



Банк России



РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА

Комментарии ГУ Банка России

№ 4 • апрель 2021 года

15 апреля 2021 года

Материал подготовлен экономическими подразделениями территориальных учреждений Банка России с участием Департамента денежно-кредитной политики.

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

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

Фото на обложке: г. Владивосток. Источник: Банк России

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

© Центральный банк Российской Федерации, 2021

39
млн чел.

ГУ по ЦФО

Белгородская обл.
Брянская обл.
Владимирская обл.
Воронежская обл.
Ивановская обл.
Калужская обл.
Костромская обл.
Курская обл.
Липецкая обл.
Московская обл.
Орловская обл.
Рязанская обл.
Смоленская обл.
Тамбовская обл.
Тверская обл.
Тульская обл.
Ярославская обл.
г. Москва

14
млн чел.

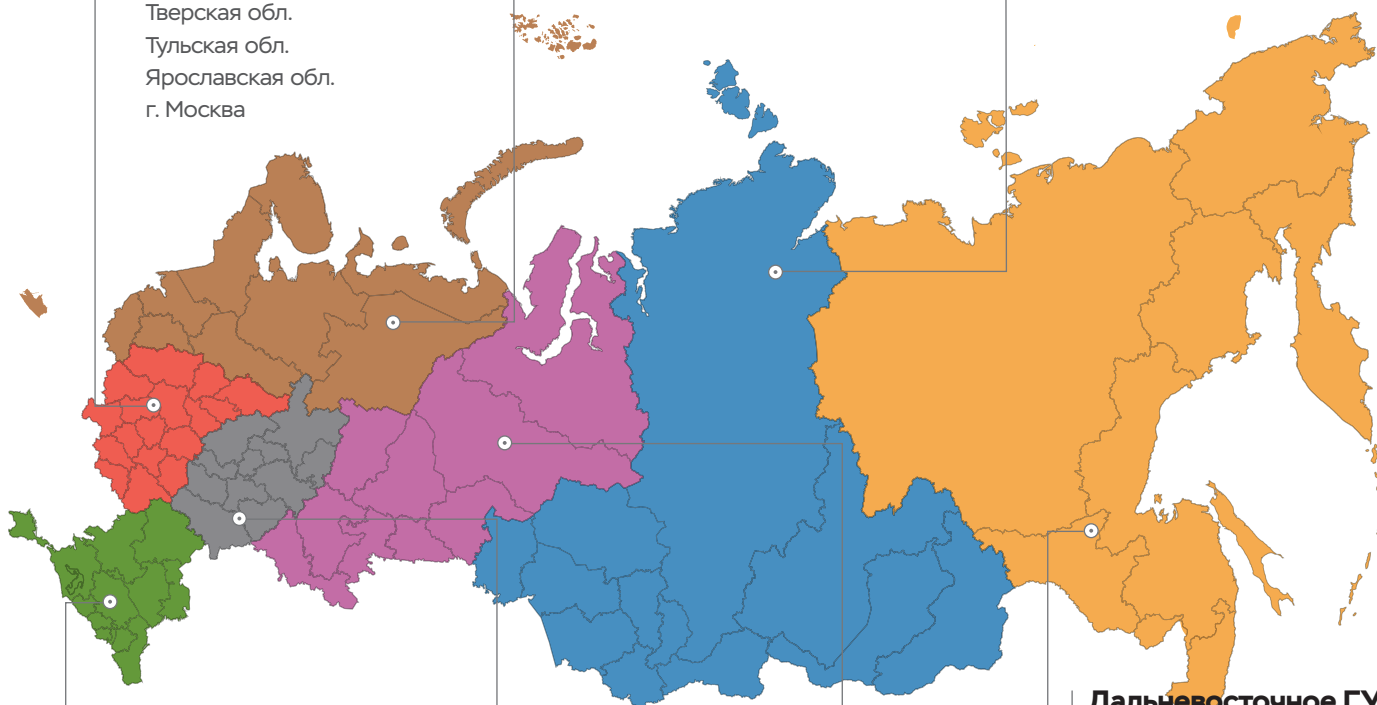
Северо-Западное ГУ (СЗГУ)

Респ. Карелия
Респ. Коми
Архангельская обл.
Вологодская обл.
Калининградская обл.
Ленинградская обл.
Мурманская обл.
Новгородская обл.
Псковская обл.
г. Санкт-Петербург
Ненецкий авт. округ

19
млн чел.

Сибирское ГУ (СГУ)

Респ. Алтай
Респ. Бурятия
Респ. Тыва
Респ. Хакасия
Алтайский край
Забайкальский край
Красноярский край
Иркутская обл.
Кемеровская обл.
Новосибирская обл.
Омская обл.
Томская обл.



26
млн чел.

Южное ГУ (ЮГУ)

Респ. Адыгея
Респ. Дагестан
Респ. Ингушетия
Кабардино-Балкарская Респ.
Респ. Калмыкия
Карачаево-Черкесская Респ.
Респ. Крым
Респ. Северная Осетия – Алания
Чеченская Респ.
Краснодарский край
Ставропольский край
Астраханская обл.
Волгоградская обл.
Ростовская обл.
г. Севастополь

21
млн чел.

Волго-Вятское ГУ (ВВГУ)

Респ. Марий Эл
Респ. Мордовия
Респ. Татарстан
Удмуртская Респ.
Чувашская Респ.
Кировская обл.
Нижегородская обл.
Пензенская обл.
Самарская обл.
Саратовская обл.
Ульяновская обл.

6
млн чел.

Дальневосточное ГУ (ДГУ)

Респ. Саха (Якутия)
Камчатский край
Приморский край
Хабаровский край
Амурская обл.
Магаданская обл.
Сахалинская обл.
Еврейская авт. обл.
Чукотский авт. округ

21
млн чел.

Уральское ГУ (УГУ)

Респ. Башкортостан
Пермский край
Курганская обл.
Оренбургская обл.
Свердловская обл.
Тюменская обл.
Челябинская обл.
Ханты-Мансийский авт. округ
Ямало-Ненецкий авт. округ

СОДЕРЖАНИЕ

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. Ограничения предложения отдельных видов продукции и их факторы	24
Врезка 2. О текущей ситуации на рынке моторного топлива	29
Приложение. Динамика основных экономических показателей.....	32



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 более 13 тыс. нефинансовых предприятий¹, проводимый ТУ Банка России. Он представляет оперативные данные о развитии отраслей экономики во всех регионах страны. Они дополняются информацией, полученной ТУ Банка России в том числе по итогам разнообразных мероприятий с участием региональных органов исполнительной власти, бизнеса, отраслевых союзов, ассоциаций, объединений предпринимателей. Наряду с подобной качественной информацией, используется и количественная, включая официальную статистику. Вся информация проверяется на достоверность и согласованность.



КАК ИСПОЛЬЗУЕТСЯ ДОКЛАД

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

¹ В опросе в феврале 2021 г. приняли участие 13 317 предприятий.

РОССИЯ В ЦЕЛОМ

В феврале – марте 2021 г. в российских регионах **продолжилось восстановление экономической активности**. Более 60% предприятий – участников мониторинга Банка России сообщили, что спрос на их продукцию выше допандемического уровня или соответствует ему. Высокий внешний спрос поддержал рост добычи угля, газа, алмазов на Дальнем Востоке и в Сибири. Оживление внутреннего спроса обеспечило рост производства и продаж легковых автомобилей на Северо-Западе, а расширение внешнего спроса вызвало рост производства полимеров на Урале. Увеличение господдержки способствовало росту производства фармацевтической продукции. Наращивание производства строительных материалов в Поволжье происходило в том числе под влиянием восстановления производственных цепочек. На Юге экономическую активность продолжали поддерживать инвестиции в АПК и инфраструктурные проекты. В конце марта баланс оценок ожиданий предприятий по экономической конъюнктуре на горизонте одного года продолжил улучшаться.

Во многих регионах **продолжилось восстановление потребительской активности** с ростом доли онлайн-покупок. При этом потребители продолжали оптимизировать затраты, в том числе за счет перехода в более низкий ценовой сегмент. По мере роста масштаба вакцинации и снятия ограничений увеличилась посещаемость предприятий общественного питания, фитнес-клубов, массовых развлекательных мероприятий.

В феврале – марте 2021 г. в российских регионах продолжилось восстановление экономической активности, а также улучшились ожидания экономической конъюнктуры. Вместе с тем, объем потребления еще не достиг уровня, который сложился до начала пандемии. Инфляция оставалась повышенной под влиянием расширения спроса в условиях высокого давления со стороны издержек. Ценовые ожидания бизнеса продолжали увеличиваться из-за сохранения ограничений предложения на отдельных рынках.

Поддержку потреблению также оказал внутренний туризм, в том числе благодаря программе туристического кешбэка. Восстановление потребления было неоднородным и сдерживалось медленным восстановлением доходов населения.

В феврале в розничном сегменте продолжилось **ускорение роста ипотеки**. Вместе с тем отдельные банки повышали ставки по ипотечным кредитам.

В марте **инфляция осталась высокой**. Проинфляционный вклад спроса возрос. Его усиливает неравномерность восстановления спроса по отдельным товарам и услугам и сохраняющиеся ограничения со стороны предложения. Продолжился ускоренный рост цен на мясо и яйца. В непродовольственной сфере подорожали бензин (см. врезку «*О текущей ситуации на рынке моторного топлива*») и автомобили, выросли цены на строительные материалы. **Усились ожидания предприятий по росту цен** на ближайшие три месяца. Повышение цен ожидается прежде всего в производстве и торговле автотранспортными средствами, в гостиничном бизнесе и сфере общественного питания, в добыче полезных ископаемых. В числе источников давления на цены предприятия называли рост издержек, в том числе из-за ослабления рубля и роста расходов на энергию, сырье, материалы и перевозки. Влияние на рост цен также оказывало сохранение ограничений предложения, например, в производстве автомобилей, мебели (см. врезку «*Ограничения предложения отдельных видов продукции и их факторы*»).

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГИОНАХ

ГУ ПО ЦФО

Спрос восстанавливался неоднородно, но быстрее, чем в целом по стране. Расширилось производство медикаментов. Темпы кредитования бизнеса и населения оставались выше общероссийских. В регионах, не входящих в Московский, уровень инфляции был выше в связи с большим откликом на снижение предложения из-за низкой конкуренции на отдельных рынках.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ

Расширение внутреннего туризма поддержало потребительскую активность. Восстановлению транспортной отрасли способствовали увеличение экспортных грузоперевозок, а также рост пассажиропотока на фоне снятия противоэпидемических ограничений. В условиях увеличения спроса отмечалось восстановление производства автомобилей и рост их продаж.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ

Потребительская активность населения продолжила расти, однако уровень потребления оставался ниже, чем до пандемии. Высокий спрос на автомобили и стройматериалы способствовал восстановлению промышленного производства. Высокому вводу жилья в макрорегионе в начале года способствовал перенос сроков ввода в эксплуатацию ряда объектов с декабря 2020 года.

ЮЖНОЕ ГУ

Более высокий, чем в целом по России, рост потребительской активности поддерживался ростом внутреннего туризма и онлайн-торговли. Темп роста цен по-прежнему выше общероссийского из-за более высокой доли продовольствия в потреблении. Бюджетные инвестиции и ипотечное кредитование поддерживали экономическую активность. Настроения сельскохозяйственных предприятий оставались позитивными.

УРАЛЬСКОЕ ГУ

Ожидания предприятий по дальнейшей динамике производства и спроса заметно улучшились, ценовые ожидания снизились. Значительно выросло производство полимеров, введены новые мощности по их переработке. Metallургические компании, работающие в условиях высокой загрузки мощностей в связи с ростом внешнего спроса, анонсировали повышение цен на листовую прокат. Банки ожидали дальнейшего увеличения спроса на заемные средства со стороны всех категорий заемщиков.

СИБИРСКОЕ ГУ

Восстановление экономической активности способствовало росту потребности в рабочих. В условиях благоприятной конъюнктуры угледобывающие компании пересматривали планы по добыче на 2021 г. в сторону увеличения. Metallургические предприятия наращивали объемы производства и продаж, расширяли инвестиционные планы. Потребительский спрос увеличился, но уровня предыдущего года пока не достиг.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ

На фоне восстановления внешнего спроса у добывающих компаний улучшились оценки экономической конъюнктуры, ожидания роста спроса и объемов производства. Замедлилось годовое снижение объема вылова рыбы по сравнению с прошлым годом. Внешнеторговые потоки оставались ниже допандемического уровня. Потребительская активность росла быстрее, чем в целом по стране, но население по-прежнему ориентировано на низкий ценовой сегмент.

ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

		Дата	РФ	ЦФО	СЗГУ	ВВГУ	ЮГУ	УГУ	СГУ	ДГУ
Веса ГУ в инфляции	%	2021	100	34	11	12	14	13	11	5
Инфляция	г/г, %	мар.21	5,8	5,7	5,4	6,2	6,6	5,2	5,8	5,3
Базовая инфляция	г/г, %	мар.21	5,4	5,5	5,2	5,9	5,6	5,0	5,2	4,6
Промышленность	3мта г/г, %	фев.21	-1,0	12,1	-0,5	-1,4	1,7	-2,2	-2,9	-3,0
Инвестиции в основной капитал	накопленным итогом г/г, %	4к20	-1,4	-3,4	-0,3	-3,8	1,2	1,5	1,9	-15,2
Строительство	3мта г/г, %	фев.21	0,5	7,3	-14,0	-8,9	-2,3	-18,2	8,6	14,1
Ввод жилья	3мта г/г, %	фев.21	-0,6	12,2	-0,1	-16,3	16,3	-0,3	-15,6	22,8
Розничная торговля	3мта г/г, %	фев.21	-1,9	-0,4	0,1	-4,4	1,5	-4,8	-3,8	0,8
Платные услуги	3мта г/г, %	фев.21	-8,7	-14,3	-8,6	-4,5	5,0	-8,3	-4,3	-8,8
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	янв.21	1,9	3,8	0,0	0,4	-5,5	1,0	1,5	0,4
Реальные денежные доходы	г/г, %	4к20	-1,5	0,3	0,4	-3,1	-1,2	-4,5	-3,3	-2,4
Задолженность по потребительским кредитам ²	г/г, %	фев.21	7,1	5,4	6,7	7,1	7,1	7,9	9,4	9,3
Задолженность по ипотеке	г/г, %	фев.21	22,2	24,7	22,2	20,4	25,1	18,3	19,6	24,2
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	янв.21	9,5	11,2	9,0	2,6	2,8	4,4	5,2	35,0
• Крупные заемщики	г/г, %	янв.21	7,2	10,4	1,3	-3,6	-1,0	1,6	1,3	37,3
• МСП	г/г, %	янв.21	23,0	17,3	52,5 ³	24,8	15,0	26,0	22,4	26,8
Ценовые ожидания предприятий ⁴	баланс ответов, SA	мар.21	20,7	26,0	19,4	24,8	17,8	14,9	19,9	15,0
Индикатор бизнес-климата	г/г, п.п.	фев.21	3,7	3,4	4,0	1,9	5,7	1,6	3,9	1,0
• Текущие оценки	г/г, п.п.	фев.21	1,8	1,4	4,8	1,3	1,4	0,3	1,9	-0,5
• Ожидания	г/г, п.п.	фев.21	5,9	5,6	3,0	2,6	10,6	3,0	6,1	2,7

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

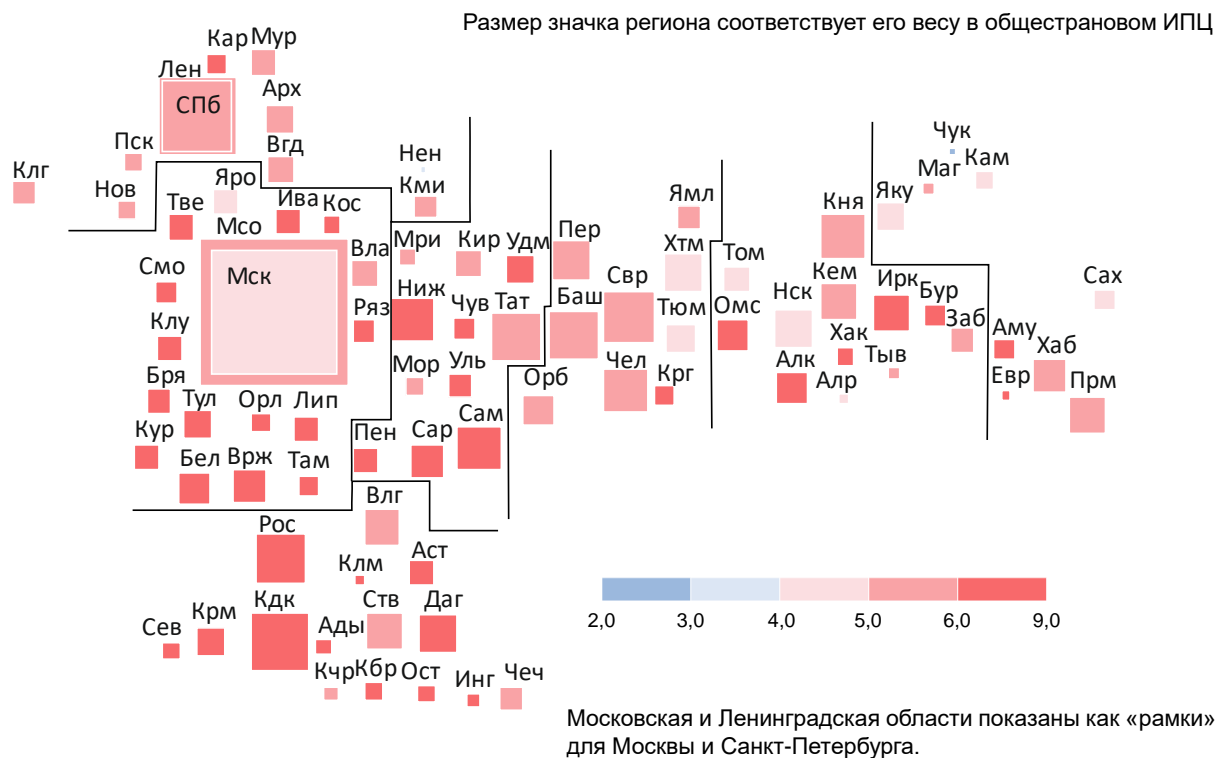
² Здесь и далее задолженность по банковским кредитам приведена с исключением валютной переоценки по формам отчетности 0409316 «Сведения о кредитах, предоставленных физическим лицам» и 0409303 «Сведения о ссудах, предоставленных юридическим лицам». Указанные формы отчетности используются в целях регионального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

³ Рост в значительной мере связан с финансированием проектов в сфере переработки газа в Ленинградской области.

⁴ 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 марте 2021 г., % к соответствующему месяцу предыдущего года



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

Источник: Росстат.

Ады	Республика Адыгея	Кос	Костромская область	Сам	Самарская область
Алк	Алтайский край	Кня	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
Клг	Калининградская область	Рос	Ростовская область		
Кми	Республика Коми	Ряз	Рязанская область		

ГУ БАНКА РОССИИ ПО ЦФО



Спрос восстанавливался в Центральной России неоднородно, но быстрее, чем в других регионах. Годовая инфляция ускорилась, ценовые ожидания росли интенсивнее, чем в целом по стране. Позитивно на потребительские настроения населения влияет проводимая вакцинация. В регионе 6–7% населения привито хотя бы одним компонентом вакцины. В лидерах – Белгородская и Ивановская области, а также Москва.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

Спрос в Центральной России восстанавливался неоднородно. Оборот розницы превысил уровень предыдущего года по итогам первых двух месяцев благодаря динамике продаж, в первую очередь, в Московском регионе, а также в Костромской и Ярославской областях. В остальных регионах спрос еще не достиг допандемического уровня.

Возобновили свою деятельность ярмарки выходного дня в Москве, Калужской, Белгородской, Смоленской, Орловской, Липецкой, Воронежской областях.

На динамику услуг положительно повлияла программа туристического кешбека: возрос спрос на туры по стране, на железнодорожные и авиабилеты.

Активно внедряются новые форматы в сфере услуг: в Москве, Калуге, Воронеже, Белгороде открылись бьюти-коворкинги с почасовой арендой оборудованных рабочих мест вместо привычных салонов красоты.

Позитивно на потребительские настроения населения влияет проводимая вакцинация. По оценкам на основе различных источников, 6–7% жителей макрорегиона привито хотя бы одним компонентом вакцины.

Динамика реальных зарплат оставалась сдержанной. Увеличение оплаты труда отмечалось только в Смоленской и Калужской областях, в основном за счет роста заработных плат в промышленном секторе.

ЦЕНЫ

В марте в макрорегионе продолжился рост сезонно скорректированной инфляции вследствие роста цен на мировых товарных рынках на многие продукты и материалы (стройматериалы, химическая продукция, хлопок) и дефицита предложения на отдельных рынках (автомобили, бензин). Производители автомобилей и автодилеры региона отмечали превышение спроса над предложением и перебои в поставках. Более высокий уровень инфляции наблюдался в регионах, не входящих в Московскую агломерацию, где слабая конкуренция на отдельных рынках позволяет производителям активнее переносить издержки в цены.

Ценовые ожидания бизнеса в марте повысились, причем более значимо, чем в целом по стране. Наиболее заметно выросли ценовые ожидания среди торговых организаций и транспортных компаний. В целом участники опроса по-прежнему связывают рост ценовых ожиданий преимущественно с изменением закупочных цен на товары, сырье и комплектующие. При этом проинфляционное влияние изменения закупочных цен, а также стоимости ГСМ заметно усилилось.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Темпы кредитования бизнеса и населения в Центральной России несколько опережали общероссийские. По данным опросов Банка России, в марте, как и в феврале, доля предприятий макрорегиона, отметивших улучшение условий кредитования, превысила долю

предприятий, указавших на их ухудшение. Качество кредитов субъектам МСП и потребительских кредитов остается ниже прошлогодних значений.

Банки сохраняют консервативный подход к розничному кредитованию, предпочитая заемщиков с высоким кредитным рейтингом. По данным бюро кредитных историй, в феврале количество выданных потребительских кредитов осталось ниже прошлогодних значений, при этом их средний размер существенно увеличился (особенно в Московском регионе и Воронежской области). В ипотечном сегменте на фоне действия программ господдержки в феврале продолжился рост как количества, так и размера выдаваемых кредитов населению макрорегиона. Отдельные крупные банки уже начали повышать ставки по ипотечным кредитам, реагируя на изменения финансовой конъюнктуры. По мнению аналитиков, в 2021 г. ипотека станет основным розничным продуктом, что приведет к ее дальнейшей цифровизации, в том числе развитию процесса оформления ипотеки с помощью электронных закладных. В феврале продолжился переток средств населения макрорегиона с депозитов на текущие счета. Открытие индивидуальных инвестиционных счетов продолжилось более заметными, чем в январе, темпами. По оценкам экспертов, по мере стабилизации ситуации в экономике часть наличных и средств с текущих счетов будет вновь перенаправлена на депозиты. Этому в условиях возвращения к нейтральной денежно-кредитной политике будут способствовать и более высокие ставки по вкладам.

ПРОИЗВОДСТВО НЕФТЕПРОДУКТОВ

В макрорегионе в начале текущего года, как и в целом по стране, производство нефтепродуктов сложилось ниже уровня прошлого года по причине сокращения выпуска на одном из трех крупнейших нефтезаводов Центральной России. Недостаток собственного производства для удовлетворения внутрен-

него спроса и снижение объемов продаж автомобильного бензина на товарной бирже с поставкой в Центральную Россию оказывают проинфляционное давление на розничный рынок макрорегиона.

По результатам опроса одной из крупнейших нефтяных компаний, осуществляющей переработку нефти на нефтезаводах Центральной России, цены на моторное топливо в ближайшей перспективе не увеличатся. Вместе с тем более трети опрошенных предприятий реального сектора экономики считают рост цен на моторное топливо причиной возможного повышения цен на свою продукцию в ближайшее время.

Нефтезаводы макрорегиона продолжали осуществлять инвестиции в развитие производства и модернизацию, повышение экологических показателей деятельности. Так, монтаж новой установки на одном из НПЗ позволил в четыре раза сократить потребление воды и выброс сточных вод, сохранить производство на территории города.

ПРОИЗВОДСТВО ФАРМПРОДУКЦИИ

Ключевым направлением роста фармацевтического сектора макрорегиона в последнее время стал выпуск вакцин от коронавирусной инфекции и медикаментов для ее терапии. По мере запуска новых площадок по производству таких препаратов, в том числе в Московском регионе и Ярославской области, данная тенденция сохранится. Этому будут способствовать высокий спрос со стороны государственного сектора и расширение импортозамещения в сегменте жизненно важных лекарств. На фоне запуска в апреле-мае экспериментов по маркировке БАДов и дезинфицирующих средств могут вырасти издержки производителей. Однако их перенос в цены будет ограничен более сдержанным, чем годом ранее, потребительским спросом на медицинские товары и усилением конкуренции в безрецептурном сегменте рынка в связи с расширением влияния операторов дистанционной торговли.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В феврале – марте деловая активность на Северо-Западе продолжала восстанавливаться. Росли выпуск и продажи автомобилей. Реализация крупных проектов в транспортной сфере способствовала дальнейшему развитию отрасли. Расширение потребительской активности сдерживалось доходами населения. Ценовые ожидания компаний в целом по основным отраслям экономики несколько снизились. Темпы роста кредитования предприятий малого и среднего бизнеса были выше, чем общероссийские.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

Увеличилась доля предприятий торговли, отмечавших рост спроса, а их ожидания относительно будущего изменения спроса улучшились.

На фоне открытия фудкортов и смягчения ограничений по заполняемости кинотеатров трафик в торговых центрах Петербурга увеличился, но по итогам I квартала 2021 г. все еще был ниже (на 18%), чем годом ранее.

Потребительская активность сдерживалась снижением покупательной способности населения. По оценкам ретейлеров округа, покупатели по-прежнему склонны к экономии, предпочитая товары со скидками и из более низкого ценового сегмента.

Поддержку потреблению оказал внутренний туризм. На масленичной неделе в первую десятку популярных направлений, помимо Санкт-Петербурга, вошел г. Лахденпохья (Карелия). Сохранила популярность среди туристов Калининградская область. Также наблюдался рост числа бронирований летнего отдыха в регионах округа, в том числе благодаря запуску третьего этапа программы туристического кешбэка, которая теперь включает и санаторно-курортные учреждения.

