



Центр
развития

Комментарии о Государстве и Бизнесе

Циклические индикаторы

1. СОИ в феврале 2024 г.: продолжение роста
2. РЭА в январе 2024 г.: по-прежнему почти повсеместный рост

⊕ 478

Комментарии о Государстве и Бизнесе
№ 478 от 7 марта 2024 г.
В ГРАФИКАХ И ТАБЛИЦАХ

Исследование осуществлено в рамках
программы фундаментальных
исследований НИУ ВШЭ в 2024 г.

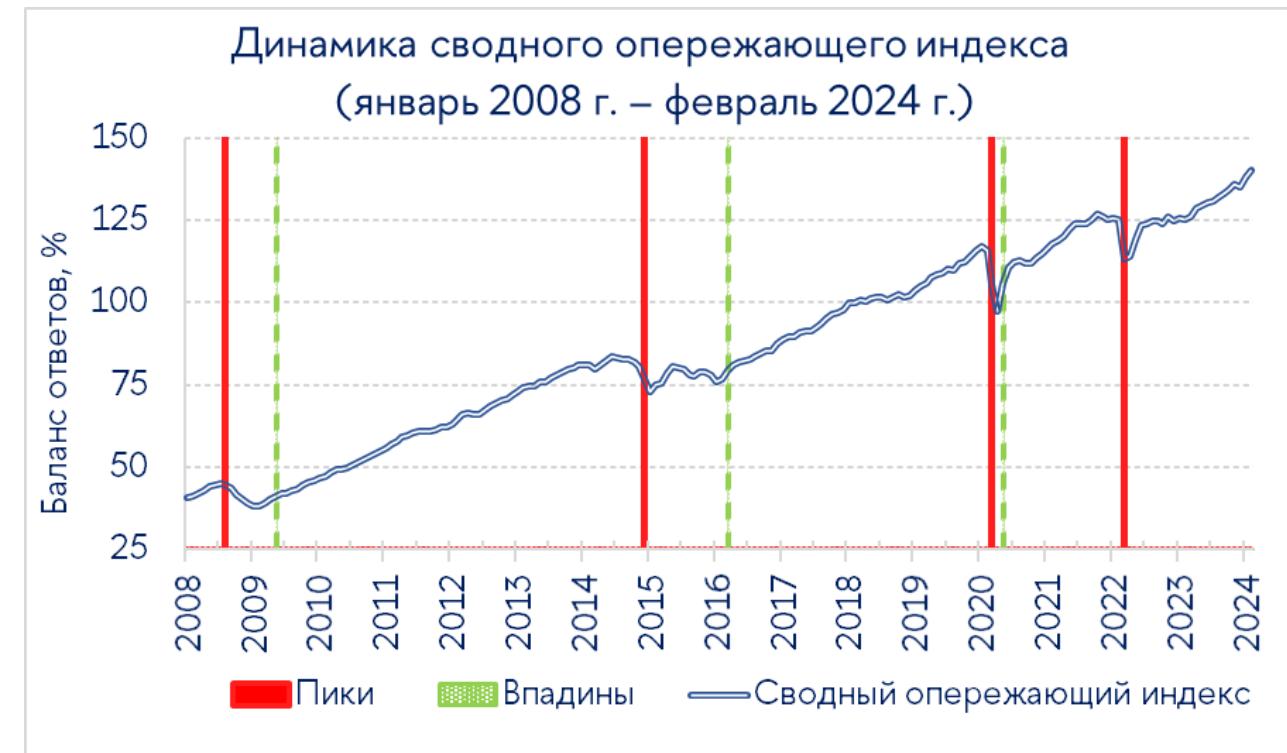
7 марта 2024 г.

Сергей Смирнов



1. СОИ в феврале 2024 г.: возврат на восходящую траекторию

В феврале 2024 г. Сводный опережающий индекс (СОИ) составил 140,2%, увеличившись на 2,0 п.п. Вклад пяти из восьми компонент в динамику СОИ был положительным. Ни о каком переломе конъюнктуры говорить не приходится. Заметное ухудшение ситуации может последовать только за значительными негативными изменениями на мировом рынке нефти, а также за ростом потребительского и/или предпринимательского пессимизма. Ничего из этого в данный момент не наблюдается.



