

Циклические индикаторы

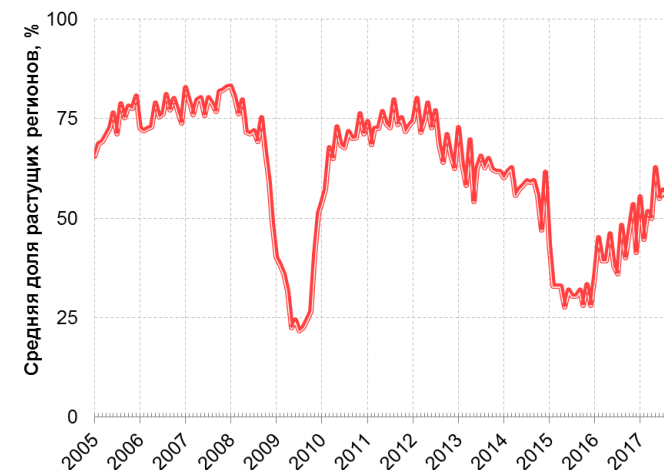
2. РЭА: стабилизация на докризисном уровне

В ноябре 2017 г. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) незначительно снизился, обозначив переход к горизонтальному тренду. При рассмотрении ситуации в российской экономике в региональном разрезе можно констатировать, что она вышла на докризисный уровень 2013–14 гг., однако дальнейшего улучшения пока не наблюдается. А докризисную ситуацию трудно характеризовать как период стабильного роста – скорее, как период длительной стагнации.

В ноябре 2017 г. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) по России снизился с 58,8 до 54,9% (рис. 2.1). Изменение вроде бы небольшое, но оно заставляет предположить, что постепенное улучшение ситуации застопорилось: уже полгода Сводный индекс РЭА колеблется на уровне около 55%, что лишь немного превышает критическую 50%-ную отметку, и не растет дальше. При этом до 50%-ной отметки не дотянули один из пяти важнейших секторов и два из восьми федеральных округов (рис. 2.2), что говорит о сохранении проблемных «очагов» как в отраслевом, так и в территориальном разрезе.

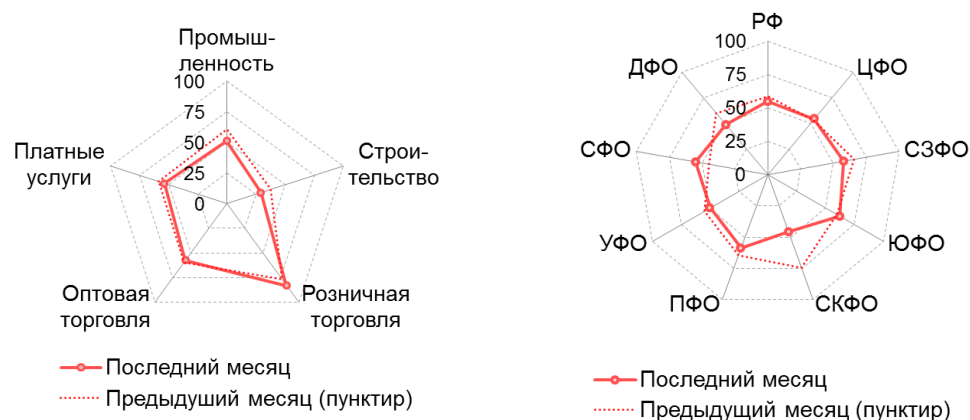
Промышленный индекс РЭА в ноябре составил 51%, что указывает на неожиданные проблемы в этом секторе экономики: почти в половине регионов экономическая активность здесь снизилась по сравнению с прошлым годом. Весьма серьезная ситуация сохраняется в строительстве. В ноябре индекс РЭА здесь составил всего 29%. С другой стороны, в розничной торговле после затяжного – более двух лет – спада улучшение ситуации явно приобрело устойчивый характер (83%). Неплохо – по сравнению с прошлым годом – обстоят дела в оптовой торговле (57%) и секторе платных услуг населению (54%).

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



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

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

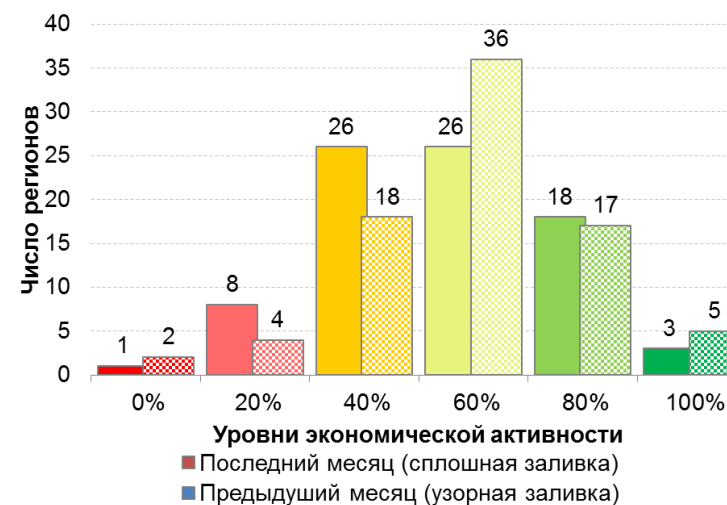


Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

В разрезе федеральных округов наиболее острая ситуация в ноябре сложилась в Северо-Кавказском (46%) и Дальневосточном ФО (49%). В остальных федеральных округах экономическая активность по сравнению с прошлым годом возросла, особенно заметно – в Южном ФО (60%).

На уровне отдельных регионов (областей, краев и республик) ноябрьский индекс РЭА превысил 50%, указывая на рост экономической активности, в 47 случаях из 82. При этом число регионов, в которых сокращаются все пять секторов экономики или растет только один из пяти, в ноябре выросло с 6 до 9 (рис. 2.3). Число регионов с преобладанием роста (рост в четырех или во всех пяти секторах), напротив, снизилось с 22 до 21. 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 (нояб. 2017 г.)

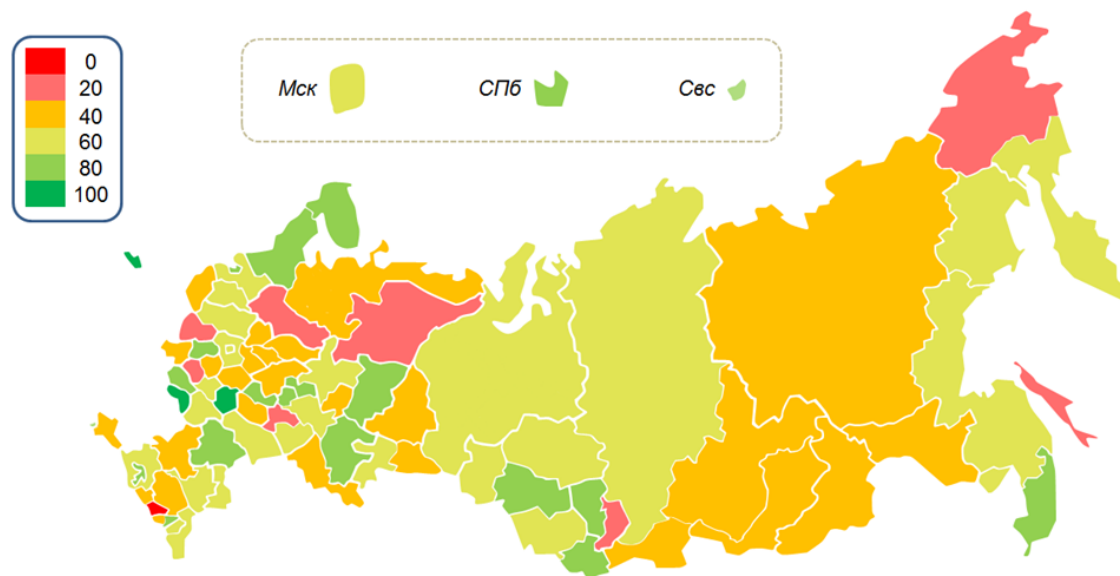


Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

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 ноября, вошел только один регион – Кабардино-Балкарская Республика, где сократились все пять секторов (рис. 2.5, закрашено темно-красным цветом). Еще в 8 регионах сократились четыре из пяти секторов (индекс РЭА = 20%, закрашено розовым). На долю этих двух групп в совокупности пришлось всего 4,6% от ВРП России.

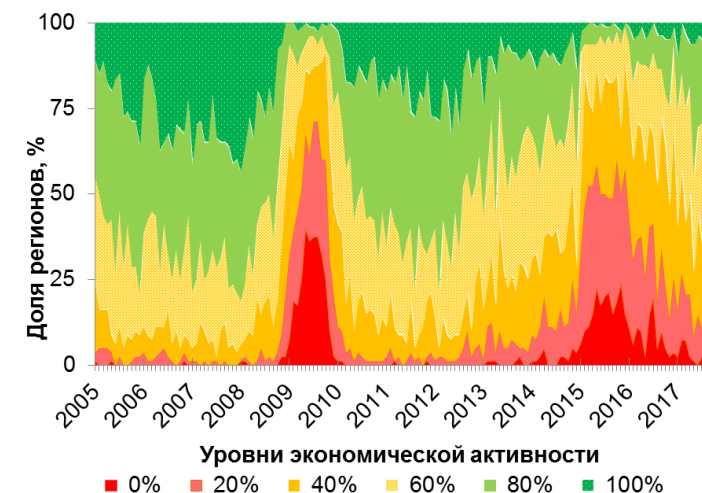
Рис. 2.5. Индексы экономической активности в субъектах федерации РФ (нояб. 2017 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

К числу наиболее успешных регионов, по итогам ноября, относится три региона – Белгородская, Тамбовская и Калининградская области; здесь выросли все пять секторов (индекс РЭА = 100%, темно-зеленый цвет); еще в 18 регионах выросли

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



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

четыре из пяти секторов (индекс РЭА = 80%, светло-зеленый цвет). В совокупности на долю всех этих двух групп пришлось 19% от ВРП России.

Число регионов, в которых экономическая активность выросла «в среднем» за три последних месяца (сентябрь-ноябрь 2017 г.), составило 53, это 65% от общего числа. На этот раз не нашлось ни одного региона, где средний за три месяца индекс РЭА был ниже 20%. Наиболее успешными (средний за три месяца индекс РЭА выше 80%) оказались четыре региона: Белгородская область, Республика Карелия, Калининградская область, Приморский край.

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

Сергей Смирнов