

Поэтому каких-то далеко идущих выводов из ноябрьского падения промышленного производства мы бы пока делать не стали. Сценарий стагнации с краткими негативными и позитивными колебаниями пока представляется наиболее вероятным.

Сергей Смирнов

Циклические индикаторы

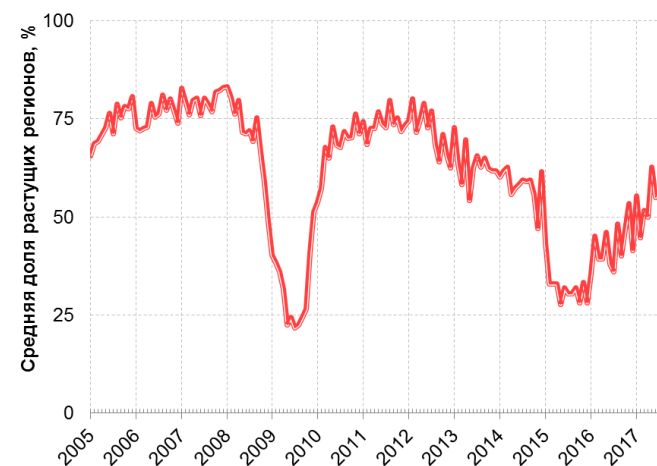
2. РЭА: очень медленное улучшение

В октябре 2017 г. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) незначительно вырос, подтвердив слабopовышательный тренд. В региональном разрезе ситуация в экономике улучшается, хотя и весьма медленно. На данный момент она вышла на докризисный уровень 2013–2014 гг., который, однако, трудно характеризовать как период стабильного роста – скорее, как период стагнации.

В октябре 2017 г. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) по России вырос с 55,1 до 58,0% (рис. 2.1), что не принесло особых качественных изменений, а лишь подтвердило существование позитивного тренда. При этом до 50%-ной отметки не дотянули один из пяти важнейших секторов и один из восьми федеральных округов (рис. 2.2), что говорит о сохранении проблемных «очагов» как в отраслевом, так и в территориальном разрезе.

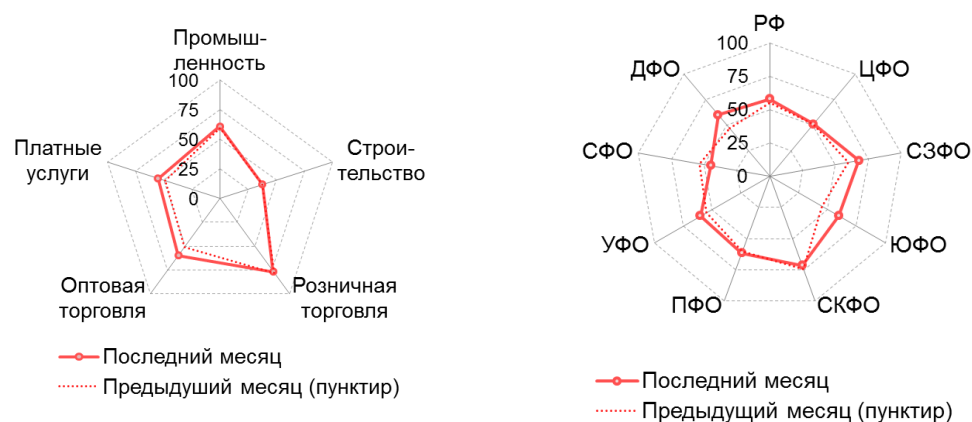
Промышленный индекс РЭА в октябре составил 61%, что указывает на устойчивое повышение экономической активности в этом секторе экономики. Особенно заметный рост наблюдался в розничной торговле (77%), где улучшение ситуации явно приобрело устойчивый характер (после затяжного – более двух лет – спада). Неплохо – по сравнению с прошлым годом – обстоят дела в оптовой торговле (60%) и секторе платных услуг населению (55%). С другой стороны, строительство (38%) все еще далеко от преодоления спада, поразившего этот сектор пять лет назад, в конце 2012 г.

Рис. 2.1. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) (янв. 2005 г. – окт. 2017 г.)



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

Рис. 2.2. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА), по секторам экономики и федеральным округам (окт. 2017 г.)

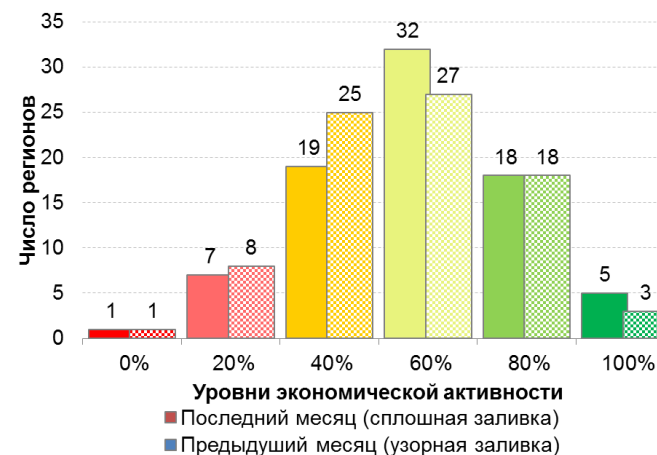


Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

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

На уровне отдельных регионов (областей, краев и республик) октябрьский индекс РЭА превысил 50%, указывая на рост экономической активности, в 55 случаях из 82. При этом число регионов, в которых сокращаются все пять секторов экономики или растет только один из пяти, в октябре снизилось с 9 до 8 (рис. 2.3). Число регионов с преобладанием роста (рост в четырех или во всех пяти секторах), напротив, выросло с 21 до 23. 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. 2.4, области, закрашенные оттенками зеленого цвета). И хотя общее улучшение конъюнктуры достаточно очевидно (особенно в сравнении с серединой 2015 г.), также видно,

Рис. 2.3. Распределение субъектов федерации по разным уровням экономической активности (окт. 2017 г.)

