



ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



Институт статистических исследований
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований



**КОМПОЗИТНЫЕ ИНДИКАТОРЫ
ЗАНЯТОСТИ И БИЗНЕС-ПОТЕНЦИАЛА
В БАЗОВЫХ ОТРАСЛЯХ ЭКОНОМИКИ РОССИИ:
ОЖИДАЕМЫЙ ФОКУС ПЕРЕМЕН
ВО II КВАРТАЛЕ 2021 ГОДА**

Май '21

Москва

Авторы:

Лола И.С., Андреев К.Д., Лукашина Ж.Е.

Композитные индикаторы занятости и бизнес-потенциала в базовых отраслях экономики России: ожидаемый фокус перемен во II квартале 2021 г.¹ – М.: НИУ ВШЭ, 2021 – 12 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационный обзор «Композитные индикаторы занятости и бизнес-потенциала в базовых отраслях экономики России: ожидаемый фокус перемен во II квартале 2021 г.».

Обзор подготовлен на основе широкомасштабных ежеквартальных и ежемесячных конъюнктурных опросов руководителей более 20 тыс. организаций различных видов экономической деятельности (промышленных, строительных, розничной торговли, сферы услуг), проводимых Федеральной службой государственной статистики.

Целью конъюнктурного мониторинга является оперативное измерение на основе мнений и ожиданий экономических агентов изменений в текущей отраслевой и в ожидаемой совокупной занятости по стране, а также колебаний в динамике совокупного спроса, выпуска продукции, финансово-экономической активности, которые в агрегированном виде способны выступать значимым предиктором поворотных точек экономического цикла, в том числе оповещая о надвигающихся негативных явлениях, вхождении в фазу рецессии или выходе из нее.

Структура выборочной совокупности единиц наблюдения идентична структуре генеральной статистической совокупности в обследуемых сферах деятельности. При этом объем выборки достаточен для получения необходимой точности выборочных оценок показателей на всех уровнях разработки данных.

Институт статистических исследований и экономики знаний

Адрес: 101000, Москва, ул. Мясницкая, д. 20

E-mail: issek@hse.ru

<http://issek.hse.ru>

© Национальный исследовательский университет
«Высшая школа экономики», 2021
При перепечатке ссылка обязательна

¹ Работа подготовлена в результате проведения исследования в рамках Программы фундаментальных исследований Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики».

В обзоре представлены композитные опережающие индикаторы, рассчитанные на основе обобщенных результатов обследований деловой активности, проводимых Росстатом в мониторинговом режиме в базовых видах экономической деятельности.

В качестве основных подходов к разработке Индексов применялись методологические принципы квантификации непараметрической информации и построения композитных циклических индикаторов Европейской Комиссии (ЕС) и Организации экономического сотрудничества и развития (OECD).

- **Индекс ожидаемой занятости (ИОЗ)** — композитный индикатор, транслирующий обобщенные тенденции краткосрочных ожидаемых изменений занятости на предприятиях обрабатывающей промышленности, организациях розничной торговли, строительства и сферы услуг. Компонентами ИОЗ выступают средневзвешенные согласно секторальным весам стандартизированные балансовые² оценки прогнозируемой занятости (на ближайшие 3-4 месяца)³.

Поскольку ИОЗ агрегирует планы руководителей/менеджеров относительно занятости на предприятиях в четырех базовых секторах экономики, вклад которых в валовый продукт страны составляет более 50%, данный индикатор позволяет экстраполировать эти изменения в масштабе всей экономики.

Методология расчета ИОЗ гармонизирована с методологическим подходом, используемым при составлении соответствующего индикатора, разработанного Генеральным директором по экономическим и финансовым вопросам (DG ECFIN) Европейской комиссии – Employment Expectations Indicator (EEI).

- **Индекс совокупной занятости (ИСЗ)** – композитный индикатор, оперативно отражающий индивидуальные отраслевые тенденции изменения занятости в базовых отраслях экономики России в анализируемом периоде по сравнению с предшествующим. Рассчитывается на базе результатов конъюнктурных наблюдений Росстата отдельно для предприятий обрабатывающей промышленности, а также организаций розничной торговли, строительства и сферы услуг. Определяется с помощью метода главных компонент через агрегирование балансовых оценок текущей и ожидаемой занятости соответствующих конъюнктурных наблюдений Росстата.

- **Индекс бизнес-потенциала (ИБП)** – композитный индикатор, в реальном масштабе времени отражающий совокупные предпринимательские оценки сложившихся и ожидаемых в ближайшие 3-4 месяца отраслевых тенденций в промышленности, строительстве, а также организациях розничной торговли и сферы услуг в текущем периоде по сравнению с предшествующим.

Рассчитывается с помощью метода главных компонент на базе результатов конъюнктурных наблюдений Росстата соответствующих отраслей экономики.

Высокая чувствительность Индикатора к текущим и особенно наступающим конъюнктурным изменениям позволяет «улавливать» такие колебания в динамике совокупного спроса, выпуска продукции, численности занятых и финансово-экономической активности, которые в агрегированном виде способны выступать значимым предиктором поворотных точек экономического цикла, в том числе оповещая о надвигающихся негативных явлениях, вхождении в фазу рецессии или выходе из нее.

² Баланс – разность долей респондентов, отметивших «увеличение» и «уменьшение» показателя по сравнению с предыдущим периодом; в процентах.

³ См. подробно в методологическом комментарии.

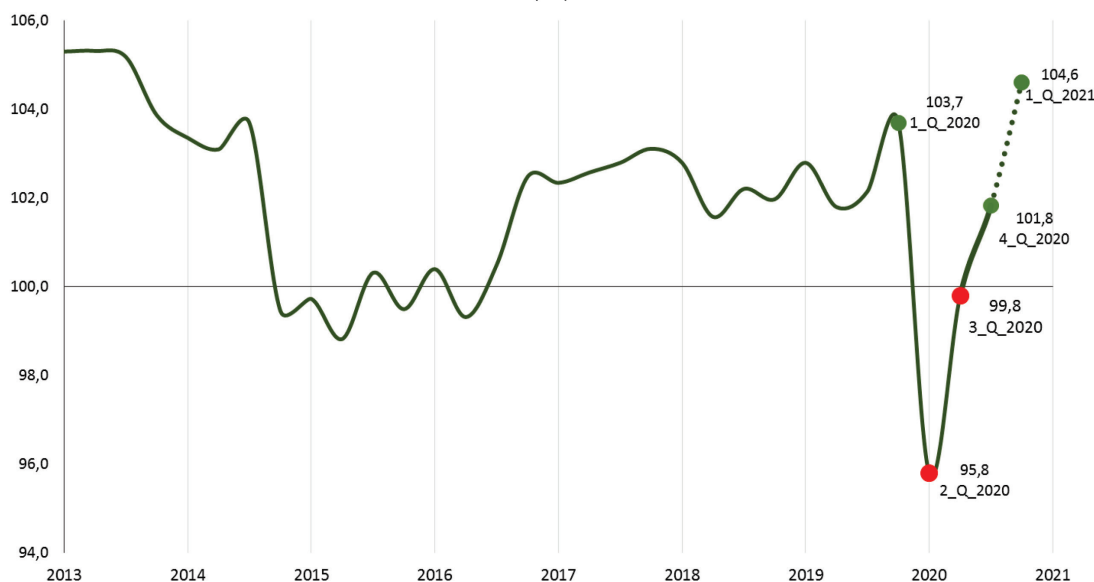
Композитные индикаторы занятости

1. Индекс ожидаемой занятости (ИОЗ)

Обновленная траектория динамики ИОЗ в I квартале указывает на сохранение тенденции подъема деловой уверенности и активное разворачивание стабилизационных процессов на отраслевых рынках труда: поворотные точки индекса оповещают о вхождении в активную фазу восстановления численности занятых в ближайшие 3-4 месяца (рис. 1).

По мере смягчения пандемической составляющей и все большей адаптации к ее эффектам отраслевые планы занятости на II квартал т.г. отражают повышенное стремление руководителей предприятий и организаций расширить штат сотрудников. Краткосрочный оптимизм респондентов впервые после коронакризиса достиг максимума. В частности, в I квартале ИОЗ продолжил активный компенсационный рост и составил 104,6 против 101,8% в предшествующем, не только достигнув, но и преодолев предкризисный уровень.

Рис. 1. Динамика Индекса ожидаемой занятости (ИОЗ) (%)



Примечание: Значения больше 100 указывают на то, что ожидания менеджеров в отношении занятости высоки относительно долгосрочного среднего уровня (100), в то время как противоположное верно для значений ниже 100.

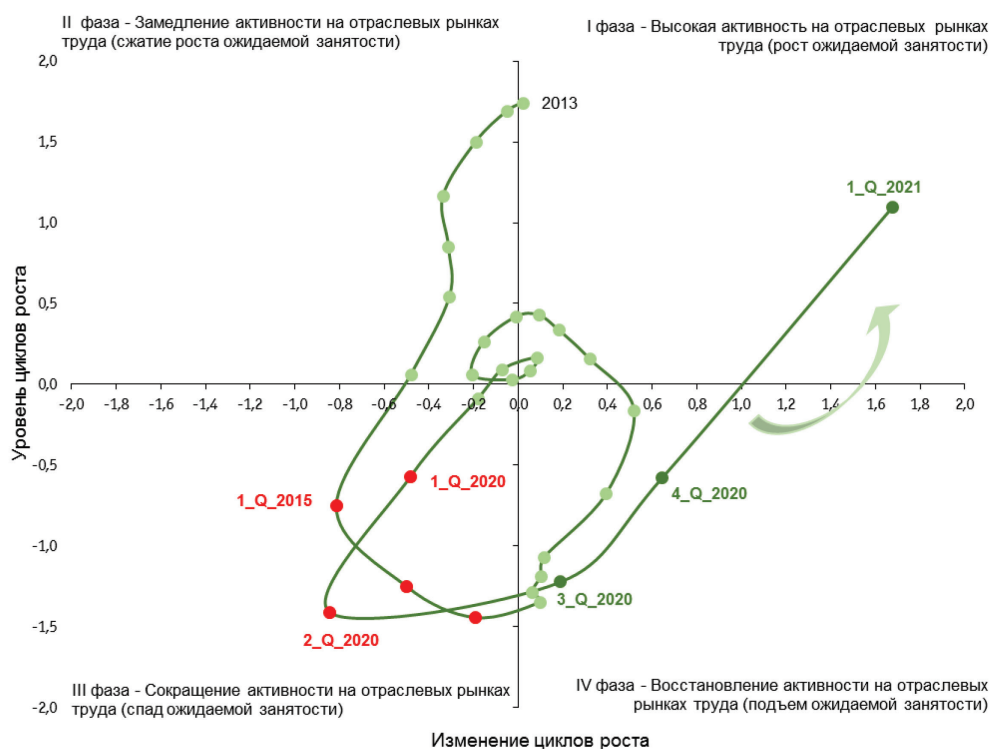
Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ

Более детально визуализировать ожидаемые тенденции относительно занятости в различных фазах рыночной конъюнктуры позволяет циклический профиль в динамике ИОЗ.

С помощью трейсера цикличности на рис. 2 акцентировано внимание на фазах цикла, наиболее полно отождествляющих ожидания отраслевых менеджеров в допандемический период, их преломление в условиях первичного шока коронакризиса и последующего адаптационного восстановления.

Согласно визуализации циклов в динамике ИОЗ, текущий квартал стал первым посткризисным периодом уверенного перехода трейсера из квадранта восстановления (IV фаза) в квадрант роста (I фаза), что свидетельствует о существенном сокращении кризисных настроений на отраслевых рынках труда и подъеме предпринимательского оптимизма в прогнозируемых оценках ожидаемой занятости в ближайшие три месяца.

Рис. 2. Трейсер цикличности в динамике ИОЗ



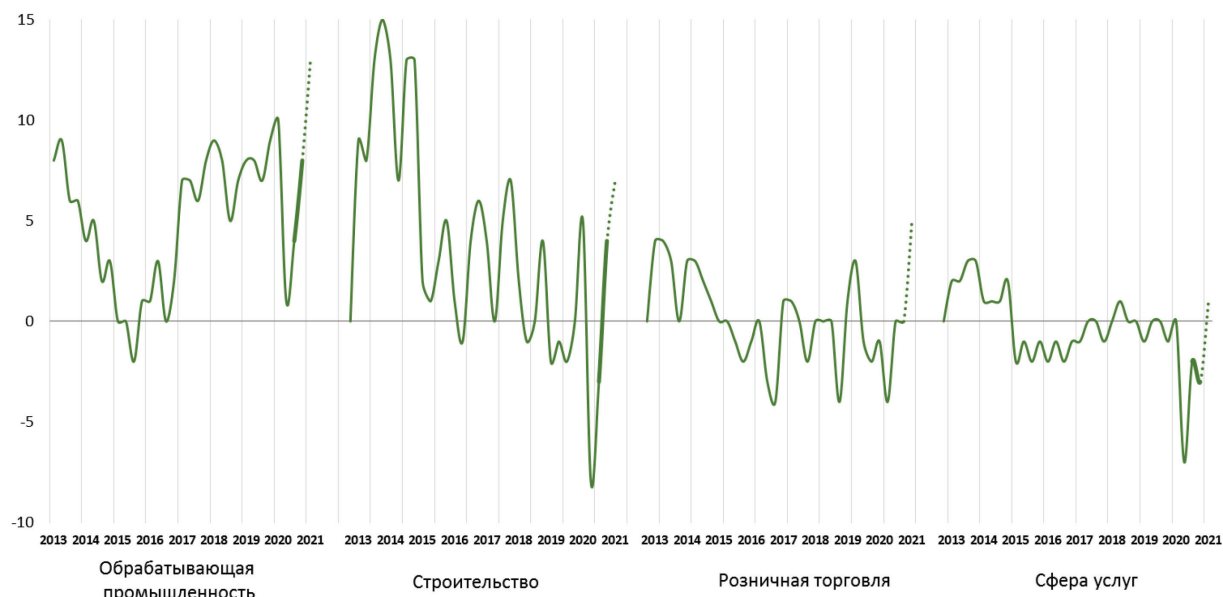
Примечание: Согласно методологии Европейской комиссии по оси ординат приведены уровневые значения индикатора, а по оси абсцисс – его поквартальные изменения. Движение трейсера по четырем квадрантам диаграммы (в направлении против часовой стрелки) позволяет отслеживать прохождение индикатором четырех фаз экономического цикла, при этом циклические пики расположены в верхней центральной области диаграммы, а циклические впадины – в нижней центральной области. Расчет трейсера произведен с помощью фильтра Ходрика – Прескотта со сглаженной амплитудой колебаний ИОЗ 18 месяцев. Для более подробной визуализации циклов 2020 г. их изменения выделены оранжевым цветом.

Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ

В целом, компонентный состав ИОЗ показывает, что увеличение Индекса поддержано не только позитивным вектором ожиданий занятости респондентов в промышленности и строительстве, но и розничной торговле и сфере услуг, которые впервые после коронакризисного обрушения показали скромный оптимизм (рис.3):

- **обрабатывающая промышленность:** баланс ожидаемого изменения численности занятых вырос в марте т.г. на 4 п.п. по сравнению с декабрем прошлого и составил (+14%);
- **строительство:** баланс ожидаемого изменения численности занятых в I квартале увеличился на 3 п.п. по сравнению с IV-м и составил (+7%);
- **розничная торговля:** баланс ожидаемого изменения численности занятых в I квартале по сравнению с IV-м впервые вышел в зону роста, увеличившись до отметки (+5%);
- **сфера услуг:** баланс ожидаемого изменения численности занятых в IV квартале, впервые прекратил снижение и по сравнению с IV-м кварталом поднялся на 4 п.п. до (+1%).

Рис. 3. Динамика ожиданий изменения занятости отраслевых менеджеров
(балансы, в %)



Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ

2. Индекс совокупной занятости (ИСЗ)

Для большинства из исследуемой совокупности предприятий обновленные тенденции состояния деловой активности ознаменовались продолжением корректировки отраслевых трендов занятости и отражали позитивные результаты устранения последствий деформационного сжатия рынков труда. Значения **Индекса совокупной занятости**⁴, транслирующие произошедшие и ожидаемые изменения в его динамике в I квартале 2021 г. по сравнению с IV-м, свидетельствуют об эффективном сокращении кризисного разрыва и сближении с допандемическим уровнем все большего числа экономических агентов, принявших участие в обследовании.

Наиболее высокий и последовательный темп роста численности занятых продолжился на предприятиях обрабатывающей промышленности: с декабря прошлого года ИСЗ показывал ежемесячное ускорение и увеличился со 100,8 до 101,3% по итогам марта. Общая динамика восстановления Индекса относительно кризисного дна, достигнутого в мае 2020 г., составила 1,6 п.п.

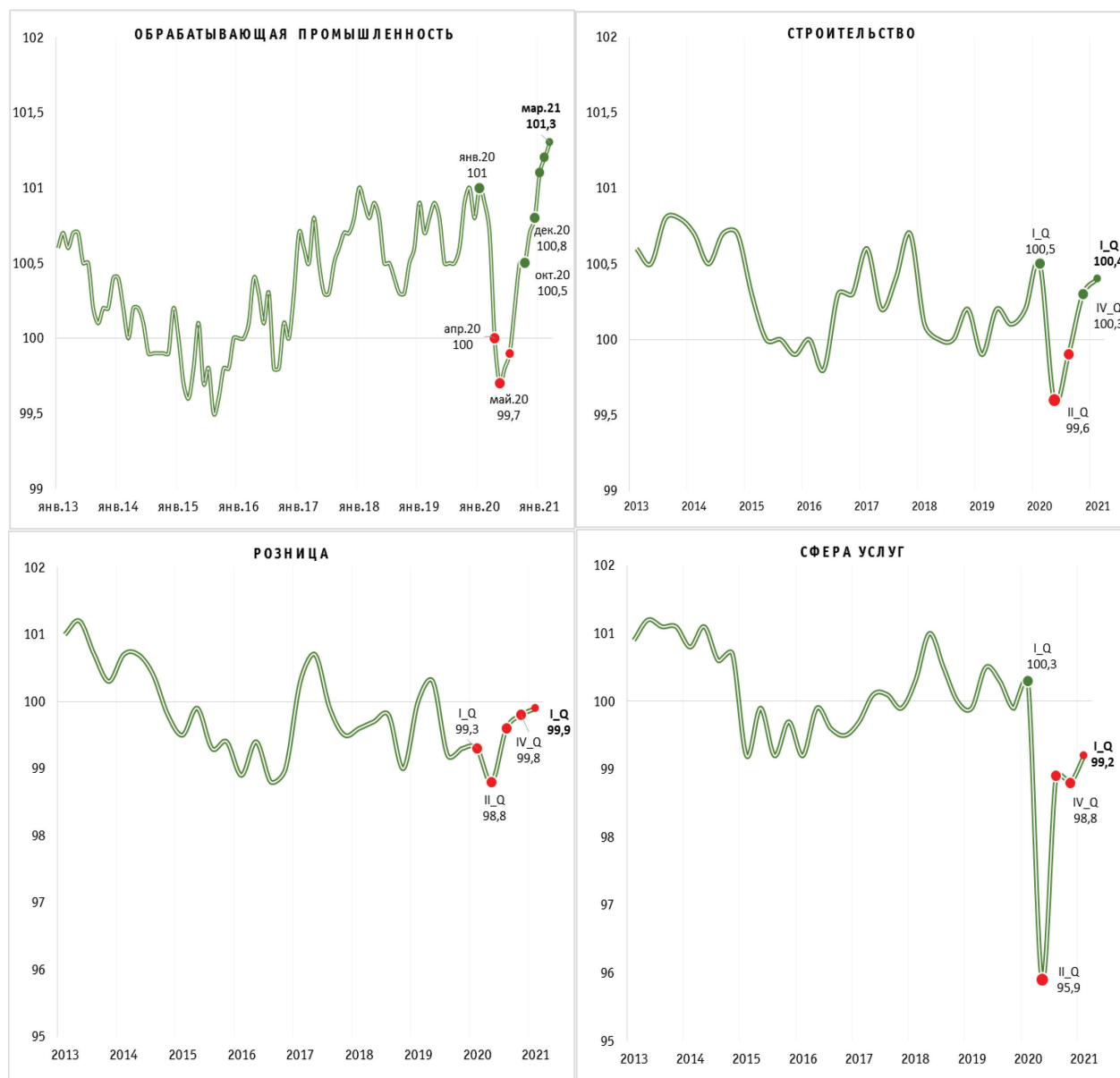
Умеренная разблокировка рынка труда по итогам I квартала сопровождала деятельность строительного сегмента: после кардинального перелома в кризисной динамике ИСЗ, произошедшей в IV квартале, значение индекса возросло только на 0,1 п.п. до 100,4%. Общая коррекция индикатора после падения во II квартале прошлого года составила 0,8 п.п., что вплотную приблизило его к допандемическому уровню.

