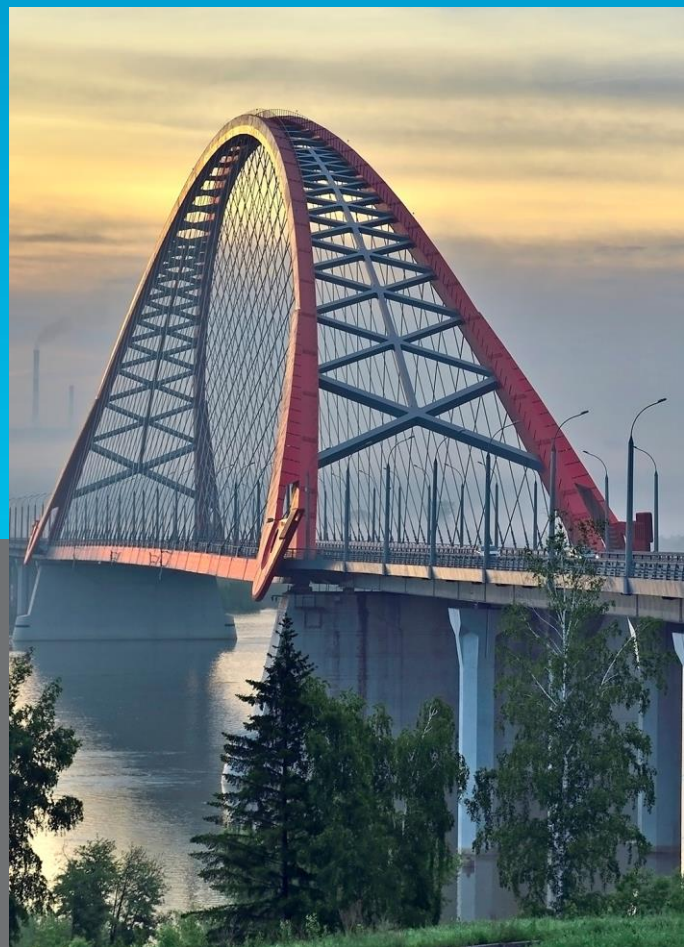




Банк России



РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА: КОММЕНТАРИИ ГУ

№ 7 • сентябрь 2021 года

2 сентября 2021 года

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

Свод данного выпуска выполнен Сибирским 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. Новосибирск. Источник: Shutterstock/FOTODOM.

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.

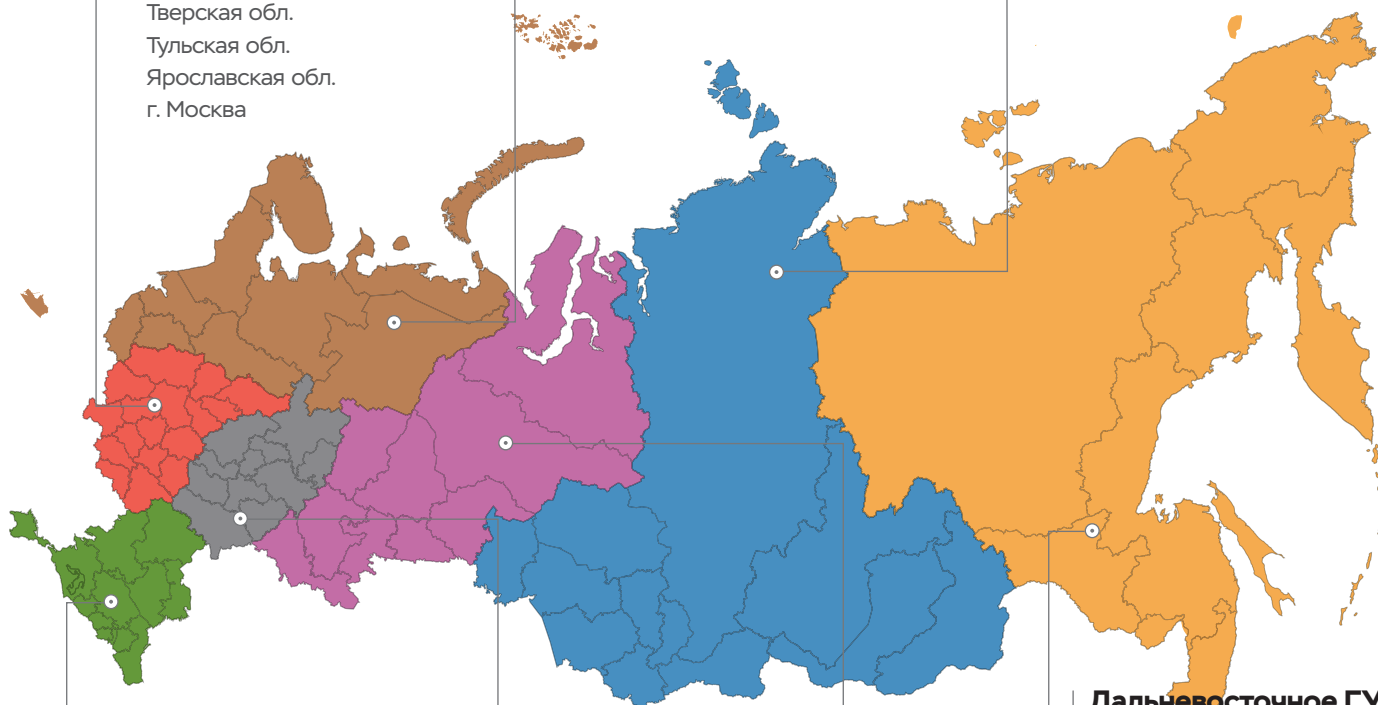
Северо-Западное ГУ (СЗГУ)

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

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. Ценовые ожидания бизнеса.....	24
Врезка 2. Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитный рынок в апреле-июле 2021 года.....	29
Приложение. Динамика основных экономических показателей ..	35



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



КАК ИСПОЛЬЗУЕТСЯ ДОКЛАД

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

¹ В опросе в августе 2021 г. приняли участие 13 607 предприятий.

РОССИЯ В ЦЕЛОМ

В июле-августе 2021 г. продолжился рост экономической активности, предприятия постепенно адаптировались к растущему спросу. Продолжился рост выпуска продукции инвестиционного назначения. Потребительская активность росла на фоне увеличения зарплат и повышенных инфляционных ожиданий. Денежно-кредитные условия ужесточились. Ценовые ожидания предприятий оставались на повышенных уровнях. Рост потребительских цен на непродовольственные товары продолжил ускоряться.

В июле-августе 2021 г. **продолжился рост экономической активности, предприятия адаптировались к растущему спросу, как внешнему, так и внутреннему, и наращивали выпуск.** На Северо-Западе выросло производство автомобилей для внутреннего потребления и на экспорт. Предприятия Поволжья и Урала увеличили выпуск специального и грузового транспорта в связи с выросшим инвестиционным спросом. На Юге России продолжилось развитие инфраструктуры туризма. На Дальнем Востоке происходила оптимизация логистики и освоение новых направлений экспорта на фоне роста вылова рыбы. В Сибири увеличились планы добычи в связи с повышенным спросом на уголь в Азии и возобновлением крупных поставок в Европу. Позитивные оценки будущего урожая сохраняются в Центральной России, на Юге и в Сибири. Благоприятная ценовая конъюнктура позволила реализовать инвестиции в сельском хозяйстве: в Центральной России вводились новые мощности в животноводстве и растениеводстве, в Сибири вырос спрос на кредиты для приобретения новой сельхозтехники, на Юге внедрялись новые технологии выращивания овощей и зерновых культур.

Отдельные производители отмечали значимое влияние на их деятельность сохраняющихся перебоев в поставках импортных компонентов. Сохранялся **недостаток рабочей силы, что способствовало быстрому росту зарплат** в отдельных видах деятельности.

Повышенные инфляционные ожидания населения, а также рост реальных зарплат стимулировали потребительскую активность, особенно на рынках товаров длительного пользования. Предприятия в сфере услуг предлагали новые сервисы и форматы, реагируя на выросший туристический поток. Торговля реагировала на новые запросы потребителей и увеличивала мощности онлайн-продаж и доставки. Противоэпидемические меры в отдельных регионах снижали деловую активность в сфере торговли и услуг, а на Юге России перераспределили туристический поток между регионами.

Почти во всех регионах отмечается снижение спроса на ипотеку, что связано с изменением условий льготной программы с господдержкой (см. врезку «Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитный рынок в апреле-июле 2021 года»).

В июле 2021 г. годовая инфляция снизилась до 6,5%. Основное сдерживающее влияние оказали волатильные компоненты – плодоовощная продукция и зарубежный туризм. Продолжил **ускоряться рост цен на непродовольственные товары**, так как выросший спрос населения на автомобили, бытовую технику, стройматериалы, мебель позволил производителям перенести в цены свои издержки. **Ценовые ожидания предприятий находились на повышенных уровнях**, при этом решения об изменении цен предприятиями, во многом связаны с текущей конъюнктурой и ожидаемым спросом на их продукцию (см. врезку «Ценовые ожидания бизнеса»).

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГИОНАХ

ГУ ПО ЦФО

Возобновилось восстановление потребительского спроса после отмены ограничений в Москве. Потребление поддерживается ростом оплаты труда и потребительского кредитования. Ценовые ожидания предприятий снижались впервые с декабря 2020 года. В жилищном строительстве уменьшался дефицит предложения. Одновременно рос спрос на арендное жилье на фоне активизации на рынке труда и возвращения трудовых мигрантов.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ

Ожидания предприятий сферы торговли в отношении спроса стали более позитивными. Туристическая активность оставалась высокой. Производители бумаги и бумажных изделий проводили диверсификацию ассортимента с учетом изменения структуры спроса. Судостроители увеличивали производство. Корпоративное кредитование росло темпами выше, чем по России в целом.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ

Потребительский спрос на автомобили и мебель сохранялся на повышенном уровне. Реализация инфраструктурных проектов увеличила спрос на грузовые и коммерческие автомобили, при этом перебои в поставках электронных компонентов ограничивали выпуск в автопроме. Увеличению туристического потока способствовали региональные мероприятия и программы, а также повышенный спрос на речной туризм.

ЮЖНОЕ ГУ

Восстановление экономики поддерживалось повышенным спросом в сфере туризма и ростом производства в сельском хозяйстве. Смещение сроков насыщения рынка новым урожаем овощей замедлило инфляцию. Спрос на недвижимость стабилизиро-

вался, сдерживая рост цен. Продажи легковых автомобилей смещались в более бюджетные сегменты. Ценовые ожидания предприятий сохранялись на повышенном уровне, а их кредитная активность увеличивалась.

УРАЛЬСКОЕ ГУ

Инвестиционный спрос позволил предприятиям машиностроения увеличивать производство. Рост издержек потребовал переориентации на отечественных поставщиков комплектующих. Ретейл же был вынужден для обслуживания онлайн-продаж привлекать все больше доставщиков и сборщиков заказов. Рост ценовых ожиданий сельхозпредприятий был вызван ухудшением прогнозов по урожаю из-за засухи.

СИБИРСКОЕ ГУ

Угольщики активно наращивали добычу, используя благоприятную ценовую конъюнктуру. Спрос и цены на продукцию сибирской промышленности были на многолетних максимумах. Металлурги расширяли линейку продукции с добавленной стоимостью и снижали цены на металлы для нацпроектов. Животноводы искали новые рынки сбыта, перепрофилировали часть производства с конечного продукта на выращивание и сбыт племенного молодняка.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ

Предприятия сферы услуг улучшили оценки спроса и продаж под влиянием возросшего туристического потока. Из-за нехватки контейнеров и перегруженности портов вдвое выросли сроки поставки грузов, но перевозчики ожидают стабилизации ситуации. На фоне успешной лососевой путины осваивались новые направления экспорта рыбы, оптимизировалась логистика. Из-за возросших издержек производители не планируют снижать цены.

ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

		Дата	РФ	ЦФО	СЗГУ	ВВГУ	ЮГУ	УГУ	СГУ	ДГУ
Весы ГУ в инфляции	%	2021	100	34	11	12	14	13	11	5
Инфляция	г/г, %	июл.21	6,5	6,3	6,3	6,7	7,1	6,1	7,0	5,7
Базовая инфляция	г/г, %	июл.21	6,8	6,8	6,6	7,5	6,8	6,5	7,0	5,3
В отмеченных заливкой строках данные за 2021 г. приведены в сравнении с соответствующим периодом 2019 года. Ввиду масштабов колебаний внутри 2020 г. это более информативно для иллюстрации степени восстановления, чем сопоставление год к году.										
Промышленность	Змта г/г, %	июл.21	2,2	26,8	0,0	2,6	3,8	4,9	-3,7	-1,0
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	1к21	5,6	12,5	-9,4	9,3	17,5	-0,8	11,1	-15,3
Строительство	Змта г/г, %	июн.21	6,4	7,2	-9,1	5,3	-2,3	-0,7	9,8	-24,9
Ввод жилья	Змта г/г, %	июл.21	13,2	8,1	42,7	0,3	24,0	27,5	-6,0	25,6
Розничная торговля	Змта г/г, %	июн.21	4,9	8,6	11,2	2,6	7,0	2,2	3,0	6,9
Платные услуги	Змта г/г, %	июн.21	-1,2	1,4	-1,3	-3,0	6,3	-3,5	-3,0	-17,3
Реальная заработная плата	Змта г/г, %	май 21	5,9	8,0	4,8	4,8	4,4	3,1	4,1	5,2
Реальные денежные доходы	г/г, %	1к21	-0,7	0,2	0,2	-3,3	-3,7	-3,8	-3,7	-0,7
Задолженность по потребительским кредитам ²	г/г, %	июл.21	16,4	15,0	15,9	16,8	16,6	16,3	18,8	17,9
Задолженность по ипотеке	г/г, %	июл.21	28,7	31,9	28,2	26,0	32,2	24,0	26,2	30,8
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	июн.21	10,4	10,0	14,2	6,6	10,7	10,4	-3,1	38,2
• Крупные заемщики	г/г, %	июн.21	6,7	6,9	3,0	2,1	9,5	7,7	-9,3	42,9
• МСП	г/г, %	июн.21	32,1	33,6	70,9	21,5	14,2	29,7	25,7	22,6
Ценовые ожидания предприятий ³	Баланс ответов, SA	авг.21	25,9	29,8	25,2	30,9	21,4	30,1	28,8	18,3
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	июл.21	2,4	1,7	4,3	1,3	3,0	3,3	2,0	2,6
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	июл.21	2,7	1,7	3,7	2,8	2,9	3,1	1,5	6,1
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	июл.21	2,1	1,8	4,9	-0,3	3,1	3,5	2,6	-1,1

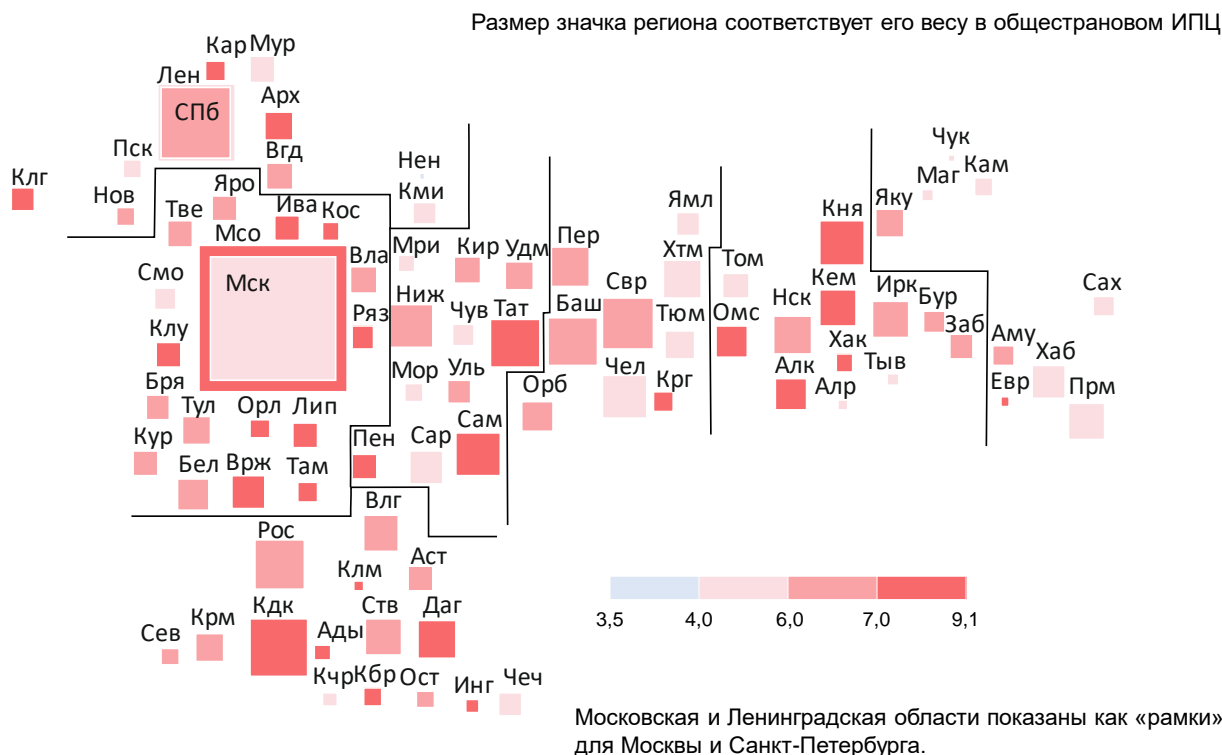
Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

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 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 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



В июле-августе в Центральной России возобновилось восстановление потребительской активности после смягчения ограничительных мер. Потребительский спрос поддерживается ростом заработных плат. Впервые с декабря 2020 г. ценовые ожидания предприятий снизились. Инфляция в июле замедлилась. После ужесточения условий программы льготной ипотеки спрос на нее значительно снизился.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

После ослабления спроса в период введения противоэпидемических мер в июне в июле-августе возобновилось восстановление потребительской активности. После отмены ограничений в Москве вернулись к полноформатной работе фудкорты, кафе, рестораны, восстановилась посещаемость торговых центров.

Ретейл, стремясь сохранить объемы продаж, адаптируется к новым направлениям потребительских предпочтений – например, расширилась зона загородной доставки онлайн-заказов. Спрос на туры по городам обновленного Большого Золотого кольца России вырос на 10–20% по отношению к уровню до пандемии.

Потребительская активность поддерживается позитивной динамикой оплаты труда и потребительского кредитования, единовременными выплатами на детей. В июле рост зарплат в годовом выражении отметили почти 65% предприятий округа, участвующих в оперативных опросах Банка России.

Позитивные ожидания ретейла по спросу на ближайшую перспективу несколько ослабли, тогда как на следующие 12 месяцев – усилились.

ЦЕНЫ

В июле по сравнению с июнем в макрорегионе замедлилась сезонно скорректированная инфляция. Это произошло благодаря расширению предложения плодоовощной

продукции за счет поступления нового урожая, а также в связи со снижением спроса на услуги зарубежного туризма. При этом сезонно скорректированная инфляция в Центральном регионе была выше, чем в целом по стране. В августе ожидается рост этого показателя.

Впервые с декабря 2020 г. ценовые ожидания предприятий – участников мониторинга Банка России снизились. В июле и августе динамика ожиданий сменилась на фоне замедления роста издержек и стабилизации цен на ряд позиций на мировых сырьевых рынках. Кроме того, отдельные предприятия заявили о том, что запланированное ранее повышение цен уже реализовалось.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

В июле ставки по кредитам физическим лицам увеличились, предприятия отметили ухудшение условий заимствования. При этом выросли и ставки по депозитам, что привело к замедлению оттока средств с вкладов населения.

В июле после изменения условий программы льготной ипотеки объем выданных льготных кредитов снизился (более чем в 3,5 раза в макрорегионе). По данным агентств недвижимости, в июле в столичном регионе спрос на ипотеку упал на 15–60%. Тем не менее поддержку ипотечному рынку продолжит оказывать льготная госпрограмма семейной ипотеки, срок действия которой в августе был продлен до конца 2023 года. По оценкам экспертов, в столице

под программу подходят более 60% квартир в новостройках массового сегмента.

РЫНОК ЖИЛЬЯ

На рынке столичного региона постепенно снижается дефицит предложения. Осенью ожидается ввод нового жилья. Несмотря на постепенное восстановление предложения и сжатие спроса, цены на жилье в Московском регионе продолжают расти. Основной причиной этого застройщики называют рост себестоимости строительства. Кроме того, осенью ожидается восстановление спроса, что может вызвать новый виток повышения цен. Существенно вырос спрос на арендное жилье, что связано с активизацией на рынке труда и возвратом мигрантов. Вместе с тем в макрорегионе ведется работа по внедрению новых перспективных технологий строительства. Так, в Ярославской области строится коттеджный поселок с использованием технологий 3D-печати, позволяющих снизить себестоимость и время строительства.

СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО

Несмотря на неблагоприятные погодные условия, в макрорегионе урожай зерновых и зернобобовых культур будет выше средне-многолетних значений. Потребление зерна в Центральной России, как и в стране в целом, планомерно растет преимущественно за счет увеличения потребления фуражного зерна.

По итогам 2021 г. ожидается прирост производства скота и птицы, чему будет способствовать выход на производственную мощность новых проектов в Брянской, Воронежской и Орловской областях.

Производство молока в макрорегионе повышается, однако дальнейший рост издержек производства ведет к снижению рентабельности молочной отрасли. Некоторые хозяйства пересматривают состав кормов в сторону удешевления и переориентируются на смежные отрасли.

В большинстве регионов Центральной России урожай картофеля и овощей открытого грунта ожидается на уровне 2020 г. или незначительно ниже по причине сухой и жаркой погоды. В целях расширения производства в некоторых регионах оказывается господдержка сельхозпроизводителям овощей открытого грунта. Так, в Ярославской области по итогам уборочной кампании 2021 г. аграриям выплатят субсидии.

В Липецкой области – лидере по производству овощей закрытого грунта в России – выходят на проектную мощность новые тепличные комплексы с высокотехнологичным оборудованием.

РЫНОК ТРУДА

В июне продолжила увеличиваться потребность в работниках, снижалась безработица. В июле увеличилась доля опрашиваемых предприятий, отмечающих нехватку сотрудников. Нехватка персонала оказывала некоторое давление на заработные платы. Отдельные отраслевые союзы сообщали о росте заработных плат в среднем на 5–6% с начала года. В наибольшей степени недостаток работников проявлялся в таких отраслях как сельское хозяйство, промышленность, транспортировка и хранение. Сказывается недостаток трудовых мигрантов и их перемещение в курьерские службы, где в период пандемии выросли заработные платы. В целях более активного использования труда мигрантов в конце июня в Москве запустили проект по их вакцинации по заявкам работодателей из сфер, где вакцинировать нужно не менее 60% сотрудников. В условиях массовой вакцинации населения в некоторых регионах отмечается дефицит медицинских работников. В Воронежской области увеличилось число вакансий медицинского персонала.

По данным крупного рекрутинг-портала, за август 2021 г. количество открытых вакансий в Москве почти в два раза превысило их количество в августе 2020 г. и на 91% – в августе 2019 года.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Потребительская активность в июле-августе росла, но по-прежнему сохранялось влияние противоэпидемических ограничений. Снижение спроса на ипотечные кредиты не повлияло на объемы жилищного строительства, которые продолжили увеличиваться. Предприятия целлюлозно-бумажной промышленности расширили выпуск упаковочных материалов экологичного формата. Темпы роста кредитования предприятий были выше общероссийских. Ценовые ожидания предприятий с исключением сезонности возросли.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

Оборот розничной торговли в макрорегионе превысил допандемический уровень. В то же время усиление в июне-июле антиковидных ограничений в ряде регионов сдерживало восстановление спроса в общественном питании.

На потребительскую активность по-прежнему влиял внутренний турпоток: загрузка мест размещения туристов в ряде регионов оставалась высокой. Региональная турфирма отметила заметный рост спроса на внутрироссийские автобусные туры.

В Санкт-Петербурге на основные торговые улицы после закрытий в прошлом году возвращаются сувенирные магазины. В макрорегионе продолжается расширение торговых сетей, открываются новые кафе и рестораны, развивается такое направление быстрого питания, как фудтраки (кафе на колесах). Торговые центры Санкт-Петербурга отметили заметный рост трафика после возобновления работы фудкорттов в начале августа. Фермерские хозяйства Ленинградской области осваивают новые каналы продаж – онлайн-площадки крупных федеральных маркетплейсов.

Дополнительный импульс сезонному росту спроса населения на школьные товары и одежду придали единовременные выплаты на детей школьного возраста в начале августа.

Ожидания предприятий торговли относительно изменения спроса в ближайшее время улучшились.

ЦЕНЫ

Годовая инфляция на Северо-Западе замедлилась до 6,3% в июле с 6,6% в июне. Такая динамика в основном связана с увеличением предложения отечественной плодоовощной продукции нового урожая, а также с исчерпанием повышенного спроса на некоторые услуги в сфере туризма после завершения ряда международных мероприятий, проведенных в Санкт-Петербурге в июне.

В то же время ценовые ожидания бизнеса неоднородны. В августе их рост отмечался в строительстве, сфере услуг, транспорте. По мнению ряда строительных организаций, это произошло под влиянием удорожания горюче-смазочных материалов и роста закупочных цен на сырье и комплектующие.

В торговле, промышленности и сельском хозяйстве ценовые ожидания, напротив, снизились. Предприятие лесопереработки одного из регионов считает, что пик спроса на мировом рынке пройден, и в ближайшие месяцы спрос в меньшей степени отразится на ценах выпускаемой продукции. Меры государственного регулирования также будут способствовать стабилизации динамики цен на пиломатериалы.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

В июле годовые темпы прироста ипотеки ожидаемо замедлились, при этом рост потребительского кредитования ускорился. За период с начала года крупный федеральный банк предоставил жителям Санкт-Петербурга и Ленинградской области на 75% больше автокредитов, чем годом ранее.

Предприятия отмечали некоторое ужесточение условий кредитования. Вместе с тем годовые темпы роста корпоративного кредитования опережали общероссийские. В июле региональный банк заключил соглашение с производителем хлебобулочных изделий о предоставлении кредитных линий по программе господдержки сельхозпредприятий. Банки регионов поднимали ставки по вкладам.

РЫНОК ЖИЛЬЯ

После изменения условий программы льготной ипотеки наблюдалось заметное сокращение числа ипотечных сделок в Санкт-Петербурге и Ленинградской области. Региональный банк также отметил снижение количества заявок на ипотечные кредиты. Девелоперы Санкт-Петербурга ожидают снижения спроса в ближайшие месяцы.

При этом под влиянием роста кредитования в предыдущие месяцы объемы строительства жилых домов на Северо-Западе выросли. По итогам первого полугодия Ленинградская область стала одним из лидеров в стране по объему ввода жилья в сегменте индивидуального домостроения. В Калининградской области активизация жилищного строительства во многом обусловлена значительным притоком населения из других регионов страны.

ПРОИЗВОДСТВО ТРАНСПОРТНЫХ СРЕДСТВ

Судостроительная отрасль Северо-Запада стабильно развивается и обеспечена заказами на ближайшие несколько лет. В конце июня на судостроительной верфи одного

из регионов вышла на ходовые испытания новая дизель-электрическая подводная лодка. В другом регионе активно реализуются проекты атомного подводного флота. Продолжается восстановление производства легковых автомобилей в макрорегионе. Количество произведенных автомобилей в Санкт-Петербурге возросло по сравнению с первым полугодием 2020 г. более чем на треть. Это позволило нарастить экспортные поставки, в основном в страны ближнего зарубежья.

На региональном предприятии начат серийный выпуск автокомпонентов, востребованных среди крупнейших автозаводов России и стран СНГ. Заводом по производству электрического транспорта в июле была завершена сборка партии низкопольных односекционных трамваев нового поколения.

ПРОИЗВОДСТВО БУМАГИ И БУМАЖНЫХ ИЗДЕЛИЙ

В макрорегионе росло производство бумаги и бумажных изделий. В условиях меняющейся структуры спроса на продукцию предприятия проводили диверсификацию производства. Так, один из производителей в связи с сокращением спроса на газеты нарастил производство упаковочной бумаги. Высокий спрос на гофрокартон, используемый в производстве упаковки для онлайн-заказов, ставших популярными в условиях пандемии, позволил увеличить производственные мощности крупнейших региональных производителей.

