



Комментарии о Государстве и Бизнесе

351

11 марта 2021

ЦИКЛИЧЕСКИЕ
ИНДИКАТОРЫ

СОИ в феврале: резкий рост

РЭА в январе: в самых крупных регионах экономическая активность растет

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

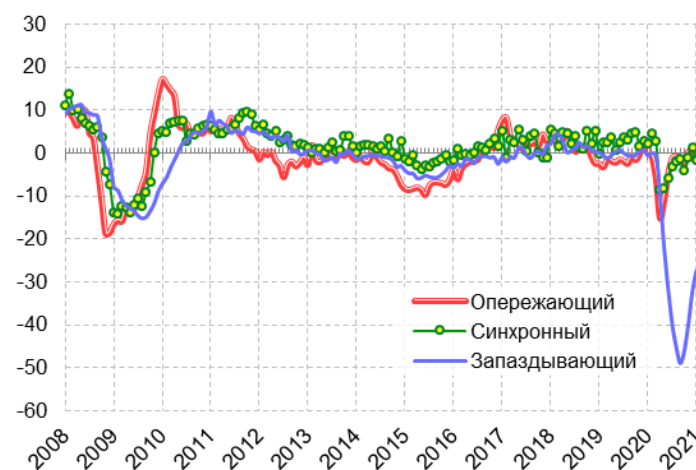
Циклические индикаторы

1. СОИ в феврале: резкий рост

В феврале 2021 г. Сводный опережающий индекс (СОИ) значительно вырос (до 3,7%). Сценарий постепенного восстановления российской экономики остается основным, причем вероятность его осуществления растет.

В феврале 2021 г. практически все компоненты СОИ сработали «в плюс»: судя по предпринимательским опросам, заметно выросли новые заказы на производство продукции, а также цены на нефть и фондовый индекс РТС. Ослабление реального эффективного курса рубля также повышает конкурентоспособность российских производителей экспортной продукции. Более того, с марта с еще большей силой начнет играть свою роль новый «эффект базы», связанный с резким падением экономической активности вследствие развертывания пандемии и введения локдаунов. Поэтому в ближайшие месяцы можно ждать заметного роста СОИ и всей экономики.

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



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Сводный синхронный индекс в январе снизился на -1,7% (в декабре был рост на 1,2%); мы рассматриваем это снижение как не более чем краткосрочную флуктуацию. Сводный запаздывающий индекс продолжает выходить из своего «пике», что объясняется дальнейшим – хоть и довольно медленным – снижением безработицы: на конец января в качестве безработных было официально зарегистрировано 2,5 млн человек, на 1,2 млн меньше, чем на «пике» осенью прошлого года. При этом на конец марта 2020 г. безработных 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, достижения договоренностей в рамках ОПЕК+, а также отсутствие явных негативных макроэкономических шоков, увеличивают вероятность позитивного сценария.

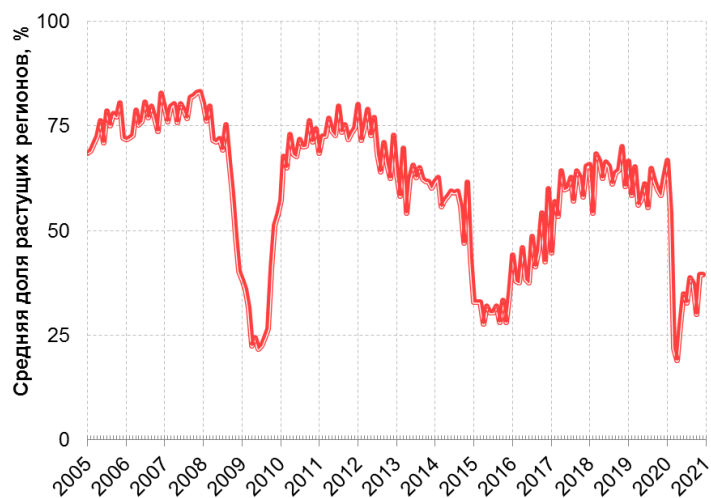
2. РЭА в январе: в самых крупных регионах экономическая активность растет

В январе 2021 г. в значительной части российских регионов спад стал менее глубоким.

В январе 2021 г. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) по России остался на уровне 39,5% – максимальном уровне после кризисных апреля-мая прошлого года (рис. 2.1). При этом улучшение конъюнктуры (значение индекса больше 50%) наблюдалось в двух из пяти важнейших секторов экономики и в одном из восьми федеральных округов (рис. 2.2).

