месяцем, оказались ниже, чем были за год до этого. Хуже того, со второй половины мая снижение нефтяных цен возобновилось, и пока даже такое экстраординарное событие, как торпедирование танкеров в Ормузском проливе, не переломило понижательной тенденции. Похоже, в ближайшие месяцы рассчитывать на особую поддержку российской экономики со стороны нефтяных цен не приходится.

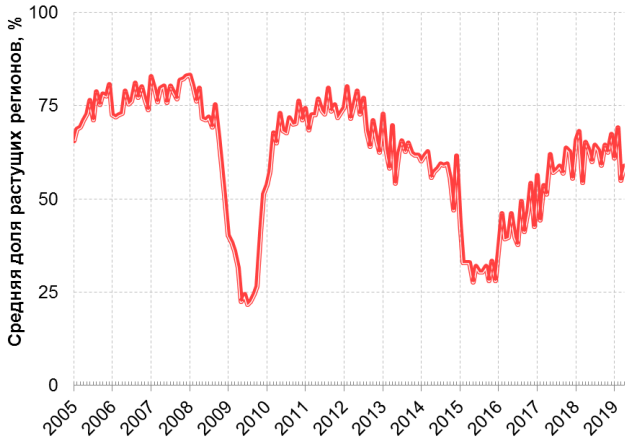
Впрочем, это даже не самое главное. Наибольший риск, по всей видимости, связан со значительным (если судить об этом по предпринимательским опросам) снижением новых заказов на производство продукции, за которым, безусловно, стоит застаревшая слабость внутреннего спроса. Это заметно увеличивает вероятность негативных сценариев.

В целом приходится констатировать, что экономика России остается в зоне риска. Говорить о неизбежности спада сейчас явно преждевременно (хотя бы потому, что в середине 2012 г. СОИ опускался еще ниже, но рецессии тогда не было), но каких-либо заметных сдвигов в лучшую сторону динамика СОИ явно не предвещает.

2. РЭА в апреле: коррекция после резкого снижения активности в марте

В апреле 2019 г. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) вырос с 54,9 до 58,8%. На данный момент траектория изменений этого индекса больше всего напоминает боковой тренд. И хотя колебания индекса достаточно велики, он не опускается ниже 50%-ного критического уровня. А отсутствие заметной положительной динамики вовсе не является признаком спада.

Рис. 2.1. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) (январь 2005 г. – апрель 2019 г.)

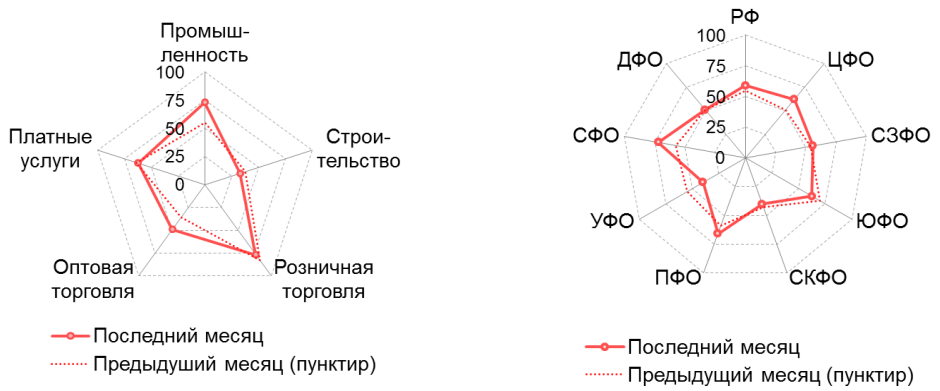


Источник: Росстат; Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

В апреле 2019 г. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) по России вырос с 54,9 до 58,8%. (рис. 2.1). При этом умеренное улучшение конъюнктуры по сравнению с соответствующим периодом прошлого года (значение индекса больше или равно 50%) наблюдалось в трех из пяти важнейших секторов экономики и в шести из восьми федеральных округов (рис. 2.2).

