

ИНДУСТРИАЛЬНЫЙ СЕКТОР

В сентябре рост деловой активности замедлился. **Индекс промышленного оптимизма¹ сложился существенно ниже уровня предыдущих месяцев, но по-прежнему находился в зоне положительных значений – 3,9%** (рис. 1). Наблюдаемая динамика преимущественно стала следствием сокращения спроса, во многом вызванного усилением глобальной неопределённости на фоне нового всплеска заболеваемости.

Индекс деловой активности² в производственном секторе опустился ниже стабилизационной отметки, составив 42,8%,

что на 9,0 п.п. меньше августовского значения (табл. 1). В разрезе отдельных компонентов, формирующих показатель, основной отрицательный вклад внёс подиндекс объёма производства, уровень которого сократился на 26,1 п.п., до 31,9%.

Результаты проведённого опроса показали, что объём выпуска уменьшился на половине предприятий (на 28,9% в августе), что заметно превысило прогнозы, сделанные в августе (28,9%). Рост данного показателя отметили 20,0% опрошенных (24,4% в предыдущем месяце). Более чем на четверти предприятий производственные параметры по сравнению с августовским уровнем не изменились.

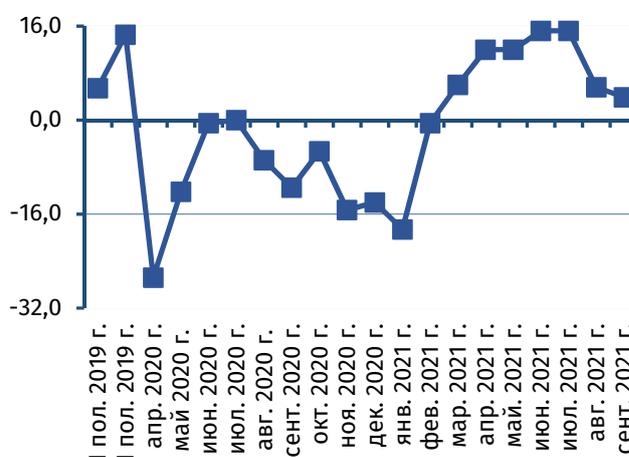


Рис. 1. Динамика индекса промышленного оптимизма, %

Таблица 1

Индекс деловой активности в производственном секторе³ в 2021 году, %

	ПМР ⁴	Россия	США	Китай	Еврозона	Глобальный
январь	39,1	50,9	59,2	51,5	54,8	53,6
февраль	53,7	51,5	58,6	50,9	57,9	53,9
март	55,5	51,1	59,1	50,6	62,5	55,0
апрель	52,1	50,4	60,5	51,9	62,9	55,9
май	49,1	51,9	62,1	52,0	63,1	56,0
июнь	49,1	49,2	62,1	51,3	63,4	55,5
июль	49,0	47,5	63,4	50,3	62,8	55,4
август	51,8	46,5	61,1	49,2	61,4	54,1
сентябрь	42,8	49,8	60,7	50,0	58,6	54,1

¹ индекс представляет собой среднее арифметическое значение балансов (разностей) ответов относительно фактического изменения спроса, оценки достаточности спроса, оценки запасов готовой продукции и прогноза изменения выпуска. Регламент ПРБ № 108-Р «О порядке расчёта индексов экономической конъюнктуры» от 30.06.2020, с изменениями (Вестник ПРБ № 6'2020)

² индекс представляет собой средневзвешенное значение пяти индексов: количество новых заказов, объём выпуска, уровень занятости, сроки поставки сырья и материалов и объём запасов сырья и материалов. Регламент ПРБ от 30.06.2020 №108-Р.

³ Россия, США, Китай, Еврозона, Глобальный – Manufacturing PMI, по данным IHS Markit

⁴ без учёта корректировки на сезонный и календарный фактор

Доля респондентов, отмечавших рост спроса, продолжала снижаться. Так, если в июне повышение спроса наблюдалось на 32,6% предприятий, то к сентябрю только на 13,3%. С 17,8% до 11,1% сократился удельный вес организаций, которые фиксировали увеличение количества новых заказов, на ³/₄ предприятий их уровень остался неизменным. На 11,1% предприятий, среди которых наиболее крупные, число новых заказов сократилось, в результате подиндекс по данному показателю снизился до 39,6% против 53,3% в августе. Как и по итогам августовского анкетирования, более половины руководителей предприятий оценивают текущий уровень спроса как достаточный, однако ответы 40,0% респондентов свидетельствуют о том, что он находится ниже нормы.

На фоне сокращения производства, на 60,0% предприятий уровень запасов готовой продукции на складе не изменился. При этом на 4,4 п.п., до 20,0%, увеличилась доля респондентов, оценивающих текущий объём запасов готовой продукции ниже нормы.

