



Комментарии о Государстве и Бизнесе

356

16 апреля 2021

ЦИКЛИЧЕСКИЕ ИНДИКАТОРЫ *СОИ в марте: не только цены на нефть*
РЭА в феврале: на пороге роста

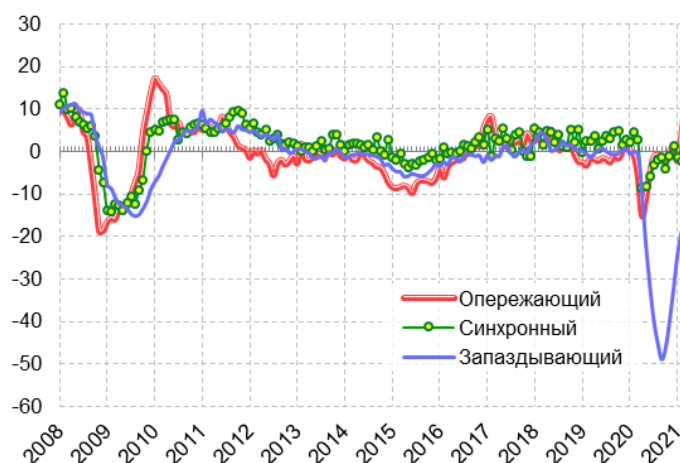
Циклические индикаторы

1. СОИ в марте: не только цены на нефть

В марте 2021 г. Сводный опережающий индекс (СОИ) вырос до 11,8%. Если не будет никаких резких шоков, сценарий постепенного восстановления российской экономики на данный момент фактически является единственным.

В марте 2021 г. практически все компоненты СОИ сработали «в плюс»: судя по предпринимательским опросам, заметно выросли новые заказы на производство продукции; выросли также цены на нефть и фондовый индекс РТС. Ослабление реального эффективного курса рубля также повышает конкурентоспособность российских производителей экспортной продукции. Более того, с апреля с еще большей силой начнет играть свою роль «эффект базы», связанный с прошлогодним экстраординарным снижением нефтяных цен и общим падением экономической активности вследствие разворачивания пандемии и введения локдаунов. Поэтому в ближайшие месяцы – если не до конца года – можно ждать уверенного 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 феврале 2021 г. снизился на 2,4% (в январе – на 1,4%); мы рассматриваем это снижение как не более чем краткосрочную флуктуацию. Сводный запаздывающий индекс продолжает выходить из своего «пика», что объясняется дальнейшим – хоть и довольно медленным – снижением безработицы: на конец февраля в качестве безработных было официально зарегистрировано 2,2 млн человек – на 1,5 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 в некоторых странах начинается (или уже началась) третья волна пандемии COVID-19, в России предприниматели и население оценивают связанные с ней риски все более оптимистично и соответствующим образом выстраивают свое поведение. В отсутствие негативных макроэкономических шоков вероятность позитивного сценария можно считать высокой.

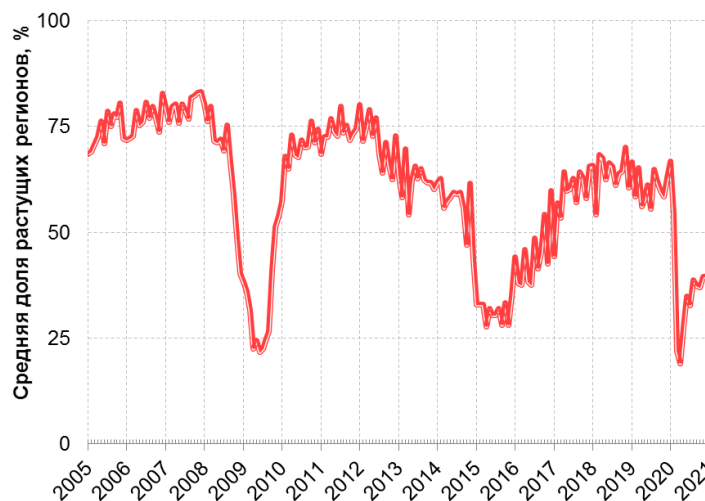
2. РЭА в феврале: на пороге роста

В феврале 2021 г. рост экономической активности наблюдался в трети российских регионов.

В феврале 2021 г. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) по России немного вырос: с 39,5% в январе до 41%; принципиальным образом это общую картину не изменило (рис. 2.1). При этом улучшение конъюнктуры (значение индекса больше 50%) наблюдалось в двух из пяти важнейших секторов экономики и в двух из восьми федеральных округов (рис. 2.2).

