



Банк России



РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА: КОММЕНТАРИИ ГУ

№ 29 • июль 2024 года

17 июля 2024 года

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

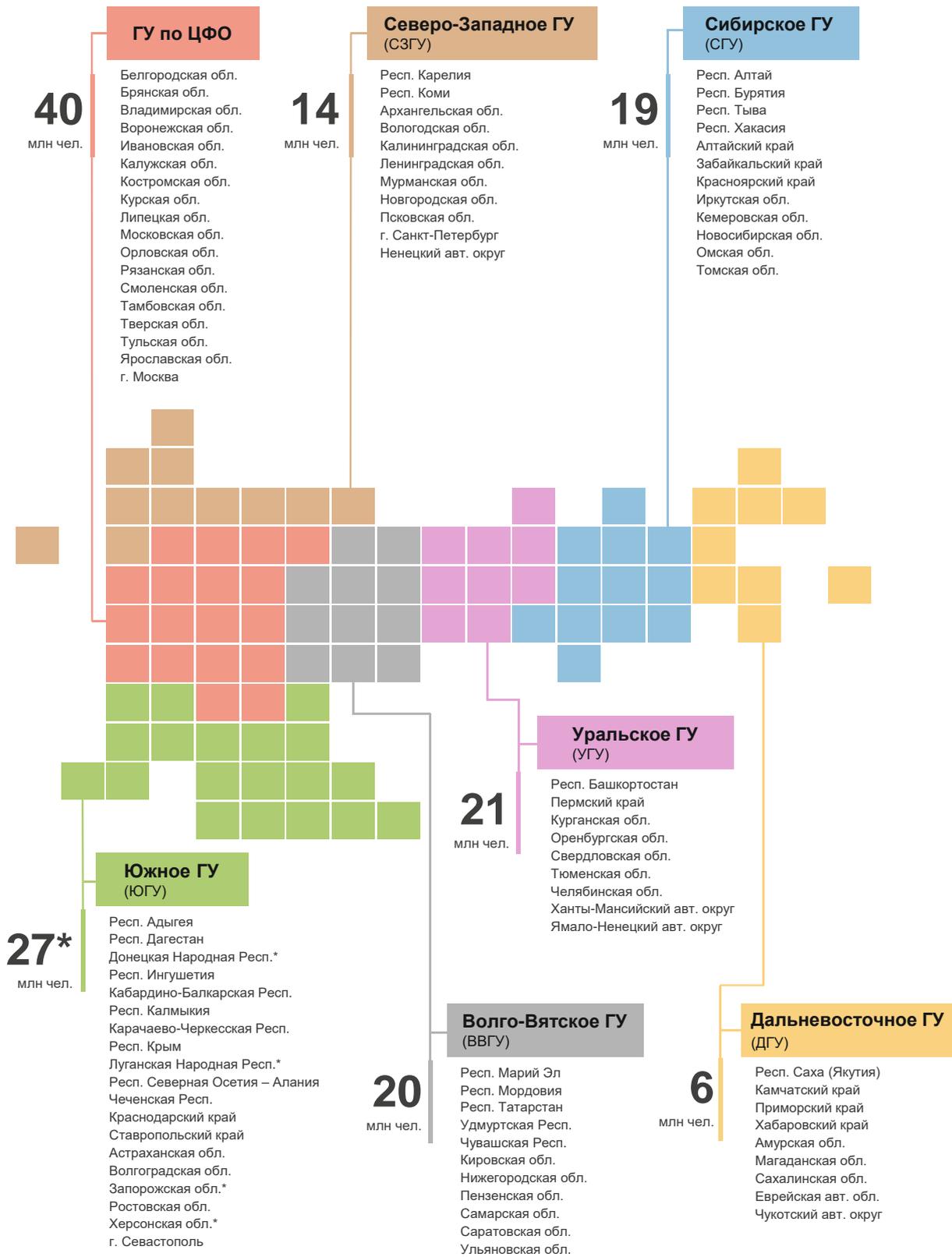
Свод данного выпуска выполнен Северо-Западным главным управлением Центрального банка Российской Федерации.

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

Фото на обложке: г. Санкт-Петербург. Источник: Е. Склад, Банк России

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

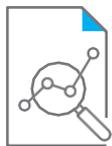
© Центральный банк Российской Федерации, 2024



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

ОГЛАВЛЕНИЕ

Россия в целом	6
Ключевые тенденции в регионах	7
Основные экономические показатели	8
Инфляция в регионах России	9
ГУ Банка России по ЦФО	10
Северо-Западное ГУ Банка России	12
Волго-Вятское ГУ Банка России	14
Южное ГУ Банка России	16
Уральское ГУ Банка России	18
Сибирское ГУ Банка России	20
Дальневосточное ГУ Банка России	22
Врезка 1. Инвестиционная активность	24
Врезка 2. Логистика грузоперевозок	32
Врезка 3. Отраслевой вопрос. Платные медицинские услуги	40
Прошлые выпуски и темы врезок в них	45
Приложение. Динамика основных экономических показателей .	48



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

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

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



КАК СОБИРАЕТСЯ ИНФОРМАЦИЯ

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



КАК ИСПОЛЬЗУЕТСЯ ДОКЛАД

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

¹ В опросе в июне 2024 г. приняли участие 15 326 предприятий.

РОССИЯ В ЦЕЛОМ

В мае – июне расширение экономической активности продолжилось. Драйвером роста экономики по-прежнему был высокий внутренний спрос – частный и государственный. Потребительская активность в июне увеличилась. Этому способствовал рост доходов и кредитования населения. Рост цен в июне несколько замедлился, оставшись высоким из-за сохраняющегося давления со стороны спроса. Ценовые ожидания бизнеса повысились. Корпоративное кредитование увеличивалось.

Экономическая активность продолжила расширяться. Предприятия Центральной России и Северо-Запада нарастили выпуск изделий из бумаги и картона на фоне увеличения спроса на упаковочные материалы. С учетом благоприятной текущей и ожидаемой конъюнктуры рынка представители химической отрасли Юга России инвестировали в новые проекты. Предприятия пищевой отрасли из Сибири расширяли ассортимент выпускаемой продукции, ориентируясь также на высокий внешний спрос. Нефтеперерабатывающие заводы Урала и Поволжья увеличили выпуск нефтепродуктов. Перевалка контейнерных грузов в портах Дальнего Востока выросла в том числе благодаря запуску мультимодальных маршрутов² (см. врезку «*Логистика грузоперевозок*»).

Напряженность на рынке труда усилилась. Увеличение потребности в работниках со стороны работодателей поддерживало высокие темпы роста зарплат. Предприятия внедряли программы поддержки специалистов из других регионов и повышения производительности труда. В то же время нехватка персонала оставалась одним из основных факторов, оказывающих сдерживающее влияние на деятельность предприятий, в том числе инвестиционную (см. врезку «*Инвестиционная активность*»).

Потребительская активность населения возросла во всех макрорегионах. Наиболее высокий спрос отмечался в сегментах общественного питания и внутреннего туризма. Также растет востребованность медицинских услуг (см. врезку «*Отраслевой вопрос. Медицинские услуги*»). Рост потребительской активности поддерживали увеличение доходов населения и расширение потребительского кредитования.

Месячный рост потребительских цен в июне замедлился (с поправкой на сезонность, далее – с.к.), оставаясь значительно выше 4% в пересчете на год почти во всех регионах. Текущее инфляционное давление превышает уровень I квартала 2024 года. Этому способствовало расширение внутреннего спроса, опережающее возможности наращивания предложения. Ценовые ожидания предприятий в целом по стране в июне продолжили расти. Инфляционные ожидания населения также увеличились.

Спрос на кредиты со стороны фирм и домохозяйств увеличился. Наблюдался рост корпоративного кредитного портфеля как для пополнения оборотных средств, так и на инвестиционные цели. Активно росло потребительское кредитование, в том числе по причине высоких инфляционных ожиданий населения. В ипотечном сегменте в июне отмечалось заметное увеличение объемов выдач льготных кредитов, спрос на которые повысился на фоне ожидания отмены с июля безадресной ипотечной госпрограммы.

² Мультимодальный маршрут – транспортировка грузов с использованием различных видов транспорта по договору с одним перевозчиком.

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГИОНАХ

ГУ ПО ЦФО. Промышленное производство продолжило расти быстрее, чем по стране в целом, за счет увеличения выпуска пищевых продуктов, компьютеров и электроники, готовых металлических и бумажных изделий. Темпы роста потребительского спроса хотя и замедлились, но оставались выше среднероссийских. Этому способствовали развитие внутреннего туризма и увеличение зарплат. Отмечаемый в июне предприятиями рост издержек привел к более заметному, чем в целом по России, повышению ценовых ожиданий в макрорегионе.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ. В июне рост потребительской активности ускорился.оборот общественного питания расширялся быстрее, чем в целом по России. Это было связано главным образом с заметным увеличением турпотока. Ценовые ожидания бизнеса повысились. В условиях увеличения спроса производители бумаги и бумажных изделий расширяли и модернизировали производственные мощности. В рыбоводстве создаются производства для снижения зависимости от импортных рыбных кормов и посадочного материала.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ. В июне ценовые ожидания предприятий выросли сильнее, чем по России в целом. Ожидания предприятий по спросу и выпуску несколько улучшились при ухудшении в целом по стране. После снятия запрета на экспорт бензина нефтеперерабатывающие заводы макрорегиона не увеличили поставки этого вида топлива на внешний рынок, в отличие от НПЗ других регионов России.

ЮЖНОЕ ГУ. Рост потребительской активности замедлился, что проявилось, в частности, в изменении потребительских предпочтений в пользу товаров более дешевого сегмента и сокращении числа импульсивных покупок. Более быстрое, чем в среднем по России, увеличение кредитования МСП связано с высокой активностью строительных организаций в условиях сохраняющегося высокого спроса на жилье. Погодные условия поддерживали высокие темпы уборочной кампании. Промышленное производство продолжило расти быстрее, чем в целом по России, преимущественно за счет машиностроения.

УРАЛЬСКОЕ ГУ. Ценовые ожидания предприятий строительства и сельского хозяйства увеличились сильнее, чем по России в целом. Выросло производство нефтепродуктов. Безработица на Урале обновила исторический минимум и была заметно ниже среднероссийского уровня. Рост заработных плат приостановился, ряд предприятий планирует для удержания персонала снова провести индексации осенью.

СИБИРСКОЕ ГУ. Рост промышленного производства отставал от России в целом после того, как угледобыча и металлургия снизили выпуск из-за усиления санкций и проблем с логистикой. Более высокий, чем в целом по стране, рост в строительной отрасли обусловлен активной фазой строительства крупных объектов промышленной, транспортно-логистической и социальной инфраструктуры. В этих условиях производители стройматериалов наращивали выпуск и расширяли производственные мощности.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ. Потребительская активность в макрорегионе немного увеличилась. Темпы роста добычи полезных ископаемых на Дальнем Востоке превышали общероссийские. Это связано с расширением производственных мощностей угледобычи, увеличением внешнего спроса на газ. Более низкие, чем в целом по стране, темпы роста грузооборота дальневосточных портов обусловлены сокращением поставок угля на внешний рынок.

ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

		Дата	РФ	ЦФО	СЗГУ	ВВГУ	ЮГУ	УГУ	СГУ	ДГУ
Весы ГУ в инфляции	%	2024	100	34	11	11	15	14	10	5
Инфляция	г/г, %	июн.24	8,6	8,8	8,1	8,2	8,7	8,0	9,2	9,1
Базовая инфляция	г/г, %	июн.24	8,7	9,0	8,3	8,2	8,7	7,9	9,5	10,1
Промышленность	Зтма г/г, %	май.24	4,4	13,8	6,8	5,3	6,8	2,1	1,5	2,4
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	1к24	14,5	14,2	17,7	19,0	19,8	14,5	4,4	20,7
Строительство	Зтма г/г, %	май.24	4,6	0,7	9,4	1,1	7,4	3,9	14,3	0,4
Ввод жилья	Зтма г/г, %	май.24	0,9	-12,6	-2,0	-0,6	36,3	-2,5	-11,4	8,6
Розничная торговля	Зтма г/г, %	май.24	8,8	9,3	6,4	10,2	10,1	9,1	11,0	4,8
Платные услуги	Зтма г/г, %	май.24	3,8	6,2	-0,2	4,8	3,8	2,3	2,9	-0,1
Реальная заработная плата	Зтма г/г, %	апр.24	10,8	11,8	7,4	12,4	9,1	11,2	9,3	8,2
Реальные денежные доходы	г/г, %	1к24	5,9	3,8	-5,0	3,9	4,5	2,5	-2,4	1,6
Уровень безработицы	с.к., %	май.24	2,6	1,9	2,3	2,0	4,9	1,9	3,1	2,6
Задолженность по потребительским кредитам ³	г/г, %	май.24	19,3	18,5	15,9	22,1	24,6	19,6	17,7	14,6
Задолженность по ипотеке	г/г, %	май.24	24,4	20,8	18,7	26,4	35,2	24,9	26,3	26,1
Средства на счетах эскроу	г/г, %	май.24	41,1	32,6	21,0	54,0	91,2	55,0	61,9	41,0
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	май.24	24,0	22,7	33,3	17,0	16,8	18,3	35,1	33,1
• Крупные заемщики	г/г, %	май.24	23,1	21,8	34,8	12,2	1,6	15,8	47,2	35,2
• МСП	г/г, %	май.24	27,5	26,9	25,1	27,4	45,2	29,5	8,4	24,5
Ценовые ожидания предприятий ⁴	Баланс ответов, п., с.к.	июн.24	21,3	29,8	26,6	30,7	22,8	23,9	27,1	19,3
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	июн.24	10,6	7,9	6,7	14,5	7,9	8,8	12,3	9,9
• Текущие оценки	с.к., п.	июн.24	7,2	4,1	2,2	9,9	2,2	3,8	6,0	5,6
• Ожидания	с.к., п.	июн.24	14,0	11,8	11,2	19,2	13,7	13,9	18,8	14,2

