

Индекс Менеджеров по Снабжению МНБ – это ежемесячная публикация, которая готовится на основе данных опроса, проводимого компанией NTC Research среди российских менеджеров по снабжению.

Вопросы и дальнейшая информация: Пол Форест, Экономист МНБ
020 7815 9333
forrestp@mosnar.com
Дальнейшая информация о работе МНБ:
www.mosnar.com

NTC RESEARCH
Вопросы и дальнейшая информация:
Люк Томпсон
NTC Research
Farm Road
Henley-on-Thames
Oxfordshire RG9 1EJ
United Kingdom
Tel: 01491 418700
Fax: 01491 418600
info@ntc.co.uk
www.ntc-research.com

© Все авторские права защищены.
Авторские права на ИМС-Сервис МНБ принадлежат NTC Research Limited.
Распространение и хранение настоящих материалов, в том числе включение в любые базы данных или распространение по каналам электронной связи, не разрешаются без предварительного согласия NTC Research.

ВАЖНО:
ПОЖАЛУЙСТА, ПРОЧИТАЙТЕ ПРИВЕДЕННЫЕ В КОНЦЕ НАСТОЯЩЕГО ДОКЛАДА ИНФОРМАЦИЮ И ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТКАЗЕ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

www.mosnar.com

Индекс Менеджеров по Снабжению МНБ

Незначительный экономический рост российского промышленного сектора зарегистрирован в декабре.

Указав на сокращение в ноябре впервые за шесть лет, в декабре был зафиксирован поворот экономики российского промышленного сектора к росту. Индекс Менеджеров по снабжению МНБ, с учетом сезонных колебаний, составил 51.1 баллов по сравнению с 49.8 баллами в предыдущем месяце. Хотя рост был незначительным и самым низким по сравнению с уровнем, отмеченным в начале 2004 года, это было первое повышение Индекса с июня.

Текущий рост объемов производства и новых заказов повлек за собой повышение Индекса. В обоих случаях рост был существенный: фирмы указали, что усиление спроса на производимые товары привело к увеличению новых заказов и, соответственно, повышению выпуска продукции. Также в декабре был зарегистрирован рост экспортных заказов, последние данные указали на существенное возрастание экспорта. Некоторые компании отметили, что за исследуемый период спрос особенно возрос со стороны заказчиков из ближнего зарубежья.

Одновременно с ростом новых заказов на повышение объемов производства, по мнению участников опроса, повлияло увеличение производственных мощностей в течение декабря. Это было достигнуто в основном благодаря внедрению новых технологий и улучшению техники производства, о чем говорят результаты последнего исследования, зарегистрировавшие сокращение занятости (хотя и незначительное) четвертый месяц подряд. Одновременно улучшение эффективности производства и повышение производственных мощностей повлекли за

собой дальнейшее сокращение объемов незавершенных работ в декабре. Темпы сокращения были значительными, а с января 2003 года - даты начала сбора данной информации - самыми быстрыми.

Одновременно результаты декабрьского исследования указали на самую слабую за четыре месяца инфляцию сырьевых цен. Однако следует отметить, что темпы роста сырьевых цен вновь были значительными. Опрошенные компании отмечали, что цены на топливо, нефть, нефтяные продукты и металл продолжали возрастать в течение месяца. Указывался также рост курса Евро, повлиявший на рост цен части импортных товаров. В ответ на повышение сырьевых цен промышленные компании увеличили цены на выпускаемую продукцию, однако, как и в случае с ростом сырьевых цен, темпы инфляции в декабре были самыми слабыми с августа с.г.

Вновь отмечался дефицит оборотных средств, ссылки на который, однако, были не так часты, как в ноябре. Об этом свидетельствует усиление роста закупочной активности (хотя рост был лишь незначительный). Опрошенные компании связали увеличение закупок с одновременным повышением объемов работ. Однако, несмотря на увеличение закупок частью компаний с целью пополнения сырьевых запасов, остатки сырья и материалов продолжали сокращаться в декабре. По мнению респондентов значительное сокращение запасов отразило повышение производственных нужд на этих заводах.

