




ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



Институт статистических исследований
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований



**ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ В РЕАЛЬНОМ СЕКТОРЕ
И СФЕРЕ УСЛУГ РОССИИ
В IV КВАРТАЛЕ 2021 ГОДА**

Февраль '22

Москва

Авторы:

Китрар Л.А., Куликова И. И., Лола И. С.

Деловой климат в реальном секторе и сфере услуг России в IV квартале 2021 года. – М.: НИУ ВШЭ, 2022. – 50 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» в IV квартале 2021 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», 2022
При перепечатке ссылка обязательна

¹ Материал подготовлен в ходе проведения исследования в рамках Программы фундаментальных исследований Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ).

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. **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»).

В настоящее время Росстатом проводятся конъюнктурные обследования по следующим видам деятельности практически во всех субъектах Российской Федерации:

- ежемесячно осуществляется мониторинг деловой активности более 4 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 более 6 тыс. организаций, различных по формам собственности и численности занятых;
- в торговле ежеквартально обследуется около 4,1 тыс. организаций розничной торговли и более 6,6 тыс. предприятий оптовой торговли;
- в сфере услуг ежеквартально обследуется свыше 5,8 тыс. организаций различных видов экономической деятельности;
- ежеквартально проводятся опросы потребительского поведения населения России на достаточно устойчивой панели респондентов. В опросах принимают участие свыше 5 тыс. человек в возрасте от 16 лет и старше, проживающих в частных домохозяйствах во всех субъектах Российской Федерации.

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

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.

Временные ряды показателей деятельности организаций промышленности, строительства, розничной и оптовой торговли, сферы услуг представлены с сезонной корректировкой.

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. Балансы оценок являются обобщенным выражением мнений респондентов об уровне и динамике показателей делового климата. Результаты последовательных опросов представляются в виде временных рядов балансов оценок показателей, характеризующих деловой климат. На основе балансов оценок показателей рассчитываются **композитные индикаторы** делового климата.

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 методологическими принципами квантификации непараметрической информации и построения композитных циклических индикаторов ЕС и OECD, что позволяет проводить полноценный сопоставительный анализ российской статистики деловой активности с международными аналогами.

В настоящее время Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ осуществляет расчет следующих индексов на базе результатов конъюнктурных наблюдений Росстата соответствующих отраслей экономики:

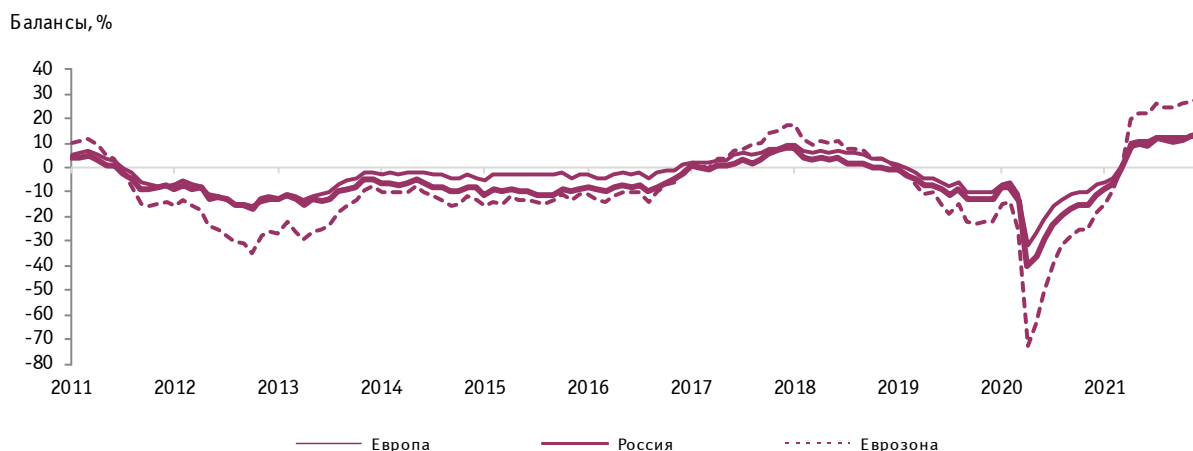
- ✓ **Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ)** (отдельно для предприятий обрабатывающей промышленности, организаций розничной и оптовой торговли, строительства и сферы услуг);
- ✓ **Индекс потребительской уверенности (ИПУ)** (потребительское поведение населения);
- ✓ **Индекс экономического настроения (ИЭН ВШЭ)**, обобщающий результаты конъюнктурных обследований тех отраслей экономики России, суммарный вклад которых в национальную валовую добавленную стоимость является значимым (более 60%).

С использованием метода главных компонент (МГК) факторного анализа, гармонизированного с методологическими принципами квантификации непараметрической информации и построения композитных индикаторов ЕС и OECD, рассчитываются:

- **Индекс деловой активности (ИДА) в базовых секторах экономики России** измеряет степень соответствия производственных возможностей рынка его потребностям, сложившимся в конкретных фазах делового цикла, посредством отражения направления и интенсивности проявления «общего» профиля в динамике всех краткосрочных колебаний ключевых параметров экономической конъюнктуры. Определяется как «общий» фактор динамики следующих сводных индексов: реального спроса, фактического выпуска, совокупной прибыли, реальной занятости, общей экономической ситуации. Все компоненты ИДА являются результатом агрегации средневзвешенных значений секторальных первичных индикаторов («балансов мнений»). Основными критериями их отбора является обязательная секторальная унификация и циклическое соответствие динамике референтной краткосрочной статистики. ИДА рассчитывается в целом для базовых секторов экономики России на основе соответствующей итоговой информации обследований деловой активности Росстата;
- **Индекс бизнес-потенциала (ИБП)** позволяет оценивать уровень производственного и финансово-экономического потенциала деловой активности предприятий и организаций реального сектора экономики и сферы услуг, ожидаемый в ближайшие 3–4 месяца с учетом совокупности социоэкономических эффектов. Рассчитываются ежемесячно/ежеквартально в промышленности, строительстве, розничной торговле и сфере услуг;
- **Индекс делового климата (ИДК)** измеряет предпринимательские настроения в промышленности, строительстве, розничной и оптовой торговле, сфере услуг;
- **Индекс совокупного спроса (ИСС), Индекс совокупных продаж (ИСП)** отражают отраслевые тенденции изменения спроса, реализации товаров и общего товарооборота в анализируемом периоде по сравнению с предшествующим (в секторах розничной и оптовой торговли);
- **Индекс совокупной занятости (ИСЗ)** отражает индивидуальные отраслевые тенденции изменения занятости в базовых отраслях экономики России в анализируемом периоде по сравнению с предшествующим (в промышленности, строительстве, розничной и оптовой торговле, сфере услуг);
- **Индексы реального спроса (ИРС), фактического выпуска (ИФВ), реальной занятости (ИРЗ), совокупной прибыли (ИСП), общей экономической ситуации (ИОЭС)** составляют группу композитных индикаторов циклического реагирования и являются основными компонентами ИДА, рассчитанными на основании результатов обследований деловой активности Росстата в базовых секторах экономики страны, включающих основные виды промышленной деятельности, розничную торговлю, строительство, услуги;
- **Индекс рискоустойчивости (ИРУ)** показывает устойчивость организаций к рискам и негативным вызовам конъюнктуры (в промышленности, строительстве, розничной и оптовой торговле, сфере услуг);
- **Индекс экономической уязвимости (ИЭУ)** имеет контрнаправленный профиль и различную степень симметричности его динамики относительно краткосрочного движения ИДА. Агрегирует мнения и ожидания менеджеров на основе средневзвешенных градуированных величин, соответствующих в каждый момент времени разрывам тенденций основных компонент ИДА от их долгосрочных средних уровней и критериям условного форматирования в установленном диапазоне значений.

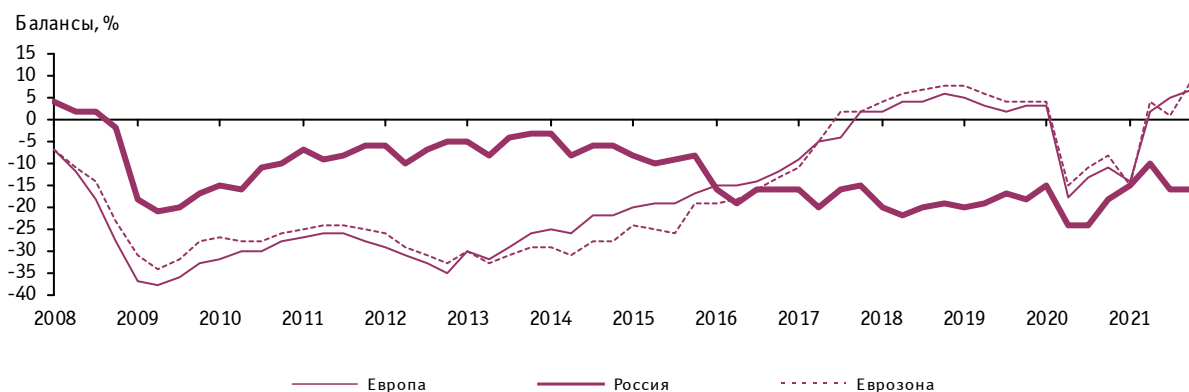
Индексы предпринимательской уверенности³

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.

Рис. 2. Индекс предпринимательской уверенности в строительстве⁴



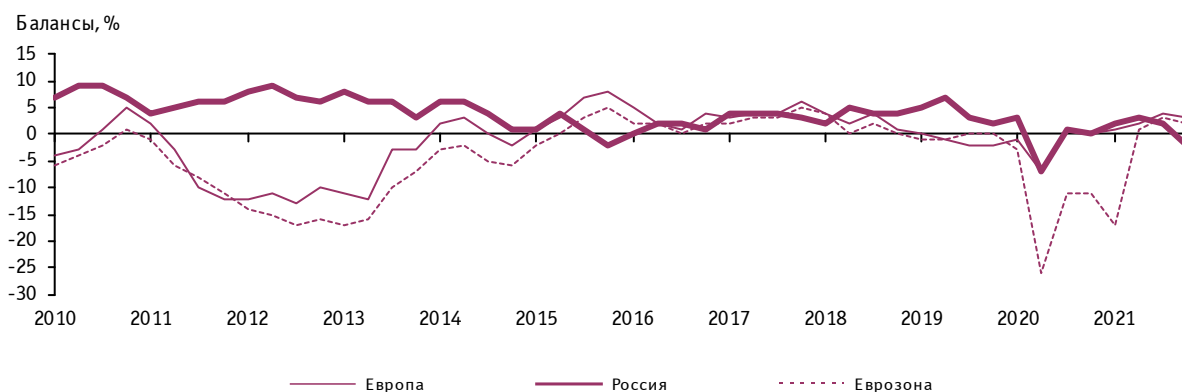
Источники: по России – Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ, Росстат; по Европе – Economic and Financial Affairs, European Commission.

³ 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. 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.

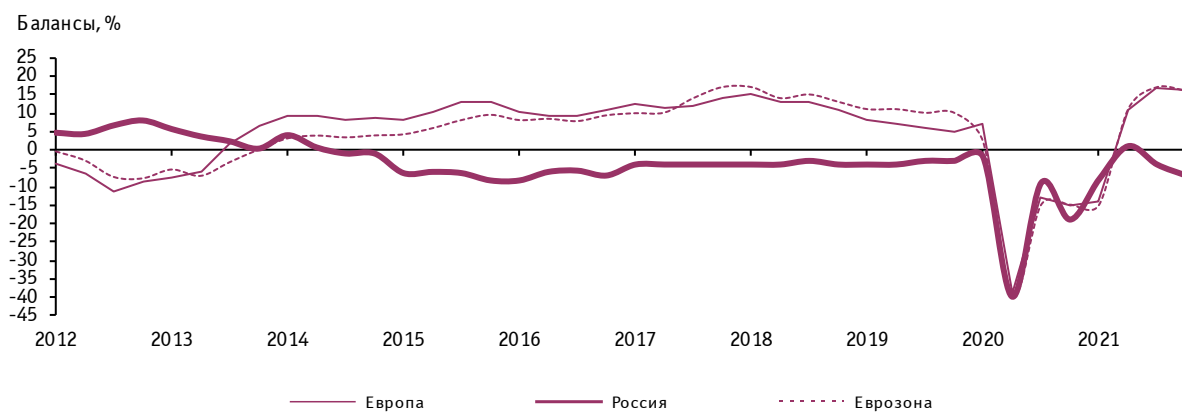
⁴ В строительстве индекс предпринимательской уверенности определяется как среднее арифметическое значение балансов оценок фактического состояния портфеля заказов и ожидаемого в ближайшие 3–4 месяца изменения численности занятых в организациях.

Рис. 3. Индекс предпринимательской уверенности в розничной торговле⁵



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 услуг⁶



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

⁵ В розничной 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).

⁶ 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.

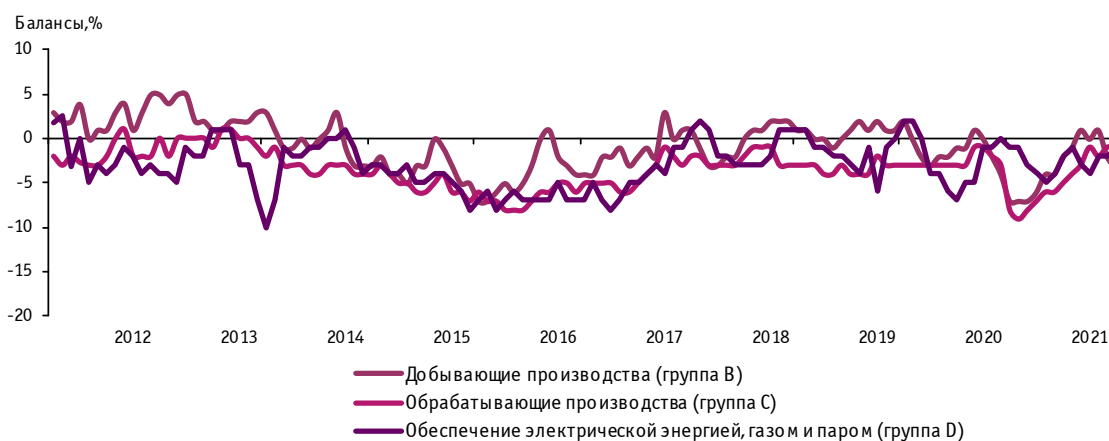
Промышленное производство

Обобщенная конъюнктура

Исходя из результатов опросов руководителей более 4 тыс. крупных и средних промышленных предприятий из 82 субъектов Российской Федерации, которые в ежемесячном режиме проводятся Росстатом, в IV квартале 2021 г. можно констатировать позитивные изменения предпринимательских оценок основных показателей, определяющих деловой климат в отрасли.

Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) в добывающей промышленности после непрерывного пятимесячного роста достиг в декабре 2021 г. значения (+4%), одного из самых высоких за последнее десятилетие. В обрабатывающей промышленности рост ИПУ был менее интенсивным, однако в декабре индикатор, увеличившись до (+1%), перешел в зону положительных значений, что в последний раз наблюдалось в конце 2012 г.

Рис. 5. Индекс предпринимательской уверенности в промышленном производстве



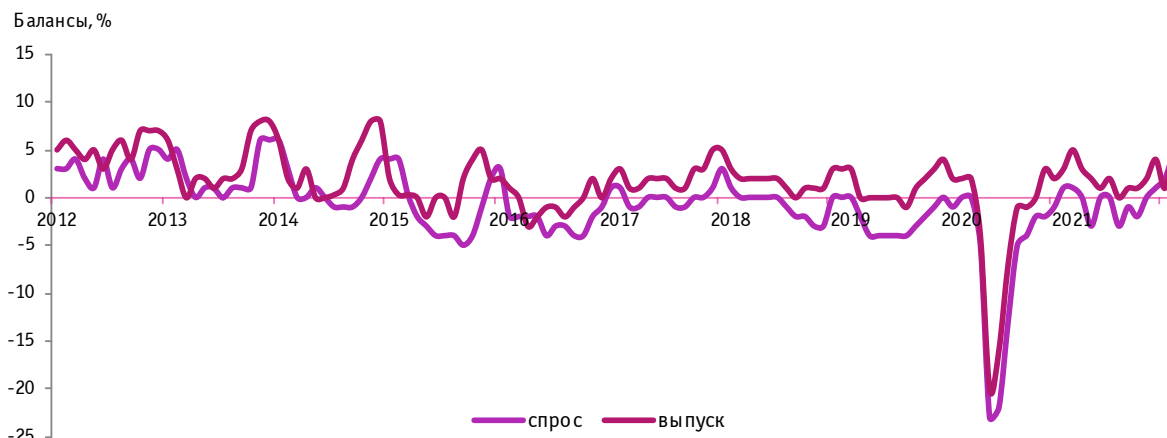
Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Основным драйвером роста предпринимательской уверенности в обеих отраслях стал заметный рост оптимизма респондентов относительно ожидаемого выпуска промышленной продукции в первые месяцы 2022 г. и, в меньшей степени, снижение доли негативных оценок уровня спроса на производимую продукцию.

Обрабатывающая промышленность

В конце 2021 г. заметно улучшились оценки двух ключевых показателей, характеризующих деловой климат в обрабатывающей промышленности – **спроса и выпуска продукции**. Баланс предпринимательских мнений относительно изменения **спроса на производимую продукцию** в декабре 2021 г. составил (+5%), прибавив 3 п. п. относительно предыдущего месяца. Баланс оценок изменения **выпуска** вырос за месяц на 5 п. п. до (+6%).

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



Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Среди негативных результатов всех ежемесячных обследований в 2021 г. – снижение интенсивности **использования производственных мощностей** добывающих производств. В декабре 2021 г. средний уровень загрузки мощностей опустился до рекордно низкого уровня за весь период обследований, составив 57.2%. В обрабатывающей промышленности показатель в течение прошедшего года колебался в диапазоне невысоких значений (60.3% в декабре), но без тенденции к дальнейшему снижению.

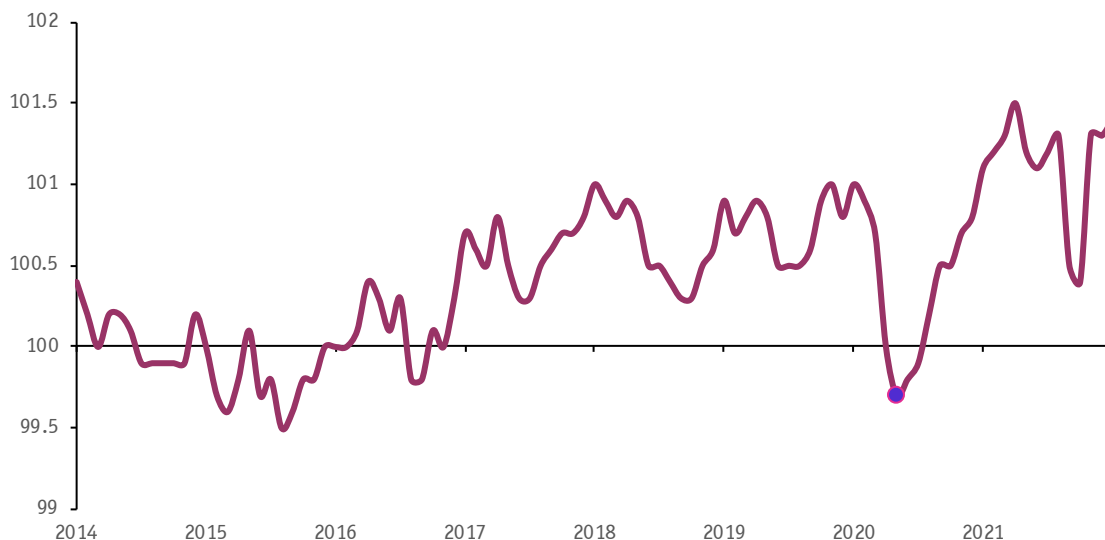
Рис. 7. Динамика среднего уровня загрузки производственных мощностей организаций обрабатывающей и добывающей промышленности



Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

В IV квартале **Индекс совокупной занятости (ИСЗ)** восполнил утраченную динамику, вернувшись на отметку 100,9%, существенно превысив среднесрочное значение ближайшего докризисного периода, составлявшего 100,1%.

