

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КРИЗИС В РОССИИ: КООРДИНАЦИЯ ФЕДЕРАЛЬНЫХ И РЕГИОНАЛЬНЫХ МЕР СТАБИЛИЗАЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ В УСЛОВИЯХ НЕОДНОРОДНОСТИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПРОСТРАНСТВА

А.В. Резепин

Южно-Уральский государственный университет, г. Челябинск

Статья посвящена анализу природы и причин экономического кризиса в России в 2014 г., исследованию влияния динамики валютного курса на индекс потребительских цен, оценке факторов инфляции в российской экономике. Обосновано, что в условиях неоднородности экономического пространства снижение курса рубля вызывает различия в реакции региональных экономических систем. Сформулированы принципы согласования действий федерального центра и регионов при осуществлении стабилизационной политики, позволяющие учесть отличия регионов в реакции на изменения макроэкономических показателей. Автор считает, что Российская Федерация отличается значительной социально-экономической дифференциацией, влияние валютного курса на динамику регионального уровня потребительских цен во многом определяется внешнеэкономической зависимостью регионов. Для проверки данной гипотезы автором была проведена типологизация субъектов РФ по уровню внешнеэкономической зависимости. Для разделения выборки на кластеры был применен алгоритм иерархической кластеризации Варда, метрика – квадрат евклидова расстояния. Кластерный анализ проведен по следующим параметрам отличия по уровню внешнеэкономической зависимости региональных экономик: 1) внешнеэкономическая квота (соотношение совокупной стоимости экспорта и импорта, деленной пополам, к стоимости ВРП в процентах); 2) импортная квота (соотношение стоимости импорта к стоимости ВРП в процентах); 3) доля импорта из стран дальнего зарубежья в общем объеме импорта в процентах.

Ключевые слова: валютный кризис; инфляция; факторы инфляции; ценовая стабильность; регулирование экономики; территориальная дифференциация.

В конце 2014 г. Россия вступила в острую фазу экономического кризиса, что было вызвано значительным снижением курса рубля относительно курсов ведущих мировых экономик. Девальвация национальной валюты объясняется несколькими причинами. Во-первых, антироссийские санкции закрыли доступ отечественным банкам на мировые финансовые рынки, что снизило приток иностранного капитала в страну и ограничило возможности банкам и компаниям обслуживать свои обязательства перед иностранными кредиторами. Во-вторых, снижение мировых цен на нефть привело к уменьшению валютной выручки российских экспортеров, что сократило приток валюты по счету текущих операций. В-третьих, непоследовательность политики Банка России и отказ от регулирования обменного курса привели к повышению волатильности валютного рынка, что на фоне истощения каналов предложения иностранной валюты спровоцировало масштабные спекулятивные атаки на рубль. В результате с 1 ноября 2014 г. по 15 января 2015 г. курс рубля относительно доллара США снизился на 51 %, а относительно евро – на 28 %.

Резкое и значительное падение курса рубля спровоцировало развитие инфляции через изменение цен товаров, приобретаемых за рубежом («импортируемой инфляции») и формирование высоких инфляционных ожиданий, вызвавших пересмотр отпускных цен производителей и ажиотаж-

ный потребительский спрос. В декабре 2014 г. индекс потребительских цен составил 102,6 %, с начала года – 111,4 % (для сравнения, в декабре 2013 г. – 100,5 %, с начала года – 106,5 %).

Многочисленные исследования инфляционных процессов в России [1–4] и авторские расчеты указывают на значительную статистическую зависимость между динамикой обменного курса и индексом потребительских цен. На рис. 1 представлены результаты кросс-корреляционного анализа темпа роста средневзвешенного курса доллара США с поправкой на сезонность и индекса потребительских цен с поправкой на сезонность в текущем и последующих периодах с лагом от 1 до 36 месяцев в период 2006–2014 гг. Наиболее сильная статистическая зависимость между переменными наблюдается в текущем периоде (коэффициент корреляции равен 0,773), при этом высокая статистическая зависимость сохраняется в течение 25 месяцев, что указывает на значительную инерционность проекции изменения валютного курса на динамику потребительских цен. Это означает, что девальвация рубля в декабре 2014 г. в отсутствие значительных изменений валютного курса может оказывать существенное влияние на динамику потребительских цен в течение последующих двух лет.

Валютный курс не является единственным значимым фактором, определяющим динамику внутренних цен, факторный анализ параметров

Экономика и финансы

модели формирования инфляции спроса [5] показал, что значимыми факторами, влияющими на динамику индекса потребительских цен, являются: темп роста среднедушевых денежных доходов населения с поправкой на сезонность; темп роста денежной массы (агрегат М2 в национальном определении) с поправкой на сезонность и темп роста средневзвешенного курса доллара США с поправкой на сезонность. В каждом из рассматриваемых периодов факторы обладают различной значимостью (рис. 2), так снижение темпов роста потребительских цен в 2009–2011 гг. во многом определялось снижением темпов роста денежной массы (что подтверждается соответствующими

исследованиями отечественных авторов [6, 7]), а влияние валютного курса оказалось максимальным в период кризиса 2008–2009 гг. По результатам десяти месяцев 2014 г. значимость средневзвешенного курса доллара США практически достигла максимальной величины, на наш взгляд, можно обоснованно ожидать, что данный фактор окажется определяющим по итогам 2014 г.

В данных обстоятельствах российская экономика в течение предстоящих двух лет может оказаться в ситуации нестабильности денежной системы, снижения деловой активности и уровня жизни населения. Проблема разбалансированности национальной экономики усложняется неоднород-

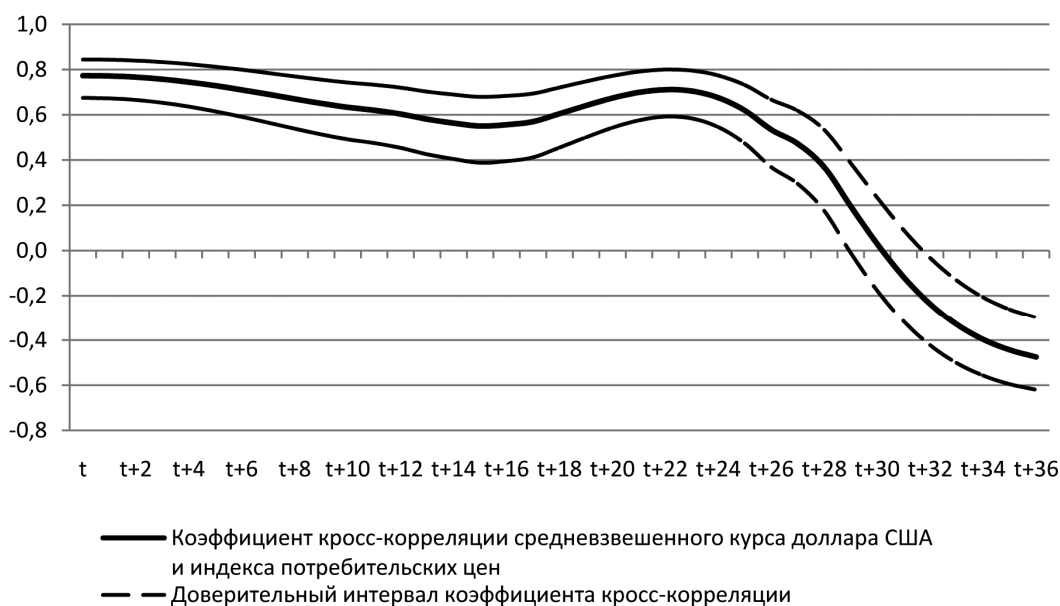


Рис. 1. Кросс-корреляция средневзвешенного курса доллара США и индекса потребительских цен в России



Рис. 2. Анализ влияния факторов на уровень инфляции в России

ностью экономического пространства России [8, 9]. Как известно, Российская Федерация отличается значительной социально-экономической дифференциацией, на наш взгляд, влияние валютного курса на динамику регионального уровня потребительских цен во многом определяется внешнеэкономической зависимостью регионов. Для проверки данной гипотезы нами была проведена типологизация субъектов РФ по уровню внешнеэкономической зависимости. Для разделения выборки на кластеры был применен алгоритм иерархической кластеризации Варда, метрика – квадрат евклидова расстояния, кластерный анализ проведен на основании внешнеэкономических показателей 83 субъектов Российской Федерации за 2013 г. В качестве параметров отличия по уровню внешнеэкономической зависимости региональных экономик определены: 1) внешнеторговая квота (соотношение совокупной стоимости экспорта и импорта, деленной пополам, к стоимости ВРП в процентах); 2) импортная квота (соотношение стоимости импорта к стоимости ВРП в процентах); 3) доля импорта из стран дальнего зарубежья в общем объеме импорта в процентах. По результатам анализа обоснована необходимость выделения четырех групп субъектов РФ с «низкой» (кластер 1 – Республика Алтай, Омская область, Курская область, Воронежская область и др.), «ниже средней» (кластер 2 – Челябинская область, Курганская область, Тульская область, Ивановская область и др.), «выше средней» (кластер 3 – Краснодарский край, Красноярский край, Свердловская область, Новосибирская область и др.) и «высокой» (кластер 4 – г. Москва, г. Санкт-Петербург,

Тюменская область, Калининградская область и др.) внешнеэкономической зависимостью. Средние значения параметров кластеризации и индексов потребительских цен представлены в таблице.

Анализ индексов потребительских цен по кластерам показал, что в 2013 г. незначительное укрепление (на 7,7 %) курса доллара США отразилось в различиях региональных индексов потребительских цен по группам регионов: наибольшее среднее значение индекса потребительских цен соответствует кластеру 4, включающему регионы с «высокой» внешнеэкономической зависимостью; наименьшее среднее значение соответствует кластеру 2, включающему регионы с зависимостью «ниже средней». Таким образом, можно говорить о том, что внешнеэкономическая зависимость влияет на проекцию изменения валютного курса на динамику потребительских цен, а значит логично ожидать различия в реакции региональных экономических систем на валютный кризис 2014 г., что обуславливает необходимость развития концептуальных подходов координации федеральных и региональных мер стабилизационной политики в части принципов регулирования.

Принципы политики стабилизации в федеративных государствах требуют сочетания регионального регулирования и действий центра, а именно: 1) принцип диагональной координации действий федеральных и региональных государственных структур, который предполагает совместности действий регулирующих органов различных уровней в предметных областях стабилизации, что позволяет адаптировать меры центра к конкретным пространственным условиям их реализации

Средние значения показателей для кластеров субъектов РФ, разделенных по уровню внешнеэкономической зависимости

Кластер	Показатель	Внешнеторговая квота, %	Импортная квота, %	Доля импорта из стран дальнего зарубежья в общем объеме импорта, %	Индекс потребительских цен, %
Кластер 1 (13 субъектов РФ)	Среднее	9,02	7,79	39,11	106,43
	Стандартное отклонение	7,65	8,98	15,58	0,68
Кластер 2 (21 субъект РФ)	Среднее	10,92	8,35	68,27	106,38
	Стандартное отклонение	9,56	7,18	8,52	0,78
Кластер 3 (39 субъектов РФ)	Среднее	12,39	9,27	89,47	106,52
	Стандартное отклонение	61,35	8,47	6,51	0,98
Кластер 4 (10 субъектов РФ)	Среднее	46,01	43,15	91,53	106,72
	Стандартное отклонение	8,25	26,28	8,57	0,59
Российская Федерация (83 субъекта РФ)	Среднее	15,54	12,89	76,46	106,57 ¹
	Стандартное отклонение	14,27	19,99	20,66	0,85

(принцип требует создания межведомственных групп, например, в части стабилизации ценового фона со стороны Территориального управления Центрального банка Российской Федерации и Министерства экономического развития региона); 2) принцип эффективной рыночной классификации, реализация которого предполагает дополнение федеральных мер региональными для снижения негативных последствий, что в случае политики стабилизации цен проявляется в торможении ВРП.

На наш взгляд, применение теоретических положений позволит учесть неоднородность экономического пространства России и выстроить систему координации взаимодействия федерального центра и регионов, обеспечивающую эффективность стабилизационной политики и неинфляционное развитие России.

Литература

1. Болонин, А.И. К вопросу о факторах инфляции в экономике Российской Федерации / А.И. Болонин // Вестник МГИМО Университета. – 2014. – № 1. – С. 153–157.
2. Зысман, Н.И. Влияние внешнеэкономических факторов на инфляцию в России / Н.И. Зысман, В.В. Ильяшенко // Известия Уральского государственного экономического университета. – 2013. – № 2. – С. 35–38.
3. Ломиворотов, Р.В. Анализ денежно-кредитной политики Банка России в 2000–2012 гг. / Р.В. Ломиворотов // Деньги и кредит. – 2013. – № 12. – С. 45–53.
4. Свирина, Е.М. Особенности денежно-кредитного регулирования в посткризисный период / Е.М. Свирина // Экономика. Налоги. Право. – 2014. – № 2. – С. 60–65.
5. Данилова, И.В. Стабилизационная политика: координация федеральных и региональных мер в условиях неоднородности экономического пространства / И.В. Данилова, А.В. Резепин // Вопросы экономики и права. – 2011. – № 39. – С. 94–98.
6. Еришов, М.В. Инфляция и монетизация экономики / М.В. Еришов, В.Ю. Татузов, Е.Д. Урьева // Деньги и кредит. – 2012. – № 4. – С. 7–12.
7. Ханин, Г.И. Экономический кризис 2010 годов и его социально-политические истоки и последствия / Г.И. Ханин // Мониторинг общественного мнения: экономические и социальные перемены. – 2014. – № 5. – С. 210–220.
8. Васильева, Л.П. Методологические аспекты управления сбалансированным развитием региональной социально-экономической системой / Л.П. Васильева // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. – 2014. – № 4. – С. 143–148.
9. Danilova, I.V. Coordination of federal and regional actions of stabilization policy for heterogeneous economic area / I.V. Danilova, A.V. Rezepin // Economy of Region. – 2014. – № 2. – P. 69–78. DOI: 10.17059/2014-2-7

Резепин Александр Владимирович. Кандидат экономических наук, доцент кафедры экономической теории, мировой и региональной экономики, Южно-Уральский государственный университет (г. Челябинск), rezepin.av@mail.ru

Поступила в редакцию 11 декабря 2015 г.

DOI: 10.14529/em160209

THE ECONOMIC CRISIS IN RUSSIA: COORDINATION OF FEDERAL AND REGIONAL MEASURES OF STABILIZATION POLICES IN CONDITIONS OF ECONOMIC SPACE HETEROGENEITY

A.V. Rezepin

South Ural State University, Chelyabinsk, Russian Federation

The article is dedicated to the analysis of the nature and reasons for the 2004 economic crisis in Russia, the study of the effects of currency exchange dynamics on consumer price indices, and the assessment of factors of inflation on the Russian economy. It is proven that in conditions of heterogeneity of economic space, the depreciation of the ruble cases difference in the reaction of regional economic systems. Principles of coordinated action of federal centers and regions in implementation of stabilization processes are formulated, which allows for the consideration of regional differences in reactions to changes in macroeconomic indicators. The author considers that the Russian Federation is distinguished by considerable socioeconomic differentiation, and that the effects of currency exchange rates on the dynamic of regional-level consumer prices is in large part determined by regions' dependence on foreign trade. To test this hypothesis, the author conducted classification of subjects of the Russian Federation by their level of dependence on foreign trade. To

separate the sample into clusters, the Ward hierarchical clustering algorithm were applied with Euclidian squared distance metrics. The cluster analysis was carried out by the following parameters of difference by regional economies' level of dependence on foreign trade: 1) foreign trade quota (the ratio of total export and export value, divided in half, to the GRP cost, in percent); 2) import quota (the ratio of import cost to the GRP cost, in percent); 3) the share of import from distant foreign countries in the overall volume of import, in percent.

Keywords: currency crisis; inflation; factors of inflation; price stability; economic regulation; territorial differentiation.

References

1. Bolonin A.I. [On inflation factors in Russian economy]. *Vestnik MGIMO Universiteta* [Vestnik of MGIMO University], 2014, no. 1, pp. 153–157. (in Russ.)
2. Zysman, N.I., Il'yashenko V.V. [Influence of foreign economic factors of the inflation in Russia]. *Izvestiya Ural'skogo gosudarstvennogo ekonomicheskogo universiteta* [Journal of the Ural State University of Economics], 2013, no. 2, pp. 35–38. (in Russ.)
3. Lomivorotov R.V. [The analysis of monetary policy of the Bank of Russia in 2000–2012]. *Den'gi i kredit* [Money and Credit], 2013, no. 12, pp. 45–53. (in Russ.)
4. Svirina E.M. [Specific features of monetary regulation in post-crisis period]. *Ekonomika. Nalogi. Pravo* [Economics. Taxes. Law], 2014, no. 2, pp. 60–65. (in Russ.)
5. Danilova I.V., Rezepin A.V. [Stabilization policy: coordination of federal and regional measures in the context of heterogeneity of economic area]. *Voprosy ekonomiki i prava* [Economic and Legal Issues], 2011, no. 39, pp. 94–98. (in Russ.)
6. Ershov M.V., Tatuzov V.Yu., Ur'eva E.D. [Inflation and monetization of economics]. *Den'gi i kredit* [Money and credit], 2012, no. 4, pp. 7–12. (in Russ.)
7. Khanin G.I. [Economic crisis of 2010 and its social and political origins]. *Monitoring obshchestvennogo mneniya: ekonomicheskie i sotsial'nye peremeny* [Monitoring of public opinion: economic and social changes], 2014, no. 5, pp. 210–220. (in Russ.)
8. Vasil'eva L.P. [Methodological aspects of management of the balanced development of a regional social and economic system]. *Biznes. Obrazovanie. Pravo. Vestnik Volgogradskogo instituta biznesa* [Business. Education. Law. Bulletin of the Volgograd Business Institute], 2014, no. 4, pp. 143–148. (in Russ.)
9. Danilova I.V., Rezepin A.V. Coordination of federal and regional actions of stabilization policy for heterogeneous economic area. *Economy of Region*, 2014, no. 2, pp. 69–78. DOI: 10.17059/2014-2-7

Alexander V. Rezepin. Candidate of Sciences (Economics), assistant professor, Department of Theoretical Economics, Global and Regional Economy, South Ural State University (Chelyabinsk), rezepin.av@mail.ru

Received 11 December 2015

ОБРАЗЕЦ ЦИТИРОВАНИЯ

Резепин, А.В. Экономический кризис в России: координация федеральных и региональных мер стабилизационной политики в условиях неоднородности экономического пространства / А.В. Резепин // Вестник ЮУрГУ. Серия «Экономика и менеджмент». – 2016. – Т. 10, № 2. – С. 71–75. DOI: 10.14529/em160209

FOR CITATION

Rezepin A.V. The Economic Crisis in Russia: Coordination of Federal and Regional Measures of Stabilization Policies in Conditions of Economic Space Heterogeneity. *Bulletin of the South Ural State University. Ser. Economics and Management*, 2016, vol. 10, no. 2, pp. 71–75. (in Russ.). DOI: 10.14529/em160209