



Банк России



РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА: КОММЕНТАРИИ ГУ

№ 24 • декабрь 2023 года

6 декабря 2023 года

Доклад подготовлен экономическими подразделениями территориальных учреждений Банка России при участии Департамента денежно-кредитной политики.

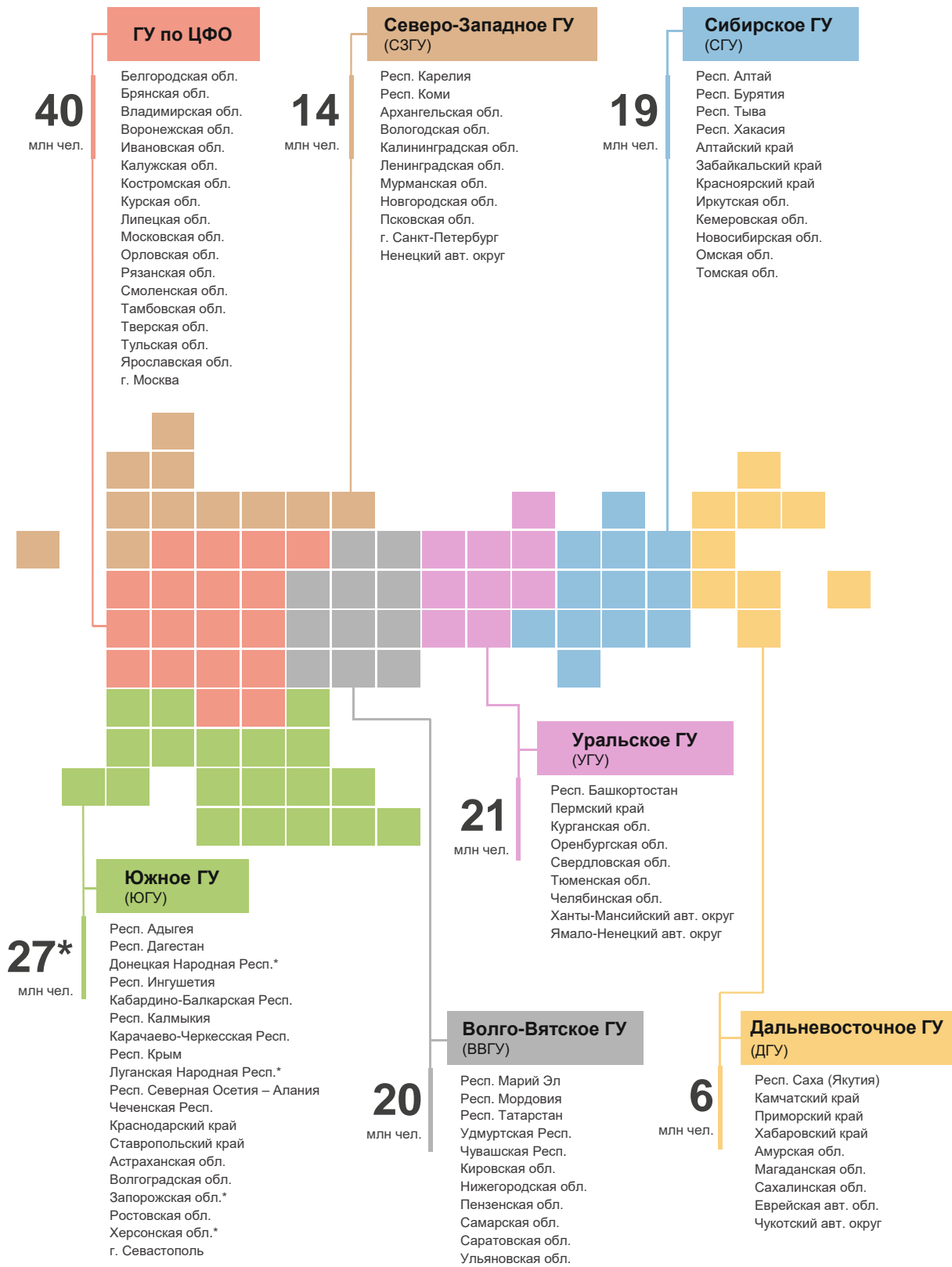
Свод данного выпуска выполнен Дальневосточным главным управлением Центрального банка Российской Федерации.

Вы можете направить ваши предложения и замечания по адресам *oleninaea@cbr.ru*, *mogilatan@cbr.ru*, *andreevav@cbr.ru*, *danilovail@cbr.ru*.

Фото на обложке: Владивосток. Источник: Shutterstock/FOTODOM

107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В
Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2023



* Официальная статистическая информация по основным показателям социально-экономического положения субъектов Российской Федерации публикуется без учета статистической информации по Донецкой Народной Республике (ДНР), Луганской Народной Республике (ЛНР), Запорожской и Херсонской областям.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Россия в целом	6
Ключевые тенденции в регионах	7
Основные экономические показатели	8
Инфляция в регионах России	9
ГУ Банка России по ЦФО	10
Северо-Западное ГУ Банка России	12
Волго-Вятское ГУ Банка России.....	14
Южное ГУ Банка России	16
Уральское ГУ Банка России	18
Сибирское ГУ Банка России	20
Дальневосточное ГУ Банка России	22
Врезка 1. Инвестиционная активность	24
Врезка 2. Динамика цен производителей и ценовые ожидания .	30
Врезка 3. Отраслевой вопрос. Авиаперевозки	37
Прошлые выпуски и темы врезок в них.....	42
Приложение. Динамика основных экономических показателей .	45



ЧТО ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ ДОКЛАД «РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА: КОММЕНТАРИИ ГУ БАНКА РОССИИ»

Доклад «Региональная экономика: комментарии ГУ Банка России» (далее – Доклад) содержит обзор текущей экономической ситуации в семи макрорегионах России, границы которых определены регионами присутствия главных управлений Центрального банка Российской Федерации (далее – ГУ Банка России). Его содержание формируется специалистами ГУ Банка России.

Ключевой особенностью Доклада является опора на качественные методы анализа. При его проведении используется максимально широкий спектр экономической информации, доступной на региональном уровне, включая данные опросов нефинансовых предприятий и мнения экспертов. Такой подход позволяет дополнить официальные статистические данные оценками бизнеса, аналитиков, отраслевых объединений, выделить в экономиках регионов зарождающиеся тренды.



КАК СОБИРАЕТСЯ ИНФОРМАЦИЯ

Важным источником информации для Доклада является мониторинг около 15 тыс. нефинансовых предприятий¹, проводимый ГУ Банка России. Он представляет оперативные данные о развитии отраслей экономики во всех регионах страны. Они дополняются информацией, полученной ГУ Банка России в том числе по итогам разнообразных мероприятий с участием региональных органов исполнительной власти, бизнеса, отраслевых союзов, ассоциаций, объединений предпринимателей. Наряду с подобной качественной информацией, используется и количественная, включая официальную статистику. Вся информация проверяется на достоверность и согласованность.



КАК ИСПОЛЬЗУЕТСЯ ДОКЛАД

Главное предназначение Доклада – служить надежным источником наиболее актуальной информации о региональном развитии для целей проведения денежно-кредитной политики. В нем представлены ключевые тенденции в экономической активности и ценовых процессах в регионах, выявленное действие факторов – как общероссийских, так и локальных. Все это является неотъемлемой частью информации, которая необходима руководству Банка России при принятии решений по денежно-кредитной политике. Доклад рассматривается руководством Банка России в ходе подготовки к принятию решения по ключевой ставке.

¹ В опросе в ноябре 2023 г. приняли участие 12 923 предприятия.

РОССИЯ В ЦЕЛОМ

В октябре – ноябре темпы роста потребительской активности несколько замедлились под влиянием ужесточения денежно-кредитной политики, но региональная динамика была разнородной. В октябре месячные сезонно скорректированные темпы роста цен замедлились после скачка в сентябре, но оставались повышенными. При этом годовая инфляция продолжила ускоряться. В целом ценовое давление оставалось стабильно высоким. Ценовые ожидания предприятий находились вблизи максимума с апреля 2022 г., инфляционные ожидания населения росли. Спрос бизнеса на кредиты оставался высоким. Рост розничного кредитования ослаб – как в сегменте потребительских кредитов, так и в ипотечном сегменте.

Экономическая активность продолжала расти. На Северо-Западе и Урале предприятия химической промышленности расширяли производство, в том числе для удовлетворения спроса на импортозамещающую продукцию. У судостроительных предприятий Дальнего Востока загрузка производственных мощностей достигла максимального уровня,росло число заказов у предприятий Юга. В Волго-Вятке наращивался выпуск товаров инвестиционного назначения. Высокий внутренний спрос способствовал росту инвестиционной активности в большинстве отраслей (см. врезку «*Инвестиционная активность*»).

Дефицит на рынке труда сохранялся, в некоторых регионах – усилился. Уровень безработицы оставался на рекордно низких уровнях. Зарплаты, скорректированные на инфляцию, продолжали повышаться быстрее темпов роста производительности труда.

Рост потребительской активности населения преимущественно продолжился, однако его динамика различалась в регионах. В Центральной России и на Северо-Западе рост ускорился; в Сибири темп сохранился на уровне прошлых месяцев; на Юге, в Волго-Вятке и на Урале – замедлился; на Дальнем Востоке – сменился снижением. Больше обычного вырос спрос на услуги гостиниц в преддверии новогодних праздников, о чем сообщали представители туристической отрасли Дальнего Востока, Сибири, Юга и Северо-Запада.

Месячный рост потребительских цен (с поправкой на сезонность) оставался повышенным во всех макрорегионах. Однако в октябре его темп замедлился из-за отдельных волатильных компонентов. Годовая инфляция продолжала ускоряться. В то же время значительно выросли цены на востребованные в новогодний период пассажирские авиаперевозки – в основном за счет роста расходов на топливо и обслуживание авиапарка (см. врезку «*Отраслевой вопрос. Авиаперевозки*»). Высокий потребительский спрос был по-прежнему основным фактором роста потребительских цен, он же позволял предприятиям активнее переносить свои возросшие издержки в цены (см. врезку «*Динамика цен производителей и ценовые ожидания*»). Ценовые ожидания предприятий в ноябре в большинстве макрорегионов немного снизились, но оставались повышенными.

Спрос бизнеса на кредиты в октябре оставался высоким в большинстве макрорегионов. Из-за роста ставок и ужесточения регуляторных требований рост розничного кредитования замедлился – как в сегменте потребительских кредитов, так и в ипотечном сегменте. Продолжался переток средств населения с текущих счетов на срочные депозиты.

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГИОНАХ

ГУ ПО ЦФО. Рост привлекательности сбережений способствовал замедлению потребления в ноябре, уровень потребительской активности оставался повышенным. Увеличение промышленного производства более высокими темпами, чем в других макрорегионах, происходило за счет выпуска продовольствия (мясных и молочных продуктов, растительных масел), компьютеров и электроники, а также металлургической продукции. Ценовые ожидания бизнеса оставались высокими в основном за счет предприятий, расположенных в Москве.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ. Активное кредитование предприятий торговли и сферы недвижимости обеспечило более высокие темпы роста корпоративного портфеля в макрорегионе, чем в среднем по стране. Рост потребительской активности ускорился. Темпы расширения выпуска химической промышленности превышали общероссийские из-за высокого внутреннего и внешнего спроса на производимые в макрорегионе удобрения.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ. Увеличение реальных зарплат поддерживало высокие темпы роста потребления. Предприятия наращивали производство широкого спектра гражданской продукции, выпуск автомобилей закрепился вблизи максимума с начала года. Ценовые ожидания бизнеса, в том числе в ретейле, оставались повышенными.

ЮЖНОЕ ГУ. Ценовые ожидания предприятий макрорегиона в ноябре снизились сильнее, чем в целом по стране. Рост потребительской активности замедлился. Темпы роста ипотеки, значительно превышающие общероссийские, способствовали ускоренному вводу жилья. Инвестиционная активность на Юге оставалась выше средней по стране за счет реализации крупных промышленных и логистических проектов в Краснодарском крае, Ростовской области и Республике Дагестан.

УРАЛЬСКОЕ ГУ. Рост заработных плат способствовал поддержанию потребительской активности в макрорегионе на более высоком уровне, чем в целом по стране. При этом в отличие от России в целом темпы роста оборота розничной торговли начали снижаться. Темпы роста промышленного производства оставались ниже общероссийских из-за меньших, чем годом ранее, объемов добычи нефти и газа. При этом металлургические предприятия и производители химической продукции увеличили выпуск товаров для внутреннего рынка и отмечали повышенный уровень загрузки мощностей.

СИБИРСКОЕ ГУ. Темпы роста промышленного производства в макрорегионе отставали от средних по России в основном из-за плановых ремонтов на крупных объектах цветной металлургии. При этом доля металлопродукции в структуре промышленного выпуска в Сибири выше общероссийского уровня. Более низкие, чем в целом по стране, темпы роста в строительной отрасли обусловлены завершением активной фазы реализации крупных инвестиционных проектов по строительству промышленной и транспортной инфраструктуры.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ. Потребительская активность в макрорегионе снизилась в непродовольственном сегменте и общественном питании, но в целом оставалась высокой. Дальний Восток внес основной вклад в сокращение контейнерооборота российских портов в октябре из-за снижения объема импорта. Темпы роста строительных работ значительно превышали общероссийские за счет реализации крупных инвестиционных проектов в сфере логистики и добычи.

ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

		Дата	РФ	ЦФО	СЗГУ	ВВГУ	ЮГУ	УГУ	СГУ	ДГУ
Весы ГУ в инфляции	%	2023	100	34	11	12	14	13	11	5
Инфляция	г/г, %	окт.23	6,7	6,7	6,5	6,5	7,3	5,8	7,4	7,6
Базовая инфляция	г/г, %	окт.23	5,5	5,6	5,2	5,3	5,8	4,3	5,9	7,2
Промышленность	Зтма г/г, %	окт.23	5,4	16,2	4,9	9,1	5,4	2,6	-1,1	10,7
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	3к23	10,0	5,7	7,7	17,8	16,3	4,1	12,0	27,9
Строительство	Зтма г/г, %	окт.23	6,8	4,0	13,8	10,7	0,7	5,0	0,2	35,3
Ввод жилья	Зтма г/г, %	окт.23	-3,7	-10,3	-0,7	-9,2	10,8	-2,7	-7,9	-6,1
Розничная торговля	Зтма г/г, %	окт.23	12,0	14,6	14,5	12,5	9,9	12,7	10,9	8,5
Платные услуги	Зтма г/г, %	окт.23	4,8	7,7	3,2	3,9	2,8	3,3	3,1	0,5
Реальная заработная плата	Зтма г/г, %	сен.23	8,6	8,0	7,5	11,9	6,9	9,5	8,5	6,0
Реальные денежные доходы	г/г, %	3к23	4,9	6,9	5,1	7,9	5,9	7,7	5,6	3,6
Уровень безработицы	SA, %	окт.23	3,0	2,4	2,5	2,1	5,1	2,4	3,6	2,8
Задолженность по потребительским кредитам ²	г/г, %	окт.23	18,3	18,1	16,2	19,0	20,2	18,6	18,5	15,8
Задолженность по ипотеке	г/г, %	окт.23	30,6	25,5	23,1	32,4	45,0	33,2	33,7	32,6
Средства на счетах эскроу	г/г, %	окт.23	32,9	25,5	17,9	33,7	82,7	50,2	59,9	32,3
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	сен.23	26,1	24,5	51,4	15,1	18,5	18,8	24,7	30,6
• Крупные заемщики	г/г, %	сен.23	24,9	23,9	53,3	8,8	7,5	14,3	25,8	35,8
• МСП	г/г, %	сен.23	31,1	27,2	42,6	29,8	43,0	42,2	21,6	11,1
Ценовые ожидания предприятий ³	Баланс ответов, SA	ноя.23	23,3	32,7	27,2	30,5	19,9	23,1	30,1	23,1
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	ноя.23	6,8	9,4	5,2	11,5	7,0	11,3	11,3	6,4
• Текущие оценки	SA, п.п.	ноя.23	-0,4	1,0	-1,7	3,6	0,9	4,9	4,1	-1,3
• Ожидания	SA, п.п.	ноя.23	14,2	18,2	12,3	19,7	13,3	17,9	18,6	14,4

Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

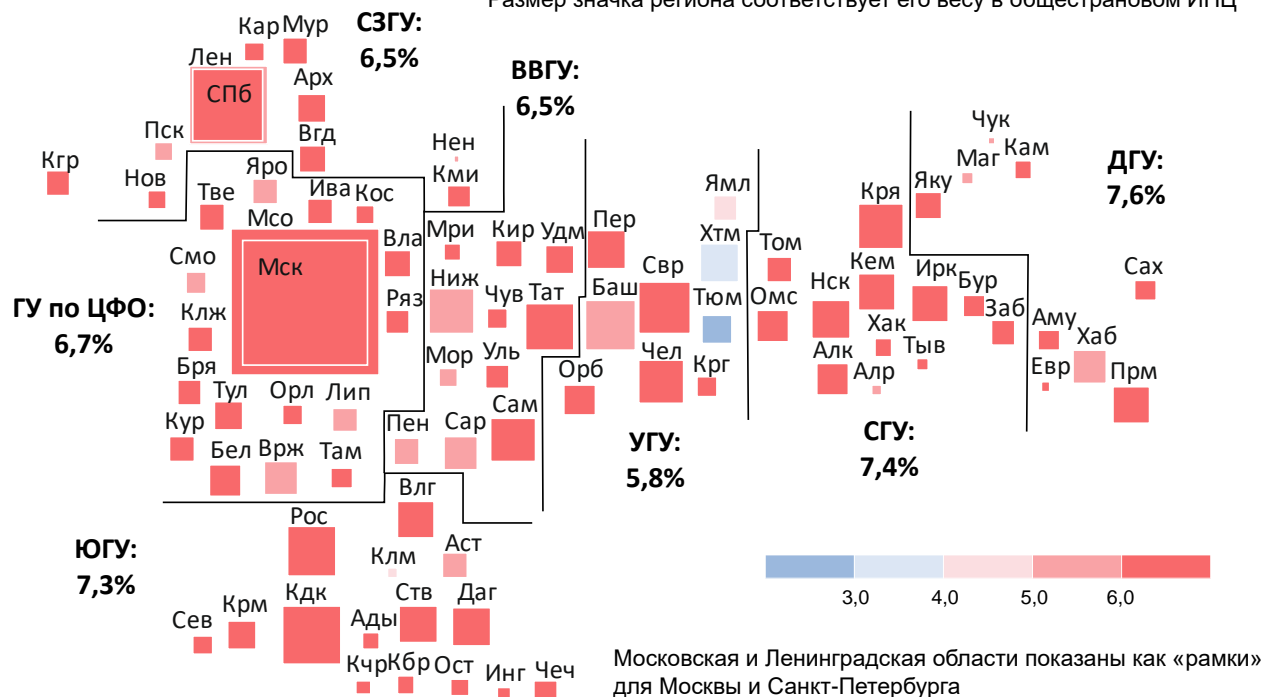
² Здесь и далее задолженность по банковским кредитам приведена с исключением валютной переоценки по формам отчетности 0409316 «Сведения о кредитах, предоставленных физическим лицам» и 0409303 «Сведения о ссудах, предоставленных юридическим лицам». Указанные формы используются в целях регионального анализа, так как позволяют агрегировать показатели по месту нахождения заемщиков-резидентов.

³ Баланс ответов – разница долей ответов «увеличатся» и «уменьшатся» на вопрос об ожидаемом росте цен в следующие три месяца. Источник данных для ценовых ожиданий предприятий и индикатора бизнес-климата – мониторинг предприятий, проводимый Банком России.

ИНФЛЯЦИЯ В РЕГИОНАХ РОССИИ

Прирост цен в октябре 2023 г., % к соответствующему месяцу предыдущего года

Размер значка региона соответствует его весу в общестрановом ИПЦ



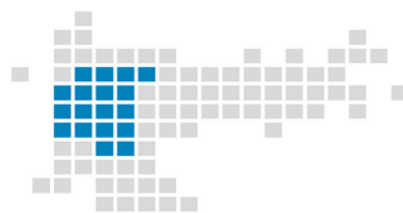
Примечание. Линиями на карте разделены регионы присутствия ГУ Банка России.

Официальная статистическая информация по основным показателям социально-экономического положения субъектов Российской Федерации публикуется без учета статистической информации по Донецкой Народной Республике (ДНР), Луганской Народной Республике (ЛНР), Запорожской и Херсонской областям.

Источник: Росстат.