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.



Компоненты СОИ: продажи автомобилей

В феврале 2024 г. продажи автомобилей выросли
по сравнению с январем на 3,5%.

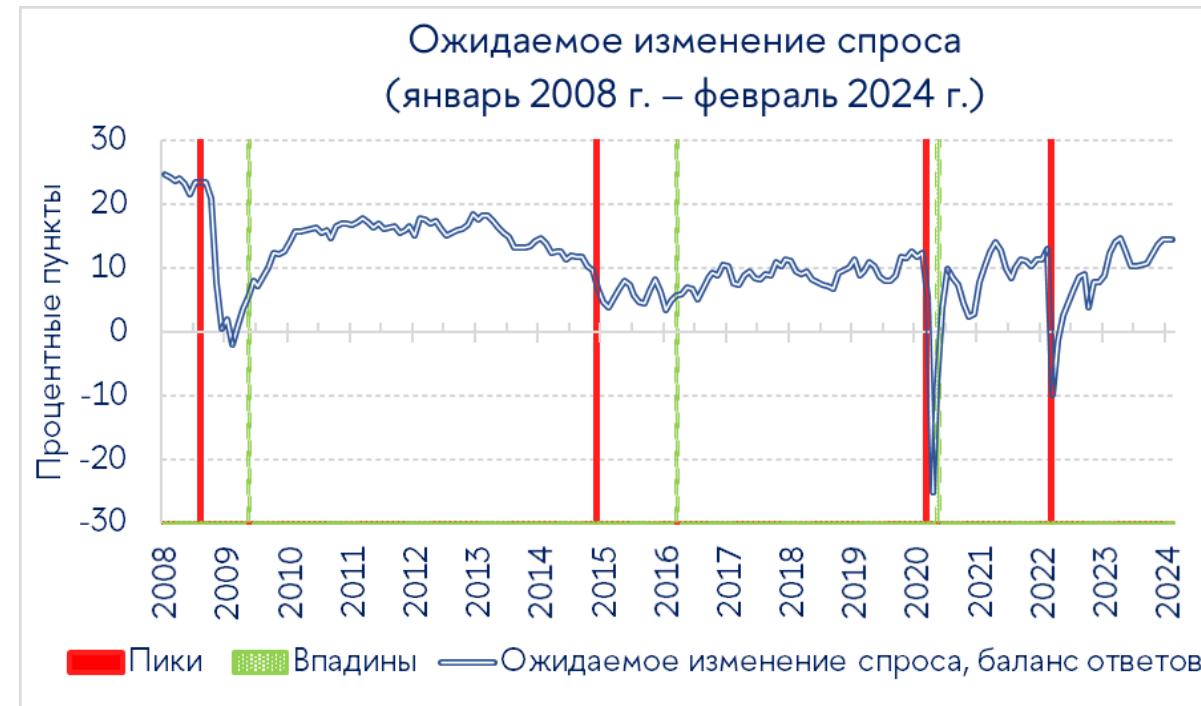


Источник: Ассоциация европейского бизнеса (АЕБ).



Компоненты СОИ: ожидаемое изменение спроса на продукцию, товары, услуги

В феврале баланс положительных и отрицательных ответов на вопрос об ожидаемом изменении спроса составил 14,5 п.п.; этот уровень однозначно указывает на сохранение оптимизма в предпринимательском секторе. Вклад этого фактора в динамику СОИ наиболее значителен.

