



Комментарии о Государстве и Бизнесе

342

12 февраля 2021

ЦИКЛИЧЕСКИЕ
ИНДИКАТОРЫ

СОИ в январе: пока «минус», но с марта можно ожидать «плюса»

РЭА в декабре: возврат на траекторию постепенного восстановления экономической активности

Циклические индикаторы

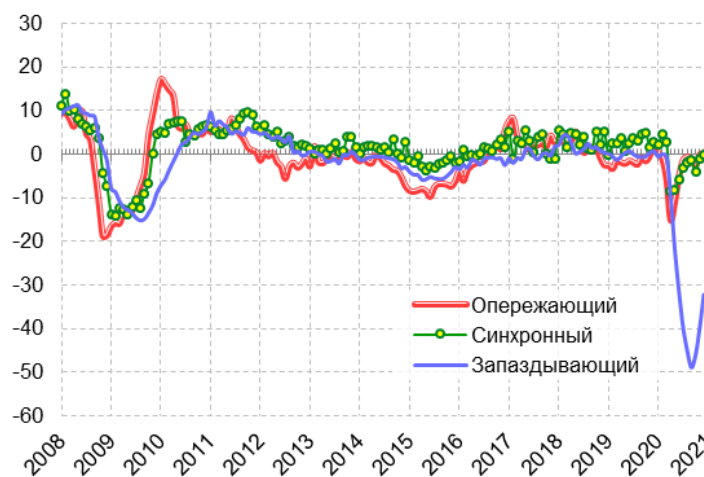
1. СОИ в январе: пока «минус», но с марта можно ожидать «плюса»

В январе 2020 г. Сводный опережающий индекс (СОИ) опять снизился (-1,9%), главным образом из-за сокращения новых заказов на производство продукции. Тем не менее сценарий постепенного восстановления российской экономики остается основным.

В январе 2020 г., судя по предпринимательским опросам, заметно сократились новые заказы на производство продукции, что говорит о нестабильности внутреннего спроса. Кроме того, несмотря на рост нефтяных цен и фондового индекса РТС, их уровни пока остаются существенно ниже, чем год назад. Поэтому, пока не будет изжит прежний «эффект базы» и не вступит (скорее всего, с марта) в свои права новый, заметный рост СОИ маловероятен.

При этом довольно значительный положительный вклад в динамику СОИ в последние месяцы вносит ускоренное наращивание денежного предложения, а также ослабление (в сравнении с прошлым годом) реального эффективного курса рубля.

Рис. 1.1. Динамика сводных циклических индексов (прирост за год), в %



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Сводный синхронный индекс в декабре вырос до -0,3% (в ноябре было -1,0%). Сводный запаздывающий индекс также начал выходить из своего «пика», что объясняется дальнейшим – хотя и довольно медленным – снижением безработицы: на конец декабря в качестве безработных было официально зарегистрировано 2,8 млн человек – на 912 тыс. меньше, чем на «пике» за три месяца до этого. При этом на конец марта их было немногим больше 700 тыс., так что состояние рынка труда пока остается не слишком благополучным.

В целом экономика России постепенно восстанавливается, хотя риски, связанные с пандемией COVID-19 все еще остаются – в частности, из-за новых мутаций коронавируса. Тем не менее оптимизм, обозначившийся после начала вакцинации в разных странах, договоренности в рамках ОПЕК+, а также отсутствие явных негативных макроэкономических шоков увеличивают вероятность позитивного сценария.