Использование региональным предприятием современных производственных мощностей позволило быстро адаптироваться к растущему спросу на экологичную упаковку и нарастить объем ее производства. Петербургской компанией запущено производство экологичных бумажных стаканов из картона для напитков с собой, которые пригодны для вторичной переработки, поскольку не содержат пластика.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В июле-августе темпы роста экономической активности в Волго-Вятке снизились в условиях замедления роста внутреннего спроса. Негативное влияние на промышленность дополнительно оказали разовые факторы, в том числе проблемы с поставками в автопроме. Оценки бизнесом ожидаемого в ближайшие месяцы спроса и выпуска снизились по сравнению с II кварталом. Предприятия сохраняли повышенные ценовые ожидания при продолжающемся давлении со стороны издержек.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

Розничные продажи в Волго-Вятке в II квартале 2021 г. росли активнее, чем в среднем по стране. В то же время рост потребления товаров относительно предыдущего квартала замедлился. Результаты опросов ретейлеров также говорят о снижении в июле текущего спроса и товарооборота. По оценкам респондентов, потребительский спрос на непродовольственные товары постепенно стабилизируется, однако еще некоторое время будет оставаться повышенным. Так, по информации от мебельной фабрики в одном из регионов, объем заказов остается большим и до конца года спада не ожидается. Автодилеры также отметили сохраняющийся устойчивый спрос населения. Потребление услуг в июле стагнировало в условиях ухудшения эпидемической ситуации. В некоторых регионах введенные ограничения негативно повлияли на выручку заведений общепита в торговых центрах, посещаемость которых пока не восстановилась.

ЦЕНЫ

Инфляция в июле с исключением сезонности достигла минимума с января текущего года, однако замедление оказалось менее значительным, чем в целом по стране. Увеличение издержек оставалось существенным проинфляционным фактором: число предприятий Волго-Вятки, сообщающих о росте расходов, за полгода возросло. Больше компаний указали на увеличение

зарплат и расходов на финансовые услуги, а производители продуктов питания отметили рост цен на упаковку. В то же время некоторые предприятия уже не имеют возможности полностью перекладывать увеличение издержек в цены. Так, представители мясокомбината в одном из регионов сообщили о снижении рентабельности в условиях высокой конкуренции.

В ближайший год, по мнению бизнеса, сохранятся высокие темпы роста издержек и отпускных цен. При этом краткосрочные ценовые ожидания в августе были ниже максимума II квартала.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Рост розничного кредитного портфеля в июле замедлился и в потребительском, и в ипотечном сегменте в условиях роста ставок и изменения параметров льготной ипотеки. В корпоративном секторе опросы банков и бизнеса показали ужесточение условий кредитования. Несмотря на это, в II квартале наблюдался значительный, выше общероссийского рост задолженности за счет нескольких крупных кредитов предприятиям обработки.

ПРОИЗВОДСТВО АВТОМОБИЛЕЙ

Летом в автопроме Волго-Вятки действовали разнонаправленные тенденции. В сегменте легковых автомобилей произошло значимое снижение выпуска. Крупней-

ший автоконцерн макрорегиона с июня регулярно сталкивался с проблемой поставок электронных компонентов, которая приводила к простоям на производстве. В августе автоконцерн сообщил о приостановке конвейера на основном заводе компании на неделю, тогда как дилеры стали отмечать дефицит продукции предприятия в рознице.

На предприятиях, выпускающих автомобили инвестиционного назначения, сохранялись повышенные объемы производства. Ведущий производитель грузовых автомобилей в очередной раз пересмотрел вверх свой годовой бизнес-план, согласно которому предприятие планирует реализовать на 20% больше единиц техники, чем в 2019 г., за счет повышения внутреннего спроса. Увеличение продаж на внутреннем рынке, по оценкам компании, происходит в результате реализации инфраструктурных проектов в сфере строительства автомобильных дорог и жилой недвижимости. При этом предприятие отметило высокие риски несвоевременной поставки импортных комплектующих, из-за которых были сформированы дополнительные запасы данных компонентов. Поддержку выпуску в сегменте коммерческих автомобилей оказал спрос со стороны государства: он возник в результате обновления автопарка в здравоохранении и образовании. Из-за требований по уровню локализации производств закупка данных автомобилей осуществляется только у производителей Волго-Вятки. Один из них сообщил, что в июле данный госзаказ был запущен в производство, а основная часть поставок будет осуществлена в августе и сентябре.

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ

В II квартале предприятия Волго-Вятки значимо нарастили объемы внешней торговли, в результате чего экспорт закрепился на уровнях, превышающих аналогичный период 2019 года. Существенную поддержку

оказал рост экспорта товаров инвестиционного назначения. В частности, продолжались наблюдаемые с IV квартала 2020 г. крупные поставки машин и оборудования в Бангладеш: там их планируется использовать в строительстве по российскому проекту атомной электростанции. Кроме того, значительно вырос экспорт данного вида товаров в Республику Беларусь, где осуществляется строительство второго энергоблока АЭС, который планируется запустить осенью текущего года. Наконец, объемы внешней торговли выросли за счет разовых внешнеэкономических сделок, связанных с поставкой транспортных средств специального назначения в страны Африки.

ТУРИЗМ

Летом в Волго-Вятке наблюдался активный рост туристического потока. Этому способствовали как ограничения в части зарубежных поездок, так и некоторые региональные мероприятия и программы. Так, в преддверии празднования 800-летия Нижнего Новгорода заполняемость отелей в период проведения мероприятий была приближена к 100%, пассажиропоток в аэропорте превысил показатели 2019 года. По итогам года турпоток ожидается выше, чем в 2019 году. В Татарстане благодаря региональной туристической программе выходного дня удается поддерживать популярность туристических мест не только у гостей, но и у жителей региона. Вырос турпоток по популярным направлениям: количество туристов, посетивших «Остров-град Свияжск» с мая по июль, увеличилось почти на треть по сравнению с 2019 годом.

В макрорегионе популярен речной туризм: в Нижегородской области открылись новые маршруты и увеличилось количество востребованных рейсов из-за высокого спроса на речные прогулки. В Татарстане спрос на круизный отдых превысил уровень 2019 г. на 25–30%.

ЮЖНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В макрорегионе в июле-августе сохранялись оптимистичные оценки производства и спроса на ближайшую перспективу. Для стимулирования спроса предприятия потребительской сферы диверсифицировали каналы сбыта, а туристической отрасли – развивали специальные предложения. Месячные темпы кредитования населения замедлялись на фоне постепенной стабилизации спроса на жилье и товары длительного пользования. Инфляция немного снизилась, а ценовые ожидания предприятий стабилизировались на повышенных уровнях. Государственная поддержка и специальные программы кредитования стимулировали запуск новых проектов в сельском хозяйстве.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

Несмотря на локальные противоэпидемические ограничения в потребительской сфере макрорегиона, в ближайшие три месяца каждое пятое предприятие ожидает увеличения объема продаж и спроса на свою продукцию. По сообщению представителя автосалона Ростовской области, несмотря на рост цен, сохраняется устойчивый спрос, однако потребительские предпочтения смещаются в сторону автомобилей более низкого класса.

Чтобы повысить лояльность потребителей, торговые сети развивают систему онлайн-заказов. Крупный федеральный ретейлер увеличил количество пунктов выдачи заказов в магазинах формата «у дома» и расширил штат курьеров-доставщиков. Благодаря соглашению администрации Краснодарского края с руководством федерального сервиса доставки, в четырех крупных городах региона появится возможность заказывать на дом продукты с рынков и ярмарок.

Основные факторы, влияющие на принятие решения об индексации заработных плат, – динамика спроса на продукцию и производительность труда работников. Стабильно высокие объемы продаж позволили крупному машиностроительному заводу Ростовской области повысить в августе заработную

плату слесарей и других рабочих и поддерживать ее на уровне выше среднего по региону.

ЦЕНЫ

Годовая инфляция на Юге замедлилась до 7,1% в июле после 7,3% в июне. Этому способствовало расширение предложения овощей из-за поступления нового урожая в июле в большем объеме, чем год назад, на фоне смещения сроков уборки. Также на замедление инфляции повлиял эффект высокой базы стоимости услуг рекреационного комплекса: в прошлом году после вынужденного простоя предприятия увеличили цены на отдых в санаториях и гостиницах.

На фоне расширения спроса и продолжающегося давления со стороны издержек ценовые ожидания предприятий стабилизировались на повышенном уровне, а некоторое усиление их роста отмечено в строительстве, транспортировке и сельском хозяйстве.

Бизнес ищет альтернативные каналы сохранения прибыли. Так, крупный сельхозпроизводитель Ростовской области не планирует полностью переносить рост издержек в цены, а затраты предполагает компенсировать за счет расширения посевов высокомаржинальных культур.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Увеличилась кредитная активность как крупного бизнеса, так и субъектов МСП. В июне кредитный портфель МСП продемонстрировал рекордный месячный прирост за последние 10 лет. По информации некоторых кредитных организаций Волгоградской области, такая динамика в основном обусловлена необходимостью поддержания текущей деятельности в условиях возросших издержек. По оценкам предприятий, ценовые условия кредитования несколько ужесточились при некотором смягчении в части максимального размера и срока кредита.

Месячные темпы роста кредитования населения замедлились на фоне постепенного насыщения спроса на жилье и товары длительного пользования. Рост ипотеки по-прежнему превышал динамику потребительских кредитов, однако, по мнению банков Ростовской области, спрос на рынке недвижимости уже достаточно насыщен.

ТУРИЗМ

На фоне введения в Краснодарском крае требований по размещению туристов (наличие сертификата о вакцинации / справки о медицинском отводе / отрицательного ПЦР-теста) возросла популярность курортов Крыма – число бронирований жилья в Ялте и Севастополе в августе по сравнению с июлем, по данным сервиса онлайн-бронирования, выросло на 95 и 43% соответственно. В Краснодарском крае также отмечено частичное смещение спроса в пользу гостевых домов и частных апартаментов: средний показатель отмен бронирований в отелях и санаториях в августе составил порядка 17%.

Продолжали пользоваться высоким спросом курорты Северного Кавказа, что связано как с появлением новых инфраструктурных объектов, так и повышением транспортной доступности. Так, с 15 августа в Республике Дагестан действуют пассажирские перевозки по единому билету, что сделало более

удобной транспортную логистику для туристов региона. По данным онлайн-сервиса, по критерию ценовой доступности стандартные маршруты Санкт-Петербурга и Золотого кольца уступили дагестанскому направлению, которое возглавило рейтинг по количеству запросов.

ЖИЛИЩНОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО

По данным опроса предприятий строительной отрасли, в августе спрос на жилье уменьшился. В этих условиях застройщики Волгоградской области сообщали о неготовности осуществлять полный перенос растущих издержек в цены реализуемых квартир. Компании опасаются столкнуться с ситуацией, когда квартиры будут построены, но не проданы по возросшим ценам. Вместе с тем Краснодарский край лидирует в стране по количеству проданных готовых квартир и домов на вторичном рынке в первом полугодии 2021 года. Что касается курортного жилья, одно из агентств недвижимости отмечало переориентацию спроса на жилье в Крыму из-за высоких цен в Сочи на старте продаж и связывало это с дефицитом предложения.

СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО

В 2021 году урожай зерновых, овощей, подсолнечника и сахарной свеклы ожидается выше уровня 2020 года. Несмотря на засуху, которая наблюдалась в июле на некоторых территориях, одному из крупнейших агрохолдингов юга России благодаря применению современных технологий удалось собрать рекордный урожай зерновых культур. Государство продолжает оказывать поддержку отрасли. В Астраханской области с использованием льготного инвестиционного кредита оборудован уникальный тепличный комплекс по выращиванию томатов (годовая производственная мощность – 7 тыс. т). В Краснодарском крае в рамках развития селекции разрабатывается механизм возмещения сельхозпроизводителям части затрат на приобретение только отечественных семян кукурузы и подсолнечника.

УРАЛЬСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В июле-августе темпы роста экономики Урала в целом остались высокими. В обрабатывающих отраслях дальнейшему росту препятствуют ресурсные ограничения и неопределенность ценовых условий. Особенно высока неоднозначность оценок перспектив производства и спроса у предприятий, ориентированных на внутренний рынок. В первой половине августа в потребительском секторе и сфере услуг после двухмесячной паузы наблюдалось некоторое оживление продаж. На фоне повышения процентных ставок происходило расширение направлений кредитования.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

Предприятия розничной торговли отмечают высокий уровень конкуренции как за покупателей, так и за работников. В условиях расширения онлайн-продаж практически повсеместно требуются сборщики и доставщики заказов. В Башкортостане в начале августа впервые был запущен проект «мобильный магазин» для жителей отдаленных населенных пунктов.

Решения об очном формате обучения вызвали заметное повышение спроса на канцтовары, детскую и школьную одежду, а президентская выплата для подготовки к школе стала дополнительной поддержкой спроса после его стагнации в июне-июле. При этом в составе продаж выросла доля продукции российского производства.

В Курганской области крупнейшие промышленные предприятия по инициативе профсоюзов повысили зарплаты за счет экономии от снижения региональных тарифов на передачу электроэнергии.

В то же время, по оценке большинства предприятий – респондентов отраслей, ориентированных на внутренний рынок, удорожание сырья, материалов и комплектующих не позволяет им повышать заработную плату и выплачивать премии, что усиливает нехватку квалифицированного персонала.

ЦЕНЫ

В июле годовая инфляция на Урале практически не изменилась, составив 6,1%.

Рост цен приостановился в основном за счет более раннего поступления овощей и фруктов свежего урожая.

Введение режима ЧС в ряде регионов привело к увеличению ценовых ожиданий предприятий, занимающиеся возделыванием и обработкой зерновых культур.

Нефтедобывающие предприятия в июле подняли цены на свою продукцию, но дальнейшего роста цен в ближайшее время не ожидают. В августе произошел резкий рост цен на газ и газомоторное топливо в результате ЧП и сокращения выпуска на газоперерабатывающем заводе в ЯНАО.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

В июле, впервые с начала 2020 г., на Урале был зафиксирован прирост срочных вкладов на фоне роста их доходности. Банки ожидают увеличения спроса на потребительские кредиты, несмотря на тенденцию по ужесточению условий. Спрос на новые кредиты со стороны корпоративных заемщиков немного превышал общероссийский, преимущественно за счет нефтегазового сектора ЯНАО и сферы операций с недвижимым имуществом. На фоне роста процентных ставок неценовые условия смягчались за счет расширения спектра направлений

кредитования. Банки отмечали снятие лимитов на кредитование заемщиков отдельных отраслей и расширение перечня категорий клиентов для формирования предварительно одобренных предложений.

ПРОИЗВОДСТВО КОММЕРЧЕСКОГО АВТОТРАНСПОРТА

По информации представителей отрасли, продолжают расти производственные издержки, увеличилась стоимость обслуживания кредитов. Предприятия ожидают повышения цен на готовую продукцию в связи с ростом цен на сырье и комплектующие.

Среди товарных групп в первом полугодии был значительно увеличен выпуск пассажирских автобусов (в том числе на экспорт), прицепной и специальной техники. Крупнейший региональный производитель полноприводных грузовиков заключил соглашение о транспортном обеспечении крупного проекта «Восток Ойл», в рамках которого предусмотрена поставка седельных тягачей повышенной проходимости, автоцистерн и самосвалов. Однако часть комплектующих для ходовой части закупается у зарубежных компаний, которые заметно подняли цены. Завод по производству спецтехники для строительства за полгода удвоил объем продаж автобетоносмесителей, бетононасосов и раздаточных стрел. В то же время, несмотря на заметный рост выпуска в первой половине года, ожидания в отношении расширения спроса остаются неопределенными.

ПРОИЗВОДСТВО ЭЛЕКТРООБОРУДОВАНИЯ

В условиях пандемии и сложностей в логистике по-прежнему наблюдались перебои с поставками импортных материалов и комплектующих. Производители электрооборудования по мере возможности переориентируются на отечественных поставщиков, а для снижения хозяйственных рисков стремятся заключать долгосрочные контракты на комплексные поставки с фиксированной ценой.

Одно из предприятий по производству современных светильников для освещения автодорог и промышленных территорий сообщило, что при производстве используют только иностранные комплектующие. И если они продолжают дорожать, то рост цен на конечную продукцию неизбежно снизит спрос. Крупнейшие производители силового и трансформаторного электрооборудования для нефтегазовой, металлургической, химической, атомной отраслей отметили, что поскольку продукция зачастую выпускается для конкретных заказчиков и производственный цикл длится от 9 месяцев до 1 года, то на действующие контракты увеличение стоимости металлов почти не повлияло. Однако увеличение стоимости будущих проектов оценивается в 20–30%.

ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Аграрии Урала прогнозируют снижение урожая зерна из-за засухи, почвенной засухи и сильной жары.

Одна из крупнейших птицефабрик, располагающая площадями под посевы, из-за засухи потеряла значительную часть урожая кормового зерна и была вынуждена уже в июне закупать на фураж прошлогоднее зерно. Другие переработчики (производители мяса, молока, яиц) отмечают рост издержек из-за нежелания аграриев продавать зерно из запасов в ожидании дальнейшего роста цен. Неблагоприятные погодные условия усугубили ситуацию с заготовкой кормов для крупного рогатого скота. По информации крупного агрохолдинга, корма занимают 80% в себестоимости мяса, при этом зерновая основа выросла в цене на 25%, соевый и подсолнечный шрот – в пределах 50%. У предприятий с замкнутым циклом производства за счет внутренней экономии рост отпускной цены готовой продукции оценивается в 10–15%.

При этом ожидается дальнейшее насыщение рынка овощами и снижение цен до уровней, близких к уровню прошлого года.

СИБИРСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В июле-августе восстановление экономической активности в Сибири продолжилось. Промышленное производство сократило отставание от доковидного уровня, закрыв потери от разовых факторов в металлургии и ограничений в нефтедобыче. Косвенные индикаторы экономической активности (потребление электроэнергии и грузооборот железнодорожного транспорта) устойчиво выше показателей 2019–2020 годов. Объемы строительных работ увеличивались двузначными темпами. Потребительский спрос продолжил повышаться. Прогнозы урожая остаются позитивными.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

Представители туристических фирм и баз отдыха отметили повышенный спрос со стороны не только жителей округа, но и центральных регионов России. Базы забронированы до сентября. Возросший турпоток увеличил спрос на продукты, услуги общепита. Сохранился повышенный спрос на строительные материалы. Одновременно продавец отделочных материалов премиум-класса сообщил, что даже постоянные клиенты уходят в более низкий ценовой сегмент. Продавец кухонной мебели отметил большое количество заказов и дефицит сборщиков мебели. Несколько снизился спрос на новые автомобили. В июле-августе продавались либо премиум автомобили, либо самые бюджетные модели.

Дефицит кадров наблюдался в общепите, сельском хозяйстве, медицинских учреждениях. В связи с этим ряд предприятий повысили заработную плату на вакантные должности.

ЦЕНЫ

В июле 2021 г. годовая инфляция в макрорегионе ускорилась до 7%. Продолжился рост цен на автомобили из-за остановки ряда производств (нехватка комплектующих). Мебельные фабрики отмечали рост цен на фурнитуру и древесно-стружечные материалы. Компании сообщали о замедлении роста цен на изделия из металлического

профиля. При этом скобяные и прочие изделия с длинной цепочкой создания добавленной стоимости по-прежнему дорожали. Производители одежды в августе подняли цены на школьную форму.

Производители молока, мукомолы и хлебопеки указывали на сложность переноса растущих издержек в цены. Кондитеры переходили на более дешевые начинки и сужали ассортимент.

Ценовые ожидания бизнеса на ближайшие три месяца остаются повышенными. Около трети предприятий планировали увеличение отпускных цен, наиболее значительно – сельхозпроизводители, производители пищевых продуктов и общепит.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Снижение задолженности по кредитам бизнесу в июне определили несколько промышленных компаний. В других видах деятельности рост кредитов ускорился. Объемы кредитов сельскому хозяйству и строительству оставались вблизи максимальных значений за последние годы.

Розничное кредитование в июле несколько замедлилось. Это связано с ужесточением ценовых условий выдачи кредитов и изменением параметров льготной ипотеки.

Рост процентных ставок по вкладам способствовал восстановлению интереса населения к сбережениям.

ДОБЫЧА УГЛЯ

В июле-августе сибирские угледобывающие компании отмечали, что экспортные цены остаются на уровне многолетних максимумов, поставки угля прибыльные. Угольный бизнес продолжал пересматривать планы по добыче в сторону увеличения, привлекая подрядные организации.

Производитель энергетического и металлургического угля считает, что растущий внешний спрос позволил компании отгрузить дополнительно почти 10% к уже скорректированному в марте плану поставки.

Производитель энергетического угля отметил возросшую рентабельность экспорта в Европу, которая последние несколько лет отказывалась от угля. С начала года компания увеличила производство на треть.

Крупный производитель антрацита сообщил о росте добычи на четверть в связи с повышенным спросом в Азии.

Вместе с тем оператор сервиса погрузки считает, что позитив на рынке угля временный, и угольный бизнес не видит перспектив роста цен и объемов. По этой причине компания не может согласовать с угольщиками обоснованное повышение тарифов на свои услуги.

МЕТАЛЛУРГИЯ

Металлургические компании Сибири отмечали сохранение благоприятной конъюнктуры на рынке промышленных металлов.

В сибирском дивизионе алюминиевого холдинга сообщили о расширении линейки продукции в пользу изделий с более высокой добавленной стоимостью. Так, в июле-августе на внутренний рынок поставлена первая партия опор освещения из алюминиевых сплавов, с 1 августа снижены цены на алюминиевые полуфабрикаты для национальных проектов. Представители холдинга сообщили, что в июле началось формирование и обучение штата литейщиков для нового алюминиевого завода в Сибири.

При этом топ-менеджеры сибирских заводов не исключают, что во втором полугодии продажи алюминия на экспорт могут сократиться. Из-за введения экспортной пошлины на металлы часть продукции станет убыточной (включить пошлину в цену по долгосрочным контрактам невозможно). Поэтому возможна консервация некоторых производств, работающих на грани рентабельности.

Другой мировой лидер в производстве металлов сообщил, что из-за аварий потерял значительные объемы выпуска. Вместе с тем благоприятная конъюнктура более чем компенсировала потери производства и обеспечила значительный рост выручки и прибыли.

СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО

Площадь посевов зерновых культур в Сибири соответствует прошлогоднему показателю, при этом площади под масличные культуры (подсолнечник, рапс, лен) выросли на 15%. Состояние посевов хорошее. Несмотря на то, что уборочная компания стартовала на 1–2 недели позже обычного, урожай зерна ожидается на среднем за последние пять лет уровне (15 млн т). В большем объеме и лучшего качества ожидается сбор овощей открытого грунта и картофеля.

Рост экспортного спроса и мировых цен на продовольствие позволил увеличить масштабы технического перевооружения. По информации банков, количество заявок на финансирование приобретения техники по сравнению с прошлым годом выросло в два раза.

В животноводстве сохранялся высокий уровень конкуренции, продолжался поиск новых рынков сбыта. На расширение экспорта и экспансию в другие регионы нацелены инвестиционные проекты, реализуемые производителями свинины. Отдельные хозяйства переориентировались с производства конечных потребительских товаров на выращивание породистого молодняка, поставки его в другие регионы и на экспорт в Китай.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В июле предприятия розничной торговли отмечали сокращение текущего спроса по сравнению с июнем. При этом спрос на услуги восстанавливался за счет индустрии туризма. На фоне сокращения спроса замедлились ценовые ожидания бизнеса, которые, однако, сохранялись на повышенном уровне из-за продолжающегося роста издержек. Нехватка контейнеров и вагонов привела к замедлению роста грузооборота морских портов и железной дороги. Рыбпроизводители осваивали новые каналы сбыта продукции на зарубежный рынок и поставок внутри страны.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

В июле по сравнению с июнем оценки текущего спроса у розничных торговых предприятий ухудшились. Представители продуктового ретейла отмечали смещение спроса в сторону товаров низкого ценового сегмента и акционных товаров. Предприятие, торгующее широкой номенклатурой непродовольственных товаров, заявило о снижении среднего чека в июле на треть по сравнению с прошлым годом. При этом сохранился повышенный спрос на стройматериалы, мебель, автомобили, компьютерную технику, который поддерживался потребительскими кредитами.

Предприятия сферы услуг в июле улучшили оценки текущего спроса по сравнению с июнем. Под влиянием возросшего туристического потока представители гостиничного бизнеса отмечали значительный рост заполняемости номеров, в том числе участниками Олимпиады в Токио. Крупная гостиница сообщила о расширении направлений деятельности (лобби-бар, летнее кафе-терраса). В ряде регионов отмечался рост спроса на туры выходного дня. Поддержку потребительской активности окажет проведение Восточного экономического форума в сентябре во Владивостоке.

На трехмесячном горизонте предприятия торговли и сферы услуг ожидают рост спроса.

ЦЕНЫ

В июле ускорился рост сезонно-скорректированной инфляции. Годовая инфляция выросла до 5,7%, но оставалась ниже среднероссийской. Наибольшее ускорение роста цен произошло на строительные материалы. Предприятия отмечали двукратный рост с начала года стоимости металлических изделий, поставляемых из других регионов, и пиломатериалов. Строительные компании сталкивались с отсутствием запасов продукции на складах у поставщиков, поставки осуществлялись только по предварительным заказам. Компании, торгующие лесоматериалами, указали на высокую волатильность цен, что вынуждало их отказаться от использования прайс-листов и ежедневно менять цены. Крупное лесопромышленное предприятие ожидает дальнейший рост цен на свою продукцию, так как спрос на нее значительно превысил объемы производства. На фоне сокращения производства и спроса ценовые ожидания бизнеса в целом замедлились. При этом предприятия отмечают сохраняющийся рост издержек и не ожидают замедления их роста в ближайший год.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Темпы роста потребительского кредитования в июне-июле росли и по-прежнему превышали общероссийские. На фоне изменения условий льготной ипотеки и повышения ставок банки совместно с застройщиками

стали разрабатывать новые способы поддержания спроса. Например, банк снижал ставку по ипотеке на объекты, определенные застройщиком. Крупный застройщик региона совместно с кредитной организацией инициировал предложение о включении в систему эскроу счетов объектов индивидуального жилищного строительства.

Сохранился высокий спрос населения на инвестиционные продукты, что, по мнению банков, объяснялось ростом их доступности благодаря развитию онлайн-приложений.

Условия кредитования для крупных заемщиков смягчились в части неценовых требований и расширения набора предлагаемых кредитных продуктов. Рост кредитования МСП замедлился в связи с окончанием льготных программ и ростом ставок.

ГРУЗОПЕРЕВОЗКИ

В июне-июле темпы роста грузооборота морских портов Дальнего Востока в сравнении с 2019 г. были ниже, чем в апреле-мае. Замедление роста грузооборота явилось следствием сохраняющейся нехватки контейнеров и перегруженности дальневосточных портов. Дополнительным фактором стала временная остановка работы в июле нескольких портов Китая из-за тайфуна и вспышки коронавируса. В результате в августе по сравнению с июлем сроки поставки грузов увеличились в два раза. Тарифы на морские перевозки из Китая при отгрузке в августе-сентябре продолжили расти, но по сравнению с маем-июнем рост замедлился. Перевозчики ожидают стабилизации ситуации.

Перевозка контейнеров по железной дороге в июне-июле в макрорегионе, как и в целом по стране, выросла на треть по сравнению с 2019 годом. Предприятия отмечали нехватку вагонов и платформ, что приводило к задержкам поставок на месяц, а крушение моста в Забайкалье в июле привело к еще большему удлинению сроков поставки. Крупное приборостроительное предприятие

отказалось от поставок продукции по железной дороге в пользу автотранспорта ввиду того, что тарифы на автоперевозки не менялись, а ставки аренды вагонов выросли, при этом сроки перевозки сопоставимы. В условиях сохранения нехватки железнодорожных платформ РЖД до конца года разрешило перевозку груженых контейнеров в полувагонах из одного дальневосточного порта.