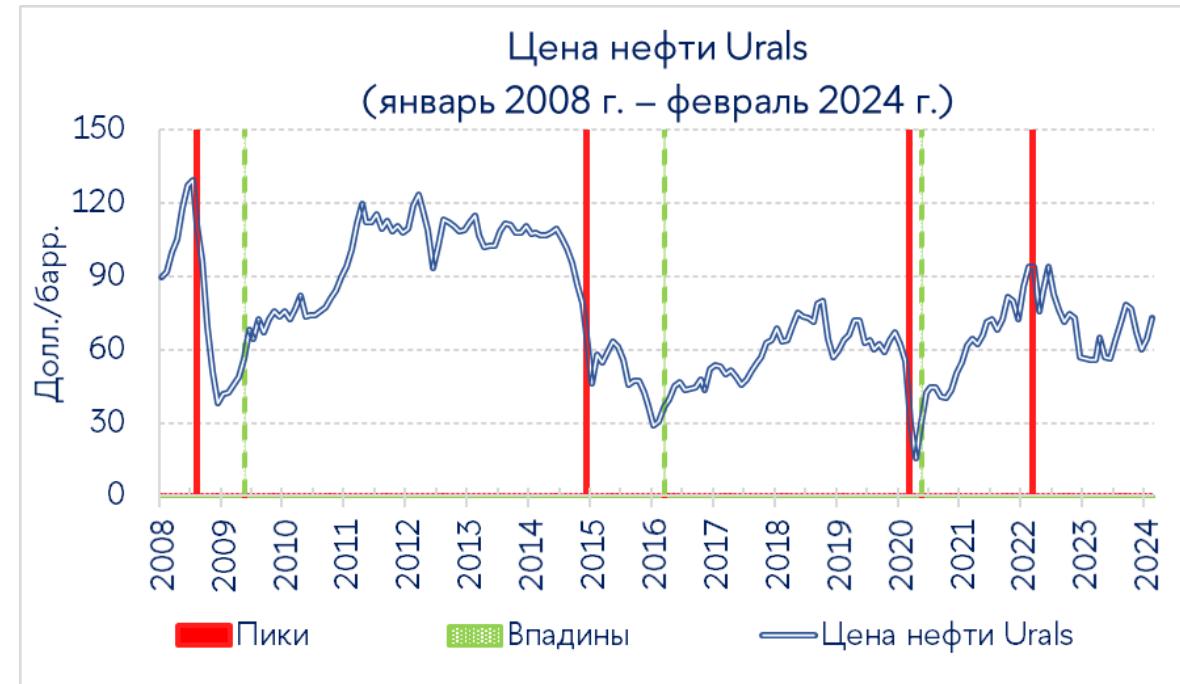


Источник: Банк России.



Компоненты СОИ: цена на нефть Urals

Среднемесячная цена на нефть Urals в феврале выросла на 8,7 долл./барр. — с 64,5 до 73,2 долл./барр. В отдельные дни она поднималась выше 75 долл./барр.

