



Банк России



# РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА: КОММЕНТАРИИ ГУ

№ 30 • сентябрь 2024 года

4 сентября 2024 года

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

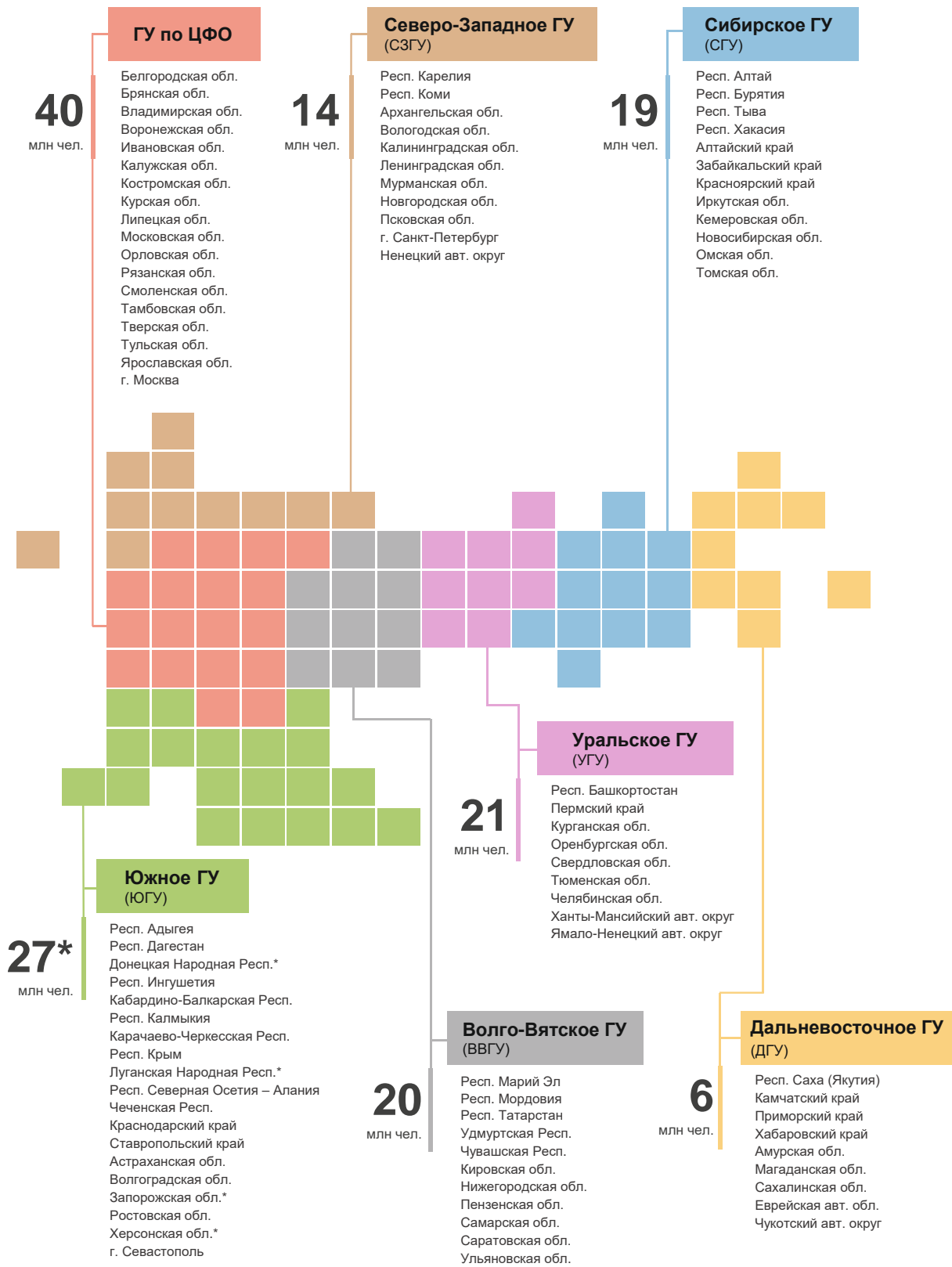
Свод данного выпуска выполнен Южным главным управлением Центрального банка Российской Федерации.

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

Фото на обложке: г. Новороссийск. Источник: Shutterstock/FOTODOM

107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В  
Официальный сайт Банка России: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

© Центральный банк Российской Федерации, 2024



\* 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. Региональные бюджеты .....	24
Врезка 2. Экспортные возможности бизнеса .....	31
Врезка 3. Отраслевой вопрос. Производство стали.....	36
Прошлые выпуски и темы врезок в них.....	40
Приложение. Динамика основных экономических показателей .	44



### **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 предприятий<sup>1</sup>, 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.

<sup>1</sup> В опросе в августе 2024 г. приняли участие 11 841 предприятие.

## РОССИЯ В ЦЕЛОМ

В июле – августе рост потребительской активности замедлился, в ряде макрорегионов отмечены признаки ее снижения. Рост ставок по депозитам поддерживал сберегательные настроения населения. Устойчивое инфляционное давление практически не изменилось по сравнению с июнем, оставшись повышенным. Расширение экономической активности продолжилось, но было неоднородным по отраслям. В условиях сохраняющегося дефицита кадров предприятия продолжали повышать зарплаты.

**Рост экономической активности был неоднородным.** Открытие новых предприятий и модернизация мощностей способствовали наращиванию выпуска в пищевой промышленности Юга. Росла инвестиционная активность производителей удобрений на Северо-Западе в условиях высокого внутреннего и внешнего спроса. Благодаря возобновлению работы ранее закрытых производств увеличивался выпуск в автомобилестроении Поволжья и Центральной России. При этом неблагоприятная конъюнктура на мировом рынке негативно влияла на выпуск металлургии в Сибири (цветная) и на Урале (черная) (см. врезку «Отраслевой вопрос. Производство стали»). Нехватка контейнеров для экспорта и проблемы с расчетами стали ограничениями для выпуска деревообрабатывающих предприятий Дальнего Востока.

**На рынке труда сохранялся дефицит кадров.** Для удержания и привлечения персонала предприятия во всех регионах продолжили повышать зарплату, разрабатывать и расширять программы мотивации и стимулирования сотрудников. В свою очередь, увеличение фонда оплаты труда поддерживало рост налоговых поступлений в региональные бюджеты (см. врезку «Региональные бюджеты»).

**Рост потребительской активности замедлился, в ряде макрорегионов отмечены признаки ее снижения.** Торговые сети отмечали сокращение спроса преимущественно в непродовольственном сегменте. Потребители стали меньше приобретать товары длительного пользования, чаще делали покупки в рамках акций и распродаж.

**Месячный рост потребительских цен в июле ускорился** с сезонной корректировкой (далее – с.к.) и по-прежнему существенно превышал 4% в пересчете на год (далее – с.к.г.). Сильнее всего на динамику цен во всех макрорегионах повлияла индексация коммунальных тарифов (выше обычного). Также высокими темпами (с.к.) дорожали плодоовощная продукция и топливо. На качество и объем предложения овощей повлияли плохие погодные условия в отдельных регионах. Ускорение роста розничных цен на бензин связано с временной приостановкой действия запрета на его экспорт (см. врезку «Экспортные возможности бизнеса»). Ценовые ожидания предприятий повысились во всех отраслях, кроме промышленности. Инфляционные ожидания населения также выросли.

**Спрос на кредиты со стороны бизнеса увеличился, а населения – уменьшился.** Предприятия привлекали средства как для пополнения оборотных средств, так и на инвестиционные цели. Потребительское кредитование замедлилось из-за ужесточения ценовых условий и макропруденциальных мер по необеспеченным кредитам. В ипотечном сегменте в июле отмечалось заметное снижение объемов выдач льготных кредитов вследствие завершения безадресной льготной программы и обновления условий по другим программам. Приток средств населения на срочные депозиты оставался высоким в условиях роста ставок.

## КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГИОНАХ

**ГУ ПО ЦФО.** Промышленное производство в макрорегионе продолжило расти быстрее, чем в целом по России, за счет роста выпуска пищевых продуктов, компьютеров и электроники, готовых металлических и бумажных изделий. Рост объема платных услуг населению замедлился, но по-прежнему опережал общероссийский показатель за счет роста транспортных услуг, поддерживаемых внутренним туризмом. Ценовые ожидания в августе несколько снизились, в основном за счет предприятий промышленности.

**СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ.** Производители удобрений наращивали инвестиционную активность и расширяли ассортимент готовой продукции в условиях увеличения внутреннего и внешнего спроса. Во всех основных сегментах рынка коммерческой недвижимости возросли объемы ввода объектов. Годовые темпы прироста корпоративного кредитного портфеля по-прежнему превышали общероссийские за счет крупных заемщиков. Турпоток вырос сильнее, чем в целом по стране, что привело к росту объемов перевозок на пассажирском транспорте.

**ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ.** Более высокие, чем в целом по стране, загрузка мощностей и потребность в работниках обусловили опережающий рост реальных зарплат. Предприятия автомобилестроения наращивали выпуск и продолжали локализацию производства. Застройщики снизили активность в части запуска новых проектов. Ценовые ожидания предприятий в августе, в отличие от России в целом, снижались второй месяц подряд.

**ЮЖНОЕ ГУ.** Темпы прироста ипотеки опережали общероссийские, что обусловлено повышенным спросом на недвижимость, в том числе приобретаемую в инвестиционных целях. Погодные условия на Юге повлияли на снижение объемов урожая основных сельхозкультур. Промышленность росла более низкими темпами из-за сокращения производства промежуточных товаров. Ценовые ожидания были выше общероссийских, особенно у предприятий добывающей промышленности.

**УРАЛЬСКОЕ ГУ.** Промышленное производство росло меньшими по сравнению со страной темпами за счет сокращения добычи нефти, производства труб и стальных изделий. При этом помесечная (с.к.) динамика выпуска в металлургии в целом осталась положительной за счет увеличения производства продукции из цветных и драгоценных металлов. Фармацевтические компании наращивали выпуск лекарственных препаратов в рамках импортозамещения.

**СИБИРСКОЕ ГУ.** Более низкие, чем в целом по стране, темпы роста промышленного производства связаны с сокращением экспорта цветных металлов из-за усиления санкционного давления. В авиационной промышленности ощущаются ограничения поставок комплектующих. Опережающий рост ввода жилья обусловлен одновременной сдачей нескольких крупных проектов комплексной застройки. Производители мебели отмечали увеличение спроса на продукцию и наращивали выпуск.

**ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ.** Объемы новых ипотечных кредитов сократились меньше, чем в целом по стране, из-за роста выдач по программе Дальневосточной ипотеки. Объемы заготовки и переработки древесины снизились из-за сокращения экспорта в связи с недостаточным количеством контейнеров для отправки продукции и проблемами с расчетами. Загрузка дальневосточных портов выросла за счет увеличения контейнерного импорта темпами, превышающими общероссийские, и нехватки подвижного состава на железной дороге.

## ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

		Дата	РФ	ЦФО	СЗГУ	ВВГУ	ЮГУ	УГУ	СГУ	ДГУ
Весы ГУ в инфляции	%	2024	100	34	11	11	15	14	10	5
Инфляция	г/г, %	июл.24	9,1	9,5	8,4	8,8	9,3	8,4	9,9	9,3
Базовая инфляция	г/г, %	июл.24	8,6	8,8	8,2	8,1	8,7	7,8	9,5	9,6
Промышленность	Зтма г/г, %	июл.24	3,9	12,7	5,4	4,5	0,7	1,2	-0,1	-2,7
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	2к24	10,9	7,3	19,4	13,5	13,3	19,1	6,9	18,4
Строительство	Зтма г/г, %	июл.24	2,7	-1,0	8,6	3,8	12,0	0,1	-1,7	0,7
Ввод жилья	Зтма г/г, %	июл.24	6,2	7,5	-20,8	-6,5	27,1	-1,4	19,1	28,7
Розничная торговля	Зтма г/г, %	июл.24	6,6	6,3	4,0	8,3	6,1	8,0	10,6	4,7
Платные услуги	Зтма г/г, %	июл.24	3,6	4,3	0,8	5,1	5,0	3,6	3,2	-2,6
Реальная заработная плата	Зтма г/г, %	июн.24	7,8	7,5	5,4	10,2	9,6	7,8	7,3	5,7
Реальные денежные доходы	г/г, %	2к24	7,7	7,3	6,3	8,2	8,1	6,4	4,8	4,4
Уровень безработицы	с.к., %	июл.24	2,5	1,8	2,2	1,9	4,7	1,9	2,9	2,5
Задолженность по потребительским кредитам <sup>2</sup>	г/г, %	июл.24	17,4	17,0	13,9	20,2	22,2	17,7	15,6	12,4
Задолженность по ипотеке	г/г, %	июл.24	22,7	19,6	17,7	24,7	32,4	23,0	23,9	24,6
Средства на счетах эскроу	г/г, %	июл.24	45,8	38,0	23,0	58,0	90,8	63,5	63,0	42,2
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	июн.24	24,0	22,3	33,0	16,7	19,2	17,3	38,0	33,9
• Крупные заемщики	г/г, %	июн.24	23,5	22,1	34,3	12,8	4,5	14,3	51,1	36,9
• МСП	г/г, %	июн.24	25,8	23,1	25,5	25,0	45,6	31,2	10,0	22,2
Ценовые ожидания предприятий <sup>3</sup>	Баланс ответов, п., с.к.	авг.24	21,7	28,6	29,9	28,2	22,9	23,6	25,0	18,8
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	авг.24	7,0	2,9	5,1	10,5	7,3	5,3	9,4	8,5
• Текущие оценки	с.к., п.	авг.24	1,5	-2,1	-0,1	6,1	2,4	0,9	2,9	3,7
• Ожидания	с.к., п.	авг.24	12,8	7,9	10,5	15,1	12,4	9,7	16,1	13,4

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

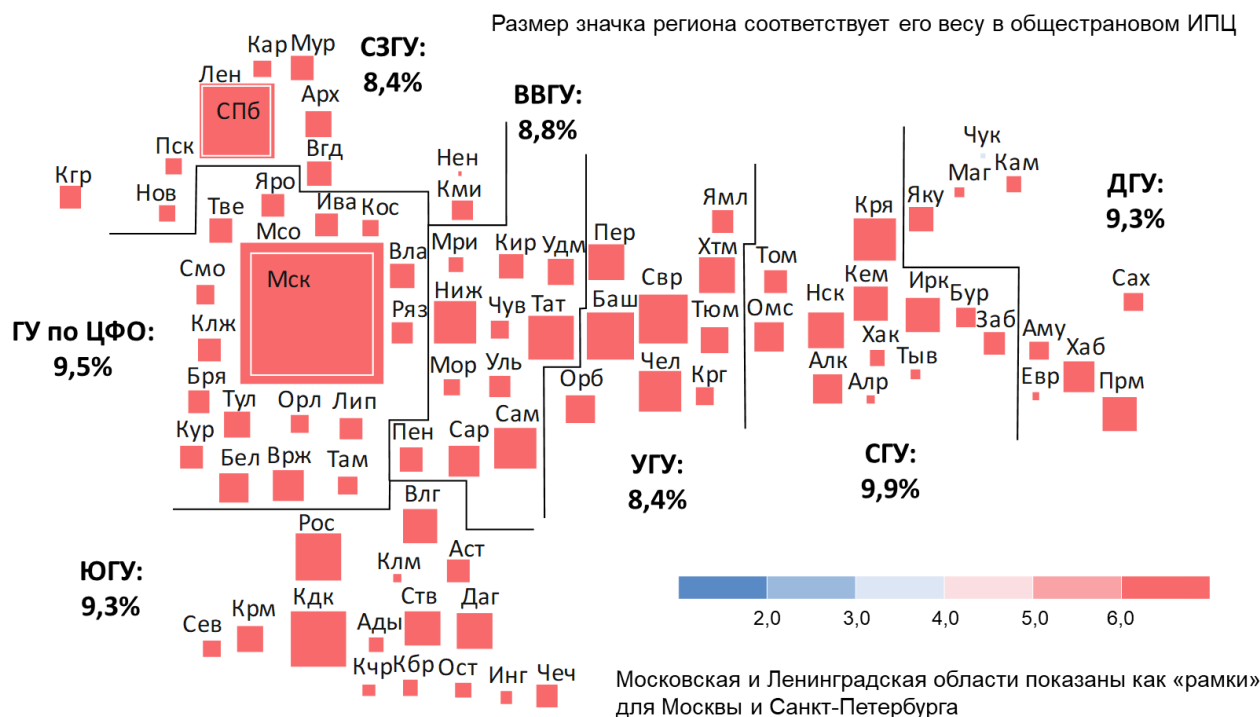
<sup>2</sup> Здесь и далее задолженность по банковским кредитам приведена с исключением валютной переоценки по формам отчетности 0409316 «Сведения о кредитах, предоставленных физическим лицам» и 0409303 «Сведения о ссудах, предоставленных юридическим лицам». Указанные формы используются в целях регионального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

<sup>3</sup> 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 июле 2024 г., % к соответствующему месяцу предыдущего года



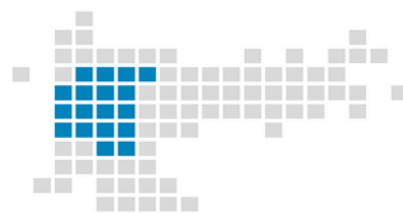
Примечание. Линиями на карте разделены регионы присутствия ГУ Банка России.

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



В макрорегионе в июле – августе 2024 г. рост потребления замедлился, в том числе за счет товаров длительного пользования. Инфляция в июле продолжила ускоряться, но в начале августа рост цен замедлился. Уменьшились ценовые ожидания предприятий. На ипотечном рынке в июле снизилась активность, в том числе из-за завершения программы безадресной льготной ипотеки. Приток средств населения в банки ускорился.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** По оперативным данным, рост потребительского спроса в июле – августе замедлился по сравнению с июнем, включая спрос на товары длительного пользования и другие крупные покупки. В сегменте быстрого питания рост спроса также замедлился. Представитель крупной сети общественного питания сообщил о снижении в июле числа посетителей. По информации ретейла, в июле население чаще покупало товары в рамках акций и распродаж. В макрорегионе увеличилось количество торговых предприятий, ожидающих снижения спроса в ближайшие три месяца. Однако в условиях ожидания повышения утилизационного сбора с 1 октября 2024 г. в Центральной России увеличились продажи легковых автомобилей. Из-за ограничений на путешествия в южном направлении в Калужской, Воронежской и Московской областях вырос спрос на отдых в отелях у озер и рек.

