

Новая методика расчета Сводного опережающего индекса (используется с января 2023 г.)

При подборе компонент для Сводного опережающего индекса (СОИ) мы ориентировались на следующую датировку циклических «пиков» и «впадин»:

Даты		Спад	Подъем	Цикл	
Пик	Впадина	(от пика до впадины)	(от впадины до пика)	(от впадины до впадины)	(от пика до пика)
Н.д.*	Декабрь 1979**	Н.д.	Н.д.	Н.д.	Н.д.
Январь 1989	Ноябрь 1996	94	109	203	Н.д.
Ноябрь 1997	Сентябрь 1998	10	12	22	106
Август 2008	Май 2009	9	119	128	129
Декабрь 2014	Март 2016	15	67	82	76
Март 2020	Май 2020	2	48	50	63
Март 2022	?	?	22	?	24

Примечания: * н. д. - нет данных; ** приблизительная оценка; мы знаем только два факта: а) 1979 г. был годом спада; б) с января 1980 г. наблюдался подъем.

Для агрегирования восьми отобранных компонент использовалась процедура, предложенная The Conference Board, бесспорным мировым лидером в области разработки СОИ¹. Эта процедура предполагает:

- определенные предварительные преобразования всех переменных;
- оценку их «весов» на основе стандартных отклонений преобразованных переменных (мы рассчитывали стандартные отклонения на временном интервале с января 2008 г. по декабрь допандемийного 2019 г.);

¹ См.: Ozyildirim A. (2019). Compiling cyclical composite indexes: The Conference Board indicators approach. In: S. Smirnov, A. Ozyildirim, P. Picchetti (eds.). *Business Cycles in BRICS*. Cham: Springer, pp. 303-313.

- оценку цепных темпов прироста СООИ как взвешенной средней из преобразованных значений исходных компонент;
- расчет СООИ как базисного индекса на основе полученных цепных темпов (в качестве базы мы взяли январь 2018 г.).

Компоненты СООИ (среднемесячные значения)	Предварительные преобразования	Веса
Продажи легковых и легких коммерческих автомобилей, тыс. шт. (АЕБ)	Устранение сезонности*, $x_t = 200 \frac{(X_t - X_{t-1})}{(X_t + X_{t-1})}$	0,039
Цена нефти Urals, долл./баррель	$x_t = 200 \frac{(X_t - X_{t-1})}{(X_t + X_{t-1})}$	0,027
Спред между 3-месячным фьючерсом и спотовой ценой нефти Brent, % от спотовой цены	$x_t = X_t - X_{t-1}$	-0,259
Russia Composite PMI, пункты (S&P Global)	Стандартизация, $x_t = X_t$	0,255
Курс рубля, долл./1000 руб.	$x_t = 200 \frac{(X_t - X_{t-1})}{(X_t + X_{t-1})}$	0,060
Индекс корпоративных облигаций IFX-Cbonds YTM, пункты	$x_t = X_t - X_{t-1}$	-0,313
Фондовый индекс РТС, пункты	$x_t = 200 \frac{(X_t - X_{t-1})}{(X_t + X_{t-1})}$	0,029
Российский индекс волатильности (RVI), пункты	$x_t = 200 \frac{(X_t - X_{t-1})}{(X_t + X_{t-1})}$	-0,018

Примечания: * - с помощью ARIMA X-12.