

Расчет Сводных опережающих индикаторов для государств – членов Таможенного союза и Единого экономического пространства (по состоянию на март 2014 года)

Введение

Построение опережающих индикаторов и Сводных опережающих индикаторов для государств – членов Таможенного союза и Единого экономического пространства проводится с целью оценки краткосрочных перспектив экономического развития государств – членов Таможенного союза и Единого экономического пространства на основании Методологических подходов к построению опережающих индикаторов социально-экономического развития государств – членов Таможенного союза и Единого экономического пространства (далее – Методика, ТС и ЕЭП).

Построение осуществляется по следующему алгоритму:

1. Выбирается или генерируется базовая переменная, которая будет описывать динамику всей экономики (раздел 3 Методики).
2. Производится подготовка исходных данных для расчета, включая формирование перечня исходных показателей, составление и обработка рядов данных (подразделы 4.1-4.2 Методики).
3. На основе определенных критериев отбираются показатели, которые будут являться опережающими к базовой переменной (подраздел 4.3 Методики).
4. Отобранные опережающие индикаторы объединяются в Сводный опережающий индикатор (раздел 5 Методики)

В рамках применения настоящих методологических подходов используются официальные данные органов статистики Сторон, центральных (национальных) банков, Евростата, агентства Bloomberg, а также, отдельно для России, данные института ИМЭМО Российского экономического барометра, Высшей школы экономики, Организации экономического сотрудничества и развития.

В связи с особенностями экономического развития государств – членов ТС и ЕЭП (отсутствие стабильных долгосрочных темпов роста экономик), анализ динамики экономической активности вокруг своего долгосрочного тренда не актуален, и основное внимание уделяется прогнозированию направления динамики экономической активности в интерпретации уменьшения («-») или увеличения («+») экономической активности или отсутствия её динамики (0).

Выбор базовой переменной (раздел 3 Методики)

В качестве базовой переменной для государств – членов ТС и ЕЭП используется Сводный совпадающий индикатор (далее – ССИ), аппроксимирующий динамику физического объема ВВП.

Индикатор построен с использованием данных за декабрь 1999 – ноябрь 2013 гг. (для России – с декабря 1995 года). Для расчета индикаторов для Беларуси, Казахстана и России в результате анализа элементов ВВП (по производству) и показателей, рассчитываемых на ежемесячной основе, используются показатели, представленные в табл. 1 (подраздел 3.3. Методики).

Таблица 1. Показатели, вошедшие в Сводный совпадающий индикатор

Беларусь	Казахстан	Россия
Объемы продукции промышленного производства	Объемы продукции промышленного производства	Объемы продукции промышленного производства
Розничный товарооборот	Розничный товарооборот	Розничный товарооборот
Объем инвестиции в основной капитал	-	Объем инвестиций в основной капитал
Объем производства продукции сельского хозяйства	Объем производства продукции сельского хозяйства	-

Примечание. Из набора показателей, входящих в Сводный совпадающий индикатор по Казахстану, исключен показатель «Инвестиции в основной капитал» из-за его сильной коррелированности с показателем «Товарооборот» (проблема мультиколлинеарности). По России исключен показатель «Объемы производства продукции сельского хозяйства», динамика которого малоинформативна при описании динамики ВВП.

На рисунках 1-3 приведены индексы ССИ и физического объема ВВП, для Беларуси, Казахстана и России.