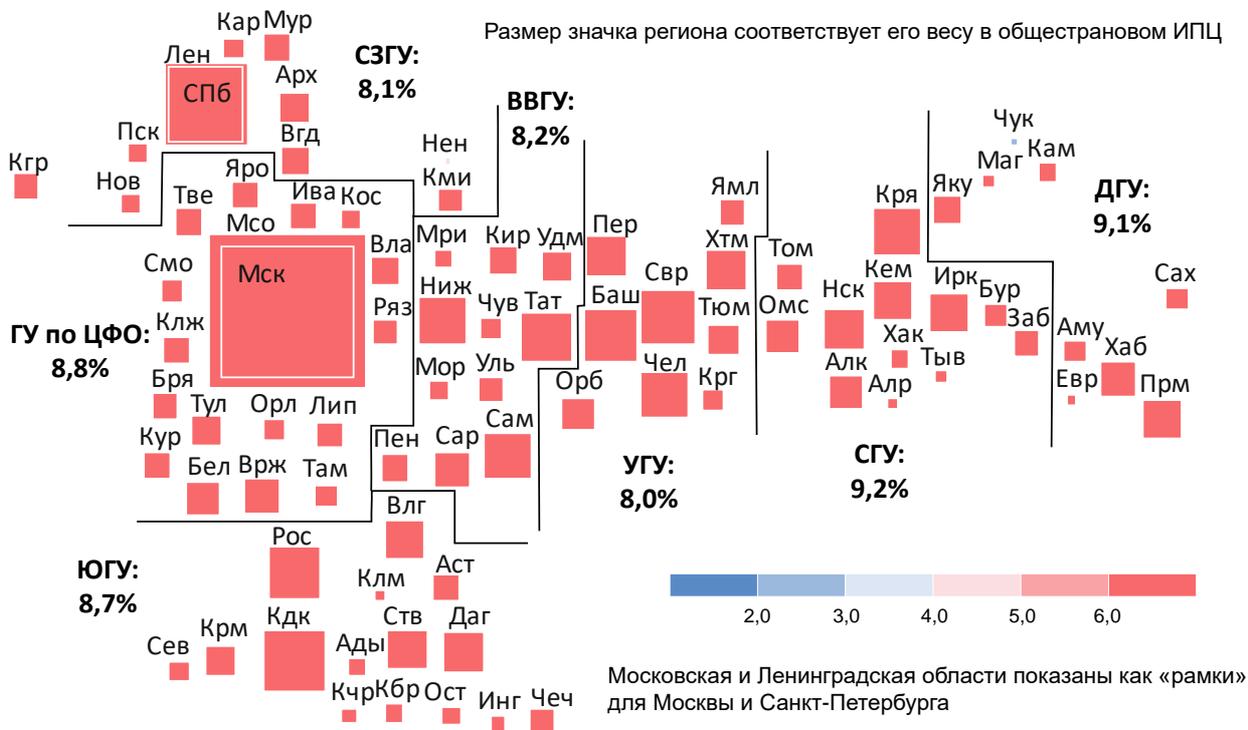
Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

³ 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.

⁴ Баланс ответов – разница долей ответов «увеличатся» и «уменьшатся» на вопрос об ожидаемом росте цен в следующие три месяца. Источник данных для ценовых ожиданий предприятий и индикатора бизнес-климата – мониторинг предприятий, проводимый Банком России.

ИНФЛЯЦИЯ В РЕГИОНАХ РОССИИ

Прирост цен в июне 2024 г., % к соответствующему месяцу предыдущего года



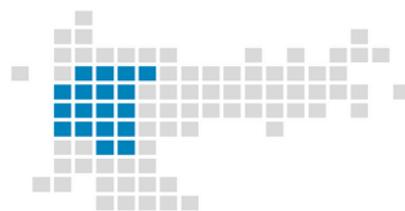
Примечание. Линиями на карте разделены регионы присутствия ГУ Банка России.

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

Источник: Росстат.

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

ГУ БАНКА РОССИИ ПО ЦФО



Расширение потребительской активности в макрорегионе в июне 2024 г. замедлилось. Продолжили расти годовая инфляция и ценовые ожидания предприятий. Производство бумаги и безалкогольных напитков стало увеличиваться быстрее, оборот общественного питания продолжал повышаться. В мае рост выдач ипотеки с господдержкой сохранился перед завершением безадресной льготной программы с июля, а выдачи рыночной ипотеки снизились. Приток средств населения на срочные вклады ускорился из-за повышения ставок.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В июне расширение потребительской активности в Центральной России замедлилось. Так, продолжил замедляться рост спроса на отдельные товары длительного пользования. В мае относительно апреля снизились продажи новых иномарок. Согласно опросу, в июне уменьшилась доля респондентов, которые в последние 3 месяца купили мебель и товары для ремонта дома. Вместе с тем в макрорегионе вырос спрос на готовую еду в супермаркетах, охлажденные полуфабрикаты и овощные смеси. По оперативным данным, в июне продолжилось расширение спроса на услуги внутреннего туризма. В Московской, Владимирской, Тульской и Калужской областях вырос спрос на отдых в глэмпингах и эко-отелях. Ожидания торговых предприятий по спросу несколько снизились в июне, оставаясь положительными.