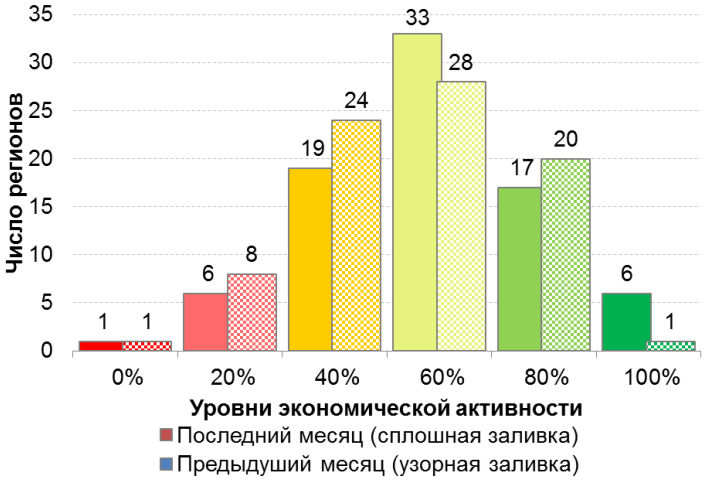
Наиболее проблемным сектором в апреле 2019 г. вновь оказалось строительство, где индекс РЭА составил 32,9%, сигнализируя о том, что в большинстве российских регионов ситуация в этом секторе (по сравнению с прошлым годом) продолжает ухудшаться. Некоторая неустойчивость наблюдается в оптовой торговле (48,8%). В секторе платных услуг (62,2%), промышленности (73,2%) и розничной торговле (76,8%) по сравнению с прошлым годом конъюнктура улучшилась.

Рис. 2.2. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА), по секторам экономики и федеральным округам (апрель 2019 г.)



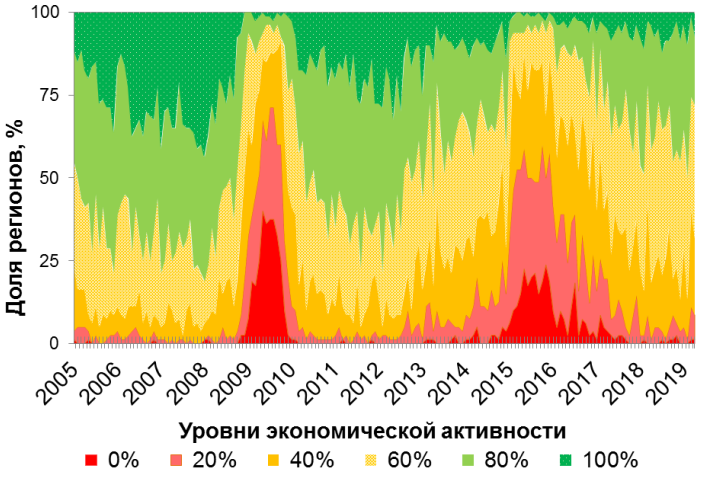
Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Рис. 2.3. Распределение субъектов федерации по разным уровням экономической активности (апрель 2019 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Рис. 2.4. «Теплограмма»: доли регионов с разным уровнем экономической активности (январь 2005 г. – апрель 2019 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

