



Банк России



# РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА: КОММЕНТАРИИ ГУ

№ 16 • декабрь 2022 года

8 декабря 2022 года

## ОГЛАВЛЕНИЕ

Россия в целом .....	4
Ключевые тенденции в регионах .....	5
Основные экономические показатели .....	6
Инфляция в регионах России .....	7
ГУ Банка России по ЦФО.....	8
Северо-Западное ГУ Банка России .....	10
Волго-Вятское ГУ Банка России.....	12
Южное ГУ Банка России.....	14
Уральское ГУ Банка России .....	16
Сибирское ГУ Банка России.....	18
Дальневосточное ГУ Банка России .....	20
Врезка 1. Инвестиционная активность в условиях структурной перестройки экономики .....	22
Врезка 2. Региональные бюджеты, итоги-2022, планы-2023 .....	28
Приложение. Динамика основных экономических показателей .....	33

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

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

Вы можете направить ваши предложения и замечания по адресам [oleninaea@cbr.ru](mailto:oleninaea@cbr.ru),  
[mogilatan@cbr.ru](mailto:mogilatan@cbr.ru), [andreevav@cbr.ru](mailto:andreevav@cbr.ru), [danilovail@cbr.ru](mailto:danilovail@cbr.ru).

Фото на обложке: озеро Кезеной-Ам (Россия, Чеченская Республика). Источник: А. Берсаев

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

© Центральный банк Российской Федерации, 2022



### **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 14 тыс. нефинансовых предприятий<sup>1</sup>, проводимый ГУ Банка России. Он представляет оперативные данные о развитии отраслей экономики во всех регионах страны. Они дополняются информацией, полученной ГУ Банка России в том числе по итогам разнообразных мероприятий с участием региональных органов исполнительной власти, представителей бизнеса, отраслевых союзов, ассоциаций, объединений предпринимателей. Наряду с подобной качественной информацией, используется и количественная, включая официальную статистику. Вся информация проверяется на достоверность и согласованность.



### **КАК ИСПОЛЬЗУЕТСЯ ДОКЛАД**

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

<sup>1</sup> В опросе в ноябре 2022 г. приняли участие 14 022 предприятия.

## РОССИЯ В ЦЕЛОМ

Сдержанная потребительская активность и расширение предложения отдельных товаров привели к замедлению годового роста цен в октябре – ноябре 2022 года. При этом ценовые ожидания бизнеса увеличились. Вызванное внешними ограничениями перенаправление транспортных потоков привело к повышенной загрузке логистической инфраструктуры на южном и восточном направлениях. Программы импортозамещения и государственные меры поддерживали инвестиции в большинстве отраслей. В условиях высокой неопределенности региональные власти придерживались консервативного подхода к планированию расходной части бюджетов на 2023 год.

**Потребительская активность населения в октябре – ноябре оставалась сдержанной, несмотря на традиционный сезон распродаж.** Снизилась посещаемость организаций общественного питания и досуга. Торговые сети отмечали смещение спроса в пользу товаров более доступного ценового сегмента, набирали популярность магазины-дискаунтеры. Вместе с тем ожидания ретейлеров относительно спроса на ближайшие месяцы улучшились.

**Годовая инфляция в октябре – ноябре** (по недельным данным) **замедлилась** на фоне сдержанной динамики спроса и расширенного предложения (в том числе благодаря параллельному импорту) ряда продовольственных и непродовольственных товаров. Инфляционные ожидания населения снизились, но остались на повышенном уровне. Краткосрочные ценовые ожидания бизнеса увеличились в большинстве отраслей в связи с ростом издержек.

**Внешние ограничения сдерживали экономическую активность, но бизнес постепенно адаптировался к работе в новых условиях.** Ориентированные на экспорт предприятия угледобычи, металлургии и деревообработки испытывали сложности с поставками за рубеж и снижали выпуск. Из-за сохраняющихся проблем с импортом промежуточной продукции производители меняли ассортимент, перестраивали производственные процессы и налаживали собственное производство необходимых комплектующих. Перенаправление транспортных потоков привело к повышению загрузки морских портов Дальневосточного и Азово-Черноморского бассейнов. С повышенной загрузкой работали также предприятия судостроения: из-за ухода ряда международных морских грузоперевозчиков усилился спрос на отечественные суда и услуги по судоремонту. Увеличение производства и релокация части граждан усугубили нехватку персонала в отдельных отраслях, что привело к росту заработных плат. Программы импортозамещения и государственные меры поддерживали инвестиционную деятельность. Предприятия в большинстве своем не меняли инвестиционные планы на следующий год (см. врезку «*Инвестиционная активность в условиях структурной подстройки экономики*»).

**Денежно-кредитные условия в ноябре несколько ужесточились,** но кредитная активность бизнеса оставалась высокой. Рост кредитования населения замедлился, наиболее заметно – в сегменте необеспеченных потребительских кредитов. Расширение ипотечного портфеля банков продолжилось, но более умеренно.

Исполнение расходной части **региональных бюджетов** опережало темпы доходной части, преимущественно за счет выделения дополнительных средств на меры социальной поддержки. В 2023 г. дефицит региональных бюджетов снизится при сокращении как расходной, так и доходной части (см. врезку «*Региональные бюджеты, итоги-2022, планы-2023*»).

## КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГИОНАХ

**ГУ ПО ЦФО.** Ретейлеры расширяли поставки бытовой техники из стран Азии и СНГ, а столичные производители наращивали выпуск электрооборудования. В аэропортах Московского авиационного узла пассажиропоток поддерживался за счет внутреннего туризма и сохраняющегося спроса на зарубежные поездки по ряду доступных направлений. Количество сделок с новостройками снизилось на фоне возросшего предложения на вторичном рынке.

**СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ.** В условиях большого количества заказов в судостроительной отрасли возросла потребность в работниках в некоторых регионах. Предприятия мясной и молочной промышленности меняли ассортимент выпускаемой продукции из-за переориентации потребителей на товары более доступной ценовой категории. Производители стройматериалов из древесины, испытывая сложности со сбытом на внешних рынках, снижали цены на продукцию, поставляемую на внутренний рынок.

**ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ.** Из-за высокой неопределенности застройщики снизили количество новых проектов. Горизонт планирования турпоездов существенно сократился. Деловая активность в нефтепереработке поддерживалась главным образом за счет реализации инвестпроектов, а в химическом производстве постепенно налаживалась экспортная логистика. Расширялась практика контейнерных перевозок с Дальнего Востока России и из стран Азии.

**ЮЖНОЕ ГУ.** Потребительская активность снижалась менее существенно, чем в целом по стране. Это было связано с повышенным турпоток. Однако на новогодние праздники ожидания предприятий туристической сферы по спросу сдержанные. Большинство предприятий сельхозмашиностроения сохранило объемы выпуска, а часть планирует нарастить производство, в том числе за счет постепенного перехода на российские комплектующие. Грузооборот азово-черноморских портов в октябре достиг максимума в этом году.

**УРАЛЬСКОЕ ГУ.** Текущие оценки и ожидания предприятий по спросу и выпуску в промышленности улучшились. Темпы строительства жилья продолжили расти. Спрос на стройматериалы оставался стабильно высоким, в ряде регионов были развернуты дополнительные мощности по производству железобетонных изделий. В металлургии запланировано сокращение объемов инвестпрограмм – в основном из-за уменьшения экспортных возможностей.

**СИБИРСКОЕ ГУ.** Добыча угля в Сибири снижалась на фоне экспортных ограничений со стороны европейских стран и загруженности железных дорог на восточном направлении. Производители цветных металлов перестраивали логистику, наращивая выпуск. Крупные нефтедобывающие компании оценивают текущую ситуацию как стабильную. Количество выданных потребительских кредитов в октябре – ноябре вновь начало расти, однако суммы и сроки займов сократились.

**ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ.** Грузооборот портов достиг рекордного уровня. Высокая загруженность дальневосточных портов перевалкой импортных грузов и нехватка специализированных вагонов привели к значительному увеличению сроков поставок из стран Азии. Предприятия угледобычи увеличили долю экспорта морским транспортом. Увеличение грузоперевозок российскими судами и ограничения на ремонт на азиатских заводах ускорили рост объема судоремонтных работ на предприятиях макрорегиона.

## ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

		Дата	РФ	ЦФО	СЗГУ	ВВГУ	ЮГУ	УГУ	СГУ	ДГУ
Весы ГУ в инфляции	%	2022	100	34	11	12	14	13	11	5
Инфляция	г/г, %	окт.22	12,6	13,2	12,6	13,1	12,3	11,6	13,6	12,2
Базовая инфляция	г/г, %	окт.22	16,2	16,7	16,6	16,7	16,0	14,4	16,5	14,8
Промышленность	Зтма г/г, %	окт.22	-2,0	6,9	-5,9	-0,0	1,8	-0,6	-0,5	-10,7
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	3к22	5,9	1,2	-3,6	6,0	3,9	9,1	6,1	9,7
Строительство	Зтма г/г, %	окт.22	7,6	11,8	-11,0	13,1	12,3	-0,3	9,2	8,6
Ввод жилья	Зтма г/г, %	окт.22	-4,2	-11,9	-9,0	0,8	-6,3	9,4	-2,8	40,6
Розничная торговля	Зтма г/г, %	окт.22	-9,4	-12,6	-12,5	-4,7	-3,9	-8,4	-6,5	-0,6
Платные услуги	Зтма г/г, %	окт.22	1,8	0,8	1,6	1,1	1,9	2,4	5,7	-1,3
Реальная заработная плата	Зтма г/г, %	3к22	-2,0	-4,8	-2,6	-1,3	-2,2	2,4	0,8	-3,6
Реальные денежные доходы	г/г, %	3к22	-2,4	-4,1	-3,8	-3,3	-1,7	-1,6	-2,3	-3,1
Уровень безработицы	SA, %	окт.22	3,9	3,0	3,6	3,2	6,3	3,2	4,5	3,8
Задолженность по потребительским кредитам <sup>2</sup>	г/г, %	окт.22	3,4	4,2	2,6	2,0	4,5	2,4	4,1	3,1
Задолженность по ипотеке	г/г, %	окт.22	16,5	17,2	15,5	13,2	21,3	14,6	15,3	22,2
Средства на счетах эскроу	г/г, %	окт.22	47,8	51,4	73,0	30,9	34,7	30,4	32,3	65,8
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	сен.22	16,7	13,3	29,5	10,0	32,8	19,0	16,7	13,2
• Крупные заемщики	г/г, %	сен.22	13,8	10,0	28,9	6,0	29,8	17,6	12,4	12,8
• МСП	г/г, %	сен.22	31,8	35,6	32,4	21,3	40,2	26,9	31,7	14,7
Ценовые ожидания предприятий <sup>3</sup>	Баланс ответов, SA	ноя.22	18,4	22,6	21,1	24,1	18,2	17,4	17,3	17,6
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	ноя.22	-2,4	-3,8	-8,5	-4,6	-0,7	-4,0	-0,7	-4,1
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	ноя.22	-3,1	-3,2	-9,2	-6,2	-2,1	-4,7	-4,2	-4,0
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	ноя.22	-1,6	-4,4	-7,7	-2,9	0,8	-3,1	3,0	-4,2

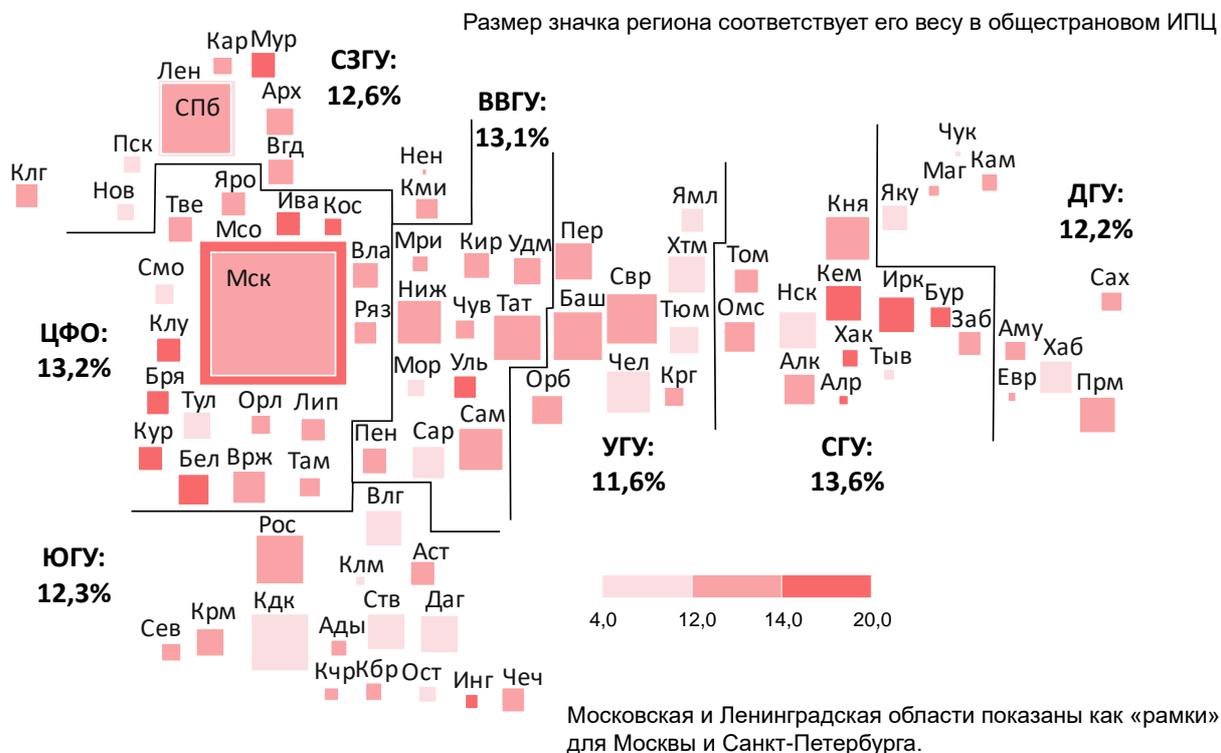
Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

