

# Комментарии

## Циклические индикаторы

### 1. Опережающий индекс: хуже пока не будет

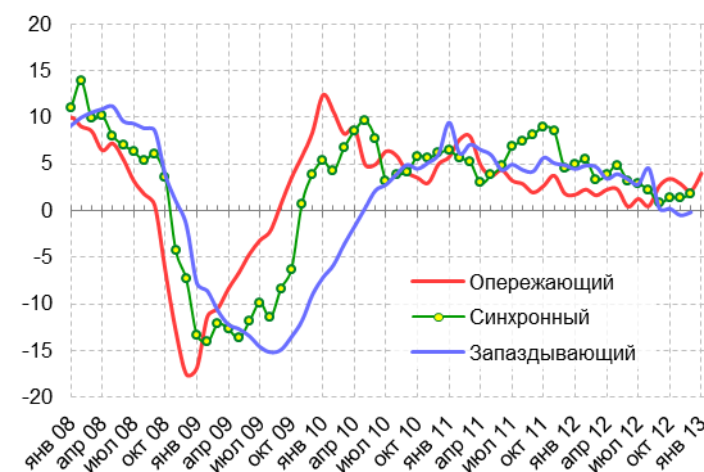
В январе 2013 г. Сводный опережающий индекс (СОИ) составил 4%<sup>2</sup>. Таким образом, после конца лета – начала осени прошлого года, когда СОИ опускался почти до нуля, наступил период относительной его стабилизации и, возможно, даже некоторого роста. Это может означать, что резкое торможение российской экономики, наблюдавшееся в конце прошлого года (динамика Сводного синхронного и Сводного запаздывающего индексов отражает его очень наглядно), скорее всего, не получит дальнейшего развития.

Некоторую лепту в снижение СОИ внесло небольшое укрепление реального эффективного курса, а вот динамика новых заказов на промышленную продукцию оказалась на этот раз положительной. На данный момент динамика СОИ предвещает скорее стагнацию, а может быть, и небольшое ускорение российской экономики. Колебание темпов «чуть выше нуля» в течение одного-двух кварталов представляется наиболее вероятным сценарием.

*Сергей Смирнов*

<sup>2</sup> 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; они регулярно рассчитываются компанией MarkitEconomics в рамках оценки Индекса PMI обрабатывающих отраслей России банка HSBC. Соответственно, значения СОИ не сопоставимы с прежними данными. 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.