

## ИНДУСТРИАЛЬНЫЙ СЕКТОР

Календарный фактор января, связанный с меньшим количеством рабочих дней, продолжил оказывать влияние на индикаторы деловой конъюнктуры.

Доля руководителей, указавших на рост производственных параметров в отчётном месяце, уменьшилась на 21,6 п.п., до 22,0%, что, согласно прогнозным оценкам руководителей в конце декабря (лишь 7,7% респондентов предполагали рост), было ожидаемо. Уменьшение выработки отмечалось на 58,5% предприятий, что приближено к декабрьскому прогнозу (56,4%). В результате подиндекс выпуска сократился до 12,0%. Это выступило одним

из основных факторов снижения **индекса деловой активности**<sup>1</sup> на 16,7 п., до 34,5%.

В то же время улучшение оценок относительно объёмов производства в феврале 2022 года обусловило рост **индекса промышленного оптимизма**<sup>2</sup> на 1,0 п.п., до 5,5% (рис. 1).

В отношении текущего спроса также преобладали отрицательные ответы. Так, его уменьшение фиксировали 43,9% респондентов (23,1% месяцем ранее), рост – 22,0% (33,1% месяцем ранее). В то же время активность покупателей была выше, чем ожидалось в декабре (рост спроса прогнозировали лишь 5,1% менеджеров). На каждом пятом предприятии сократилось количество новых заказов (12,8% в декабре), в связи с чем подиндекс по данному параметру уменьшился на 14,0 п.п., до 42,6%. Ответы 39,0% опрошенных (28,2% в декабре 2021 года) свидетельствовали о том, что в январе уровень спроса находился ниже нормы.

На фоне сдержанных оценок динамики объёмов производства на 22,0% предприятий снизились запасы готовой продукции, на 61,0% их уровень не изменился. Как следствие 19,5% руководителей оценивали уровень складских запасов ниже нормы.

После увеличения объёма закупок сырья и материалов в конце 2021 года (фиксируемого на трети предприятий), в начале 2022 года наблюдалась обратная динамика. Так, лишь 14,6% организаций нарастили их объём, в то время как в 31,7% – произошло снижение. В результате на трети предприятий уменьшился размер запасов сырья и материалов.

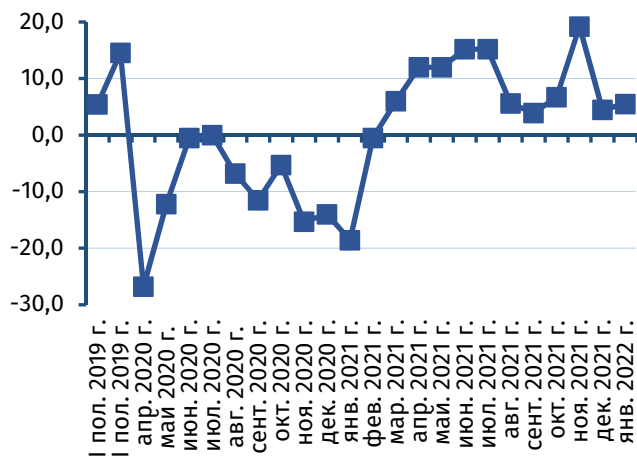


Рис. 1. Динамика индекса промышленного оптимизма, %

<sup>1</sup> 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 «О порядке расчёта индексов экономической конъюнктуры» от 30.06.2020, с изменениями (Вестник ПРБ № 6'2020).

<sup>2</sup> 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.

В связи с растущими издержками, определяющими рост себестоимости, фиксируемый в 48,8% организаций, на четверти предприятий (23,1% в декабре 2021 года) были увеличены отпускные цены. Повышение себестоимости и отпускных цен в декабре прогнозировали 25,6% и 15,4% менеджеров соответственно. В то же время необходимо отметить, что на 70,7% предприятий отпускные цены сохранились на прежнем уровне, 58,5% руководителей не планируют их изменение и в ближайшей перспективе.

На 29,3% (12,8% в декабре 2021 года) предприятий сократился уровень занятости. В результате подиндекс по данному показателю уменьшился на 9,9 п.п., до 41,2%, опустившись ниже стабилизационного уровня. Согласно прогнозным оценкам большинства респондентов, дальнейшего пересмотра численности кадрового состава в ближайшее время не планируется.

