



Комментарии о Государстве и Бизнесе

⊕ 439

5 августа 2022 г.

ЦИКЛИЧЕСКИЕ ИНДИКАТОРЫ *СОИ в июле: продолжение спада*
РЭА в июне: спад в 70% регионов

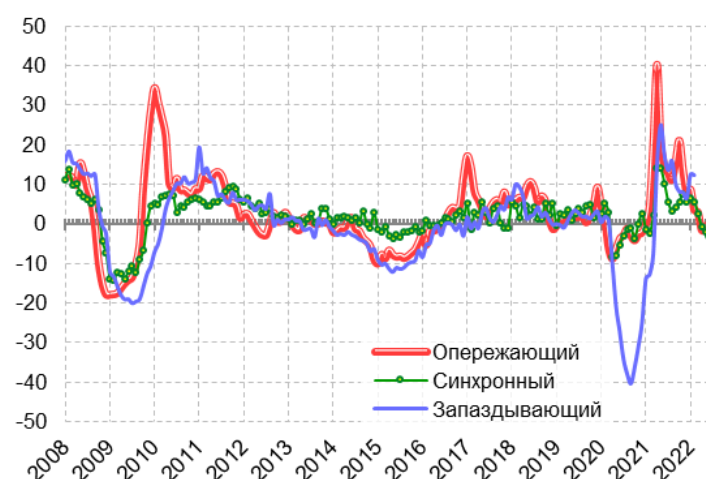
Циклические индикаторы

1. СОИ в июле: продолжение спада

В июле 2022 г. Сводный опережающий индекс (СОИ) составил -3,4%, четвертый месяц подряд оказавшись в отрицательной области. Основной отрицательный вклад в динамику СОИ внесло снижение фондового индекса РТС (по сравнению с прошлым годом), а основной положительный вклад – высокие цены на нефть Urals. Вклад показателей внутреннего спроса, если судить по результатам проводимого Росстатом предпринимательского опроса, тоже оказался отрицательным.

В июле 2022 г. те компоненты СОИ, которые отражают ситуацию на финансовых рынках (фондовый индекс РТС, реальный эффективный курс рубля, уровень процентных ставок) указали на возможность дальнейшего ухудшения ситуации. Опросы предпринимателей также зафиксировали ухудшение конъюнктуры за счет негативной динамики показателей спроса и запасов готовой продукции. Основную поддержку российской экономике по-прежнему оказали в июле высокие цены на нефть (в среднем за месяц около 83 долл./барр., что на 14% выше, чем в июле прошлого года).

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



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Сводный синхронный индекс в июне составил -2,8%. Особенно высокими были темпы падения в розничной торговле и обрабатывающей промышленности.

Сводный запаздывающий индекс в июне не может быть исчислен, поскольку необходимые статистические данные (в частности, по импорту автомобилей, активам банковской системы и валютным резервам) больше не публикуются.

В целом фактор геополитической напряженности продолжает играть свою роль, так что в ближайшей перспективе в экономике России трудно ожидать достаточно заметного улучшения конъюнктуры.

2. РЭА в июне: спад в 70% регионов

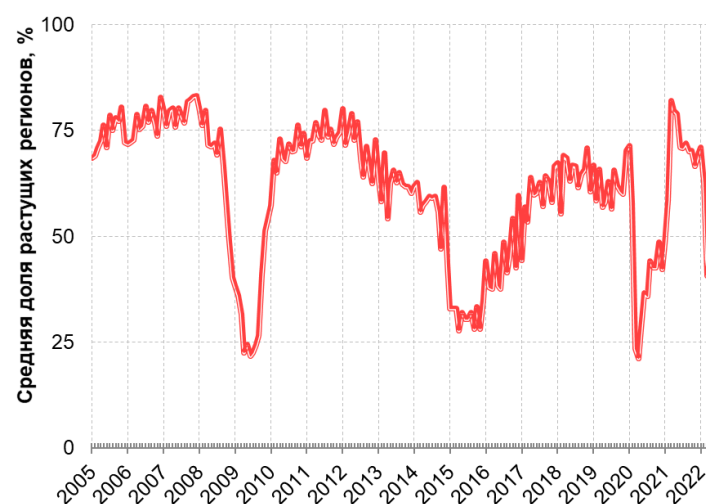
В июне 2022 г. рост экономической активности наблюдался только в 25 из 82 регионов (в начале года таких регионов было 71–72).

В июне 2022 г. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) по России составил 39,8%, опустившись даже немного ниже апрельского уровня после майского «отскока». Значение РЭА ниже «порогового» уровня 50% указывает на снижение экономической активности в ее региональном измерении (рис. 2.1). При этом ухудшение конъюнктуры (значение индекса меньше 50%) наблюдалось всего в трех из пяти важнейших секторов экономики и в шести из восьми федеральных округов (рис. 2.2).

Больше всего экономическая активность (по сравнению с прошлым годом) сократилась в розничной и оптовой торговле (РЭА = 13,4 и 24,4%). В промышленности и строительстве рост и снижение встречались с примерно одинаковой частотой (РЭА = 50,0 и 47,6%), а в секторе платных услуг (63,4%) прогресс по сравнению с прошлым годом оказался более или менее несомненным, хотя и заметно меньшим, чем в начале 2022 г.

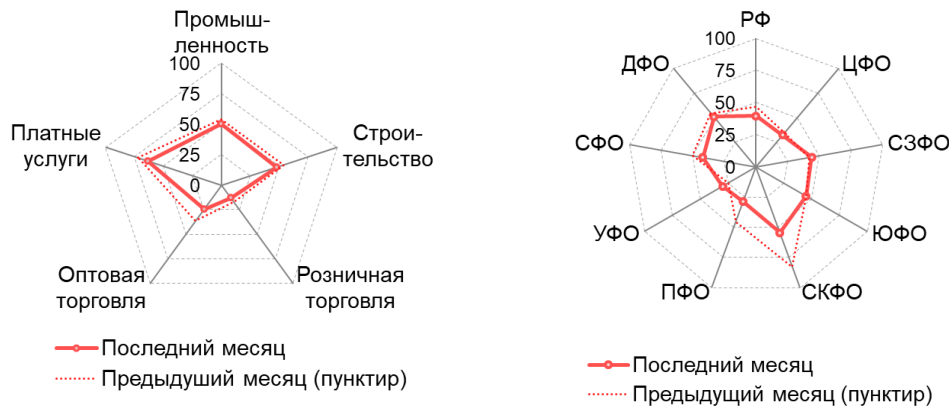
Из всех федеральных округов самое сильное снижение экономической активности наблюдалось в Уральском (30,0%) и Приволжском (28,6%) ФО. Рост по сравнению с прошлым годом сохранился только в Дальневосточном (50,9%) и Северо-Кавказском (54,3%) ФО.

Рис. 2.1. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) (январь 2005 г. – июнь 2022 г.)



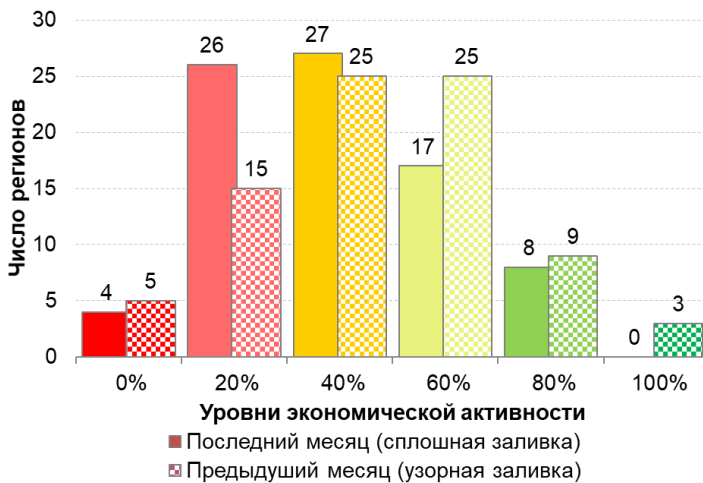
Источник: Росстат; Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

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



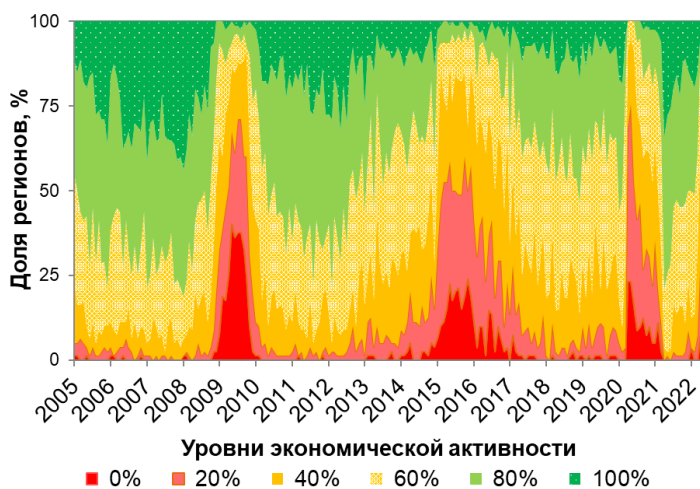
Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

