



Центр
развития

Комментарии о Государстве и Бизнесе
№ 485 от 8 мая 2024 г.
В ГРАФИКАХ И ТАБЛИЦАХ

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

Комментарии о Государстве и Бизнесе

485

8 мая 2024 г.

Сергей Смирнов

Циклические индикаторы

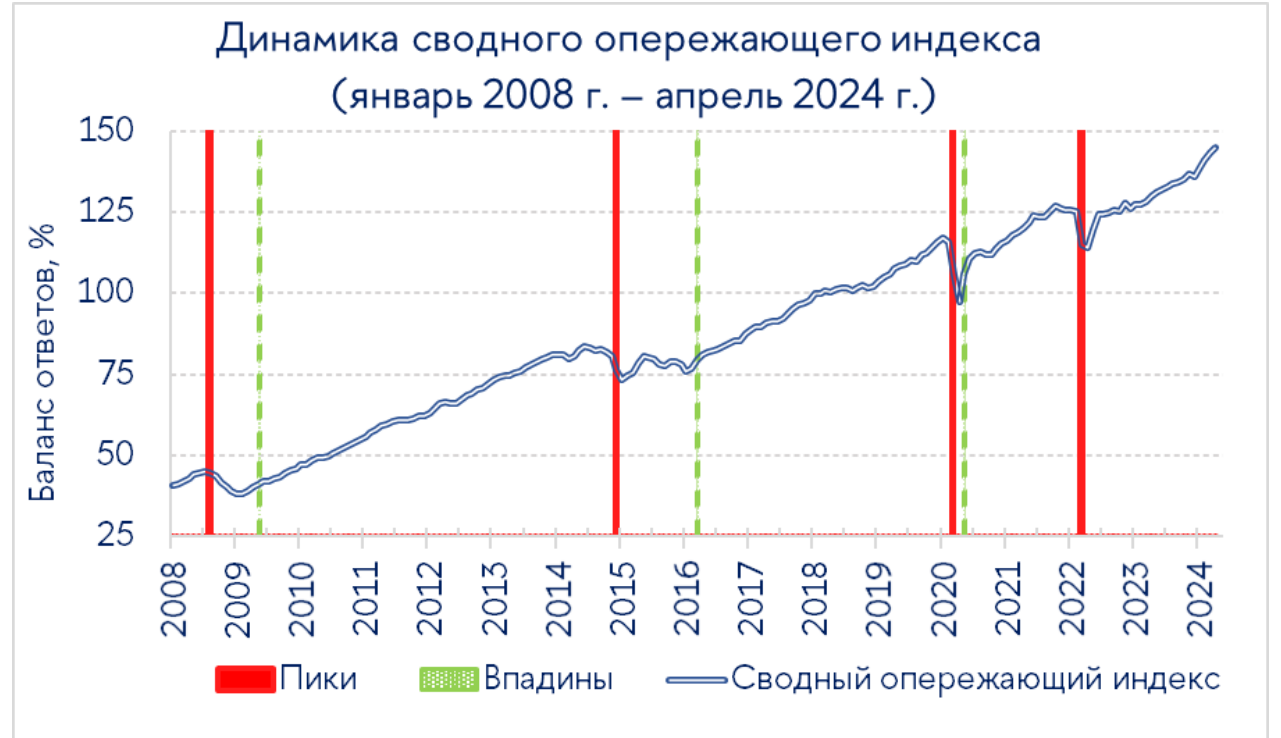
1. СОИ в апреле 2024 г.: оптимизм сохраняется
2. РЭА в марте 2024 г.: продолжается рост в большинстве регионов



1. СОИ в апреле 2024 г.: дальнейший рост оптимизма

В апреле 2024 г. Сводный опережающий индекс (СОИ) составил 145,0%, увеличившись на 1,8 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.

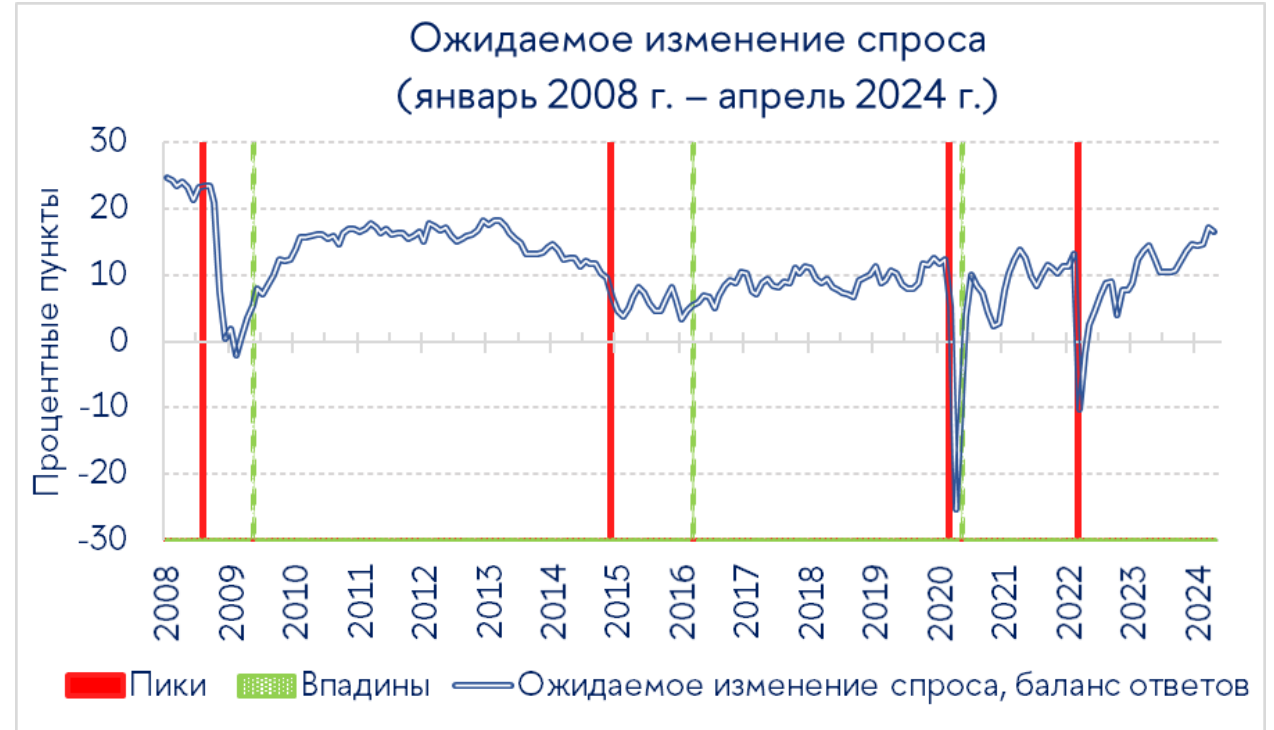


Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.



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

В апреле баланс положительных и отрицательных ответов на вопрос об ожидаемом изменении спроса составил 16,6 п.п.; этот уровень однозначно указывает на рост оптимизма в предпринимательском секторе. Вклад этого фактора в динамику СОИ наиболее значителен.

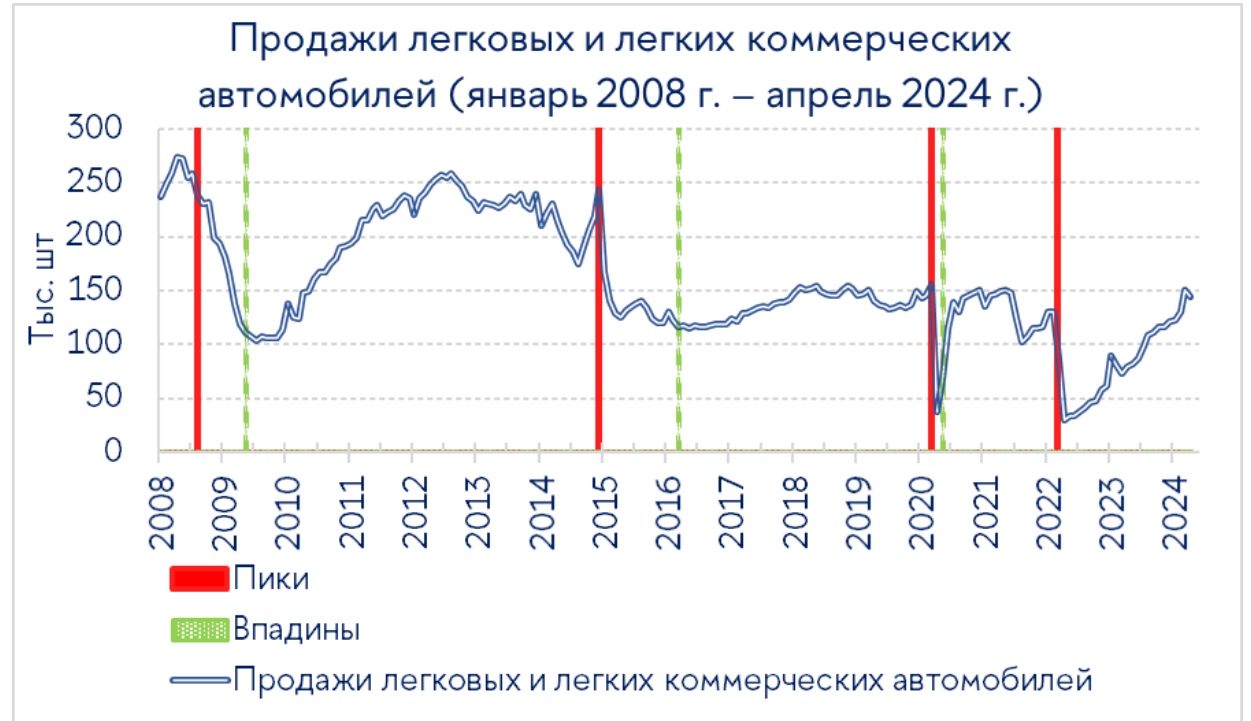


Источник: Банк России.



Компоненты СОИ: продажи автомобилей

В апреле 2024 г. продажи автомобилей снизились по сравнению с мартом на 4,4%. Учитывая силу мартовского «всплеска» (+15,7%), вряд ли стоит придавать большое значение апрельскому «отскоку».

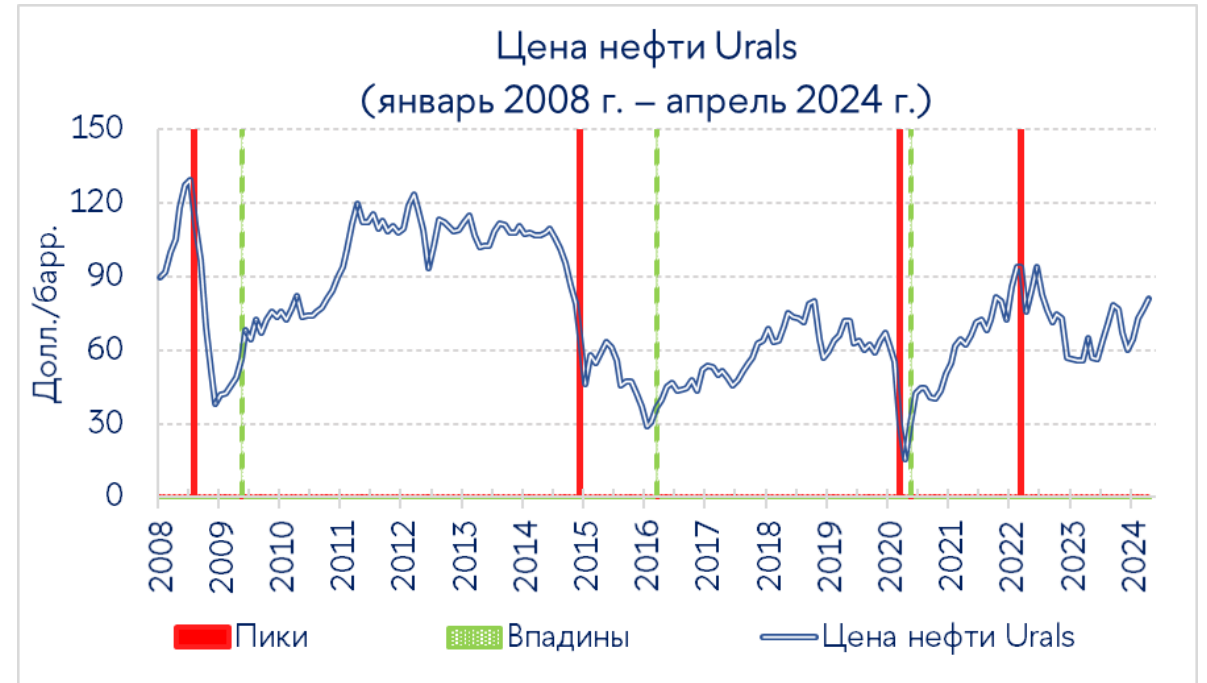


Источник: Ассоциация европейского бизнеса (АЕБ).



Компоненты СОИ: цена на нефть Urals

Среднемесячная цена на нефть Urals в апреле выросла на 3,4 долл./барр. — с 76,6 до 81,3 долл./барр. В первой половине месяца она нередко приближалась к 82–83 долл./барр.

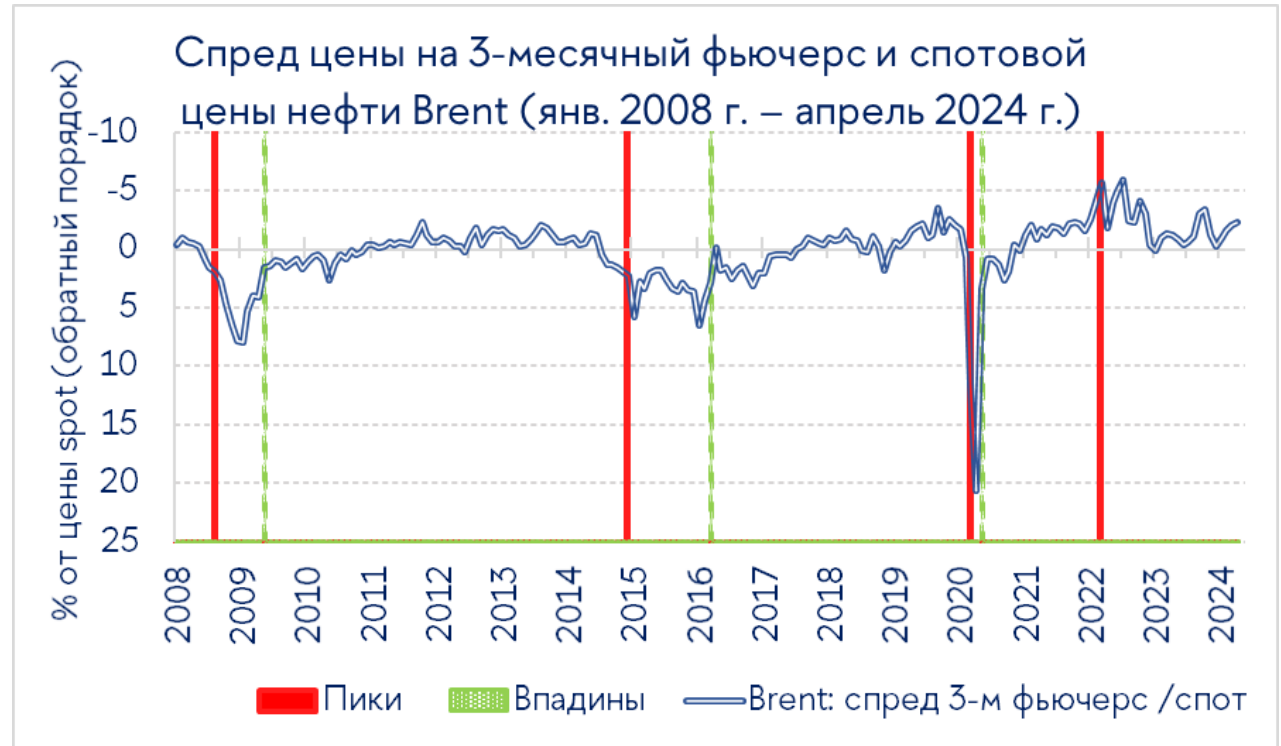


Источник: Investing.com



Компоненты СОИ: спред фьючерс/спот

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

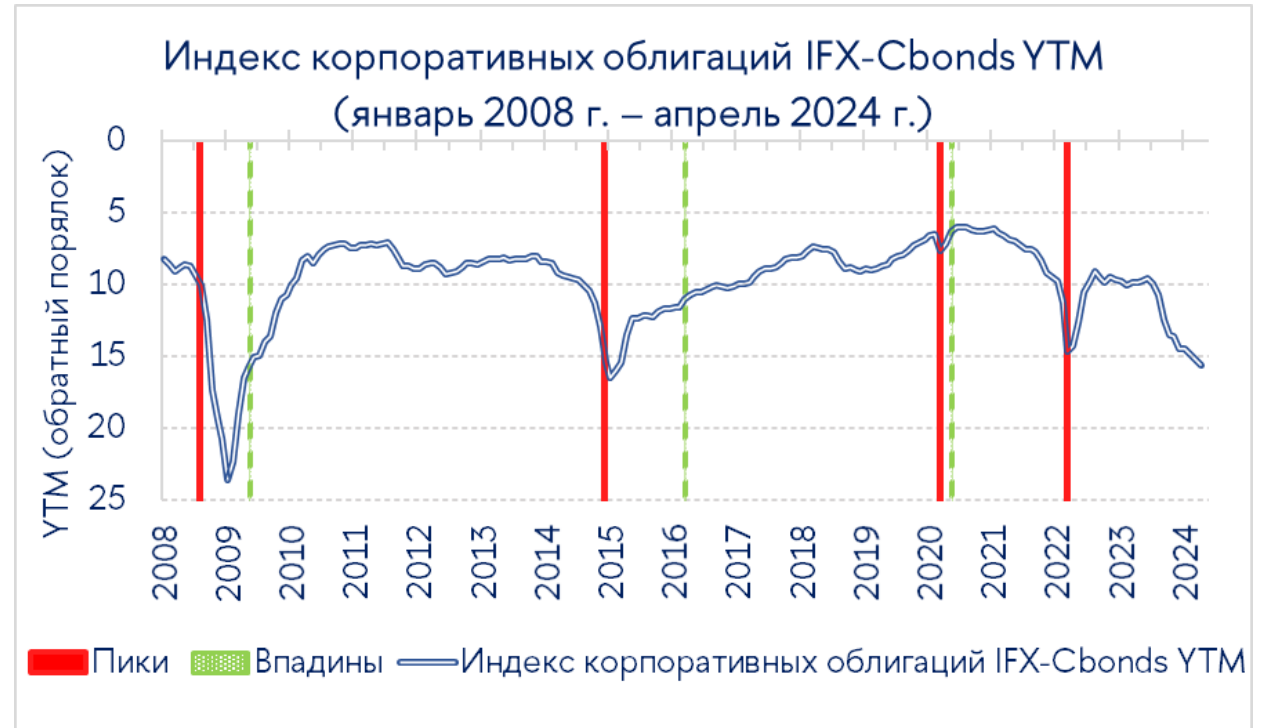


Источник: Investing.com



Компоненты СОИ: индекс IFX-Cbonds

В апреле доходность корпоративных облигаций выросла на 0,4 п.п., поэтому вклад этой компоненты оказался отрицательным. Значения этой компоненты будут оставаться на высоком уровне, пока Банк России не перейдет к политике снижения ставок.



Источник: Cbonds.ru



Компоненты СОИ: курс руб./долл.

В апреле валютный курс ослаб на 1,3%, что незначительно повлияло на величину СОИ.



Источник: Банк России.



Компоненты СОИ: индекс РТС

В апреле индекс РТС вырос на 3,0%, но говорить о сколько-нибудь выраженной тенденции к росту цен на акции российских компаний по-прежнему не приходится.