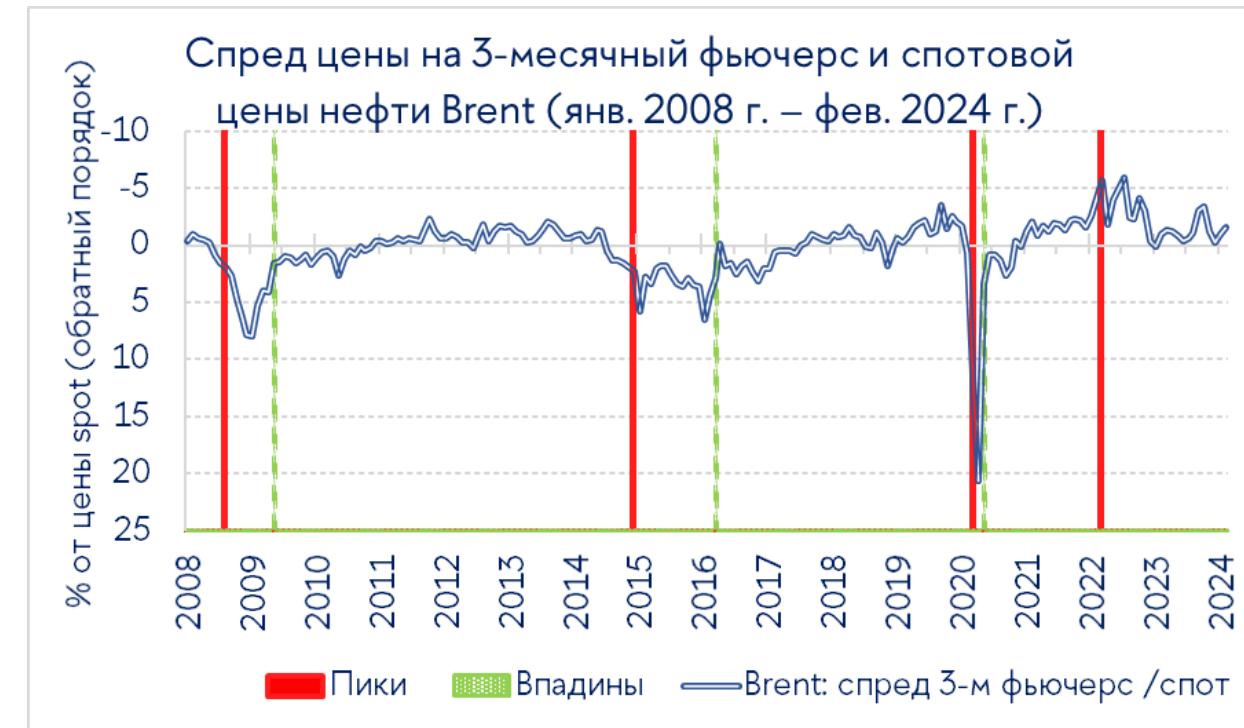


Источник: Investing.com



Компоненты СОИ: спред фьючерс/спот

Спред остается отрицательным, что указывает на достаточно устойчивый спрос на нефть на мировых рынках.