Рис.1. Республика Беларусь

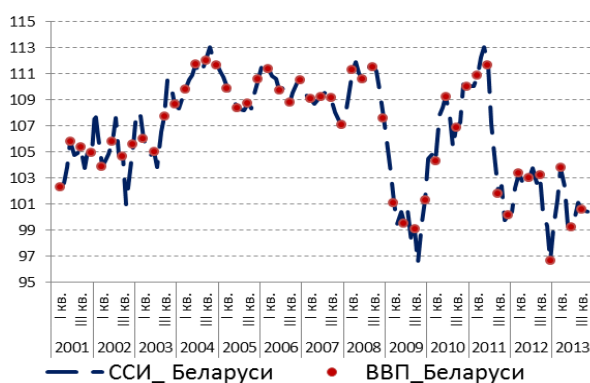


Рис. 2. Республика Казахстан

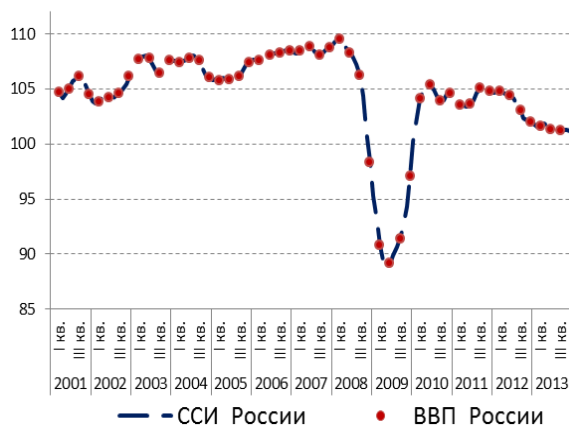
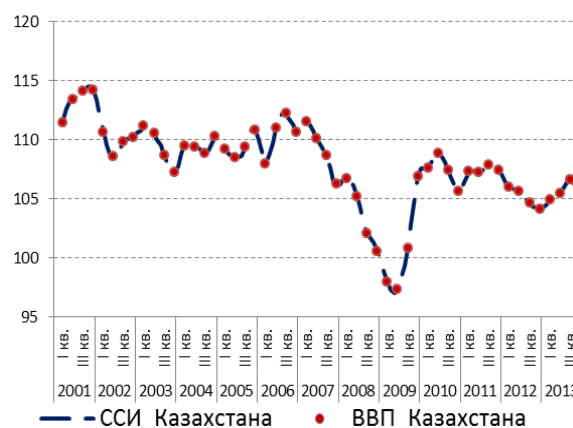


Рис.3. Российская Федерация

Диаграммы показывают, что ССИ в квартальных точках совпадает со значениями квартальных индексов физического объема ВВП (выполняется условие подраздела 3.1 Методики).

Отбор опережающих индикаторов (раздел 4 Методики)

В перечень исходных показателей для анализа вошли: для Беларуси – 109 показателей, для Казахстана – 70 показателей, для России – 98 показателей. При построении рядов использованы данные за декабрь 1999 – ноябрь 2013 гг.

Ряды данных из сформированного перечня исходных показателей, а также ряд ССИ преобразованы с помощью поэтапного применения процедур из раздела 4.2 Методики.

В преобразованных рядах данных определены поворотные точки и применены критерии выбора (подраздел 4.3. Методики).

На основе полученных значений рангов показателей из исходного перечня отобраны показатели, обладающие наилучшими опережающими свойствами (опережающие индикаторы, подразделы 4.3.5–4.3.8. Методики). В качестве опережающих индикаторов для Беларуси выбрано 9 индикаторов, для Казахстана – 10 индикаторов, для России – 11 индикаторов (табл. 2), характеризующих (а) нефинансовый сектор, (б) финансовый сектор, (с) сектор домашних хозяйств и (d) внешний сектор.

Перечень опережающих индикаторов впоследствии может быть пересмотрен, согласно процедуре подраздела 7.4. Методики.

Указанные опережающие индикаторы использованы для расчета Сводных опережающих индикаторов (далее – СОИ) для государств – членов ТС и ЕЭП.

Табл. 2. Опережающие индикаторы (компоненты СОИ) для государств – членов ТС и ЕЭП

Страна	(а) Нефинансовый сектор	(б) Финансовый сектор	(с) Сектор домашних хозяйств	(d) Внешний сектор
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	Добыча природного газа (естественный) в газообразном состоянии + газ нефтяной попутный	Индекс KASE	Среднемесячная реальная заработная плата	Цена нефти марки URALS
	"Товарооборот в следующем месяце, по сравнению с текущим месяцем" (Конъюнктурное обследование)	Официальный обменный курс тенге по отношению к евро (EUR/KZT), тенге за 1 рубль, на конец периода обследования)	Численность занятых, ожидания, торговля	Индекс РТС
	-	"Ставки вознаграждения банков по привлеченным депозитам физических лиц от (от 3 месяцев до 1 года; в тенге), в % годовых, в среднем за месяц"	-	-

Страна	(a) Нефинансовый сектор	(b) Финансовый сектор	(c) Сектор домашних хозяйств	(d) Внешний сектор
Россия	29. Диффузный индекс портфеля заказов, промышленность, ожидаемые изменения (доля предприятий с растущим за 3 месяца показателем)	Индекс РТС	-	Цена на нефть марки URALS
	Индикатор уверенности ОЭСР		-	Цены на Никель
	Опережающий индикатор ОЭСР	-	-	

Расчет Сводного опережающего индикатора (раздел 5 Методики)

На основе отобранных опережающих индикаторов, представленных выше, построены Сводные опережающие индикаторы для Беларуси, Казахстана и России.

