

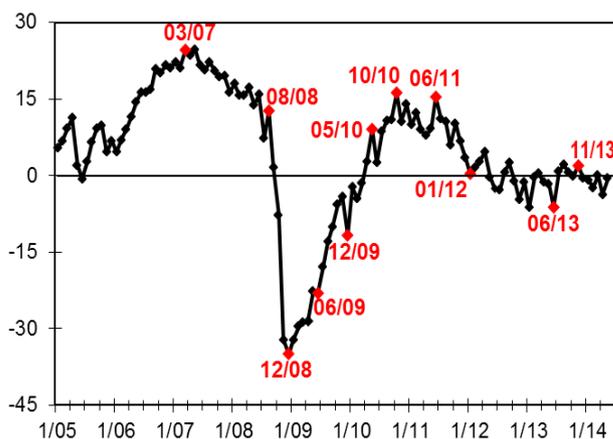
ОСНОВНЫЕ ИТОГИ МАЯ

Первые майские данные показали улучшение ситуации в российской промышленности. Изменения спроса, выпуска и занятости, прогнозы этих показателей демонстрируют положительную динамику. Запасы готовой продукции успешно контролируются предприятиями. А условия кредитования не претерпели принципиальных изменений.

ИНДЕКС ПРОМЫШЛЕННОГО ОПТИМИЗМА

Сводный Индекс показал улучшение настроений в российской промышленности, основанное на росте трех составляющих из четырех.

ИНДЕКС ПРОМЫШЛЕННОГО ОПТИМИЗМА ИЭП, 2005-2014гг.

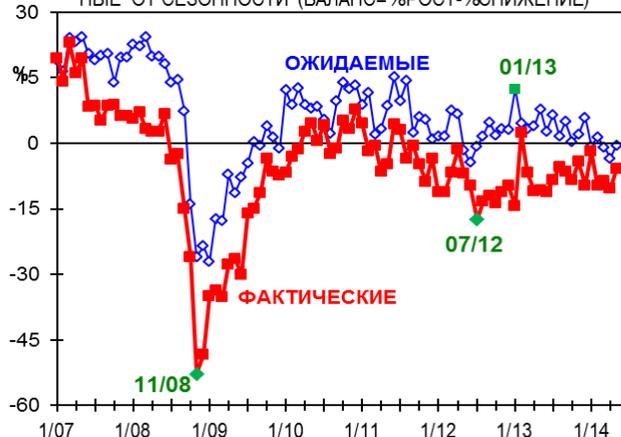


СПРОС НА ПРОМЫШЛЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ

В мае исходные данные о спросе не показали традиционного каникулярного снижения продаж по сравнению с апрелем (как это было в предыдущем году). В результате очистка от сезонности продемонстрировала улучшение динамики спроса, но оставила баланс в отрицательной зоне, что говорит о продолжающемся снижении продаж промышленной продукции. Но и такая ситуация стала устраивать чуть большую долю предприятий чем раньше: доля ответов «нормальный» при оценке спроса выросла до 50% и сравнялась с долей ответов «ниже нормы».

Прогнозы спроса улучшились, как и год назад, на 7 пунктов. Но после очистки от сезонности итоговый баланс не смог выйти в плюс. Впрочем, минимальность изменений показателя делает обоснованным вывод о его стабильности около нуля, чем о каких-либо существенных колебаниях с начала 2014 г.

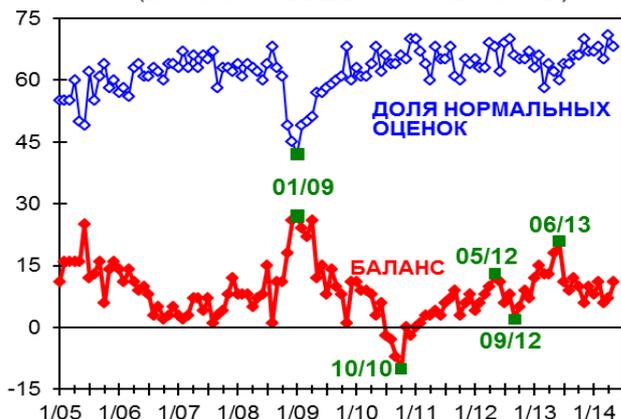
ИЗМЕНЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОГО СПРОСА, ОЧИЩЕННЫЕ ОТ СЕЗОННОСТИ (БАЛАНС=%РОСТ-%СНИЖЕНИЕ)



ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

Баланс оценок запасов готовой продукции вырос (т.е. ухудшился) в мае на 5 пунктов, но не вышел из коридора, в котором он пребывает с июля прошлого года. Таким образом, промышленность уже 11 месяцев подряд демонстрирует вполне успешное управление запасами даже в условиях растущей неопределенности и усиления геополитических рисков. При этом доля ответов «нормальные» составляет сейчас 69% и пребывает в окрестности исторического максимума.