Рис. 8. Индекс совокупной занятости (ИСЗ) в обрабатывающей промышленности (%)

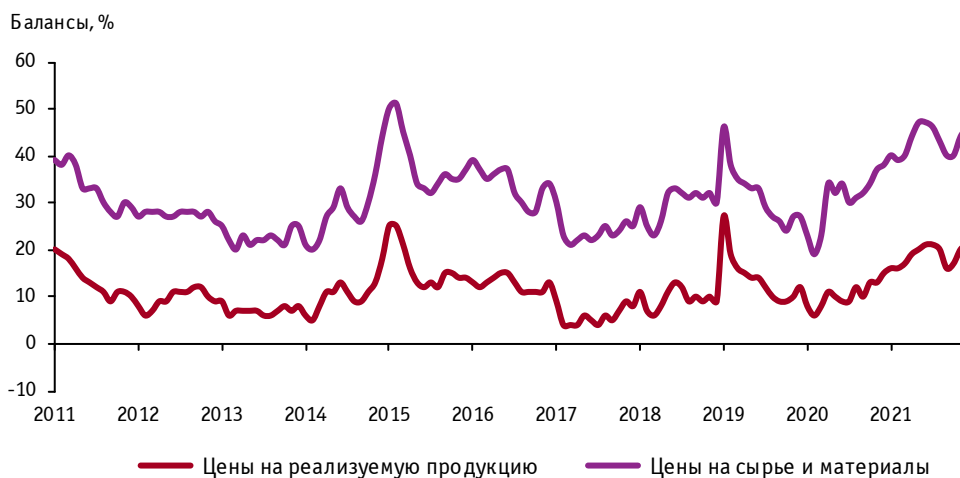


Примечание: Здесь и далее значения ИСЗ выше 100% означают рост занятости на предприятиях; ниже 100% – соответственно сокращение в течение анализируемого периода.

Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

В конце 2021 г. ускорился рост **цен на реализуемую промышленную продукцию**, а также на используемые в производстве **сырье и материалы**. В декабре о подорожании продукции по сравнению с предыдущим месяцем сообщили 22% респондентов, 77% констатировали отсутствие изменений: баланс оценок изменения показателя составил (+21%), что на 4 п. п. выше значения октября. Баланс мнений относительно изменения цен на сырье и материалы составил в декабре (+46%), что на 6 п. п. выше октябрьских параметров.

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

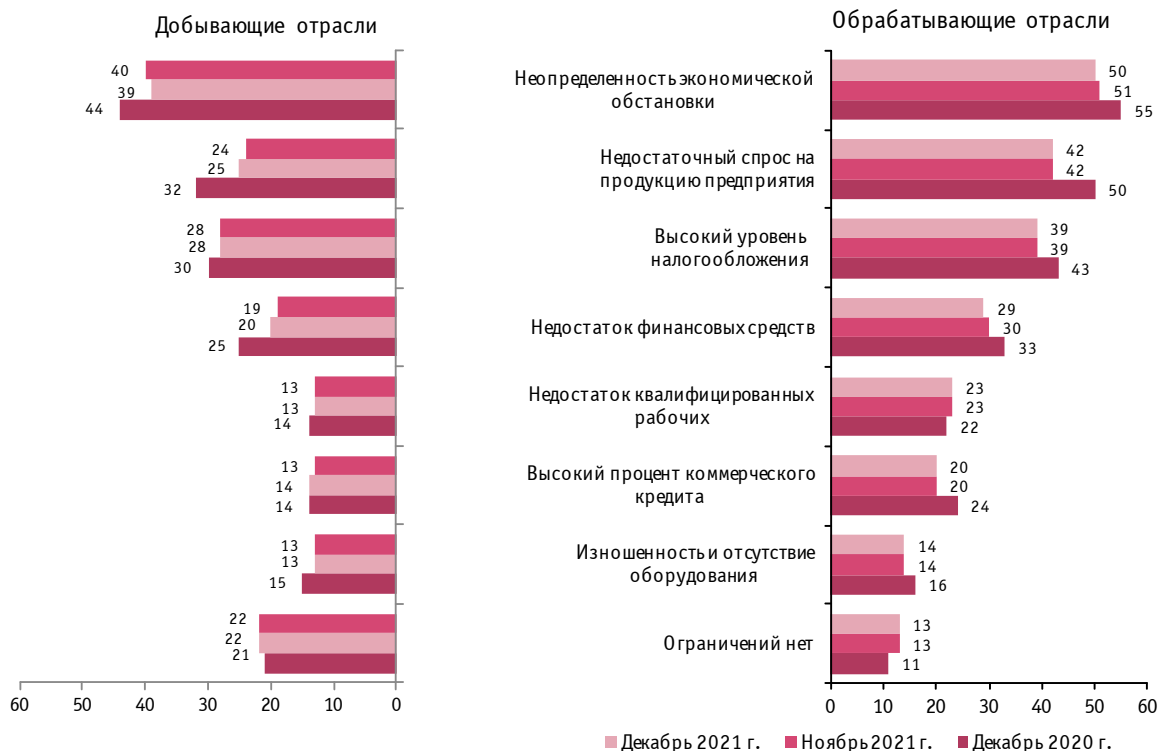


Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Факторы, ограничивающие деятельность организаций обрабатывающей промышленности

Экономическая и пандемическая неопределенность на протяжении всего прошедшего года оставалась главным **ограничителем деятельности промышленных предприятий**. В декабре 2021 г. на этот фактор указали 50% руководителей обрабатывающих и 40% – добывающих производств. На второй и третьей позициях отраслевых рейтингов располагались «недостаточный спрос на продукцию предприятия» (42 и 24% респондентов, соответственно) и «высокий уровень налогообложения» (39 и 28%).

Рис. 10. Оценка факторов, ограничивающих деятельность промышленных организаций
Доля организаций от их общего числа, %

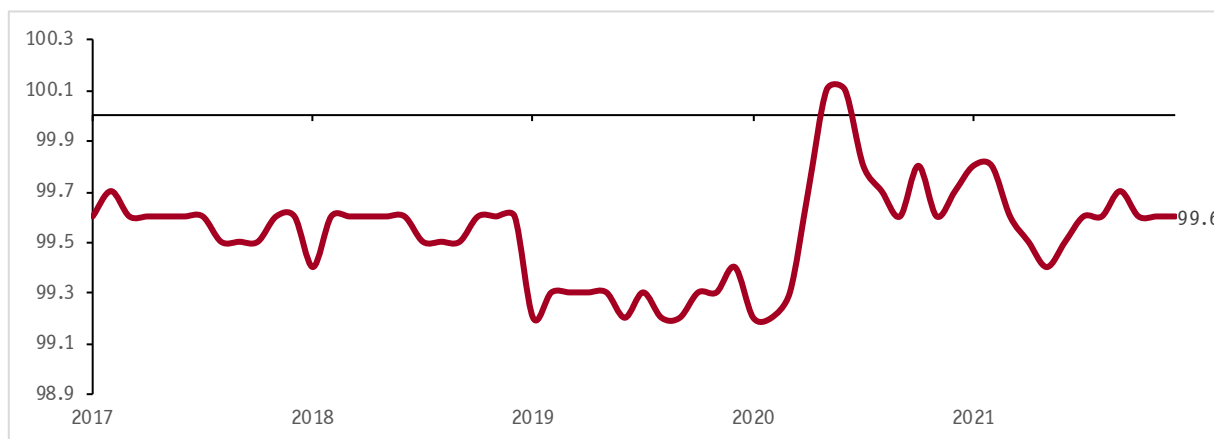


Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Рискоустойчивость и бизнес-потенциал обрабатывающей промышленности

Обрабатывающий сегмент промышленности характеризовался высоким уровнем рискоустойчивости - **Индекс рискоустойчивости (ИРУ)** в конце года был зафиксирован **на отметке 99,6%**. По итогам 2021 г. низкий уровень рискоустойчивости по-прежнему отмечался преимущественно в отраслях, в которых конечным потребителем продукции выступают домашние хозяйства. Одним из наиболее ярких примеров сохранения негативной динамики ИРУ были предприятия по производству напитков и пищевых продуктов (ИРУ в декабре составил 100,4 и 100,3% соответственно).

Рис. 11. Индекс рискоустойчивости в обрабатывающей промышленности (%)

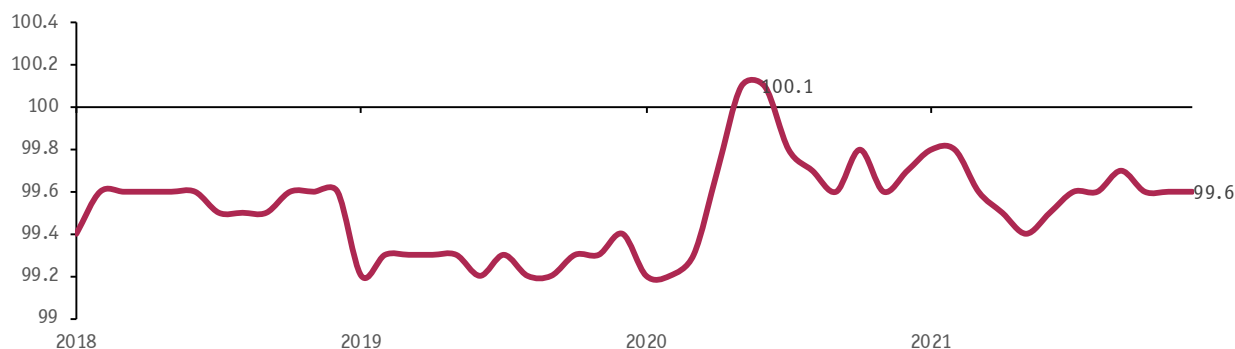


Примечание: Здесь и далее значение ИРУ 100% выражает «нейтральный» уровень, в то время как значения выше 100% и ниже 100% – соответственно, снижение и повышение его динамики.

Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

В течение сентября-декабря **Индекс бизнес-потенциала (ИБП)** транслировал укрепление и по сравнению с июлем-сентябрем и вернул потерянные позиции, увеличившись до 99,6%.

Рис. 12. Индекс бизнес-потенциала в обрабатывающей промышленности (%)



Примечание: Здесь и далее значение ИБП 100% выражает «нейтральный» уровень, в то время как значения выше 100% и ниже 100% – соответственно, повышение и снижение его динамики.

Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

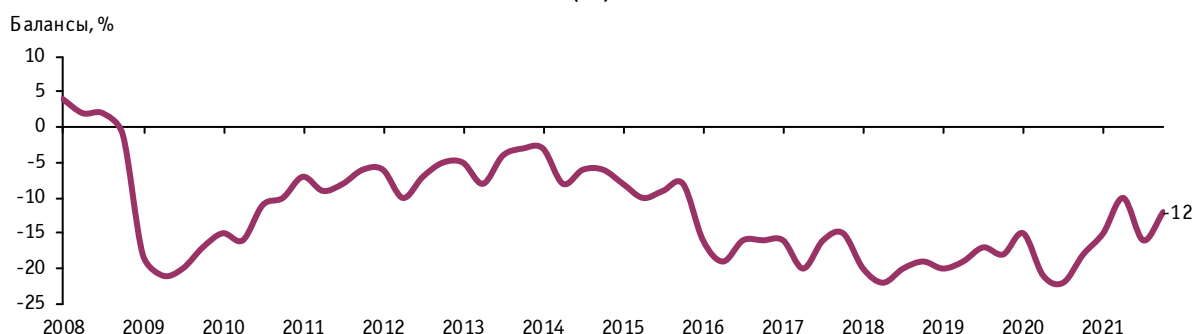
Строительство

Обобщенная конъюнктура

Результаты ежеквартальных опросов руководителей свыше 6 тыс. строительных организаций, различных по численности занятых в 82 субъектах РФ, проведенных Федеральной службой государственной статистики в IV квартале 2021 г. указали на уверенный подъем деловой активности в данном секторе экономики.

Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) в IV квартале восстановил утраченные в III квартале позиции и поднялся на 4 п.п. до отметки (-12%). Следует отметить, что ИПУ в аналогичном периоде 2020 г. составлял (-18%), тогда как средний результат индекса по 2019 г. — (-19%).

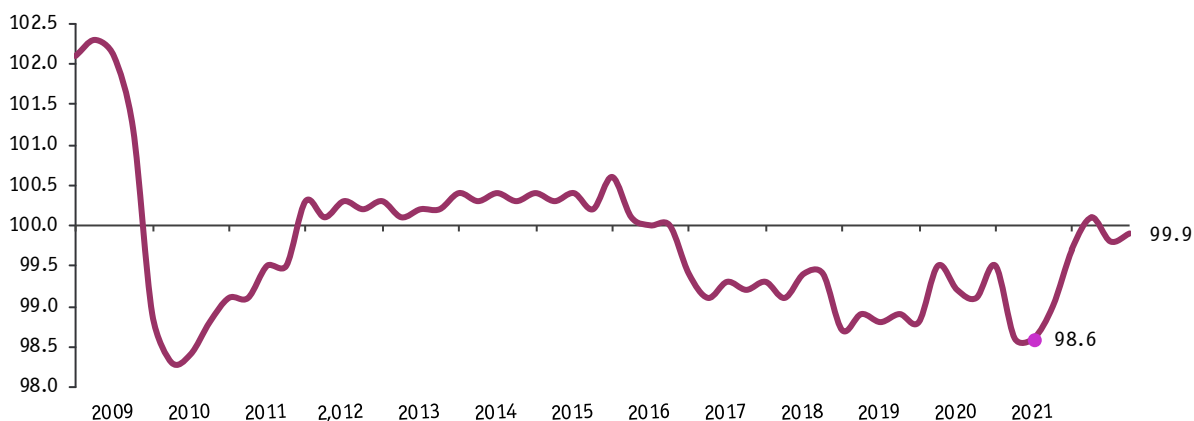
Рис. 13. Индекс предпринимательской уверенности в строительстве (%)



Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Индекс делового климата (ИДК), включающий более расширенный состав показателей строительной отрасли, чем ИПУ, в IV квартале также имел позитивный вектор изменений в строительных организациях в последние месяцы 2021 г. По сравнению с III кварталом ИДК поднялся на 0.1 п.п. до отметки 99,9%, заметно превысив средние докризисные темпы с 2016 г.

Рис. 14. Индекс делового климата в строительстве (%)



Примечание: Здесь и далее значение ИДК 100% выражает «нейтральный» уровень Индекса (средний, нормальный, допустимый на момент обследования); выше 100% - зона роста Индекса (наблюдаемое явление характеризуется благоприятной тенденцией и/или отражает рост); ниже 100% – зона снижения Индекса (наблюдаемое явление характеризуется неблагоприятной тенденцией и /или отражает спад).

Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

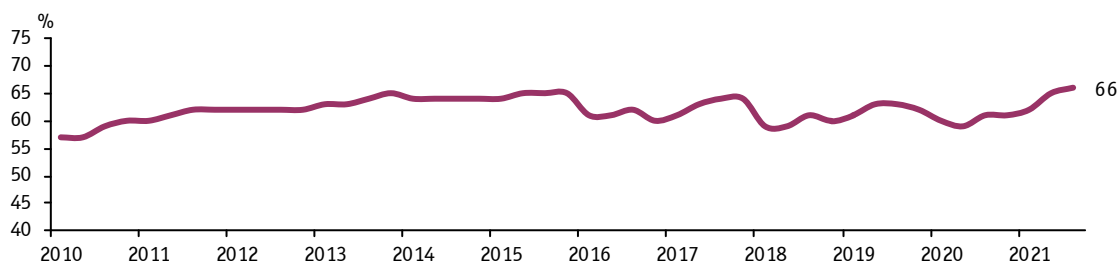
Достаточно позитивная динамика ИДК четвертый квартал подряд продолжала поддерживаться вкладом одного из его значимых компонентов — **физического объема работ**, который сохранил тенденцию роста: более четверти респондентов продолжали констатировать его увеличение и в течение IV квартала: баланс оценки изменения показателя составил (+1%) против (-11%) в начале 2021 г.

В то же время, весомое влияние на ИДК оказали совокупные оценки **текущей занятости**, которые свидетельствовали о масштабном замедлении долгосрочной тенденции сокращения численности в строительных организациях. Баланс оценок данного показателя скорректировался по итогам прошлого года до минимальных для отрасли значения (-3%) против (-5%) и (-11%) в III и в I кварталах 2021 г. соответственно.

Одновременно рекордный результат отмечен по показателю **загрузка производственных мощностей**, значение которого зафиксировалось на самом высоком уровне за последние несколько лет и составило 66%.

На конец 2021 г. период обеспеченности заказами строительных организаций составил 8 месяцев.

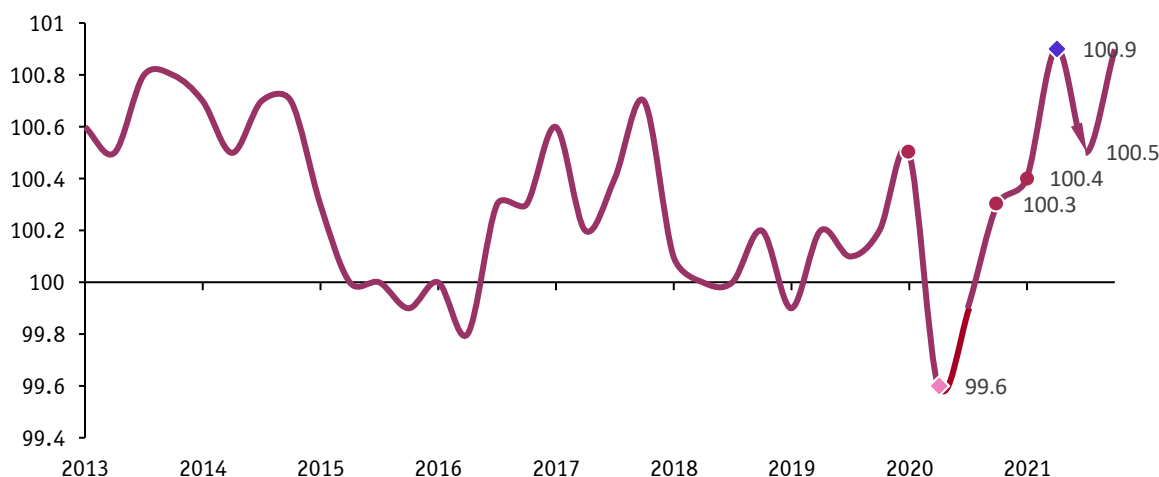
Рис. 15. Динамика загрузки производственных мощностей (%)



Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Поступательное восстановление деловой конъюнктуры строительного сегмента после краткосрочного торможения в III квартале в IV квартале 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%.

Рис. 16. Динамика Индекса совокупной занятости в строительстве (%)



Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

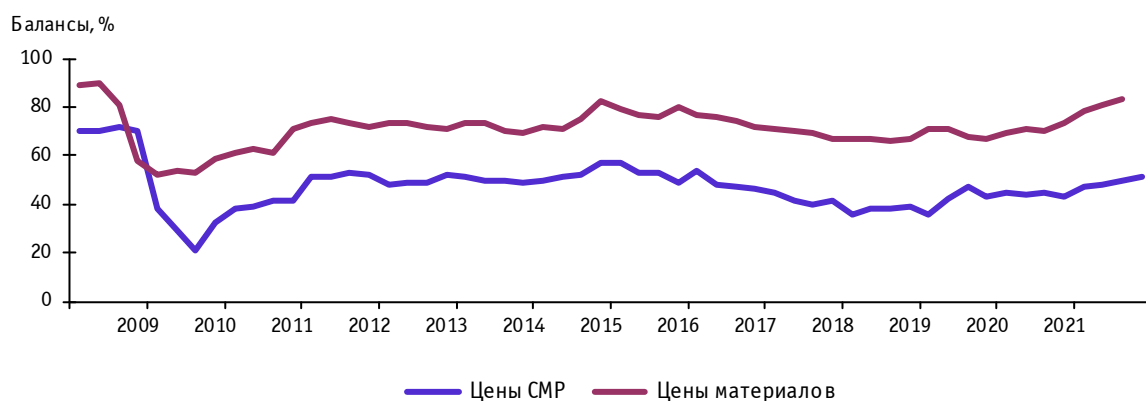
Динамика цен

В IV квартале было зафиксировано дальнейшее ускорение темпов **роста цен на строительные материалы**: балансовое значение продолжило рост и составило (+83%) против (+81%) и (+70%) в предшествующем и аналогичном периоде 2020 г., соответственно.

При этом в анализируемом периоде доля респондентов, отмечавших данную тенденцию, увеличилась до 83%, что стало максимумом за последние пять лет. На фоне отсутствия строительных фирм, в которых респонденты отмечали снижение цен, их неизменность констатировали уже 17% против 19% участников опроса в прошлом квартале. Еще в 2020 г. назад это соотношение составляло 71, 28 и 1% соответственно.

Аналогичную тенденцию по итогам 2021 г. транслировала динамика **цен на строительные и монтажные работы**: о росте цен на данный вид услуг в IV квартале сообщали 53% респондентов. Баланс оценки изменения показателя увеличился по сравнению с III кварталом еще на 1 п.п. до +51% против +43% в аналогичном квартале 2020 г.