ЦЕНЫ

По сравнению с февралем в марте годовая инфляция в макрорегионе не изменилась и составила 5,4%. Месячный прирост цен

с поправкой на сезонность замедлился. На годовую инфляцию оказали влияние разнонаправленные факторы, среди которых расширение предложения плодоовощной продукции и увеличение спроса на отдельные услуги. При этом годовая инфляция по-прежнему была ниже, чем в целом по стране (5,8%).

Ценовые ожидания бизнеса в марте несколько снизились. Снижение ценовых ожиданий отмечалось по всем основным видам деятельности, за исключением транспортировки и хранения. Основной причиной, по которой организации этой сферы деятельности планируют повысить цены в ближайшее время, стал рост стоимости ГСМ. В то же время одна из региональных авиакомпаний сообщила о сдерживании тарифов на перевозки, несмотря на рост издержек. Это связано с возросшей конкуренцией на внутрироссийском рынке авиаперевозок из-за сохраняющихся ограничений на зарубежный туризм.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Согласно опросу, в макрорегионе в марте несколько возросла доля компаний, отметивших улучшение условий банковского кредитования.

Два региона (Архангельская область и Республика Коми) в этом году присоединились к программе предоставления займов «Про-

екты лесной промышленности», в рамках которой малым и средним предприятиям лесопромышленного комплекса будут доступны льготные кредиты.

В розничном кредитовании в макрорегионе, как и в целом по стране, ускорились темпы прироста ипотеки. Один из петербургских застройщиков отметил, что льготная ипотека увеличила спрос на покупку жилья, в том числе по предлагаемой им программе взаимозачета: в этом году число желающих приобрести квартиру в «трейд-ин» выросло на 15%.

ТРАНСПОРТ

В транспортной отрасли отмечалось постепенное восстановление. Фактором, стимулирующим рост грузооборота на Северо-Западе, стало подписание соглашения между Россией и Белоруссией о перевалке нефтепродуктов на экспорт через российские порты в Балтийском море. В марте началась перевалка мазута и бензина через порты Санкт-Петербурга и Ленинградской области. Также Мурманский морской рыбный порт увеличил грузооборот за счет перевозки рыбы, предназначенной для экспорта в Китай, которая ранее выгружалась в портах Норвегии (где в настоящее время действуют ограничения из-за пандемии). В Калининградской области продолжалась реализация проекта по мультимодальной перевозке контейнеров из Китая в европейские страны: в марте по железной дороге прибыла очередная партия китайских контейнеров, которые затем через порт Калининграда были отправлены в Данию.

По мере снятия ограничений активизировались пассажирские перевозки. Услугами петербургского аэропорта «Пулково» в I квартале 2021 г. воспользовались более 3,5 млн пассажиров, что больше, чем годом ранее. Возобновлено отмененное в прошлом году

из-за пандемии сообщение поезда «Ласточка» между Петербургом и Петрозаводском. На самых популярных рейсах из аэропорта Пскова в Москву и Сочи загрузка самолетов достигла уровня, наблюдавшегося до пандемии.

Согласно опросу, представители транспортной отрасли ожидают роста спроса и объемов услуг на внутренних перевозках в ближайшем будущем. Так, аэропорт «Пулково» планирует обеспечить приток пассажиров за счет включения в маршрутную сеть еще 20 российских аэропортов, привлечения новых авиакомпаний, увеличения частоты полетов.

АВТОМОБИЛЬНЫЙ РЫНОК

В феврале в макрорегионе выросли в годовом выражении как объемы производства в автомобильной отрасли, так и продажи новых легковых автомобилей. Крупный производитель Санкт-Петербурга в I квартале 2021 г. на 40% увеличил экспорт машин в страны ближнего зарубежья.

Продавцы автомобилей ожидают сохранения спроса в ближайшие месяцы. Вместе с тем отдельные представители сферы продаж отмечают нехватку машин, в том числе из-за неравномерного наполнения складов у дилеров разных марок.

Автопроизводители также ожидают сохранения спроса на свою продукцию в будущем и на этом фоне сохраняют свои инвестиционные планы. В Калининграде крупное предприятие отрасли в этом году планирует прекратить выпуск части нерентабельных моделей и одновременно расширить производство моделей других марок. Кроме того, после открытия в середине года новой очереди завода значительно увеличится производство автомобилей полного цикла. В Санкт-Петербурге, как и планировалось, в октябре 2021 г. будет запущен завод по производству двигателей для автомобилей.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В феврале – марте экономика Волго-Вятки продолжила устойчивое восстановление. Все большее количество предприятий заявляло о выходе выпуска на уровень, предшествовавший пандемии. Бизнес улучшил оценки текущей конъюнктуры и ожидания по спросу. Выручка компаний приблизилась к прошлогодним значениям. Рост потребительской активности происходил на фоне снижения заболеваемости и начала массовой вакцинации, однако доля привитого населения была ниже среднероссийской. Деловая активность в производственной сфере поддерживалась в том числе за счет сохранения повышенного спроса на автомобили и стройматериалы. Ценовые ожидания предприятий макрорегиона несколько увеличились, а потребительские цены продолжали расти.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

Годовые темпы роста розничной торговли в Волго-Вятке в феврале снизились за счет эффекта высокой базы и високосного года. Вместе с тем текущее потребление товаров продолжило расти, причем несколько быстрее, чем в целом по стране. Однако, в отличие от России в целом, оборот в рознице все еще не достиг значений января прошлого года, что подтверждается и опросными данными за март. Арендодатели и владельцы торговых центров одного из регионов ожидают возвращения к уровню до пандемии не ранее конца текущего года.

Потребление услуг в феврале активно восстанавливалось, однако с исключением сезонности все еще не вернулось к объемам начала предыдущего года. Продолжил восстановление спрос на услуги физической культуры и спорта. Участники рынка в одном из регионов сообщили, что уже в январе продажи клубных карт значительно выросли по сравнению с декабрем 2020 г., однако потребители пока предпочитают краткосрочные абонементы.

ЦЕНЫ

Темпы роста цен в марте оставались на повышенном уровне. Существенный вклад

внесла динамика цен на мясопродукты: увеличение издержек продолжило оказывать влияние на цены мяса птицы, яиц, а также свинины. Кроме того, в марте по-прежнему наблюдался рост цен на топливо. Были повышены цены на автомобили крупным производителем.

Ценовые ожидания в ретейле в марте выросли, однако чуть более сдержанно, чем в целом по стране. Предприятия из разных отраслей указали на значительный рост издержек в марте относительно прошлого года по таким категориям, как расходы на сырье и материалы, топливо и транспортировку.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Динамика кредитования предприятий макрорегиона в начале года была сдержанной. Объемы выдачи новых кредитов снизились до уровня октября 2020 г. с исключением сезонности. По результатам опросов бизнеса в марте условия кредитования преимущественно ухудшились впервые с мая предыдущего года. Региональный агрохолдинг указал на неопределенность относительно реализации инвестпроектов в условиях ожидания роста ставок. В розничном сегменте на фоне сохранения низких ставок в феврале росла выдача как потребительских, так и ипотечных кредитов.

ПРОИЗВОДСТВО АВТОМОБИЛЕЙ

В отличие от России в целом, в феврале выпуск автомобилей в Волго-Вятке продолжал находиться выше среднего уровня производства в IV квартале 2020 года. Кроме того, региональные производители улучшили оценки текущего спроса в большей мере, чем на общефедеральном уровне. При этом, как и в среднем по России, в феврале почти половина предприятий отрасли планировала повысить цены в ближайшей перспективе. В марте ведущий автоконцерн макрорегиона сообщил о пересмотре цен на продукцию второй раз за I квартал.

Компании Волго-Вятки продемонстрировали улучшение ожиданий по выпуску. Так, в апреле производитель легковых автомобилей ввел шестидневную рабочую неделю на производстве внедорожников в том числе из-за поступления госзаказа на поставку автомобилей для системы здравоохранения. Выпуск данного вида автомобилей был возобновлен в марте после приостановки месяцем ранее из-за нехватки ряда комплектующих. В то же время, региональные автопроизводители, как и в целом по России, отметили резкое повышение издержек производства в феврале.

Предприятия макрорегиона запустили инвестиционные проекты, предусматривающие локализацию производства автомобилей и компонентов для них. Производитель легкового коммерческого транспорта, ранее сообщивший о планах по размещению на территории Волго-Вятки завода по изготовлению дизельных двигателей, первым в России собирается выпускать грузовые фургоны на основе электродвигателя.

ПРОИЗВОДСТВО СТРОЙМАТЕРИАЛОВ

Темп роста выпуска стройматериалов превышал общероссийский уровень, находясь на исторических максимумах.

Увеличение выпуска произошло в том числе за счет возобновления использования существующих производственных мощностей, которые ранее не эксплуатировались длительное время. Так, одна из региональных компаний сообщила о начале выпуска продукции после смены собственника и последовавших за этим инвестиций в предприятие. Крупный производитель цемента рассказал о существенном росте выпуска благодаря притоку новых заказов на фоне финансовых трудностей у конкурентов.

Наконец, на позитивную картину выпуска в отрасли повлияло и восстановление производственных цепочек. Предприятие по производству изделий из слюды объяснило наращивание выпуска исчерпанием проблем с поставками сырья из Южной Азии. По информации компании, перебои и задержки в отгрузке листовой слюды и мелких комплектующих наблюдались в течение 2020 г. в условиях действия ограничений, что в итоге привело к смещению сроков выполнения производственной программы предприятия.

ЖИЛИЩНОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО

В декабре 2020 г. в макрорегионе наблюдался низкий ввод жилья в связи с переносом по техническим причинам на 2021 г. сроков ввода в эксплуатацию объектов на завершающей стадии готовности в одном из регионов. В январе – феврале за счет данного фактора ввод жилья в регионах Волго-Вятки сложился немного выше уровня прошлого года, обновив исторический рекорд для данных месяцев. Региональные застройщики отметили, что спрос на жилье снизился относительно повышенного уровня IV квартала 2020 г., но остается высоким. Бизнес ожидает сохранения повышенного спроса до конца первого полугодия в условиях действия льготной ипотеки.

ЮЖНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Темпы восстановления потребительской активности в макрорегионе опережали общероссийские. Это позитивно отражалось на экономической активности и настроениях предприятий, которые в марте улучшились по сравнению с предыдущим месяцем. Возросшие закупочные цены продолжали влиять на рост ценовых ожиданий предприятий. Благодаря поддержке бюджета и мягким условиям кредитования ожидается запуск новых проектов в сельском хозяйстве, топливно-энергетическом комплексе, промышленности. Доля вакцинированного населения оставалась ниже, чем в целом по стране.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

Потребительская активность продолжала расти темпами, опережающими общероссийские. Этому во многом способствовал продолжающийся рост туристического потока и постепенное снятие противоэпидемиологических ограничений.

Так, в ряде регионов были смягчены ограничения на работу общепита, например, в Краснодарском крае возобновили деятельность фудкорты в торговых центрах.

Росли продажи строительных материалов на фоне высокого спроса населения на недвижимость, а также легковых автомобилей за счет госпрограмм льготного автокредитования на фоне ожиданий роста цен. Среди регионов – лидеров продаж новых легковых автомобилей есть три региона ЮФО (Краснодарский край, Волгоградская и Ростовская области).

Выросла конкуренция на рынке доставки товаров. В марте в Краснодарском крае начал работу онлайн-сервис по доставке, который рассчитывает занять 30% рынка онлайн-торговли региона. Одновременно тестирует сервис экспресс-доставки крупный ретейлер на базе собственной сети товаров для дома и красоты, что способствовало росту доли онлайн-покупок.

Устойчивое финансовое положение крупного бизнеса позволяет реализовывать новые инвестиционные проекты, влияющие

на повышение занятости. Так, завод по производству сельскохозяйственной техники планирует на 25% увеличить штат сотрудников, а также инвестировать в развитие социально-бытовой инфраструктуры.

ЦЕНЫ

В месячном выражении с исключением сезонности в марте наблюдалось замедление роста цен. Годовая инфляция увеличилась до 6,6%. Возросший потребительский спрос повлиял на ускорение роста цен товаров длительного пользования. Повышательное воздействие на цены оказало и увеличение затрат производителей мяса и яиц, связанное с подорожанием зерна, используемого в производстве кормов, а также импортных инкубационных яиц, ветеринарных препаратов и оборудования из-за ранее произошедшего ослабления рубля. Повлияли и локальные вспышки птичьего гриппа. В Республике Калмыкия производители отмечали падеж скота и ухудшение качества баранины и говядины из-за морозной зимы. Инфляция в макрорегионе оставалась выше, чем по стране, из-за более высокой доли продовольствия в потребительской корзине.

Под влиянием роста издержек и расширения платежеспособного спроса в большинстве отраслей, кроме обрабатывающей промышленности и водоснабжения, выросло число предприятий, планирующих повысить цены.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Выдачи крупных льготных инвестиционных кредитов сельхозпредприятиям на развитие растениеводства и расширение площадей теплиц во многом поддерживало кредитование крупного бизнеса.