ЦЕНЫ. В июне 2024 г. в макрорегионе по-прежнему наблюдался высокий уровень прироста цен (с поправкой на сезонность), главным образом, за счет удорожания плодоовощей, мясопродуктов, моторного топлива, услуг туризма, аренды квартир, страхования, бытовых услуг: сохранявшийся повышенный спрос позволял переносить рост издержек в цены. Как следствие, годовая инфляция увеличилась до 8,8%. В июле, по еженедельным данным Росстата, ускорение роста цен сохраняется, причем значительный вклад в него внесла индексация тарифов на жилищно-коммунальные услуги. Ценовые ожидания бизнеса в июне продолжали увеличиваться из-за усиления давления со стороны издержек. Рост ценовых ожиданий отмечался почти во всех основных отраслях, особенно в сельском хозяйстве и строительстве.

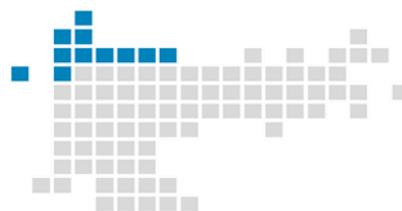
ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. На начало июня спрос предприятий на кредиты повысился: в мае увеличились выдачи и ускорился месячный рост портфеля. По июньскому опросу, доля предприятий, отмечавших ухудшение условий кредитования, увеличилась. На начало июня рост розничного кредитного портфеля оставался на уровне апреля (с поправкой на сезонность) за счет сегмента ипотеки. Объемы ипотеки с господдержкой относительно апреля возросли: заемщики стремились получить кредит до завершения с июля безадресной льготной госпрограммы и ожидаемого изменения условий ряда других программ. Объемы рыночной ипотеки снизились. Темпы роста потребительского кредитования в мае с учетом сезонной корректировки оставались на повышенном уровне. Для поддержания спроса на авторынке в условиях затоваривания складов дилеры активнее предлагали акции и скидки, а автопроизводители – программы субсидированных кредитов. В итоге доля автокредитов в потребительском кредитовании выросла. В связи с ростом краткосрочных депозитных ставок приток средств населения на банковские вклады (с поправкой на сезонность) в мае ускорился.

ОБЩЕСТВЕННОЕ ПИТАНИЕ. В мае 2024 г. в макрорегионе рост оборота общественного питания с исключением сезонности продолжился, несколько замедлившись относительно апреля. Основной вклад вносил столичный регион, где увеличился спрос на доставку готовой еды. Компания по доставке еды в Московском регионе запустила сервис по организации корпоративного питания с широким ассортиментом блюд. Жителям ряда районов столицы стала доступна доставка еды роботами-курьерами из более чем 350 магазинов, ресторанов и кафе. На фоне сохраняющегося высокого спроса на услуги общественного питания в Москве в первой половине 2024 г. открылось на 78% больше кафе и ресторанов, чем годом ранее. Расширение внутреннего турпотока и рост популярности гастротуризма поддерживают развитие отрасли. Во Владимирской области в связи с развитием автотуризма растет количество точек крупной сети придорожных кафе.

ПРОИЗВОДСТВО БУМАГИ И БУМАЖНЫХ ИЗДЕЛИЙ. С начала 2024 г. в макрорегионе активно расширяется бумажное производство на фоне высокого внутреннего и внешнего спроса. В январе – мае производство бумаги и бумажной продукции в макрорегионе возросло более чем вдвое в годовом выражении, в основном благодаря Московскому региону, где сосредоточено более 700 предприятий отрасли. Столичная компания нарастила выпуск упаковки в рамках импортозамещения благодаря увеличению производственных мощностей на 20% в прошлом году и расширению присутствия в ближнем зарубежье. Ярославский производитель бумаги и картона в 2024 г. запланировал строительство картонажного комбината. Расширение производства в смежных отраслях поддерживает спрос на продукцию отрасли. Упаковочные материалы используются в фармацевтике, пищевой и косметической промышленности. Калужская компания по выпуску санитарно-гигиенических изделий в апреле запустила новую автоматизированную линию, что на 30% повысило мощность производства. В то же время ухудшение ситуации с международными расчетами за комплектующие и запчасти негативно сказывается на ценовых ожиданиях предприятий отрасли.

ПРОИЗВОДСТВО НАПИТКОВ. В макрорегионе производится почти 40% российских безалкогольных напитков. По итогам января – мая 2024 г. их выпуск увеличился в годовом выражении. Предприятия отрасли отмечают сохранение спроса на продукцию, а в Калужской и Костромской областях – его рост. Предпочтения потребителей смещаются от газированных к сокосодержащим напиткам. Уход с отечественного рынка отдельных иностранных брендов, расширение внутреннего туризма и рост интереса со стороны зарубежных партнеров стимулируют расширение производства. В макрорегионе строятся новые заводы, а действующие предприятия увеличивают мощности, ассортиментный ряд и географию поставок на внешние рынки. В Липецкой области вырос объем производства сокосодержащих напитков, холодного чая и лимонадов. Отдельные предприятия Калужской и Костромской областей нарастили выпуск минеральной и артезианской воды. В Тамбовской области в марте запущено производство аналогов известных западных брендов. Московский производитель заключил контракты на поставку напитков новым партнерам из стран Ближнего Востока. Повышенный спрос позволяет переносить в цены издержки, возросшие в том числе из-за сложностей с логистикой и удорожания импортных компонентов. Из-за проблем с международными расчетами предприятия увеличили запасы сырья и запчастей для обеспечения бесперебойной работы.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В июне потребление на Северо-Западе росло быстрее, чем в мае. Поддержку спросу, в том числе в сфере общественного питания, оказывала высокая туристическая активность. Ценовые ожидания предприятий в июне повысились почти во всех основных отраслях (кроме транспортировки и хранения). Производители бумаги и бумажных изделий наращивали и обновляли производственные мощности в ответ на увеличение спроса на упаковку. В рыбоводстве создаются производства для снижения зависимости от импортных рыбных кормов и посадочного материала.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. По предварительным данным, в июне отмечалось ускорение роста потребительской активности. Согласно результатам июньского опроса предприятий макрорегиона, в розничной торговле текущие оценки и ожидания по спросу повысились. Посещаемость петербургских торговых центров в июне несколько увеличилась по сравнению с маем и была выше, чем годом ранее. Ожидания предприятий сферы услуг по спросу также улучшились, что в значительной мере обусловлено высокой туристической активностью. По оценкам, число бронирований мест проживания в июне в Санкт-Петербурге по сравнению с прошлым годом возросло на 20%.

ЦЕНЫ. В июне на Северо-Западе текущий рост цен с исключением сезонности несколько ускорился, прежде всего из-за динамики цен на плодоовощную продукцию. В начале июля, по недельным данным, основной вклад в изменение цен внесли волатильные и регулируемые компоненты. Краткосрочные ценовые ожидания предприятий в июне возросли почти во всех отраслях, за исключением транспортировки и хранения. В качестве основной причины ожидаемого повышения цен компании макрорегиона по-прежнему отмечали рост издержек, который, по данным опросов, в последние месяцы ускорился.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Годовой рост корпоративного кредитования на начало июня несколько замедлился, при этом замедление в основном отмечалось в торговле. В то же время темпы прироста кредитного портфеля, в том числе в добыче, обработке и сфере операций с недвижимостью, оставались выше общероссийских. Рост розничного кредитования на начало июня продолжил замедляться за счет рыночного сегмента ипотеки. Спрос на льготную ипотеку в мае – июне, напротив, вырос. При этом в конце июня ряд банков прекратил принимать заявки на кредиты по отдельным льготным госпрограммам, в том числе перед завершением безадресной льготной ипотеки с июля из-за большого объема поступивших ранее заявок и исчерпания лимитов. На фоне высоких ставок по депозитам отмечалось увеличение притока средств населения на срочные вклады.

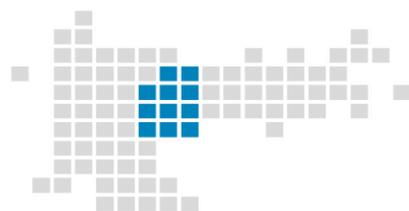
ПРОИЗВОДСТВО БУМАГИ И БУМАЖНЫХ ИЗДЕЛИЙ. В мае 2024 г. объем производства бумаги и бумажных изделий на Северо-Западе вырос по сравнению с апрелем (с поправкой на сезонность), хотя и оставался несколько ниже уровня IV квартала 2021 года. В условиях увеличения спроса на упаковку предприятия отрасли продолжали расширение и модернизацию производственных мощностей. Новгородская компания ввела в эксплуатацию новое оборудо-

вание по производству высококачественных гофро материалов (бумаги и картона). Калининградское предприятие, выпускающее картонную упаковку, планирует почти на треть нарастить производственные мощности в текущем году с целью увеличения экспортных поставок. Крупный лесопромышленный холдинг макрорегиона в рамках импортозамещения развивает собственное производство запчастей для иностранного бумагоделательного оборудования. Карельский целлюлозно-бумажный комбинат продолжает реализацию инвестпроекта по созданию производства вискозной целлюлозы, а также собирается запустить в текущем году макулатурную линию. При этом представители отрасли продолжают отмечать сложности с транспортировкой продукции по железнодорожным путям. Для повышения эффективности поставок готовой продукции за рубеж предприятия развивают сотрудничество с крупными отечественными логистическими компаниями для организации мультимодальных маршрутов.

РЫБОДОБЫЧА И РЫБОПЕРЕРАБОТКА. Объем вылова рыбы на Северо-Западе на конец июня несколько вырос в годовом выражении. Увеличилась добыча мойвы благодаря расширению квот на ее вылов. При этом добыча пикши и трески снизилась из-за сокращения их промысловых запасов и ввода ограничений на вылов. Уменьшение предложения этих видов рыб, наряду с ростом внешнего спроса, стали причинами повышения оптовых цен на них. Кроме того, рыбодобывающие компании отмечают увеличение издержек на вылов рыбы в североевропейских морских зонах. В связи с запретом на заход в большинство иностранных портов мурманским рыболовецким судам требуется возвращаться в свой порт для перегрузки улова, смены экипажа и судоремонта. Для снижения пока еще сохраняющейся зависимости от импортных кормов и посадочного материала в макрорегионе реализуется ряд крупных проектов. Так, в Республике Карелия завершается строительство завода по производству рыбных комбикормов, а также комплекса по выращиванию рыбосадовочного материала лососевых видов рыбы. В Ленинградской области строится высокотехнологичный комплекс по выращиванию радужной форели в акватории Ладожского озера и крупное товарное форелевое хозяйство в водах Финского залива. Объем переработки рыбы и морепродуктов в макрорегионе в мае по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличился. В Калининградской области один из производителей сообщил о росте объемов выпуска консервированной продукции, в том числе в связи с увеличением заказов со стороны федеральных торговых сетей. Предприятия продолжали выходить на новые рынки сбыта. Краболовные компании Мурманской области успешно переориентировались с американского рынка на азиатский и начали регулярные мультимодальные перевозки камчатского краба в этом направлении.

ОБЩЕСТВЕННОЕ ПИТАНИЕ. Рост оборота организаций общепита в мае ускорился. Высокий спрос на услуги кафе и ресторанов поддерживается туризмом, в том числе деловым и событийным. Во многих регионах Северо-Запада (например, в Мурманской, Архангельской областях, Карелии) все более популярными становятся гастрономические фестивали, где можно попробовать блюда местной кухни. Развитие туристской инфраструктуры способствует появлению новых точек общественного питания. В результате увеличивается и спрос на персонал в этой сфере: прежде всего не хватает поваров и пекарей. По оценкам представителей туристической отрасли, в ближайшие месяцы турпоток в макрорегионе будет заметно выше, чем в прошлом году, что поддержит активный спрос на услуги кафе и ресторанов.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



По предварительным данным, потребительская активность в макрорегионе в июне увеличивалась умеренными темпами, как и месяцем ранее. Продолжился рост ценовых ожиданий предприятий. Отмечалась острая нехватка рабочей силы, что, в свою очередь, сказывалось на производственных и инвестиционных планах бизнеса. Положительное влияние на производственную активность оказывал рост предложения товаров промежуточного потребления. Увеличивались средства населения на срочных вкладах, и активно расширялось розничное кредитование.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. По оперативным данным, темпы роста потребительской активности после их снижения в апреле – мае остались невысокими и в июне. Ожидания по спросу в ретейле немного ухудшились. В сегменте товаров длительного пользования стабилизировался объем продаж автомобилей после сильного роста в I квартале текущего года. Повышение спроса на отечественные автомобили замедлилось вслед за спросом на иномарки. При этом стремление потребителей купить новый автомобиль поддерживалось отчасти ожиданиями ужесточения условий автокредитования. По мнению дилеров, последовательное снижение цен может стимулировать продажи иностранных автомобилей: один из продавцов ожидает их увеличения по мере поступления более дешевых, уже локализованных моделей. Рост посещаемости торговых центров, а также продаж товаров для дома и ремонта соответствовал обычному для текущего сезона. Внутренний туризм остается одним из основных факторов увеличения потребления услуг и оборота общественного питания. Этому способствует в том числе проведение развлекательных, спортивных и деловых мероприятий во многих регионах.