Индекс Менеджеров по Снабжению МНБ



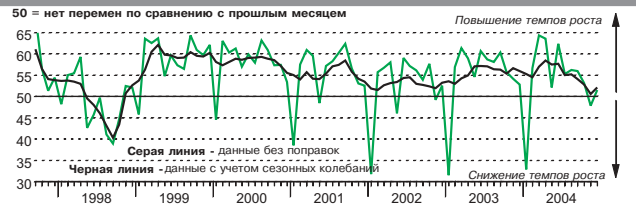
ИМС МНБ							
		Данные без поправок	Данные с учетом сезонных колебаний		Данные с учетом сезонных колебаний		
03	Янв	39.2	50.3	04	Янв	39.8	52.7
	Фев	54.2	51.3		Фев	53.0	52.2
	Мар	56.0	51.9		Мар	57.6	53.7
	Апр	55.4	52.5		Апр	57.6	54.3
	Май	54.3	54.2		Май	52.6	54.1
	Июнь	56.0	54.2		Июнь	57.4	54.2
	Июль	55.2	54.1		Июль	53.6	53.2
	Авг	54.2	53.7		Авг	53.6	53.0
	Сен	54.6	53.1		Сен	53.0	51.9
	Окт	53.2	53.4		Окт	51.7	51.5
	Ноя	53.0	54.1		Ноя	48.3	49.8
	Дек	51.5	53.9		Дек	50.4	51.1

ИМС МНБ - это комплексный экономический показатель, разработанный в целях отражения общих тенденций развития производственного сектора. Он выводится на основе статистических данных, отражающих изменения в объемах производства, объемах заказов, занятости, сроках поставок и в инвентарных запасах. Если ИМС составляет меньше 50 баллов, то это свидетельствует об общем снижении производственной активности; если же он выше 50 баллов, то это говорит об общей активизации производственного сектора.

Объемы производства

(Сравнение объемов производства на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.)

		Быстрее %	Так же %	Медленнее %	Разница +/- %	Данные с учетом	
						Данные без поправок	сезонных колебаний
04	Июл	31.2	48.1	20.6	10.6	55.3	55.0
	Авг	31.1	50.3	18.6	12.4	56.2	55.2
	Сен	27.8	56.3	15.9	11.9	56.0	54.1
	Окт	27.5	51.3	21.2	6.3	53.2	52.8
	Ноя	22.9	50.0	27.1	-4.3	47.9	50.6
	Дек	25.2	52.8	22.0	3.1	51.6	52.2

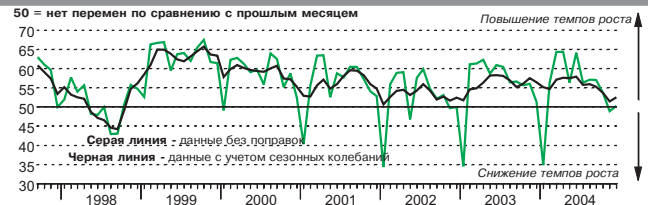


Объемы производства в декабре вновь существенно возросли после падения в ноябре до самого низкого уровня с момента последнего сокращения в октябре 1998 года. Индекс Объемов производства, с учетом сезонных колебаний, превысил ноябрьскую отметку 50.6 баллов и составил 52.2 балла. Сочетание существенного роста объемов новых заказов с ростом производственных мощностей и улучшением эффективности производства повлияло на повышение объемов выпуска продукции за последний исследуемый период.

Объемы новых заказов

(Сравнение объемов новых заказов на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.)

