

Комментарии

Циклические индикаторы

1. Опережающий индекс: оптимизма стало меньше

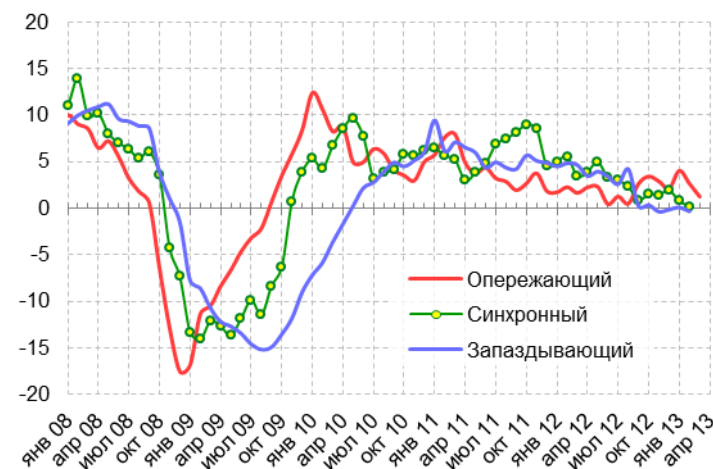
В марте 2013 г. Сводный опережающий индекс (СОИ) составил 1,2%, что заметно ниже, чем было в феврале и, тем более, в январе (4,0%)¹. В результате позитивная тенденция в динамике СОИ, наблюдавшаяся после снижения в конце лета – начале осени прошлого года, выглядит теперь далеко не такой бесспорной. Это означает, что торможение российской экономики, о котором мы говорили давно и ставшее совершенно очевидным только в последние месяцы, может оказаться не таким кратким (не более трех-четырёх месяцев), как нам представлялось в начале. Если ситуация в Европе продолжит обостряться, а внутри России сформируется спираль ухудшающихся ожиданий, нынешняя стагнация может перерасти даже в небольшую рецессию...

Основной вклад в снижение СОИ внесло падение цен на нефть. Свою лепту внесло также падение российских акций, а вклад новых заказов и закупок сырья и материалов, оставшись положительным, заметно снизился по сравнению с предыдущими месяцами. На данный момент динамика СОИ и других циклических показателей предвещает скорее стагнацию, а при неблагоприятном стечении обстоятельств – даже небольшое падение российской экономики.

Сергей Смирнов

¹ С января 2013 г. в качестве компонент СОИ, вместо прежних опросных показателей спроса и запасов, используются индексы New Orders и Quantity of Purchases для обрабатывающей промышленности, которые регулярно рассчитываются компанией MarkitEconomics в рамках оценки Индекса PMI обрабатывающих отраслей России банка HSBC. Напомним, что цены на московскую недвижимость мы берем по данным Аналитического центра «Индикаторы рынка недвижимости IRN.RU».

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



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.