ЦЕНЫ. В мае – июне месячная инфляция (с поправкой на сезонность) ускорилась по сравнению с апрелем. Перестала дешеветь плодоовощная продукция, что во многом объяснялось снижением импортных поставок картофеля. В сегменте услуг из-за увеличения спроса вновь стали дорожать зарубежные туры и авиаперевозки. При этом снизились темпы роста цен на телекоммуникационные услуги, электронику и технику. В июне ценовые ожидания предприятий Волго-Вятки заметно возросли, в том числе в сегменте розничной торговли.

РЫНОК ТРУДА. В июне спрос предприятий на рабочую силу продолжил расти. Предприятия по-прежнему испытывали сдерживающее влияние нехватки кадров на свою деятельность. В ряде случаев компании отказывались от части заказов, переносили сроки реализации инвестиционных проектов. Основным способом привлечения и удержания кадров оставалось повышение зарплат. Но даже это не позволяло некоторым предприятиям конкурировать с другими работодателями. Так, производитель мебели в Саратовской области, несмотря на повышение зарплат за год на 50%, сталкивался с оттоком сотрудников. У крупного сетевого гипермаркета повышение зарплаты сотрудникам на 30% не решило проблему нехватки кадров. Среди способов адаптации к дефициту сотрудников компании часто использовали дополнительные рабочие смены или удлиненный режим работы. Производитель электрооборудования в Марий Эл, помимо введения дополнительных смен и работы в выходные дни, передавал часть работ

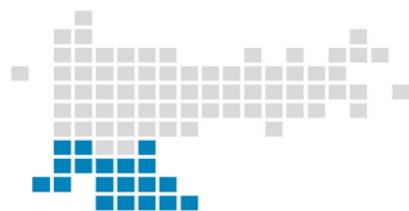
подрядчикам в других регионах. Кроме того, смягчению проблемы дефицита кадров способствовало повышение производительности труда. Так, в Самарской области ряд животноводческих предприятий с высоким уровнем автоматизации отмечали, что сложившийся дефицит кадров не оказывает существенного влияния на объемы выпуска.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Корпоративный кредитный портфель к началу июня увеличился, его месячный рост превысил средние значения прошлых лет. Во многом это произошло за счет наращивания задолженности строительными организациями. В розничном сегменте в мае, несмотря на высокие ставки, продолжилось активное расширение кредитования. Сохранялась заметная роль автокредитов: годовой рост их выдачи ускорился, доля в общем объеме выдачи потребительских кредитов увеличилась. Ипотечный портфель в мае рос умеренно. Его увеличение во многом было связано с ростом выдачи кредитов на льготных условиях. По оперативным оценкам, в преддверии окончания действия с июля безадресной льготной ипотеки выдачи по этой программе на одной из последних недель июня были максимальными за все время ее существования. Средства населения в банках росли в мае высокими темпами за счет краткосрочных вкладов и счетов до востребования. При этом ряд региональных кредитных организаций в конце мая, июне и начале июля повышали ставки и улучшали другие условия по вкладам в рублях (максимальная сумма вклада, возможность пополнения).

ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. В последние месяцы динамика производства в химической отрасли была неоднородной. Рост выпуска отмечался среди компаний, продукция которых позволяла заместить импортные аналоги на внутреннем рынке. Новый цех был открыт на заводе лакокрасочных материалов, наращивали выпуск производители дезинфицирующих средств, реагентов для нефтедобычи и сельского хозяйства. При этом у ряда крупных предприятий производство пока не восстановилось до уровней, наблюдавшихся в конце 2021 г. – начале 2022 года. Так, один из производителей испытывал сложности со сбытом продукции на новых зарубежных рынках. Другая компания объясняла сложившуюся динамику выпуска длительным процессом модернизации производственных мощностей. В июне предприятие завершило реализацию этого инвестпроекта, что может способствовать наращиванию производства в ближайшие месяцы. Позитивно на динамике крупных производителей сказывалась постепенная расшивка узких мест, связанных с логистическими ограничениями. В частности, в мае один из ведущих экспортеров отрасли отгрузил первую партию аммиака через новый морской терминал на Юге России. Производственные мощности этого порта позволят увеличить экспортные поставки предприятия, сократившиеся в начале 2022 года.

НЕФТЕПЕРЕРАБОТКА. Производственная активность в отрасли постепенно восстанавливалась. В мае поставки нефти на нефтеперерабатывающие заводы (НПЗ) Волго-Вятки выросли на 4% после снижения на 14% с января по апрель 2024 года. В июне, по предварительной информации, росту выпуска способствовало завершение внеплановых ремонтов на нескольких крупных НПЗ, обеспечивающих около трети производства нефтепродуктов в макрорегионе. Несмотря на приостановку действия временного запрета на экспорт бензина, на НПЗ Волго-Вятки основной прирост выпуска этого вида топлива в мае – июне был направлен на внутренний рынок. Тем не менее их отпускные цены на основные марки бензина росли в эти месяцы теми же темпами, что и в среднем по стране. При этом сами цены на оптовом рынке оставались ниже тех, что наблюдались в аналогичный период 2023 года.

ЮЖНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В макрорегионе в июне рост потребительской активности замедлился. Спрос на рыночную ипотеку снизился, при этом выдачи по льготным госпрограммам возросли. Годовая инфляция ускорилась, ценовые ожидания продолжили расти. Предприятия химической промышленности наращивали выпуск продукции в условиях высокого внешнего и внутреннего спроса. Погодные условия позволили аграриям приступить к уборке урожая раньше графика. Ожидания по валовому сбору ниже прошлогодних, но выше средних многолетних значений.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В мае – июне рост потребительской активности (с исключением сезонности) замедлился относительно марта – апреля. Торговые предприятия отмечали переориентацию потребителей на сегмент более дешевых товаров. На фоне увеличения числа покупателей в дискаунтерах расширяются их сети: в Ростове-на-Дону запущен распределительный центр для обеспечения поставок в магазины экономкласса Ростовской области и Краснодарского края. Потребность в работниках продолжала расти, в этих условиях предприятия повышали зарплаты и расширяли социальный пакет. Так, предприятие пищевой промышленности в Волгоградской области, наряду с увеличением оплаты труда, предлагает доставку персонала из близлежащих населенных пунктов к месту работы, расширенный ДМС, а лучшим работникам предоставляет в пользование жилье с возможностью последующей передачи в собственность.

