Институт статистических исследований и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований

КОМПОЗИТНЫЕ ИНДИКАТОРЫ ЭКСПОРТНОГО КЛИМАТА ОБРАБАТЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ — ОКТЯБРЬ 2022 г.

Ноябрь ‘22

Москва

Авторы:
Лола И.С., Липкинд Т.М.

Композитные индикаторы экспортного климата обрабатывающей промышленности — октябрь 2022 г. М.: НИУ ВШЭ, 2022. – 7 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет экспресс-информацию по экспортному климату обрабатывающей промышленности в октябре 2022 г.[1]

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
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».

КОМПОЗИТНЫЕ ИНДИКАТОРЫ ЭКСПОРТНОГО КЛИМАТА ОБРАБАТЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ — ОКТЯБРЬ 2022 г.[2]

Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ[3] представляет композитные индикаторы экспортного климата, оперативно отражающие текущие и краткосрочные прогнозные тенденции в динамике экспорта продукции обрабатывающей промышленности России.

В качестве основных подходов к разработке Индексов применялись актуальные международные методики по измерению экспортной динамики на базе качественных и количественных данных, в том числе включающие методологические принципы построения композитных циклических индикаторов бизнес-активности Европейской комиссии (ЕС) и Организации экономического сотрудничества и развития (OECD).

➢ ***Индекс экспортного климата (ИЭК)*** *— позволяет в ежемесячном режиме анализировать тенденции экспортной динамики отрасли обрабатывающей промышленности посредством моделирования мирового спроса на производимую отечественную продукцию и ее стоимостной конкурентоспособности на международном рынке. В основе методологии расчета ИЭК лежат адаптированные к особенностям российской экономики разработки и лучшие мировые практики по измерению и анализу экспортных тенденций на основе количественной и неколичественной информации, применяемые в настоящее время для ежемесячной оценки экспортного климата в зарубежных странах.*

ИЭК представляет собой гибридный индикатор, рассчитываемый на основе квантифицированных результатов обследований бизнеса и потребителей (Business and consumer surveys), проводимых в странах - основных торговых партнерах России, суммарная доля торгового оборота с которыми в общем внешнеторговом обороте России составляет около 80%[4], а также данных о ценовой конкурентоспособности российского экспорта.

ИЭК агрегирует два компонента: спрос на российские товары аппроксимируется сезонно скорректированными индексами промышленной и потребительской уверенности в странах ЕС и других торговых партнерах России, взвешенными по доле экспорта каждой страны в общем объеме российского экспорта, а прокси-показателем ценовой конкурентоспособности является реальный эффективный обменный курс рубля к иностранным валютам (рассчитывается Банком России). Весовые коэффициенты определяются на основе официальной статистики, касающейся относительной важности вклада торговых партнеров во внешнюю торговлю промышленной продукции России.

ИЭК шкалирован к среднему значению 100 и стандартному отклонению 10. При нормальном распределении индекс в большинстве случаев изменяется в диапазоне от 90 до 110, при этом значения 100 соответствуют нейтральному экспортному климату, заметно выше 100 – благоприятному, а заметно ниже 100 – неблагоприятному (депрессивному) климату.

Источники данных: базы данных OECDstat и UN Comtrade, Банк России.

---

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

[3] https://issek.hse.ru/dep_conres

[4] Список стран – основных торговых партнеров России определяется Банком России при расчете индекса реального эффективного курса рубля к иностранным валютам.

➢ ***Индекс экспортных ожиданий (ИЭО)*** *— позволяет в ежемесячном режиме получать ранние сигналы краткосрочных изменений в экспортной динамике отрасли обрабатывающей промышленности.*

ИЭО — композитный предикт-индикатор, агрегирующий прогнозные оценки менеджеров предприятий (на ближайшие 3-4 месяца) относительно тенденций внешнего спроса и запланированного выпуска производимой продукции.

Учитывая раннюю доступность первичной информации и оперативность расчета, он может эффективно применяться для измерения перспектив роста/спада экспортной активности, в том числе в условиях внезапных импульсов кризисного характера, для сценарного краткосрочного прогнозирования экспортной динамики и моделирования экспортных настроений.

ИЭО рассчитывается на основе обобщенных результатов обследований деловой активности 3,7 тыс. крупных и средних предприятий обрабатывающей промышленности, проводимых Росстатом в ежемесячном режиме.

Значение Индекса выше 100 указывают на то, что ожидания менеджеров в отношении перспектив изменения внешнего спроса высоки относительно долгосрочного среднего уровня (100), в то время как противоположное верно для значений ниже 100.