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

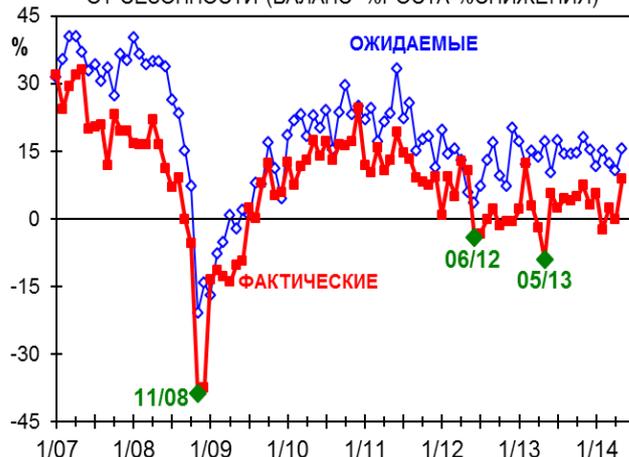


ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ

Выпуск продукции в мае 2014 г. не претерпел уже традиционного для этого месяца спада. Исходные данные опроса показали его сохранение на уровне апреля, а очищенные от сезонности – рост с редкой для последних двух лет интенсивностью. Промышленность, похоже, пока совсем не ощутила ни предрекаемой ей рецессии, не обещанных санкций со стороны наших западных «партнеров». Последние события на юго-западных рубежах скорее поддержали выпуск российской промышленности как объективным уходом украинских конкурентов с наших рынков сбыта и рынков сырья и материалов, так и субъективным ростом военно-политического патриотизма в новых геополитических условиях. Возможно, отчасти избыточного, о чем говорит небольшое, но все же ухудшение оценок запасов готовой продукции.

В прогнозах промышленности тоже зарегистрирован рост оптимизма: на 12 пунктов по исходным данным и на 9 – по очищенным. В результате все потери этого показателя марта-апреля отыграны, и баланс планов выпуска вернулся на обычный для предыдущих месяцев уровень ожиданий – умеренный по меркам предкризисных и первых послекризисных лет, но очень приличный с учетом предрекаемой рецессии.

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



ЦЕНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

В мае промышленность вернулась к интенсивности роста цен, которую она демонстрировала в I кв. 2014 г. Таким образом, апрельский взлет темпов роста, возникший благодаря совместным усилиям российского Центробанка и наших партнеров на Западе, был купирован обратным действиями одних властей и нерешительностью других. Однако уровни показателя начала текущего года и мая превышают аналогичные значения 2013 г., и пока не наблюдается их снижение к концу первого полугодия, как это бывало раньше.

Аналогичная картина складывается и с ценовыми прогнозами предприятий. В мае они смогли лишь вернуться к уровням начала года после нетипичного повышения в марте-апреле.

ИЗМЕНЕНИЯ ОТПУСКНЫХ ЦЕН (БАЛАНС=%РОСТА - %СНИЖЕНИЯ)



ФАКТИЧЕСКАЯ ДИНАМИКА И ПЛАНЫ УВОЛЬНЕНИЙ

В мае промышленность столь же неожиданно продемонстрировала сохранение прежних темпов изменения количества работников. Обычно в этот период показатель ухудшается по сравнению с предыдущими месяцами. Правда, сейчас он остался в отрицательной зоне, что говорит о продолжающемся сокращении количества занятых в российской промышленности. Этот процесс, по данным опросов, начался в середине 2012 г., и с тех пор предприятиям ни разу не удалось добиться превышения количества нанятых на работу над количеством уволившихся.

К числу майских неожиданностей можно отнести и улучшение прогнозов занятости. Они выросли на несколько пунктов и почти вышли «в плюс», хотя должны были быть отрицательными. Промышленность, похоже, надеется реализовывать свои производственные планы, основанные на своих прогнозах спроса, уже с привлечением дополнительных работников.

ИЗМЕНЕНИЯ ЗАНЯТОСТИ (БАЛАНС=%РОСТА - %СНИЖЕНИЯ)



29 МАЯ 2014 г.

Заведующий лабораторией
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло