



Центр
развития

Комментарии о Государстве и Бизнесе
№ 462 от 7 ноября 2023 г.
В ГРАФИКАХ И ТАБЛИЦАХ

Исследование осуществлено в рамках
программы фундаментальных
исследований НИУ ВШЭ в 2023 г.

Комментарии о Государстве и Бизнесе

462

7 ноября 2023 г.

Сергей Смирнов

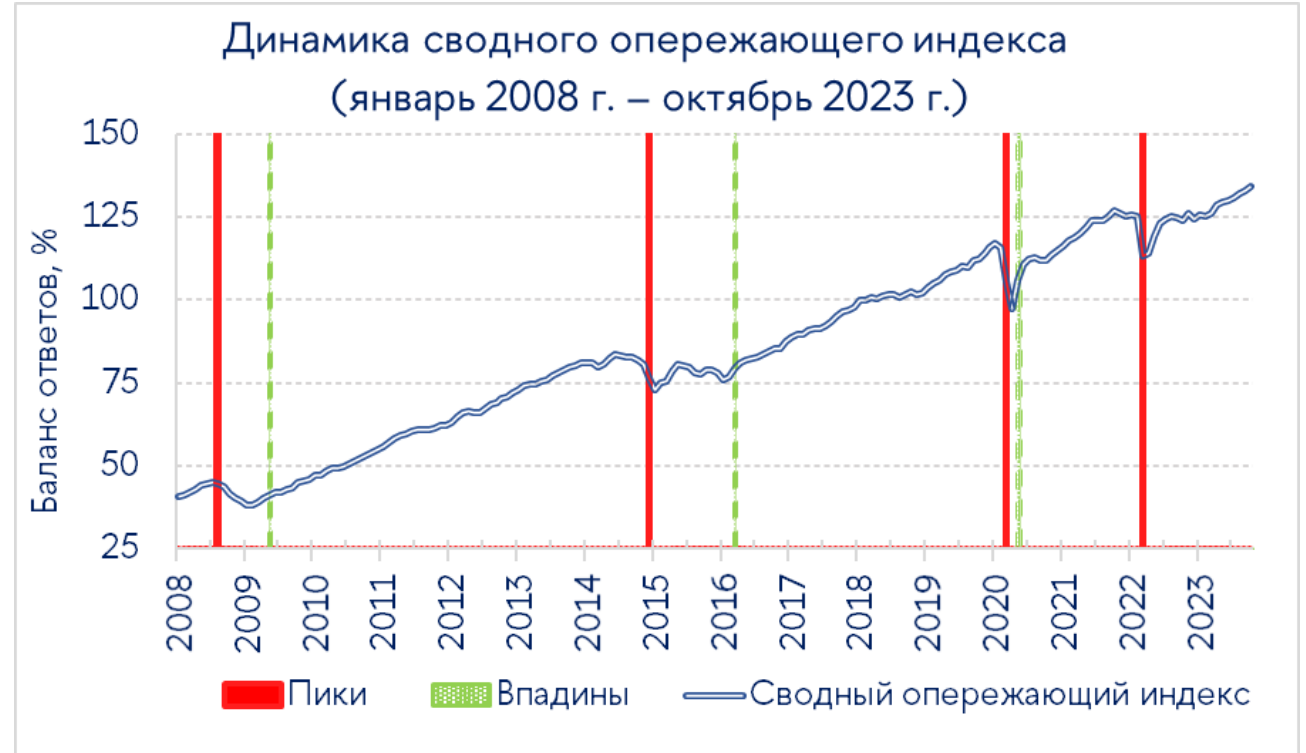
Циклические индикаторы

1. СОИ в октябре 2023 г.: оптимизм сохраняется
2. РЭА в сентябре 2023 г.: почти повсеместный рост



1. СОИ в октябре 2023 г.: оптимизм сохраняется

В октябре 2023 г. Сводный опережающий индекс (СОИ) составил 134,4%, увеличившись по сравнению с сентябрем на 1,2%. СОИ вполне определенно указывает на дальнейшее улучшение ситуации.



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.



Компоненты СОИ: продажи автомобилей

Ассоциация европейского бизнеса изменила методику подсчета числа проданных новых автомобилей, что привело к пересмотру данных в сторону повышения. На данный момент нет никакой возможности корректно реконструировать временной ряд продаж, но нет оснований сомневаться, что примерно с марта-апреля 2023 г. спрос на автомобили растет.

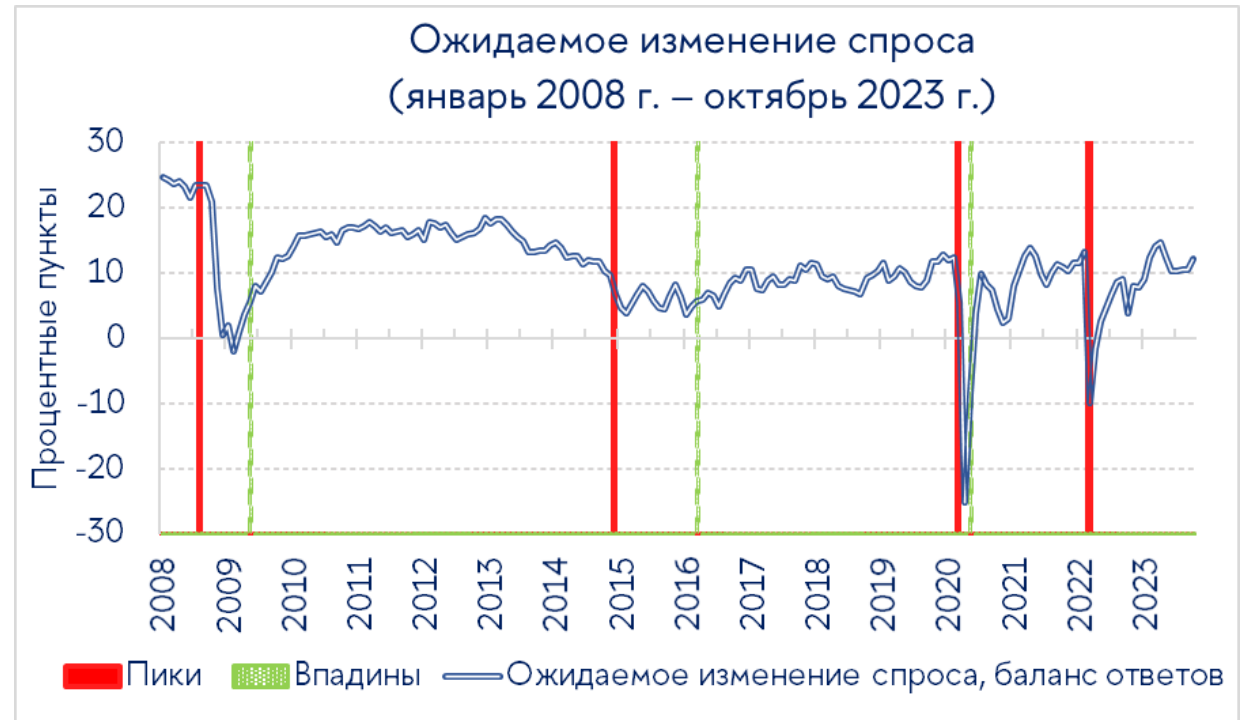


Источник: Ассоциация европейского бизнеса (АЕБ).



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

В октябре баланс положительных и отрицательных ответов на вопрос об ожидаемом изменении спроса вырос с 10,4 до 12,1, указывая на сохранение и даже небольшой рост оптимизма в предпринимательском секторе.

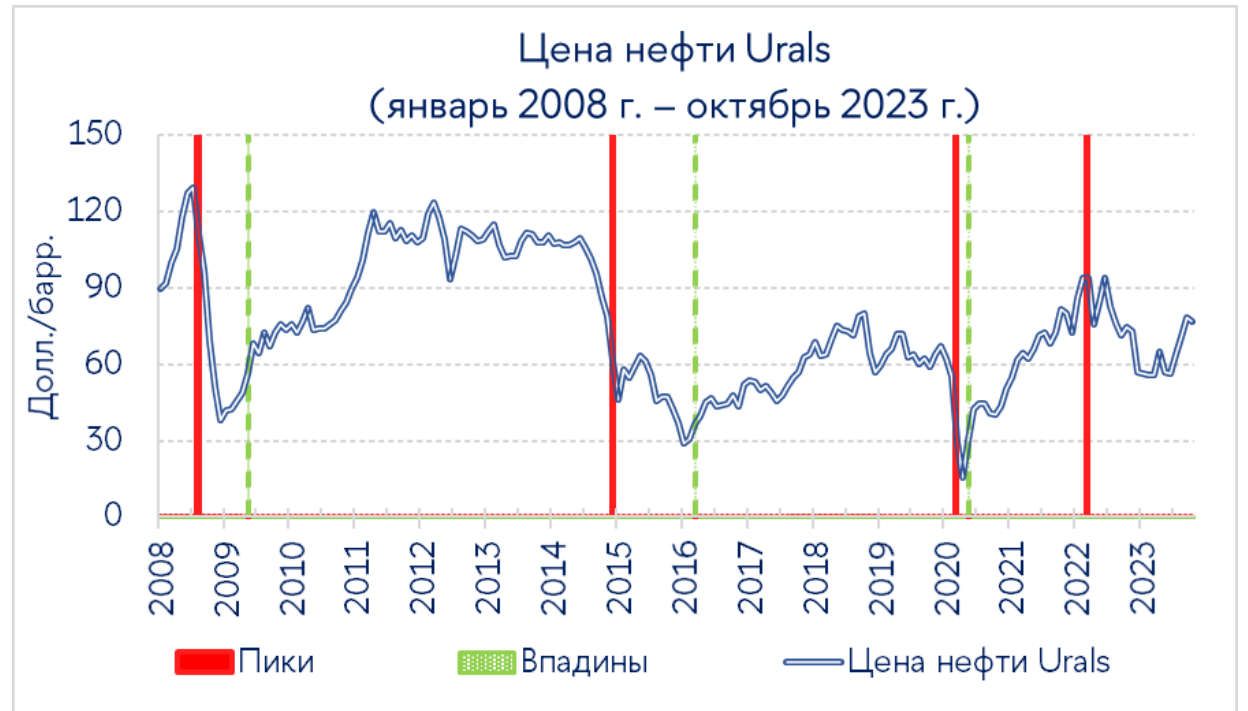


Источник: Банк России.



Компоненты СОИ: цена на нефть Urals

Цена на нефть Urals оставила далеко внизу
«предельный» санкционный уровень 60 долл./барр.
Скидка от цены Brent снизилась до 11–12 долл./барр.

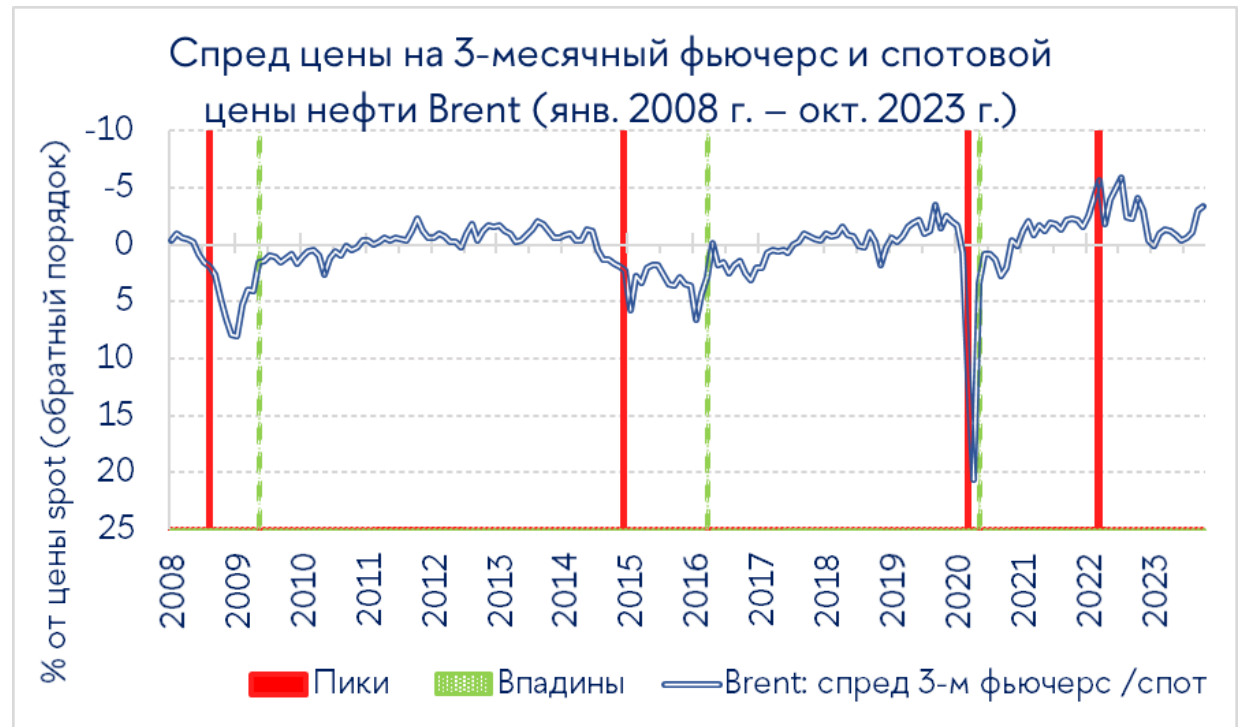


Источник: Investing.com



Компоненты СОИ: спред фьючерс/спот

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

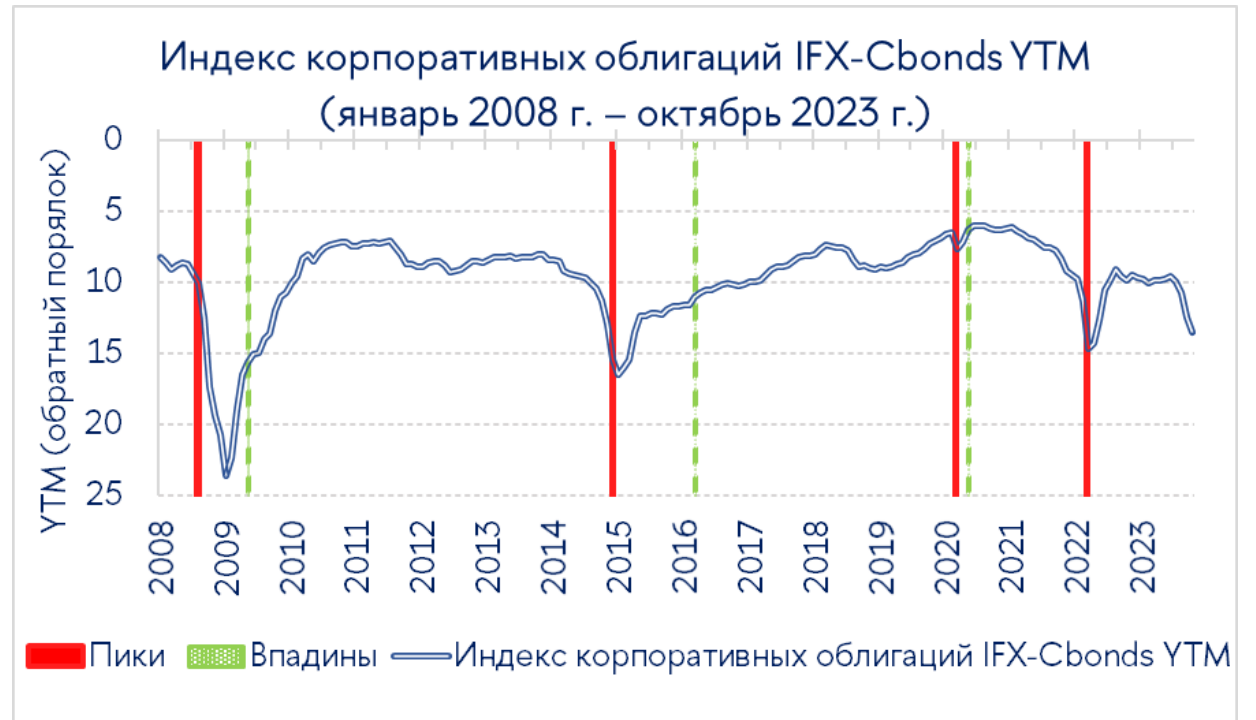


Источник: Investing.com



Компоненты СОИ: индекс IFX-Cbonds

Доходность корпоративных облигаций, выросшая после повышения ключевой ставки Банка России, хотя и остается ниже своих пиковых уровней, все равно указывает на наличие повышенных рисков (на графике значения оси абсцисс даны в обратном порядке).



Источник: Cbonds.ru



Компоненты СОИ: курс руб./долл.

После предпринятых радикальных мер по возврату валютной выручки в РФ, значительное и быстрое ослабление рубля приостановилось.



Источник: Банк России.



Компоненты СОИ: индекс РТС

Даже слабо выраженной тенденции к росту цен на акции российских компаний не наблюдается. Об инвестиционном буме говорить 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 отрицательных возмущений на этом рынке.



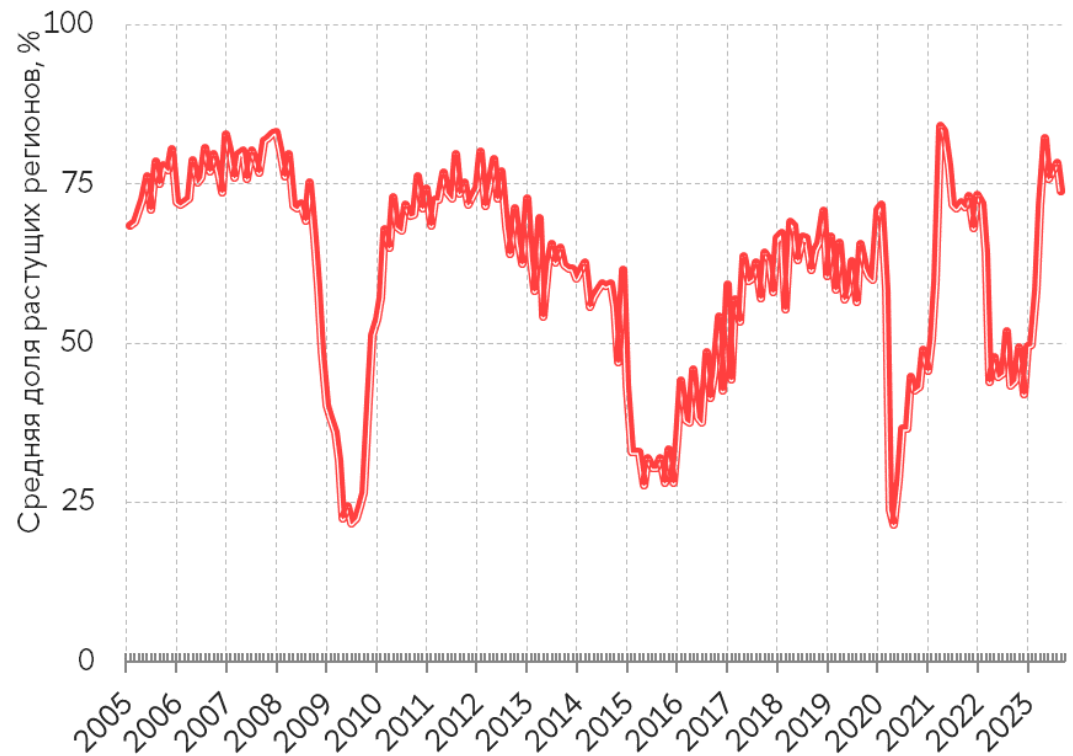
Источник: Московская биржа.



2. РЭА в сентябре 2023 г.: почти повсеместный рост

РЭА немного снизился, но остался на уровне, близком к 75%. Это означает, что практически повсеместный рост экономической активности (по сравнению с прошлым годом) продолжается шестой месяц подряд.

Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА), январь 2008 г. – сентябрь 2023 г.



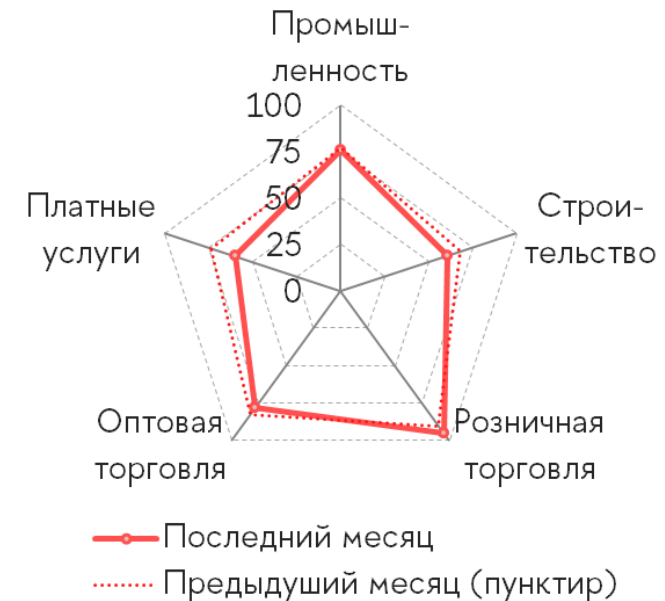
Источник: Росстат, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.



Конъюнктура в основных секторах

Все пять основных секторов экономики продемонстрировали уверенный рост. Везде индекс РЭА оказался на уровне 60% и выше. В розничной торговле, которая до марта включительно находилась в депрессивном состоянии, индекс РЭА достиг 95,1%.

Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) по секторам экономики (сентябрь 2023 г.)



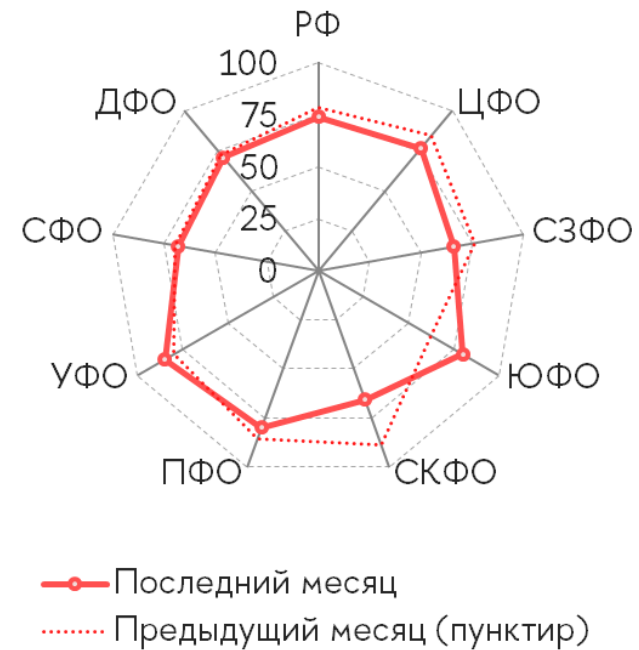
Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.



Конъюнктура в федеральных округах

Экономическая активность выросла по сравнению с прошлым годом во всех восьми федеральных округах. Особенно заметное улучшение конъюнктуры наблюдалось в Уральском (РЭА = 85,0%), Приволжском (80,0%) и Южном (80,0%) ФО .

Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) по федеральным округам (сентябрь 2023 г.)



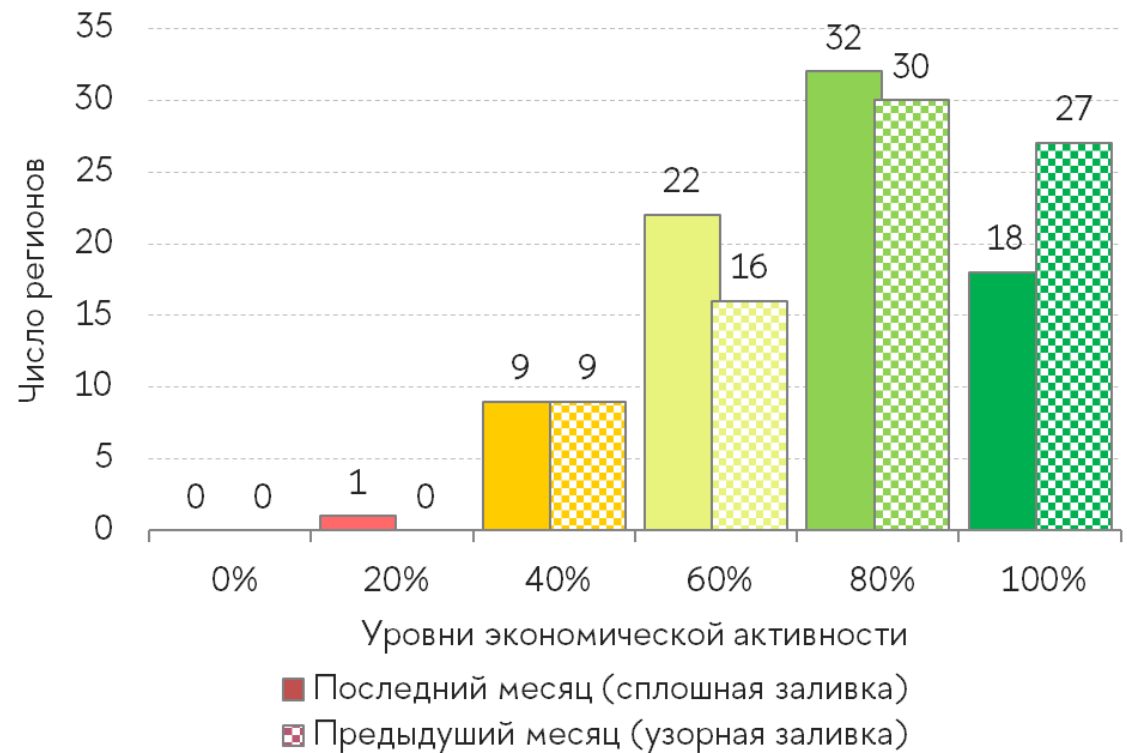
Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.



В большинстве регионов наблюдается явное преобладание роста

По сравнению с предыдущим месяцем число регионов с явным преобладанием роста (то есть тех, где экономическая активность выросла по крайней мере в четырех из пяти секторов) несколько снизилось, но при этом увеличилось число регионов с более умеренным ростом — в трех секторах из пяти.

Распределение субъектов федерации по разным уровням экономической активности (сентябрь 2023 г.)



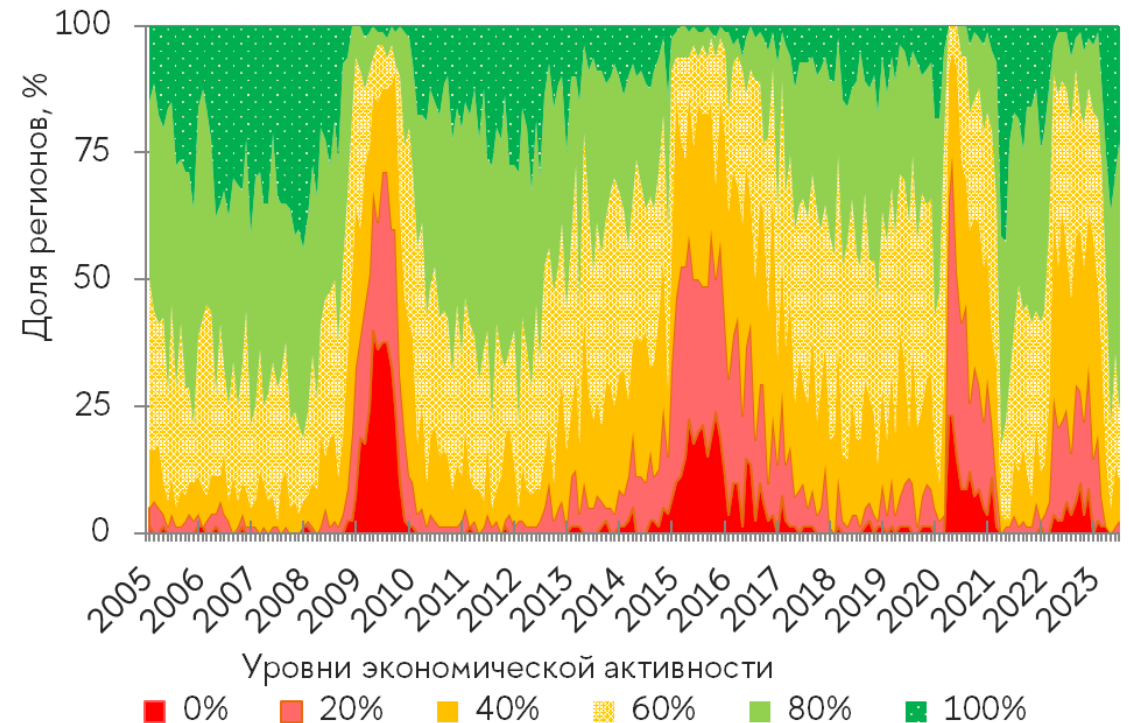
Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.



Теплограмма

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

«Теплограмма»: доли регионов с разным уровнем экономической активности (январь 2005 г. – сентябрь 2023 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 2023 г.