➢ ***Индекс экспортных барьеров (ИЭБ)*** *— позволяет в реальном масштабе времени отражать совокупные предпринимательские оценки отдельных негативных факторов конъюнктуры, в большей степени подавляющих экспортную динамику обрабатывающей отрасли. Такие факторы транслируют различные аспекты снижения экспортной активности, определяясь прежде всего замедлением и/или ограничением внешнего спроса на производимую продукцию, а также внутренней и внешней экономической неопределенности, с которой сталкиваются предприятия.*

ИЭО рассчитывается на основе обобщенных результатов обследований деловой активности 3,7 тыс. крупных и средних предприятий обрабатывающей промышленности, проводимых Росстатом в ежемесячном режиме.

Значение Индекса выше 100 указывают на то, что уровень барьеров высок относительно долгосрочного среднего уровня (100), в то время как противоположное верно для значений ниже 100.

1. Индекс экспортного климата (ИЭК)

Ключевые тенденции

Индекс экспортного климата обрабатывающей промышленности в октябре составил 90.2

Впервые за последние 5 месяцев совокупные промышленные и потребительские настроения стран-торговых партнеров российской промышленности показали слабую позитивную корректировку, но остаются довольно депрессивными

Последние 12 месяцев

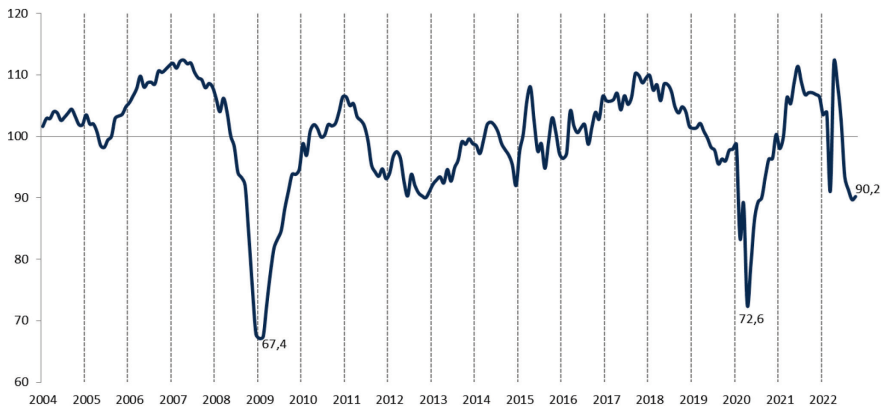
период	ИЭК	Δ
Ноя.21	106.8	-0.3
Дек.21	106.4	-0.4
Янв.22	103.5	-2.9
Фев.22	103.9	+0.4
Мар.22	91.1	-12.8
Апр.22	112.0	+20.9
Май.22	108.4	-3.6
Июн.22	102.5	-5.9
Июл.22	93.4	-9.1
Авг.22	91.3	-2.1
Сент.22	89.7	-1.6
Окт.22	90.2	+0.5

Динамика экспортного климата российской промышленности в октябре т.г. впервые после пятимесячного стабильного ухудшения подала слабый, но позитивный сигнал нивелирования неблагоприятных тенденций условий внешнего спроса, определяемых большинством стран-партнеров.

Интенсивность ухудшения экспортной динамики, после активного замедления сокращения ее темпов в течение августа-сентября т.г., в октябре полностью себя исчерпала, показав компенсационный рост и обусловив преломление ниспадающей траектории индекса: ИЭК по сравнению с сентябрем улучшил позицию на 0.5 пунктов и составил 90.2.

Вместе с тем, уровень турбулентности мировой конъюнктуры и сокращение промышленной и, особенно, потребительской уверенности в зарубежных странах (преимущественно в Европе), продолжают оставаться значимо негативными факторами для динамики внешнего спроса на продукцию российской промышленности.
Например, в октябре, Индекс потребительской уверенности в Греции составил (-57,9), Великобритании (-41), Словении (-38),
Эстонии (-37,2), Австрии (-31), Испании (-31,8),
Словакии (-32,8), Кипре (-32,7), Чехии (-31,7),
Германии (-28,3), Болгарии (-28,2),
Люксембурге (-27,5), Швеции (-27,4),
Ирландии (-27,3), Бельгии (-26,7).

Рис. 1. **Динамика Индекса экспортного климата (ИЭК)**



Источник: Центр конъюнктурных исследований; OECDstat; UN Comtrade; Банк России.

2. Индекс экспортных ожиданий (ИЭО)

Ключевые тенденции

Индекс экспортных ожиданий в обрабатывающей промышленности в октябре составил 99.2%

Краткосрочные экспортные ожидания получили незначительный, но понижательный импульс, транслируя вероятность «прихода» новой волны сдержанных настроений в ближайшие 3-4 месяца