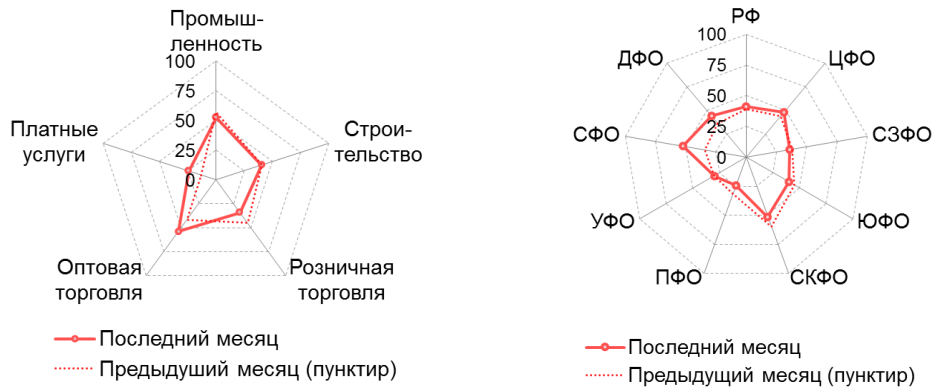
Наиболее проблемным сектором в феврале 2021 г., как и во все месяцы с начала пандемии, оказались платные услуги, где индекс РЭА составил всего 24,4%. Заметное снижение экономической активности (по сравнению с прошлым годом) в феврале наблюдалось в строительстве (40,2%) и розничной торговле (34,1%). В промышленности (52,4%) и оптовой торговле (53,7%) продолжился умеренный рост.

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



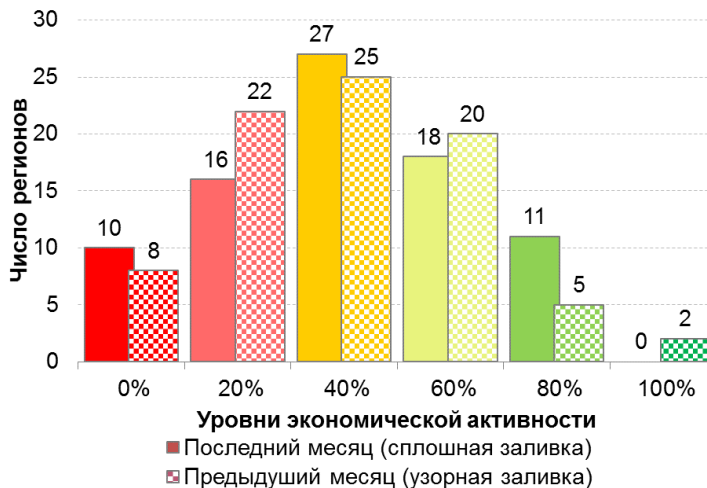
Источник: Росстат; Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

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



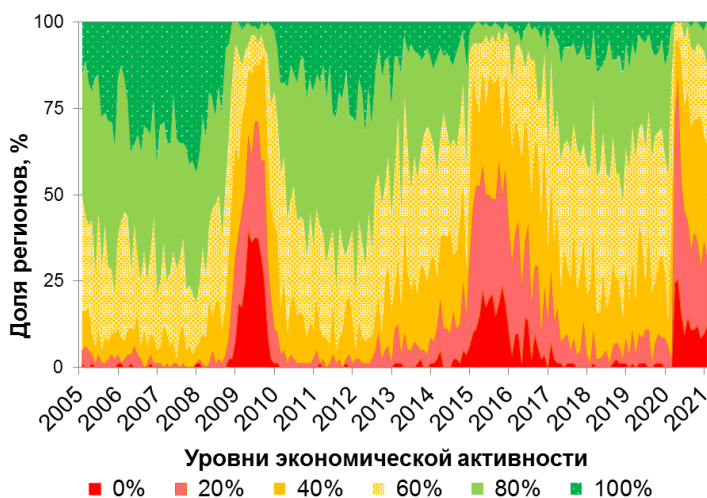
Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

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



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

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



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

В Северо-Кавказском и Сибирском ФО значение РЭА в феврале 2021 г. едва превысило 50% (соответственно 51,4 и 52%). В остальных округах продолжился период снижения экономической активности. Хуже всего дела обстояли в Приволжском (24,3%), Уральском (30%) и Северо-Западном (36%) ФО. В остальных трех ФО значение РЭА лежало в диапазоне 40–48%, то есть в каждом из них в среднем росло не меньше двух секторов из пяти.