		Быстрее %	Так же %	Медленнее %	Разница +/- %	Данные с учетом	
						Данные без поправок	сезонных колебаний
04	Июл	29.6	53.4	16.9	12.7	56.3	55.8
	Авг	29.4	55.6	15.0	14.4	57.2	56.0
	Сен	29.0	56.3	14.8	14.2	57.1	55.3
	Окт	30.2	47.1	22.8	7.4	53.7	53.8
	Ноя	23.4	51.1	25.5	-2.1	48.9	51.5
	Дек	21.4	57.9	20.8	0.6	50.3	52.6

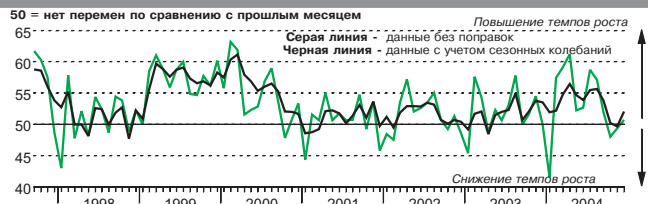


Уровень новых заказов, размещенных в российском промышленном секторе, в декабре продолжал повышаться. Рост Индекса Объемов новых заказов, с поправкой на сезонные колебания, до отметки 52.6 баллов (с 51.5 баллов в ноябре) позволяет предположить существенное усиление роста, последовавшее после ноябрьского падения до самой низкой с января 2002 года отметки. Поворот показателя объемов новых заказов в сторону роста отразил усиление спроса на товары промышленного производства в декабре как внутри, так и за пределами страны.

Объемы экспортных заказов

(Сравнение объемов экспортных заказов на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.)

		Быстрее %	Так же %	Медленнее %	Разница +/- %	Данные с учетом	
						Данные без поправок	сезонных колебаний
04	Июл	23.8	70.0	6.3	17.5	58.8	55.5
	Авг	22.9	68.6	8.6	14.3	57.1	55.7
	Сен	17.6	68.9	13.5	4.1	52.0	53.9
	Окт	14.3	67.5	18.2	-3.9	48.1	50.3
	Ноя	11.9	75.0	13.1	-1.2	49.4	49.7
	Дек	12.1	77.3	10.6	1.5	50.8	52.1



Объемы экспортных заказов в декабре возросли после сокращения в ноябре впервые с апреля 2003 года. Темпы роста были существенными согласно показателю Индекса Объемов экспортных заказов, с поправкой на сезонные колебания, который составил 52.1 балла. 12% опрошенных компаний указали на рост экспортных заказов по сравнению с ноябрем. Усиление мирового спроса в целом и, особенно, со стороны ближнего зарубежья укрепило рост объемов экспортных заказов.

Объемы невыполненных заказов

(Сравнение объемов невыполненных заказов на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.)

		Быстрее %	Так же %	Медленнее %	Разница +/- %	Данные с учетом	
						Данные без поправок	сезонных колебаний
04	Июл	11.5	69.2	19.2	-7.7	46.2	44.7
	Авг	7.9	70.3	21.8	-13.9	43.1	44.2
	Сен	15.9	71.0	13.1	2.8	51.4	45.4
	Окт	12.5	62.5	25.0	-12.5	43.8	44.2
	Ноя	7.4	66.9	25.6	-18.2	40.9	42.1
	Дек	7.4	64.2	28.4	-21.1	39.5	40.9

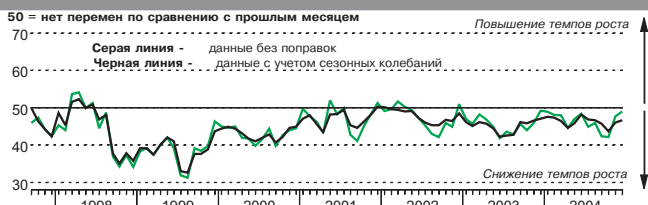


Индекс Объемов невыполненных заказов, с поправкой на сезонные колебания, достиг самой низкой отметки в декабре, опустившись с ноябрьского показателя 42.1 баллов до 40.9 баллов, и указал на существенное сокращение объемов невыполненных работ. Показатель падает тринадцатый месяц подряд. Последнее сокращение явилось результатом относительно низкого роста новых заказов, повышения производственных мощностей и улучшения эффективности производства.

Остатки готовой продукции

(Сравнение остатков готовой продукции на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.)