Ады	Республика Адыгея	Кос	Костромская область	Сам	Самарская область
Алк	Алтайский край	Кря	Красноярский край	Сар	Саратовская область
Алр	Республика Алтай	Кдк	Краснодарский край	Сах	Сахалинская область
Аму	Амурская область	Крм	Республика Крым	Свр	Свердловская область
Арх	Архангельская область (без АО)	Кур	Курская область	Сев	г. Севастополь
Аст	Астраханская область	Крг	Курганская область	Смо	Смоленская область
Баш	Республика Башкортостан	Кчр	Карачаево-Черкесская Республика	СПб	г. Санкт-Петербург
Бел	Белгородская область	Лен	Ленинградская область	Ств	Ставропольский край
Бря	Брянская область	Лип	Липецкая область	Там	Тамбовская область
Бур	Республика Бурятия	Маг	Магаданская область	Тат	Республика Татарстан
Вла	Владимирская область	Мри	Республика Марий Эл	Тве	Тверская область
Влг	Волгоградская область	Мсо	Московская область	Том	Томская область
Вгд	Вологодская область	Мор	Республика Мордовия	Тул	Тульская область
Врж	Воронежская область	Мск	г. Москва	Тыв	Республика Тыва
Даг	Республика Дагестан	Мур	Мурманская область	Тюм	Тюменская область (без АО)
Евр	Еврейская автономная область	Нен	Ненецкий автономный округ	Удм	Удмуртская Республика
Заб	Забайкальский край	Ниж	Нижегородская область	Уль	Ульяновская область
Ива	Ивановская область	Нов	Новгородская область	Хаб	Хабаровский край
Инг	Республика Ингушетия	Нск	Новосибирская область	Хак	Республика Хакасия
Ирк	Иркутская область	Омс	Омская область	Хтм	Ханты-Мансийский автономный округ – Югра
Клм	Республика Калмыкия	Орб	Оренбургская область	Чел	Челябинская область
Клу	Калужская область	Орл	Орловская область	Чеч	Чеченская Республика
Кам	Камчатский край	Ост	Республика Северная Осетия – Алания	Чув	Чувашская Республика
Кар	Республика Карелия	Пен	Пензенская область	Чук	Чукотский автономный округ
Кбр	Кабардино-Балкарская Республика	Пер	Пермский край	Яку	Республика Саха (Якутия)
Кем	Кемеровская область – Кузбасс	Прм	Приморский край	Ямл	Ямало-Ненецкий автономный округ
Кир	Кировская область	Пск	Псковская область	Яро	Ярославская область
Кгр	Калининградская область	Рос	Ростовская область		
Кми	Республика Коми	Ряз	Рязанская область		

ГУ БАНКА РОССИИ ПО ЦФО



Потребительская активность в макрорегионе несколько превышает уровень конца 2021 г. в основном за счет высокого спроса на услуги и общественное питание. Восстановление спроса на непродовольственные товары, после активизации в октябре, в ноябре, по предварительным данным, вновь замедлилось. Сохранялись высокие месячные темпы роста потребительских цен при стабилизации ценовых ожиданий предприятий. Спрос предприятий на кредиты рос, а приток средств населения в банки продолжился. Металлургические компании осваивают производство новых видов продукции и переориентируются на доступные рынки сбыта.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В октябре рост потребительской активности (с исключением сезонности) в Центральной России ускорился за счет увеличения спроса на автомобили, товары для спорта и дома, электронику и одежду, дорогостоящие виды молочной продукции, в частности на натуральные сыры и сливочное масло. В условиях сохранения высоких инфляционных ожиданий и укрепления рубля потребители стремились приобрести товары по более выгодным ценам. Заметно выросли продажи на онлайн-площадках. В связи с этим крупный онлайн-ритейлер приступил к строительству логистического центра в Тамбовской области. Тем не менее в ноябре оперативные индикаторы фиксировали более сдержанную динамику потребления в связи с повышением привлекательности сбережений. Согласно опросу, в ноябре потребительские настроения и отношение к крупным покупкам продолжили ухудшаться, возросла доля респондентов, которые негативно стали оценивать текущее и ожидаемое изменение материального положения в ближайший год.

ЦЕНЫ. В октябре в макрорегионе месячный прирост цен (с поправкой на сезонность), оставаясь высоким, замедлился, главным образом из-за динамики цен на овощи и фрукты, моторное топливо и туристические услуги. При этом годовая инфляция продолжила ускоряться. По еженедельным данным Росстата, в ноябре сохраняются высокие темпы прироста цен на отдельные овощи, яйца, легковые автомобили, лекарства, бытовую технику и услуги. Ценовые ожидания предприятий округа остаются высокими и второй месяц подряд практически не меняются на фоне замедления роста издержек. Среди отраслей в ноябре ценовые ожидания снизились в транспортировке и хранении, но возросли в сельском хозяйстве.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В сентябре сезонно сглаженный рост кредитного портфеля как крупного бизнеса, так и МСП ускорился в месячном выражении. По объемам вновь полученных кредитов в сентябре лидировали торговые предприятия, организации сферы операций с недвижимым имуществом и обрабатывающие предприятия. По оценкам предприятий, в ноябре условия кредитования ужесточились практически во всех отраслях.

В октябре снижение объема ипотечных выдач привело к замедлению месячного роста розничного кредитного портфеля. Тем не менее спрос на ипотеку оставался высоким из-за программ с господдержкой. Рост портфеля потребительских кредитов в октябре относительно сентября замедлился, но объемы выдачи выросли, в основном за счет автокредитования.

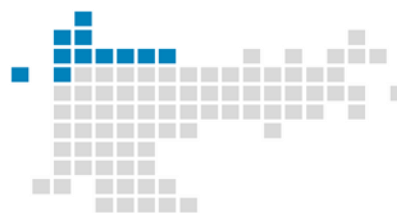
Спрос на автокредиты по сравнению с сентябрем увеличился в связи с ожиданием повышения ставок по кредитам и роста цен на автомобили, в том числе в связи с внесением поправок в правила уплаты утильсбора для ограничения «серого» параллельного импорта. В октябре в округе, как и в Российской Федерации в целом, продолжился приток средств населения в банки. Во всех регионах Центральной России по-прежнему наблюдался переток средств с текущих счетов на срочные вклады в условиях повышения их привлекательности.

ПРОИЗВОДСТВО ПИЩЕВЫХ ПРОДУКТОВ. Выпуск в пищевой промышленности в Центральной России растет темпами выше, чем по стране в целом. Это оказывает сдерживающее влияние на цены – в макрорегионе молочная и мясная продукция дорожает медленнее, чем по России. Основной вклад в рост производства пищевых продуктов внесли Московский регион, Курская и Калужская области. На динамику выпуска повлияло расширение предложения сырья: молока и мяса. В августе в Воронежской области запущен свиноводческий комплекс, в октябре в Московской области – две молочные фермы. Увеличились мощности по переработке. В Воронежской области в мае начало работу предприятие по переработке свинины. Увеличился экспорт пищевых продуктов в страны Ближнего Востока и Азии, прорабатываются каналы поставок по другим направлениям: Средний Восток и Африка. Предприятия пищевой промышленности макрорегиона сообщают о росте затрат на оплату труда из-за недостатка кадров, а также на приобретение и обслуживание оборудования из-за высокой степени износа и высокой доли импортных производственных машин. Переработчики завозят запасные части от альтернативных поставщиков из Азии, но отмечают, что их качество ниже.

ПРОИЗВОДСТВО КОМПЬЮТЕРОВ, ЭЛЕКТРОННЫХ И ОПТИЧЕСКИХ ИЗДЕЛИЙ. Во второй половине 2023 г. продолжился рост производства компьютеров, электронных и оптических изделий, начавшийся еще в 2022 году. Он связан в том числе с активным импортозамещением после ухода с рынка многих зарубежных брендов. Так, в Калужской области продолжается рост производства электронных компонент и микроэлектронных изделий. В Смоленской области активно расширяется производство гидрометеорологического оборудования и приборов для мониторинга окружающей среды, а в Ярославской – аварийно-спасательных радиостанций для самолетов и вертолетов. Осуществляется государственная поддержка отрасли. Выделяются гранты на проекты по микроэлектронике. Благодаря этому московская компания, выпускающая датчики давления по собственной технологии, в два раза увеличила производство по сравнению с 2022 годом. Сохраняются сложности с нехваткой производственных мощностей, квалифицированных кадров и доступом к необходимым технологиям.

МЕТАЛЛУРГИЯ. Несмотря на замедление месячного роста металлургического производства в сентябре из-за снижения потребности в трубах большого диаметра, по итогам девяти месяцев 2023 г. отрасль продолжила наращивать производство темпами, превышающими темпы 2022 года. Металлургические заводы Белгородской и Тульской областей сообщили о высокой загрузке производственных мощностей. В октябре цены на металлургическую продукцию незначительно возросли. В связи с необходимостью замещения импортных материалов увеличился спрос на продукцию металлургической отрасли, в том числе ранее не выпускавшуюся. Это привело к освоению металлургическими предприятиями производства новой продукции. Металлургический завод в Подмоскovie осенью начал производить новый, превосходящий аналоги, вид стали, которая может использоваться для изготовления режущих и штамповых инструментов. Благодаря продолжению реализации крупных инфраструктурных проектов и сохранению спроса со стороны обрабатывающих и строительных предприятий улучшились краткосрочные ожидания металлургов по спросу и производству.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Рост потребительской активности в макрорегионе в октябре – ноябре ускорился. При этом на жилищном рынке отмечалось охлаждение, в том числе на фоне ужесточения условий предоставления ипотеки. Нехватка персонала усилилась, наиболее существенный дефицит наблюдался в обрабатывающей промышленности. Предприятия химической промышленности продолжили расширять производство в целях замещения импортной продукции, а также увеличили экспортные поставки.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. Потребительская активность на Северо-Западе в октябре росла более высокими темпами, чем в сентябре. В условиях роста доходов населения посещаемость торговых центров оставалась высокой, чему также способствовало открытие новых магазинов. В результате в октябре продажи одежды существенно выросли. В ноябре рост потребления сохранился. Так, в период ноябрьских распродаж жители Санкт-Петербурга потратили в интернет-магазинах больше, чем годом ранее. Увеличение внутреннего турпотока также оказало положительное влияние на сферу услуг и общественного питания макрорегиона. Например, заметно вырос по сравнению с прошлым годом объем бронирований отелей на новогодние праздники. Организации розничной торговли и сферы услуг ожидают дальнейшего увеличения спроса в ближайшие три месяца.

ЦЕНЫ. В октябре годовая инфляция на Северо-Западе возросла до 6,5%. Динамика цен во многом определялась ростом спроса на товары и услуги, опережающим возможности расширения предложения. Это позволило производителям перенести в цены увеличение издержек, в том числе из-за ослабления рубля в предыдущие месяцы. Месячный прирост цен с поправкой на сезонность в октябре замедлился, но оставался повышенным. В первой половине ноября цены продолжили расти ускоренными темпами. Ценовые ожидания предприятий макрорегиона в ноябре несколько возросли, в том числе в сфере услуг, промышленном производстве и строительстве, при этом снизились – в транспортировке и хранении, торговле и сельском хозяйстве.

РЫНОК ТРУДА. Уровень безработицы в макрорегионе оставался ниже общероссийского, при этом дефицит кадров усилился. По данным ноябрьского опроса предприятий, нехватку квалифицированных специалистов испытывали большинство работодателей, и их число по сравнению с предыдущим опросом увеличилось. Существенная потребность в персонале наблюдается в обрабатывающей промышленности. Так, деревообрабатывающее предприятие Архангельской области сообщило о сохраняющемся дефиците работников, который компания не смогла восполнить после простоев в 2022 году. Недостаток трудовых ресурсов препятствует расширению производства. Например, одно из машиностроительных предприятий Новгородской области отметило, что из-за нехватки квалифицированного персонала не может нарастить выпуск. Снижению напряженности на рынке труда способствуют меры, направленные на раннюю профессиональную подготовку и развитие кадров – например, программы организации временного трудоустройства учащихся старших классов и целевого обучения.

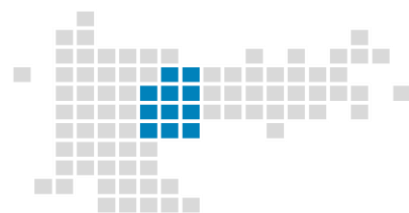
Для удержания и привлечения персонала многие работодатели повышали зарплаты и улучшали условия труда. Так, отдельные промышленные предприятия Ленинградской и Мурманской областей реализуют корпоративные жилищные программы для сотрудников.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В сентябре годовой рост корпоративного кредитного портфеля ускорился и по-прежнему превышал общероссийский. Вклад организаций торговли и сферы недвижимости в рост кредитного портфеля увеличился. На фоне повышения рыночных ставок в макрорегионе в октябре отмечалось снижение спроса населения на розничные кредиты. Рост потребительского кредитования продолжал замедляться. Объемы выдачи ипотеки, как рыночной, так и по льготным программам, снизились после ужесточения условий предоставления ипотечных кредитов. В октябре ожидаемо ускорился приток средств населения в депозиты.

ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. В III квартале 2023 г. рост объемов выпуска химической продукции на Северо-Западе продолжился. Это обусловлено как открытием новых производств, так и расширением действующих в рамках импортозамещения. Например, производитель промышленных красок и покрытий из Псковской области отметил существенный рост спроса на свою продукцию, в том числе в связи с уходом с рынка ряда иностранных компаний. В планах предприятия – нарастить выпуск краски в целом за 2023 г. примерно на 60% относительно прошлого года за счет дозагрузки имеющихся мощностей. В Ленинградской области осенью запущено инновационное производство полимерных добавок для повышения качества асфальтового покрытия из отечественного сырья. Кроме того, производители удобрений в условиях высокого внешнего и внутреннего спроса продолжали реализацию инвестиционных проектов, а также расширяли ассортимент продукции. Например, крупное предприятие из Новгородской области запустило вторую очередь комплекса по производству гранулированного карбамида, а также увеличило объемы отгрузки продукции в страны Африки, в том числе нового продукта – нитрата кальция. Другой производитель в октябре начал экспортировать новую марку удобрений (водорастворимого аммофоса) в страны Центральной Азии с перспективой дальнейшего расширения поставок. В то же время отдельные предприятия сообщили о планируемом повышении цен на продукцию из-за растущих издержек, в частности, в связи с увеличением экспортных пошлин на ряд удобрений.

РЫНОК ЖИЛЬЯ. В октябре – ноябре 2023 г. на рынке жилой недвижимости Северо-Запада наблюдалось некоторое охлаждение активности покупателей. Это связано с реализацией повышенного спроса в предыдущие месяцы в ожидании увеличения рыночных ставок и ужесточения условий по льготной ипотеке. При этом программы льготной ипотеки остаются основным драйвером спроса на недвижимость. Крупный региональный банк Санкт-Петербурга отметил рост доли кредитов по программе «ИТ-ипотека» в общем объеме выдачи. Этому способствовало в том числе смягчение требований к заемщикам. Также, по оценке крупного банка, в октябре существенно вырос спрос на кредиты на индивидуальное домостроение (в основном в Санкт-Петербурге, а также в Ленинградской, Вологодской и Калининградской областях). С 1 ноября 2023 г. новая госпрограмма «Арктическая ипотека» запущена на территории пяти регионов Северо-Запада: в Мурманской и Архангельской областях, республиках Коми и Карелия, а также в Ненецком автономном округе. В региональных подразделениях банков уже открыт прием заявок по этой программе. В текущем году по сравнению с предыдущим площадь строящихся многоквартирных домов в макрорегионе сократилась, в то же время запуск новых проектов в сфере жилищного строительства вырос.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Потребительские расходы в октябре – ноябре продолжали активно увеличиваться при сохранении роста зарплат и розничного кредитования. В этих условиях потребительские цены росли повышенными темпами. Расширение деловой активности происходило в том числе за счет увеличения внутреннего спроса в отраслях гражданского машиностроения. На рынке жилья по мере роста рыночных ставок по ипотеке отмечался переток покупателей в первичный сегмент с действующими льготными программами.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. Рост потребительской активности в октябре – ноябре немного замедлился по сравнению с предыдущими месяцами, но оставался высоким. Продажи уменьшились в части продуктов питания, но их рост ускорился в части непродовольственных товаров. Благодаря продолжению роста реальных зарплат, которые в сентябре превысили на 10% уровень IV квартала 2021 г., сохранялся высокий потребительский спрос. Представители торговых центров сообщали об увеличении посещаемости. Росту трафика могло способствовать практически полное заполнение торговых площадей. Как отмечали представители торговых центров, широкий ассортимент привлекает клиентов, но при этом высока конкуренция с маркетплейсами, из-за которой посещаемость может уже не достичь уровней 2019 года. Динамика оборота общественного питания в последние месяцы оставалась слабой: за последние полгода его уровень практически не изменился. При этом он по-прежнему был выше прошлогоднего, и представители кафе и ресторанов подтверждали сохранение высокого спроса.

ЦЕНЫ. В октябре месячные темпы прироста цен, скорректированные на сезонность, снизились, но оставались существенно выше 4% в пересчете на год выражении. Замедление текущего роста цен во многом было обусловлено динамикой волатильных составляющих инфляции, в то время как компоненты с более устойчивой ценовой динамикой дорожали стабильно высокими темпами. Повышенный потребительский спрос поддержал сохранение ценового давления по широкому кругу непродовольственных товаров: легковыми автомобилям, стройматериалам, мебели, телевизорам и косметике. Ценовые ожидания бизнеса, в том числе в ретейле, оставались высокими, но их устойчивый рост приостановился.

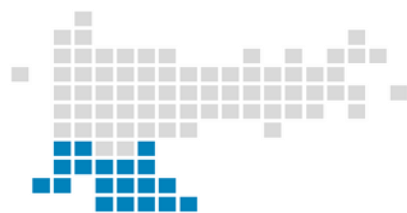
ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Задолженность бизнеса по кредитам на начало октября продолжила расти в годовом выражении теми же темпами, что и месяцем ранее. При этом, по результатам опросов предприятий в октябре – ноябре, условия кредитования еще немного ухудшились. Розничное кредитование в октябре расширялось. Месячный рост задолженности населения как в ипотечном, так и в потребительском сегменте оставался существенным, но замедлился из-за роста ставок и ужесточения макропруденциальных требований. По оперативным данным, в первой половине ноября объемы выдачи несколько сократились в обоих сегментах. В условиях роста ставок по вкладам в сентябре – октябре заметно ускорился годовой рост средств населения в банках. Кроме того, продолжился переток средств со счетов до востребования и долгосрочных депозитов на краткосрочные вклады.

ПРОИЗВОДСТВО АВТОМОБИЛЕЙ. В октябре – ноябре темпы увеличения выпуска на автозаводах макрорегиона стабилизировались после продолжительного роста. При этом выпуск закрепился вблизи максимума с начала года, а ситуация с продажами оставалась разнородной по сегментам рынка. Заметный рост продаж в легковом сегменте был обусловлен сохранением высокого спроса на бюджетные модели и значительным увеличением их производства на крупном автоконцерне в последние месяцы. Тем не менее в октябре – ноябре темпы выпуска снизились: из-за нехватки отдельных комплектующих этот производитель был вынужден сократить количество рабочих смен, а также отказаться от сборки отдельных моделей по субботам. Несмотря на эти трудности, автозаводу удалось расширить комплектацию одной из моделей за счет новых электронных компонентов отечественного производства. В грузовом сегменте, напротив, рыночные продажи снижались, что частично связано с загрузкой мощностей под выполнение госзаказа. В то же время крупный производитель коммерческих автомобилей продолжил постепенно наращивать объемы выпуска своей флагманской модели, а также представил новый самосвал на ее основе.

ПРОИЗВОДСТВО ИНВЕСТИЦИОННЫХ ТОВАРОВ. В сентябре – октябре расширение деловой активности в промышленности Волго-Вятки объяснялось увеличением производства товаров инвестиционного назначения. Оно происходило за счет наращивания выпуска широкого спектра гражданской продукции. По данным мониторинга предприятий, компании демонстрировали максимальные за последние 10 лет оценки по спросу, инвестиционной активности и загрузке мощностей. Так, крупный вагоностроительный завод сообщил о росте заказов со стороны нефтегазового комплекса в связи с изменением логистики. Другой производитель в сентябре расширил производственные мощности по выпуску импортозамещающего электрооборудования для базовых станций сотовой связи, а также выполнял крупный заказ для одного из телекоммуникационных операторов. Одно из предприятий приборостроения отметило, что ранее произошедшее ослабление рубля обеспечило спрос на оборудование со стороны зарубежных фирм, а производитель сельхозтехники связал с этим фактором снижение конкуренции с ними на внутреннем рынке. По мере роста выпуска и осуществления инвестиций в расширение производства предприятия все чаще сталкивались с дефицитом трудовых ресурсов.

