

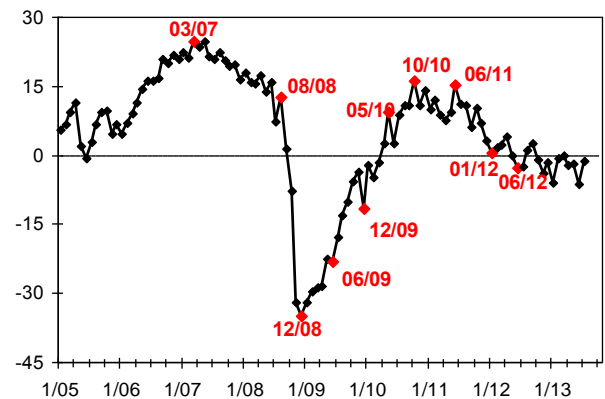
ОСНОВНЫЕ ИТОГИ ИЮЛЯ

Оценка ситуации в российской промышленности в июле складывается из противоречивых составляющих. Продолжающееся снижение спроса, массовое использование ценового фактора для поддержания продаж, планы свертывания инвестиций и сохраняющиеся увольнения работников сочетаются с минимальным ростом выпуска, резкой положительной корректировкой оценок запасов готовой продукции и ростом оптимизма планов производства.

ИНДЕКС ПРОМЫШЛЕННОГО ОПТИМИЗМА

В июле Индекс оптимизма восстановил провал июня в основном за счет изменения оценок текущей ситуации, что делает его динамику неустойчивой.

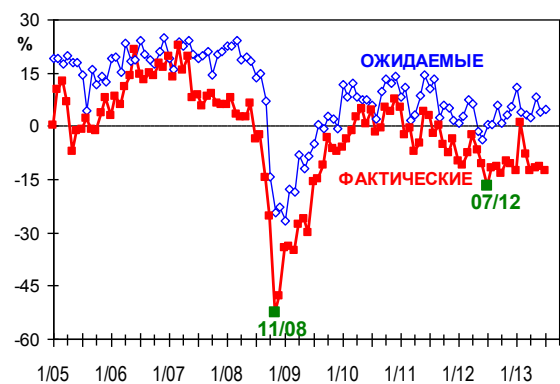
ИНДЕКС ПРОМЫШЛЕННОГО ОПТИМИЗМА ИЭП, 2005-2013гг.



СПРОС НА ПРОМЫШЛЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ

Динамика спроса в июле после очистки от сезонности показывает сохраняющееся уже который месяц снижение продаж промышленной продукции. При этом исходные данные о спросе демонстрируют траекторию, аналогичную динамике продаж в 2012 г.: некоторое оживление спроса в конце I кв. сменилось его нарастающим снижением. Впрочем пока результат июля 2012 г. остается худшим по динамике спроса с середины 2009 г., а результат июля 2013 г. – на уровне худших значений последних 12 месяцев. Однако **росcийская промышленность привыкает жить и в таких условиях**: доля нормальных оценок спроса в июле практически сравнялась с долей оценок «ниже нормы».

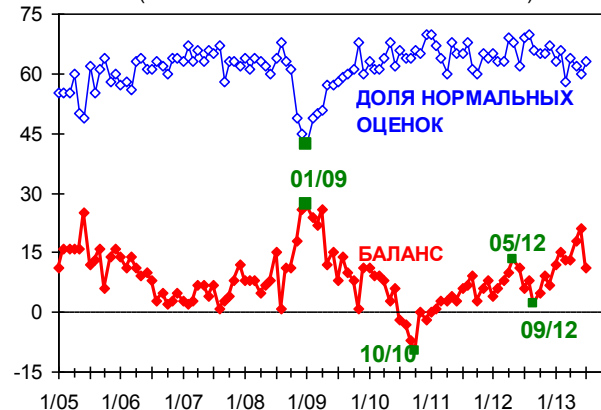
ИЗМЕНЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОГО СПРОСА, ОЧИЩЕННЫЕ ОТ СЕЗОННОСТИ (БАЛАНС=%РОСТ-%СНИЖЕНИЕ)



ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

Баланс оценок запасов готовой продукции, взлетевший в июне почти до кризисных уровней, в июле резко «сдал назад» и вернулся к уровням января-апреля 2013 г., уровням высоким, но все-таки далеким от кризисных значений. Подобная резкая корректировка оценок (не объемов!) запасов выглядит необычно в условиях продолжающегося четвертый месяц подряд снижения продаж и не сильно оптимистичных в целом прогнозов спроса. Резкие улучшения оценок запасов случались и раньше, но завершались, как правило, восстановлением предшествующих уровней. Одной из причин сначала резкого роста избыточности запасов, а потом их снижения могла стать растущая «неопределенность текущей экономической ситуации и ее перспектив». Это обстоятельство, скорее всего, и вызывает такие изменения оценок при относительно устойчивых фактических изменениях показателей.

