




ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



Институт статистических исследований
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований



**ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ В РЕАЛЬНОМ СЕКТОРЕ
И СФЕРЕ УСЛУГ РОССИИ
ВО II КВАРТАЛЕ 2019 ГОДА**

Сентябрь '19

Москва

Деловой климат в реальном секторе и сфере услуг России во II квартале 2019 года. – М.: НИУ ВШЭ, 2019. – 39 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический бюллетень «Деловой климат в реальном секторе и сфере услуг России во II квартале 2019 года», подготовленный в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ¹ на основе конъюнктурных опросов руководителей организаций промышленного производства, строительства, розничной и оптовой торговли, сферы услуг, проводимых Федеральной службой государственной статистики в режиме мониторинга.

Конъюнктурные обследования направлены на оперативное получение от предпринимателей в дополнение к официальным статистическим данным краткосрочных качественных оценок состояния бизнеса и основных тенденций его динамики, особенностей функционирования хозяйствующих субъектов, их намерений, сложившегося делового климата, а также важнейших факторов, лимитирующих их деятельность.

Программы обследований сопоставимы с международными стандартами и базируются на Европейской Системе обследований деловых тенденций.

Институт статистических исследований и экономики знаний

Адрес: 101000, Москва, ул. Мясницкая, д. 20

Телефон: (495) 621–28–73, факс: (495) 625–03–67

E-mail: issek@hse.ru

<http://issek.hse.ru>

© Национальный исследовательский университет
«Высшая школа экономики», 2019
При перепечатке ссылка обязательна

¹ Материал подготовлен в ходе проведения исследования в рамках Программы фундаментальных исследований Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ) и с использованием средств субсидии в рамках государственной поддержки ведущих университетов Российской Федерации "5-100".

Методологический комментарий

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» представляет результаты конъюнктурных опросов руководителей организаций в различных секторах экономики, проводимых Федеральной службой государственной статистики в режиме мониторинга.

Цель конъюнктурных обследований – оперативное получение и анализ качественной информации о состоянии и динамике показателей делового климата в различных секторах экономики.

Программа обследований базируется на международной практике изучения *уровня и тенденций изменения* предпринимательской активности.

В процессе обследований осуществляется анкетный опрос руководителей организаций о сложившихся в анализируемом периоде (месяце, квартале и т. д.) состоянии и изменениях экономической деятельности возглавляемых ими структур, а также их ожиданиях на краткосрочную перспективу.

В настоящее время проводятся конъюнктурные обследования по следующим видам деятельности:

- ежемесячно осуществляется мониторинг деловой активности около 3,8 тыс. крупных и средних промышленных предприятий различных видов экономической деятельности. Объем выборки достаточен для получения необходимой точности выборочных оценок показателей на всех уровнях разработки статистических данных по каждому разделу ОКВЭД2 или по виду деятельности, относящемуся к соответствующему разделу:
 - добыча полезных ископаемых (раздел В);
 - обрабатывающие производства (раздел С);
 - обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха (раздел D).
- в строительстве ежеквартально обследуется свыше 6,6 тыс. организаций, различных по формам собственности и численности занятых, более чем в 70 регионах Российской Федерации;
- в торговле ежеквартально обследуется свыше 4 тыс. организаций розничной торговли и более 4,8 тыс. предприятий оптовой торговли, различных по среднему однодневному товарообороту и численности занятых, практически во всех субъектах Российской Федерации;
- в сфере услуг ежеквартально обследуется около 6 тыс. организаций различных видов экономической деятельности из всех регионов России.

Полученная информация носит преимущественно качественный характер. Количественный показатель численности занятых используется в качестве статистического веса единиц наблюдения.

Вопросы в анкетах, связанные с оценкой текущего положения в организациях, основываются на сопоставлении фактических результатов с «нормальным»² уровнем: «выше нормального» уровня, соответствует «нормальному» уровню, «ниже нормального» уровня. При оценке изменения показателей деловой активности предприятий во времени используется следующая градация: «увеличение» («улучшение»), «без изменений», «уменьшение» («ухудшение»).

Информационной базой для аналитических выводов о состоянии и тенденциях делового климата являются удельные веса соответствующих оценок респондентами уровня и изменения показателей предпринимательской деятельности. Для получения сводных ре-

² Под «нормальным» имеется в виду уровень достаточный для сложившихся условий в период обследования.

зультатов индивидуальные оценки взвешиваются по численности занятых в соответствующих организациях.

Результаты обследований обобщаются в виде простых и композитных индикаторов деловой активности организаций.

В качестве **простых индикаторов** используются **балансы оценок показателей** (в процентах), определяемые разностью долей респондентов, отметивших «увеличение» и «уменьшение» показателя по сравнению с предыдущим периодом, а также разностью долей респондентов, оценивших уровень показателя как «выше нормального» и «ниже нормального» в обследуемом периоде. Результаты последовательных опросов представляются в виде временных рядов балансов оценок показателей, характеризующих деловой климат.

Балансы оценок являются обобщенным выражением мнений респондентов об уровне и динамике показателей делового климата. Международные исследования в области обобщения и анализа качественной информации конъюнктурных обследований, проводимые в течение многих лет, свидетельствуют о наличии существенной корреляции между временными рядами балансов качественных оценок тенденций изменения показателей и временными рядами, характеризующими количественные темпы изменения этих показателей.

На основе балансов оценок показателей рассчитываются **композитные индикаторы** делового климата. В международной практике наиболее распространенным композитным индикатором является **индекс предпринимательской уверенности** (ИПУ, в процентах), характеризующий обобщенное состояние поведения предпринимателей в том или ином секторе экономики.

В промышленном производстве индекс предпринимательской уверенности рассчитывается как среднее арифметическое значение балансов оценок фактически сложившихся уровней спроса (портфеля заказов), запасов готовой продукции (с обратным знаком), а также ожидаемого в ближайшие 3–4 месяца изменения выпуска продукции.

В строительстве индекс предпринимательской уверенности определяется как среднее арифметическое значение балансов оценок фактического состояния портфеля заказов и ожидаемого в ближайшие 3–4 месяца изменения численности занятых в организациях.

В розничной и оптовой торговле индекс предпринимательской уверенности рассчитывается как среднее арифметическое значение балансов оценок уровня складских запасов (с обратным знаком), изменения экономического положения в текущем квартале по сравнению с предыдущим и ожидаемого изменения экономического положения в следующем квартале (в процентах).

В сфере услуг индекс предпринимательской уверенности рассчитывается как среднее арифметическое значение балансов оценок изменения спроса на услуги и экономического положения организаций в текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом, а также ожидаемого изменения спроса на услуги в следующем квартале.

Регулярные конъюнктурные обследования деловой активности промышленных и строительных предприятий, организаций розничной и оптовой торговли, сферы услуг представляют собой **репрезентативные выборочные обследования**, представительные по территориальному и отраслевому признакам, охватывающие все группы организаций по формам собственности и размеру.

При распространении на генеральную совокупность выборочные оценки показателей делового климата корректируются в соответствии со статистическим весом обследуемых организаций по численности занятых и со структурой генеральной совокупности.

Информация, полученная в результате обобщения оценок руководителей организаций, может быть использована наряду со статистическими данными для оперативного анализа состояния экономики, сложившихся микроэкономических тенденций, разработки композитных индикаторов делового климата в секторах экономики, оценки краткосрочной

перспективы развития организаций, а также для выявления важнейших факторов, оказавших влияние на деловую активность.

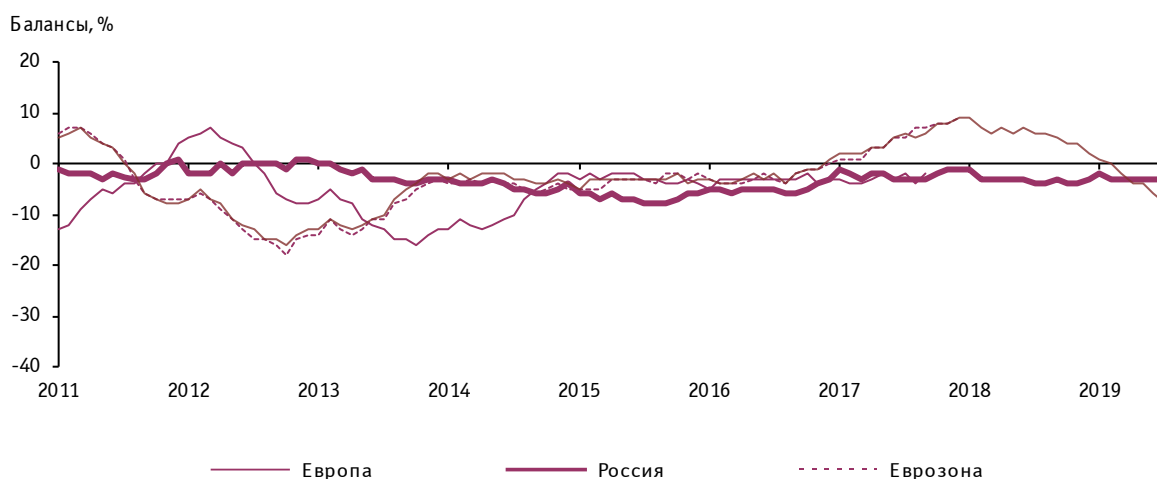
Программы обследований сопоставимы с международными стандартами и базируются на Европейской Системе обследований деловых тенденций.

Регулярные опросы **потребительского поведения населения России** проводятся Росстатом ежеквартально на достаточно устойчивой панели респондентов. В опросах принимают участие около 5 тыс. человек в возрасте от 16 лет и старше, проживающих в частных домохозяйствах во всех субъектах Российской Федерации. В процессе проведения обследования проводится опрос, при котором респонденты выражают свое субъективное мнение об общей экономической ситуации, личном материальном положении, сбережениях и других аспектах формирования потребительской уверенности. Частные индексы рассчитываются на основе определения баланса оценок определенно позитивных и 1/2 скорее позитивных ответов и суммой долей (в процентах) определенно негативных и 1/2 скорее негативных ответов. Обобщающий **Индекс потребительской уверенности (ИПУ)** рассчитывается как среднее арифметическое значение пяти частных индексов: произошедших и ожидаемых изменений личного материального положения, произошедших и ожидаемых изменений экономической ситуации в России, благоприятности условий для крупных покупок.

Центр конъюнктурных исследований осуществляет расчет **Индекса экономического настроения (Индекса ВШЭ)**, обобщающего результаты конъюнктурных обследований тех отраслей экономики России, суммарный вклад которых в национальную валовую добавленную стоимость является значимым (более 60%). Для расчета итогового значения указанного индекса и 15 его компонентов используются результаты проводимых Росстатом опросов более 20 тыс. руководителей предприятий и организаций различных секторов экономики страны (промышленности, строительства, розничной торговли, сферы услуг) и 5 тыс. респондентов, представляющих взрослое население страны.

Индексы предпринимательской уверенности³

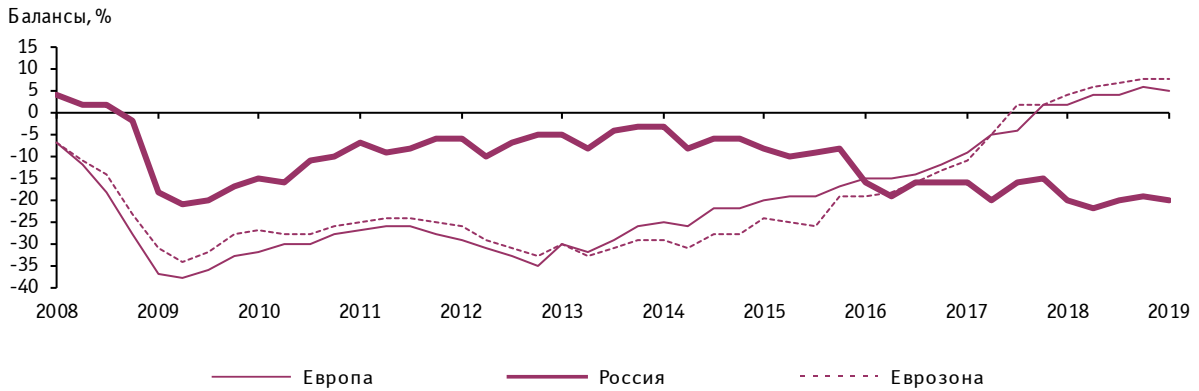
Рис. 1. Индекс предпринимательской уверенности в обрабатывающей промышленности



Источники: по России – Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ, Росстат; по Европе – Economic and Financial Affairs, European Commission.

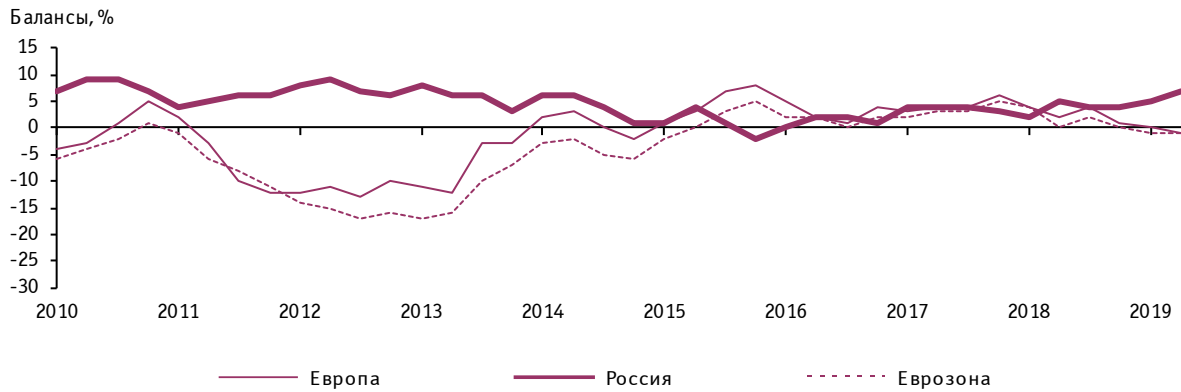
³ Для стран Европы и зоны евро индексы предпринимательской уверенности рассчитываются по результатам ежемесячных обследований. Для России индекс предпринимательской уверенности в промышленном производстве рассчитывается по результатам ежемесячных обследований промышленных организаций, а индексы предпринимательской уверенности в строительстве, розничной торговле, а также сфере услуг – на основе результатов ежеквартальных обследований.

Рис. 2. Индекс предпринимательской уверенности в строительстве



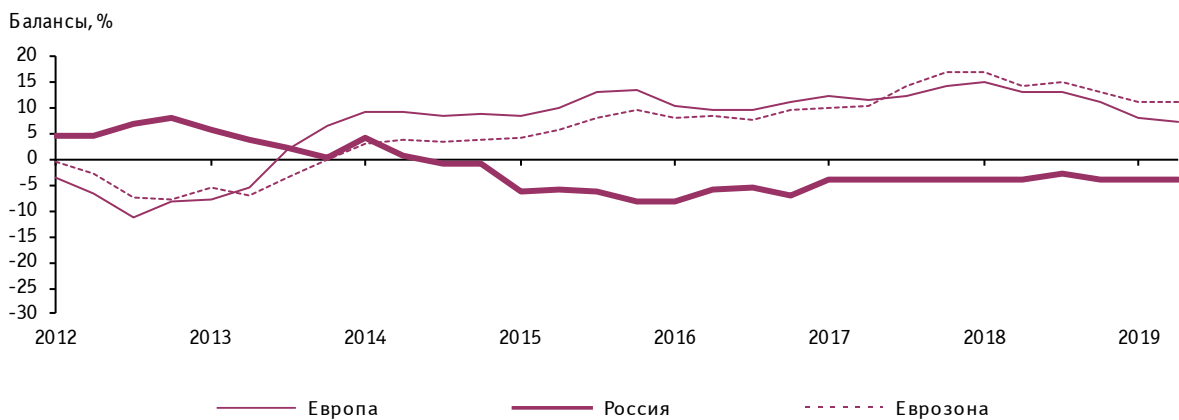
Источники: по России – Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ, Росстат; по Европе – Economic and Financial Affairs, European Commission.

