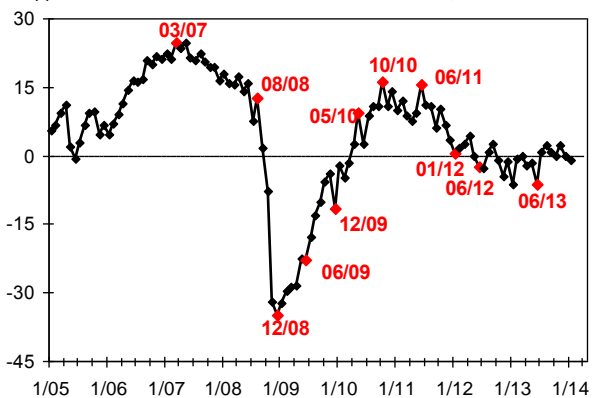
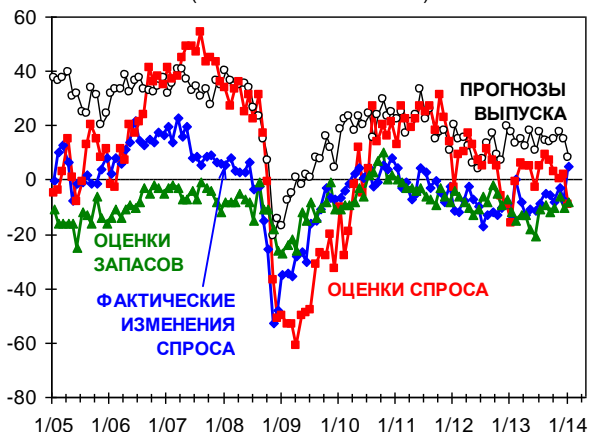


ИНДЕКС ПРОМЫШЛЕННОГО ОПТИМИЗМА ИЭП – ЯНВАРЬ 2014

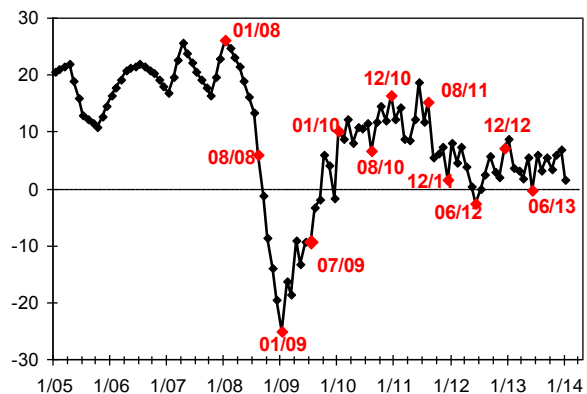
ИНДЕКС ПРОМЫШЛЕННОГО ОПТИМИЗМА ИЭП, 2005-2014гг.



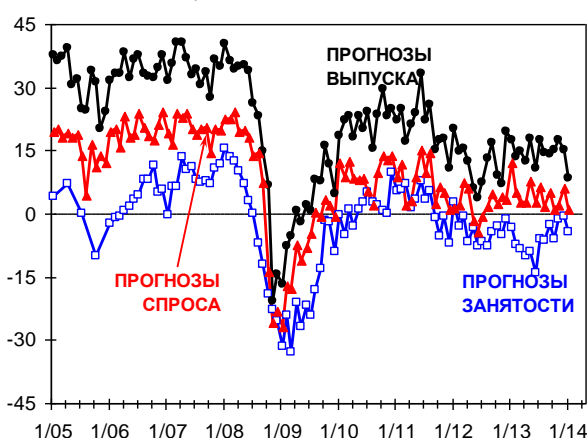
СОСТАВЛЯЮЩИЕ ИНДЕКСА ОПТИМИЗМА ИЭП, 2005-2014 гг. (БАЛАНСЫ И РАЗНОСТЬ)



ИНДЕКС ПРОГНОЗОВ ПРОМЫШЛЕННОСТИ, 2005-2014 гг.



СОСТАВЛЯЮЩИЕ ИНДЕКСА ПРОГНОЗОВ ИЭП, 2005-2014 гг.



Последняя точка графиков: ЯНВАРЬ 2014 г.
Обновление: 21 ЯНВАРЯ 2014 г.

КОММЕНТАРИИ

Январские настроения в промышленности в целом принципиально не изменились по сравнению с декабрем. Индекс ИЭП остался в окрестности нуля. Однако «внутри» показателя произошли изменения: улучшение (и неожиданно резкое) одних составляющих компенсировалось ухудшением других. Индекс прогнозов ИЭП существенно снизился за счет роста пессимизма все входящих в него ожиданий.

Сохранение Индекса оптимизма на декабрьском уровне произошло за счет резкого и неожиданного для января улучшения динамики спроса. Исходные данные, конечно, показали сброс продаж относительно декабрьского уровня, но не такой сильный, как это бывало в предыдущие «стагнационные» январы 2012 и 2013 гг. А доля сообщений о росте спроса составила, по первым оценкам, 12% после 1% в январе 2013 г. и 5% в январе 2012 г.

Небольшие позитивные изменения произошли и с оценками запасов готовой продукции. В январе они улучшились на 2 пункта (избыточности стало меньше), и в целом с июля 2013 г. этот показатель пребывает в разумных пределах.

Однако такая динамика продаж и стабильность оценок запасов в январе не показала промышленности желанным выходом из стагнации. Доля ответов «ниже нормы» выросла до 54% и явно превысила долю ответов «нормальный». В результате баланс оценок спроса резко «пошел» вниз и компенсировал 11 пунктов улучшения первого показателя.

Добавило негатива агрегатному показателю настроений и недостаточно резкое для начала года увеличение оптимизма планов выпуска. Исходные данные показали роста баланса планов «лишь» до +25 пунктов, тогда как в предыдущие годы он взлетал минимум до +35 пунктов. В результате очистки от сезонности показал снижение баланса по сравнению с декабрьским значением на 7 пунктов и достижение полугодового минимума.

Ухудшились в январе и другие важнейшие прогнозы предприятий. Ожидаемые изменения спроса потеряли после очистки от сезонности 6 пунктов, продемонстрировав в начале тоже скромный для января рост на 33 пункта. Прогнозы изменения занятости оказались (тоже после очистки) хуже декабрьских на 7 пунктов. Исходное же их январское значение 2014 г. стало минимальным для всего посткризисного периода (с января 2009 г.!).

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



Последним штрихом в картине пессимистичных ожиданий промышленности стали инвестиционные планы. Шестой месяц подряд этот важнейший показатель (в его фактической реализации) остается на уровне посткризисного минимума.

Методика расчета

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

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 – еще 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.