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

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

## ИНФЛЯЦИЯ В РЕГИОНАХ РОССИИ

Прирост цен в октябре 2022 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 ноябре снижение потребительской активности в макрорегионе замедлилось. В течение ближайших месяцев предприятия ожидают восстановление спроса, что стимулирует рост ценовых ожиданий бизнеса. В то же время хороший урожай и расширение предложения овощей и фруктов в этом году сдерживали повышение цен на ряд продовольственных товаров. В непродовольственном сегменте увеличивался выпуск бытовой техники вследствие роста интереса потребителей к российским брендам. Корпоративное кредитование активно росло, в отличие от розничного. Несмотря на усилия застройщиков поддержать интерес покупателей, спрос на ипотечные кредиты на первичном рынке жилья снизился.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В ноябре во всех субъектах макрорегиона замедлилось сжатие потребительской активности в годовом выражении по сравнению с октябрём. Покупатели начали подготовку к новогодним праздникам раньше обычного из-за увеличения сроков и возможных перебоев доставки грузов из Китая, а также возросшего стремления сэкономить на распродажах. Снижение потребительской активности в Московском регионе было глубже, чем в целом по Центральной России. Это связано, во-первых, с уменьшением платежеспособного спроса из-за релокации части граждан и, во-вторых, с потерей дохода сотрудниками, работавшими на ушедшие зарубежные компании. Тем не менее, спрос на внутрироссийские туристические направления в условиях сокращения выездного туризма поддерживал транспортные услуги в столице. Вместе с тем торговые организации ждут улучшения ситуации со спросом в результате роста зарплат в ряде отраслей (в том числе в строительстве и логистике), а также в связи с ожидаемым повышением МРОТ и пенсий.

**ЦЕНЫ.** В октябре в макрорегионе годовой и месячный (с поправкой на сезонность) рост потребительских цен замедлился, что связано прежде всего с динамикой цен на услуги страхования, связи и туризма. Высокий урожай способствовал замедлению роста цен на отдельные виды овощей и фруктов, было зафиксировано снижение цен на кондитерские изделия и мясопродукты. В декабре динамика цен будет зависеть от внеплановой индексации тарифов на коммунальные услуги. Ценовые ожидания предприятий Центральной России в ноябре продолжились повышаться на фоне ожидаемого восстановления спроса на товары и услуги.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** Корпоративное кредитование в сентябре активно росло, в основном за счет кредитов предприятиям торговли и обработки. Так, один из производителей легковых автомобилей Центральной России с использованием банковских кредитов реализует инвестиционный проект по локализации производства двигателей внутреннего сгорания, компонентов шасси, элементов интерьера и экстерьера.

Рост розничного кредитного портфеля в октябре замедлился из-за возросших ставок и ужесточившихся неценовых условий кредитования. В условиях неопределенности существенно снизился спрос на ипотечные кредиты на первичном рынке жилья. В октябре отток средств населения из банков замедлился, при этом отток валютных средств превышал приток рубли-

вых. Рост средств на рублевых срочных вкладах был отчасти обусловлен повышением долгосрочных процентных ставок.

**БЫТОВАЯ ТЕХНИКА И ЭЛЕКТРОНИКА.** Компании смогли наладить импортные поставки и расширить линейку предлагаемых к продаже брендов из азиатских стран и СНГ. По итогам девяти месяцев доля продаж бытовой техники под российскими брендами и марками из СНГ выросла в 1,5-2 раза. Столичные производители нарастили объемы производства электрооборудования более чем на треть. Нанотехнологический центр в Московской области, специализирующийся на разработке и производстве микроэлектроники и микросистемной техники, начал мелкосерийный выпуск электроники для промышленной автоматике, робототехники и других высокотехнологичных отраслей. Крупный производитель электроники, в том числе ноутбуков и комплектующих к ним, модернизировал две свои производственные площадки в Тверской и Ивановской областях, увеличив их производственную мощность.

**АВИАПЕРЕВОЗКИ.** Рынок авиаперевозок поддерживался в основном за счет внутреннего туризма и сохранения спроса на поездки в Турцию, Египет и ОАЭ. Наиболее характерно это было для аэропортов Московского авиационного узла. Цены на авиабилеты, возросшие вследствие повышенного спроса в конце сентября – начале октября скорректировались до прежнего уровня уже к середине октября. Для стимулирования спроса в ноябре авиакомпании предлагали скидки на билеты в рамках маркетинговых акций. Продолжающийся рост цен на авиатопливо и снижение пассажиропотока ведут к увеличению расходов авиаперевозчиков. В условиях санкций усиливаются и риски, связанные с достаточностью перевозочных мощностей у авиакомпаний, а также с ремонтом и техническим обслуживанием самолетов. Один из крупнейших авиаперевозчиков осенью текущего года заключил соглашение на поставку до 2030 г. более 300 судов российского производства. Начать поставки новых судов планируется в 2023 году.

**РЫНОК ЖИЛЬЯ.** В условиях падающего второй месяц подряд спроса на жилье цены в макрорегионе как на первичном, так и вторичном рынке недвижимости почти не изменились в октябре по сравнению с сентябрем. Застройщики не снижают цены, поддерживая интерес к жилью на первичном рынке за счет субсидированных ипотечных программ с околонулевыми ставками. Одновременно сокращается ввод жилья. Дезинфляционное влияние на цены в отдельных регионах оказывает ускорившийся прирост объемов предложения на вторичном рынке. Так, четвертый месяц подряд отмечается заметная корректировка цен на вторичное жилье в Москве, после сильного роста в начале года. Выезд граждан за границу в сентябре – октябре способствовал росту предложения, в том числе с существенными скидками. В результате количество сделок с новостройками в октябре снизилось, а на вторичном рынке – выросло. Разнонаправленная динамика отмечается впервые за два года действия льготной ипотеки на новое жилье. В условиях текущей неопределенности тренд на снижение спроса и цен может сохраниться, в том числе в связи окончанием действия льготной программы и ужесточением регулирования льготной ипотеки от застройщиков со стороны Банка России.

## СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ

Потребительская активность в макрорегионе в октябре – ноябре продолжила снижаться, при этом краткосрочные ожидания предприятий относительно спроса улучшились. Судостроительные предприятия обеспечены заказами и продолжают реализовывать инвестиционные проекты. Производство в мясомолочной отрасли возросло, в том числе благодаря увеличению объема и качества кормовой базы. На деятельность предприятий, выпускающих стройматериалы из древесины, по-прежнему влияло сокращение спроса со стороны европейских потребителей.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В октябре – ноябре потребительская активность оставалась невысокой. При снижении реальных доходов и повышенной неопределенности жители Северо-Запада по-прежнему старались экономить на покупках, спрос сместился в сторону более доступного по цене ассортимента. В связи с этим, например, в продуктовом сегменте открывались новые магазины-дискаунтеры. Заметное снижение активности покупателей отмечено и в Санкт-Петербурге. По сравнению с 2021 г. горожане реже посещали салоны красоты, кофейни и другие организации общественного питания, реже покупали мебель.

В то же время в макрорегионе, по данным ноябрьского опроса, краткосрочные ожидания предприятий торговли, общественного питания относительно спроса улучшились.

На динамику доходов жителей регионов Северо-Запада влияло снижение выпуска на отдельных крупных предприятиях. Так, некоторые представители лесопромышленного комплекса сообщали о сокращении числа рабочих смен и штата сотрудников.

**ЦЕНЫ.** Годовая инфляция на Северо-Западе в октябре замедлилась до 12,6%, что соответствовало общероссийскому уровню. Месячный прирост цен с исключением сезонности снизился, однако оставался несколько повышенным в сфере услуг. Это связано, главным образом, с динамикой волатильных компонентов, таких как авиаперелеты и услуги связи, которые подорожали из-за увеличившихся затрат поставщиков услуг.

Как и месяцем ранее, ценовые ожидания предприятий макрорегиона в ноябре возросли. Такая динамика отмечалась в большинстве основных отраслей. При этом в строительстве, наоборот, организации допускают снижение цен. В частности, один из застройщиков объяснил это сохранением высоких объемов строительства в условиях ограниченного спроса.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** Рост кредитования в потребительском и ипотечном сегментах в октябре замедлился. Это обусловлено снижением спроса со стороны населения из-за усиления неопределенности, а также пересмотром требований банков к заемщикам.

По данным ноябрьского опроса Банка России, условия кредитования бизнеса несколько ужесточились. Это стало одним из факторов замедления роста кредитного портфеля субъектов МСП. Крупный банк сообщил о снижении спроса корпоративных заемщиков на новые кредиты в связи с изменением инвестиционных планов (в частности, в лесопромышленном комплексе макрорегиона), а также об отдельных случаях отказа в предоставлении новых кредитов из-за ухудшения финансового положения предприятий.

В октябре по сравнению с предыдущим месяцем замедлился отток средств со срочных вкладов, одна из причин – рост ставок по депозитам. Отдельные федеральные и региональные банки в октябре – ноябре улучшали условия по вкладам, в том числе за счет проведения акций.

**СУДОСТРОЕНИЕ.** Судостроительная отрасль макрорегиона по-прежнему обеспечена заказами, расширяется строительство гражданских судов. Верфь в Ленинградской области заключила контракт на производство нескольких электрокатамаранов для крупной российской круизной компании. На другом заводе строятся шесть рыбопромысловых судов, два из которых планируется сдать уже этой зимой. На заводах Санкт-Петербурга – атомные ледоколы и пассажирские суда для работы в Арктической зоне. Ранее в этом году была введена в эксплуатацию уникальная ледостойкая самодвижущаяся платформа, предназначенная для создания постоянно действующей дрейфующей станции.

Продолжается реализация инвестиционных программ. В Архангельской области на крупном предприятии обновляется крановое оборудование на технику российского производства. В Мурманской области создается судоремонтный кластер, который позволит решить проблему с нехваткой ремонтных доков в регионе и снизить стоимость ремонта судов.

Спрос на работников в судостроительной отрасли остается стабильным. В отдельных регионах (Ленинградская и Калининградская области) по итогам III квартала он увеличился.

**ПРОИЗВОДСТВО МЯСНОЙ И МОЛОЧНОЙ ПРОДУКЦИИ.** В январе – октябре 2022 г. производство мясомолочной продукции на Северо-Западе увеличилось на 3% в годовом выражении. Этому способствовал урожайный год, который позволил повысить объем и качество кормовой базы в животноводстве и нарастить производство молочного и мясного сырья для переработки. Кроме того, региональные производители молочной продукции смогли заместить некоторые импортные компоненты.

В то же время, несмотря на подешевевшие корма, издержки производителей остаются повышенными. Из-за санкций подорожали сельхозтехника и оборудование, запчасти и техобслуживание, ожидается рост расходов на коммунальные услуги. Из-за снижения спроса и переориентации потребителей на более дешевые товары отдельные производители молочной продукции вынуждены пересматривать ассортимент.

**РЫНОК СТРОИТЕЛЬНЫХ МАТЕРИАЛОВ.** Ситуация в различных сегментах рынка строительных материалов макрорегиона оставалась неоднородной. С одной стороны, ориентированные на экспорт предприятия, выпускающие изделия из дерева, по-прежнему испытывали сложности со сбытом продукции в условиях санкций, нарушений логистики и недостаточной емкости внутреннего рынка. В результате некоторые крупные деревообрабатывающие предприятия Архангельской области, Республики Карелия и Новгородской области сократили объемы производства, а также снизили цены на продукцию, поставляемую на внутренний рынок. С другой стороны, отмечавшийся на Северо-Западе в течение года всплеск индивидуального жилищного строительства способствовал увеличению выпуска региональными производителями строительной керамики, изделий из бетона и цемента. Предприятия, выпускающие материалы для дорожного строительства, также планируют расширять производство для удовлетворения растущего внутреннего спроса. Например, в Республике Карелия начинается разработка месторождения гранитного щебня для замещения ранее использовавшегося импортного аналога, а в Ленинградской области предприятие вдвое увеличило объемы производства железобетонных конструкций.

## ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ

В макрорегионе динамика экономической активности в октябре – ноябре была неоднородной. Повышенный уровень неопределенности сдерживал динамику потребительских расходов домохозяйств, розничного кредитования и спроса на рынке жилья. Напротив, деловая активность была позитивной за счет реализации ранее начатых инвестпроектов, развития импортозамещения и налаживания логистики внешней торговли.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** Потребительская активность в октябре – ноябре оставалась слабой. Опрошенные предприятия розницы отмечали падение товарооборота. В качестве основных факторов, которые сдерживали потребительский спрос, бизнес называл высокую неопределенность и снижение реальных доходов граждан. Ретейлеры отметили, что клиенты стали больше экономить. Посещаемость торговых центров оставалась ниже уровней начала сентября. Некоторые представители аптек сообщили об отсутствии сезонного роста спроса на лекарства в октябре – ноябре: продажи оказались ниже уровня сентября, а также прошлогодних значений.

