

ОСНОВНЫЕ ИТОГИ ОКТЯБРЯ

Октябрь не внес никаких принципиальных изменений ни в динамику спроса, ни в динамику выпуска российской промышленности. Это вызвало рост неудовлетворенности объемами текущих продаж и вновь заставило предприятия перейти к снижению цен в надежде оживить спрос. Сохраняющийся отток работников с предприятий, ухудшение прогнозов изменения их численности и стабильно негативные планы инвестиций дополняют нерадостную картину начала IV квартала.

СПРОС НА ПРОМЫШЛЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ

Октябрь оказался очередным месяцем с невыразительной динамикой основных экономических показателей. Спрос, как и раньше, демонстрирует к концу года нарастающее торможение, которое выправляется формальными методами очистки сезонности. В результате темп снижения продаж остается практически неизменным уже третий месяц подряд. Но в целом – чуть лучшим, чем год назад. Однако отсутствие позитива в динамике спроса перестает устраивать промышленность. После трех месяцев преобладания ответов «нормальный» при оценке текущих объемов спроса в октябре ответов «ниже нормы» стало на 2 процентных пункта больше. В августе соотношение было обратным, и разность достигала 9 пунктов.

Прогнозы спроса, как и его фактическая динамика, ухудшаются к концу года. В октябре баланс (который интерпретируется как темп изменения показателя) исходных прогнозов снизился до -12 пунктов, тогда как в начале года он составлял +28 пунктов. Этот показатель снижался все истекшие месяцы года, кроме мая, когда был зарегистрирован разовый взлет на 7 пунктов. За 10 месяцев прошлого года потери оптимизма прогнозов спроса составили 33 пункта, при том же результате октября. Очистка от сезонности свела все прогнозы 2013 г. в неширокий интервал от +1 до +8 пунктов с постоянными колебаниями между границами, что формально говорит о неустойчивости спросовых ожиданий промышленных предприятий.

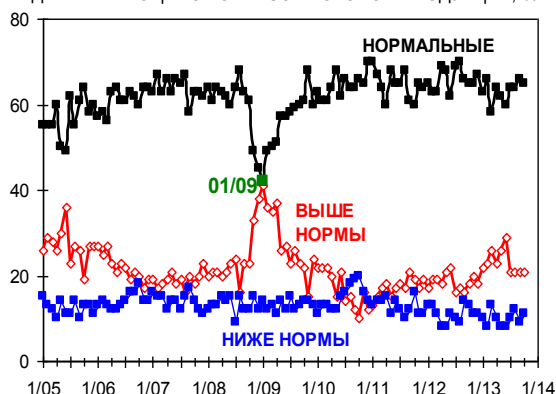
ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

Оценки запасов готовой продукции в октябре показали удивительное сохранение доли ответов «выше нормы» на прежнем уровне 21%, который установился в промышленности после июньского взлета показателя до четырехлетнего максимума. Поэтому изменение баланса оценок запасов определялось колебаниями доли ответов «ниже нормы» в интервале от 9 до 12 процентов. Доля же ответов «нормальные», как и всегда с начала 2000 г., преобладала и оставалась последние месяцы в интервале 64-66%.

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



ДИНАМИКА ОЦЕНОК ЗАПАСОВ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ, %



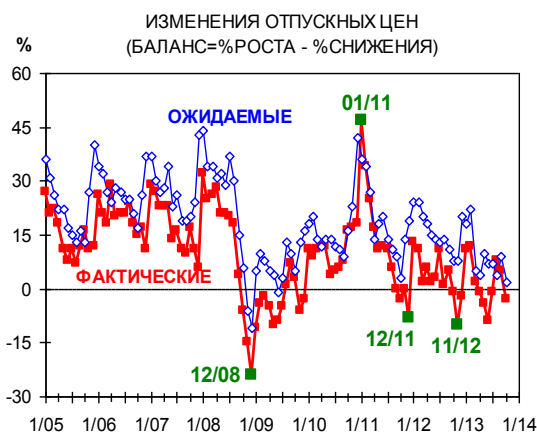
ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ

Выпуск сохраняет устойчивую слабую положительную динамику по очищенным от сезонности данным. Баланс (темп роста) показателя пятый месяц подряд остается в интервале от +3 до +6 пунктов. Эти результаты лучше итогов начала текущего года и аналогичного периода 2012 г. Но исходные данные показывают, что рост выпуска вновь близок к нулю, как в июле или апреле. Исходные планы выпуска, аналогично прогнозам спроса, имеют устойчивую негативную динамику с начала года за исключением мая, когда они улучшились на 9 пунктов. Но итоговый спад оптимизма за 10 месяцев года составил 32 пункта: с +36 в январе до +4 пунктов в октябре.



ЦЕНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

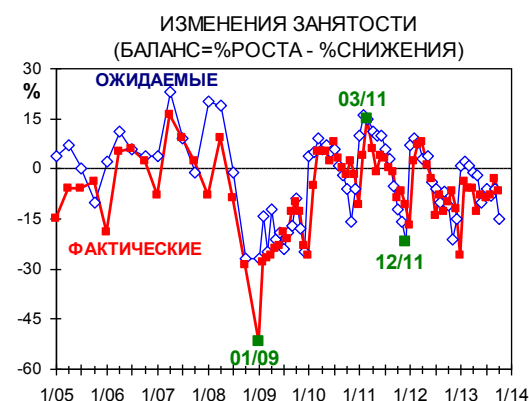
Рост отпускных цен предприятий в октябре прекратился. Негативная динамика спроса, вялый рост выпуска и слабые надежды на их оживление вновь дают на ценовую политику промышленности. Темп фактического роста цен за месяц снизился с +5 до -3 пунктов. **А ценовые прогнозы потеряли 7 пунктов и опустились до четырехлетнего минимума.** Таких умеренных ценовых намерений в промышленности не было с середины 2009 г.



ФАКТИЧЕСКАЯ ДИНАМИКА И ПЛАНЫ УВОЛЬНЕНИЙ

В октябре отток кадров с промышленных предприятий продолжился. Баланс (темп) изменения показателя опустился до -7 пунктов, но остался в интервале, в котором он относительно устойчиво пребывает с февраля 2013 г. Промышленность, таким образом, не в состоянии (не хочет?) переломить эту негативную(?) тенденцию увольнения работников. **Прогнозы изменения занятости показывают, что подобная ситуация сохранится и в следующие месяцы.** При этом опросы зарегистрировали в октябре самый большой за последние три года «сброс» прогнозов занятости. Возможно - под влиянием публично заявленной позиции главы правительства о том, что власти не будут бороться с увольнениями в случае нового кризиса.

Отток работников с предприятий в условиях стагнации может решить одну из болезненных проблем российской экономики – проблему низкой производительности труда. Как показывает многолетний мониторинг, с конца 2010 г. не более трети промышленных предприятий оценивали фактически сложившуюся у них производительность как низкую («ниже нормы»), что являлось одной из причин слабой мотивированности для ее повышения. Но в октябре 2013 г. доля таких оценок выросла до 41%. В результате сторонников политики повышения производительности труда в промышленности стало, похоже, больше.



ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПЛАНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Инвестиционные планы предприятий третий месяц подряд пребывают на минимальных с начала 2010 г. уровнях. Ударное инвестиционное завершение 2013 г. года становится все менее вероятным, по крайней мере - за счет негосударственных инвестиций. Промышленность всё более определенно отказывается вкладываться в производство, перспективы которого неясны сейчас уже абсолютно никому, включая руководителей Правительства РФ и Минэкономразвития.

31 октября 2013 г.

Заведующий лабораторией
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло

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

