

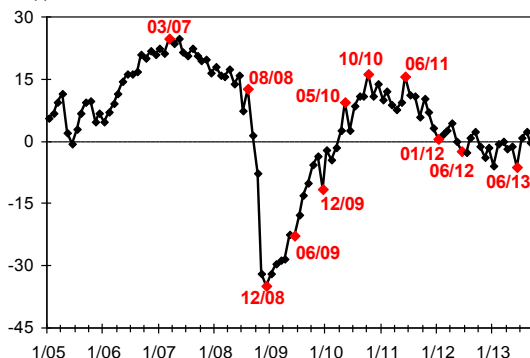
ОСНОВНЫЕ ИТОГИ СЕНТЯБРЯ

Первые итоги сентября выглядят скорее пессимистично. Динамика спроса и выпуска не претерпела принципиальных изменений, что разочаровало предприятия, привело к снижению удовлетворенности спросом и росту избыточности запасов. При этом промышленность продолжает увеличивать свои цены, что вряд ли будет стимулировать спрос. Сохраняющийся отток работников с предприятий формирует дефицит кадров даже в условиях стагнации. А инвестпланы предвещают дальнейшее свертывание вложений в производство.

ИНДЕКС ПРОМЫШЛЕННОГО ОПТИМИЗМА

Индекс промышленного оптимизма в сентябре снизился на несколько пунктов из-за ослабления спроса, разочарования его объемами и роста избыточности запасов готовой продукции.

ИНДЕКС ПРОМЫШЛЕННОГО ОПТИМИЗМА ИЭП, 2005-2013гг.

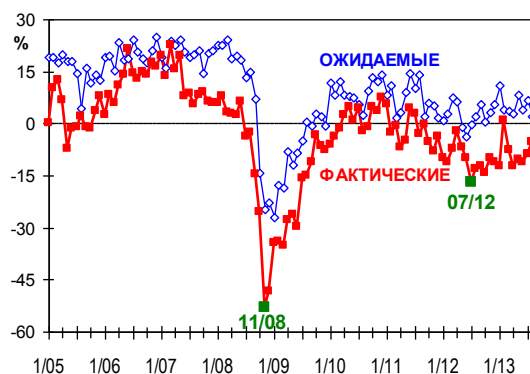


СПРОС НА ПРОМЫШЛЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ

В сентябре динамика спроса на промышленную продукцию не претерпела принципиальных изменений. И исходные, и очищенные от сезонности данные показали небольшое увеличение темпов падения продаж, которое прервало положительный (для текущих условий) тренд замедления снижения спроса, наметившийся было в июле-августе. Баланс оценок (удовлетворенность) текущих продаж снизился в сентябре почти до нуля после достижения в августе двенадцатимесячного максимума. **Итогом III кв. промышленность осталась недовольна** и продолжит, видимо, поиски нормального для условий затяжной стагнации объема продаж и производства.

Исходные прогнозы спроса устойчиво (кроме естественного с этого года майского исключения) снижаются с начала года (после январского взлета с -19 до +28 пунктов) и потеряли к сентябрю 30 пунктов. Однако формальная очистка от сезонности демонстрирует их относительную устойчивость в интервале +2..+11 пунктов и улучшение в сентябре до +7 пунктов.

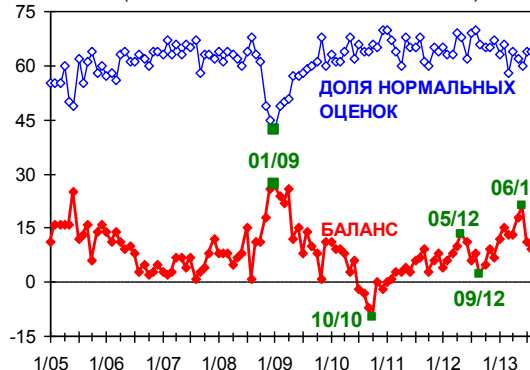
ИЗМЕНЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОГО СПРОСА, ОЧИЩЕННЫЕ ОТ СЕЗОННОСТИ (БАЛАНС=%РОСТ-%СНИЖЕНИЕ)



ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

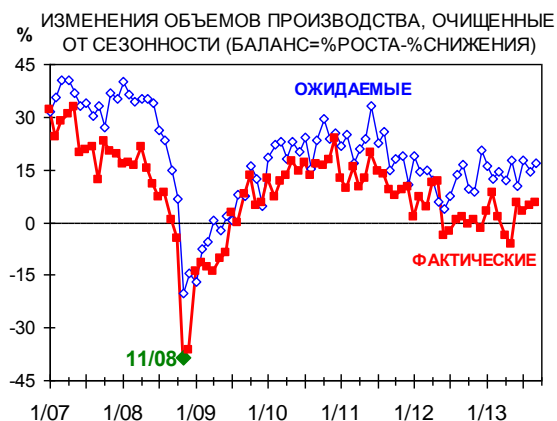
Оценки запасов готовой продукции тоже подверглись негативной корректировке в сентябре. Слабый спрос, рост неудовлетворенности его объемами, непредсказуемость даже ближайших перспектив российской экономики заставили предприятия вновь резко пересмотреть оценки запасов. Если в июле они улучшились сразу на 10 пунктов, а в августе - еще на 2, то в сентябре баланс оценок стал хуже на 6 пунктов. Таким образом, половина «завоеваний» предыдущих месяцев вновь потеряна. Результат же июня остается пока худшим после завершения острой фазы кризиса.

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



ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ

Выпуск продукции, как и спрос, не претерпел в сентябре ни явно позитивных, ни определенно негативных изменений. Исходные данные показали снижение на минимальное количество балансовых пунктов, очищенные – увеличения темпа роста выпуска. Напомним, что баланс при обработке результатов опросов вычисляется как разность доли сообщений о росте показателя и доли сообщений о его снижении, а интерпретируется как интенсивность процесса. В результате данные за III кв. показывают символическое улучшение показателя на 3 пункта. Планы выпуска имеют невыразительную динамику в 2013 г. и остаются в интервале +12..+18 балансовых пунктов с начала года.



ЦЕНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Промышленность продолжает в сентябре сохранять рост цен, начавшийся в 2013 г. с опозданием в августе вместо июля. Темп изменения остался прежним. Год назад рост цен второго полугодия начался в июле, но уже в августе почти сошел на нет, а в ноябре было зарегистрировано их абсолютное снижение. Сейчас самый интенсивный рост цен происходит в леспроме, пищепроме и черной металлургии. Ни в одной из отраслей не отмечено в августе–сентябре абсолютного снижения цен, хотя рост цен машиностроительных и химических заводов, а также предприятий стройиндустрии лишь чуть выше нулевого.

Рост цен второй половины 2013 г. подкрепляется планами их изменения. В сентябре баланс ожиданий увеличился на 7 пунктов, что говорит о намерении предприятий продолжить или, по крайней мере, сохранить рост цен в конце года. Ни в 2012, ни в 2011 гг. такого не происходило – тогда в ноябре-декабре опросы обычно регистрировали прогнозы минимального роста цен.



ФАКТИЧЕСКАЯ ДИНАМИКА И ПЛАНЫ УВОЛЬНЕНИЙ

По данным опросов, работники продолжают покидать промышленность. В сентябре баланс (интенсивность) изменения фактической численности работников на предприятиях остался на уровне трех летних месяцев и составляет -7 пунктов. В мае 2013 г. он опускался до -13 пунктов, в январе – до -26. Таким образом, в месяцы с большим количеством нерабочих дней промышленность, как правило, теряет больше всего работников. Заметим, что устойчивые потери работников в российской промышленности начались еще с июня 2012 г. и продолжают до сих пор. Динамика прогнозов показывает, что предприятия, в общем-то, уже и не ожидают роста численности занятых.



КРЕДИТОВАНИЕ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

По оценкам предприятий, **доступность кредитов для российской промышленности за август-сентябрь снизилась на 7 п.п. и составляет сейчас 68%** - столько предприятий удовлетворены сейчас всеми условиями предоставления кредитов с учетом своей потребности в них. При этом одна из составляющих этих условий – предлагаемая банками ставка – снизилась в сентябре до 12,4% годовых в рублях после пребывания в июне-августе на уровне 12,6%. По итогам III кв. самые низкие ставки предлагались металлургам (11,0%) и химикам (11,4%). Во втором эшелоне находились машиностроители и пищевики с 12,5%. Самые высокие ставки предлагались легпрому (13,2%) и стройиндустрии (13,9%).

30 сентября 2013 г.

Заведующий лабораторией
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло