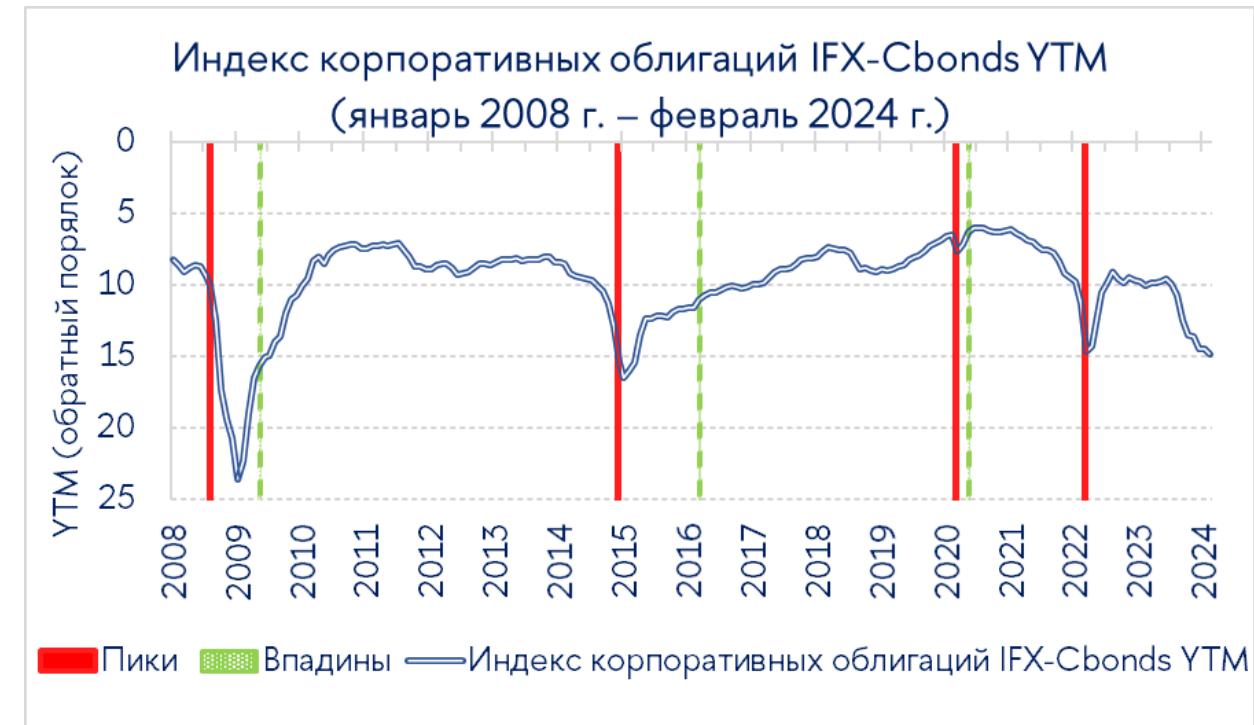


Источник: Investing.com



Компоненты СОИ: индекс IFX-Cbonds

В феврале доходность корпоративных облигаций выросла на 0,4 п.п., поэтому вклад этой компоненты оказался отрицательным.



Источник: Cbonds.ru



Компоненты СОИ: курс руб./долл.

В феврале валютный курс ослаб на 3,2%;
это привело к снижению СОИ на 0,2 п.п.



Источник: Банк России.



Компоненты СОИ: индекс РТС

В феврале индекс РТС снизился на 0,7%, то есть говорить о явно выраженной тенденции к росту цен на акции российских компаний по-прежнему не приходится.

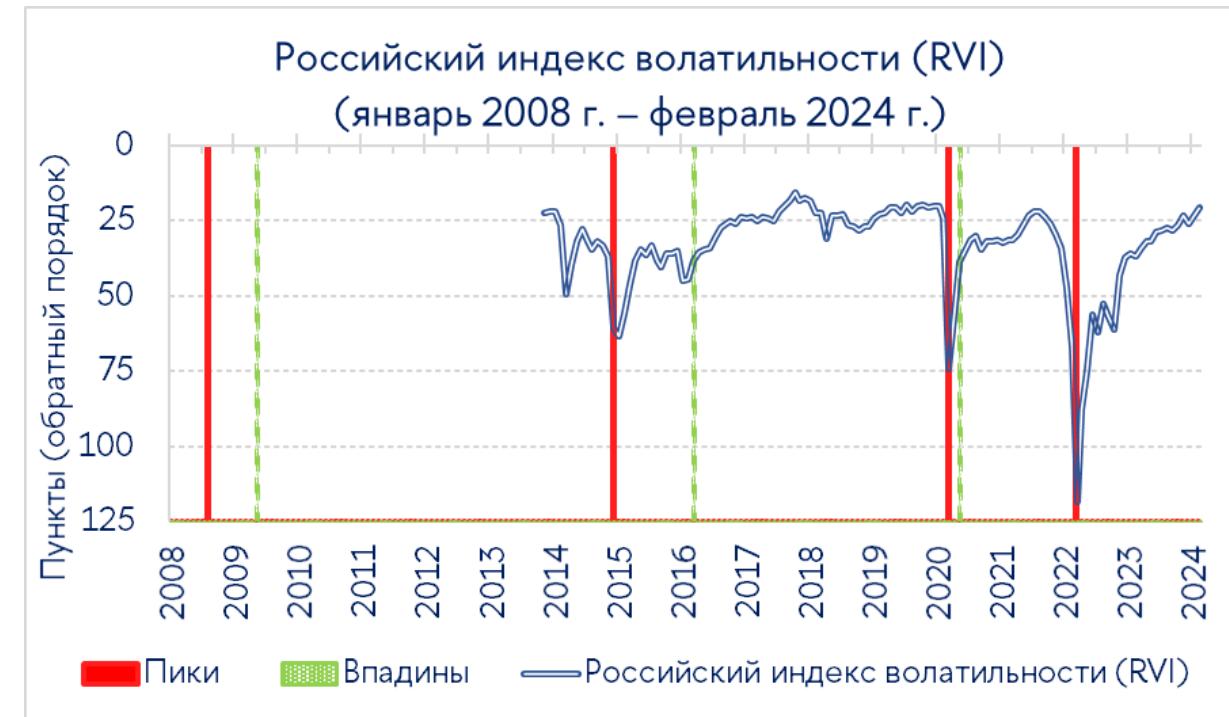


Источник: Московская биржа.