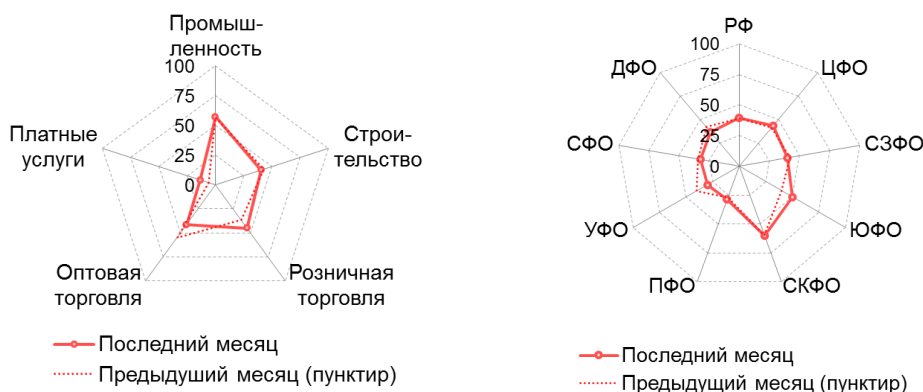
Наиболее проблемным сектором в январе 2020 г., как и во все месяцы с начала пандемии, оказались платные услуги, где индекс РЭА составил всего 13,4%. Заметное снижение экономической активности (по сравнению с прошлым годом) в январе 2021 г. наблюдалось в строительстве (РЭА = 40,2%), оптовой (41,5%) и розничной торговле (45,1%). В промышленности (57,3%) продолжился умеренный рост.

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



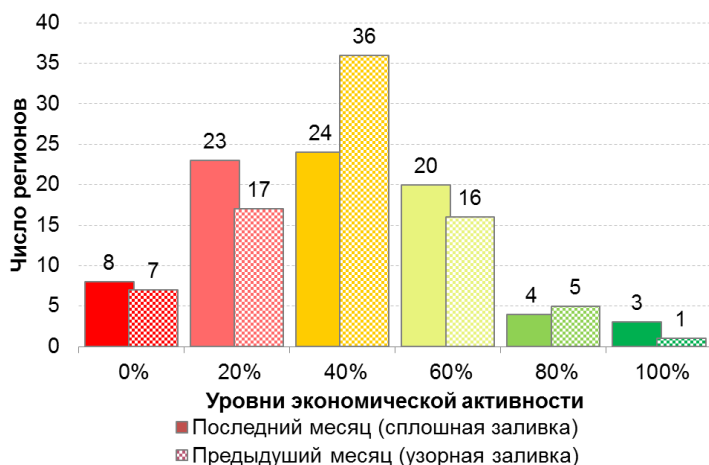
Источник: Росстат; Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

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



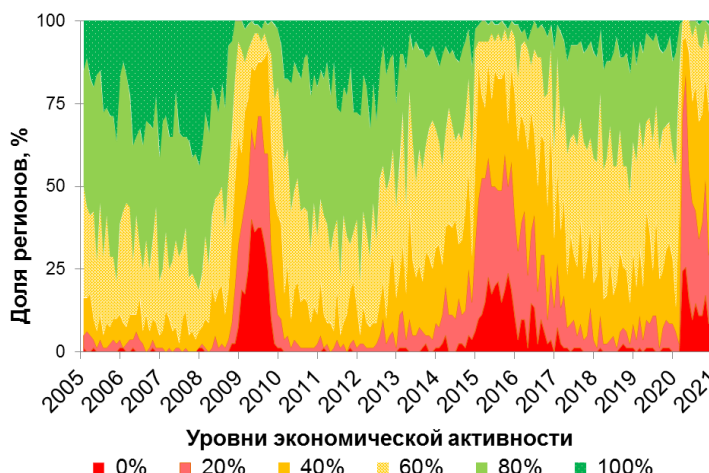
Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

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



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

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



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Лишь в одном федеральном округе – Северо-Кавказском – значение РЭА (60%) в январе 2021 г. превысило отметку 50%; в Южном ФО наблюдалась стабилизация (50%). В остальных округах продолжился период снижения экономической активности. Хуже всего дела обстояли в Приволжском (РЭА = 28,6%), Уральском (30%) и Сибирском (32%) ФО. В остальных округах значение РЭА лежало в диапазоне 35–45%, то есть в каждом из них росло в среднем два сектора из пяти.

