

По-прежнему внутренний спрос остается слабым: в октябре индикаторы новых заказов и запасов готовой продукции оба подали отрицательные сигналы. Понятно, что без оживления внутреннего спроса рассчитывать на ускорение роста особо не приходится. Скорее всего, СОИ будет колебаться на слабо положительном уровне, указывая на замедление и без того не слишком высоких темпов роста.

Сергей Смирнов

Циклические индикаторы

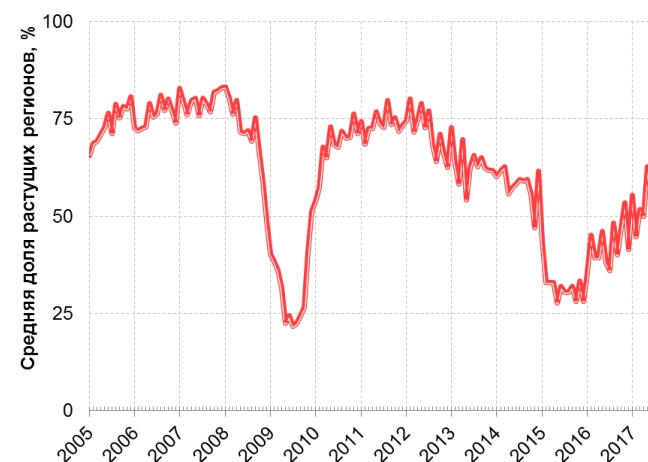
3. Индексы РЭА: кризисные «очаги» все еще сохраняются

В сентябре 2017 г. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) незначительно вырос, оставшись выше критического 50%-ного уровня. Ситуация в экономике улучшается, но весьма и весьма медленно.

В сентябре 2017 г. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) по России вырос с 53,7 до 54,1% (рис. 3.1), что не принесло особых качественных изменений. При этом 50%-ную отметку преодолели три из пяти важнейших секторов и пять из восьми федеральных округов (рис. 3.2), что говорит о сохранении проблемных «очагов» как в отраслевом, так и в территориальном разрезе.

Промышленный индекс РЭА в сентябре составил 60%, что подтверждает устойчивое повышение экономической активности в этом секторе экономики. Особенно заметный рост наблюдался в розничной торговле (78%), где улучшение ситуации явно приобрело устойчивый характер (после затяжного – более двух лет – спада). С другой стороны, ситуация в секторе платных услуг остается достаточно проблемной (44%), а строительство (38%) вообще далеко от преодоления спада, поразившего этот сектор еще в конце 2012 г. Оптовая торговля занимает промежуточное положение (51%), но и здесь дела обстоят не лучшим образом.

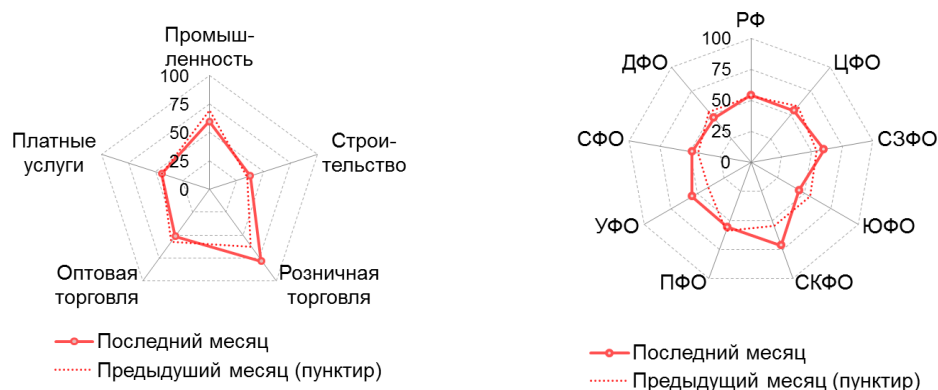
Рис. 3.1. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) (январь 2005 г. – сентябрь 2017 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

В разрезе федеральных округов наиболее острая ситуация в сентябре сложилась в Южном (45%), Дальневосточном и Сибирском (47-48%) ФО. В остальных федеральных округах экономическая активность по сравнению с прошлым годом возросла, особенно заметно – в Северо-Кавказском федеральном округе (71%).

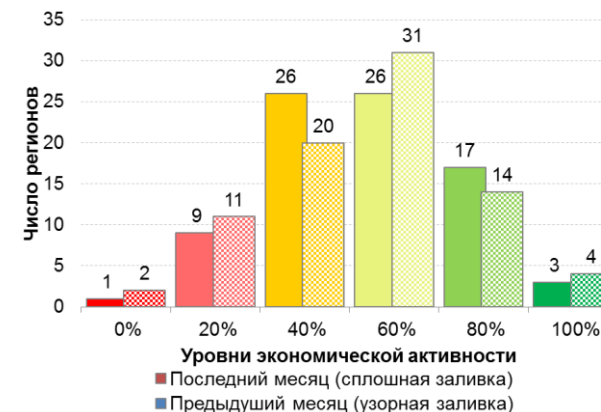
Рис. 3.2. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА), по секторам экономики и федеральным округам (сент. 2017 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