Рис. 17. Динамика оценок изменения цен на строительные материалы и строительные и монтажные работы



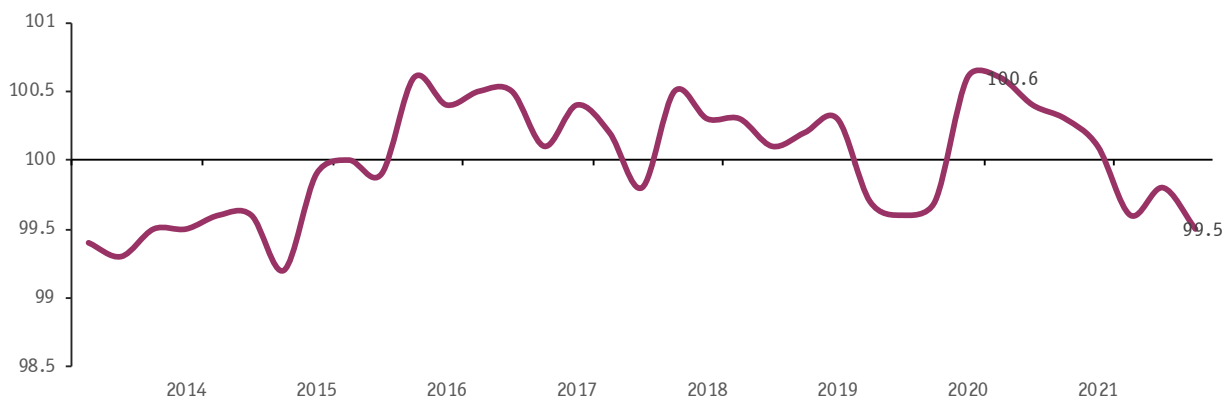
Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Рискоустойчивость и бизнес-потенциал строительного сегмента

Индекс рискоустойчивости по сравнению с III кварталом в IV-м компенсировал возникшую дестабилизацию и скорректировался на 0,3 п.п. до отметки 99,5%.

Взятие под контроль большинство регулируемых рисков, продуцируемых пандемической конъюнктурой, определило высокую рискоустойчивость строительных компаний по итогам 2021 г. и возможность максимального отдаления индекса от его кризисного значения, составлявшего в 2020 г. 100,6%

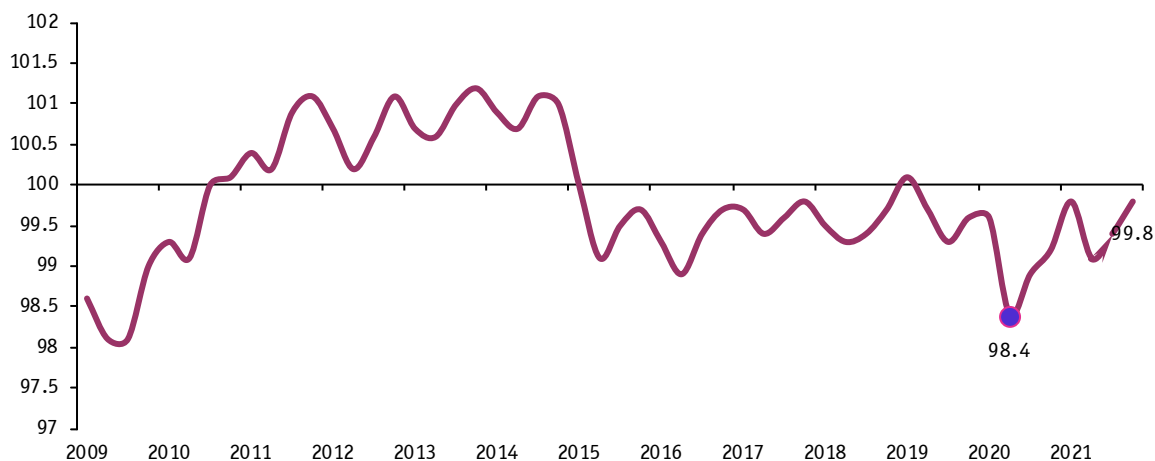
Рис. 18. Индекс рискоустойчивости в строительстве (%)



Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Индекс бизнес-потенциала строительного сегмента показал рост предпринимательских настроений: ИБП увеличился относительно III квартала сразу на 0,4 п.п. в IV квартале поднялся до отметки 99,8%.

Рис. 19. Индекс бизнес-потенциала в строительстве (%)



Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

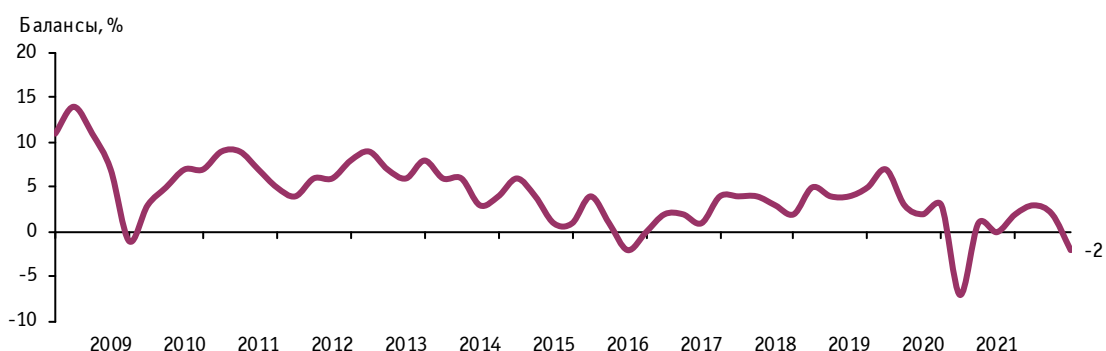
Розничная торговля

Обобщенная конъюнктура

Результаты конъюнктурного опроса 4,1 тыс. руководителей организаций розничной торговли, проведенного Росстатом в IV квартале 2021 г., позволяют констатировать, что анализируемый квартал для розничного сегмента стал периодом негативной корректировки индикаторов, характеризующих предпринимательскую уверенность, деловой климат и уровень рискоустойчивости.

Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) впервые с момента кризисного обрушения 2020 г. характеризовался преломлением позитивной динамики, снизившись по сравнению с предшествующим кварталом сразу на 4 п.п. до отметки (-2%). Данный результат следует признать худшим за последние полтора года.

Рис. 20. Индекс предпринимательской уверенности в розничной торговле

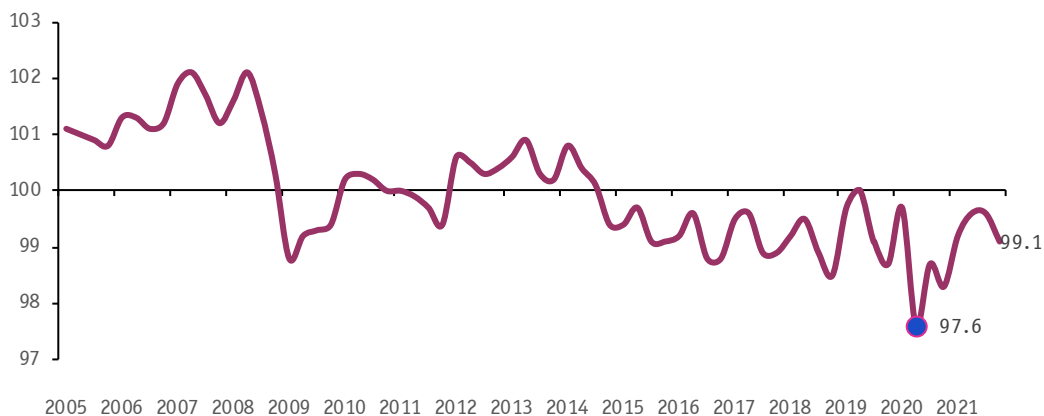


Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Основной вклад в рост ИПУ, как и кварталом ранее, внесли оценки ожидаемого изменения экономической ситуации в торговых компаниях в III квартале.

Индекс делового климата (ИДК), компонентный состав которого включает расширенный состав показателей программы наблюдения, продолжил снижение второй квартал подряд и составил в IV квартале 99,1% против 99,6 и 99,2% в III квартале.

Рис. 21. Индекс делового климата в организациях розничной торговли (%)

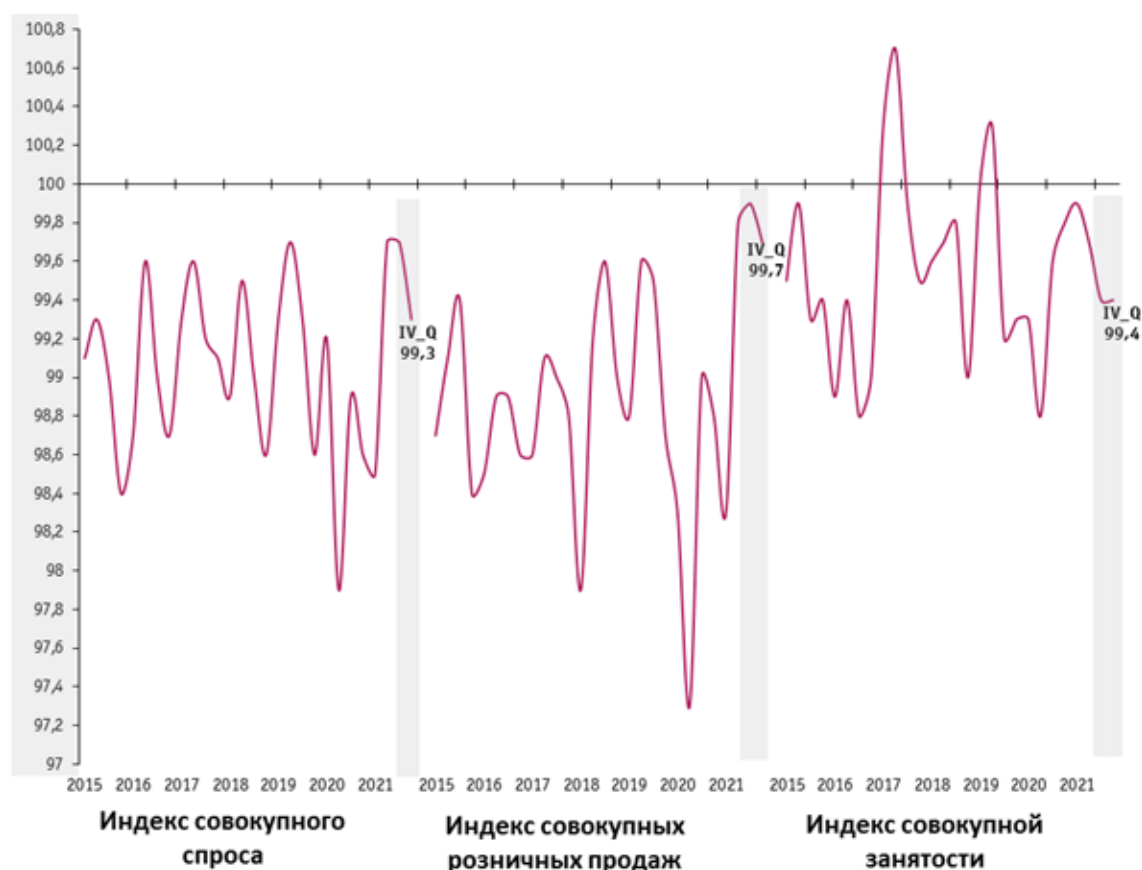


Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Наибольший негативный вклад внесли фактические и прогнозные оценки **экономической ситуации** (балансы оценок снизились по сравнению с III кварталом до (-12%) и 0% с (-6%) и (+5%)), соответственно. Определенную дестабилизацию также внес показатель, характеризующий ожидаемый **объем продаж в организациях** (снижение балансового значения до (+3%) с (+7%)).

В то же время динамика **индекса совокупной занятости (ИСЗ)** транслировала стабилизацию темпов высвобождения персонала в торговых организациях: ИСЗ по отношению к III кварталу не изменился и продолжил фиксироваться на отметке 99,4%.

Рис. 22. Индексы совокупного спроса, совокупных продаж, совокупной занятости в розничной торговле (%)



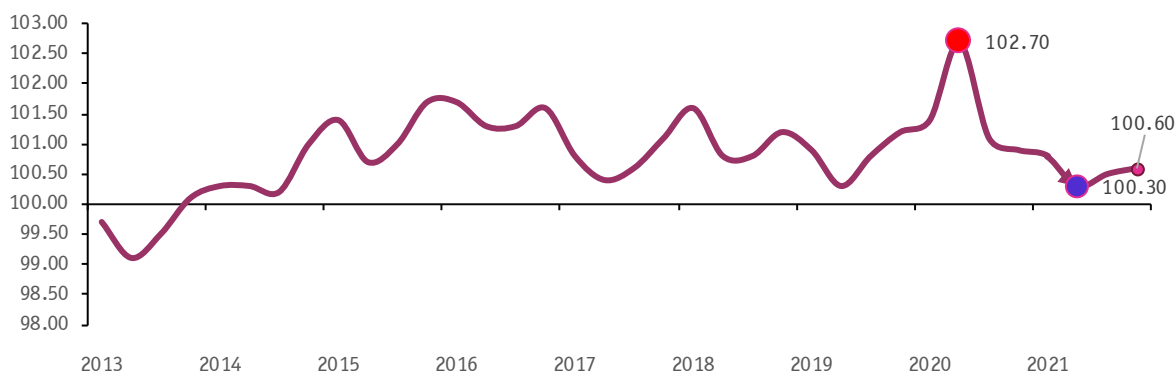
Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Рискоустойчивость и бизнес-потенциал розничной торговли

Понижение деловой активности в сегменте по итогам 2021 г. сопровождалось интенсификацией темпов снижения **индекса рискоустойчивости**, которое наблюдалось в течение всего второго полугодия 2021 г. Тем не менее, **напряженность в организациях розничной торговли было ниже уровня 2020 г.**, указывая на определенную стабилизацию уровня стресса.

После непрерывного годового постшокового восстановления ИРУ со 102,7% во II квартале 2020 г. до 100,3%, достигнутого спустя год, декомпенсация динамики индекса в последующие два квартала 2021 г. сменилась ростом до отметки 100,6%, вновь превысив среднее значение 2019 г., составлявшее 100,3%.

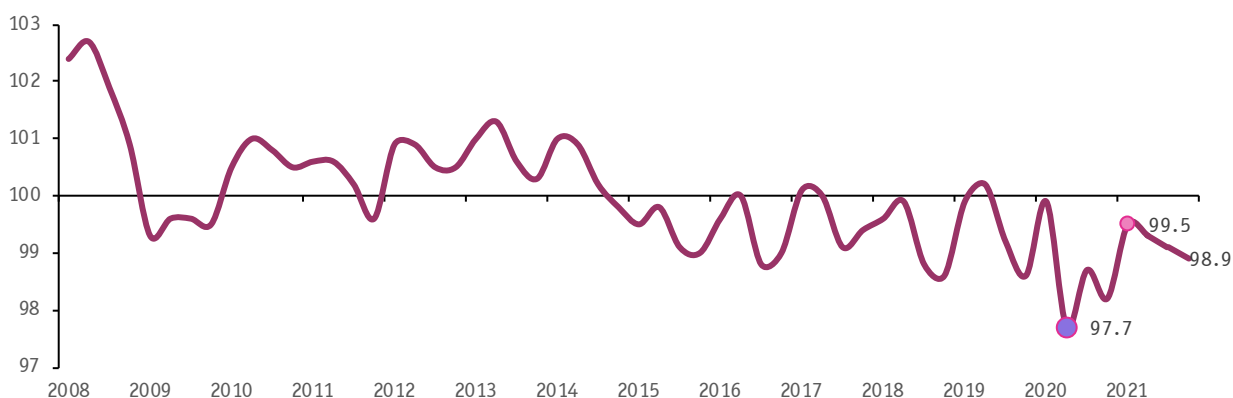
Рис. 23. Индекс рискоустойчивости в розничной торговле (%)



Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Индекс бизнес-потенциала розничной торговли (ИБП) ускорил снижение и опустился до отметки 98,9%, продолжая уступать допандемическому уровню 2017–2019 гг.

Рис. 24. Индекс бизнес-потенциала в розничной торговле (%)



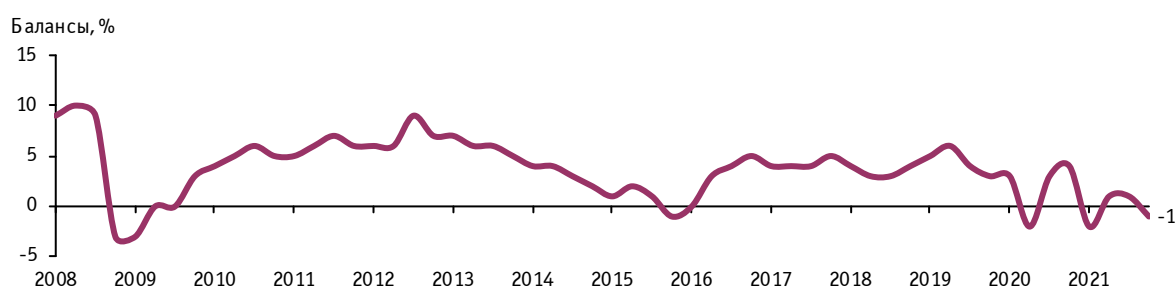
Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Оптовая торговля

Результаты обследования свыше 6,5 тыс. организаций оптовой торговли, проводимых в ежеквартальном режиме Федеральной службы государственной статистики, свидетельствуют о снижении предпринимательской активности в сегменте по итогам 2021 г.: в большинстве исследуемых видов оптовой деятельности в IV квартале по сравнению с кварталом ранее зафиксированы несущественные, но неблагоприятные изменения ключевых финансово-экономических показателей, подчеркивающие сложившуюся неоднородность состояния делового климата и по-прежнему высокую зависимость от множества параметров пандемической конъюнктуры.

Индекс предпринимательской уверенности в оптовой торговле в IV квартале по сравнению с III-м утратил положительную динамику, сместившись в зону отрицательных значений с (+1%) на отметку (-1%).

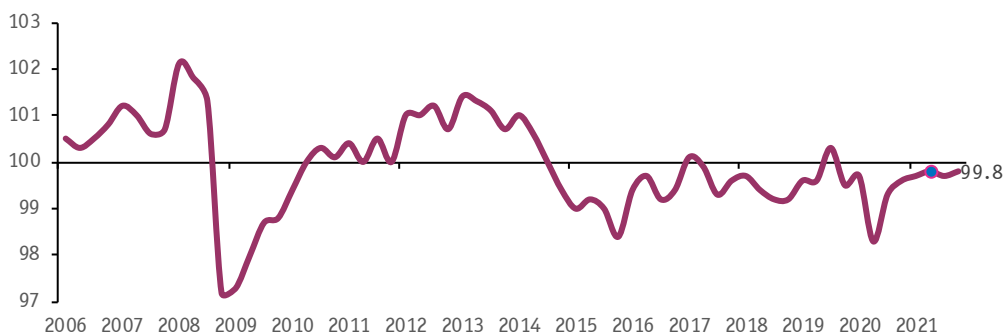
Рис. 25. Индекс предпринимательской уверенности в организациях оптовой торговли



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

В IV квартале последовательное сокращение негативной динамики **Индекса делового климата (ИДК)**, наблюдавшееся с конца 2020 г., **сменилось тенденцией ускорения** и по сравнению с III кварталом ослабило значение индикатора на 0,1 п.п. до отметки 99,8%. Вместе с тем, несмотря на неблагоприятный фон изменений, следует отметить, что полученный ИДК по-прежнему превосходит свое среднее значение с 2015 г., составлявшее 99,4%. Основное влияние на индикатор оказали все прогнозные оценки его компонентов, которые характеризовались незначительной, но неблагоприятной коррекцией. В частности, основной вклад оказали сниженные ожидания относительно **экономической ситуации, изменения портфеля заказов и объема продаж** (балансы показателей снизились на 1 п.п. до +14 +15 и +16% соответственно).

