

Совпадающие и опережающие индикаторы для государств – членов Евразийского экономического союза (по данным за октябрь 2018 года)

Согласно рассчитанным Комиссией сводным опережающим индикаторам экономическая активность в большинстве стран ЕАЭС в ближайшие три месяца будет находиться ниже уровня текущего периода. В Армении резкое замедление темпов роста, начиная с августа, отражает спад в сельском хозяйстве из-за погодных условий. При этом сокращение добычи металлических руд всё ещё сдерживает позитивный эффект динамики в обрабатывающей промышленности. В Беларуси экономическая активность остаётся на относительно высоком уровне, а в Кыргызстане наблюдается подъём в экономике. Продолжающееся падение цен на нефть обуславливает ухудшение внешних условий, что в свою очередь приводит к увеличению неопределённости. Особенно это находит отражение в разнонаправленности опережающих и совпадающих индикаторов для Казахстана и России.

Таблица 1. Динамика экономической активности в государствах – членах ЕАЭС и ее краткосрочные перспективы¹

Государство	Прирост ВВП ² (г/г,%)	ССИ	СОИ			Ожидаемая тенденция экономической активности до января 2019 г.
	Январь-октябрь 2018 г. (оценка)		Октябрь 2018 г.	Изменение за последние 6 мес.	Изменение за последние 3 мес.	
Армения	+5,6	100,0	98,6	-1,7	-0,9	Уменьшение экономической активности
Беларусь	+3,5	101,0	100,8	+0,2	+0,1	Сохранение экономической активности
Казахстан	+4,0	102,1	100,0	-0,6	-0,3	Замедление экономической активности
Кыргызстан	+2,0	100,4	100,4	+0,4	+0,4	Увеличение экономической активности
Россия	+1,6	100,6	100,4	-0,4	-0,4	Замедление экономической активности

¹ В таблице приведена динамика Сводного совпадающего индикатора (ССИ) и Сводного опережающего индикатора (СОИ). Перечень показателей, входящих в индикаторы, отличается по странам и может изменяться при перерасчете индикатора.

² Прирост ВВП: Беларусь, Кыргызстан – данные национальных статистических ведомств; Россия – оценка Минэкономразвития России; Армения, Казахстан – оценка Евразийской экономической комиссии.

Динамика сводных совпадающих и опережающих индикаторов:

Армения

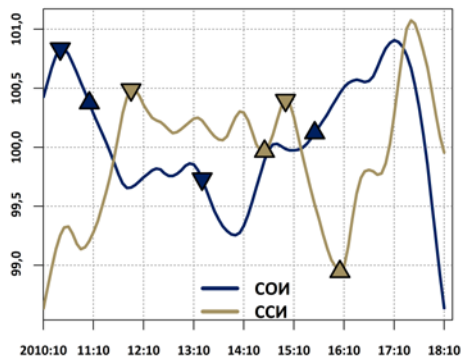


Рис. 1.а Динамика индикаторов

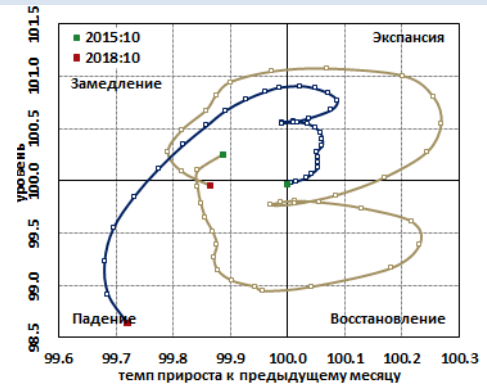


Рис. 1.б Циклическая позиция экономики и скорость ее изменения (СВИ и ССИ)

↓ Сводный опережающий индикатор

Компоненты СВИ:

- “—” Объем поступлений денежных переводов физических лиц (долл. США);
- “—” Индекс RTS;
- “—” Условия торговли (отношение объема импорта к объему экспорта);
- ↓ Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам;
- ↓ Экспорт руды и медных концентратов.

(дата калибровки: декабрь 2018 г.)

Беларусь

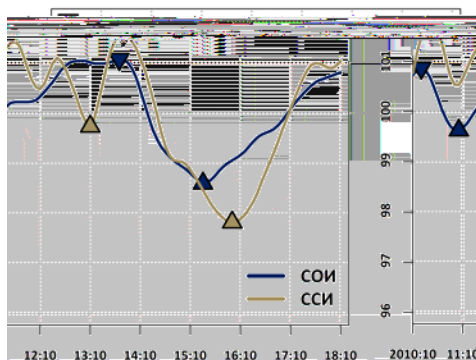


Рис. 2.а Динамика индикаторов

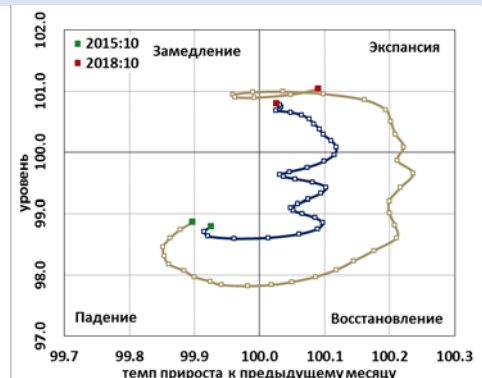


Рис. 2.б Циклическая позиция экономики и скорость ее изменения (СВИ и ССИ)

“—” Сводный опережающий индикатор

Компоненты СВИ:

- ↑ Индекс цен топливно-энергетических товаров;
- ↑ Ожидание изменения спроса на продукцию предприятий;
- “—” Доходы от предпринимательской и иной деятельности, приносящей доход;
- “—” Изменение физического объема производства³;
- “—” Изменение физического объема реализации³.

(дата калибровки: сентябрь 2018 г.)

³ По данным опросов, полученным в результате функционирования системы "Мониторинг предприятий" Национального банка Республики Беларусь.

Динамика сводных совпадающих и опережающих индикаторов:

Казахстан

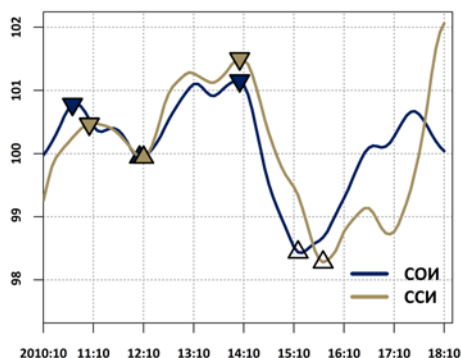


Рис. 3.а Динамика индикаторов

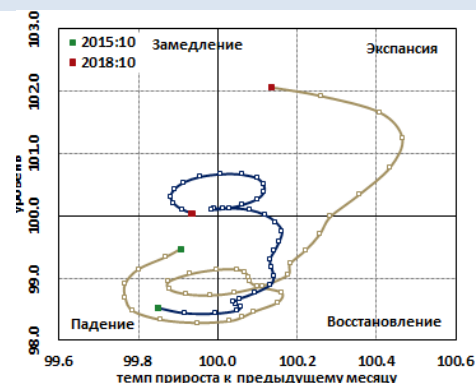


Рис. 3.б Циклическая позиция экономики и скорость ее изменения (СОИ и ССИ)

↓ Сводный опережающий индикатор

Компоненты СОИ:

- ↑ Оценка текущей экономической ситуации в сфере транспорта⁴;
- “—” Ожидания относительно цен в торговле в среднем по основным группам товаров⁴;
- “—” Оценка текущей стоимости строительно-монтажных работ в сфере строительства⁴;
- ↓ Внешнеторговый оборот⁴;
- ↓ Ожидания относительно спроса на готовую продукцию в промышленности⁴.

(дата калибровки: июнь 2018 г.)