В I квартале в отдельных регионах кредитные организации смягчили условия банковского кредитования субъектов МСП в части требований к финансовому положению заемщиков и залоговому обеспечению. Это в том числе повлияло на опережающие по сравнению с предыдущим годом темпы роста портфеля данной категории заемщиков.

Розничное кредитование продолжало увеличиваться за счет ускорения темпов роста ипотеки, которые превышали общероссийские показатели. Причина – повышенный спрос на жилье со стороны жителей других регионов не только с целью миграции, но и инвестиций в недвижимость, особенно на Черноморском побережье.

ИНВЕСТИЦИИ

В макрорегионе по итогам 2020 г. отмечается рост инвестиционной активности. Это связано с более высокой долей инвестиционных проектов, финансируемых за счет бюджетных средств (полное финансирование или частичное за счет субсидий). Реализуются крупные инфраструктурные проекты, связанные со строительством дорог в Краснодарском крае и Республике Крым.

По оценкам каждого пятого предприятия, в текущем году ситуация с инвестиционным климатом в макрорегионе улучшится. Более половины компаний сообщали о планах инвестировать в машины и оборудование, здания и сооружения с целью модернизации и расширения производства. В качестве основного источника финансирования отмечались собственные средства, и лишь 14% предприятий планировали реализацию проектов с привлечением кредитов.

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ

На фоне восстановления мировой экономики повышались объемы экспорта угля, металлов, нефти и нефтепродуктов. Темпы роста экспорта злаков снижались под воздействием повышения пошлины на пшеницу в марте, но объемы отгрузки оставались выше прошлого года. Отгрузки лесоматериалов были ниже прошлогодних из-за повышения вывозной пошлины на необработанную древесину.

Крупнейший морской порт юга России продолжал расширять инфраструктуру. Администрация порта и крупный международный агротрейдер приступили к строительству терминала по перевалке растительных масел, который позволит увеличить текущие мощности в шесть раз.

СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО

Ожидания предприятий сельского хозяйства оставались позитивными. В макрорегионе начались весенние полевые работы. Большинство аграриев обеспечены семенами, удобрениями и сельскохозяйственной техникой. На фоне благоприятных погодных условий и достаточной влагообеспеченности почвы состояние озимых в большинстве регионов оценивается как удовлетворительное, а в Краснодарском крае и Республике Адыгея – как хорошее.

Меры государственной поддержки и льготного кредитования АПК влияли на темпы роста объемов производства предприятий и создавали предпосылки для увеличения инвестиций в отрасль. Так, в Республике Адыгея завершилось строительство крупного птицеводческого комплекса, целью которого является снижение себестоимости продукции за счет наращивания производства собственного инкубационного яйца.

УРАЛЬСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В феврале – марте восстановление экономики макрорегиона несколько замедлилось. Отчасти это было вызвано задержками в поставках, недостатком сырья и комплектующих. Ожидания предприятий по дальнейшей динамике производства и спроса заметно улучшились, ценовые ожидания бизнеса снизились. В розничной торговле отмечался рост продаж отдельных непродовольственных товаров за счет реализации спроса, связанного с приобретением или сменой жилья и повышенными инфляционными ожиданиями населения.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

Восстановлению потребления способствовало проведение специальных акций, увеличение доли онлайн-покупок через интернет-магазины и поддержка внутреннего туризма (за счет программ туристического кешбэка). В условиях повышения инфляционных ожиданий население повысило спрос на товары длительного пользования (бытовую технику и электронику, автомобили, велосипеды, мебель). В частности, по свидетельствам участников мебельного рынка, особым спросом пользуется мебель для кухни. Производители работают в несколько смен, сборщики полностью загружены.

В марте ретейлеры также отмечали увеличение спроса на одежду и обувь, стройматериалы и садовые товары. В ожидании роста спроса в предстоящие майские праздники производители пищевых продуктов планируют увеличение объемов выпуска по сравнению с аналогичными периодами 2020 года.

По мере роста числа вакцинаций и снятия ограничений более активно восстанавливалась сфера спорта, развлечений и общественного питания. В ресторанах и кафе отмечалось существенное увеличение количества клиентов в выходные дни, но в будни заполняемость еще по-прежнему ниже до-

пандемического уровня. Турагентства отмечали улучшение спроса на услуги как зарубежного, так и внутреннего туризма.

ЦЕНЫ

В марте инфляция на Урале не изменилась по сравнению с предыдущим месяцем (5,2%). Повышенные темпы роста цен поддерживались расширением спроса на внешних товарных рынках на фоне проблем с логистикой. Это сопровождалось как повышением закупочных цен импортируемых компонентов и товаров, так и увеличением экспорта отечественного сырья и готовой продукции.

Рост цен на потребительском рынке сдерживался продлением действия административных мер на рынках сахара и подсолнечного масла. Несетевая розница в уральских регионах в ходе оперативных опросов отмечала трудности с приобретением этой продукции на оптовом рынке. Один из производителей бутилированного подсолнечного масла сообщил о планах приостановки деятельности до сезона нового урожая. Региональные переработчики мяса в качестве причин повышения цен на свою продукцию указывали подорожание кормового зерна, подсолнечного шрота, комбикормов, ветеринарных препаратов, тары и упаковки.

Сокращение предложения сырья и рост цен на него отмечали деревообрабатывающие

и целлюлозно-бумажные производства, а также фармацевтические компании.

На рынке отдельных товаров динамика цен определялась также и внутренним повышенным спросом (на мебель и стройматериалы), вызванным в том числе приобретением жилья. Автодилеры отмечали рост цен из-за увеличения сроков поставок наиболее востребованных моделей автомобилей.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

По данным опросов кредитных организаций, в I квартале 2021 г. условия банковского кредитования смягчались для всех заемщиков, за исключением крупных корпоративных клиентов. Спрос на новые кредиты и на реструктуризацию снизился на всех сегментах кредитного рынка. В полугодовой перспективе кредитные организации ожидают увеличения спроса на заемные средства со стороны всех категорий заемщиков. Предполагается некоторое ужесточение ДКУ для клиентов, однако субъектов МСП это затронет в наименьшей степени.

НЕФТЕХИМИЯ И НЕФТЕПЕРЕРАБОТКА

Производство полимеров в первые месяцы года на Урале выросло, но повышенный спрос как на внешнем, так и на внутреннем рынках продолжил оказывать давление на цены.

В Курганской области запущен завод по производству пищевой упаковочной пленки. По оценке предприятия, за счет данного проекта доля импорта этой продукции в РФ может снизиться с 70 до 40%.

Крупный региональный исследовательский центр и разработчик решений по вторичной переработке полимеров успешно завершил первый этап тестирования тары, произведенной по собственной уникальной технологии из переработанных пластиковых отходов с полигонов.

МЕТАЛЛУРГИЯ

В феврале – марте стоимость стальной продукции на российском рынке в целом скорректировалась вниз, ориентируясь на платежеспособность внутреннего спроса.

В то же время на фоне роста цен на горячекатаный прокат в Евросоюзе и Турции некоторые металлургические компании Урала, работающие в условиях высокой загрузки мощностей, объявили об ожидаемом повышении цен на листовую прокат в апреле-мае. Крупный металлургический производитель намерен нарастить сбыт труб и проката средним и мелким потребителям России, дополнительно разместив четыре склада в регионах Центрального и Приволжского федеральных округов.

МАШИНОСТРОЕНИЕ

Спрос на продукцию машиностроения восстанавливается. По данным платежной системы Банка России, объем платежей, поступивших в адрес машиностроительных предприятий региона в марте текущего года, был на 2,3% выше чем год назад.

Крупнейший производитель полноприводных грузовиков в условиях подорожания листового проката сообщил о пересмотре стоимости своей продукции и наращивании складских запасов сырья. Компания отметила, что это не окажет влияния на ранее заключенные контракты. По оценкам предприятия, позитивная динамика выпуска сохранится в первом полугодии 2021 г., чему будет способствовать расширение линейки предлагаемой продукции.

В Оренбургской области механический завод отметил, что вынужден закупать материалы только при наличии заказов, поскольку не имеет оборотных средств на приобретение больших запасов металла и базы для его хранения.

СИБИРСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В марте 2021 г. продолжалось восстановление экономической активности в Сибири. Происходил рост производства в угледобыче. Снизился уровень безработицы, выросла потребность в работниках. Постепенно восстанавливался потребительский спрос – замедлилось снижение оборота розничной торговли, общественного питания и платных услуг. Идет вакцинация от COVID-19, привито около 5% населения Сибири. Ожидания в области производства улучшились в связи с планируемым ростом спроса.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

Сохранился тренд на более бережливое потребительское поведение. Продолжился рост интереса к акционным товарам, уменьшился объем спонтанных покупок, в том числе за счет развития онлайн-торговли. Выросли продажи на вещевых рынках.

Высоким оставался спрос на товары для благоустройства и ремонта.

В условиях снятия ограничений представители спортивно-развлекательной индустрии в марте отметили оживление спроса.

Салоны красоты частично переформатируются в более дешевые форматы.

Большинство предприятий сообщали об отсутствии возможности повышать заработную плату, отдельные предприятия говорили о ее повышении не более чем на 5%. Потребность в кадрах особенно ощущается в общепите и строительстве.

ЦЕНЫ

Инфляция в марте ускорилась. Цены на яйца и мясо птицы продолжали расти на фоне сниженного предложения из-за вспышек птичьего гриппа. Транспортные компании повышали цены на услуги в связи с ростом издержек (импортные запчасти, бензин, дефицит контейнеров). Производители одежды и обуви сообщили об ускорении цен на готовые изделия в связи с ростом стоимости тканей и фурнитуры. О росте цен

сообщили предприятия по производству изделий из полимеров.

О возможном увеличении отпускных цен в ближайшие 3 месяца сообщило каждое пятое предприятие. Основными причинами ожидаемого повышения цен были рост закупочных цен на сырье и материалы, ГСМ, а также волатильность валютного курса.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

В январе ежемесячные темпы кредитования бизнеса ускорились. Поддержку оказало снижение ставки по программе кредитования малого и среднего бизнеса. Высокая кредитная активность сохранялась в строительстве. Вырос спрос сельхозпредприятий на льготные кредиты для финансирования полевых работ. Крупный кредит на реализацию инвестиционного проекта в марте получен металлургической компанией. Программа льготного кредитования бизнеса под 3% набирает популярность.

Продолжается рост кредитования населения. В январе – феврале ускорилось автокредитование. Несколько увеличились средние размеры потребительских ссуд и лимиты по кредитным картам. При этом спрос на льготную ипотеку, по оценке банков, стабилизировался.

В феврале возобновился приток вкладов населения. Преимущественно росли остатки на текущих счетах, в то время как срочные вклады из-за невысоких ставок снижались.

ДОБЫЧА УГЛЯ

На фоне роста мировых цен на уголь вырос оптимизм угледобывающих компаний. Планы на 2021 г. пересматривались в сторону увеличения добычи, обновления техники и оборудования, расширения мощностей. Уверенности угольщикам добавили решения Правительства РФ по расширению транспортной инфраструктуры на Востоке. Несколько крупных компаний начали экспортировать уголь крупнотоннажными судами через новый угольный терминал в Тамани.

В марте производитель металлургического угля подписал соглашение с крупной сталелитейной компанией из Китая. Высокий интерес к сибирскому антрациту проявляли также компании из Индии и Южной Кореи.

Угледобывающие компании высказали озабоченность перспективами введения углеродного налога. Негативная степень влияния налога будет тем выше, чем больше компания экспортирует в Европу. Ввиду ограниченности восточного полигона железных дорог европейское направление определяет около 70% экспорта угля.

Несоответствие политике ответственного инвестирования блокирует привлечение иностранных инвестиций в угольную отрасль.

ПРОИЗВОДСТВО МАШИН И ОБОРУДОВАНИЯ ДЛЯ АПК

Предприятия отрасли сообщили о росте объема заказов, расширении номенклатуры производимой техники и запчастей. Даже в январе, традиционно «спокойном» месяце, объем заказов не снижался. Причины – хорошие финансовые результаты сельхозпредприятий по итогам двух последних уборочных компаний, а также госпрограмма по поддержке производителей сельхозтехники.

Во избежание перебоев с поставками импортных комплектующих объем их запасов увеличен в 3–4 раза. К росту издержек привело и увеличение закупочных цен на ме-

талл. В результате отпускные цены по некоторым позициям номенклатуры выпуска в начале года увеличились на 10–15%.

МЕТАЛЛУРГИЯ

Металлургические компании Сибири оценивали экономическую конъюнктуру позитивно, в ценовой динамике сохранился восходящий тренд.

Крупнейший холдинг по производству алюминия продолжил расширять географию продаж и продуктовую линейку. В марте согласованы специальные технические условия для строительства первого в России и в Восточной Европе автомобильного моста с конструкциями из алюминиевых сплавов.

Продолжалась реализация инвестиционных проектов. По плану идет подготовка к вводу Тайшетского алюминиевого завода – в марте начата подача электроэнергии на закрытое распределительное устройство завода, идет активный набор персонала. На двух заводах, входящих в холдинг, начаты модернизация и закупка нового оборудования. Компания продолжает реализацию экологических проектов – внедряются технологии с усовершенствованной системой газоудаления.