		Быстрее %	Так же %	Медленнее %	Разница +/- %	Данные с учетом	
						Данные без поправок	сезонных колебаний
04	Июл	16.2	57.5	26.3	-10.1	45.0	46.9
	Авг	16.3	59.2	24.5	-8.2	45.9	46.6
	Сен	11.2	62.4	26.5	-15.3	42.4	45.8
	Окт	12.7	59.0	28.3	-15.6	42.2	43.7
	Ноя	18.2	59.1	22.7	-4.5	47.7	46.0
	Дек	17.3	63.3	19.3	-2.0	49.0	46.7

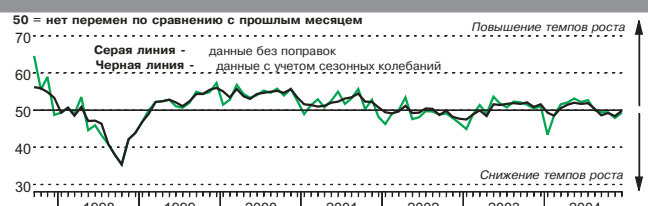


Результаты декабрьского исследования указали на дальнейшее сокращение запасов готовой продукции. Индекс Остатков готовой продукции, с поправкой на сезонные колебания, составил 46.7 баллов, поднявшись с 46.0 баллов, указав на существенность декабрьского сокращения (хотя и самое слабое с июня с.г.). Около 20% опрошенных компаний указали на сокращение товарных запасов по сравнению с ноябрем, в основном ссылаясь на увеличение объемов новых заказов как на основную причину, повлекшую за собой очередейное сокращение.

Показатель занятости

(Сравнение показателя занятости на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.)

		Быстрее %	Так же %	Медленнее %	Разница +/- %	Данные с учетом	
						Данные без поправок	сезонных колебаний
04	Июл	13.4	78.6	8.0	5.3	52.7	51.9
	Авг	8.6	82.7	8.6	0.0	50.0	50.4
	Сен	9.1	80.6	10.3	-1.1	49.4	48.6
	Окт	8.5	81.9	9.6	-1.1	49.5	49.2
	Ноя	8.5	78.7	12.8	-4.3	47.9	48.4
	Дек	8.3	82.2	9.6	-1.3	49.4	49.9



Индекс Занятости, с поправкой на сезонные колебания, в декабре составил 49.9 баллов, позволяя предположить, что уровень занятости в промышленном секторе России практически не изменился по сравнению с предыдущим месяцем. Фирмы, указавшие на сокращение рабочих мест, отметили, что низкий рост объемов новых заказов повлек за собой сокращение занятости. Увеличение рабочих мест в декабре в основном объяснялось необходимостью повысить объемы производства.

Цены на выпускаемую продукцию

(Сравнение цен на продукцию на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.)

	Быстрее %	Так же %	Медленнее %	Разница +/- %	Данные с учетом	
					Данные без поправок	сезонных колебаний
04 Июл	19.2	75.8	4.9	14.3	57.1	57.5
Авг	14.5	80.9	4.6	9.9	54.9	54.9
Сен	18.8	77.6	3.5	15.3	57.6	56.9
Окт	21.6	75.0	3.4	18.2	59.1	58.7
Ноя	22.5	75.3	2.2	20.3	60.2	60.0
Дек	13.2	84.9	2.0	11.2	55.6	56.3

Инфляция цен на выпускаемую продукцию в декабре ослабла по сравнению с ноябрьскими показателями, самыми высокими за текущий период, однако рост цен остался существенным. Индекс Цен на выпускаемую продукцию, с учетом сезонных колебаний, опустился с 60.0 баллов в предыдущем месяце и составил 56.3 баллов. Немногим более 13% участников исследования указали на увеличение своих цен по сравнению с ноябрем, что отразило возрастание сырьевых затрат.