Кыргызстан

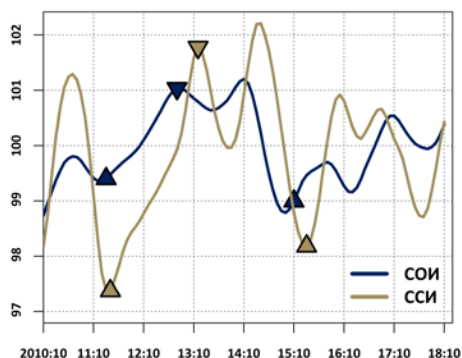


Рис. 4.а Динамика индикаторов

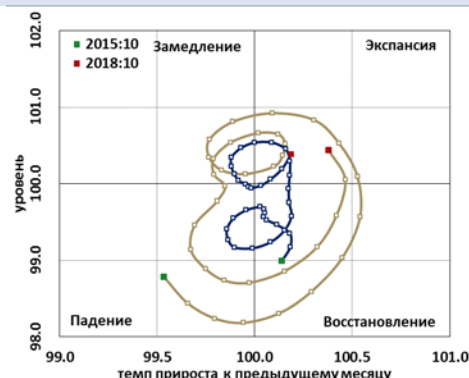


Рис. 4.б Циклическая позиция экономики и скорость ее изменения (СОИ и ССИ)

↑ Сводный опережающий индикатор

Компоненты СОИ:

- ↑ Объем депозитов юридических лиц в коммерческих банках⁵;
- ↑ Объем депозитов юридических лиц в национальной валюте на счетах до востребования³;
- ↑ Объем кредитов, выданных банками в нац. валюте на строительство⁵;
- “—” Индекс реального курса сома к китайскому юаню;
- ↓ Налоговые доходы государственного бюджета;
- ↓ Стоимостной объем импорта товаров.

(дата калибровки: декабрь 2018 г.)

⁴ По данным конъюнктурного обследования деловой активности предприятий Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан.

⁵ Показатель скорректирован на изменение потребительских цен.

Динамика сводных совпадающих и опережающих индикаторов:

Россия

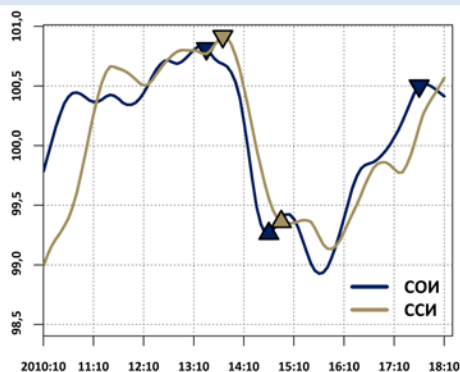


Рис. 5.а Динамика индикаторов

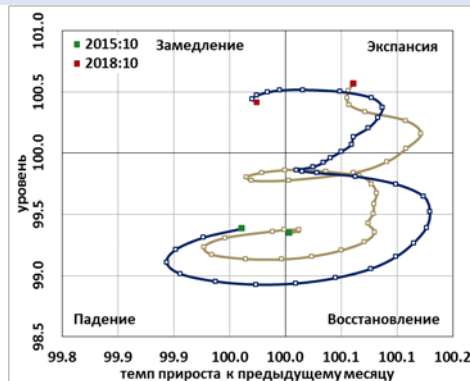


Рис. 5.б Циклическая позиция экономики и скорость ее изменения (СОИ и ССИ)

“—” Сводный опережающий индикатор

Компоненты СОИ:

- ↑ Перспективы изменения экономической ситуации в строительстве⁶;
- ↑ Цена на нефть марки Urals;
- “—” Индекс РТС на конец месяца (закрытие);
- “—” Перспективы изменения экономической ситуации в обрабатывающей промышленности⁶;
- ↓ Грузооборот транспорта;
- ↓ Реальные располагаемые денежные доходы населения.

(дата калибровки: май 2018 г.)