В сфере общепита спрос восстанавливался быстрее в недорогих кафе и заведениях фаст-фуда. Во многих регионах внутренний туризм был более востребованным, чем годом ранее. По мнению бизнеса, доля забронированного на новогодние праздники номерного фонда может оказаться на уровне прошлого года или выше. При этом респонденты отметили, что из-за высокой неопределенности клиенты значительно сократили сроки планирования поездок.

**ЦЕНЫ.** В октябре годовая инфляция и месячные темпы роста цен с исключением сезонности замедлились в условиях слабого потребительского спроса и исчерпания влияния разовых факторов в сфере услуг. Ценовые ожидания ретейлеров выросли незначительно. Кроме того, по результатам ноябрьского опроса предприятий, замедлился рост издержек – до минимального с начала 2021 г. уровня. Производители мебели в Республике Марий Эл отметили снижение закупочных цен на материалы из дерева, а также комплектующие благодаря налаживанию поставок отечественных и азиатских аналогов.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В октябре месячный темп прироста портфеля потребительских кредитов был близок к нулю. Темп роста задолженности в ипотечном сегменте в октябре остался на уровне сентября. По оперативным данным, в первой половине ноября объемы выдачи ипотеки снизились, но к концу месяца вновь восстановились до прежних уровней. Льготное ипотечное кредитование на новостройки в ноябре восстанавливалось после октябрьского снижения, оставаясь на уровнях выше аналогичного периода прошлого года. По данным опроса кредитных организаций, в IV квартале ожидалось снижение спроса на кредиты и в потребительском, и в ипотечном сегментах.

Банки также ожидали сокращения спроса на кредиты со стороны бизнеса в перспективе одного – двух кварталов. Ноябрьский опрос предприятий показал небольшое снижение доступности кредитов и ужесточение условий кредитования для бизнеса.

Годовой рост депозитов населения замедлялся, продолжилось частичное перераспределение средств с краткосрочных вкладов на долгосрочные и текущие счета.

**НЕФТЕПЕРЕРАБОТКА И ХИМИЯ.** Ситуация в отрасли в октябре – ноябре 2022 г. в целом была неоднородной: на одних предприятиях выпуск оставался на уровне прошлых лет, тогда как на других объемы производства по-прежнему снижались.

Ранее начатые инвестиционные проекты поддерживали рост производства отдельных компаний отрасли. Так, в ноябре крупный нефтеперерабатывающий завод завершил начатый четыре года назад проект по возведению новых производственных мощностей. Новые мощности потенциально позволят компании ощутимо нарастить эффективность производства, поскольку объем переработки нефти и выпуска дизельного топлива увеличится более чем на 15% и 25% соответственно, а численность персонала – примерно на 8%.

Кроме этого, производство в отрасли поддерживалось за счет роста спроса на импортозамещающую продукцию. Так, одно из крупных нефтехимических предприятий макрорегиона в октябре освоило выпуск ранее не производившегося в России вида смазочных материалов для промышленного оборудования. Отдельно компания отметила, что производство сырья для этой продукции полностью локализовано.

Другие значимые компании продолжали демонстрировать пониженные объемы производства. Пытаясь выйти на прежние уровни реализации продукции, крупный производитель аммиака, ранее поставлявший большую часть своей продукции за рубеж, продолжал инвестировать в альтернативные способы транспортировки сырья. Так, в октябре – ноябре предприятие увеличило собственный железнодорожный парк для наращивания отгрузок этим видом транспорта. Параллельно компания сообщила о строительстве перевалочного комплекса на юге России, продукцию к которому предприятие планирует доставлять по железной дороге.

**ЛОГИСТИКА И ТРАНСПОРТИРОВКА.** Структурные изменения последних нескольких лет способствовали повышенной деловой активности в этом сегменте экономики Волго-Вятки. Так, в октябре основные компании рынка онлайн-торговли ввели в строй заложенный ранее логистический комплекс в Самарской области, а также начали строительство нового в Удмуртской Республике. В свою очередь изменение международной логистики приводило к формированию новых транспортных коридоров. В частности, в ноябре в регионах Волго-Вятки все более распространенной становилась организация железнодорожных перевозок товаров с Дальнего Востока и из стран Азии. В отдельных регионах также планировалось выстраивать речные коридоры в прикаспийские государства, страны Ближнего Востока и Южной Азии.

**РЫНОК ЖИЛЬЯ.** В конце октября – ноябре спрос на рынке жилья начал медленно восстанавливаться, однако все еще оставался ниже уровня первой половины сентября. По данным риелторов, покупатели активизировались. При этом представители рынка отмечают более осторожный подход клиентов к приобретению недвижимости: требуется больше времени на принятие решения, предпочтение отдается более дешевому жилью меньшей площади. Спрос на вторичном рынке жилья заметно отставал от предложения. Рост предложения и увеличение срока экспозиции квартир приводили к снижению цены продажи.

Застройщики с осторожностью приступали к реализации новых проектов. На это влиял как общий уровень неопределенности, так и ожидаемое снижение спроса после возможного завершения действия льготной программы на новостройки.

## ЮЖНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ

В ноябре оценки предприятий Юга по спросу и объему производства несколько улучшились после их существенного ухудшения в октябре. Предприятия сельхозмашиностроения наращивали выпуск, переориентируясь на отечественные комплектующие и компоненты из дружественных стран. Налаживание логистики способствовало увеличению грузооборота портов. Инфляция продолжала снижаться за счет расширения предложения на продовольственных рынках. Ценовые ожидания компаний несколько повысились. Несмотря на поддержку со стороны туристического потока, потребительская активность оставалась сдержанной.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В ноябре потребительская активность была выше, чем в целом по стране, за счет роста туристического потока, однако оставалась сдержанной. По оперативным данным, несмотря на ноябрьские распродажи, динамика спроса ухудшилась по сравнению с октябрём. Региональные ретейлеры сообщили, что проводимые в ноябре промоакции не стимулировали потребление. Снизился спрос на развлекательные мероприятия: в Ростовской области количество заказов аниматоров на период новогодних праздников сократилось вдвое по сравнению с прошлым годом. В Астраханской области, Краснодарском крае и других регионах Юга многие организации отказались от проведения новогодних корпоративов. В отдельных отраслях наращивание объема выпускаемой продукции и недостаток кадров обусловили рост зарплат. Так, предприятия обрабатывающей промышленности ряда регионов повышали оплату труда на фоне увеличившегося объема госзаказов, а ретейлер Ставропольского края – для предотвращения оттока низкоквалифицированных кадров. По информации органов власти Краснодарского края, на одного безработного приходится четыре вакансии (это рекордный показатель для региона), а предлагаемая зарплата увеличилась за год на 12%. При этом снижение реальных денежных доходов замедлилось.

**ЦЕНЫ.** Годовая инфляция в октябре составила 12,3%, продолжая снижаться в основном за счет расширения предложения продуктов питания. В макрорегионе производство яиц увеличилось почти на 20%. Наибольший рост отмечался в Астраханской области (в 2 раза), что связано с запуском одного из крупнейших предприятий региона после многолетнего простоя. В Ростовской области производители мяса на четверть нарастили выпуск, в основном за счет увеличения производственных мощностей птицефабрик. В то же время месячный сезонно скорректированный рост цен практически не изменился по сравнению с сентябрём. Несмотря на сдержанный потребительский спрос и расширение предложения, ценовые ожидания в большинстве отраслей, кроме транспортировки и хранения, оптовой и розничной торговли, возросли, что во многом связано с увеличением издержек. Так, предприятия АПК сообщили о росте расходов на средства защиты растений и семена, а также на логистику и хранение продукции.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В ноябре банки не отмечали значительных изменений кредитной активности населения, которая оставалась сдержанной. Некоторые региональные кредитные организации указывали на снижение спроса на ипотеку. Банки активно расширяли кредитование за пределами макрорегиона. Например, региональный банк Ростовской области первым в стране выдал кредит через общефедеральный маркетплейс, созданный в сентябре.

Объемы выдачи кредитов корпоративным клиентам в сентябре более чем в полтора раза превысили среднемесячные значения 2021 г., преимущественно за счет сферы оптовой и розничной торговли. Опрос предприятий показал некоторое ухудшение условий кредитования. Это подтверждается и оперативной информацией банков, которые в октябре – ноябре незначительно повысили ставки по кредитам.

В ноябре кредитные организации отмечали стабилизацию ситуации на депозитном рынке, в том числе за счет роста ставок. Возобновился приток средств населения на срочные вклады и текущие счета, после небольшого оттока в конце сентября-октябре.

**СЕЛЬХОЗМАШИНОСТРОЕНИЕ.** Большинство предприятий отрасли сохранили объемы выпуска на уровне 2021 г., а некоторые планируют его нарастить. Производитель сельхозтехники из Ростовской области вышел на прошлогодние объемы выпуска и в дальнейшем планирует расширять линейку продукции. Предприятие переориентировалось на использование отечественных комплектующих и наладило поставки ряда компонентов из дружественных стран. Запуск новых мощностей в начале 2023 г. позволит компании самостоятельно производить часть деталей и узлов. Предприятие Краснодарского края после производственных каникул восстановило деятельность по выпуску агротехники и отмечает наличие необходимых комплектующих. Ряд крупных предприятий Республики Дагестан планирует возобновить и освоить производство востребованных компонентов и непосредственно сельхозмашин.

**ЛОГИСТИКА.** Грузооборот портов Азово-Черноморского бассейна восстановился до прошлогодних уровней. В октябре месячный темп прироста достиг максимума в текущем году, составив 13% (в том числе сухих грузов – 24%, наливных – 4%). Переориентация грузовых потоков продолжает способствовать развитию южных портов. Так, крупнейший в России транспортно-логистический холдинг планирует расширить грузовое сообщение между Россией и Турцией путем запуска зафрахтованного парома для перевозки автопоездов.

Благодаря реализации проекта «Север – Юг» в отдельных терминалах морских портов Астраханской области в январе – октябре 2022 г. перевалка контейнеров выросла более чем в два раза в годовом сопоставлении.

**ТУРИЗМ.** В первой половине ноября туристический поток был выше прошлогоднего. Лидером оставался Краснодарский край, где число отдыхающих по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличилось в полтора раза. На схожую величину возросло и количество отдыхающих в Республике Дагестан, в том числе благодаря развитию транспортной и гостиничной инфраструктуры. В декабре в республике планируется завершить строительство 10 модульных гостиниц суммарной вместимостью более 400 мест.

Ожидания предприятий в части туристического потока на новогодние праздники остаются сдержанными. Номерной фонд Кубани в первой половине ноября забронирован на новогодние каникулы на 33%, что на 7 п.п. ниже прошлого года. Позитивная динамика наблюдалась у ряда горнолыжных комплексов: один из ключевых курортов края сообщил, что процент бронирований находится на уровне прошлогоднего и составляет больше 60%, на курортах Архыза и Приэльбрусья забронирован почти весь номерной фонд.

## УРАЛЬСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ

Потребительская активность в октябре – ноябре оставалась слабой. В промышленности ожидания по спросу и производству несколько улучшились. Темпы строительства жилья на Урале продолжили расти, несмотря на некоторое охлаждение спроса. Потребность в стройматериалах остается стабильно высокой за счет реализации национальных проектов в дорожной и социальной сферах, в ряде регионов развернуты дополнительные мощности по производству железобетонных изделий.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** По оценкам ретейлеров, в большинстве регионов Урала динамика потребительских расходов в октябре – ноябре в целом оставалась слабой. Покупатели стали чаще отдавать приоритет продуктам питания и товарам повседневного спроса. Возросла популярность магазинов-дискаунтеров. В условиях сохраняющейся неопределенности, итоги маркетинговых акций и распродаж были хуже ожиданий. Поддержку потреблению окажет рост зарплат (включая доплату за сверхурочную работу в рамках дополнительных рабочих смен на отдельных промышленных предприятиях) и выплаты из бюджета отдельным категориям населения. Ситуация на рынке труда в целом оставалась стабильной – уровень безработицы и общее количество вакансий почти не изменились. При этом дефицит рабочих и строительных специальностей по-прежнему сохраняется, отдельные предприятия готовы активно нанимать сотрудников даже без опыта работы.

**ЦЕНЫ.** В октябре годовая инфляция на Урале продолжила снижаться и составила 11,6%. Это обусловлено сдержанной динамикой потребительского спроса и расширением предложения продовольствия. Ценовые ожидания бизнеса в производственном секторе в октябре-ноябре росли в основном из-за повышения закупочных цен. В то же время в сфере услуг (включая торговлю) количество организаций, планирующих увеличение цен на продукцию, уменьшилось, а ожидаемый темп прироста цен снизился до 4% в годовом выражении.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** Условия кредитования остаются умеренно жесткими во всех сегментах кредитного рынка. Повышенный спрос на кредиты нефинансовому сектору во многом связан с дополнительными затратами в условиях усложнения логистики и механизмов оплаты по контрактам на поставки импорта. Рост спроса на кредитование отмечен в отраслях энергетики и водоснабжения, транспорта, розничной торговли, металлургии, машиностроения, производства потребительских товаров. Ставки по розничным кредитам в октябре несколько увеличились из-за возросших рисков. При этом расширение необеспеченного потребительского кредитования почти остановилось. В ипотечном сегменте рост портфеля кредитов сохраняется в основном за счет действия льготных госпрограмм. Так, в ноябре объем заявок на льготную ипотеку восстановился после некоторого спада в сентябре – октябре. Депозитные ставки немного выросли, и, по оценкам кредитных организаций, в ноябре приток вкладов возобновился.