По-прежнему менее результативное в итоговой динамике, но достаточно устойчивое позитивное изменение ИСЗ зафиксировано в розничном сегменте. Несмотря на продолжение сокращения занятости в организациях, темпы выбытия продолжали замедляться: ИСЗ улучшил свое значение к IV кварталу еще на 0,1 п.п. до отметки 99,9%. Компенсация по отношению к кризисному II-му кварталу достигла 1,1 п.п., полностью перекрыв среднее значение индекса перед входом в пандемию, составлявшее 99,7%.

⁴ Отраслевые значения ИСЗ выше 100% означают рост занятости на предприятиях; ниже 100% – соответственно сокращение в течение анализируемого периода.

В отличие от вышеуказанных трех сегментов относительным аутсайдером оставалась сфера услуг, хотя по сравнению с низкой базой 2020 г. I квартал показал позитивные подвижки. После достаточно мощного восстановительного отскока в III-м квартале прошлого года, в результате которого значение ИСЗ поднялось с антирекордных 95,9 до 98,9%, и последующей слабовыраженной, но обратной тенденции в IV-м по итогам I квартала индекс показал слабое укрепление, восстановившись на 0,4 п.п. до 99,2 с 98,8%.

Рис. 4. Динамика Индекса совокупной занятости (ИСЗ) в отраслевом разрезе (%)



Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ

Композитный индикатор бизнес-потенциала

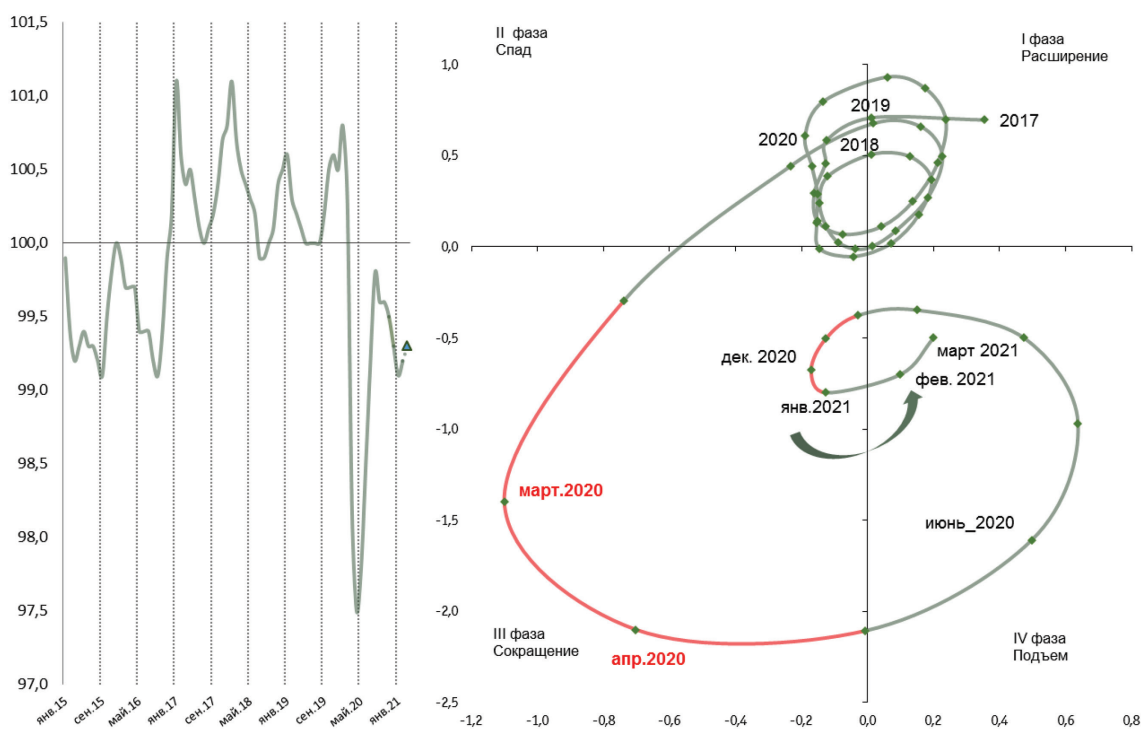
1. Обработывающая промышленность

Циклическое развитие *Индекса бизнес-потенциала в обрабатывающей промышленности* в марте 2021 г. ознаменовалось благоприятной сменой координат трейсера вследствие его выхода из фазы сокращения и возвращения в квадрант компенсационного подъема, в котором он ежемесячно позитивно обновлял свои координаты с мая по сентябрь 2020 г.