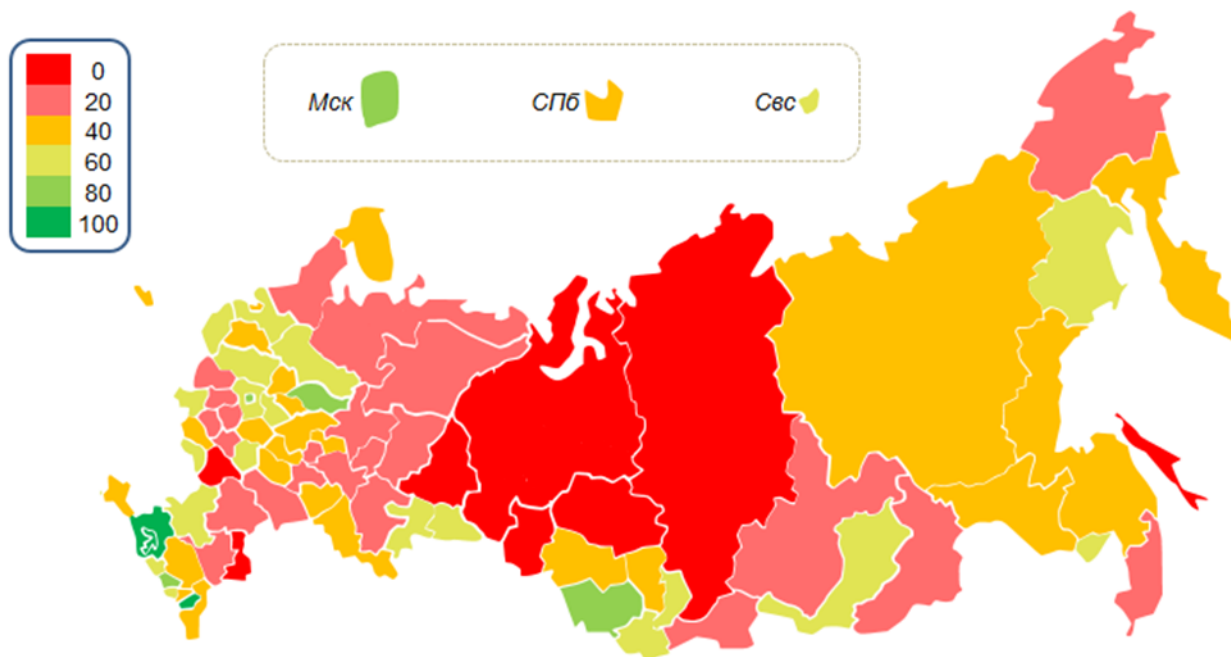
На уровне отдельных субъектов федерации (областей, краев и республик) январский индекс РЭА превысил 50%, указывая на рост экономической активности, лишь в 27 регионе из 82, то есть в 32,9% случаев. При этом семь регионов можно отнести к группе с явным преобладанием роста: в Республике Адыгея, Краснодарском крае и Чеченской Республике экономическая активность выросла во всех пяти секторах, а в Костромской области, Москве, Кабардино-Балкарии и Алтайском крае – в четырех.

Ухудшение конъюнктуры во всех пяти секторах экономики (РЭА = 0) наблюдалось в январе 2021 г. в 8 регионах (в декабре было 7), а число регионов, в которых экономическая активность снизилась в четырех из пяти секторов (РЭА = 20), составило 23 (после 17 в декабре) (рис. 2.3). Таким образом, в 38% всех регионов ситуация остается весьма и весьма напряженной.

При этом удельный вес регионов, где в январе выросло хотя бы три сектора экономики (РЭА = 60% и выше), в ВРП увеличился: в совокупности на них в январе пришлось 40,8% от ВРП России после 35,9% в декабре. Столь большой прирост объясняется довольно просто: в январе в эту группу вошел Санкт-Петербург, на долю которого приходится около 5% ВРП России.

В целом можно констатировать, что в январе средняя глубина спада экономической активности – в ее региональном измерении – осталась почти неизменной (рис. 2.4–2.5), но в наиболее крупных регионах (прежде всего, в Москве, Санкт-Петербурге, Московской области) наметилось повышение экономической активности. Нельзя исключить, что оно связано и с некоторым ослаблением карантинных мер.

Рис. 2.5. Индексы экономической активности в субъектах РФ (январь 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.