**ЦЕНЫ.** В июле 2024 г. в макрорегионе ускорился годовой и месячный рост цен (с.к.). Помимо индексации тарифов на ЖКУ значительный вклад внесли цены на волатильные компоненты – моторное топливо (снижение предложения из-за остановки производств), овощи и фрукты (из-за неблагоприятных погодных условий). При этом устойчивая инфляция (за исключением волатильных компонент) в июле продолжала замедляться из-за расширения предложения мясопродуктов и укрепления рубля. В августе, по еженедельным данным Росстата, рост цен замедлился. Ценовые ожидания предприятий в августе также уменьшились в условиях снижения оценок текущего спроса и ожиданий по его динамике. В промышленности, где ценовые ожидания снизились наиболее заметно, дополнительным фактором было замедление роста издержек.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В июне месячный рост корпоративного кредитного портфеля (с.к.) замедлился. В основном это было связано со снижением задолженности столичных организаций, предоставляющих финансовые услуги, а также компаний Московского региона в сфере производства нефтепродуктов. Спрос бизнеса на кредиты поддерживали льготные госпрограммы. Так, в июле в Воронежской области с привлечением льготного инвестиционного кредита стартовало строительство предприятия по выпуску инкубационного яйца. В июле розничный кредитный портфель уменьшился относительно прошлого месяца (с.к.) из-за ипотеки. Объем выданных ипотеки значительно снизился по сравнению с июнем ввиду завершения программы безадресной льготной ипотеки и обновления условий по другим льготным программам. Рост потребительского кредитования в июле (с.к.) замедлился из-за ужесточения ценовых условий и макропруденциальных мер по необеспеченным кредитам. В то же время объем выданных автокредитов вырос относительно июня за счет скидок и акций от дилеров, субсидирования ставок автопроизводителями. Приток средств населения в банки в июле (с.к.) ускорился

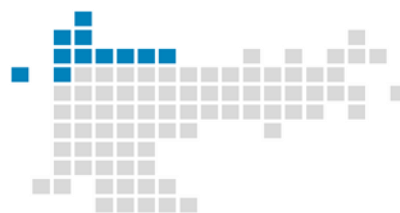
в основном за счет средств на текущих счетах, в том числе из-за увеличения ставок по накопительным счетам.

**ПРОИЗВОДСТВО ОДЕЖДЫ И ОБУВИ.** Активность импортозамещения на рынке одежды и обуви после всплеска в 2022 г. постепенно ослабевает. Производство обуви в макрорегионе растет, а производство одежды после значительного роста в прошлом году снизилось. Московские производители одежды продолжают развивать бизнес, поставляя на рынок широкий ассортимент товаров. На фестивале «Москва 2030» были представлены одежда и аксессуары столичных дизайнеров. Обувное предприятие в Тамбовской области открыло новую линию инновационной обуви с высокими показателями износостойчивости. Поддержку производству продолжают оказывать госзаказы. Загрузка производственных мощностей в отрасли сохраняется на высоком уровне, что ограничивает дальнейшее наращивание производства. Представители отрасли отмечают проблемы с расчетами, в основном, с партнерами из Восточной Азии. Другим сдерживающим фактором остается дефицит кадров, в особенности швей и закройщиков. В этих условиях средние специальные учебные заведения Костромской области с нового учебного года расширили план по профессиям в пользу подготовки швей и швей-мотористок.

**ТУРИЗМ И СФЕРА ГОСТЕПРИИМСТВА.** Турпоток в Центральную Россию в январе – июне 2024 г. превысил уровень аналогичного периода прошлого года. Интерес к культурно-познавательному и событийному туризму летом 2024 г. привел к увеличению числа гостей по ряду направлений по сравнению с прошлым годом (Тверская, Рязанская, Воронежская области). Спрос на поездки выходного дня, по оценкам туроператоров, этим летом по сравнению с прошлым вырос на 15–20%, преимущественно в Подмосковье и по городам Золотого кольца России. Празднование 1000-летия Суздаля привлекло туристов со всей России. Растет поток автотуристов. В макрорегионе расширилось предложение локаций для отдыха. Открылись новые санатории, объекты водных развлечений, отели и глэмпинги. Лидерами по числу глэмпингов остаются Московская, Тульская, Тверская, Владимирская области. В начале летнего сезона из-за недостатка кадров предприятия отрасли повысили оплату труда. Высокий спрос позволял им переносить рост издержек в цены.

**РЫНОК ЛЕГКОВЫХ АВТОМОБИЛЕЙ.** В июле выросли продажи основных марок легковых автомобилей, производимых в Центральной России. Одной из причин стало снижение некоторыми производителями цен на отдельные модели. Кроме того, расширилось предложение автомобилей. Выпуск легковых автомобилей в округе в июне вернулся к росту (с.к.) за счет выхода некоторых автоконцернов из корпоративных отпусков. Возобновление работы заводов, ранее приостановивших свою деятельность, будет поддерживать дальнейшее наращивание производства. В начале августа запущена сборка автомобилей на одном из заводов в Калуге. На предприятии проведена модернизация оборудования и программного обеспечения, налажены новые логистические цепочки и переобучен персонал. На первом этапе автомобили будут выпускаться методом крупноузловой сборки, в дальнейшем планируется переход на технологию полного цикла. Действующие производители продолжают расширять модельный ряд. Один из заводов в июле запустил производство первого российского гибридного автомобиля, другой планирует начать производство новой модели кроссовера в конце этого года.

## СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В макрорегионе в июле – августе наблюдались признаки некоторого охлаждения потребительской активности. В условиях расширения турпотока увеличились объемы пассажирских перевозок. Возросли объемы ввода объектов коммерческой недвижимости во всех сегментах. Высокий спрос на удобрения стимулировал реализацию инвестиционных проектов и расширение ассортимента предприятиями-производителями.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В июле и августе на Северо-Западе отмечалось некоторое охлаждение потребительской активности в том числе в связи с замедлением роста зарплат и кредитования населения. По результатам августовского опроса жителей макрорегиона, возросла доля респондентов, которые в последние три месяца не совершали крупных покупок. Согласно опросам бизнеса, текущие оценки и ожидания предприятий относительно динамики спроса в розничной торговле и сфере услуг снизились. В то же время поддержку потреблению по-прежнему оказывала туристическая отрасль. В результате роста турпотока загрузка петербургских отелей достигла уровня 2019 года.

**ЦЕНЫ.** В июле на Северо-Западе месячный прирост цен (с.к.) увеличился прежде всего из-за индексации тарифов на жилищно-коммунальные услуги. Без учета ЖКУ текущий рост цен несколько замедлился. В августе, по еженедельным данным, рост цен был ниже, чем в июле. В то же время ценовые ожидания предприятий в августе возросли, главным образом из-за усиления давления со стороны издержек. Рост ценовых ожиданий отмечался в большинстве укрупненных отраслей, при этом в промышленности наблюдалось их снижение.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** На начало июля годовые темпы прироста кредитной задолженности корпоративных заемщиков, в том числе крупных, продолжили снижаться. Замедление роста кредитного портфеля крупного бизнеса в основном было связано с динамикой задолженности предприятий строительства и промышленности. Годовой темп прироста портфеля субъектов малого и среднего бизнеса в макрорегионе, напротив, несколько увеличился. Согласно опросу, предприятия Северо-Запада в июле – августе отмечали ужесточение условий кредитования. Рост потребительского кредитования на начало августа замедлился в месячном выражении. При этом объем предоставленных автокредитов увеличился. В ипотечном сегменте объем вновь выданных кредитов за июль существенно снизился после завершения действия программы безадресной льготной ипотеки и изменения условий ряда других льготных программ. Рост привлекательности сберегательных продуктов способствовал сохранению притока средств на срочные вклады.

**ПРОИЗВОДСТВО УДОБРЕНИЙ.** Выпуск удобрений в июле увеличился (с.к.) после некоторого снижения месяцем ранее из-за плановых ремонтов на отдельных предприятиях макрорегиона. Высокий спрос на удобрения со стороны внешних и внутренних потребителей способствовал росту инвестиционной активности производителей на Северо-Западе. Крупный производитель фосфорных удобрений продолжает реализацию проектов по увеличению переработки апатитового концентрата на своих площадках в Вологодской и Ленинградской об-

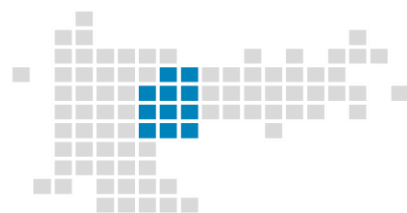
ластях. Кроме того, ведущие компании макрорегиона развивают собственные рудно-сырьевые и обогатительные комплексы в Мурманской области. В Калининградской области в августе заработал первый в России завод по производству естественных стимуляторов роста растений из торфа. Вместе с тем отдельные участники рынка сообщили об удлинении сроков поставок импортного оборудования из-за сложностей с международными расчетами. Предприятия отрасли расширяли ассортимент выпускаемой продукции. Например, крупный производитель удобрений освоил выпуск новой высококачественной продукции с повышенным содержанием питательных веществ. Улучшилась ситуация с экспортной логистикой, в том числе через морские порты. Так, один из портов на Северном морском пути получил разрешение на экспорт различных видов минеральных удобрений. На данный момент их поставки из этого порта уже осуществляются в страны Азии, Африки и Латинской Америки.

**ПАССАЖИРСКИЙ ТРАНСПОРТ.** Активное расширение внутреннего туризма способствовало росту пассажирских перевозок. Так, пассажиропоток за январь – июль 2024 г. увеличился в годовом выражении во всех основных аэропортах Северо-Запада. В условиях высокого спроса авиакомпании продолжали расширять географию полетов и увеличивать частоту рейсов. Летом запущен новый рейс между Псковской областью и Республикой Дагестан, возобновлены международные перелеты из Республики Коми в Турцию, а также из Мурманской области в Беларусь. Заметно вырос спрос на перевозки водным транспортом. Например, в Санкт-Петербурге с начала периода навигации (в апреле) пассажиропоток на речном транспорте увеличился вдвое по сравнению с прошлым годом. Одна из региональных пассажирских компаний отметила, что в июне – июле на маршруты с использованием двух видов транспорта (водного и железнодорожного) оформлено в 1,6 раза больше билетов, чем годом ранее. При этом особой популярностью пользовались поездки по Новгородской области и Карелии. В условиях роста пассажиропотока продолжалась модернизация транспортной инфраструктуры в регионах Северо-Запада. Например, в Мурманске ведется строительство нового аэровокзального комплекса, что позволит в два раза повысить пропускную способность аэропорта. В Республике Коми в двух аэропортах отремонтированы взлетно-посадочные полосы.

**КОММЕРЧЕСКАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ.** В первой половине года на Северо-Западе отмечался рост спроса на коммерческую недвижимость, в том числе торговые площади, складские и офисные помещения, гостиницы. Доля свободных площадей в петербургских торговых центрах на начало июля достигла минимального значения с 2019 г., что связано с активным открытием магазинов отечественных брендов. Высокий спрос на складскую недвижимость стимулирует расширение ее предложения. В первом полугодии в Ленинградской области и Санкт-Петербурге объем ввода складских помещений был существенно больше, чем в прошлом году. В Мурманской области весной начал работу распределительный центр одного из маркетплейсов. Также в некоторых регионах Северо-Запада готовятся к запуску новые проекты по строительству больших логистических комплексов. На рынке офисной недвижимости Санкт-Петербурга в этом году была заключена одна из самых крупных за последние два года сделок по аренде бизнес-центра. В рамках развития современной общественно-деловой инфраструктуры в Архангельской области в июне завершилась реконструкция производственного здания, в котором будет располагаться многофункциональный центр с заведениями общественного питания, офисами, магазинами, апартаментами, культурно-досуговыми пространствами. В условиях расширения внутреннего туризма наблюдается рост объемов предложения гостиничной недвижимости. В первом полугодии в Санкт-Петербурге открылись восемь новых средств размещения. В Калининградской области на побережье Балтийского моря на разной стадии реализации находятся более 20 проектов апартаментов.



## ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В макрорегионе в июле – августе возобновился рост в потребительском сегменте за счет продаж автомобилей, при этом спрос на другие товары и услуги снизился или остался на прежнем уровне. Замедлилось розничное кредитование. Спрос на жилье подстраивался к новым условиям на рынке ипотеки, а активность застройщиков в части новых проектов несколько снизилась. Темпы роста корпоративного кредитного портфеля оставались высокими из-за спроса со стороны обрабатывающей промышленности. В автомобилестроении продолжилась локализация продукции. В авиапроме на динамику выпуска негативно повлияла ситуация на рынке труда.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** Потребительская активность, по оперативным данным и опросам, в июле – августе возобновила рост, в то время как за II квартал она не изменилась. Во многом это было обусловлено увеличением продаж автомобилей. При этом наблюдалось снижение спроса по ряду других товаров длительного пользования, а также ухудшение ожиданий в розничной торговле в целом. По опросам бизнеса, сократились продажи одежды и обуви. Торговые центры в основном сообщали о сохранении или уменьшении уровня посещаемости. Спрос на товары для дома и ремонта также снизился. Ожидания компаний в этом сегменте ухудшились в связи с завершением программы безадресной льготной ипотеки. Рост потребления услуг и оборота общественного питания впервые за долгое время был нулевым.

**ЦЕНЫ.** Текущая инфляция в июле увеличилась (с.к.) в основном под действием временных факторов. Среди них – индексация тарифов на коммунальные услуги и проезд в городском общественном транспорте, а также ускоренный рост оптовых цен на бензин. Показатель роста цен без указанных категорий почти не изменился, оставаясь заметно выше 4% (с.к.г.). Ценовые ожидания предприятий в августе немного снизились в условиях ухудшения ожиданий по спросу, но по-прежнему превышали средние значения 2023 г. и I квартала 2024 года.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** Задолженность бизнеса по кредитам за июнь увеличилась сильнее, чем обычно в этот период. Рост корпоративного кредитного портфеля во многом обеспечивался компаниями сферы производства промежуточных товаров – в частности, предприятиями химической промышленности и металлургии. Рост розничного кредитования в июле существенно замедлился как в ипотечном, так и в потребительском сегментах. Значительно снизилась выдача ипотеки, что в основном было связано с тем, что с июля перестала действовать безадресная льготная ипотечная программа. Кроме того, в июне был реализован большой объем спроса на кредиты по другим льготным программам в преддверии изменения их условий. Дополнительно к снижению выдачи ипотеки привела пауза в совершении сделок по программе семейной ипотеки в первой половине июля в ожидании утверждения ее новых условий, а также их последующее ужесточение. Объем выдачи потребительских кредитов также уменьшился в условиях высоких ставок. Рост средств населения в банках в июле оставался повышенным, при этом основной вклад в месячный прирост вносили текущие счета.

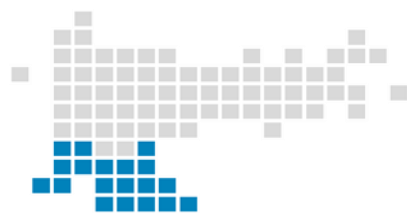
**РЫНОК ЖИЛЬЯ.** В июле – начале августа в Волго-Вятке существенно снизился спрос на жилье, во многом из-за отмены безадресной льготной ипотеки и роста рыночных ставок. По

оценкам региональных застройщиков, продажи в этот период были на 40–60% ниже как по сравнению с июнем 2024 г., так и с июлем – августом прошлого года. При этом спрос и темпы роста цен на вторичное жилье в целом оставались без существенных изменений. Отдельные участники рынка отметили некоторый рост продаж в этом сегменте. По их мнению, это могло быть связано с выравниванием ставок по ипотечным продуктам, в результате чего предпочтения покупателей частично сместились в сторону готового жилья. Однако массового перетока клиентов в сегмент вторичного жилья не наблюдалось, в том числе из-за активного предложения застройщиками акций и специальных условий при покупке квартир в новостройках. Участники рынка ожидают, что спрос на первичное жилье несколько восстановится в первую очередь за счет семейной ипотеки, но продолжит находиться на пониженном уровне. На стороне предложения жилья отмечалось снижение активности застройщиков: в июле площадь новых проектов в макрорегионе была на 17% ниже, чем годом ранее. Ряд региональных застройщиков заняли выжидательную позицию. Например, в одном регионе крупный застройщик планирует приостановить запуск проектов по строительству многоквартирных домов и рассматривает варианты переориентации в сегмент ИЖС. Два застройщика из другого региона сообщили о паузе в запуске новых проектов из-за высокой стоимости заемных средств и неопределенности будущего спроса. Среди прочих сдерживающих строительство факторов застройщики также выделяли нехватку персонала. Некоторые из них стали активнее привлекать трудовые ресурсы из других регионов России и из-за рубежа.

**ПРОИЗВОДСТВО АВТОМОБИЛЕЙ.** Согласно данным мониторинга предприятий Банка России, в II квартале 2024 г. загрузка мощностей производителей автотранспорта и автокомпонентов в макрорегионе выросла, однако все еще оставалась ниже максимума, достигнутого в III квартале 2023 года. В сегменте легковых автомобилей в летние месяцы происходило наращивание производства на недавно перезапущенном автозаводе, а также увеличение скорости производственных линий у одного из крупных автоконцернов вопреки эпизодическим проблемам с поставками комплектующих. Вместе с тем предприятию удалось вернуть в комплектацию одной из моделей недавно локализованный в России электронный компонент, который временно отсутствовал из-за санкционных ограничений. В грузовом сегменте производители также продолжают повышать локализацию своих автомобилей.

**АВИАЦИОННАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ.** В последние месяцы в Волго-Вятке прекратился рост объемов производства в авиапроме после достижения многолетних максимумов в начале 2024 года. Согласно опросам, компании отрасли отмечали потенциальные проблемы с дальнейшим наращиванием выпуска по некоторым позициям авиатехники. Предприятия связывали трудности с нехваткой отечественного оборудования и трудовых ресурсов, а также с задержкой поставок импортных и отечественных запчастей и комплектующих. Например, один из производителей авиатехники сообщил о том, что с начала 2024 г. ситуация с недостатком кадров усугубилась. В августе предприятие второй раз за год проиндексировало зарплаты сотрудникам.

## ЮЖНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В макрорегионе потребительская активность несколько снизилась в августе после небольшого роста в июле. Годовая инфляция ускорилась в основном из-за индексации тарифов на коммунальные услуги. Ценовые ожидания предприятий продолжили расти. Рост розничного кредитования замедлился, корпоративного – ускорился, в том числе из-за высокого спроса со стороны сельхозпредприятий. Аграрии продолжали уборочную кампанию. Урожай и качество основных сельхозкультур ожидаются ниже, чем в прошлом году, из-за непогоды в летний период. Модернизация мощностей и открытие новых производств способствовали наращиванию выпуска в пищевой промышленности.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** После некоторого роста в июле относительно июня (с.к.) оперативные данные показали снижение потребительской активности в августе. Меньшим спросом пользовались одежда и обувь, товары для дома и ремонта, автоуслуги. Так, производитель одежды Ростовской области сообщил о сокращении спроса на свою продукцию из-за стремления покупателей к экономии. Один из крупных торговых центров Астраханской области в условиях снижения потребительской активности проводил различные акции («3 по цене 2», «Скидки до 50%»). При этом сохраняется тренд переориентации на онлайн-покупки, в том числе благодаря возможности купить товары по более низким ценам. На этом фоне федеральные маркетплейсы расширяли географию присутствия в регионах. В частности, в Чеченской Республике запущен крупнейший в регионе пункт выдачи заказов, одновременно выполняющий функции сортировочного центра. В условиях сохраняющегося дефицита кадров предприятия макрорегиона продолжали повышать зарплату. В ряде регионов компании заключают договоры о целевом обучении с местными вузами, открывают профильные классы и центры опережающей подготовки в рамках национального проекта «Производительность труда». Такие центры уже работают на базе девяти предприятий Краснодарского края.

**ЦЕНЫ.** В июле месячный темп прироста цен (с.к.) ускорился, а годовая инфляция возросла до 9,3%. Существенное влияние на динамику оказала плановая индексация тарифов на коммунальные услуги. Повлияло и ускорение роста цен на продовольствие. Основная причина – сокращение урожая, связанное с плохими погодными условиями. Сказалось и уменьшение объема производства сливочного масла на Юге, а также увеличение экспорта подсолнечного масла. В результате цены на них выросли сильнее, чем в июне. Ценовые ожидания предприятий продолжили расти, в большей степени – у строительных организаций.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** На начало июля годовой рост корпоративного кредитования ускорился за счет увеличения обязательств как крупных организаций, так и субъектов малого и среднего бизнеса. Банки Краснодарского края и Ростовской области сообщали о более существенном, чем годом ранее, росте заявок на кредиты со стороны сельскохозяйственных предприятий для проведения сезонных полевых работ. Темпы роста потребительского кредитования в июле несколько снизились относительно рекордных значений мая – июня, во многом из-за роста ставок и ужесточения макропруденциальных требований. Годовая динамика ипотечного портфеля оставалась выше средней многолетней, однако замедлилась



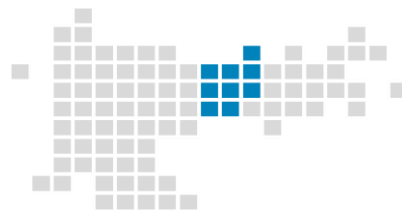
после завершения программы безадресной льготной ипотеки и изменения параметров семейной ипотеки. В условиях высоких ставок по депозитам отмечалось увеличение притока средств на срочные вклады.

**СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО.** В макрорегионе продолжается уборочная кампания, однако валовой объем собранного урожая отстает от прошлогодних значений. Из-за продолжительной засухи снизилась урожайность основных сельхозкультур. По данным органов власти, ожидается сокращение относительно 2023 г. сборов зерновых и масличных культур, сахарной свеклы. При этом объем урожая овощей и картофеля оценивается вблизи прошлогоднего и выше среднего за последние пять лет. Неблагоприятные погодные условия сказались и на качестве основных сельхозкультур. В целом по макрорегиону несколько снизилась в урожае доля продовольственной пшеницы. Предприятие Краснодарского края отметило, что собранный урожай кукурузы пригоден только на корм животным из-за плохого налива зерен, а размер семян подсолнечника не соответствует нормам для выработки подсолнечного масла. В Астраханской области производители указали на снижение урожайности и размера томатов. Аграрии уже начинают подготовку к озимому севу. Первыми на Юге к нему приступили в Ставропольском крае. Благодаря региональным мерам поддержки в виде возмещения части затрат, производители заранее осуществили закупку материально-технических ресурсов и начали работы раньше графика.

**ТУРИЗМ.** В июле – августе рост турпотока продолжился, а по итогам летнего сезона число туристов превысило аналогичный период прошлого года. Основной вклад обеспечили курорты Краснодарского края, Республики Крым и регионов Северного Кавказа. Набирает популярность «горное» направление туризма. Так, всесезонный курорт Карачаево-Черкесии в этом году принял на 60% больше туристов, чем годом ранее. Росту посещаемости способствовали развитие инфраструктуры, маршрутов экотроп и летних программ активностей. Дополнительный поток туристов обеспечивало проведение крупных музыкальных, спортивных, культурных фестивалей в республиках Крым и Северная Осетия – Алания, Волгоградской области и Ставропольском крае. Это отразилось на заполняемости средств размещения. В Ставропольском крае загруженность санаториев и гостиниц была приближена к максимальной. Чтобы удовлетворить растущий спрос, продолжилось развитие гостиничной инфраструктуры. В Кисловодске открылся крупный премиальный санаторий, а в Республике Северная Осетия – Алания ведется строительство глэмпингов.

**ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ.** В мае – июне в макрорегионе сохранился рост выпуска в пищевой промышленности относительно аналогичного периода прошлого года. Нарращиванию выпуска в том числе способствовали модернизация мощностей и открытие новых производств. Так, завод в Республике Дагестан запустил новые линии, увеличив объемы переработки фруктов и овощей, а перерабатывающее предприятие Краснодарского края нарастило объемы выпуска консервированной кукурузы за счет автоматизации обработки початков. Для удовлетворения растущего спроса на молочную продукцию расширяется предложение. В Республике Северная Осетия-Алания запустили новый завод по выпуску молочной продукции, а в Республике Ингушетия реализуется проект по строительству цеха глубокой переработки цельного молока. При этом среди ограничивающих факторов производства отдельные предприятия отмечали удлинение сроков трансграничных расчетов. Нарращивается экспорт мясной и молочной продукции. Так, расширилась география поставок сыров из Республики Адыгея. В Ростовской области, благодаря запуску новой линии вакуумной упаковки, замороженную продукцию из индейки стали поставлять за рубеж.

## УРАЛЬСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



По оценкам, в июле – августе потребительская активность в макрорегионе несколько снизилась. Инфляция в июле ускорилась преимущественно из-за компонентов с неустойчивой ценовой динамикой, а также в результате индексации коммунальных тарифов. В июле в нефтегазовом секторе продолжилось снижение выпуска из-за сокращения добычи и переработки нефти. Ухудшение конъюнктуры отметили предприятия черной металлургии и производители труб. В фармацевтике выпуск рос в основном по направлениям импортозамещения.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В июле – августе на Урале потребительская активность, по оценкам, несколько снизилась после роста в начале лета. Однако существенных изменений в потребительском поведении торговые сети не отмечали. По оценкам ретейла, активность покупателей остается на высоком уровне, а ожидания предприятий торговли позитивны. В июле продажи новых автомобилей на Урале выросли. Дилеры отчасти связывают этот рост с ожиданием повышения утилизационного сбора и в целом высокими инфляционными ожиданиями населения. Кроме того, спрос на автомобили поддерживается маркетинговыми программами и ростом автокредитования. Потребительская активность в сфере услуг и общественного питания, по оценкам бизнеса, также остается высокой. По данным за июнь на рынке труда отмечались признаки снижения напряженности: по информации служб занятости потребность предприятий в работниках уменьшилась, темпы роста зарплат снизились, количество активных резюме продолжило расти. В то же время, по данным опросов, большинство предприятий отметили сохранение проблемы кадрового дефицита, при этом некоторые сообщали о фактически проведенных индексациях зарплат с 1 июля, а часть – о запланированных повышениях в осенние месяцы.

**ЦЕНЫ.** В июле 2024 г. годовая инфляция на Урале ускорилась, но осталась ниже, чем в целом по России. Повышение инфляции, как и в целом по стране, в основном было обусловлено существенной индексацией тарифов на коммунальные услуги (в июле прошлого года их не повышали). В сфере туризма рост цен был обусловлен высоким спросом на поездки на Черноморское побережье России. В месячном сопоставлении инфляция (с.к.) относительно июня также ускорилась, поскольку помимо ЖКУ быстрее дорожала плодоовощная продукция и топливо. Краткосрочные ценовые ожидания предприятий (с.к.) в целом несколько выросли, в том числе в торговле, логистике и в сфере услуг.

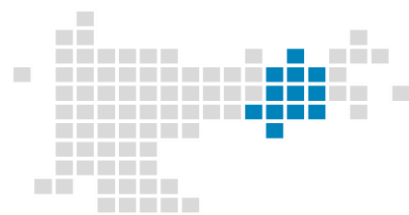
**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В июле – августе, по опросам банков, ставки по кредитам бизнесу продолжали расти. Спрос на кредиты со стороны промышленности оставался высоким, а в торговле, строительстве и сфере услуг отмечалось замедление кредитной активности. В сегменте МСП компании с высокой оборачиваемостью средств и маржинальностью бизнеса продолжают брать кредиты под текущие ставки. Спрос и объемы выдачи в ипотечном сегменте из-за прекращения действия безадресной льготной программы снизились. Потребительское и автокредитование продолжали умеренно расти несмотря на повышение ставок. Приток средств населения на вклады замедлился, а на текущие счета усилился.

**НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР.** По оценкам, в июне – июле объемы добычи нефти на Урале сократились, что отчасти было связано с выполнением Россией обязательств в рамках ОПЕК+. Ряд предприятий отрасли по-прежнему отмечали проблему нехватки кадров. В Республике Башкортостан крупный нефтяной холдинг во многом силами собственной обслуживающей компании существенно повысил эффективность буровых и сервисных работ и оптимизировал режимы работы бурового оборудования. По сравнению с пиком производства в мае объемы нефтепереработки в июне – июле снижались. В то же время, в Тюменской области (с учетом автономных округов) добыча природного газа в июне выросла как в месячном, так и в годовом сопоставлении. По оценкам, это было обусловлено увеличением экспортных поставок газа одним из крупнейших его производителей, а также ростом внутреннего спроса из-за продолжения газификации регионов. Вместе с тем, сроки завершения строительства производственной линии завода по производству сжиженного природного газа в ЯНАО, в августе были пересмотрены в сторону увеличения из-за сложностей с поставками оборудования.

**МЕТАЛЛУРГИЯ И ПРОИЗВОДСТВО ГОТОВЫХ МЕТАЛЛИЧЕСКИХ ИЗДЕЛИЙ.** По оценкам металлургических компаний, конъюнктура в отрасли остается для них неблагоприятной, рентабельность экспорта снижается из-за мировых цен, где объем предложения зависит от сбытовой политики китайских компаний. В июле выпуск в металлургии (с.к.) продолжил расти в сегменте производства цветных, драгоценных металлов и ядерного топлива, в то время как в черной металлургии, в производстве труб, а также стальной продукции, объемы производства сократились (с.к.). Внутренний спрос поддерживается в основном заказами со стороны производителей готовых металлических изделий для машиностроения, автомобилестроения, реализации инфраструктурных проектов. В этих условиях крупные металлургические предприятия, в том числе в Челябинской и Свердловской областях, продолжили наращивать производство продукции премиального сегмента (прокат с покрытиями, листы из высокопрочной стали, трубы с резьбовыми соединениями). На оренбургском заводе, выпускающем строительные металлоконструкции, модернизировали процесс изготовления стальной балки, что позволило заметно увеличить производительность. В Республике Башкортостан отметили рост объемов выпуска крепежных изделий и деталей из алюминия, конкурирующих с импортными аналогами. В Пермском крае в июле началось строительство новой производственной линии для выпуска сортового проката, а в Оренбургской области – нового трубопрокатного агрегата. В Свердловской области строят электрометаллургический завод по производству мелющих стальных шаров для горно-обогатительных комбинатов. В то же время, отдельные предприятия отмечали ухудшение ситуации с платежами в адрес иностранных контрагентов (удлинение сроков зачисления средств, блокировка и возврат).

**ПРОИЗВОДСТВО ЛЕКАРСТВЕННЫХ СРЕДСТВ И МЕДИЦИНСКИХ ПРЕПАРАТОВ.** В II квартале производство лекарственных средств и материалов (с.к.) на Урале росло. Одним из основных драйверов в отрасли остается импортозамещение. Так, в Тюменской области производитель фармацевтической продукции запустил научно-исследовательскую лабораторию для разработки фармацевтических субстанций. В августе в Республике Башкортостан крупный производитель лекарств объявил о строительстве нового производственно-складского комплекса для наращивания выпуска и увеличения ассортимента продукции. В Курганской области крупный производитель антибиотиков ведет строительство логистического центра на территории завода, а также запустил в июне фасовочную линию, которая позволяет увеличить выпуск стерильных антибиотиков во флаконах на 30%. Другая курганская компания в I квартале текущего года запустила производство новой активной фармацевтической субстанции.

## СИБИРСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В июле – августе 2024 г. рост потребительской активности в Сибири замедлился, в основном, за счет рынка товаров. Металлурги сократили экспорт из-за ужесточения санкций, но нарастили поставки на внутренний рынок. Увеличение ввода жилья повысило обеспеченность заказами производителей мебели. Снижение доходов аграриев повлияло на их спрос на машины и оборудование.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В августе 2024 г. рост потребительской активности в Сибири несколько замедлился относительно предыдущих трех месяцев, в основном, из-за розничной торговли. Крупные сибирские торговые сети отметили снижение спроса на продовольственные товары. О нехарактерно низкой для этого периода потребительской активности сообщил представитель крупнейшей в Сибири розничной сети товаров для дома. По мнению автодилеров, потребительские предпочтения на сибирском авторынке сместились в сторону подержанных иномарок. При этом не ослабевает спрос на услуги туризма. Так, уровень бронирования зарубежных туров в Красноярском крае на осенне-зимний период превысил максимальные значения 2019 года. С ростом турпотока на Байкал увеличился спрос ресторанов и турбаз на продукты питания премиум-класса. Из-за прекращения действия программы безадресной льготной ипотеки выросла активность потребителей и, как следствие, уровень цен в сегменте арендного жилья. На рынке труда замедлился годовой рост вакансий. Предприятия сокращают прием новых специалистов и повышают зарплаты действующим сотрудникам, поддерживая лояльность к работодателю.

**ЦЕНЫ.** В июле месячная инфляция (с.к.) в Сибири выросла. Приостановление запрета на экспорт бензина (до конца июля) ускорило рост его стоимости на внутреннем рынке, с 1 августа до конца текущего года действие временного запрета на экспорт возобновлено. Высокий спрос со стороны населения позволял розничным продавцам повышать цены на пиломатериалы. Заметное влияние на инфляцию оказала индексация тарифов ЖКУ. Высокий спрос жителей Сибири на отдых внутри страны ускорил рост цен на авиабилеты. При этом динамика цен на овощи и фрукты сдерживала общий рост цен в июле. На ближайшие три месяца ценовые ожидания предприятий замедлились.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В июле – августе 2024 г. денежно-кредитные условия в Сибири оставались жесткими. Ценовые условия кредитования незначительно ухудшились, неценовые – остались без изменений. В корпоративном сегменте отмечался стабильный спрос на кредиты для пополнения оборотных средств и овердрафты. Потребность населения в заемных средствах сохранялась на повышенном уровне. Потребительское кредитование умеренно росло. Банки отмечали повышенный спрос на автокредиты. Ставки по потребкредитам продолжили повышаться, но количество заявок не снизилось, сократилось число одобрений по ним. Рост ставок по вкладам поддержал приток средств населения в банки.

**ЦВЕТНАЯ МЕТАЛЛУРГИЯ.** В II квартале 2024 г. годовая динамика выпуска продукции цветной металлургии в Сибири была разнонаправленной. Вырос выпуск алюминия, меди, никеля,

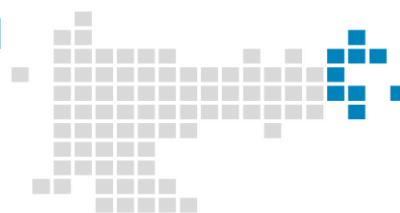
но выпуск металлов платиновой группы (МПГ) незначительно снизился. Производство алюминия поддерживалось ростом поставок на внутренний рынок (+17% к январю – июлю 2023г.). Выпуск меди и никеля увеличился за счет повышения производственной эффективности, а также роста объемов добычи руды. Сокращение производства МПГ было вызвано снижением содержания металла в перерабатываемом сырье. При этом из-за усиления санкций, а также возросших проблем с трансграничными платежами объемы сибирского экспорта сокращаются. Так, в II квартале 2024 г. экспорт алюминия снизился на 5% г/г после роста на 5,5% кварталом ранее.

**ПРОИЗВОДСТВО МЕБЕЛИ.** В II квартале 2024 г. производство мебели в Сибири выросло на 12% г/г во многом за счет ускорения ввода жилья и, как следствие, увеличения спроса на мебель. Значительный прирост показали категории, необходимые прежде всего для заселения в новостройки – кухонная мебель и матрасы. Так, производитель мебели под заказ отметил, что очередь формируется уже на октябрь. При этом большое количество заказов в условиях дефицита кадров привело к несоблюдению сроков и выплате неустоек. Компания запустила второе производство, открыла дополнительный склад и увеличила штат. Производители мебели из натурального дерева отмечают высокий спрос и рост заказов на аутентичную продукцию из местного сырья для туристических объектов. Выросло производство мебели для коммерческого использования. Так, производитель театрально-концертной мебели заключил крупный госконтракт с региональным театром и в январе – июле увеличил объем производства на 25% г/г. Производственные мощности полностью загружены до конца года. В рамках госпрограммы готов к запуску цех по производству мебели для людей с ограниченными возможностями. В текущем году производитель начнет поставки в школы и интернаты региона. Росту продаж способствует развитие онлайн-сервисов. Так, у производителя корпусной мебели увеличился объем заказов после размещения информации в соцсетях и на маркетплейсе. Цены на мебель сибирских компаний растут умеренно. Причинами роста цен они называют увеличение логистических издержек и затрат на оплату труда. Основным ограничением для расширения производства является дефицит кадров.