РЫБОДОБЫЧА И РЫБОПЕРЕРАБОТКА

К середине августа вылов тихоокеанских лососей превысил более чем в два раза показатели прошлого года и на 14% уровень 2019 года. Для приема уловов проводились работы по разгрузке холодильных мощностей, которые из-за сохраняющихся ограничений в Китае заняты другими видами биоресурсов. С этой целью предприятие – резидент свободного порта Владивосток запустило отправку рыбопродукции в центральные регионы в рефрижераторах по льготным тарифам РЖД, для чего приобрело 200 крупнотоннажных контейнеров-морозильников. Снижению нагрузки на холодильники способствовала поставка крупной компанией лосося напрямую с мест промысла в западные регионы страны по Северному морскому пути. Одна из компаний освоила прямые поставки рыбопродукции в контейнерах-рефрижераторах морем в Европу, США, Юго-Восточную Азию из порта Владивосток (ранее отгрузка велась только через порты Китая и Кореи).

Оптовые цены на основные виды рыб, в том числе на лососевые, в июле-августе снижались. Благодаря активному ходу горбуши на рынке Сахалина возросло предложение икры, что привело к значительному снижению цен на нее. Несмотря на высокие показатели вылова, рыбопроизводители не планируют в дальнейшем снижать цены по причине возросших издержек на приобретение топлива, упаковки, консервантов.

ВРЕЗКА 1.

ЦЕНОВЫЕ ОЖИДАНИЯ БИЗНЕСА

Ценовые ожидания предприятий основных секторов экономики находятся на повышенном уровне. Их увеличение в первой половине 2021 г. происходило под влиянием расширения внутреннего и внешнего спроса, обгонявшего динамику предложения, которое подталкивало вверх затраты и цены. Наиболее высокими были ценовые ожидания производителей потребительских товаров, отражая высокую потребительскую активность. Со второй половины текущего года в ряде отраслей наметилось замедление роста ценовых ожиданий вслед за динамикой спроса и цен.

В первой половине 2021 г. **в целом продолжилось повышение ценовых ожиданий предприятий** под влиянием расширения внутреннего спроса, опережавшего возможности предложения, нарастания затрат, роста цен экспорта. При этом **ценовые ожидания различались по сегментам экономики**. В августе 2021 г. в среднем **более высокий уровень был у ожиданий в потребительском секторе**⁴. Это явилось результатом дисбалансов в динамике предложения, испытывающего негативные последствия пандемии, и спроса, поддерживаемого в том числе за счет государственных программ. **Наименьший уровень ценовых ожиданий фиксировался в производстве промежуточных товаров**⁵, на котором сказывались понижение мировых цен, а также меры по защите внутреннего российского рынка от внешних шоков. Значения ожиданий предприятий инвестиционного сектора⁶ были близки к среднему уровню по сегментам экономики. Такая **секторная структура ценовых ожиданий свидетельствует о преобладающей роли конечного спроса в их повышении**.

⁴ Деление видов деятельности на сектора является достаточно условным и основывается на преобладании вида продукции в выпуске. К потребительскому сектору отнесены производство одежды, обуви, пищевых продуктов и напитков, бумаги и бумажных изделий (часть), средств бытовой химии, бытовых приборов, медикаментов, легковых автомобилей, мебели.

В июле – августе 2021 г. **в ряде отраслей динамика ценовых ожиданий предприятий стала более умеренной**, что в первую очередь отражало замедление роста спроса, в первую очередь потребительского. При этом их более низкий уровень в секторе производства промежуточных товаров указывает на ослабление давления на цены со стороны издержек и создает предпосылки к сокращению ценовых ожиданий и замедлению роста цен в секторах экономики, ориентированных на конечное потребление.

ПРОИЗВОДСТВО ПРОМЕЖУТОЧНЫХ ТОВАРОВ

В 2021 г. **продолжилось повышение ценовых ожиданий предприятий в секторе производства промежуточных товаров**, начавшееся в мае-июне 2020 года. Оно происходило в условиях смягчения противэпидемических ограничений и **восстановления внутреннего спроса, обгонявшего возможности предложения**. Существенное влияние на ценовые ожидания в данном сегменте экономики, в значительной мере ори-

⁵ К сектору производства промежуточных товаров отнесены добыча полезных ископаемых, обработка древесины (часть), производство кокса и нефтепродуктов, химических веществ и продуктов, резиновых и пластмассовых изделий, металлургия.

⁶ В инвестиционный сектор включены обработка древесины (часть), производство неметаллической минеральной продукции, машиностроение.

ентированном на экспорт, оказывало **ускорение роста мировых цен**, сопровождавшее быстрое восстановление мировой экономики.

Так, взлет мировых цен на металлы и рост экспортных поставок, а также повышение внутреннего спроса обусловили стремительное увеличение цен и ценовых ожиданий представителей металлургических предприятий по всей стране. Карельское предприятие, занимающееся лесоводством и лесозаготовками, в условиях высокого спроса собиралось повышать цены из-за роста цен на древесину, увеличения стоимости запасных частей для лесозаготовительной техники (в основном импортного производства), подорожания металла, моторного топлива. Для удовлетворения внутреннего и внешнего спроса многие предприятия по выпуску промежуточной продукции работали с полной загрузкой производственных мощностей – например, уральские производители нефтепродуктов, химических продуктов, удобрений. Ограничения со стороны производственных мощностей подталкивали вверх и цены, и ценовые ожидания. Ускорение удорожания промежуточной продукции по производственным цепочкам обусловило нарастание затрат в секторах экономики, выпускающих конечную продукцию инвестиционного и потребительского назначения.

В середине 2021 г., тем не менее, ценовое давление в секторе начало ослабевать. Респонденты отмечали замедление роста объемов и количества заказов, менее оптимистичными стали оценки будущей динамики внутреннего спроса и конъюнктуры мировых рынков. Кроме того, сдерживающее влияние на цены производителей оказывали меры таможенно-тарифной политики, направленные на защиту внутреннего рынка от внешних шоков. В частности, в металлургии пик ценовых ожиданий был пройден в мае-июне текущего года. В июле представители отрасли на Урале прогнозировали менее динамичный рост цен на свою продукцию в следующие 12 месяцев. Предприятия

региона отмечали также усиление конкуренции и увеличение количества запросов об отсрочке платежей за поставленную контрагентам продукцию, что свидетельствует о нарастании спросовых ограничений.

В августе уровень ценовых ожиданий в секторе производства промежуточных товаров в среднем был меньше, чем в других секторах, что, видимо, было результатом снижения мировых цен, а также мер по защите внутреннего российского рынка от внешних шоков. Вместе с замедлением динамики это создает предпосылки к будущему ослаблению давления со стороны затрат и сдерживанию динамики ценовых ожиданий и цен в инвестиционном и потребительском секторах экономики.

ПРОИЗВОДСТВО ИНВЕСТИЦИОННЫХ ТОВАРОВ

В первой половине 2021 г. повышение цен производителей промежуточных товаров приводило к **росту издержек производителей инвестиционных товаров**. Тем не менее **динамика ценовых ожиданий в секторе в текущем году была разнонаправленной**, в значительной мере определяясь инвестиционным спросом контрагентов. У одних благоприятная конъюнктура способствовала улучшению состояния финансов и настроений, позитивно отражаясь на инвестиционной активности, у других – возросшая экономическая неопределенность заставляла сокращать планы по развитию. В целом **инвестиционный спрос возрос, и вместе с ним – цены и ценовые ожидания производителей инвестиционных товаров**.

Так, устойчиво росли ценовые ожидания в строительстве и производстве строительных материалов, что в значительной мере было обусловлено расширением спроса на жилье. Для выполнения заказов производители стройматериалов полностью задействовали мощности, как, например, уральский производитель строительных стальных

конструкций. Астраханские, калининградские, томские строители отмечали дефицит цемента и других стройматериалов. Стабильное увеличение внутреннего и внешнего спроса было фактором, позволявшим поставщикам продукции корректировать цены вверх, что подтверждает, в частности, уральский производитель пиломатериалов. Крупный производитель фанеры, древесных и облицовочных плит в Республике Коми на фоне повышенного спроса пересматривал цены на свою продукцию вверх и сообщил о повышении заработной платы работникам как в 2020 г., так и в 2021 году.

На настроения и ожидания машиностроителей влияло расширение инвестиционного спроса предприятий АПК, обусловленное благоприятной конъюнктурой и улучшением их финансового положения. В этих условиях производители сельхозтехники в Ростовской области приступили к строительству тракторного завода и современного окрасочного производства, в Краснодарском крае – закупили оборудование для цеха металлообработки и профинансировали развитие социально-бытовой инфраструктуры. Перспективы устойчивого спроса поддерживали повышение ценовых ожиданий предприятий данного сегмента в секторе производства инвестиционных товаров.

Напротив, из-за уменьшения заказов на нефтегазовое оборудование машиностроительный завод на Урале сообщил о снижении объемов производства и рисках невыполнения производственных программ, принятых на текущий год. В этих условиях в среднесрочной перспективе респондент не планирует повышать цены на свою продукцию, несмотря на рост издержек.

В целом **в августе многие представители сектора стали отмечать признаки начавшегося ослабления инвестиционного спроса как в строительстве, так и в машиностроении.** Так, застройщики жилья в Волгоградской области указывали на невозможность повышать цены соразмерно росту затрат. Производитель фанеры из Мордовии

отмечает увеличение запасов своей продукции в торговых точках, являющееся признаком угасания строительного бума, и прогнозирует замедление ценовой динамики.

Иркутский машиностроитель сообщил о сокращении спроса на свою продукцию: одни контрагенты заморозили свои инвестпроекты, другие расторгли контракты на покупку оборудования. Завод по производству медицинского оборудования на Урале ожидал небольшое (на 1–2%) увеличение цен на свою продукцию, которое он в основном связывает с удорожанием сырья, комплектующих и материалов. В целом многие предприятия Урала, занятые выпуском инвестиционной продукции, отмечали усиление конкуренции, свидетельствующее о нарастании спросовых ограничений. В этих условиях рост ценовых ожиданий производителей инвестиционных товаров замедлился.

ПРОИЗВОДСТВО ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ТОВАРОВ

Динамика ценовых ожиданий предприятий в отраслях, ориентированных на выпуск потребительской продукции, с начала 2020 г. демонстрировала растущий тренд, сопровождавший повышение затрат и цен на готовую продукцию. В августе **уровень ожиданий в секторе был выше, чем в других секторах экономики,** что было результатом устойчивого расширения спроса домохозяйств, поддерживаемого государственными программами. Оно позволяло в значительной мере переносить на конечных потребителей издержки, возраставшие быстрыми темпами.

Так, например, предприятия мебельной отрасли многих регионов повышением цен компенсировали удорожание пиломатериалов, древесно-стружечных плит, фурнитуры. Производитель зерновых и овощных культур Ростовской области предполагал повысить цены на свою продукцию в связи с ростом затрат на семена, удобрения, горюче-смазочные материалы, а также рабочую силу. На цены сибирских сельхозпроизводителей

влияло повышение стоимости горюче-смазочных материалов (ГСМ), произошедшее в преддверии начала сбора урожая: по их оценкам, сезонное снижение цен на овощи в этом году может оказаться меньшим, чем обычно. В свою очередь удорожание аграрного сырья, рост затрат на рабочую силу и других издержек (например, стоимости упаковки) подталкивали предприятия пищевой промышленности к пересмотру цен. Среди них – уральский производитель продуктов питания, который в июле планировал повышение цен в ближайшие месяцы более чем на 6%. Региональный производитель подсолнечного масла предупреждал о возможном повышении цен в ближайшие 12 месяцев в связи со снижением прогноза урожая подсолнечника из-за жаркой погоды и ухудшения состояния посевов.

Многие предприятия отмечали рост затрат на транспортировку, в том числе из-за увеличения стоимости ГСМ и нехватки контейнеров. В частности, несколько предприятий-грузоперевозчиков Ставропольского края предполагали повышение тарифов на 5–10% до конца 2021 года.

Вместе с тем **с середины года наблюдаются признаки замедления роста потребительского спроса, а вместе с ним – и ценовых ожиданий.** Так, красноярский производитель бытовой техники, несмотря на ожидаемый рост затрат на пластик, не планирует повышения цен, так как спрос оказался ниже, чем он предполагал. В июле-августе снизились ценовые ожидания в тор-

говле автотранспортными средствами, несмотря на сохраняющийся дефицит автомобилей (в том числе из-за глобальной нехватки чипов и других комплектующих, о чем сообщало крупное предприятие по производству автомобилей на Дальнем Востоке). По информации представителя автосалона Ростовской области, со стороны потребителей сохраняется устойчивый спрос, однако отмечается смещение предпочтений в сторону автомобилей на класс ниже, чем приобретались ранее. На характеристиках спроса отражаются изменения ценовых условий кредитования, а также сворачивание программ льготного автокредитования (см. врезку 2 «Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитный рынок в апреле-июле 2021 года»).

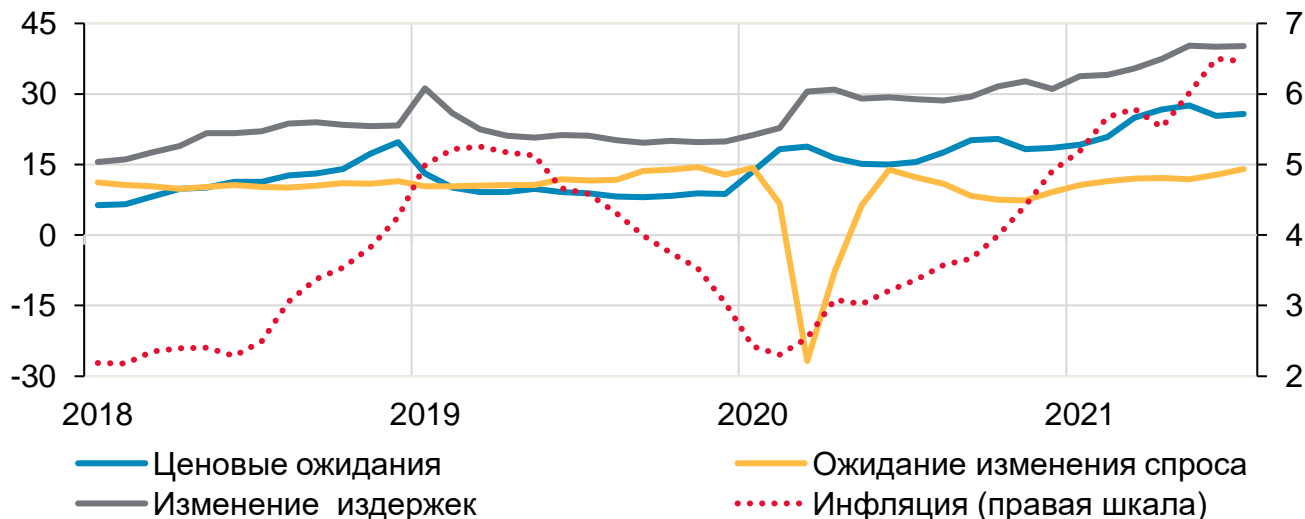
Крупнейший в России производитель металлической посуды в Республике Татарстан был вынужден перейти от повышения к снижению цен на некоторые позиции в условиях ужесточения конкуренции, свидетельствующего об ослаблении спроса. На эти же факторы, препятствующие увеличению цены на готовую продукцию, указывали и предприятия пищевой промышленности (например, в Ульяновской и Волгоградской областях). Усиление спросовых ограничений со стороны потребительского спроса и снижение ценовых ожиданий производителей потребительских товаров по производственным цепочкам будут ограничивать динамику цен и ценовые ожидания в других секторах экономики.