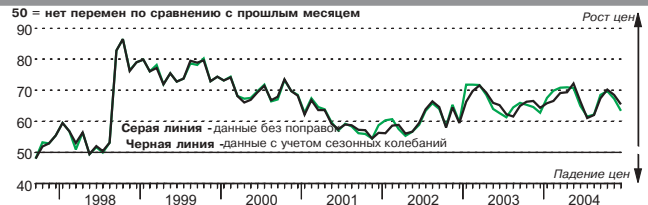


Цены на сырье и материалы

(Сравнение цен на сырье на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.)

	Быстрее %	Так же %	Медленнее %	Разница +/- %	Данные с учетом	
					Данные без поправок	сезонных колебаний
04 Июл	29.0	65.1	5.9	23.1	61.6	61.1
Авг	28.8	66.7	4.5	24.4	62.2	62.1
Сен	38.8	59.4	1.8	37.1	68.5	67.5
Окт	41.8	56.0	2.2	39.6	69.8	70.3
Ноя	37.4	59.9	2.7	34.6	67.3	68.6
Дек	30.3	66.4	3.3	27.0	63.5	65.5

Индекс Цен на сырье и материалы, с учетом сезонных колебаний, опустился с ноябрьской отметки 68.6 баллов и составил 65.5 баллов в декабре. Спад продолжается второй месяц, и показатель достиг самой низкой с августа с.г. отметки. Несмотря на ослабление инфляции сырьевых цен, которое явилось отражением недавнего снижения цен на нефть, Индекс, тем не менее, указывает на достаточно серьезное ценовое давление. Высокие цены на горючее, нефть, нефтяные продукты и металл одновременно с ростом курса Евро повлекли за собой общее повышение сырьевых цен.

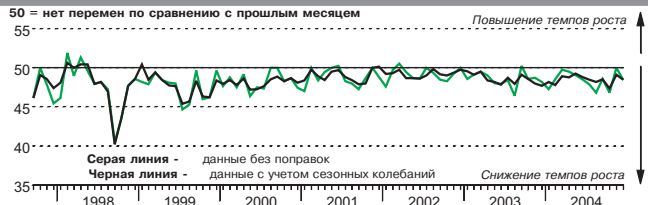


Сроки поставок сырья и материалов

(Сравнение сроков поставок сырья на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.)

	Быстрее %	Так же %	Медленнее %	Разница +/- %	Данные с учетом	
					Данные без поправок	сезонных колебаний
04 Июл	3.2	89.4	7.4	-4.3	47.9	48.5
Авг	1.9	89.8	8.3	-6.4	46.8	48.2
Сен	2.3	92.6	5.1	-2.9	48.6	48.5
Окт	1.6	90.4	8.0	-6.4	46.8	47.4
Ноя	3.2	93.7	3.2	0.0	50.0	49.1
Дек	1.9	93.0	5.1	-3.2	48.4	48.5

В декабре было зарегистрировано увеличение средних сроков поставок. Уже тридцать шестой месяц подряд происходит удлинение сроков поставок. Индекс Сроков поставок сырья и материалов, с поправкой на сезонные изменения, опустился с предыдущей отметки 49.1 баллов и составил 48.5 баллов. Из 5,1% участников опроса, указавших на замедление средних сроков поставок, основная часть пеняла на дефицит сырья у поставщиков.

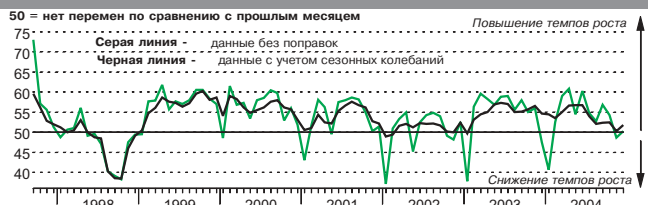


Объемы закупок сырья и материалов

(Сравнение объемов закупок сырья на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.)