Рис. 26. Индекс делового климата в организациях оптовой торговли (%)

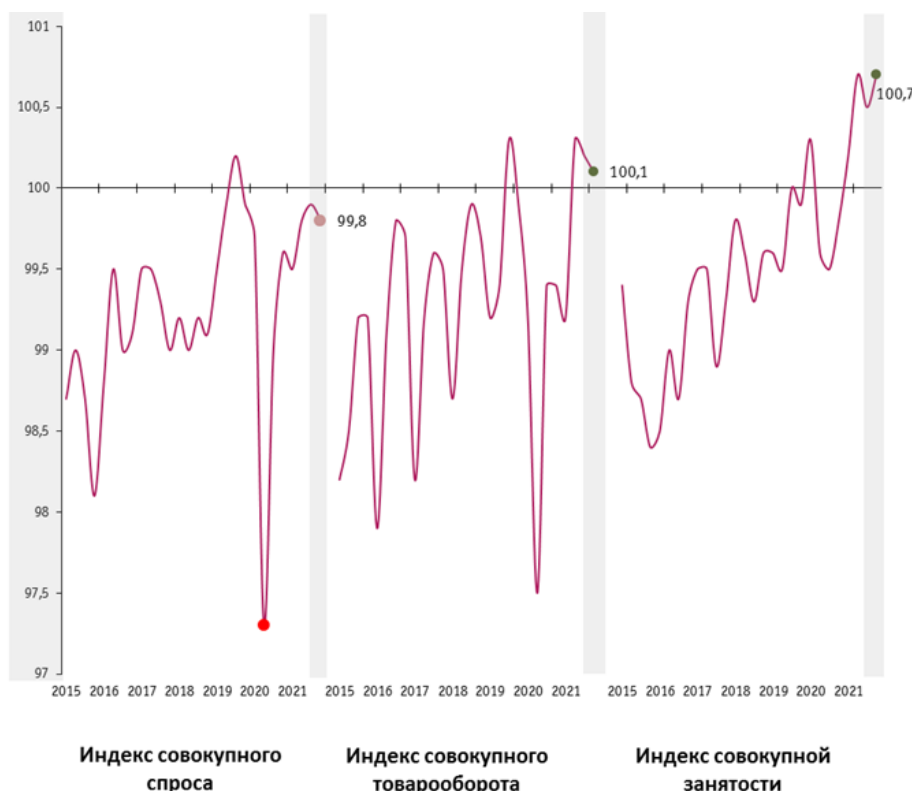


Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

На фоне заметного неоднородного вклада в динамику развития сегмента со стороны оптовых организаций, занимающихся реализацией социально-значимых товаров, а также производственного и технического назначения в течение 2021 г., отличительной особенностью следует считать снижение деловой активности в конце года в обоих типах организаций.

В 2021 г. Индексы совокупного спроса (ИСС) и совокупного товарооборота (ИСТ), оставались в самом благоприятном диапазоне, как минимум, с 2019 г.: значения индикаторов снизились на 1 п.п. до 99,8 и 100,1% соответственно. В отличие от показателей спроса и товарооборота, Индекс совокупной занятости в сегменте (ИСЗ) восполнил просадку III квартала (0,2 п.п.), вернувшись на отметку 100,7 % - отражая самую высокую интенсивность на рынке труда с 2015 г.

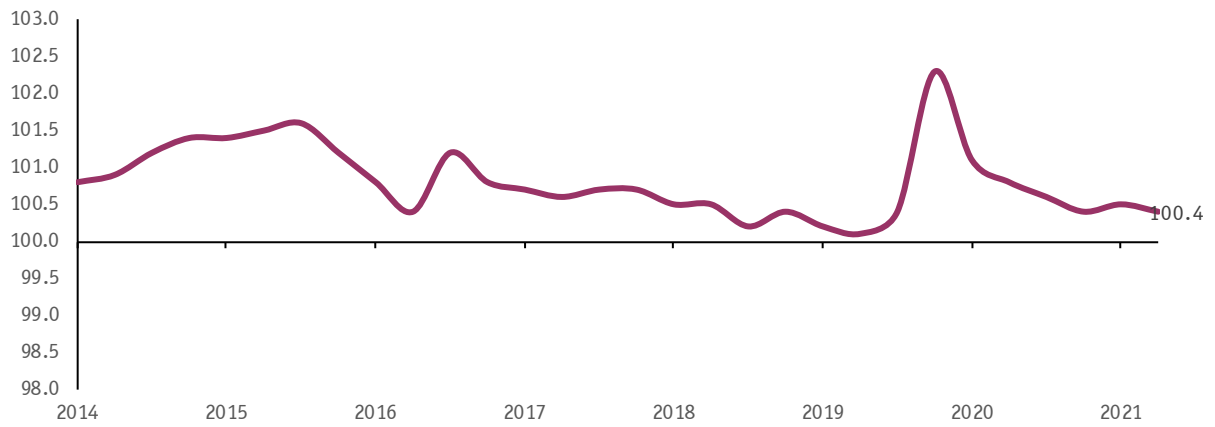
Рис. 27. Динамика Индекса совокупного спроса, Индекса совокупного товарооборота, Индекса совокупной занятости в оптовой торговле (%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Индекс рискоустойчивости (ИРУ) показал тенденцию позитивного обновления, поддержав компенсационное восстановление, продолжавшееся с середины 2020 г.: ИРУ, после небольшого отклонения в III квартале, вновь вернулся на траекторию декомпенсации негативной динамики, снизившись до отметки 100,4%. По отношению к аналогичному периоду 2020г. общая стабилизация индикатора в 2021 г. составила 1,4 п.п.

Рис. 28. Индекс рискоустойчивости в оптовой торговле (%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

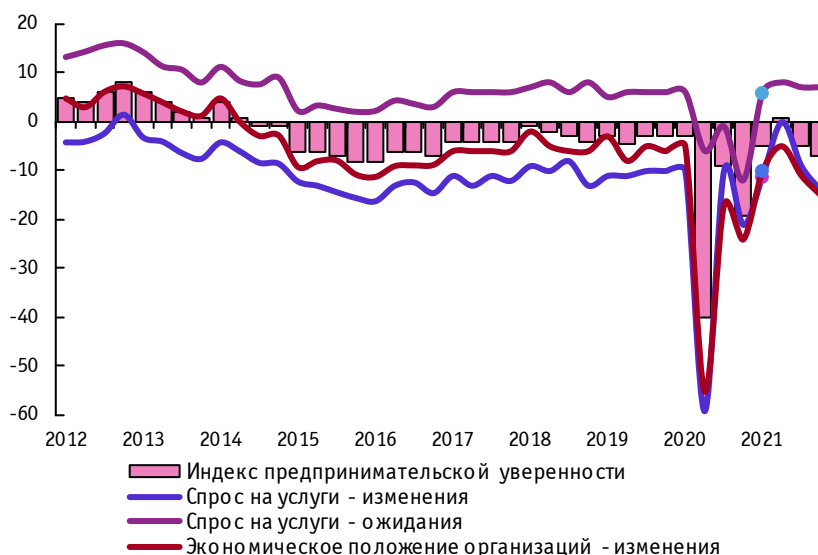
Сфера услуг

Обобщенная конъюнктура

Результаты опроса руководителей около 5,8 тыс. организаций, оказывающих различные виды платных услуг (проводятся Федеральной службой государственной статистики во всех субъектах РФ в ежеквартальном режиме), **свидетельствуют об ухудшении в IV квартале 2021 г. деловых настроений** предпринимателей практически во всех обследуемых видах услуг.

Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) в сфере услуг снизился в IV квартале 2021 г. относительно предыдущего квартала на 2 п. п. до (-7%), самого низкого значения за последние пять кварталов. Негативную динамику продемонстрировали два **компонента ИПУ** – балансы оценок фактического изменения спроса на оказываемые услуги и экономической ситуации – снизились на 4 и 5 п. п. до (-15) и (-14%), соответственно. Третий компонент композитного индикатора – баланс ожидаемого изменения спроса в следующем квартале – сохранил положительное значение предыдущего квартала (+7%).

Рис. 29. Индекс предпринимательской уверенности в сфере услуг и его компоненты (балансы, %)



Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Ухудшились деловые настроения предпринимателей в большинстве обследуемых видов услуг. В сегментах страхования, технического обслуживания и ремонта автотранспорта, санаторно-курортных услуг сложились невысокие положительные значения ИПУ. Уверенность предпринимателей, оказывающих туристические услуги, частично восстановилась относительно предыдущего квартала, однако ИПУ в этом сегменте остался в зоне отрицательных значений.

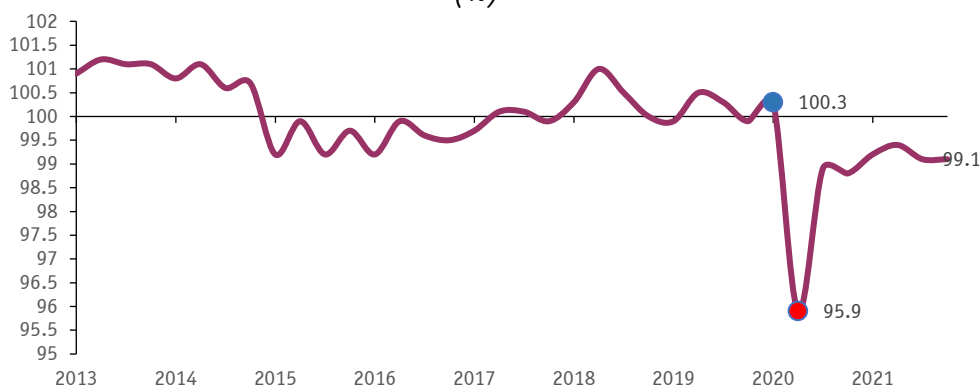
Балансы предпринимательских оценок изменения **спроса на услуги, прибыли и экономического положения организаций** синхронно снизились в IV квартале 2021 г. на 3–4 п. п. до значений в диапазоне от (-13) до (-15%).

Оценки изменения **численности занятых** в организациях сферы услуг, которые в течение всего коронакризисного периода колебались с заметно меньшим размахом, не изменились по сравнению с предыдущим кварталом, баланс оценок остался на отметке (-5%). Согласно результатам обследования, в 83% организаций численность работников осталась стабильной, в 6% произошло расширение штата сотрудников, а в 11% – его сокращение.

Исходя из обобщенных мнений участников опроса, в большинстве сервисных организаций (83%) **цены на оказываемые услуги** в IV квартале не повышались. О росте цен по сравнению с предыдущим кварталом сообщили 7% респондентов, об их снижении – 10%.

После укрепления **Индекса совокупной занятости (ИСЗ) в сфере услуг** в течение первого полугодия во втором полугодии отмечалось 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%.

Рис. 30. Индекс совокупной занятости (ИСЗ) в секторе услуг (%)

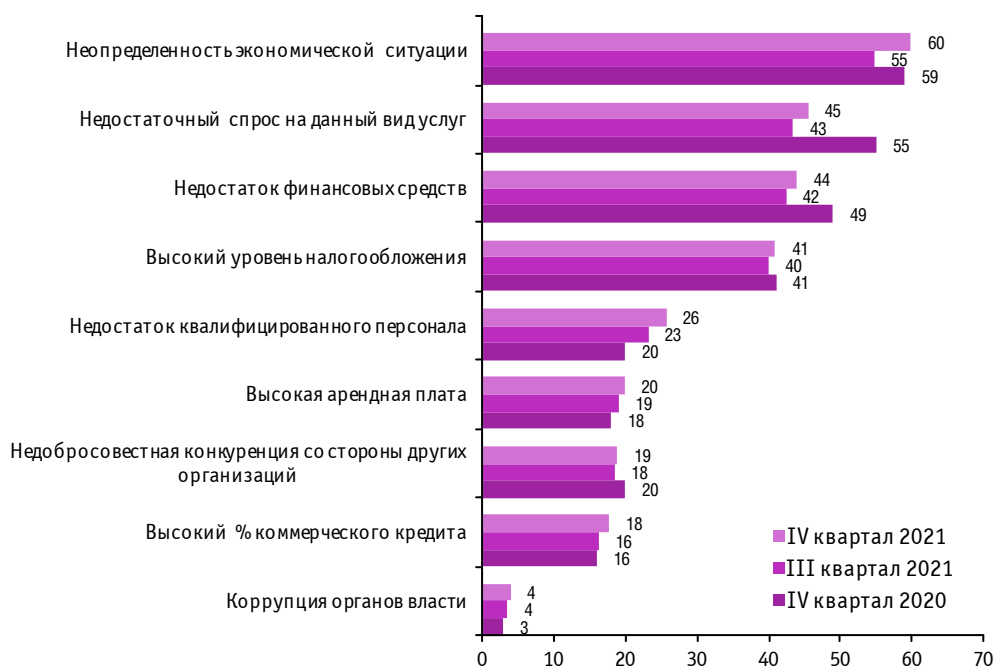


Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Факторы, ограничивающие деятельность организаций сферы услуг

Результаты обследования выявили усиление давления на бизнес всех лимитирующих факторов, включенных в программу обследования сервисных предприятий. В первую очередь можно выделить заметный рост (с 55 до 60%) числа респондентов, отметивших проблему высокой экономической неопределенности, уверенно возглавляющей рейтинг **факторов, лимитирующих деятельность организаций сферы услуг**, а ее негативное воздействие на бизнес в IV квартале 2021 г достигло максимума. Частота упоминания дефицита спроса на предоставляемые услуги, недостатка финансовых средств организаций и высокого уровня налогообложения увеличилась по сравнению с предыдущим кварталом, однако была существенно ниже, чем в конце 2020 г. Заметно чаще предприниматели стали указывать на проблему нехватки квалифицированного персонала.

Рис. 31. Оценки факторов, отрицательно влияющих на деятельность организаций сферы услуг
Доля организаций от их общего числа, %

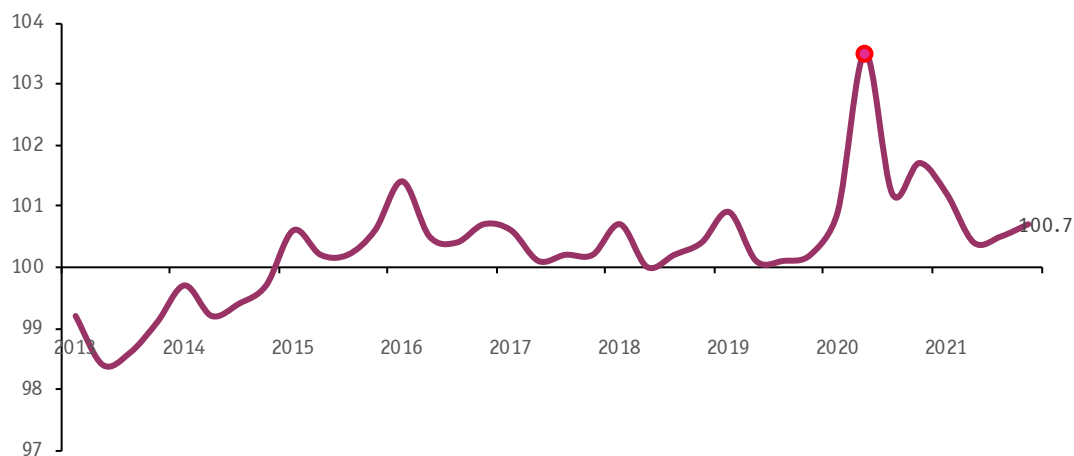


Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Рискоустойчивость и бизнес-потенциал сферы услуг

В IV квартале продолжилось негативное изменение Индекса рискоустойчивости (ИРУ) в сфере услуг: его значение увеличилось еще на 0,2 п.п. до 100,7%.

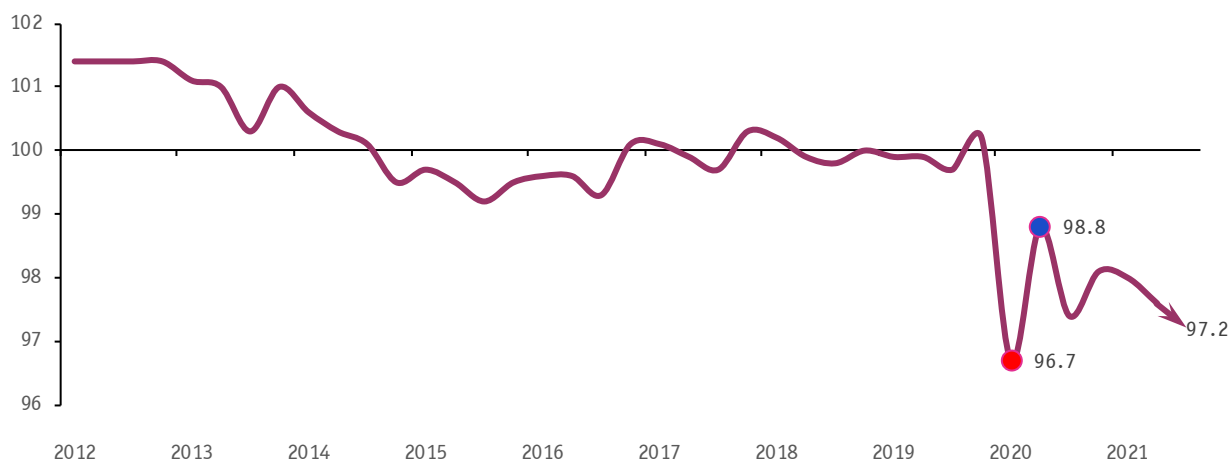
Рис. 32. Индекс рискоустойчивости в сфере услуг (%)



Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Значение Индекса бизнес-потенциала (ИБП) в сфере услуг в IV квартале по сравнению с III кварталом характеризовалось ускорением интенсивности снижения сразу на 0,4 п.п. с 97,6 до 97,2%.

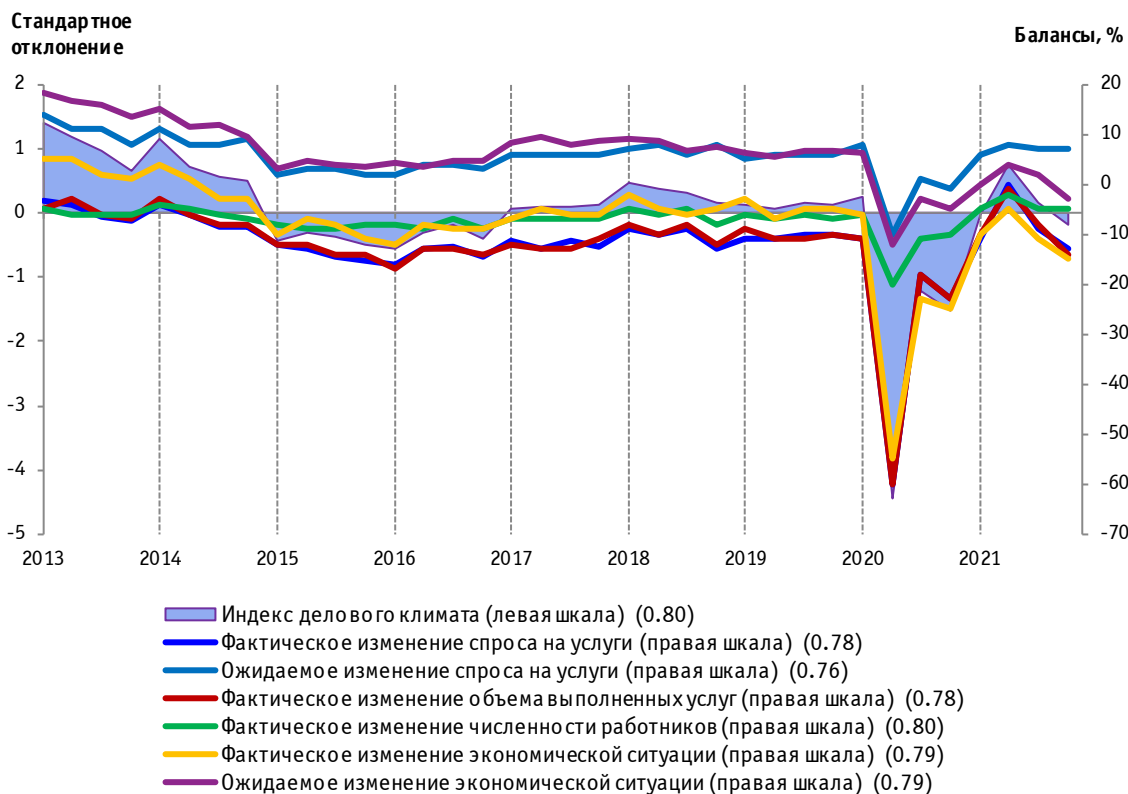
Рис. 33. Индекс бизнес-потенциала в сфере услуг (%)



Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Декомпозиция деловой активности в сфере услуг в IV квартале 2021 года