Рис 1. Ценовые ожидания предприятий, январь 2020 г. – август 2021 г., п.п. (SA)



Источники: мониторинг предприятий, Банк России.

Рис 2. Динамика ценовых ожиданий, издержек и ожидания спроса, п.п. (SA)



Источники: мониторинг предприятий, Банк России.

ВРЕЗКА 2.

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫЕ УСЛОВИЯ И КРЕДИТНО-ДЕПОЗИТНЫЙ РЫНОК В АПРЕЛЕ-ИЮЛЕ 2021 ГОДА

В апреле-июле 2021 г. в российской экономике сохранялись в целом мягкие денежно-кредитные условия. Принятые Банком России решения о постепенном возвращении к нейтральной денежно-кредитной политике уже отчасти транслировались в динамику среднерыночных ставок, однако их уровень оставался низким. Это, а также смягчение неценовых условий кредитования способствовало росту кредитной активности. В отдельных сегментах рынка динамику объемов кредитования во многом определяли действующие льготные программы. Депозитные продукты продолжали уступать по привлекательности альтернативным инструментам сбережения, при этом отмечается постепенное увеличение их доходности.

Денежно-кредитные условия в российской экономике в апреле-июле 2021 г. оставались мягкими, несмотря на некоторое ужесточение ценовых условий. Принятые Банком России решения о повышении ключевой ставки в апреле-июле 2021 г., а также сигналы о возвращении к нейтральной денежно-кредитной политике способствовали росту ставок денежного рынка и доходностей кратко- и среднесрочных ОФЗ. Доходности долгосрочных ОФЗ за этот период существенно не изменились. Это, в свою очередь, транслировалось в постепенное увеличение ставок по кредитам и депозитам для бизнеса и населения. Вместе с тем уровень ставок оставался низким, в ряде сегментов – вблизи многолетнего минимума. При этом в регионах России изменение денежно-кредитных условий, а также динамика объемных показателей кредитно-депозитного рынка формировались под влиянием не только общих, но и локальных факторов.

ДЕПОЗИТНЫЙ РЫНОК

На депозитном рынке средние ставки увеличились в июне по сравнению с мартом: на 56 б.п., до 4,8%, и на 18 б.п., до 3,4%, в долгосрочном и краткосрочном сегментах⁷ соответственно. В июле этот процесс продолжился. **Однако его масштаб пока не достаточен для того, чтобы в полной мере транслироваться в значимое увеличение привлекательности депозитов как инструмента сбережения.** Несмотря на постепенное повышение доходности, депозиты пока еще продолжают уступать альтернативным инструментам сбережения (вложениям в ценные бумаги, недвижимость). На начало июля годовой прирост портфеля депозитов⁸ населения составил 2,7%

⁷ Под краткосрочными понимаются депозиты по всем срокам до года, кроме «до востребования», под долгосрочными – по всем срокам свыше года. См. [информационно-аналитический комментарий](#) «Ликвидность банковского сектора и финансовые рынки». №7(65). Июль 2021 года.

⁸ В состав депозитов включаются остатки на срочных депозитах, депозитах «до востребования» и текущих счетах, но не включаются счета эскроу по договорам участия в долевом строительстве.

(в марте: 3,5%)⁹ и был преимущественно обеспечен притоком средств на текущие счета. В июле приток средств населения на депозиты продолжил замедляться в годовом выражении (рис. 1).

В II квартале 2021 г. заметно усилилась ценовая конкуренция между банками за вкладчиков. Наиболее остро она проявилась в сегменте депозитов сроком свыше трех лет. В этом сегменте рынка также наблюдался приток средств, что в том числе связано со стремлением банков повысить срочность пассивов. Так, в регионах Волго-Вятского макрорегиона банки отмечают, что для привлечения долгосрочных вкладов они используют целую линейку инструментов: предлагают повышенные ставки, возможности пополнения счета в течение года или возможности снятия без потери процентов. Повышенные ставки банки предлагают также на Дальнем Востоке. Опрошенные банки отметили, что они проявляют особый интерес к работе с пенсионерами как самыми дисциплинированными вкладчиками, ежемесячно пополняющими открытые депозиты и редко допускающими досрочное закрытие вклада. В то время как возросшая конкуренция приводит к опережающему повышению ставок по вкладам, ее отсутствие оказывает обратное влияние. Так, на Юге отмечается, что в тех регионах, где действуют 1–2 региональных банка либо их нет вовсе, значения доходностей по вкладам близки к минимальным по макрорегиону.

КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Рост ставок денежного и фондового рынков, а также постепенное удорожание

банковских пассивов способствовали некоторому ужесточению ценовых условий кредитования в апреле-июле 2021 года.

По оценкам банков – участников обследования Банка России¹⁰, это коснулось всех категорий заемщиков (население, крупные предприятия, субъекты МСП). **Вместе с тем характер и масштаб ужесточения ценовых условий существенно различались между сегментами, что в значительной мере было связано с колебаниями доли льготных продуктов в оборотах кредитного рынка.**

РОЗНИЧНЫЙ СЕГМЕНТ

Влияние структуры оборотов рынка на динамику ставок наиболее сильно проявилось в сегменте **ипотечного кредитования**. Несмотря на рост в течение II квартала 2021 г. ставок по ипотечным кредитам, не попадающим под условия льготных программ, среднерыночная ставка по ипотеке в России в июне сложилась ниже уровня марта на 16 б.п. (в июне: 7,1%, в марте: 7,2%). Во многом это произошло в связи с заметным ростом доли льготных кредитов в оборотах ипотечного рынка в ожидании возможного прекращения «Программы 6,5».

Наиболее значимый всплеск спроса на ипотеку наблюдался в Москве, Санкт-Петербурге, а также крупных городах – преимущественно Московской, Ленинградской и Калининградской областей и в отдельных регионах Урала и Юга. Во многом это связано с возможностью взять кредит большого объема по низкой ставке, что существенно повысило доступность жилья для жителей данных регионов

⁹ Здесь и далее по тексту: приросты балансовых показателей банков рассчитаны по данным отчетности действующих кредитных организаций, внесенных в Книгу государственной регистрации на соответствующую отчетную дату. Приросты валютных требований и обязательств рассчитаны в долларовом эквиваленте. При расчете приростов показателей, включающих валютную и рублевую составляющие, прирост валютной

составляющей пересчитывается в рубли по среднехронологическому курсу.

¹⁰ В ежеквартальном обследовании условий банковского кредитования (УБК), проводимом Банком России, принимают участие банки в 68 регионах. Подробнее о результатах опроса – в разделе [«Условия банковского кредитования»](#) на официальном сайте Банка России.

на период действия «Программы 6,5». В Калининградской области опережающий рост ипотеки связан также с сохранением высокого спроса на недвижимость со стороны жителей других регионов России, в том числе благодаря увеличению привлекательности региона для туризма и отдыха.

Существенный рост оборотов льготной ипотеки в II квартале 2021 г. оказывал понижающее давление и в целом на среднерыночные ставки по кредитам населению. В июне после некоторого увеличения в предыдущие месяцы они снова сложились вблизи уровня марта. Изменение параметров льготной ипотеки¹¹ с начала июля привело к некоторому снижению ее доли в оборотах рынка, что создает предпосылки для возобновления роста среднерыночных ставок по розничным кредитам в ближайшей перспективе.

Сдерживает повышение ставок сложившаяся на рынке острая конкуренция за заемщика. По мнению банков ряда регионов, она заставляет их осторожно подходить к выбору момента и размеру повышенных процентных ставок. Для поддержки спроса на свои продукты и с целью удержать клиентов банки уже с II квартала начали запускать дополнительные программы субсидирования ипотечных ставок. Так, в Центральном, Дальневосточном и Северо-Западном макрорегионах в II квартале действовали совместные программы банков с застройщиками, в рамках которых ставка по ипотеке была еще ниже, чем в рамках программ господдержки (по отдельным программам – до 3% годовых).

Помимо взвешенного подхода к изменению ценовых условий, для сохранения доли рынка и поддержки спроса на свои продукты банки в II квартале 2021 г. сохраняли неизменными или смягчали неценовые условия кредитования (рис. 2).

¹¹ С начала июля 2021 г. в рамках программы льготной ипотеки в России повышена ставка с 6,5% до 7% годовых, а также снижена предель-

ная сумма кредита до 3 млн руб. для всех регионов (ранее – 12 млн руб. для Москвы, Московской области, Санкт-Петербурга, Ленинградской области и 6 млн руб. – для других регионов). Так, представители Центральной России и Урала указывают на заметное расширение спектра категорий заемщиков и направлений кредитования. В Северо-Западном и Южном макрорегионах наибольшее смягчение наблюдалось по размеру кредитов и требованиям к их обеспечению. Например, Санкт-Петербург в июне 2021 г. входил в тройку регионов с самым большим средним размером выданных ипотечных кредитов. Опрошенные банки Волго-Вятки отмечают более значительное, чем в целом по России, увеличение максимального срока по розничным кредитам.

Смягчение неценовых условий кредитования, сохранение низких реальных ставок по розничным кредитам и ожидания их дальнейшего повышения способствовали наращиванию объемов кредитования в этом сегменте рынка. К началу июля годовой прирост портфеля кредитов населению составил 21,6% (в марте: 14,4%). **По мере восстановления доходов населения рост активности в II квартале 2021 г. наблюдался и в сегментах потребительского кредитования.**

О росте оборотов во всех сегментах рынка розничного кредитования сообщают представители значительной части регионов. Так, на Урале рост спроса на потребительские кредиты был выше, чем в целом по России. Существенную роль в увеличении спроса сыграл сезонный фактор – период отпусков, – который способствовал росту расходов на туристические поездки, а также приобретение строительных материалов для индивидуального жилищного строительства. Опрошенные банки Волго-Вятки связывают повышенную кредитную активность преимущественно с желанием успеть взять кредит до повышения ставок. Банки в Татарстане и Кировской области дополнительно

ная сумма кредита до 3 млн руб. для всех регионов (ранее – 12 млн руб. для Москвы, Московской области, Санкт-Петербурга, Ленинградской области и 6 млн руб. – для других регионов).

отмечают, что рост спроса населения на кредиты может быть обусловлен реализацией отложенного потребления. В Волгоградской области, по информации представителей крупнейших банков, наращивание объемов потребительского кредитования связано с финансированием крупных расходов: покупка автомобиля, ремонт, первоначальный взнос по ипотеке.

В июле рост розничного кредитования продолжился, но ожидаемо замедлился по сравнению с предыдущим месяцем. Это коснулось не только ипотеки, но и потребительского кредитования в связи с усилением макропруденциального регулирования.

КОРПОРАТИВНЫЙ СЕГМЕНТ

В корпоративном сегменте российского кредитного рынка повышение среднего уровня ставок в апреле-июле 2021 г. было более выраженным, чем в розничном. Среднерыночная ставка по долгосрочным кредитам нефинансовым организациям в течение II квартала 2021 г. устойчиво росла и в июне составила 7,6% (в марте: 6,9%). Повышенная волатильность ставок наблюдалась только в сегменте МСП и была обусловлена колебаниями доли льготных кредитов в оборотах рынка.

Неценовые условия кредитования в отличие от ценовых преимущественно смягчились (рис. 3). Банки значительной части макрорегионов указывают на смягчение требований к финансовому положению заемщиков и обеспечению по кредитам, расширение спектра кредитруемых видов деятельности и линейки продуктов, в том числе для МСП.

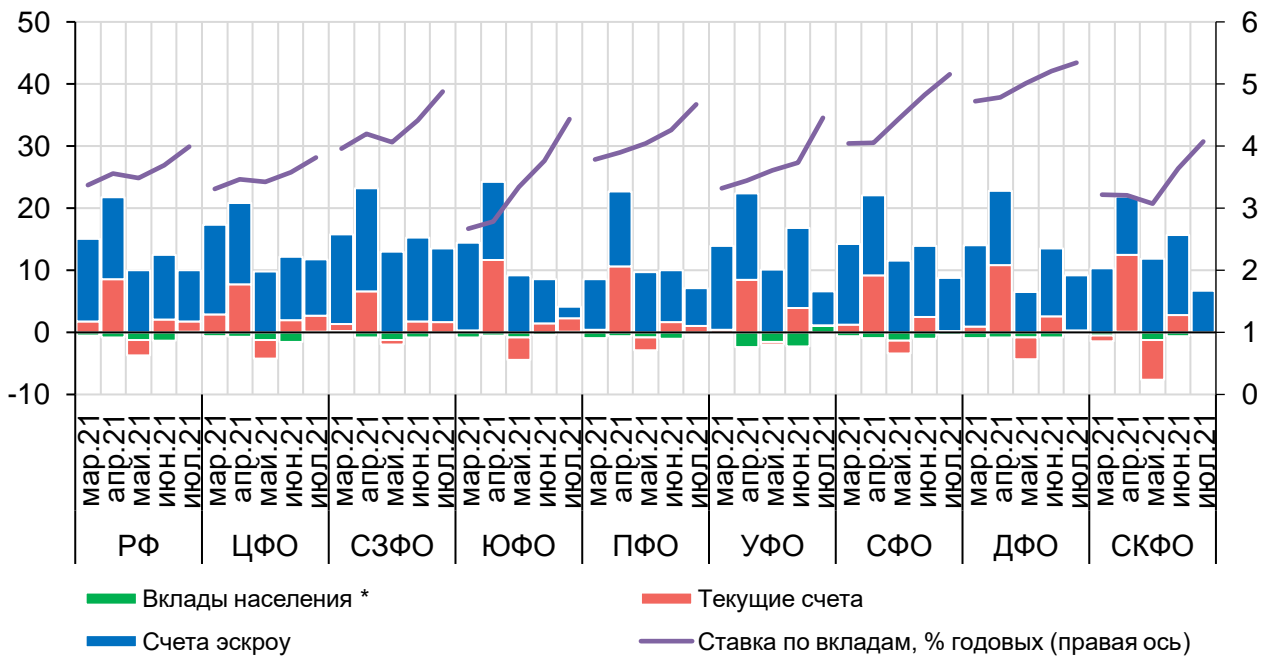
Кредитная активность в корпоративном сегменте рынка, как и в розничном, в II квартале 2021 г. устойчиво росла. Годовой темп прироста портфеля кредитов нефинансовым организациям на начало июля составил 9,9% против 5,9% на начало апреля. Опережающими темпами продолжили расти объемы кредитования субъектов МСП.

