

Комментарии

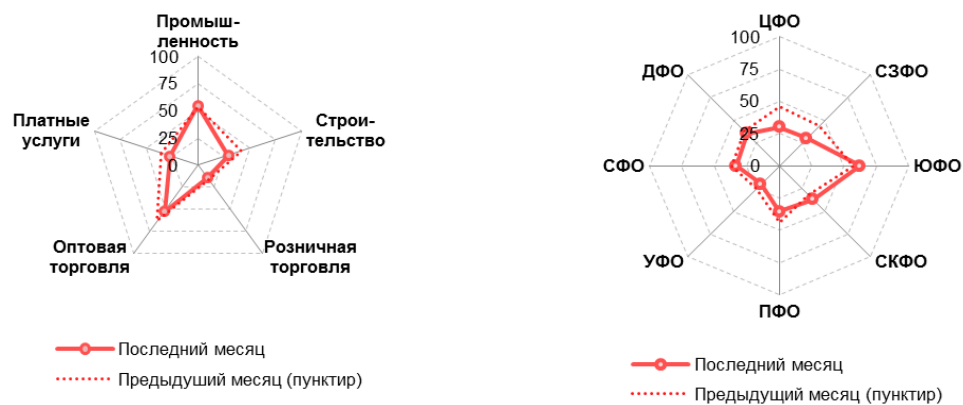
Циклические индикаторы

1. Красного полку прибыло

В июне 2016 года во многих регионах экономическая активность снизилась по сравнению с маем. Выход из рецессии на региональном уровне пока не просматривается.

В июне Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) снизился с 42 до 35% (рис. 1.1), что однозначно указывает на продолжение рецессии. Депрессивное состояние характерно для всех секторов экономики, кроме промышленности и оптовой торговли, и всех федеральных округов, кроме Южного (рис. 1.2).

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



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

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



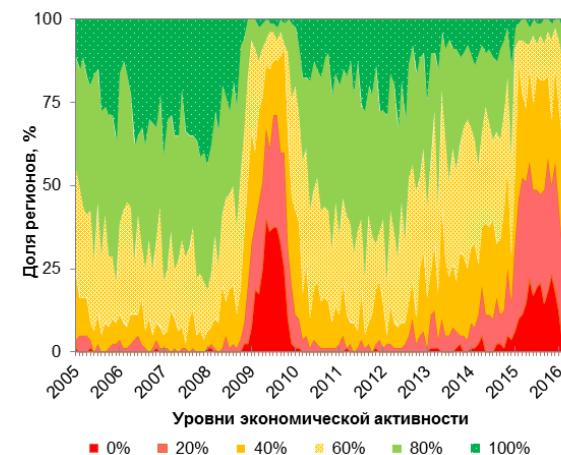
Источник: Росстат; Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Особенно силен спад в розничной торговле, где рост наблюдается лишь в каждом седьмом регионе. Немногим лучше дело обстоит в секторе платных услуг и строительстве (рост в 25–30% регионов), что также указывает на «пространственную» слабость внутреннего потребительского и инвестиционного спроса. В промышленности и оптовой торговле доля регионов, демонстрирующих рост, превышает 50%, но по сравнению с предыдущим месяцем ситуация ухудшилась во всех секторах, кроме промышленности, где она практически не изменилась.

По сравнению с маем экономическая конъюнктура ухудшилась в июне 2016 г. во всех федеральных округах, кроме Южного и Северо-Кавказского. В Южном округе бурно растут не только отныне включенные в него Крым и г. Севастополь, но также большая часть остальных регионов округа (исключая, впрочем, Волгоградскую и особенно Астраханскую области). В Северо-Кавказском округе результаты июня оказались несколько лучше, чем они были в мае, но все регионы этого округа, кроме Дагестана, по-прежнему пребывают в депрессивном состоянии (особенно Карачаево-Черкессия, где в течение последних трех месяцев сокращались все пять анализируемых секторов). Хуже всего ситуация в Уральском ФО, где Сводный индекс РЭА составил всего 20%, то есть здесь в среднем в каждом регионе растет только один из пяти секторов.

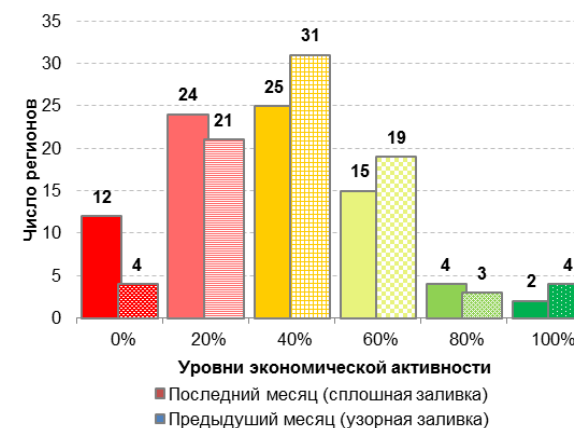
Анализируя уровень экономической активности в отдельных субъектах федерации, можно заметить, что доля регионов, в которых сокращаются все пять секторов экономики или растет только один из пяти, остается очень высокой, что **однозначно идентифицирует текущее состояние российской экономики как продолжение 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 июне 2016 г. явно не дает поводов ожидать скорого завершения рецессии. Напротив, число регионов, находящихся в «красной зоне», в июне оказалось заметно больше, чем было в мае (рис. 1.4), особенно в европейской части России (рис. 1.5).

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



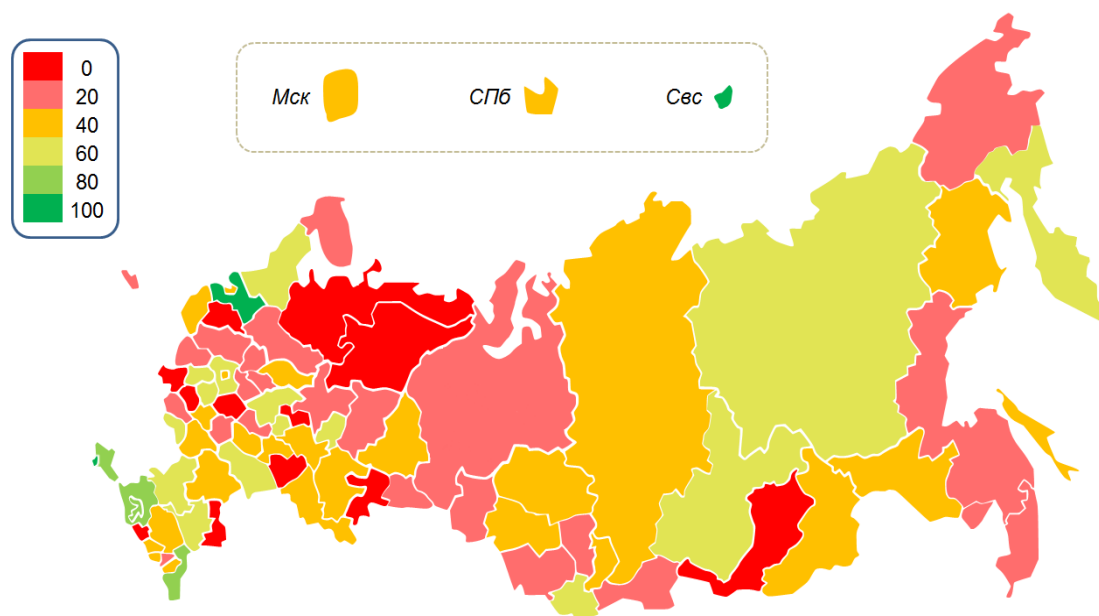
Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Рис. 1.4. Распределение субъектов федерации по разным уровням экономической активности (июнь 2016 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Рис. 1.5. Индексы экономической активности в субъектах федерации РФ (июнь 2016 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

В июне 2016 г. было 12 регионов, в которых экономическая активность снижалась во всех пяти секторах (в мае таких было только 4). Однако, учитывая высокую волатильность анализируемых показателей, наверное, не стоит сразу записывать их в аутсайдеры. Более показательны в этом смысле скользящие трехмесячные средние индексы РЭА. Для двух регионов (Республики Коми и Карачаево-Черкессия) они за апрель-июнь оказались равными нулю (из пяти секторов в течение трех месяцев – то есть из 15 возможностей – не было ни одного случая роста); в одном (Республика Марий Эл) – 6,7% (какой-то один сектор рос в один из трех месяцев); еще в восьми (Брянская, Рязанская, Архангельская, Астраханская, Кировская, Челябинская области, Республика Тыва и Приморский край) – 13,3% (два случая роста из 15 возможных). В этих регионах экономические проблемы, бесспорно, стоят достаточно остро.

Напротив, к числу самых успешных следует отнести (в скобках указан средний индекс РЭА за последние три месяца): Ленинградскую область, Республику Крым, г. Севастополь (93,3%), Белгородскую область (80%), Краснодарский край и Республику Дагестан (73,3%). На общем депрессивном фоне эти субъекты федерации однозначно могут быть отнесены к числу лидеров.

Сергей Смирнов

Консенсус-прогноз

2. Опрос профессиональных прогнозистов: «Все здесь замерло до утра»

С 3 по 15 августа 2016 года Институт «Центр развития» провел очередной квартальный Опрос профессиональных прогнозистов относительно их видения перспектив российской экономики в 2016–2017 гг. и далее до 2022 г. В опросе приняли участие 22 эксперта из России и других стран. По большинству показателей Консенсус-прогнозы очень мало изменились по сравнению с прошлым опросом.

По сравнению с предыдущим опросом, который проводился в первой половине мая, сколько-нибудь заметно изменились (стали более оптимистичными) прогнозы по динамике ВВП и потребительских цен на текущий год.

Сейчас не осталось ни одного прогнозиста, кто не ожидал бы снижения ВВП по итогам текущего года. Консенсус-прогноз указывает на сокращение ВВП на 0,8% (три месяца назад было 1,2%), что – с учетом падения на 0,9% год к году в первом полугодии – примерно такой же спад в оставшуюся часть года. Тем не менее в следующем году почти все эксперты (кроме трех) ожидают возобновления роста, хотя и весьма умеренного (один эксперт прогнозирует небольшой спад в 2018–2019 гг.). При этом усредненные ожидания относительно более отдаленных лет почти не изменились: по-прежнему среднегодовой прирост ВВП достигает

Участники опроса

The Boston Consulting Group
Центр макроэкономических исследований (Сбербанк РФ)
Экономическая экспертная группа
Economist Intelligence Unit
Евразийская экономическая комиссия
ИНГ Банк (Евразия)
Институт народнохозяйственного прогнозирования РАН
Институт «Центр развития»
Институт экономики РАН
Институт экономической политики им. Гайдара
JPMorgan
Лукойл
ПФ «Капитал»
Ренессанс Капитал
Sberbank CIB
The Conference Board
UBS
UniCredit Bank
УРАЛСИБ Капитал
The Vienna Institute for International Economic Studies (WIIW)
ВЭБ
ВТБ Капитал