октябрь
99.2%
сентябрь: 99.4%

Последние 12 месяцев

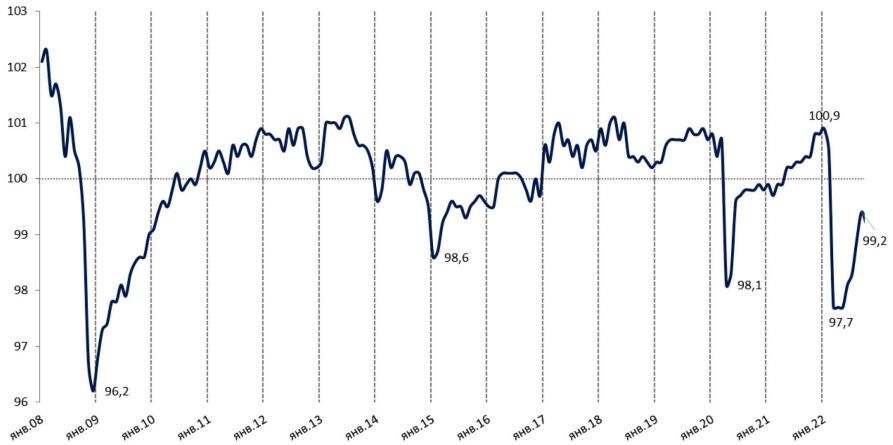
период	ИЭО	Δ
Ноя.21	100.8%	+0.4
Дек.21	100.8%	0
Янв.22	100.9%	+0.1
Фев.22	100.5%	-0.4
Мар.22	97.7%	-2.8
Апр.22	97.7%	0
Май.22	97.7%	0
Июн.22	98.1%	+0.4
Июл.22	98.3%	+0.2
Авг.22	98.9%	+0.6
Сент.22	99.4%	+0.5
Окт.22	99.2%	-0.2

Траектория экспортных ожиданий в октябре т.г., впервые после последовательной и восходящей корректировки, продолжавшейся с мая по сентябрь, отразила возникшее колебание совокупных предикт-оценок.

ИЭО снизился по сравнению с сентябрем на 0.2 п.п. до 99.2%, прервав тенденцию сокращения негативной динамики.

В последние месяцы т.г., а также январе 2023 г. на фоне высокой неопределенности внешней экономической ситуации не исключен сценарий балансирования ожиданий с незначительным отклонением в сторону снижения.

Рис. 2. **Динамика Индекса экспортных ожиданий (ИЭО)**
(%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований; Росстат

3. Индекс экспортных барьеров (ИЭБ)

Ключевые тенденции

Индекс экспортных барьеров в обрабатывающей промышленности в октябре составил 102.1%

Возобновление активности блокирующих внешний спрос факторов, обеспечившее возвращение ИЭБ в диапазон своих максимумов

Последние 12 месяцев

период	ИЭБ	Δ
Ноя.21	100.1%	-0.3
Дек.21	100.1%	0
Янв.22	99.9%	-0.2
Фев.22	100.1%	+0.2
Мар.22	101.5%	+1.4
Апр.22	101.8%	+0.3
Май.22	101.8%	0
Июн.22	102.1%	+0.3
Июл.22	102.1%	0
Авг.22	102.1%	0
Сент.22	101.8%	-0.3
Окт.22	102.1%	+0.3

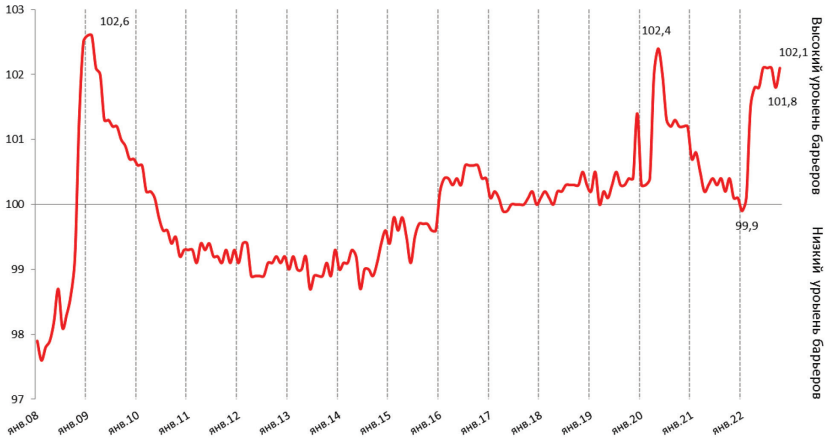
Негативная динамика индекса экспортных барьеров в октябре т.г. характеризовалась декомпенсацией сентябрьской позитивной корректировки и возвращением к уровню пиковых значений, фиксируемых с июня по август.

Возникшее ослабление со стороны ограничений, подавляющих внешний спрос на выпускаемую продукцию, уже в октябре сменилось усилением их активности, обусловившим негативную коррекцию индекса: ИЭБ возрос на 0.3 п.п., вернувшись на отметку 102.1%.

Вместе с тем, следует отметить, что достигнутый по итогам октября уровень экспортных барьеров не превысил «потолок» значений всех предшествующих периодов т.г., а также кризисного 2020 г., когда индекс составлял 102.4%.

Рис. 3. **Динамика Индекса экспортных барьеров (ИЭБ)**

(%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований; Росстат