Компоненты СОИ: индекс волатильности (RVI)

Российский индекс волатильности (RVI) практически достиг докризисного — относительно низкого — уровня (на графике значения оси абсцисс даны в обратном порядке). Это указывает на отсутствие сильных дополнительных возмущений на этом рынке.



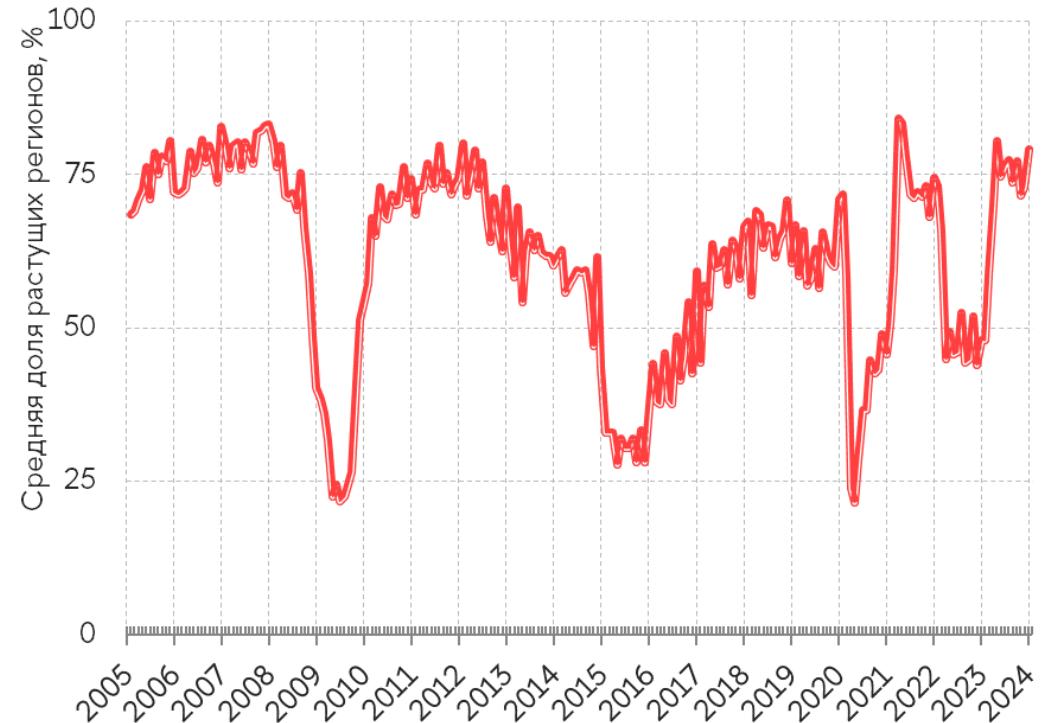
Источник: Московская биржа.



2. РЭА в январе 2024 г.: по-прежнему почти повсеместный рост

В январе 2024 г. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) по России вырос с 72,7 до 78,8%, что соответствует уровню, который бывает только в периоды уверенного роста

Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) (январь 2008 г. – январь 2024 г.)



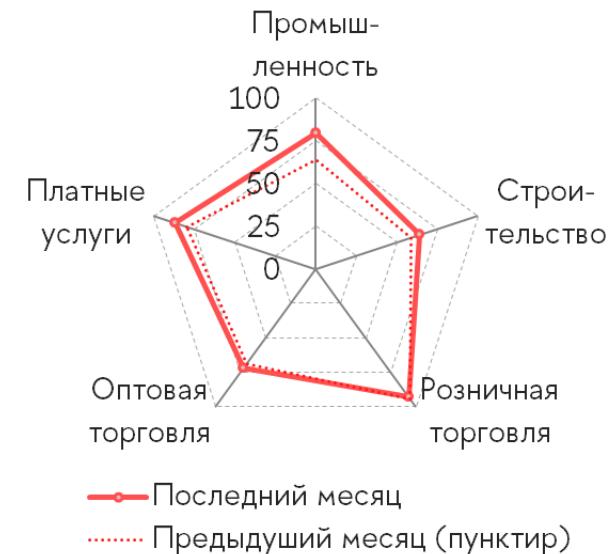
Источник: Росстат, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.