ЦЕНЫ. Месячный темп прироста цен в июне (с поправкой на сезонность) практически не изменился. Годовая инфляция ускорилась до 8,7%. В основном это было связано с большим, чем в прошлом месяце, подорожанием плодоовощной продукции. Сказалось сокращение импортных поставок отдельных овощей и фруктов. Также аграрии продолжали переносить в цены возросшие логистические издержки. Вместе с тем замедлился рост цен на мясо птицы и яйца. Объем их производства в макрорегионе увеличился. Ценовые ожидания предприятий продолжили расти, в большей степени – в сфере торговли.

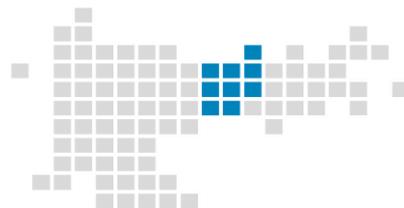
ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. На начало июня годовой рост корпоративного кредитования замедлился, но все еще оставался на повышенном уровне. Динамика поддерживалась в основном спросом со стороны субъектов малого и среднего бизнеса (далее также – МСП). Например, в Краснодарском крае выросло кредитование субъектов МСП, осуществляющих деятельность в сфере строительства, для финансирования текущих проектов. Несмотря на замедление роста потребительской активности, признаков охлаждения рынка потребительского кредитования не наблюдается. Банки сообщали, что клиенты чаще использовали беспроцентный период кредитных карт для оплаты текущих покупок. В этих условиях годовой рост портфеля потребительских кредитов на начало июня ускорился, а объем выданных в мае был рекордным с 2014 года. Дополнительное влияние оказало увеличение выданных в сегменте автокредитования. Годовой рост ипотечного портфеля на начало июня замедлился, но оставался выше средних многолетних значений перед завершением массовой льготной ипотеки с июля. Приток средств населения на вклады ускорился из-за роста депозитных ставок в условиях усиления конкуренции между банками за вкладчиков.

СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО. В июне на Юге стартовала уборочная кампания, ее темпы выше прошлогодних. Из-за заморозков в мае, а также дефицита осадков в июне пострадало порядка 8% посевных площадей основных культур макрорегиона, в основном зерновых. По оценкам производителей Волгоградской и Ростовской областей, урожай зерна может заметно сократиться по сравнению с 2023 г., что приведет к снижению сборов в целом по макрорегиону на 10% г/г. При этом неблагоприятная погода почти не повлияла на состояние посевов овощей, картофеля и сахарной свеклы. Например, крупный производитель Ростовской области отметил рост урожайности и качества картофеля. В Краснодарском крае повышен прогноз по валовому сбору сахарной свеклы и сахаристости корнеплодов. В целом на Юге урожай основных сельхозкультур превысит средний многолетний уровень. Положительная динамика выпуска сохранилась в животноводстве, во многом благодаря мерам господдержки. Так, в Волгоградской области за счет дополнительного финансирования региональный молочный комплекс увеличил поголовье, ввел новые технологии кормления и ухода. Это позволило нарастить производство молока.

ТУРИЗМ. В мае – июне в макрорегионе сохранялась положительная годовая динамика турпотока, в основном за счет курортов Краснодарского края и Северного Кавказа. Рост числа отдыхающих во многом был связан с развитием востребованных направлений туризма и проведением ряда крупных мероприятий. Так, в Республике Адыгея появился первый объект агротуризма, в Карачаево-Черкесской Республике организован новый научно-популярный маршрут к объектам астрофизической обсерватории. Ввиду популярности этнотуризма в Краснодарском крае были организованы тематические фестивали и ярмарки, а в сентябре 2024 г. запланировано открытие центра гастрономического туризма на Красной Поляне. В целом по макрорегиону отмечалось увеличение заполняемости средств размещения в июне и среднего уровня бронирования на летний период 2024 г. относительно прошлогоднего значения.

ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. В январе – мае наблюдался опережающий рост в производстве химической продукции относительно динамики всей обрабатывающей промышленности макрорегиона. Ведущие предприятия отрасли отмечали увеличение внешнего и внутреннего спроса. Так, производитель удобрений сообщил об увеличении экспортных поставок. В планах предприятия запуск в текущем году нового производства азотно-калийных удобрений, большую часть которых также предполагается экспортировать. Увеличение внутреннего спроса способствовало росту производства средств защиты растений. По данным опросов, в январе – мае ожидания предприятий химической промышленности по спросу превышали средние многолетние значения. Это поддерживало рост инвестиционной активности. Так, изготовитель веществ базовой химии в Волгоградской области в ожидании увеличения спроса со стороны обогатительных компаний инвестировал в строительство новой линии по изготовлению очищающего реагента, которая позволиткратно увеличить объемы производства.

УРАЛЬСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В июне рост потребительской активности в макрорегионе возобновился. Инфляция ускорилась, ценовые ожидания бизнеса выросли. Спрос на потребительские кредиты и ипотеку остался повышенным. Нефтеперерабатывающие предприятия Урала увеличили выпуск нефтепродуктов. География маршрутов пассажирского транспорта была расширена, количество авиарейсов по России и за рубеж увеличено. Для удовлетворения повышенного спроса по внутренним маршрутам были запущены дополнительные поезда. Муниципалитеты активно обновляли парк техники городского пассажирского транспорта.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В июне, по оперативным данным, рост потребления возобновился после некоторого охлаждения в мае. Продажи новых легковых автомобилей в мае – июне продолжили снижаться, но оставались заметно выше уровней соответствующих месяцев предыдущего года. Ожидания ретейла относительно динамики спроса немного ухудшились, однако снижения торгового оборота участники рынка не прогнозируют. Уровень безработицы в мае вновь обновил исторический минимум, а потребность в работниках выросла. Рост заработных плат приостановился, ряд предприятий планирует в целях удержания персонала осенью снова провести индексации. По оценкам, медианный размер предлагаемых соискателям зарплат уже третий месяц подряд превышает медианный уровень ожидаемых зарплат.