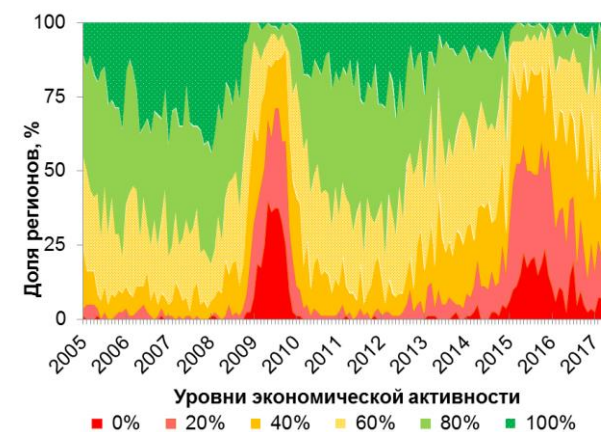
На уровне отдельных регионов (областей, краев и республик) сентябрьский индекс РЭА превысил 50%, указывая на рост экономической активности, в 46 случаях из 82. При этом число регионов, в которых сокращаются все пять секторов экономики или растет только один из пяти, в сентябре снизилось с 13 до 10 (рис. 3.3). Число регионов с преобладанием роста (рост в четырех или во всех пяти секторах), напротив, выросло с 18 до 20. Приходится констатировать, что доля регионов, в которых растут четыре или пять секторов экономики, остается заметно ниже, чем это характерно для фазы уверенного экономического роста (рис. 3.4, области, закрашенные оттенками зеленого цвета). И хотя общее улучшение конъюнктуры достаточно очевидно (особенно в сравнении с серединой 2015 г.), также очевидно,

Рис. 3.3. Распределение субъектов федерации по разным уровням экономической активности (сент. 2017 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Рис. 3.4. «Теплограмма»: доли регионов с разным уровнем экономической активности (янв. 2005 г. – сент. 2017 г.)

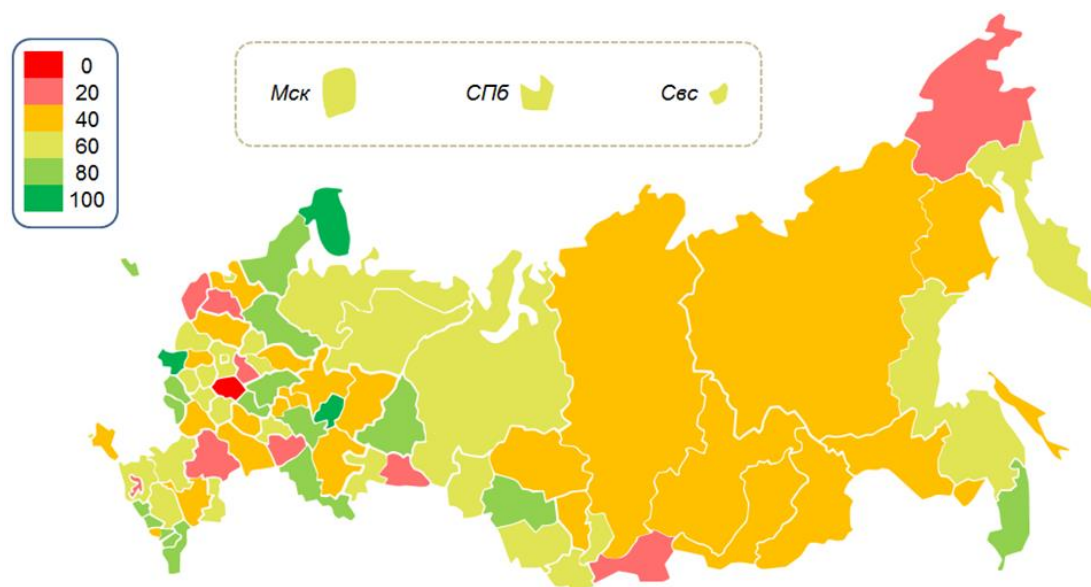


Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

что «выздоровление» российской экономики идет медленно, и значительная часть регионов остается в состоянии стагнации и даже рецессии.

В число самых проблемных (индекс РЭА = 0), по итогам сентября, вошел только один регион – Рязанская область, где сократились все пять секторов (рис. 3.5, закрашено темно-красным цветом). Еще в 9 регионах сократились четыре из пяти секторов (индекс РЭА = 20%, закрашено розовым). На долю этих двух групп в совокупности пришлось всего 5,4% от ВРП России, что указывает на прекращение рецессии в некоторых крупных регионах, прежде всего в г. Москве (21% от совокупного ВРП).

Рис. 3.5. Индексы экономической активности в субъектах федерации РФ (сент. 2017 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

К числу наиболее успешных регионов, по итогам сентября, относятся Брянская и Мурманская области, а также Республика Удмуртия, где выросли все пять секторов (индекс РЭА = 100%, темно-зеленый цвет), и еще 17 регионов, где выросли четыре из пяти секторов (индекс РЭА = 80%, светло-зеленый цвет). В совокупности на долю всех этих регионов пришлось 18% от ВРП России.

Число регионов, в которых экономическая активность выросла «в среднем» за три последних месяца (июль-сентябрь 2017 г.), составило 51, это 62% от общего числа. В число наименее успешных (средний за три месяца индекс РЭА не выше 20%) вошли четыре региона: Новгородская, Курганская и Томская области, а также Забайкальский край. Наиболее успешными (средний за три месяца индекс РЭА выше 80%) оказались сразу пять регионов: Брянская и Мурманская области, г. Севастополь, Республика Ингушетия, Приморский край.

В целом глубина и территориальная «распространенность» спада стабилизировались на уровне, указывающем скорее на стагнацию российской экономики, чем не на переход к посткризисному быстрому восстановительному росту.

Сергей Смирнов