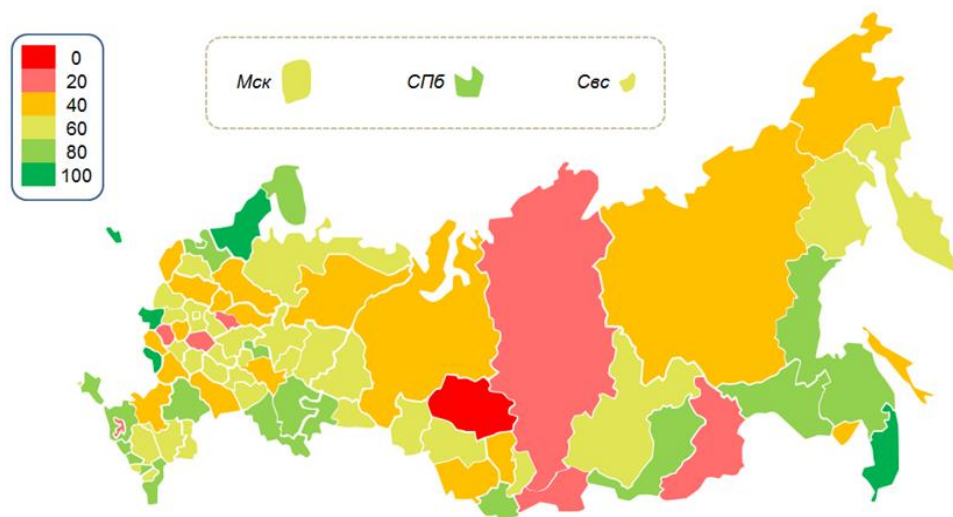


Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

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 октября, вошел только один регион – Томская область, где сократились все пять секторов (рис. 2.5, закрашено темно-красным цветом). Еще в 7 регионах сократились четыре из пяти секторов (индекс РЭА = 20%, закрашено розовым). На долю этих двух групп в совокупности пришлось всего 4,8% от ВРП России, что указывает на прекращение рецессии в некоторых крупных регионах, прежде всего, в г. Москве (21% от совокупного ВРП).

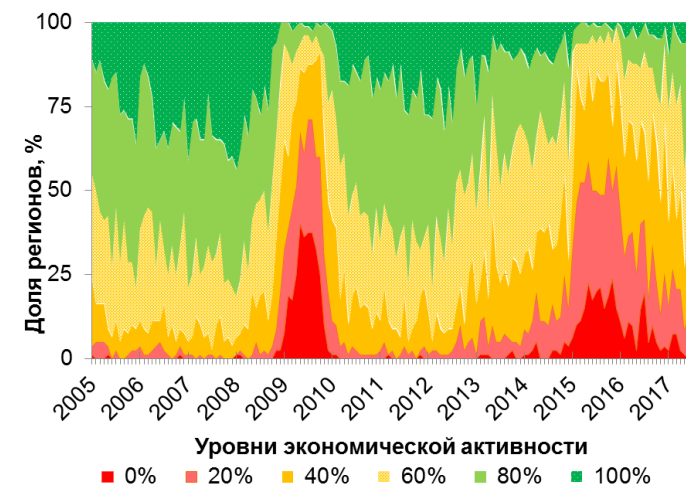
Рис. 2.5. Индексы экономической активности в субъектах федерации РФ (окт. 2017 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

К числу наиболее успешных регионов, по итогам октября, относится пять регионов: Белгородская область, Брянская область, Республика Карелия, Калининградская область и Приморский край; здесь выросли все пять секторов (индекс РЭА = 100%, темно-зеленый цвет), и еще 18 регионов, где выросли четыре из пяти секторов

Рис. 2.4. «Теплограмма»: доли регионов с разным уровнем экономической активности (январь 2005 г. – октябрь 2017 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

(индекс РЭА = 80%, светло-зеленый цвет). В совокупности на долю всех этих регионов пришлось 22% от ВРП России.

Число регионов, в которых экономическая активность выросла «в среднем» за три последних месяца (август-октябрь 2017 г.), составило 54, это 66% от общего числа. В число наименее успешных (средний за три месяца индекс РЭА не выше 20%) вошли только два региона – Рязанская и Томская области. Наиболее успешными (средний за три месяца индекс РЭА выше 80%) оказались сразу пять регионов: Брянская, Калининградская и Мурманская области, Республика Ингушетия, Приморский край.

В целом глубина и территориальная «распространенность» спада стабилизировались на уровне, указывающем скорее на стагнацию российской экономики, чем на переход к посткризисному быстрому восстановительному росту. И если октябрьский уровень РЭА (58%) существенно выше, чем он был во время кризиса, когда он опускался ниже 30%, он все-таки значительно ниже, чем в периоды уверенного и стабильного роста (например, в 2006–2007 гг. и 2012 г. он доходил до 80%).

Сергей Смирнов

Консенсус-прогноз

3. Опросы профессиональных прогнозистов: Беларусь, Казахстан, Украина

С 21 по 30 ноября 2017 г. Институт «Центр развития» провел очередные Опросы профессиональных прогнозистов относительно их видения перспектив экономик Беларуси, Казахстана и Украины в 2017–2018 гг. и далее до 2021 г. В опросе приняли участие 11 экспертов по Беларуси, 14 – по Казахстану и 12 – по Украине.