РЫНОК ЖИЛЬЯ. В сентябре – октябре в макрорегионе возрос спрос на жилую недвижимость. Причинами активизации покупателей стали ожидание дальнейшего ужесточения условий кредитования и реализация заявок, одобренных ранее на более выгодных условиях. Увеличившийся спрос на первичное жилье, наряду с ростом себестоимости строительства, привел к значительному повышению цен. В конце октября – ноябре участники рынка уже отмечали охлаждение спроса, в первую очередь на вторичное жилье: снизилось количество сделок и обращений покупателей. В то же время цены на вторичном рынке в октябре в основном сохранились на высоком уровне августа – сентября, а их подстройка к изменившимся условиям начала отмечаться только к середине ноября в отдельных регионах. Кроме того, риелторы сообщали о переориентации покупателей вторичного жилья на более дешевые сегменты, в том числе на квартиры меньшей площади, а также о перетоке спроса на рынок новостроек. Последнее было связано с сохранением ценовых условий по льготной ипотеке на новостройки при росте рыночных ставок, а также с высокой степенью готовности многих объектов. В первые месяцы осени объемы жилищного строительства и ввод многоквартирного жилья в Волго-Вятке находились на рекордных за последние годы уровнях, а доля распроданных площадей росла. Вместе с тем, по сообщениям застройщиков, сохранялась заинтересованность в реализации новых проектов.

ЮЖНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В макрорегионе в октябре – ноябре рост потребительской активности замедлился, но оставался на повышенном уровне. Это сопровождалось снижением спроса населения на кредиты. Туристический поток вырос по сравнению прошлым годом. Ускорение годовой инфляции продолжилось, при этом ценовые ожидания бизнеса снизились. Предприятия машиностроения увеличили уровень локализации производства за счет переориентации на отечественные комплектующие. Это способствовало обновлению аграриями сельскохозяйственной техники.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. Рост потребительской активности в октябре – ноябре несколько замедлился, но оставался на повышенном уровне. Спрос поддерживали преимущественно покупки в непродовольственном сегменте, в частности в сегменте легковых автомобилей. Так, продажи новых иномарок на Юге в октябре в 3,3 раза превысили показатель аналогичного месяца прошлого года и были на 1,2% выше, чем в сентябре. Услуги по ремонту автомобилей также становятся более востребованы, и, как следствие, растет спрос на сопутствующие товары. В Ростове-на-Дону продажи автозапчастей в октябре выросли более чем в два раза в годовом выражении. На рынке труда сохранялся дефицит кадров. В частности, об этом сообщали предприятия аграрного сектора, где отмечается нехватка как квалифицированного, так и рабочего персонала. Крупное машиностроительное предприятие Ростовской области связывает недостаток кадров с их оттоком в сферу дистанционной торговли и сервисы доставки, где предлагаемые зарплаты выше.

ЦЕНЫ. В октябре годовая инфляция ускорилась, при этом месячный темп прироста цен с поправкой на сезонность снизился, оставаясь на повышенном уровне. Производители, поставщики и ретейлеры продолжили перекладывать в цены возросшие издержки из-за произошедшего ранее ослабления рубля. Это привело к росту цен на отдельные непродовольственные (как в годовом, так и в месячном сезонно сглаженном выражении продолжили дорожать легковые автомобили и мебель) и продовольственные товары. Основной вклад в годовую динамику последних по-прежнему вносило ускорение удорожания мяса. К этому в том числе привело сокращение его предложения на внутреннем рынке из-за роста экспорта в страны Ближнего Востока. Годовое удорожание авиабилетов ускорилось в связи с увеличением турпотока в южные регионы. Ценовые ожидания предприятий в ноябре снизились, наиболее существенно – в добыче полезных ископаемых, обрабатывающей промышленности и строительстве.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. По оперативным данным, в октябре – ноябре снизился спрос на кредиты со стороны крупного бизнеса. При этом месячная динамика корпоративного кредитного портфеля оставалась на повышенном уровне относительно прошлых лет из-за активности МСП. Банки сообщали об увеличении спроса со стороны ресурсоснабжающих компаний. Так, электрораспределительное предприятие на Юге открыло несколько долгосрочных кредитных линий для финансирования производственно-хозяйственной и инвестиционной де-

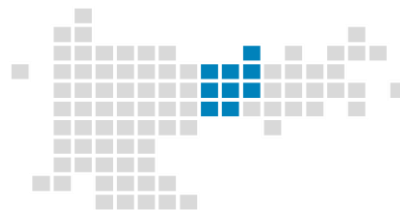
тельности. В розничном сегменте в октябре – ноябре несколько снизился спрос как на потребительские, так и на ипотечные кредиты. Месячная динамика спроса на последние оставалась выше многолетних значений. По информации кредитных организаций, это связано с тем, что заемщики ожидают роста ипотечных ставок. Переток средств населения с текущих счетов на срочные депозиты продолжился. По оперативным данным, в октябре – ноябре граждане стали активнее размещать на вклады наличные средства.

ТУРИЗМ. В октябре – начале ноября туристический поток в макрорегионе возрос по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Так, в Краснодарском крае показатель увеличился на 20%, а в целом с начала текущего года составил рекордные 17,5 млн человек, что больше, чем за весь 2022 г. и 2021 год. При этом продолжилось активное развитие курортов Северного Кавказа, где темпы прироста количества средств размещения в октябре в 12 раз опережали показатель по Южному федеральному округу. Так, в Республике Северная Осетия – Алания была запущена первая очередь агроэкотуристического парка, где посетители могут приобщиться к фермерской жизни. Расширяется и транспортная доступность курортов Северного Кавказа. Так, на новогодние каникулы будет запущен туристический поезд «Лыжная стрела» из Ростова-на-Дону в Черкесск. В целом на период зимних праздников объем ранних бронирований в макрорегионе уже превысил прошлогодний уровень. При этом в ряде регионов Северного Кавказа средства размещения почти полностью забронированы.

СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО. По предварительным оценкам, урожай основных сельскохозяйственных культур в макрорегионе оценивается вблизи рекордного 2022 г. и выше средних многолетних значений. Например, в Волгоградской области сбор овощей превысил показатель 2022 года. На Юге завершились сезонные полевые работы. Осенний сев выполнен в оптимальные сроки, состояние озимых преимущественно хорошее. В условиях роста стоимости материально-технических ресурсов аграрии использовали программы субсидирования для оптимизации затрат. Так, в Ставропольском и Краснодарском краях приобретение сельскохозяйственной техники на льготных условиях способствовало обновлению машинно-тракторного парка регионов. Меры господдержки оставались важным фактором и для наращивания объемов выпуска в животноводстве. В частности, в Краснодарском крае благодаря реализации проектов по запуску новых молочных комплексов и роботизированных ферм выросло производство молока.

МАШИНОСТРОЕНИЕ. Машиностроительные предприятия Юга России в текущем году увеличивали уровень локализации производства за счет использования отечественных компонентов. Так, крупный завод Ростовской области после переориентации на отечественных поставщиков возобновил производство отдельных компонентов сельхозтехники, выпуск которых был ранее приостановлен. В условиях высокой потребности аграриев Юга в технике, а также внешнеторговых ограничений отечественные производители активно кооперируются с компаниями из дружественных стран. На сборочной площадке в Краснодарском крае по итогам 2023 г. планируется выпустить более тысячи тракторов. Развитие транспортного коридора «Север – Юг» повлияло на рост заказов у судостроительных предприятий Астраханской области, в том числе от компаний из стран Каспийского бассейна. Увеличивается выпуск нового оборудования. Например, крупнейший производитель нефтегазовых установок Волгоградской области в III квартале первым в стране выпустил колонное оборудование, используемое для получения высококачественного моторного топлива.

УРАЛЬСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Рост потребительской активности на Урале в октябре – ноябре замедлился. Спрос на кредиты увеличивался меньшим темпом, чем в предыдущие месяцы, приток средств на вклады продолжился. Ценовые ожидания бизнеса снизились на фоне замедления роста издержек. Предприятия металлургического и химического производств отмечали увеличение выпуска продукции для внутреннего рынка и повышенный уровень загрузки мощностей. Активно ведется строительство распределительной и складской инфраструктуры. Логистические проблемы наряду с недостатком рабочей силы остаются значимыми факторами, сдерживающими экономическую активность.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. По данным оперативных индикаторов, потребительская активность в октябре – ноябре в целом продолжала оставаться высокой, но рост потребления замедлился. В октябре объемы реализации товаров несколько снизились, в сфере общественного питания возобновился рост. В ноябре объемы продаж новых автомобилей были ниже, чем в октябре. В целом, по оценкам предприятий розничной торговли, конъюнктура на рынке несколько улучшилась, риски хозяйственной деятельности снизились, ожидания по спросу остались позитивными. В то же время некоторые представители ретейла отмечают, что продукция в упаковках с меньшим весом пользуется все более высоким спросом, а избирательность и стремление экономить на промоакциях у потребителей выше, чем в период пандемии и в предыдущем году. По сравнению с III кварталом уровень безработицы в октябре не изменился, оставаясь рекордно низким. Ситуация на рынке труда по-прежнему остается напряженной – заметно увеличилась зарегистрированная потребность в неквалифицированной рабочей силе. Наиболее острый дефицит соискателей отмечается в розничной торговле и рабочих профессиях. О недостатке рабочей силы продолжали свидетельствовать результаты опросов предприятий, проводимых Банком России.

ЦЕНЫ. Месячный прирост цен на Урале (с исключением сезонности) в октябре немного снизился, годовая инфляция выросла до 5,8%. Высокий потребительский спрос позволял производителям активнее переносить в цены увеличение издержек. При этом, по данным опроса предприятий, в ноябре рост издержек несколько замедлился. В качестве основных причин отмечаются укрепление рубля в октябре и снижение цен на моторное топливо. Ценовые ожидания предприятий Урала на ближайшие три месяца (с сезонной корректировкой) в ноябре снизились в большинстве отраслей, но оставались повышенными. Слабее всего снижение ценовых ожиданий было выражено в сфере услуг, а также в транспортировке и хранении.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В октябре – ноябре рост кредитной активности в целом замедлился. Увеличились ставки по кредитам для всех категорий заемщиков и доходность краткосрочных вкладов. Сберегательная активность населения осталась высокой, переток средств с текущих счетов на срочные вклады ускорился. В розничном сегменте дополнительное сдерживающее влияние на спрос на кредиты оказали ужесточение макропруденциаль-

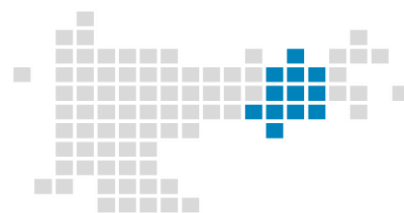
ного регулирования и повышение первоначального взноса по льготным программам ипотечного кредитования. В корпоративном сегменте спрос на кредиты преимущественно сохранился со стороны обрабатывающих отраслей, строительства и транспорта.

МЕТАЛЛУРГИЯ. На предприятиях черной металлургии Урала в октябре – ноябре, по данным опросов, производственная активность оставалась высокой. Некоторые предприятия, в частности в Свердловской, Челябинской и Оренбургской областях, увеличили выпуск труб и металлоконструкций. Однако в целом темпы роста выпуска снизились, в том числе из-за повышенного уровня загрузки мощностей, дефицита кадров и охлаждения внешнего спроса на основных экспортных направлениях. Кроме того, в качестве негативного фактора, влияющего на выпуск, производители отмечали повышение цен на металлолом из-за снижения ломазаготовки. Лучше ситуация со спросом оценивалась в производстве цветных и драгоценных металлов – перерабатывающие предприятия отмечали высокую загруженность заказами и концентрацию ресурсов на производстве высокомаржинальной и премиальной продукции. В среднем ожидания металлургических предприятий региона оставались позитивными в расчете на сохранение повышенного внутреннего спроса со стороны машиностроительного и строительного секторов. По экспертным оценкам, реализация инвестиционных проектов будет продолжена. При этом в условиях сокращения экспорта и увеличения расходов на приобретение импортного оборудования размер капиталовложений, вероятно, уменьшится.

ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. Во II и III кварталах текущего года объемы производства химического сектора промышленности Урала превышали среднемесячный уровень 2021 года и в октябре рост выпуска продолжился. Предприятия крупнотоннажной химии (удобрения, аммиак, метанол) либо сохранили поставки на большую часть традиционных рынков (в Азии, Южной Америке, Африке), либо переориентировали поставки на новые, преимущественно азиатские рынки. Достаточно высокий спрос на импортозамещающую продукцию предъявляют и отечественные потребители. Основным препятствием для наращивания выпуска химической продукции является снижение рентабельности экспорта: цены на мировых рынках из-за высокой конкуренции снижаются, а в цене российской продукции очень высока доля логистических расходов, которые продолжают расти. В сегменте малотоннажной химии (некоторые полимеры, пигменты красок, действующие вещества средств защиты растений) зависимость от импорта остается высокой.

ТРАНСПОРТ И ЛОГИСТИКА. Недостаточная пропускная способность железнодорожных маршрутов и пограничных переходов по-прежнему ограничивает возможности перевозчиков по увеличению грузооборота. Некоторые предприятия Урала отмечают удлинение сроков доставки как отгруженных, так и приобретенных товаров различного назначения, несмотря на наличие собственного транспортного парка. Как транспортные службы предприятий, так и специализированные транспортные компании отмечают недостаток водителей и увеличение стоимости запчастей. В целях оптимизации грузопотоков в приграничных регионах активно строится логистическая инфраструктура. В Республике Башкортостан в августе запущено строительство распределительного центра для крупного маркетплейса, в Оренбургской области в октябре введен в эксплуатацию распределительный центр крупной федеральной торговой сети, в Курганской области завершается строительство склада минеральных удобрений. В Челябинской области работа транспортно-логистического центра, обеспечивающего перегрузку продукции с автомобильного на железнодорожный транспорт для транзита в страны Азии, помогла увеличить автомобильный грузооборот.

СИБИРСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В октябре – ноябре потребительская активность в Сибири увеличилась, включая сегменты товаров и услуг. Производители пищевых продуктов и мебельные фабрики отмечали рост производства и спроса благодаря импортозамещению, развитию локальных брендов и интернет-торговли. При этом угольные компании испытывали сложности с вывозом угля.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В октябре – ноябре потребительская активность в Сибири продолжила расти темпом, схожим с предыдущими месяцами. Рост продаж отмечали как крупные супермаркеты, так и «магазины у дома». Увеличение покупательского трафика и продаж фиксировали магазины одежды и обуви, мебели, стройматериалов. Пункты выдачи интернет-заказов были перегружены из-за большого числа посетителей. Владельцы кафе и ресторанов сохраняют высокие ожидания роста спроса на свои услуги, особенно в преддверии новогодних праздников. Так, в Красноярском крае, Новосибирской и Омской областях число заказов уже сейчас на треть превышает показатели 2022 года. О высокой загрузке сообщают курорты республик Алтай и Хакасия – в местах размещения заканчивается бронирование номеров на новогодние праздники.

ЦЕНЫ. В октябре 2023 г. месячный темп прироста цен (с поправкой на сезонность) замедлился. Введенные в сентябре экспортные ограничения и возврат параметров демпферного механизма стабилизировали цены на дизель и бензин. При этом компании, специализирующиеся на производстве молочной и мясной продукции, строительных материалов, мебели, продолжили переносить в цены возросшие в предыдущие месяцы расходы на логистику, покупку импортных материалов, комплектующих, оборудования. В ближайшие три месяца большинство сибирских компаний ожидают замедления роста цен по причине снижения стоимости горюче-смазочных материалов и укрепления рубля.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В сентябре – октябре 2023 г. условия кредитования для бизнеса продолжили ужесточаться. При этом спрос на кредиты оставался высоким. У компаний в приграничных с Китаем регионах рос интерес к кредитам в юанях, что связано с расширением совместного бизнеса. В октябре наблюдался некоторый спад спроса на льготную и рыночную ипотеку. При этом повышенным остается интерес населения к кредитным картам с беспроцентным периодом, обороты по которым растут. Ставки по ним даже по истечении льготного периода более привлекательны относительно «новых» кредитов. Объем средств населения в банках в октябре продолжил расти. К середине ноября уровень предлагаемых ставок по вкладам достиг 15% годовых.

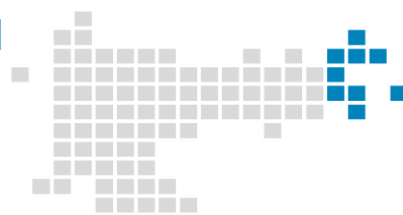
ДОБЫЧА УГЛЯ. В сентябре – октябре добыча угля в Сибири сохранила позитивную динамику в основном за счет регионов, территориально близких к границам с Азией и дальневосточным портам России. При этом проблему вывоза угля сибирский бизнес называл самой острой для отрасли. Ощутимые потери несет крупнейший угольный регион страны – Кузбасс, где снижение экспорта, продолжающееся два квартала подряд, уже привело к сокращению добычи в

августе – октябре в среднем на 5% в месяц. Планы по вывозу угля не выполнены из-за нехватки провозных мощностей. Запасы угля на складах растут. По информации крупного производителя энергетического и металлургического угля, с начала года отгрузка снизилась на 10%. Другая компания из-за проблем с вывозом сдвинула цель по увеличению добычи на более поздний срок. Сибирский угольный бизнес сообщает, что в текущей ситуации ввод новых мощностей целесообразен только для восполнения выработанных запасов.

ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. За девять месяцев 2023 г. объем производства в пищевой промышленности Сибири увеличился на 6% в годовом выражении. Представители сибирского пищепрома сообщали, что росту спроса способствуют импортозамещение, развитие онлайн-продаж и сервисов доставки, госзаказ, расширение экспорта. Региональные мясопереработчики отмечали, что текущий спрос выше прошлогоднего. По оценке крупного мясопроизводителя, в III квартале годовой прирост продаж составил около 10%, годовая инвестиционная программа выросла в два раза. Другая компания нарастила производство за счет повышенного интереса потребителей к линейке готовых блюд. Производитель мясных консервов увеличил производство в рамках госзаказа. Сибирские производители молочной продукции сообщали, что достаточно быстро адаптировались к сложностям с наличием ряда ингредиентов и материалов. Но были вынуждены экстренно тестировать новых поставщиков, менять рецептуру отдельных продуктов. Компании столкнулись с ростом себестоимости, но продолжают наращивать выпуск и выводить на рынок новые продукты, в том числе для замещения продукции ушедших западных компаний. Производители хлеба и хлебобулочных изделий отметили снижение спроса на «массовые» сорта и востребованность более качественной высокомаржинальной продукции. Так, крупный производитель мучных кондитерских изделий сообщил о росте в октябре – ноябре количества заказов на 25–35% в годовом выражении. Увеличение спроса фиксируют производители экологически чистой продукции с местной спецификой (из сибирских орехов, ягод, мяса марала). По отдельным позициям растет экспорт в Азию.

ПРОИЗВОДСТВО МЕБЕЛИ. За девять месяцев 2023 г. производство мебели в Сибири выросло на 13% в годовом выражении, в том числе в сентябре – на треть. Сибирские производители объясняют повышенный спрос увеличением ввода жилья, ростом инфляционных ожиданий населения, а также сокращением импорта мебели, особенно среднего и премиального сегментов. По информации крупной мебельной компании, примерно на треть в годовом выражении возросла доля госзаказов (для школ, детсадов, больниц). Драйвером сибирской мебельной розницы становится интернет-торговля. Производители мебели под заказ сообщают, что наладили каналы продаж через маркетплейсы и постепенно наращивают производственные мощности. По информации представителей отрасли, проблемы с импортом сырья и комплектующих в основном решены. Но сохраняются проблемы с оборудованием, запчастями западного производства, а также премиальной мебельной фурнитурой, поставки которой из Европы сократились. Увеличился ассортимент поставок из Восточной Азии. При этом из-за загруженности Транссиба сроки азиатских поставок возросли. Товары из Азии в Сибирь идут полтора-два месяца, что требует повышенных складских запасов (минимум на 3,5 месяца), а значит, расширения складских площадей. В текущем году стоимость мебели у сибирских производителей практически не повышалась за счет удешевления фанеры и древесных плит. Однако произошедшее в III квартале 2023 г. ослабление рубля привело к подорожанию импортных комплектующих и оборудования. Увеличиваются расходы на логистику. Себестоимость производства мебели растет, и этот рост переносится в стоимость конечной продукции.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В октябре – ноябре потребительская активность в макрорегионе немного снизилась, но оставалась высокой. Ценовые ожидания бизнеса достигли максимума за полтора года. Снизился спрос населения на кредиты из-за повышения ставок. Дефицит кадров на предприятиях незначительно сократился. Дисбаланс экспортно-импортных поставок в дальневосточных портах снизился за счет сокращения импорта. Загрузка судостроительных предприятий достигла максимального уровня за три года.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В октябре – ноябре потребительская активность в макрорегионе несколько снизилась по сравнению с сентябрем за счет сегментов непродовольственных товаров и общественного питания. Крупная торговая сеть парфюмерии и бытовой химии сообщила о снижении спроса после произошедшего ранее повышения цен. Представитель хабаровского предприятия общественного питания отметил, что после пика спроса в августе – сентябре число посетителей и объемы доставки значительно сократились, чего не наблюдалось в предыдущие годы. Вместе с тем в продовольственном сегменте спрос оставался высоким. Представитель крупной продуктовой региональной сети отметил сохранение спроса в октябре на уровне сентября. Производитель мясопродуктов в Приморье сообщил, что, несмотря на повышение отпускных цен, объем продаж не снизился. В ноябре краткосрочные ожидания предприятий розничной торговли по спросу ухудшились, в сфере услуг – улучшились. Так, на Сахалине объем бронирования отелей на новогодние каникулы превысил уровень прошлого года.

ЦЕНЫ. В октябре месячный рост цен (с поправкой на сезонность) замедлился. Темп прироста цен снизился по более широкому, чем в прошлом месяце, кругу товаров и услуг. Наибольший вклад внесло снижение стоимости зарубежных турпоездов после их значительного удорожания в предыдущем месяце. В определенной степени это связано с расширением авиасообщения с отдельными странами Азии. Рост цен на импортные легковые автомобили с пробегом продолжил замедляться в связи с постепенным снижением влияния шока предложения, вызванного введенным в августе запретом на ввоз некоторых категорий машин. Цены на моторное топливо продолжали расти, но меньшими темпами, чем месяцем ранее. Снижение цен на нефтепродукты на оптовом рынке было нивелировано высокими расходами на их транспортировку из других регионов страны. По еженедельным данным, в ноябре рост цен продолжил замедляться. При этом ценовые ожидания бизнеса в ноябре выросли, достигнув максимальных значений с мая 2022 года. Предприятия стали чаще отмечать среди причин увеличения ценовых ожиданий рост стоимости сырья, комплектующих и материалов.

РЫНОК ТРУДА. В III квартале доля предприятий, сообщавших о нехватке персонала, достигла максимума за четыре года. Крупное лесозаготовительное предприятие в Приморском крае сократило объемы отгрузки из-за дефицита водителей. Застройщики в связи с нехваткой строителей приостанавливали одни проекты, чтобы завершить другие. В условиях высокой конкуренции за специалистов работодатели использовали различные меры для удержания и привлечения персонала. Приборостроительному заводу Приморья благодаря компенсации

части расходов на съемное жилье иногородним сотрудникам удалось сохранить молодых специалистов на предприятии. Крупная транспортная компания привлекла специалистов из других регионов, компенсировав им переезд и предоставив корпоративное жилье, что позволило закрыть вакансии. Сельхозпредприятие Камчатки привлекло к уборочной кампании студентов и школьников. По оперативным данным, в ноябре в ключевых отраслях отмечалось небольшое улучшение ситуации с обеспечением кадрами.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. На начало октября годовой рост кредитного портфеля корпоративного сектора несколько ускорился за счет выдач крупному бизнесу. Значимый вклад внесли кредиты рыбодобывающим компаниям на строительство краболовов по программе инвестиционных квот. В сегменте МСП наблюдалось замедление кредитной активности. В октябре – ноябре кредитные организации продолжили ужесточать условия кредитования. Ряд предприятий сообщили об отказе от кредитов в связи с ростом ставок. В Амурской области снизилось число заявок на кредиты от застройщиков в связи с ожидаемым сокращением спроса из-за повышения первоначального взноса по льготным программам. Рост розничного кредитования в октябре замедлился по сравнению с сентябрем из-за роста ставок и ужесточения макропруденциальных требований Банка России. Средства населения на счетах в банках в октябре продолжили расти. В связи с ростом процентных ставок сохранялась тенденция к перетоку средств с текущих счетов на срочные, а также отмечался повышенный спрос на открытие новых и переоформление действующих депозитов по повышенным ставкам.

ЛОГИСТИКА. В октябре грузооборот дальневосточных портов немного увеличился по сравнению с сентябрем в связи с ростом отправок нефти. Объем перевалки сухогрузов снизился в основном за счет угля (из-за его высоких запасов в портах одной из стран Азии). Контейнеорооборот дальневосточных портов сократился на 10% по сравнению с сентябрем из-за снижения объема импорта. Контейнерный экспорт практически не изменился. В результате дисбаланс экспортно-импортных поставок уменьшился до минимального уровня с февраля. Для увеличения объема поставок транспортные компании продолжили запускать новые маршруты из стран Азии, расширять производственные мощности. Так, в октябре одно из крупных предприятий пополнило флот новым контейнеровозом. Порты Приморья увеличили контейнерные мощности за счет нового оборудования. Из-за загруженности железной дороги и повышения с декабря тарифов на перевозку отмечен рост спроса на доставку грузов автомобильным транспортом.

СУДОСТРОЕНИЕ И СУДОРЕМОНТ. В III квартале в макрорегионе загрузка производственных мощностей судостроительных предприятий достигла максимального уровня за последние три года за счет высокой обеспеченности внутренними заказами. В октябре завод в Приморье завершил формирование корпуса последнего из восьми краболовных судов в рамках заказа по программе инвестиционных квот. В Хабаровском крае в ноябре закончилось строительство двух плавучих причалов, продолжилась достройка грузопассажирского парома. Продолжил расти спрос на судоремонт. Завод в Хабаровском крае после завершения речной навигации принял на доковый ремонт и сервисное обслуживание в зимний период в три раза больше судов, чем обычно. В Якутии на судоремонтном заводе введен в эксплуатацию новый цех для улучшения качества ремонтных работ. При этом одно из предприятий Приморья испытывало недостаток заказов из-за возобновления ремонтных работ в странах Азии. Отдельные рыбопромысловые компании по-прежнему предпочитали ремонт за рубежом из-за проблем с доставкой запчастей, дороговизной работ, нехваткой квалифицированных специалистов.

ВРЕЗКА 1.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ АКТИВНОСТЬ

В январе – сентябре 2023 г. объем инвестиций в основной капитал возрос и заметно превысил уровень 2019 года. Основными факторами инвестиционной активности стали устойчивый рост внутреннего спроса на продукцию отечественных предприятий в результате ухода иностранных компаний и, как следствие, реализация проектов по импортозамещению. Кроме того, значимое влияние на инвестиции предприятий в отдельных отраслях оказали меры государственной поддержки. В 2024 г. предприятия планируют дальнейшее расширение инвестиций, преимущественно за счет собственных средств.

ОБЩИЕ ТЕНДЕНЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ

За январь – сентябрь 2023 г. объем инвестиций в основной капитал (ИОК) увеличился на 10% г/г. В III квартале рост инвестиционной активности продолжился как в годовом, так и в секвенциальном выражении и превысил уровень IV квартала 2019 г. на 28% (SA) (рис. 1, 2). Этому способствовали возросший спрос на продукцию российских предприятий из-за ухода с рынка иностранных брендов, а также реализация проектов по импортозамещению в ключевых отраслях экономики, в том числе с господдержкой.

Увеличение капиталовложений обусловлено ростом прибыли компаний, что позволило им сформировать необходимый запас капитала для инвестирования. Так, за девять месяцев 2023 г. сальдированный финансовый результат крупных и средних предприятий вырос на 24% г/г. В результате доля собственных средств в структуре источников финансирования инвестиций в январе – сентябре 2023 г. увеличилась до 58% (в среднем за 2017–2019 гг.: 53%). Также заметно возросла доля бюджетных средств, в то время как заемных – снизилась⁴. Среди направлений инвестирования наиболее значимые – инвестиции в здания и сооружения, а также в машины и оборудование. Однако начиная с 2021 г. существенно возрос объем капитальных вложений в научные исследования и разработки, включая инновации и ИТ-технологии. Доля инвестиций в объекты интеллектуальной собственности за девять месяцев 2023 г. составила 6% (в среднем за 2017–2019 гг.: 3%).

Основной вклад в рост инвестиций в январе – сентябре внесли обрабатывающая промышленность, транспортировка и хранение, в том числе за счет развития импортозамещающих производств и крупных проектов с государственным участием (рис. 3). Инвестиции также возросли в добыче полезных ископаемых и потребительских услугах, в то время как в розничной торговле, сельском хозяйстве и строительстве они снизились.

Расширение инвестиционной активности наблюдалось во всех федеральных округах страны, наиболее существенное – в регионах Юга, Поволжья и Дальнего Востока (рис. 4). На их территории реализуются крупные проекты в добыче полезных ископаемых, обрабатывающих производствах, а также проекты по развитию транспортно-логистической инфраструктуры, в том числе в связи с переориентацией торговых потоков в страны Азии, Ближнего и Среднего Востока.

⁴ Здесь и далее – данные по крупным и средним предприятиям.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ АКТИВНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ В КЛЮЧЕВЫХ ОТРАСЛЯХ

ДОБЫЧА ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ. В январе – сентябре 2023 г. ИОК в добыче полезных ископаемых возросли на 6% г/г. Большая часть из них сосредоточена в нефтегазовом секторе, а также в добыче металлических и прочих руд.

Добыча нефти и газа. Объем инвестиций в добычу нефти за девять месяцев 2023 г. увеличился на 15% г/г. Во многом это связано с ростом внешнего спроса на энергоносители, в частности в отдельных странах Азии. В Иркутской области и Красноярском крае реализуются крупные проекты по разработке нефтегазоконденсатных месторождений, бурению скважин и строительству трубопровода. Вместе с тем инвестиции в добычу природного газа и газового конденсата в январе – сентябре 2023 г. снизились более чем на 20% г/г. Предприятия отрасли сообщали о направлении инвестиций преимущественно на поддержание текущих производственных мощностей.

Добыча прочих полезных ископаемых. Инвестиции в добычу металлических руд и прочих полезных ископаемых в январе – сентябре 2023 г. по сравнению с аналогичным периодом 2022 г. возросли более чем на четверть и преимущественно направлялись в ранее начатые проекты. Так, в Мурманской области реализуется ряд крупных проектов в сфере добычи апатитового концентрата и железных руд. На Дальнем Востоке и в Сибири в стадии реализации находятся проекты по строительству золотоизвлекательных фабрик и освоению золоторудных месторождений. В то же время некоторые предприятия отрасли отмечали ряд проблем. Например, крупное золотодобывающее предприятие в Магаданской области было вынуждено сдвинуть на полгода сроки ввода объектов в эксплуатацию, так как из-за санкций не было доставлено импортное оборудование. Часть его была заменена на российские и азиатские аналоги.

ОБРАБАТЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. За девять месяцев 2023 г. инвестиции в обработке увеличились на 12% г/г. Свыше половины инвестиций сосредоточено в производстве нефтепродуктов, химической промышленности и металлургии. При этом наиболее активно программы импортозамещения реализуются в машиностроении, производстве компьютеров и электроники, химической, пищевой промышленности. Крупный машиностроительный завод в Республике Башкортостан сообщил о росте выручки более чем в полтора раза в 2023 г. в связи с увеличением спроса. Предприятие инвестировало средства в расширение сборочного производства, чтобы увеличить ассортимент производимой продукции. В Ростовской области производитель антикоррозионных и огнезащитных материалов сообщил о запуске собственной линии по производству пигментных паст, что позволит внедрить отечественную систему колеровки.

ТРАНСПОРТ И ИНФРАСТРУКТУРА. Объем инвестиций в транспортировке и хранении за девять месяцев 2023 г. увеличился на 10% г/г. Продолжилась активная реализация проектов, направленных на развитие логистической инфраструктуры в регионах Юга, Сибири и Дальнего Востока в связи с ростом объема внешней торговли со странами Азии, Ближнего и Среднего Востока. Так, на развитие Восточного полигона железных дорог в 2023 г. направлено 60% общего объема инвестиций РЖД. В Новосибирской области в октябре 2023 г. запущен крупный транспортно-логистический центр, который позволяет обслуживать одновременно несколько контейнерных поездов, идущих из Азии. В Астраханской области за счет реализации проекта по обустройству морских причалов планируется двукратное увеличение грузооборота портов.

На Северо-Западе в связи с восстановлением грузопотока и выходом на рынок новых операторов реализуются проекты по расширению портовой инфраструктуры. В Мурманской области ведется строительство морского порта чтобы увеличить грузопоток по Северному морскому пути. В Ленинградской области строится многопрофильный терминал, на котором будут обрабатываться генеральные, навалочные, зерновые и пищевые грузы.

В регионах Центральной России, Волго-Вятки, Урала осуществлялись проекты развития автодорожной сети с привлечением бюджетных средств. По поручению Правительства Российской Федерации часть расходов была перенесена с 2024 на 2023 г., в результате ряд крупных объектов был сдан в текущем году раньше запланированного срока. Это, в частности, 3-й и 4-й Московские центральные диаметры, участок трассы М12 Москва – Арзамас в рамках проекта «Строительство автомобильных дорог международного транспортного коридора Европа – Западный Китай». Строительство участка трассы М12 до Казани планируется завершить до конца текущего года, а автодороги до Тюмени – в 2024 г. вместо 2025 года.

РОЗНИЧНАЯ ТОРГОВЛЯ И ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ УСЛУГИ. За девять месяцев 2023 г. инвестиции в розничной торговле незначительно снизились в годовом выражении. Основной сдерживающий фактор – недостаток собственных средств предприятий. Так, за январь – сентябрь 2023 г. сальдированный финансовый результат в розничной торговле уменьшился на 5% г/г. На отдельных торговых предприятиях инвестиционную активность также сдерживала нехватка кадров, которая значимо усилилась по сравнению с прошлым годом. Например, из-за недостатка персонала крупный региональный ретейлер в Бурятии в текущем году полностью свернул инвестиционную программу по расширению торговой сети. В то же время развитие онлайн-торговли способствовало росту инвестиций в строительство логистических центров и складов крупных маркетплейсов в регионах Юга, Урала, Сибири и Северо-Запада.

Увеличение спроса на туристические поездки по России поддерживало рост капиталовложений в сфере гостеприимства и развлечений. В ряде регионов Юга России реализуются проекты по созданию и развитию горнолыжных курортов, санаториев, рекреационных комплексов. На маршруте «Золотое кольцо России» в Костромской области продолжается строительство современного пятизвездочного гостиничного комплекса. В Камчатском крае реализуется ряд крупных проектов по развитию туристической инфраструктуры, что привело к значительному увеличению инвестиций в эту сферу.

СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО⁵. За девять месяцев 2023 г. инвестиции в сельское хозяйство сократились на 4% г/г. Основным фактором стал недостаток собственных средств, в том числе из-за снижения цен на отдельных товарных рынках. Так, за январь – сентябрь 2023 г. сальдированный финансовый результат в сельском хозяйстве снизился на 16% г/г. Его уровень оставался выше, чем за аналогичные периоды последних 5 лет. По информации крупного машиностроительного предприятия Юга, из-за снижения цен на зерно и рентабельности продаж аграрии сократили капитальные вложения в сельхозтехнику.

Отдельные предприятия сообщали, что их инвестиционную активность сдерживали жесткие ценовые и неценовые условия кредитования, а также недостатки лимитов по льготным программам. Крупный агрохолдинг в Республике Мордовия приостановил реализацию инвестиционного проекта из-за ужесточения ценовых условий по кредиту. Предприятие планирует реализовывать данный проект позднее за счет собственных средств. Фермерское хозяйство

⁵ Сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство.

в Волгоградской области перенесло срок реализации проекта по строительству картофелехранилища из-за задержки предоставления льготного кредита. Однако компании, получившие доступ к льготному кредитованию, отмечают значимость мер господдержки для поддержания инвестиционной активности. В частности, благодаря привлечению льготного финансирования и субсидий предприятия Республики Дагестан, Краснодарского края проводили закладку ореховых и фруктовых садов.

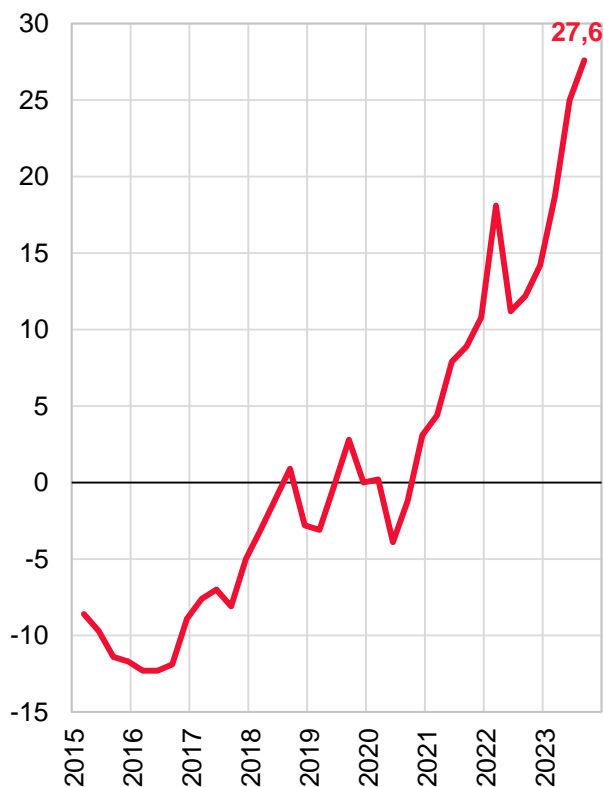
СТРОИТЕЛЬСТВО. В январе – сентябре 2023 г. объем инвестиций в строительство сократился на 4% г/г. Крупные застройщики сообщали, что их инвестиционную активность сдерживают трудности с поставкой импортного оборудования из-за санкций, его удорожание вследствие ослабления рубля, увеличение сроков и стоимости доставки в результате изменения логистики, длительного подбора аналогов на рынке России или дружественных стран. Так, строительная организация в Сахалинской области была вынуждена приостановить плановое приобретение техники из-за роста стоимости на фоне колебаний валютного курса в III квартале текущего года. Крупное строительное предприятие в Иркутской области сократило капиталовложения в 2023 г. и перенесло реализацию проектов на более поздние сроки из-за увеличения сроков поставки импортной техники вследствие изменения схем логистики.

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПЛАНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ НА 2024 ГОД

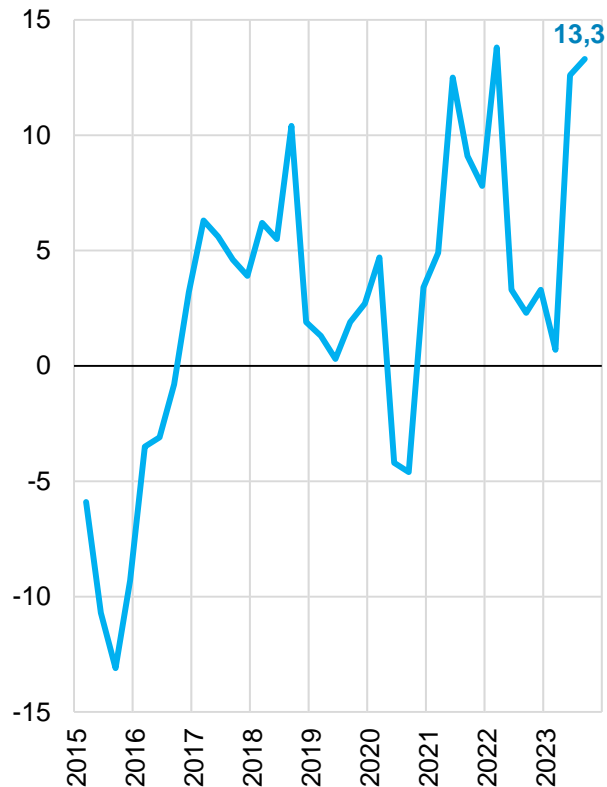
По данным мониторинга предприятий, проводимого Банком России, в IV квартале 2023 г. рост инвестиций продолжится, но более низкими темпами (рис. 5). В 2024 г. предприятия ожидают расширения инвестиционной активности. Ключевыми факторами останутся растущий внутренний спрос и развитие импортозамещающих производств. Ряд предприятий машиностроения Центральной России планирует нарастить инвестиции. Автопроизводитель в Калининградской области предполагает запустить производство электромобилей на основе российских компонентов. Станкостроительное предприятие в Краснодарском крае продолжит реализацию инвестпрограммы для перехода на отечественные комплектующие.

Реализация инвестиционных проектов в 2024 г. у большинства предприятий будет проходить в соответствии с утвержденными ранее планами или превысит их. По данным оперативного опроса Банка России, проведенного в октябре 2023 г., более 90% предприятий сообщили о сохранении на уровне июня 2023 г. или увеличении инвестиционных планов на 2024 год. При этом 9% предприятий сократили свои инвестиционные программы на 2024 год. Это в основном предприятия, финансирующие инвестиции за счет заемных средств. Так, отдельные предприятия на Урале из-за роста стоимости заемных средств отказались от приобретения нового оборудования в 2024 году. Рыбоперерабатывающее предприятие в Камчатском крае перенесло на более поздний срок строительство нового судна и модернизацию завода, которые планировало проводить в 2024 г. с привлечением банковского кредита.

Повышенный уровень инвестиций в основной капитал по итогам девяти месяцев 2023 г. при увеличении доли инвестиций в обработку и транспортировку свидетельствует об ускорении структурной трансформации экономики: высокий спрос создает стимулы для развития импортозамещающих производств, логистической инфраструктуры для обслуживания растущих товаропотоков со странами Азии и Ближнего Востока. В 2024 г. предприятия планируют продолжить инвестировать в развитие действующих и создание новых производств, занимая тем самым ниши ушедших с российского рынка иностранных компаний.

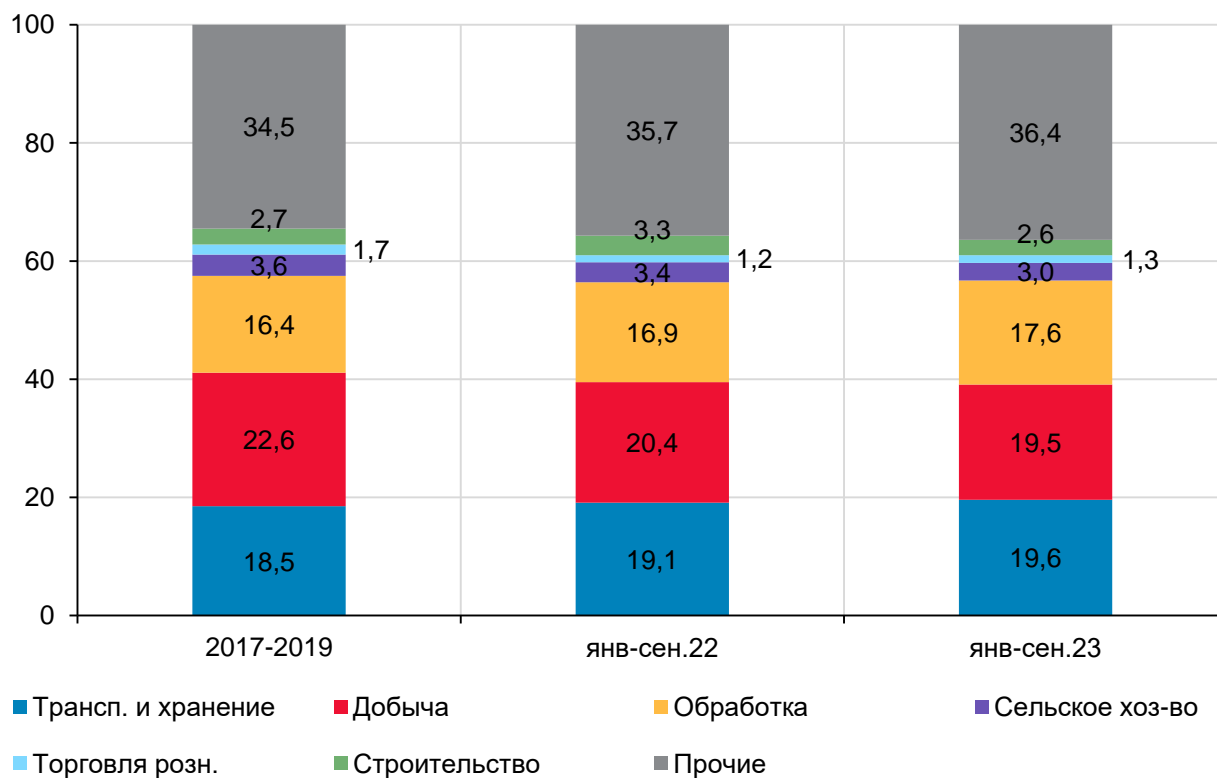
Рис. 1. Инвестиции в основной капитал,
% к IV кварталу 2019 г., SA

Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. 2. Инвестиции в основной капитал,
% г/г

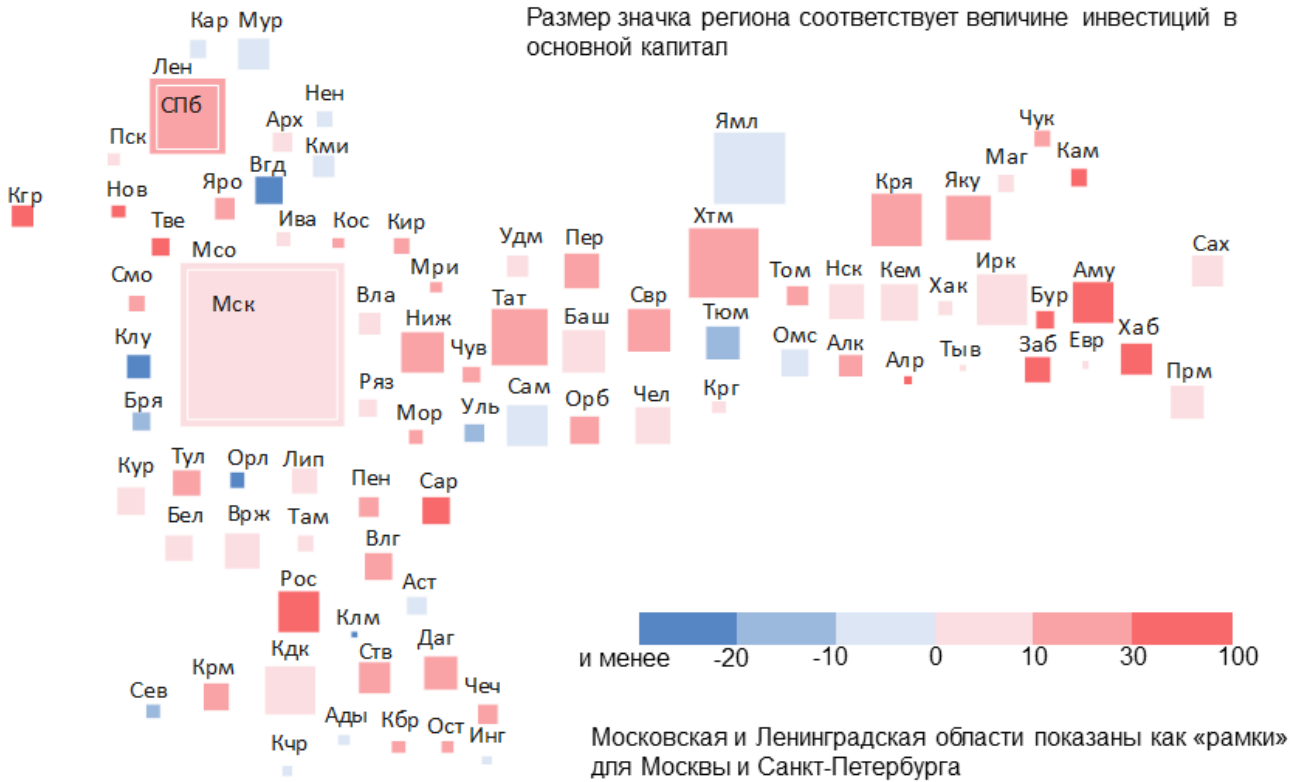
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. 3. Структура инвестиций в основной капитал крупных и средних компаний в разрезе видов экономической деятельности, %



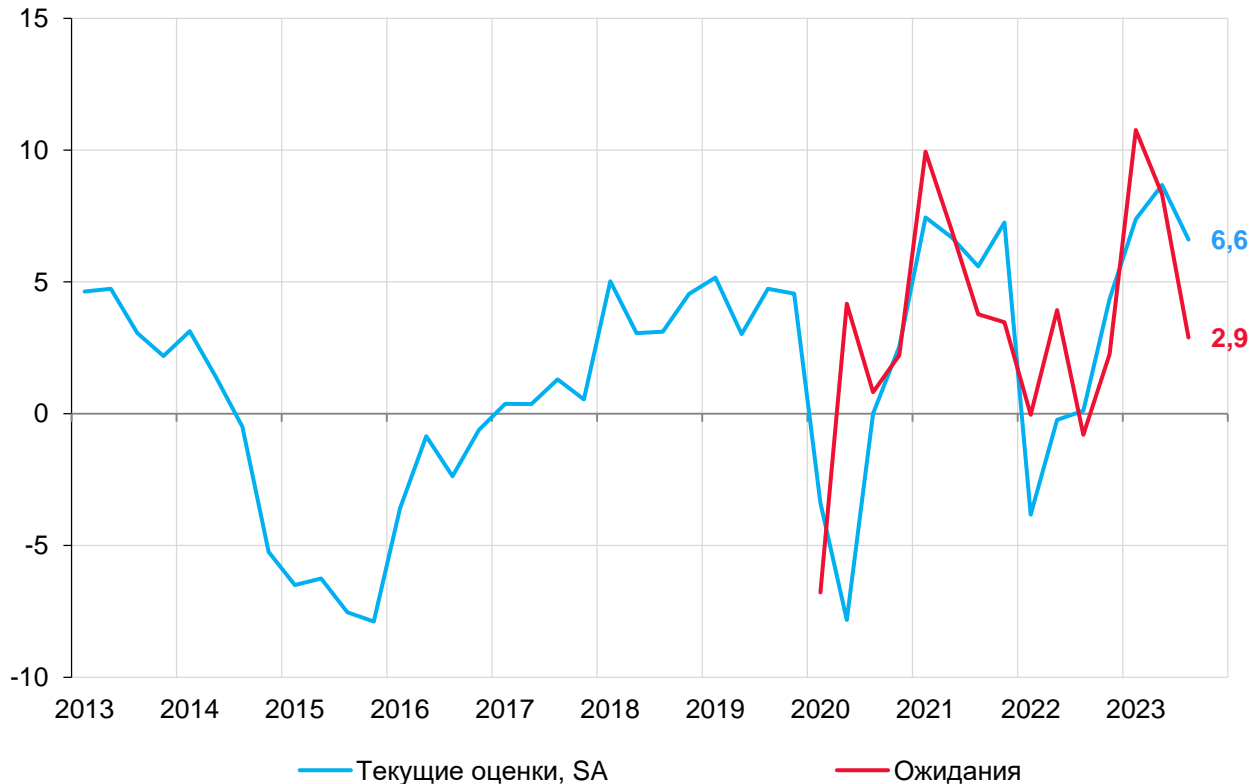
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. 4. Инвестиции в основной капитал за январь-сентябрь 2023 г. в разрезе регионов России, % г/г



Источники: Росстат, расчеты Банка России

Рис. 5. Оценки изменения инвестиционной активности, баланс ответов, пунктов



Источник: мониторинг предприятий, Банк России.

ВРЕЗКА 2

ДИНАМИКА ЦЕН ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ И ЦЕНОВЫЕ ОЖИДАНИЯ

С июля 2023 г. наблюдается рост цен производителей в годовом сопоставлении. В октябре годовой темп прироста цен превзошел средний уровень за последние пять лет. Увеличение отпускных цен предприятия связывали с переносом в них возросших издержек в условиях повышенного спроса. Однако на отдельных рынках перенос осложнялся высоким уровнем конкуренции и контрактными обязательствами. В целом повышение отпускных цен предприятий в 2023 г. было менее значительным, чем увеличение издержек. Предприятия ожидают, что в 2024 г. отпускные цены продолжат расти, но более низкими темпами.

ДИНАМИКА ЦЕН ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ

Цены производителей промышленной продукции начали значительно расти с июля 2023 года. В октябре годовой темп прироста цен увеличился до 21,6% после 16,7% в сентябре (рис. 1), превысив средний темп роста за последние пять лет. Увеличение цен наблюдалось в большинстве отраслей промышленности в основном из-за роста расходов предприятий на сырье, комплектующие, логистику и оплату труда. Наибольший вклад в рост цен производителей в октябре внесла добывающая отрасль (56,9% г/г) за счет увеличения цен в добыче угля, нефти и металлических руд. В обрабатывающей промышленности значительный рост цен (13,5% г/г) отмечался в производстве кокса, нефтепродуктов, а также в металлургии. При этом из-за влияния мировых цен на внутренние и усиления конкуренции снижались цены на удобрения, а также бумагу и картон. Среди регионов России сильнее всего цены производителей росли на Урале (35,8% г/г) и в Сибири (26,6% г/г) за счет высокой доли добывающих отраслей в структуре промышленности. Наименьший рост цен производителей был на Юге России (10,9% г/г), где в производстве преобладают потребительские и инвестиционные товары с более низкой динамикой цен.

По данным оперативного опроса Банка России, в 2023 г. отпускные цены выросли у 78% предприятий. Чаще всего на это указывали предприятия, занятые в сфере торговли, фармацевтики и металлургии. Медианная оценка изменения отпускных цен в 2023 г. составила +6,5% (рис. 2). Наибольший рост цен происходил в торговле и строительстве, а наименьший – у предприятий сельского хозяйства, в том числе за счет государственной поддержки в виде субсидий. Предприятия отмечали, что повышение цен в основном было связано с увеличением издержек, которые в условиях высокого спроса они смогли перенести в цены. Так, рост расходов наблюдался у 92% опрошенных компаний. Медианная оценка изменения издержек в 2023 г. составила +11,3% (рис. 3).

ФАКТОРЫ ЦЕНОВОЙ ДИНАМИКИ

Основной фактор роста издержек и цен производителей – увеличение стоимости сырья, материалов и комплектующих. На это указало 75% опрошенных предприятий, преимущественно в сфере строительства, машиностроения, химической промышленности и фарма-

цветики. Так, застройщики большинства регионов России отметили в качестве главной причины роста цен удорожание строительных материалов как российского, так и импортного производства, а также запчастей для строительной техники. Большинство добывающих предприятий, использующих иностранное оборудование в производстве, указали, что причиной роста издержек стало удорожание импортных запчастей и материалов. На рост стоимости сырья указало и около половины сельскохозяйственных компаний.

Рост затрат на сырье и комплектующие был связан во многих случаях со сменой поставщиков из-за санкционных ограничений и с ослаблением рубля. Так, крупная транспортная компания Дальнего Востока из-за смены европейского поставщика на азиатского стала в три раза чаще закупать запчасти для судовых двигателей в связи с их низким качеством, что увеличило издержки по этой статье расходов более чем в два раза. Крупный производитель строительных материалов Свердловской области увеличил отпускные цены на 10–20% из-за необходимости закупать некоторые материалы для производства с использованием параллельного импорта. У одного из крупных предприятий Мурманской области по производству упаковки цены выросли на 10–20% из-за усложнения логистики при закупке оборудования и роста цен на импортную тонкую жель, аналогов которой нет на отечественном рынке. Также стоимость отдельных видов сырья увеличилась из-за повышения мировых цен. Так, у машиностроительного предприятия Вологодской области издержки выросли вследствие роста цен на цветные металлы на мировом рынке и ослабления рубля.

Значимое влияние на рост цен производителей в отдельных отраслях оказывала ситуация на мировом рынке. Например, нефтяные компании устанавливали отпускные цены, ориентируясь на мировые, которые в III квартале 2023 г. значительно росли. Кроме того, увеличение мировых цен создавало дополнительные стимулы для наращивания объема экспортных поставок, что приводило к ограничению предложения на внутреннем рынке и, как следствие, росту цен на нем. Сильнее всего в 2023 г. это повлияло на формирование цен в нефтяной и металлургической отраслях.

Одна из ключевых проблем для производителей в 2023 г. – дефицит персонала, в связи с чем предприятия были вынуждены повышать заработную плату. Большинство компаний отмечали нехватку как высококвалифицированных кадров, так и специалистов рабочих профессий. При этом отдельные фирмы провели индексацию зарплат несколько раз в течение года. В результате 42% компаний указали в качестве причины роста цен изменение фонда оплаты труда (ФОТ). Чаще всего это отмечали предприятия в сфере строительства, машиностроения, фармацевтики, транспортировки и услуг. Так, судостроительный завод Карелии из-за постоянного дефицита квалифицированного персонала был вынужден прибегать к услугам субподрядных организаций для выполнения ряда работ, что увеличивало издержки предприятия. Транспортная компания Хабаровского края из-за дефицита водителей на рынке повысила уровень заработных плат, что привело к росту цен на грузоперевозки на 8%. Крупный застройщик Волгоградской области для удержания и привлечения работников повысил оплату труда на 40%, увеличив при этом отпускные цены на 20%. Клининговая компания Москвы увеличила ФОТ на 10% из-за нехватки низкоквалифицированного персонала, что полностью отразилось в ценах предприятия. Деревообрабатывающее предприятие Приморского края чтобы удержать сотрудников повысило заработные платы впервые за несколько лет, несмотря на отрицательную рентабельность.

Значимым фактором роста издержек для трети предприятий стало увеличение затрат на логистику. Из-за смены поставщиков и логистических потоков маршруты доставки стали длиннее, увеличились тарифы на перевозку, в том числе в связи с ростом цен на горюче-

смазочные материалы (ГСМ). Строительная организация Оренбургской области отметила значительный рост затрат на доставку материалов из-за нехватки железнодорожных вагонов и, как следствие, переориентации на доставку автомобильным транспортом. При этом чаще всего на увеличение транспортных расходов указывали предприятия торговли и химической промышленности.

Около 15% компаний сообщили о росте издержек на обслуживание кредитного портфеля в связи с повышением ставок во втором полугодии – в основном предприятия, занятые в сфере строительства, торговли и машиностроения. Так, один из химических заводов Свердловской области в качестве основной причины роста издержек назвал рост стоимости обслуживания кредитов.

Высокий спрос позволял производителям переносить возросшие издержки в цены. По данным мониторинга предприятий Банка России, оценки компаниями текущего спроса практически непрерывно увеличивались на протяжении всей первой половины 2023 г. и к июню достигли максимума за 15 лет. Хотя начиная с июля оценки спроса стали снижаться, в октябре – ноябре они оставались выше средних многолетних уровней и соответствовали значениям второй половины 2021 года. Ожидания предприятий относительно спроса осенью 2023 г. повысились и находились вблизи десятилетних максимумов. В условиях роста грузо-перевозок и высокого спроса на подвижной состав завод по производству грузовых вагонов в Мордовии смог перенести издержки в цены. Фармацевтическое предприятие Самарской области увеличило отпускные цены на 10–20% при меньшем росте издержек за счет высокого спроса на свою продукцию после сокращения предложения со стороны иностранных производителей. Завод по производству промышленного оборудования в Ростовской области из-за ухода европейских брендов с рынка смог в полной мере перенести возросшие издержки в цены. Стабильный спрос на продукцию птицефабрики в Марий Эл позволил увеличить цены пропорционально росту издержек. Крупный производитель цемента в Оренбургской области смог перенести издержки в цены за счет ограниченного предложения продукции на внутреннем рынке. Гостиничный комплекс в Иркутской области на фоне роста туристического потока не только перенес в цены возросшие издержки текущего года, но и частично компенсировал значительный рост затрат в предыдущие годы.

Сдерживающее влияние на масштаб переноса возросших издержек в цены оказывало усиление конкуренции и рост предложения на отдельных товарных рынках, в том числе из-за сокращения экспорта. Так, крупное сельскохозяйственное предприятие в Марий Эл снизило цены на молоко на 16% из-за его избыточного предложения на рынке. Деревообрабатывающие предприятия Сибири и Дальнего Востока вынуждены снижать цены на свою продукцию из-за невозможности перенаправить выпавшие объемы с европейского рынка в страны Азии. Рыбоперерабатывающее производство Калининградской области уменьшило цены на свою продукцию почти на 10% в связи с ростом конкуренции и увеличением предложения на внутреннем рынке, в том числе из-за сокращения объемов экспорта вследствие введения в октябре экспортных пошлин.

Перенос издержек в цены также ограничивали контрактные обязательства компаний и государственное регулирование. Например, предприятие оптовой торговли Ростовской области не смогло перенести в цены возросшие на четверть издержки из-за трудностей в пересмотрах условий договора на поставки розничным сетям. Предприятия пищевой промышленности Калининградской, Мурманской и Новгородской областей сообщали о невозможности оперативно менять цены на свою продукцию из-за условий контракта с торговыми сетями. Электромашиностроительный завод Кировской области не смог перенести издержки, так как

контрактные цены устанавливались заказчиком до начала производства. При этом жесткость цен, связанная с контрактами и регулированием тарифов, означает, что произошедшее повышение издержек будет перенесено в отпускные цены в будущем при пересмотре контрактов и на более значительную величину, чем если бы оно происходило постепенно.

ЦЕНОВЫЕ ОЖИДАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ

По данным мониторинга предприятий Банка России, в ноябре 2023 г. ценовые ожидания предприятий (баланс ответов) на ближайшие три месяца снизились впервые с июня 2023 г., но оставались вблизи максимальных значений с апреля 2022 г. (рис. 5). Их снижение сопровождалось уменьшением текущих оценок спроса и замедлением роста издержек на фоне начавшегося укрепления рубля и стабилизации стоимости ГСМ. Так, в строительстве снижение ценовых ожиданий было связано с ухудшением оценок текущего спроса из-за повышения ставок по ипотеке вслед за ключевой ставкой. В целом ценовые ожидания снизились почти во всех крупных отраслях, за исключением добычи полезных ископаемых и сельского хозяйства. В торговле, несмотря на небольшое снижение, ценовые ожидания оставались существенно выше, чем в других сферах деятельности. При этом оценки предприятий относительно темпа роста издержек оставались высокими, что в условиях сохраняющегося оптимизма в отношении будущего спроса удерживало ценовые ожидания на повышенном уровне.

По данным опроса, проведенного Банком России, отпускные цены в 2024 г. планируют повысить 82% предприятий. При этом большинство из них закладывают рост цен не более чем на 10%. Увеличение цен ожидается в основном за счет продолжающегося роста расходов на сырье, комплектующие, а также из-за колебаний валютного курса. Медианная оценка планируемого компаниями изменения цен в 2024 г. составила +5,5% (рис. 6), что на 1 п.п. ниже, чем в 2023 году. Наибольший рост цен ожидают предприятия розничной торговли из-за увеличения закупочной стоимости и транспортных расходов. На динамику логистических затрат будет оказывать влияние индексация железнодорожных тарифов с декабря 2023 г., в результате которой большинство грузоперевозчиков планируют поднять цены. При этом, принимая решения об изменении цен, предприятия в первую очередь будут ориентироваться на спрос. Например, производитель молочной продукции на Дальнем Востоке из-за сдержанного спроса планирует увеличить цены в 2024 г. на 3–5% при ожидаемом росте издержек на 13–15%. Застройщики отметили, что масштаб переноса издержек в цены будет зависеть от спроса на первичном рынке. В отдельных отраслях динамика отпускных цен будет определяться ситуацией на мировых рынках. Так, у горнодобывающих предприятий она будет зависеть от уровня цен на внешнем рынке, в первую очередь – в странах Азии.

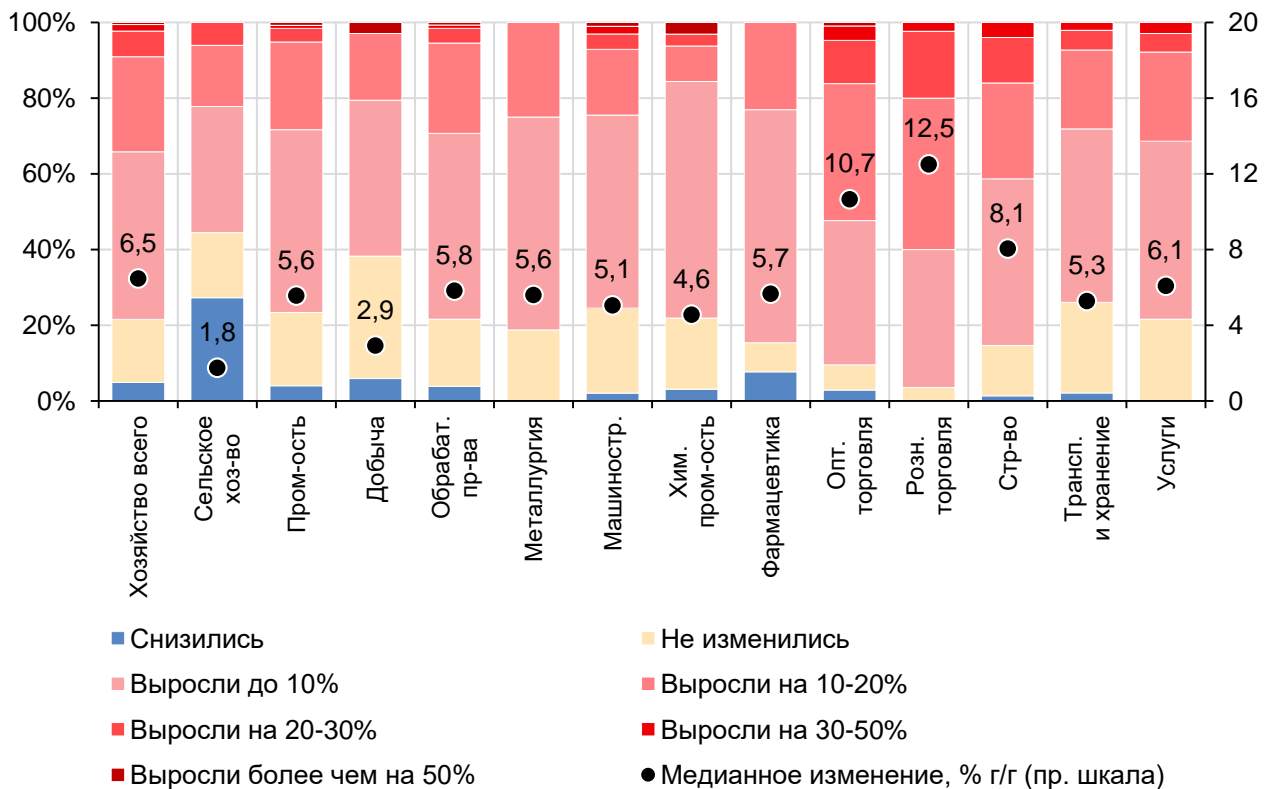
В 2023 г. большинство производителей отмечали рост издержек. Высокий спрос способствовал их постепенному переносу в отпускные цены. В некоторых отраслях перенос сдерживался конкурентной ситуацией, контрактными обязательствами и государственным регулированием. В 2024 г. предприятия планируют повышать цены на свою продукцию, но в меньшем размере, чем в текущем году. В условиях сохранения высокого уровня потребительского спроса и повышенных инфляционных ожиданий возможен дальнейший перенос издержек производителей в потребительские цены.

Рис. 1. Индекс цен производителей промышленных товаров, % г/г



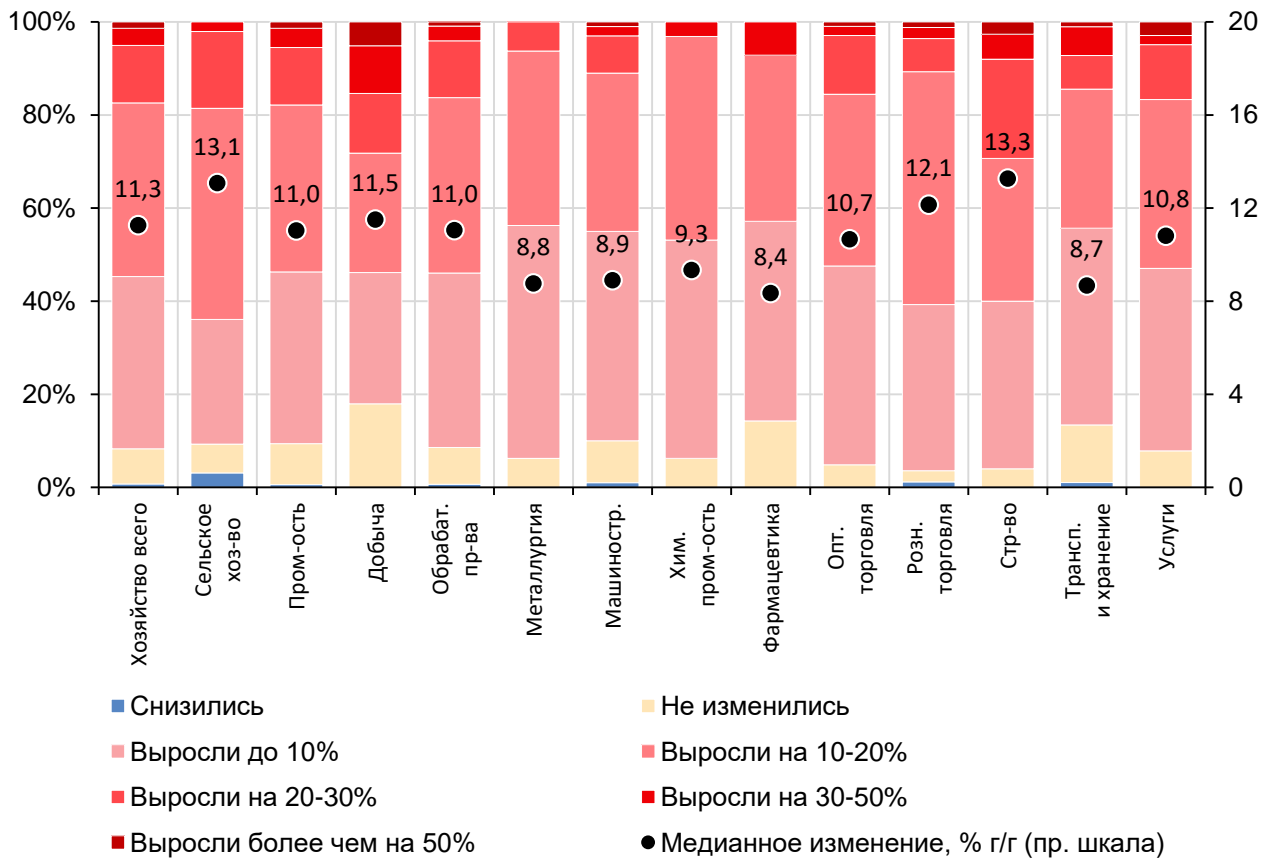
Источник: Росстат.

Рис. 2. Распределение ответов предприятий на вопрос об изменении отпускных цен в 2023 году, % от ответивших



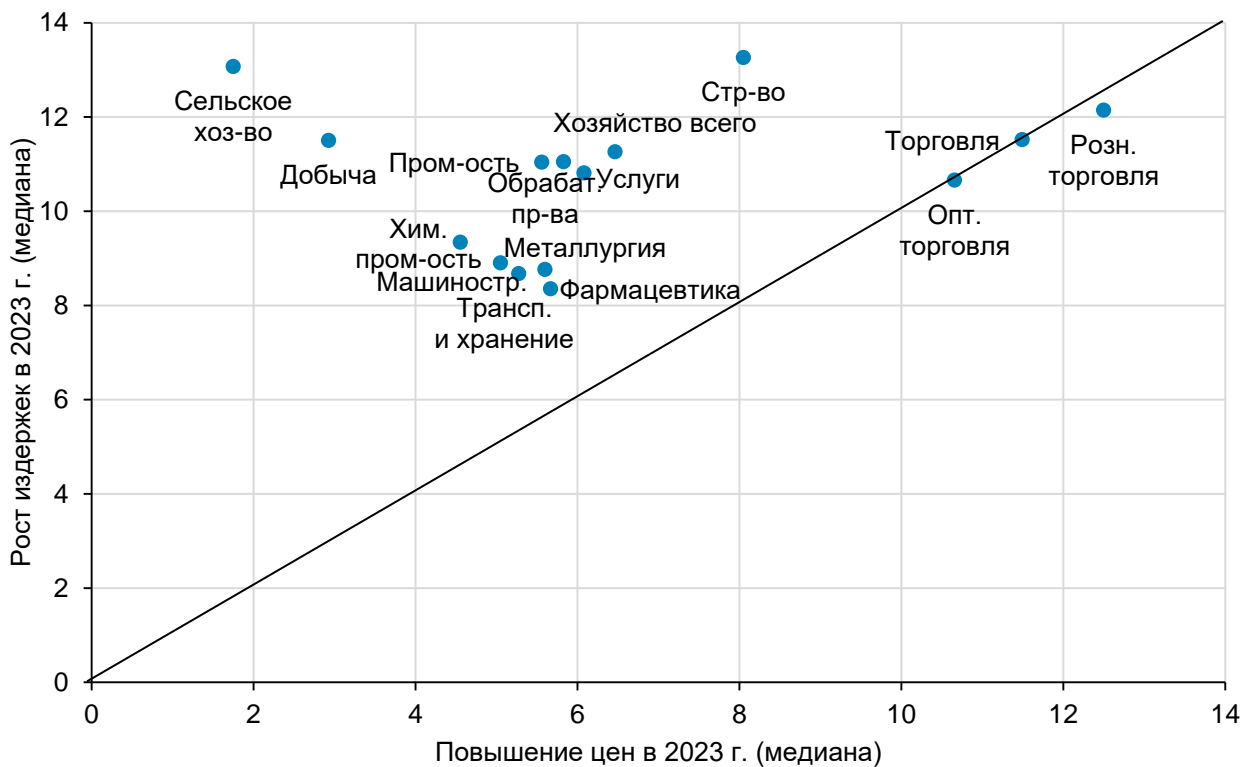
Источник: Банк России.

Рис. 3. Распределение ответов предприятий на вопрос об изменении издержек в 2023 году, % от ответивших



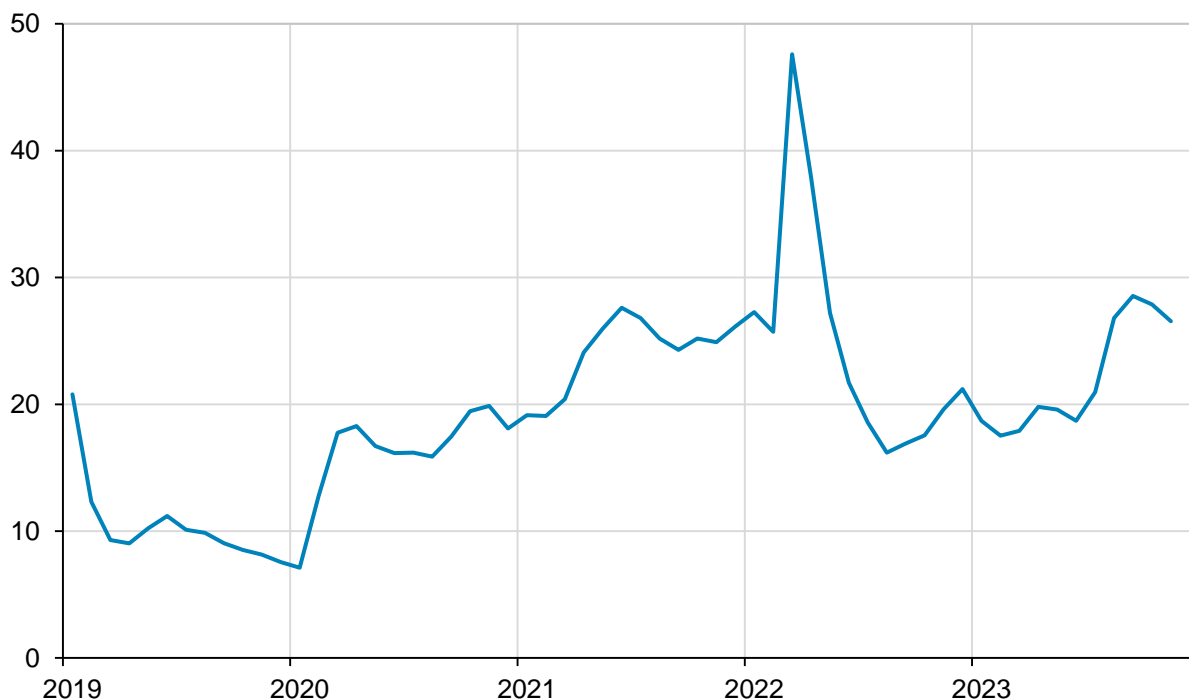
Источник: Банк России.

Рис. 4. Соотношение издержек и цен предприятий в 2023 г. по отраслям, % г/г



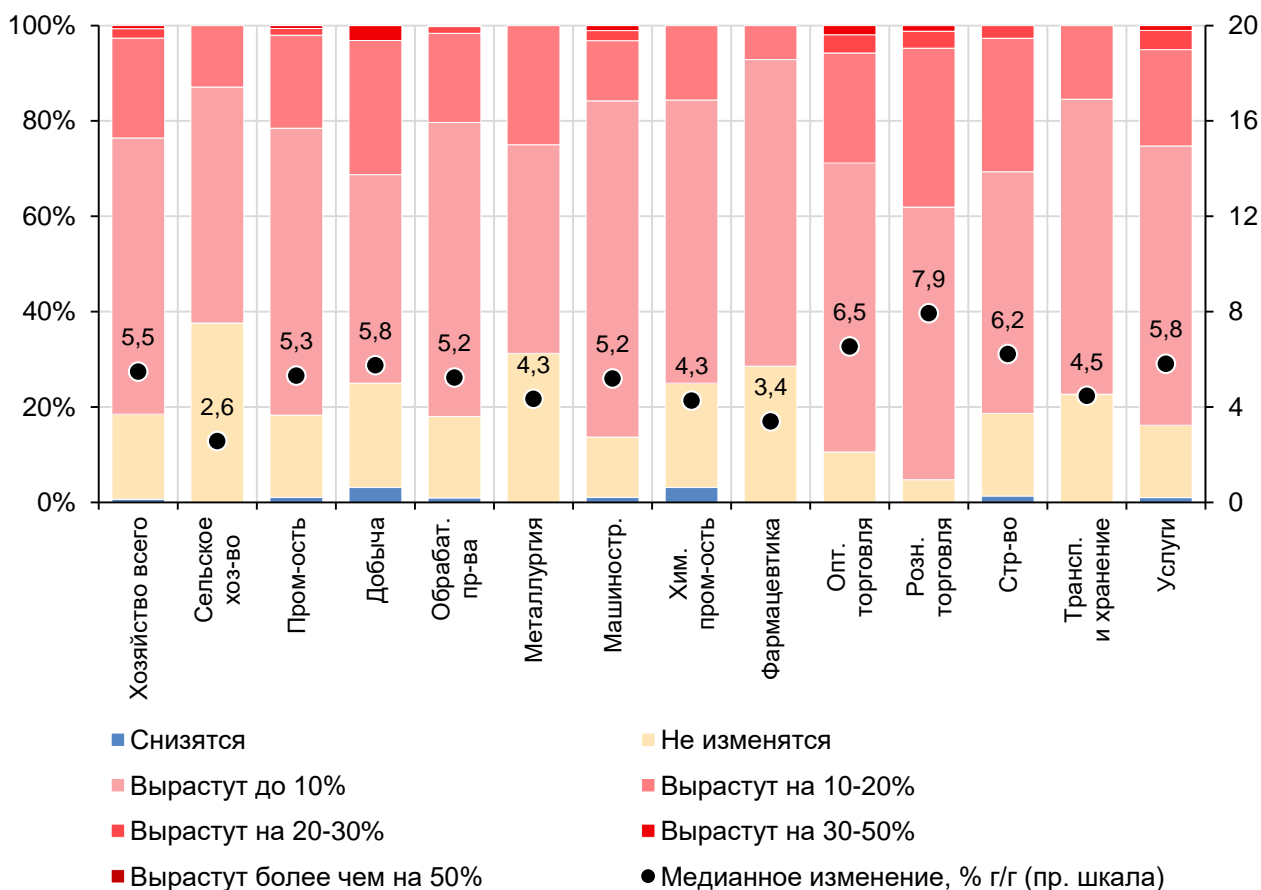
Источник: Банк России.

Рис. 5. Ценовые ожидания предприятий, баланс ответов, п. SA



Источник: Банк России.

Рис. 6. Распределение ответов предприятий на вопрос об ожидаемом изменении отпускных цен в 2024 году, % от ответивших



Источник: Банк России.

ВРЕЗКА 3.

ОТРАСЛЕВОЙ ВОПРОС. АВИАПЕРЕВОЗКИ

В 2023 г. объем пассажирских авиаперевозок в России восстанавливался после его значительного сокращения в 2022 г. из-за санкционных ограничений. Положительная динамика в отрасли сложилась за счет расширения географии полетов и развития внутреннего туризма. При этом выкуп самолетов у иностранных лизингодателей и развитие импортозамещающих производств способствовали сохранению авиапарка. С весны 2023 г. восстановление отрасли замедлилось, в том числе из-за повышения стоимости билетов. Это связано с переносом в цены возросших издержек предприятий на топливо и запчасти. В сентябре темпы роста пассажиропотока незначительно снизились.

УСЛОВИЯ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ОТРАСЛИ

Авиаотрасль на протяжении последних четырех лет находится в «зоне турбулентности». В период пандемии COVID-19 из-за локдаунов и снижения доходов населения резко упал спрос на авиаперевозки. По мере улучшения эпидемической ситуации он постепенно восстанавливался и к началу 2022 г. в целом вышел на доковидные уровни. Однако с марта 2022 г. был введен ряд санкционных ограничений, которые существенно повлияли как на перевозки, так и на авиапарк и возможности его пополнения.

Во-первых, под запрет попали поставки зарубежных самолетов и запчастей к ним, а также их техническое обслуживание и страхование. Иностранных лизингодателей обязали забрать у российских перевозчиков предоставленные в аренду лайнеры. Кроме того, было приостановлено действие иностранных сертификатов летной годности для самолетов, эксплуатирующихся российскими компаниями.

Во-вторых, для российских перевозчиков было закрыто воздушное пространство Евросоюза и части стран Северной Америки. Помимо этого, на территории России было закрыто большинство южных аэропортов, на долю которых приходилась пятая часть пассажиропотока. В результате в мае 2022 г. авиаперевозки в целом снизились на треть к уровню IV квартала 2021 г. (SA), в том числе международные – почти на две трети.

Эти ключевые факторы определяли функционирование отрасли в 2022-2023 гг. Преодоление возникших проблем потребовало структурной перестройки отрасли, как в части географии авиаперевозок, так и в части авиапарка.

АВИАПАРК И ЕГО ПОПОЛНЕНИЕ

Для сохранения авиапарка с весны 2022 г. воздушные суда, эксплуатируемые российскими авиакомпаниями, начали постепенно выводить из иностранных реестров и выкупать у зарубежных лизингодателей. Текущий авиапарк российских компаний насчитывает более тысячи судов, почти три четверти которых – магистральные. В совокупности они способны перевозить 120–130 млн пассажиров в год. Парк самолетов представлен в основном иностранными судами. Активно развивается импортозамещение запчастей к ним.

К примеру, машиностроительный завод Приволжья наладил производство крепежных элементов для самолетов, а крупные предприятия Центральной России приступили к поставкам тормозных дисков и разработке авиационных шин для отечественных авиакомпаний. В целом действующий парк иностранных самолетов достаточно молодой (~15 лет). В дальнейшем парк будет наращиваться за счет выпуска отечественных самолетов.

Согласно комплексной программе развития авиационной отрасли России, до 2030 г. планируется выпустить более пятисот магистральных самолетов. В результате к концу периода их выпуск превысит исторический максимум. Производство будет сконцентрировано на средне- (МС-21-310РУС, Ту-214) и ближнемагистральных (SuperJet-100) самолетах. В сентябре одна из крупных авиакомпаний России заключила контракт на лизинг в сумме более пятидесяти самолетов МС-21-310РУС и SuperJet-100.

В России в рамках реализации стратегии импортозамещения развиваются технологии и разрабатываются двигатели, крыло, авионика. По оценкам представителей отрасли, в 2024–2025 гг. будут сертифицированы среднемагистральный МС-21-310РУС и ближнемагистральный SuperJet-100. Каждый из них обладает конкурентными характеристиками по вместимости, массе, дальности полетов в своем классе и топливной экономичности. Производство этих самолетов будет максимально локализовано в России, на них будут установлены двигатели, авиакomпоненты и авионика российского производства. В результате растет спрос авиационной промышленности на труд. Наиболее востребованы инженеры, сборщики, технические специалисты.

АВИАПЕРЕВОЗКИ

За девять месяцев 2023 г. пассажиропоток регулярного воздушного транспорта вырос на 14% г/г. В условиях санкционных ограничений авиакомпании стали расширять географию полетов. Из-за закрытия части воздушного пространства выросла их дальность и, как следствие, издержки предприятий. Так, время полета из Москвы в Краснодарский край увеличилось в среднем в два раза. У одной из крупных авиакомпаний России в 2022 г. средняя дальность рейса за год выросла более чем на 10%, в том числе на внутренних линиях – на ~16%.

Восстановлению пассажиропотока во внутреннем сообщении способствовали как развитие внутреннего туризма, так и действие программы субсидирования региональных рейсов в обход столицы. В результате увеличилась роль аэропортов на Юге и Дальнем Востоке с точки зрения туризма, а также на Урале и в Сибири – как транзитных пунктов. Так, из Новосибирска были открыты новые рейсы, например в Махачкалу и Грозный. Из Санкт-Петербурга в 2023 г. запущены рейсы в Горно-Алтайск, Читу и Владивосток. В результате доля внутренних авиарейсов в обход Москвы впервые превысила 50%.

Во внешнем сообщении наиболее активно стали развиваться маршруты в страны Азии, Африки, Ближнего Востока. В текущих условиях они не только выступают как туристические локации, но и выполняют роль транзитных пунктов на другие направления. Наиболее сильно выросли полеты в страны Азии.

С весны 2023 г. восстановление авиaperевозок замедлилось, в сентябре – приостановилось. В сентябре 2023 г. суммарный регулярный пассажиропоток оставался на ~11% ниже уровня IV квартала 2021 г. (SA). Начавшееся с лета увеличение стоимости авиaperевозок, связанное с удорожанием топлива, сдерживает восстановительный рост в отрасли.

ЦЕНЫ НА АВИАПЕРЕВОЗКИ

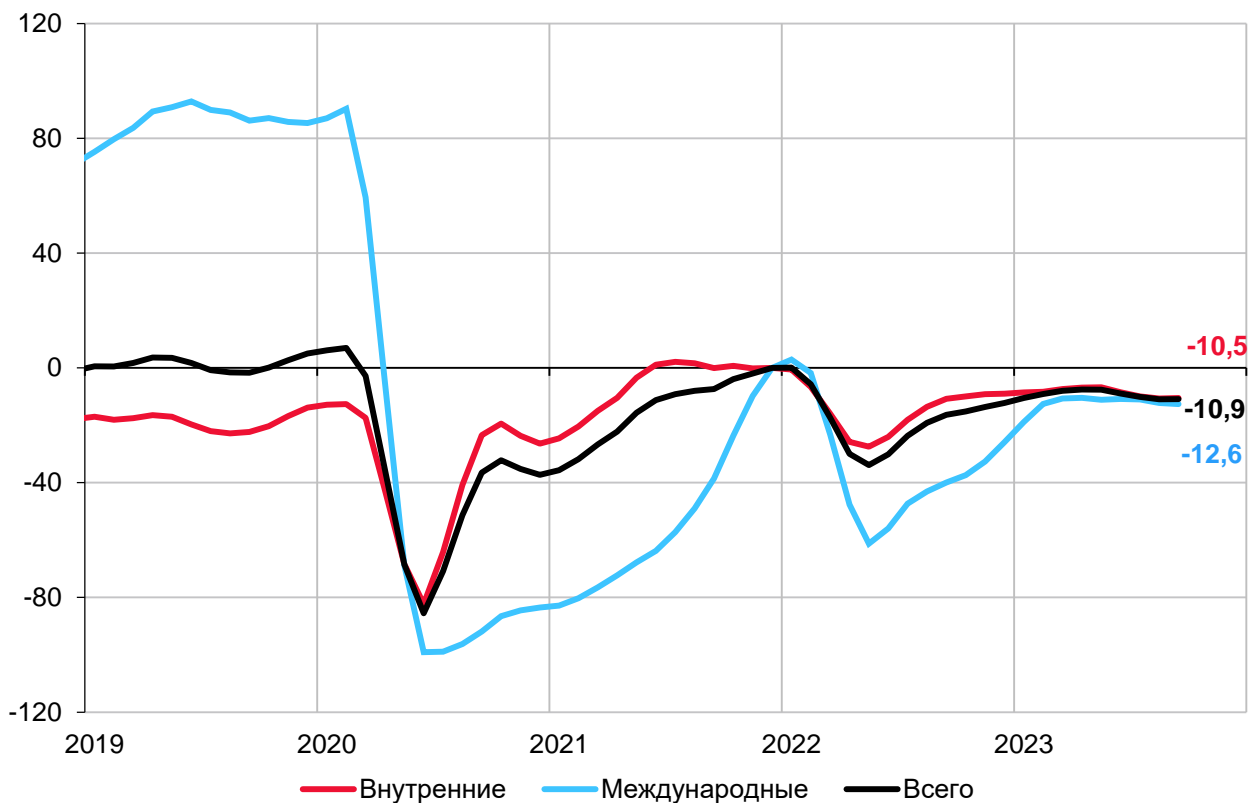
В октябре 2023 г. полет в салоне экономкласса подорожал примерно на 40% к прошлому году, что внесло ~0,7 п.п. в прирост цен на услуги и ~0,2 п.п. – в прирост потребительских цен в целом. Наибольший рост цен отмечался на Юге и Северо-Западе России, а также в Сибири. При этом благодаря субсидированию авиаперевозок на Дальнем Востоке стоимость авиабилетов в октябре выросла всего на 10,3% к прошлому году.

На динамику цен авиаперелетов существенно влияло увеличение издержек перевозчиков. Так, расходы одной крупной авиакомпании на топливо выросли за 9 месяцев 2023 г. в среднем на четверть, а на обслуживание авиапарка – в полтора раза. Суммарно это обеспечило увеличение себестоимости полета более чем на 30%. Кроме того, в условиях восстановления спроса компании стали постепенно переносить в цены издержки прошлых лет. В целом, по оценкам экспертов отрасли, в последние годы темпы удорожания авиабилетов значительно отставали от темпов роста издержек авиакомпаний. С одной стороны, этому способствовало наличие запасов запчастей у предприятий и действие демпфера на авиационный керосин, с другой – значимое государственное финансирование отрасли в 2022 году. Однако с начала весенне-летнего периода 2023 г., в том числе в условиях возросшего спроса, предприятия начали активнее переносить возросшие издержки в цены.

Некоторое повышательное давление на цены может оказать сокращение бюджетных субсидий авиаперевозчикам. В то же время завершение переноса издержек в стоимость билетов и эффект высокой базы сравнения будут сдерживать рост цен.

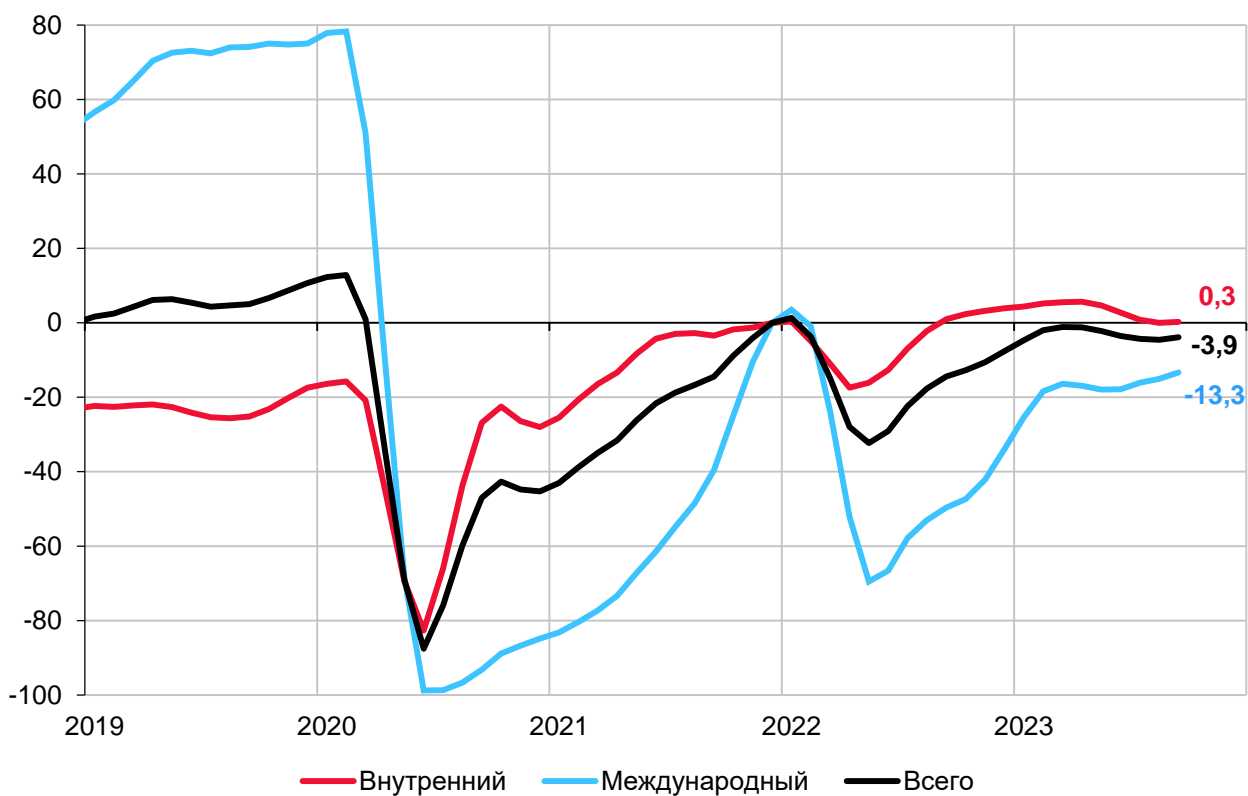
В 2023 г. авиакомпании активно увеличивали флот, доступный для международных авиаперевозок, за счет выкупа судов у иностранных лизингодателей и перевода их из иностранных реестров. Запуск новых маршрутов и развитие внутреннего туризма способствовали росту спроса и восстановлению объема авиаперевозок. При этом возросшие издержки авиакомпаний, в том числе из-за необходимости импортозамещения запчастей, а также уменьшение масштабов субсидирования отрасли значимо повлияли на рост цен авиабилетов. По мере исчерпания этих факторов он будет постепенно замедляться.

Рис. 1. Регулярные пассажирские авиаперевозки, % к IV кварталу 2021 г., SA



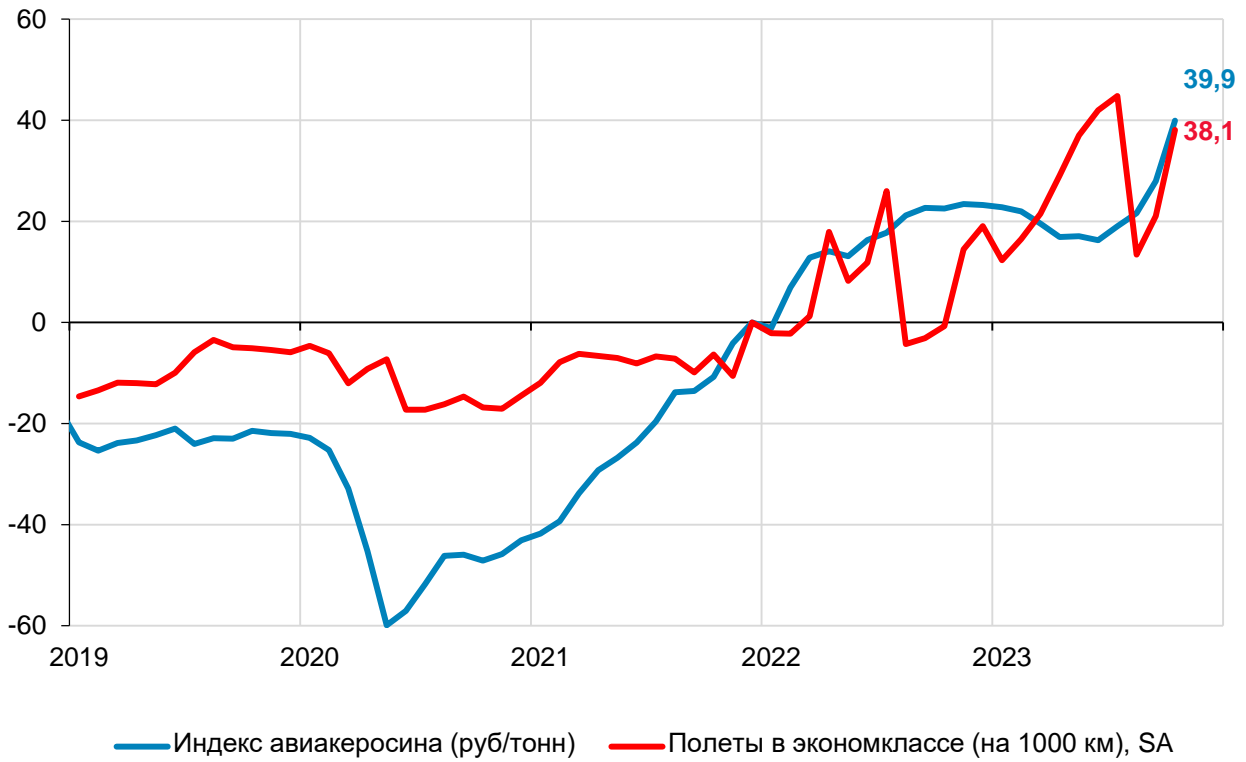
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. 2. Регулярный авиапассажирооборот, % к IV кварталу 2021 г., SA



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. 3. Стоимость авиаперелета и авиационного керосина, % к декабрю 2021 года



Источники: Росстат, Санкт-Петербургская международная товарно-сырьевая биржа, расчеты Банка России.

ПРОШЛЫЕ ВЫПУСКИ И ТЕМЫ ВРЕЗОК В НИХ



№ 23
18 октября
2023

Уборочная кампания – 2023: предварительные итоги и динамика продовольственных цен

Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки

Отраслевой вопрос. Рынок грузовых автомобилей



№ 22
6 сентября
2023

Ситуация на региональных рынках труда

Логистика экспортных поставок в условиях структурной перестройки экономики

Отраслевой вопрос. Деревообработка: фокус на выпуск мебели



№ 21
12 июля
2023

Ситуация в автомобильной отрасли

Региональные бюджеты в 2023 году

Отраслевой вопрос. Логистика грузоперевозок



№ 20
31 мая
2023

Внутренний туризм: трансформация спроса и возможности предложения

Отраслевой вопрос. Ситуация в черной металлургии



№ 19
19 апреля
2023

Потребительский спрос

Растениеводство в 2023 году



№ 18
9 марта
2023

Ограничения на импорт инвестиционных товаров и их влияние на инвестиционную активность

Сектор жилищного строительства и его региональные особенности в 2022–2023 гг.: проблемы и перспективы развития



№ 17
1 февраля
2023

Региональные и отраслевые рынки труда

Издержки производителей



№ 16
8 декабря
2022

Инвестиционная активность в условиях структурной перестройки экономики

Региональные бюджеты, итоги – 2022, планы – 2023



№ 15
20 октября
2022

Уборочная кампания – 2022: предварительные итоги и влияние на продовольственные цены

Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки



№ 14
8 сентября
2022

Логистика и экспортные возможности российской экономики в условиях структурных изменений

Снижение экономической активности: влияние факторов спроса и предложения



№ 13
14 июля
2022

Ситуация с запасами

Потребительская и сберегательная активность населения



№ 12
2 июня
2022

Влияние структурных изменений в экономике на рынок труда

Рынок жилья и текущие тенденции в сфере жилищного строительства



№ 11
20 апреля
2022

Изменение географии экспортных и импортных поставок

Ход сезонных полевых работ



№ 10
3 февраля
2022

Цены производителей продовольствия

Структурные изменения на рынке труда в период пандемии COVID-19



№ 9
9 декабря
2021

Инвестиционная активность в III квартале 2021 года

Региональные бюджеты в 2021 году



№ 8
14 октября
2021

Неоднородность динамики потребительских цен

Предварительные итоги уборочной кампании 2021 г. и их влияние на продовольственные цены



№ 7
2 сентября
2021

Ценовые ожидания бизнеса

Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитный рынок в апреле – июле 2021 года



№ 6
15 июля
2021

Состояние мировых рынков и векторы внешнего спроса в первой половине 2021 года

Восстановление региональных рынков труда в первой половине 2021 года



№ 5
3 июня
2021

О деловой активности малого и среднего бизнеса

Состояние рынка туристских и связанных с ними услуг



№ 4
15 апреля
2021

Ограничения предложения отдельных видов продукции и их факторы

О текущей ситуации на рынке моторного топлива



№ 3
11 марта
2021

Влияние последних регулятивных мер на состояние рынка продовольствия

Региональные бюджеты в 2020 г. и ожидания на 2021 год



№ 2
4 февраля
2021

Влияние пандемии COVID-19 на региональные рынки труда

Рынок жилья и его региональные особенности в 2020 году



№ 1
18 декабря
2020

Потребительский спрос: влияние текущего ухудшения эпидемической ситуации

ПРИЛОЖЕНИЕ

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Основные индикаторы. Россия

Табл. 1

		2021	2022	3к22	4к22	1к23	2к23	3к23	сен	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	8,4	11,9	13,7	11,9	3,5	3,3	6,0	6,0	6,7	
Базовая инфляция	г/г, %	8,9	14,3	17,1	14,3	3,7	2,4	4,6	4,6	5,5	
Промышленность	3мма г/г, %	6,3	0,6	-0,3	-1,4	-1,2	5,8	5,3	5,3	5,4	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,6	4,6	5,4	4,6	0,7	7,6	10,0			
Строительство	3мма г/г, %	7,0	5,2	5,2	6,9	8,9	9,7	8,0	8,0	6,8	
Ввод жилья	3мма г/г, %	12,7	11,0	1,7	-21,4	-1,2	-0,6	4,1	4,1	-3,7	
Розничная торговля	3мма г/г, %	7,8	-6,5	-9,8	-9,6	-7,0	9,4	11,3	11,3	12,0	
Платные услуги	3мма г/г, %	17,2	5,0	3,9	3,0	2,8	5,0	4,9	4,9	4,8	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	4,5	0,3	-2,0	0,4	1,6	11,4	8,6	8,6		
Реальные денежные доходы	г/г, %	3,9	-1,5	-4,3	-0,6	3,2	5,4	4,9			
Уровень безработицы	SA, %	4,8	3,9	3,9	3,7	3,5	3,2	3,0	3,0	3,0	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	19,5	2,5	4,3	2,5	4,9	12,4	16,9	16,9	18,3	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	26,7	17,7	16,8	17,7	16,0	23,5	29,1	29,1	30,6	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	158	32,7	53,7	32,7	11,8	15,0	30,0	30,0	32,9	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	14,6	19,7	16,7	19,7	19,4	23,9	26,1	26,1		
• Крупные заемщики	г/г, %	12,3	17,6	13,8	17,6	17,7	21,9	24,9	24,9		
• МСП	г/г, %	27,5	29,9	31,8	29,9	27,6	32,1	31,1	31,1		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	20,0	21,8	15,3	17,9	16,7	16,3	21,4	24,0	24,1	23,3
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	4,6	-0,2	1,9	0,6	5,4	8,8	5,8	6,0	6,3	6,8
• Текущие оценки	SA, п.п.	-1,9	-6,1	-4,7	-5,9	-1,3	4,2	1,1	0,9	-0,2	-0,4
• Ожидания	SA, п.п.	11,4	6,0	8,7	7,4	12,3	13,4	10,8	11,2	13,0	14,2

Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Основные индикаторы. ГУ Банка России по ЦФО

Табл. 2

		2021	2022	3к22	4к22	1к23	2к23	3к23	сен	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	8,3	12,5	14,2	12,5	4,2	3,6	6,1	6,1	6,7	
Базовая инфляция	г/г, %	9,0	14,9	17,7	14,9	4,3	2,9	4,8	4,8	5,6	
Промышленность	3мма г/г, %	19,8	9,0	9,8	2,3	6,1	12,3	15,9	15,9	16,2	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	14,5	-0,2	1,4	-0,2	-10,5	4,0	5,7			
Строительство	3мма г/г, %	5,2	12,0	13,0	12,0	5,9	11,2	6,0	6,0	4,0	
Ввод жилья	3мма г/г, %	14,3	12,6	-2,3	-21,8	-11,4	-9,7	-7,2	-7,2	-10,3	
Розничная торговля	3мма г/г, %	8,5	-10,5	-14,9	-14,9	-11,6	9,7	13,3	13,3	14,6	
Платные услуги	3мма г/г, %	23,5	7,3	4,2	5,2	2,1	7,8	7,1	7,1	7,7	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	5,6	-0,9	-4,8	-2,0	-2,3	10,2	8,0	8,0		
Реальные денежные доходы	г/г, %	5,4	-2,2	-5,4	-2,1	2,1	6,9	6,9			
Уровень безработицы	SA, %	3,5	3,0	3,0	2,9	2,8	2,5	2,4	2,4	2,4	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	19,9	2,7	4,8	2,7	4,7	11,9	16,5	16,5	18,1	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	29,2	16,9	18,3	16,9	14,8	20,3	24,0	24,0	25,5	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	171	39,6	59,3	39,6	16,1	15,7	25,5	25,5	25,5	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	13,1	15,6	13,3	15,6	18,3	23,1	24,5	24,5		
• Крупные заемщики	г/г, %	10,0	13,2	10,0	13,2	16,2	20,8	23,9	23,9		
• МСП	г/г, %	36,6	30,1	35,6	30,1	30,1	34,7	27,2	27,2		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	29,0	28,2	19,6	22,4	19,8	22,2	29,3	33,1	33,0	32,7
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	6,6	0,2	1,6	2,7	6,0	5,4	5,5	6,7	8,3	9,4
• Текущие оценки	SA, п.п.	-1,1	-6,3	-6,7	-4,8	0,1	-0,2	-0,4	0,0	0,4	1,0
• Ожидания	SA, п.п.	14,5	6,9	10,3	10,4	12,0	11,2	11,5	13,7	16,4	18,2

Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Основные индикаторы. Северо-Западное ГУ Банка России

Табл. 3

		2021	2022	3к22	4к22	1к23	2к23	3к23	сен	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	8,5	11,9	13,7	11,9	3,3	3,6	5,9	5,9	6,5	
Базовая инфляция	г/г, %	8,9	14,7	17,5	14,7	3,8	2,7	4,3	4,3	5,2	
Промышленность	3мма г/г, %	5,2	0,8	-5,3	1,5	-1,5	5,2	5,3	5,3	4,9	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	3,6	-5,0	-7,0	-5,0	4,5	3,2	7,7			
Строительство	3мма г/г, %	3,7	-10,5	-10,8	-13,5	0,3	-0,3	10,1	10,1	13,8	
Ввод жилья	3мма г/г, %	13,3	8,4	-19,6	-8,6	-10,1	-6,1	15,7	15,7	-0,7	
Розничная торговля	3мма г/г, %	11,7	-6,3	-10,7	-10,3	-8,6	10,8	13,0	13,0	14,5	
Платные услуги	3мма г/г, %	19,2	4,8	4,8	4,3	3,8	2,2	3,8	3,8	3,2	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	4,3	0,4	-2,7	0,7	0,6	10,3	7,5	7,5		
Реальные денежные доходы	г/г, %	5,8	-1,4	-5,3	-0,1	1,1	5,5	5,1			
Уровень безработицы	SA, %	3,9	3,2	3,4	3,2	3,1	2,7	2,5	2,5	2,5	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	18,7	1,7	3,8	1,7	3,8	10,9	14,9	14,9	16,2	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	26,5	15,3	16,2	15,3	12,7	18,0	21,8	21,8	23,1	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	255	32,4	77,5	32,4	7,5	9,5	16,7	16,7	17,9	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	28,3	45,4	29,5	45,4	34,8	37,6	51,4	51,4		
• Крупные заемщики	г/г, %	32,5	46,1	28,9	46,1	39,3	42,2	53,3	53,3		
• МСП	г/г, %	11,0	42,0	32,4	42,0	14,2	17,5	42,6	42,6		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	23,3	24,0	16,9	19,2	17,5	19,3	24,4	26,5	27,0	27,2
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	4,5	-4,5	-4,5	-3,0	1,1	3,0	2,3	2,0	3,2	5,2
• Текущие оценки	SA, п.п.	-1,5	-9,8	-10,5	-8,7	-5,0	-2,4	-2,3	-2,9	-3,1	-1,7
• Ожидания	SA, п.п.	10,7	1,0	1,7	2,9	7,5	8,6	7,1	6,9	9,8	12,3

Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Основные индикаторы. Волго-Вятское ГУ Банка России

Табл. 4

		2021	2022	3к22	4к22	1к23	2к23	3к23	сен	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	8,6	12,4	14,2	12,4	3,7	3,2	5,9	5,9	6,5	
Базовая инфляция	г/г, %	9,4	14,7	17,8	14,7	3,5	2,2	4,4	4,4	5,3	
Промышленность	3мма г/г, %	8,7	3,1	2,6	2,3	1,4	10,9	10,1	10,1	9,1	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	5,5	3,3	5,7	3,3	4,0	11,9	17,8			
Строительство	3мма г/г, %	13,8	14,2	11,5	10,1	6,2	32,8	8,8	8,8	10,7	
Ввод жилья	3мма г/г, %	8,5	3,8	14,4	-31,5	14,5	9,1	-10,4	-10,4	-9,2	
Розничная торговля	3мма г/г, %	6,0	-3,6	-5,4	-3,7	-1,6	11,9	11,5	11,5	12,5	
Платные услуги	3мма г/г, %	10,9	3,6	3,0	1,3	3,9	3,8	4,5	4,5	3,9	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	4,3	0,8	-1,3	0,9	4,8	14,0	11,9	11,9		
Реальные денежные доходы	г/г, %	2,1	-0,6	-3,1	1,9	4,9	9,6	7,9			
Уровень безработицы	SA, %	4,0	3,2	3,3	3,1	2,7	2,5	2,2	2,2	2,1	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	19,2	1,2	3,2	1,2	4,2	12,1	17,3	17,3	19,0	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	23,0	15,4	13,4	15,4	13,8	22,6	30,6	30,6	32,4	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	105	11,6	35,0	11,6	-7,3	1,3	26,5	26,5	33,7	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	11,8	11,0	10,0	11,0	8,4	14,2	15,1	15,1		
• Крупные заемщики	г/г, %	9,0	8,0	6,0	8,0	4,9	9,5	8,8	8,8		
• МСП	г/г, %	19,9	18,8	21,3	18,8	17,4	24,8	29,8	29,8		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	28,5	28,6	20,0	22,5	20,8	23,4	30,6	32,6	31,7	30,5
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	6,3	1,0	4,3	2,6	7,8	10,9	7,9	6,9	8,5	11,5
• Текущие оценки	SA, п.п.	-0,7	-6,6	-3,8	-5,0	-0,4	5,2	1,9	1,3	1,3	3,6
• Ожидания	SA, п.п.	13,6	8,8	12,8	10,5	16,3	16,7	14,0	12,6	15,9	19,7

Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Основные индикаторы. Южное ГУ Банка России

Табл. 5

		2021	2022	3к22	4к22	1к23	2к23	3к23	сен	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	9,2	11,7	13,3	11,7	4,0	3,6	6,7	6,7	7,3	
Базовая инфляция	г/г, %	9,1	14,4	16,9	14,4	5,0	2,7	4,9	4,9	5,8	
Промышленность	3мма г/г, %	5,2	5,5	2,2	11,3	-0,9	6,1	7,5	7,5	5,4	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-0,3	5,1	3,4	5,1	23,3	21,3	16,3			
Строительство	3мма г/г, %	6,5	1,9	9,7	3,8	41,1	10,5	0,9	0,9	0,7	
Ввод жилья	3мма г/г, %	13,8	18,0	3,1	-20,2	-3,3	-11,1	23,1	23,1	10,8	
Розничная торговля	3мма г/г, %	12,0	-2,4	-4,8	-2,9	-0,2	11,6	9,6	9,6	9,9	
Платные услуги	3мма г/г, %	15,1	5,4	5,0	1,8	2,8	3,4	2,7	2,7	2,8	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	2,3	-0,9	-2,0	0,8	4,8	10,5	6,9	6,9		
Реальные денежные доходы	г/г, %	4,1	-0,3	-1,7	4,0	7,1	7,4	5,9			
Уровень безработицы	SA, %	7,8	6,4	6,2	6,1	5,7	5,3	5,2	5,2	5,1	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	21,1	3,1	5,7	3,1	5,8	13,7	18,9	18,9	20,2	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	30,7	24,9	21,1	24,9	25,1	35,4	43,2	43,2	45,0	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	120	25,1	36,1	25,1	18,8	42,2	71,3	71,3	82,7	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	13,7	27,2	32,8	27,2	28,1	31,1	18,5	18,5		
• Крупные заемщики	г/г, %	8,4	22,6	29,8	22,6	23,0	24,9	7,5	7,5		
• МСП	г/г, %	28,5	38,1	40,2	38,1	39,6	43,3	43,0	43,0		
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	20,0	21,5	14,8	18,1	15,7	16,2	22,9	26,6	23,3	19,9
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	5,3	1,6	3,6	3,6	6,0	7,2	5,7	6,2	7,3	7,0
• Текущие оценки	SA, п.п.	-1,6	-4,7	-4,1	-3,5	-0,8	2,2	-0,3	-1,0	0,7	0,9
• Ожидания	SA, п.п.	12,3	8,1	11,5	10,9	13,0	12,4	11,9	13,7	14,1	13,3

Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Основные индикаторы. Уральское ГУ Банка России

Табл.6

		2021	2022	3к22	4к22	1к23	2к23	3к23	сен	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	7,7	11,0	12,7	11,0	2,2	2,2	5,0	5,0	5,8	
Базовая инфляция	г/г, %	8,2	12,4	15,4	12,4	1,5	1,0	3,2	3,2	4,3	
Промышленность	3мма г/г, %	4,2	0,0	-0,5	-1,2	-1,4	4,3	2,1	2,1	2,6	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	0,7	8,7	9,1	8,7	-7,7	1,3	4,1			
Строительство	3мма г/г, %	7,3	-5,1	-5,8	-5,0	4,7	7,0	6,0	6,0	5,0	
Ввод жилья	3мма г/г, %	12,1	11,2	9,5	-13,2	3,6	13,4	9,6	9,6	-2,7	
Розничная торговля	3мма г/г, %	4,4	-5,1	-7,9	-5,6	-1,3	12,8	13,9	13,9	12,7	
Платные услуги	3мма г/г, %	14,7	2,7	2,4	-0,3	3,1	4,4	4,0	4,0	3,3	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	3,4	1,4	2,6	4,1	5,8	13,9	9,5	9,5		
Реальные денежные доходы	г/г, %	1,0	-0,7	-1,2	1,2	6,9	10,1	7,7			
Уровень безработицы	SA, %	4,4	3,3	3,2	3,0	2,8	2,5	2,4	2,4	2,4	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	18,1	1,6	3,5	1,6	4,3	12,1	17,1	17,1	18,6	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	21,1	16,5	14,0	16,5	15,6	24,8	31,8	31,8	33,2	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	109	21,9	34,9	21,9	3,4	11,1	37,8	37,8	50,2	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	16,6	17,4	19,0	17,4	13,1	18,4	18,8	18,8		
• Крупные заемщики	г/г, %	15,0	16,0	17,6	16,0	8,9	14,4	14,3	14,3		
• МСП	г/г, %	27,6	25,9	26,9	25,9	38,3	39,0	42,2	42,2		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	22,5	24,2	17,5	18,3	16,1	16,3	21,7	24,5	25,1	23,1
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	6,7	1,8	3,5	4,6	9,1	10,1	10,0	9,7	8,1	11,3
• Текущие оценки	SA, п.п.	-0,2	-4,3	-3,5	-2,5	2,0	6,2	6,2	5,8	2,2	4,9
• Ожидания	SA, п.п.	13,9	8,2	10,7	11,9	16,4	14,1	13,8	13,7	14,2	17,9

Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Основные индикаторы. Сибирское ГУ Банка России

Табл. 7

		2021	2022	3к22	4к22	1к23	2к23	3к23	сен	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	9,3	12,7	14,6	12,7	3,4	3,2	6,6	6,6	7,4	
Базовая инфляция	г/г, %	9,5	14,2	17,5	14,2	2,6	1,8	4,7	4,7	5,9	
Промышленность	3мма г/г, %	3,0	1,7	-0,4	-0,2	-2,0	1,5	-1,1	-1,1	-1,1	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	11,4	5,6	5,8	5,6	7,9	7,9	12,0			
Строительство	3мма г/г, %	14,0	10,5	9,7	10,2	7,3	-1,1	5,0	5,0	0,2	
Ввод жилья	3мма г/г, %	7,7	3,5	6,2	-39,7	12,0	29,5	3,0	3,0	-7,9	
Розничная торговля	3мма г/г, %	7,1	-2,7	-5,7	-5,5	-3,4	10,7	11,4	11,4	10,9	
Платные услуги	3мма г/г, %	11,8	5,5	5,8	4,4	3,7	5,1	4,0	4,0	3,1	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	3,3	1,9	0,8	2,4	4,4	12,7	8,5	8,5		
Реальные денежные доходы	г/г, %	2,0	-1,1	-2,3	1,0	5,7	10,4	5,6			
Уровень безработицы	SA, %	6,1	4,8	4,6	4,3	3,9	3,8	3,6	3,6	3,6	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	20,5	3,7	4,9	3,7	6,2	13,8	17,4	17,4	18,5	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	25,8	17,3	15,0	17,3	16,2	25,5	32,3	32,3	33,7	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	149	25,0	37,8	25,0	13,6	17,6	52,9	52,9	59,9	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	5,0	17,0	16,7	17,0	10,9	13,5	24,7	24,7		
• Крупные заемщики	г/г, %	1,4	11,8	12,4	11,8	5,3	5,2	25,8	25,8		
• МСП	г/г, %	18,8	33,8	31,7	33,8	29,5	35,1	21,6	21,6		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	24,0	25,0	17,8	18,7	18,6	19,2	27,3	30,1	30,7	30,1
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	5,9	2,4	5,6	3,8	9,1	13,2	8,8	8,9	9,1	11,3
• Текущие оценки	SA, п.п.	-1,6	-5,7	-3,0	-5,7	1,1	6,1	2,3	1,8	1,3	4,1
• Ожидания	SA, п.п.	13,7	10,8	14,7	13,7	17,5	20,5	15,5	16,2	17,3	18,6

Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Основные индикаторы. Дальневосточное ГУ Банка России

Табл.8

		2021	2022	3к22	4к22	1к23	2к23	3к23	сен	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	6,7	11,9	12,5	11,9	5,2	4,0	7,1	7,1	7,6	
Базовая инфляция	г/г, %	6,7	14,0	15,3	14,0	5,5	3,7	6,5	6,5	7,2	
Промышленность	3мма г/г, %	3,0	-4,1	-10,4	-3,7	-4,5	5,0	14,0	14,0	10,7	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	13,8	11,5	3,5	11,5	25,4	23,6	27,9			
Строительство	3мма г/г, %	-0,7	4,7	-3,9	16,9	16,9	18,8	40,8	40,8	35,3	
Ввод жилья	3мма г/г, %	25,4	13,7	31,8	-6,6	45,1	25,4	10,3	10,3	-6,1	
Розничная торговля	3мма г/г, %	5,6	-0,6	-0,8	-2,8	-2,7	4,5	7,4	7,4	8,5	
Платные услуги	3мма г/г, %	13,2	-0,9	-3,5	-0,3	-2,3	2,3	0,9	0,9	0,5	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	4,2	0,1	-3,0	-1,6	1,5	6,2	6,0	6,0		
Реальные денежные доходы	г/г, %	2,3	-1,0	-3,6	0,2	2,1	5,1	3,6			
Уровень безработицы	SA, %	4,6	3,9	3,8	3,4	3,2	3,0	2,8	2,8	2,8	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	17,7	3,7	3,5	3,7	6,4	12,7	15,5	15,5	15,8	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	32,5	23,3	22,4	23,3	20,2	27,0	31,4	31,4	32,6	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	162	34,0	67,5	34,0	12,9	14,2	28,1	28,1	32,3	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	18,0	18,9	13,2	18,9	27,3	29,8	30,6	30,6		
• Крупные заемщики	г/г, %	17,0	21,0	12,8	21,0	33,0	34,6	35,8	35,8		
• МСП	г/г, %	21,8	11,0	14,7	11,0	7,6	15,0	11,1	11,1		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	18,8	21,0	15,5	16,6	16,6	16,0	20,6	22,6	22,5	23,1
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	4,7	1,7	4,5	2,6	5,9	8,5	7,1	6,8	8,4	6,4
• Текущие оценки	SA, п.п.	-2,4	-4,3	-2,5	-4,6	-1,8	3,5	0,5	0,2	0,9	-1,3
• Ожидания	SA, п.п.	12,1	8,0	11,9	10,2	14,0	13,6	14,0	13,6	16,2	14,4

Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.