**ПРОИЗВОДСТВО МАШИН И ОБОРУДОВАНИЯ ДЛЯ АПК.** В II квартале 2024 г. сибирское производство сельхозтехники сократилось на 13% г/г – сказалось снижение закупок со стороны аграриев из-за сокращения их доходов. Крупный региональный производитель прицепного и навесного оборудования подтвердил, что спрос на технику ниже, чем обычно в летний период. Но расширение продуктовой линейки и дилерской сети в связи с замещением иностранных поставщиков позволило компании сохранить объемы производства на уровне прошлого года. К концу года предприятие планирует запустить новый завод, куда перенесет часть действующих производств. Производитель посевной и почвообрабатывающей техники сообщил об усилении конкуренции среди производителей. Поэтому компания разработала и запустила в производство новые виды продукции – например, видеосистему контроля работы высевающих механизмов. Производитель оборудования для переработки сельхозсырья отметил, что его продукция (маслопрессы) достойно заменила иностранную технику. Спрос и продажи выросли в разы, причем не только в России, но и в страны ближнего зарубежья и Африку. До конца не решены проблемы с производством и поставками комплектующих. В этих условиях рост спроса на свою продукцию отметил производитель запасных частей для сельхозтехники. Но пока количество поступающих заказов превышает возможности их исполнения – из-за недостатка трудовых ресурсов компания не может быстро нарастить выпуск.



## ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В июле – августе рост потребительской активности в макрорегионе замедлился. Туристический поток на Дальний Восток в летние месяцы превысил уровень прошлого года. Ценовые ожидания бизнеса оставались высокими. Рекордный уровень контейнерного импорта и нехватка железнодорожного подвижного состава привели к росту загрузки контейнерных портовых мощностей. Производство в лесопромышленном комплексе снизилось из-за сокращения поставок на экспорт.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** Рост потребительской активности в макрорегионе в июле замедлился за счет сегмента непродовольственных товаров. В августе, по оперативным данным, тенденция продолжилась. Крупный производитель молочной продукции в Приморском крае сообщил о сокращении продаж в июле из-за произошедшего ранее повышения цен. В Амурской области продажи сети магазинов бытовой техники в июле сократились на 15% в годовом сопоставлении, в том числе из-за роста ставок по кредитам. В то же время ретейлеры в Приморском и Хабаровском краях, Амурской области отмечали высокий спрос иностранных туристов на отечественные продовольственные товары (шоколад, мед, колбасные изделия) и ювелирные украшения. Предприятие сферы гостеприимства Хабаровского края отметило рост оборота точек общепита в июле – августе почти в 1,5 раза к аналогичному периоду прошлого года, а гостиницы этого же предприятия – на треть. На Сахалине представитель гостиничного бизнеса сообщил, что число бронирований на зимний период превысило показатели прошлого года в 1,5 раза. Краткосрочные ожидания предприятий по спросу в августе выросли как в розничной торговле, так и в сфере услуг.

**ЦЕНЫ.** В июле месячный рост цен (с.к.) в макрорегионе ускорился преимущественно за счет индексации коммунальных тарифов. Без учета этого компонента темп роста цен снизился. Замедлилось удорожание непродовольственных товаров. Продолжили снижаться цены на смартфоны и телевизоры, замедлился рост цен на электротовары и бытовую технику. Цены на продукты питания росли сильнее, чем в июне. Высокий спрос позволял компаниям активнее переносить в цены возросшие издержки. Крупная сеть супермаркетов в Хабаровском крае повысила цены в июле и планирует их дальнейшее повышение в ближайшие месяцы из-за увеличения закупочных цен и удорожания доставки товаров в регион. Представитель крупной компании оптовой торговли продуктами питания в Якутии сообщил об увеличении цен в июле из-за роста стоимости железнодорожных и речных перевозок. По данным за первые три недели августа, рост цен (без учета коммунальных услуг) в макрорегионе ускорился. Ценовые ожидания бизнеса в августе оставались высокими. Крупный завод по производству стройматериалов сообщил о росте издержек на закупку гипса в июле более чем в три раза в годовом выражении из-за переориентации поставок с железнодорожного на более дорогой автомобильный транспорт. В условиях растущего спроса предприятие планирует повысить отпускные цены в ближайшие месяцы.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** На начало июля рост корпоративного кредитного портфеля (с.к.) ускорился из-за крупных выданных на инвестиционные цели предприятиям добычи, обработки и транспортировки. В сегменте МСП темпы роста не изменились, оставаясь ниже

уровня прошлого года. Основной объем выдач приходился на проекты жилищного строительства и оборотное кредитование в торговле. Потребительское кредитование (с.к.) в июле снизилось, а ипотечное (с.к.) замедлило рост из-за увеличения ставок и завершения действия программы безадресной льготной ипотеки. При этом выдачи Дальневосточной ипотеки в июле сложились вблизи рекордного уровня декабря 2023 г., а ее доля в новых ипотечных кредитах превысила 63%. Крупные банки отмечали сохранение высокого спроса на кредитные карты. В июле рост средств населения на банковских вкладах (с.к.) замедлился из-за увеличения расходов в период сезона отпусков.

**ЛОГИСТИКА.** В июле грузооборот дальневосточных портов (с.к.) снизился на 5% по сравнению с июнем за счет сокращения перевалки угля и сжиженного газа, но остался выше среднего уровня 2023 года. Уменьшение поставок газа связано с проведением плановых ремонтных работ на одном из нефтегазовых проектов. Контейнерооборот портов в июне – июле был рекордным за счет увеличения импорта из стран Азии. Дисбаланс экспортно-импортных потоков достиг максимального уровня: объем контейнерного импорта в два раза превысил экспорт. Предприятия отмечали нехватку фитинговых платформ для перевозки контейнеров в западные регионы страны. Отправка контейнеров в полувагонах в июле по сравнению с июнем увеличилась более чем в два раза, но это не решило проблему. Из-за дефицита подвижного состава складские мощности портов и терминалов почти полностью загружены. По этой причине в июле – августе увеличились поставки через автомобильные пограничные переходы по сравнению с январем – маем, и с аналогичным периодом прошлого года. Железнодорожные тарифы на отправку контейнеров из Владивостока в Москву продолжили расти.

**ЛЕСОЗАГОТОВКА И ДЕРЕВООБРАБОТКА.** В II квартале объемы заготовки и обработки древесины в макрорегионе снизились (с.к.) из-за сокращения экспорта. Одна из компаний Хабаровского края сообщила о нехватке контейнеров для поставок продукции по морю в Азию. Крупное предприятие Приморского края приостановило отгрузку продукции на экспорт из-за проблем с расчетами. Сокращение экспорта было частично компенсировано расширением внутреннего спроса из-за увеличения объемов индивидуального жилищного строительства. Так, на Сахалине темпы роста спроса на местные лесоматериалы значительно превышали возможности наращивания объемов вырубki в регионе. Для расширения рынков сбыта лесопромышленные компании продолжили увеличивать производственные мощности. Одно из предприятий Хабаровского края в августе запустило в эксплуатацию комплекс для сушки пиломатериалов и цех по производству фанеры, что позволит производить продукцию глубокой переработки древесины с высокой добавленной стоимостью.

**ТУРИЗМ.** В июне – июле внутренний турпоток на Дальний Восток значительно превысил прошлогодние значения за счет увеличения числа туристов из западной и центральной части страны. Якутия, Сахалин и Камчатка вошли в число регионов-лидеров по росту потока российских туристов. Для увеличения доступности внутреннего туризма в мае одна из российских авиакомпаний запустила новые рейсы из Хабаровска в города Дальнего Востока. Также в первом полугодии отмечался рост въездного турпотока в макрорегион преимущественно из ближайших стран Азии. В Приморском и Хабаровском краях, Амурской области поток иностранных туристов за январь – июль превысил уровень как прошлого года, так и допандемийного 2019 года. В Хабаровском крае в июле на одном из речных международных маршрутов был запущен дополнительный теплоход, что позволило в 1,5 раза увеличить турпоток по этому маршруту. В большинстве регионов представители гостиничного бизнеса отмечали нехватку свободного номерного фонда из-за высокого спроса.

## ВРЕЗКА 1 РЕГИОНАЛЬНЫЕ БЮДЖЕТЫ

По итогам семи месяцев 2024 г. наблюдался значительный годовой рост собственных доходов региональных бюджетов, в основном за счет налогов на доходы физических лиц и на совокупный доход. Увеличение поступлений обеспечивалось ростом доходов населения и экономической активности субъектов МСП. Исполнение бюджетов по расходам превышало прошлогодние значения за счет увеличения финансирования социальных проектов – в частности, в сфере здравоохранения и образования. В целом региональные бюджеты исполнены с профицитом, его размер выше, чем в прошлом году. По итогам 2024 г. ожидается дефицит региональных бюджетов в связи с интенсификацией расходов.

В январе – июле 2024 г. доходы консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации продолжали расти из-за увеличения поступлений собственных (налоговых и неналоговых) доходов региональных бюджетов. Более высокими темпами росли поступления федерального бюджета, в основном за счет нефтегазовых доходов. В результате доля региональных бюджетов в доходах бюджетной системы России снизилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года как до получения трансфертов федерального бюджета (29% против 33% в январе – июле 2023 г.), так и после перераспределения средств (34% против 46% в январе – июле 2023 г.) (табл. В-1-1). На динамику последнего показателя повлияло и сокращение размера межбюджетных трансфертов в 2024 году.

Динамика расходов федерального бюджета за первые семь месяцев 2024 г. также опережала темпы роста трат консолидированных бюджетов. В результате доля субъектов Российской Федерации в совокупных расходах сократилась до 33 с 37% в январе – июле 2023 года.

Региональные бюджеты по-прежнему играют важную роль в бюджетной системе Российской Федерации. По отдельным направлениям через них финансируется более половины расходов (рис. В-1-5). В условиях роста экономической активности субъектов малого и среднего предпринимательства, а также увеличения зарплат, собственные доходы региональных бюджетов продолжают увеличиваться. Это повышает гибкость бюджетной системы при планировании расходных обязательств и, как следствие, устойчивость к экономическим шокам.

### ДОХОДЫ

**Рост доходов консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации по итогам семи месяцев 2024 г. составил 8,6% г/г.** План выполнен на 56,7% (в 2023 г.: 57,3%). Увеличение показателя отмечено в 64 регионах (в аналогичном периоде 2023 г.: в 70), сильнее всего – в регионах Центральной России и Поволжья (рис. В-1-1).

**Поступления собственных доходов региональных бюджетов в январе – июле 2024 г. увеличились на 11,8% г/г.** План исполнен на 61,6% (2023 г.: 57,2% г/г). Это прежде всего связано с опережающим ростом налога на доходы физических лиц, а также налога на совокупный доход.

**Поступления налога на доходы физических лиц возросли на 26,1% г/г.** В условиях дефицита кадров предприятия повышали зарплату. Фонд оплаты труда и сумма уплачиваемого с него налога возросли во всех субъектах Российской Федерации (рис. В-1-3). Дополнительным фактором в ряде регионов стала уплата налога с дивидендов.



**Поступления по налогу на совокупный доход в консолидированные бюджеты регионов увеличились на 43,9% г/г.** Это в большей степени связано с повышением экономической активности субъектов МСП (по данным Единого реестра субъектов МСП ФНС России на 10.08.2024 - 6,3 млн субъектов, против 6 млн на 10.08.2023). Дополнительно в большинстве регионов отмечался рост поступлений налогов по патентной системе налогообложения (перенос уплаты налога с 31.12.2023 на 09.01.2024). **Снижение сумм налога на совокупный доход** наблюдалось только в Чукотском автономном округе, где в 2024 г. ввели налоговые преференции для бизнеса (рис. В-1-3).

**Объем поступлений налога на прибыль организаций снизился на 10,7% г/г.** Уменьшились финансовые результаты предприятий экспортно ориентированных отраслей. Например, в Сибири сократился внешний спрос в угледобывающем секторе, на Дальнем Востоке – в нефтегазовом. На Урале снижение платежей по налогу на прибыль обусловлено высокой инвестиционной активностью бизнеса. Так, в Республике Башкортостан предприятия пользовались инвестиционным налоговым вычетом и уменьшали налогооблагаемую базу на проценты по инвестиционным кредитам. В ряде субъектов на динамику повлияло представление налогоплательщиками уточненных налоговых деклараций «к уменьшению» по ранее исчисленным налоговым обязательствам за предыдущие налоговые периоды. В регионах со значительным присутствием федеральных производственных холдингов в качестве причин снижения отмечена отмена института консолидированных групп налогоплательщиков (КГН) и изменение порядка перераспределения между субъектами Российской Федерации налога на прибыль от участников КГН. **При этом регионы, в которых преобладают организации-налогоплательщики, работающие по государственному заказу, напротив, отмечали позитивную динамику поступлений** – Удмуртская Республика, Тульская и Курганская области. В условиях увеличения поступления НДС, налогов на совокупный доход региональные власти в целях стимулирования инвестиционной активности могут вводить налоговые льготы и преференции для предприятий при уплате налога на прибыль.

**В условиях роста собственных доходов региональных бюджетов снижался объем безвозмездных поступлений из федерального бюджета (-5,7% г/г в январе – июле 2024 г.).** Большой объем трансфертов, чем в прошлом году, получили регионы, пострадавшие от чрезвычайных ситуаций (например, Оренбургская область), а также продолжающие реализацию крупных инвестиционных проектов (Липецкая, Кемеровская, Магаданская области, Камчатский край). В целом по стране доля межбюджетных трансфертов в доходах консолидированных региональных бюджетов снизилась (15,6% против 18% в аналогичном периоде 2023 г.). По-прежнему наибольшая потребность в федеральных средствах в регионах Северного Кавказа, а также республиках Тыва и Алтай. При этом в большей степени обеспечены собственными доходами бюджеты городов Москвы и Санкт-Петербурга, Сахалинской и Тюменской областей (налоговые и неналоговые доходы свыше 95% в структуре доходов регионов).

**Планируемые по итогам 2024 г. поступления в консолидированные бюджеты регионов на 1,1% выше, чем исполнение в прошлом году.** Ожидается, что основной прирост будет обеспечен собственными доходами бюджетов. Несмотря на текущее снижение уплаченного налога на прибыль, большинство регионов сохраняют прежние планы по его сбору в целом за год. По сравнению с первоначальными оценками<sup>4</sup> планы по доходам пересмотрены в сторону увеличения практически во всех регионах. Исключениями являются Брянская область и

<sup>4</sup> Доклад «Региональная экономика: комментарии ГУ». № 25. Февраль 2024 года.

Забайкальский край из-за ожиданий меньшего поступления трансфертов, а также Астраханская область по причине недополученных доходов от КГН.

## РАСХОДЫ

**Рост расходов консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации по итогам семи месяцев 2024 г. относительно аналогичного периода предыдущего года составил 8,1%.** План выполнен на 49,5% (2023 г.: 50,8%). Увеличение показателя отмечено в 71 регионе (в аналогичном периоде 2023 г.: в 80), сильнее всего – в регионах Урала и Северо-Запада (рис. В-1-2).

**Наибольший вклад в рост расходов вносило увеличение финансирования здравоохранения (+16,4% г/г) и образования (+12,3% г/г).** Положительная динамика обеспечена индексацией зарплат педагогам, медицинским сотрудникам, реализацией программ по поддержке работников бюджетной сферы. Например, в Краснодарском крае осуществляются выплаты врачам и учителям в размере 1 млн руб. на первоначальный взнос по ипотеке. В Тульской области – ежемесячные денежные компенсации за наем жилых помещений отдельным категориям медицинских работников. Во многих регионах проводились мероприятия по профподготовке, переподготовке и повышению квалификации педагогов, развитию молодежной политики. Помимо этого, выделялись средства на строительство и капитальный ремонт зданий, укрепление материально-технической базы, расширение услуг. **Снижение финансирования по данным направлениям отмечено в некоторых регионах** из-за эффекта базы прошлого года, когда были завершены крупные инвестиционные проекты (рис. В-1-3).

**Расходы на социальную политику возросли на 5,2% г/г.** Динамика формировалась за счет крупных регионов (например, г. Москвы, Санкт-Петербурга, Московской области). В основном траты приходились на индексацию зарплат отдельных категорий работников, обеспечение социальных выплат и доплат к пенсии, оказание государственной социальной помощи. В Амурской и Калужской областях также увеличились расходы на финансирование строительства домов социального обслуживания. **Однако в большинстве регионов траты на социальную политику снизились.** Среди основных причин – снижение нагрузки на бюджеты в связи с передачей полномочий Социальному фонду России по осуществлению ряда выплат населению<sup>5</sup>.

**Расходы по направлению «Национальная экономика» увеличились на 3,3% г/г.** Сильнее всего – на Урале и Дальнем Востоке. Так, в Челябинской области расширены меры поддержки сельхозпроизводителей. В Приморском крае увеличены расходы на дорожное хозяйство и расширение особых экономических зон. На Юге средства направлялись на развитие курортно-туристического комплекса. Так, в Кабардино-Балкарской и Карачаево-Черкесской республиках возросли расходы на строительство модульных некапитальных средств размещения. При этом в ряде регионов Поволжья снизились затраты в сфере дорожного хозяйства (завершение крупных инвестиционных проектов – например, строительство моста через Волгу в Самарской области).

**На 2,2% г/г возросли расходы на поддержание и модернизацию жилищно-коммунального хозяйства.** Существенное увеличение трат на Юге связано со строительством и модернизацией систем водоотведения и водоснабжения, на Дальнем Востоке – с ростом расходов на тарифное регулирование, обновление инфраструктуры (в том числе аэропорт в г. Благовещенск), а также благоустройство городской среды.

<sup>5</sup> Выплаты в связи с рождением (усыновлением) первого ребенка, на ребенка в возрасте от 8 до 17 лет, на детей в возрасте от 3 до 7 лет включительно.

Темпы расходов на социальную политику, национальную экономику и ЖКХ ниже годовой инфляции, а также проведенных в начале года индексаций социальных выплат. Это свидетельствует о сокращении региональных инвестиционных расходов в реальном выражении даже при наличии целевого финансирования за счет инфраструктурных бюджетных кредитов.

**По итогам 2024 г. планируется рост расходов региональных бюджетов на 10,8% г/г.** Текущие планы превышают первоначальные оценки. Заметнее всего бюджетные показатели пересмотрены в Поволжье и на Юге для расширения финансирования работ по модернизации коммунальной инфраструктуры, а также развития дорожного хозяйства. Позитивная динамика сбора налогов позволяет финансировать запланированные расходные обязательства в соответствии с утвержденным графиком.

### **САЛЬДО БЮДЖЕТА И БЮДЖЕТНЫЙ ИМПУЛЬС<sup>6</sup>**

**В январе – июле 2024 г. консолидированные бюджеты** субъектов Российской Федерации исполнены с профицитом 1,5 трлн руб. (годом ранее – 1,3 трлн руб.) в результате активного роста собственных доходов. По итогам 2024 г. ожидается отрицательное сальдо консолидированных бюджетов во всех макрорегионах (рис. В-1-4).

**Основным источником финансирования дефицита бюджетов по-прежнему остаются бюджетные кредиты** (80,6% в структуре государственного долга субъектов против 76,3% в прошлом году). За счет разницы в ставках бюджетных и рыночных кредитов риски роста долговой нагрузки региональных бюджетов ослабевают. Также регионы продолжают активно использовать инфраструктурные бюджетные кредиты (под 3% годовых), которые на 2024 г. предусмотрены в объеме 175 млрд рублей<sup>7</sup>. Средства направляются на строительство станций метро, объектов коммунальной инфраструктуры, социальной сферы.

**Дополнительно в 2024 г. для финансирования расходов размещались региональные облигации** в Ульяновской и Новосибирской областях (3 и 13,5 млрд руб. соответственно). В ряде регионов (в городах Санкт-Петербурге и Москве, Калининградской и Магаданской областях) также запланировано до конца 2024 г. привлечение средств на рынке.

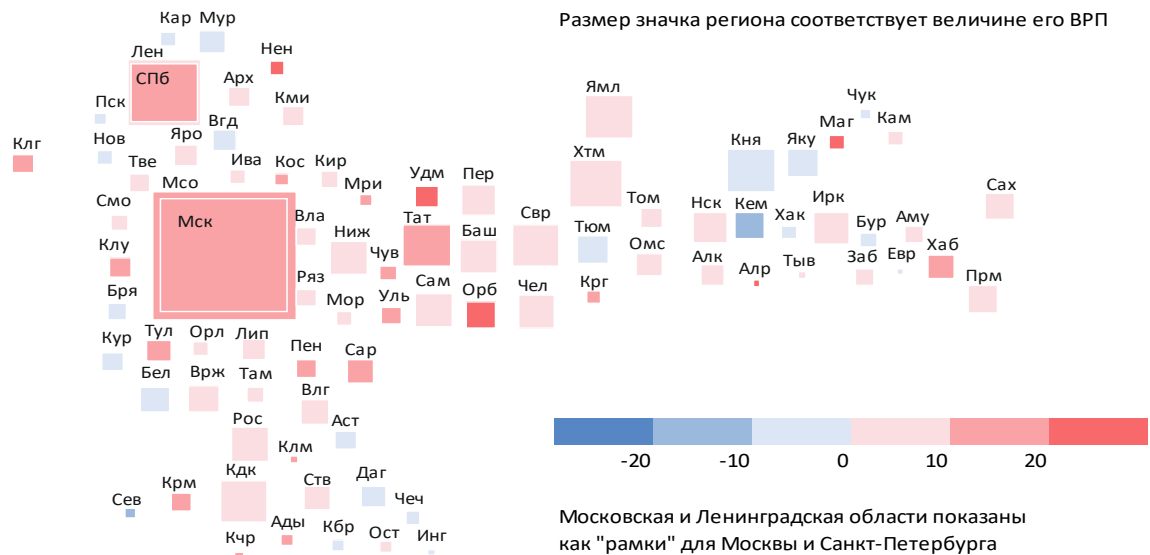
**Бюджетный импульс** на конец 2024 г. во всех макрорегионах ожидается положительный. Наибольшее значение – в Уральском и Дальневосточном макрорегионах, наименьшее – в Центральной России. В 2024 г. импульс бюджетной политики в регионах Российской Федерации согласно планам региональных органов власти, увеличится до 3,7% к валовому региональному продукту (ВРП), первоначальная оценка в начале года – 3,0% к ВРП (рис. В-1-4).

**Бюджеты субъектов Российской Федерации формируют положительный вклад в совокупный спрос на товары и услуги, что в краткосрочном периоде является проинфляционным фактором.** С другой стороны, региональные программы стимулирования инвестиций и модернизации инфраструктуры, повышения квалификации работников способствуют улучшению ресурсной обеспеченности экономики и увеличению эффективности использования производственных факторов. Расширение потенциала экономики в среднесрочном периоде рассматривается как дезинфляционный фактор.

<sup>6</sup> Автономное сальдо в процентах к ВРП (налоговые и неналоговые доходы за вычетом расходов), взятое со знаком минус. Повышение показателя соответствует увеличению бюджетного импульса, сужение – уменьшению.

<sup>7</sup> Федеральный закон от 27.11.2023 № 540-ФЗ (ред. от 12.07.2024) «О федеральном бюджете на 2024 год и на плановый период 2025 и 2026 годов».

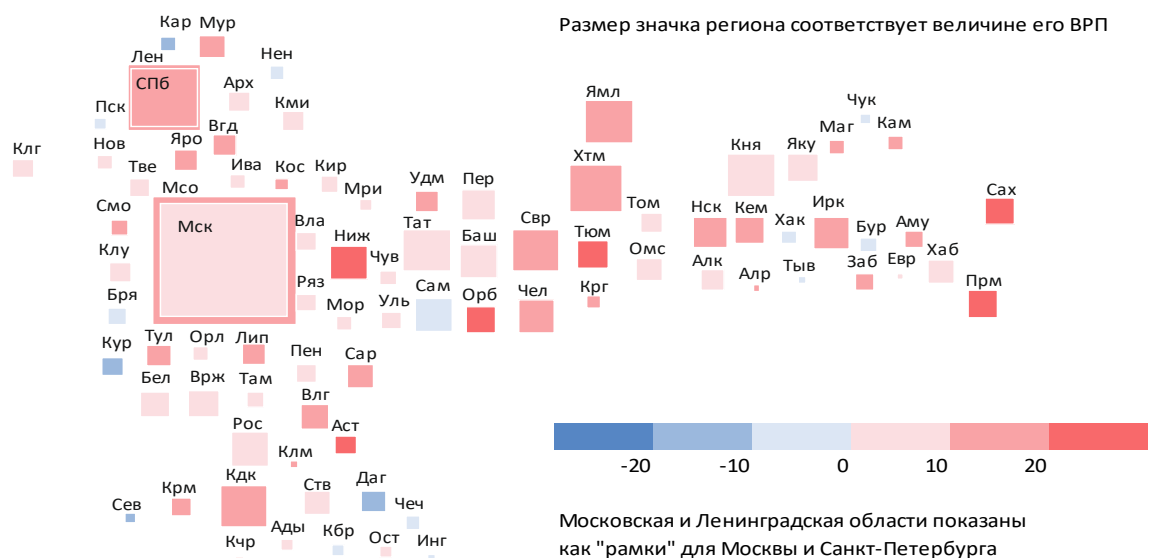
Рис. В-1-1. Прирост доходов консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации (январь – июль 2024 г. к январю – июлю 2023 г., %).



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.

Источники: данные системы «Электронный бюджет», региональных органов исполнительной власти, расчеты Банка России.

Рис. В-1-2. Прирост расходов консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации (январь – июль 2024 г. к январю – июлю 2023 г., %).

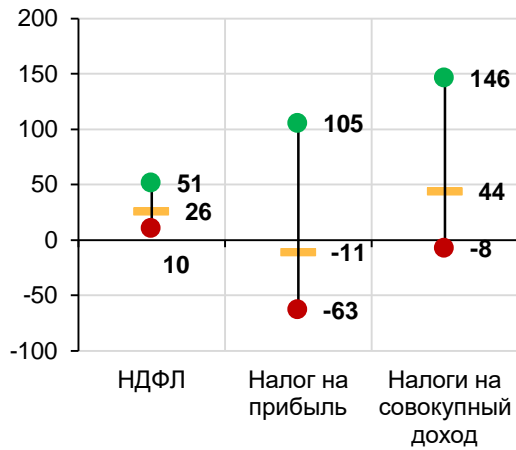


Официальная статистическая информация по основным показателям социально-экономического положения субъектов Российской Федерации публикуется без учета статистической информации по Донецкой Народной Республике (ДНР), Луганской Народной Республике (ЛНР), Запорожской и Херсонской областям.

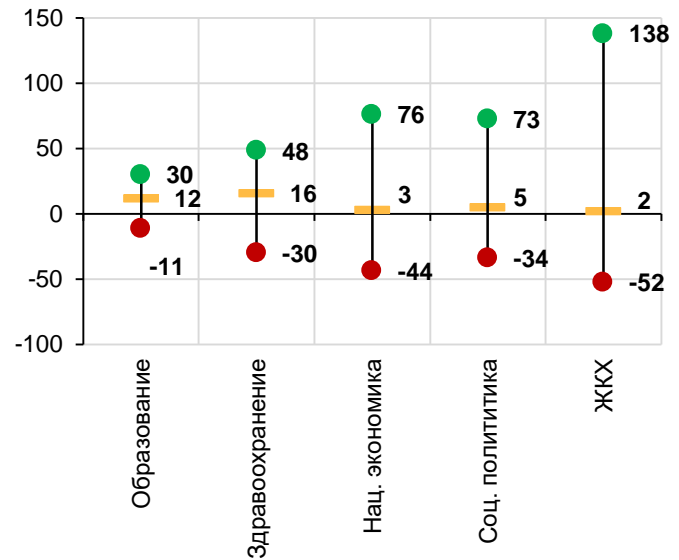
Источники: данные системы «Электронный бюджет», региональных органов исполнительной власти, расчеты Банка России.

Рис. В-1-3. Прирост доходов и расходов консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации по отдельным статьям (январь – июль 2024 г. к январю – июлю 2023 г., %).

Годовое изменение основных налоговых статей, % г/г



Годовое изменение основных расходных статей, % г/г



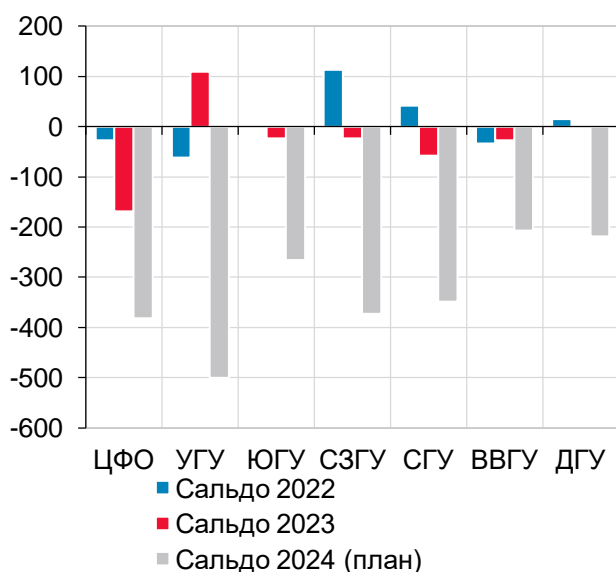
● Максимальный прирост, % ● Минимальный прирост/максимальное снижение, % — Средний прирост, %

\* Без учета данных по новым регионам.

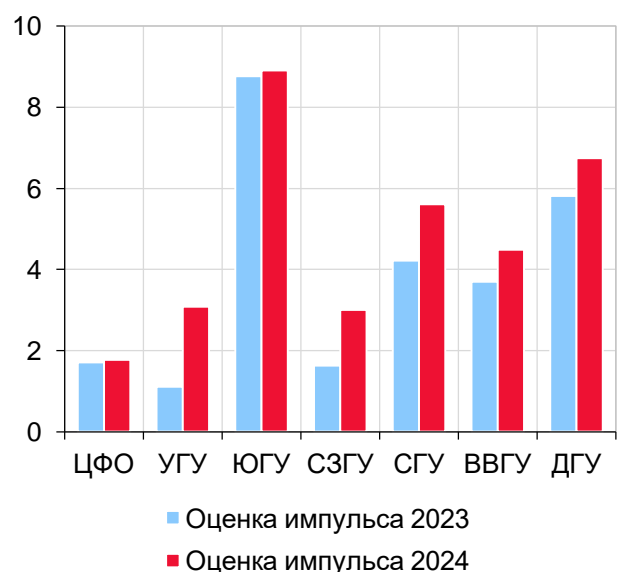
Источники: данные системы «Электронный бюджет», данные региональных органов исполнительной власти, расчеты Банка России.

Рис. В-1-4. Сальдо консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации (млрд руб.) и оценка бюджетного импульса (%) к ВРП\*

Сальдо бюджета по итогам года, млрд рублей



Импульс бюджетной политики, %



\* Без учета данных по новым регионам.

Источники: данные системы «Электронный бюджет», данные региональных органов исполнительной власти, расчеты Банка России.

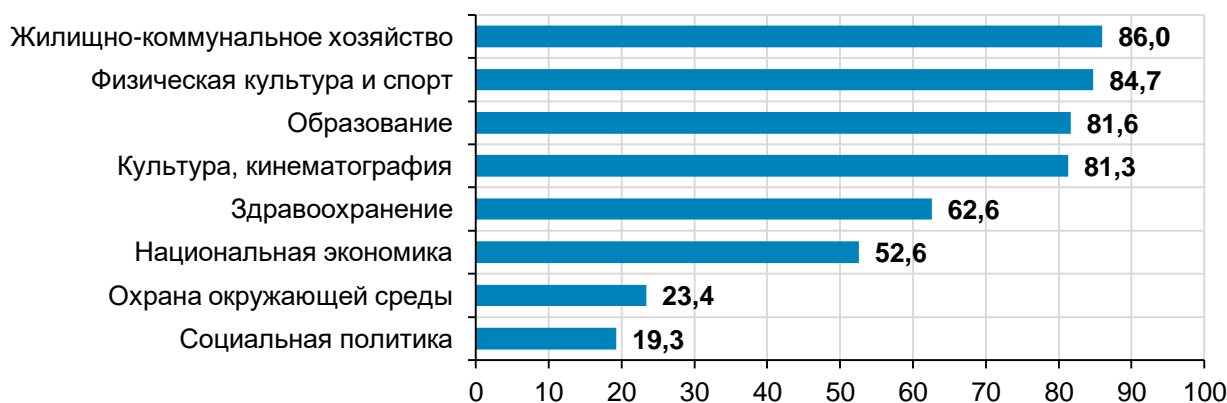
Табл.В-1-1. Структура бюджетной системы Российской Федерации, %

	Доходы собственные		Доходы с учетом МБТ <sup>8</sup>		Расходы	
	01.08.2023	01.08.2024	01.08.2023	01.08.2024	01.08.2023	01.08.2024
<b>Федеральный бюджет</b>	47%	50%	32%	37%	36%	40%
<b>Консолидированный бюджет субъектов РФ</b>	33%	29%	46%	34%	37%	33%
<b>Государственные внебюджетные фонды</b>	20%	21%	23%	28%	27%	27%

\* Без учета данных по новым регионам.

Источники: Минфин России, Федеральное казначейство, данные системы «Электронный бюджет», данные региональных органов исполнительной власти, расчеты Банка России.

Рис. В-1-5. Доля консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации в расходах бюджетной системы, %



\* Без учета данных по новым регионам.

Источники: Минфин России, Федеральное казначейство, данные системы «Электронный бюджет», данные региональных органов исполнительной власти, расчеты Банка России.

<sup>8</sup> Межбюджетные трансферты



## ВРЕЗКА 2 ЭКСПОРТНЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ БИЗНЕСА

В первом полугодии 2024 г. объем экспорта в стоимостном выражении практически не изменился относительно аналогичного периода предыдущего года. С одной стороны, продажи ряда товаров сократились из-за усиления санкционного давления, снижения мировых цен, усложнения ситуации с логистикой, расчетами, а также увеличения торговых пошлин. Часть поставок была переориентирована на внутренний рынок. С другой стороны, положительный вклад в динамику вносили удорожание и увеличение экспорта отдельных энергоресурсов, переориентация поставок на дружественные страны и рост внешнего спроса. За счет перестройки каналов сбыта и использования мер господдержки, большинству предприятий удалось адаптироваться к изменениям.

### ОСНОВНЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ ЭКСПОРТА

**В первом полугодии 2024 г. объем российского экспорта в стоимостном выражении практически не изменился (-0,4% г/г).** Негативное влияние на динамику экспорта оказывали усиление санкционного давления, неблагоприятная конъюнктура на рынках некоторых экспортируемых товаров, усложнение ситуации с логистикой и международными расчетами. По данным мониторинга предприятий Банка России, четверть опрошенных предприятий-экспортеров в июле 2024 г. сталкивались с трудностями при расчетах с иностранными контрагентами. В качестве основных проблем с платежами в валютах дружественных стран респонденты отмечали блокировку или возврат платежей, а также долгие сроки их зачисления. При этом около половины опрошенных предприятий, осуществляющих расчеты с иностранными контрагентами, сообщали об ухудшении ситуации с платежами в II квартале по сравнению с I кварталом 2024 года. В наибольшей степени это отмечали предприятия химической промышленности, а также производители машин и оборудования.

**Экспорт продовольствия и сельскохозяйственной продукции в январе – июне снизился на 5,3% относительно аналогичного периода прошлого года.** Основная причина – снижение мировых цен на зерно и масло, а также сокращение закупок отдельными странами из-за введения протекционистских мер. Например, из-за запрета на ввоз пшеницы со стороны евразийского партнера уменьшился объем экспорта зернотрейдера Ростовской области. Кроме того, ряд растениеводческих предприятий Юга и рыболовецких компаний Дальнего Востока, Северо-Запада указывали, что на поставки продовольствия ограничивающее влияние оказывали экспортные пошлины. Положительный вклад в динамику экспорта продукции АПК вносило увеличение внешнего спроса на ряд товаров. В частности, крупные производители Центральной России, Северо-Запада, Сибири и Юга нарастили поставки свинины и мяса птицы в Азию.

**Экспорт металлов и металлических изделий снизился в первом полугодии на 5,2% г/г.** Динамика определялась главным образом усилением санкционного давления в отрасли. С конца прошлого года ряд недружественных стран запретил ввоз отдельных видов продукции российской черной металлургии, с II квартала – квадратных заготовок (полуфабрикаты для прокатных станков) и цветных металлов. Из-за действия санкций уральские предприятия в сфере добычи и обработки металлов прекратили поставки в недружественные страны. В то же время экспорт металлургии поддерживался частичной переориентацией торговых потоков

на дружественные страны. К примеру, ряд крупных компаний Северо-Запада и Центральной России организовали сбыт металлов в Африку и Азию.

**Экспорт химической продукции за первые шесть месяцев текущего года уменьшился на 3,8% г/г.** Понижительное давление на экспорт оказывало снижение мировых цен удобрений на фоне удешевления сырья для них. Из-за роста спроса на отечественном рынке и действия санкций, снижались поставки полимеров за рубеж. Так, крупный производитель упаковки в Ростовской области сообщил об остановке экспорта в Европу и расширении внутренних поставок.

**Аналогичная ситуация складывалась в экспорте машин, оборудования, транспортных средств и прочих товаров. Их поставки сократились на 10,7% г/г** из-за увеличения внутреннего спроса и действия санкционных ограничений, а также осложнения транзакционных и логистических процессов. К примеру, машиностроительный завод Оренбургской области и производитель оборудования Иркутской области заместили экспортные поставки продажами на российском рынке.

**Экспорт древесины и целлюлозно-бумажных изделий сократился на 5,9% г/г.** Помимо санкций, на динамику повлияли рост транспортных издержек и проблемы с логистикой, о чем сообщали предприятия Архангельской и Амурской областей. Кроме того, предприятия Дальневосточного макрорегиона отмечали снижение спроса со стороны Азии, в основном за счет сохраняющегося кризиса в секторе недвижимости в одной из крупных стран.

**В то же время объем внешних поставок минеральных продуктов, на которые приходится почти  $\frac{2}{3}$  всего экспорта, в январе – июне вырос на 2,8% г/г.** Главным образом это было связано с увеличением цен и физических объемов продаж отдельных топливно-энергетических товаров. В частности, по сравнению с прошлым годом выросла стоимость нефти на мировом рынке. При этом экспорт нефти и нефтепродуктов сдерживался добровольным ограничением поставок в рамках соглашения ОПЕК+, а также действием временного запрета на экспорт бензина. Вместе с тем неблагоприятная ценовая конъюнктура на мировых рынках, недостаточность логистической инфраструктуры и высокая себестоимость поставок через западные порты ограничивали экспорт угля. Угольные предприятия Кузбасса, Якутии и Хакасии отмечали сдерживающее влияние квот на экспорт угля через Восточный полигон. Кроме того, с начала года один из крупных импортеров российского угля установил ввозные пошлины на эту продукцию. В результате погрузка угля на железных дорогах и перевалка в морских портах снизились в годовом выражении.

На фоне усиления санкционного давления **в страновом разрезе в первом полугодии 2024 г. существенно снизился экспорт в Европу (-33,8% г/г).** Однако это компенсировалось увеличением поставок в дружественные страны (рис. В-2-2). **Наибольший положительный вклад в динамику экспорта вносило увеличение поставок в Азию (+8,5% г/г) и Африку (+23,5% г/г).** Как следствие, возросла потребность в улучшении логистики во внешней торговле с этими странами. К примеру, за счет реализации проекта по расширению Восточного полигона увеличилась пропускная способность железной дороги в направлении АТР. Вырос грузооборот портов Каспийского бассейна на фоне роста востребованности международного транспортного коридора «Север – Юг», связывающего Россию с Азией и Африкой. Также предприятия переходили на расчеты с иностранными контрагентами в валютах дружественных стран. В результате доля таких средств в экспортной выручке в январе – мае 2024 г. выросла в 1,8 раза г/г.



## АДАПТАЦИЯ БИЗНЕСА К ИЗМЕНЕНИЯМ СТРУКТУРЫ ЭКСПОРТНЫХ ПОСТАВОК

**Основным механизмом адаптации предприятий к трансформации экспорта стала переориентация торговли на дружественные страны и перестройка логистических цепочек.** В частности, предприятие лесопереработки в Псковской области заменило поставки в Европу продажами на азиатском и ближневосточном рынках. Производитель материалов для производства мебели из Новгородской области организовал экспорт в страны СНГ и Азии. Изготовитель оборудования из Ульяновской области оптимизировал расходы на логистику и нарастил экспорт за счет организации транспортировки по одному из участков МТК «Север - Юг». **Часть компаний, напротив, перенаправляла продукцию на внутренний рынок.** Например, из-за роста спроса на российском рынке, частично переориентировал зарубежные поставки крупный целлюлозно-бумажный комбинат Республики Карелия. Деревообрабатывающее предприятие из Кировской области также увеличило продажи внутри страны на фоне сокращения экспорта. Горнодобывающая компания Сибири после введения в Европе запрета на импорт ряда цветных металлов наладила поставки сплавов отечественным металлургам. **В части случаев изменение каналов сбыта сопровождалось подстройкой ассортимента под новые рынки.** Так, рыбоперерабатывающий комплекс из Калининградской области изменил технологию производства консервов с учетом климатических условий в новых странах-импортерах.

**Адаптации экспорта также способствовали программы государственной поддержки.** Среди таких мер – компенсация издержек по экспортной деятельности, правовая и кредитно-гарантийная поддержка, организация продвижения на внешних рынках. К примеру, по нацпроекту «Международная кооперация и экспорт» были компенсированы расходы на капитальное строительство сельхозпредприятию Воронежской области. Компании практически всех федеральных округов сообщали, что возмещали затраты на логистику по программам господдержки. Растениеводческое хозяйство Юга благодаря участию в бизнес-миссиях Российского экспортного центра освоило новые технологии производства и наладило поставки в страны СНГ и Ближнего Востока.

**В ответ на изменение внешних условий, ориентированные на экспорт компании перестраивали бизнес-процессы и перенаправляли объемы на внутренний рынок.** Многие из опрошенных предприятий не отмечали сокращения выпуска и запасов. Ряд предприятий наращивали импортозамещающее производство. Так, свердловский завод машиностроения в мае текущего года изготовил и поставил оборудование компаниям нефтегазовой отрасли, а также инвестировал средства в увеличение производства аналогов зарубежного оборудования. За счет расширения предложения импортозамещающей продукции предприятия Северо-Запада и Волго-Вятки перешли на использование отечественных аналогов оборудования.

## ПЕРСПЕКТИВЫ ЭКСПОРТА В 2024–2025 ГОДАХ

**По оценкам предприятий, перспективы экспорта во втором полугодии 2024 г. и в 2025 г. будут во многом определяться ситуацией с внешнеэкономическими расчетами и логистикой.** Реализация инвестиционных проектов по расширению транспортной инфраструктуры создаст дополнительные возможности для наращивания экспорта. К примеру, за счет увеличения мощностей портов Дальнего Востока и Юга ожидается восстановление поставок угля и продукции химической промышленности. Завершение второго этапа модернизации Восточного полигона позволит увеличить товарооборот в азиатском направлении. Этому также будет способствовать развитие Северного морского пути. В этом году уже запущены маршруты, соединяющие порты Арктического и Балтийского бассейнов с Азией.

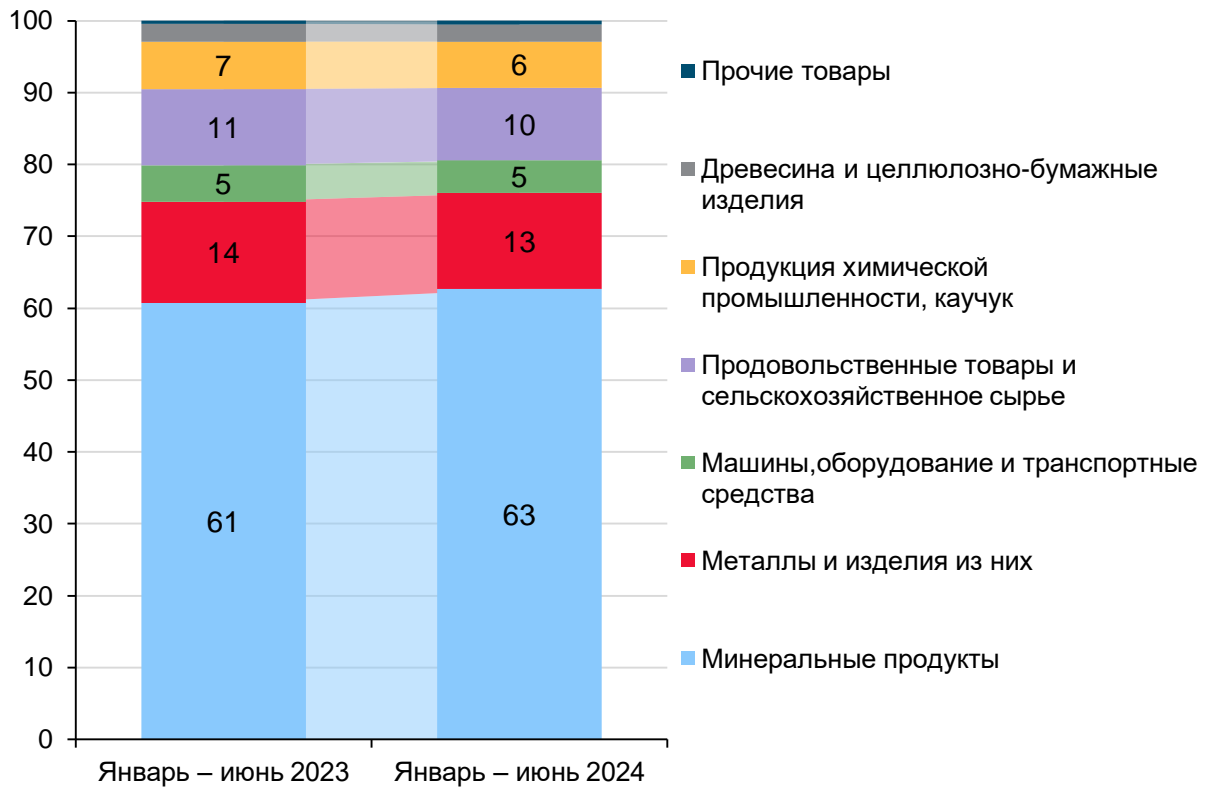
**Кроме того, ряд организаций планирует увеличить объемы экспорта за счет расширения действующих и запуска новых производств.** Например, крупная компания Волгоградской области планирует нарастить выпуск ориентированной на экспорт химической продукции. На Юге и в Сибири строятся масложэкстракционные заводы, которые будут экспортировать продукцию.

Позитивные оценки бизнеса в отношении будущей динамики по ряду позиций экспорта связаны и с ожиданиями **роста зарубежного спроса**. На этом фоне представители ряда отраслей в Центральной России рассчитывают нарастить экспорт. За счет дальнейшего роста потребления мясной продукции в АТР планируют расширить поставки продовольствия организации Псковской и Ростовской областей.

Вместе с тем **сдерживающее влияние на экспорт может оказать усиление санкционного давления и неблагоприятная ценовая конъюнктура на отдельных зарубежных рынках.** К примеру, крупная угольная компания Сибири сообщала о вероятном уменьшении экспорта ввиду сохранения низких цен на уголь. На возможность сокращения внешних поставок на фоне санкций указывали обрабатывающие и торговые предприятия Белгородской области, Республики Хакасия и Алтайского края. Предприятие деревообработки из Удмуртской Республики ожидает полной остановки экспорта в случае усиления санкций и сложностей с проведением платежей.

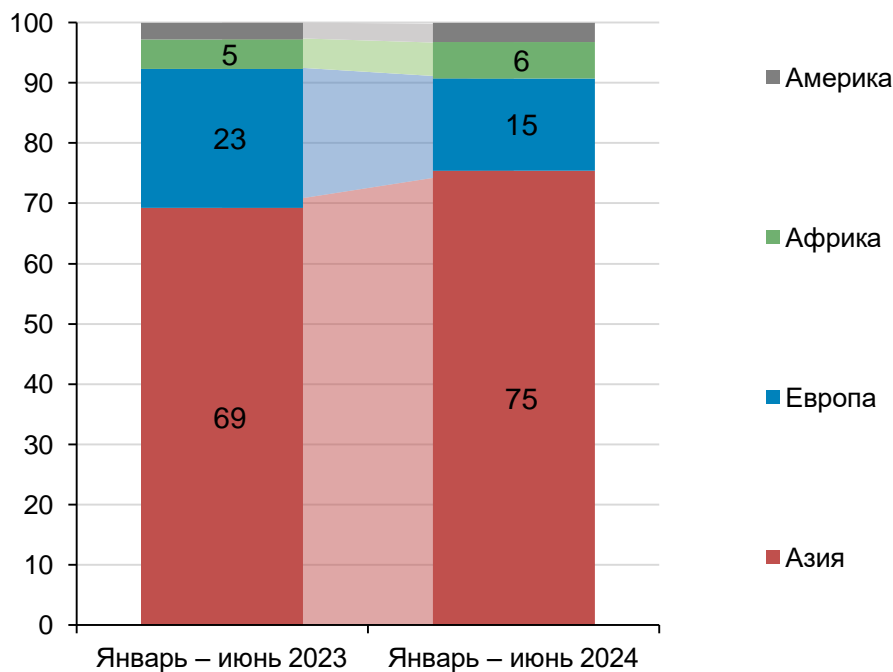
Усиление санкционных ограничений в первом полугодии 2024 г. увеличило сроки адаптации бизнеса к внешним вызовам, но не изменило планы отечественных компаний по расширению сотрудничества с иностранными контрагентами. Переориентация поставок в дружественные страны продолжилась. В этих условиях наблюдался рост инвестиций в проекты модернизации логистической инфраструктуры. Перспективы расширения экспортных возможностей в конце 2024 г. и в 2025 г. в том числе будут зависеть от решения проблем с трансграничными расчетами.

Рис. В-2-1. Товарная структура экспорта в стоимостном выражении, %



Источники: Федеральная таможенная служба Российской Федерации, расчеты Банка России.

Рис. В-2-2. Структура экспорта по группам стран, %



Источники: Федеральная таможенная служба Российской Федерации, расчеты Банка России.

## ВРЕЗКА 3 ОТРАСЛЕВОЙ ВОПРОС. ПРОИЗВОДСТВО СТАЛИ

Отрасль черной металлургии в ходе структурной перестройки 2022–2023 гг. переориентировалась на внутренний рынок. В 2023 г. металлопотребление в России достигло пиковых значений. Цены на стальную продукцию также оставались выше, чем в 2019–2020 годах. Благодаря этому рентабельность производителей возросла, несмотря на увеличение затрат. Это позволило компаниям нарастить капитальные затраты и начать импортозамещение и модернизацию ключевого оборудования. В первом полугодии спрос на сталь оставался высоким, в особенности в машиностроении и строительстве, что поддерживало внутренние цены.

### ПРОИЗВОДСТВО

По данным Росстата, в 2023 г. в целом было произведено 76 млн тонн стали, что близко к объему успешного для отрасли 2021 г. (~78 млн тонн). В 2022 г. из-за сжатия спроса (внешнего и внутреннего) выпуск стали временно сократился. Однако уже к апрелю 2023 г. он приблизился к среднему уровню 2021 года. Это было связано преимущественно с ростом внутреннего спроса, в первую очередь со стороны строительства и машиностроения<sup>9</sup>.

По данным мониторинга предприятий, проводимого Банком России, загрузка мощностей металлургических компаний остается на повышенном уровне. В конце 2023 г. выпуск стали секвенциально снижался (с.к.). По оценкам участников отрасли<sup>10</sup>, это отражает тенденции в динамике наблюдаемой части<sup>11</sup> металлопотребления, в основном энергетического сектора и строительства. Кроме того, часть компаний в конце 2023 – начале 2024 г. проводили плановые ремонтные работы. В течение II квартала 2024 г. выпуск постепенно восстанавливался, в том числе в связи с вводом в эксплуатацию модернизированных мощностей.

### ВНУТРЕННИЙ СПРОС И ЦЕНЫ

По оценкам участников отрасли, в 2023 г. объем наблюдаемого потребления стали увеличился на 7-8% г/г. В его структуре выросла доля строительного сектора. В первом полугодии 2024 г. спрос на сталь продолжил расти. Его динамику в этот период определили следующие факторы.

**Машиностроение.** Спрос на сталь со стороны сектора рос, в том числе благодаря увеличению выпуска автомобилей. По данным Росстата, производство легковых автомобилей в январе – июне 2024 г. выросло почти на 2/3, грузовых – примерно на 20% г/г.

**Строительство.** По оценкам Банка России, в II квартале 2024 г. объем строительных работ более чем на 16% превысил уровень IV квартала 2021 г. (с.к.), в том числе за счет реализации крупных инфраструктурных проектов и инвестиций в промышленности. Поэтому спрос со стороны сектора оставался высоким.

<sup>9</sup> Доклад «Региональная экономика: комментарии ГУ», № 20, май 2023 года.

<sup>10</sup> Здесь и далее металлопотребление – оценки Международной ассоциации производителей стали (WSA) и компаний отрасли.

<sup>11</sup> Потребление стали ключевыми рыночными секторами: строительство, машиностроение, энергетика.

**Энергетика.** По оценкам компаний и экспертов рынка, спрос на трубы (в том числе большого диаметра) снизился скорее всего из-за пересмотра инвестиционных планов компаний нефтегазового сектора.

**Внутренние цены на сталь и изделия из нее в 2023 г. – первом полугодии 2024 г. росли, преимущественно в результате увеличения спроса.** Сыграло роль также увеличение себестоимости продукции – затрат на электроэнергию, логистику и оплату труда, которое продолжилось и в начале 2024 года. Внешние цены на российскую сталь, влияние которых на внутренние ослабевало, имели тенденцию к дальнейшему снижению из-за ожиданий сокращения потребления в дружественных странах.

## ЭКСПОРТ

**Российская отрасль черной металлургии, традиционно ориентированная на экспорт, с 2022 г. находится под давлением санкций недружественных стран.** Основная часть ограничений<sup>12</sup> коснулась продукции с высокой добавленной стоимостью. Экспорт слябов (стальная заготовка, крупнейшая статья российского экспорта черной металлургии) ограничен квотами<sup>13</sup>.

**По данным Международной ассоциации производителей стали (WSA), в 2023 г. экспорт стальной продукции из России составил около 14 млн тонн, что приблизительно на 8% ниже уровня 2021 года.** Основная причина – сжатие спроса в евросоюзе из-за увеличения издержек по выпуску готовой стальной продукции и закрытия производств. Структура экспорта российской стали смещается в пользу дружественных стран.

**В 2023 г. мировые цены на слябы постепенно снижались с пиковых уровней 2021 года.** Уход России с рынков недружественных стран, по расчетам на данных UN Comtrade, привел к увеличению скидок на российскую продукцию к среднемировым ценам приблизительно с 9% в 2021 г. до 23% в 2023 году. С начала 2024 г. экспортные цены на российскую сталь несколько подросли, однако были еще существенно ниже уровней предыдущих лет. Это снижало привлекательность экспортных поставок для российских компаний, особенно в условиях значительного роста внутреннего спроса.

## ИНВЕСТИЦИИ

**Благодаря увеличению внутренних цен и спроса в 2023 г. росла выручка металлургических комбинатов, улучшались их финансовые результаты, что привело к росту капитальных вложений.** Рост финансовых показателей позволил компаниям возобновить выплату дивидендов: в начале текущего года об этом объявили все крупные участники рынка. Выросли инвестиции производителей, связанные среди прочего с заменой ключевого оборудования на российское. Например, одна из крупных компаний отрасли в 2023 г. начала проект по производству в Челябинской области кованных валков для прокатных станов, который позволит повысить долю российского оборудования на рынке с 20 до 70%. Потребителями продукции, как ожидается, станут крупнейшие металлургические комбинаты. Первая очередь проекта будет запущена к середине 2025 г., завершение планируется к концу

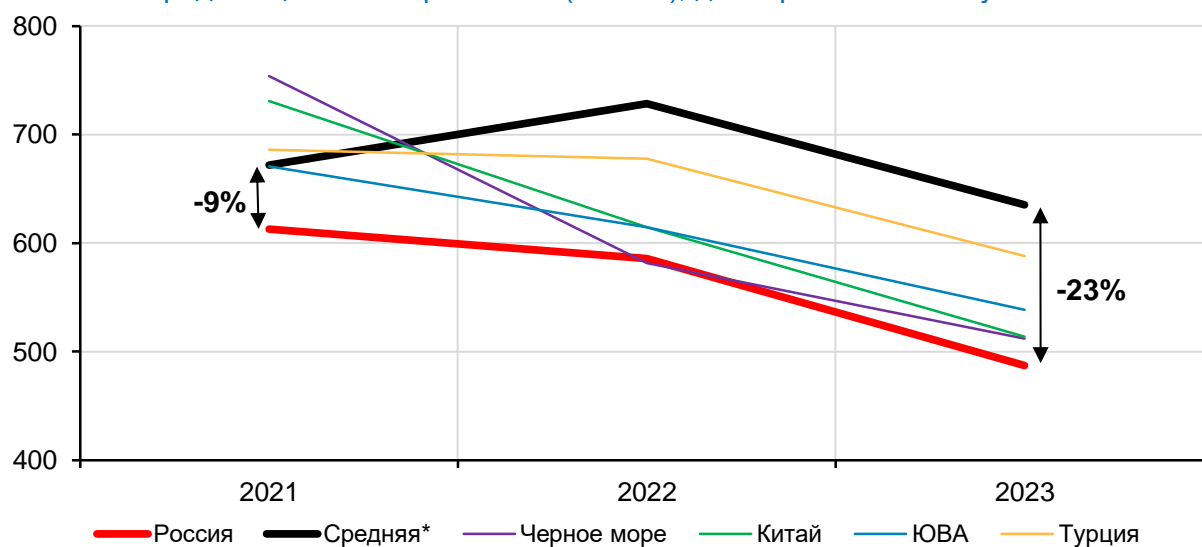
<sup>12</sup> Введены с апреля 2022 г. в рамках четвертого пакета санкций ЕС, в дальнейшем расширены. Предусматривают запрет на импорт российских металлоизделий, включая формы из чугуна, горячекатаные листы и холоднокатаные листы из нелегированной и нержавеющей стали, изделия из арматуры и проволоки, сварные и бесшовные трубы и прочее.

<sup>13</sup> 18.12.2023 ЕС продлил квоту на импорт слябов и квадратных заготовок до конца 2028 года. Разрешенные объемы для слябов: с 01.10.2024 до 30.09.2025 – 3,2 млн тонн, в последующие три года – 3 млн тонн, 2,6 млн тонн, 2 млн тонн соответственно.

2026 года. Крупная металлургическая компания в Вологодской области разработала новые виды стали, предназначенные для строительных работ в грунтах легкой и средней категории сложности, производства подъемного оборудования и горнодобывающей техники. Ранее эта продукция поставлялась в основном из-за рубежа.

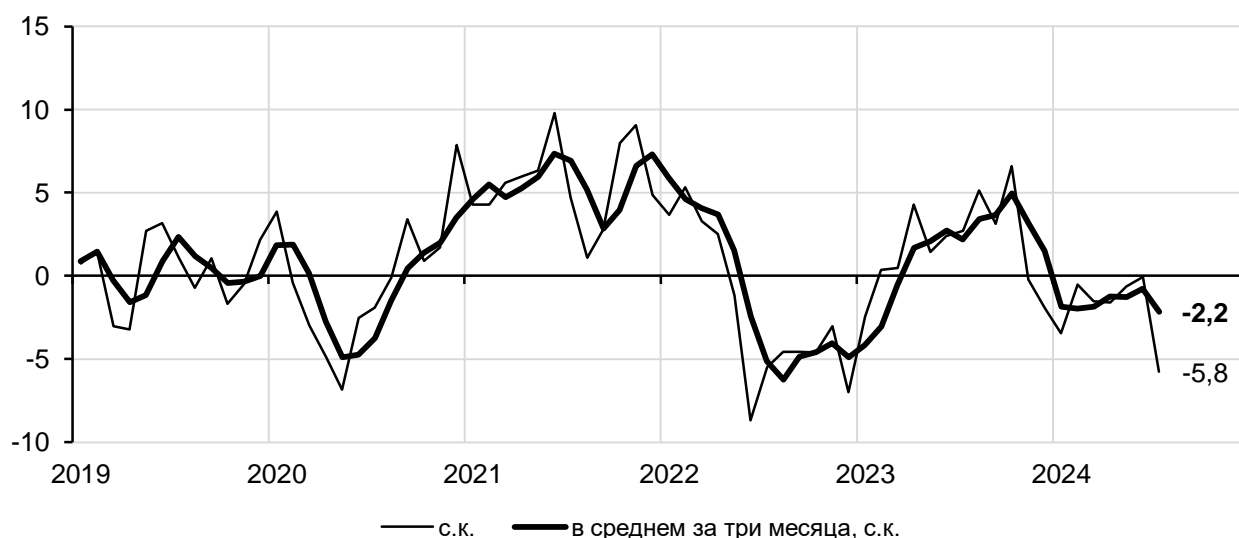
В первом полугодии 2024 г. спрос на сталь оставался высоким, что способствовало росту внутренних цен. Сохраняющиеся торговые, логистические ограничения и возможное временное снижение металлопотребления в дружественных странах будут поддерживать переориентацию производства стали на внутренний рынок.

Рис. В-3-1. Средние цены экспорта стали (слябов), доллар США за тонну



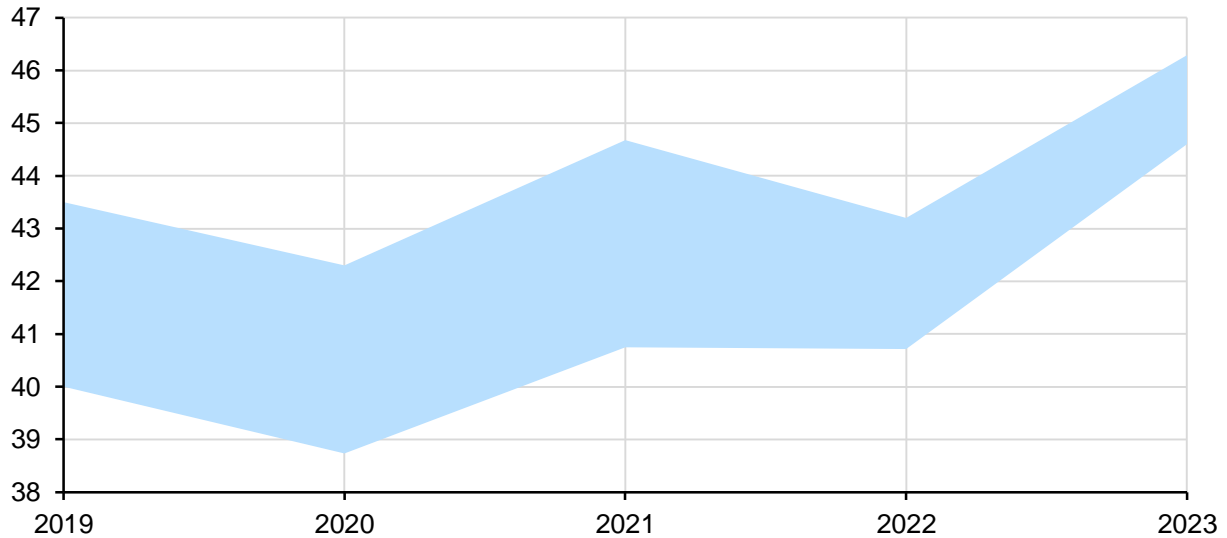
\* Рассчитана как средневзвешенная стоимость тонны стали по топ-20 стран-экспортеров, исключая Россию.  
Источники: UN Comtrade, расчеты Банка России.

Рис. В-3-2. Выпуск стали (слябов), в % к IV кварталу 2019 г.



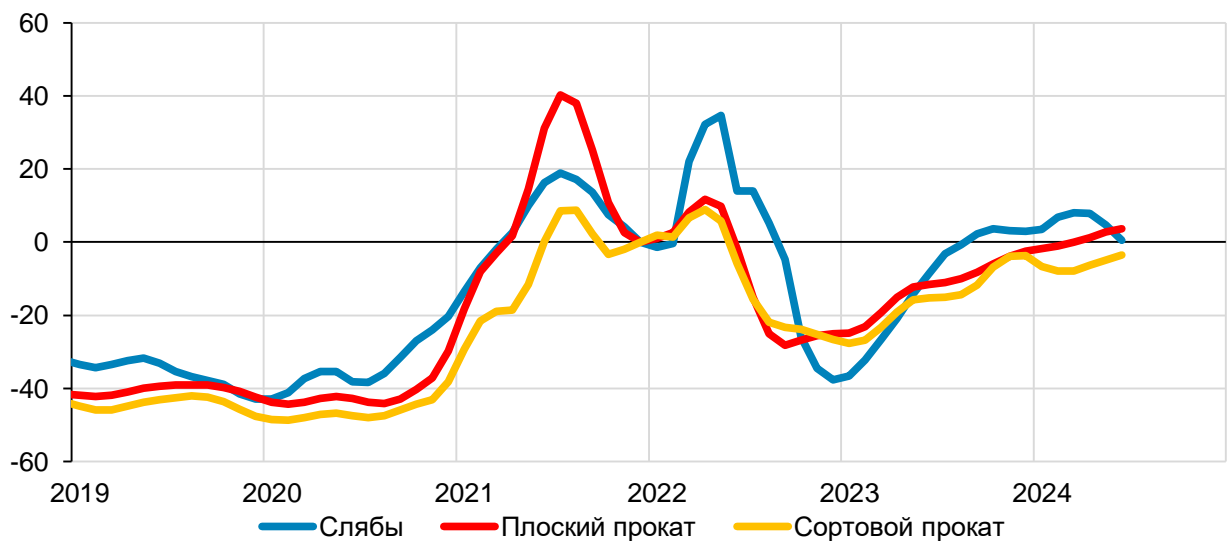
Источники: данные Росстата, расчеты Банка России.

Рис. В-3-3. Диапазон оценок наблюдаемого\* металлопотребления в России, млн тонн



\* Объем потребления стали ключевыми секторами – строительство, машиностроение, энергетика.  
Источники: WSA, оценки компаний, расчеты Банка России.

Рис. В-3-4. Рублевые внутренние цены на металлопродукцию, в % к IV кварталу 2021 г.



Источники: Металлторг, расчеты Банка России.

## ПРОШЛЫЕ ВЫПУСКИ И ТЕМЫ ВРЕЗОК В НИХ



Все выпуски доклада «Региональная экономика: комментарии ГУ» размещены на сайте Банка России по ссылке

<b>№ 29</b> <b>17 июля</b> <b>2024</b>	Инвестиционная активность Логистика грузоперевозок Отраслевой вопрос. Платные медицинские услуги
<b>№ 28</b> <b>29 мая</b> <b>2024</b>	Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки Рынок туризма и пассажирских перевозок Отраслевой вопрос. Строительство многоквартирного жилья
<b>№ 27</b> <b>17 апреля</b> <b>2024</b>	Подготовка аграриев к весенней посевной кампании Ситуация на региональных рынках труда Отраслевой вопрос. Рынок легковых автомобилей
<b>№ 26</b> <b>13 марта</b> <b>2024</b>	Потребительская активность. Источники роста и структура расходов Состояние и загрузка производственных мощностей в промышленности и других отраслях Отраслевой вопрос. Рынок сельхозтехники
<b>№ 25</b> <b>7 февраля</b> <b>2024</b>	Региональные бюджеты, Итоги – 2023, Планы – 2024 Рынок жилья и ипотека Отраслевой вопрос. Рынок мяса и яиц: Факторы динамики выпуска и цен
<b>№ 24</b> <b>6 декабря</b> <b>2023</b>	Инвестиционная активность Динамика цен производителей и ценовые ожидания Отраслевой вопрос. Авиаперевозки
<b>№ 23</b> <b>18 октября</b> <b>2023</b>	Уборочная кампания – 2023: предварительные итоги и динамика продовольственных цен Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки Отраслевой вопрос. Рынок грузовых автомобилей



---

	Ситуация на региональных рынках труда
<b>№ 22</b> <b>6 сентября</b> <b>2023</b>	Логистика экспортных поставок в условиях структурной перестройки экономики  Отраслевой вопрос. Деревообработка: фокус на выпуск мебели
<b>№ 21</b> <b>12 июля</b> <b>2023</b>	Ситуация в автомобильной отрасли  Региональные бюджеты в 2023 году  Отраслевой вопрос. Логистика грузоперевозок
<b>№ 20</b> <b>31 мая</b> <b>2023</b>	Внутренний туризм: трансформация спроса и возможности предложения  Отраслевой вопрос. Ситуация в черной металлургии
<b>№ 19</b> <b>19 апреля</b> <b>2023</b>	Потребительский спрос  Растениеводство в 2023 году
<b>№ 18</b> <b>9 марта</b> <b>2023</b>	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
<b>№ 17</b> <b>1 февраля</b> <b>2023</b>	Региональные и отраслевые рынки труда  Издержки производителей
<b>№ 16</b> <b>8 декабря</b> <b>2022</b>	Инвестиционная активность в условиях структурной перестройки экономики  Региональные бюджеты, итоги – 2022, планы – 2023
<b>№ 15</b> <b>20 октября</b> <b>2022</b>	Уборочная кампания – 2022: предварительные итоги и влияние на продовольственные цены  Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки
<b>№ 14</b> <b>8 сентября</b> <b>2022</b>	Логистика и экспортные возможности российской экономики в условиях структурных изменений  Снижение экономической активности: влияние факторов спроса и предложения

---

---

<b>№ 13</b> <b>14 июля</b> <b>2022</b>	Ситуация с запасами Потребительская и сберегательная активность населения
<b>№ 12</b> <b>2 июня</b> <b>2022</b>	Влияние структурных изменений в экономике на рынок труда Рынок жилья и текущие тенденции в сфере жилищного строительства
<b>№ 11</b> <b>20 апреля</b> <b>2022</b>	Изменение географии экспортных и импортных поставок Ход сезонных полевых работ
<b>№ 10</b> <b>3 февраля</b> <b>2022</b>	Цены производителей продовольствия Структурные изменения на рынке труда в период пандемии COVID-19
<b>№ 9</b> <b>9 декабря</b> <b>2021</b>	Инвестиционная активность в III квартале 2021 года Региональные бюджеты в 2021 году
<b>№ 8</b> <b>14 октября</b> <b>2021</b>	Неоднородность динамики потребительских цен Предварительные итоги уборочной кампании 2021 г. и их влияние на продовольственные цены
<b>№ 7</b> <b>2 сентября</b> <b>2021</b>	Ценовые ожидания бизнеса Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитный рынок в апреле – июле 2021 года
<b>№ 6</b> <b>15 июля</b> <b>2021</b>	Состояние мировых рынков и векторы внешнего спроса в первой половине 2021 года Восстановление региональных рынков труда в первой половине 2021 года
<b>№ 5</b> <b>3 июня</b> <b>2021</b>	О деловой активности малого и среднего бизнеса Состояние рынка туристских и связанных с ними услуг
<b>№ 4</b> <b>15 апреля</b> <b>2021</b>	Ограничения предложения отдельных видов продукции и их факторы О текущей ситуации на рынке моторного топлива
<b>№ 3</b> <b>11 марта</b> <b>2021</b>	Влияние последних регулятивных мер на состояние рынка продовольствия Региональные бюджеты в 2020 г. и ожидания на 2021 год

---

---

<b>№ 2</b> <b>4 февраля</b> <b>2021</b>	Влияние пандемии COVID-19 на региональные рынки труда Рынок жилья и его региональные особенности в 2020 году
<b>№ 1</b> <b>18 декабря</b> <b>2020</b>	Потребительский спрос: влияние текущего ухудшения эпидемической ситуации

---

## ПРИЛОЖЕНИЕ

### ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

#### Основные индикаторы. Россия

Табл. 1

		2022	2023	2к23	3к23	4к23	1к24	2к24	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	11,9	7,4	3,3	6,0	7,4	7,7	8,6	8,6	9,1	
Базовая инфляция	г/г, %	14,3	6,8	2,4	4,6	6,8	7,8	8,7	8,7	8,6	
Промышленность	3мта г/г, %	0,7	4,1	6,0	6,3	4,9	5,7	4,4	4,4	3,9	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	6,7	9,8	8,0	10,5	9,8	14,5	10,9			
Строительство	3мта г/г, %	7,5	7,9	9,1	7,5	6,6	3,5	4,0	4,0	2,7	
Ввод жилья	3мта г/г, %	11,0	7,5	-0,6	4,1	30,3	1,5	3,8	3,8	6,2	
Розничная торговля	3мта г/г, %	-6,5	8,0	11,1	14,0	11,6	10,4	7,3	7,3	6,6	
Платные услуги	3мта г/г, %	5,0	6,9	7,6	7,9	6,7	3,6	4,2	4,2	3,6	
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	0,3	8,2	11,4	8,6	8,6	10,8	7,8	7,8		
Реальные денежные доходы	г/г, %	4,0	5,6	4,7	6,0	6,9	7,1	7,7			
Уровень безработицы	с.к., %	4,0	3,2	3,2	3,0	2,9	2,8	2,6	2,6	2,5	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	2,5	16,3	12,4	16,9	16,3	18,2	19,4	19,4	17,4	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	17,7	30,1	23,5	29,1	30,1	27,7	24,8	24,8	22,7	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	32,7	38,4	15,0	30,0	38,4	37,6	47,9	47,9	45,8	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	19,7	24,6	23,9	26,1	24,6	23,2	24,0	24,0		
• Крупные заемщики	г/г, %	17,6	23,6	21,9	24,9	23,6	22,3	23,5	23,5		
• МСП	г/г, %	29,9	28,9	32,2	31,1	28,9	26,9	25,8	25,8		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	21,7	19,5	16,4	21,3	23,2	20,1	20,3	21,3	21,5	21,7
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	-0,1	6,7	8,7	6,5	6,7	8,2	10,7	10,6	7,7	7,0
• Текущие оценки	с.к., п.	-6,1	1,1	3,7	1,2	0,5	1,6	5,8	7,2	2,1	1,5
• Ожидания	с.к., п.	6,0	12,6	13,8	11,9	13,2	15,1	15,7	14,0	13,3	12,8