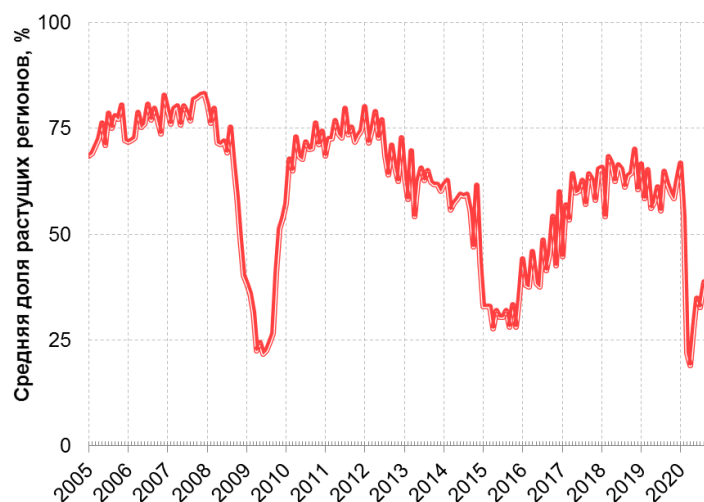
2. РЭА в декабре: возврат на траекторию постепенного восстановления экономической активности

В декабре 2020 г. в значительной части российских регионов спад стал менее глубоким.

В декабре 2020 г. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) по России вырос с 30,0 до 40,0%, максимального уровня после кризисных апрель-мая прошлого года (рис. 2.1). При этом улучшение конъюнктуры (значение индекса больше 50%) наблюдалось в двух из пяти важнейших секторов экономики, но только в одном из восьми федеральных округов (рис. 2.2).

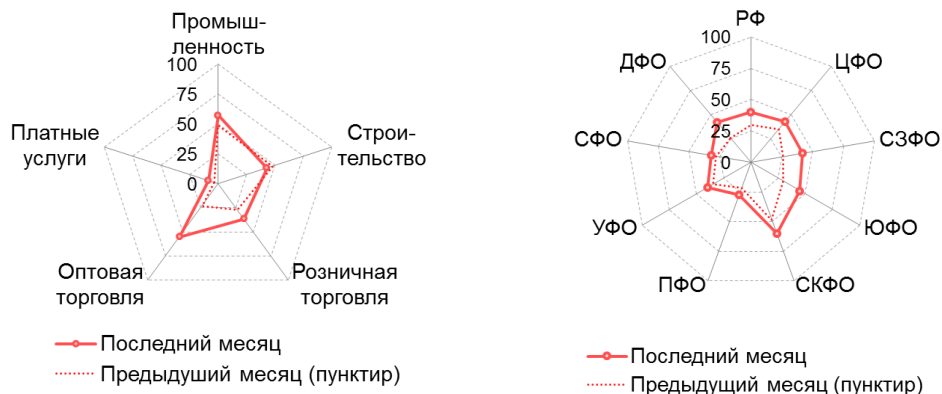
Наиболее проблемным сектором в декабре 2020 г., как и во все месяцы с начала пандемии, оказались платные услуги, где индекс РЭА составил всего 8,5%. Заметное снижение экономической активности (по сравнению с прошлым годом) в декабре 2020 г. наблюдалось в розничной торговле (РЭА = 36,6%) и строительстве (42,7%). В оптовой торговле (54,9%) и промышленности (57,3%) обозначился умеренный рост.

Рис. 2.1. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) (январь 2005 г. – декабрь 2020 г.)



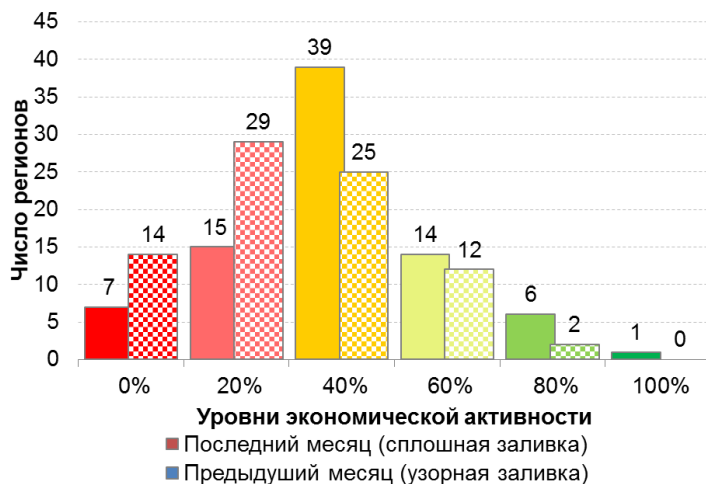
Источник: Росстат; Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Рис. 2.2. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА), по секторам экономики и федеральным округам (декабрь 2020 г.)



