



Комментарии о Государстве и Бизнесе

379

16 августа 2021 г.

ЦИКЛИЧЕСКИЕ ИНДИКАТОРЫ **СОИ в июле: продолжение роста**
РЭА в июне: рост – везде

Все мнения, высказанные в данном обозрении, отражают точку зрения авторов и могут не совпадать с официальной позицией НИУ ВШЭ

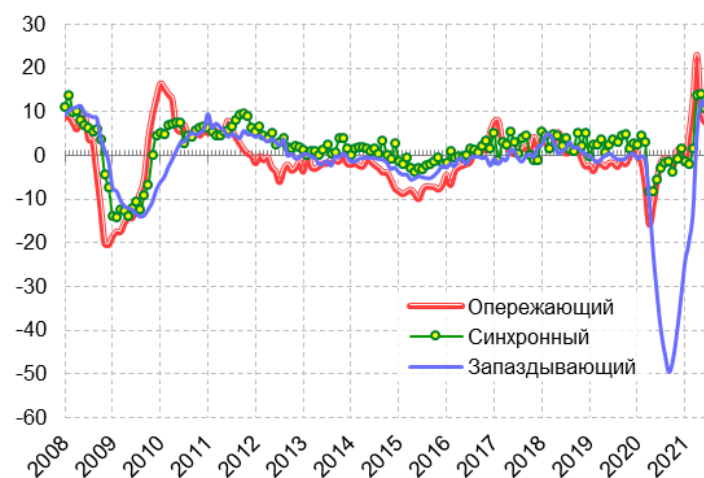
Циклические индикаторы

1. СОИ в июле: продолжение роста

В июле 2021 г. Сводный опережающий индекс (СОИ) вырос с 7,6 до 8,7%, что не привнесло качественных изменений: СОИ, хотя и снизился по сравнению с экстремальным апрельским значением, по-прежнему остается на очень высоком уровне. Хотя «эффект базы» по ценам на нефть уже не так велик, как в марте-мае, наметилась активизация внутреннего спроса. Никаких непосредственных угроз для российской экономики на данный момент не просматривается. Выход на траекторию умеренного роста представляется сейчас едва ли не единственно возможным сценарием.

В июле 2021 г. практически все компоненты СОИ сработали «в плюс». Судя по опросам предпринимателей, заметно выросли новые заказы на производство продукции (вклад этой компоненты оказался максимальным с далекого мая 2007 г.), а запасы готовой продукции перестали быть избыточными. Заметно выросли по сравнению с прошлым годом цены на нефть и фондовый индекс РТС. Наконец, некоторое ослабление реального эффективного курса рубля повысило конкурентоспособность продукции, идущей на экспорт.

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



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Сводный синхронный индекс в июне 2021 г. снизился с 14 до 10,7%, оставшись вблизи своих значений – максимальных «до мирового финансового кризиса 2007-2009 годов». Столь быстрый рост сводного синхронного индекса объясняется не только скорым восстановлением всех основных отраслей реального сектора (кроме сельского хозяйства), но особенно – обрабатывающей промышленности и строительства. При этом можно предположить, что в ближайшие месяцы динамика российской экономики станет более умеренной (в 2020 г. после снятия наиболее жестких карантинных ограничений началось постепенное восстановление выпуска).

Сводный запаздывающий индекс в июне 2021 г. (11,1%) также остался на высоком уровне, не наблюдавшемся с конца 2007 – начала 2008 гг. Это объясняется, прежде всего, снижением безработицы (хотя она по-прежнему остается выше, чем до коронакризиса) и активным импортом легковых автомобилей (их в июне ввезли в Россию 34 тыс. – в 2 раза больше, чем за год до этого), а также ростом цен на жилье (долларовая цена 1 кв. м в Москве выросла за год на 17,9%). Восстановление спроса на жилье и товары длительного пользования говорит о том, что рецессия 2020 г. окончательно отошла в прошлое.

В целом в экономике России наблюдается быстрый восстановительный рост. Признаков того, что какие-то факторы могут дестабилизировать ситуацию, не видно. Вплоть до конца года можно ждать высоких, по историческим меркам, уровней СОИ и уверенного – хотя и замедляющегося к концу года – роста всей экономики.

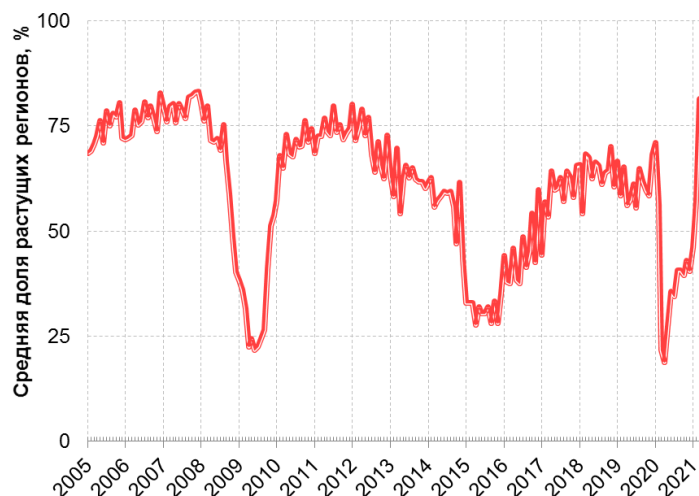
2. РЭА в июне: рост – везде

В июне 2021 г. рост экономической активности – в региональном разрезе – наблюдался в 80 из 82 регионов (на один больше, чем за месяц до этого).