**ПРОИЗВОДСТВО СТРОИТЕЛЬНЫХ МАТЕРИАЛОВ.** Спрос на стройматериалы, по данным опросов строительных организаций, оставался высоким за счет выполнения работ в рамках национальных проектов в дорожной и социальной сферах. Отмечалась стабильно высокая

потребность в арматуре, трубах, цементе, стеновых панелях, асфальте, плитке, щебне и гравийной смеси. По информации крупного производителя в Пермском крае, спрос на газобетон оставался относительно устойчивым. Не наблюдалось снижения объемов продаж и у крупного ретейлера, реализующего строительные материалы. В Курганской области на базе индустриального парка запущено производство железобетонных плит, которые со следующего года будут использоваться в строительстве домов. В Республике Башкортостан открылся новый завод по производству железобетонных изделий для строительства мостов и дорожных развязок. По информации большинства предприятий отрасли, в 2023 г. планы по объемам инвестиций остаются прежними, но доля затрат на приобретение импортных машин и оборудования, вероятно, снизится. Региональные застройщики отмечали, что проблем с поставками основных видов стройматериалов нет, большая часть из них производится непосредственно на Урале в достаточном количестве. Вместе с тем, например, производители керамической плитки отметили, что по ряду позиций нет возможностей заместить импортное сырье, в России нет технологий для производства аналогов, что требует перестройки производственных процессов и ассортимента.

**РЫНОК ЖИЛЬЯ.** Площадь строящегося жилья на Урале в октябре – ноябре по-прежнему увеличивалась. Количество запусков новых проектов превысило как среднегодовой уровень, так и уровень аналогичных месяцев предыдущего года, объемы ввода жилья в эксплуатацию в целом также выше. При этом продажи на первичном рынке жилой недвижимости в отдельных регионах остаются ниже прошлогодних показателей. В октябре – ноябре количество заключаемых сделок снизилось, прирост средств населения на эскроу-счетах замедлился. Ситуация на рынке отражает сокращение не только инвестиционного спроса, но и спроса со стороны покупателей, стремящихся улучшить свои жилищные условия. В этих условиях, например, в Свердловской области количество нереализованных квартир на первичном рынке в октябре продолжило расти, а их предложение на вторичном – снижаться. По мнению региональных застройщиков и банков, в дальнейшем на спросе может сказаться прекращение государственной программы льготной ипотеки на новостройки.

По экспертным оценкам, высока вероятность прекращения роста и даже снижения цен на жилье класса комфорт и бизнес. Это может привести в свою очередь к увеличению доли проектов комплексной застройки территорий жильем эконом-класса при сокращении количества новых строительных проектов в целом.

**МЕТАЛЛУРГИЯ И МЕТАЛЛООБРАБОТКА.** В III квартале внутренний спрос на металлопродукцию на внутреннем рынке частично восстановился за счет госзаказов. Металлотрейдеры распродали свои запасы, которые были сформированы по высоким ценам еще в I квартале 2022 г., и начали их пополнять. Однако, конъюнктура на глобальном рынке металлургической продукции остается неблагоприятной. Сохраняются сложности с переориентацией экспорта на рынки дружественных стран, связанные, в первую очередь, с высокой насыщенностью азиатского рынка. Поставки металлургической продукции на экспорт с учетом выросших логистических расходов и запрашиваемого покупателями дисконта остаются для многих уральских производителей нерентабельными. Сроки поставок оборудования и запасных частей выросли, технологические процессы приходится частично перестраивать под изменившиеся характеристики некоторых используемых в производстве компонентов. В этих условиях некоторые уральские металлургические предприятия сворачивают инвестиционные программы, а проекты по модернизации мощностей сдвигаются на более поздние сроки.

## СИБИРСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ

Экономическая активность в макрорегионе в октябре – ноябре характеризовалась отраслевой неоднородностью: снижалась добыча угля, при этом выпуск металлов превысил прошлогодние показатели. В угледобыче и металлургии продолжился поиск новых контрагентов и направлений экспорта. Нефтяная отрасль сохранила направления экспорта и нарастила переработку на заводах макрорегиона. Потребительская активность в ноябре несколько оживилась.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В октябре предприятия торговли сообщали о снижении потребительской активности. Покупатели стали реже посещать торговые центры. В ноябре торговые сети фиксировали небольшое оживление спроса. Этому способствовали масштабные распродажи, скидки и пересмотры программ лояльности. В одной из крупных региональных сетей косметики и бытовой химии новым участникам программы лояльности зачисляли бонусы. В преддверии новогодних праздников усилились позитивные ожидания в туризме и общественном питании. Представители кафе и ресторанов сообщали, что предварительное бронирование в основном осуществляется физическими лицами, свободных дат почти нет. Вырос спрос на зарубежные туры (Таиланд), при этом горизонт бронирования сузился. Согласно ноябрьскому оперативному опросу предприятий, сокращение персонала не планируется практически во всех отраслях (за исключением сезонных работников), сохраняется дефицит рабочих специальностей, рассматриваются возможности повышения оплаты труда. Одно из муниципальных транспортных предприятий Республики Бурятия для стимулирования занятости увеличило зарплаты водителям и обслуживающим работникам на 15–20%.

**ЦЕНЫ.** Годовая инфляция в октябре продолжила снижаться – до 13,6%, в основном за счет замедления роста цен на продовольствие: плодоовощную продукцию, макаронные изделия, кондитерские изделия, сахар, мясо, молоко и масло. Среди непродовольственных товаров замедлился рост цен на товары длительного пользования: легковые автомобили, бытовую технику, телевизоры, компьютеры. Крупный ретейлер Омска сообщил об увеличении поставок недорогой техники и электроники из стран Юго-Восточной Азии. Снижение краткосрочных ценовых ожиданий отмечали предприятия сферы услуг, включая торговлю. Основными причинами являются охлаждение спроса и снижение цен на сырье и комплектующие, а также цен на аналогичную продукцию конкурентов.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** По данным ноябрьского опроса предприятий, улучшение условий банковского кредитования для бизнеса приостановилось. Возросли ставки по долгосрочным кредитам, повышены требования к платежеспособности заемщиков. При этом кредитная активность бизнеса осталась высокой.

На рынке потребительского кредитования в октябре – ноябре количество выданных кредитов вновь стало расти. Однако население брало преимущественно небольшие суммы и на короткий срок. По оценкам банков, заявок на классические потребительские кредиты очень мало, популярны только кредитные карты. Выдача долгосрочных кредитов (как потребительских,

так и ипотечных) оставалась ниже уровня прошлого года. Приток средств населения на банковские вклады в октябре – ноябре оставался слабым. Более высоким спросом пользуются только накопительные счета – люди предпочитают иметь возможность в любой момент снять деньги. Банки в октябре – ноябре повышали ставки, прежде всего, по долгосрочным вкладам.

**ДОБЫЧА УГЛЯ.** В октябре – ноябре добыча угля в Сибири продолжала падать. В результате отказа стран ЕС от покупки российского угля и ряда логистических ограничений угледобывающие компании оказались в сложной ситуации. Поставки за рубеж и российским металлургам сокращались, запасы росли. По информации крупных представителей сибирского угольного бизнеса, экспорт угля в восточном направлении ограничен квотами на вывоз, поиск новых рынков сбыта через порты европейской части России затруднен ростом расходов на транспортировку и логистику. Так, увеличились расстояния, отменены понижающие коэффициенты к экспортным ж/д тарифам, выросли ставки на привлечение вагонного парка, перевалку в портах, фрахт. При этом ситуация в сибирских угольных компаниях неоднородна. Так, производители энергетического угля из Восточной Сибири отмечали, что уже в октябре отгрузка энергетикам выросла на треть. Зимой тепловые станции будут работать с повышенной нагрузкой в связи с сохраняющимся маловодьем рек Енисейского бассейна. Это поддержит высокий спрос на уголь до окончания отопительного сезона.

**ЦВЕТНАЯ МЕТАЛЛУРГИЯ.** В октябре – ноябре крупные сибирские производители промышленных металлов продолжали успешно перестраивать логистику по сырью и готовой продукции. В III квартале, несмотря на усиление санкций, металлурги Сибири выполнили производственные планы в полном объеме, нарастили выпуск основных металлов относительно прошлого года и предыдущего квартала. В октябре – ноябре рост производства сохранился, а производственные и инвестиционные планы на 2022 г. подтверждены в ранее заявленном диапазоне. При этом после принятого Лондонской биржей металлов решения не запрещать размещение российских металлов на своих складах, в ноябре сибирские металлурги активно заключали новые контракты. В качестве основного риска компании отмечали трудности с доступом к критически важному западному оборудованию и запчастям. Аналоги из дружественных стран уже тестируются.

**ДОБЫЧА НЕФТИ И НЕФТЕПЕРЕРАБОТКА.** Крупные нефтедобывающие компании оценивают состояние отрасли как стабильное и до конца года не ожидают сокращения добычи. Основной объем добываемого в Сибири сырья перерабатывается на нефтеперерабатывающих заводах (НПЗ) макрорегиона. Поскольку экспорт сырой нефти преимущественно ориентирован на азиатский рынок через систему нефтепроводов «Восточная Сибирь – Тихий океан» (ВСТО), прямые западные санкции почти не влияют на объемы нефтедобычи в макрорегионе. Вместе с тем, некоторые азиатские НПЗ стали приостанавливать закупки нефти марки ESPO (поставляемой по ВСТО), ожидая возможного снижения цен на российскую нефть из-за введения потолка цен. При этом крупные сибирские НПЗ продолжают загружать свободные мощности и увеличивать объемы переработки нефти. В октябре производство автомобильного бензина выросло почти на 30% в годовом выражении, дизельного топлива – на 24%. В условиях усилившегося спроса со стороны дорожно-строительной отрасли крупный НПЗ увеличил производство битума, превысив плановые показатели. Несмотря на возникшие сложности с поставками оборудования, крупнейшие компании по добыче нефти продолжали реализацию инвестиционных проектов в полном объеме без переноса сроков.

## ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ

В октябре – ноябре население макрорегиона придерживалось сберегательной модели поведения, при этом снижение потребительской активности замедлилось. Ценовые ожидания бизнеса выросли. Возобновилась добыча нефти на одном из нефтегазовых проектов. Высокая загруженность дальневосточных портов перевалкой импортных грузов привела к значительному увеличению сроков поставок из стран Азии. Рост грузопотока и ограниченные возможности ремонта судов за рубежом обусловили повышение спроса на услуги судоремонтных предприятий макрорегиона.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В октябре – ноябре потребительская активность в макрорегионе ослабевала, но меньшими, чем в сентябре, темпами. В октябре относительно сентября представители продовольственной розницы отмечали снижение среднего чека, смещение спроса в пользу товаров первой необходимости, низкого ценового сегмента. Одновременно сокращался ассортимент импортных товаров. О низком потребительском спросе сообщали предприятия, торгующие обувью, мебелью, смартфонами. В ряде регионов снизилась посещаемость кафе и ресторанов. Предприятия гостиничного бизнеса Хабаровского края отметили смещение спроса в пользу бюджетных номеров. В ноябре ожидания предприятий сферы услуг, включая розничную торговлю, по спросу на ближайшие три месяца несколько улучшились.

По данным рекрутингового агентства, в октябре спрос на персонал незначительно снизился. Бизнес продолжал использовать механизмы неполной занятости – отпуска, сокращенную рабочую неделю и др.

**ЦЕНЫ.** В октябре годовая инфляция замедлилась до 12,2%. Рост цен с исключением сезонности по-прежнему ускорялся, в основном за счет действия разовых факторов в сфере услуг. Так, в октябре ряд авиакомпаний сократили число рейсов в столицу, что привело к росту цен на авиаперелеты. В результате того, что крупная турфирма в Приморском крае повысила тарифы для компенсации роста затрат на содержание автопарка, выросли цены на автобусные экскурсии. Продолжили снижаться цены на отдельные непродовольственные товары длительного пользования из-за ослабления спроса. Ценовые ожидания предприятий в ноябре выросли, в большинстве отраслей основная причина – ускорение роста закупочных цен на сырье и комплектующие. При этом предприятия розничной торговли сообщали о снижении закупочных цен на сахар, крупы и сокращении ассортимента товаров у поставщиков. Наибольший рост ценовых ожиданий отмечен в сфере транспортировки и хранения.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В октябре – ноябре условия банковского кредитования, несмотря на некоторое ужесточение, оставались нейтральными. Кредитные организации сообщали о продолжении роста корпоративного кредитного портфеля, в том числе за счет кредитования инвестиционных проектов в сфере логистики, портовой инфраструктуры, а также реализации федеральных антикризисных мер поддержки. Однако замедлился рост розничного кредитования как в потребительском, так и в ипотечном сегменте. Кредитная организация в Приморском крае сообщила о снижении количества заключенных ипотечных сделок в ноябре

относительно октября. По сообщениям банков, продолжилось смещение спроса в пользу ипотеки на вторичное жилье в связи со снижением рыночных ставок до уровня начала года. Остатки средств населения на депозитах и текущих счетах в октябре не изменились. После окончания срока высокодоходных депозитов, открытых весной, население преимущественно сохраняло средства на срочных вкладах. По оценкам, в ноябре продолжилось повышение ставок по вкладам.

