

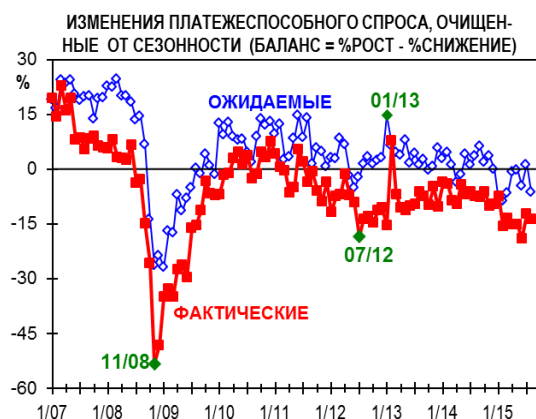
ОСНОВНЫЕ ИТОГИ АВГУСТА

Промышленные предприятия продолжают уверенно контролировать развитие вялотекущих кризисных явлений в отрасли. Оценки запасов готовой продукции, спроса и занятости далеки от привычных (по 2009 г.) кризисных. Однако прогнозы спроса, выпуска и занятости показывают скорее готовность углубить дно кризиса 2015 г., чем желание оттолкнуться от него.

СПРОС НА ПРОМЫШЛЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ

В августе динамика спроса на промышленную продукцию не претерпела принципиальных изменений по сравнению с июлем. Ни исходные, ни очищенные от сезонности данные о фактических продажах не показали ни фронтального (образца 2008 г.) спада продаж, ни выхода на положительную (образца 1998 г.) траекторию роста. Однако результат такой динамики продаж получил высокую оценку предприятий: в августе удовлетворенность спросом в российской промышленности выросла сразу на 10 п.п. и достигла 59%. Промышленность, таким образом, в который уже раз за последние год-два смогла «перевести дух» в условиях постоянной нагнетаемой нервозности и ожидания фронтального и почти одномоментного спада образца 2014 г. Который все никак не наступает...

Однако надежд на сохранение подобной (некризисной по прошлым меркам) ситуации в августе стало меньше. Прогнозы спроса потеряли 11 пунктов по исходным данным и 7 – по очищенным от сезонности. Последние ушли в существенный «минус», не достигнув, впрочем, пока панических уровней первых месяцев 2015 г., когда показатель продемонстрировал худшие значения с мая 2009 г.



ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

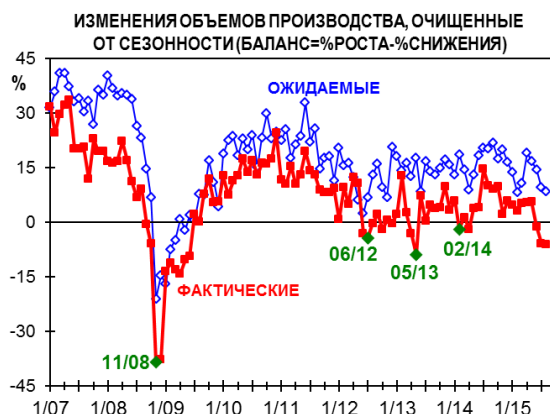
Оценки запасов готовой продукции снижают вероятность катастрофического варианта развития событий в российской промышленности по отслеживаемому чиновниками и аналитиками набору показателей. Вялотекущий характер кризиса 2015 г. и заблаговременная подготовка к нему всех участников процесса позволили предприятиям сократить их излишки. В 2015 г. доля ответов «выше нормы» находится на минимальных уровнях для всего 23-летнего периода опросов ИЭП (с 1992 г.). Аналогичная ситуация складывается и с недостатком запасов готовой продукции: в 2015 г. был достигнут и его абсолютный минимум. В результате баланс оценок запасов уверенно пребывает в окрестности нуля. Доля же ответов «нормальные» наоборот вышла на абсолютный максимум.



ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ

Исходная динамика выпуска до сих пор не может восстановиться после традиционного майского провала, который она переживает (ранее вполне успешно) каждый год. В 2015 г. неочищенный баланс показателя остался в июне-августе около нулевой отметки. Очистка от сезонности сохранила нулевой уровень в июне и опустила его до -6 пунктов в июле-августе. Впрочем, эти уровни пока далеки от привычных и ожидаемых кризисных значений и уже встречались в прошедшие межкризисные годы.

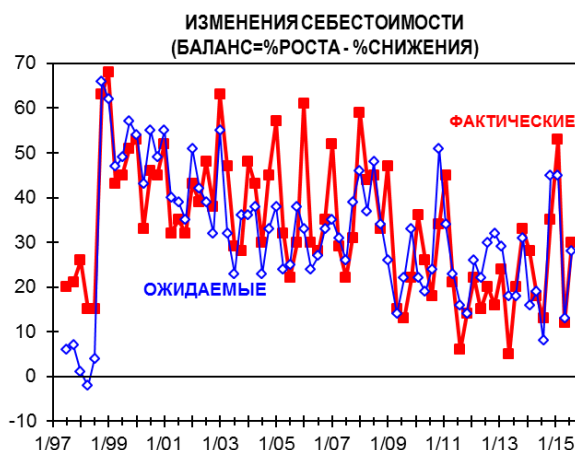
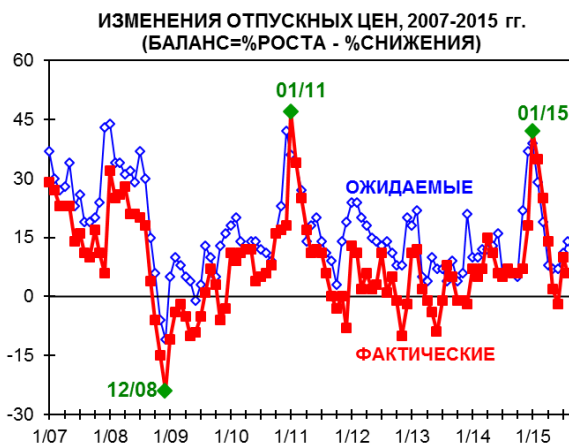
Не предвещают давно ожидаемого кризисного спада и производственные планы предприятий. Хотя в III кв. они оказались хуже уровней предыдущего квартала, но по-прежнему далеки от отрицательных значений и превосходят некоторые значения межкризисных лет.



ЦЕНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

В августе промышленность смогла снизить интенсивность роста цен второго полугодия, запущенного плановым повышением тарифов. Баланс (темп) изменения снизился с +11 до +8 пунктов. Но дальнейшее торможение роста отпускных цен промышленности даже в «кризисном» 2015 г. маловероятно. Планы предприятий показали символический, но все-таки рост показателя на 3 пункта. Стоит заметить, что в этих ценовых планах еще не полностью учтена августовская девальвация рубля и неизбежный рост цен как на используемый промышленностью импорт, так и на российскую продукцию.

Хорошим стимулом роста отпускных цен стал уверенный рост издержек российской промышленности. В III кв. интенсивность их роста вновь увеличилась. Конечно, не до +53 пунктов I кв. 2015 г., но уже до +30 пунктов, в которых, как и в ценах, еще не полностью отыграна последняя «доза» девальвации.



ФАКТИЧЕСКАЯ ДИНАМИКА И ПЛАНЫ УВОЛЬНЕНИЙ

В августе российская промышленность снизила интенсивность увольнений после июльского всплеска исхода работников с предприятий. Однако июль и август остаются самыми негативными месяцами по этому показателю для промышленности. Динамика занятости в первом полугодии выглядела явно более позитивно как по сравнению с предыдущими годами, так и по сравнению с другими секторами экономики. Однако прогнозы предприятий набрали в августе изрядную долю пессимизма и показали самую высокую вероятность увольнений в следующие два-три месяца.

31 АВГУСТА 2015 г.

Заведующий лабораторией
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло

