

Совпадающие и опережающие индикаторы для государств – членов Таможенного союза и Единого экономического пространства в апреле 2014 г.¹

В апреле 2014 г., согласно значениям сводных совпадающих индикаторов для государств – членов Таможенного союза и Единого экономического пространства (ССИ для ТС и ЕЭП), произошло оживление экономической активности, и ситуация в экономиках стала улучшаться.

ССИ для Беларуси продолжает увеличиваться второй месяц подряд. При этом, показатель превысил значение в начале года. В Казахстане отрицательная тенденция изменения ССИ остановилась, и индикатор три месяца находится на одинаковом уровне. В России ССИ также остался на уровне марта, который незначительно ниже отметки начала года².

Сводные опережающие индикаторы для государств – членов ТС и ЕЭП (СОИ) по состоянию на апрель 2014 года демонстрируют увеличение экономической активности, тем не менее, выраженной тенденции изменения текущей экономической активности в ближайшей перспективе (3-4 месяцев) не сформировалось.

Таблица 1. Текущая динамика экономической активности для государств – членов ТС и ЕЭП и краткосрочные перспективы ее динамики³

Государство	Значение ССИ	Значение СОИ			Ожидаемая тенденция изменения экономической активности во 2-3 кварталах 2014 г.
	апрель 2014 г.	апрель 2014 г.	Изменение за 6 месяцев	Изменение за 3 месяца	
Беларусь	99,0	99,6	0,0	+0,2	Отсутствие тенденции
Казахстан	99,1	99,5	0,0	+0,1	
Россия	99,2	99,7	+0,1	+0,1	

¹ Краткие методологические пояснения к расчету ССИ и СОИ приведены в конце документа. Данные в отчете за апрель могут не совпадать с данными отчета за март в связи с пересмотром значений рядов данных.

² Более подробно о ситуации в экономике государств – членов ТС и ЕЭП на сайте Комиссии см. [Месячный обзор за январь-апрель](#).

³ Перечень показателей, входящих в СОИ, различен для трех стран и может изменяться при пересчете индикатора. Текущий перечень приведен в кратких методологических пояснениях в конце документа.

Индикаторы для Беларуси

Количественные показатели изменения ССИ и СОИ для Беларуси за период ноябрь 2013 г. – апрель 2014 г. представлены в табл. 2, графическая информация об изменении индексов с начала 2008 года – на рис. 1.

Таблица 2. ССИ и СОИ для Беларуси

Показатель	2013		2014				Тенденция
	Ноябрь	Декабрь	Январь	Февраль	Март	Апрель	
ССИ	98.4	98.4	98.4	98.3	98.8	99.0	Меньше 100
СОИ	99.6	99.5	99.4	99.4	99.5	99.6	
Изменение СОИ к предыдущему месяцу	0	-0.1	-0.1	0	0.1	0.1	Увеличение экономической активности
Направление изменения экономической активности	0	-	-	0	+	+	Отсутствие тенденции

СОИ для Беларуси в апреле второй месяц подряд показывает рост экономической активности относительно предыдущего года.

Тем не менее, продолжительность улучшения СОИ пока не позволяет говорить об устойчивой тенденции ускорения роста.

Опережающие индикаторы, входящие в СОИ, показывали разнонаправленную динамику. Из 9 опережающих индикаторов в апреле улучшились 4, ухудшились – 2, и 3 не изменились (4-2-3). Так, на снижение экономической активности в краткосрочной перспективе указывали такие индикаторы, как долгосрочные кредитные вложения банков, реальная заработная плата. Одновременно рост показывали такие индикаторы, как производство электроэнергии, цены на нефть марки Brent, грузооборот железнодорожного транспорта, а также процентные ставки в национальной валюте по вновь привлеченным депозитам юридических лиц до 1 года.

Таким образом, во II квартале – начале III квартала 2014 г. возможно улучшение ситуации в экономике Беларуси.

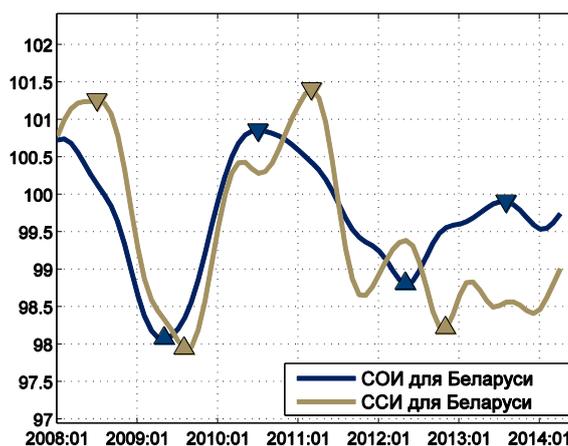


Рисунок 1. ССИ и СОИ для Беларуси

Источник: расчеты Комиссии

Примечание. Треугольники обозначают поворотные точки деловых циклов. Поворотные точки СОИ опережают поворотные точки ССИ в среднем на 4-6 месяцев.

Индикаторы для Казахстана⁴

Количественные показатели изменения ССИ и СОИ для Казахстана за период ноябрь 2013 г. – апрель 2014 г. представлены в табл. 3, графическая информация об изменении индексов с начала 2008 года – на рис. 2.

Таблица 3. ССИ и СОИ для Казахстана

Показатель	2013		2014				Тенденция
	Ноябрь	Декабрь	Январь	Февраль	Март	Апрель	
ССИ	99.6	99.4	99.3	99.1	99.1	99.1	Меньше 100
СОИ	99.5	99.4	99.4	99.4	99.4	99.5	
Изменение СОИ к предыдущему месяцу	-0.1	-0.1	0	0	0	0.1	Увеличение экономической активности
Направление изменения экономической активности	-	-	0	0	0	+	Отсутствие тенденции

Экономическая активность в Казахстане после резкого замедления в начале года в апреле остается без изменения. Тем не менее, СОИ в апреле показал ожидаемое увеличение экономической активности после того, как предыдущие три месяца подряд значения индикатора не менялись. Необходимо отметить, что СОИ в конце 2013 года указывал на возможное замедление экономического роста в Казахстане в I кв. 2014 года, что впоследствии реализовалось и подтвердилось динамикой ССИ.

В апреле из 6 индикаторов, входящих в СОИ, 4 индикатора указывают на рост, 2 – на снижение (4-2-0). Так, на ускорение роста указывают такие индикаторы, как индекс KASE, курс тенге за 1 российский рубль, цены на нефть марки Urals и разница между ставками вознаграждения по депозитам и выданным кредитам юридическим лицам (в тенге). В то же время на снижение указали такие индикаторы, как добыча природного газа (естественного) в газообразном состоянии и газа нефтяного попутного, а также индекс РТС (как статистически значимый внешний параметр).

Таким образом, несмотря на то, что в Казахстане наблюдается некоторая стабилизация ситуации после резкого замедления экономики в I кв., об ускорении темпов экономического роста пока говорить рано.

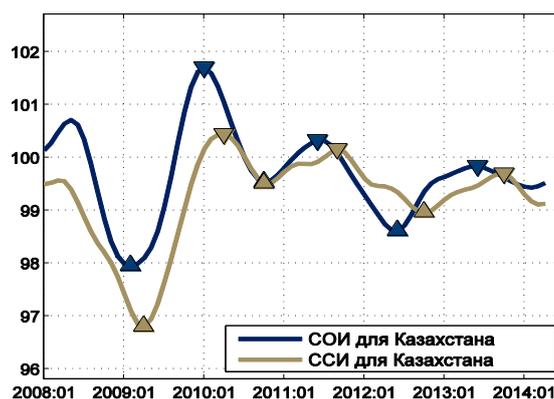


Рисунок 2. ССИ и СОИ для Казахстана

Источник: расчеты Комиссии

Примечание. Треугольники обозначают поворотные точки деловых циклов. Поворотные точки СОИ опережают поворотные точки ССИ в среднем на 3 месяца.

⁴ В мае для СОИ Казахстана была проведена «рекалибровка».

Индикаторы для России

Количественные показатели изменения ССИ и СОИ для России за период ноябрь 2013 г. – апрель 2014 г. представлены в табл. 4, графическая информация об изменении индексов с начала 2008 года – на рис. 3.

Таблица 4. ССИ и СОИ для России

Показатель	2013		2014				Тенденция
	Ноябрь	Декабрь	Январь	Февраль	Март	Апрель	
ССИ	99.3	99.3	99.3	99.3	99.2	99.2	Меньше 100
СОИ	99.6	99.6	99.6	99.6	99.6	99.7	
Изменение СОИ к предыдущему месяцу	0	0	0	0	0	0.1	Увеличение экономической активности
Направление изменения экономической активности	0	0	0	0	0	+	Отсутствие тенденции

СОИ, рассчитанный для России, в апреле 2014 г. впервые за 6 месяцев увеличился. Тем не менее, увеличение значения СОИ пока неоднозначно характеризует динамику экономической активности. Так, опережающие индикаторы, входящие в состав СОИ, показывали разнонаправленную динамику. Из 6 используемых индикаторов в апреле 2 указали на возможное увеличение экономической активности, 2 - на возможное снижение, остальные 2 остались без изменения (2-2-2).

Продолжают снижение такие индикаторы, как индекс РТС и опережающий индикатор ОЭСР. В то же время, сохранилась тенденция роста цены на никель, возобновился рост цен на нефть марки Urals, а индикатор тенденций в промышленности России, публикуемый ОЭСР, и диффузный индекс портфеля заказов остались без изменения.

Таким образом, с учетом результатов расчета можно ожидать, что темпы экономического роста в России в III квартале могут повыситься. Однако формирование устойчивых ожиданий возможно при улучшении СОИ еще в течение 2-3 месяцев.