Мягкое прохождение второй волны пандемии весной т.г. заметно сгладило осенне-зимнее напряжение, возникшее в связи с непредсказуемостью траектории коронакризисного развития. Снижение пессимизма промышленных настроений сопровождалось возобновлением снижения негативной динамики бизнес-потенциала: **ИБП переместился на отметку 99,3 с 99,2 и 99,1% в феврале и январе соответственно, сохраняя существенную дистанцию от лучшего посткризисного значения августа прошлого года - 99,8%**. Обозначенный в мартовской динамике курс трейсера указывает на вхождение в активную фазу реабилитации и дальнейшую интенсификацию темпа восстановления в течение апреля-июня.

Рис. 5. Индекс бизнес-потенциала⁵ в обрабатывающей промышленности, (%)

Трейсер цикличности в динамике ИБП⁶



Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ

⁵ Отраслевые значения ИБП 100% выражают «нейтральный» уровень потенциала, в то время как значения выше 100% и ниже 100% – соответственно повышение и снижение его динамики в течение анализируемого периода.

⁶ Здесь и далее: движение трейсера по четырем квадрантам диаграммы (в направлении против часовой стрелки) позволяет отслеживать прохождение индикатором четырех фаз экономического цикла, при этом циклические пики расположены в верхней центральной области диаграммы, а циклические впадины – в нижней центральной области. Расчет трейсера произведен с помощью фильтра Ходрика – Прескотта со сглаженной амплитудой колебаний ИБП 18 месяцев.

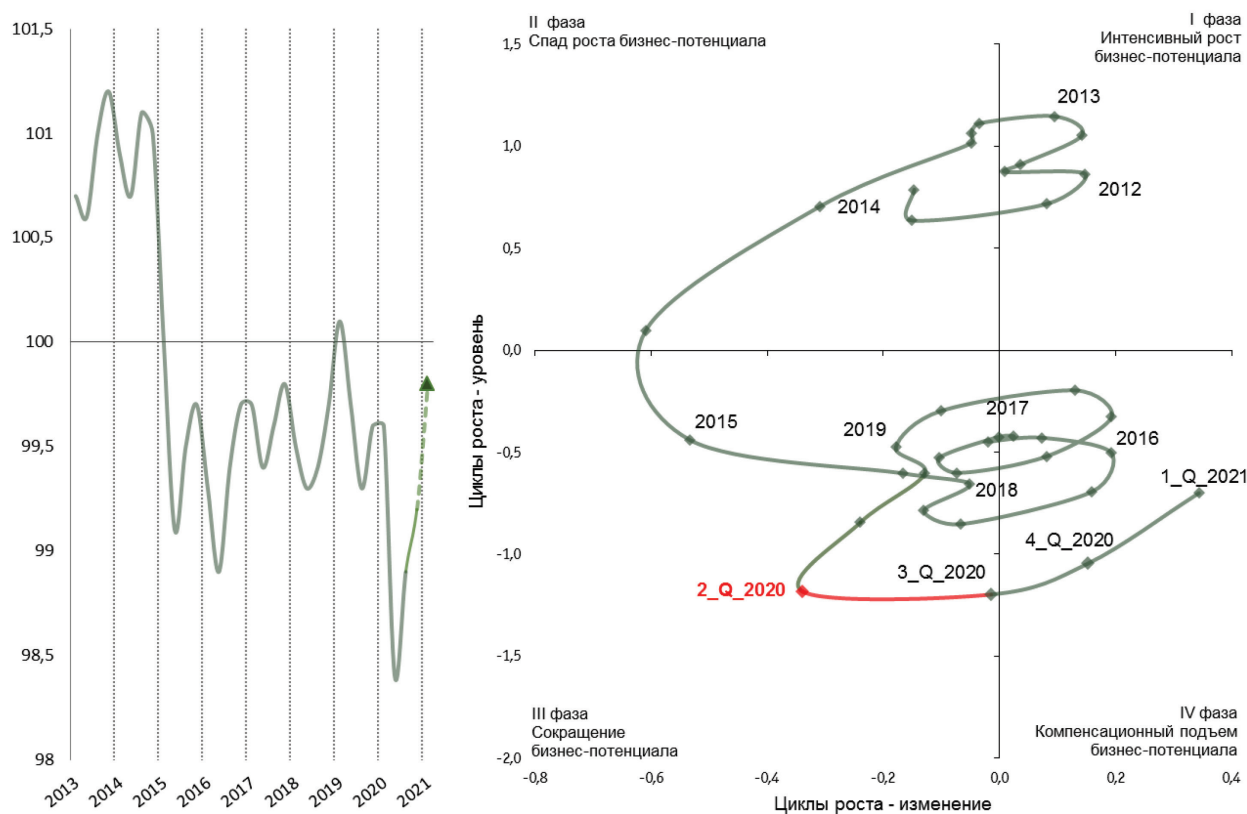
2. Строительство

Циклическое развитие *Индекса бизнес-потенциала в строительстве* в I квартале сопровождалось дальнейшим позитивным обновлением координат в квадранте компенсационного подъема. Оставаясь ослабленной, динамика отраслевого развития сохранила тенденцию нивелирования последствий коронакризисной атаки, что позволило трейсеру продолжить отдаление от фазы активного сокращения.

Значение ИБП в I квартале по сравнению с IV-м улучшило результат на 0,6 п.п. до 99,8% и достигло максимального сближения с зоной роста. Стабилизационная динамика деловой уверенности характеризовалась повышенной интенсивностью: по отношению к критическому II кварталу прошлого года, когда значение индекса одновременно снизилось с 99,6 до 98,4%, общая коррекция к предпандемическому уровню составила 1,4 п.п.

Движение трейсера указывает на сдержанную позитивную корректировку бизнес-потенциала строительных организаций во II квартале 2021г.

Рис. 6. Индекс бизнес-потенциала в строительстве (%).
Трейсер цикличности в динамике ИБП



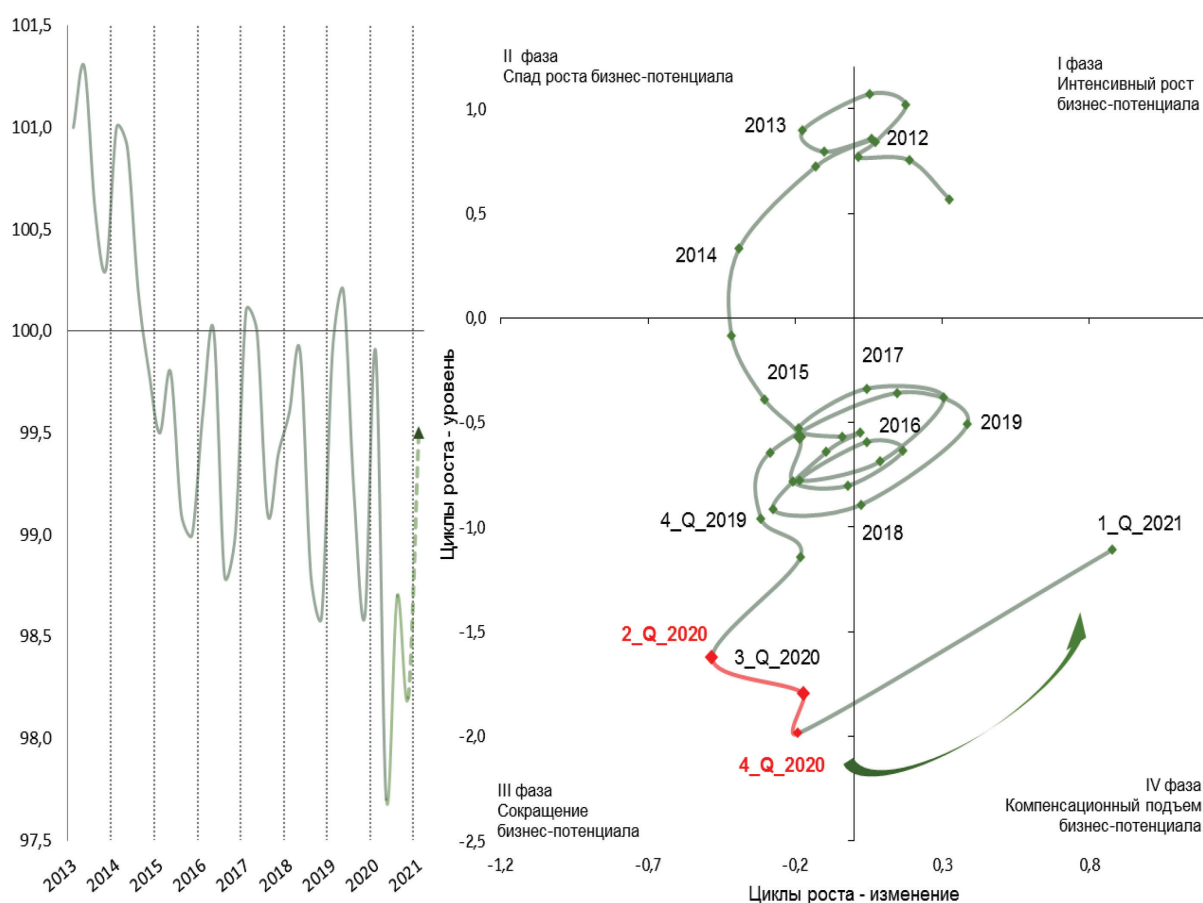
Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ

3. Розничная торговля

Циклическое развитие *Индекса бизнес-потенциала розничной торговли* впервые после коронакризисного шока и последующего поквартального нахождения в квадранте сокращения в I квартале т.г. характеризовалось кардинальной сменой координат. Трейсер покинул неблагоприятную фазу существенно отдалившись от ее границы. **Значение ИБП в I квартале улучшило результат по сравнению с IV-м на 1,3 п.п. до отметки 99,5% и сократило разрыв с докризисным уровнем в целом на 1,8 п.п.**

Акцентированно-позитивное перемещение и ориентир трейсера указывают на сохранение скромных, но позитивных тенденций в динамике восстановления отраслевого бизнес-потенциала во II квартале 2021 г.

Рис. 7. Индекс бизнес-потенциала в розничной торговле (%).
Трейсер цикличности в динамике ИБП



Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ

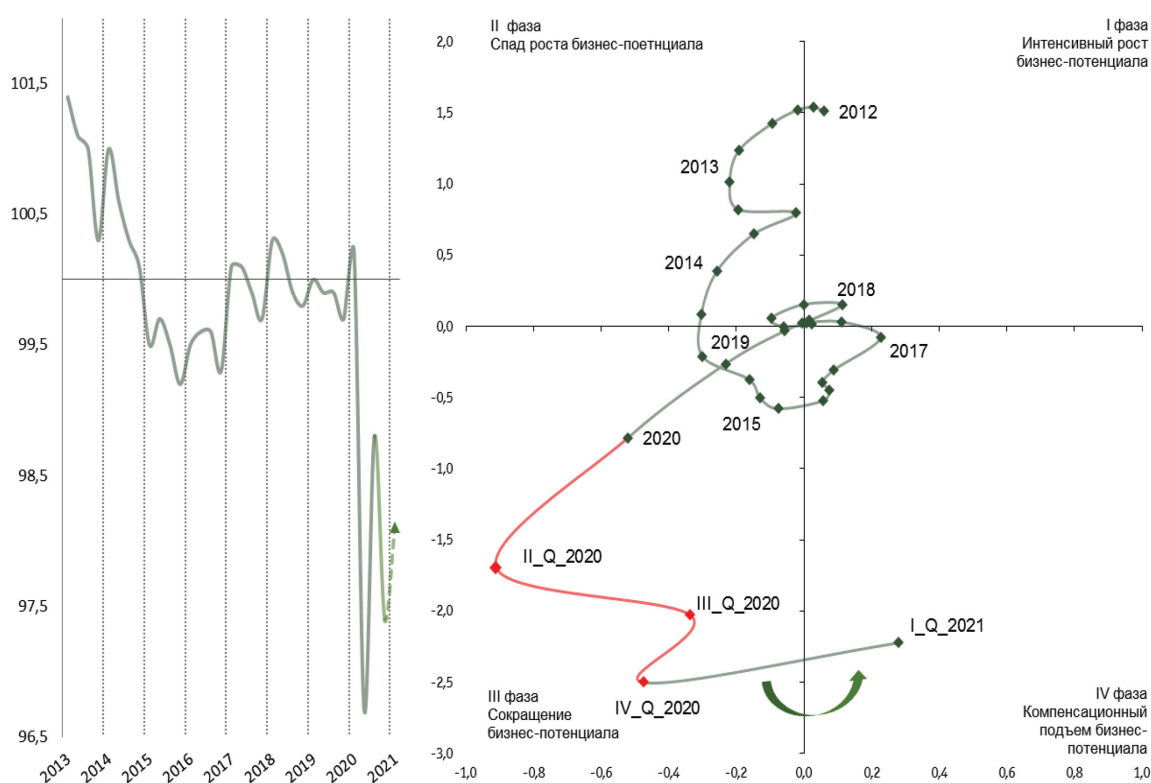
4. Сфера услуг

Циклическое развитие *Индекса бизнес-потенциала сферы услуг* в I квартале характеризовалось позитивным обновлением координат трейсера, сопровождаемым выходом из квадранта сокращения и перемещением в квадрант компенсационного подъема.

Значение ИБП в I квартале возобновило тенденцию сокращения негативной динамики и увеличилось до 98,1 против 97,4% в IV-м. Разрыв с докризисным уровнем I квартала 2020 г., когда значение индекса составляло 100,2%, скорректировался до 2,1 п.п.

Курс трейсера свидетельствует о медленном восполнении бизнес-потенциала организаций в течение II квартала на фоне сохранения высокого риска возвращения в зону сокращения.

Рис. 8. Индекс бизнес-потенциала в сфере услуг (%).
Трейсер цикличности в динамике ИБП



Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ

Методологический комментарий

Индекс ожидаемой занятости (ИОЗ) – это композитный индикатор, строящийся на основе результатов регулярных обследований деловой активности Росстата и обеспечивающий своевременное выявление изменений в ожидаемой занятости по стране. Индекс базируется на четырех сезонно скорректированных балансах (в процентных пунктах), которые суммируют ответы руководителей / менеджеров на вопрос относительно их планов по будущей занятости на своих предприятиях, соответственно, в обрабатывающей промышленности, строительстве, розничной торговле и в сфере услуг. Методология расчета ИОЗ гармонизирована с методологическим подходом, используемым при составлении соответствующего индикатора, разработанного Генеральным директоратом по экономическим и финансовым вопросам (DG ECFIN) Европейской комиссии – Employment Expectations Indicator (EEI).

Перед объединением в один составной показатель ряды балансов взвешиваются для адекватного отражения относительной вклада каждой отрасли экономики в общую занятость. С этой целью для каждого сектора создается временной ряд весов, отражающий соотношение занятости в этом секторе к общей занятости во всех четырех отраслях. Временные ряды рассчитываются на основе годовых данных Росстата. Окончательный вес для каждого сектора соответствует среднему значению, указанному во временных рядах для конкретного сектора.

После расчета средневзвешенного значения для всех четырех стандартизованных рядов результирующий временной ряд масштабируется так, чтобы иметь долгосрочное среднее значение 100 и стандартное отклонение 10. Значения больше 100 указывают на то, что ожидания менеджеров в отношении занятости высоки по историческим стандартам, в то время как противоположное верно для значений ниже 100.