**ГРУЗОПЕРЕВОЗКИ.** В октябре грузооборот дальневосточных портов достиг рекордного уровня за всю историю наблюдений. В первой половине ноября вывоз контейнеров из портов вырос на 20% в годовом выражении благодаря увеличению объемов перевозок контейнеров в полувагонах и сокращению сроков погрузки за счет новых технологических схем. Загрузка портов оставалась высокой. Сохранялся недостаток платформ для перевозки контейнеров из-за превышения объема импортных грузов над экспортными и запрета на передвижение порожних составов. Дополнительное негативное влияние на грузооборот портов оказывала смена стандартизированного флота прекративших деятельность в России иностранных перевозчиков на суда малой вместимости различного типа азиатских перевозчиков. Это привело к росту трафика в портах. Срок ожидания судов на рейде достигал 30 дней, отправки грузов по железной дороге – от 10 дней до месяца. Из-за простоев сроки поставок из Китая увеличились до трех месяцев и побили антирекорд 2020 года.

**ДОБЫЧА ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ.** После перевода в октябре одного из шельфовых проектов на острове Сахалин в российскую юрисдикцию на проекте возобновилась отгрузка нефти, постепенно восстанавливалась ее добыча. В конце октября – ноябре было отгружено восемь танкеров с нефтью. В феврале 2023 г. ожидается возобновление бурения новых скважин. Спрос со стороны стран Азии поддерживал высокие темпы роста добычи угля, однако объемы были ниже плановых из-за ограничений со стороны железнодорожной инфраструктуры. Якутские угледобывающие предприятия в октябре увеличили долю экспорта по морю, однако такая логистическая схема выгодна только в отношении коксующегося угля. Энергетический уголь, который в три раза дешевле коксующегося, накапливался на складах. Алмазодобывающая компания в октябре через банки начала реализовывать на внутреннем рынке инвестиционные бриллианты, в отношении которых с октября 2022 г. был отменен НДС на покупку для физических лиц. Кредитные организации отмечали умеренный спрос инвесторов на них.

**СУДОСТРОЕНИЕ И СУДОРЕМОНТ.** В октябре предприятия макрорегиона сообщали об ускорении роста объема судоремонтных работ. В Приморском крае за 10 месяцев 2022 г. их объем вырос почти в три раза в годовом выражении. Крупный судоремонтный завод сообщил об увеличении объемов ремонта рыбопромыслового флота. Это связано с тем, что из-за антиковидных мер предприятия Китая, на которых ранее преимущественно осуществлялся ремонт, отказывались от приема иностранных судов. Кроме того, в результате увеличения грузопотока и прихода на российский рынок азиатских перевозчиков взамен ряда ушедших европейских выросла эксплуатация буксиров и танкеров, которые ранее не использовались, и как следствие, увеличился спрос на их ремонт. Другое предприятие сообщило о расширении сотрудничества с судоверфью федерального значения и наращивании объема госзаказа. Судоремонтные и судостроительные предприятия сообщали об обеспеченности заказами на 2023 г., в том числе за счет реализации программы инвестиционных квот.

## ВРЕЗКА 1

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ АКТИВНОСТЬ В УСЛОВИЯХ СТРУКТУРНОЙ ПЕРЕСТРОЙКИ ЭКОНОМИКИ

В январе – сентябре 2022 г. инвестиционная активность в российскую экономику увеличилась в годовом выражении. Ее стимулировали программы импортозамещения, меры государственной поддержки, а также продолжающееся исполнение начатых ранее проектов. Ключевыми сдерживающими факторами были рост экономической неопределенности, а также санкционные ограничения, в первую очередь на импорт комплектующих. По данным опроса Банка России, подавляющее большинство предприятий сообщили о сохранении (малый и средний бизнес) или увеличении (крупные компании) капитальных затрат в 2022 г. по сравнению с предыдущим годом. В 2023 г., по оценкам бизнеса, инвестиции сохранятся на уровне прошлого года.

## ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ И ИХ СТРУКТУРА

В III квартале 2022 г. объем инвестиций в основной капитал вырос на 3,1% г/г (II квартал: +4,1% г/г), в целом за январь – сентябрь 2022 г. – на 5,9% г/г<sup>4</sup>. Наибольший рост в январе-сентябре отмечался в профессиональной, научной и технической деятельности, работе гостиниц и предприятий общепита, строительстве. В деятельности в области информации и связи, сельском хозяйстве и образовании наблюдалось снижение. В разрезе макрорегионов наиболее высокий годовой прирост инвестиций в основной капитал наблюдался на Дальнем Востоке и Урале, а сокращение – на Северо-Западе.

Данные конъюнктурного опроса Банка России также говорят о росте инвестиционной активности. В то же время ожидания на ближайшие три месяца снизились до отрицательных значений (-0,3 п.п. в III квартале 2022 г. против 4,6 п.п. в II квартале 2022 г.)<sup>5</sup>. Наибольшее ухудшение ожиданий отмечалось в лесозаготовке и деревообработке, кожевенном производстве, добыче прочих полезных ископаемых (камня, песка, глины, драгоценных камней, кварца).

По данным оперативного опроса Банка России<sup>6</sup>, треть предприятий сообщала об увеличении размера капитальных затрат в 2022 г. по сравнению с 2021 г., а 18% – о снижении. При этом каждая вторая компания отметила, что наибольшее влияние на инвестиционные планы оказал высокий уровень неопределенности. Также около четверти предприятий указали на санкции как основное ограничение инвестиционной деятельности. В 2023 г. треть крупных предприятий планирует увеличить размер капитальных затрат, 70% из них – более чем на 10%. При этом ожидания МСП были менее оптимистичными: только каждое четвертое предприятие

<sup>4</sup> По данным Росстата приводится динамика инвестиций в основной капитал за счет всех источников финансирования в сопоставимых ценах по полному кругу хозяйствующих субъектов. Далее в разрезе структуры и видов экономической деятельности приводятся значения инвестиций в основной капитал без субъектов малого предпринимательства и объема инвестиций, не наблюдаемых прямыми статистическими методами.

<sup>5</sup> Используются значения баланса ответов, которые рассчитываются как разница между долями ответов типа «больше» (увеличилось, улучшилось и т.п.) и ответов типа «меньше» (уменьшилось, ухудшилось и т.п.) в процентах к сумме точных долей ответов («больше», «меньше», «не изменилось»).

<sup>6</sup> Приняло участие 1092 предприятия.

планировало в следующем году увеличение капитальных затрат, более чем на 10% – половина из них.

В январе – сентябре 2022 г. более половины вложений в основной капитал по-прежнему осуществлялись за счет собственных средств организаций (56,3%). Тем не менее структура источников финансирования сместилась в сторону привлеченных средств: их доля составила 43,7%, увеличившись на 3,1 п.п. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В составе заемного финансирования удельный вес кредитов банков вырос на 1,4 п.п. до 11,4%, а бюджетных ресурсов – на 2,7 п.п. до 17,8%.

## ФАКТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ

В условиях структурной трансформации экономики необходимость изменения хозяйственных связей, технологических процессов, а также реализация курса на импортозамещение были главными драйверами инвестиций в текущем году. Так, в Псковской области началось строительство производства промышленных аккумуляторов, что позволит на четверть снизить долю импорта этой продукции на российском рынке уже в следующем году. В Чувашской Республике химическое предприятие наладит выпуск перекиси водорода, который полностью покроет внутренний спрос в стране. Одно из основных сельхозмашиностроительных предприятий Юга реализует масштабную инвестиционную программу по созданию тракторного кластера. Компания планирует занять нишу, освободившуюся после ухода иностранных производителей сельхозтехники и добиться высокой обеспеченности комплектующими собственного и отечественного производства.

Инвестиционную активность в январе – сентябре 2022 г. также поддерживала **продолжающаяся реализация ранее запущенных проектов**. Например, в Амурской области на финальной стадии находится строительство крупного газоперерабатывающего завода, оборудование для которого было закуплено в начале текущего года.

Значимое влияние оказывали **федеральные и региональные меры поддержки**. Так, при поддержке Корпорации развития Московской области был налажен запуск гидравлического оборудования для спецтехники лесозаготовительных, ломоперерабатывающих и коммунальных предприятий. За счет низкого уровня конкуренции в этом сегменте рынка продукция компании пользуется высоким спросом. Широкое распространение получают и офсетные контракты. С их использованием в Москве на территории особой экономической зоны локализуют производство лекарственных препаратов и медицинских изделий. Инвесторы получают не только гарантию сбыта продукции, но и значительные налоговые льготы. Существенную поддержку оказывала частичная компенсация затрат по капитальному строительству, за счет чего одному из крупнейших тепличных комплексов в Подмоскovie удалось быстро нарастить объемы производства. Востребованными остаются и льготные кредиты. За счет них, например, в Волгоградской области был построен крупнейший в Европе консервный завод.

Основными факторами, сдерживающими инвестиционную активность в январе – сентябре, были экономическая неопределенность и торговые ограничения. Они уже привели к увеличению сроков реализации или приостановке ряда проектов. Так, изготовитель пластиковых изделий из Ульяновской области приостановил проект по модернизации производства, а металлургический завод в Свердловской области отказался от запланированных инвестиций, продолжив лишь плановую замену оборудования. Ограничения импорта продукции инвестиционного назначения, согласно результатам опроса Банка России, отмечали предприятия всех макрорегионов. По этой причине на два месяца сместился срок запуска кондитерской фабрики в Калининградской области, а крупный производитель бумажных изделий в Брянской области приостановил инфраструктурный проект из-за невозможности импорта европейских

установок.

Отмечается и влияние **снижения капитальных вложений иностранных компаний**. Так, крупный американский производитель кормов для животных отложил проект по увеличению мощности завода в Ростовской области. Из-за ухода из России международной энергетической корпорации отменено строительство завода по производству сжиженного природного газа в Хабаровском крае.

## ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ В ОТРАСЛЕВОМ РАЗРЕЗЕ

**ПРОМЫШЛЕННОСТЬ.** По данным Росстата, в январе – сентябре 2022 г. более 85% объема инвестиций в промышленности приходилось на добычу полезных ископаемых и обрабатывающую промышленность. При этом в обработке большая часть инвестиций осуществлялась в химическую промышленность, производство нефтепродуктов и металлургию (56,6% общего объема инвестиций в обрабатывающую промышленность).

**Нефтегазовый сектор и смежные отрасли.** В январе – сентябре 2022 г. инвестиции в добычу нефти и природного газа увеличились на 10,9% г/г. Выход иностранных инвесторов и приостановка работы нефтесервисных компаний не оказали значительного влияния на текущий ход реализации проектов. Так, по плану велись работы на крупнейшем нефтяном проекте на севере Красноярского края. Активно развивался топливно-энергетический комплекс и на Юге: продолжалась реализация программы комплексного освоения нефтегазовых месторождений Северного Каспия; в Краснодарском крае опережающими темпами велась модернизация ряда нефтеперерабатывающих заводов, один из которых планирует наладить производство автобензина класса «Евро-5». Вместе с тем сроки реализации некоторых проектов сместились: строительство газохимического комплекса в Амурской области из-за переноса поставки импортного оборудования, а также комплекса по переработке этансодержащего газа в Ленинградской области из-за выхода из проекта европейского подрядчика.

**Добыча прочих полезных ископаемых.** Инвестиции в добычу угля, металлических руд и прочих полезных ископаемых за январь – сентябрь 2022 г. увеличились на 3,2% г/г, 10,5% г/г и 25,0% г/г соответственно, что преимущественно связано с реализацией уже ранее начатых проектов. Так, на полуострове Таймыр продолжались работы по строительству каменноугольного кластера. Вместе с тем, ограничения внешнеторговой деятельности негативно сказались на динамике инвестиций золотодобывающих предприятий Дальнего Востока, которые потеряли зарубежные рынки сбыта ввиду запрета на импорт российского золота в ряде недружественных стран.

**Обрабатывающая промышленность.** В обработке инвестиции в основной капитал за девять месяцев 2022 г. сократились на 0,9% г/г. На предприятия ряда обрабатывающих отраслей существенно повлияли ограничения на поставку зарубежного оборудования. На Урале одно из моторостроительных предприятий столкнулось с ограничениями на получение импортных комплектующих и в 2023 г. ожидает снижения капиталовложений. В Поволжье крупная химическая компания приостановила строительство установки по производству азотной кислоты из-за сложностей во взаимодействии с поставщиками оборудования. Предприятия деревообработки Дальнего Востока сокращают инвестиции из-за снижения цен на их продукцию в Азии. Одновременно с этим переориентация спроса на отечественные товары стимулировала некоторые компании наращивать выпуск. Так, крупный изготовитель пищевой пленки в Ростовской области отметил увеличение закупок своей продукции на внутреннем рынке. Предприятие уже запустило проект по расширению производства, что позволит вдвое снизить долю импорта на российском рынке (до 15%). В регионах Северо-Запада активно развивается производство товаров инвестиционного назначения: в Калининградской области

строятся заводы по выпуску электромобилей и батарей к ним, в Карелии – верфь, позволяющая предприятию увеличить производство судов типа «река-море» и катеров в 10 раз к текущему уровню.