Рис. 3. Индекс предпринимательской уверенности в розничной торговле



Источники: по России – Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ, Росстат; по Европе – Economic and Financial Affairs, European Commission.

Рис. 4. Индекс предпринимательской уверенности в сфере услуг



Источники: по России – Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ, Росстат; по Европе – Economic and Financial Affairs, European Commission.

Промышленное производство⁴

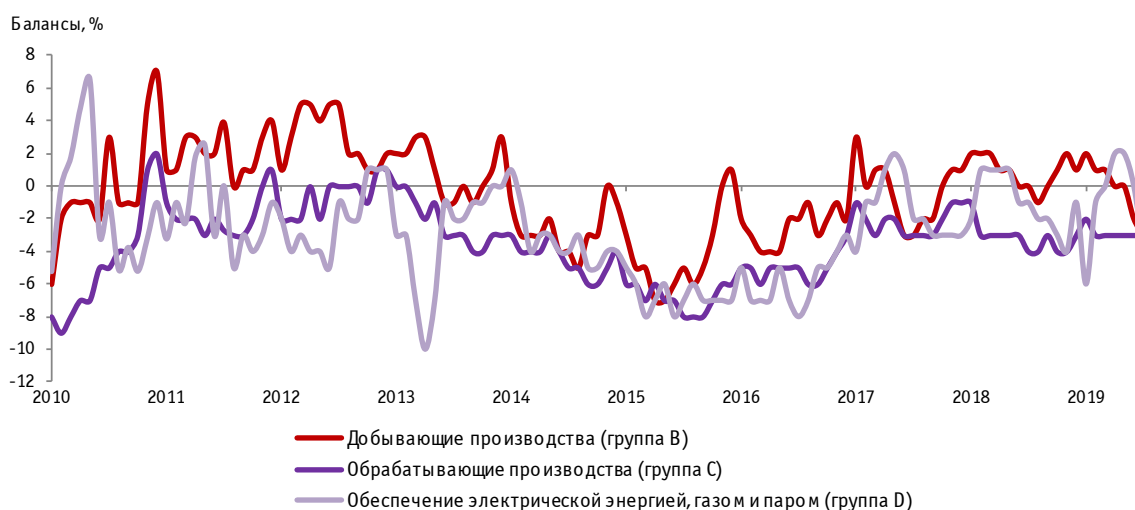
I. Обобщенная конъюнктура

Исходя из результатов ежемесячных конъюнктурных опросов руководителей 3,8 тыс. крупных и средних промышленных предприятий, проводимых Федеральной службой государственной статистики в ежемесячном режиме, можно утверждать, что июне-июле 2019 г. **отмечено фоновое ухудшение настроений предпринимателей относительно состояния делового климата в возглавляемых ими организациях.**

Анализ результатов опросов руководителей крупных и средних промышленных предприятий, а также официальных количественных данных Росстата о функционировании промышленности в текущем году позволяет охарактеризовать парадигму развития отрасли как «устойчиво слаборастущую» без очевидных признаков перехода в стадию рецессии, но и без заметных признаков перехода к более акцентированному росту. Если сопоставлять темпы роста российской промышленности со среднемировыми темпами роста отрасли, то они примерно в полтора раза ниже. Значит, Россия в последние годы сокращает свою долю в общемировом объеме промышленного производства и находится по отношению к среднемировому производству в зоне «позитивной стагнации».

Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) в июле по сравнению с июнем показал незначительную отрицательную коррекцию в двух из трех наблюдаемых укрупненных отраслей промышленности.

Рис. 5. Индекс предпринимательской уверенности в промышленном производстве



В частности, ИПУ в обрабатывающей промышленности не изменился и составил (-3)%, в добывающей промышленности снизился на 1 п. п. и был равен (-3%), в распределительных отраслях, включая электроэнергетику, выявлено более существенное снижение ИПУ – на 4 п. п. до (-4%). Подобные кратковременные помесечные «отскоки» ИПУ вниз не являются критичными. Вместе с тем, если понижательная динамика ИПУ в электроэнергетике характерна для середины лета любого года (спрос падает из-за увеличения долготы дня и теплой погоды), то сохранение второй месяц подряд отрицательного значения ИПУ в добывающей промышленности вызывает некоторое беспокойство. ИПУ в «добыче» находился в положительной зоне на протяжении более полутора лет (с октября 2017 г. до мая 2019 г.), а затем в июне и июле текущего года неожиданно показал отрицательные результаты - (-2)

⁴ Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности организаций в промышленности, строительстве, розничной и оптовой торговле, сфере услуг.

и (-3)%, соответственно. Причем ухудшение ИПУ обеспечили в основном негативные производственные ожидания на ближайшие 3-4 месяца, являющиеся одной из трех составляющих композитного ИПУ в промышленности.

Незначительные негативные изменения были характерны для финансовых показателей (прибыль и собственные финансовые ресурсы), а также снизилась доля оптимистов, ожидающих позитивных изменений на своих предприятиях в ближайшие 3-4 месяца. Однако **производство и спрос – два основных показателя, характеризующие деловую активность промышленности, практически не меняются в течение всего 2019 года, показывая достаточно стабильные результаты.** Подобная парадигма развития отрасли практически гарантирует промышленности итоговый годовой темп роста в интервале 2,2-2,4%. Учитывая, что промышленность вносит основной вклад в объем ВВП страны (доля валовой добавленной стоимости промышленности составляет около 30% в общей структуре ВВП), можно с относительной уверенностью предположить, что и вся экономика страны закончит 2019 г. в позитивной фазе роста 1,2-1,3%.

Как показывают итоги предпринимательских опросов и анализ официальной количественной информации Росстата, **основными драйверами промышленного роста в настоящий момент являются добывающие производства; предприятия, связанные с оборонным сектором, имеющие гарантированное государственное финансирование; а также отраслеобразующие крупные структуры, напрямую или косвенно аффилированные с государством и получающие от него значительные преференции в виде госзаказов, бюджетных средств, субсидированных кредитов и другие бонусы.**

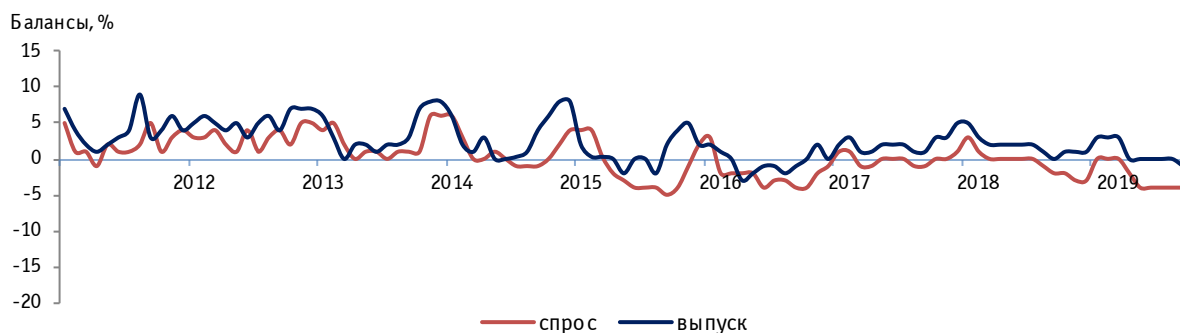
II. Обработывающая промышленность

В I полугодии 2019 г. в обрабатывающей промышленности траектории предпринимательских оценок ключевых показателей деятельности, включая производство и спрос практически не менялись.

В июле 2019 г. 16% респондентов сообщили о росте **объемов производства** и 17% зафиксировали снижение выпуска продукции, одновременно на 67% предприятий выявлено сохранение производства в тех же объемах. При этом три четверти руководителей промышленных предприятий констатировали, что объемы выпуска продукции на их предприятиях были на «нормальном» уровне, около четверти респондентов оценили выпуск продукции как «ниже нормального».

Оценки **спроса на продукцию** своих предприятий несколько хуже, чем производственные показатели. В частности, о «нормальном» уровне спроса в конце II квартала сообщили 61% респондентов, а 36% констатировали, что спрос «ниже нормального» уровня, при этом на рост спроса на свою продукцию в июле указали 14% респондентов и 18% сообщили об ухудшении спросовой ситуации.

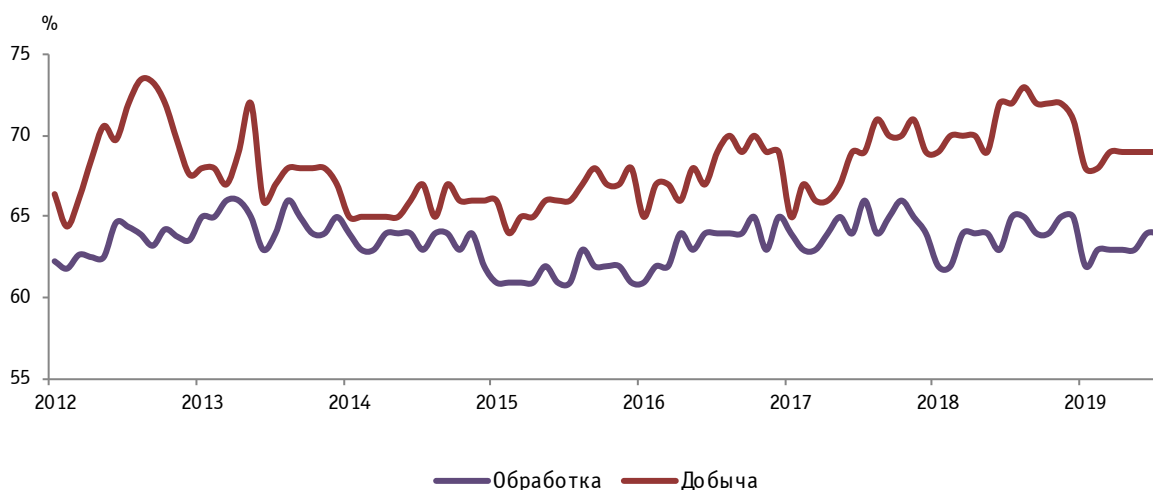
Рис. 6. Динамика оценки изменения выпуска и спроса на продукцию организаций обрабатывающей промышленности



В середине 2019 г. не изменились оценки уровня **запасов готовой продукции** на складах: 83% респондентов сообщили о «нормальном» уровне запасов, 6% оценили их «выше нормального» и 11% – «ниже нормального» уровня. Данное распределение ответов можно характеризовать как относительно благоприятное.

В целом по обрабатывающей промышленности **средний уровень загрузки производственных мощностей** в середине года также мало менялся и составил 64%. По мнению 85% респондентов, данный уровень загрузки производственных мощностей будет достаточным для удовлетворения ожидаемого спроса на продукцию в ближайшие полгода.

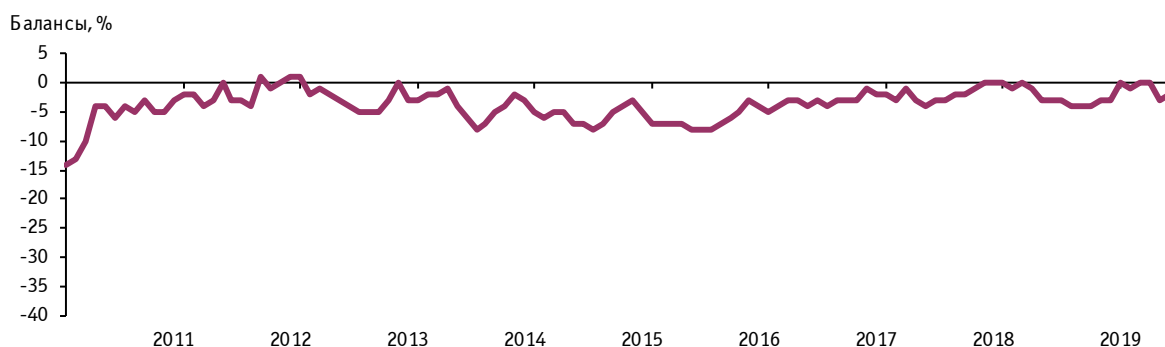
Рис. 7. Динамика среднего уровня загрузки производственных мощностей организаций обрабатывающей и добывающей промышленности



В добывающих производствах **средний уровень загрузки производственных мощностей** в целом был выше, чем в обработке и составил 69%.

В изменении численности занятых в середине года выявлен ежемесячный отрицательный баланс с незначительным преобладанием доли предприятий, в которых наблюдалось сокращение занятости, в июле значение баланса равнялось (-2%). Одновременно большинство руководителей предприятий (83%) отмечали, что численность работников соответствовала фактическому объему производства. На нехватку кадрового состава указали лишь 9% предпринимателей.

Рис. 8. Динамика оценки изменения численности занятых в организациях обрабатывающей промышленности



К концу II квартала выявлено незначительное замедление **темпов роста цен как на реализуемую продукцию, так и на сырье и материалы**. В частности, в июле 2019 г. в обрабатывающей промышленности о росте «своих» цен по сравнению с предыдущим периодом сообщили лишь 16% респондентов, о росте «чужих» цен – 26% (в марте 2019 г. – 21 и 37%, соответственно).

Рис. 9. Динамика оценки изменения цен в организациях обрабатывающей промышленности

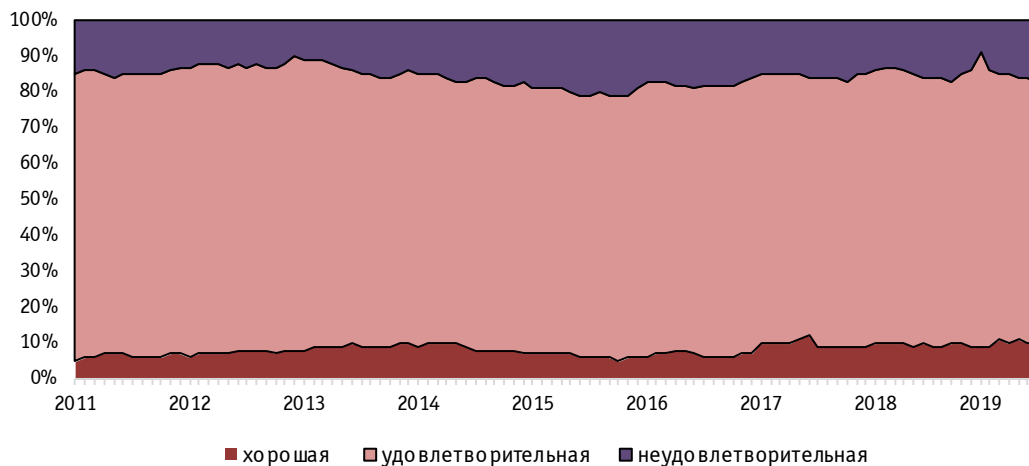


По результатам опроса было зафиксировано некоторое ухудшение **финансовых показателей** (обеспеченность собственными финансовыми ресурсами и прибыль) обрабатывающих производств. Так, 20% руководителей сообщили о сокращении собственных финансовых средств предприятий по сравнению с предыдущим месяцем, а 24% констатировали уменьшение прибыли (сохранение данных показателей без изменений констатировали 73 и 60% респондентов, соответственно).

В середине года распределение ответов относительно **экономической ситуации** на предприятиях находилось в среднемесечной траектории оценок этого показателя, например, в июле 10% участников опроса оценили уровень как «благоприятный», 73% сочли его «удовлетворительным» и 17% – «неудовлетворительным».

