



# Комментарии о Государстве и Бизнесе

418

17 марта 2022 г.

ЦИКЛИЧЕСКИЕ ИНДИКАТОРЫ *СОИ в феврале: первые признаки спада*  
*РЭА в январе: рост в начале года*

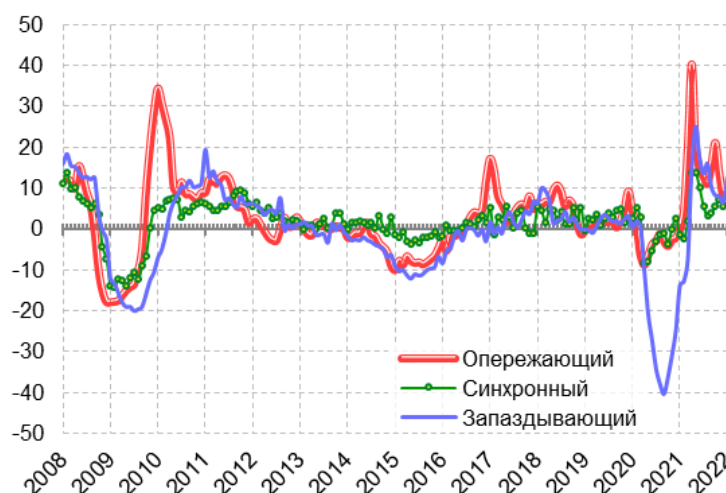
## Циклические индикаторы

### 1. СОИ в феврале: первые признаки спада

В феврале 2022 г. Сводный опережающий индекс (СОИ) снизился с 8,6 до 3,7%. Основной вклад в это снижение внесли обвал фондового рынка, обесценение рубля и рост процентных ставок. При этом показатели внутреннего спроса, если судить по результатам проводимого Росстатом предпринимательского опроса<sup>1</sup>, были на удовлетворительном уровне.

В конце февраля 2022 г. те компоненты СОИ, которые отражают ситуацию на финансовых рынках (фондовый индекс РТС, реальный эффективный курс рубля, уровень процентных ставок), указали на возможность резкого ухудшения ситуации. Опросы предпринимателей еще не успели зафиксировать это ухудшение. На мировом рынке нефти цены достаточно высоки, но на данный момент неясно, в какой мере Россия сможет воспользоваться этой благоприятной конъюнктурой.

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



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

<sup>1</sup> С февраля 2022 г. ОЭСР прекратил публикацию предпринимательских опросов по России. Мы использовали для расчета опережающего индекса данные из опроса Росстата – НИУ ВШЭ; новые значения сводного индекса, естественно, не вполне сопоставимы со старыми.

Сводный синхронный индекс в январе 2022 г. составил 6,8%. Особенно высокими были темпы роста в добывающей и обрабатывающей промышленности, а также в сфере услуг.

Сводный запаздывающий индекс в январе вырос до 12,6%. На рынке труда продолжилось снижение безработицы (число зарегистрированных безработных опустилось ниже, чем было до коронакризиса). Рост цен на жилье остановился, но по сравнению с прошлым годом долларовая цена 1 кв. м в Москве выросла на 16%. Импорт легковых автомобилей вырос на 39% (год к году), что объясняется «эффектом базы» (низким уровнем января прошлого года).

В целом фактор геополитической напряженности все-таки сыграл свою роль, и в экономике России можно ожидать достаточно резкое ухудшение конъюнктуры.

## 2. РЭА в январе: рост в начале года

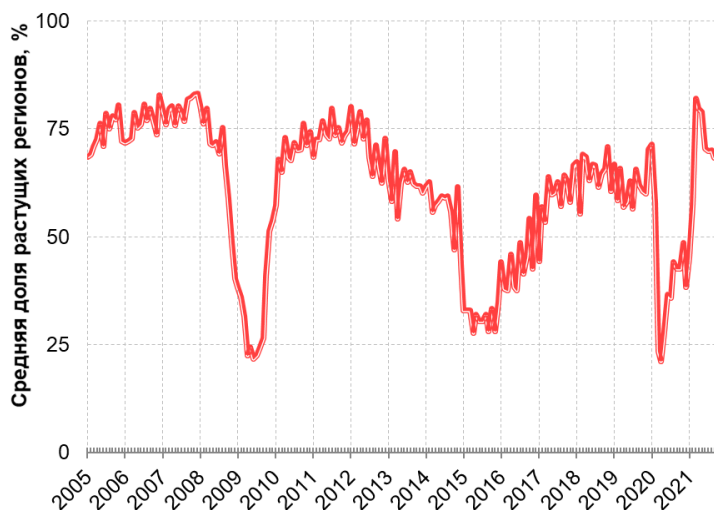
**В январе 2022 г. рост экономической активности наблюдался в 73 из 82 регионов.**

В январе 2022 г. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) по России составил 72%. По историческим меркам, это достаточно высокий уровень. Сходная ситуация наблюдалась в 2017–2019 гг., то есть до начала пандемии Covid-19 (рис. 2.1). При этом улучшение конъюнктуры (значение индекса равно или больше 50%) по-прежнему наблюдалось во всех пяти важнейших секторах экономики и во всех восьми федеральных округах (рис. 2.2).

По сравнению с прошлым годом экономическая активность достаточно уверенно росла в розничной торговле (РЭА = 90,2%), в платных услугах (87,8%), в промышленности (73,2%). Оптовая торговля и строительство немного отставали (РЭА = 57,3% и 51,5%), но и здесь прогресс по сравнению с прошлым годом несомненен.

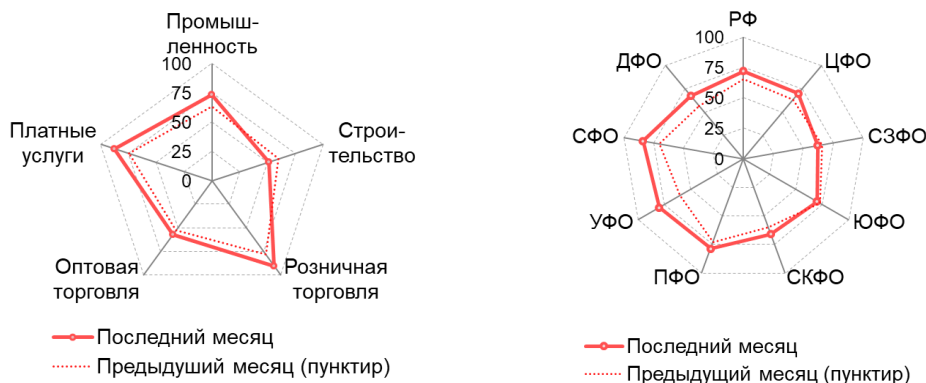
Из всех федеральных округов самый «скромный» рост экономической активности наблюдался в Северо-Западном (62,0%), самый быстрый – в Сибирском (84,0%) ФО. В целом на уровне федеральных округов экономическая активность меняется по сходным траекториям.

**Рис. 2.1. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) (январь 2005 – январь 2022 гг.)**



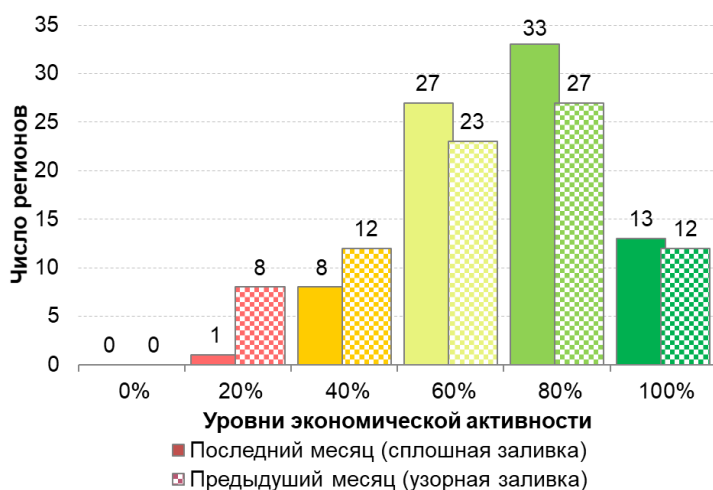
Источник: Росстат; Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

**Рис. 2.2. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА), по секторам экономики и федеральным округам (январь 2022 г.)**



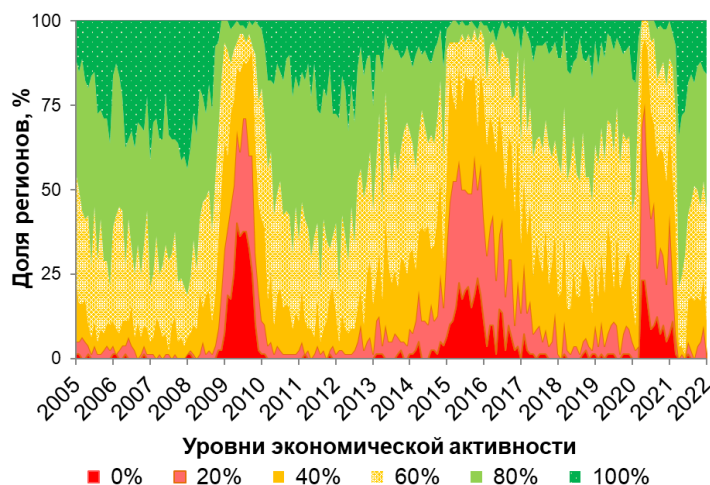
Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

**Рис. 2.3. Распределение субъектов федерации по разным уровням экономической активности (январь 2022 г.)**



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

**Рис. 2.4. «Теплограмма»: доли регионов с разным уровнем экономической активности (январь 2005 – январь 2022 гг.)**



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

На уровне отдельных субъектов федерации (областей, краев и республик) январский индекс РЭА превысил 50%, указывая на рост экономической активности, в 73 регионах из 82, то есть в 89% случаев. При этом по сравнению с предыдущим месяцем довольно значительно (с 39 до 46) увеличилось число регионов с явным преобладанием роста, то есть тех, где экономическая активность выросла по крайней мере в четырех из пяти секторов (рис. 2.3). В 13 регионах экономическая активность в январе 2022 г. выросла (по сравнению с прошлым годом) во всех пяти секторах.

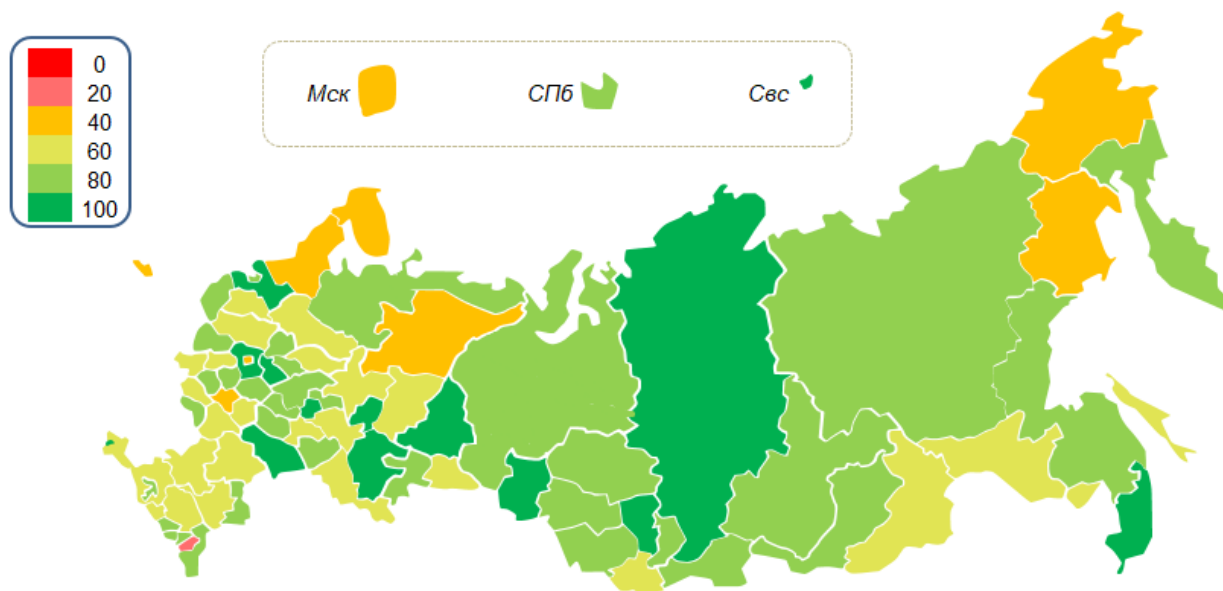
Только в одном регионе (Чеченской Республике) в январе ухудшение конъюнктуры произошло в четырех из пяти основных секторов экономики.

При этом доля в ВРП тех регионов, где в январе выросло хотя бы три сектора экономики (РЭА = 60% и выше), составило 75%. Это существенно меньше, чем было за месяц до этого (90,7%), но связано это исключительно с тем,

что в Москве (больше 20% от ВРП) в январе выросло – по сравнению с прошлым годом – только два сектора из пяти.

В целом можно констатировать, что в России в январе 2022 г. продолжилась фаза стабильного роста, в более или менее равной степени затронувшая абсолютное большинство субъектов федерации.

Рис. 2.5. Индексы экономической активности в субъектах РФ (январь 2022 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](mailto:info_dcenter@hse.ru), <http://dcenter.hse.ru/>

**ПРЕСС-СЛУЖБА НИУ ВШЭ:** тел. +7 (495) 772-95-67, e-mail: [press@hse.ru](mailto: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 2022 г.