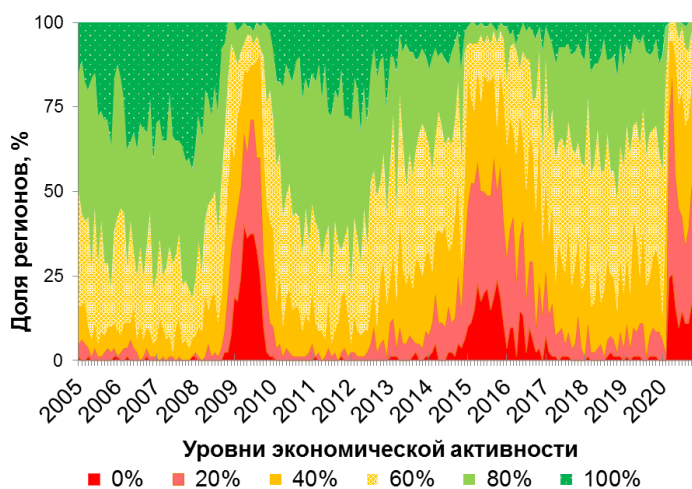
Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Рис. 2.3. Распределение субъектов федерации по разным уровням экономической активности (декабрь 2020 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Рис. 2.4. «Теплограмма»: доли регионов с разным уровнем экономической активности (январь 2005 г. – декабрь 2020 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Лишь в одном федеральном округе (Северо-Кавказском) значение РЭА (60%) в декабре 2020 г. превысило отметку 50%; в остальных округах продолжился период снижения экономической активности по сравнению с тем же периодом прошлого года. Хуже всего дела обстояли в Приволжском (РЭА = 27,1%) и Сибирском (32%) ФО. В остальных округах значение РЭА было чуть выше 40%, то есть в каждом из них росло в среднем около двух секторов из пяти.

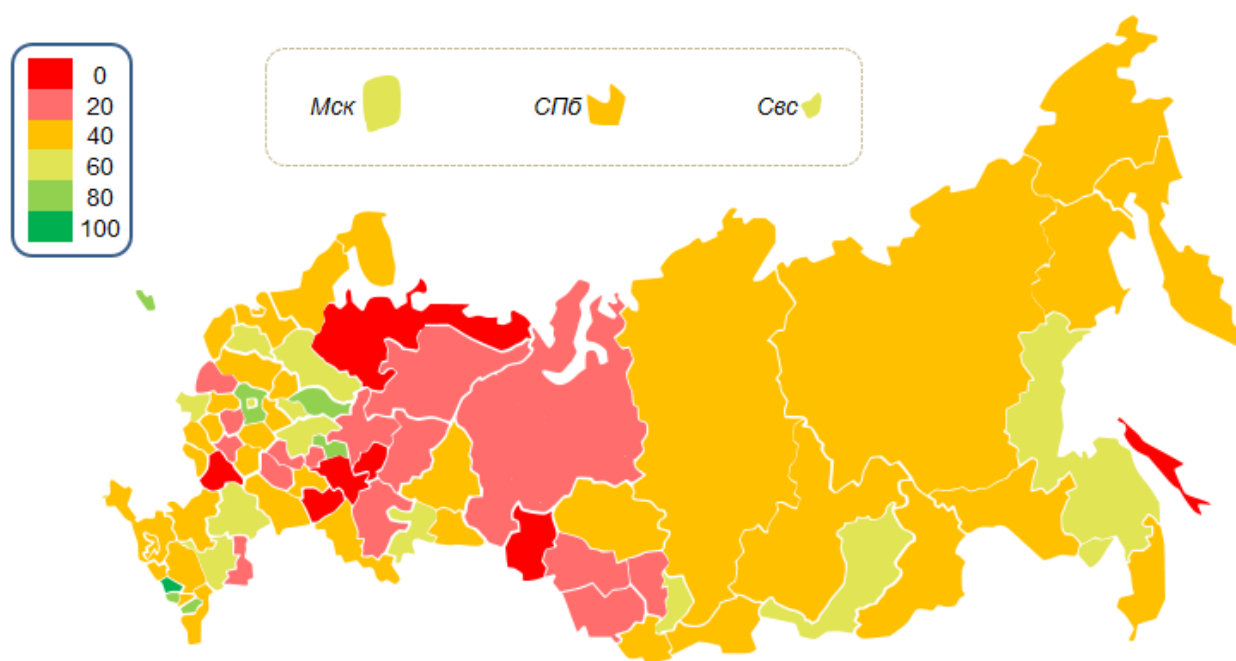
На уровне отдельных субъектов федерации (областей, краев и республик) декабрьский индекс РЭА превысил 50%, указывая на рост экономической активности, лишь в 21 регионе из 82, то есть в 25,6% случаев. При этом семь регионов можно отнести к группе с явным преобладанием роста: в Кабардино-Балкарской Республике экономическая активность выросла во всех пяти секторах, а в Костромской, Московской, Калининградской областях и в республиках Северная Осетия–Алания, Чечня, Марий Эл – в четырех.

Ухудшение конъюнктуры во всех пяти секторах экономики (РЭА = 0) наблюдалось в декабре в семи регионах (в ноябре было 14); число регионов, в которых экономическая активность снизилась в четырех из пяти секторов (РЭА = 20), составило 15 (после 29 в ноябре) (рис. 2.3). Таким образом, в 22% всех регионов ситуация остается весьма и весьма напряженной, хотя по сравнению с ноябрем общая ситуация заметно улучшилась (тогда столь острая ситуация наблюдалась в 43% регионов).

При этом доля регионов, где в декабре выросло хотя бы три сектора экономики (РЭА = 60% и выше), увеличилось: в совокупности на них в декабре пришлось 35,9% от ВРП России после 29,1% в ноябре. Столь большой прирост объясняется довольно просто: в декабре в эту группу опять вошла Московская область, на долю которой приходится около 5% ВРП России.

В целом можно констатировать, что в декабре 2020 г. глубина спада экономической активности – в ее региональном измерении – несколько уменьшилась (рис. 2.4–2.5). Развертывание второй волны пандемии (при отсутствии строгих карантинных мер) не слишком сильно притормозило начавшееся еще летом – в начале осени оживление конъюнктуры.

Рис. 2.5. Индексы экономической активности в субъектах РФ (декабрь 2020 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Авторы выпуска – Сергей Смирнов, Степан Смирнов

Команда Центра развития

Дарья Авдеева
Наталья Акиндинова
Елена Балашова
Николай Кондрашов
Людмила Коновалова
Алексей Кузнецов
Валерий Миронов
Светлана Мисихина
Анжела Назарова
Сергей Пухов
Наталья Самсонова
Игорь Сафонов
Сергей Смирнов
Степан Смирнов
Алена Чепель
Андрей Чернявский

Ждем Ваших вопросов и замечаний!

ЦЕНТР РАЗВИТИЯ: тел. +7 (495) 772-95-90 доб. 23617, e-mail: info_dcenter@hse.ru, <http://dcenter.hse.ru/>

ПРЕСС-СЛУЖБА НИУ ВШЭ: тел. +7 (495) 772-95-67, e-mail: press@hse.ru, <http://www.hse.ru>

Вся информация, представленная в настоящем выпуске, базируется на данных официальных органов и расчетах Института «Центр развития» НИУ «Высшая школа экономики». При использовании, частичном или полном, материалов, изложенных в выпуске, необходимо ссылаться на Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ. Исследование осуществлено в рамках программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ в 2021 году.