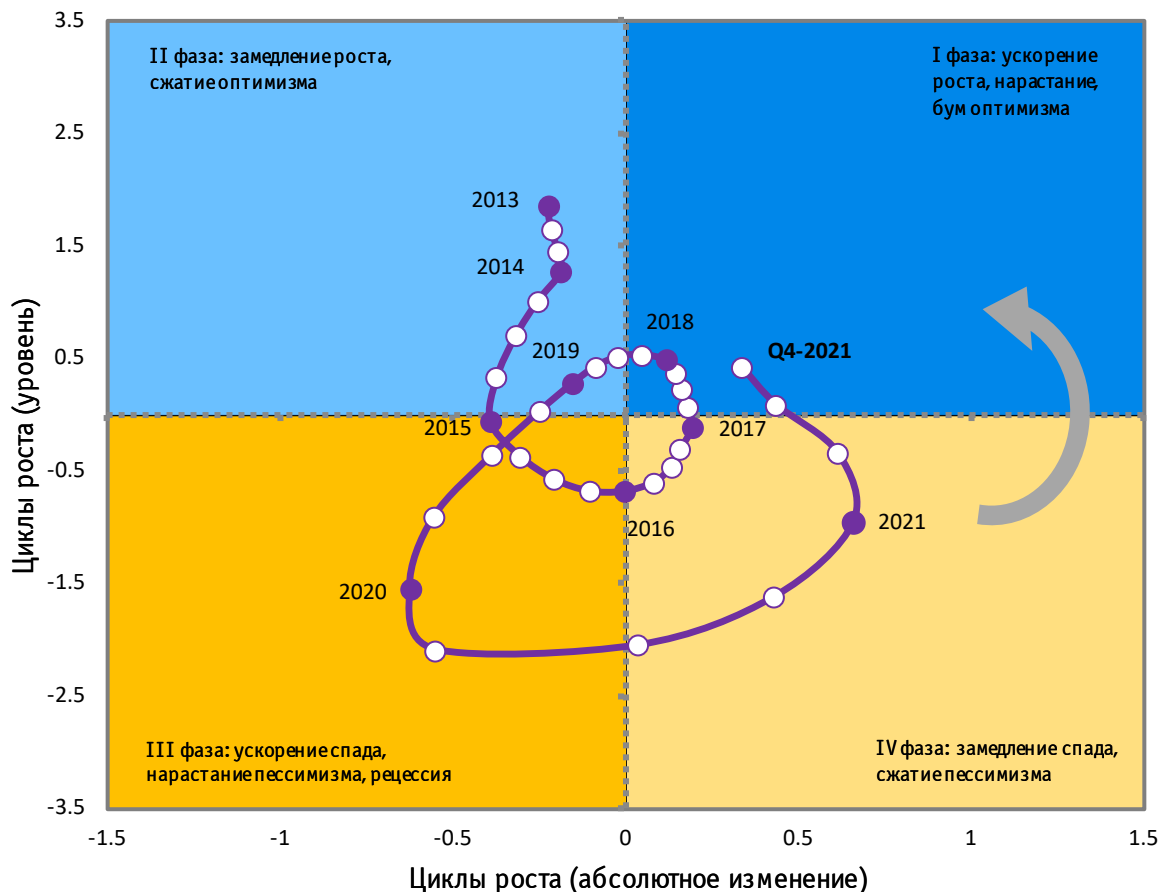
Рис. 34. Индекс делового климата и его компоненты в сфере услуг



Примечание: Индекс делового климата (ИДК) рассчитывается с использованием метода главных компонент как «общий» фактор динамики первичных индикаторов обследований деловой активности в сфере услуг, гармонизированных с программой обследований в ЕС: «балансов мнений» относительно фактического и ожидаемого изменений спроса на услуги и численности работников, фактического изменения объема выполненных работ. В скобках указаны коэффициенты синхронной корреляции ИДК и его компонент с индексом физического объема ВВП.

Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

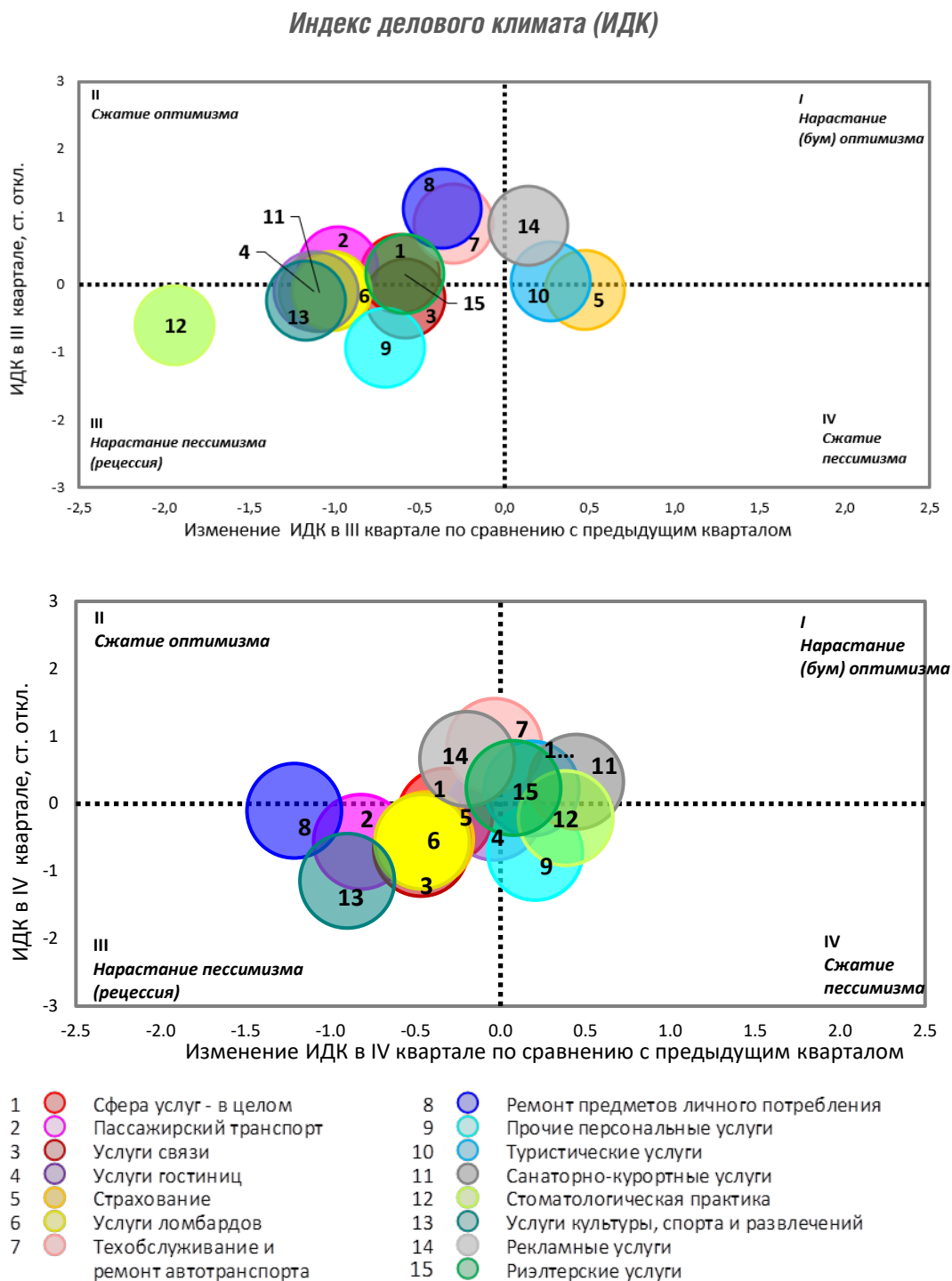
Рис. 35. Трейсер делового климата: циклические фазы в сфере услуг



Примечание: Трекер визуально представляет циклы роста в динамике краткосрочных индикаторов обследований. Его основой является расчет посредством статистической фильтрации Ходрика - Прескотта циклической составляющей временного ряда ИДК с амплитудой колебаний 18 месяцев. Стандартизированные значения амплитуды колебаний (уровни циклов) с нулевой средней и единичными среднеквадратическими отклонениями откладываются по оси ординат, а их поквартальные изменения (абсолютные приросты) – по оси абсцисс. Движение трекера по четырем квадрантам диаграммы в направлении против часовой стрелки отражает прохождение индикатором четырех фаз цикла роста; циклические пики расположены в верхней центральной области диаграммы, а циклические впадины – в нижней центральной области.

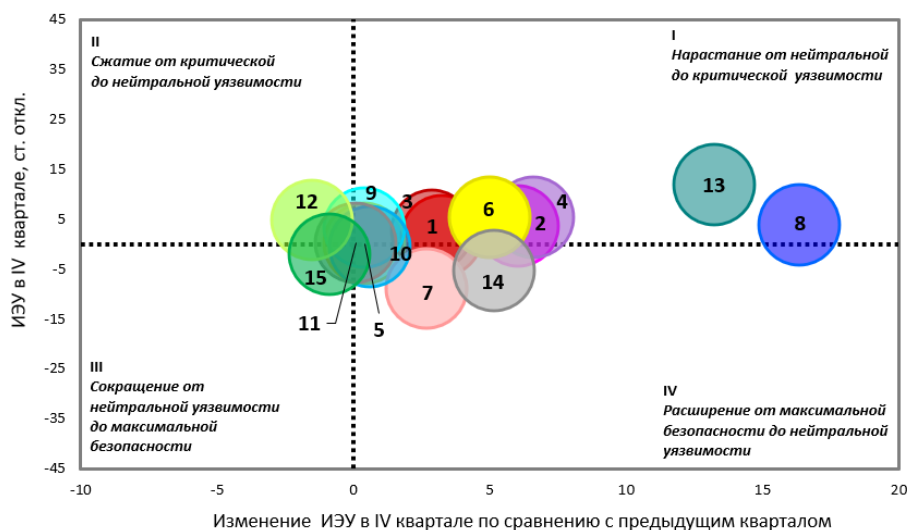
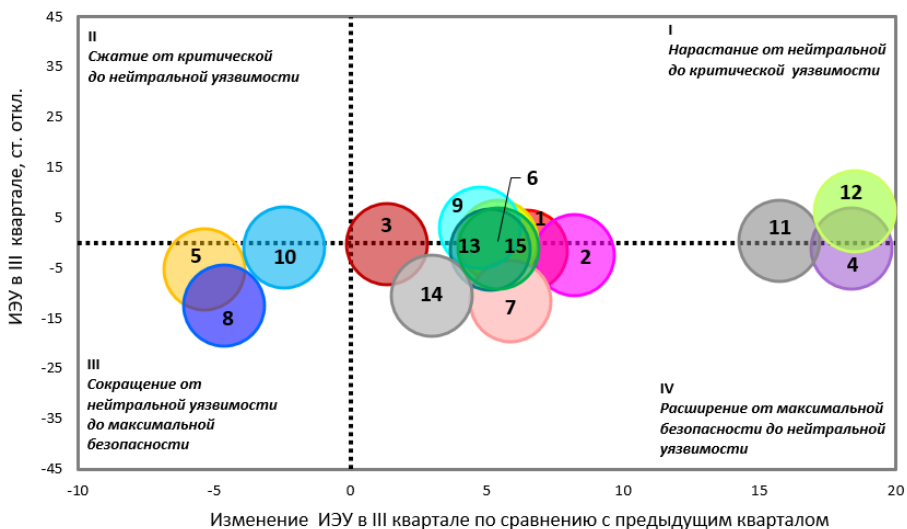
Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Рис. 36. Уровень и изменение композитных индексов обследований деловой активности по видам услуг



Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Индекс экономической уязвимости (ИЭУ)

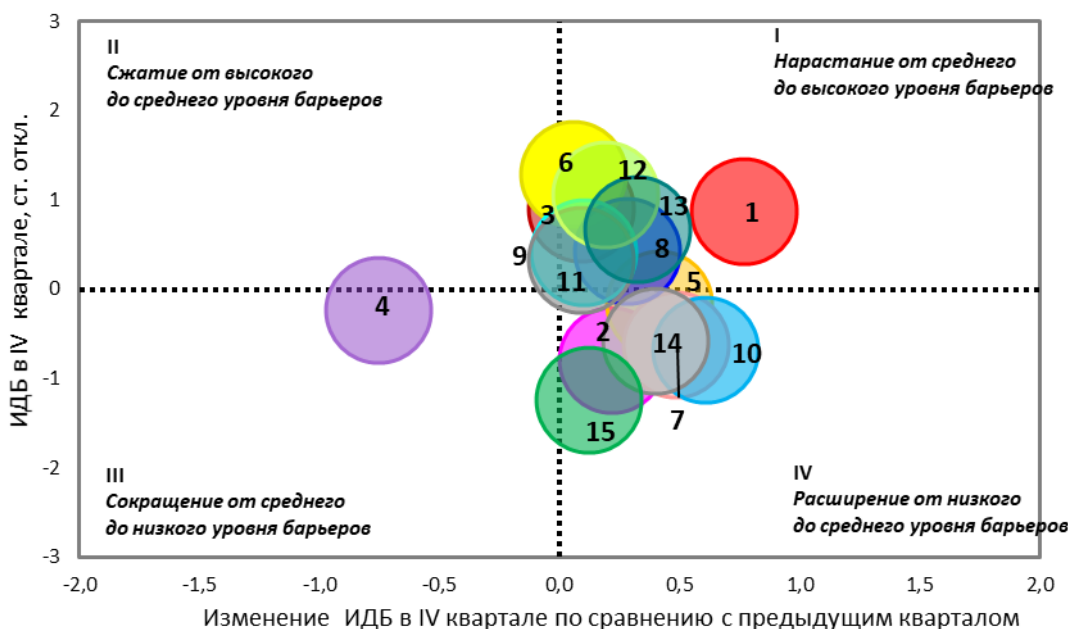
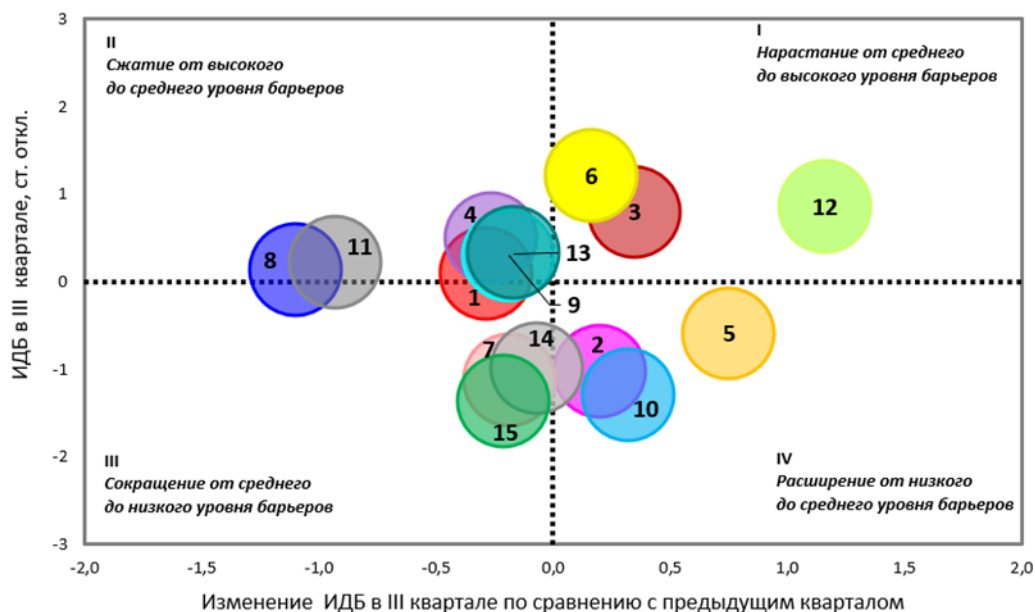


- | | | | |
|---|---|----|---------------------------------------|
| 1 | Сфера услуг - в целом | 8 | Ремонт предметов личного потребления |
| 2 | Пассажирский транспорт | 9 | Прочие персональные услуги |
| 3 | Услуги связи | 10 | Туристические услуги |
| 4 | Услуги гостиниц | 11 | Санаторно-курортные услуги |
| 5 | Страхование | 12 | Стоматологическая практика |
| 6 | Услуги ломбардов | 13 | Услуги культуры, спорта и развлечений |
| 7 | Техобслуживание и ремонт автотранспорта | 14 | Рекламные услуги |
| | | 15 | Риэлтерские услуги |

Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Примечание: Отраслевые индексы экономической уязвимости (ИЭУ) рассчитываются как средневзвешенное значение отклонений первичных индикаторов обследований деловой активности от их долгосрочных средних уровней за период 2012-2021 гг. по каждому виду услуг. Для расширения возможностей эмпирических исследований в направлении сопоставительного межсекторального анализа и получения обобщенных параметров «экономической уязвимости» в целом по всем видам базовой деятельности компонентами индекса выбраны унифицированные для отраслевых обследований первичные индикаторы: «балансы мнений» относительно фактического и ожидаемого изменения спроса на услуги, объема выполненных услуг, цен на услуги, прибыли сервисных организаций, численности работников, экономической ситуации.

Индекс деловых барьеров (ИДБ)

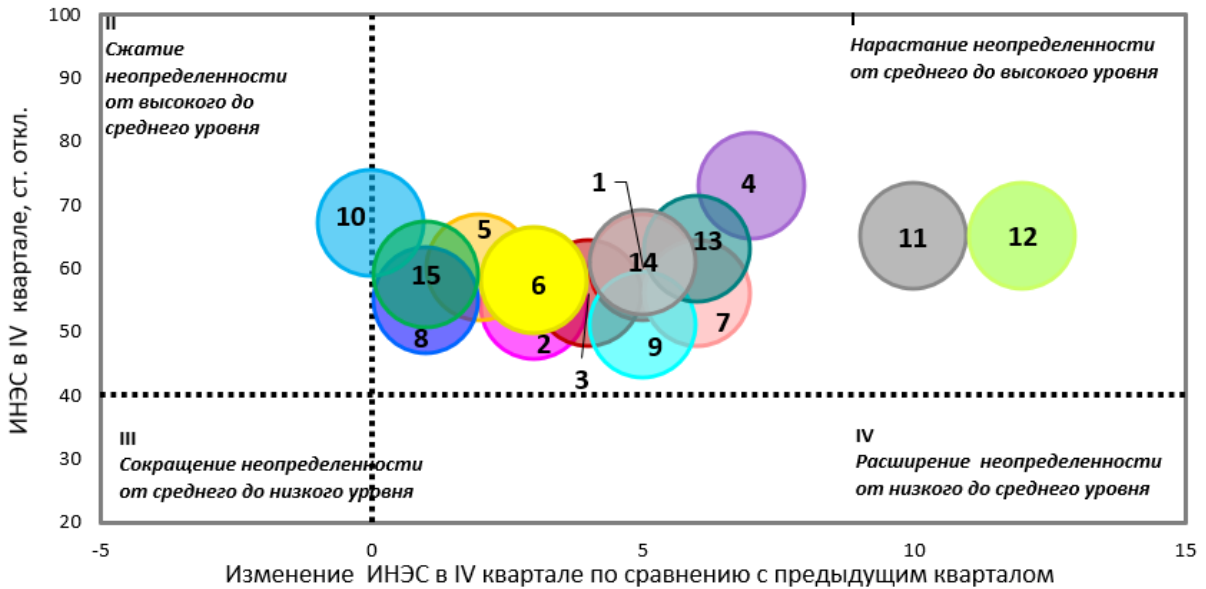
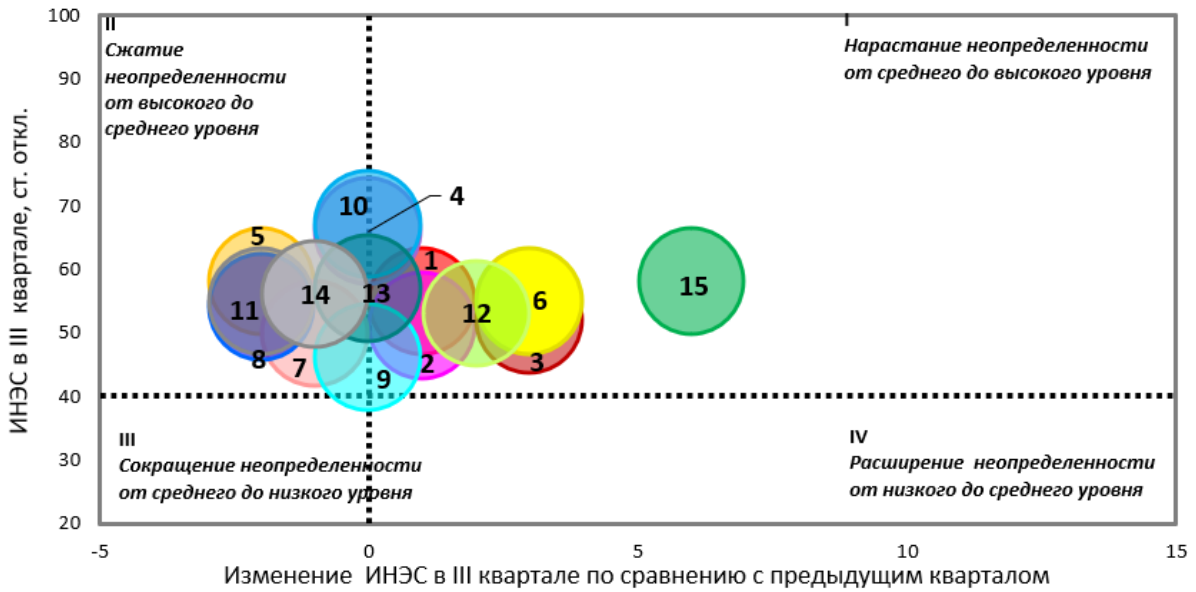


- | | | | |
|---|---|----|---------------------------------------|
| 1 | Сфера услуг - в целом | 8 | Ремонт предметов личного потребления |
| 2 | Пассажирский транспорт | 9 | Прочие персональные услуги |
| 3 | Услуги связи | 10 | Туристические услуги |
| 4 | Услуги гостиниц | 11 | Санаторно-курортные услуги |
| 5 | Страхование | 12 | Стоматологическая практика |
| 6 | Услуги ломбардов | 13 | Услуги культуры, спорта и развлечений |
| 7 | Техобслуживание и ремонт автотранспорта | 14 | Рекламные услуги |
| | | 15 | Риэлтерские услуги |

Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Примечание: Индекс деловых барьеров (ИДБ) рассчитывается с использованием метода главных компонент как «общий» фактор динамики следующих показателей обследований - ограничителей деловой активности в сфере услуг (по мнению респондентов, в процентах): недостаток спроса на услуги, недостаток финансовых средств, недобросовестная конкуренция со стороны других организаций, высокие процентные ставки коммерческого кредита, высокая арендная плата.

