

Центр конъюнктурных исследований



КОМПОЗИТНЫЕ ИНДИКАТОРЫ ЭКСПОРТНОГО КЛИМАТА ОБРАБАТЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ — МАЙ 2023 г.



июнь **2**3

Москва

Автор:

Лола И.С.

Композитные индикаторы экспортного климата обрабатывающей промышленности — май **2023** г. М.: НИУ ВШЭ, 2022. – 6 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет экспресс-информацию по экспортному климату обрабатывающей промышленности в мае 2023 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@nse.ru

Национальный исследовательский университет
«Высшая школа экономики», 2023

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 — МАЙ 2023 г.

Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ² 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 бизнесактивности Европейской комиссии (EC) и Организации экономического сотрудничества и развития (ОЕСD).

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%³, 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, UN Comtrade, Банк России.

> **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.

и 190 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.

M3Б рассчитывается ежеквартально 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.

² https://issek.hse.ru/dep conres

_

³ Список стран — основных торговых партнеров России определяется Банком России при расчете индекса реального эффективного курса рубля к иностранным валютам.

1. Индекс экспортного климата (ИЗК)

Ключевые тенденции

Индекс экспортного климата обрабатывающей промышленности в мае т.г. составил 93.9

Поступательное восстановление внешнего спроса на продукцию обрабатывающей промышленности: достигнут новый максимум в динамике экспортного климата с момента его критического сжатия в 2022 г.

апрель: 92.6

Последние 12 месяцев

период	ИЭК	Δ
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
0кт.22	90.2	+0.5
Ноя.22	88.5	-1.7
Дек.22	85.2	-3.3
Янв.23	88.1	+2.9
Фев.23	87.1	-1.0
Map.23	87.9	+0.8
Апр.23	92.6	+4.7
Май.23	93.9	+1.3

Динамика экспортного климата обрабатывающей промышленности пятый месяц продолжает уверенный подъем, демонстрируя накопительные эффекты нормализации внешнего спроса, последовательно отдаляясь от кризисного диапазона конца 2022 -начала 2023 гг.

Практически беспрерывное помесячное восстановление экспортной конъюнктуры обрабатывающей промышленности обусловило очередную позитивную коррекцию ИЭК: с декабря 2022 г. по май т.г. индекс поднялся с 85.2 до 93.9. В результате достигнуто лучшее значение за весь восстановительный период — с момента самой глубокой просадки ИЭК.

Общее сокращение темпов негативной динамики с января по май т.г. составило 5.8 пунктов; разрыв с ближайшим средним дошоковым значением ИЭК за 2021 г. (105.8) — 11.9 пунктов.



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

2. Индекс экспортных ожиданий (ИЗО)

Ключевые тенденции

Индекс экспортных ожиданий в обрабатывающей промышленности в мае т.г. составил 100.9%

Рост оптимизма приостановился, но краткосрочные ожидания промышленности остаются повышенными, указывая на продолжение значимого восстановления экспортной активности в течение июняавгуста т.г.

май 100.9% апрель: 101.1%

Последние 12 месяцев

период	N30	Δ
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
0кт.22	99.2%	-0.2
Ноя.22	99.6%	+0.4
Дек.22	100.0%	+0,4
Янв.23	100.8%	+0,8
Февр.23	100.6%	-0,2
Map.23	100.7%	+0,1
Апр.23	101.1%	+0,4
Май.22	100.9%	-0,2

Оптимизм на предприятиях обрабатывающей промышленности, определяющий тенденцию восстановления внешнего спроса на реализуемую продукцию в течение июня-августа т.г. оставался доминирующим в майских оценках респондентов.

Некоторое замедление подъема промышленных настроений в мае по сравнению с апрелем сохранило прогнозную динамику высокой и по—прежнему предвосхищало существенную активность компенсационной перезагрузки экспортной конъюнктуры в ближайшие месяцы.

В мае т.г. темп роста ИЭО тормозился, но остался высоким: индекс составил 100.9 против 101.1% в апреле, продолжив находиться вблизи своего максимума.

Общая компенсация кризисных настроений респондентов и, соответственно, негативной динамики ИЭО к маю прошлого года составила 3,2 п.п.





Источник: Центр конъюнктурных исследований; Росстат

3. Индекс экспортных барьеров (ИЗБ)

Ключевые тенденции⁴

Индекс экспортных барьеров в обрабатывающей промышленности в I квартале т.г. составил 100.5%

Экспортные барьеры остаются высокими, но впервые после прошлогоднего роста их негативное воздействие на динамику внешнего спроса снизилось и стало максимально сдержанным

1Q 2023 100.5% IVQ 2022: 101.8%

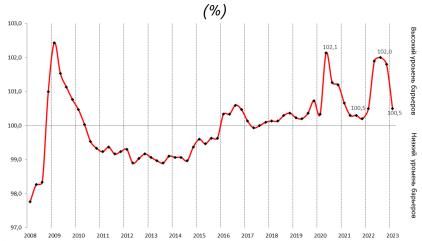
Последние 2 года

период	ИЭБ	Δ
I_Q_2021	100.1%	-0.5
I_Q_2021	100.3%	-0.4
III_Q_2021	100.3%	0
IV_Q_2021	100.2%	-0,1
I_Q_2022	100.5%	0,3
II_Q_2022	101.9%	1,4
III_Q_2022	102.0%	0,1
IV_Q_2022	101.8%	-0,2
I_Q_2023	100.5%	-1,3

В условиях повышенных рисков уровень экспортных барьеров в обрабатывающей промышленности остается высоким. Вместе с тем, I квартал 2023 г. оказался самым результативным периодом, в котором наблюдался яркий эффект отраслевых адаптационных решений, обусловивших максимальное сдерживание влияния на производства таких ключевых лимитирующих факторов, как «недостаточный внешний спрос на выпускаемую продукцию» и «высокая неопределенность».

Начавшаяся в IV квартале 2022 г. позитивная коррекция динамики ИЭБ развернулась в I квартале т.г., определив новое, но уже акцентированное смещение значения индекса на 1,3 п.п. до 100.5%.

Puc. 3. Динамика Индекса экспортных барьеров (ИЗБ)



Источник: Центр конъюнктурных исследований; Росстат

⁴ Данные ИЭБ за II квартал т.г. будут опубликованы в июльском выпуске. ___