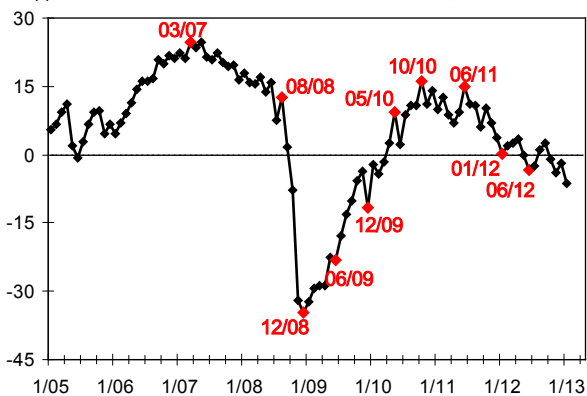


ИНДЕКС ПРОМЫШЛЕННОГО ОПТИМИЗМА ИЭП – ЯНВАРЬ 2013

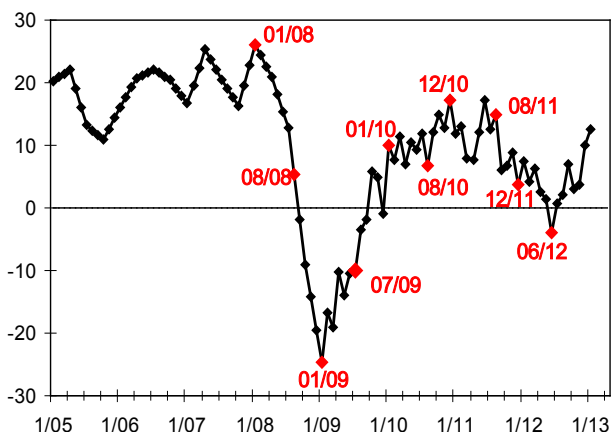
ИНДЕКС ПРОМЫШЛЕННОГО ОПТИМИЗМА ИЭП, 2005-2013гг.



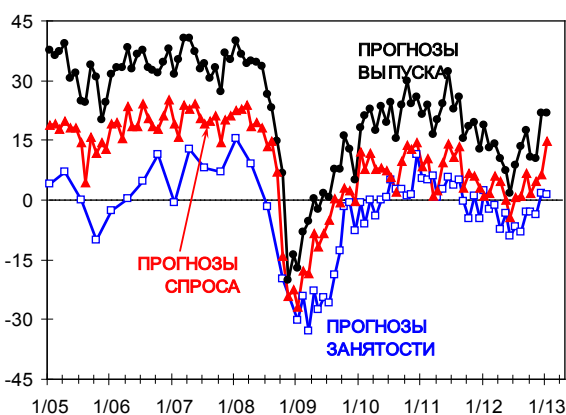
СОСТАВЛЯЮЩИЕ ИНДЕКСА ОПТИМИЗМА ИЭП, 2005-2013 гг. (БАЛАНСЫ И РАЗНОСТЬ)



ИНДЕКС ПРОГНОЗОВ ПРОМЫШЛЕННОСТИ, 2005-2013 гг.



СОСТАВЛЯЮЩИЕ ИНДЕКСА ПРОГНОЗОВ ИЭП, 2005-2013 гг.



Последняя точка графиков: ЯНВАРЬ 2013 г.
Обновление: 23 января 2013 г.

КОММЕНТАРИИ

Первый расчет Индекс оптимизма в 2013 г. не выявил принципиальных изменений в динамике настроений российской промышленности. Тенденция ухудшения оценок положения дел в этом секторе, сформировавшаяся еще во второй половине 2011 г., сохранилась. В январе 2013 г. Индекс ИЭП опустился до трехлетнего минимума.

Основным драйвером снижения настроений в промышленности стало резкое падение удовлетворенности текущими объемами продаж. Доля ответов «ниже нормы» снизилась в январе еще на 7 пунктов и достигла 37%, что стало трехлетним минимумом показателя. Подобное разочарование в «новой нормальности» стало закономерной реакцией на динамику продаж.

Последняя демонстрирует снижение спроса на отечественную промышленную продукцию. Причем относительно устойчивое и начавшееся со второго полугодия 2012 г. В январе 2013 г. падение спроса, по первым данным, стало более интенсивным, чем в аналогичные месяцы 2010-2012 гг.

Третьим негативным сигналом января стал рост избыточных запасов готовой продукции. За четыре последних месяца баланс оценок запасов изменился (в негативную сторону) на 10 пунктов и достиг одного из худших значений того же трехлетнего периода.

И только планы выпуска декабря-января удержали Индекс ИЭП от большего снижения. Очищенные от сезонности данные показали их нетипичное для последних лет улучшение в декабре, продолжившееся (уже типично) в январе. Однако рост избыточности мощностей и персонала, а также явный негатив инвестиционных намерений говорят о слабой надежде предприятий на реализуемость таких планов выпуска.

Индекс прогнозов промышленности улучшился в январе 2013 г. за счет резкого роста оптимизма прогнозов спроса, которые подскочили за месяц сразу на 50 пунктов по исходным данным и на 9 – по очищенным от сезонности. Другие планы предприятий, входящие в Индекс, не изменились и остались на лучших за последние 17 месяцев уровнях. Однако реализуемость этих планов, похоже, неочевидна и для самих предприятий.

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



Инвестиционные планы предприятий, претерпевшие в декабре резкий, но вполне нормальный для планов на начало года провал, в январе так и не восстановились.

Похоже, что рассчитывать на оживление инвестиций в 2013 г. не стоит.

Методика расчёта

Индекс строится как среднее арифметическое балансов (разностей ответов) четырех вопросов ежемесячной конъюнктурной анкеты ИЭПП:

1. Фактическое изменение спроса, баланс = %роста - %снижения
2. Оценка спроса, разность оценок = % выше нормы + % норма - % ниже нормы
3. Оценка запасов готовой продукции, баланс = % выше нормы - % ниже нормы, противоположный знак.
4. Планы изменения выпуска, баланс = %роста - %снижения.

Балансы 1 и 4 вопросов очищаются от сезонного и календарного факторов, а для отраслевых индексов – ещё и от случайных колебаний.

Интерпретация индекса

Индекс может изменяться от -100 до +100 пунктов.

Положительные значения индекса – позитивные оценки преобладают.

Отрицательные значения индекса – преобладают негативные оценки ситуации.

Снижение значений индекса – ухудшение ситуации. Увеличение значений индекса – улучшение ситуации.