Краткие методологические пояснения⁷

Сводный совпадающий индикатор (ССИ) и Сводный опережающий индикатор (СОИ) рассчитываются Департаментом макроэкономической политики Евразийской экономической комиссии для Армении, Беларуси, Казахстана (совместно с Институтом экономических исследований при Министерстве национальной экономики Республики Казахстан), Кыргызстана и России в соответствии с методологическими подходами, разработанными на основе рекомендаций ОЭСР.

Оба индикатора (ССИ и СОИ) измеряются в процентных пунктах. В качестве условного уровня принято значение 100 процентных пунктов, соответствующее средней величине каждого индикатора за весь период наблюдения (с января 2000 года). Расчет индикаторов осуществляется ежемесячно. Данные в текущем обзоре могут не совпадать с данными в обзоре за предыдущий период в связи с пересмотром значений рядов данных с учетом новой поступающей информации. Кроме того, периодически производится проверка точности индикаторов, и при необходимости осуществляется уточнение показателей, на основе которых рассчитываются индикаторы (осуществляется калибровка).

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. Под экономической активностью понимаются среднесрочные колебания ВВП, не носящие сезонный характер, вокруг долгосрочной тенденции.

С учетом последней калибровки для стран, по которым помесечные данные ВВП отсутствуют, к ним отнесены:

⁶ По данным ежемесячного обследования организаций, проводимого Росстатом.

⁷ Более подробно методология описана в Методологических материалах по построению опережающих индикаторов Евразийской экономической комиссии, опубликованных на [официальном сайте Комиссии](#).

Армения: объемы продукции промышленного производства, розничный товарооборот, объем предоставленных платных услуг населению, объем инвестиций в основной капитал, объем производства продукции сельского хозяйства;

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

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

Данные о ВВП использовались в качестве ССИ для Беларуси и Кыргызстана в связи с наличием их публикаций на ежемесячной основе.

СОИ характеризует краткосрочные перспективы динамики экономической активности (в среднем через 2-3 месяца) и позволяет сделать вывод об ожидаемом приросте (положительном или отрицательном) экономической активности или об отсутствии 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 5 месяцев показывает наличие тенденции. В остальных случаях ситуация трактуется как отсутствие тенденции изменения экономической активности.

СОИ рассчитывается на основе набора опережающих индикаторов, которые периодически (как правило, 2 раза в год, но при необходимости ежеквартально) отбираются по процедуре, закрепленной в методологических подходах.

Интерпретация графиков «а». Графическая информация об изменении ССИ и СОИ для государств – членов ЕАЭС, представленная на рисунках 1 – 5, интерпретируется следующим образом: светлые треугольники обозначают поворотные точки деловых циклов ССИ, темные треугольники – поворотные точки деловых циклов СОИ (опережают поворотные точки ССИ на 2-3 месяца). Не закрашенные треугольники обозначают предварительные поворотные точки.

Интерпретация графиков «б». Квадранты графика соответствуют четырем фазам экономического цикла. Два верхних квадранта соответствуют значениям ССИ и СОИ, при которых он находится выше долгосрочного среднего значения (равно 100). В правом из них значения ССИ и СОИ увеличиваются, что означает, что в краткосрочной перспективе экономическая активность будет находиться в фазе экспансии. В левом верхнем квадранте значения ССИ и СОИ снижаются, что означает замедление экономической активности. Нижние левый и правый квадранты обозначают фазы ее падения и восстановления соответственно. Таким образом, экономический цикл на графике представлен движением по кругу против часовой стрелки.

Раскрытие информации

Информация, представленная в текущем обзоре, носит ознакомительный характер и базируется на данных официальной статистики государств – членов ЕАЭС, Евростата, ОЭСР, НИУ ВШЭ, расчетах Департамента макроэкономической политики Евразийской экономической комиссии. Расчет индикаторов для Казахстана осуществляется совместно с Институтом экономических исследований при Министерстве национальной экономики Республики Казахстан.

Просьба направлять предложения и замечания по обзору главному специалисту-эксперту отдела методологии и анализа Департамента макроэкономической политики Евразийской экономической комиссии Балину Георгию: balin (@) eecommission.org, +7-(495)-669-2400 (доб. 46-74).