Конъюнктура в основных секторах

Сильнее всего экономическая активность в январе (по сравнению с предыдущим годом) выросла в розничной торговле (РЭА = 92,8%) и секторе платных услуг (86,7%). В промышленности (79,5%), оптовой торговле (72,3%) и строительстве (63,9%) также наблюдался уверенный рост.

Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) по секторам экономики (январь 2024 г.)



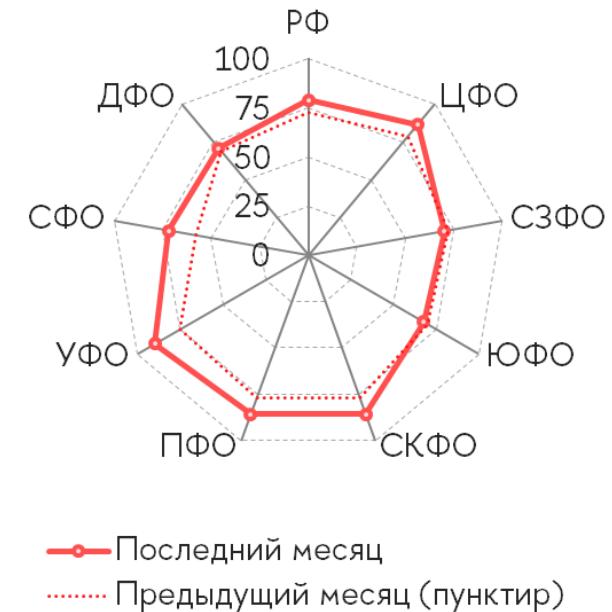
Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.



Конъюнктура в федеральных округах

Из всех федеральных округов наиболее значительный рост экономической активности (по сравнению с предыдущим годом) наблюдался в Уральском (РЭА = 90,0%), Центральном (86,7%), Приволжском (85,7%) и Северо-Кавказском (85,7%) ФО, а также в Сибирском (72,0%), Дальневосточном (70,9%) и Северо-Западном (70,0%) ФО. В Южном ФО (67,5%) экономическая активность тоже была гораздо выше, чем год назад, оживление и здесь явно преобладало.

Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) по федеральным округам (январь 2024 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

