судить об этом по предпринимательским опросам) снижение новых заказов на производство продукции. За этим, безусловно, стоит уже застаревшая слабость внутреннего спроса, что усиливает вероятность стагнационного сценария.

Стоит отметить, что в январе совокупный вклад компонент СОИ, отражающих состояние денежного и финансового рынка (исключая показатели рынка акций), был положительным, хотя и не очень большим по своей величине. Однако в целом приходится констатировать, что российская экономика остается в зоне риска, причем к давнему ее уязвимому месту (слабому внутреннему спросу) добавляется фактор относительно низких (в сравнении с прошлым годом) нефтяных цен и относительно высоких процентных ставок. Каких-либо заметных сдвигов в лучшую сторону динамика СОИ не предвещает.

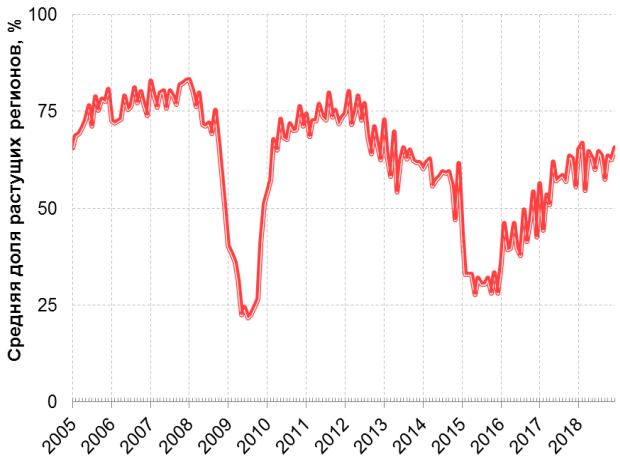
Циклические индикаторы

2. РЭА в декабре: в конце года ситуация улучшалась

В декабре 2018 г. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) вновь заметно превысил 50%-ную отметку, что говорит об улучшении ситуации по сравнению с прошлым годом. Ухудшение конъюнктуры, предвещаемое динамикой СОИ, пока явно не началось.

В декабре 2018 г. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) по России вырос с 62.4 до 65.6%, что близко к многолетнему максимуму, достигнутому в начале 2018 г. (рис. 2.1). При этом умеренное улучшение конъюнктуры по сравнению с соответствующим периодом прошлого года (значение индекса больше или равно 50%) наблюдалось в четырех из пяти важнейших секторов экономики и в семи из восьми федеральных округов (рис. 2.2).

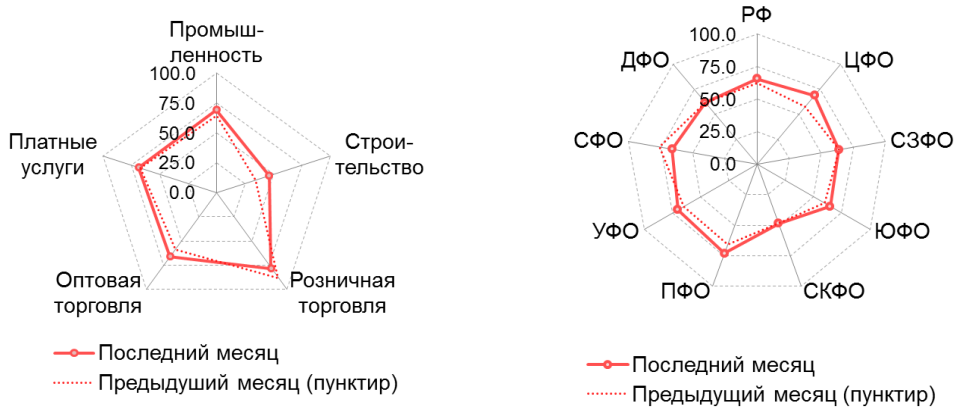
Рис. 2.1. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) (январь 2005 г. – декабрь 2018 г.)