**Электроэнергетика.** В обеспечении электроэнергией, газом, паром, кондиционировании воздуха в январе – сентябре 2022 г. годовой прирост инвестиций составил 1,7% за счет увеличения государственного финансирования отрасли. Так, в Томской области строится энергоблок с реактором на быстрых нейтронах, который в перспективе позволит решить проблему с накоплением и использованием отходов топлива АЭС. В Краснодарском крае возводится тепловая электростанция, на которой планируется установить первую серийную газовую турбину большой мощности отечественного производства.

**РОЗНИЧНАЯ ТОРГОВЛЯ.** За девять месяцев 2022 г. инвестиции в розничной торговле сократились на 0,9% г/г. По результатам опроса предприятий, инвестиционную активность в отрасли сдерживало снижение рентабельности ретейла из-за значительного удорожания товаров и логистики в предшествующие месяцы. Вместе с тем, в отрасли в текущем году реализовывался ряд масштабных проектов, включая строительство складских мощностей для российских маркетплейсов в Рязанской и Тульской областях, Ставропольском крае.

**СТРОИТЕЛЬСТВО.** В январе – сентябре 2022 г. годовой прирост инвестиций в строительстве составил 22,7%. Наибольшая активность отмечалась в автодорожном и индивидуальном жилищном строительстве. Сохраняющийся спрос населения на недвижимость на фоне действия программ льготной ипотеки, а также высокая инвестиционная привлекательность жилья, особенно в регионах Центральной России, Юга и Северо-Запада, поддерживали инвестиции в строительство многоквартирного жилья. Некоторые строительные организации диверсифицировали свои инвестиции в основной капитал. Архангельский застройщик осенью этого года запустил завод по производству стройматериалов, что позволит создать собственную промышленную базу и обеспечить запасами новые объекты. Крупный застройщик Краснодарского края планирует инвестировать в запуск агропромышленного кластера на базе чаеводческого предприятия. В результате будет создана инфраструктура для сельского туризма, а модернизация производства позволит увеличить выпуск готовой продукции в три раза.

**СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО.** В январе – сентябре 2022 г. инвестиции в сельском хозяйстве сократились на 8,2% г/г, что во многом было обусловлено снижением цен сельхозпродукции (из-за сокращения ее экспорта на фоне рекордного урожая). Так, аграрное предприятие в Республике Марий Эл отмечало, что в текущих условиях цена зерна опустилась до уровня себестоимости, что ограничивает инвестиционные возможности бизнеса.

Значительно стимулировали инвестиции в отрасль меры государственной поддержки. В частности, один из крупнейших производителей мясной продукции продолжал строительство мясоперерабатывающего кластера на территории опережающего социально-экономического развития в Тульской области, резидентам которой предоставляются инвестиционные субсидии. При этом ряд компаний продолжают реализацию ранее начатых долгосрочных проектов. Так, в Курской области строится мясоперерабатывающий комплекс в рамках полного цикла «от поля до прилавка», который при выходе на полную мощность позволит обеспечить к 2028 г. выпуск свинины в убойном весе в 500 тыс. тонн, что увеличит объем рынка страны более чем на 10%.

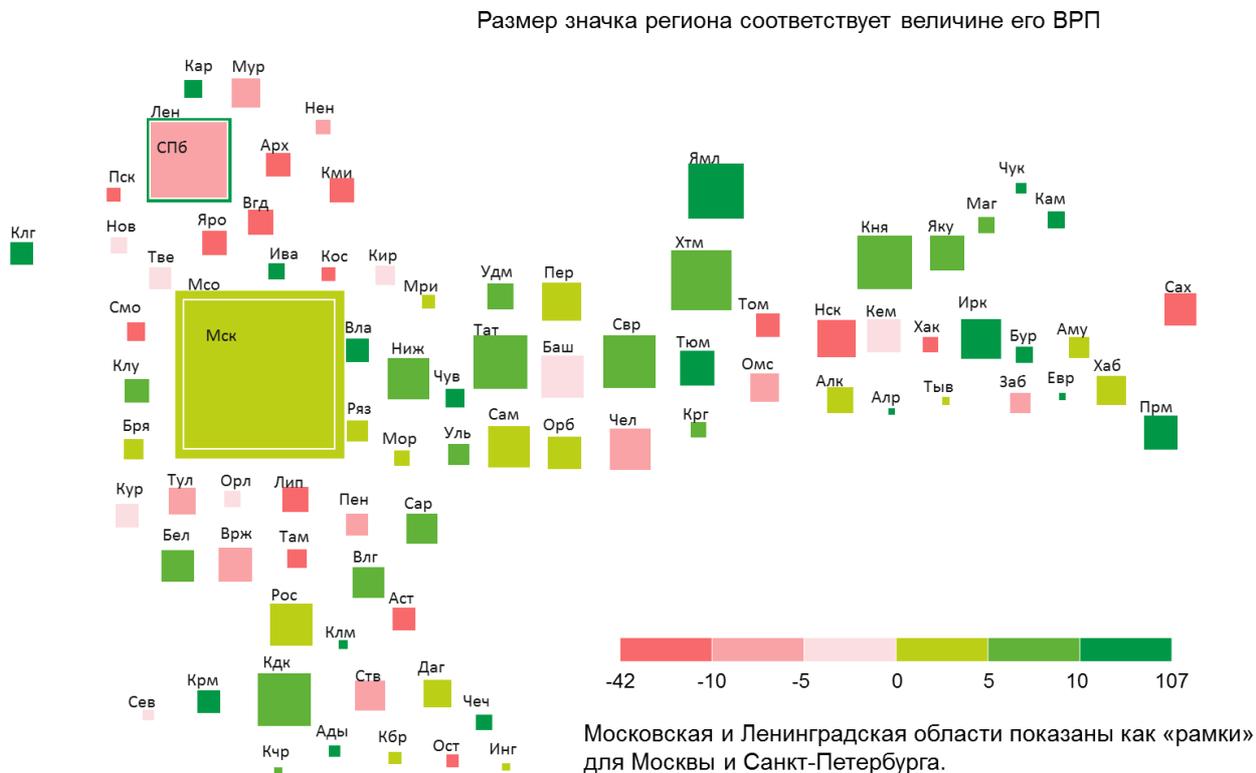
**ЛОГИСТИКА.** В транспортировке и хранении инвестиции в январе – сентябре 2022 г. увеличились на 11,1% г/г. Важное значение в условиях переориентации грузопотоков с западного

на южное и восточное направления приобрели инвестиции в развитие портовой и железнодорожной инфраструктуры. В частности, второй этап модернизации Восточного полигона железных дорог предполагает до 2024 г. увеличить пропускную способность на четверть, до 180 млн тонн. При этом время перевозки контейнеров железнодорожным транспортом с Дальнего Востока до западной границы России должно сократиться с 13–20 суток до недели. Кроме того, крупная компания начала реализацию проекта по строительству частной железнодорожной ветки от угольного месторождения в Республике Саха (Якутия) до порта в Хабаровском крае. Необходимость проекта обусловлена недостатком пропускной способности железной дороги, что сдерживает возможности наращивания добычи в ответ на спрос со стороны азиатских стран. Также в 2022 г. продолжилась реализация проектов по развитию терминалов Черноморского и Каспийского бассейнов. В то же время санкционные ограничения экспорта и судоходства поставили на паузу проекты по возведению терминальных комплексов в двух портах на Азовском море. Развитию транспортной инфраструктуры в туристической зоне Юга будет способствовать планируемая реализация крупного проекта по строительству автодороги Джубга – Сочи, которая пройдет в обход населенных пунктов и сократит среднее время в пути в несколько раз.

В Центральной России продолжалась реализация ряда крупных проектов: Большой кольцевой линии метро в Москве, железнодорожной инфраструктуры Центрального транспортного узла в Московском регионе, трассы М-12. Последняя реализуется в рамках создания международного транспортного коридора «Европа – Западный Китай» и пролегает через территорию регионов Центральной России, Поволжья и Урала. В результате ее строительства в 2024 г. время поездки между Москвой и Казанью сократится вдвое.

**По итогам девяти месяцев инвестиции в основной капитал увеличились на 5,9% в годовом выражении. В отраслевом разрезе наибольший объем инвестиций приходился на добычу полезных ископаемых, проекты в сфере транспортировки и хранения, обрабатывающие производства. По данным оперативного опроса, об увеличении размера капитальных затрат сообщала треть предприятий в текущем году, в 2023 г. их планируют увеличить 26% компаний. Основные факторы, сдерживающие инвестиционную активность в январе – сентябре, – экономическая неопределенность и торговые ограничения. При этом необходимость изменения хозяйственных связей, технологических процессов, а также реализация курса на импортозамещение являются главными драйверами инвестиций в текущем и следующем годах.**

Рис. 1. Динамика инвестиций в основной капитал за январь – сентябрь 2022 г. в разрезе регионов России, % г/г



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. 2. Структура источников финансирования инвестиций в основной капитал в РФ в январе – сентябре 2022 г., %



Источник: Росстат.

Рис. 3. Результаты опросов участников мониторинга предприятий Банка России по инвестиционной активности (выше нуля – рост, ниже – снижение), п.п.<sup>7</sup>



Источник: Банк России.

<sup>7</sup> Используются значения баланса ответов, которые рассчитываются как разница между долями ответов типа «больше» (увеличилось, улучшилось и т.п.) и ответов типа «меньше» (уменьшилось, ухудшилось и т.п.) в процентах к сумме точных долей ответов («больше», «меньше», «не изменилось»).

## ВРЕЗКА 2

### РЕГИОНАЛЬНЫЕ БЮДЖЕТЫ, ИТОГИ – 2022, ПЛАНЫ – 2023

По итогам 10 месяцев 2022 г. наблюдался значительный рост собственных доходов региональных бюджетов<sup>8</sup>, в основном за счет налогов на прибыль организаций и доходы физических лиц, существенные поступления которых отмечались преимущественно в первом полугодии. Увеличение поступлений происходило на фоне роста экспортных цен на непродовольственные сырьевые ресурсы. Исполнение бюджетов по расходам опережает темпы по доходам, в основном за счет увеличения объемов дополнительных средств на меры социальной поддержки. По оценкам, по итогам 2022 г. бюджетный импульс<sup>9</sup> увеличится по сравнению с 2021 г., а также ухудшится сбалансированность<sup>10</sup> консолидированных бюджетов. В 2023 г. ожидается снижение дефицита региональных бюджетов при сокращении их расходной и доходной частей.

По оценкам региональных органов исполнительной власти, в 2022 г. ожидается дефицит консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации: 1,7 трлн руб. против профицита 0,7 трлн руб. в 2021 году. Это связано преимущественно с ростом расходов на обеспечение мер социальной политики темпами, опережающими увеличение доходной части (доходы: +2,3% г/г, расходы: +16,5% г/г). В регионах, где ожидается профицит бюджетов, планируется направить неизрасходованные средства 2022 г. на финансирование наиболее приоритетных направлений (главным образом социальных статей), а также на погашение имеющихся долговых обязательств.

Региональные органы исполнительной власти сообщают о консервативном бюджетном планировании расходной части на 2023 г. (ниже на 3,1% к 2022 г.) в связи с высоким уровнем неопределенности и реализацией фискальной консолидации в условиях сокращения нецелевых трансфертов. Продолжится оказание финансовой поддержки для достижения национальных целей развития. На фоне действия внешнеэкономических ограничений, нарушения производственно-логистических цепочек ряда отраслей ожидается сокращение доходов бюджетов на 0,5% к 2022 году. По оценкам, совокупный дефицит составит 1,4 трлн рублей. Источниками финансирования дефицита в 2023 г. будут инфраструктурные бюджетные кредиты, кредиты банков, ценные бумаги. Так, восстановление активности на финансовых рынках позволило Министерству финансов Российской Федерации возобновить размещение облигаций к концу этого года и запланировать в 2023 г. привлечение средств регионами на фондовом рынке.

#### ДОХОДЫ

В 2022 г. общий объем утвержденных доходов консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации на 2,3% превышает прошлогодний уровень.

По состоянию на 1 ноября 2022 г.:

<sup>8</sup> Здесь и далее на уровне регионов анализ ситуации проводится с использованием данных региональных органов исполнительной власти.

<sup>9</sup> Изменение автономного сальдо (налоговые и неналоговые доходы за вычетом расходов), взятое со знаком «минус». Расширение дефицита соответствует увеличению бюджетного импульса, сужение – уменьшению.

<sup>10</sup> Рассчитано как отношение сальдо бюджета к его собственным доходам.

- План по доходам выполнен на 88,5% от утвержденного на год, поступления выросли на 15,4% в годовом выражении.
- План по собственным доходам выполнен на 90,5%, поступления возросли на 16,2%. Динамика преимущественно обусловлена высокой налоговой базой, сформированной за 2021 г., а также увеличением нефтегазовых доходов вследствие роста стоимостного объема нефтегазового экспорта в текущем году.
- План по налогу на прибыль организаций выполнен на 96%, объем поступлений по сравнению с прошлым годом увеличился на 12,3%. Наиболее заметный вклад внесло увеличение прибыли предприятий Сибири, Поволжья и Северо-Запада (за счет роста цен на газ, нефть и уголь, освоения природных ресурсов), а также предприятий Юга (на фоне увеличения выпуска продукции агропромышленного комплекса). При этом ряд субъектов Урала и Центральной России, в которых крупнейшими налогоплательщиками являются предприятия черной металлургии и связанной с ней горнодобычи, отметили сокращение прибыли. В условиях экспортных ограничений и высокого предложения производители вынуждены были реализовывать продукцию с существенным дисконтом. По оценкам органов исполнительной власти, дальнейшее расширение поступлений налога на прибыль может быть ограничено. В частности, ряд регионов отметили неопределенность, связанную с отменой в начале 2023 г. института консолидированных групп налогоплательщиков и планируемым изменением пропорций распределения между регионами налога от компаний – бывших участников.
- План по налогу на доходы физических лиц выполнен на 83,1%, а поступления выросли на 15,2% в годовом выражении за счет увеличения налогов, начисленных на полученные инвесторами дивиденды за 2021 г., сохранения двузначных темпов роста номинальных заработных плат в условиях стабильной ситуации на рынке труда. При этом, в ряде регионов поступления НДФЛ снижались. Так, в Амурской области это связано с ростом миграционной убыли населения в связи переносом сроков строительства регионального газохимического комплекса, плановым сокращением работ на местном газоперерабатывающем заводе и завершением первого этапа реконструкции Восточного полигона Байкало-Амурской магистрали.
- План по налогу на совокупный доход перевыполнен на 1,2%, а объем поступлений по сравнению с прошлым годом увеличился на 20,6% за счет значительного расширения государственной поддержки МСП, повышения общего уровня цен, увеличения количества налогоплательщиков. До конца 2022 г. и в течение 2023 г. на исполнение региональных бюджетов по данной статье продолжат влиять перенос сроков уплаты налогов (в том числе отсрочки по социальным страховым взносам во II – III кварталах 2022г.) и введение на региональном уровне пониженных ставок налогообложения.
- Объем безвозмездных поступлений увеличился на 12,7% по сравнению с 2021 годом. Наибольший рост отмечался в регионах Урала: Ханты-Мансийском (в три раза к 2021 г.) и Ямало-Ненецком (в два раза к 2021 г.) автономных округах, что вызвано увеличением межбюджетных потоков, связанных с совместным финансированием программ различной направленности, в рамках договора между органами государственной власти этих регионов и Тюменской области. В южных регионах (в Республике Крым на 42,7% к 2021 г. и Карачаево-Черкесской Республике на 13,7% к 2021 г.) отмечался существенный рост безвозмездных поступлений на финансирование

модернизации транспортной, инженерной, коммунальной и социальной инфраструктуры. При этом в Псковской области из-за усиления геополитического напряжения исполнение бюджета по безвозмездным поступлениям от нерезидентов было околонулевым, что стало причиной заморозки реализации программ приграничного сотрудничества, в рамках которых проводились реконструкция дорог и строительство водозабора в регионе, причалов и очистных сооружений в акватории Чудского озера.

На Дальнем Востоке, для которого характерна более высокая доля безвозмездных поступлений, чем в среднем по России (около 30% против 20%), отмечается их снижение (на 13,8% к 2021 г.). Основная причина – корректировка действующих проектов в Амурской области.

## РАСХОДЫ

В 2022 г. общий объем утвержденных расходов консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации на 16,5% превышает уровень 2021 года. За 10 месяцев 2022 г. расходная часть исполнена на 73,4% от запланированного на год объема. По итогам января – октября расходы выросли на 16,7% в годовом выражении. Наибольшее увеличение отмечалось в Тюменской области (в полтора раза к 2021 г.), где в рамках реализации региональной программы по социальной поддержке граждан, переезжающих из других субъектов, существенно выросли расходы, направленные на строительство и реконструкцию социальных объектов, а также транспортной инфраструктуры (в том числе на строительство железнодорожной станции в регионе). В целом по стране увеличение связано в основном с ростом цен на товары и услуги, а также с дополнительными расходами на меры социальной поддержки, действие которых оказывало влияние на динамику в приграничных территориях ряда регионов Юга и Центральной России. Так, в Краснодарском крае отмечено уменьшение сумм ассигнований, направленных на развитие промышленности, культуры, жилищно-коммунального хозяйства в пользу социальных направлений. Кроме того, увеличились расходы на «национальную экономику» (на 27,1% к 2021 г.). Так, в Волгоградской области это обусловлено ростом ассигнований дорожного фонда: при поддержке федерального бюджета продолжились строительство и реконструкция пускового комплекса мостового перехода через Волгу, третьей продольной магистрали, путепроводных развязок. Дополнительным фактором ускорения роста расходов в России стали ассигнования в рамках проведения работ по частичной мобилизации. Калининградская область – единственный субъект, где отмечалось снижение расходной части по сравнению с прошлым годом (-6,6% к 2021 г.), что связано со снижением объема целевых федеральных трансфертов.

## САЛЬДО, ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЕФИЦИТА БЮДЖЕТА

По итогам 10 месяцев 2022 г. практически во всех макрорегионах страны консолидированные бюджеты исполнены с профицитом в результате активного роста доходов. В январе – октябре дефицит бюджетов отмечался в 18 субъектах. Наибольший дефицит сложился в Белгородской области, профицит – в Москве и Санкт-Петербурге.

По итогам 2022 г. ожидается отрицательное сальдо консолидированных бюджетов большинства регионов.

Основным источником финансирования дефицита бюджетов являются бюджетные кредиты (71,4% в структуре государственного долга субъектов против 52,7% в начале текущего года). Это связано с реструктуризацией коммерческих кредитов и их заменой бюджетными (доля сократилась с 16,7% до 4%) в регионах Дальнего Востока – Республике Бурятия, Хабаровском

и Забайкальском краях, Сахалинской области, а также в ряде регионов Сибири, Центральной России, Поволжья и Северо-Запада – в частности, Кемеровской, Омской, Рязанской, Саратовской и Архангельской областях. Также регионы активно используют инфраструктурные бюджетные кредиты (под 3% годовых). В 2022 г. 76 субъектов Российской Федерации получили порядка 167 млрд руб. на реализацию более 200 проектов по строительству транспортной и социальной инфраструктуры. За счет роста доли бюджетных кредитов снизились риски увеличения рыночной долговой нагрузки на региональные бюджеты. Кроме того, в 2023 г. в г. Москве запланированы заимствования через размещение региональных облигаций в размере около 150 млрд рублей. В ряде регионов – Белгородской, Ярославской, Оренбургской, Свердловской, Ульяновской, Кемеровской областях, Республике Саха – Якутия, Пермском и Краснодарском краях – также ожидается привлечение средств на фондовом рынке.

### **БЮДЖЕТНЫЙ ИМПУЛЬС**

На основе данных региональных органов исполнительной власти на конец 2022 г. в целом по России сбалансированность консолидированных бюджетов регионов ухудшилась по сравнению с прошлым годом, наиболее сильно – в ряде приграничных территорий Центральной России и Юга.

Во всех макрорегионах в 2022 г. бюджетный импульс оценивается как положительный. Наиболее существенный заложен в консолидированные бюджеты макрорегионов Урала и Центральной России. В целом по России на конец 2022 г. он ожидается в размере 2,6 трлн руб., а в 2023 г. – (-0,9) трлн рублей.



## ПРИЛОЖЕНИЕ

## ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

## Основные индикаторы. Россия

Табл. 1

		2020	2021	3к21	4к21	1к22	2к22	3к22	сен	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	4,9	8,4	7,4	8,4	16,7	15,9	13,7	13,7	12,6	
Базовая инфляция	г/г, %	4,2	8,9	7,6	8,9	18,7	19,2	17,1	17,1	16,2	
Промышленность	3мма г/г, %	-2,1	6,4	7,1	7,9	5,1	-2,5	-1,3	-1,3	-2,0	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-0,5	7,7	7,8	7,7	12,8	7,8	5,9			
Строительство	3мма г/г, %	0,7	6,0	3,7	6,4	4,4	3,5	6,6	6,6	7,6	
Ввод жилья	3мма г/г, %	0,2	12,7	28,6	-11,2	64,6	24,6	1,5	1,5	-4,2	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-3,2	7,8	5,9	4,7	3,5	-9,8	-9,1	-9,1	-9,4	
Платные услуги	3мма г/г, %	-14,6	16,7	16,4	12,6	7,8	1,2	2,1	2,1	1,8	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	3,8	4,5	1,9	2,7	2,9	-5,5	-2,0	-2,0		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-1,4	3,1	8,2	0,0	-1,0	-1,9	-2,4			
Уровень безработицы	SA, %	5,8	4,8	4,5	4,3	4,2	3,9	3,9	3,9	3,9	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	7,0	19,5	18,1	19,5	15,6	7,1	4,3	4,3	3,4	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	21,6	26,7	26,7	26,7	27,2	18,3	16,8	16,8	16,5	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	158	288	158	130	76	54	54	48	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	9,4	14,6	11,8	14,6	17,6	15,6	16,7	16,7		
• Крупные заемщики	г/г, %	7,4	12,3	9,9	12,3	15,1	13,3	13,8	13,8		
• МСП	г/г, %	21,9	27,5	22,7	27,5	30,4	26,5	31,8	31,8		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	13,3	20,1	21,1	21,7	29,1	24,3	15,4	15,3	16,5	18,4
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-8,3	9,6	4,1	6,6	-2,3	-11,2	-2,3	-1,3	-6,5	-2,4
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-9,2	11,1	6,8	6,2	1,0	-11,6	-3,0	-1,0	-6,8	-3,1
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-7,2	7,8	1,2	6,9	-5,8	-10,8	-1,6	-1,7	-6,2	-1,6

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

Основные индикаторы. ГУ Банка России по ЦФО

Табл. 2

		2020	2021	3к21	4к21	1к22	2к22	3к22	сен	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	4,7	8,3	7,4	8,3	16,6	16,3	14,2	14,2	13,2	
Базовая инфляция	г/г, %	4,2	9,0	7,9	9,0	18,9	19,9	17,7	17,7	16,7	
Промышленность	3мма г/г, %	10,2	23,6	23,4	24,7	7,5	-0,7	3,4	3,4	6,9	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	1,2	13,4	17,5	13,4	8,2	3,8	1,2			
Строительство	3мма г/г, %	6,7	4,4	-3,3	-0,7	3,1	10,5	11,1	11,1	11,8	
Ввод жилья	3мма г/г, %	-0,8	14,3	51,7	-18,3	82,6	24,2	-2,3	-2,3	-11,9	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-2,1	8,5	6,0	4,8	2,9	-12,9	-12,4	-12,4	-12,6	
Платные услуги	3мма г/г, %	-17,7	22,5	27,9	20,4	16,8	-1,5	0,8	0,8	0,8	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	4,2	5,6	3,2	3,1	5,3	-7,2	-4,8	-4,8		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-1,3	4,7	10,7	1,4	3,4	-3,9	-4,1			
Уровень безработицы	SA, %	3,9	3,5	3,3	3,1	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	5,2	19,9	18,0	19,9	16,7	8,6	4,8	4,8	4,2	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	24,4	29,2	29,7	29,2	28,5	19,9	18,3	18,3	17,2	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	171	306	171	137	84	59	59	51	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	11,1	13,1	10,5	13,1	14,8	12,5	13,3	13,3		
• Крупные заемщики	г/г, %	10,6	10,0	8,1	10,0	11,3	9,7	10,0	10,0		
• МСП	г/г, %	15,2	36,6	29,9	36,6	39,4	29,4	35,6	35,6		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	18,8	29,6	31,3	29,5	37,0	35,1	19,7	20,3	20,7	22,6
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-6,9	8,9	2,7	5,4	-2,0	-14,2	-4,2	-1,4	-9,2	-3,8
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-6,7	9,4	3,6	4,9	2,8	-14,3	-3,9	0,5	-11,1	-3,2
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-6,9	8,1	1,7	5,9	-7,1	-14,1	-4,5	-3,3	-7,2	-4,4