Рис. 10. Динамика оценки экономической ситуации в организациях обрабатывающей промышленности

Доля организаций от их общего числа, %



III. Добывающая промышленность

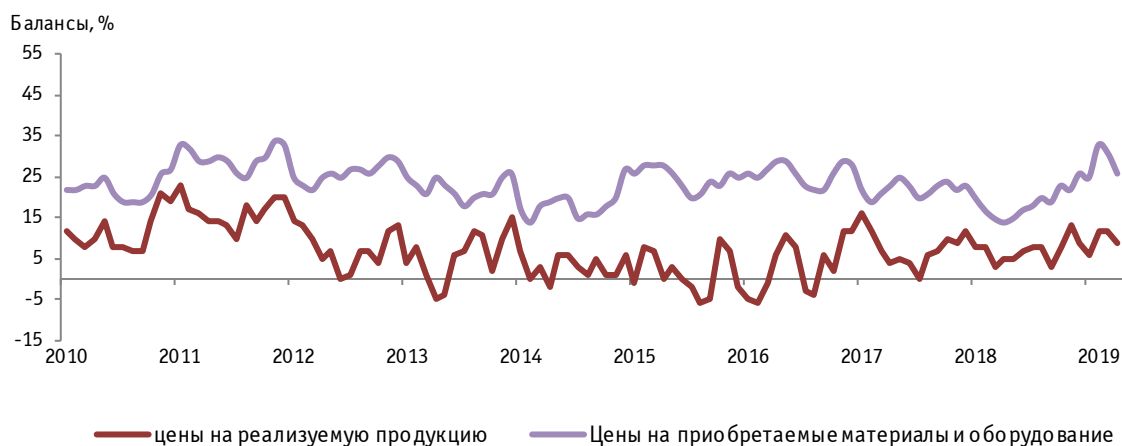
Анализ результатов опросов руководителей крупных и средних промышленных предприятий, а также официальных количественных данных Росстата о функционировании добывающей промышленности в текущем году позволяет охарактеризовать парадигму развития отрасли как «устойчиво слаборастущую» без очевидных признаков перехода в стадию рецессии, но и без заметных признаков перехода к более акцентированному росту.

Относительно позитивную направленность с точки зрения подотраслевого ИПУ продемонстрировали организации по добыче сырой нефти и природного газа, обрабатывающие древесину и производящие изделия из дерева, машины и оборудование, а аутсайдерами стали производители прочих готовых изделий и неметаллической минеральной продукции.

По оценкам респондентов из добывающих производств, ситуация с **численностью занятых** за квартал практически не изменилась. В частности, доля предпринимателей, отмечавших увеличение численности составляла 15%. При этом большинство руководителей предприятий (84%) считали, что в I полугодии численность работников на их предприятиях соответствовала фактическому объему производства. На недостаток кадрового состава указали лишь 11% руководителей предприятий.

В июле 2019 г. **цены на реализуемую продукцию** добывающих производств по сравнению с предыдущим месяцем усилили тенденцию к замедлению роста: баланс оценки изменения показателя продолжил снижаться и составил в июле (-2%) против (+9%) в марте. Динамика **цен на приобретаемое оборудование** характеризовалась также замедлением роста. В результате баланс оценки данного показателя в июле составил (+22%), что на 4 п. п. ниже, чем в марте.

Рис. 11. Динамика оценки изменения цен в организациях добывающей промышленности



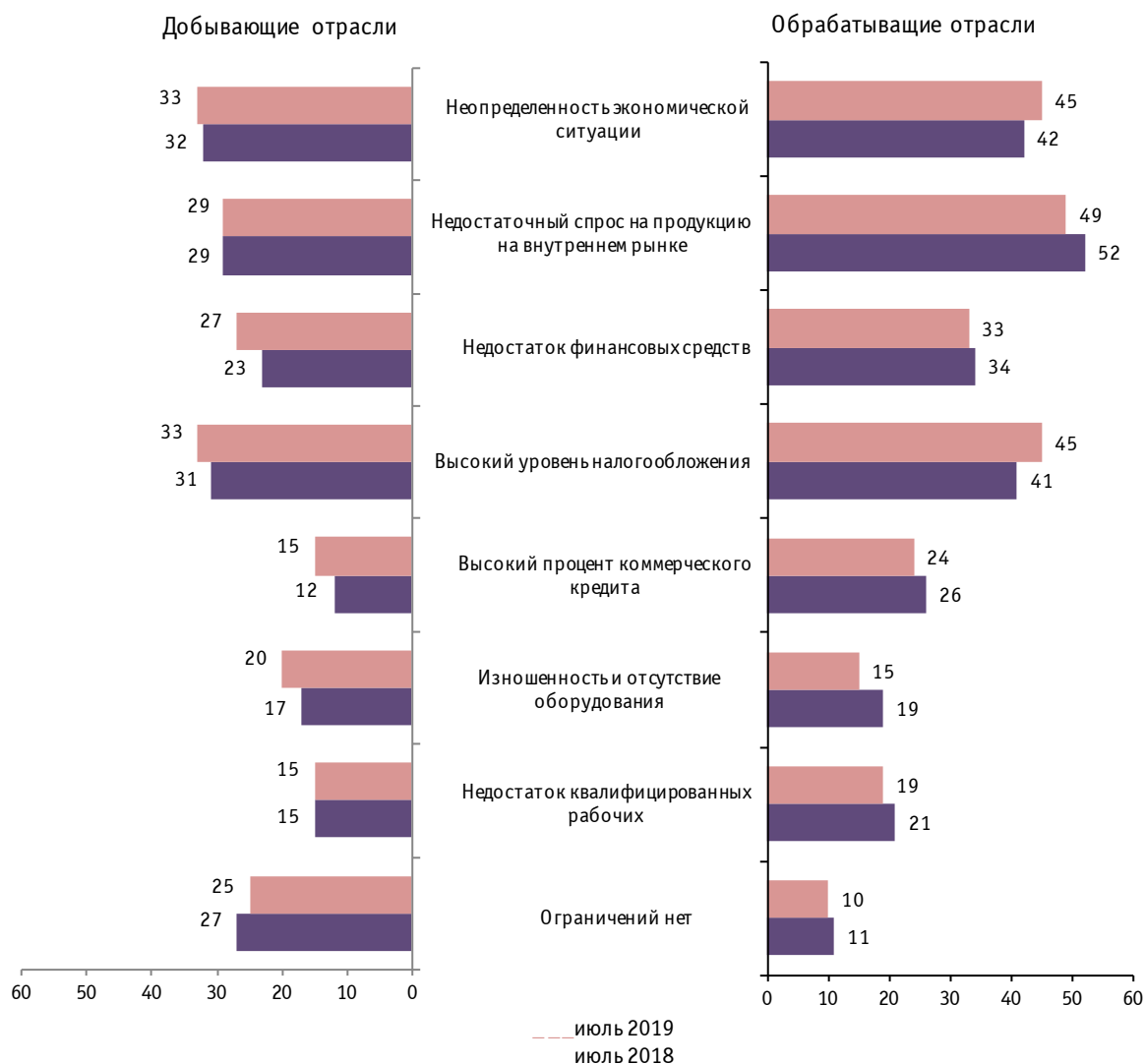
Большинство руководителей «директорского корпуса», представляющих добывающие производства (90%), оценили **экономическую ситуацию** на своих предприятиях как «благоприятную» и «удовлетворительную».

IV. Факторы, ограничивающие деятельность промышленных организаций

К серьезным негативным сигналам, выявленным в последних опросах, можно отнести заметный рост по сравнению с 2018 годом давления на обрабатывающие производства двух лимитирующих факторов – **«высокий уровень налогообложения»** и **«неопределенность экономической ситуации»**. Указанные факторы, делящие второе и третье места в антирейтинге лимитирующих факторов, уверенно приближаются к лидеру – **«недостаточному спросу на продукцию предприятия внутри страны»**.

В то же время, прослеживалось незначительное замедление отрицательных тенденций, преобладающих в динамике ряда факторов. Прежде всего, это касается снижения по сравнению с прошлым годом доли руководителей, ссылавшихся на **недостаточный спрос на продукцию предприятия на внутреннем рынке, недостаток финансовых средств**, а также на **недостаточный спрос на продукцию на внешнем рынке**.

Рис. 12. Оценка факторов, ограничивающих деятельность промышленных организаций
Доля организаций от их общего числа, %



Строительство

I. Обобщенная конъюнктура

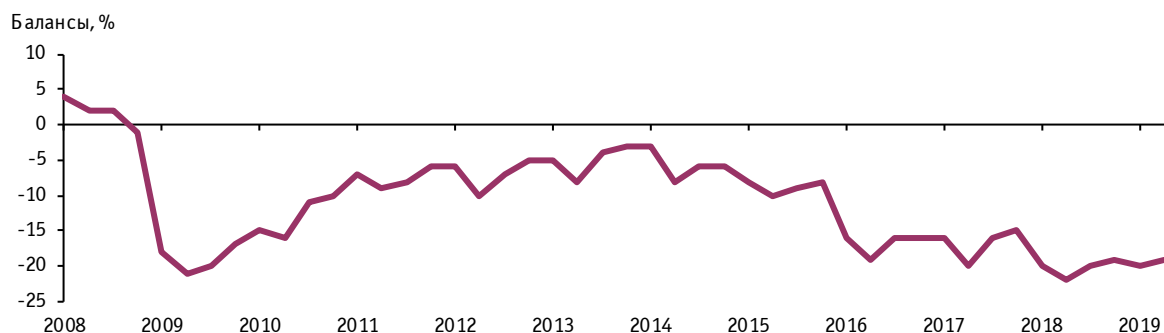
Результаты ежеквартальных опросов руководителей свыше 6,6 тыс. строительных организаций, различных по численности занятых в 82 субъектах РФ, проводимых Федеральной службой государственной статистики, свидетельствуют о том, что во II квартале 2019 г. в строительной отрасли замедлился спад деловой активности. Оценки предпринимателями основных показателей производственной и финансовой строительной деятельности улучшились. В частности, отмечалось:

- замедление тенденции к снижению спроса на строительные работы и улучшение показателя физического объема выполненных работ;

- рост среднего уровня загрузки мощностей;
- торможение тенденции к сокращению обеспеченности организаций финансовыми средствами;
- замедление роста цен на строительные материалы;
- менее оптимистические, чем кварталом ранее, предпринимательские настроения относительно перспективы развития строительной отрасли в III квартале.

Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) во II квартале 2019 г. поднялся на 1 п. п. по сравнению с предыдущим кварталом и составил (-19%).

Рис. 13. Индекс предпринимательской уверенности в строительстве



Основное позитивное влияние на относительное улучшение ИПУ оказала оценка состояния портфеля заказов на момент обследования: баланс оценки уровня показателя поднялся относительно предыдущего квартала на 2 п. п., что является лучшим значением для этого сезона за последние четыре года.

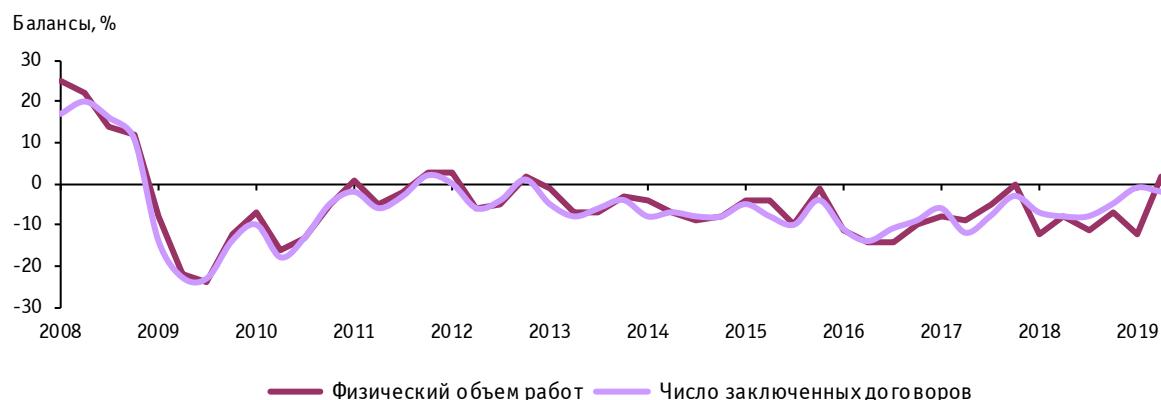
II. Производственная ситуация

Согласно результатам опроса, третий квартал подряд в строительной отрасли фиксируется сокращение доли предпринимателей, характеризующих состояние уровня **портфеля заказов** своих компаний как «ниже нормального»: по сравнению с соответствующим периодом 2018 г. оценка показателя снизилась с 44 до 38%.

Относительный рост потребности в строительных услугах оказал позитивное влияние на выполненный организациями **физического объема работ**. В отчетном квартале баланс оценок изменения данного показателя составил (+2%) против (-12%) кварталом ранее. Это лучшее значение показателя для этого сезона с начала кризиса 2009 г. В то же время, в строительной отрасли сохранилась негативная динамика **числа заключенных договоров**: баланс оценок изменения показателя не изменился по сравнению с предыдущим кварталом (-1%).

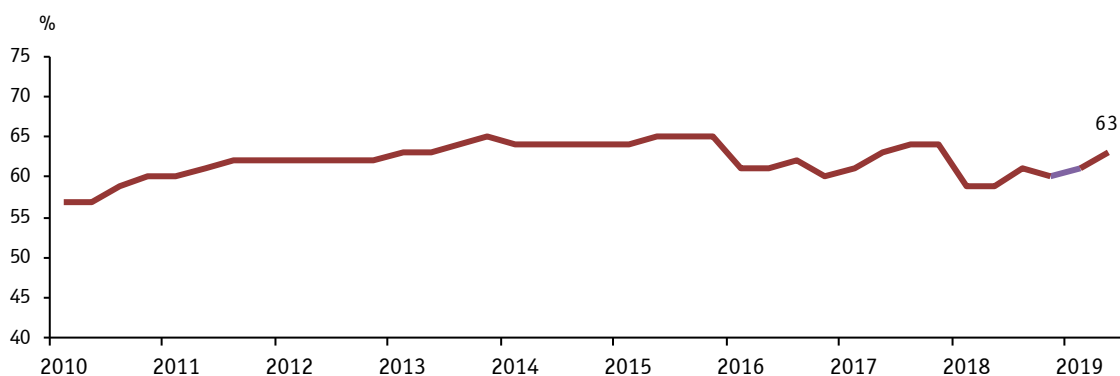
На момент опроса **средняя обеспеченность** строительных организаций **заказами** составила 7 месяцев. Наибольшая доля (27%) предприятий имели в своем портфеле объемы договоров на срок от 1 до 3 месяцев, 16% – более года.

Рис. 14. Динамика оценок изменения физического объема работ и числа заключенных договоров в строительных организациях



Во II квартале 2019 г. в строительном секторе экономики **средний уровень загрузки производственных мощностей** увеличился на 2 п. п. по сравнению с предыдущим кварталом, составив 63%. Наибольшая доля (18%) организаций использовала мощности от 51 до 60%, 17% – свыше 90%.

