

Комментарии

Циклические индикаторы

1. «Ширина» российской рецессии

Опираясь на данные о динамике макроэкономических индикаторов, можно составить представление о скорости роста или глубине падения всей экономики в целом. Однако для того, чтобы понять, в какой мере текущий уровень экономической активности характерен для разных регионов, нужно использовать информацию по отдельным субъектам федерации. Для такой большой страны, как наша, региональная дифференциация может быть очень большой.

Для учета региональных аспектов циклической динамики можно использовать Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА), который мы рассчитали как простое арифметическое среднее из региональных индексов экономической активности. В свою очередь, индексы по каждому субъекту федерации РФ мы оценили как среднее из бинарных индикаторов по пяти секторам экономики (промышленность, строительство, розничная и оптовая торговля, платные услуги). Каждый из этих индикаторов (для всех пяти секторов в данном регионе), мы полагали равным 100, если в данном месяце объем производства (выполненных работ, оборота торговли и т.п.) в сопоставимых ценах вырос по сравнению с тем же месяцем предыдущего года; в противном случае индикатору присваивалось значение, равное нулю. Таким образом, если в каком-то регионе наблюдался рост во всех пяти секторах, индекс экономической активности данного субъекта федерации оказывался равен 100%; напротив, если ни в одном из пяти – нулю; если в каком-то одном – 20% и т.д. При этом «по построению» получается, что значение Сводного индекса региональной экономической активности (РЭА) меньше 50% означает, что «в среднем по

Рис. 1.1. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА)



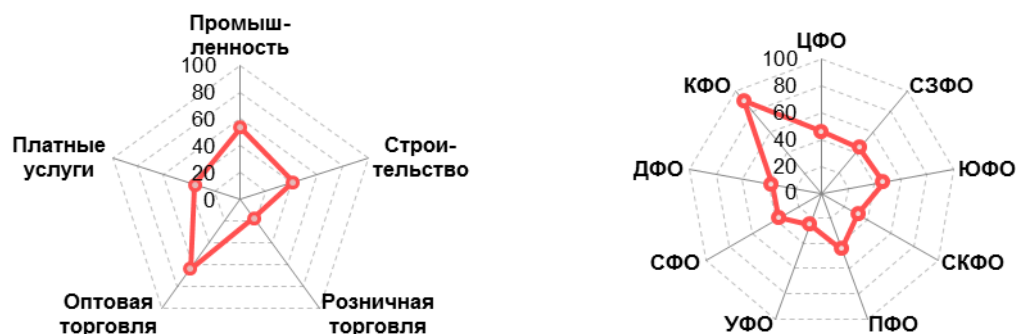
Источники: Росстат; Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

секторам» рост наблюдается менее чем в половине субъектов федерации РФ, а «в среднем по регионам» – менее, чем в половине секторов (все – по отношению к соответствующему месяцу предыдущего года).

Переходя теперь к анализу фактических данных, прежде всего, заметим, что с января 2015 г. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) не поднимался выше 50% (рис. 1.1). В мае 2016 г. он оказался на уровне 42%, что определенно указывает на продолжение рецессии.

Депрессивное состояние характерно для всех секторов экономики, кроме промышленности и оптовой торговли, и всех федеральных округов, кроме Крымского (рис. 1.2).

Рис. 1.2. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА), по секторам экономики и федеральным округам (май 2016 г.)



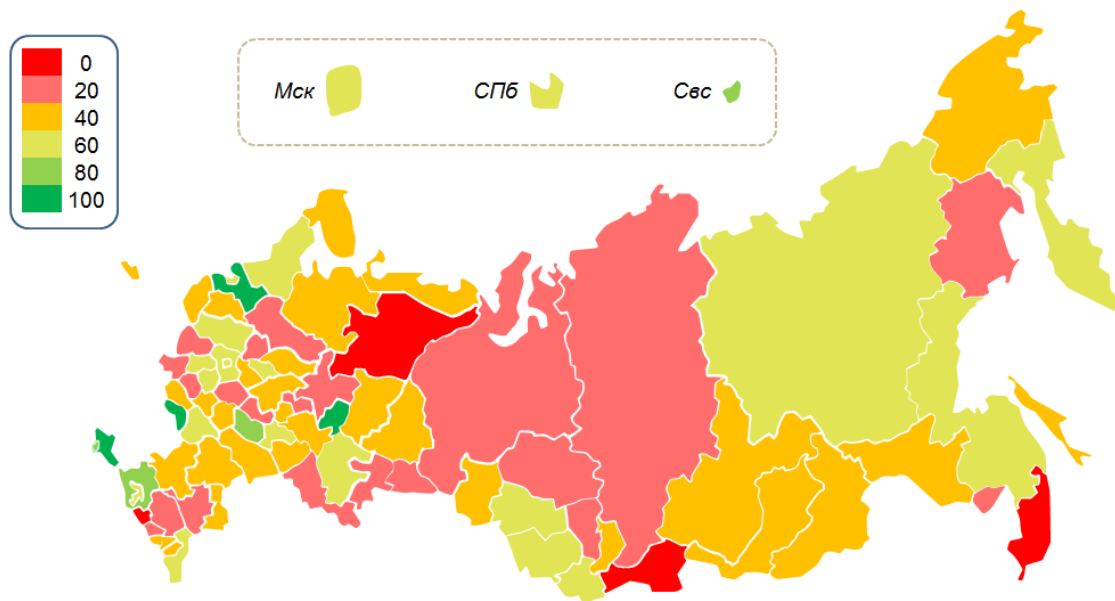
Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Особенно силен спад в розничной торговле, где рост наблюдается лишь в каждом шестом регионе. Чуть лучше дело обстоит в секторе платных услуг и строительстве (рост в 35-40% регионов), что, в любом случае, указывает на слабость внутреннего потребительского и инвестиционного спроса. В промышленности и оптовой торговле доля регионов, демонстрирующих рост, превысила 50%, но пока не

понятно, насколько устойчиво это превышение (особенно для промышленности).

В большей части федеральных округов (Центральном, Северо-Западном, Южном, Поволжском, Сибирском и Дальневосточном) уровень экономической активности более или менее соответствует среднему уровню по всей России, немного отклоняясь от него в ту или другую сторону.¹ Ситуация в Северо-Кавказском и Уральском (особенно) ФО заметно хуже, чем в среднем по стране. Конечно, вне конкуренции находится Крымский ФО, в котором признаков рецессии не наблюдается.

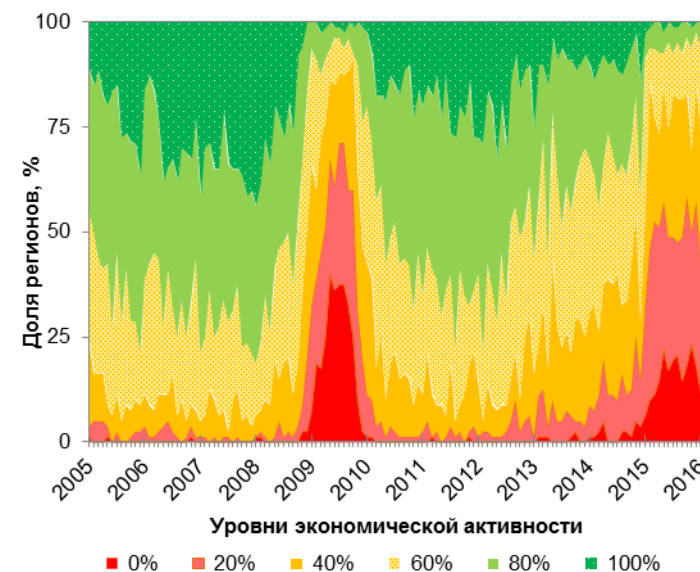
Рис. 1.4. Индексы экономической активности в субъектах федерации РФ (май 2016 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

¹ Индексы экономической активности по федеральным округам рассчитывались как средние из индексов по входящим в них субъектам федерации.

Рис. 1.3. «Теплограмма»: доли регионов с разным уровнем экономической активности (янв. 2005 г. – май 2016 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Анализируя уровень экономической активности в отдельных субъектах федерации можно заметить, что доля регионов, в которых сокращаются все пять секторов экономики или растет только один из пяти, остается очень высокой, **однозначно идентифицирующей текущее состояние российской экономики как продолжение рецессии, хотя и не в самой острой ее стадии** (рис. 1.3, области, закрашенные оттенками красного цвета). Распределение субъектов федерации по разным уровням экономической активности в мае 2016 г. явно не дает особых поводов ожидать скорого завершения рецессии (рис. 1.5).

В этом месяце появились четыре региона, где росли все пять секторов экономики; еще в трех росло по четыре сектора. При этом в четырех субъектах федерации сокращались все пять секторов из пяти. Перечни «лидеров» и «аутсайдеров» приведены в Табл. 1.1, а общая картина по состоянию на май 2016 г. представлена на Рис. 1.4 (см. выше). Хотя в региональном аспекте в мае состояние экономической активности по сравнению с апрелем несколько улучшилась (можно сказать, стало не таким плохим), **широкое распространение депрессивного состояния по территории России не вызывает никаких сомнений.**

Сергей Смирнов

Рис. 1.5. Распределение субъектов федерации по разным уровням экономической активности (май 2016 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ

Таблица 1.1. Лидеры и аутсайдеры по уровню экономической активности (май 2016 г.)

Лидеры	Аутсайдеры
100-80%	0%
Белгородская область	Республика Коми
Ленинградская область	Карачаево-Черкесская Республика
Краснодарский край	Республика Тыва
Удмуртская Республика	Приморский край
Пензенская область	
Республика Крым	
г. Севастополь	

Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.