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

Основные индикаторы. ГУ Банка России по ЦФО

Табл. 2

		2022	2023	2к23	3к23	4к23	1к24	2к24	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	12,5	7,4	3,6	6,1	7,4	7,6	8,8	8,8	9,5	
Базовая инфляция	г/г, %	14,9	7,0	2,9	4,8	7,0	7,8	9,0	9,0	8,8	
Промышленность	3мта г/г, %	9,2	16,0	14,2	19,5	20,3	10,5	12,7	12,7	12,7	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	1,9	3,6	4,9	5,3	3,6	14,2	7,3			
Строительство	3мта г/г, %	7,8	9,0	9,6	7,4	9,6	2,6	-0,3	-0,3	-1,0	
Ввод жилья	3мта г/г, %	12,6	0,3	-9,7	-7,2	35,9	-17,9	-3,1	-3,1	7,5	
Розничная торговля	3мта г/г, %	-10,5	6,7	10,2	13,6	14,6	11,4	7,0	7,0	6,3	
Платные услуги	3мта г/г, %	7,3	9,6	11,5	10,9	10,0	6,2	6,0	6,0	4,3	
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	-0,9	6,8	10,2	8,0	9,8	12,4	7,5	7,5		
Реальные денежные доходы	г/г, %	3,0	7,2	6,3	7,5	11,6	9,6	7,3			
Уровень безработицы	с.к., %	3,0	2,5	2,6	2,4	2,3	2,0	1,8	1,8	1,8	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	2,8	16,0	11,9	16,5	16,0	17,0	18,9	18,9	17,0	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	16,9	25,0	20,3	24,0	25,0	23,6	21,3	21,3	19,6	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	39,6	24,9	15,8	25,5	24,9	26,6	38,4	38,4	38,0	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	15,6	24,5	23,1	24,5	24,5	21,7	22,3	22,3		
• Крупные заемщики	г/г, %	13,2	24,2	20,8	23,9	24,2	21,4	22,1	22,1		
• МСП	г/г, %	30,1	26,2	34,7	27,2	26,2	23,3	23,1	23,1		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	28,3	25,7	22,2	29,1	31,4	25,8	27,3	29,8	29,0	28,6
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	0,2	6,7	5,9	5,9	9,5	10,0	7,7	7,7	4,3	2,9
• Текущие оценки	с.к., п.	-6,3	0,5	0,3	0,1	2,4	3,9	2,7	4,0	-1,4	-2,1
• Ожидания	с.к., п.	6,9	13,0	11,7	11,9	16,9	16,3	12,9	11,4	10,1	7,9

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

## Основные индикаторы. Северо-Западное ГУ Банка России

Табл. 3

		2022	2023	2к23	3к23	4к23	1к24	2к24	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	11,9	7,1	3,6	5,9	7,1	7,4	8,1	8,1	8,4	
Базовая инфляция	г/г, %	14,7	6,4	2,7	4,3	6,4	7,5	8,3	8,3	8,2	
Промышленность	3мта г/г, %	0,5	4,9	7,7	8,4	5,8	7,7	5,4	5,4		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-2,2	4,3	3,1	7,5	4,3	17,7	19,4			
Строительство	3мта г/г, %	-3,6	2,1	-3,0	8,2	1,7	1,0	13,3	13,3	8,6	
Ввод жилья	3мта г/г, %	8,4	1,7	-6,1	15,7	12,2	8,3	-17,7	-17,7	-20,8	
Розничная торговля	3мта г/г, %	-6,3	13,1	17,4	19,8	19,2	8,2	4,6	4,6	4,0	
Платные услуги	3мта г/г, %	4,8	10,2	9,8	11,4	9,6	0,8	1,2	1,2	0,8	
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	0,4	6,1	10,3	7,5	6,6	7,6	5,4	5,4		
Реальные денежные доходы	г/г, %	3,2	4,0	8,0	3,4	1,8	9,8	6,3			
Уровень безработицы	с.к., %	3,3	2,7	2,7	2,6	2,4	2,5	2,2	2,2	2,2	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	1,7	13,5	11,0	14,9	13,5	15,1	15,8	15,8	13,9	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	15,3	23,0	18,0	21,8	23,0	21,7	19,3	19,3	17,7	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	32,4	25,7	9,5	16,7	25,7	18,6	27,1	27,1	23,0	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	45,4	29,6	37,6	51,4	29,6	35,3	33,0	33,0		
• Крупные заемщики	г/г, %	46,1	32,3	42,3	53,3	32,3	36,6	34,3	34,3		
• МСП	г/г, %	42,0	16,3	17,5	42,6	16,3	28,1	25,5	25,5		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	24,0	21,8	19,4	24,0	25,6	21,3	25,6	26,9	26,3	29,9
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	-4,5	2,9	3,4	2,6	5,0	6,2	6,0	6,4	6,6	5,1
• Текущие оценки	с.к., п.	-9,8	-2,7	-2,0	-2,2	-1,3	-0,6	0,7	1,9	2,1	-0,1
• Ожидания	с.к., п.	1,1	8,7	9,0	7,5	11,4	13,3	11,4	11,1	11,2	10,5

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



Основные индикаторы. Волго-Вятское ГУ Банка России

Табл. 4

		2022	2023	2к23	3к23	4к23	1к24	2к24	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	12,4	7,1	3,2	5,9	7,1	7,3	8,2	8,2	8,8	
Базовая инфляция	г/г, %	14,7	6,6	2,2	4,4	6,6	7,4	8,2	8,2	8,1	
Промышленность	3мта г/г, %	3,0	9,0	12,1	12,1	8,8	7,6	5,5	5,5	4,5	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	4,7	18,3	9,2	15,4	18,3	19,0	13,5			
Строительство	3мта г/г, %	12,0	13,7	31,4	12,4	3,6	0,6	3,6	3,6	3,8	
Ввод жилья	3мта г/г, %	3,8	9,9	9,1	-10,4	33,7	7,8	-1,0	-1,0	-6,5	
Розничная торговля	3мта г/г, %	-3,6	10,1	13,7	13,4	13,5	11,0	8,8	8,8	8,3	
Платные услуги	3мта г/г, %	3,6	4,5	4,5	5,0	4,2	4,7	5,5	5,5	5,1	
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	0,8	11,8	14,0	11,9	10,9	12,5	10,2	10,2		
Реальные денежные доходы	г/г, %	4,0	4,7	6,6	3,7	4,9	11,0	8,2			
Уровень безработицы	с.к., %	3,2	2,4	2,5	2,2	2,1	2,0	1,9	1,9	1,9	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	1,2	17,8	12,1	17,3	17,8	20,8	22,2	22,2	20,2	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	15,4	32,1	22,6	30,6	32,1	29,6	26,9	26,9	24,7	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	11,6	47,9	1,4	26,5	47,9	50,5	63,3	63,3	58,0	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	11,0	18,3	14,2	15,1	18,3	16,2	16,7	16,7		
• Крупные заемщики	г/г, %	8,0	12,2	9,5	8,8	12,2	9,5	12,8	12,8		
• МСП	г/г, %	18,8	32,5	24,8	29,8	32,5	31,1	25,0	25,0		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	28,6	26,2	23,3	30,5	30,0	25,1	28,1	30,8	29,5	28,2
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	1,0	9,3	10,6	8,4	10,6	10,7	13,3	13,9	11,0	10,5
• Текущие оценки	с.к., п.	-6,6	2,4	4,3	2,4	3,1	4,0	8,4	9,8	5,0	6,1
• Ожидания	с.к., п.	8,8	16,4	17,1	14,7	18,3	17,6	18,4	18,1	17,1	15,1

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

## Основные индикаторы. Южное ГУ Банка России

Табл. 5

		2022	2023	2к23	3к23	4к23	1к24	2к24	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	11,7	7,8	3,6	6,7	7,8	7,8	8,7	8,7	9,3	
Базовая инфляция	г/г, %	14,4	6,8	2,7	4,9	6,8	7,9	8,7	8,7	8,7	
Промышленность	3мта г/г, %	5,3	4,5	7,5	9,7	0,2	8,1	1,9	1,9	0,7	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,7	8,1	16,3	11,3	8,1	19,8	13,3			
Строительство	3мта г/г, %	6,9	4,1	8,4	-2,0	-7,3	-14,2	14,0	14,0	12,0	
Ввод жилья	3мта г/г, %	18,0	11,3	-11,1	23,1	40,3	11,4	37,6	37,6	27,1	
Розничная торговля	3мта г/г, %	-2,4	10,9	15,6	19,5	6,3	11,1	7,4	7,4	6,1	
Платные услуги	3мта г/г, %	5,4	3,0	2,5	4,1	2,4	2,7	4,6	4,6	5,0	
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	-0,9	8,1	10,5	6,9	6,1	7,5	9,6	9,6		
Реальные денежные доходы	г/г, %	4,3	4,0	7,2	5,0	0,7	6,8	8,1			
Уровень безработицы	с.к., %	6,4	5,3	5,4	5,2	5,2	4,9	4,7	4,7	4,7	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	3,1	19,8	13,7	18,9	19,8	23,0	24,6	24,6	22,2	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	24,9	43,5	35,4	43,2	43,5	38,7	35,3	35,3	32,4	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	25,1	106	42,2	71,3	106	102	95,0	95,0	90,8	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	27,2	21,0	31,1	18,5	21,0	17,1	19,2	19,2		
• Крупные заемщики	г/г, %	22,6	8,5	24,9	7,5	8,5	3,6	4,5	4,5		
• МСП	г/г, %	38,1	46,8	43,3	43,0	46,8	44,0	45,6	45,6		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	21,5	19,2	16,3	22,8	21,7	17,4	20,3	22,9	22,3	22,9
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	1,4	6,4	6,6	5,6	7,3	9,5	9,1	7,9	7,6	7,3
• Текущие оценки	с.к., п.	-4,8	0,1	0,9	-0,7	0,4	0,9	2,5	2,3	3,1	2,4
• Ожидания	с.к., п.	7,8	12,9	12,5	12,1	14,4	18,4	15,9	13,7	12,3	12,4

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

Основные индикаторы. Уральское ГУ Банка России

Табл. 6

		2022	2023	2к23	3к23	4к23	1к24	2к24	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	11,0	6,7	2,2	5,0	6,7	7,5	8,0	8,0	8,4	
Базовая инфляция	г/г, %	12,4	6,0	1,0	3,2	6,0	7,4	7,9	7,9	7,8	
Промышленность	3мта г/г, %	0,0	2,7	4,9	3,0	2,8	2,0	1,3	1,3	1,2	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	10,0	5,0	0,4	3,5	5,0	14,5	19,1			
Строительство	3мта г/г, %	-0,5	5,6	5,7	4,7	7,6	10,2	3,4	3,4	0,1	
Ввод жилья	3мта г/г, %	11,2	9,3	13,4	9,6	11,7	12,4	-3,6	-3,6	-1,4	
Розничная торговля	3мта г/г, %	-5,1	9,1	13,3	14,2	9,4	11,1	8,6	8,6	8,0	
Платные услуги	3мта г/г, %	2,7	5,8	6,7	6,6	4,4	3,3	2,2	2,2	3,6	
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	1,4	10,3	13,9	9,5	7,8	11,2	7,8	7,8		
Реальные денежные доходы	г/г, %	4,1	6,6	8,1	0,5	10,0	10,0	6,4			
Уровень безработицы	с.к., %	3,3	2,5	2,5	2,4	2,3	2,2	1,9	1,9	1,9	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	1,6	16,4	12,1	17,1	16,4	18,9	19,6	19,6	17,7	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	16,5	32,6	24,8	31,8	32,6	29,3	25,5	25,5	23,0	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	21,9	69,3	11,1	37,8	69,3	60,9	67,4	67,4	63,5	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	17,4	19,0	18,5	18,8	19,0	16,5	17,3	17,3		
• Крупные заемщики	г/г, %	16,0	14,2	14,4	14,3	14,2	13,8	14,3	14,3		
• МСП	г/г, %	25,9	44,6	39,0	42,2	44,6	29,2	31,2	31,2		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	24,2	19,4	16,6	21,5	23,2	21,2	21,9	23,9	22,8	23,6
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	1,9	9,9	9,9	10,3	10,6	12,3	9,7	8,5	7,3	5,3
• Текущие оценки	с.к., п.	-4,2	4,8	6,0	6,3	5,1	5,5	4,3	3,4	3,3	0,9
• Ожидания	с.к., п.	8,2	15,1	13,9	14,4	16,2	19,2	15,3	13,7	11,5	9,7

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

## Основные индикаторы. Сибирское ГУ Банка России

Табл. 7

		2022		2023			2024		июн июл авг		
		2022	2023	2к23	3к23	4к23	1к24	2к24	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	12,7	8,2	3,2	6,6	8,2	8,6	9,2	9,2	9,9	
Базовая инфляция	г/г, %	14,2	7,6	1,8	4,7	7,6	8,7	9,5	9,5	9,5	
Промышленность	3мта г/г, %	1,2	-0,6	1,1	-1,8	-0,6	2,2	0,8	0,8	-0,1	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,1	5,3	5,8	9,4	5,3	4,4	6,9			
Строительство	3мта г/г, %	18,5	-6,2	-8,7	-0,2	-13,3	12,0	4,9	4,9	-1,7	
Ввод жилья	3мта г/г, %	3,5	22,4	29,5	3,0	54,5	6,6	-1,5	-1,5	19,1	
Розничная торговля	3мта г/г, %	-2,7	8,7	12,6	13,1	10,6	11,0	11,1	11,1	10,6	
Платные услуги	3мта г/г, %	5,5	6,0	7,1	6,2	4,8	1,9	3,4	3,4	3,2	
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	1,9	9,7	12,7	8,5	7,3	9,5	7,3	7,3		
Реальные денежные доходы	г/г, %	5,9	5,8	7,0	7,0	4,4	10,2	4,8			
Уровень безработицы	с.к., %	4,8	3,6	3,8	3,6	3,2	3,1	3,1	3,1	2,9	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	3,7	15,5	13,8	17,4	15,5	17,2	17,5	17,5	15,6	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	17,3	33,0	25,5	32,3	33,0	30,3	26,4	26,4	23,9	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	25,0	67,9	17,6	52,9	67,9	61,1	70,9	70,9	63,0	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	17,0	29,7	13,5	24,7	29,7	29,6	38,0	38,0		
• Крупные заемщики	г/г, %	11,8	34,6	5,2	25,8	34,6	35,1	51,1	51,1		
• МСП	г/г, %	33,8	16,7	35,1	21,6	16,7	15,1	10,0	10,0		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	25,0	23,6	19,2	27,0	29,0	24,0	25,3	27,0	25,9	25,0
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	2,4	10,4	12,0	10,0	10,7	11,1	12,7	11,8	10,7	9,4
• Текущие оценки	с.к., п.	-5,6	3,1	5,9	3,3	2,4	2,5	5,8	5,4	3,7	2,9
• Ожидания	с.к., п.	10,9	18,0	18,4	16,9	19,4	20,0	19,8	18,3	17,9	16,1

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

Основные индикаторы. Дальневосточное ГУ Банка России

Табл. 8

		2022	2023	2к23	3к23	4к23	1к24	2к24	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	11,9	8,0	4,0	7,1	8,0	8,4	9,1	9,1	9,3	
Базовая инфляция	г/г, %	14,0	8,3	3,7	6,5	8,3	8,9	10,1	10,1	9,6	
Промышленность	3мта г/г, %	-4,2	6,4	7,8	14,2	7,7	5,1	1,4	1,4	-2,7	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	14,5	19,4	21,5	25,1	19,4	20,7	18,4			
Строительство	3мта г/г, %	12,6	22,0	26,0	37,0	12,7	12,4	-6,6	-6,6	0,7	
Ввод жилья	3мта г/г, %	13,7	21,4	25,4	10,3	14,2	8,6	18,8	18,8	28,7	
Розничная торговля	3мта г/г, %	-0,6	3,9	4,8	6,0	6,3	5,8	4,6	4,6	4,7	
Платные услуги	3мта г/г, %	-0,9	1,7	3,8	2,4	2,0	2,4	-0,8	-0,8	-2,6	
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	0,1	6,8	6,2	6,0	5,4	7,8	5,7	5,7		
Реальные денежные доходы	г/г, %	6,9	2,0	4,3	3,1	1,4	7,5	4,4			
Уровень безработицы	с.к., %	3,9	3,0	3,0	2,9	2,8	2,6	2,5	2,5	2,5	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	3,7	12,5	12,7	15,5	12,5	13,8	14,4	14,4	12,4	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	23,3	32,8	27,0	31,4	32,8	29,7	26,0	26,0	24,6	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	34,0	46,0	14,2	28,1	46,0	35,0	41,9	41,9	42,2	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	18,9	32,3	29,8	30,6	32,3	33,3	33,9	33,9		
• Крупные заемщики	г/г, %	21,0	33,7	34,6	35,8	33,7	35,2	36,9	36,9		
• МСП	г/г, %	11,0	26,3	15,0	11,1	26,3	25,2	22,2	22,2		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	21,0	18,8	16,1	20,2	21,7	17,0	17,9	19,2	19,8	18,8
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	1,7	7,4	8,9	7,6	7,2	8,3	10,0	9,8	6,9	8,5
• Текущие оценки	с.к., п.	-4,3	0,7	3,2	0,9	0,3	2,8	4,9	5,5	1,1	3,7
• Ожидания	с.к., п.	7,9	14,4	14,8	14,4	14,3	14,1	15,2	14,3	12,8	13,4

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