Другой крупный производитель цветных и драгоценных металлов сообщил, что частичная приостановка работы двух рудников (из-за подтопления) привела к сокращению годового плана по производству металлов на 15-20%. Штатную работу одного из рудников планируется восстановить в первой декаде мая, второго – в начале июня. При этом реализация инвестиционных проектов, в том числе экологических, будет продолжена.

Производители ферросплавов сообщили об увеличении продаж продукции. Рост связан с высоким спросом и диверсификацией географии отгрузок (отечественным металлургам и за рубеж: в Японию, Мексику, Канаду и Турцию).

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В марте деловая и потребительская активность в макрорегионе продолжила восстанавливаться быстрее, чем в целом по стране. Снятие ограничений способствовало росту спроса на услуги гостиниц, предприятий культуры. Вместе с тем население продолжало делать выбор в пользу товаров низкого ценового сегмента. Частичное смягчение ограничений на торговлю со стороны Китая способствовало увеличению вылова рыбы. Благоприятная мировая конъюнктура и растущий внешний спрос поддерживали выпуск в добывающих отраслях. Активность по вакцинированию от COVID-19 ниже, чем в целом по России. К началу апреля привито не более 5% населения макрорегиона, несмотря на то, что вакцина поступает в достаточном количестве.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

В марте потребительская активность в макрорегионе росла быстрее, чем в целом по стране. Более половины опрошенных розничных предприятий отметили, что текущий спрос достиг допандемического уровня. Однако ретейлеры также указали, что наибольший рост потока покупателей отмечен в магазинах низкого ценового сегмента. Кроме того, население активно посещало продовольственные рынки, где представлены более дешевые группы товаров. Восстанавливался спрос на услуги отраслей, наиболее сильно пострадавших от ограничительных мер. Так, крупный представитель гостиничного бизнеса отметил увеличение спроса за счет деловых поездок, а также рост числа бронирований на летний сезон. Предприятия культуры отмечали высокую заполняемость концертных площадок, по отдельным предстоящим программам билеты полностью распроданы.

ЦЕНЫ

В марте месячный рост цен с поправкой на сезонность, как и годовая инфляция, ускорился, однако сохранился ниже, чем в целом по России. Основной вклад в текущее ускорение внесла динамика цен на продовольственные товары, в особенности на яйца, куриное мясо и сахар.

Представители различных отраслей указывали на рост стоимости сырья и материалов, ГСМ, транспортных тарифов, а также на частый пересмотр цен поставщиками, что затрудняло планирование затрат. Строительные компании отмечали значительный рост цен на металлоконструкции с начала года, который ими ранее не прогнозировался. На фоне роста издержек в марте выросли ценовые ожидания предприятий, хотя и оставались ниже, чем в целом по России. Наиболее сильно выросли ожидания предприятий розничной торговли в связи со значительным увеличением закупочных цен.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Кредитные организации смягчали условия кредитования по ипотеке и потребительским кредитам, однако требования к корпоративным заемщикам оставались умеренно жесткими. С начала года увеличилась доля потребительского онлайн-кредитования, которое начало развиваться еще в период пандемии.

В феврале банки отмечали увеличение спроса на ипотечные кредиты, который поддерживался вводом нового жилья, включая долгострои, в ряде регионов. Крупный банк анонсировал новые условия программы «Дальневосточная ипотека» под 0,1% годовых.

вых при условии покупки квартиры у застройщиков – участников проектного финансирования с использованием эскроу-счетов. Со второй декады марта увеличилось число обращений МСП за кредитами в связи с началом приема заявок по новой программе льготного кредитования по ставке 3% на восстановление предпринимательской деятельности.

ДОБЫЧА ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ

В феврале в макрорегионе, в отличие от России в целом, отмечен рост объемов добычи полезных ископаемых по сравнению с прошлым годом за счет наращивания добычи угля и газа в связи с увеличением внешнего спроса (главным образом со стороны Китая). Отрицательная динамика сохранялась в нефтяной отрасли из-за ограничений ОПЕК+ и сдержанного внешнего спроса, однако в случае улучшения внешней конъюнктуры наличие свободных мощностей позволит нарастить выпуск.

Благоприятная конъюнктура мировых биржевых цен на алмазное сырье и рост внешнего спроса поддержали алмазодобывающую отрасль. В результате оценки экономической конъюнктуры добывающих компаний улучшились, заметно выросли ожидания роста спроса, объемов производства.

Однако ряд добывающих компаний отметили, что столкнулись с ситуацией, когда их поставщики не могут удовлетворить возросший спрос на горнодобывающую технику, объясняя это глобальными остановками производств и перебоями в поставках.

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ

Предприятия макрорегиона отмечали смягчение ограничений в торговле с Китаем (основным внешнеторговым партнером). В результате в начале апреля по сравнению с февралем в два раза выросло число единиц автотранспорта, проходящих через пограничные пункты пропуска, но поток оставался значительно меньше допандемического уровня.

Во второй половине марта было налажено движение автотранспорта по понтонному мосту Благовещенск – Хэйхэ, однако по нему доставлялось только импортное оборудование для одного из заводов региона.

Крупная лесоперерабатывающая компания также отметила, что Китай снял некоторые ограничения в части фитосанитарного контроля, который был значительно ужесточен в январе текущего года. Однако предприятие столкнулось с нехваткой железнодорожных вагонов в связи с задержками на границе по причине проведения противоэпидемических мероприятий, что сдерживало экспорт.

РЫБОДОБЫЧА И РЫБОПЕРЕРАБОТКА

В марте сократилось отставание объема вылова от показателей прошлого года, прежде всего в добыче минтая.

Представители отрасли отмечали увеличение объемов производства и спроса, в том числе в связи с частичным возобновлением приема рыбопродукции в портах Китая. Оптовые цены на мороженный минтай на Дальнем Востоке снижались и к концу марта упали почти на 40% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

Рыбодобывающие предприятия выражали обеспокоенность возможными трудностями в период лососевой путины, которая стартует в начале июня, вследствие значительной загрузки холодильников другими сортами рыб (в основном минтаем), нехватки рефконтейнеров и судов-приемщиков.

Рыбоперерабатывающие предприятия отмечали нехватку сайры и качественной сардины, используемых для производства рыбных консервов, по причине прекращения промысла в привычных районах добычи из-за изменения пути миграции. Это привело к снижению доли российского сырья и росту импортного, вследствие чего ускорились темпы роста розничных цен на рыбные консервы.

ВРЕЗКА 1.

ОГРАНИЧЕНИЯ ПРЕДЛОЖЕНИЯ ОТДЕЛЬНЫХ ВИДОВ ПРОДУКЦИИ И ИХ ФАКТОРЫ

Произошедшее в 2020 г. ослабление деловой активности в мировой экономике стало следствием как значимого снижения спроса, так и временного, но беспрецедентного сокращения предложения. За ним последовали нарушения международных производственных и логистических цепочек, последствия которых сохраняются до сих пор. Для России текущие ограничения предложения сырья и готовой продукции носят скорее локальный характер – об этом свидетельствуют данные Росстата и результаты опросов предприятий большинства макрорегионов. Однако в условиях набирающего скорость восстановления спроса (как внутреннего, так и внешнего) это приводит к повышенному росту цен на отдельные категории товаров и услуг.

Резкое ухудшение эпидемической ситуации в 2020 г. привело к формированию значительного шока как для мировой экономики в целом, так и для российской экономики в частности. Принимаемые правительствами значительной части стран меры по снижению заболеваемости в виде ограничения деловой активности привели к временному, но резкому сокращению предложения во всем мире. В результате возникли перебои в международных производственных и логистических цепочках, последствия которых сохраняются до сих пор.

В России, в отличие от многих стран, режим жесткого локдауна действовал недолго, с конца марта по июнь 2020 г., после чего ограничения носили только точечный характер. Вместе с тем волнообразное ухудшение эпидемической ситуации в мире и принимаемые в ответ на него решения стран – торговых партнеров России о новых локдаунах не позволяют до сих пор в полной мере восстановить налаженные логистические цепочки. Текущие ограничения предложения можно разделить на три основные группы: **(1) перебои в поставках и удорожание логистики, (2) нехватка трудовых мигрантов и (3) ограничения по мощностям**, когда высокая текущая загрузка не позволяет предприятиям быстро нарастить выпуск в ответ

на возросший спрос. **Предприятия большинства макрорегионов отмечают, что эти ограничения носят скорее локальный характер и имеют место в отдельных сегментах рынка.** Это в целом согласуется и с данными Росстата: среди крупных групп промышленных товаров только в промежуточном сегменте выпуск не достиг допандемического уровня (рис.1). **Однако в условиях набирающего скорость восстановления спроса, как внутреннего, так и внешнего, это зачастую приводит к повышенному росту цен на отдельные категории товаров и услуг.**

Перебои логистических цепочек как фактор, ограничивающий расширение предложения в ответ на рост спроса, отмечают предприятия большинства макрорегионов. Они обусловлены преимущественно последствиями пандемии COVID-19, а также сохраняющимися ограничениями на экономическую активность в ряде стран – торговых партнеров России. **В качестве ключевых причин сбоев в поставках сырья и готовой продукции можно выделить сложности фрахта контейнерных перевозок (включая нехватку контейнеров), удлинение сроков таможенного досмотра грузов,**

локдауны в странах – торговых партнерах, а также глобальный дефицит отдельных видов продукции.

СЛОЖНОСТИ ФРАХТА КОНТЕЙНЕРНЫХ ПЕРЕВОЗОК

На сложности фрахта контейнерных перевозок, включая нехватку контейнеров, указывают предприятия многих отраслей. Эта проблема появилась в условиях динамичного восстановления экспорта Китая в европейские страны с весны 2020 г., в то время как обратный поток был ограничен в силу действия в Европе карантинных ограничений. Возникшее в результате значительное смещение мировых потоков контейнерных перевозок привело к дефициту контейнеров и, соответственно, удлинению сроков грузовых перевозок, а также повышению их стоимости.

О временной нехватке сырья в связи с перебоями поставок сообщают предприятия по производству металлических изделий, обслуживанию и ремонту спецтехники в Удмуртии, производители стройматериалов в Ленинградской области. Предприятия Северо-Запада, Сибири, Урала отмечают, что нехватка контейнеров привела к увеличению сроков отгрузки их готовой продукции. Так, на Урале региональный холдинг, осуществляющий торговлю строительными товарами, а также товарами для сада и дачи, изменил закупочную политику и переориентировал часть бизнеса с товаров китайского производства на увеличение объема продаж товаров и стройматериалов, производимых в регионах Центральной России. Проблема задержек в поставках актуальна и для ряда автодилеров и сервисных центров Сибири, которые сообщают о значительном увеличении сроков поставки запасных частей для автомобилей.

В Дальневосточном макрорегионе предприятия сообщают о дефиците контейнеров как для морских, так и для железнодорожных перевозок и отмечают, что логистические про-

блемы коснулись широкого круга предприятий разных отраслей. Так, производитель лекарственных препаратов в Хабаровском крае отмечает сложности с доставкой медицинских ампул из Китая. В Камчатском крае у птицефабрики из-за длительного ожидания контейнеров возникли проблемы с отгрузкой яиц, что привело к временному снижению предложения на местном рынке.

УВЕЛИЧЕНИЕ СРОКОВ ТАМОЖЕННОГО ДОСМОТРА ГРУЗОВ

Помимо нехватки контейнеров сложности с соблюдением сроков перевозки создает ужесточение таможенного контроля в связи с проверкой выполнения противоэпидемических требований.

Так, крупное предприятие лесопромышленного комплекса Сибири отмечает, что железнодорожные составы с пиломатериалами простаивают на станциях и пограничных переходах из-за карантинных ограничений и новых правил дезинфекции грузов и контейнеров. Предприятия Северо-западного макрорегиона по добыче и переработке рыбы указывают, что реализация продукции на экспорт по-прежнему сопровождается длительными проверками рыбопродуктов со стороны Китая как основного конечного потребителя.

Предприятия Дальневосточного макрорегиона также упоминают о сохранении жестких противоэпидемических ограничений со стороны Китая. Это приводит к образованию очередей на автомобильных пунктах пропуска, что отражается как на регулярном обеспечении региона импортной продукцией, так и на сроках доставки товаров. В частности, ограничения привели к временному, но значительному росту цен на плодоовощную продукцию в Дальневосточном макрорегионе. При этом предприятия отмечают, что транспортный поток расширился: в апреле 2021 г. через границу уже проходит около сотни грузовиков, тогда как в начале марта в среднем проходило 60, а в начале февраля – 40.

В Дальневосточном макрорегионе золотодобывающее предприятие обеспокоено задержкой грузов в порту Владивосток. Из-за нее могут возникнуть существенные проблемы с доставкой в срок топлива, расходных материалов, запасных частей для оборудования. Проезд автотранспорта возможен только в период с января по апрель, тогда как в летнее время доставку осуществляют только легкие самолеты и вертолеты. Увеличение транзитного времени из-за удлинения сроков обработки портовых грузов и образования очередей на границе приводит в том числе к удлинению сроков возврата контейнеров, что усугубляет проблему их нехватки. В свою очередь, **это приводит к увеличению стоимости перевозки грузов.** Так, стоимость доставки одного контейнера из Китая в Санкт-Петербург в марте 2021 г. выросла более чем в пять раз по сравнению с периодом до октября 2020 года. Также выросли тарифы на перевозки из портов Санкт-Петербурга и Ленинградской области.

На рост издержек в связи с удорожанием перевозок указывают предприятия Юга и Северо-Запада. Так, представители крупного птицефабрики Крыма и Северной Осетии отмечают возможный рост цен на упаковочные материалы до 20% в условиях повышения стоимости перевозок, а также мировых цен на сырье (целлюлоза, полимеры). Предприятия Калининградской области также указывают на перебои в поставке из Китая полимерных гранул, из которых производится пленка, связывая это с ростом транспортных издержек.

В то же время предприятия Дальневосточного макрорегиона отмечают некоторое, хоть и медленное, улучшение ситуации: из Китая снова началась отправка морем контейнеров по «базовому» тарифу (без доплат), а цены на перевозки, выросшие ранее в 10 раз, начали понемногу снижаться. По мере того, как эпидемическая обстановка в мире будет нормализовываться, а восста-

новление экономической активности приобретет более равномерный характер, ситуация продолжит постепенно улучшаться.

ЛОКДАУНЫ В СТРАНАХ – ТОРГОВЫХ ПАРТНЕРАХ

Волнообразный характер повышения заболеваемости COVID-19 и, как следствие, введение ограничительных мер в мире приводит к локальным дисбалансам спроса и предложения и нарушению сложившихся торговых и производственных цепочек. Часть из них имеет временный характер, часть – постоянный.

О временных перебоях в поставках сырья и готовой продукции в связи с локдаунами в странах – торговых партнерах сообщают предприятия Центра, Волго-Вятки, Сибири. Это негативно сказывается на их текущей производственной деятельности, зачастую приводя к существенному увеличению сроков выполнения заказов и сопутствующему ухудшению финансового положения. Так, производители автотранспортных средств Центрального макрорегиона указывают, что нехватка импортных комплектующих из-за локдаунов в Европе и Азии вынуждает их отказаться от заказов. Сроки поставки комплектующих превышают срок исполнения заказа. Отдельные машиностроительные и металлургические предприятия Волго-Вятки отмечают сокращение объемов производства и появление рисков приостановки в связи с перебоями в поставках из Европы.

Продолжительные карантинные ограничения в ряде Европейских стран стали причиной задержки в поставках запасных частей для импортного оборудования на предприятия Сибири. Так, производители печатной продукции отмечают, что если до пандемии срок поставки деталей для печатного станка из Германии не превышал семи дней, то сегодня получить необходимую запчасть можно не раньше, чем через три недели.

В некоторых случаях это приводит к простоям оборудования и сдвигу сроков выполнения заказов. В сфере производства машин и оборудования для сельского хозяйства отмечается увеличение за год сроков поставки комплектующих из стран Европы (Испания и Италия) в два раза. Производители куриных яиц отметили, что возникшие в конце 2020 г. перебои в поставках импортных суточных цыплят в связи с эпидемией птичьего гриппа в Нидерландах привели к «передержке» кур-несушек, в результате чего снизилась их яйценоскость, повысилась хрупкость скорлупы, увеличился процент отбраковки яиц. Предприятия Сибири по производству медикаментов отмечают рост стоимости и сроков поставки сырья и субстанций, импортируемых из Китая. Это связано с закрытием части путей транспортной сети (прежде всего, железнодорожных) и запретом передвижения в ряде провинций страны, что приводит к срыву поставок или их перенаправлению воздушным транспортом через Москву. Для нивелирования негативных последствий возникших перебоев в сложившихся логистических цепочках предприятия зачастую прибегают к расширению числа контрагентов. При этом ряд организаций Урала и Волго-Вятки, занимающихся торговлей одеждой и обувью, отмечает, что **длительные локдауны в странах – торговых партнерах привели к частичному разрыву сложившихся ранее торговых связей.**

ГЛОБАЛЬНЫЙ ДЕФИЦИТ ОТДЕЛЬНЫХ ВИДОВ ПРОДУКЦИИ

Еще одним значимым последствием пандемии, влияние которого на спрос и предложение в России сохраняется до сих пор, стало появление **глобального** дефицита отдельных видов продукции.

Так, предприятия автотранспорта Центрального макрорегиона к наиболее острым вызовам 2021 г. относят глобальный дефицит полупроводниковых компонент, в том числе

микросхем. Он был вызван как ажиотажным спросом на технику в 2020 г., так и перераспределением цепочек поставок из-за торговых войн США и Китая. Нехватка полупроводниковых компонент привела к краткосрочной приостановке автомобильных заводов во всем мире и образованию дефицита на рынке.

НЕХВАТКА ТРУДОВЫХ МИГРАНТОВ

Помимо перебоев в логистических цепочках в отдельных регионах значимые ограничения для расширения предложения создает нехватка трудовых мигрантов. Эта проблема уже обсуждалась в февральском выпуске [Доклада «Региональная экономика»](#), где подробно раскрывались ограничения предложения труда в строительстве, добыче полезных ископаемых, сельском хозяйстве.

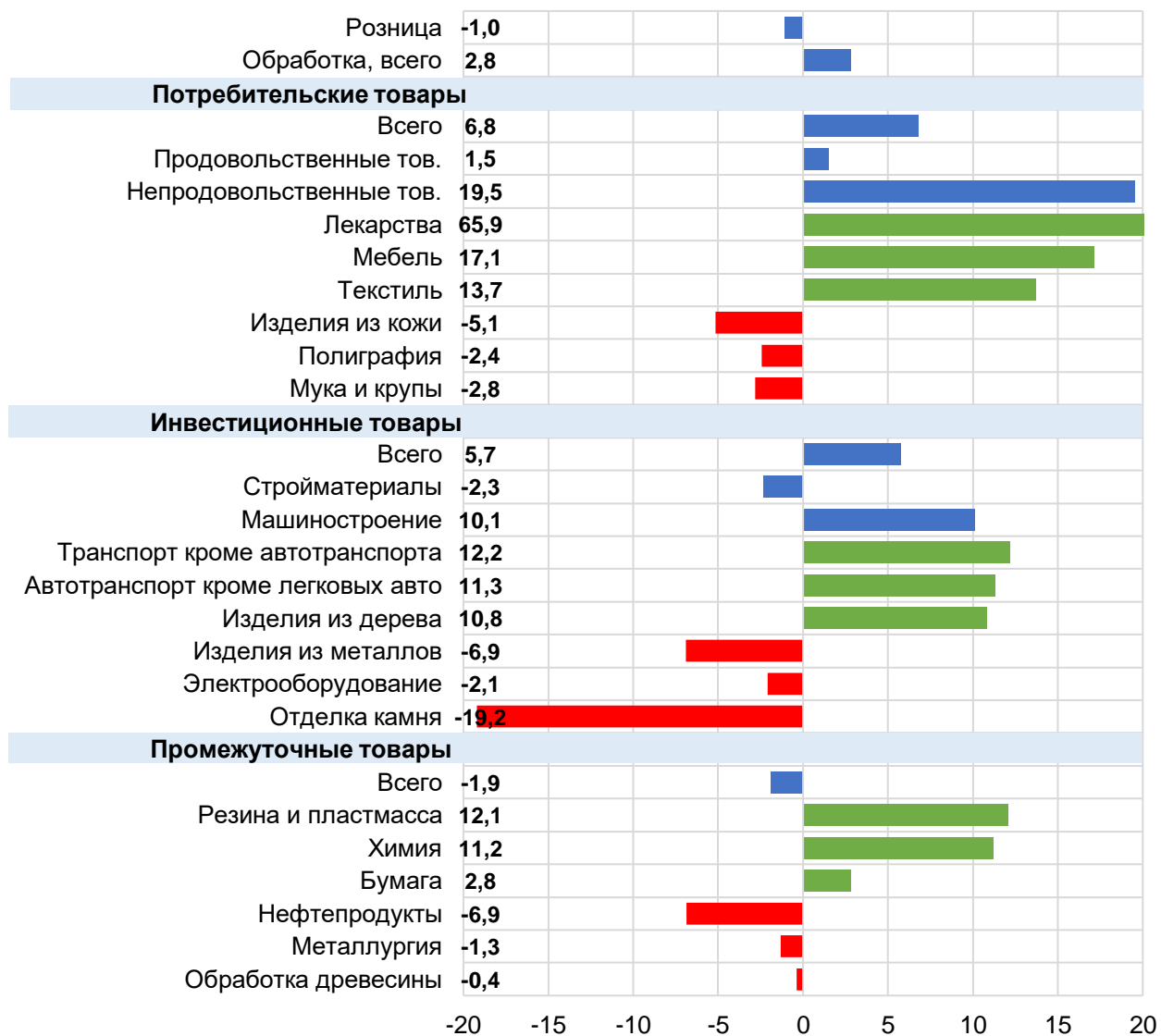
О проблемах с наймом сотрудников как значимом факторе, ограничивающем предложение, вновь сообщили строительные организации Татарстана, а также предприятия Центра и Урала.

ОГРАНИЧЕНИЯ ПО МОЩНОСТЯМ

В качестве третьей значимой причины отставания предложения от спроса предприятия ряда макрорегионов (Урала, Центра, Волго-Вятки) отмечают ограничения по производственным мощностям. Без расширения производства они не могут обеспечить более высокий уровень выпуска, достаточный для удовлетворения возросшего спроса на свою продукцию.

На это указывают, в частности, крупнейшие предприятия черной металлургии в Челябинской и Свердловской областях, крупный нефтехимический комплекс в Тюменской области, автопроизводители и предприятия по производству машин и оборудования из Волго-Вятки.

Рис.1. Прирост выпуска в декабре 2020 – феврале 2021 гг., % к 4-му кв. 2019 г. (SA)



Примечание: зеленым цветом отмечены отрасли с наибольшим приростом выпуска по сравнению с допандемическим уровнем, красным – с наибольшим снижением выпуска.

Источники: Росстат, расчеты Банка России.

ВРЕЗКА 2.

О ТЕКУЩЕЙ СИТУАЦИИ НА РЫНКЕ МОТОРНОГО ТОПЛИВА

В I квартале 2021 г. в российских регионах и в стране в целом отмечалось повышение темпов роста цен на моторное топливо, связанное с внешнеэкономическими и внутренними регулятивными факторами. По данным мониторинга Банка России, это привело к увеличению издержек предприятий многих отраслей и повышению их ценовых ожиданий. Для сдерживания роста цен на нефтепродукты при соблюдении баланса интересов производителей и потребителей Правительство Российской Федерации принимает меры по увеличению предложения моторного топлива на внутреннем рынке и коррекции демпферного механизма. Участники рынка в регионах России полагают, что эти меры будут способствовать замедлению роста цен и поддержат производителей и розничных трейдеров.

ЦЕНОВАЯ ДИНАМИКА

В марте 2021 г. годовой темп прироста цен на автомобильный бензин в России составил 5,2%, на дизельное топливо – 3,0%, что на 2,7 п.п. и 1,2 п.п. соответственно выше, чем в декабре 2020 года. На ускорение удорожания моторного топлива повлияли повышение мировых цен на нефть и нефтепродукты, сопровождавшееся увеличением цен экспортного паритета, ежегодное изменение с 1 января акцизов и параметров демпфирующего механизма, оживление спроса на фоне стабилизации эпидемической обстановки (рис.1).

Указанные общероссийские факторы обусловили ускорение удорожания моторного топлива практически во всех регионах России (рис. 2). Исключение составляли Якутия и Чукотка, где из-за особого экономико-географического положения предложение нефтепродуктов формируется за счет годовых запасов, а цены трижды в год индексируются региональными органами власти (в январе, июне и октябре).

Изменение условий ценообразования создало проинфляционное давление на розничном рынке нефтепродуктов и одновременно негативно отразилось на маржинальности топливного бизнеса. По данным мониторинга предприятий, проводимого Банком

России, более всего ухудшились условия функционирования независимых АЗС. С одной стороны, существенно выросли цены на нефтепродукты, приобретаемые на оптовом рынке (у нефтеперерабатывающих заводов (НПЗ), принадлежащих вертикально интегрированным компаниям (ВИНК), трейдеров, на бирже). Зачастую АЗС заметно удалены от поставщиков моторного топлива необходимого качества, и возросшие транспортно-логистические затраты создавали дополнительное давление на цены. В частности, на значимость влияния этой составляющей издержек указывали предприятия топливного сегмента Сахалина и в целом в ДГУ, а также в СГУ, ВВГУ, ЮГУ, северных регионах СЗФО. В УГУ темпы роста цен на моторное топливо были меньше в тех регионах, где расположены крупные НПЗ.

С другой стороны, ужесточилась конкуренция с АЗС, принадлежащими ВИНК, которые повсеместно доминируют в объемах розничных продаж, хотя, как правило, проигрывают независимым АЗС в количестве. Результатом стало падение рентабельности продаж или переход к убыточности. Так, по данным ВВГУ, реализация бензина приносила убытки большинству независимых АЗС макрорегиона.

Дополнительным фактором роста цен стали эпизоды локального дефицита моторного топлива. Так, в ДГУ в феврале он был вызван ремонтными работами на одном из двух НПЗ региона. Независимые АЗС в ВВГУ сообщали о нехватке нефтепродуктов, обусловленной низкими нормативами их реализации на внутреннем рынке, установленными для крупных нефтепереработчиков.

ВЛИЯНИЕ НА ЦЕНОВЫЕ ОЖИДАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ – ПОТРЕБИТЕЛЕЙ НЕФТЕПРОДУКТОВ

Рост цен на моторное топливо заметно отразился на инфляционных ожиданиях предприятий многих отраслей. Практически во всех регионах в последние месяцы отмечалось увеличение доли респондентов, указывавших на ускорение удорожания нефтепродуктов как на существенный фактор повышения затрат. Оно, в свою очередь, подталкивало предприятия к пересмотру цен вверх. С начала года увеличивалась доля предприятий, заявлявших о намерении повысить в ближайшие месяцы цены на свою продукцию. Наибольший рост ценовых ожиданий отмечен в сельском хозяйстве, строительстве, транспортировке и хранении.

МЕРЫ ПО СТАБИЛИЗАЦИИ РЫНКА НЕФТЕПРОДУКТОВ

Для нивелирования давления на предложение и цены нефтепродуктов, достижения баланса интересов производителей и потребителей Правительство Российской Федерации приняло ряд мер.

С марта 2021 г. для крупнейших топливных компаний увеличены нормативы по продаже на бирже бензина (с 10 до 11% от объема производства) и дизельного топлива (с 6 до 7,5%). Предполагается обязать также средних и мелких производителей нефтепродуктов продавать на бирже некоторую долю выпускаемой продукции.

Для гарантированного обеспечения сезонного роста спроса на моторное топливо,

в том числе связанного с посевной кампанией, нефтепереработчикам рекомендовано увеличить товарные остатки бензина на НПЗ и нефтебазах (накапливаемые на случай временных разрывов между спросом и предложением) до 1,6–1,7 млн тонн к 1 мая и до 1,8 млн тонн к 1 июня. По данным Минэнерго России, к третьей декаде марта запасы бензина выросли с начала февраля более чем на треть, до 1,6 млн тонн.

О планах по наращиванию объемов производства сообщили производители нефтепродуктов в ВВГУ. Для сглаживания колебаний предложения некоторые ВИНКи, действующие в СГУ, внесли изменения в график ремонтов.

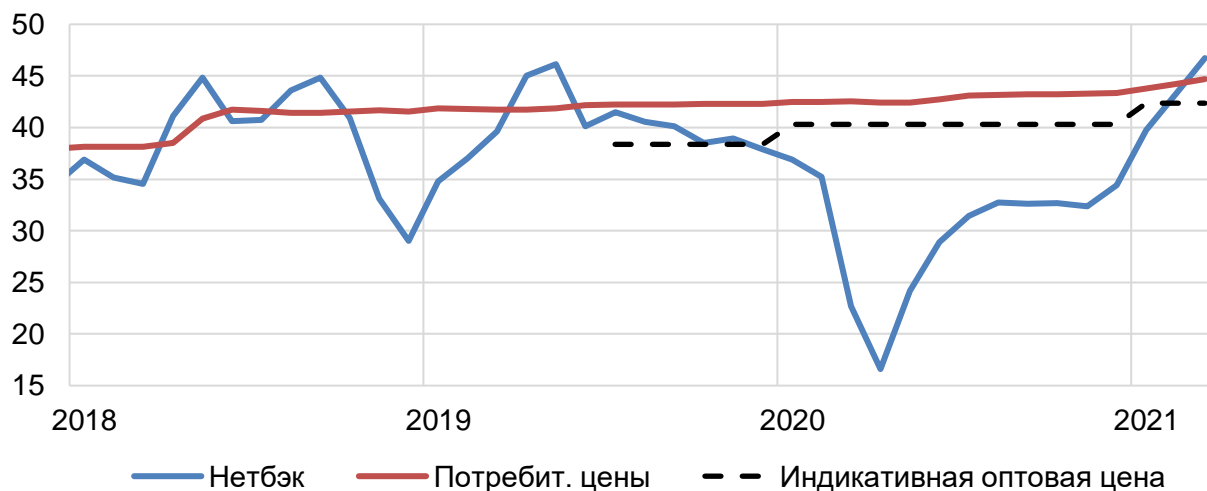
С 1 мая Правительство Российской Федерации планирует скорректировать работу демпфирующего механизма за счет снижения индикативной внутренней цены на бензин, что позволит повысить уровень бюджетных компенсаций для нефтепереработчиков.

ВЛИЯНИЕ НА ЦЕНОВЫЕ ОЖИДАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ

Участники топливного рынка ожидают, что принятые меры поддержат доходность производителей и трейдеров моторного топлива, с одной стороны, и ограничат рост цен на него, ударяющий по потребителям, – с другой.

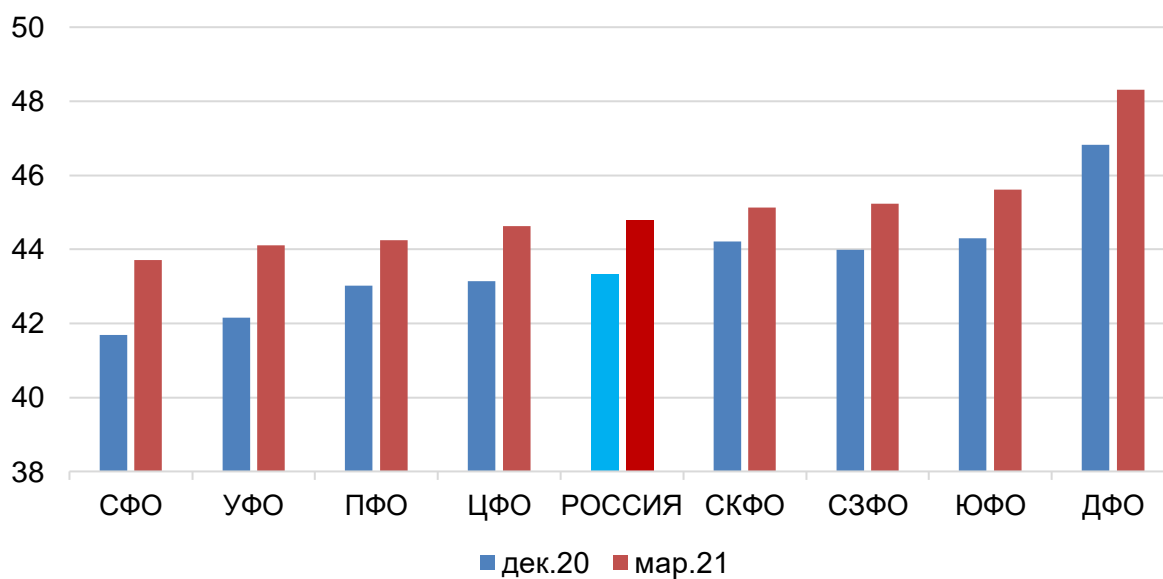
По данным мониторинга Банка России, в ближайшие месяцы одни нефтепереработчики не планируют пересматривать оптовые цены на моторное топливо (в ЦФО, СЗФО), другие собираются повышать их в пределах инфляции (УГУ) или на 2–3% (ВВГУ). Улучшились ожидания розничных трейдеров. Так, независимые АЗС в ВВГУ ждут снижения оптовых цен на моторное топливо после корректировки параметров демпфера, что позволит им возместить убытки, полученные в первые месяцы текущего года. Розничные трейдеры в СГУ прогнозируют стабилизацию цен на моторное топливо в мае-июне.

Рис. 1. Цены на бензин АИ-92, руб./л



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. 2. Потребительские цены на бензин АИ-92 в федеральных округах и России в целом, руб./л



Источник: Росстат.

ПРИЛОЖЕНИЕ

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Основные индикаторы. Россия

Табл. 1

		2019	2020	1к20	2к20	3к20	4к20	1к21	янв.	фев.	мар.
Инфляция	г/г, %	3,0	4,9	2,5	3,2	3,7	4,9	5,8	5,2	5,7	5,8
Базовая инфляция	г/г, %	3,1	4,2	2,6	2,9	3,3	4,2	5,4	4,6	5,0	5,4
Промышленность	Змта г/г, %	3,4	-2,6	2,6	-6,7	-4,8	-1,7		-0,3	-1,0	
Инвестиции в основной капитал	накопленным итогом г/г, %	2,1	-1,4	3,5	-1,8	-3,1	-1,4				
Строительство	Змта г/г, %	2,1	0,1	2,8	-3,9	1,1	0,8		0,7	0,5	
Ввод жилья	Змта г/г, %	6,2	0,2	4,0	-17,0	7,7	2,2		2,7	-0,6	
Розничная торговля	Змта г/г, %	1,9	-4,1	4,4	-16,0	-1,6	-2,8		-2,4	-1,9	
Платные услуги	Змта г/г, %	0,5	-17,1	-1,9	-36,1	-17,3	-12,7		-11,2	-8,7	
Реальная заработная плата	Змта г/г, %	4,8	2,5	6,2	-0,1	1,8	2,2		1,9		
Реальные денежные доходы	г/г, %	1,7	-3,0	1,8	-8,0	-4,3	-1,5				
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	17,6	7,0	19,3	10,5	7,9	7,0		6,9	7,1	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	19,2	21,6	15,9	15,1	20,1	21,6		21,8	22,2	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	4,7	9,4	7,8	8,5	10,0	9,4		9,5		
• Крупные заемщики	г/г, %	3,5	7,4	7,2	8,0	7,6	7,4		7,2		
• МСП	г/г, %	12,9	21,9	11,8	11,9	25,5	21,9		23,0		
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	10,2	16,5	13,4	16,9	16,0	19,6	19,4	18,4	19,1	20,7
Индикатор бизнес-климата	г/г, п.п.	1,0	-8,0	-9,5	-14,7	-1,9	-5,9		-0,9	3,7	
• Текущие оценки	г/г, п.п.	0,5	-7,9	-6,7	-19,0	-1,1	-4,9		-0,6	1,8	
• Ожидания	г/г, п.п.	1,5	-7,9	-12,4	-9,5	-2,6	-6,9		-1,3	5,9	

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

Основные индикаторы. ГУ Банка России по ЦФО

Табл. 2

		2019	2020	1к20	2к20	3к20	4к20	1к21	янв.	фев.	мар.
Инфляция	г/г, %	3,0	4,7	2,3	3,1	3,5	4,7	5,7	5,1	5,6	5,7
Базовая инфляция	г/г, %	3,2	4,2	2,5	2,8	3,1	4,2	5,5	4,6	5,1	5,5
Промышленность	3мма г/г, %	7,4	5,2	5,1	-3,7	3,7	12,0		14,7	12,1	
Инвестиции в основной капитал	накопленным итогом г/г, %	15,0	-3,4	0,7	-5,4	-7,6	-3,4				
Строительство	3мма г/г, %	4,9	10,8	3,4	-1,4	14,6	20,1		15,1	7,3	
Ввод жилья	3мма г/г, %	8,1	-0,8	1,7	-32,7	-17,1	26,0		23,5	12,2	
Розничная торговля	3мма г/г, %	2,3	-3,2	5,1	-16,0	0,3	-1,9		-1,1	-0,4	
Платные услуги	3мма г/г, %	2,6	-21,9	-2,6	-40,5	-24,1	-19,2		-17,3	-14,3	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	6,2	3,4	7,6	-1,2	2,6	4,3		3,8		
Реальные денежные доходы	г/г, %	2,8	-2,4	2,4	-8,4	-3,8	0,3				
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	17,3	5,2	18,9	9,2	6,4	5,2		5,3	5,4	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	24,2	24,4	20,4	18,0	22,9	24,4		24,5	24,7	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	4,4	11,1	9,4	11,2	13,0	11,1		11,2		
• Крупные заемщики	г/г, %	2,6	10,6	8,9	11,2	11,9	10,6		10,4		
• МСП	г/г, %	20,5	15,2	14,0	11,7	22,9	15,2		17,3		
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	11,9	18,8	14,5	19,0	18,4	23,1	23,2	21,4	22,1	26,0
Индикатор бизнес-климата мониторинга предприятий, Банк России	г/г (Δ), п.п.	-0,1	-7,2	-8,5	-15,6	0,4	-5,2		-4,2	3,4	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-0,6	-7,3	-3,8	-21,5	0,8	-4,6		-4,1	1,4	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	0,5	-7,1	-13,7	-8,7	-0,1	-5,9		-4,3	5,6	