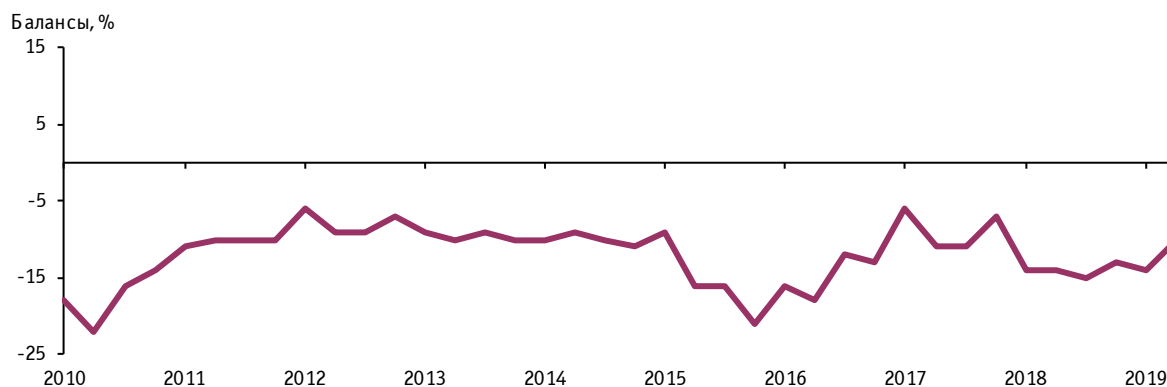
Рис. 15. Динамика среднего уровня загрузки производственных мощностей в строительных организациях



Оценивая производственные мощности относительно ожидаемого спроса на строительные работы в ближайшие 12 месяцев, подавляющее большинство (92%) руководителей строительных организаций утверждали, что имеющихся будет достаточно или более чем достаточно.

Относительное улучшение спросовой ситуации на строительные услуги оказало позитивное влияние на состояние отраслевого **рынка труда**. Как и ранее, в подрядных организациях продолжилась негативная динамика оценки численности занятых, однако тенденция к сокращению штата замедлилась. Баланс оценок мнений предпринимателей относительно изменения численности занятых улучшился относительно предыдущего квартала на 4 п. п. и составил (-10%), в основном за счет сокращения доли компаний, в которых уменьшалась численность персонала.

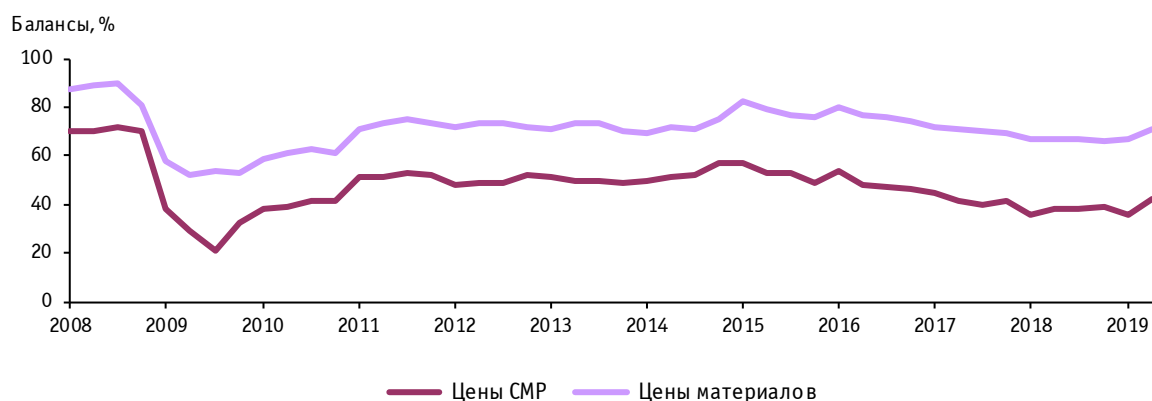
Рис. 16. Динамика оценки изменения численности занятых в строительных организациях



III. Цены

Во II квартале 2019 г. в строительном секторе было зафиксировано замедление темпов роста **цен на строительные материалы** по сравнению с предыдущим кварталом: баланс оценки изменения показателя снизился на 1 п. п. до +71%.

Рис. 17. Динамика оценок изменения цен на строительные материалы и строительные работы в строительных организациях



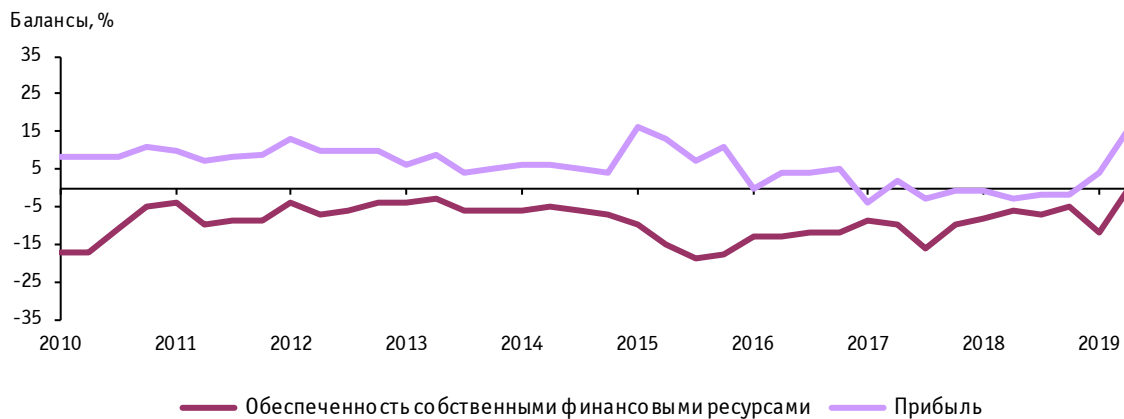
Одновременно в отрасли сохранилась тенденция к увеличению **цен на строительные монтажные работы** - баланс оценки изменения показателя увеличился на 2 п. п. до +45%.

IV. Финансово-экономическая ситуация

Во II квартале 2019 г. в отрасли замедлилась тенденция к сокращению **обеспеченности подрядных организаций** как **собственными**, так и **кредитными и заемными финансовыми ресурсами**. Кроме того, доля организаций, отмечавшая рост **прибыли**, превзошла долю фиксировавших ее снижение (29 и 14% соответственно). Это лучшее значение показателя для этого сезона с начала кризиса 2009 г.

Доля организаций, в которых ситуация с собственными средствами улучшилась, возросла с 10% в предшествующем квартале до 16% в текущем. При этом доля организаций, в которых обеспеченность собственными финансами ухудшилась, сократилась с 22% в предшествующем квартале до 17% в текущем. Баланс оценки изменения показателя поднялся относительно значения предшествующего квартала на 11 п. п. (-1%) – то лучшее значение показателя с начала кризиса 2009 г.

Рис. 18. Динамика оценок изменения прибыли и обеспеченности собственными финансовыми ресурсами в строительных организациях



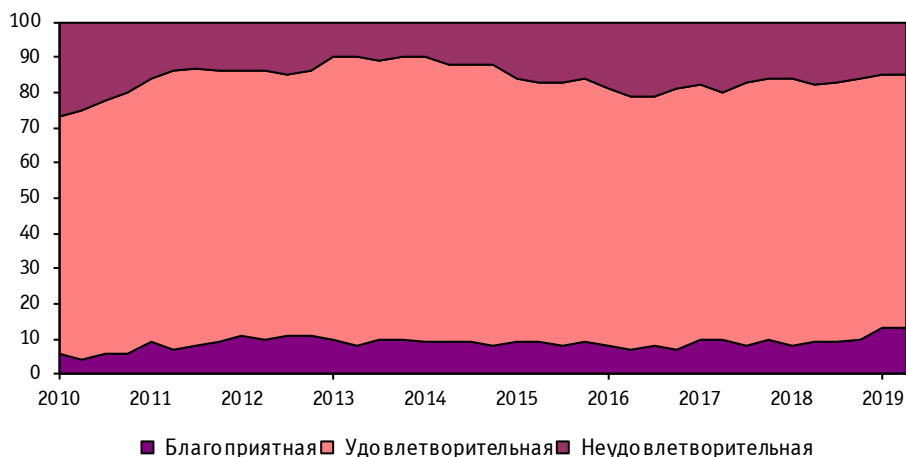
Схожая ситуация сложилась с **обеспеченностью** организаций **кредитными и заемными финансовыми средствами**. Баланс оценки изменения показателя, оставаясь в отрицательной зоне, поднялся относительно предшествующего квартала на 2 п. п., составив (-2%). При этом практически каждая четвертая организация (24%) не пользовалась «длинными» кредитами.

На момент опроса **средняя обеспеченность организаций** отрасли **финансированием** составила 6 месяцев. Наибольшая доля (28%) предприятий была профинансирована на срок от 1 до 3 месяцев, 15% компаний – более года.

Четвертый квартал подряд отмечается замедление негативной динамики общей **экономической ситуации**: баланс оценки показателя повторил значение предыдущего квартала (-2%). Перспективы изменения экономической ситуации в III квартале 2019 г. предприниматели оценивали менее оптимистично, чем кварталом ранее.

Рис. 19. Динамика оценок экономической ситуации в строительных организациях

Доля организаций от их общего числа, %



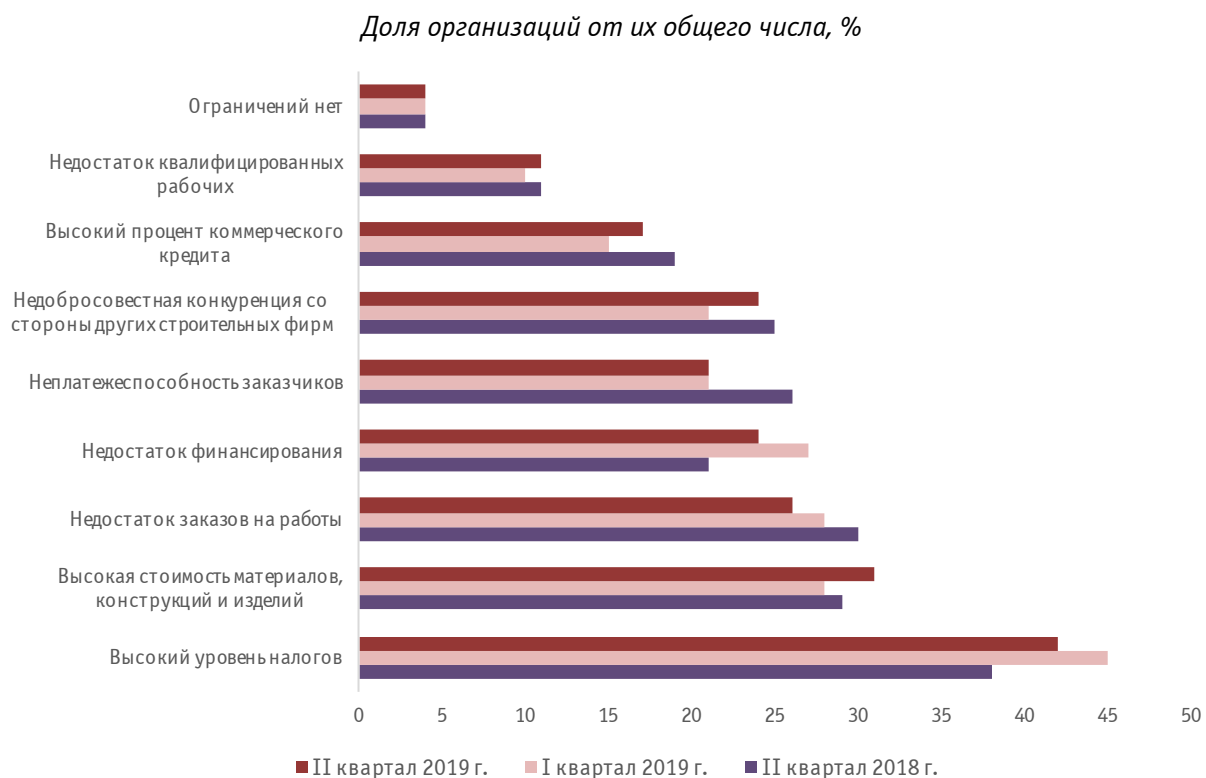
V. Факторы, ограничивающие деятельность строительных организаций

Во II квартале 2019 г. наиболее существенным фактором, лимитирующим экономическую деятельность организаций, как и ранее, оставался **«высокий уровень налогов»**, причем распространенность его влияния несколько уменьшилась. Кроме того, сократилась доля руководителей подрядных организаций, ссылающихся на **«недостаток финансирования»** и **«недостаток заказов на работы»**.

Одновременно в текущем квартале увеличилась частота упоминания такого фактора, как **«высокая стоимость материалов, конструкций и изделий»**, **«недобросовестная конкуренции со стороны других строительных фирм»**, **«высокий процент коммерческого кредита»** и **«недостаток квалифицированных рабочих»**.

Во II квартале 2019 г. только 4% руководителей заявили об отсутствии влияния перечисленных ограничительных факторов на деятельность своих организаций.

Рис. 20. Оценка факторов, ограничивающих производственную деятельность строительных организаций



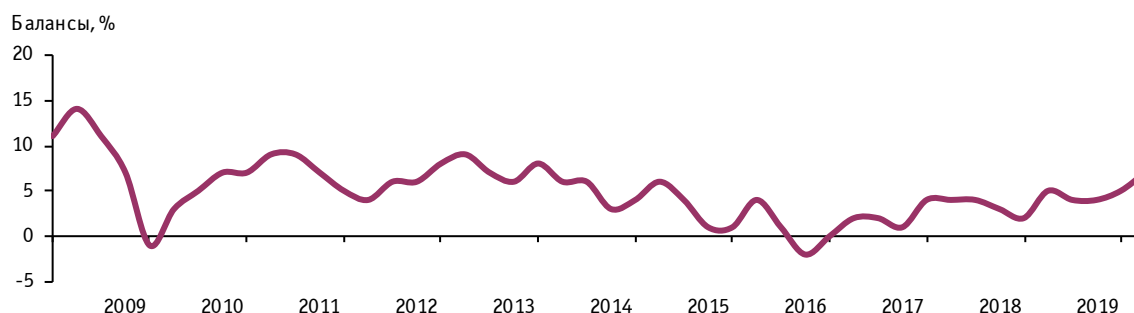
Розничная торговля

I. Обобщенная конъюнктура

Результаты ежеквартальных опросов руководителей свыше 4,2 тыс. организаций розничной торговли, проводимых Федеральной службой государственной статистики в 82 субъектах РФ, свидетельствуют о том, что во II квартале 2019 г. в сегменте розничной торговли заметно улучшилось состояние делового климата.

Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) возрос до (+7%), продемонстрировав максимально позитивный результат за последние пять лет.

Рис. 21. Индекс предпринимательской уверенности в розничной торговле

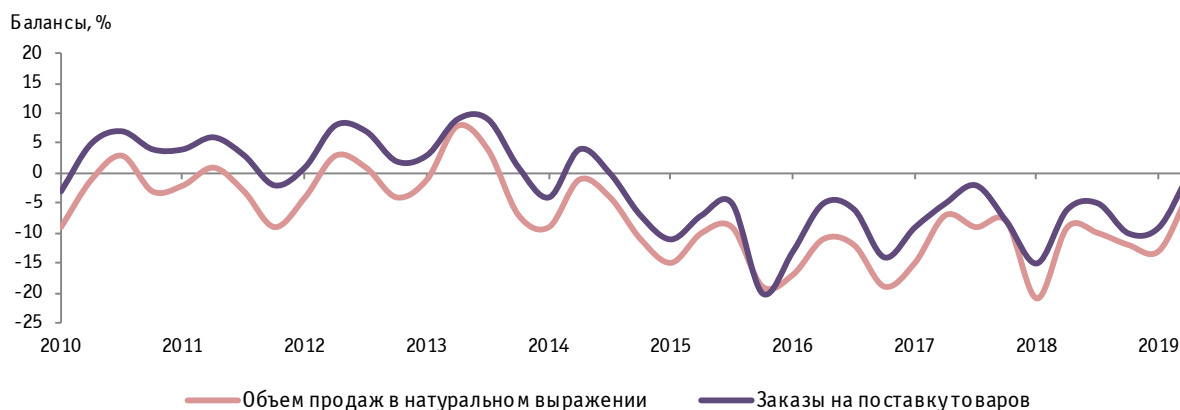


Во II квартале 2019 г. в сфере розничной торговли наблюдались заметные компенсационные процессы как в динамике спроса, так и продаж: балансовое значение показателя увеличилось на 9 п. п. и составило 0%, что соответствует лучшему значению с 2014 г.