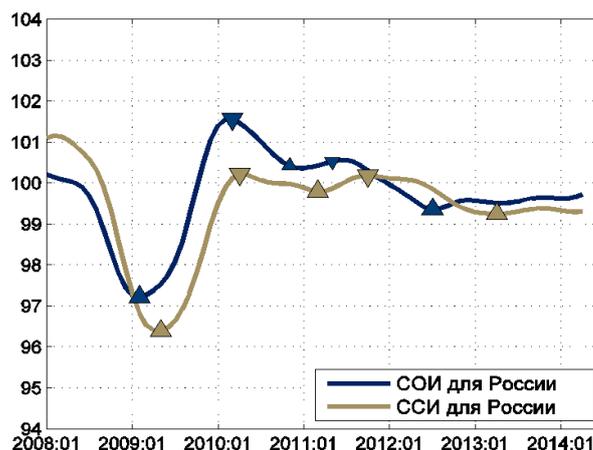


Рисунок 3. ССИ и СОИ для России

Источник: расчеты Комиссии

Примечание. Треугольники обозначают поворотные точки деловых циклов. Поворотные точки СОИ опережают поворотные точки ССИ в среднем на 4-6 месяцев.

Краткие методологические пояснения

Сводный совпадающий индикатор (ССИ) и сводный опережающий индикатор (СОИ) рассчитываются Департаментом макроэкономической политики Евразийской экономической комиссии для Беларуси, Казахстана и России в соответствии с методологическими подходами, разработанными на основе рекомендаций Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР).

Оба индикатора измеряются в пунктах. В качестве условного уровня принято значение 100 пунктов, соответствующее средней величине индикаторов за весь период наблюдения (с декабря 1999 года).

Расчет индикаторов осуществляется ежемесячно. Кроме того, как правило, ежеквартально производится проверка точности индикаторов, и при необходимости осуществляется уточнение показателей, на основе которых рассчитываются индикаторы (осуществляется «калибровка»). Последняя «калибровка» СОИ и ССИ проведена в апреле 2014 г.

ССИ характеризует текущую динамику экономической активности и строится на основе показателей, публикуемых на месячной основе и характеризующих развитие видов экономической деятельности, наиболее сильно влияющих на экономическое развитие. С учетом последней «калибровки» к ним отнесены:

Беларусь: объемы продукции промышленного производства, розничный товарооборот, объем инвестиций в основной капитал, объем производства продукции сельского хозяйства.

Казахстан: объемы продукции промышленного производства, розничный товарооборот, объем производства продукции сельского хозяйства.

Россия: объемы продукции промышленного производства, розничный товарооборот, объем инвестиций в основной капитал.

СОИ характеризует краткосрочные перспективы динамики экономической активности (в среднем через 4-6 месяцев) и позволяют сделать вывод об ожидаемой положительной или отрицательной тенденции изменения экономической активности или об отсутствии таких изменений. Вывод делается исходя из изменения значения СОИ за последние месяцы: повторение знака «+» или «-» на протяжении трех месяцев подряд или чередования соответствующего знака с 0 на протяжении 6 месяцев показывает наличие тенденции. В противном случае определяется отсутствие тенденции изменения экономической активности. Одновременно сохранение значений СОИ выше или ниже условного уровня 100 пунктов позволяет сделать вывод о фазе экономической активности (рост, стабилизация, замедление, падение, стагнация, восстановление/оздоровление).

Сводный индикатор рассчитывается на основе набора опережающих индикаторов, которые периодически (как правило, 2 раза в год) отбираются по процедуре, закрепленной в методологических подходах. С учетом последней «калибровки» в перечень опережающих индикаторов, учитываемых при расчете СОИ, включены:

Беларусь: грузооборот; долгосрочные кредитные вложения банков; реальная заработная плата; индекс РТС; производство электроэнергии; средние процентные ставки в национальной валюте по вновь привлеченным депозитам юридических лиц до 1 года; численность безработных; цена на нефти марки Brent; индекс бизнес-климата.

Казахстан (с учетом «рекалибровки» в мае 2014 г.): добыча природного газа (естественного) в газообразном состоянии и газа нефтяного попутного; индекс KASE; цена нефти марки Urals; официальный обменный курс тенге по отношению к российскому рублю (RUB/KZT), на конец периода; индекс РТС; разница между ставками вознаграждения по депозитам и выданным кредитам юридическим лицам (от 3 месяцев до 1 года, в тенге, в % годовых, в среднем за месяц).

Россия: диффузный индекс портфеля заказов, промышленность, ожидаемые изменения (доля предприятий с растущим за 3 месяца показателем) института ИМЭМО Российского экономического барометра; Индекс РТС; Цена на нефть марки Urals; индикатор тенденций в промышленности России, публикуемый ОЭСР; цены на никель; опережающий индикатор по России, публикуемый ОЭСР.

Раскрытие информации

Информация, представленная в текущем отчете, носит ознакомительный характер и базируется на данных официальных органов государств – членов ТС и ЕЭП, расчетах Департамента макроэкономической политики Комиссии, центральных (национальных) банков, Евростата, агентства Bloomberg, а также, отдельно для России, данных института ИМЭМО Российского экономического барометра, Высшей школы экономики, Организации экономического сотрудничества и развития.

Просьба направлять предложения и замечания по отчету советнику отдела методологии и анализа Департамента макроэкономической политики Комиссии Жукову Юрию (zhukov@eecommission.org, +7-(495)-669-2400 доб. 4657).