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

Основные индикаторы. Северо-Западное ГУ Банка России

Табл. 3

		2019	2020	1к20	2к20	3к20	4к20	1к21	янв.	фев.	мар.
Инфляция	г/г, %	3,0	4,8	2,9	3,1	3,6	4,8	5,4	4,8	5,4	5,4
Базовая инфляция	г/г, %	3,2	4,0	2,9	2,8	3,4	4,0	5,2	4,3	4,8	5,2
Промышленность	3мма г/г, %	3,4	-3,0	1,5	-8,3	-5,0	-2,1		-1,1	-0,5	
Инвестиции в основной капитал	накопленным итогом г/г, %	-15,9	-0,3	-12,0	-7,6	-3,2	-0,3				
Строительство	3мма г/г, %	-9,4	-10,2	2,4	-4,7	-12,5	-18,5		-16,3	-14,0	
Ввод жилья	3мма г/г, %	-1,3	-2,9	-23,9	-14,8	36,7	-8,4		2,7	-0,1	
Розничная торговля	3мма г/г, %	2,0	-0,5	5,9	-11,7	2,9	1,0		0,2	0,1	
Платные услуги	3мма г/г, %	0,0	-16,3	-3,2	-33,4	-16,8	-11,6		-11,0	-8,6	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	1,0	0,9	4,3	-1,5	1,0	0,2		0,0		
Реальные денежные доходы	г/г, %	0,7	-0,8	2,4	-3,3	-2,7	0,4				
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	18,4	6,8	19,5	10,3	7,7	6,8		6,5	6,7	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	21,5	21,8	17,6	16,1	20,9	21,8		22,0	22,2	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	3,0	9,2	-0,6	-0,8	1,6	9,2		9,0		
• Крупные заемщики	г/г, %	3,0	1,9	-0,3	-1,7	-5,2	1,9		1,3		
• МСП	г/г, %	3,3	52,1	-2,4	3,8	47,0	52,1		52,5		
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	11,1	17,1	13,0	19,1	16,5	19,7	19,5	18,7	20,3	19,4
Индикатор бизнес-климата мониторинга предприятий, Банк России	г/г (Δ), п.п.	0,4	-7,6	-9,9	-12,2	-2,0	-6,4		-1,7	4,0	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	0,2	-8,0	-7,9	-17,4	-1,3	-5,4		-0,9	4,8	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	0,5	-7,1	-12,0	-6,3	-2,8	-7,4		-2,7	3,0	

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

Основные индикаторы. Волго-Вятское ГУ Банка России

Табл. 4

		2019	2020	1к20	2к20	3к20	4к20	1к21	январ.	февр.	мар.
Инфляция	г/г, %	2,8	5,5	2,6	3,5	4,1	5,5	6,2	5,6	6,1	6,2
Базовая инфляция	г/г, %	3,1	4,7	2,8	3,2	3,6	4,7	5,9	5,0	5,5	5,9
Промышленность	Змта г/г, %	2,8	-4,1	1,4	-10,5	-2,8	-3,8		-1,6	-1,4	
Инвестиции в основной капитал	накопленным итогом г/г, %	0,6	-3,8	-0,9	-5,3	-7,0	-3,8				
Строительство	Змта г/г, %	2,8	-2,3	2,7	0,7	-1,8	-7,5		-4,1	-8,9	
Ввод жилья	Змта г/г, %	5,9	-5,8	7,1	-17,3	12,7	-18,0		-19,0	-16,3	
Розничная торговля	Змта г/г, %	1,1	-4,8	4,7	-16,1	-3,3	-4,1		-4,5	-4,4	
Платные услуги	Змта г/г, %	0,2	-12,3	-1,7	-29,0	-11,6	-7,8		-6,4	-4,5	
Реальная заработная плата	Змта г/г, %	2,3	1,9	5,3	-0,2	2,0	0,9		0,4		
Реальные денежные доходы	г/г, %	1,2	-2,8	2,7	-5,9	-4,7	-3,1				
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	17,6	7,1	19,4	10,3	7,8	7,1		6,9	7,1	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	14,9	19,7	12,2	11,9	17,6	19,7		19,9	20,4	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	-3,6	3,5	2,7	5,0	-0,3	3,5		2,6		
• Крупные заемщики	г/г, %	-4,0	-2,5	2,1	4,5	-6,5	-2,5		-3,6		
• МСП	г/г, %	-2,2	24,3	4,7	6,8	22,5	24,3		24,8		
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	11,4	18,5	22,6	15,3	22,1	18,8	24,8	21,0	23,1	24,8
Индикатор бизнес-климата мониторинга предприятий, Банк России	г/г (Δ), п.п.	1,6	-9,7	-12,3	-17,2	-2,6	-6,6		-1,5	1,9	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	0,6	-10,1	-10,0	-23,6	-2,0	-4,9		-0,4	1,3	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	2,7	-8,9	-14,5	-9,7	-3,2	-8,4		-2,9	2,6	

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

Основные индикаторы. Южное ГУ Банка России

Табл. 5

		2019	2020	1к20	2к20	3к20	4к20	1к21	янв.	фев.	мар.
Инфляция	г/г, %	2,8	5,4	2,4	3,3	3,8	5,4	6,6	5,8	6,5	6,6
Базовая инфляция	г/г, %	3,2	4,2	2,7	3,0	3,4	4,2	5,6	4,5	5,1	5,6
Промышленность	Змта г/г, %	3,5	-0,5	4,5	-3,7	-1,3	-0,8		0,8	1,7	
Инвестиции в основной капитал	накопленным итогом г/г, %	-9,7	1,2	16,6	4,2	5,4	1,2				
Строительство	Змта г/г, %	0,4	0,2	4,8	-6,1	8,5	-1,6		-2,0	-2,3	
Ввод жилья	Змта г/г, %	7,3	5,9	-3,8	-11,3	5,8	13,3		13,0	16,3	
Розничная торговля	Змта г/г, %	1,8	-4,7	15,0	-17,3	-8,4	-5,7		0,7	1,5	
Платные услуги	Змта г/г, %	-0,6	-11,7	0,7	-37,8	-5,4	-4,9		3,9	5,0	
Реальная заработная плата	Змта г/г, %	2,8	5,3	7,5	1,6	0,5	1,1		-5,5		
Реальные денежные доходы	г/г, %	0,6	-2,5	4,0	-11,8	-1,1	-1,2				
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	19,8	7,5	20,3	11,4	8,6	7,5		7,1	7,1	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	19,5	23,7	17,3	16,8	21,4	23,7		24,3	25,1	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	4,6	3,7	4,3	2,7	3,4	3,7		2,8		
• Крупные заемщики	г/г, %	4,4	0,3	3,2	0,2	0,5	0,3		-1,0		
• МСП	г/г, %	6,5	14,0	7,5	10,6	13,5	14,0		15,0		
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	8,6	14,9	12,1	14,9	15,2	17,5	16,1	14,8	15,6	17,8
Индикатор бизнес-климата мониторинга предприятий, Банк России	г/г (Δ), п.п.	0,9	-7,2	-8,1	-14,3	-1,4	-5,0		1,0	5,7	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-0,5	-8,7	-6,1	-24,6	-0,2	-3,9		2,8	1,4	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	2,2	-5,3	-10,1	-2,4	-2,5	-6,2		-1,1	10,6	

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

Основные индикаторы. Уральское ГУ Банка России

Табл. 6

		2019	2020	1к20	2к20	3к20	4к20	1к21	янв.	фев.	мар.
Инфляция	г/г, %	3,1	4,4	2,6	3,0	3,4	4,4	5,2	4,7	5,2	5,2
Базовая инфляция	г/г, %	3,0	4,0	2,4	2,6	3,0	4,0	5,0	4,4	4,8	5,0
Промышленность	Змта г/г, %	5,1	-2,7	3,0	-5,3	-6,1	-2,1		-1,7	-2,2	
Инвестиции в основной капитал	накопленным итогом г/г, %	-3,0	1,5	17,7	11,9	5,9	1,5				
Строительство	Змта г/г, %	-6,2	6,4	17,3	3,0	15,7	-8,9		-14,2	-18,2	
Ввод жилья	Змта г/г, %	8,3	2,9	7,4	-15,3	14,5	-5,1		-1,6	-0,3	
Розничная торговля	Змта г/г, %	1,5	-4,6	4,4	-13,1	-4,0	-5,3		-5,2	-4,8	
Платные услуги	Змта г/г, %	-0,1	-17,5	-0,8	-36,0	-21,7	-11,8		-10,5	-8,3	
Реальная заработная плата	Змта г/г, %	1,9	2,1	4,6	0,5	1,6	1,8		1,0		
Реальные денежные доходы	г/г, %	1,3	-3,9	2,6	-6,2	-6,9	-4,5				
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	17,7	7,8	19,5	11,2	8,9	7,8		7,7	7,9	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	14,2	17,7	11,4	11,4	16,5	17,7		17,9	18,3	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	6,9	3,9	9,2	4,0	6,6	3,9		4,4		
• Крупные заемщики	г/г, %	7,0	1,1	8,3	2,4	3,9	1,1		1,6		
• МСП	г/г, %	6,0	26,0	16,9	16,3	27,5	26,0		26,0		
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	11,5	14,8	8,7	10,9	14,0	15,9	18,3	18,5	16,6	14,9
Индикатор бизнес-климата мониторинга предприятий, Банк России	г/г (Δ), п.п.	2,0	-9,5	-10,8	-15,8	-4,1	-7,3		-1,2	1,6	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	1,2	-8,2	-8,6	-19,3	-1,0	-3,8		2,5	0,3	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	2,9	-10,7	-12,8	-11,9	-7,3	-10,8		-5,9	3,0	

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

Основные индикаторы. Сибирское ГУ Банка России

Табл. 7

		2019	2020	1к20	2к20	3к20	4к20	1к21	янв.	фев.	мар.
Инфляция	г/г, %	3,6	4,9	2,8	3,5	3,8	4,9	5,8	5,1	5,6	5,8
Базовая инфляция	г/г, %	3,3	4,4	2,6	3,1	3,4	4,4	5,2	4,7	5,0	5,2
Промышленность	Змта г/г, %	2,0	-4,1	-2,5	-5,8	-5,5	-4,5		-3,5	-2,9	
Инвестиции в основной капитал	накопленным итогом г/г, %	7,8	1,9	5,4	2,4	-0,5	1,9				
Строительство	Змта г/г, %	6,8	-6,0	-4,9	-11,2	-8,4	4,4		11,0	8,6	
Ввод жилья	Змта г/г, %	4,6	0,4	1,5	-30,0	21,3	-2,5		-9,6	-15,6	
Розничная торговля	Змта г/г, %	2,7	-4,1	3,5	-11,1	-3,4	-4,7		-4,9	-3,8	
Платные услуги	Змта г/г, %	0,6	-12,8	-2,6	-27,4	-12,2	-8,5		-6,7	-4,3	
Реальная заработная плата	Змта г/г, %	2,4	2,7	3,6	1,9	2,7	1,9		1,5		
Реальные денежные доходы	г/г, %	0,8	-2,4	-0,3	-3,0	-2,9	-3,3				
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	15,9	9,1	18,9	11,6	9,3	9,1		9,1	9,4	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	15,8	18,9	11,9	12,5	18,0	18,9		19,0	19,6	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	3,8	5,2	6,2	8,2	11,0	5,2		5,2		
• Крупные заемщики	г/г, %	2,1	1,8	5,2	7,9	9,0	1,8		1,3		
• МСП	г/г, %	11,9	19,5	10,7	9,7	20,4	19,5		22,4		
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	8,6	15,8	12,9	17,1	15,3	18,0	18,2	16,4	18,3	19,9
Индикатор бизнес-климата мониторинга предприятий, Банк России	г/г (Δ), п.п.	1,8	-7,2	-6,8	-13,4	-2,8	-5,9		-4,0	3,9	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	2,6	-8,4	-5,3	-19,8	-3,0	-5,5		-2,9	1,9	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	0,9	-5,7	-8,2	-6,1	-2,5	-6,2		-5,3	6,1	

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

Основные индикаторы. Дальневосточное ГУ Банка России

Табл. 8

		2019	2020	1к20	2к20	3к20	4к20	1к21	янв.	фев.	мар.
Инфляция	г/г, %	3,8	5,0	3,2	3,7	3,9	5,0	5,3	4,9	4,9	5,3
Базовая инфляция	г/г, %	3,3	3,9	2,6	3,1	3,5	3,9	4,6	4,1	4,3	4,6
Промышленность	Змта г/г, %	6,3	-5,2	1,6	-6,9	-11,7	-3,1		-2,5	-3,0	
Инвестиции в основной капитал	накопленным итогом г/г, %	8,2	-15,2	-13,8	-15,8	-18,6	-15,2				
Строительство	Змта г/г, %	37,0	-12,5	-18,0	-17,1	-26,0	8,1		10,3	14,1	
Ввод жилья	Змта г/г, %	8,6	3,4	-7,8	3,8	17,4	-1,5		6,8	22,8	
Розничная торговля	Змта г/г, %	3,9	-3,5	3,5	-14,8	-2,0	-0,8		0,0	0,8	
Платные услуги	Змта г/г, %	-2,1	-18,0	-4,8	-38,1	-15,8	-14,1		-12,8	-8,8	
Реальная заработная плата	Змта г/г, %	3,3	1,4	4,9	0,6	-0,2	0,5		0,4		
Реальные денежные доходы	г/г, %	2,2	-2,4	2,8	-5,1	-4,4	-2,4				
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	16,7	9,2	19,4	11,9	9,7	9,2		9,1	9,3	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	20,2	23,8	17,8	18,7	22,7	23,8		24,2	24,2	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	29,9	32,2	28,7	29,7	30,0	32,2		35,0		
• Крупные заемщики	г/г, %	27,4	32,7	23,2	25,2	25,3	32,7		37,3		
• МСП	г/г, %	40,2	30,4	51,6	47,0	49,1	30,4		26,8		
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	8,5	14,3	13,2	15,0	13,4	15,8	15,4	16,4	14,7	15,0
Индикатор бизнес-климата мониторинга предприятий, Банк России	г/г (Δ), п.п.	-1,3	-2,9	-8,5	-10,3	-4,0	-7,1		-1,2	1,0	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	0,7	-11,2	-7,0	-16,8	-4,4	-8,1		-0,3	-0,5	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-3,2	5,9	-10,2	-2,9	-3,6	-6,2		-2,2	2,7	

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