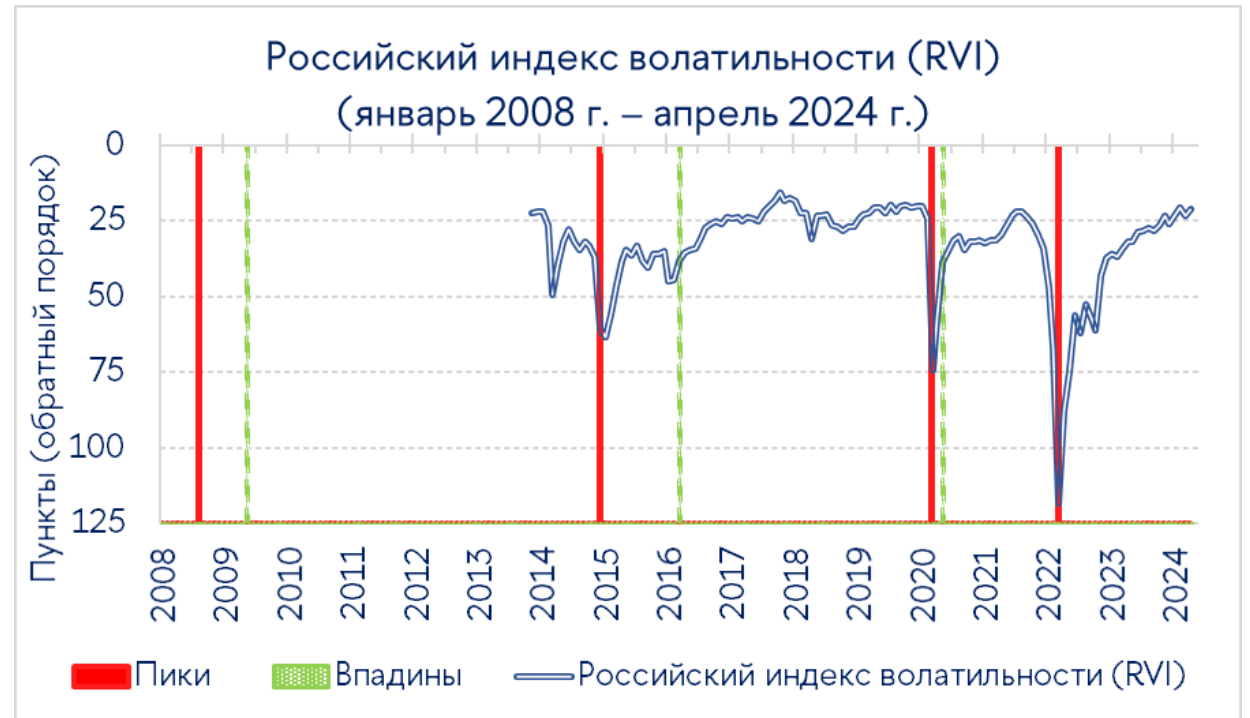


Источник: Московская биржа.



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.



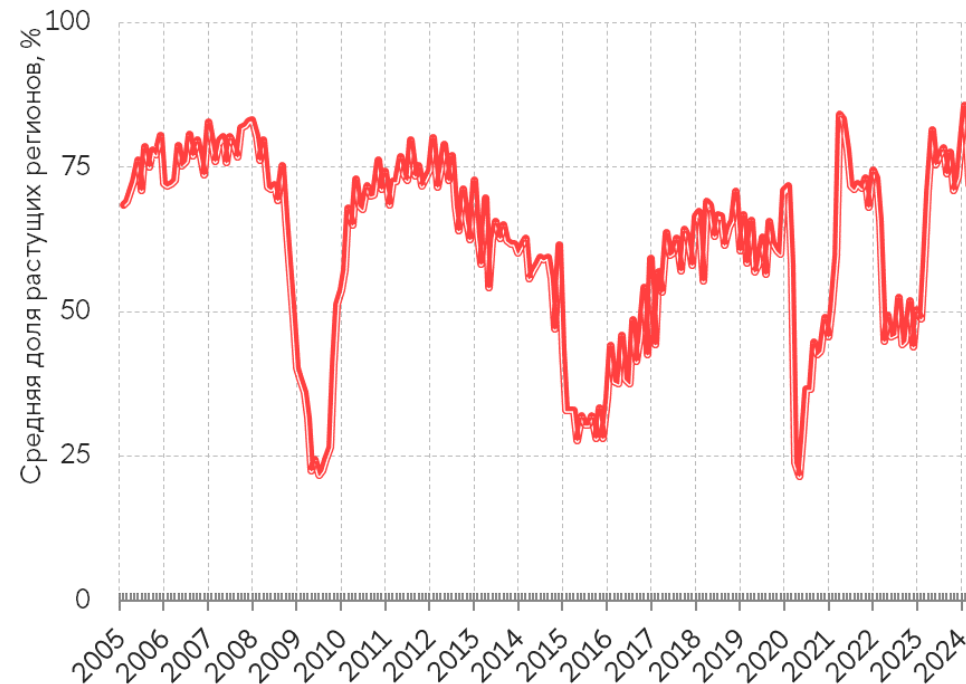
Источник: Московская биржа.



2. РЭА в марте 2024 г.: практически повсеместный рост

В марте 2024 г. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) по России снизился с 85,8 до 72,0%. Несмотря на столь резкое падение, индекс остался на уровне, который однозначно указывает на продолжение фазы роста в российской экономике.

Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) (январь 2005 г. – март 2024 г.)



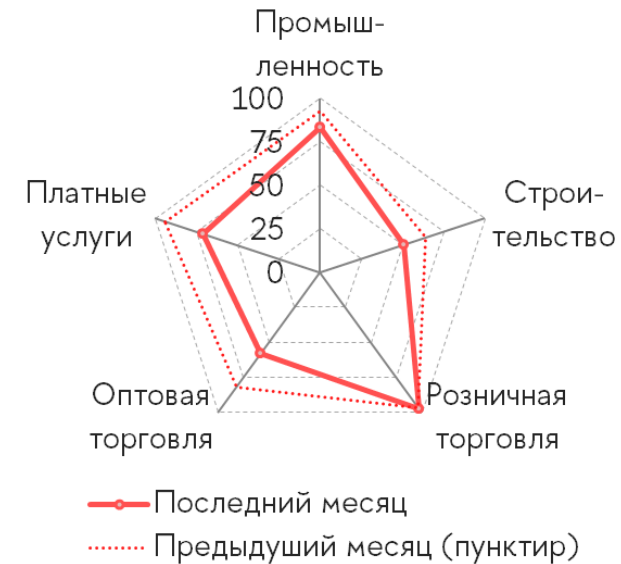
Источник: Росстат, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.



Конъюнктура в основных секторах

Сильнее всего экономическая активность в марте (по сравнению с предыдущим годом) выросла в розничной торговле (РЭА = 97,6%), промышленности и секторе платных услуг (83,1 и 71,1% соответственно). В оптовой торговле (57,8%) и строительстве (50,6%) также наблюдался рост, хоть и не столь уверенный и синхронный.

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



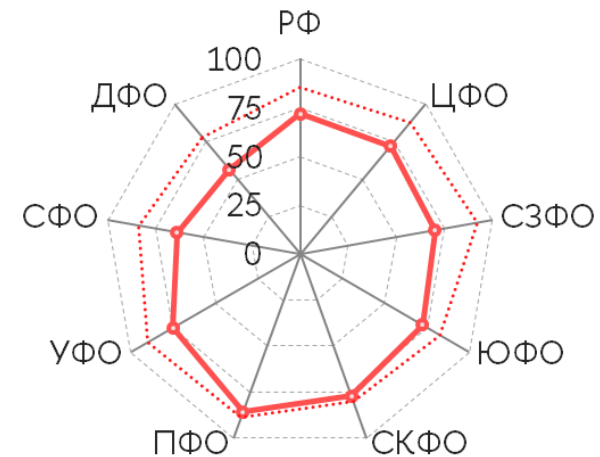
Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.



Конъюнктура в федеральных округах

Из всех федеральных округов наиболее значительный рост экономической активности (по сравнению с предыдущим годом) наблюдался в Приволжском ФО (РЭА = 85,7%), а также в Северо-Кавказском (77,1%), Уральском (75,0%), Южном (72,2%), Центральном (72,2%) и Северо-Западном (70,0%) ФО. В Сибирском (64,0%) и Дальневосточном (56,4%) ФО рост экономической активности был ниже.

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



—○— Последний месяц
- - - - - Предыдущий месяц (пунктир)

Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

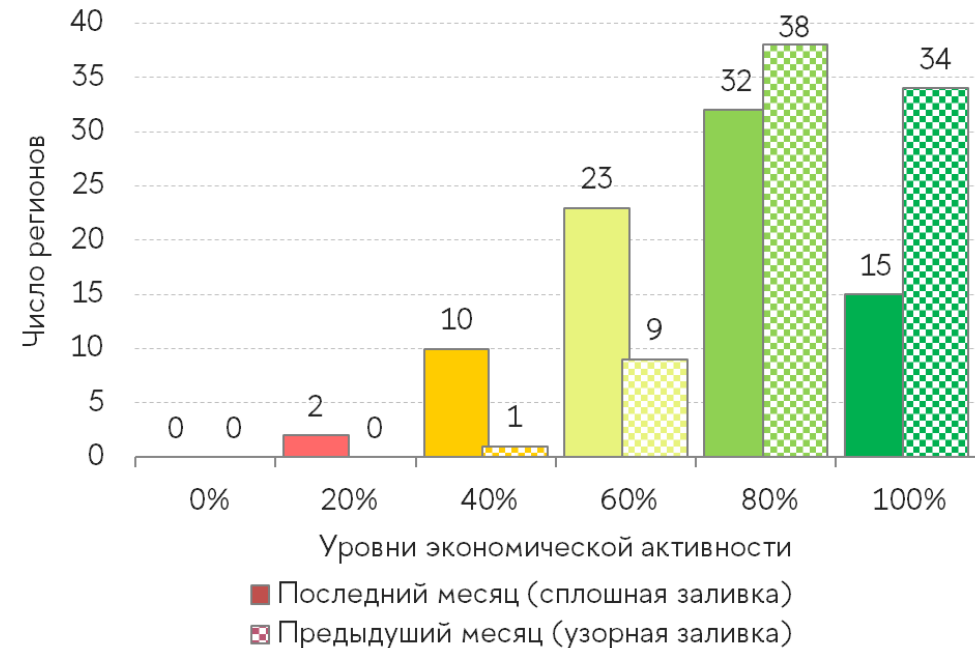


В большинстве регионов наблюдается явное преобладание роста

В марте 2024 г. число регионов с явным преобладанием роста (то есть тех, где экономическая активность выросла, по крайней мере, в четырех из пяти секторов) снизилось с 72 до 47.

При этом не было ни одного региона, в котором ухудшение конъюнктуры произошло бы во всех пяти основных секторах экономики. И было лишь два (Кемеровская и Сахалинская области), где ситуация ухудшилась в четырех из пяти секторов.

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



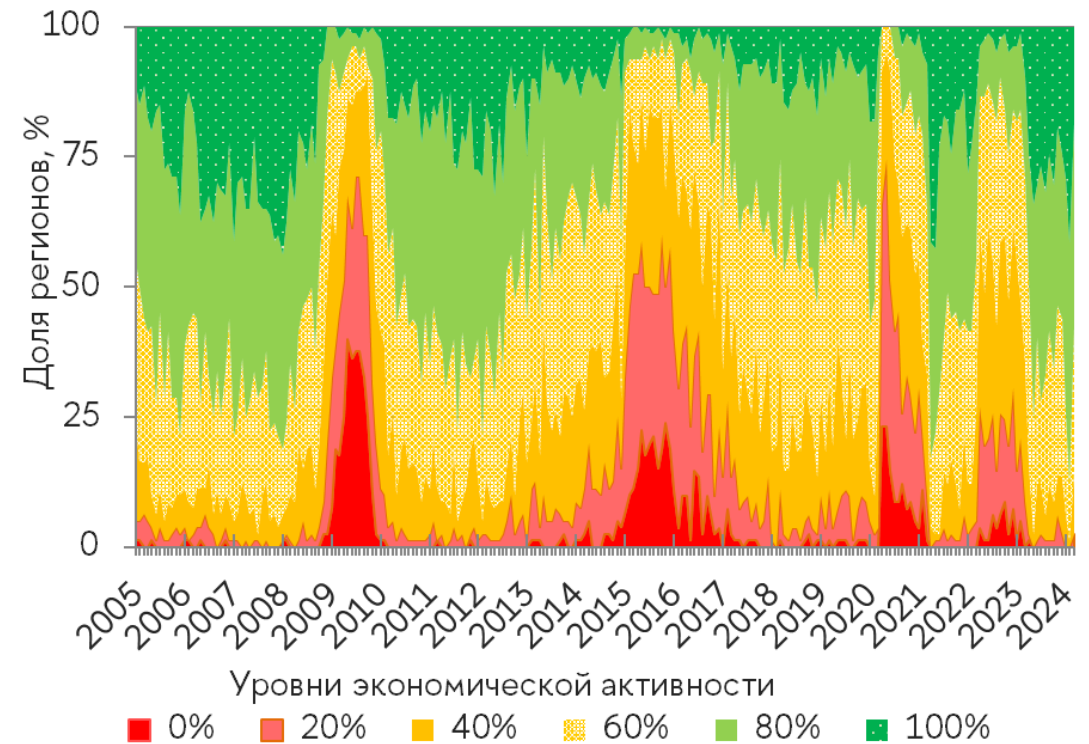
Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.



Теплограмма

Рост экономической активности в той или иной степени затрагивает подавляющее большинство регионов и секторов российской экономики.

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