Индикаторы, входящие в СОИ, опережают ССИ на 3-9 месяцев (в среднем – 5 мес.). При построении СОИ все индикаторы с периодом опережения более 3 месяцев преобразуются с помощью лагового преобразования (смещение назад) до опережения ССИ на 3 месяца.

Интерпретация Сводного опережающего индикатора (раздел 6 Методики)

Сводный опережающий индикатор для Беларуси

Динамика изменения СОИ и ССИ для Беларуси представлены на рис. 4.

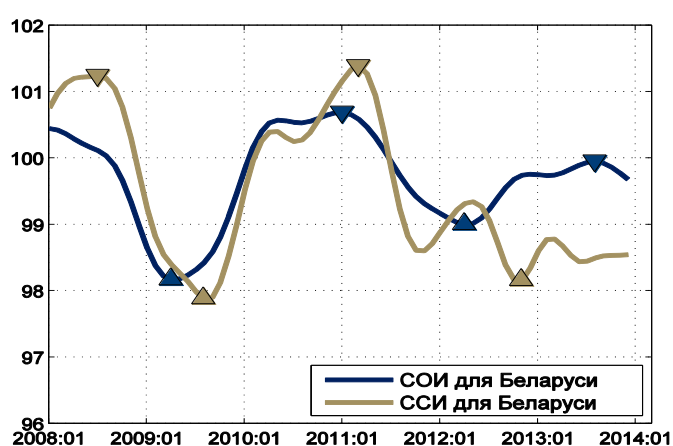


Рис. 4. Сводный совпадающий индикатор и Сводный опережающий индикатор для Беларуси

Источник: расчеты Комиссии

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

Табл. 3. Сводный совпадающий индикатор и Сводный опережающий индикаторы для Беларуси

Показатель	2013							Тенденция
	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь	
ССИ	99,9	98,4	98,5	98,5	98,5	98,5	98,5	Меньше 100
СОИ	99,9	99,9	99,9	99,9	99,8	99,7	99,6	
изменение СОИ к предыдущему месяцу	0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	Уменьшение экономической активности
направление изменения экономической активности	+	0	0	0	-	-	-	Отрицательная тенденция

СОИ по Беларуси в июне 2012 года достиг точки «дна» и после этого демонстрирует постепенное увеличение. Такая динамика индикатора указывает на восстановление экономики, происходившее в 2013 году после резкого падения в конце 2012 года.

Исходя из применяемых подходов можно предположить, что в ноябре 2012 года экономика Беларуси достигла локального минимума (спустя 4 месяца после того, как на это указал СОИ).

Однако восстановление в 2013 году, которое подтверждалось динамикой ВВП в первой половине года, не получило дальнейшего развития во второй половине года. К концу года СОИ демонстрировал явно выраженную тенденцию к снижению экономической активности, что говорит о возможном дальнейшем ухудшении состояния экономики в первой половине 2014 года.

С учетом того, что по итогам 2013 года ВВП Беларуси вырос на 0,9%, дальнейшее ухудшение ситуации может привести к рецессии в экономике Беларуси в 2014 г.

Сводный опережающий индикатор для Казахстана

Динамика изменения СОИ и ССИ для Казахстана представлены на рис. 5.

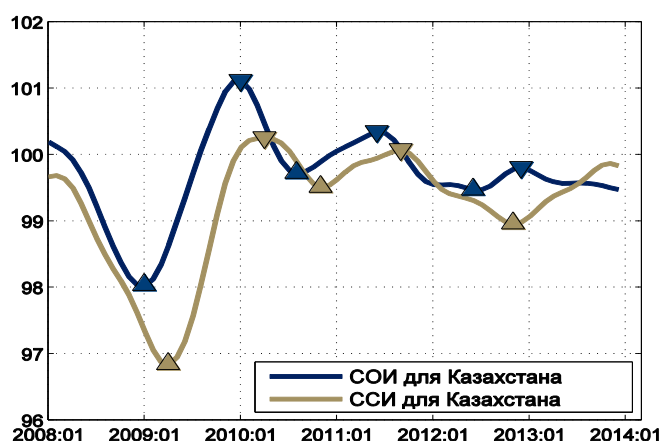


Рис. 5. Сводный совпадающий индикатор и Сводный опережающий индикатор для Казахстана

Источник: расчеты Комиссии

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

Табл. 4. Сводный совпадающий индикатор и Сводный опережающий индикатор для Казахстана

Показатель	2013							Тенденция
	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь	
ССИ	99,4	99,5	99,6	99,6	99,6	99,7	99,7	Меньше 100
СОИ	99,5	99,5	99,5	99,5	99,5	99,5	99,4	
изменение СОИ к предыдущему месяцу	0	0	0	0	0	0	-0,1	Уменьшение экономической активности
направление изменения экономической активности	+	0	+	0	0	-	-	Отсутствие тенденции

СОИ по Казахстану в июне 2012 года достиг точки «дна» (так же, как и в Беларуси) и после этого демонстрировал постепенное увеличение вплоть до начала 2013 года. Такая динамика индикатора указывала на достижение локального «дна» в конце 2012 года (спустя 6 месяцев после того, как на это указал СОИ) и последующее восстановление экономики в 2013 году.

Однако практически на протяжении всего 2013 года динамика СОИ оставалась без изменения, а в последнем месяце наблюдалось снижение показателя, несмотря на то, что фиксировалось постоянное ускорение экономического роста Казахстана.

Сложившаяся ситуация свидетельствует о наличии высоких рисков в экономике Казахстана и неустойчивости данного экономического роста. Учитывая, что экономическая активность в декабре 2013 года уменьшилась, и рост экономики перестал ускоряться, в начале 2014 года рост экономики Казахстана, вероятно, будет замедляться.

Сводный опережающий индикатор для России

Динамика изменения СОИ и ССИ для России представлены на рис. 6.

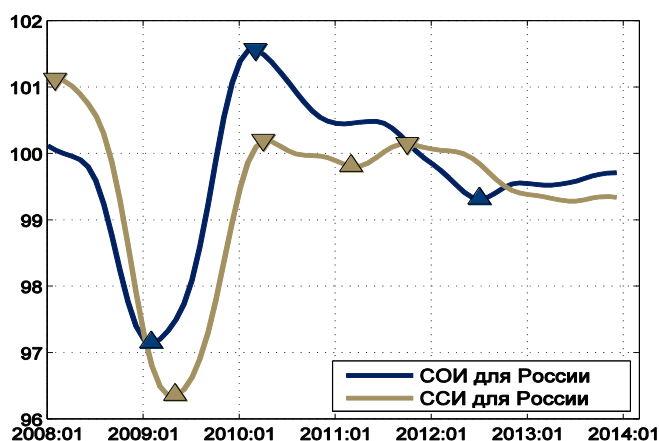


Рис. 6. Сводный совпадающий индикатор и Сводный опережающий индикатор для России

Источник: расчеты Комиссии

Примечание: Треугольники обозначают поворотные точки деловых циклов. Поворотные точки индекса опережают поворотные точки ССИ, в среднем, на 3-5 месяцев.

Табл. 5. Сводный совпадающий индикатор и Сводный опережающий индикаторы для России

Показатель	2013							Тенденция
	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь	

ССИ	99,2	99,2	99,3	99,3	99,3	99,4	99,4	Меньше 100
СОИ	99,5	99,5	99,6	99,7	99,7	99,7	99,7	
изменение СОИ к предыдущему месяцу	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	Отсутствие изменений экономической активности
направление изменения экономическо й активности	+	0	+	+	0	0	0	Отсутствие тенденции

СОИ по России с 2011 года устойчиво снижался вплоть до июня 2012 года, после чего во второй половине года наблюдался некоторый рост. Это могло свидетельствовать о возможном начале восстановления российской экономики в начале 2013 года. Однако, ожидаемых положительных тенденций не произошло, и экономика России продолжила стагнировать в начале 2013 года. Некоторый рост СОИ в третьем квартале 2013 охарактеризовал увеличение экономической активности в России под конец года. В дальнейшем поведение СОИ демонстрировало отсутствие какой-либо ярко выраженной тенденции.

Тем самым поведение СОИ в конце года свидетельствует о возможном продолжении стагнации экономики России в начале 2014 года.