



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
В III КВАРТАЛЕ 2021 ГОДА**



Июль '21

Москва

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

Композитные индикаторы занятости и бизнес-потенциала в базовых отраслях экономики России: ожидаемый фокус перемен в III квартале 2021 г.¹ – М.: НИУ ВШЭ, 2021. – 13 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 в III 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 Центра конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ² 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 балансовые³ оценки прогнозируемой занятости (на ближайшие 3-4 месяца)⁴.

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 директоратом 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 https://issek.hse.ru/dep_conres

³ Баланс – разность долей респондентов, отметивших «увеличение» и «уменьшение» показателя по сравнению с предыдущим периодом; в процентах.

⁴ См. подробно методологический комментарий.

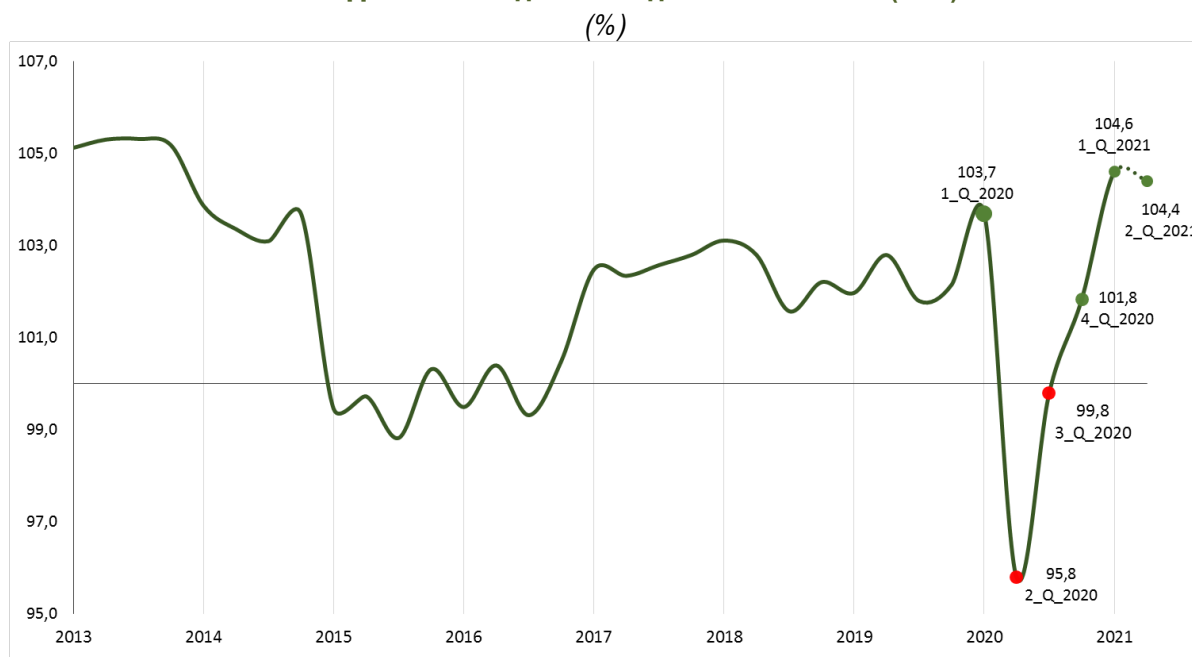
Композитные индикаторы занятости

1. Индекс ожидаемой занятости (ИОЗ)

Обновленная траектория динамики ИОЗ свидетельствует о завершении цикла экспансии темпов восстановления отраслевых рынков труда: разворот индекса указывает на выход из суперактивной фазы постпандемической реабилитации, оповещая о продолжении обозначившейся тенденции замедления роста численности занятых в ближайшие 3-4 месяца. Во II квартале т.г. по сравнению с предшествующим ИОЗ снизился до 104,4%, потеряв 0,2 п.п. (Рис. 1).

Отраслевые планы занятости, по-прежнему оставаясь высокими и заметно превышающими ближайший докоронавирусный среднесрочный уровень (среднее значение ИОЗ за 2017-2019 гг. составляло 102,4%), впервые после V квартального устойчивого восхождения отражали намерения большинства руководителей предприятий и организаций продолжать наращивать занятость в начале второго полугодия т.г. в более сдержанном режиме.

Рис. 1. Динамика Индекса ожидаемой занятости (ИОЗ)



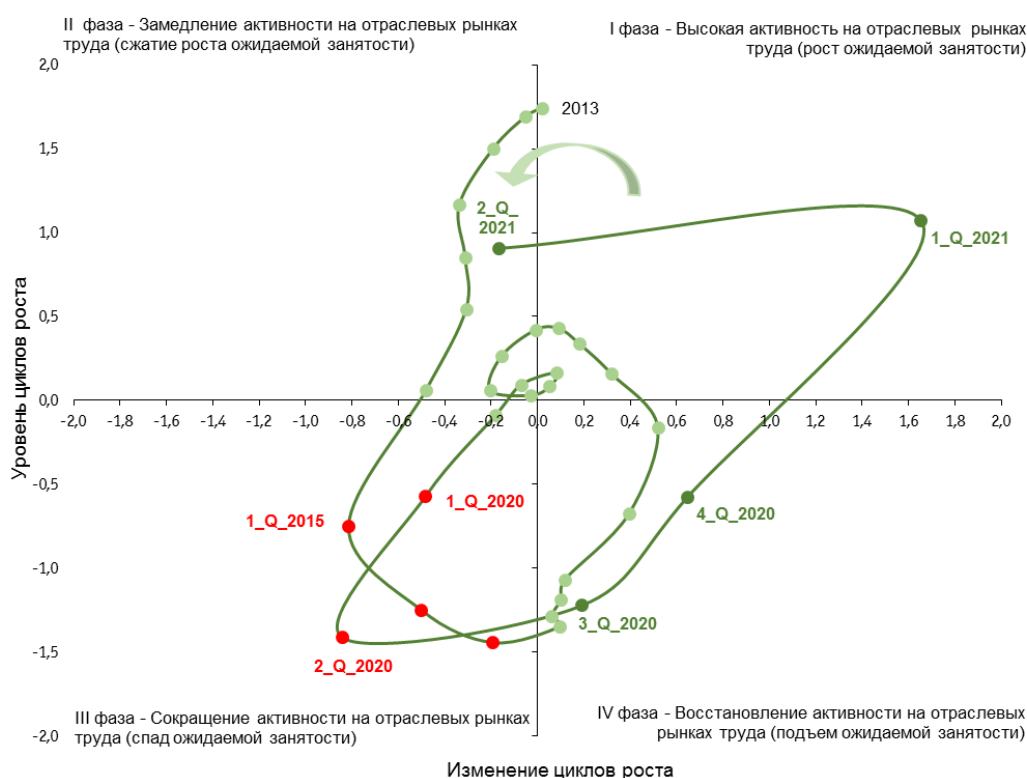
Примечание: Значения больше 100 указывают на то, что ожидания менеджеров в отношении занятости высоки относительно долгосрочного среднего уровня (100), в то время как противоположное верно для значений ниже 100.

Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ

Детально визуализировать ожидаемые тенденции относительно занятости в различных фазах рыночной конъюнктуры позволяет циклический профиль ИОЗ. На рис. 2 с помощью **трейсера цикличности** 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 **трейсер в текущем квартале вновь радикально изменил координаты, переместившись из квадранта роста (I фаза) в квадрант сжатия (II фаза)**, свидетельствуя, что наблюдаемый в последние четыре квартала подъем предпринимательского оптимизма в прогнозируемых оценках ожидаемой занятости прекратится и в ближайшие три месяца сменится более скромными темпами, сопровождаясь сжатием активности на отраслевых рынках труда.

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.

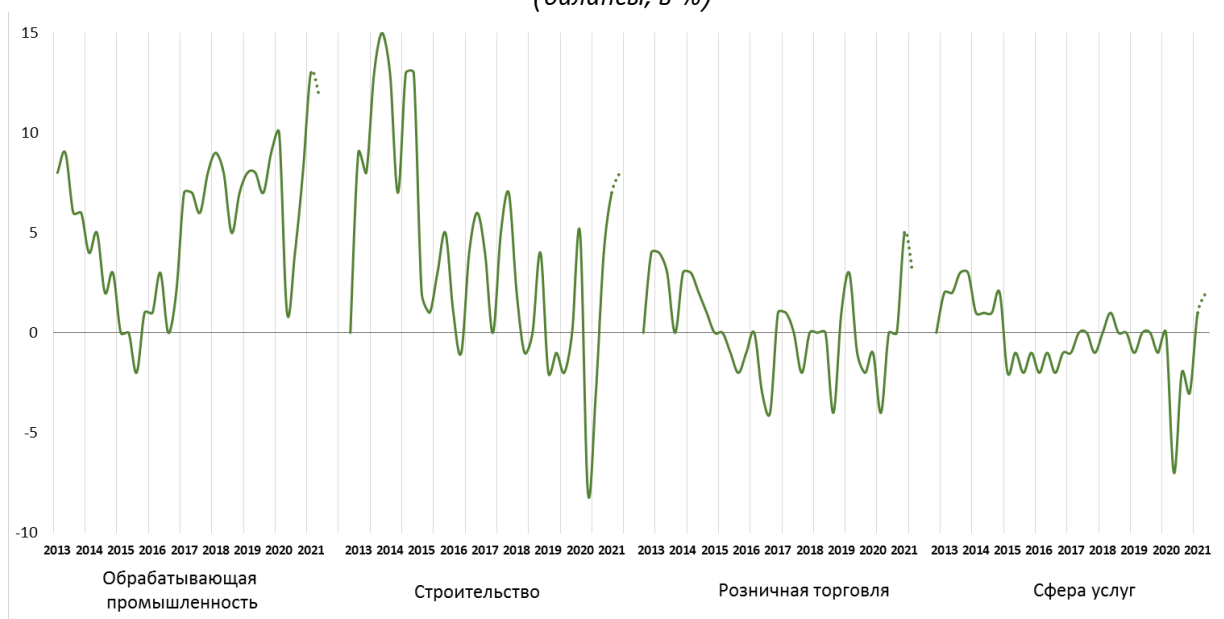
Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ

Индивидуальный вклад каждого из компонентов в динамику ИОЗ во II квартале, в отличие от предыдущего, оказался разнонаправленным, отразив произошедшее преломление сформированных посткризисных траекторий прогнозных оценок занятости сразу в двух из четырех отраслях. В частности, изменение курса трендов ожидаемой занятости затронуло обрабатывающую промышленность и розничную торговлю, тогда как сфера услуг и строительный сегмент продолжали транслировать более скромные, нежели кварталом ранее, но позитивные планы относительно дальнейшего расширения кадрового состава (Рис.3):

- **обрабатывающая промышленность:** баланс ожидаемого изменения численности занятых замедлил рост на 1 п.п. и составил (+13%);
- **строительство:** баланс ожидаемого изменения численности занятых сохранил тенденцию роста, но показал в отличие от предыдущего квартала достаточно скромный рост, увеличившись лишь на 1 п.п. до (+8%);
- **розничная торговля:** баланс ожидаемого изменения численности занятых сохраняя позицию в зоне роста характеризовался замедлением его темпа и потеряв 2 п.п. снизился до отметки (+3%);
- **сфера услуг:** баланс ожидаемого изменения численности занятых продолжил тенденцию позитивных изменений, но по отношению к I кварталу поднялся лишь на 1 п.п. до (+3%).

В целом, несмотря на внесенные тенденциями деловой конъюнктуры отраслевые коррективы, финализация прогнозных настроений респондентов, скорректированных по итогам I полугодия т.г. позволяет констатировать нахождение их на уровне, существенно превышающего допандемический.

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 акцентированной разнонаправленностью корректировок отраслевых трендов занятости, однако по-прежнему преимущественно указывали на высокую результативность продолжающегося процесса устранения последствий деформационного сжатия рынков труда. Причем отдельные отраслевые значения **Индекса совокупной занятости**⁵, транслирующие произошедшие и ожидаемые изменения в его динамике во II квартале 2021 г. по сравнению с I-м свидетельствуют о достижении максимальной эффективности в предпринимаемых мерах для стабилизации занятости.

На фоне акцентированного торможения высоких темпов роста, по-прежнему наибольшая интенсивность увеличения численности занятых сохранялась на предприятиях обрабатывающей промышленности: начавшееся в апреле 2020 г. ежемесячное ускорение роста ИСЗ, достигшего спустя год максимального значения (101,5%), сменилось последовательным сбросом набранных темпов индекса в мае-июне т.г. до 101,2 и 101,1% соответственно.

Поступательное восстановление деловой активности строительного сегмента, уровень которой по итогам II квартала т.г. оказался значительно выше среднесрочного не только за первый пандемический год, но и последние 5,5 лет наблюдений в целом, сопровождалось интенсификацией темпов роста занятости: ИСЗ окончательно компенсировал кризисный разрыв (в целом на 1,3 п.п.), увеличившись по сравнению с I кварталом на 0,5 п.п. до отметки 100,9% и впервые вышел за пределы допандемического уровня значений.

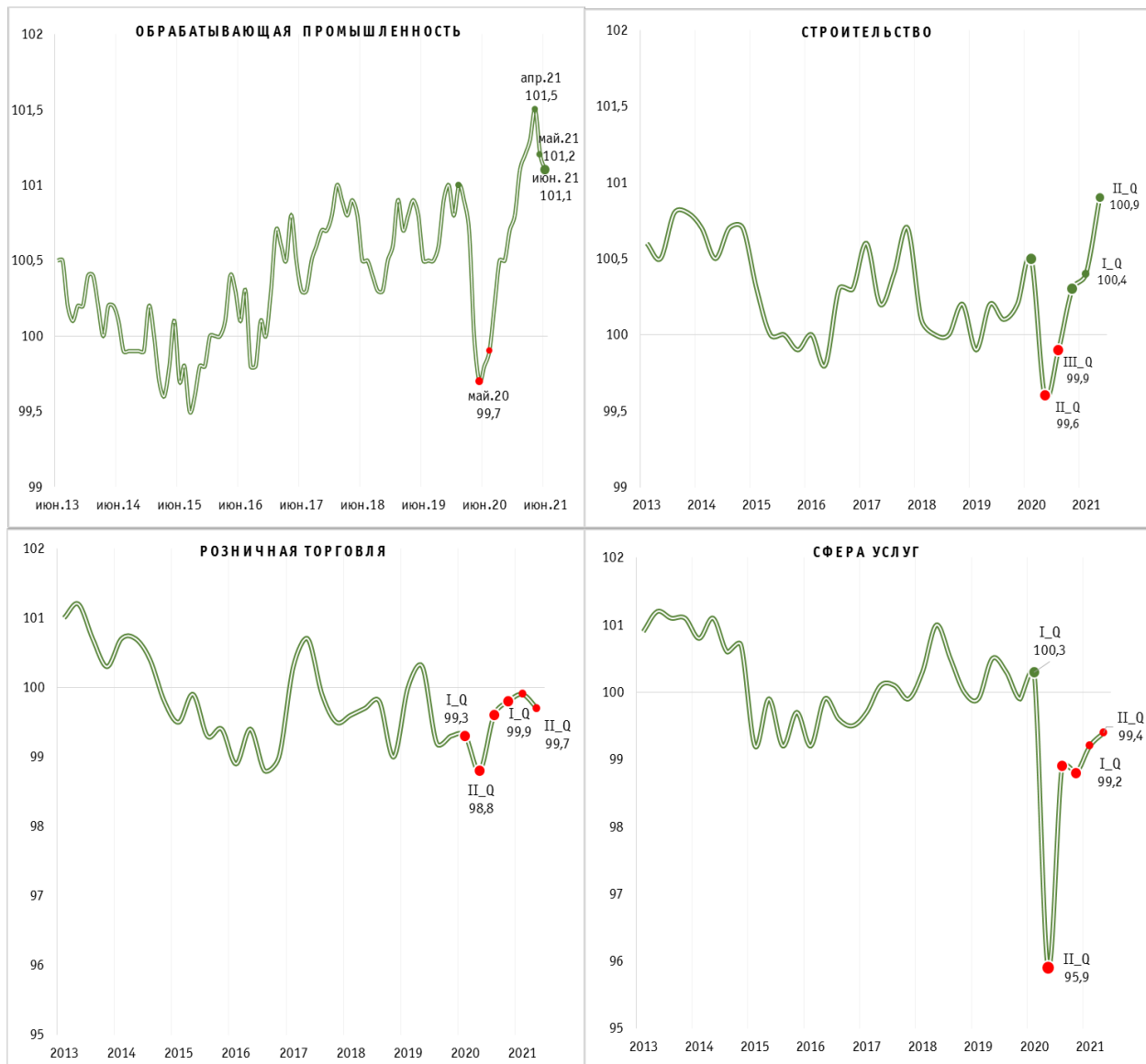
В динамике совокупной занятости в розничном сегменте наблюдалось преломление позитивного вектора изменений и определялось возобновлением тенденции ускорения темпов высвобождения персонала: ИСЗ снизился по отношению к I кварталу на 0,2 п.п. до отметки 99,7%.

В отличие от вышеуказанных трех сегментов относительным аутсайдером с точки зрения активации рынка труда продолжает оставаться сфера услуг. Тем не менее, по сравнению с низкой базой 2020 г. II квартал поддержал тенденцию постепенной стабилизации ситуации с занятостью, получивший импульс в начале т.г. После некоторого отскока в IV-м квартале прошлого года, в результате которого значение ИСЗ переместилось на отметку 98,8%, в течение последующих двух кварталов индекс показал укрепление, восстановившись до 99,4%. Разрыв с предпандемическим уровнем значений остается внушительным и составляет 0,8 п.п., свидетельствуя о наличии дисбалансов в составляющих деловой конъюнктуры.

⁵ Отраслевые значения ИСЗ выше 100% означают рост занятости на предприятиях; ниже 100% – соответственно сокращение в течение анализируемого периода.

Композитные индикаторы занятости и бизнес-потенциала в базовых отраслях экономики России: ожидаемый фокус перемен в III квартале 2021 г.

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



Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ

Композитный индикатор бизнес-потенциала

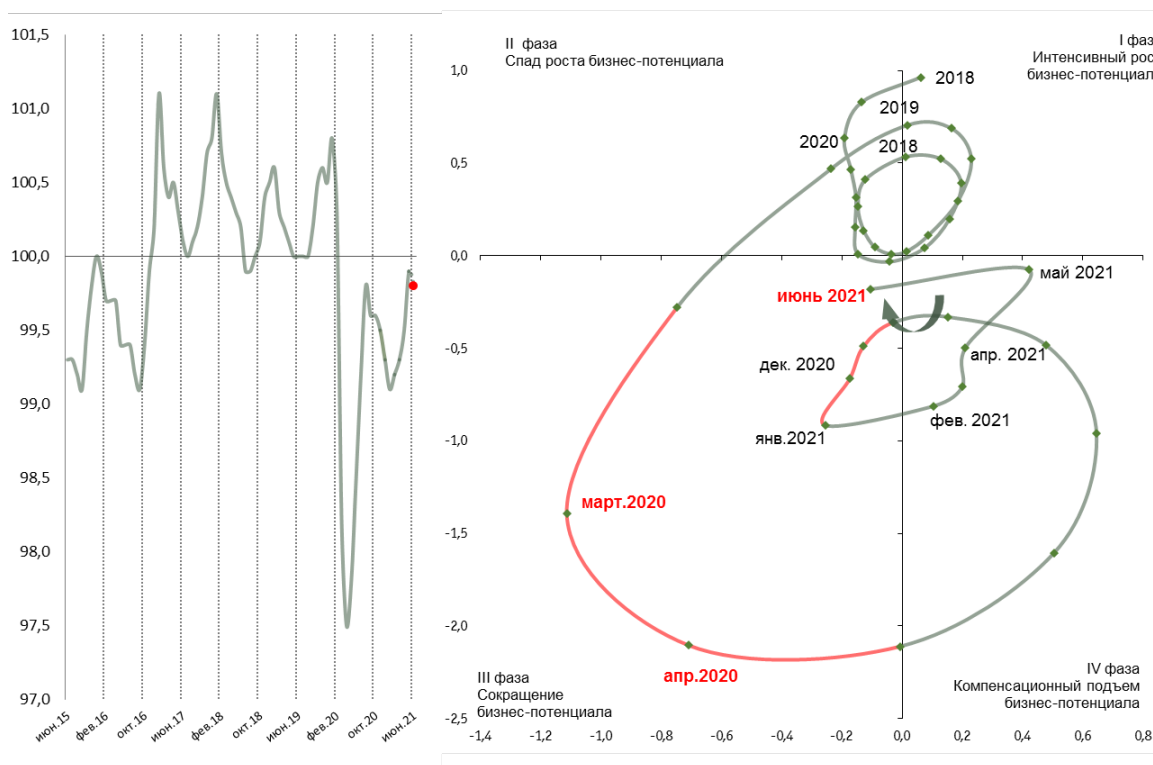
1. Обрабатывающая промышленность

Циклическое развитие *Индекса бизнес-потенциала в обрабатывающей промышленности* в июне 2021 г. ознаменовалось неблагоприятной сменой координат трейсера вследствие его выхода из фазы компенсационного подъема, в которой он пребывал в течение февраля-мая т.г. и возвращением в фазу сокращения. Нарастание промышленного пессимизма было не критичным, но определялось возобновлением накопления негативных оценок в динамике бизнес-потенциала: **после уверенного подъема ИБП в апреле и мае т.г. до максимально позитивной отметки 99,9% в июне индекс потерял 0,1 п.п. и снизился до 99,8%.**

Курс трейсера указывает на завершение активной фазы реабилитации и высокую вероятность умеренного сжатия деловой активности промышленности в течение июля-сентября.

Рис. 5. Индекс бизнес-потенциала⁶ в обрабатывающей промышленности (%)

Трейсер цикличности в динамике ИБП⁷



Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ

⁶ 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.

⁷ 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

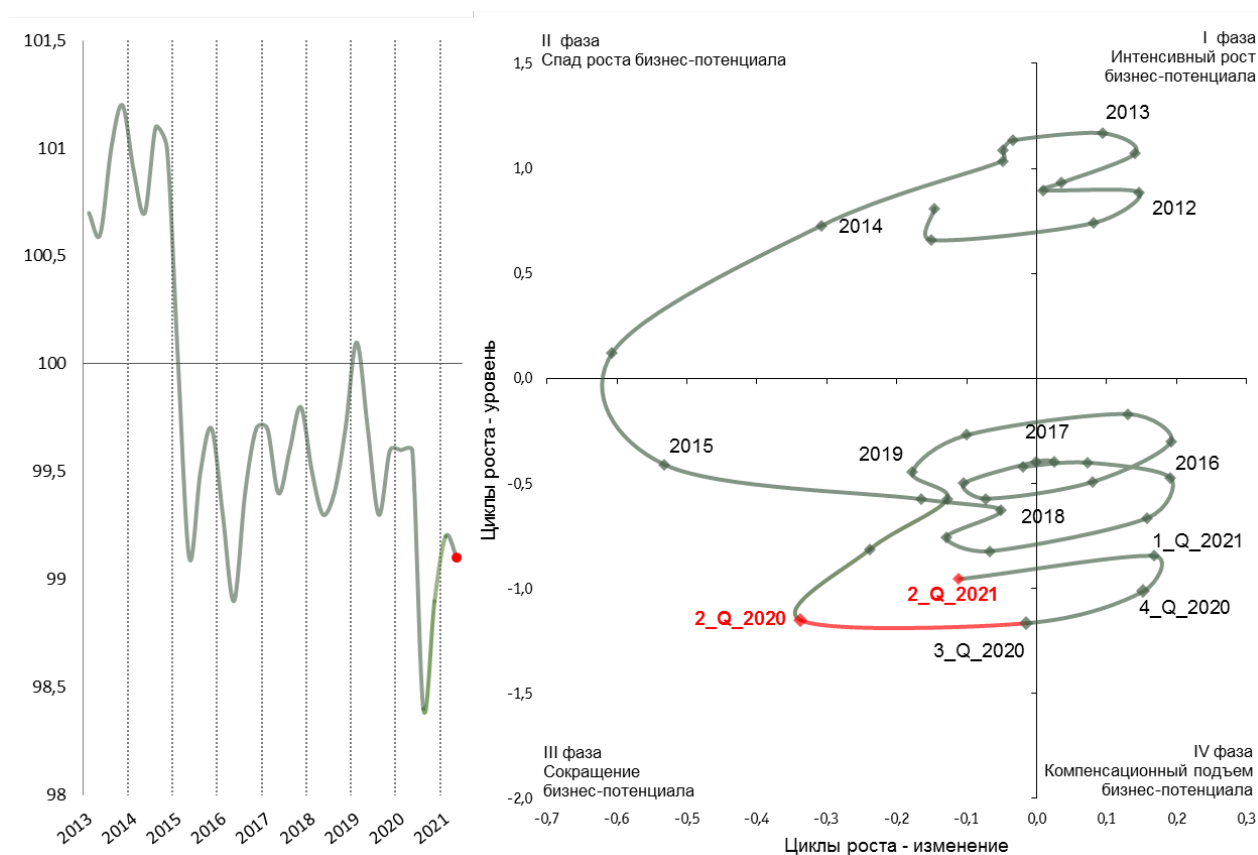
Несмотря на фактическое улучшение состояния деловой активности в апреле-июне т.г., уровень которой впервые оказался значительно выше среднесрочного не только за первый пандемический год, но и предшествующий ему пятилетний период, прогнозные оценки ее изменения характеризовались менее благоприятными тенденциями. Циклическое развитие / Индекса бизнес-потенциала в строительстве сопровождалось «уходом» трейсера в квадрант спада, свидетельствуя о нарастании пессимизма во II квартале и ослаблении предпринимательской уверенности в ближайшей перспективе.

ИБП по сравнению с предшествующими квартальными позитивными корректировками впервые за период посткризисного восстановления взял курс на понижение: значение индекса во II квартале по сравнению с I-м потеряло 0,1 п.п. снизившись до 99,1%.

Движение трейсера указывает на преломление тенденции сокращения негативной динамики бизнес-потенциала строительных организаций с перспективой дальнейшего углубления в фазе сжатия в III квартале 2021г.

Рис. 6. Индекс бизнес-потенциала в строительстве (%)

Трейсер цикличности в динамике ИБП



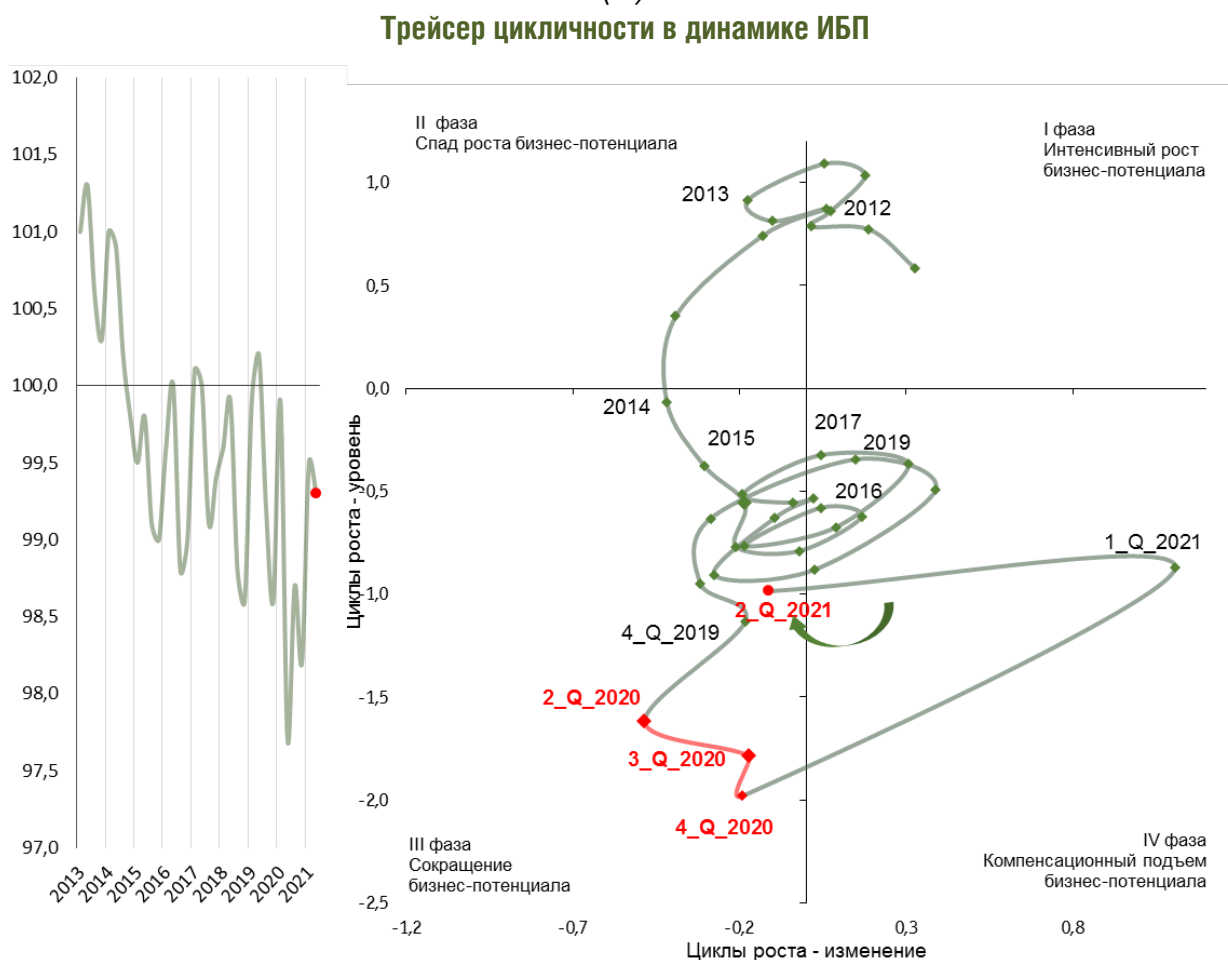
Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ

3. Розничная торговля

Циклическое развитие *Индекса бизнес-потенциала розничной торговли* сопровождалось негативным изменением координат трейсера, который после однократного вхождения в предшествующем квартале в фазу компенсационного восхождения уже во II квартале вновь вернулся в квадрант сокращения. **ИБП прервал тенденцию восстановительного подъема и ускорив снижение опустился до отметки 99,3%, уступив допандемическому уровню 2017-2019 гг. только 0,1 п.п.**

Принципиальное перемещение трейсера и его направленность, указывают на продолжение нивелирования в III квартале 2021 г. эффекта минимизации кризисных краткосрочных предпринимательских настроений, достигнутого в улучшившейся динамике отраслевого бизнес-потенциала по итогам I квартала т.г.

Рис. 7. Индекс бизнес-потенциала в розничной торговле (%)



Источник: Результаты обследований деловой активности Росстата, расчеты ЦКИ ИСИЭЗ

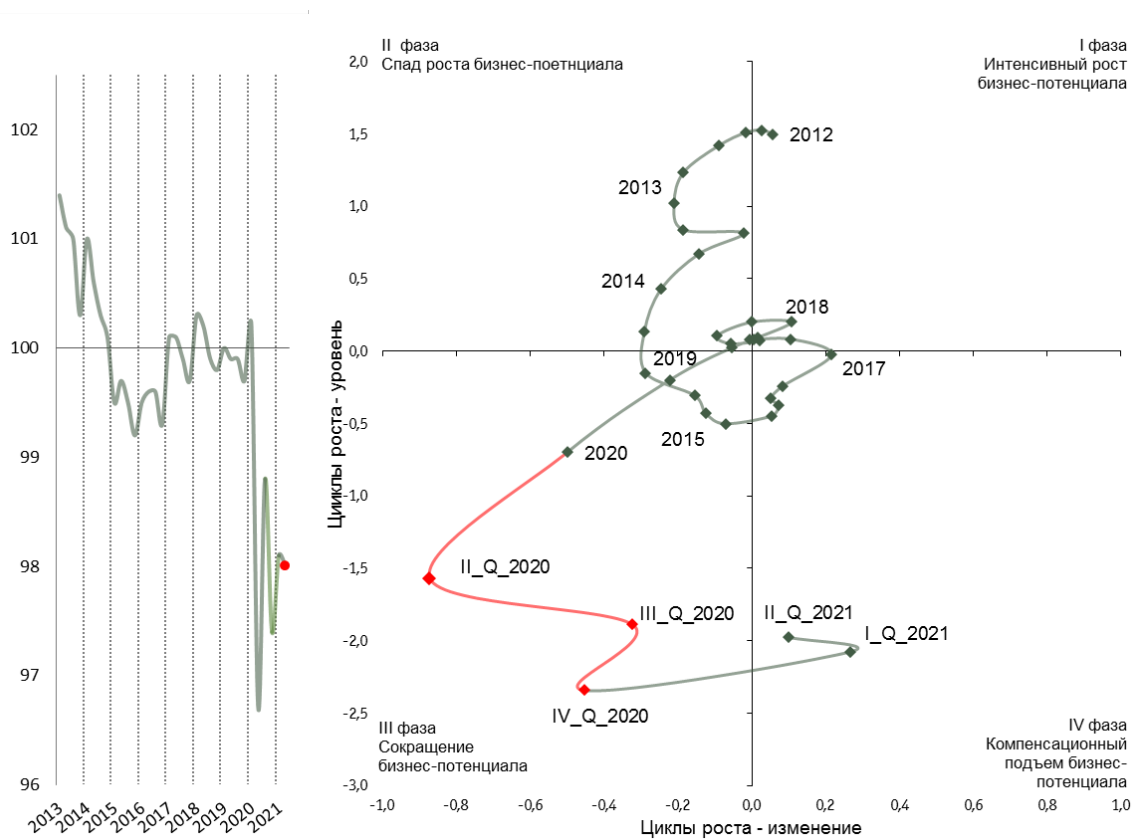
4. Сфера услуг

Циклическое развитие *Индекса бизнес-потенциала сферы услуг* во II квартале характеризовалось обновлением курса трейсера, координаты которого, оставаясь в квадранте компенсационного подъема, оказались максимально приближены к границе фазы сокращения. **Значение ИБП во II квартале характеризовалось слабым, но негативным изменением относительно предшествующего, снизившись на 0,1 п.п. до отметки 98,0%.**

Обозначенный курс трейсера на фоне возросшего риска возвращения в зону сокращения свидетельствует о торможении процесса восполнения бизнес-потенциала организаций в течение III квартала.

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 директором 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.