Значимые позитивные изменения произошли и в динамике **объема продаж и товарооборота**. Балансовые значения указанных показателей увеличились до (-3%) и (-2%), тогда как в I квартале их значения достигали (-13%) и (-12%), соответственно.

Выросла доля организаций розничной торговли с 24 до 29%, руководители которых констатировали увеличение товарооборота по сравнению с предшествующим кварталом. При этом снизилась доля респондентов (с 36 до 31%), указавших на снижение товарооборота.

Рис. 22. Динамика оценки изменения объема продаж в натуральном выражении и заказов на поставку товаров в организациях розничной торговли



Численность занятых сохранилась на уровне I квартала и составил (-12%).

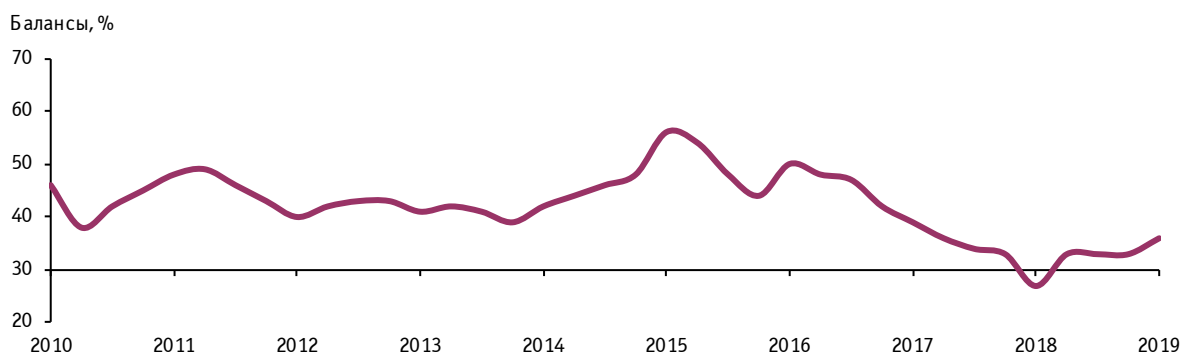
Улучшение делового климата организаций розничной торговли во II квартале сопровождалось определенной позитивной коррекцией **ассортиментной матрицы**: балансовое значение ассортимента увеличилось по сравнению с началом года и составило (+10%).

Во II квартале 2019 г. структура поставщиков товаров организациям розничной торговли была сформирована из производителей продукции, оптовых и оптово-посреднических фирм, других предприятий розничной торговли, физических лиц и прочих организаций. При этом основными поставщиками для большинства торговых магазинов стали оптовые и оптово-посреднические фирмы, а также предприятия-производители, расположенные в одном с ними регионе.

II. Цены

Во II квартале тенденция к росту цен, возобновившаяся в начале года, продолжилась. По итогам I полугодия наблюдалось умеренное увеличение ценового давления, что зафиксировали более 40% респондентов: баланс оценок цены реализации увеличился на 1 п.п. и составил (+37%).

Рис. 23. Динамика оценки изменения цен реализации в организациях розничной торговли



Средний сложившийся уровень торговой наценки в обследуемом периоде составлял 26%. Вместе с тем, по мнению руководителей организаций, средний уровень торговой наценки для возмещения затрат на ведение бизнеса и обеспечения необходимой прибыли, должен составлять 35%. **Средний уровень торговой наценки** в розничных организациях **по социально значимым продовольственным товарам** составил 14%, тогда как, по мнению предпринимателей, его средний уровень для возмещения затрат на ведение бизнеса и обеспечения необходимой прибыли, должен превышать 22%.

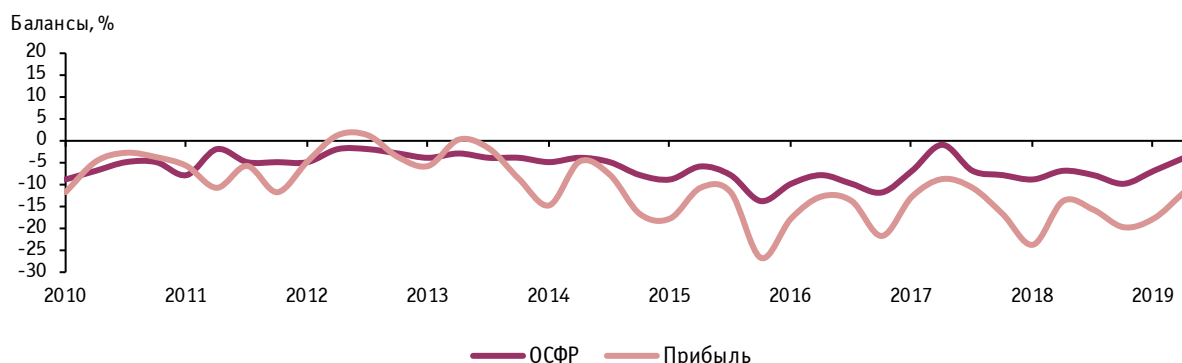
Во II квартале 2019 г. применялась следующая **система расчетов с поставщиками** для организаций розничной торговли: 56% руководителей торговых организаций предпочитали применять безналичные платежи по факту реализации товара. Система наличных расчетов с поставщиками товаров традиционно применялась руководителями менее активно. Так, например, наличные расчеты проводились в основном при получении товара и по факту его реализации, на что указали 16 и 12% руководителей, соответственно.

III. Финансово-экономическая ситуация

По итогам II квартала доля респондентов, констатирующих увеличение **прибыли** составила 22%, увеличившись по сравнению с I кварталом на 2 п.п.: баланс оценки изменения показателя компенсировал негативную динамику I квартала на 6 п.п. и составил (-12%).

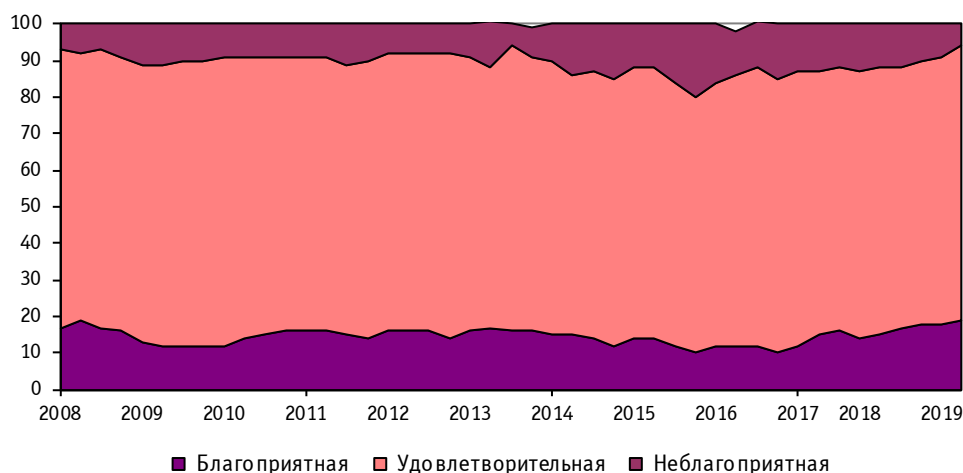
Аналогичная ситуация отмечена и в динамике **обеспеченности организаций собственными финансовыми ресурсами** – баланс оценки за I квартал, сохраняясь все еще в отрицательном диапазоне, скорректировался на 3 п.п. до (-4%).

Рис. 24. Динамика оценки изменения обеспеченности собственными финансовыми ресурсами и прибыли в организациях розничной торговли



В целом, по итогам II квартала улучшились предпринимательские оценки, характеризующие сложившуюся **экономическую ситуацию**. Относительно I квартала балансовое значение показателя возросло на 3 п. п. до (+2%), выйдя, впервые с 2014 г., из отрицательной зоны (во II квартале 2018 г. – (-1%)).

Рис. 25. Динамика оценки экономической ситуации в организациях розничной торговли
Доля организаций от их общего числа, %



IV. Факторы, ограничивающие деятельность организаций розничной торговли

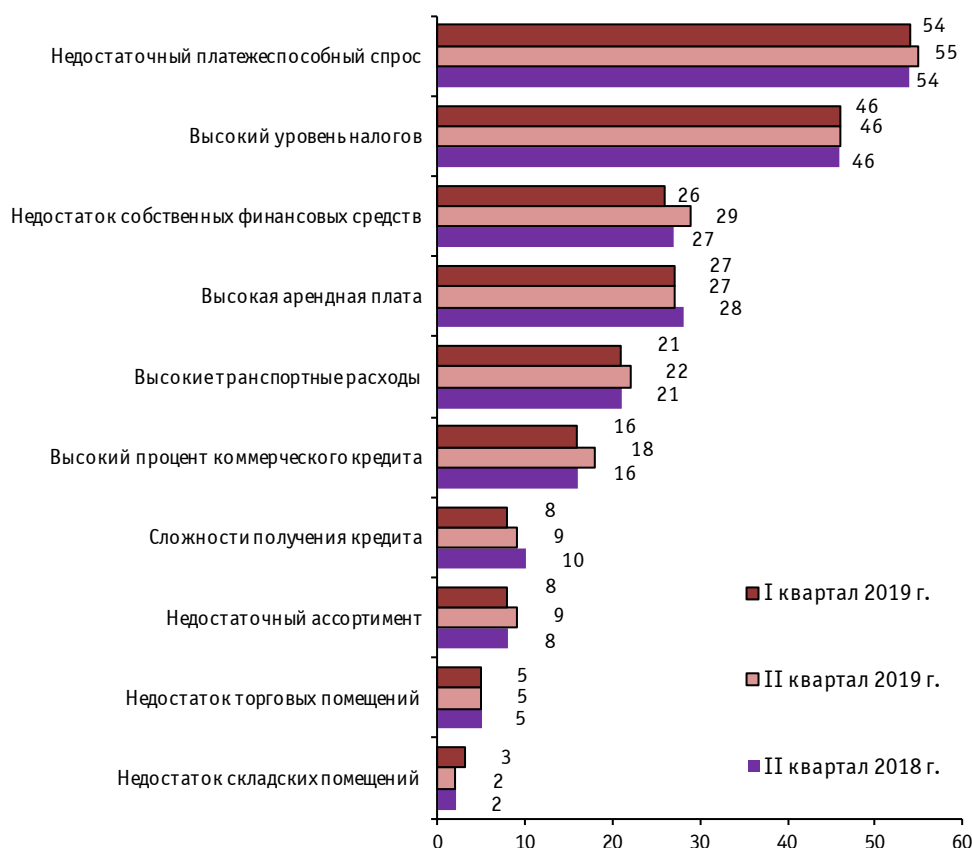
В числе основных ограничений, значительно подавлявших деловую активность, вновь оказались низкий спрос на реализуемые товары и налоговые обременения. В частности, такие лимитирующие факторы как **«недостаточный платежеспособный спрос»** и **«высокий уровень налогов»** как и кварталом ранее, отметили большинство респондентов. При этом негативное влияние этих факторов на деятельность организаций розничной торговли в обследуемом периоде возросло.

Одновременно, во II квартале увеличилось негативное влияние со стороны таких факторов, как **«недостаток собственных финансовых средств организаций»** и **«высокая арендная плата»**.

Менее негативное давление сохранялось со стороны таких факторов, как «**сложности с получением кредита**», «**недостаточный ассортимент**», «**недостаток торговых помещений**» и «**недостаток складских помещений**».

Рис. 26. Оценка факторов, ограничивающих деятельность организаций розничной торговли

Доля организаций от их общего числа, %



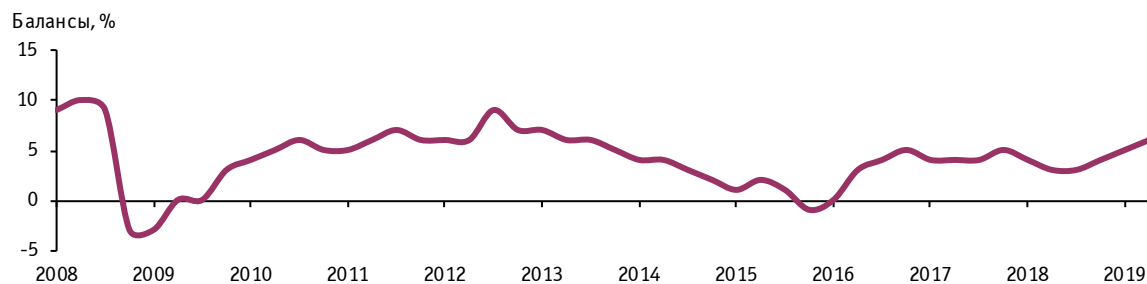
Оптовая торговля

I. Обобщенная конъюнктура

Результаты очередного ежеквартального опроса руководителей свыше 4,8 тыс. организаций оптовой торговли во II квартале 2019 года свидетельствуют о том, что, показатели, отражающие состояние спроса, продаж, занятости, прибыли продолжили демонстрировать ниспадающие тренды по сравнению с предыдущим кварталом.

Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) незначительно вырос до отметки (+6%), что обусловлено положительным вкладом только одного из трех его компонентов – ожидаемые тенденции изменения экономической ситуации в III квартале (во II квартале 2018 г. – (+3%)).

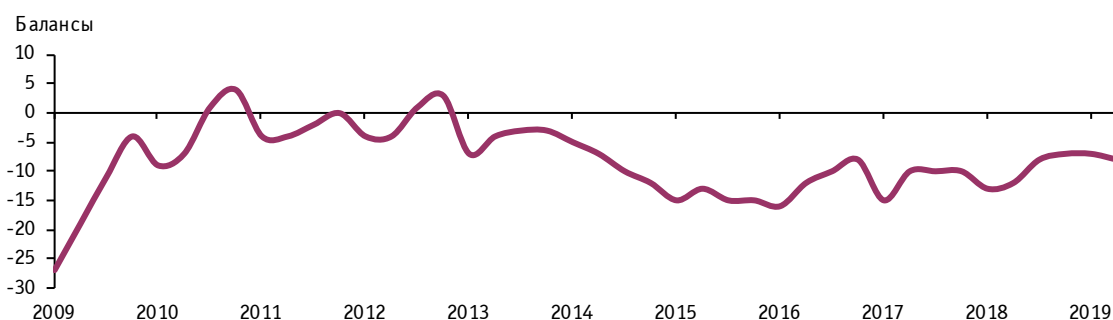
Рис. 27. Индекс предпринимательской уверенности в оптовой торговле



Во II квартале 2019 г. среди организаций, осуществляющие экономическую деятельность, связанную с реализацией товаров социального назначения, рост активности прослеживался только в сфере оптовых продаж бытовой мебели, напольных покрытий и прочих неэлектрических бытовых товаров. Среди организаций, занимающихся реализацией товаров производственно-технического назначения, рост деловой активности зафиксирован в сфере оптовых продаж машин и оборудования, лесоматериалов, строительных материалов и санитарно-технического оборудования.

Во II квартале 2019 г. подавляющие неблагоприятные изменения зафиксированы в динамике **спроса, объема продаж и оптового товарооборота**.

