



ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



Институт статистических исследований
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований

КОМПОЗИТНЫЕ ИНДИКАТОРЫ
ЗАНЯТОСТИ И БИЗНЕС-ПОТЕНЦИАЛА
В БАЗОВЫХ ОТРАСЛЯХ ЭКОНОМИКИ РОССИИ:
ОЖИДАЕМЫЙ ФОКУС ПЕРЕМЕН
В I КВАРТАЛЕ 2022 ГОДА

Январь '22

Москва

Авторы:

И.С. Лола, К.Д. Андреев, Ж.Е. Лукашина

Композитные индикаторы занятости и бизнес-потенциала в базовых отраслях экономики России: ожидаемый фокус перемен в I квартале 2022 г.¹ – М.: НИУ ВШЭ, 2021. – 13 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационный обзор «Композитные индикаторы занятости и бизнес-потенциала в базовых отраслях экономики России: ожидаемый фокус перемен в I квартале 2022 г.».

Обзор подготовлен на основе широкомасштабных ежеквартальных и ежемесячных конъюнктурных опросов руководителей более 20 тыс. организаций различных видов экономической деятельности (промышленных, строительных, розничной торговли, сферы услуг), проводимых Федеральной службой государственной статистики.

Целью конъюнктурного мониторинга является оперативное измерение на основе мнений и ожиданий экономических агентов изменений в текущей отраслевой и в ожидаемой совокупной занятости по стране, а также колебаний в динамике совокупного спроса, выпуска продукции, финансово-экономической активности, которые в агрегированном виде способны выступать значимым предиктором поворотных точек экономического цикла, в том числе оповещая о надвигающихся негативных явлениях, вхождении в фазу рецессии или выходе из нее.

Структура выборочной совокупности единиц наблюдения идентична структуре генеральной статистической совокупности в обследуемых сферах деятельности. При этом объем выборки достаточен для получения необходимой точности выборочных оценок показателей на всех уровнях разработки данных.

Институт статистических исследований и экономики знаний

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

E-mail: issek@hse.ru

<http://issek.hse.ru>

© Национальный исследовательский университет
«Высшая школа экономики», 2022

При перепечатке ссылка обязательна

¹ Работа подготовлена в результате проведения исследования в рамках Программы фундаментальных исследований Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики».

В обзоре Центра конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ² представлены композитные опережающие индикаторы, рассчитанные на основе обобщенных результатов обследований деловой активности, проводимых Росстатом в мониторинговом режиме в базовых видах экономической деятельности.

В качестве основных подходов к разработке Индексов применялись методологические принципы квантификации непараметрической информации и построения композитных циклических индикаторов Европейской Комиссии (ЕС) и Организации экономического сотрудничества и развития (OECD).

- **Индекс ожидаемой занятости (ИОЗ)** — композитный индикатор, транслирующий обобщенные тенденции краткосрочных ожидаемых изменений занятости на предприятиях обрабатывающей промышленности, организациях розничной торговли, строительства и сферы услуг (преимущественно персональные услуги населению). Компонентами ИОЗ выступают средневзвешенные согласно секторальным весам стандартизированные балансовые³ оценки прогнозируемой занятости (на ближайшие 3-4 месяца)⁴.

Поскольку ИОЗ агрегирует планы руководителей/менеджеров относительно занятости на предприятиях в четырех базовых секторах экономики, вклад которых в валовой внутренний продукт страны составляет более 50%, данный индикатор позволяет экстраполировать эти изменения в масштабе всей экономики.

Методология расчета ИОЗ гармонизирована с методологическим подходом, используемым при составлении соответствующего индикатора, разработанного Генеральным директором по экономическим и финансовым вопросам (DG ECFIN) Европейской комиссии – Employment Expectations Indicator (EEI).

- **Индекс совокупной занятости (ИСЗ)** – композитный индикатор, оперативно отражающий индивидуальные отраслевые тенденции изменения занятости в базовых отраслях экономики России в анализируемом периоде по сравнению с предшествующим. Рассчитывается на базе результатов конъюнктурных наблюдений Росстата отдельно для предприятий обрабатывающей промышленности, а также организаций розничной торговли, строительства и сферы услуг. Определяется с помощью метода главных компонент через агрегирование балансовых оценок текущей и ожидаемой занятости соответствующих конъюнктурных наблюдений Росстата.

- **Индекс бизнес-потенциала (ИБП)** – композитный индикатор, в реальном масштабе времени отражающий совокупные предпринимательские оценки сложившихся и ожидаемых в ближайшие 3-4 месяца отраслевых тенденций в промышленности, строительстве, а также организациях розничной торговли и сферы услуг в текущем периоде по сравнению с предыдущим.

Рассчитывается с помощью метода главных компонент на базе результатов конъюнктурных наблюдений Росстата соответствующих отраслей экономики.

Высокая чувствительность Индикатора к текущим и особенно наступающим конъюнктурным изменениям позволяет «улавливать» такие колебания в динамике совокупного спроса, выпуска продукции, численности занятых и финансово-экономической активности, которые в агрегированном виде способны выступать значимым предиктором поворотных точек экономического цикла, в том числе оповещая о надвигающихся негативных явлениях, вхождении в фазу рецессии или выходе из нее.

² https://issek.hse.ru/dep_conres

³ Баланс – разность долей респондентов, отметивших «увеличение» и «уменьшение» показателя по сравнению с предыдущим периодом; в процентах.

⁴ См. подробно в методологическом комментарии.

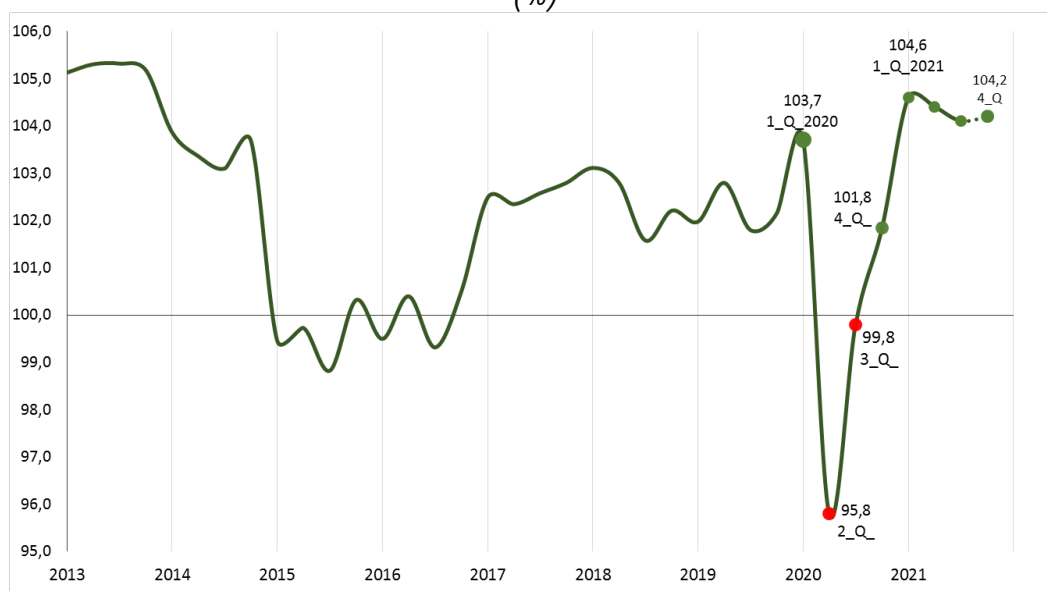
Композитные индикаторы занятости

1. Индекс ожидаемой занятости

Траектория динамики Индекса ожидаемой занятости (ИОЗ) в IV квартале 2021 г. определялась тенденцией возобновления ускорения темпов роста, замедлявшихся в течение двух предшествующих кварталов, свидетельствуя о возросших намерениях менеджеров предприятий и организаций базовых сегментов экономики повысить интенсивность процесса стабилизации численности занятых в январе-апреле 2022 г. ИОЗ завершил год на отметке 104,2%, зафиксировавшись на одном из самых высоких уровней среднесрочного докоронавирусного периода (Рис.1).

На фоне достаточно высокой базы индекса финальный импульс со стороны совокупных планируемых кадровых изменений компенсировал возникшее в середине прошлого года торможение частично (только на 1 п.п. к III кварталу), при этом закрепив его позицию вблизи пикового уровня I квартала — самой яркой результативной фазы постшоковой нормализации, когда значение ИОЗ достигало 104,6%, отражая экстенсивный характер оптимизации рынка труда.

Рис. 1. Динамика Индекса ожидаемой занятости (ИОЗ) (%)



Примечание: Значения больше 100 указывают на то, что ожидания менеджеров в отношении занятости высоки относительно долгосрочного среднего уровня (100), в то время как противоположное верно для значений ниже 100.

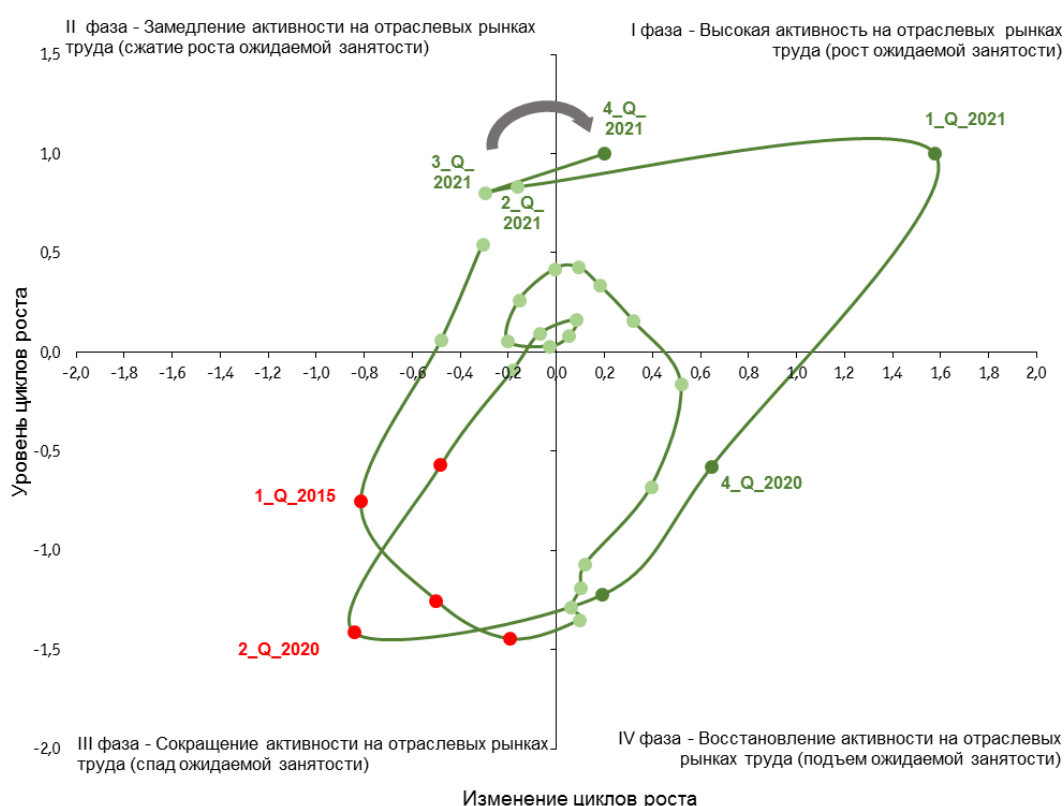
Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ

Детально визуализировать ожидаемые тенденции относительно занятости в различных фазах рыночной конъюнктуры позволяет циклический профиль ИОЗ. На рис. 2 с помощью трейсера краткосрочного цикла в динамике индикатора акцентировано внимание на таких его фазах, которые наиболее полно отождествляют ожидания отраслевых менеджеров в допандемический период, их преломление в условиях первичного шока коронакризиса, последующего адаптационного всплеска восстановления и текущей конъюнктуры.

Согласно визуализации краткосрочных циклов в динамике ИОЗ IV квартал 2021 г. ознаменовался сменой квадрантов вследствие преломления тенденции двухквартального углубления трейсера во II фазе, отражающей происходившее сжатие ожиданий респондентов относительно расширения планов по изменению численности занятых. Завершение циклического развития ИОЗ по итогам прошлого делового сезона сопровождалось возвращением трейсера в квадрант экстенсивного подъема отраслевых рынков труда (I фаза), свидетельствуя о возобновлении роста предпринимательского оптимизма в прогнозируемых оценках ожидаемой занятости в первые три – четыре месяца 2022 г.

Вместе с тем, произошедший разворот трейсера был весьма ограниченным, определив новые координаты в непосредственной близости с границей перелома и косвенно указывая на сдержанный характер изменений динамики рынка труда, ожидаемой в начале т.г.

Рис. 2. Трейсер цикличности в динамике ИОЗ



Примечание: Согласно методологии Европейской комиссии по оси ординат приведены уровневые значения индикатора, а по оси абсцисс – его поквартальные изменения. Движение трейсера по четырем квадрантам диаграммы (в направлении против часовой стрелки) позволяет отслеживать прохождение индикатором четырех фаз экономического цикла, при этом циклические пики расположены в верхней центральной области диаграммы, а циклические впадины – в нижней центральной области. Расчет трейсера произведен с помощью фильтра Ходрика – Прескотта со сглаженной амплитудой колебаний ИОЗ 18 месяцев.

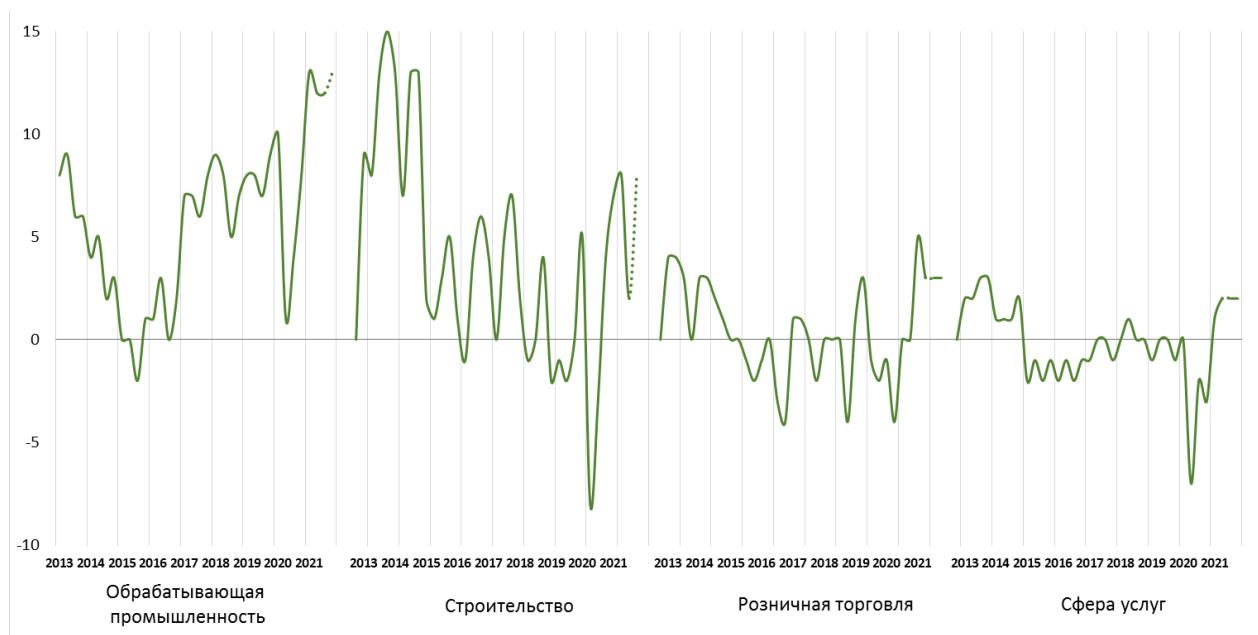
Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ

**Композитные индикаторы занятости и бизнес-потенциала в базовых отраслях экономики России:
ожидаемый фокус перемен в I квартале 2022 г.**

Индивидуальный вклад каждого из компонентов в динамику ИОЗ в IV квартале показывает, что рост Индекса по-прежнему обусловлен прежде всего позитивным вектором ожиданий занятости респондентов в промышленности и строительстве, в то время как руководители розничных организаций и сферы услуг встали на инерционную паузу, сохраняя робкий оптимизм относительно дальнейшего расширения кадрового состава на уровне двух предшествующих кварталов (рис. 3):

- **обрабатывающая промышленность:** баланс ожидаемого изменения численности занятых увеличился на 1 п.п. и зафиксировался на отметке (+13%), достигнув максимальное значение с 2015 г.;
- **строительство:** баланс ожидаемого изменения численности занятых восполнил потерянные позиции в III квартале и характеризовался акцентированным ускорением темпов роста, поднявшись сразу на 6 п.п. до (+8%);
- **розничная торговля:** баланс ожидаемого изменения численности занятых сохранил набранный темп роста, зафиксировавшись на отметке (+3%);
- **сфера услуг:** баланс ожидаемого изменения численности занятых оставался самым низким среди отраслей, но превосходил среднесрочный допандемийный уровень, сохранившись на отметке (+2%).

Рис. 3. Динамика ожиданий изменения занятости отраслевых менеджеров
(балансы, в %)



Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ

2. Индекс совокупной занятости

Обновленные результаты значений **Индекса совокупной занятости (ИСЗ)**⁵ в рассматриваемых сегментах экономики в IV квартале выявили расхождения в финальных тенденциях 2021 г. на отдельных рынках труда, отразивших индивидуальные эффекты процесса подстройки к функционированию и решению проблем с занятостью в новой пандемической реальности. Скорректированные тренды ИСЗ подчеркнули отраслевую специфику агрегированных текущих и прогнозируемых настроений менеджеров предприятий, формируемых в условиях высокой неопределенности деловой конъюнктуры вследствие сохранявшейся пандемической составляющей.

Ключевыми трендами отслеживаемой динамики ИОЗ в разрезе исследуемых видов экономической деятельности следует считать достижение высокой активности на рынках труда обрабатывающей промышленности и строительства, в отличие от которых розничная торговля и сфера услуг показали низкие темпы, отражая неустранённую напряженность и все еще высокую уязвимость.

На фоне двухквартального выраженного восстановления ИСЗ активность на рынке труда обрабатывающей промышленности завершилась на максимально высоком уровне: индекс в течение октября–декабря 2021 г. по сравнению с июлем–сентябрем продолжил рост со 101,1 до 101,4%, достигнув максимально высокого среднесрочного значения.

Поступательное восстановление деловой конъюнктуры строительного сегмента после краткосрочного торможения в III квартале в IV-м возобновилось, сопровождаясь ростом активности на рынке труда: ИСЗ полностью восполнил утраченную динамику, вернувшись на отметку 100,9%, существенно превысив среднесрочное значение ближайшего докризисного периода, составлявшего 100,1%.

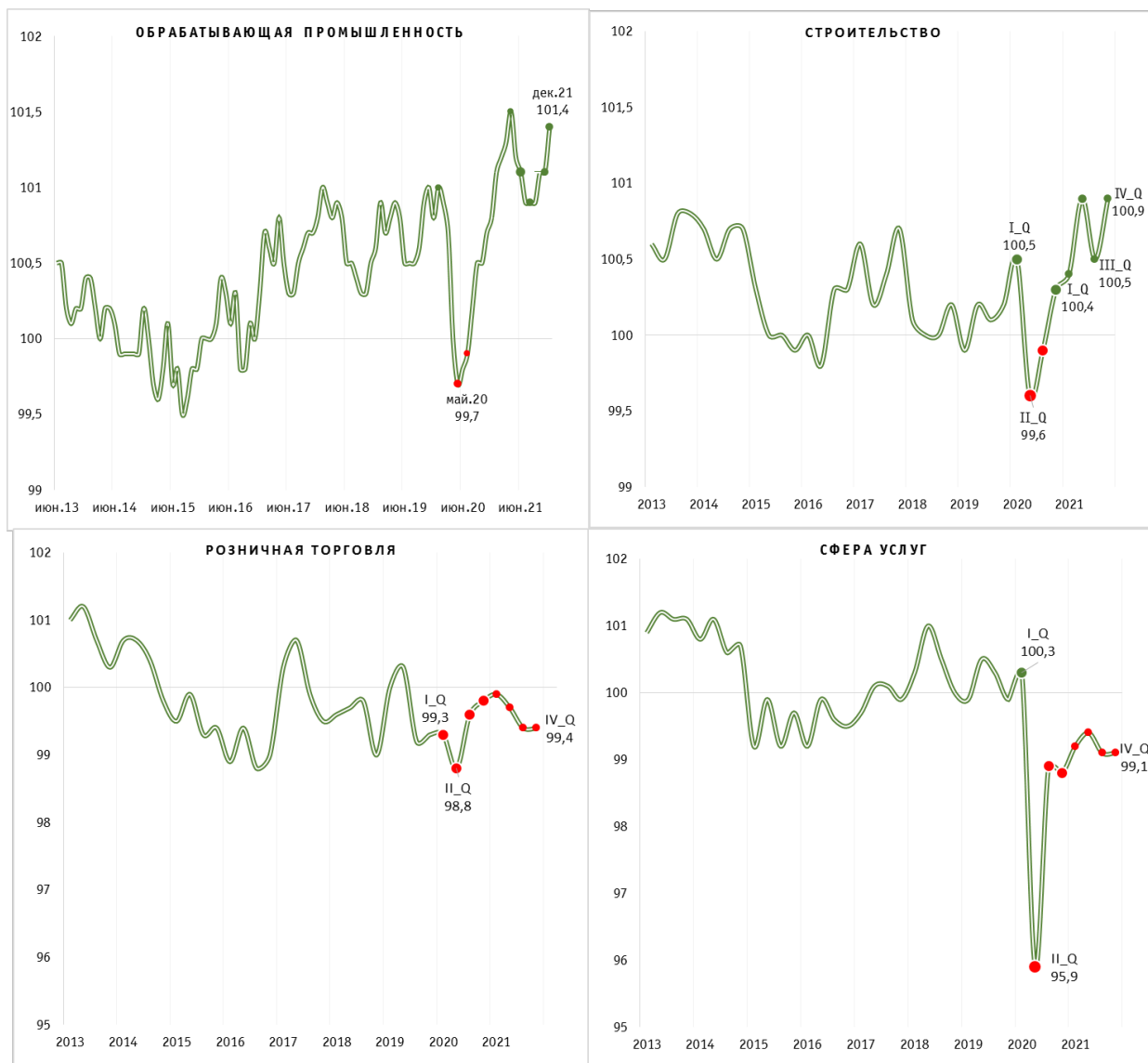
В динамике совокупной занятости розничного сегмента наблюдалось закрепление тенденции сжатия рынка труда, начавшееся во втором полугодии 2021 г.: ИСЗ сохранился на отметке 99,4%, соответствующей результату III квартала.

В отличие от трех вышеуказанных сегментов аутсайдером выступила сфера услуг. После укрепления ИСЗ в течение первого полугодия в финальной динамике индекс отражал торможение процесса восстановления совокупной занятости. ИСЗ в IV квартале продублировал предшествующий результат и составил 99,1%, сохраняя существенный отрыв от среднего значения ближайшего докризисного уровня — 100,3%.

⁵ Отраслевые значения ИСЗ выше 100% означают рост занятости на предприятиях; ниже 100% – соответственно сокращение в течение анализируемого периода.

Композитные индикаторы занятости и бизнес-потенциала в базовых отраслях экономики России: ожидаемый фокус перемен в I квартале 2022 г.

Рис. 4. Динамика Индекса совокупной занятости (ИСЗ) в отраслевом разрезе (%)



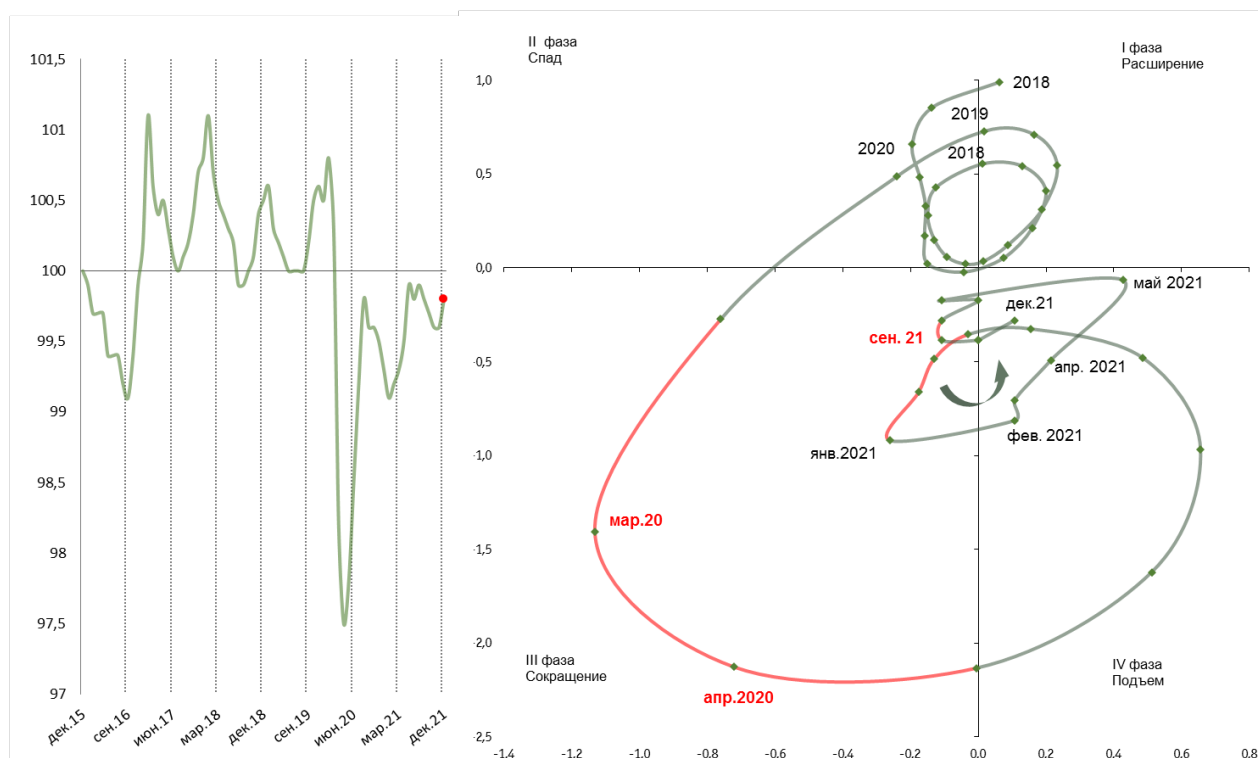
Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ

Композитный индикатор бизнес-потенциала

1. Обработывающая промышленность

Краткосрочный цикл развития трейсера в динамике *Индекса бизнес-потенциала обрабатывающей промышленности* в декабре 2021 г. ознаменовался сменой его координат из квадранта сокращения (III фаза) в квадрант компенсационного восстановления (IV фаза). Нарастание промышленного оптимизма в последние месяцы прошлого года определялось накоплением преимущественно позитивных оценок в совокупной оценке бизнес-потенциала: **в течение сентября-декабря ИБП транслировал укрепление и по сравнению с июлем-сентябрем вернул потерянные позиции, увеличившись до 99,6%**. Курс трейсера свидетельствует о планах промышленности наращивать восстановление делового и производственного потенциала в течение января-апреля 2022 г.

Рис. 5. Индекс бизнес-потенциала⁶ в обрабатывающей промышленности, (%)
трейсер цикличности в динамике ИБП⁷



Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ

⁶ Отраслевые значения ИБП 100% выражают «нейтральный» уровень потенциала, в то время как значения выше 100% и ниже 100% – соответственно повышение и снижение его динамики в течение анализируемого периода.

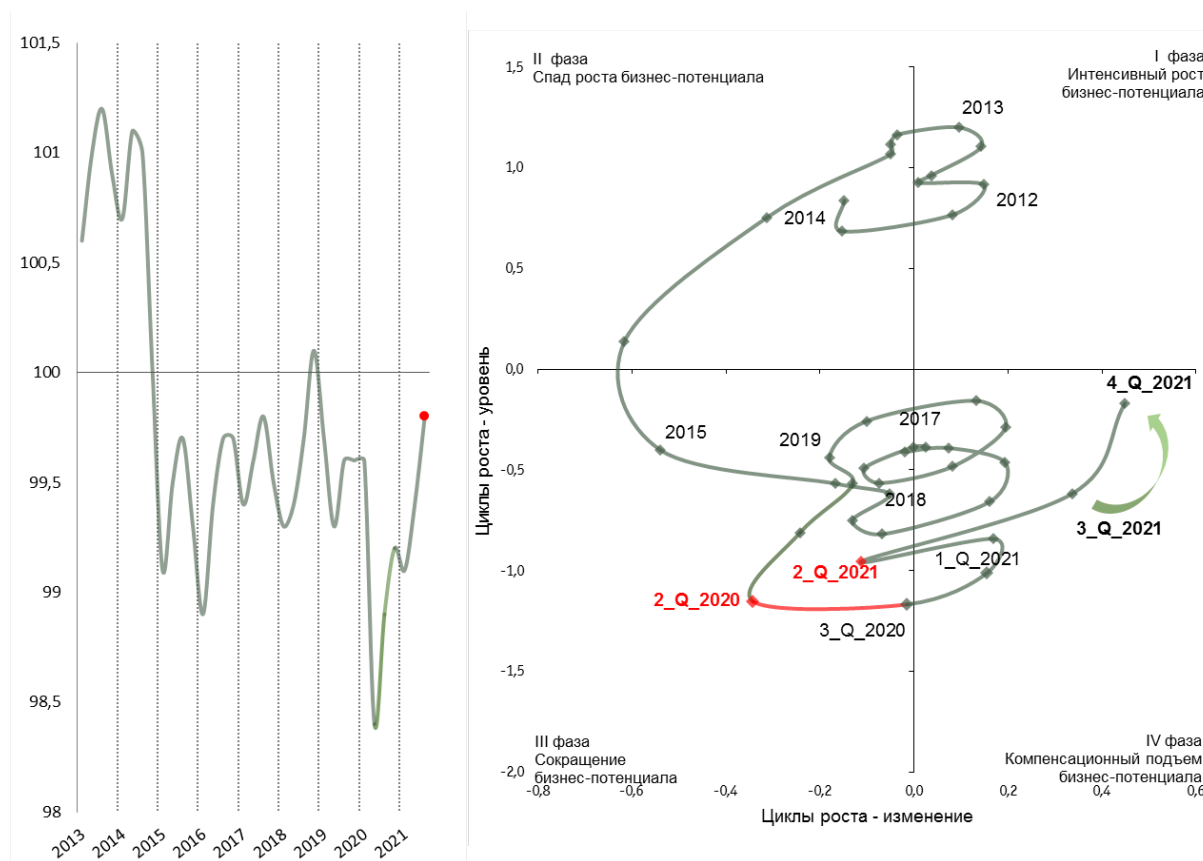
⁷ Здесь и далее: движение трейсера по четырем квадрантам диаграммы (в направлении против часовой стрелки) позволяет отслеживать прохождение индикатором четырех фаз экономического цикла, при этом циклические пики расположены в верхней центральной области диаграммы, а циклические впадины – в нижней центральной области. Расчет трейсера произведен с помощью фильтра Ходрика – Прескотта со сглаженной амплитудой колебаний ИБП 18 месяцев.

2. Строительство

Циклическое развитие *Индекса бизнес-потенциала в строительстве* сопровождалось смещением координат трейсера в квадранте компенсационного подъема (IV фаза) к границе интенсивного роста (I фаза), свидетельствуя о сохранении планов все еще сдержанного повышения производственной активности в I квартале 2022г.

