что промышленность не сильно верит в реализацию своих же собственных прогнозов спроса, оптимизм которых явно вырос в мае. После очистки от сезонности майские планы выпуска остались в рамках достаточно узкого коридора +12..+16 пунктов, в котором они пребывают с начала 2013 г. Заметим, что год назад за первые пять месяцев этот показатель снизился с +19 до +7 пунктов.

ЦЕНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

В мае ценовая политика предприятий вновь продемонстрировала попытки промышленности оживить слабый спрос на производимую продукцию. Баланс фактических изменений цен (темпы роста) потерял еще 5 пунктов и стал отрицательным – промышленность перешла к абсолютному снижению цен. Такая динамика цен в мае – крайне нетипичная ситуация и регистрировалась только в 2009 г., когда предприятиям пришлось корректировать неоправдавшуюся стратегию быстрого выхода из кризиса 2008-2009 гг. Обычно в 2011-2012 гг. абсолютное снижение отпускных цен имело место в конце года. А в 2010 г. рукотворные (объявленный рост ставки ЕСН) и природные (засуха) факторы привели к аномальному росту цен уже в конце года и скачку в январе 2011 г. В последние месяцы рост цен продолжается только в пищевой отрасли и промышленности стройматериалов, другие сектора либо уже остановили его, либо перешли к снижению цен.

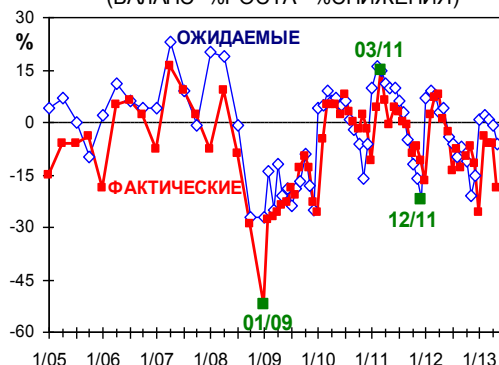
Прогнозы изменения цен в марте-апреле сохраняют рекордно низкий уровень возможного роста показателя на ближайшие месяцы. Самый существенный рост возможен в топливной отрасли, стройиндустрии и цветной металлургии. Остальные отрасли демонстрируют крайне скромные планы увеличения цен, а черная металлургия – уже намерение их снижения.



ФАКТИЧЕСКАЯ ДИНАМИКА И ПЛАНЫ УВОЛЬНЕНИЙ

В мае российская промышленность продолжала терять работников, причем – с возросшей интенсивностью. Темп сокращения персонала подскочил за месяц на 13 пунктов и достиг -19 балансовых пунктов. Такого интенсивного майского сокращения работников после кризиса 2008-2009 гг. в промышленности еще не было. Впрочем, и январские некризисные сокращения не часто достигали подобных значений. Сейчас набора персонала не происходит ни в одном из секторов, а самые интенсивные сокращения зарегистрированы в машиностроительной, легкой, химической и нефтехимической отраслях.

ИЗМЕНЕНИЯ ЗАНЯТОСТИ
(БАЛАНС=%РОСТА - %СНИЖЕНИЯ)



КРЕДИТОВАНИЕ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

Общие условия кредитования устраивают сейчас 72% промышленных предприятий. Это значение находится у верхней границы коридора, в котором показатель пребывает почти два года. Самые высокая удовлетворенность доступностью кредитов в апреле-мае зарегистрирована в черной металлургии (86% предприятий, предлагаемая ставка 11%), химпроме (83%, ставка 11%) и пищевой промышленности (74%, ставка 13,2%). Сложнее всего сейчас кредитоваться (как и всегда) легпрому, там удовлетворены доступностью кредитов 49% предприятий. А средняя минимальная предлагаемая банками предприятиям отрасли ставка составляет 13,4% годовых в рублях.

29 МАЯ 2013 г.

Заведующий лабораторией
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло

ДОЛЯ ПРЕДПРИЯТИЙ С ДОСТУПНОСТЬЮ КРЕДИТОВ
"ВЫШЕ НОРМЫ" + "НОРМАЛЬНАЯ"