В Уральском, Дальневосточном и Волго-Вятском макрорегионах спрос на новые кредиты со стороны корпоративных заемщиков рос быстрее, чем в целом по России. Он был обусловлен в основном реализацией инвестиционных проектов и обеспечивался крупным бизнесом. Значимый вклад в рост вносила добывающая промышленность (в первую очередь нефтегазовый сектор). Респонденты указывали на рост кредитования сектора операций с недвижимым имуществом, отдельных отраслей обрабатывающей промышленности. В Центральной России отмечается также увеличение кредитной активности в строительстве на фоне высокого спроса на недвижимость, на Юге – в сельском хозяйстве благодаря действию льготных программ кредитования в Краснодарском крае и Ростовской области.

Помимо инвестиционной активности как фактора спроса на кредиты, респонденты ряда регионов (например, Волгоградской области) отмечали необходимость дополнительного финансирования текущей деятельности за счет кредитов из-за заметно возросших издержек.

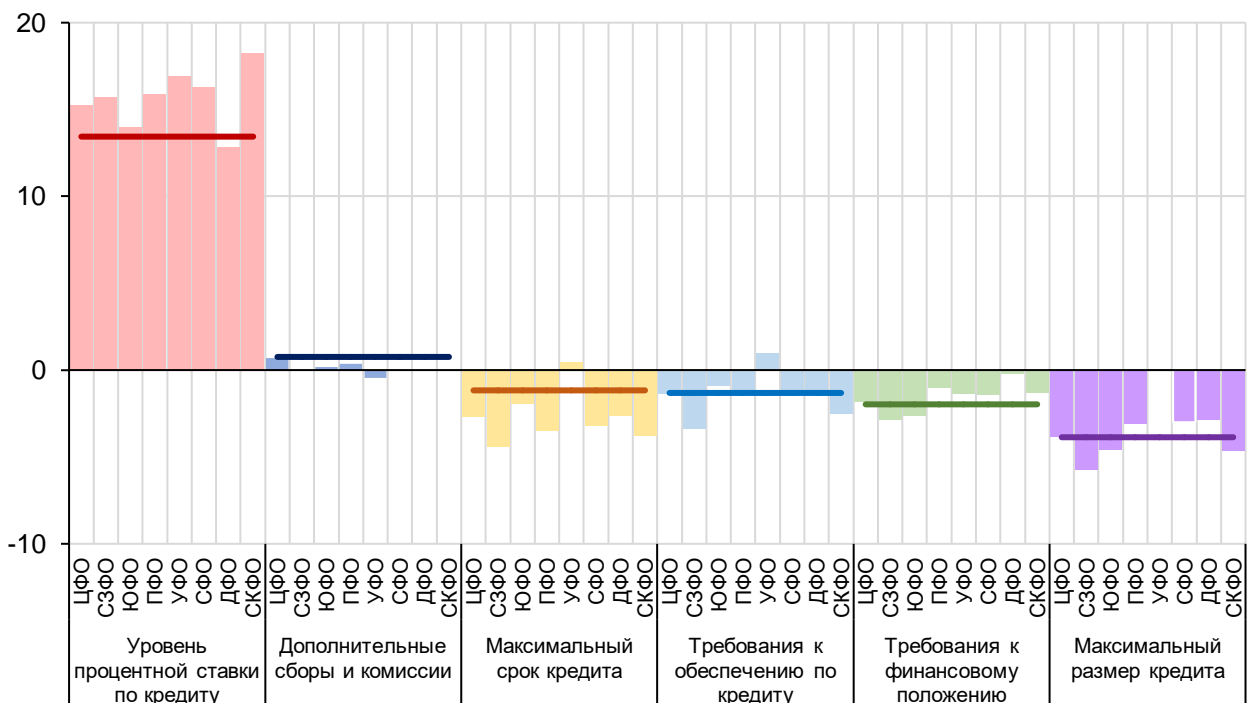
В июле рост корпоративного кредитования продолжился.

Рис. 1. Изменение вкладов физических лиц в марте – июле 2021 г., п.п.



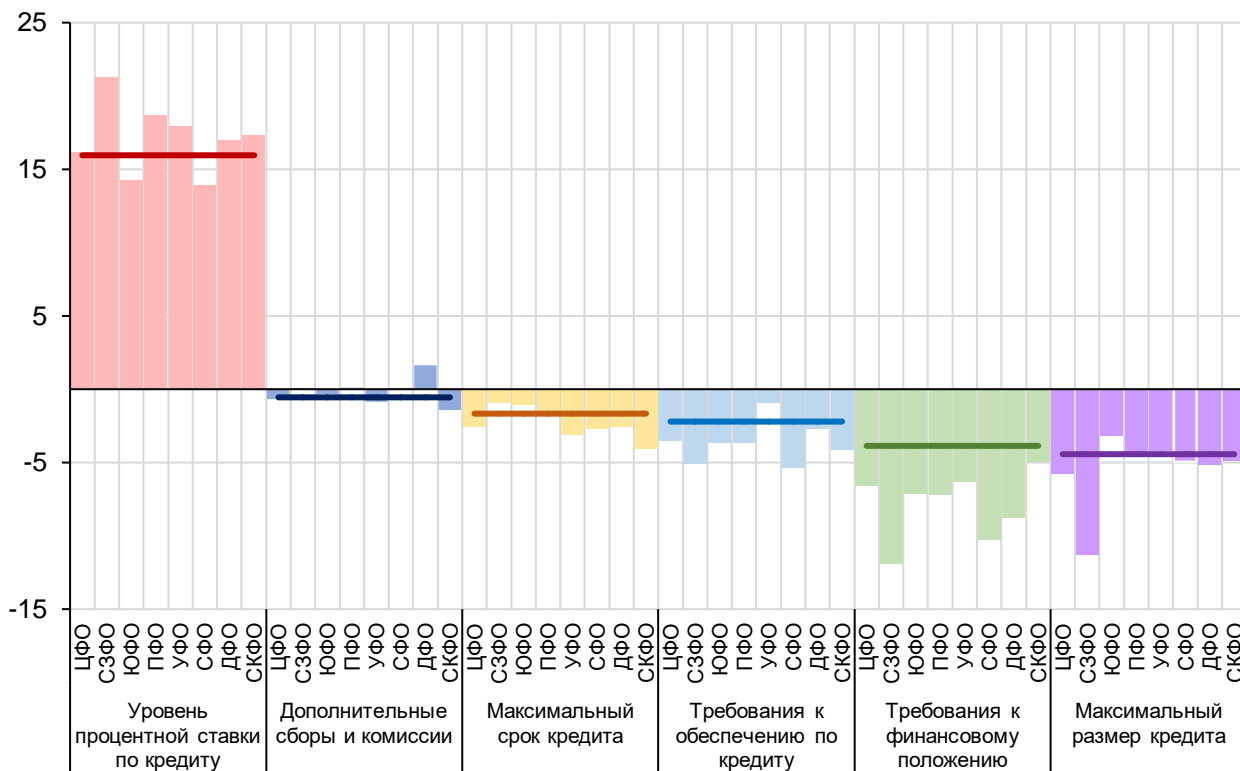
* Без учета средств на текущих счетах и счетах эскроу.
 Источник: Банк России.

Рис. 2. Изменение УБК населения в II квартале 2021 г., п.п.



Примечание: линия – результаты обследования крупных российских банков.
 Источник: Банк России.

Рис. 3. Изменение УБК бизнеса в II квартале 2021 г., п.п.*



Примечание: линия – результаты обследования крупных российских банков.

Источник: Банк России.

ПРИЛОЖЕНИЕ

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Основные индикаторы. Россия

Табл. 1

		2019	2020	2к20	3к20	4к20	1к21	2к21	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	3,0	4,9	3,2	3,7	4,9	5,8	6,5	6,5	6,5	
Базовая инфляция	г/г, %	3,1	4,2	2,9	3,3	4,2	5,4	6,6	6,6	6,8	
<p>В отмеченных заливкой строках данные за 2021 г. приведены в сравнении с соответствующим периодом 2019 года. Ввиду масштабов колебаний внутри 2020 г. это более информативно для иллюстрации степени восстановления, чем сопоставление год к году.</p>											
Промышленность	Зтма, %	3,4	-2,1	-6,3	-4,4	-0,7	1,6	2,8	2,8	2,2	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом, %	2,1	-1,4	-1,8	-3,1	-1,4	5,6				
Строительство	Зтма, %	2,1	0,1	-3,9	1,1	0,8	3,0	6,4	6,4		
Ввод жилья	Зтма, %	6,2	0,2	-17,0	7,7	2,2	14,8	15,5	15,5	13,2	
Розничная торговля	Зтма, %	1,9	-3,2	-15,1	-0,8	-1,7	3,4	4,9	4,9		
Платные услуги	Зтма, %	0,5	-14,8	-34,6	-14,5	-10,4	-2,8	-1,2	-1,2		
Реальная заработная плата	Зтма, %	4,8	3,8	-0,1	1,8	2,2	7,9				
Реальные денежные доходы	г/г, %	1,7	-2,4	-7,3	-3,7	-1,0	-0,7	-0,2			
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	17,6	7,0	10,5	7,9	7,0	7,4	15,7	15,7	16,4	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	19,2	21,6	15,1	20,1	21,6	23,2	29,0	29,0	28,7	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	4,7	9,4	8,5	10,0	9,4	7,2	10,4	10,4		
• Крупные заемщики	г/г, %	3,5	7,4	8,0	7,6	7,4	4,4	6,7	6,7		
• МСП	г/г, %	12,9	21,9	11,9	25,5	21,9	24,6	32,1	32,1		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	10,2	16,5	16,9	16,0	19,6	19,6	26,4	27,5	25,3	25,9
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	1,0	-8,0	-14,7	-1,9	-5,9	11,5	17,4	6,0	2,4	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	0,5	-7,9	-19,0	-1,1	-4,9	8,4	23,0	4,5	2,7	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	1,5	-7,9	-9,5	-2,6	-6,9	14,7	10,9	7,6	2,1	

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

Основные индикаторы. ГУ Банка России по ЦФО

		2019	2020	2к20	3к20	4к20	1к21	2к21	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	3,0	4,7	3,1	3,5	4,7	5,7	6,4	6,4	6,3	
Базовая инфляция	г/г, %	3,2	4,2	2,8	3,1	4,2	5,5	6,6	6,6	6,8	
В отмеченных заливкой строках данные за 2021 г. приведены в сравнении с соответствующим периодом 2019 года. Ввиду масштабов колебаний внутри 2020 г. это более информативно для иллюстрации степени восстановления, чем сопоставление год к году.											
Промышленность	Змта г/г, %	7,4	9,0	0,9	8,6	10,6	31,6	25,1	25,1	26,8	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	15,0	-3,4	-5,4	-7,6	-3,4	12,5				
Строительство	Змта г/г, %	4,9	10,8	-1,4	14,6	20,1	5,9	7,2	7,2		
Ввод жилья	Змта г/г, %	8,1	-0,8	-32,7	-17,1	26,0	2,6	18,0	18,0	8,1	
Розничная торговля	Змта г/г, %	2,3	-2,1	-15,0	1,5	-0,3	6,2	8,6	8,6		
Платные услуги	Змта г/г, %	2,7	-18,6	-38,8	-20,5	-16,0	-7,0	1,4	1,4		
Реальная заработная плата	Змта г/г, %	6,2	3,4	-1,2	2,6	4,4	10,4				
Реальные денежные доходы	г/г, %	2,8	-2,7	-8,8	-3,6	0,0	0,2				
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	17,3	5,2	9,2	6,4	5,2	5,7	14,2	14,2	15,0	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	24,2	24,4	18,0	22,9	24,4	25,4	32,5	32,5	31,9	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	4,4	11,1	11,2	13,0	11,1	8,4	10,0	10,0		
• Крупные заемщики	г/г, %	2,6	10,6	11,2	11,9	10,6	7,0	6,9	6,9		
• МСП	г/г, %	20,5	15,2	11,7	22,9	15,2	20,2	33,6	33,6		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	11,9	18,7	18,8	18,4	23,2	23,3	35,1	37,6	33,6	29,8
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-0,1	-7,2	-15,6	0,4	-5,2	11,1	18,8	4,7	1,7	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-0,6	-7,3	-21,5	0,8	-4,6	7,5	25,9	7,6	1,7	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	0,5	-7,1	-8,7	-0,1	-5,9	15,2	10,7	1,5	1,8	