ИБП обновленной динамикой показал подъем предпринимательских настроений и отразил возросшую уверенность большинства руководителей подрядных организаций продолжать укрепление основы для равномерного развития своих компаний в начале 2022 г. При этом большинство совокупных прогнозных оценок респондентов сигнализировали о готовности к активации набранных по итогам 2021 г. темпов: **ИБП взял курс на повышение и увеличившись относительно III квартала сразу на 0,4 п.п. в IV-м поднялся до отметки 99,8%.**

Рис. 6. Индекс бизнес-потенциала в строительстве, (%)
трейсер цикличности в динамике ИБП



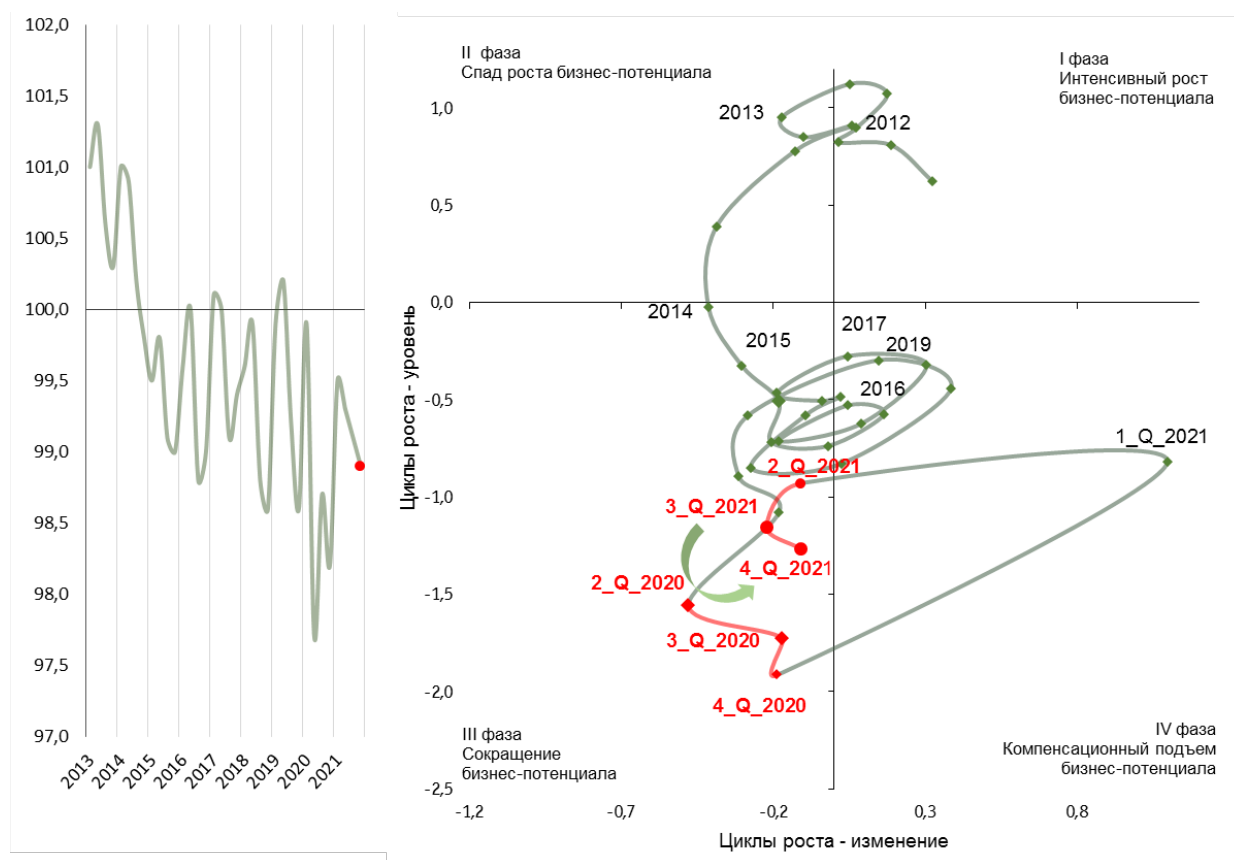
Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ

3. Розничная торговля

Циклическое развитие *Индекса бизнес-потенциала розничной торговли* по итогам 2021 г. сопровождалось финальным негативным изменением координат трейсера, который после однократного вхождения в фазу компенсационного восхождения в начале года во II и III кварталах также демонстрировал углубление в квадранте сокращения. **ИБП ускорил снижение и опустился до отметки 98,9%, продолжая уступать допандемическому уровню 2017-2019 гг.**

Вместе с тем, несмотря на негативное смещение трейсера, его направленность к границе компенсационного восстановления указывает на некоторую вероятность начала процесса подъема слабых отраслевых настроений с последующим укреплением бизнес-потенциала розничного сегмента в первом квартале т.г. и разворачивания данной тенденции в последующие периоды.

Рис. 7. Индекс бизнес-потенциала в розничной торговле, (%)
трейсер цикличности в динамике ИБП