В отличие от результатов предыдущего опроса, для деловых ожиданий респондентов на предстоящий месяц не характерно существенное смещение оценок в положительную или отрицательную сторону. Так, сопоставимое количество руководителей (по 14,6%) ожидают рост и снижение спроса (5,1% и 35,9% в декабре прошлого года соответственно). В отношении прогнозов динамики выпуска доля респондентов, ожидающих повышение или снижение показателя, также близка – 24,4% (против 7,7% месяцем ранее) и 19,5% (против 56,4%) соответственно.

Ценовые ожидания руководителей заметно возросли. Так, увеличение себестоимости производства в феврале ожидают 41,5% опрошенных (+15,9 п.п. к предыдущему месяцу), а повышение отпускных цен планируют 26,8% менеджеров (+11,4 п.п.).

## СФЕРА УСЛУГ

Сезонное снижение деловой активности наблюдалось и в сфере услуг. Так, 52,5% руководителей организаций, участвовавших в опросе, указали на сокращение объёма оказанных услуг в январе 2022 года, что в 1,9 раза превысило результаты предыдущего месяца. Положительные изменения были отмечены в единичных случаях. В результате **индекс деловой активности в сегменте услуг<sup>3</sup> сложился на уровне 24,9%** против 40,2% в декабре 2021 года.

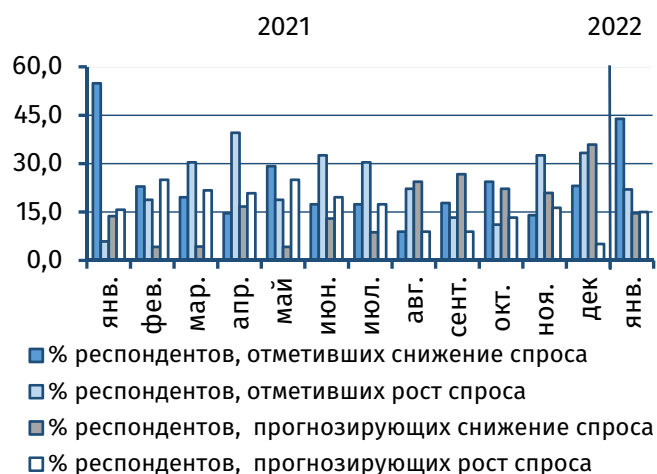


Рис. 2. Оценка текущего и прогнозного уровня спроса, % от общего числа респондентов

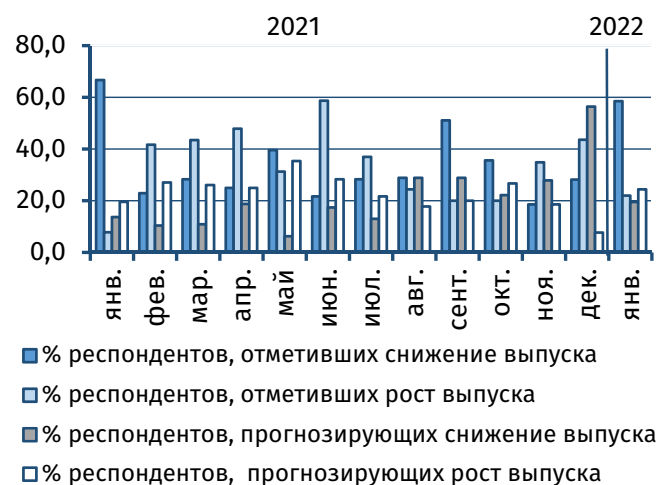


Рис. 3. Оценка текущего и прогнозного объёма выпуска, % от общего числа респондентов

<sup>3</sup> индекс рассчитывается на основании оценок респондентов относительно изменения объёма оказанных услуг. Регламент ПРБ от 30.06.2020 №108-Р

Ввиду роста себестоимости оказываемых услуг (в 37,5% организаций против 22,2% месяцем ранее), каждое пятое предприятие скорректировало в сторону повышения уровень отпускных цен, 10,0% руководителей планируют увеличить стоимость предоставляемых услуг в феврале.

В <sup>3</sup>/<sub>4</sub> организаций уровень занятости не изменился, в 17,5% (+6,4 п.п.) – численность сотрудников сократилась. Рост показателя фиксировался у 7,5% опрошенных (5,1% месяцем ранее). В ближайшей перспективе большинство руководителей не будут пересматривать штатную численность.

Согласно оценке 37,5% респондентов, объём заказов в предстоящем месяце не изменится. Четверть руководителей полагают, что в феврале произойдёт снижение объёма оказанных услуг, положительные изменения прогнозируют 10,0% опрошенных. Усиление неопределённости отмечают четверть респондентов - представителей сферы услуг: доля менеджеров, у которых прогноз объёма заказов вызывает трудности, возросла с 13,9% до 27,5%.