Рис. 28. Динамика оценки изменения спроса в организациях оптовой торговли



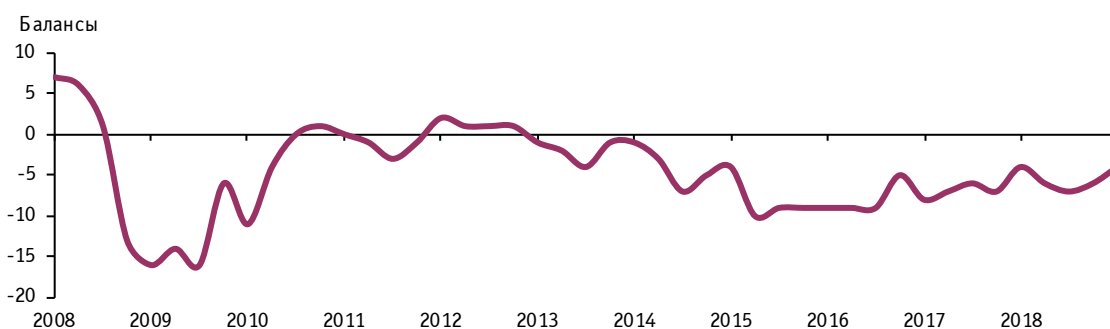
Относительно предшествующего квартала с 29 до 31% увеличилась доля респондентов, констатировавших сокращение оптовых заказов. Аналогичные коррективы произошли в динамике объема продаж и товарооборота, чьи балансовые значения скорректировались с (-8%) и (-7%) до (-9%), соответственно.

Значительное снижение товарооборота наблюдалось в оптовых организациях, реализующих руды и металлы, топливо, бытовые электротовары, радио-и телеаппаратуру, химические продукты, автотранспортные средства, парфюмерные и косметические товары.

В обследуемом периоде **объем онлайн – продаж** остался на уровне предыдущего квартала: доля электронной продажи продукции в общем объеме оптового товарооборота составила 30% (во II квартале 2018 г. она составляла 28%).

Негативные изменения в динамике основных показателей оптовой торговли во II квартале 2019 г. отчасти способствовали увеличению интенсивности выбытия **численности занятых**. Балансовое значение показателя снизилось до (-5%) против (-4%) в предыдущем периоде. Наибольшие сокращения численности занятых происходили в оптовых организациях, реализующих руды и металлы (баланс оценок изменения составил (-5%)), химические продукты (-3%), фармацевтические и медицинские товары, изделия медицинской техники и ортопедические изделия (-2%).

Рис. 29. Динамика оценки изменения численности занятых в организациях оптовой торговли



Наибольшие сокращения численности занятых в обследуемом периоде происходили в оптовых организациях, реализующих руды и металлы (балансовое значение составляло (-5%)), химические продукты (-3%), фармацевтические и медицинские товары, изделия медицинской техники и ортопедические изделия (-2%).

На фоне разворачивания тенденций сниженного спроса на оптовую продукцию, динамика **ассортимента** товаров во II квартале 2019 г. продемонстрировала слабую коррекцию сжатия. Большинство руководителей организаций (более 80%) констатировали отсутствие изменений в номенклатуре по итогам анализируемого периода. Балансовое значение показателя потеряло 1 п. п. и составило (+2%) против (+3%) в I квартале 2019 года.

Во II квартале 2019 г. **объем складских запасов** остался на уровне предыдущего периода – (-9%). При этом более 80% руководителей организаций указали на то, что уровень имеющихся складских запасов товара в их организациях соответствует «нормальному».

Структура **поставщиков и потребителей** товаров оптовых фирм формировалась из предприятий-производителей, оптовых и оптово-посреднических фирм, организаций розничной торговли, прочих организаций, а также физических лиц. При выборе **поставщиков товаров** большинство предпринимателей продолжили в анализируемом периоде закупать товары в основном у предприятий-производителей продукции и у оптовиков. Так, организации приобрели у оптово-посреднических фирм половину от общего объема покупок (50%), у предприятий-производителей – 47%.

При этом распределение оптовыми фирмами реализуемых товаров по **покупателям** характеризовалось наибольшими поставками для оптовых и оптово-посреднических, а также розничных организаций (43 и 24%, соответственно). Остальной товар предназначался предприятиям, физическим лицам и прочим организациям.

География закупок и продаж товаров оптовыми организациями не изменилась. Около половины от общего объема закупаемой продукции составлял товар, приобретенный предпринимателями в собственном регионе, чуть менее – у поставщиков, расположенных в других регионах Российской Федерации.

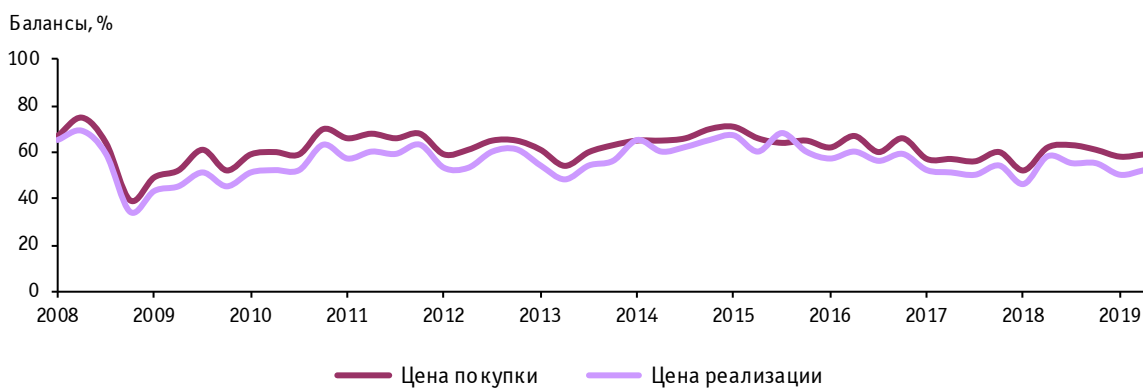
Осталось на том же уровне и структура распределения объемов продаж по местонахождению покупателей: основную часть товаров (70% от общего объема продаж) предприятия и оптовые фирмы реализовывали организациям, расположенным в одном с ними регионе.

II. Цены

Возобновившееся инфляционное давление со стороны большинства поставщиков на закупаемую оптовиками продукцию выразилось в слабом повышении «своих цен» реализации: баланс оценок изменения **цены реализации** возрос на 2 п. п. и составил (+52%) (+53% во II квартале 2018 г.).

Баланс **цены покупки («чужих цен» у производителей товаров)** увеличился с (+58) до (+59%). Наибольший рост закупочных цен для оптовиков был зафиксирован в организациях, реализующих топливо (баланс показателя возрос до (+66) против (+60%) в I квартале), автомобильные детали, узлы и принадлежности (до +61 с +60%), руды и металлы (до +59 с +58%).

Рис. 30. Динамика оценок изменения цен покупки и реализации в организациях оптовой торговли



Порядок расчетов оптовых торговых организаций с поставщиками и покупателями реализуемых товаров во II квартале 2019 г. не изменился. Сохранилась по сравнению с предыдущим кварталом и **система расчетов** организаций оптовой торговли с поставщиками продукции, при которой доля безналичной формы была основной и составила 98% от общего объема расчетов. Доля наличных расчетов составила 1%, взаимозачетов – 1%. Векселя, бартер и другие финансовые инструменты как формы расчетов не использовались.

В финансовых расчетах с покупателями оптовики использовали преимущественно **безналичные и наличные расчеты** (92 и 7% от общего объема расчетов). Доля **взаимозачетов** составила только 1%.

III. Финансово-экономическая ситуация

Во II квартале блок финансовых показателей деятельности оптовых фирм характеризовался неблагоприятными изменениями – это выразилось в негативной коррекции главного результирующего индикатора деятельности оптовиков – **прибыли** – баланс оценки изменения данного показателя относительно I квартала опустился с (-7%) до (-10%).

Одновременно результатами обследования зафиксировано ухудшение обеспеченности организаций **заемными и кредитными средствами**: баланс оценок составил (-3%). Обеспеченность торговых организаций **собственными финансовыми ресурсами** не изменилась и сохранила негативную динамику на уровне I квартала – (-2%).

Структура **источников финансирования** оптовых организаций оставалась без изменений: доля собственных средств в общем объеме использованных источников финансирования составляла основную часть – 73%, кредитных и заемных – 19%, финансовых средств клиентов – 7%, прочих средств – 1%.

Наблюдаемая динамика основных операционных и финансовых показателей деятельности оптовых организаций повлияла на незначительное ухудшение **экономической ситуации** в отрасли во II квартала 2019 г.: балансовое оценок изменения снизился с (-1%) до (-2%) (во II квартале 2018 г. – (-6%)).

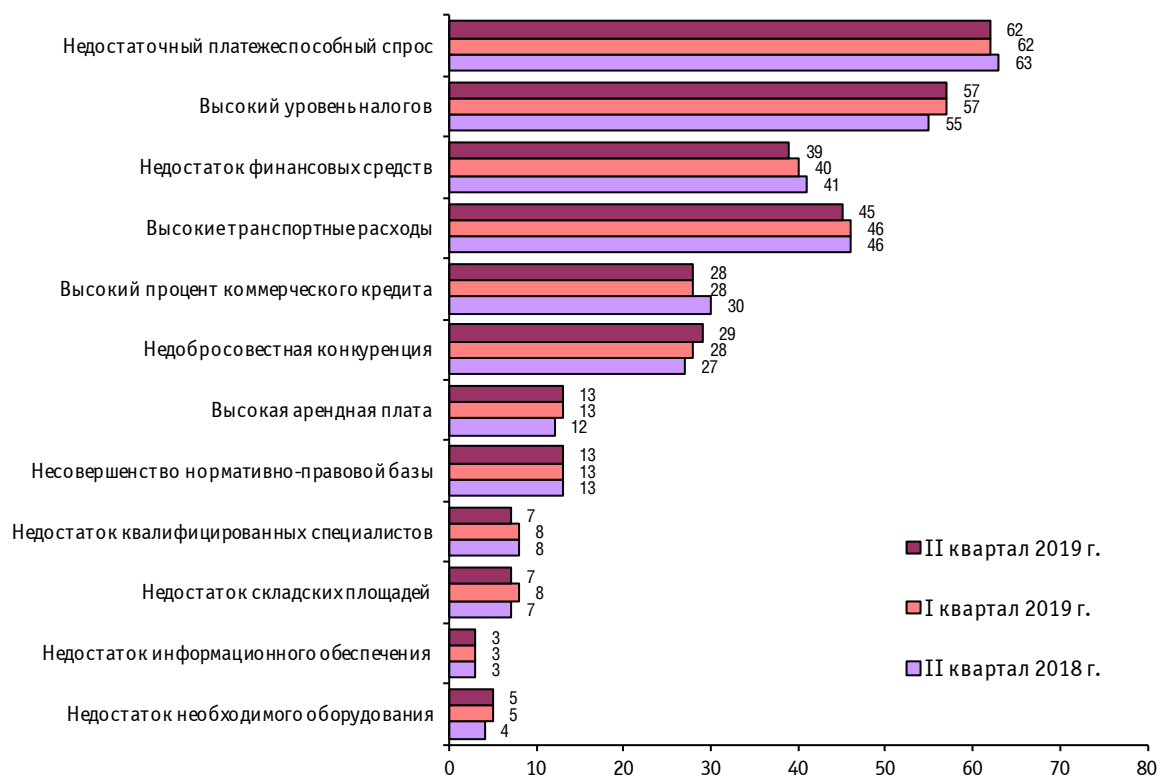
IV. Факторы, ограничивающие деятельность организаций оптовой торговли

Во II квартале 2019 г. среди основных факторов, лимитирующих деятельность оптовых организаций, руководители выделяли **«недостаточный платежеспособный спрос»**, **«высокий уровень налогов»**, а также **«высокие транспортные расходы»**.

Вместе с тем, необходимо отметить, что в обследуемом периоде, по сравнению с I кварталом 2019 г., со стороны данных факторов некоторое увеличение интенсивности негативного влияния зафиксировано только по третьему из перечисленных, тогда как по оставшимся двум степень негативного влияния на деятельность организаций осталась на уровне предыдущего квартала. Одновременно возросла интенсивность негативного влияния на бизнес такого фактора, как **недостаток финансовых средств**: 40% респондентов против 39% отметили ее лимитирующее влияние. Наименее значимыми по негативному влиянию для бизнеса респонденты отмечали такие факторы, как **недостаток квалифицированных специалистов, недостаток складских площадей и необходимого оборудования**, а также **недостаток информационного обеспечения**.

Рис. 31. Оценка факторов, ограничивающих деятельность организаций оптовой торговли

Доля организаций от их общего числа, %



Сфера услуг

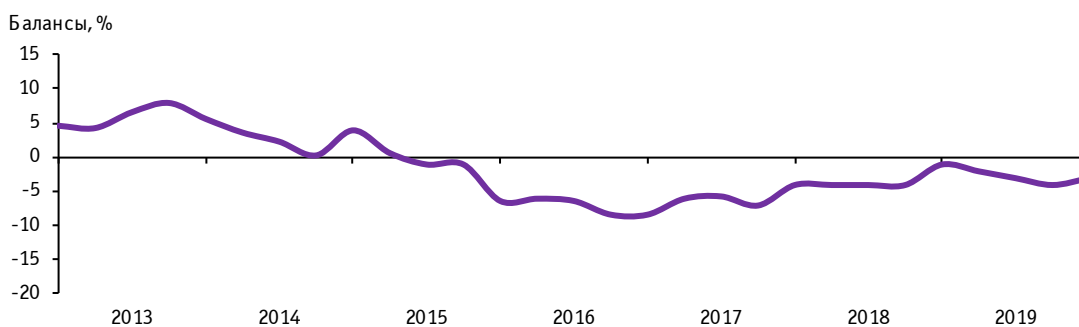
I. Обобщенная конъюнктура

Результаты ежеквартального конъюнктурного обследования около 6 тыс. руководителей организаций сферы услуг, проводимых Федеральной службой государственной статистики, во II квартале 2019 года свидетельствуют о незначительных разнонаправленных изменениях большинства основных показателей деятельности организаций сферы услуг по сравнению с предыдущим кварталом. При этом обобщенные балансы мнений относительно изменения

большинства ключевых показателей деятельности организаций остались в зоне отрицательных значений, свидетельствуя о продолжающемся снижении спроса на услуги, объема предоставленных услуг, численности работников, прибыли, а также об ухудшения экономического положения организаций.

Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) в сфере услуг после незначительной положительной коррекции в начале текущего года, во II квартале 2019 г. вновь снизился на 1 п. п. Сложившееся значение ИПУ (-4%) соответствует параметрам индикатора, наблюдавшимся на протяжении полутора лет.

Рис. 32. Индекс предпринимательской уверенности в сфере услуг

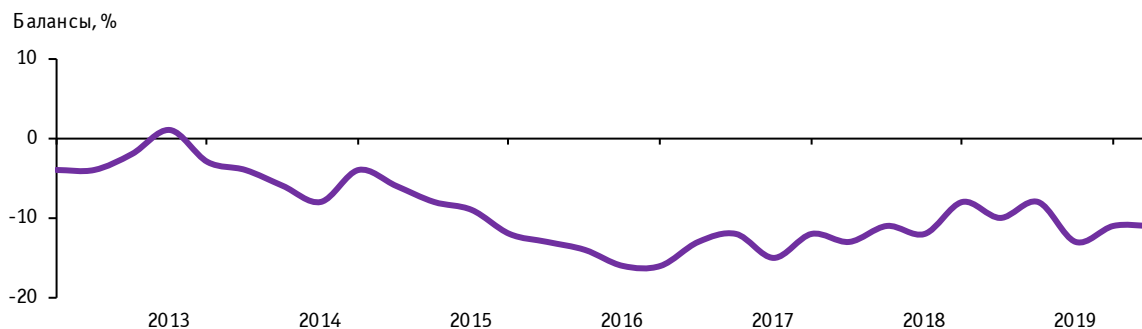


При этом надо отметить, что негативная тенденция динамики ИПУ объясняется заметным ухудшением лишь одного из его компонентов – предпринимательских оценок экономического положения организаций. В то же время баланс оценок фактического изменения спроса на оказываемые услуги сохранил значение предыдущего квартала, а баланс оценок ожидаемого изменения спроса даже вырос на 1 п. п.