Индекс неопределенности экономической ситуации (ИНЭС)



- | | | | |
|---|---|----|---------------------------------------|
| 1 | Сфера услуг - в целом | 8 | Ремонт предметов личного потребления |
| 2 | Пассажирский транспорт | 9 | Прочие персональные услуги |
| 3 | Услуги связи | 10 | Туристические услуги |
| 4 | Услуги гостиниц | 11 | Санаторно-курортные услуги |
| 5 | Страхование | 12 | Стоматологическая практика |
| 6 | Услуги ломбардов | 13 | Услуги культуры, спорта и развлечений |
| 7 | Техобслуживание и ремонт автотранспорта | 14 | Рекламные услуги |
| | | 15 | Риэлтерские услуги |

Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Примечание: Отраслевые индексы неопределенности экономической ситуации (ИНЭС) являются первичными индикаторами обследований деловой активности Росстата, гармонизированными с программой обследований в ЕС. Порог 40% для среднего уровня ИНЭС установлен эмпирическим путем.

Рис. 37. Кросс-отраслевая оценка экономической уязвимости в сфере услуг

Тепловая диаграмма

Отклонения первичных индикаторов обследований деловой активности от долгосрочных средних уровней (ДСУ) их динамики за 2012-2021 гг. (выше/ниже), п. п.: фактических значений во III (Q3) и IV кварталах (Q4) 2021 г. и ожидаемых значений в I квартале 2022 г. (Q1)

Перегрев индекса Охлаждение индекса

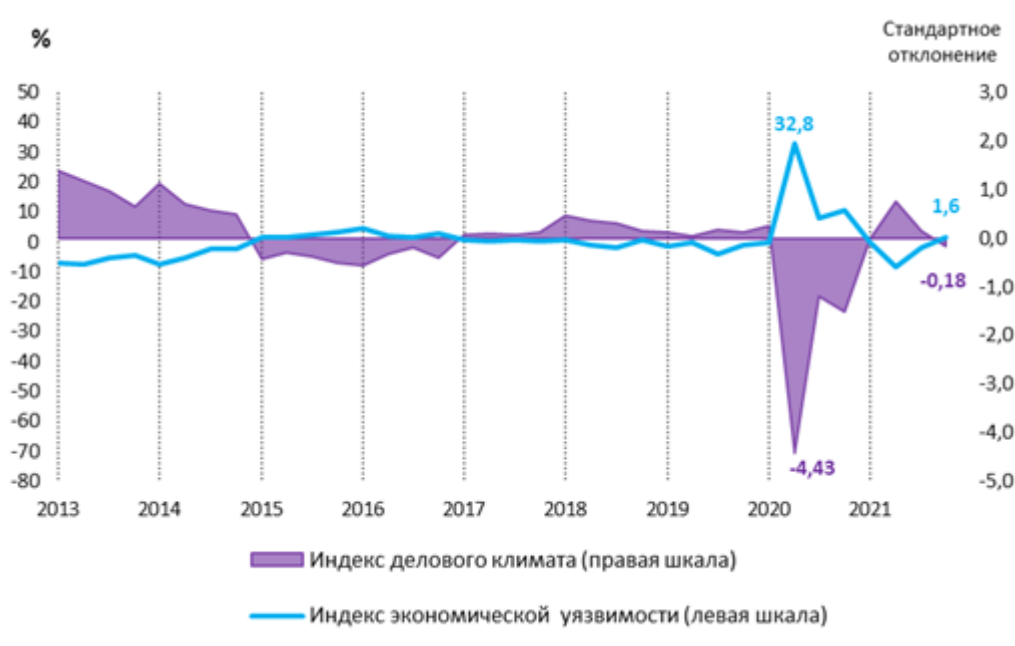
	Спрос на услуги			Объем выполненных услуг			Прибыль организаций			Численность работников			Экономическая ситуация			Индекс экономической уязвимости (ИЭУ)		
	Фактическая тенденция *		Ожидания **	Фактическая тенденция		Ожидания	Фактическая тенденция		Ожидания	Фактическая тенденция		Ожидания	Фактическая тенденция		Ожидания	Фактическая тенденция		Ожидания
	Q3	Q4	Q1	Q3	Q4	Q1	Q3	Q4	Q1	Q3	Q4	Q1	Q3	Q4	Q1	Q3	Q4	Q1
Сфера услуг - в целом	2,1	1,9	0,4	2,9	3,1	0,1	3,9	0,9	1,9	2,1	2,1	1,9	3,5	7,5	9,3	-1,7	1,6	0,4
Пассажирский транспорт	1,1	8,9	3,1	0,4	8,6	3,4	5,5	0,5	0,0	6,2	2,2	0,2	1,3	4,3	1,4	-2,5	3,5	1,5
Услуги связи	0,3	2,3	3,9	2,9	5,9	3,7	1,8	0,3	0,4	3,0	0,0	1,3	0,4	6,1	6,8	-0,3	2,6	2,3
Услуги гостиниц	5,5	7,5	1,3	3,8	9,2	0,3	1,2	5,8	2,5	0,5	2,5	3,6	9,0	10,8	0,7	-1,3	5,3	-1,5
Страхование	7,8	5,2	10,8	2,8	4,2	10,7	4,0	2,0	7,6	10,1	7,1	2,6	0,1	1,4	8,3	-5,4	0,1	5,1
Услуги ломбардов	1,4	7,6	2,3	3,3	7,7	4,4	0,6	1,6	3,4	2,0	5,0	0,6	8,0	13,0	8,9	0,3	5,3	-1,3
Техобслуживание и ремонт автотранспорта	16,5	11,5	5,3	16,1	13,1	5,4	13,4	10,4	2,3	7,6	5,6	3,5	2,9	2,4	0,2	-11,6	-8,9	-3,5
Ремонт предметов личного потребления	12,0	6,0	1,3	11,8	6,2	0,6	12,9	6,1	0,1	13,3	4,3	3,2	13,9	9,4	3,2	-12,6	3,8	-1,7
Прочие персональные услуги	0,3	2,7	3,3	3,1	3,1	3,9	0,2	4,2	1,1	4,1	0,9	1,3	10,2	7,8	6,4	2,8	3,2	2,4
Туристические услуги	5,7	3,3	3,5	2,4	0,4	5,1	0,1	5,2	7,1	0,9	3,1	3,7	5,3	3,0	1,7	-1,0	-2,0	-2,7
Санаторно-курортные услуги	0,9	6,1	1,5	1,7	3,3	0,3	1,9	7,9	1,2	4,2	8,2	7,7	7,8	8,2	9,5	0,3	-4,7	-1,0
Стоматологическая практика	9,0	7,0	5,5	8,9	5,9	2,7	3,3	4,3	1,2	4,6	0,4	0,9	6,2	9,3	4,8	6,2	4,7	-1,4
Услуги культуры, спорта и развлечений	1,1	18,0	2,2	3,3	17,8	0,8	2,8	14,2	1,4	4,7	1,3	1,1	7,5	26,7	12,9	-1,5	11,7	1,5
Рекламные услуги	11,9	4,9	5,9	13,1	6,1	4,2	13,1	9,1	8,8	10,8	7,8	5,9	3,8	2,6	3,3	-10,7	-5,5	-4,9
Риэлтерские услуги	2,5	3,6	1,5	0,9	1,9	0,5	3,2	2,2	5,1	7,8	5,8	0,9	8,5	5,9	8,1	-1,3	-2,1	-0,3

Все отклонения первичных индикаторов обследований от их ДСУ представлены цветными кодами в соответствии со следующими градациями оценок экономической уязвимости:

- ниже ДСУ (от 20 включительно) - "предельно критическая уязвимость" с весом (1), экстремальные отклонения
- ниже ДСУ (от 20 до 10 включительно) - "чрезмерная уязвимость" с весом (3)
- ниже ДСУ (от 10 до 5 включительно) - "высокая уязвимость" с весом (4)
- ниже ДСУ (от 5 до 2 включительно) - "низкая уязвимость" с весом (5)
- ниже ДСУ (от 2 до 0) и выше ДСУ (от 0 до 2 включительно) - "нейтральная (неопределенная) уязвимость" с весом (6)
- выше ДСУ (от 2 до 5 включительно) - "умеренная неуязвимость" с весом (7)
- выше ДСУ (от 5 до 10 включительно) - "высокая неуязвимость" с весом (8)
- выше ДСУ (от 10 до 20 включительно) - "существенная неуязвимость" с весом (9)
- выше ДСУ (от 20) - "максимально возможная безопасность" с весом (11), экстремальные отклонения

Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Рис. 38. Контрциклическая взаимосвязь индикаторов делового климата и экономической уязвимости в сфере услуг

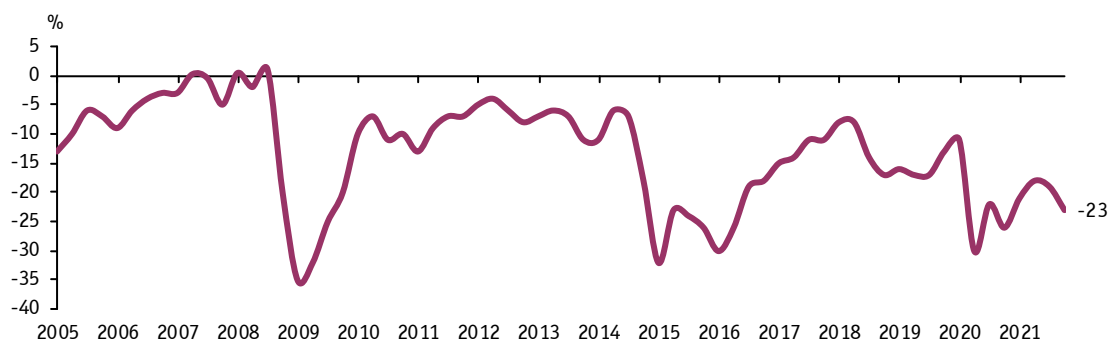


Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Потребительские ожидания населения

Результаты выборочного обследования домашних хозяйств, в которых принимают участие более 5 тыс. человек в возрасте от 16 лет и старше, проведенного Росстатом в IV квартале 2021 г., показали усиление негативной тенденции в динамике совокупных экономических настроений российского населения. Итоговый **индекс потребительской уверенности (ИПУ)** снизился относительно предыдущего квартала на 4 п. п. до значения (-23%).

Рис. 39. Индекс потребительской уверенности

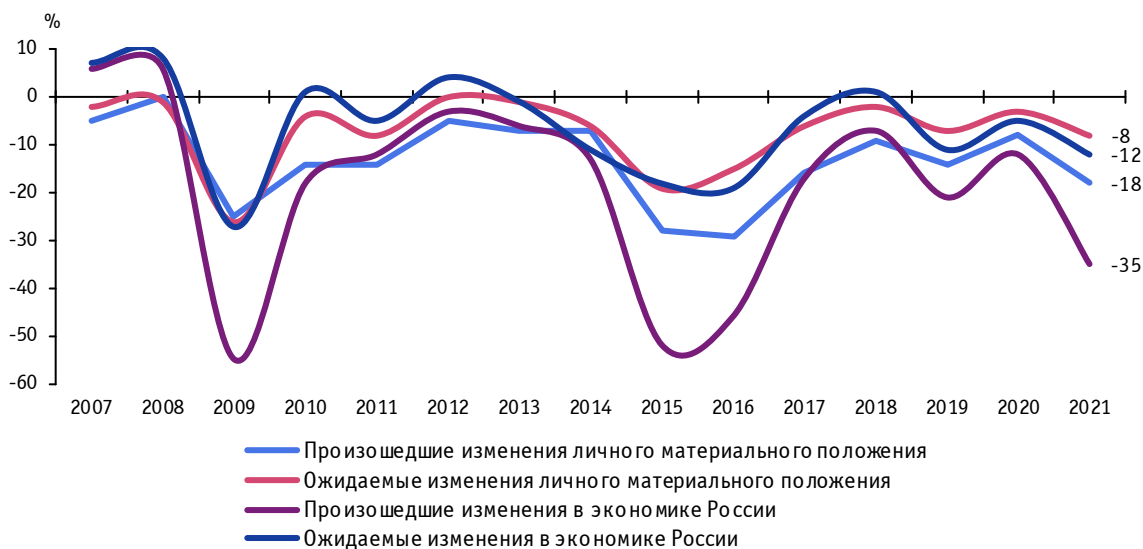


Источник: Росстат.

В снижение ИПУ внесли вклад все его компоненты: частные индексы фактического и ожидаемого в следующие 12 месяцев изменения личного материального положения респондентов потеряли 3 и 4 п. п. соответственно. Аналогичные индексы, оценивающие изменения в экономике России, уменьшились на 5 и 7 п. п.

При этом совокупные макроэкономические ожидания участников опроса опустились в диапазон наиболее пессимистических значений за весь период наблюдения: частный индекс ожидаемых изменений экономической ситуации в России на краткосрочную перспективу составил (-21%), более низкие значения наблюдались только в I квартале 2009 г. и в IV квартале 2020 г.

Рис. 40. Динамика компонентов индекса потребительской уверенности



Источник: Росстат.

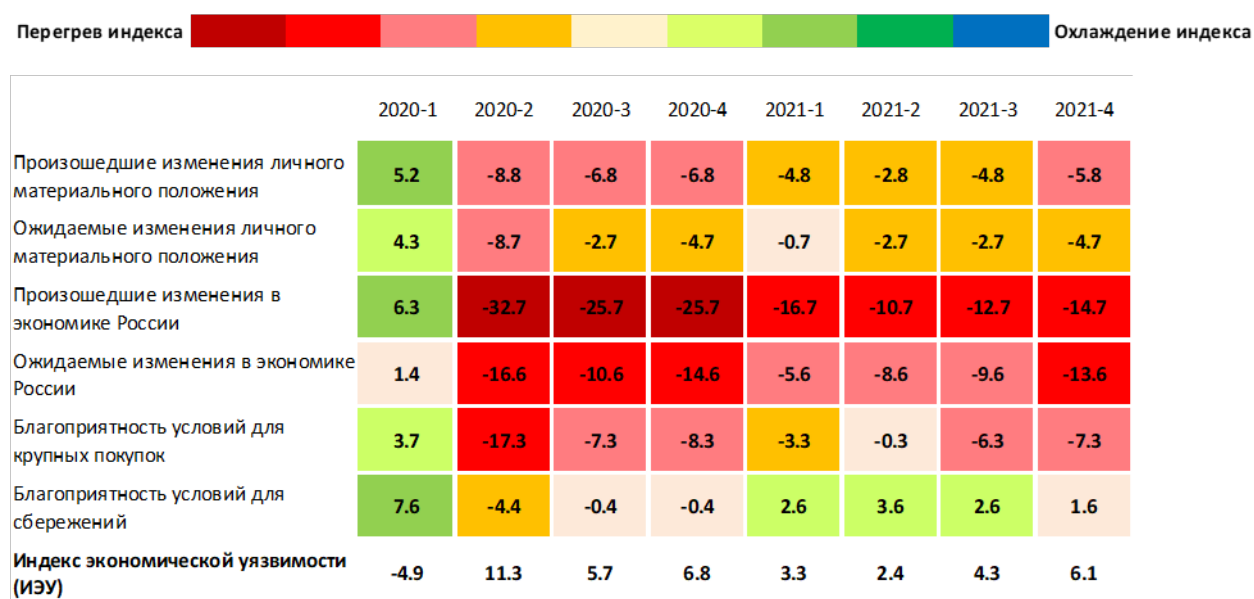
Индексы благоприятности условий для крупных покупок и сбережений (последний в состав ИПУ не включается) снизились на 3 п. п. каждый до значений (-33) и (-39%), соответственно.

Индекс экономической уязвимости (ИЭУ) с контрнаправленным профилем и различной степенью симметричности динамики относительно краткосрочного движения ИПУ позволяет оценить масштабы и направленность реагирования населения на конъюнктурные шоки на основе краткосрочных разрывов частных индексов с их долгосрочным средним уровнем.

Рис. 41. Оценка экономической уязвимости потребителей

Тепловая диаграмма

Отклонения первичных индикаторов опросов потребителей от долгосрочных средних уровней (ДСУ) их динамики за 2006-2021 гг. (выше/ниже), п. п.



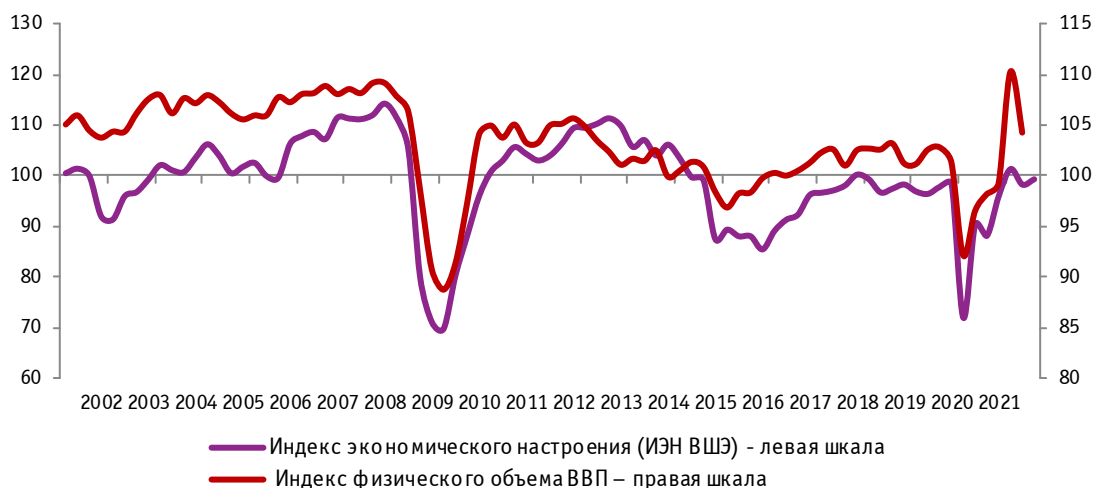
Все отклонения первичных индикаторов от их ДСУ представлены цветными кодами в соответствии со следующими градациями оценок экономической уязвимости:

- ниже ДСУ (от 20 включительно) - "предельно критическая уязвимость" с весом (1), экстремальные отклонения
- ниже ДСУ (от 20 до 10 включительно) - "чрезмерная уязвимость" с весом (3)
- ниже ДСУ (от 10 до 5 включительно) - "высокая уязвимость" с весом (4)
- ниже ДСУ (от 5 до 2 включительно) - "низкая уязвимость" с весом (5)
- ниже ДСУ (от 2 до 0) и выше ДСУ (от 0 до 2 включительно) - "нейтральная (неопределенная) уязвимость" с весом (6)
- выше ДСУ (от 2 до 5 включительно) - "умеренная неуязвимость" с весом (7)
- выше ДСУ (от 5 до 10 включительно) - "высокая неуязвимость" с весом (8)
- выше ДСУ (от 10 до 20 включительно) - "существенная неуязвимость" с весом (9)
- выше ДСУ (от 20) - "максимально возможная безопасность" с весом (11), экстремальные отклонения

Индекс экономического настроения (ИЭН ВШЭ)

В IV квартале 2021 г. композитный **Индекс экономического настроения (ИЭН ВШЭ)**, обобщающий результаты конъюнктурного мониторинга базовых отраслей экономики и опросов потребителей, вырос относительно предыдущего квартала на 1.1 пункта до значения 99.2. Индикатор вплотную приблизился к своему среднему долговременному уровню 100, которое определяет границу между зонами благоприятного и неблагоприятного делового климата.