Сроки поставки сырья и материалов у 95,6% предприятий остались неизменными.

Несмотря на рост издержек, отмеченный 26,7% руководителей, размер отпускных цен на 82,2% предприятиях сохранился на прежнем уровне, повышательные корректировки, как и в августе, были проведены в 6,7% случаях, снижение цен произошло в 11,1% организаций (+6,7 п.п.).

Как и прогнозировалось в августе, уровень занятости на большинстве предприятий в отчётном месяце не изменился (75,6% ответов против 80,0% в августе). В 8,9% организаций (-2,2 п.п.) численность сотрудников возросла, 15,6% менеджеров (+6,7 п.п.) приняли решение о сокращении кадрового состава. В результате подиндекс по данному показателю сократился на 1,4 п.п., до 49,0%, опустившись ниже стабилизационной отметки. При этом, согласно опросу, в ближайшей перспективе не планируется значительных изменений в кадровом составе.

Деловые ожидания в отношении дальнейшей динамики производственных параметров и спроса носят преимущественно нейтральный характер. Так, согласно оценке 37,8% и 48,9% респондентов соответственно, в октябре изменений по анализируемым направлениям не будет. Более четверти менеджеров прогнозируют снижение данных параметров, а 20,0% и 8,9% соответственно, напротив, ожидают их рост (рис. 2, 3).

Ценовые ожидания предприятий заметно повысились. Так, 22,2% руководителей (против 11,1% месяцем ранее) прогнозируют рост себестоимости в предстоящем месяце, 8,9% респондентов могут принять решение о повышении уровня отпускных цен, что сопоставимо с августовской отметкой.



Рис. 2. Оценка текущего и прогнозного уровня спроса, % от общего числа респондентов

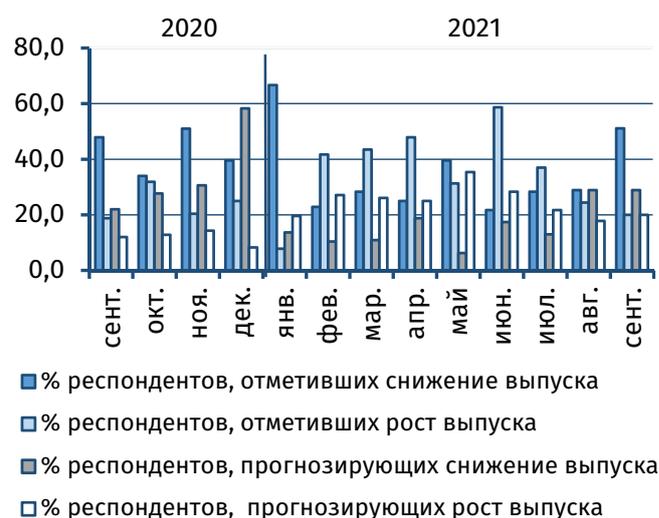


Рис. 3. Оценка текущего и прогнозного объёма выпуска, % от общего числа респондентов

СФЕРА УСЛУГ

В сфере услуг также наблюдалось снижение деловой активности. Рост объёма оказанных услуг отметили лишь 17,8% руководителей (-5,5 п.п. к уровню предыдущего месяца), тогда как 33,3% респондентов (против 20,9% в августе) указали на отрицательные тенденции. В половине организаций объём оказанных услуг был сопоставим с августовскими параметрами. **В результате индекс деловой активности в сегменте услуг⁵ сократился на 20,2 п.п., до 33,3%**, тем самым уйдя в глубоко отрицательную плоскость.

На 15,6% предприятий (25,6% в августе) увеличилась себестоимость оказываемых услуг, однако, как и ранее, подавляющее большинство хозяйствующих субъектов (95,6%) сохранили конечные цены для потребителей на прежнем уровне. Порядка 80% руководителей не планируют пересмотр цен и в октябре.

Уровень занятости в 80,0% организаций (-3,7 п.п.) остался без изменений, 13,3% руководителей (+4,0 п.п.) приняли решение сократить численность работающих, на 6,7% предприятий, напротив, были зачислены в штат новые сотрудники. Подавляющее большинство анкетированных (82,2%) не планируют изменений в кадровом составе в октябре.

Относительно прогнозных оценок каждый пятый руководитель организации предположил сокращение объёма оказываемых услуг в ближайшем месяце, положительные изменения ожидают лишь 4,4% участников опроса против 16,3% в августе. Порядка 58% респондентов полагают, что изменений в объёмах оказываемых услуг в октябре не произойдёт. У 17,8% (+3,8 п.п.) опрошенных ответ на данный вопрос вызвал затруднение.

⁵ индекс рассчитывается на основании оценок респондентов относительно изменения объёма оказанных услуг. Регламент ПРБ от 30.06.2020 №108-Р