Благоприятный деловой климат во II квартале 2019 г. сложился в страховой и туристической деятельности, несмотря на некоторое снижение уверенности предпринимателей относительно предыдущего квартала. В результате роста ИПУ на 6 п. п. сегмент технического обслуживания и ремонта автотранспорта также переместился в позитивную зону. Неблагоприятный деловой климат был выявлен в 10 из 14 наблюдаемых видов услуг. При этом наиболее низкое значение ИПУ (-10%) наблюдалось в сегменте риэлтерских услуг, где предпринимательская уверенность заметно (на 3 п. п.) снизилась относительно предыдущего квартала. Также в числе аутсайдеров остались ломбарды и прочие персональные услуги.

Во II квартале текущего года сохранилась прежняя интенсивность сокращения **спроса** на услуги: баланс оценок изменения показателя составил, как и кварталом ранее, (-11%).

Рис. 33. Динамика оценки изменения спроса на услуги в организациях сферы услуг



Отрицательные балансы оценок, свидетельствующие о фактическом снижении платежеспособного спроса по сравнению с предыдущим кварталом, сложились во всех наблюдаемых видах услуг, кроме туристических – среди руководителей туристических фирм равное число респондентов указали на рост и снижение спроса на оказываемые услуги. Согласно мнениям предпринимателей, наиболее существенно снизилась востребованность услуг ломбардов и по ремонту предметов личного потребления, в этих видах деятельности балансы оценок составили (-18) и (-17%), соответственно.

Динамика **объема оказанных услуг** в целом соответствовала траектории изменения спроса, при этом продемонстрировав некоторое ослабление негативной тенденции. Баланс оценок изменения числа заключенных договоров (количества обслуженных клиентов) прибавил относительно предыдущего квартала 1 п. п., но остался в зоне отрицательных значений (-9%). Согласно обобщенным мнениям респондентов, наиболее интенсивный отток клиентов наблюдался в сегментах услуг ломбардов и, как ни парадоксально, в области культуры, спорта и развлечений.

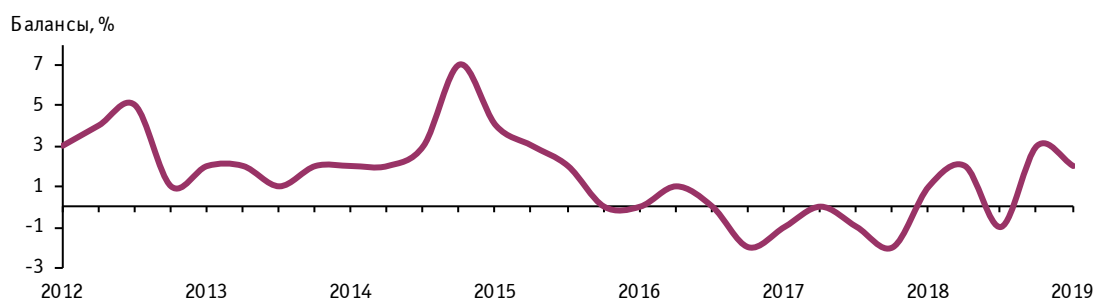
Исходя из результатов обследования, в сфере услуг несколько ускорилось снижение **занятости**: баланс оценок изменения показателя составил (-7%) против (-6%) кварталом ранее. Вместе с тем, данный параметр остался в пределах диапазона своих колебаний в последние два с половиной года.

Незначительное расширение штатов происходило только в страховых компаниях, о чем свидетельствует положительное значение баланса оценок (+3%). Наиболее заметно снизилась численность занятых в сегментах ремонта предметов личного пользования, пассажирских перевозок и риэлтерских услуг, где балансы оценок составили (-11), (-10) и (-10%) соответственно.

II. Цены

Согласно обобщенным мнениям предпринимателей, во II квартале 2019 г. рост **цен на услуги** продолжился примерно теми же темпами, что и в предыдущем квартале. Баланс оценок изменения данного показателя составил +2% (в предыдущем квартале +3%, хотя в течение 2016-2018 гг. он колебался вокруг нулевой отметки).

Рис. 34. Динамика оценки изменения цен (тарифов) на услуги в организациях сферы услуг



Чаще других подорожание услуг отмечали руководители туристических компаний: баланс оценок в этом виде деятельности составил +16%, что на 9 п. п. выше значения предыдущего квартала. Ломбарды стали единственным сегментом сферы услуг, где, согласно обобщенным мнениям предпринимателей, произошло снижение тарифов – об этом свидетельствует отрицательное значение соответствующего баланса оценок (-5%).

II. Финансово-экономическая ситуация

Мнения предпринимателей относительно динамики полученной организациями **прибыли** не изменились по сравнению с предыдущим кварталом. Баланс оценок данного показателя сохранил выраженное отрицательное значение (-16%). Таким образом, финансовый аспект деятельности организаций участники опроса по-прежнему оценивают наиболее пессимистически.

Максимальное число негативных мнений было получено от руководителей ломбардов – баланс оценок достиг (-28%). Позитивные мнения чаще других высказывали предприниматели, оказывающие страховые услуги, в этом виде деятельности баланс оценок изменения прибыли был наиболее близок к нейтральному, составив (-3%).

К негативным результатам обследования можно отнести выявленные мнения респондентов относительно **экономического положения** организаций. Баланс оценок изменения этого достаточно консервативного показателя снизился по сравнению с предыдущим кварталом сразу на 4 п. п. до (-7%). Такое неожиданное ухудшение показателя привело к снижению ИПУ (фактическое изменение экономического положения организаций является одним из трех компонентов композитного индикатора).

Оценки **конкурентного потенциала** сервисных организаций практически не меняются в течение трех последних лет. Три четверти (76%) предпринимателей считали конкурентоспособность бизнеса «нормальной», а баланс «высоких» и «низких» оценок составил (-16%), что на 1 п. п. выше значения предыдущего квартала.

IV. Факторы, ограничивающие деятельность организаций сферы услуг

Анализируя оценки **факторов, лимитирующих деятельность организаций сферы услуг**, можно отметить небольшое усиление негативного воздействия большинства из них в годовом интервале. Почти половина участников опроса считала основной проблемой функционирования бизнеса недостаточный спрос на оказываемые услуги и 44% выделили недостаток финансовых средств организаций. Более трети респондентов констатировали высокое налоговое давление, доля таких мнений увеличилась в течение года, что, безусловно, связано с произошедшим повышением НДС.

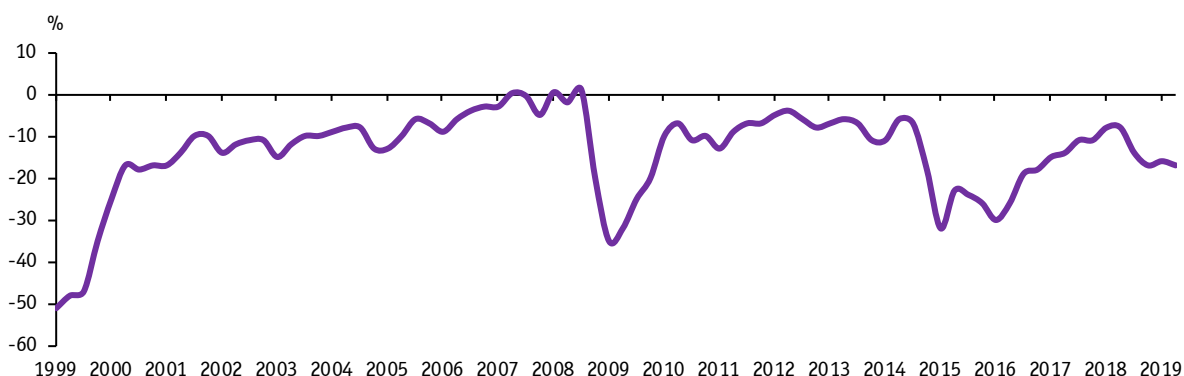
Рис. 35. Оценки факторов, отрицательно влияющих на деятельность организаций сферы услуг
Доля организаций от их общего числа, %



Потребительские ожидания населения

По итогам опросов более 5 тыс. человек в возрасте от 16 лет и старше, проживающих в частных домохозяйствах, которые **проводятся Федеральной службой государственной статистики в ежеквартальном режиме во всех субъектах Российской Федерации**, можно констатировать, что во II квартале 2019 г. продолжилось постепенное восстановление совокупных потребительских настроений российского населения после их резкого ухудшения в конце предыдущего года. Индекс потребительской уверенности (ИПУ) вновь вырос на 1 п. п. относительно параметров предыдущего квартала и достиг отметки (-15%), что практически соответствует среднему долговременному уровню данного индикатора за всю двадцатилетнюю историю его расчета.

Рис. 36. Индекс потребительской уверенности



Источник: Росстат.

Улучшились, хотя и в разной степени, все компоненты ИПУ. Частные индексы фактического изменения экономической ситуации в стране и личного материального положения респондентов увеличились на 1 п. п. каждый, а аналогичные индексы, измеряющие ожидаемые изменения в течение следующих двенадцати месяцев, прибавили по 2 п. п. Несмотря на позитивную коррекцию, и сам ИПУ, и его компоненты пока еще далеки от своих значений, зафиксированных в период заметного снижения пессимизма потребительских настроений в начале 2018 г.

Рис. 37. Динамика компонентов индекса потребительской уверенности



Источник: Росстат.

Пятый компонент ИПУ, частный **индекс благоприятности условий для крупных покупок**, увеличился относительно предыдущего квартала на 3 п. п. **Индекс благоприятности условий для сбережений** (согласно принятой методологии в состав ИПУ не включается) также улучшился, но лишь на 1 п. п.

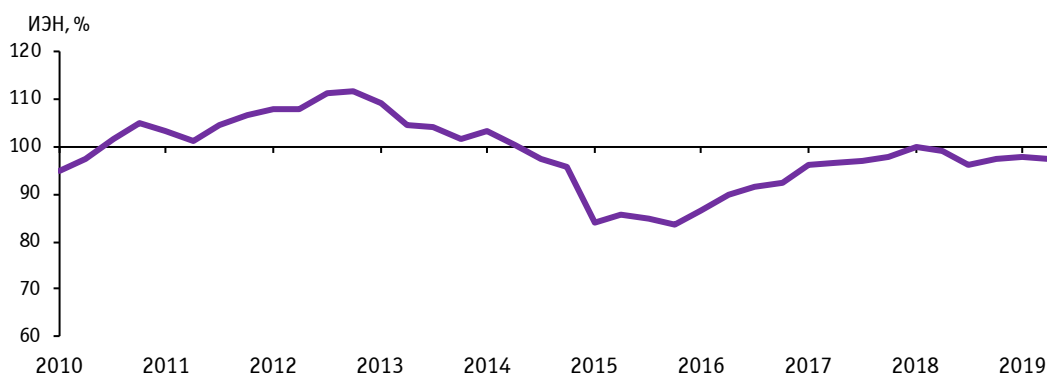
Менее пессимистичные настроения выявлены во всех **возрастных категориях** респондентов. При этом ИПУ в старшей возрастной группе (от 50 лет и старше) повысился на 3 п. п. до (-19%), а в группах молодежи (до 30 лет) и лиц среднего возраста (от 30 до 49 лет) – на 1 п. п. до (-11) и (-16%), соответственно. Таким образом, при сохранении традиционного распределения потребительских настроений населения по возрасту (чем старше участники опроса, тем чаще они дают негативные оценки) разрыв в величине ИПУ между группами среднего и старшего возраста сократился до минимума.

Индекс экономического настроения (Индекс ВШЭ)⁵

Во II квартале 2019 г. **композитный Индекс экономического настроения (ИЭН ВШЭ), обобщающий результаты конъюнктурного мониторинга базовых отраслей экономики и опросов потребителей, снизился относительно предыдущего квартала на 0,5 пункта до отметки 97,5.**

ИЭН ВШЭ на протяжении последних четырех кварталов демонстрирует слабые разнонаправленные колебания в диапазоне значений 96–98 пунктов, оставаясь, таким образом, немного ниже своего среднего долговременного уровня (100). Хотя такие параметры индикатора свидетельствуют о недостаточно благоприятном деловом климате в российской экономике, они заметно превышают значения ИЭН ВШЭ в 2015–2017 гг. Таким образом, на основании результатов обследований предпринимателей и потребителей, во II квартале текущего года ситуация в экономике выглядит достаточно стабильной, без признаков как возврата к рецессии 2015–2016 гг., так и перехода к активному росту в ближайшей перспективе.

Рис. 38. Индекс экономического настроения (Индекс ВШЭ)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ.

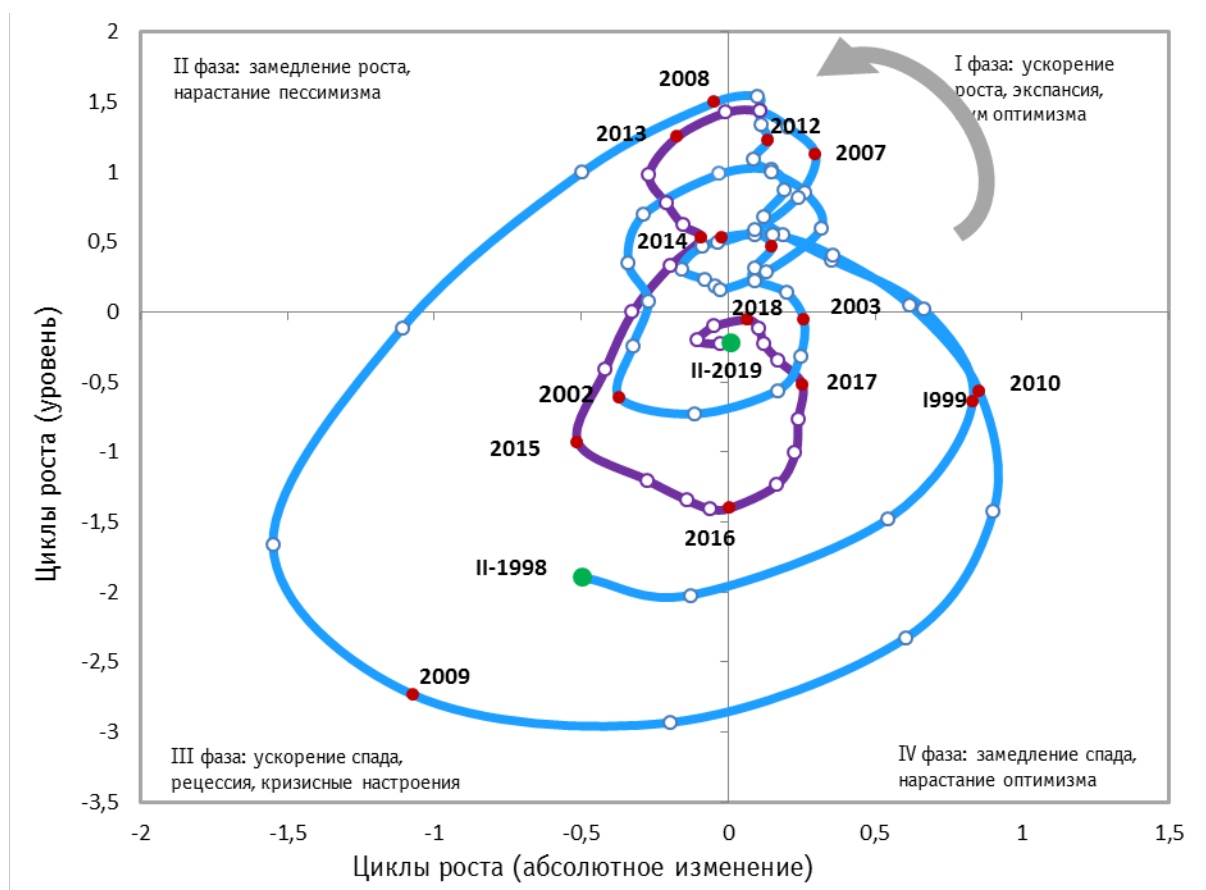
⁵ Для расчета итогового значения указанного индекса и 15 его компонентов используются результаты проводимых Росстатом опросов примерно 20,5 тыс. руководителей предприятий и организаций различных секторов экономики страны (промышленности, строительства, розничной торговли, сферы услуг) и 5 тыс. респондентов, представляющих взрослое население страны. С целью гармонизации с аналогами европейской системы обследований бизнес-тенденций применяется максимально идентичная процедура объединения компонентов, включающая присвоение им индекса весов согласно доле отрасли в справочном статистическом ряду ВВП, стандартизацию индивидуальных компонентов, взвешивание всех стандартизированных балансов оценок согласно секторальным весам, шкалирование.