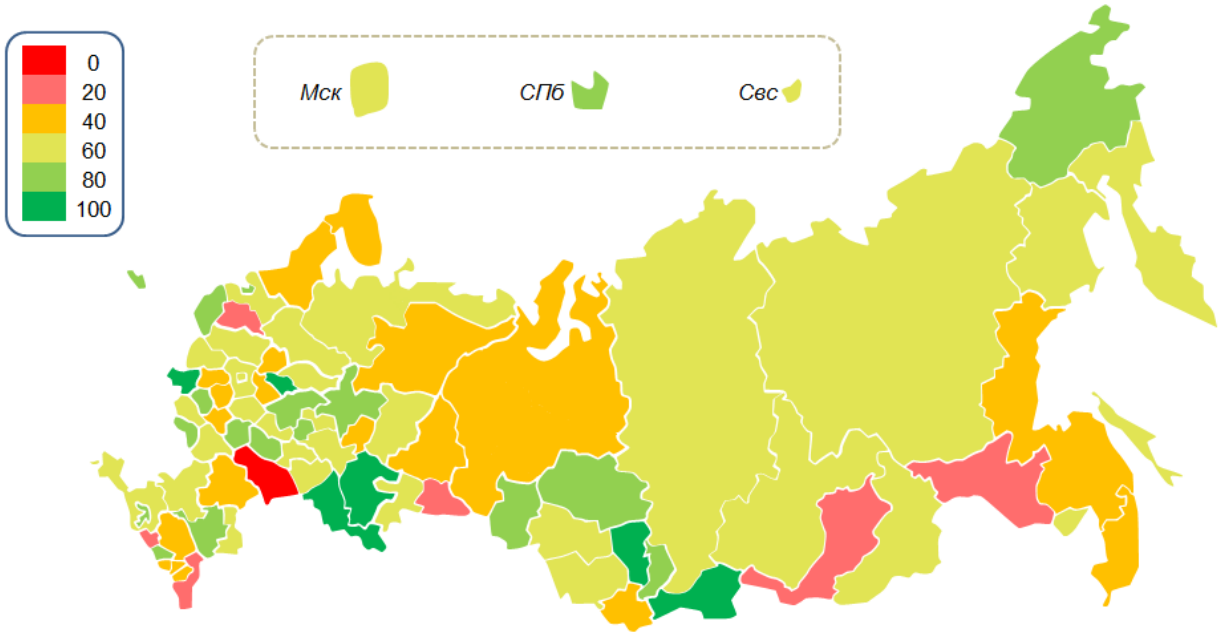
В разрезе федеральных округов наилучшая ситуация сложилась в Сибирском (72,0%), а наихудшая – в Северо-Кавказском и Уральском федеральных округах (40,0% в обоих случаях).

На уровне отдельных регионов (областей, краев и республик) мартовский индекс РЭА превысил 50%, указывая на рост экономической активности, в 56 случаях из 82, или в 68% случаев (в марте было 49, или 60%). Среди регионов, где в апреле конъюнктура ухудшилась во всех пяти секторах экономики, оказалась лишь одна Саратовская область (рис. 2.3). При этом число регионов с явным преобладанием роста (рост в четырех или во всех пяти секторах) выросло с 21 до 23 (рис. 2.4, области, закрашенные оттенками зеленого цвета). В число наиболее успешных регионов (РЭА=100%) по итогам марта вошли: Брянская, Ивановская, Оренбургская, Кемеровская области, республики Башкортостан и Тыва.

На долю регионов, где выросло не более одного сектора экономики

(РЭА=0, или 20%, оттенки красного цвета на рис. 2.5), в совокупности в апреле пришлось 3,4% от ВРП России (вместо 6,3% в марте).

Рис. 2.5. Индексы экономической активности в субъектах РФ (апрель 2019 г.)



Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

На долю регионов, где выросло не менее четырех секторов из пяти (индекс РЭА=80, или 100%, оттенки зеленого цвета на рис. 2.5), в апреле в совокупности пришлось 18,0% от ВРП России (вместо 17,2% в марте). Хотя доля регионов, в которых экономическая активность в апреле выросла по сравнению с предыдущим годом, превысила 68%, их удельный вес в ВРП еще выше (75% после 57% в марте). Очевидно, апрель был далеко не худшим месяцем, прежде всего, для крупных регионов с большим ВРП.

Число регионов, в которых экономическая активность выросла «в среднем» за три последних месяца (февраль-апрель 2019 г.), оказалось равным 65 (64 в прошлом месяце). Наиболее успешными (средний за три месяца индекс РЭА выше 80%) были Белгородская, Ивановская и Сахалинская области. Регионов, где средний за три месяца индекс РЭА остался на уровне 20% или ниже, не было.

Авторы выпуска – Сергей Смирнов, Степан Смирнов