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

Основные индикаторы. Северо-Западное ГУ Банка России

		2019	2020	2к20	3к20	4к20	1к21	2к21	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	3,0	4,8	3,1	3,6	4,8	5,4	6,6	6,6	6,3	
Базовая инфляция	г/г, %	3,2	4,0	2,8	3,4	4,0	5,2	6,7	6,7	6,6	
В отмеченных заливкой строках данные за 2021 г. приведены в сравнении с соответствующим периодом 2019 года. Ввиду масштабов колебаний внутри 2020 г. это более информативно для иллюстрации степени восстановления, чем сопоставление год к году.											
Промышленность	Змта г/г, %	3,4	-2,6	-7,9	-4,4	-0,2	1,9	-1,5	-1,5	0,0	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-15,9	-0,3	-7,6	-3,2	-0,3	-9,4				
Строительство	Змта г/г, %	-9,4	-10,2	-4,7	-12,5	-18,5	-17,4	-9,1	-9,1		
Ввод жилья	Змта г/г, %	-1,3	-2,9	-14,8	36,7	-8,4	38,7	25,3	25,3	42,7	
Розничная торговля	Змта г/г, %	2,0	0,2	-11,0	3,0	2,2	7,7	11,2	11,2		
Платные услуги	Змта г/г, %	0,0	-14,9	-32,4	-15,2	-9,9	-2,3	-1,3	-1,3		
Реальная заработная плата	Змта г/г, %	4,1	2,1	-1,5	1,0	0,3	4,8				
Реальные денежные доходы	г/г, %	0,6	-1,0	-3,1	-2,8	-0,7	0,2				
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	18,4	6,9	10,3	7,7	6,9	6,9	15,4	15,4	15,9	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	21,5	22,0	16,3	21,0	22,0	23,1	28,8	28,8	28,2	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	3,0	9,2	-0,8	1,6	9,2	9,1	14,2	14,2		
• Крупные заемщики	г/г, %	3,0	1,9	-1,7	-5,2	1,9	0,0	3,0	3,0		
• МСП	г/г, %	3,3	52,1	3,8	47,0	52,1	60,6	70,9	70,9		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	11,1	17,0	18,6	16,5	19,9	19,9	26,0	27,1	24,9	25,2
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	0,4	-7,6	-12,2	-2,0	-6,4	11,0	16,1	2,7	4,3	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	0,2	-8,0	-17,4	-1,3	-5,4	9,7	23,5	8,0	3,7	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	0,5	-7,1	-6,3	-2,8	-7,4	12,3	7,9	-3,0	4,9	

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

Основные индикаторы. Волго-Вятское ГУ Банка России

		2019	2020	2к20	3к20	4к20	1к21	2к21	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	2,8	5,5	3,5	4,1	5,5	6,2	6,7	6,7	6,7	
Базовая инфляция	г/г, %	3,1	4,7	3,2	3,6	4,7	5,9	7,1	7,1	7,5	
<p>В отмеченных заливкой строках данные за 2021 г. приведены в сравнении с соответствующим периодом 2019 года. Ввиду масштабов колебаний внутри 2020 г. это более информативно для иллюстрации степени восстановления, чем сопоставление год к году.</p>											
Промышленность	Зтма г/г, %	2,8	-2,1	-8,2	-1,9	-1,0	3,3	5,2	5,2	2,6	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	0,6	-3,8	-5,3	-7,0	-3,8	9,3				
Строительство	Зтма г/г, %	2,8	-2,3	0,7	-1,8	-7,5	-9,2	5,3	5,3		
Ввод жилья	Зтма г/г, %	5,9	-5,9	-17,3	12,7	-18,1	25,7	-3,3	-3,3	0,3	
Розничная торговля	Зтма г/г, %	1,1	-4,4	-13,9	-2,9	-4,5	-0,1	2,6	2,6		
Платные услуги	Зтма г/г, %	0,2	-11,6	-28,5	-10,8	-6,9	-0,5	-3,0	-3,0		
Реальная заработная плата	Зтма г/г, %	2,4	2,0	-0,2	2,0	1,1	5,6				
Реальные денежные доходы	г/г, %	1,2	-2,7	-4,8	-4,5	-3,7	-3,3				
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	17,6	7,1	10,3	7,8	7,1	7,3	16,2	16,2	16,8	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	14,9	19,7	11,9	17,6	19,7	21,4	26,2	26,2	26,0	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	-3,6	3,5	5,0	-0,3	3,5	2,0	6,6	6,6		
• Крупные заемщики	г/г, %	-4,0	-2,5	4,5	-6,5	-2,5	-3,6	2,1	2,1		
• МСП	г/г, %	-2,2	24,3	6,8	22,5	24,3	22,4	21,5	21,5		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	11,4	18,5	15,1	22,1	18,9	25,1	32,6	32,6	30,1	30,9
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	1,6	-9,7	-17,2	-2,6	-6,6	11,4	19,3	9,1	1,3	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	0,6	-10,1	-23,7	-2,0	-4,9	8,6	27,2	16,9	2,8	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	2,7	-8,9	-9,7	-3,2	-8,4	14,2	10,3	0,4	-0,3	

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

Основные индикаторы. Южное ГУ Банка России

		2019	2020	2к20	3к20	4к20	1к21	2к21	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	2,8	5,4	3,3	3,8	5,4	6,6	7,3	7,3	7,1	
Базовая инфляция	г/г, %	3,2	4,2	3,0	3,4	4,2	5,6	6,7	6,7	6,8	
В отмеченных заливкой строках данные за 2021 г. приведены в сравнении с соответствующим периодом 2019 года. Ввиду масштабов колебаний внутри 2020 г. это более информативно для иллюстрации степени восстановления, чем сопоставление год к году.											
Промышленность	3мма г/г, %	3,5	-0,1	-3,3	0,3	-0,9	6,4	4,5	4,5	3,8	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-5,1	1,2	1,7	3,0	1,2	17,5				
Строительство	3мма г/г, %	0,4	0,2	-6,1	8,5	-1,6	0,4	-2,3	-2,3		
Ввод жилья	3мма г/г, %	7,3	5,9	-11,3	5,8	13,3	10,7	21,0	21,0	24,0	
Розничная торговля	3мма г/г, %	2,0	-3,2	-21,7	0,0	1,2	6,4	7,0	7,0		
Платные услуги	3мма г/г, %	-0,9	-8,4	-36,5	-1,0	-2,1	6,8	6,3	6,3		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	2,7	1,9	0,9	0,2	0,8	5,3				
Реальные денежные доходы	г/г, %	0,6	-1,9	-11,8	-0,1	-1,3	-3,7				
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	19,8	7,5	11,5	8,6	7,5	7,2	15,6	15,6	16,6	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	19,5	23,7	16,8	21,5	23,7	26,5	32,0	32,0	32,2	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	4,5	3,6	2,7	3,4	3,6	3,5	10,7	10,7		
• Крупные заемщики	г/г, %	3,9	0,3	0,1	0,4	0,3	0,0	9,5	9,5		
• МСП	г/г, %	6,4	13,9	10,5	13,4	13,9	14,0	14,2	14,2		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	8,6	14,9	14,7	14,7	17,6	16,9	20,4	21,8	20,6	21,4
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	0,9	-7,2	-14,4	-1,4	-5,1	12,5	16,7	3,8	3,0	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-0,4	-8,7	-24,6	-0,2	-3,9	9,4	28,0	11,6	2,9	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	2,2	-5,3	-2,3	-2,6	-6,2	15,8	3,4	-4,8	3,1	

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

Основные индикаторы. Уральское ГУ Банка России

		2019	2020	2к20	3к20	4к20	1к21	2к21	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	3,1	4,4	3,0	3,4	4,4	5,2	6,1	6,1	6,1	
Базовая инфляция	г/г, %	3,0	4,0	2,6	3,0	4,0	5,0	6,3	6,3	6,5	
<p>В отмеченных заливкой строках данные за 2021 г. приведены в сравнении с соответствующим периодом 2019 года. Ввиду масштабов колебаний внутри 2020 г. это более информативно для иллюстрации степени восстановления, чем сопоставление год к году.</p>											
Промышленность	Зтма г/г, %	5,1	-1,6	-4,4	-4,8	-1,1	2,5	4,9	4,9	4,9	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-3,0	1,5	11,9	5,9	1,5	-0,9				
Строительство	Зтма г/г, %	-6,2	6,4	3,0	15,7	-12,0	4,6	-0,7	-0,7		
Ввод жилья	Зтма г/г, %	8,3	2,9	-15,3	14,5	-5,1	19,9	27,7	27,7	27,5	
Розничная торговля	Зтма г/г, %	1,5	-4,1	-13,2	-2,9	-4,2	0,2	2,2	2,2		
Платные услуги	Зтма г/г, %	-0,1	-15,8	-33,0	-19,3	-10,3	-2,5	-3,5	-3,5		
Реальная заработная плата	Зтма г/г, %	1,9	2,1	0,5	1,6	1,8	4,6				
Реальные денежные доходы	г/г, %	1,3	-3,9	-6,2	-6,7	-4,1	-3,8				
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	17,7	7,8	11,2	8,9	7,8	8,1	16,1	16,1	16,3	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	14,2	17,8	11,4	16,5	17,8	19,4	24,5	24,5	24,0	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	6,9	3,9	4,0	6,6	3,9	2,3	10,4	10,4		
• Крупные заемщики	г/г, %	7,0	1,1	2,6	3,9	1,1	-0,6	7,7	7,7		
• МСП	г/г, %	6,0	26,0	14,8	27,3	26,0	26,2	29,7	29,7		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	11,5	14,6	14,2	15,0	18,1	17,4	24,1	26,0	28,6	30,1
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	2,0	-9,5	-15,7	-4,2	-7,3	11,7	17,2	5,7	3,3	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	1,1	-8,2	-19,2	-1,0	-3,8	9,7	24,2	10,6	3,1	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	2,8	-10,7	-11,7	-7,5	-10,8	13,5	9,3	0,3	3,5	

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

Основные индикаторы, Сибирское ГУ Банка России

		2019	2020	2к20	3к20	4к20	1к21	2к21	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	3,7	4,9	3,4	3,8	4,9	5,8	6,8	6,8	7,0	
Базовая инфляция	г/г, %	3,3	4,4	3,0	3,4	4,4	5,2	6,6	6,6	7,0	
В отмеченных заливкой строках данные за 2021 г. приведены в сравнении с соответствующим периодом 2019 года. Ввиду масштабов колебаний внутри 2020 г. это более информативно для иллюстрации степени восстановления, чем сопоставление год к году.											
Промышленность	3мта г/г, %	2,0	-3,7	-5,5	-4,4	-3,3	-3,6	-4,3	-4,3	-3,7	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	7,8	1,9	2,4	-0,5	1,9	11,1				
Строительство	3мта г/г, %	6,8	-6,0	-11,2	-8,4	4,4	6,0	9,8	9,8		
Ввод жилья	3мта г/г, %	4,6	0,4	-30,0	21,3	-2,5	26,2	11,9	11,9	-6,0	
Розничная торговля	3мта г/г, %	2,7	-4,1	-11,1	-3,4	-4,7	1,4	3,0	3,0		
Платные услуги	3мта г/г, %	0,6	-12,8	-27,4	-12,2	-8,5	-1,9	-3,0	-3,0		
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	2,4	2,7	1,9	2,7	1,9	4,8				
Реальные денежные доходы	г/г, %	0,8	-2,4	-3,0	-2,9	-3,3	-3,7				
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	15,9	9,1	11,6	9,3	9,1	9,8	18,0	18,0	18,8	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	15,8	18,9	12,5	18,0	18,9	20,8	26,3	26,3	26,2	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	3,8	5,2	8,2	11,0	5,2	-2,1	-3,1	-3,1		
• Крупные заемщики	г/г, %	2,0	1,8	7,9	9,0	1,8	-7,6	-9,3	-9,3		
• МСП	г/г, %	12,4	19,5	9,7	20,4	19,5	23,6	25,7	25,7		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	8,6	15,7	16,7	15,2	18,3	18,1	26,2	27,5	27,2	28,8
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	1,8	-7,2	-13,4	-2,8	-5,9	10,7	15,8	2,3	2,0	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	2,6	-8,4	-19,8	-3,0	-5,5	8,0	22,5	5,9	1,5	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	0,9	-5,7	-6,1	-2,5	-6,2	13,6	8,0	-1,8	2,6	

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

Основные индикаторы, Дальневосточное ГУ Банка России

		2019	2020	2к20	3к20	4к20	1к21	2к21	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	3,8	5,0	3,7	3,9	5,0	5,3	5,4	5,4	5,7	
Базовая инфляция	г/г, %	3,3	3,9	3,1	3,5	3,9	4,6	4,9	4,9	5,3	
<p>В отмеченных заливкой строках данные за 2021 г. приведены в сравнении с соответствующим периодом 2019 года. Ввиду масштабов колебаний внутри 2020 г. это более информативно для иллюстрации степени восстановления, чем сопоставление год к году.</p>											
Промышленность	Зтма г/г, %	6,3	-4,7	-7,8	-10,8	-0,9	-0,5	0,8	0,8	-1,0	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,2	-15,2	-15,8	-18,6	-15,2	-15,3				
Строительство	Зтма г/г, %	37,0	-12,5	-17,1	-26,0	8,1	-18,1	-24,9	-24,9		
Ввод жилья	Зтма г/г, %	8,6	3,4	3,8	17,4	-1,5	11,2	19,0	19,0	25,6	
Розничная торговля	Зтма г/г, %	3,9	-2,7	-13,0	-1,6	-0,5	6,7	6,9	6,9		
Платные услуги	Зтма г/г, %	-2,1	-17,9	-38,0	-15,9	-13,9	-6,8	-17,3	-17,3		
Реальная заработная плата	Зтма г/г, %	3,3	1,4	0,6	-0,2	0,5	6,3				
Реальные денежные доходы	г/г, %	2,2	-2,4	-4,2	-4,1	-3,2	-0,7				
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	16,7	9,2	11,9	9,7	9,2	9,7	17,0	17,0	17,9	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	20,2	23,8	18,7	22,7	23,8	25,1	30,2	30,2	30,8	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	29,9	32,2	29,7	30,0	32,2	34,0	38,2	38,2		
• Крупные заемщики	г/г, %	27,4	32,7	25,2	25,3	32,7	37,7	42,9	42,9		
• МСП	г/г, %	40,2	30,4	47,0	49,1	30,4	21,0	22,6	22,6		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	9,0	14,3	16,3	13,8	14,5	15,2	19,1	20,8	18,7	18,3
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	1,2	-7,5	-10,2	-4,1	-7,3	6,7	12,0	2,3	2,6	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	1,1	-9,1	-16,7	-4,4	-8,1	4,6	18,2	7,3	6,1	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	1,4	-5,8	-2,9	-3,6	-6,4	9,0	5,1	-3,3	-1,1	

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