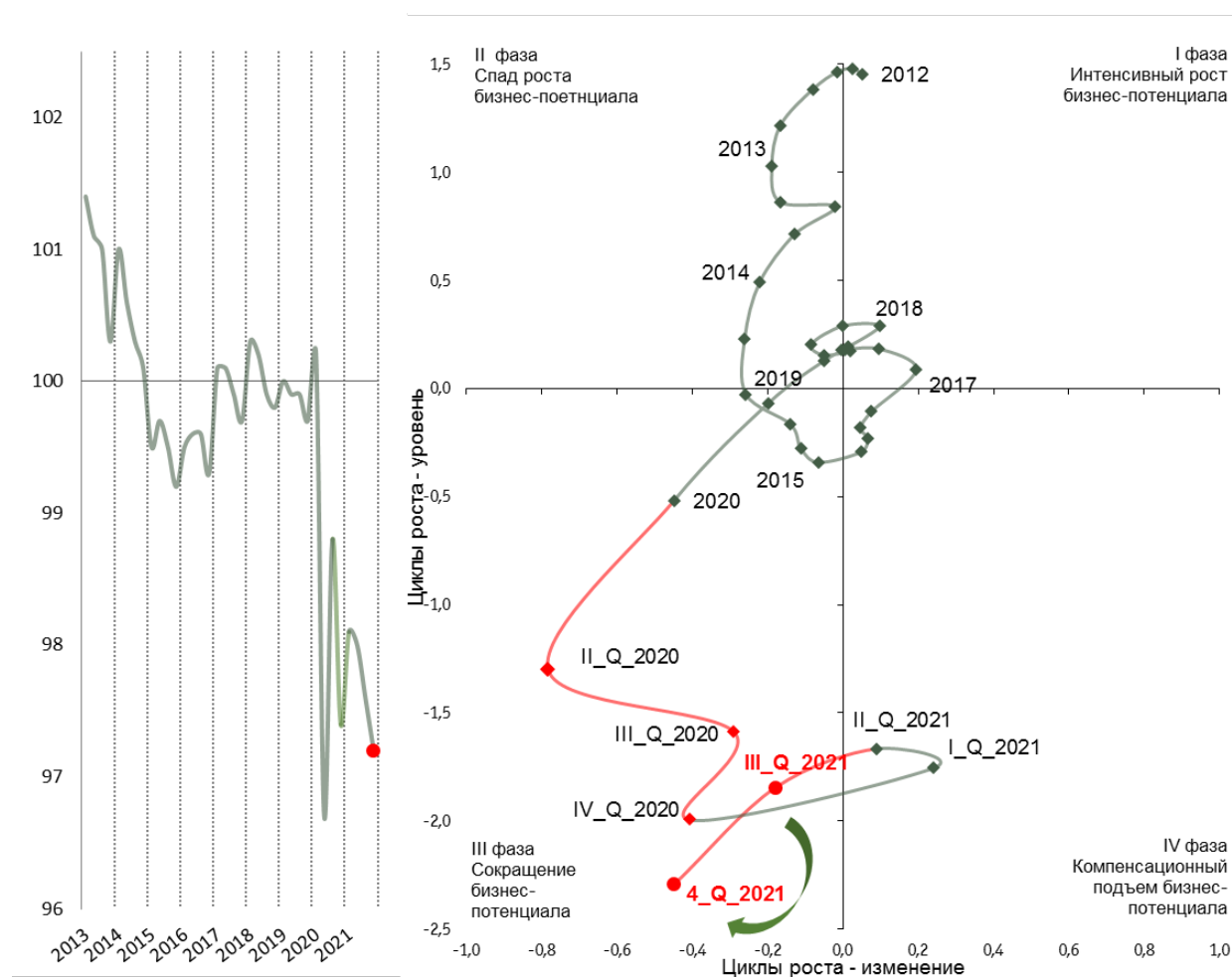
Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ

4. Сфера услуг

Циклическое развитие *Индекса бизнес-потенциала сферы услуг* характеризовалось дальнейшим погружением трейсера в фазу сокращения (III фаза) из квадранта компенсационного подъема (IV фаза), в которой он пребывал в течение двух предшествующих кварталов. **Значение ИБП в IV квартале по сравнению с III-м характеризовалось ускорением интенсивности снижения сразу на 0,4 п.п. с 97,6 до 97,2%.**

Курс трейсера, устремившегося в глубь зоны сокращения, свидетельствует о существенном нивелировании компенсационного улучшения, достигнутого в течение первого полугодия прошлого года и предупреждает о дальнейшем подавлении уровня бизнес-потенциала организаций сферы услуг в течение I квартала 2022 г.

Рис. 8. Индекс бизнес-потенциала в сфере услуг, (%)
трейсер цикличности в динамике ИБП



Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ

Методологический комментарий

Индекс ожидаемой занятости (ИОЗ) – это композитный индикатор, строящийся на основе результатов регулярных обследований деловой активности Росстата и обеспечивающий своевременное выявление изменений в ожидаемой занятости по стране. Индекс базируется на четырех сезонно скорректированных балансах (в процентных пунктах), которые суммируют ответы руководителей / менеджеров на вопрос относительно их планов по будущей занятости на своих предприятиях, соответственно, в обрабатывающей промышленности, строительстве, розничной торговле и в сфере услуг. Методология расчета ИОЗ гармонизирована с методологическим подходом, используемым при составлении соответствующего индикатора, разработанного Генеральным директором по экономическим и финансовым вопросам (DG ECFIN) Европейской комиссии – Employment Expectations Indicator (EEI).

Перед объединением в один составной показатель ряды балансов взвешиваются для адекватного отражения относительной вклада каждой отрасли экономики в общую занятость. С этой целью для каждого сектора создается временной ряд весов, отражающий соотношение занятости в этом секторе к общей занятости во всех четырех отраслях. Временные ряды рассчитываются на основе годовых данных Росстата. Окончательный вес для каждого сектора соответствует среднему значению, указанному во временных рядах для конкретного сектора.

После расчета средневзвешенного значения для всех четырех стандартизованных рядов результирующий временной ряд масштабируется так, чтобы иметь долгосрочное среднее значение 100 и стандартное отклонение 10. Значения больше 100 указывают на то, что ожидания менеджеров в отношении занятости высоки по историческим стандартам, в то время как противоположное верно для значений ниже 100.