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



ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ

Выпуск продукции в июле не претерпел столь желанных позитивных изменений. Скрамный рост индикатора сохранился и будет, скорее всего, подтвержден позднее конкурирующими теперь в его расчете государственными органами. Впрочем и планы июня не предвещали ничего принципиально положительного, скорее - наоборот. Но в июле они вновь показали рост оптимизма. И в целом производственные настроения июня-июля 2013 г. лучше, чем год назад.



ЦЕНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

В июле цены предприятий продолжили снижение, лишь немного сбавив его темп. А июньская интенсивность снижения оказалась почти максимальной с начала 2009 г. Таким образом, **промышленность не смогла в 2013 г. «отыграть» рост тарифов второго полугодия, поскольку в надежде оживить спрос вынуждена по-прежнему массово прибегать к снижению цен.** Хотя планы мая-июля показывали и показывают преобладание надежд на рост цен. Однако их фактическая динамика уже не оставляет надежд на то, что промышленности удастся в ближайшие месяцы перейти к увеличению цен.

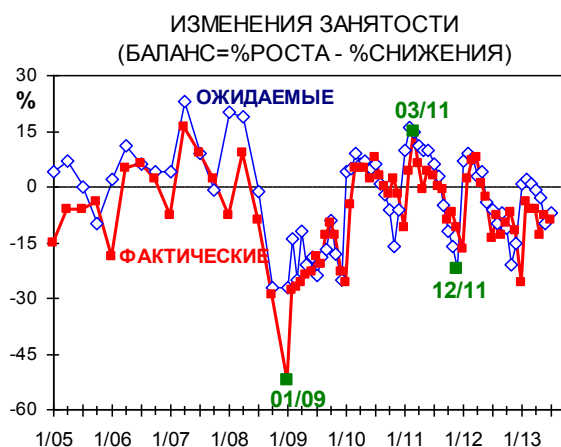


ФАКТИЧЕСКАЯ ДИНАМИКА И ПЛАНЫ УВОЛЬНЕНИЙ

В июле работники продолжали увольняться с промышленных предприятий. Интенсивность этого процесса не изменилась по сравнению с июнем и лишь на несколько пунктов оказалась лучше майской, когда в промышленности был зарегистрирован самый массовый (после традиционного январского) отток работников. Таким образом, на предприятиях уже тринадцатый месяц подряд идет сокращение численности занятых. Самое интенсивное сокращение в последние месяцы зарегистрировано в леспроме (-22 б.п.), черной металлургии (-19 б.п.) и химпроме (-16 б.п.). Существенный набор персонала имел место только в пищепроме (+13 б.п.) и отчасти – в цветной металлургии (+4 б.п.).

Планы найма работников тоже крайне пессимистичны. Уже более года они практически не выходят «в плюс», т.е. предприятия в лучшем случае демонстрировали намерение сохранить имеющуюся численность работников, но в июне-июле 2013 г. они были вынуждены отказаться от такой стратегии и прогнозировать уже довольно интенсивное сокращение. Рост занятости ожидается сейчас только в стройиндустрии, легкой и

пищевой отраслях. Самые массовые увольнения – в черной металлургии и химпроме.



ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПЛАНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Инвестиционные планы российской промышленности по-прежнему не сулят чиновникам и аналитикам оживления инвестиционной активности. **Второй месяц подряд намерений сократить вложения больше, чем планов их увеличения.** А в предыдущие три месяца (март-май) планы были настолько скромны, что не смогли оживить официальную статистику. В ближайшие месяцы самый большой спад инвестиций планируется в черной металлургии (-37 п.) и леспроме (-24 п.), небольшое падение – в цветной металлургии (-6 п.), машиностроении и легпроме (по -5 п.). А рост вложений (+16 п.) планирует только стройиндустрия.

31 ИЮЛЯ 2013 г.

Заведующий лабораторией
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло

ОЖИДАЕМЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ КАПВЛОЖЕНИЙ В ОСНОВНЫЕ ФОНДЫ,
К ПРОШЛОМУ ГОДУ (БАЛАНС = %РОСТА -- %СНИЖЕНИЯ)

