Национальный исследовательский университет
Высшая школа экономики

Центр развития

Комментарии о Государстве и Бизнесе

323

16 октября 2020

Циклические индикаторы
СОИ в сентябре: заминка
РЭА в августе: остановка на пути к восстановлению

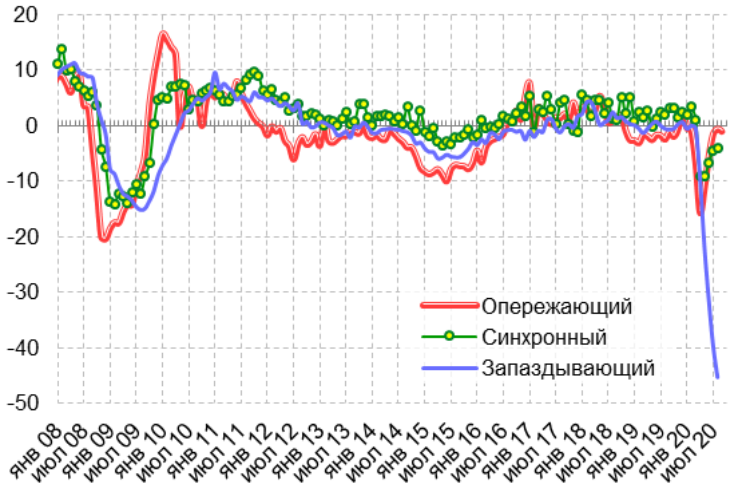
Циклические индикаторы

1. СОИ в сентябре: заминка

В сентябре 2020 г. Сводный опережающий индекс (СОИ) остался в отрицательной области (-1,0%), шансы на быстрое восстановление уменьшаются.

После резкого падения в апреле 2020 г. до -15,7% в июле-сентябре Сводный опережающий индекс (СОИ), вплотную приблизился к нулевой отметке, но все же остался в отрицательной области (-1,0% в сентябре). Главных причин улучшения ситуации по сравнению с апрелем две: выход из «пике» нефтяных цен и не столь депрессивное (если судить об этом по предпринимательским опросам) состояние внутреннего спроса: новые заказы на производство продукции в сентябре снизились по сравнению с прошлым годом, но степень снижения минимальна с мая 2018 г.; запасы готовой продукции и вовсе второй месяц подряд перестали представляться избыточными. Важный позитивный вклад в последние месяцы вносит ослабление реального эффективного курса рубля – по

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



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

сравнению с концом прошлого года он ослаб уже на 15,2%. Однако дальнейший рост СОИ под вопросом: нефтяные цены не растут, ослабление рубля замедлилось.

Сводный синхронный индекс с июня (на месяц позже СОИ) также начал расти, указывая, что темпы падения экономики (в сравнении с прошлым годом) снижаются, однако в сентябре дальнейшего прогресса почти не было. Сводный запаздывающий индекс тем временем продолжил падение – главным образом, вследствие значительного прироста безработицы: на конец августа в качестве безработных было официально зарегистрировано 3,6 млн человек, тогда как на конец марта – немногим больше 700 тыс. (пятикратный рост за пять месяцев).

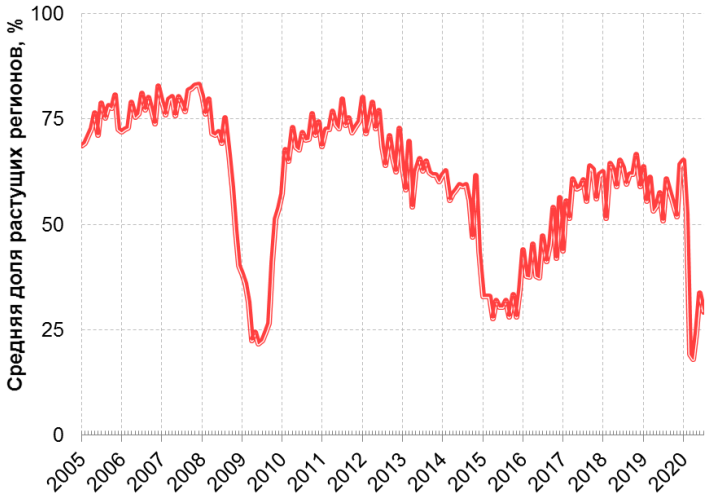
В целом экономика России все еще остается в зоне существенного риска – прежде всего, вследствие общей неопределенности, связанной с пандемией COVID-19. При этом сценарий дальнейшего восстановления объемов производства – после их резкого сокращения в апреле-мае – по-прежнему выглядит вполне вероятным, но темпы восстановления вряд ли будут столь быстрыми, как это казалось возможным еще месяц-полтора назад.

2. РЭА в августе: остановка на пути к восстановлению

В августе 2020 г. в значительной части российских регионов оживление экономической активности было «поставлено на паузу».

В августе 2020 г. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) по России снизился с 33,7 до 29,3% (рис. 2.1). По сравнению с соответствующим периодом прошлого года улучшения конъюнктуры (значение индекса больше 50%) не наблюдалось ни в одном из пяти важнейших секторов экономики и ни в одном из восьми федеральных округов (рис. 2.2).

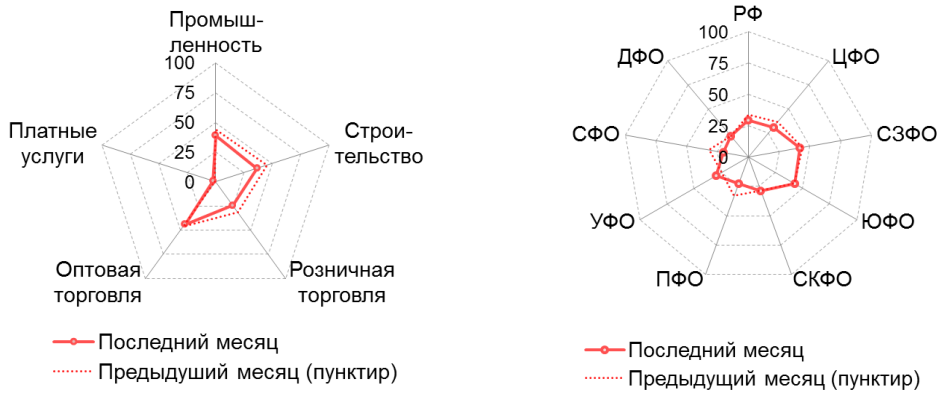
Рис. 2.1. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) (янв. 2005 г. – август 2020 г.)



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

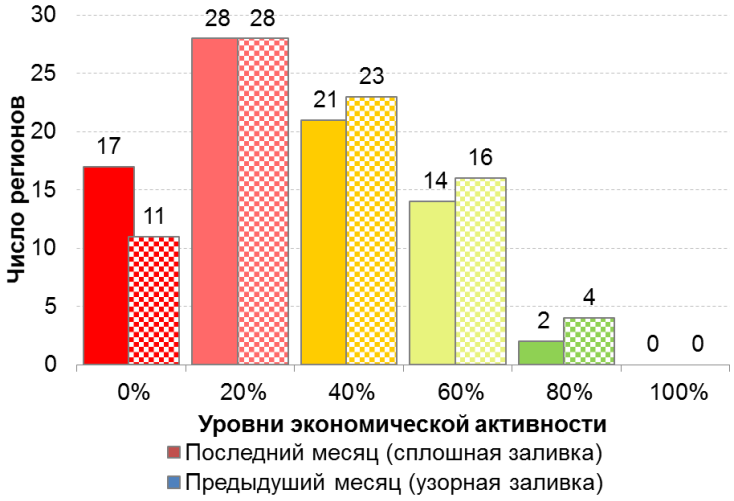
Наиболее проблемным сектором в августе 2020 г., как и во все месяцы с начала пандемии, оказались платные услуги, где индекс РЭА составил всего 2,4% (после 0% в апреле-июне и 1,2% в июле); единственными регионами, где в августе в сфере платных услуг произошли позитивные изменения, стали Республики Алтай и Адыгея (скорее всего, вследствие оживления внутреннего туризма). Значительное снижение экономической активности (по сравнению с прошлым годом) в августе 2020 г. по-прежнему наблюдалось в розничной торговле (РЭА = 24,4%), строительстве (36,6%), промышленности (39,0%) и оптовой торговле (43,9%).

Рис. 2.2. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА), по секторам экономики и федеральным округам (август 2020 г.)



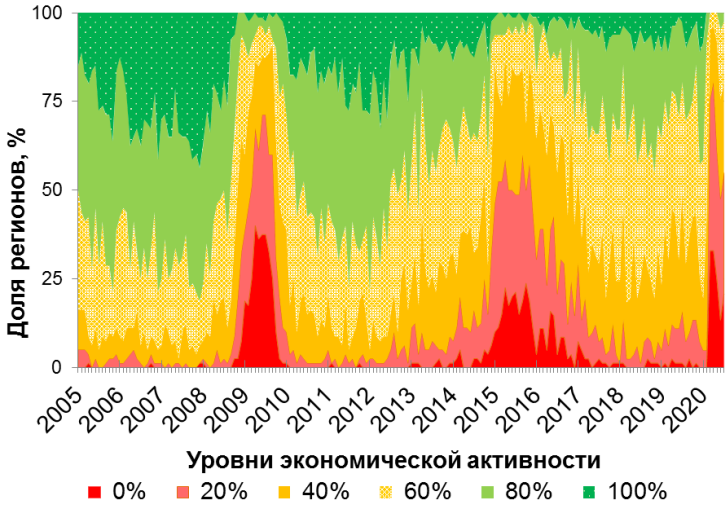
Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Рис. 2.3. Распределение субъектов федерации по разным уровням экономической активности (август 2020 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Рис. 2.4. «Теплограмма»: доли регионов с разным уровнем экономической активности (янв. 2005 г. – август 2020 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Ни в одном федеральном округе значение РЭА в августе 2020 г. не превысило 45% (что указывает на снижение экономической активности по сравнению с прошлым годом), причем по сравнению с июлем ситуация не улучшилась нигде, кроме Уральского ФО, где августовский РЭА (30%) немного вырос относительно одного из самых низких среди федеральных округов уровня РЭА в июле (всего 25%).

На уровне отдельных субъектов федерации (областей, краев и республик) августовский индекс РЭА превысил 50%, указывая на рост экономической активности, лишь в 16 регионах из 82, то есть в 19,5% случаев. При только два региона (Ростовскую область и Республику Алтай) можно отнести к группе регионов с явным преобладанием роста (в данном случае рост даже не во всех пяти ключевых секторах, а только в четырех).

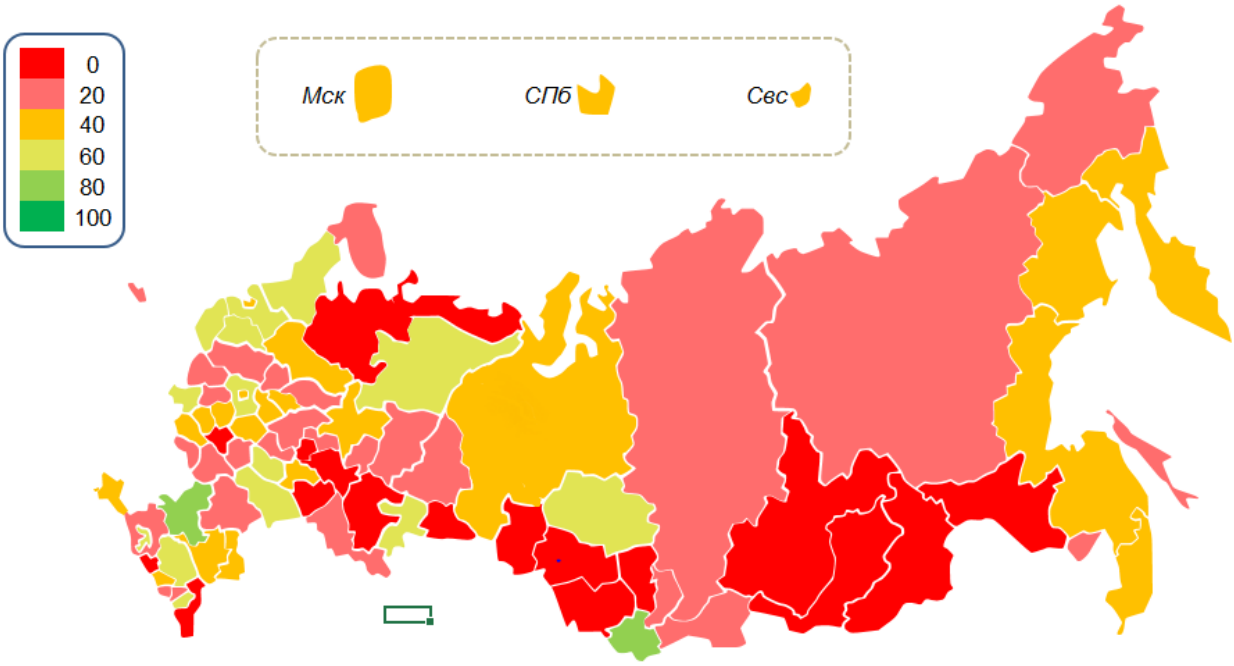
Ухудшение конъюнктуры во всех пяти секторах экономики (РЭА = 0) наблюдалось в августе в 17 регионах (после 11 в июле), а число регионов, в которых

экономическая активность снизилась в четырех из пяти секторов (РЭА = 20), осталось на отметке 28 (рис. 2.3). Таким образом, более чем в половине всех регионов ситуация остается весьма напряженной.

На долю регионов, где в августе выросло хотя бы три сектора экономики (РЭА = 60% и выше), в совокупности пришлось всего 14,9% от ВРП России. Тотальный характер продолжающегося спада достаточно очевиден.

В целом можно констатировать, что в августе почти повсеместный спад экономической активности вновь стал несколько глубже, чем он был за месяц до этого (рис. 2.4). Развертывание второй волны пандемии вполне может усугубить ситуацию или, во всяком случае, притормозить оживление конъюнктуры.

Рис. 2.5. Индексы экономической активности в субъектах РФ (август 2020 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Авторы выпуска – Сергей Смирнов, Степан Смирнов

Команда Центра развития

Дарья Авдеева
Наталья Акиндинова
Елена Балашова
Николай Кондрашов
Людмила Коновалова
Алексей Кузнецов
Валерий Миронов
Светлана Мисихина
Анжела Назарова
Сергей Пухов
Наталья Самсонова
Игорь Сафонов
Сергей Смирнов
Степан Смирнов
Алёна 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 2020 году.