	Быстрее %	Так же %	Медленнее %	Разница +/- %	Данные с учетом	
					Данные без поправок	сезонных колебаний
04 Июл	27.5	54.5	18.0	9.5	54.8	54.0
Авг	22.8	59.9	17.3	5.6	52.8	52.1
Сен	28.4	56.8	14.8	13.6	56.8	52.4
Окт	27.8	52.9	19.3	8.6	54.3	52.4
Ноя	22.8	51.9	25.4	-2.6	48.7	50.3
Дек	24.1	52.5	23.4	0.6	50.3	51.8

Индекс Объемов закупок сырья и материалов, с учетом сезонных колебаний, превысил отметку предыдущего месяца 50.3 баллов и составил 51.8 баллов, указав на небольшое повышение закупочной активности в российском промышленном секторе. Участники опроса объясняли данное повышение ростом объемов работ, часть компаний увеличила закупки для пополнения сырьевых запасов. Вновь были отмечены случаи нехватки оборотных средств, ограничившие рост закупочной активности.

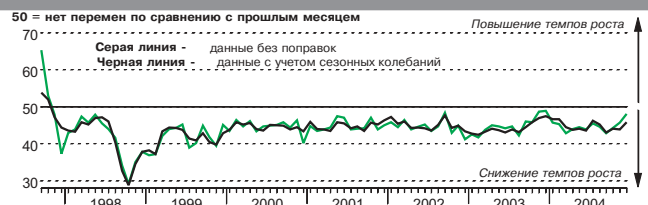


Остатки сырья и материалов

(Сравнение остатков сырья и материалов на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.)

	Быстрее %	Так же %	Медленнее %	Разница +/- %	Данные с учетом	
					Данные без поправок	сезонных колебаний
04 Июл	10.1	70.9	19.0	-9.0	45.5	46.2
Авг	8.9	71.5	19.6	-10.8	44.6	45.2
Сен	7.4	71.0	21.6	-14.2	42.9	43.0
Окт	11.8	65.1	23.1	-11.3	44.4	44.1
Ноя	12.4	66.7	21.0	-8.6	45.7	43.9
Дек	16.5	63.3	20.3	-3.8	48.1	45.9

Сырьевые остатки продолжали сокращаться в декабре согласно Индексу Остатков сырья и материалов (сезонно откорректированному), который возрос до 45.9 баллов, превысив ноябрьскую отметку 43.9 баллов. Последний показатель Индекса продолжает указывать на существенное сокращение сырьевых запасов, а декабрьское сокращение, по мнению опрошенных компаний, было вызвано низкой закупочной активностью (что отразило недостаток оборотных средств) и увеличением производственных потребностей.



Методологический комментарий

ИМС Промышленности МНВ основан на анализе ответов на вопросы анкеты, ежемесячно получаемых от руководящих работников 300 предприятий российской промышленности. Выборка респондентов отражает их географическое положение, а также вклад региона и представляемой респондентами отрасли промышленности в ВВП согласно делению, принятому Группой промышленных классификационных стандартов.

Ответы на вопросы отражают изменения, имевшие место по сравнению с предыдущим месяцем, и основываются на показателях на середину месяца. В Отчет включены следующие данные по каждому показателю: процентные соотношения между группами ответов, разница между количеством позитивных и негативных ответов, а также "диффузионный" индекс. Этот индекс выводится как сумма положительных ответов и половины ответов

группы "без изменений".

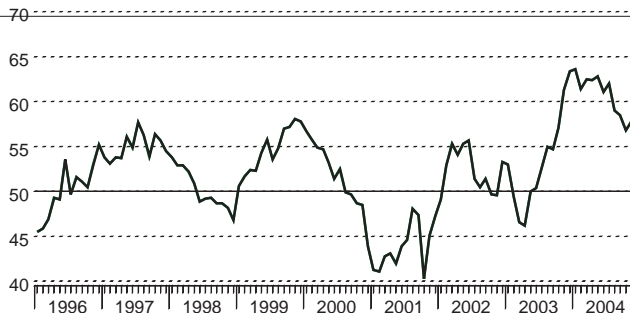
ИМС МНВ - это комбинированный индикатор, основанный на пяти показателях со следующим удельным весом, определяемым Национальной ассоциацией менеджеров по снабжению США, которая проводит аналогичные опросы: Новые заказы - 0.3; Объемы производства - 0.25; Занятость - 0.2; Сроки поставок сырья и материалов - 0.15; Запасы сырья и материалов - 0.1. Индекс Сроков поставок инвертирован, чтобы сохранить направление, аналогичное остальным индексам.

Отдельные показатели, используемые в исследовании, корректируются с учетом сезонных колебаний.

Международные данные о промышленном секторе

ИМС США

50.0 = нет перемен по сравнению с прошлым месяцем

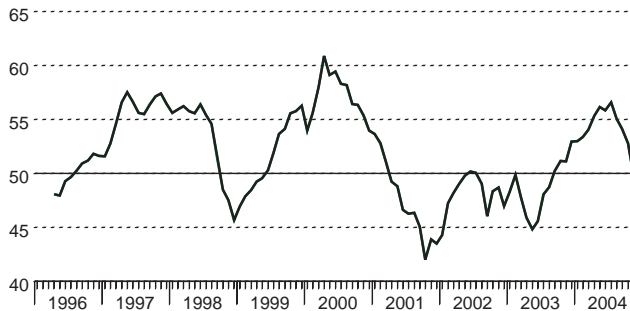


Источник: Institute for Supply Management (ISM).

Экономика промышленного сектора США продолжала бурно развиваться в течение ноября. Согласно последним данным ISM PMI рост ускорился по сравнению с предыдущим месяцем. В ноябре Индекс зарегистрировал 57.8 баллов, превысив октябрьскую отметку 56.8 баллов

ИМС Германии

50.0 = нет перемен по сравнению с прошлым месяцем

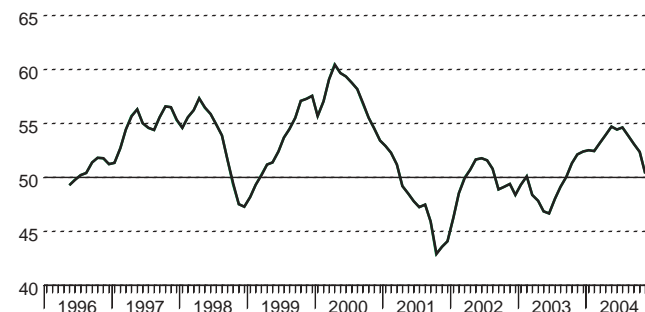


Источник: BME / NTC Research.

Впервые с августа 2003 года экономический рост промышленного сектора Германии в ноябре сократился, хотя и незначительно. BME/NTC Research PMI, с учетом сезонных колебаний, составил в ноябре 49.9 баллов, опустившись с отметки предыдущего месяца 52.8 баллов.

ИМС Еврозоны

50.0 = нет перемен по сравнению с прошлым месяцем



Источник: NTC Research.

Рост промышленного сектора Еврозоны в ноябре замедлился практически до уровня стагнации. NTC Research Eurozone Manufacturing Index падает четвертый месяц подряд и достиг в ноябре самого низкого с сентября 2003 года значения 50.4 баллов, опустившись с отметки предыдущего месяца 52.4 баллов.

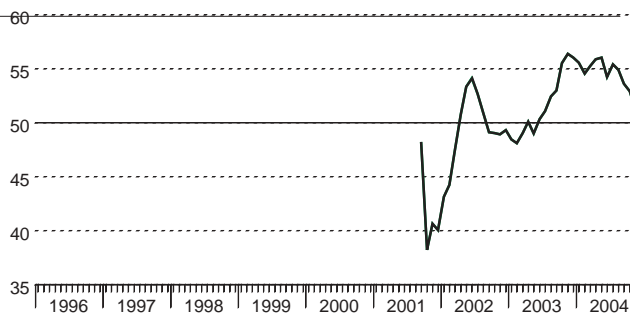
Московский Народный Банк - это британский банк, зарегистрированный в Англии в 1919 году и действует в соответствии с требованиями и полномочиями Управления финансовых услуг. Московский Народный Банк является коммерческим спонсором исследования и не несет ответственности за составление Отчета. Московский Народный Банк не делает никаких заявлений, как недвусмысленно выраженных, так и подразумеваемых, относительно правильности, точности или полноты любой содержащейся в настоящем Отчете информации.

Как Московский Народный Банк, так и любой член группы компаний Московского Народного Банка, вправе совершать определенные действия или принимать меры, а также уже мог совершить определенные действия или же принять меры, как в своих собственных интересах, так и для любых иных целей, на основании информации, содержащейся в настоящей публикации, до даты ее публичного выпуска. Московский Народный Банк также вправе иметь инвестиции, связанные с информацией, здесь содержащейся, и может осуществлять в своих целях сделки с любыми такими инвестициями. Московский Народный Банк не обязан разглашать любую такую информацию никакому стороннему лицу, как до ее предоставления, так и одновременно с ее предоставлением Московскому Народному Банку или же любому клиенту Московского Народного Банка.

Издателями настоящего Отчета были приложены все усилия к тому, чтобы обеспечить точность включенных в него статистических и иных данных, однако как издатели, так и поставщики фактической информации не несут никакой ответственности за возможные ошибки или упущения, а также за косвенные убытки, понесенные в результате любых таких ошибок или упущений.

ИМС Японии

50.0 = нет перемен по сравнению с прошлым месяцем

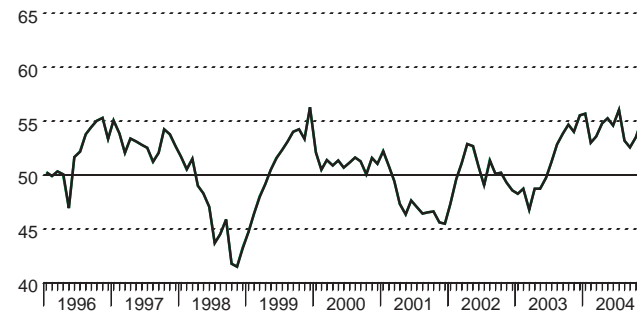


Источник: Nomura / JMMA; NTC Research.

Экономический рост промышленного сектора Японии в ноябре был лишь незначительным и самым слабым с июля 2003 года. Об этом свидетельствует Индекс Nomura/JMMA, который падает четвертый месяц подряд и в ноябре достиг отметки 51.3 баллов, опустившись с октябрьского показателя 52.9 баллов.

ИМС Великобритании

50.0 = нет перемен по сравнению с прошлым месяцем

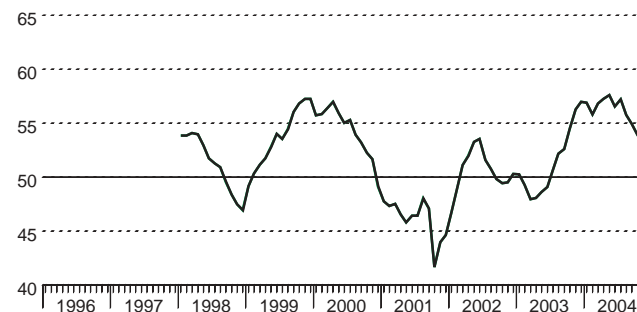


Источник: CIPS / NTC Research.

В ноябре продолжился существенный рост промышленного сектора Великобритании. Согласно Индексу CIPS/NTC Research, с поправкой на сезонные колебания, который поднялся над отметкой предыдущего месяца 53.5 баллов и составил 55.0 баллов, темпы роста были наивысшими с июля с.г.

Мировой ИМС

50.0 = нет перемен по сравнению с прошлым месяцем



Источник: JPMorgan; NTC Research; ISM; IFPMM.

Понижительная тенденция промышленных показателей на мировом уровне продолжилась, и в ноябре произошло дальнейшее падение Global Manufacturing PMI до самой низкой с сентября 2003 года отметки 53.2 баллов. Данный показатель также ниже майского показателя, самого высокого за последний отрезок времени.