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



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

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



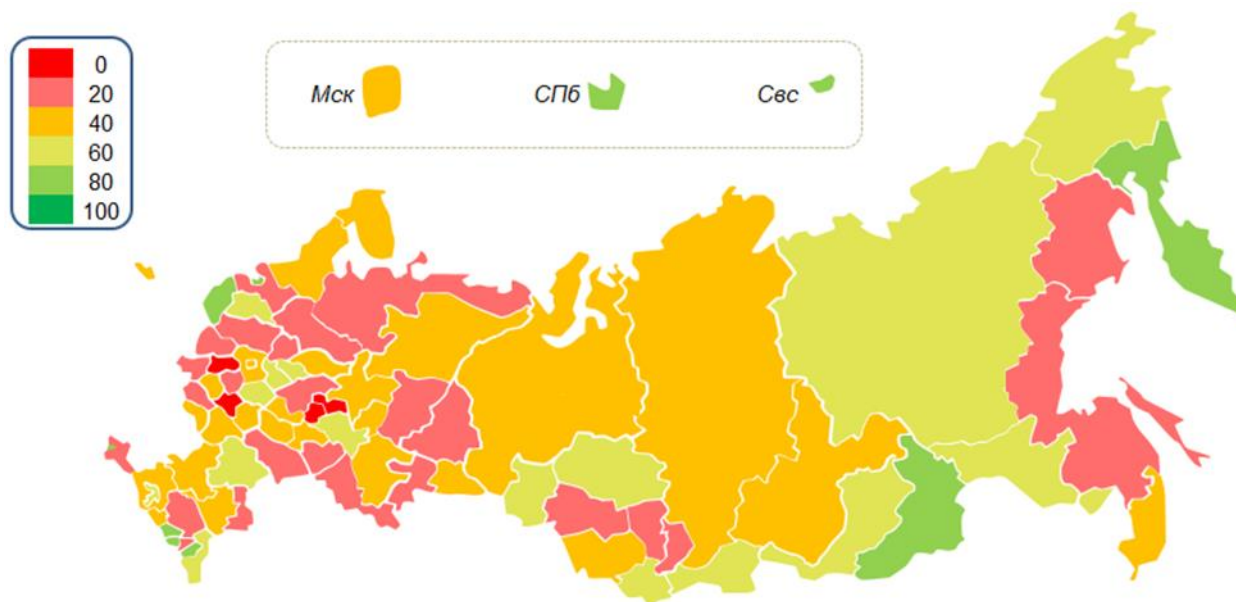
Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

На уровне отдельных субъектов федерации (областей, краев и республик) июньский индекс РЭА превысил 50%, указывая на рост экономической активности, в 25 регионах из 82, то есть в 30,5% случаев. При этом по сравнению с предыдущим месяцем с 12 до 8 уменьшилось число регионов с явным преобладанием роста, то есть тех, где экономическая активность выросла в четырех из пяти секторов (рис. 2.3). Регионов, где экономическая активность выросла бы во всех пяти секторах, в июне 2022 г. не было.

Хотя только в четырех регионах (Калужской и Липецкой областях, а также в республиках Марий Эл и Чувашия) в июне 2022 г. ухудшение конъюнктуры произошло во всех пяти основных секторах экономики, число регионов, где экономическая активность снизилась в четырех секторах, в июне резко выросло – с 15 до 26. Эти уровни характерны для начала рецессии; в нижней точке кризиса доля регионов, в которых спад затрагивает все или почти все основные сектора экономики, обычно существенно выше (рис. 2.4).

При этом доля в ВРП тех регионов, где в июне выросло хотя бы три сектора экономики (РЭА = 60% и выше) составила всего 16,6%; это минимум, начиная с «пандемийного» мая 2020 г. Из крупных регионов, чья доля в ВРП превышает 1%, в это число вошли Санкт-Петербург, Волгоградская область, республики Татарстан и Саха (Якутия).

Рис. 2.5. Индексы экономической активности в субъектах РФ (июнь 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, <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 2022 г.