

№ 2111

Внешнеэкономическая деятельность предприятий

Прогнозирование рыночной конъюнктуры

Учебное пособие

№ 2111

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ «МИСиС»

Кафедра промышленного менеджмента

Внешнеэкономическая деятельность предприятий

Прогнозирование рыночной конъюнктуры

Учебное пособие

Рекомендовано редакционно-издательским
советом университета



Москва 2014

УДК 339.138

В60

Рецензент

канд. экон. наук, доц. *Т.Л. Крайнова*

Авторы :

Ю.Ю. Костюхин, А.В. Алексахин, А.Г. Будкевич, Л.В. Федосеева

Внешнеэкономическая деятельность предприятий : прогно-
В60 зирование рыночной конъюнктуры : учеб. пособие / Ю.Ю. Ко-
стюхин [и др.]. – М. : Изд. Дом МИСиС, 2014. – 171 с.

ISBN 978-5-87623-821-4

В учебном пособии рассматриваются теоретические, методологические и коммерческие основы анализа и прогнозирования рыночной конъюнктуры международных экономических отношений, закономерности и особенности формирования цен на мировых рынках сырья, готовой продукции и услуг с учетом принципов маркетинга.

Для бакалавров и магистров, обучающихся по направлениям подготовки 080100, 080200, 080500, 100700, а также преподавателей, аспирантов, специалистов организаций, осуществляющих внешнеэкономическую деятельность, слушателей бизнес-школ, предпринимателей малого бизнеса.

УДК 339.138

ISBN 978-5-87623-821-4

© Коллектив авторов, 2014

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	5
1. Конъюнктурообразующие факторы и методика изучения конъюнктуры мировых товарных рынков	7
1.1. Важнейшие конъюнктурообразующие факторы.....	7
1.2. Система показателей изучения конъюнктуры	12
1.3. Методика изучения конъюнктуры.....	17
2. Закономерности ценообразования на мировых товарных рынках и основы методологии определения внешнеторговых цен	22
2.1. Основные закономерности ценообразования	22
2.2. Основы методологии определения внешнеторговых цен	31
3. Особенности ценовой политики и методы внесения коммерческих поправок при определении контрактных цен	34
3.1. Издержки производства и рыночные цены	34
3.2. Разновидности ценовой политики	37
3.3. Коммерческие поправки при определении контрактных цен	42
4. Виды и особенности мировых цен товарных рынков	52
4.1. Особенности различных видов мировых цен	56
4.2. Виды мировых цен товарных рынков.....	61
5. Основные источники информации для изучения конъюнктуры мировых товарных рынков.....	71
6. Закономерности формирования и специфика развития конъюнктуры рынков промышленного и сельскохозяйственного сырья	77
7. Основные факторы, определяющие конъюнктуру мировой торговли машинами, оборудованием и услугами	88
7.1. Особенности поставок машин и оборудования на внешний рынок.....	90
7.2. Особенности и условия формирования мирового рынка услуг	92
8. Особенности конъюнктуры международного рынка технологий	97
8.1. Лицензионный обмен в коммерческой передаче технологий	105
8.2. Стоимость и цена технологии	109

9. Транспортная составляющая в международных экономических отношениях.....	116
10. Использование принципов маркетинга при анализе и прогнозировании рыночной конъюнктуры товарных рынков.....	121
10.1. Маркетинговые исследования конъюнктуры товарных рынков.....	121
10.2. Организационно-управленческая структура маркетинга на фирменном уровне	141
Библиографический список	149
Глоссарий	150

ВВЕДЕНИЕ

Улучшение экономической ситуации в Российской Федерации в значительной мере зависит сегодня от более активного участия в международном разделении труда, дальнейшего развития эффективных торговых и экономических связей с зарубежными странами. В условиях необратимого перехода России на преимущественно рыночные условия хозяйствования нет ни одной отрасли экономики страны, так же как отдельных фирм, предприятий и организаций, которые не принимали бы участия во внешнеэкономических связях с партнерами как дальнего, так и ближнего (страны СНГ) зарубежья.

В целях повышения эффективности внешнеэкономических связей возрастает значение и необходимость в хороших профессиональных знаниях конъюнктуры мировых товарных рынках, в том числе машинотехнической продукции, умении использовать эти знания в практической деятельности предприятий и организаций по более эффективной реализации своей продукции и услуг и приобретения их с меньшими затратами за рубежом.

Понимание и знание закономерностей и конкретных показателей мировых рынков и должно основываться на изучение состояния и тенденций их развития. Конъюнктура как отрасль науки – это изучение процесса воспроизводства, который проявляется в динамике промышленного производства и инвестиций, в колебаниях цен и учетного процента, в состоянии и динамике внутренней и внешней торговли и других социально-экономических показателей страны.

Конъюнктура товарного рынка (англ. market situation) – это экономическая ситуация на рынке конкретного товара (работ, услуг) в определенный момент времени. Можно также определить общее понятие конъюнктуры и как совокупность факторов и условий, определяющих состояние и развитие отдельной страны или мирового хозяйства в целом.

При анализе конъюнктуры конкретного товарного рынка необходимо учитывать важнейшие изменения в производстве, потреблении, международной торговле, фирменной структуре рынка и, естественно, уровне цен. Статистические показатели и другие (в том числе «специфические») данные служат в конечном итоге базой для последующей реализации соответствующих товаров и услуг.

Настоящее учебное пособие, в котором рассматривается методика изучения и прогнозирования основных аспектов конъюнктуры мировых товарных рынков, в том числе вопросов внешнеторгового ценообразования и маркетинга имеет своей целью способствовать наиболее эффективной организации внешнеэкономической деятельности российских предприятий и организаций.

1. КОНЪЮНКТУРООБРАЗУЮЩИЕ ФАКТОРЫ И МЕТОДИКА ИЗУЧЕНИЯ КОНЪЮНКТУРЫ МИРОВЫХ ТОВАРНЫХ РЫНКОВ

Изучение конъюнктуры включает всесторонний анализ различных факторов, влияющих на состояние и развитие мировых товарных рынков. Для количественной оценки происходящих изменений и определения тенденций в развитии конъюнктуры под воздействием этих факторов применяется соответствующая система показателей. Исследование условий производства и потребления товара, изменений спроса и предложения происходит в определенной последовательности с использованием соответствующих приемов и правил, что составляет содержание методики изучения конъюнктуры.

1.1. Важнейшие конъюнктурообразующие факторы

Циклические (даже «вялые») закономерности развития экономики продолжают оказывать определенное влияние на состояние конъюнктуры. Вместе с тем конъюнктура особенно начиная с конца XX в. все более характеризуется определенной самостоятельностью по отношению к циклу. В фазе подъема может наблюдаться ухудшение конъюнктуры, и, наоборот, в периоды кризиса и депрессии возможны временные всплески деловой активности. Например, подъем в экономике постиндустриальных стран в середине 1980-х годов сопровождался глубоким спадом в таких отраслях, как черная металлургия и судостроение. В те же годы во многом неожиданным явилось резкое ухудшение конъюнктуры нефтяного рынка, последовавшее в конце 1985 г., которая вдруг улучшилась во второй половине 1986 г.

Эти и многие другие примеры свидетельствуют о том, что помимо классических циклических закономерностей на развитие конъюнктуры влияют и другие факторы, которые принято называть нециклическими. В зависимости от конкретных особенностей того или иного товарного рынка, их число и сила воздействия на рынок меняются, причем в значительных пределах. В то же время существуют факторы, в большей или меньшей мере влияющие на все товарные рынки.

По характеру воздействия на конъюнктуру нециклические конъюнктурообразующие факторы подразделяются на постоянно действующие (изменения внешних условий развития мировой экономики, научно-

технический прогресс, влияние монополий, милитаризация экономики, воздействие инфляции) и непостоянно действующие (сезонность, социальные конфликты, политические кризисы, стихийные бедствия).

Изменение внешних условий развития мировой экономики. Возникновение после Второй мировой войны мировой социалистической системы и ее исчезновение в начале 1990-х годов, крах колониальной системы и усиление роли освободившихся государств оказали существенное влияние на механизм формирования конъюнктуры. Социалистические страны воздействовали на конъюнктуру мирового хозяйства посредством своего участия в международном разделении труда. Хотя доля стран социалистического содружества в мировом товарообороте в целом была невелика (до 10 %), на некоторых товарных рынках и в экономических отношениях с отдельными капиталистическими странами их роль была весьма заметна. Поэтому конъюнктура таких рынков складывалась под влиянием экспорта и импорта из социалистических стран, развивающихся на централизованной плановой основе.

В последние годы заметно усилилось влияние на конъюнктуру мирового рынка развивающихся стран, на долю которых приходится около 70 % населения планеты и свыше 80 % разведанных мировых ресурсов сырья и топлива. Являясь основными экспортерами многих сырьевых и топливно-энергетических товаров, развивающиеся государства воздействуют на рынки этих товаров, а через них – на общехозяйственную конъюнктуру. Сила этого влияния определяется степенью контроля над национальными ресурсами, а также единством действий развивающихся стран в борьбе за свои интересы. Примером эффективной деятельности на мировых рынках служит Организация стран – экспортеров нефти (ОПЕК), которая пыталась координировать действия государств, в нее входящих, путем определения уровня добычи и экспорта нефти, а также цен на нее. Попытки согласования действий в отношении объемов производства и экспорта неоднократно предпринимали также страны – экспортеры железной руды, бокситов, ряда сельскохозяйственных культур и др. В результате такой политики развивающимся странам удавалось изменять ситуацию на рынках этих товаров, в частности существенно повышать уровень цен на свою экспортную продукцию. Увеличивается значение развивающихся стран и как экспортеров промышленной продукции. Некоторые из них поставляют отдельные виды оборудования не только на рынки развивающихся стран, но и в развитые капиталистические государства. Группа стран и территорий Юго-Восточной Азии за по-

следнее десятилетие выдвинулась в число крупнейших экспортеров изделий точной механики, радиоэлектронной и электротехнической промышленности. Появление на рынках массовой дешевой продукции из развивающихся стран сказывается на конъюнктуре соответствующих рынков, ведет к обострению конкуренции. Воздействие на мировые рынки развивающиеся страны оказывают так же, как импортеры готовых изделий. Вместе с тем возрастание их роли как импортеров готовых изделий сдерживается нехваткой платежных средств. Внешняя задолженность развивающихся стран к середине 1990-х годов достигла 2 трлн долл. – гигантской суммы, значительно превышающей годовой объем их экспорта.

Научно-технический прогресс (НТП), вызывая качественный скачок в развитии производительных сил, во-первых, ускоряет обновление основного капитала в традиционных отраслях экономики. В последние годы происходит сдвиг в пользу средств труда с более короткими сроками службы, непосредственным энерго- и материалосберегающим эффектом и быстрой окупаемостью. Скорейшее внедрение новейших научно-технических достижений ускоряет оборот основного капитала. Во-вторых, НТП приводит к бурному развитию новых отраслей промышленности (аэрокосмической, электронной, лазерной техники, роботостроения, атомного машиностроения и т.д.). Эти отрасли предъявляют непрерывно растущий спрос на различные средства производства. Таким образом, НТП, способствуя росту производства прежде всего за счет выпуска и использования новых, более прогрессивных средств труда, выступает в качестве катализатора в процессе воспроизводства. Но его воздействие на конъюнктуру различных рынков проявляется по-разному. На рынках новых, прогрессивных изделий наблюдается опережающий рост производства и международной торговли по сравнению с рынками традиционных товаров, превышение спроса над предложением; конъюнктура же рынков морально устаревших товаров, наоборот, резко ухудшается.

Влияние монополий. В современных условиях усиление процессов концентрации производства и капитала привело к росту могущества и влияния монополий, контролю целых отраслей производства, как в масштабе отдельных стран, так и мирового капиталистического хозяйства.

Высокая степень монополизации многих отраслей экономики создала современным транснациональным компаниям (ТНК) благоприятные условия для воздействия на конъюнктуру большинства товарных рынков, основным рычагом которого является регулирование

производства и цен. Современные монополии в кризисные периоды превышения предложения над спросом сокращают объемы производства, приспособлявая предложение к существующему спросу, а цены поддерживают на высоком уровне. Причем, чем выше степень монополизации того или иного рынка, тем больше разрыв между монопольными и немонопольными ценами.

Следовательно, под влиянием монополий уменьшается перепроизводство товарной массы и падение цен в начальные периоды кризисов, и в этом смысле монополизация ограничивает амплитуды конъюнктурных колебаний в ходе цикла.

Помимо регулирования производства и цен современные международные монополии имеют еще одно средство воздействия на конъюнктуру товарных рынков – связи со своими зарубежными филиалами.

Внутри каждой крупной транснациональной корпорации существует особый, искусственно управляемый рынок. Филиалы корпорации, расположенные в разных странах, покупают и продают друг другу товары, услуги и лицензии, предоставляют кредиты. Такая внутрикорпорационная торговля играет огромную роль в повышении прибыли транснациональных корпораций, позволяя им уклоняться от налогов, государственных запретов и ограничений, осуществлять валютные спекуляции. Однако с точки зрения влияния на конъюнктуру дело не только в этом. Искусственно формируемые пропорции цен, объемов предложения, спроса, которые устанавливаются во взаимной торговле между филиалами одной корпорации, воздействуют на соответствующие пропорции в национальных масштабах. Конъюнктура мировых рынков оказывается под влиянием этих особых, замкнутых рынков.

Милитаризация экономики. Состояние и уровень военных расходов оказывает огромное воздействие на общехозяйственную и товарную конъюнктуру. Военная промышленность предъявляет растущий спрос на различные виды сырья, оборудования и материалов (сталь, цветные металлы, каучук, горюче-смазочные материалы, станки, оптические и лазерные приборы, электронные приборы, робототехнику), имеющие военно-стратегическое значение.

В результате милитаризации экономики в некоторых отраслях промышленности наблюдается увеличение производства, а на ряде товарных рынков – превышение спроса над предложением, рост курса акций, повышение цен, т.е. улучшение конъюнктуры. Однако эти тенденции характеризуются крайней неустойчивостью, поскольку военное производство носит паразитический характер, так как систе-

магическое изъятие из процесса воспроизводства значительной части продукции в форме, непригодной для потребления ни в одной из отраслей экономики, ведет, в конечном счете к сужению масштабов расширенного воспроизводства, развитию инфляции и ухудшению общехозяйственной конъюнктуры.

Воздействие инфляции. Под инфляцией понимают процесс обесценения денег вследствие их выпуска в обращение в размерах, превышающих потребности товарооборота. Внешне инфляция проявляется в росте цен на товары. Воздействие инфляции на конъюнктуру противоречиво, его направления и степень зависят от темпов инфляции.

Инфляция, развивающаяся сравнительно невысокими темпами, так называемая *ползучая инфляция* (до 2–3 % в год), выгодна монополиям, поскольку дает им возможность получать сверхприбыль. Эта добавочная сверхприбыль возникает за счет отставания роста заработной платы от роста цен на товары. Кроме того, в условиях, когда деньги постоянно обесцениваются, усиливается стремление перевести их в товарную форму, т.е. купить что-либо, пока накопленные суммы позволяют это сделать. Возникает так называемое *бегство от денег*, в результате которого увеличивается спрос, конъюнктура получает стимулы к оживлению. Помимо того, сдержанная инфляция приводит к снижению реальной стоимости ранее полученных кредитов, что стимулирует развитие производства. В связи с этим инфляция в некоторой степени выступает как инструмент стимулирования экономики, а расплачиваются за это (путем покупки вздорожавших товаров и обесценения сбережений) прежде всего малоимущие слои населения.

Однако когда темпы инфляции начинают превышать 10–15 % в год, инфляция становится опасной в социальном и разрушительной в экономическом отношении. Снижение покупательной способности населения подрывает спрос, нарушается функционирование кредитной системы (становится опасным давать деньги в долг, поскольку взимаемый процент может не покрыть их обесценивания). Именно поэтому правительства уделяют много сил и средств борьбе с инфляцией.

На развитие конъюнктуры оказывают влияние *непостоянные нециклические факторы*, действующие эпизодически.

Сезонность проявляется в неравномерном в течение года поступлении товаров на рынки и колебаниях по временам года продаж отдельных товаров. Сезонный характер имеет производство большого числа сельскохозяйственных товаров, продуктов рыболовства, лесного хозяйства, консервной и пищевой промышленности, а также сезонное потребление многих товаров.

Выражением *социальных конфликтов*, оказывающих влияние на течение конъюнктуры, являются забастовки. Сокращение производства в период забастовки может вызвать нехватку отдельных товаров на рынках. А в случаях забастовок в ключевых отраслях их влияние сказывается и на состоянии общехозяйственной конъюнктуры.

К *политическим кризисам* относятся внутри- и внешнеполитические конфликты, которые могут вызывать приостановку хозяйственной жизни, разрыв экономических связей и т.д. Они отрицательно сказываются на состоянии конъюнктуры соответствующих стран и могут привести к существенным изменениям на мировых товарных рынках. На конъюнктуру рынков влияют и другие проявления внешнеполитической напряженности: ограничение кредитов, эмбарго и прочие санкции.

К *стихийным бедствиям* относятся погодные изменения, определяющие сбор сельскохозяйственной продукции (в том числе засухи, заморозки, ураганы, наводнения), а также землетрясения. Такие факторы приводят, как правило, к росту спроса и цен на эти товары на соответствующих рынках, а их последствия могут сказываться на состоянии конъюнктуры в течение нескольких последующих лет.

1.2. Система показателей изучения конъюнктуры

Состояние конъюнктуры, происходящие в ней изменения, в результате воздействия вышеуказанных факторов могут быть оценены количественно с помощью экономических характеристик, к которым относятся показатели сферы материального производства, внутреннего товарооборота и внешней торговли, состояние кредитно-денежной сферы, а также данные об объеме капиталовложений и о портфеле заказов.

Показатели сферы материального производства включают данные о добыче полезных ископаемых, урожае сельскохозяйственных культур и промышленном производстве, которые могут быть выражены в абсолютных единицах измерения или с помощью индексов. В абсолютных единицах часто измеряется продукция сельского хозяйства (млн т), добыча полезных ископаемых (млн т угля, млрд м³ газа), а также производство отдельных видов промышленной продукции (млн т стали, млн штук автомобилей и т.д.). Индексы, наиболее широко используемые для оценки выпуска промышленной продукции, являются относительными показателями и характеризуют изменение производства данного товара, отрасли или в целом промышленного производства в каком-либо году по сравнению с годом, принятым за базу или точку отсчета.

Косвенными показателями, отражающими динамику производства, являются занятость, фонд заработной платы, продолжительность рабочей недели. Если расширение производства связано с привлечением дополнительной рабочей силы, то увеличиваются суммы, затрачиваемые на ее оплату. И наоборот, сокращение объемов производства сопровождается уменьшением занятости (и/или сокращением рабочей недели, фонда заработной платы).

Показатели внутреннего товарооборота характеризуют положение на национальных рынках. К их числу относятся данные о розничной и оптовой торговле, платежеспособном спросе населения, движении товарных запасов, внутренних перевозках.

Данные о розничной и оптовой торговле – показатели конъюнктуры, используемые в первую очередь при изучении рынков товаров потребительского назначения. При расширении промышленного производства в фазах оживления и подъема растут и обороты внутренней торговли; в фазах кризиса и депрессии производство сокращается, в результате падают и обороты торговли. Следовательно, в ходе цикла воспроизводства показатели розничной и оптовой торговли изменяются параллельно с изменением показателей материального производства. Однако в настоящее время точность данного показателя заметно снижается. Это связано в первую очередь с инфляционными процессами, искажающими реальную картину спроса. Поскольку объемы розничной и оптовой торговли измеряются в стоимостной форме, в последние десятилетия происходит практически постоянный рост объемов торговли даже в периоды кризисных спадов в промышленности.

Платежеспособный спрос населения – важнейший расчетный показатель внутреннего товарооборота, он определяется конкретными статистическими показателями: ставками заработной платы, индексами стоимости жизни, а также величиной потребительского кредита.

Ставки номинальной заработной платы, широко публикуемые в развитых капиталистических странах, применяются для оценки платежеспособного спроса. Их увеличение потенциально может свидетельствовать о его возрастании. Однако в современных условиях одновременно с ростом заработной платы нередко происходит сокращение платежеспособного спроса населения вследствие инфляции, «съедающей» доходы населения.

Показателем, отражающим потери населения от инфляции, является *индекс стоимости жизни*, представляющий относительную (т.е. по сравнению с базисным годом) стоимость набора товаров и ус-

луг, покупаемых в течение года «средней» семьей. Сопоставление динамики ставок заработной платы с индексом стоимости жизни и дает возможность оценить реальное (в отличие от номинального) изменение платежеспособного спроса.

Размеры и динамика задолженности населения по потребительскому кредиту также являются одними из показателей платежеспособного спроса. Расширение потребительского кредита (увеличение срока выплат, снижение первого взноса) на некоторое время может искусственно увеличить спрос. Однако впоследствии оно вызывает фактическое сокращение спроса, поскольку покупатель помимо цены товара вынужден выплачивать высокие проценты за пользование кредитом.

Движение товарных запасов несколько отстает от динамики производства: они достигают максимума в начале кризиса, когда уже началось падение производства, и сокращаются до минимума при переходе из фазы депрессии в фазу оживления, т.е. когда производство уже начинает расширяться. Этот показатель имеет большое значение для оценки состояния конъюнктуры многих рынков сырья и готовых изделий (мелкого стандартного промышленного оборудования и машин потребительского назначения).

При этом движение запасов сырья и готовых изделий существенно отличается друг от друга. Прямая связь существует между объемом производства и размерами запасов сырья: расширение производства требует увеличения запасов, при сокращении производства запасы уменьшаются. Движение запасов готовых изделий происходит в направлении, обратном движению промышленного производства в ходе цикла, т.е. при увеличении производства запасы уменьшаются, а при сокращении – растут.

В целом увеличение запасов в торговой сети свидетельствует о понижении спроса и ухудшении конъюнктуры. И наоборот, рассасывание запасов говорит о повышении спроса и улучшении конъюнктуры.

В качестве косвенного показателя внутреннего товарооборота могут использоваться данные об объемах *внутренних перевозок грузов*. Сокращение промышленного производства уменьшает потребление сырья и материалов, а также поставки готовых изделий предприятиям оптовой и розничной торговли. В результате уменьшается объем перевозок грузов.

Показатели внешней торговли. Все изменения, которые претерпевает экономика страны, находят свое проявление в показателях внешней торговли – объемах экспорта, импорта и товарооборо-

та. Рост промышленного производства, как правило, сопровождается увеличением внешнеторгового оборота, а за падением производства следует сокращение объемов внешней торговли.

Вместе с тем наблюдается некоторое отставание динамики внешней торговли от движения производства. Спад или подъем в производстве наступает раньше, чем это отражается в показателях внешней торговли. Такое отставание объясняется большей длительностью выполнения контрактных обязательств во внешней торговле, ростом доли долгосрочных контрактов в международной торговле, а также стремлением компаний развитых стран преодолеть трудности сбыта на внутреннем рынке за счет расширения экспорта. Зачастую начало кризиса в развитых странах сопровождается увеличением экспорта при одновременном снижении импорта сырьевых материалов в связи с сокращением объемов производства.

Показатели кредитно-денежной сферы имеют большое значение, прежде всего для оценки общехозяйственной конъюнктуры в стране. К ним относятся курс ценных бумаг, величина учетного процента, количество банкротств, банковские депозиты и ряд других.

Курс акций – цена, по которой покупаются и продаются акции, ценные бумаги, дающие право владельцу на получение дохода. Он прямо пропорционален приносимому размеру дохода, так называемому дивиденду, и обратно пропорционален преобладающей в данное время ставке банковского процента.

Помимо конкретных котировок, т.е. курсов акций, покупаемых и продаваемых на фондовых биржах, относительным показателем цены акционерного капитала являются специально рассчитанные индексы. Наиболее часто употребляемый индекс – индекс Доу – Джонса, определяемый на основе данных о ценах акций 30 крупнейших промышленных компаний США (в начале 2014 г. индекс Доу – Джонса практически достиг 16.000).

Курс акций является важным показателем, широко используемым при прогнозе конъюнктуры. Повышение курса акций предшествует подъему конъюнктуры, а снижение курса является признаком пессимистической оценки ее перспектив. Динамика курса акций подвержена довольно резким колебаниям и под воздействием различного рода случайных факторов – спекуляций на фондовой бирже, где осуществляется продажа акций, событий во внутривнутриполитической жизни.

Движение учетного процента, т.е. цены банковского капитала, – чуткий показатель конъюнктуры. Повышение учетного процента («очищенного» от инфляции) свидетельствует об увеличении спроса

на ссудный капитал, что, в свою очередь, отражает будущее расширение инвестиционной деятельности и рост промышленного производства. Снижение учетного процента означает, что экономика находится в депрессивном состоянии.

Банкротство – установленная судом неплатежеспособность торгового или промышленного предприятия, т.е. неспособность его погасить свои обязательства из-за отсутствия средств. Обычно волна банкротств охватывает экономику в самом начале фазы кризиса.

В современной капиталистической экономике банкротства часто носят «скрытый» характер, т.е. принимают форму слияний, реорганизаций, поглощений одних фирм другими и т.п. Они имеют вынужденный характер для фирм, оказавшихся в тяжелом финансовом положении, и поэтому, как правило, не отражаются в статистике банкротств, что приводит к искажению реального положения дел.

Данные об объеме капиталовложений – один из важнейших показателей конъюнктуры. Их динамика отражает процесс обновления и расширения основного капитала. Капиталовложения определяют масштабы производства и приток заказов на производственное оборудование. Поэтому сведения о них имеют первостепенное значение при оценке будущего состояния конъюнктуры, и прежде всего рынка машин и оборудования. Если объем капиталовложений в ту или иную отрасль увеличивается, то это означает, что спрос на ее продукцию растет, и производство будет расширяться. И наоборот, если капиталовложения сокращаются, следовательно, спрос снижается, что может привести к свертыванию производства.

Помимо объемов капиталовложений в отрасль, конъюнктура которой исследуется, не менее важными являются данные о капиталовложениях, направленных в смежные отрасли экономики, прежде всего потребляющие эту продукцию. Например, для прогноза рынка химического оборудования наряду с данными о капиталовложениях в химическое машиностроение необходимо проанализировать происшедшие изменения и оценить будущие инвестиции в химическую, нефтехимическую и другие отрасли экономики.

Данные о заказах. Показателями, отражающими положение в промышленности и перспективы ее развития, являются портфель и поступление новых заказов.

Портфель заказов – это объем заказов, имеющихся у отдельной фирмы или у всей отрасли на определенную дату (как правило, на конец года), независимо от времени их поступления. Портфель заказов фирмы дает возможность судить о вероятной загрузке ее предприятий