

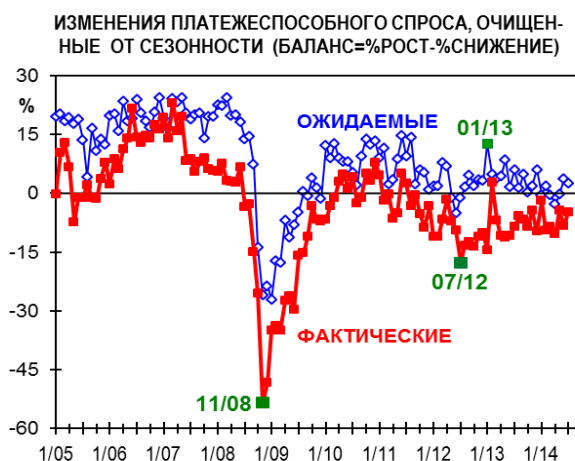
**ОСНОВНЫЕ ИТОГИ ИЮЛЯ**

Первые июльские данные показали явные позитивные изменения большинства индикаторов опросов. Улучшение динамики спроса и оценок запасов готовой продукции вызвало активный рост промпроизводства. При этом ежеквартальный мониторинг зафиксировал резкое снижение ограничений роста выпуска со стороны спроса и сокращение упоминаний «неясности текущей экономической ситуации и ее перспектив». Со стороны предложения основным ограничением остаются кадры при гораздо меньшем сдерживающем влиянии мощностей.

**СПРОС НА ПРОМЫШЛЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ**

В июле изменение спроса на промышленную продукцию показало положительную динамику и по исходным, и по очищенным от сезонности данным. Первые улучшились на 2 пункта, вторые – на 3. И в целом изменение показателя в 2014 г. выглядит определенно лучше, чем годом ранее. В результате удовлетворенность объемами продаж в июне-июле выросла, а баланс оценок вышел на двухлетний максимум.

Однако прогнозы спроса в июле не удержали высоких уровней мая-июня и потеряли 6 пунктов оптимизма по исходным данным и символический 1 пункт – по очищенным от сезонности. Таким образом, промышленность в целом сохранила в начале II полугодия достаточно высокий для текущего года уровень прогнозов спроса.



**ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ**

Оценки запасов готовой продукции тоже свидетельствуют о сохранении позитивных тенденций в российской промышленности. За июнь-июль баланс улучшился на 9 пунктов и достиг двухлетнего минимума. В результате предприятия в начале полугодия получили еще один фактор для поддержания роста выпуска.



**ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ**

Первые опросные данные о динамике выпуска показали резкое положительное изменение показателя в июле. Исходные темп роста промпроизводства увеличился на 14 пунктов, очищенный от сезонности – на 10 пунктов и достиг трехлетнего максимума. Этот результат оперативных опросов не противоречит рассмотренным выше показателям и укладывается в логику динамики других индикаторов опросов.

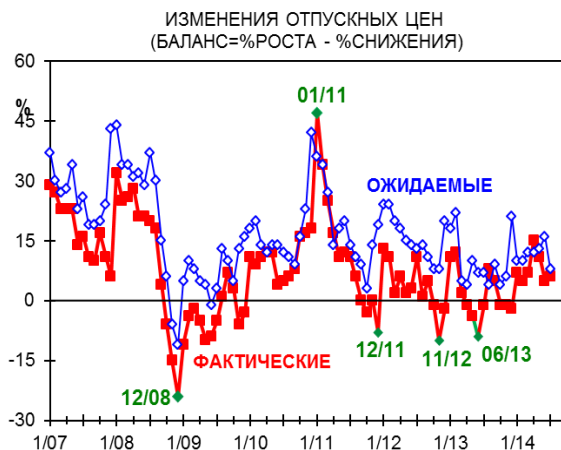
Производственные планы предприятий тоже выглядят оптимистично. Третий месяц подряд исходные балансы (рост-снижение) показателя пребывают на одном и очень высоком уровне оптимизма, который выводится очисткой от сезонности на трехлетний максимум. Промышленность, таким образом, не только рискнула нарастить выпуск в июле, но и сохранила «аппетит к риску» в этой области и на ближайшие месяцы.



## ЦЕНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Фактическая ценовая политика промышленных предприятий не претерпела в начале второго полугодия принципиальных изменений. Темп роста отпускных цен предприятий сохранился на уровне июньского и первого квартала 2014 г. А в апреле-мае промышленность продемонстрировала самый высокий для последних трех лет темп роста своих цен.

**Ценовые прогнозы**, показывавшие в первом полугодии нетипичную для этого периода, но логичную в складывавшихся политико-экономических условиях динамику, **в начале второго полугодия резко пошли вниз**. Баланс показателя за месяц потерял 8 пунктов и вышел на минимум текущего года. Промышленность, таким образом, «отбив» в первом полугодии все факторы увеличения цен, в начале второго готова поддержать сохранившийся рост выпуска умеренным ростом своих цен.



## ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПЛАНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Инвестиционные планы промышленности после июньского взлета до положительных значений (+5 п.п.) в июле подверглись небольшой коррективке и зафиксированы на уровне +2 п.п. Промышленность, таким образом, подтвердила готовность активизировать свои инвестиции, но уже не с такой высокой (относительно последних месяцев) интенсивностью. По оценкам предприятий недостаток инвестиций сейчас сдерживает рост выпуска у 14% предприятий, этот фактор занимает 8 место в рейтинге помех.

30 ИЮЛЯ 2014 г.

Заведующий лабораторией  
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло