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

Наиболее проблемным сектором в декабре 2018 г. осталось строительство, где индекс РЭА оказался равен 46,3%, сигнализируя о том, что в большинстве российских регионов ситуация в этом секторе (по сравнению с прошлым годом) все еще продолжает ухудшаться. Одновременно конъюнктура значительно улучшилась в розничной торговле (78,0%), промышленности (69,5%), платных услугах (68,3%) и оптовой торговле (65,9%).

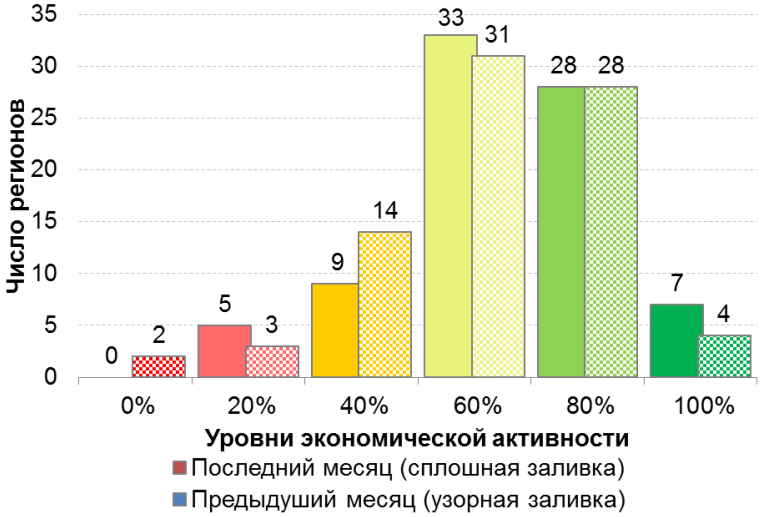
Рис. 2.2. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА), по секторам экономики и федеральным округам (декабрь 2018 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

В разрезе федеральных округов наилучшая ситуация сложилась в Приволжском, Уральском, Центральном и Сибирском ФО (соответственно, 72,9%, 70,0%, 68,9% и 68,0%); самый низкий уровень экономической активности был вновь зафиксирован в Северо-Кавказском ФО, но и здесь индекс РЭА лишь немного не дотянул до 50%-ной отметки (48,6%).

Рис. 2.3. Распределение субъектов федерации по разным уровням экономической активности (декабрь 2018 г.)



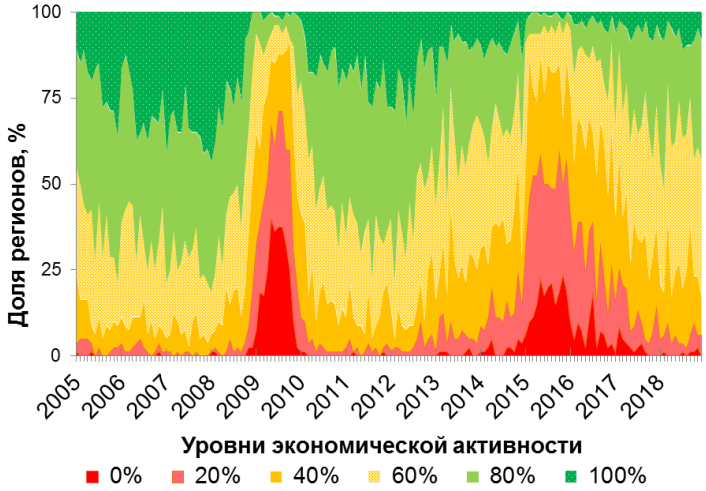
Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

На уровне отдельных регионов (областей, краев и республик) декабрьский индекс РЭА превысил 50%, указывая на рост экономической активности, в 68 случаях из 82 (в ноябре было 63). Регионов, где в декабре конъюнктура ухудшилась во всех пяти секторах экономики, не было ни одного; в пяти регионах вырос только один сектор (рис. 2.3). При этом число регионов с явным преобладанием роста (рост в четырех или во всех пяти секторах) выросло с 32 до 35, все еще оставаясь, однако, на нижней границе диапазона, характерного для фазы умеренного экономического роста (рис. 2.4, области, закрашенные оттенками зеленого цвета). В число наиболее успешных регионов (РЭА = 100%), по итогам декабря вошли: Калининградская, Астраханская, Нижегородская, Курганская и Кемеровская области, Республика Карелия, Башкортостан.

На долю регионов, где выросло не более одного сектора экономики (РЭА = 0, или 20%, оттенки красного цвета на рис. 2.5), в совокупности пришлось всего 2,9% от ВРП России (вместо 1,4% в ноябре).

При этом на долю регионов, где выросло не менее четырех секторов из пяти (индекс РЭА = 80, или 100%, оттенки зеленого цвета на рис. 2.5), в декабре в совокупности пришлось 38,8% от ВРП России (вместо 32,0% в ноябре).

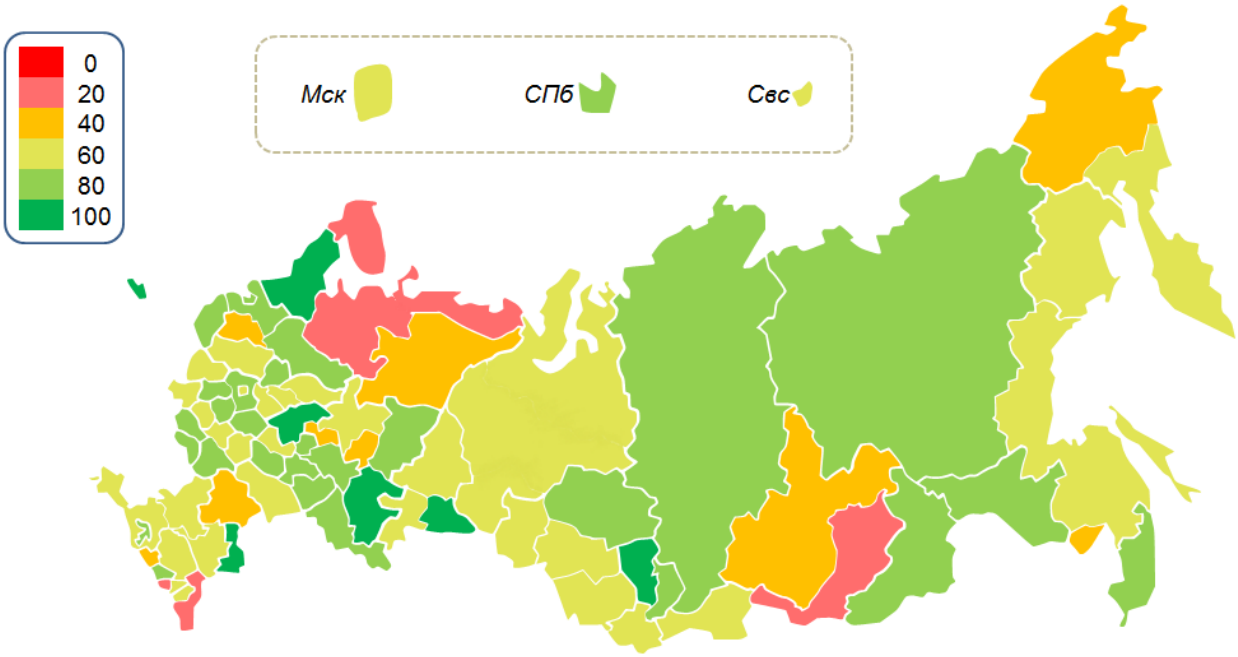
Рис. 2.4. «Теплограмма»: доли регионов с разным уровнем экономической активности (январь 2005 г. – декабрь 2018 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Число регионов, в которых экономическая активность выросла «в среднем» за три последних месяца (октябрь-декабрь 2018 г.), составило 69 (в сентябре-ноябре было 62). Наиболее успешными (средний за три месяца индекс РЭА выше 80%) оказались: Костромская, Московская, Калининградская, Ленинградская, Псковская, Пензенская и Кемеровская области, Республика Карелия. Наименее успешными оказались Новгородская область и Республика Дагестан, где индекс РЭА третий месяц подряд остался на уровне 20%.

Рис. 2.5. Индексы экономической активности в субъектах РФ (декабрь 2018 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Автор выпуска – Сергей Смирнов