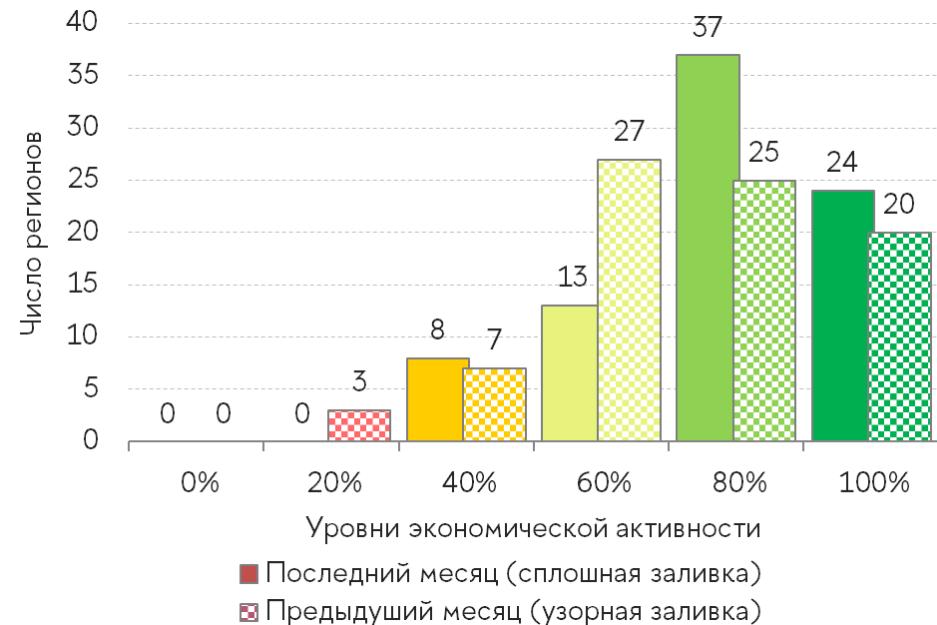


В большинстве регионов наблюдается явное преобладание роста

В январе 2024 г. число регионов с явным преобладанием роста (то есть тех, где экономическая активность выросла по крайней мере в четырех из пяти секторов) выросло с 45 до 61.

При этом не было ни одного региона, в котором ухудшение конъюнктуры произошло бы во всех пяти или даже только в четырех основных секторах экономики.

Распределение субъектов федерации по разным уровням экономической активности (январь 2024 г.)



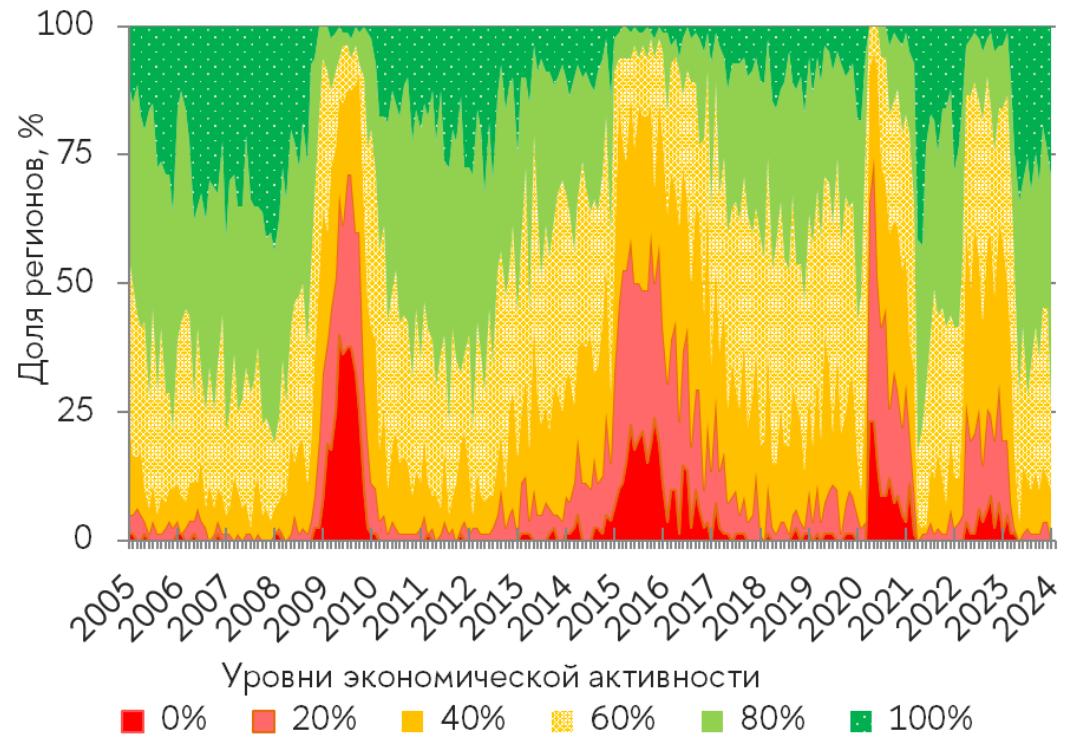
Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.



Теплограмма

Доля регионов, в которых экономическая активность выросла за год в четырех или во всех пяти регионах ($\text{РЭА} = 80$ или 100%), в январе по-прежнему оказалась сопоставимой с периодами наиболее уверенного роста.

«Теплограмма»: доли регионов с разным уровнем экономической активности (январь 2005 г. – январь 2024 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.



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 2024 г.