В июне 2021 г. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) по России – после «вертикального взлета» в предыдущем апреле – остался на уровне около 80%, на который он с начала 2008 г. поднимался считанное число раз (рис. 2.1): его значение в этом месяце составило 79,5% (в мае было 80,5%, в апреле – 81,5%). При этом улучшение конъюнктуры (значение индекса равно или больше 50%) наблюдалось во всех пяти важнейших секторах экономики и во всех восьми федеральных округах; по сравнению с предыдущим месяцем изменения были минимальны (рис. 2.2).

Сектором, в котором превышение уровня прошлого года было наименьшим, в июне 2021 г. оказалось строительство (57,3%). Во всех остальных секторах

Рис. 2.1. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) (январь 2005 – июнь 2021 гг.)

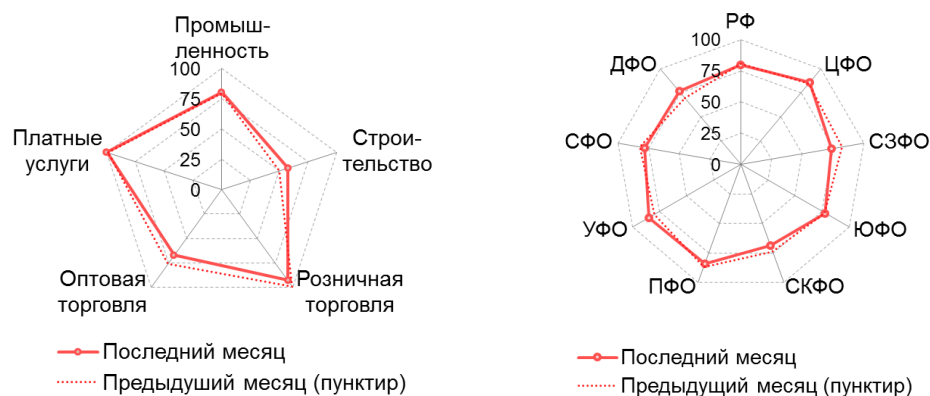


Источник: Росстат, Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

наблюдался еще более уверенный рост: от 67,1% в оптовой торговле до 92,7% в розничной и 100% в платных услугах.

Рост экономической активности наблюдался во всех федеральных округах: самым «скромным» он оказался в Северо-Кавказском ФО (68,6%), самым быстрым – в Центральном (85,6%), Уральском (85%) и Приволжском (84,3%) ФО.

Рис. 2.2. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА), по секторам экономики и федеральным округам (июнь 2021 г.)

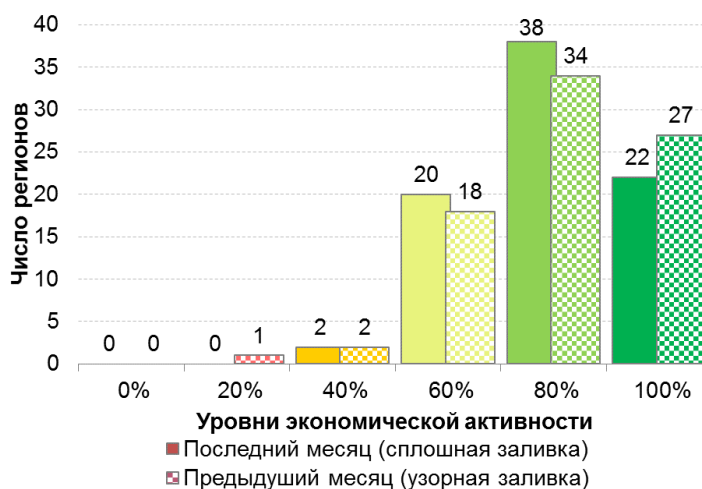


Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

На уровне отдельных субъектов федерации (областей, краев и республик) июньский индекс РЭА превысил 50%, указывая на рост экономической активности, в 80 регионах из 82, то есть в 97,6% случаев. При этом по сравнению с предыдущим месяцем на один уменьшилось число регионов с явным преобладанием роста, то есть тех, где экономическая активность выросла по крайней мере в четырех из пяти секторов: в мае таких регионов было 61, а в июне – 60; качественно ситуация за месяц практически не изменилась. В 22 регионах экономическая активность в июне выросла (по сравнению с прошлым годом) во всех пяти секторах.

