Институт статистических исследований и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований

КОМПОЗИТНЫЕ ИНДИКАТОРЫ ЭКСПОРТНОГО КЛИМАТА ОБРАБАТЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ — СЕНТЯБРЬ 2023 г.

Октябрь '23

Москва

Автор:
Лола И.С.

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

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет экспресс-информацию по экспортному климату обрабатывающей промышленности в сентябре 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.hse.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».

Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ[2] 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%[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.

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.*

ИЭБ рассчитывается ежеквартально на основе обобщенных результатов обследований деловой активности 3,7 тыс. крупных и средних предприятий обрабатывающей промышленности, проводимых Росстатом в ежемесячном режиме[4].

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.

[4] Динамика факторов, лимитирующих производственную активность представляется Росстатом ежеквартально.

1. Индекс экспортного климата (ИЭК)

Ключевые тенденции

Индекс экспортного климата обрабатывающей промышленности в сентябре т.г. составил 92.1

Сохранение тенденции восстановления внешнего спроса на продукцию обрабатывающей промышленности: динамика экспортного климата находится на максимальном уровне с июня т.г.

сентябрь
92.1
август: 89.8

Последние 12 месяцев

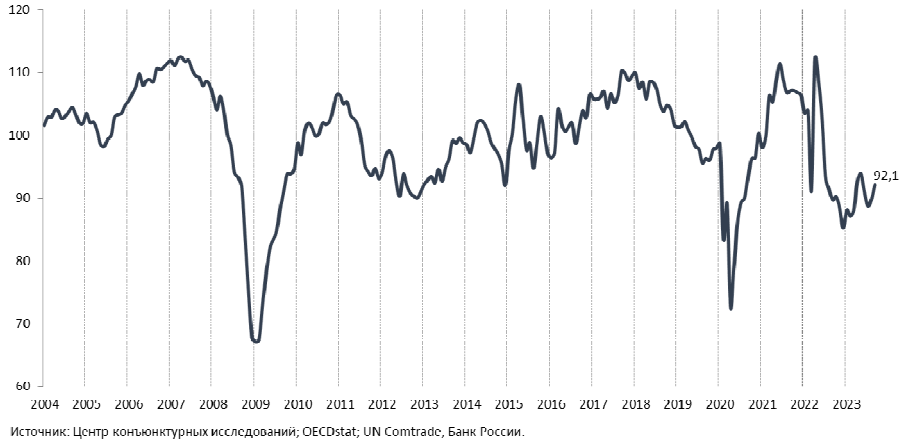
период	ИЭК	Δ
Сент.22	89.7	-1.6
Окт.22	90.2	+0.5
Ноя.22	88.5	-1.7
Дек.22	85.2	-3.3
Янв.23	88.1	+2.9
Фев.23	87.1	-1.0
Мар.23	87.9	+0.8
Апр.23	92.6	+4.7
Май.23	93.9	+1.3
Июн.23	91.1	-2.8
Июл.23	88.8	-2.3
Авг.23	89.8	+0.9
Сент.23	92.1	+2.3

Динамика Индекса экспортного климата обрабатывающей промышленности по итогам сентября т.г. продолжила движение по максимально позитивной траектории, преодолев летние локальные отклонения.

Значение ИЭК в сентябре поднялось на отметку 92.1 и определило третий квартал т.г. самым результативным относительно двух предшествующих: к I и II кварталам значение увеличилось на 1 и 4.2 пункта соответственно. Общее сокращение темпов негативной динамики с января по сентябрь т.г. составило 4 пункта.

Следует отметить, что в годовом выражении достигнутый результат отражает последовательное эффективное перестроение внешних экспортных связей и выражается в очевидном нивелировании напряженности в ситуации внешнего спроса: на 2,4 пункта увеличился разрыв в значении ИЭК к сентябрю 2022 г.

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 сентябре т.г. составил 101.0%

Новый импульс укрепления экспортных ожиданий: настроение промышленности вернулось в диапазон максимальной уверенности относительно планов подъема экспортной активности в течение октября-декабря т.г.

сентябрь
101.0%
август: 100.8%

Последние 12 месяцев

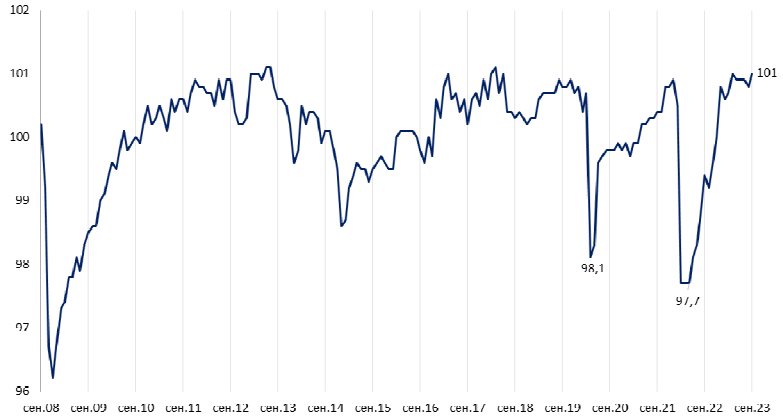
период	ИЭО	Δ
Сент.22	99.4%	+0.5
Окт.22	99.2%	-0.2
Ноя.22	99.6%	+0.4
Дек.22	100.0%	+0,4
Янв.23	100.8%	+0,8
Февр.23	100.6%	-0,2
Мар.23	100.7%	+0,1
Апр.23	101.1%	+0,4
Май.22	100.9%	-0,2
Июн.22	100.9%	0
Июл.22	100.9%	0
Авг.22	100.8%	-0.1
Сент.22	101.0%	+0.2

Российская обрабатывающая промышленность в сентябрьских оценках транслировала подъем оптимизма относительно краткосрочных перспектив процесса восстановления внешнего спроса на реализуемую продукцию. Планы наращивания экспортной активности в течение октября-декабря т.г. находились на максимально высоком уровне и были преобладающими в отраслевых оценках.

В сентябре ИЭО возрос до 101.0% после нейтрально-позитивных летних настроений, оповещая о новом ускорении компенсационной перезагрузки экспортной конъюнктуры в ближайшие 3-4 месяца.

Общая компенсация кризисных настроений респондентов и, соответственно, негативной динамики ИЭО к сентябрю прошлого года составила 1.6 п.п.

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 III квартале т.г. составил 99.8%

Впервые с начала 2022 г. сила негативного влияния экспортных барьеров стала минимальной для обрабатывающей промышленности

III_Q 2023
99.8%
II Q 2023: 100.1%

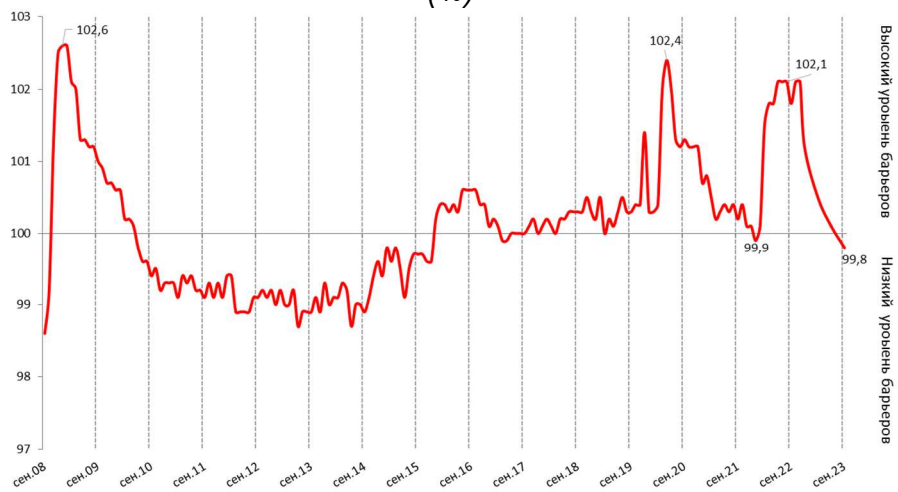
период	ИЭБ	Δ
II_Q_2022	101.9%	1,4
III_Q_2022	102.0%	0,1
IV_Q_2022	101.8%	-0,2
I_Q_2023	100.5%	-1,3
II_Q_2023	100.1%	-0,4
III_Q_2023	99.8%	-0,3

В условиях по-прежнему повышенных конъюнктурных рисков и глобальных дестабилизирующих внешнеэкономических параметров уровень экспортных барьеров в обрабатывающей промышленности стал самым низким.

По итогам III квартала ИЭБ характеризовался преломлением негативной динамики и покинув неблагоприятную зону значений сместился на отметку 99,8% впервые с 2022 г. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года разрыв в значениях индекса стал самым большим и составил 2.2 п.п. Одновременно, по сравнению со II и I-м кварталом т.г., ИЭБ улучшил свое значение на 0,3 и 0,7 п.п.

Таким образом, начавшаяся в начале т.г. позитивная коррекция ИЭБ по итогам III квартала достигла максимальный результат, транслирующий самый значительный эффект выработанных стратегических отраслевых моделей к флуктуациям таких ключевых лимитирующих производства факторов, как «недостаточный внешний спрос на выпускаемую продукцию» и «высокая неопределенность».

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



Источник: Центр конъюнктурных исследований; Росстат