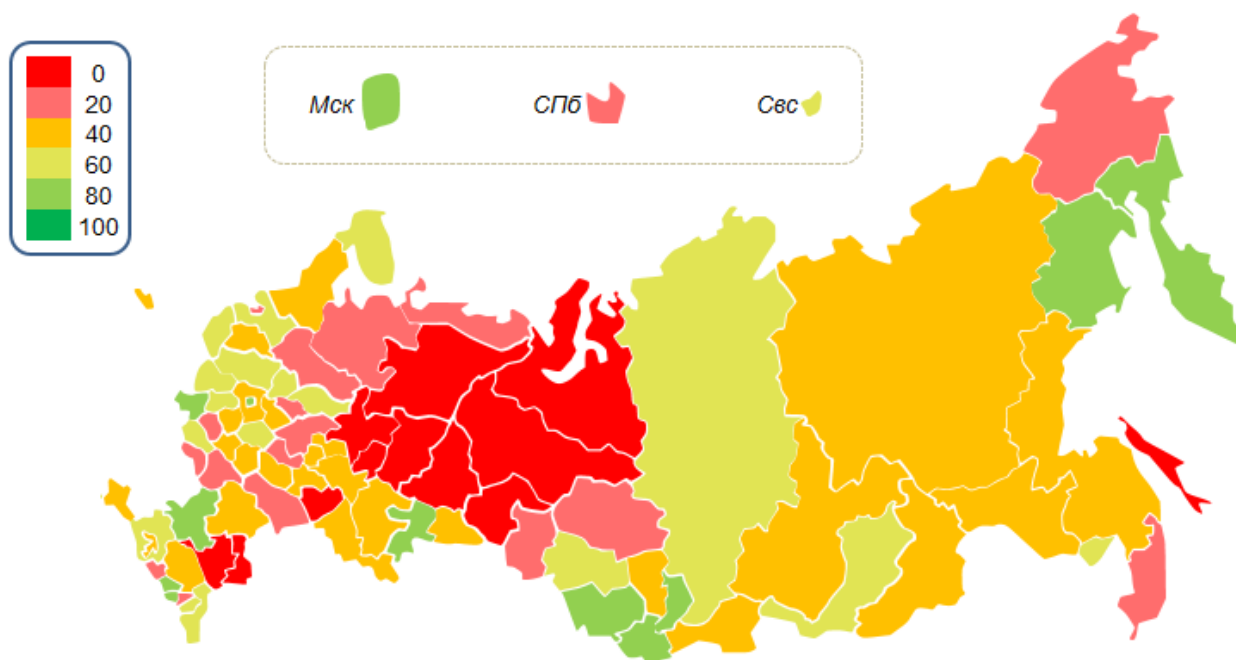
На уровне отдельных субъектов федерации (областей, краев и республик) февральский индекс РЭА превысил 50%, указывая на рост экономической активности, лишь в 29 регионе из 82, то есть в 35,4% случаев. При этом более десяти регионов можно отнести к группе с явным преобладанием роста: в Москве, Брянской, Ростовской, Челябинской и Магаданская областях, республиках Кабардино-Балкария, Северная Осетия – Алания, Алтай и Хакасия, а также в Алтайском и Камчатском краях экономическая активность выросла в четырех из пяти секторов.

Ухудшение конъюнктуры во всех пяти секторах экономики (РЭА = 0) наблюдалось в феврале 2021 г. в 10 регионах (в январе было 8), а число регионов, в которых экономическая активность снизилась в четырех из пяти секторов (РЭА = 20%), составило 16 (после 22 в январе) (рис. 2.3). Таким образом, в 32% всех регионов ситуация остается весьма и весьма напряженной.

При этом доля в ВРП тех регионов, где в феврале 2021 г. выросли хотя бы три сектора экономики (РЭА = 60% и выше), практически не изменилась: в совокупности на них в феврале пришлось 41,2% от ВРП России после 41,7% в январе. При этом Московская область (на нее приходится 4,7% от ВРП) не вошла в эту группу; зато в нее вошли Красноярский край и Новосибирская область (в совокупности 4% от ВРП), а также несколько менее крупных регионов.

В целом можно констатировать, что в феврале средняя глубина спада экономической активности – в ее региональном измерении – изменилась незначительно. Однако уже в марте-апреле можно ожидать, что Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) значительно вырастет. Этому, как минимум, будет способствовать «эффект базы».

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