Число регионов, где наблюдалось ухудшение конъюнктуры в четырех или пяти секторах экономики в июне оказалось равным нулю. Только в двух регионах (Кабардино-Балкарской Республике и Сахалинской области) экономическая активность снизилась по сравнению с прошлым годом в трех из пяти секторов (рис. 2.3).

Рис. 2.3. Распределение субъектов федерации по разным уровням экономической активности (июнь 2021 г.)

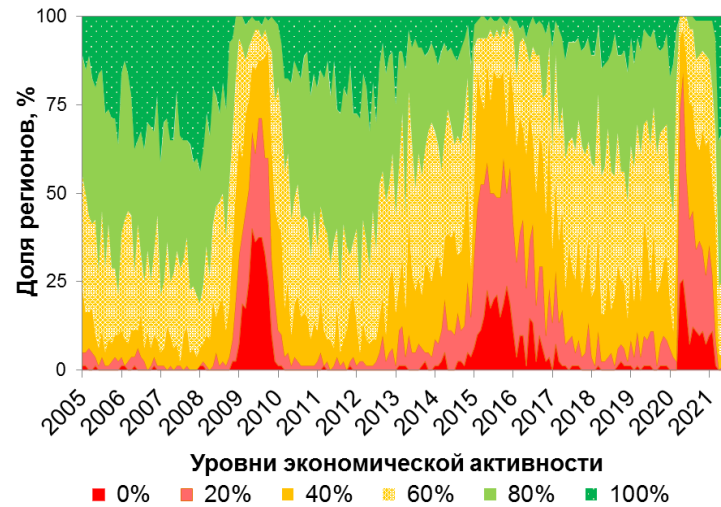


Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

При этом доля в ВРП тех регионов, где в июне выросло хотя бы три сектора экономики (РЭА = 60% и выше) достигло 98,5%. Из крупных в экономическом отношении регионов только в Сахалинской области позитивные тенденции еще не начали однозначно преобладать.

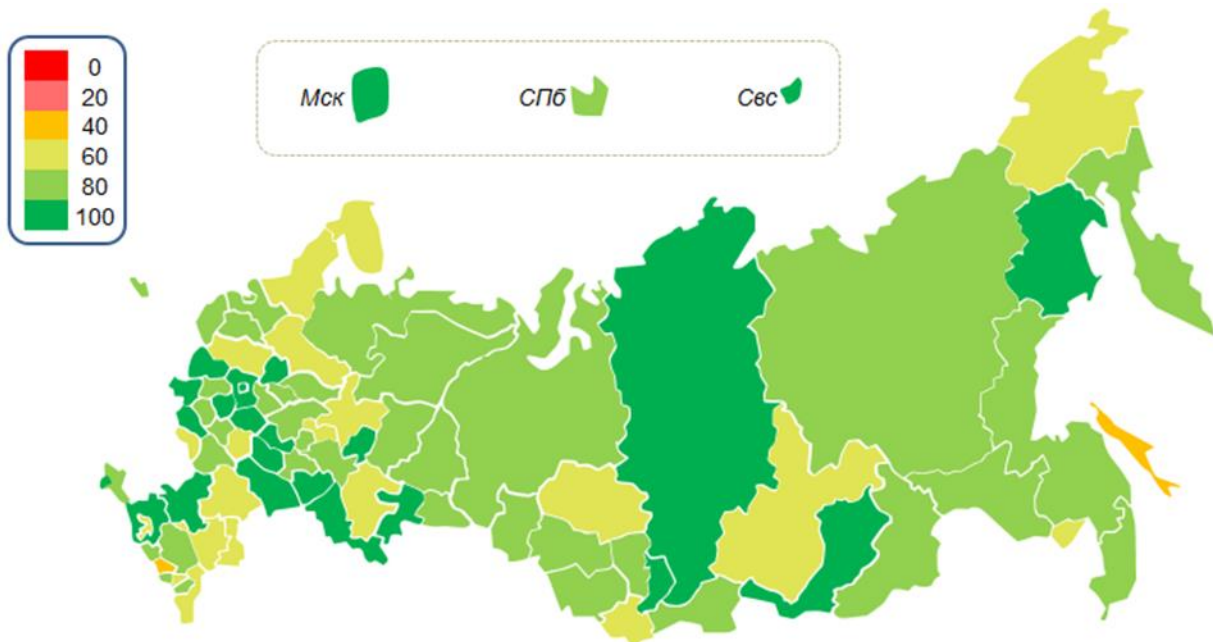
В целом можно констатировать, что послекризисное восстановление российской экономики приобрело поистине повсеместный характер.

Рис. 2.4. «Теплограмма»: доли регионов с разным уровнем экономической активности (январь 2005 – июнь 2021 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Рис. 2.5. Индексы экономической активности в субъектах РФ (июнь 2021 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Сергей Смирнов

Команда Центра развития

Дарья Авдеева
Наталья Акиндинова
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 г.