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

Основные индикаторы. Северо-Западное ГУ Банка России

Табл. 3

		2020	2021	3к21	4к21	1к22	2к22	3к22	сен	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	4,8	8,5	7,3	8,5	17,1	15,5	13,7	13,7	12,6	
Базовая инфляция	г/г, %	4,0	8,9	7,3	8,9	19,3	19,0	17,5	17,5	16,6	
Промышленность	3мма г/г, %	-2,6	5,2	5,4	7,1	5,2	-1,6	-5,8	-5,8	-5,9	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-2,5	0,9	3,2	0,9	3,4	0,1	-3,6			
Строительство	3мма г/г, %	-7,3	0,3	3,1	11,8	-4,6	-6,4	-7,4	-7,4	-11,0	
Ввод жилья	3мма г/г, %	-2,9	13,3	53,1	-35,8	43,3	33,6	-19,6	-19,6	-9,0	
Розничная торговля	3мма г/г, %	0,2	11,7	10,8	9,2	5,0	-10,6	-11,9	-11,9	-12,5	
Платные услуги	3мма г/г, %	-15,4	18,0	16,8	14,2	4,2	1,3	2,3	2,3	1,6	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	2,1	4,3	1,8	2,3	1,6	-5,1	-2,6	-2,6		
Реальные денежные доходы	г/г, %	0,2	4,5	10,4	3,0	0,4	-2,3	-3,8			
Безработица	SA, %	5,0	3,9	3,5	3,3	3,1	3,1	3,5	3,5	3,6	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	6,9	18,7	17,2	18,7	14,8	6,4	3,9	3,9	2,6	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	22,0	26,5	26,1	26,5	26,9	18,1	16,2	16,2	15,5	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	255	438	255	202	111	78	78	73	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	9,2	28,3	21,5	28,3	39,2	42,6	29,5	29,5		
• Крупные заемщики	г/г, %	1,9	32,5	24,1	32,5	46,6	54,2	28,9	28,9		
• МСП	г/г, %	52,1	11,0	9,9	11,0	13,2	7,0	32,4	32,4		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	17,1	23,6	25,5	23,9	30,0	27,7	16,9	16,6	17,7	21,1
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-7,2	9,4	4,5	8,3	-2,0	-14,9	-9,1	-9,8	-12,1	-8,5
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-7,6	11,1	6,4	8,7	1,1	-15,5	-9,4	-10,6	-11,7	-9,2
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-6,6	7,5	2,6	7,9	-5,2	-14,2	-8,8	-8,9	-12,6	-7,7

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

## Основные индикаторы. Волго-Вятское ГУ Банка России

Табл. 4

		2020	2021	3к21	4к21	1к22	2к22	3к22	сен	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	5,5	8,6	7,6	8,6	17,1	16,7	14,2	14,2	13,1	
Базовая инфляция	г/г, %	4,7	9,4	8,1	9,4	19,7	20,1	17,8	17,8	16,7	
Промышленность	3мма г/г, %	-2,0	9,4	7,3	10,7	6,9	-3,5	1,0	1,0	0,0	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-3,0	5,3	8,8	5,3	12,8	6,5	6,0			
Строительство	3мма г/г, %	-2,0	14,1	16,9	15,9	19,3	2,5	12,4	12,4	13,1	
Ввод жилья	3мма г/г, %	-4,5	8,5	4,0	1,1	18,2	26,4	14,4	14,4	0,8	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-4,4	6,0	5,8	5,1	4,3	-8,6	-5,4	-5,4	-4,7	
Платные услуги	3мма г/г, %	-10,6	10,9	8,1	6,6	5,4	3,9	2,4	2,4	1,1	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	3,4	4,3	1,8	3,7	1,1	-4,5	-1,3	-1,3		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-2,2	1,9	5,8	1,3	-0,3	-2,0	-3,3			
Безработица	SA, %	4,9	4,0	3,7	3,5	3,4	3,3	3,2	3,2	3,2	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	7,1	19,2	17,9	19,2	14,6	5,4	3,2	3,2	2,0	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	19,7	23,0	24,1	23,0	24,2	15,5	13,4	13,4	13,2	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	105	182	105	99	54	35	35	31	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	3,5	11,8	13,4	11,8	12,0	9,2	10,0	10,0		
• Крупные заемщики	г/г, %	-2,5	9,0	12,9	9,0	8,0	4,0	6,0	6,0		
• МСП	г/г, %	24,3	19,9	15,1	19,9	23,5	23,7	21,3	21,3		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	18,6	29,0	31,6	29,5	36,4	36,0	20,0	20,0	20,7	24,1
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-9,7	9,5	4,1	6,9	-3,5	-13,2	-1,2	3,4	-6,6	-4,6
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-10,1	11,1	8,0	6,3	-2,1	-14,0	-3,3	3,8	-5,5	-6,2
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-8,9	7,6	-0,3	7,6	-4,8	-12,2	1,2	3,0	-7,8	-2,9

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

Основные индикаторы. Южное ГУ Банка России

Табл. 5

		2020	2021	3к21	4к21	1к22	2к22	3к22	сен	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	5,5	9,2	8,6	9,2	16,6	16,1	13,3	13,3	12,3	
Базовая инфляция	г/г, %	4,2	9,1	7,8	9,1	17,1	18,8	16,9	16,9	16,0	
Промышленность	3мма г/г, %	-0,2	6,2	5,5	5,8	5,2	-1,2	0,3	0,3	1,8	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	0,2	-0,5	2,4	-0,5	1,8	2,4	3,9			
Строительство	3мма г/г, %	-3,3	8,2	7,4	14,0	-16,2	11,0	11,7	11,7	12,3	
Ввод жилья	3мма г/г, %	5,4	13,8	34,1	-8,4	94,2	37,7	3,1	3,1	-6,3	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-3,3	12,0	8,3	5,4	2,9	-6,1	-4,3	-4,3	-3,9	
Платные услуги	3мма г/г, %	-9,3	14,9	6,7	7,3	5,4	2,5	1,9	1,9	1,9	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	3,5	2,3	0,1	0,1	-1,5	-5,7	-2,2	-2,2		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-1,5	3,1	5,1	-0,3	-1,3	-2,2	-1,7			
Уровень безработицы	SA, %	8,9	7,8	7,4	7,0	6,9	6,3	6,2	6,2	6,3	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	7,5	21,1	18,6	21,1	17,4	8,6	5,7	5,7	4,5	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	23,7	30,7	31,0	30,7	31,5	22,4	21,1	21,1	21,3	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	120	262	120	91	46	36	36	35	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	3,6	13,7	7,0	13,7	16,8	15,2	32,8	32,8		
• Крупные заемщики	г/г, %	0,3	8,4	1,8	8,4	10,7	7,2	29,8	29,8		
• МСП	г/г, %	13,9	28,5	22,5	28,5	33,2	35,9	40,2	40,2		
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	15,0	20,2	22,0	21,7	28,1	23,7	15,0	14,0	15,0	18,2
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-6,6	7,9	2,9	2,4	-2,5	-10,0	-2,0	0,7	-1,1	-0,7
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-8,3	10,0	5,5	2,0	1,5	-9,2	-3,9	0,2	-1,1	-2,1
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-4,4	5,3	0,0	2,9	-6,6	-10,9	0,0	1,2	-1,1	0,8

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

## Основные индикаторы. Уральское ГУ Банка России

Табл.6

		2020	2021	3к21	4к21	1к22	2к22	3к22	сен	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	4,4	7,7	6,7	7,7	16,1	15,1	12,7	12,7	11,6	
Базовая инфляция	г/г, %	4,0	8,2	7,1	8,2	18,3	17,7	15,4	15,4	14,4	
Промышленность	3мма г/г, %	-2,2	4,8	6,4	6,7	5,0	-2,9	-0,8	-0,8	-0,6	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	0,1	-0,2	-4,9	-0,2	18,4	10,0	9,1			
Строительство	3мма г/г, %	7,5	5,0	-0,7	11,9	5,3	-10,9	-1,7	-1,7	-0,3	
Ввод жилья	3мма г/г, %	2,9	12,1	15,4	-3,7	64,9	8,6	9,5	9,5	9,4	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-4,0	4,4	2,8	2,6	2,7	-9,2	-8,1	-8,1	-8,4	
Платные услуги	3мма г/г, %	-15,6	14,7	15,9	10,1	6,0	2,1	3,4	3,4	2,4	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	3,5	3,4	0,2	1,3	1,0	-4,7	2,4	2,4		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-2,9	0,7	4,8	1,2	0,0	-2,9	-1,6			
Уровень безработицы	SA, %	5,7	4,4	3,9	3,8	3,7	3,4	3,2	3,2	3,2	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	7,8	18,1	16,8	18,1	13,6	5,0	3,5	3,5	2,4	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	17,8	21,1	21,1	21,1	22,2	13,7	14,0	14,0	14,6	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	109	228	109	107	54	35	35	30	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	3,9	16,6	12,6	16,6	22,3	17,8	19,0	19,0		
• Крупные заемщики	г/г, %	1,1	15,0	11,1	15,0	21,1	15,9	17,6	17,6		
• МСП	г/г, %	26,0	27,6	23,0	27,6	30,2	29,6	26,9	26,9		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	14,7	22,8	28,0	22,6	29,7	29,4	17,7	18,4	16,7	17,4
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-9,0	9,5	4,2	7,8	-1,3	-11,7	-2,6	0,5	-8,3	-4,0
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-7,9	10,2	5,5	5,2	1,3	-10,9	-2,7	2,3	-9,1	-4,7
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-10,0	8,7	2,8	10,4	-4,4	-12,5	-2,6	-1,3	-7,5	-3,1

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

Основные индикаторы. Сибирское ГУ Банка России

Табл.7

		2020	2021	3к21	4к21	1к22	2к22	3к22	сен	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	4,9	9,3	7,8	9,3	18,4	17,2	14,6	14,6	13,6	
Базовая инфляция	г/г, %	4,4	9,5	7,9	9,5	20,7	19,9	17,5	17,5	16,5	
Промышленность	3мма г/г, %	-3,7	3,2	5,5	6,5	4,8	1,3	-1,0	-1,0	-0,5	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	0,9	9,6	8,9	9,6	8,9	9,9	6,1			
Строительство	3мма г/г, %	-0,5	13,9	8,1	16,0	26,9	8,5	8,7	8,7	9,2	
Ввод жилья	3мма г/г, %	0,3	7,7	16,0	-11,0	87,5	10,5	6,2	6,2	-2,8	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-3,3	7,1	7,3	7,8	7,4	-5,7	-5,7	-5,7	-6,5	
Платные услуги	3мма г/г, %	-10,5	11,7	9,2	7,5	6,8	5,0	6,4	6,4	5,7	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	3,4	3,3	1,0	2,9	2,2	-4,6	0,8	0,8		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-1,0	1,5	4,6	2,6	-0,1	-2,3	-2,3			
Уровень безработицы	SA, %	7,6	6,1	5,8	5,3	5,1	5,0	4,6	4,6	4,5	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	9,1	20,5	19,9	20,5	16,1	7,2	4,9	4,9	4,1	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	18,9	25,8	25,1	25,8	26,9	17,1	15,0	15,0	15,3	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	149	322	149	108	60	38	38	32	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	5,2	5,0	-2,2	5,0	14,6	10,7	16,7	16,7		
• Крупные заемщики	г/г, %	1,8	1,4	-6,3	1,4	12,5	5,1	12,4	12,4		
• МСП	г/г, %	19,5	18,8	15,7	18,8	21,6	29,6	31,7	31,7		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	15,7	24,5	27,0	26,3	33,4	28,5	18,7	17,9	17,0	17,3
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-7,0	8,8	3,9	6,5	-2,7	-9,3	0,2	-2,1	-8,9	-0,7
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-8,1	10,2	5,9	6,0	-1,2	-10,5	-0,6	-3,6	-11,9	-4,2
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-5,6	7,3	1,6	7,1	-4,3	-8,0	1,0	-0,5	-5,9	3,0

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

## Основные индикаторы. Дальневосточное ГУ Банка России

Табл.8

		2020	2021	3к21	4к21	1к22	2к22	3к22	сен	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	5,0	6,7	6,1	6,7	13,4	14,1	12,5	12,5	12,2	
Базовая инфляция	г/г, %	3,9	6,7	5,7	6,7	15,1	16,5	15,3	15,3	14,8	
Промышленность	3мта г/г, %	-4,5	3,5	7,0	-0,4	4,2	-7,5	-12,5	-12,5	-10,7	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-8,6	9,9	12,2	9,9	19,9	11,1	9,7			
Строительство	3мта г/г, %	-9,4	-4,5	8,6	-26,3	0,8	3,9	0,4	0,4	8,6	
Ввод жилья	3мта г/г, %	3,4	25,4	20,1	23,6	23,9	34,0	31,8	31,8	40,6	
Розничная торговля	3мта г/г, %	-2,6	5,6	3,3	-1,2	1,2	-1,6	0,3	0,3	-0,6	
Платные услуги	3мта г/г, %	-18,2	13,3	11,2	7,1	-0,7	-3,0	-2,6	-2,6	-1,3	
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	2,9	4,2	1,4	4,3	0,1	-3,9	-3,6	-3,6		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-1,5	1,9	5,4	2,0	-0,4	-2,3	-3,1			
Уровень безработицы	SA, %	5,4	4,6	4,5	4,3	4,3	4,0	3,9	3,9	3,8	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	9,2	17,7	18,8	17,7	13,1	5,8	3,5	3,5	3,1	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	23,8	32,5	30,9	32,5	34,4	25,5	22,4	22,4	22,2	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	162	303	162	133	95	68	68	66	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	32,2	18,0	33,4	18,0	8,5	10,7	13,2	13,2		
• Крупные заемщики	г/г, %	32,7	17,0	36,3	17,0	4,4	6,2	12,8	12,8		
• МСП	г/г, %	30,4	21,8	22,7	21,8	24,8	28,2	14,7	14,7		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	14,4	19,1	20,1	21,4	25,9	25,7	15,5	14,8	16,2	17,6
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-7,3	7,3	4,0	8,5	-0,7	-7,3	0,1	-0,8	-8,2	-4,1
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-8,6	8,4	6,8	8,1	4,1	-6,6	-0,9	0,5	-8,1	-4,0
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-5,9	6,1	0,8	8,8	-5,7	-7,9	1,2	-2,2	-8,3	-4,2

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