Позитивными драйверами динамики ИЭН ВШЭ стали **компоненты**, характеризующие деловой климат в розничной торговле и строительстве. Балансы оценок фактического и ожидаемого изменения экономического положения организаций розничной торговли увеличились за этот период на 3 и 1 п. п. Так, балансы оценок уровня портфеля заказов и ожидаемого изменения численности работников в строительстве выросли относительно предыдущего квартала на 2 и 1 п. п. соответственно.

Напротив, «промышленные» компоненты ИЭН ВШЭ оказали на траекторию композитного индикатора преимущественно негативное влияние. В частности, снизились балансы оценок ожидаемого изменения выпуска продукции добывающих и обрабатывающих производств, а также балансы оценок уровня спроса на продукцию добывающей промышленности. Компоненты, относящиеся к сфере услуг и потребительской уверенности, показали разнонаправленные изменения и практически не оказали влияния на динамику ИЭН ВШЭ.

Циклическое развитие ИЭН ВШЭ визуализирует трейсер цикличности, показывающий одновременно уровень и изменение индикатора. Движение трейсера по четырем квадрантам диаграммы в направлении против часовой стрелки отражает прохождение индикатором четырех фаз экономического цикла роста; циклические пики расположены в верхней центральной области диаграммы, а циклические впадины – в нижней центральной области.

Рис. 35. Трейсер цикличности Индекса экономического настроения (Индекс ВШЭ)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ.

После циклического пика в середине 2012 г. ИЭН ВШЭ перешел в фазу замедления роста и нарастания пессимизма, миновал нижнюю точку цикла в конце 2015 – начале 2016 гг. и в течение последующих двух лет находился в квадранте замедления спада и нарастания оптимизма. Хотя в начале 2018 г. трейсер вплотную приблизился к границе с фазой ускорения роста, усиление пессимизма предпринимателей и потребителей развернуло его в квадрант ускорения спада. В результате улучшения настроений в конце 2018 ИЭН ВШЭ вернулся в фазу замедления спада и нарастания оптимизма.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

**ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ
ОРГАНИЗАЦИЙ РАЗЛИЧНЫХ СЕКТОРОВ ЭКОНОМИКИ РОССИИ⁶**

Таблица 1

Обрабатывающая промышленность

	Год	Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.	
Выпуск основного вида продук- ции в нату- ральном выражении	В текущем месяце по сравнению с предыдущим месяцем													
	2019	В	3	0	0	0	0	0	-1					
		С	67	68	68	68	68	68	67					
	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца ⁷													
	2019	В	20	21	21	23	22	21	21	20	20	20		
		С	62	61	61	61	62	61	61	62	62	62		
Спрос на продукцию	Уровень в текущем месяце ⁸													
	2019	В	-32	-32	-34	-34	-33	-33	-34	-34				
		С	62	62	62	62	63	63	61	60				
	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца													
	2019	В	21	21	22	25	21	20	20	18	18	19		
		С	61	61	62	61	61	60	60	60	61	60		
Запасы готовой продукции	Уровень в текущем месяце ⁸													
	2019	В	-4	-4	-4	-5	-5	-5	-5	-5				
		С	84	82	82	83	83	83	83	83				
Цены реализации готовой продукции	В текущем месяце по сравнению с предыдущим месяцем													
	2019	В	27	19	17	15	14	15	12	10				
		С	69	75	74	79	80	80	80	80				
Численность занятых	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца													
	2019	В	5	7	8	9	8	8	5	8	7	7		
		С	77	79	78	79	78	78	77	75	74	74		
Экономичес- кая ситуация	Уровень в текущем месяце													
	2019	В	0	-5	-4	-6	-6	-5	-6	-4				
		С	82	77	74	74	74	75	74	74				
	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца													
	2019	В	19	21	22	20	21	21	24	23	22	19		
		С	65	65	64	70	65	63	62	63	63	64		

⁶ Для каждого периода обследований приводится динамика значений следующих показателей:

В – баланс (в процентах);

С – доля респондентов, отметивших неизменность показателя или «нормальный» уровень этого показателя (в процентах).

⁷ Компонент индекса предпринимательской уверенности.

Строительство

	Год		I	II	III	IV		Год		I	II	III	IV
Общее экономическое положение	Уровень в текущем квартале						Портфель заказов	Уровень в текущем квартале ⁸					
	2017	B	-8	-10	-9	-6		2017	B	-36	-39	-36	-36
		C	72	72	75	74			C	62	59	60	60
	2018	B	-8	-9	-8	-6		2018	B	-42	-43	-40	-41
		C	76	73	74	74			C	56	55	56	55
	2019	B	-2	-2				2019	B	-38	-36		
		C	72	72					C	60	60		
В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							
2019	B	13	10	5		2019	B	7	8	3			
	C	71	70	73			C	65	66	63			
Физический объем работ	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Оценка производственных мощностей относительно спроса на СМР	Уровень в текущем квартале					
	2017	B	-8	-9	-5	0		2017	B	-6	-5	-5	-5
		C	50	47	41	46			C	86	87	87	87
	2018	B	-12	-8	-11	-7		2018	B	-5	-4	-4	-4
		C	46	52	51	49			C	85	86	88	88
	2019	B	-12	2				2019	B	-4	-5		
		C	44	44					C	90	89		
В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						Численность занятых	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁸						
2019	B	7	5				2019	B	4	-2	-1		
	C	59	57			C		74	68	69			
Цены на строительные материалы	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Цены на СМР	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
	2017	B	72	71	70	69		2017	B	45	41	40	41
		C	26	27	28	29			C	47	51	52	51
	2018	B	67	67	67	66		2018	B	36	38	38	39
		C	31	29	29	30			C	56	54	54	55
	2019	B	17	71				2019	B	43	45		
		C	51	27					C	51	51		
Обеспеченность собственными финансовыми средствами	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Обеспеченность кредитными и заемными финансовыми средствами	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
	2017	B	-9	-10	-16	-10		2017	B	2	1	-2	1
		C	73	72	72	74			C	58	61	58	83
	2018	B	-8	-6	-7	-5		2018	B	-1	-3	-2	-2
		C	73	72	71	71			C	65	85	62	63
	2019	B	-12	-1				2019	B	-4	-2		
		C	64	63					C	56	58		

Таблица 3

Розничная торговля

	Год	I	II	III	IV		Год	I	II	III	IV		
Общая экономическая ситуация	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом ⁸					Заказы на поставку товаров	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2017	В	-3	-3	-2		-4	2017	В	-9	-5	-2	-8
		С	65	68	70		70		С	55	55	56	54
	2018	В	-6	-1	-2		-4	2018	В	-15	-6	-5	-10
		С	68	69	68		68		С	55	56	55	54
	2019	В	-1	2				2019	В	-9	0		
		С	69	70					С	57	56		
В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁸						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							
2019	В	6	11	12		2019	В	1	9	9			
	С	69	69	70			С	62	65	63			
Оборот розничной торговли	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Объем продаж в натуральном выражении	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2017	В	-13	-6	-7		-14	2017	В	-15	-7	-9	-16
		С	39	36	35		30		С	51	47	47	44
	2018	В	-25	-8	-10		-12	2018	В	-21	-9	-10	-12
		С	35	38	36		38		С	45	47	48	48
	2019	В	-12	-2				2019	В	-13	-3		
С		40	40			С	47		49				
Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Прибыль	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2017	В	-7	-8	-7		-8	2017	В	-13	-9	-11	-17
		С	73	76	75		76		С	41	42	39	37
	2018	В	-9	-7	-8		-10	2018	В	-24	-14	-16	-20
		С	77	75	76		76		С	44	44	42	42
	2019	В	-7	-4				2019	В	-18	-12		
С		77	76			С	44		44				
Цены реализации	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Складские запасы	Уровень в текущем квартале ⁸						
	2017	В	39	36	34		33	2017	В	-9	-7	-8	-7
		С	51	54	54		59		С	83	85	84	85
	2018	В	27	33	33		33	2018	В	-5	-7	-7	-9
		С	63	59	55		59		С	83	85	85	85
	2019	В	36	37			2019	В	-6	-6			
		С	54	55				С	85	86			
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					Численность занятых	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
	2019	В	33	33	35			2019	В	-4	1	3	
		С	59	61	59				С	80	81	81	

Оптовая торговля

	Год	I	II	III	IV		Год	I	II	III	IV			
Общее экономическое положение	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом ⁸					Складские запасы	Уровень в текущем квартале ⁸							
	2017	В	-5	-5	-4		-2	2017	В	-9	-8	-8	-8	
		С	71	67	68		68		С	83	84	84	84	
	2018	В	-4	-6	-5		-5	2018	В	-7	-8	-7	-9	
		С	66	66	69		71		С	85	84	83	83	
	2019	В	-1	-2				2019	В	-9	-9			
		С	71	69					С	83	83			
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁸						Численность занятых	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
	2019	В	7	7	10				2019	В	1	0	0	
		С	69	73	72					С	83	82	82	
Оптовый товарооборот	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Объем продаж в натуральном выражении	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом							
	2017	В	-16	-12	-8		-10	2017	В	-16	-12	-9	-9	
		С	20	20	18		20		С	32	30	29	33	
	2018	В	-13	-7	-4		-6	2018	В	-11	-7	-5	-8	
		С	23	21	20		20		С	33	33	31	32	
	2019	В	-7	-9				2019	В	-8	-9			
		С	19	21					С	32	33			
	Цены реализации	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Цены закупки	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
2017		В	52	51	50	54		2017	В	57	57	56	60	
		С	38	37	38	38			С	33	33	34	34	
2018		В	46	58	55	55		2018	В	52	62	63	61	
		С	42	36	35	35			С	38	32	29	31	
2019		В	50	52				2019	В	58	59			
		С	34	38					С	28	33			
В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом								
2019		В	56	50		52			2019	В	57	55	58	
		С	40	44		42				С	37	41	40	
Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Обеспеченность кредитными и заемными финансовыми ресурсами	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом							
	2017	В	-6	-3	-4		-3	2017	В	-4	-3	-6	-4	
		С	78	79	78		79		С	76	79	80	78	
	2018	В	-2	-3	-4		-3	2018	В	-3	-3	-2	-3	
		С	80	79	78		79		С	77	77	78	79	
	2019	В	-2	-2				2019	В	-2	-3			
		С	80	78					С	78	79			

Таблица 5

Сфера услуг⁸

	Год	I	II	III	IV		Год	I	II	III	IV		
Общее экономическое положение	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом ⁸					Спрос	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом ⁸						
	2017	В	-18	-3	0		-5	2017	В	-25	-7	-5	-11
		С	64	67	66		67		С	57	59	59	59
	2018	В	-6	-5	0		-5	2018	В	-22	-4	-2	-12
		С	66	67	68		65		С	56	58	58	58
	2019	В	-8	-3				2019	В	-24	-5		
		С	66	67					С	56	57		
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁸						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
	2019	В	-1	12	10			2019	В	-3	13	11	
		С	69	66	66				С	65	61	61	
Число заключенных договоров или обслуженных клиентов	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Конкурентная позиция-организаций	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2017	В	-22	-8	-6		-11	2017	В	-5	-3	-3	-4
		С	60	62	62		61		С	85	87	87	86
	2018	В	-11	-4	-3		-10	2018	В	-5	-2	-1	-4
		С	61	62	63		62		С	87	86	87	86
	2019	В	-21	-5				2019	В	-6	-3		
		С	61	61					С	86	87		
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
	2019	В	-3	12	10			2019	В	-1	2	4	
		С	67	64	64				С	87	86	86	
Цены (тарифы) на услуги	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Прибыль	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2017	В	-2	-1	1		-1	2017	В	-28	-12	-11	-17
		С	82	85	85		85		С	56	58	59	57
	2018	В	-2	1	3		-3	2018	В	-26	-12	-8	-17
		С	84	85	85		85		С	56	58	58	57
	2019	В	3	2				2019	В	-27	-12		
		С	81	84					С	55	58		
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
	2019	В	1	5	4			2019	В	-9	4	5	
		С	85	85	86				С	63	60	61	

⁸ В данных, приведенных в Таблице 5, сезонная составляющая не исключена.

Индексы предпринимательской уверенности

	Год	Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.
Обработывающие производства (группа С)	2017	-1	-2	-3	-2	-2	-3	-3	-3	-3	-2	-1	-1
	2018	-1	-3	-3	-3	-3	-3	-4	-4	-3	-4	-4	-3
	2019	-2	-3	-3	-3	-3	-3	-3					
Добывающие производства (группа В)	2017	3	0	1	1	-1	-1	-3	-2	-2	0	1	1
	2018	2	2	2	1	1	0	0	-1	0	1	2	1
	2019	2	1	1	2	0	-2	-3					
Обеспечение электрической энергией, газом и паром (группа D)	2017	-4	-1	-1	1	2	1	-2	-2	-3	-3	-3	-3
	2018	-2	1	1	1	1	-1	-1	-2	-2	-3	-4	-1
	2019	-6	-1	0	2	2	0	-4					
	Год	I квартал			II квартал			III квартал			IV квартал		
Строительство	2017		-16			-20			-16			-15	
	2018		-20			-22			-20			-19	
	2019		-20			-19							
Розничная торговля	2017		4			4			4			4	
	2018		2			5			4			4	
	2019		5			7							
Оптовая торговля	2017		4			4			4			5	
	2018		4			3			3			4	
	2019		5			6							
Сфера услуг	2017		-4			-4			-4			-4	
	2018		-1			-2			-3			-4	
	2019		-3			-4							

Таблица 6

Уровень загрузки производственных мощностей (в процентах)

	Год	Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.
Добывающие производства (группа В)	2017	65	67	66	66	67	69	69	71	70	70	71	69
	2018	69	70	70	70	69	72	72	73	72	72	72	71
	2019	68	68	69	69	69	69	69	69				
Обработывающие производства (группа С)	2017	64	63	63	64	65	64	66	64	65	66	65	64
	2018	62	62	64	64	63	64	64	64	65	64	65	65
	2019	62	63	63	63	63	64	64					
	Год	I квартал			II квартал			III квартал			IV квартал		
Строительство	2017		61			63			64			64	
	2018		59			59			61			60	
	2019		61			63							