Рис. 42. Индексы экономического настроения (ИЭН ВШЭ) и физического объема ВВП



Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

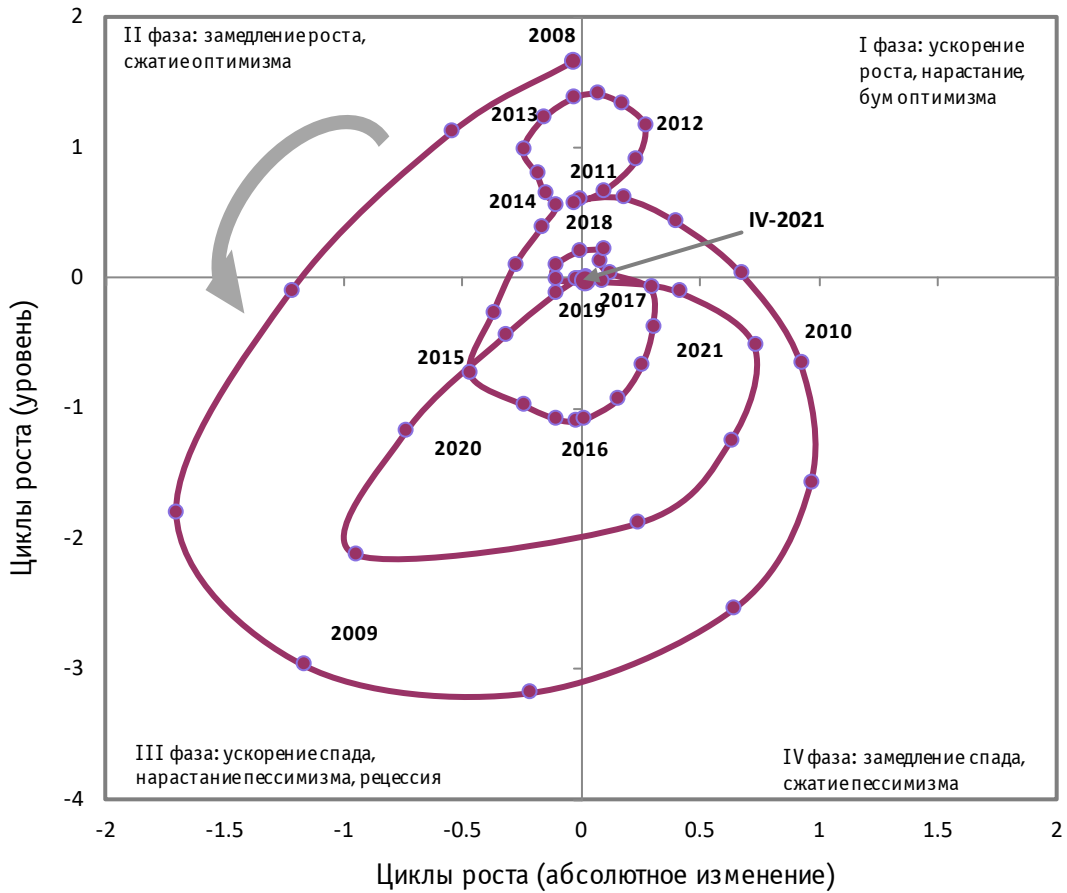
Основным драйвером роста ИЭН ВШЭ в IV квартале 2021 г. стала позитивная динамика его «производственных» компонент, характеризующих настроения менеджеров в добывающих и обрабатывающих производствах, а также в строительной отрасли. Особенно заметно улучшились ожидания предпринимателей на краткосрочную перспективу. В частности, балансы оценок ожидаемого изменения выпуска продукции добывающих и обрабатывающих производств выросли относительно предыдущего квартала на 9 и 4 п. п., соответственно; на 6 п. п. увеличился баланс оценок ожидаемого изменения численности занятых в строительных организациях. Балансы оценок уровня спроса на промышленную продукцию и портфеля заказов в строительстве увеличились не так существенно, прибавив от 2 до 3 п. п.

Противоположные тенденции были выявлены в динамике «потребительских» компонент ИЭН ВШЭ. Балансы оценок фактического и ожидаемого изменения экономического положения розничных компаний снизились за квартал на 6 и 5 п. п., а оценок фактического изменения спроса на услуги и экономического положения сервисных организаций – на 5 и 4 п. п. соответственно. Индекс потребительской уверенности потерял за тот же период 4 п. п.

Циклическое развитие ИЭН ВШЭ визуализирует трейсер цикличности⁷, показывающий одновременно уровень и изменение индикатора.

⁷ Трейсер цикличности рассчитывается по методологии Европейской комиссии, см., например, https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/economy-finance/tp019_en.pdf.

Рис. 43. Трейсер цикличности Индекса экономического настроения (ИЭН ВШЭ)



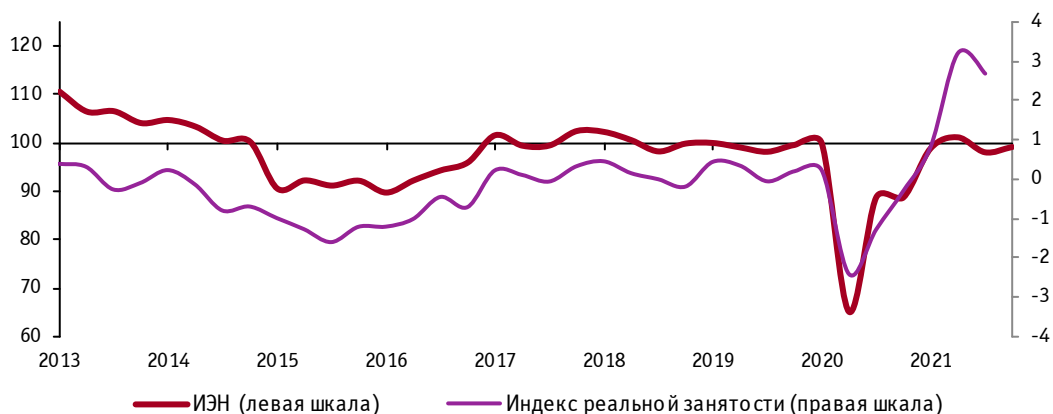
Примечание: Движение трейсера по четырем квадрантам диаграммы в направлении против часовой стрелки отражает прохождение индикатором четырех фаз экономического цикла роста; циклические пики расположены в верхней центральной области диаграммы, а циклические впадины – в нижней центральной области. Красным цветом отмечены первые кварталы каждого года. Чтобы избежать нивелирования резкого падения и восстановления индикатора в двух последних кварталах за счет усреднения с докризисными наблюдениями, данные за II и III квартал 2020 г., в отличие от всех предыдущих наблюдений, не сглаживались статистическим фильтром Ходрика-Прескотта.

Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

За три последних года трейсер ИЭН ВШЭ совершил полный оборот, пройдя последовательно по всем квадрантам диаграммы. Однако низкие значения уровня индикатора не позволили ему за этот период полноценно войти в квадрант ускорения роста и нарастания оптимизма. В III и IV кварталах 2021 г. трейсер находился практически в нулевой точке диаграммы, свидетельствуя о близких к нейтральным настроениям российских предпринимателей и потребителей.

Композитные индикаторы циклического реагирования

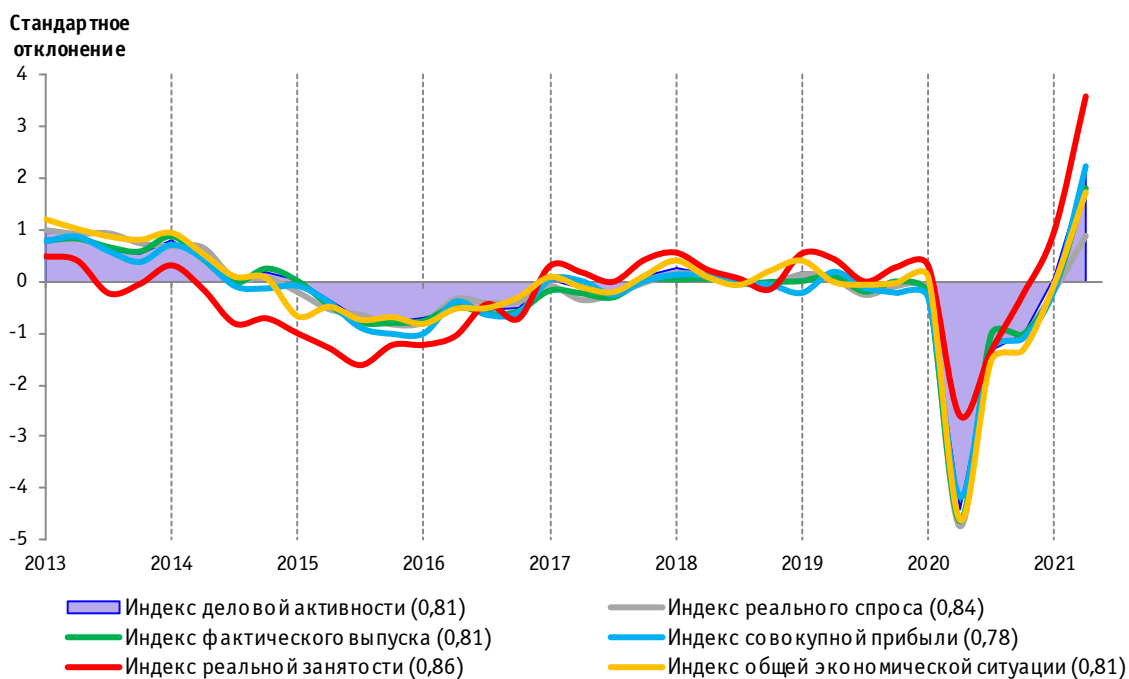
Рис. 44. Индексы экономического настроения (ИЭН ВШЭ) и реальной занятости (ИРЗ)



Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

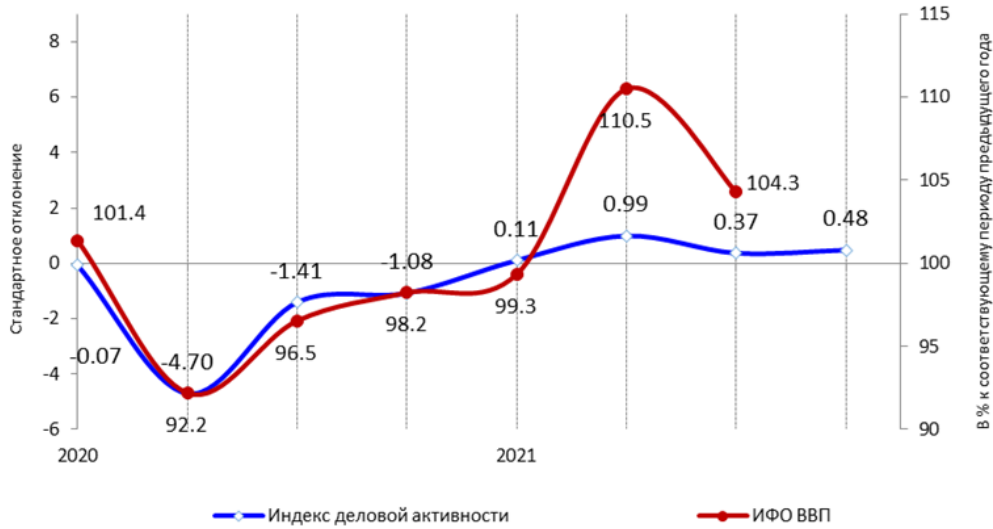
Примечание: Новый индекс реальной занятости (ИРЗ), рассчитанный авторами доклада, сопоставим по алгоритму вычисления с индексом ожидаемой занятости (Employment Expectations Indicator), который публикуется в ЕС по результатам гармонизированных обследований бизнеса и потребителей Генеральным директором Европейской комиссии по экономическим и финансовым вопросам (DG ECFIN). Однако в отличие от европейского индикатора ИРЗ объединяет первичную информацию секторальных обследований деловой активности Росстата, основанную на «балансах оценок» фактического изменения занятости, а не ее ожидаемой тенденции в следующем квартале. Скользящие коэффициенты кросс-корреляционной связи динамики фактических тенденций занятости в России по базовым видам деятельности и референтной статистике (ИФО ВВП, индекс выпуска в базовых видах деятельности и численность занятых, в % к соответствующему кварталу предыдущего года) устойчиво демонстрируют статистически значимые значения (для большинства видов деятельности заметно выше 0,7) на всем анализируемом временном интервале, что свидетельствует об эффективности использования такой информации в циклическом анализе и краткосрочном прогнозировании роста занятости и экономики в целом.

Рис. 45. Динамика индекса деловой активности и его компонент



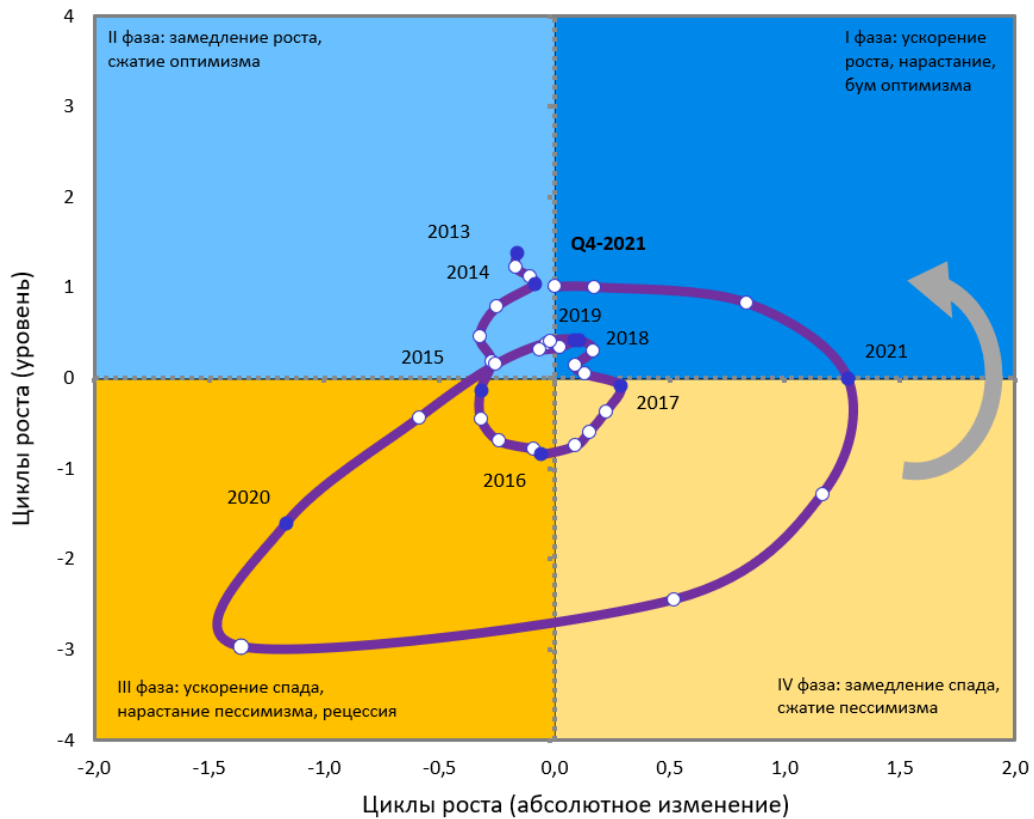
Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Рис. 46. Индексы деловой активности и физического объема ВВП



Источник: Росстат, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

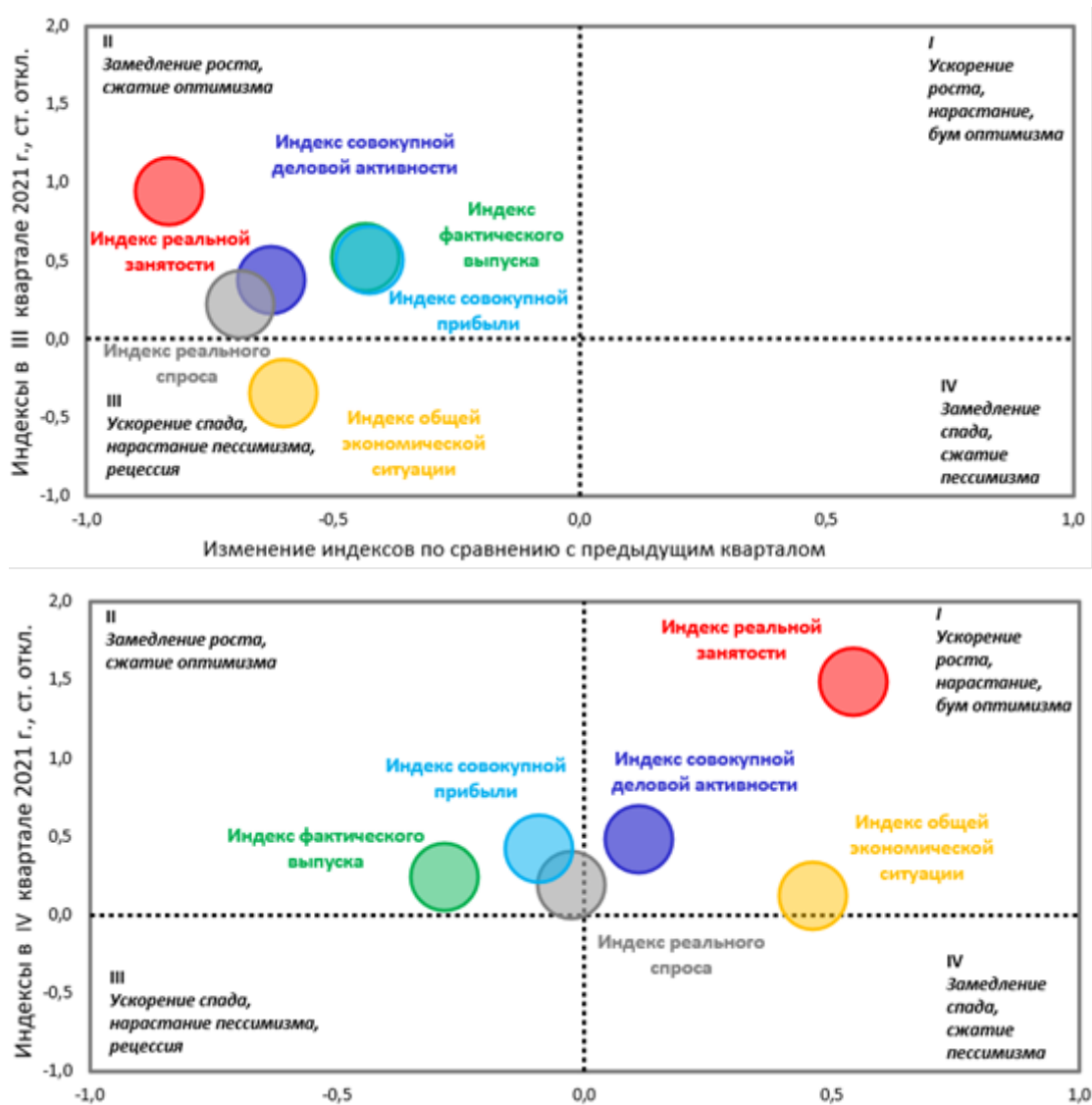
Рис. 47. Циклические фазы в динамике индекса деловой активности



Примечание: Наглядным средством визуализации циклов роста в динамике краткосрочных индикаторов обследований согласно соответствующим гармонизированным рекомендациями Европейской комиссии и Евростата традиционно является трейсер. Его основу составляет расчет (посредством статистической фильтрации Ходрика - Прескотта) циклической составляющей временного ряда индикатора с амплитудой колебаний не менее 18 месяцев, стандартизированные значения которой с нулевой средней и единичными среднеквадратическими отклонениями откладываются по оси ординат, а их поквартальные изменения (абсолютные приросты) - по оси абсцисс. Движение трейсера по четырем квадрантам диаграммы в направлении против часовой стрелки отражает прохождение индикатором четырех фаз цикла роста. При этом циклические пики расположены в верхней центральной области диаграммы, а циклические впадины - в нижней центральной области.

Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Рис. 48. Уровень и изменение компонент Индекса деловой активности



Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Рис. 49. Кросс-секторальная оценка экономической уязвимости базовых видов экономической деятельности

Тепловая диаграмма

Отклонения первичных индикаторов обследований деловой активности от долгосрочных средних уровней (ДСУ) их динамики за 2012-2021 гг. (выше/ниже), п. п.: фактических значений в III (Q3) и IV (Q4) кварталах 2021 г. и ожидаемых значений в I квартале 2021 г. (Q1)

Перегрев индекса Охлаждение индекса

	Спрос			Объём продукции/услуг			Прибыль организаций			Численность работников			Экономическая ситуация			Индекс экономической уязвимости (ИЭУ)		
	Фактическая тенденция *	ожидаемая **	ожидаемая **	Фактическая тенденция	ожидаемая **	ожидаемая **	Фактическая тенденция	ожидаемая **	ожидаемая **	Фактическая тенденция	ожидаемая **	ожидаемая **	Фактическая тенденция	ожидаемая **	ожидаемая **	Q3	Q4	Q1
	Q3	Q4	Q1	Q3	Q4	Q1	Q3	Q4	Q1	Q3	Q4	Q1	Q3	Q4	Q1	Q3	Q4	Q1
Всего	1.2	1.0	0.7	2.8	1.3	0.2	2.8	2.3	1.7	2.6	4.0	5.1	-1.9	0.6	-3.6	1.6	1.9	1.2
Добывающие производства	-3.9	0.8	0.9	-4.6	1.8	1.4	-0.5	4.5	5.2	2.2	5.2	8.4	-1.6	2.1	-1.5	1.4	3.0	3.3
Обрабатывающие производства	-0.2	3.5	2.2	-0.5	1.8	2.4	0.6	4.0	2.3	1.8	4.2	8.4	2.7	1.6	2.4	0.1	3.1	3.7
Обеспечение электрической энергией, газом и паром	1.3	-7.7	-9.6	1.3	-9.0	11.3	5.2	-1.2	-3.0	1.8	1.5	5.1	4.3	1.6	0.4	3.0	2.1	1.9
Строительство	2.6	3.6	0.2	8.6	6.6	-1.7	3.6	-0.4	0.3	5.9	7.9	3.3	6.5	6.5	0.1	5.6	5.2	0.5
Розничная торговля	8.8	1.8	-2.1	16.8	6.8	4.5	9.2	1.2	-4.6	3.9	3.9	2.4	3.9	14.1	8.2	8.2	6.3	2.8
Услуги	2.1	-1.9	0.4	2.9	3.1	0.1	3.9	0.9	1.9	2.1	2.1	1.9	3.4	7.4	9.3	1.8	1.3	0.4

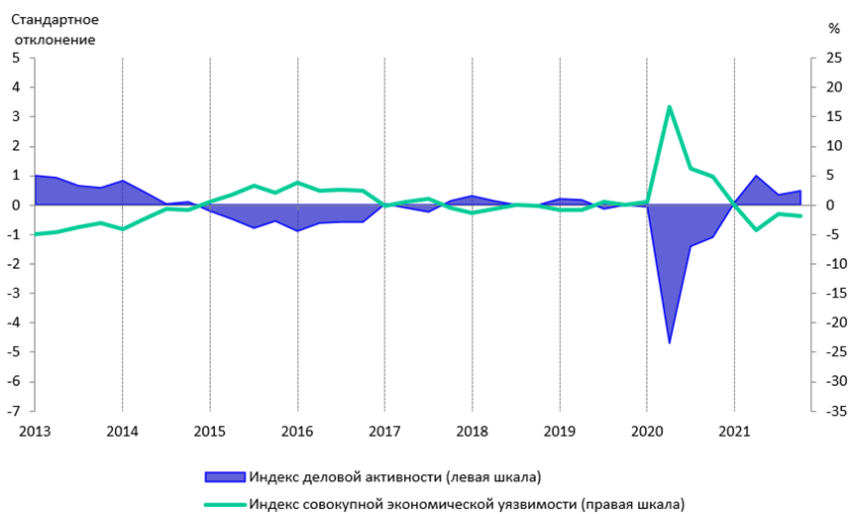
Все отклонения первичных индикаторов обследований от их ДСУ представлены цветными кодами в соответствии со следующими градациями оценок экономической уязвимости:

- ниже ДСУ (от 20 включительно) - "предельно критическая уязвимость" с весом (1), экстремальные отклонения
- ниже ДСУ (от 20 до 10 включительно) - чрезмерная уязвимость" с весом (3)
- ниже ДСУ (от 10 до 5 включительно) - "высокая уязвимость" с весом (4)
- ниже ДСУ (от 5 до 2 включительно) - "низкая уязвимость" с весом (5)
- ниже ДСУ (от 2 до 0) и выше ДСУ (от 0 до 2 включительно) - "нейтральная (неопределенная) уязвимость" с весом (6)
- выше ДСУ (от 2 до 5 включительно) - "умеренная неуязвимость" с весом (7)
- выше ДСУ от (5 до 10 включительно) - "высокая неуязвимость" с весом (8)
- выше ДСУ (от 10 до 20 включительно) - "существенная неуязвимость" с весом (9)
- выше ДСУ (от 20) - "максимально возможная безопасность" с весом (11), экстремальные отклонения

Примечание: * фактическая тенденция индикаторов относительно предыдущего периода; ** ожидаемая тенденция индикаторов относительно текущего периода.

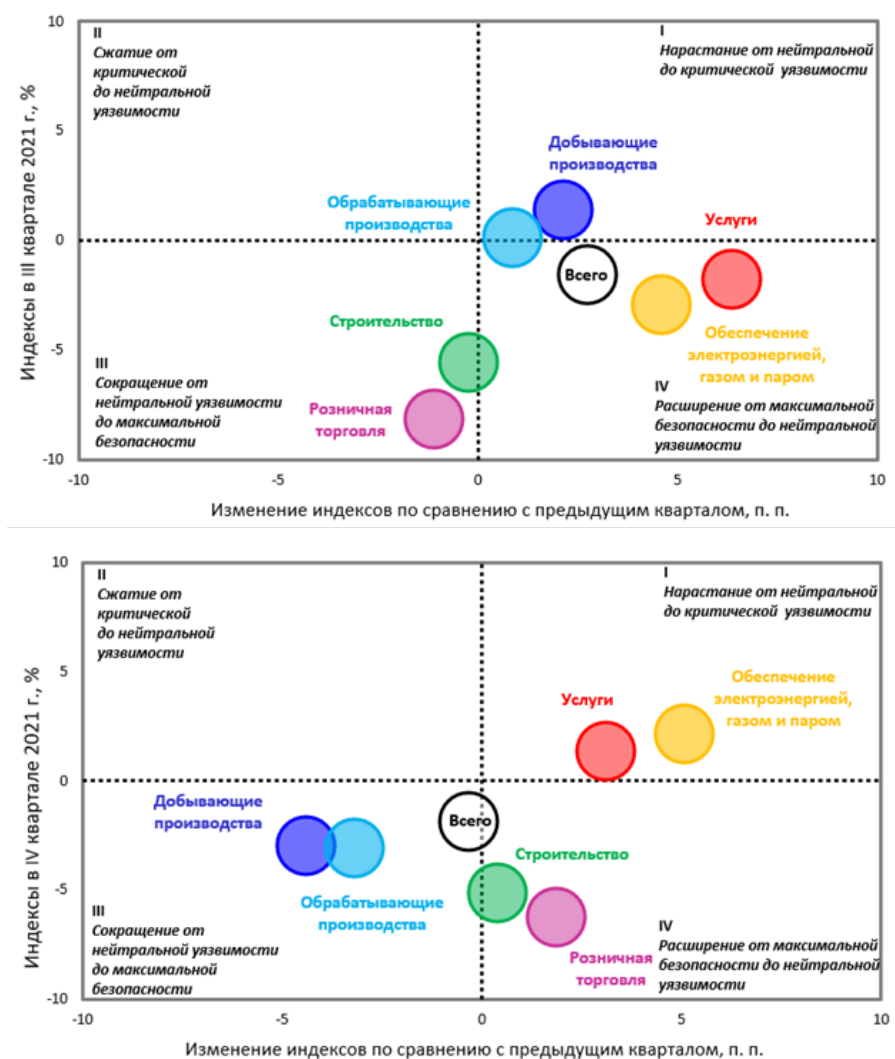
Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Рис. 50. Контрциклическая взаимосвязь индикаторов деловой активности и экономической уязвимости



Источник: Результаты обследования деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

Рис. 51. Уровень и изменение секторальных компонент Индекса экономической уязвимости



Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ.

**ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ
ОРГАНИЗАЦИЙ РАЗЛИЧНЫХ СЕКТОРОВ ЭКОНОМИКИ РОССИИ⁸**

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													
	2021	В	5	4	2	1	2	0	1	1	2	4	1	6
		С	71	71	70	71	70	70	71	71	70	71	71	72
	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца ⁹													
	2022	В	21	22	24									
		С	65	66	66									
Спрос на про- дукцию	Уровень в текущем месяце ⁹													
	2021	В	-29	-29	-30	-29	-28	-30	-29	-31	-31	-30	-29	-27
		С	65	65	64	65	66	64	63	63	64	62	65	67
	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца													
	2022	В	20	20	23									
		С	65	64	65									
Запасы готовой продукции	Уровень в текущем месяце ⁹													
	2021	В	-7	-8	-8	-9	-8	-9	-8	-8	-7	-7	-8	-8
		С	83	82	82	83	82	81	82	82	81	81	82	82
Цены реализации готовой продукции	В текущем месяце по сравнению с предыдущим месяцем													
	2021	В	16	16	17	19	20	21	21	20	16			
		С	80	80	77	77	76	75	75	76	76			
Численность занятых	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца													
	2022	В	13	14	16									
		С	75	76	78									
Экономи- ческая ситуация	Уровень в текущем месяце													
	2021	В	-4	-3	-2	0	-2	-4	-4	-4	-3	-4	-4	-2
		С	74	74	74	76	74	74	74	72	72	72	72	74
	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца													
	2022	В	21	21	23									
		С	67	67	67									

⁸ 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).

⁹ Компонент индекса предпринимательской уверенности.

Таблица 2

Строительство

	Год						Год						
	I	II	III	IV	I		II	III	IV				
Общее экономическое положение	Уровень в текущем квартале					Портфель заказов	Уровень в текущем квартале ⁹						
	2019	В	-2	-2	-3		-5	2019	В	-38	-36	-31	-36
		С	72	72	71		71		С	60	60	65	56
	2020	В	-4	-13	-11		-11	2020	В	-34	-39	-43	-40
		С	72	69	70		67		С	58	52	55	56
	2021	В	1	1	1		1	2021	В	-37	-28	-34	-31
		С	72	71	69		71		С	58	59	60	65
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
2022	В	11				2022	В	10					
	С	78					С	66					
Физический объем работ	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Оценка производственных мощностей относительно спроса на СМР	Уровень в текущем квартале						
	2019	В	-12	2	-3		1	2019	В	-4	-5	-6	-6
		С	44	44	49		43		С	90	89	88	88
	2020	В	-1	-14	-13		-14	2020	В	-2	-3		
		С	45	46	49		52		С	84	83		
	2021	В	-11	2	3		1	2021	В				
		С	52	49	50		50		С				
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁹						
2022	В	10				2022	В	8					
	С	58					С	68					
Цены на строительные материалы	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Цены на СМР	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2019	В	17	71	71		68	2019	В	43	45	47	43
		С	51	27	26		30		С	51	51	48	51
	2020	В	67	69	71		70	2020	В	45	44	45	43
		С	31	29	27		28		С	49	50	49	51
	2021	В	73	78	81		83	2021	В	47	48	50	51
		С	25	22	19		17		С	47	48	46	45
	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
2019	В	-12	-1	-8	-3	2019	В	-4	-2	-6	-5		
	С	68	67	76	69		С	56	58	57	58		
2020	В	-7	-12	-12	-13	2020	В	-1	-4	-2	-2		
	С	73	70	64	67		С	61	60	60	61		
2021	В	-5	2	2	3	2021	В	4	2	4	1		
	С	67	61	66	68		С	59	61	64	62		
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						
	2019	В	-12	-1	-8		-3	2019	В	-4	-2	-6	-5
		С	68	67	76		69		С	56	58	57	58
	2020	В	-7	-12	-12		-13	2020	В	-1	-4	-2	-2
		С	73	70	64		67		С	61	60	60	61
	2021	В	-5	2	2		3	2021	В	4	2	4	1
		С	67	61	66		68		С	59	61	64	62

Таблица 3

Розничная торговля

	Год							Год							
			I	II	III	IV				I	II	III	IV		
Общая экономическая ситуация	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом ⁹						Заказы на поставку товаров	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом							
	2019	В	2	2	1	0		2019	В	-9	0	-2	-10		
		С	12	12	11	12			С	57	56	56	54		
	2020	В	-4	-24	-7	-4		2020	В	-12	-24	-8	-10		
		С	16	34	24	18			С	60	46	50	54		
	2021	В	-6	-4	-1	-12		2021	В	-12	3	4	-3		
		С	16	15	13				С	60	59	60	59		
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁹								В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
	2022	В						2022	В	5					
		С							С	65					
Оборот розничной торговли	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Объем продаж в натуральном выражении	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом							
	2019	В	-12	-2	-5	-16		2019	В	-13	-3	-5	-15		
		С	40	40	41	36			С	47	49	49	45		
	2020	В	-18	-31	-8	-15		2020	В	-18	-29	-10	-13		
		С	42	33	32	33			С	42	41	44	47		
	2021	В	-19	3	4	-7		2021	В	-18	1	8	-2		
		С	43	41	42	39			С	42	43	53	49		
	Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Прибыль	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
		2019	В	-7	-4	-6			-10	2019	В	-18	-12	-11	-22
			С	77	76	78			78		С	44	44	47	42
2020		В	-10	-21	-11	-12	2020		В	-23	-33	-16	-19		
		С	80	69	73	76			С	49	37	40	41		
2021		В	-10	-5	-5	-8	2021		В	-23	-6	-4	-12		
		С	80	79	79	78			С	47	44	46	44		
Цены реализации		В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом							Складские запасы	Уровень в текущем квартале ⁹					
		2019	В	36	37	35	33			2019	В	-6	-6	-4	-6
			С	54	55	55	57				С	85	86	86	86
	2020	В	30	29	33	34	2020	В		-4	-7	-7	-7		
		С	60	55	55	56		С		88	85	85	85		
	2021	В	40	44	46	47	2021	В		-6	-4	-6	-5		
		С	54	52	48	48		С		86	88	88	87		
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						Численность занятых	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							
	2021	В	47					2022		В	3				
		С	47				С			81					

Таблица 4

Оптовая торговля

	Год	I	II	III	IV		Год	I	II	III	IV		
	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом ⁹						Уровень в текущем квартале ⁹						
Общее экономическое положение	2019	В	-1	-3	-2	-2	Складские запасы	2019	В	-9	-9	-4	-5
		С	71	69	68	72			С	83	83	84	79
	2020	В	-5	-18	3	8		2020	В	-6	-8	-7	-4
		С	71	58	75	74			С	86	82	83	84
	2021	В	12	13	15	7		2021	В	15	17	18	15
		С	74	73	73	67			С	76	73	72	75
В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁹						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							
2022	В	6				2022	В	9					
	С	70					С	81					
Оптовый товарооборот	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2019	В	-7	-9	-3	-5	Объем продаж в натуральном выражении	2019	В	-8	-9	-6	-7
		С	19	21	19	19			С	32	33	32	33
	2020	В	-10	-24	-12	-3		2020	В	-9	-22	-13	-3
		С	20	16	16	19			С	33	28	29	33
	2021	В	-14	8	7	4		2021	В	-13	3	2	2
С		22	22	25	24	С			37	37	38	37	
В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом							
2019	В	50	52	41	42	Цены закупки	2019	В	58	59	50	49	
	С	34	38	45	48			С	28	33	42	43	
2020	В	43	41	44	48		2020	В	50	50	51	56	
	С	49	47	46	46			С	44	42	41	40	
2021	В	37	37	36	38		2021	В	48	47	45	48	
	С	59	57	56	56			С	48	49	49	48	
В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							
2022	В	32				2022	В	37					
	С	66					С	63					
В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом							
2019	В	-2	-3	-2	-2	Обеспеченность кредитными и заемными финансовыми ресурсами	2019	В	-3	-3	0	-3	
	С	80	79	76	78			С	79	79	78	79	
2020	В	-3	-8	-2	-2		2020	В	-2	-2	-2	-2	
	С	77	74	76	78			С	80	78	78	78	
2021	В	-2	3	3	3		2021	В	1	2	2	3	
	С	78	77	79	79			С	79	80	82	81	

Таблица 5

Сфера услуг

	Сфера услуг							Сфера услуг					
	Год	I	II	III	IV	Год		I	II	III	IV		
Общее экономическое положение	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом ⁹						Спрос	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом ⁹					
	2019	В	-8	-3	-1	-5		2019	В	-24	-5	-3	-9
		С	66	67	67	67			С	56	57	59	57
	2020	В	-16	-59	-17	-23		2020	В	-10	-60	-18	-23
			74	63	53	53				62	34	42	49
	2021	В	-10	-6	-11	-14		2021	В	-10	0	-9	-12
		С	68	75	73	70			С	58	62	61	59
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁹							В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					
2022	В	-11				2022	В	-12					
	С	73					С	66					
Объем оказанных услуг	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Конкурентная позиция организаций	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
	2019	В	-23	-5	-4	-9		2019	В	-6	-3	-2	-4
		С	53	55	56	55			С	86	87	86	86
	2020	В	-34	-58	-10	-11		2020	В	-7	-28	-11	-13
			36	32	40	47				85	68	75	77
	2021	В	-10	-1	-8	-12		2021	В	-7	-2	-2	-5
		С	65	60	58	56			С	84	86	85	85
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					
2022	В	-12				2022	В	-4					
	С	65					С	88					
Цены (тарифы) на услуги	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Прибыль	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
	2019	В	3	2	3	-1		2019	В	-27	-12	-10	-16
		С	81	84	85	85			С	55	58	58	58
	2020	В	-2	-25	-10	-9		2020	В	-26	-59	-17	-28
		С	82	69	76	77			С	58	33	45	46
	2021	В	-5	1	-1	-3		2021	В	-16	-7	-12	-15
		С	83	85	83	84			С	56	63	60	59
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					
2022	В	2				2022	В	-15					
	С	84					С	65					

Таблица 5

Индексы предпринимательской уверенности

	Год	Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.
	Обрабатывающие производства (группа С)	2019	-2	-3	-3	-3	-3	-3	-3	0	0	-3	-3
2020		-1	-2	-3	-8	-9	-8	-7	-6	-7	-5	-4	-3
2021		-1	-2	-1	-1	-1	-2	-1	-1	-2	-1	0	1
Добывающие производства (группа В)	2019	2	1	1	2	0	-2	-3	-2	-2	-1	-1	1
	2020	0	-2	-4	-7	-7	-7	-6	-4	-4		-1	1
	2021	0	1	-2	-3	-2	-4	-3	-3	-1	1	3	4
Обеспечение электрической энергией, газом и паром (группа D)	2019	-6	-1	0	2	2	0	-4	-4	-6	-7	-5	-5
	2020	-1	-1	0	-1	-1	-3	-4	-5	-4	-2	-2	-3
	2021	-4	-2	-2	-1	-2	-4	-5	-7	-7	-7	-8	-6
Строительство	Год	I квартал			II квартал			III квартал			IV квартал		
	2019	-20			-19			-17			-18		
	2020	-15			-21			-22			-18		
	2021	-15			-10			-16			-12		
Розничная торговля	2019	5			7			3			2		
	2020	3			-7			1			0		
	2021	2			3			1			-2		
Оптовая торговля	2019	5			6			4			3		
	2020	2			-1			5			1		
	2021	-3			2			3			1		
Сфера услуг	2019	-3			-4			-3			-3		
	2020	-2			-40			-9			-19		
	2021	-5			1			-5			-7		

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)	2019	68	68	69	69	69	69	69	69	69	70	70	69
	2020	66	64	66	64	65	64	64	64	65	64	65	64
	2021	60	59	57	58	58	60	60	59	59	58	57	59
Обрабатывающие производства (группа С)	2019	62	63	63	63	63	64	64	63	64	65	65	65
	2020	64	62	63	59	58	58	60	61	63	63	62	62
	2021	60	60	61	60	60	60	61	60	61	60	60	64
Строительство	Год	I квартал			II квартал			III квартал			IV квартал		
	2019	61			63			63			62		
	2020	60			59			61			61		
	2021	62			65			66			66		