ЦЕНЫ. Годовая инфляция на Урале в июне 2024 г. продолжила ускоряться, оставаясь ниже, чем по стране в целом. Рост инфляции объясняется уменьшением импорта отдельных видов овощей и фруктов и увеличением издержек производителей продовольствия. Месячный прирост цен (с поправкой на сезонность) также вырос – во многом за счет динамики цен на фрукты и овощи. В то же время в ряде регионов продолжилось снижение цен на подержанные автомобили. Краткосрочные ценовые ожидания предприятий большинства отраслей в июне выросли, наиболее заметно – в сельском хозяйстве, строительстве и логистике.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В мае – июне, по опросам банков, ставки по кредитам бизнесу несколько выросли. В корпоративном сегменте продолжился рост кредитования как на инвестиционные цели, так и для пополнения оборотных средств. По оценкам, в мае – июне увеличились спрос и объемы выдачи ипотеки, в основном из-за ожидания прекращения с июля действия безадресной льготной программы. Спрос на потребительские кредиты также возрос. Заявки на автокредиты и объемы кредитования в мае – июне были больше, чем в апреле. Повышение депозитных ставок рядом крупных банков в июне привело к увеличению притока средств населения на банковские вклады.

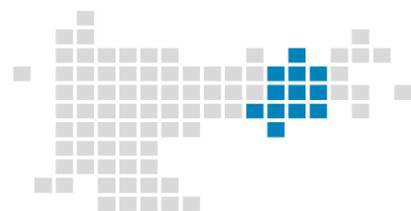
НЕФТЕПЕРЕРАБОТКА. За 5 месяцев 2024 г. уральские предприятия увеличили выпуск нефтепродуктов, несмотря на временное уменьшение объемов переработки нефти на одном из крупных предприятий Оренбургской области из-за наводнения. При этом уже в мае объемы производства были восстановлены, выпуск в июне ожидается вблизи майского уровня. Навод-

нение не повлияло на инвестиционные планы предприятия, к концу 2024 г. оно планирует запустить установки гидроочистки бензиновых и дизельных фракций. В Республике Башкортостан нефтеперерабатывающий холдинг внедрил интеллектуальные системы управления технологическими процессами, что обеспечило рост выпуска высокомаржинальных продуктов. Загрузка мощностей по переработке нефти на ряде крупных предприятий Урала остается высокой, что обеспечивает рост выпуска. При этом они отмечают, что имеют возможность при необходимости увеличить выпуск нефтепродуктов.

ОБЩЕСТВЕННОЕ ПИТАНИЕ. Оборот общественного питания на Урале с начала года увеличивался, достигнув максимума в апреле. В мае 2024 г. потребительская активность в сегменте общепита была пониженной. Из-за нетипично холодной погоды и осадков в первой половине месяца некоторые заведения были вынуждены закрыть уже развернутые уличные площадки. В целом в регионах Урала продолжали активно открываться новые кафе и рестораны, в том числе сетевых форматов. В частности, продолжилась активная экспансия одной из региональных сетей, специализирующейся на продаже блюд навынос. В Республике Башкортостан за счет региональных мер поддержки активно проводится работа по строительству кафе и других объектов придорожного сервиса современных форматов. В Оренбургской области предприятия общепита отметили, что драйвером роста для них стал спрос населения на формат кейтеринга. В Челябинской области отметили, что спрос на такие услуги в период проведения выпускных мероприятий по окончании учебного года был выше обычного. Потребность в сотрудниках у предприятий отрасли также продолжала расти. Кафе и рестораны отмечали, что нанять дополнительный персонал, для того, чтобы удовлетворить сезонный рост спроса, стало заметно труднее. Высокая конкуренция за низкоквалифицированных работников вынуждает предприятия повышать зарплаты, перенося дополнительные расходы в цены.

ПАССАЖИРСКИЙ ТРАНСПОРТ. В условиях высокого спроса в сезон отпусков на железной дороге и в региональных аэропортах расширялась география направлений перевозок и увеличивалась частота рейсов. В черте Уфимской агломерации было запущено шесть новых скоростных пригородных поездов. Предложение в сегменте как внутренних, так и международных пассажирских перевозок расширялось для удовлетворения повышенного спроса на транспортные услуги, связанные как с внутренним, так и с зарубежным туризмом. Активно развивается направление специальных туристических поездов. Благодаря вводу в действие новых автомобильных дорог и развитию дорожной сети в труднодоступных местностях на Ямале вырос пассажирооборот автобусного транспорта. В сегменте городского транспорта основной трудностью для перевозчиков является фиксированный на длительное время тариф при постоянном росте расходов на оплату труда, горюче-смазочные материалы и обслуживание техники. Для смягчения негативного влияния этой проблемы в Пермском крае проводится транспортная реформа – переход городского пассажирского транспорта на брутто-контракты (работу перевозчика по оговоренным маршрутам с установленной частотой оплачивают муниципальные власти, а плата за проезд поступает напрямую в муниципальный бюджет). Аналогичная реформа анонсирована и в Свердловской области. Некоторые перевозчики отмечали затруднения с ремонтом имеющегося в их распоряжении транспортного парка. В этих условиях замена изношенного парка техники на новые современные транспортные средства, например низкопольные автобусы и троллейбусы (в том числе с возможностью автономного хода), стала проводиться более активно.

СИБИРСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Потребительская активность в Сибири в июне увеличилась. Рост цен стабилизировался. Ценовые ожидания бизнеса повысились в большинстве основных отраслей в основном из-за роста издержек. Производители строительных материалов, продовольствия и упаковки не только наращивали выпуск, но и расширяли номенклатуру выпускаемой продукции, в том числе на экспорт. Спрос бизнеса и населения на кредиты оставался высоким.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В июне 2024 г. потребительская активность в Сибири была выше уровня предыдущих трех месяцев. Крупные сибирские торговые сети отмечали сохраняющийся повышенный спрос в продуктовой рознице. Увеличился спрос населения на бытовую технику и электронику. Высокая активность покупателей на авторынке Сибири была обусловлена ожиданиями увеличения ставок по автокредитам, а также акциями и скидками от дилеров. Несмотря на удорожание, вырос спрос на мототехнику. Ее продажи в Бурятии увеличились почти на 40% в годовом выражении. Отчасти это связано с ростом спроса на разнообразные формы досуга, а также с развитием сферы доставки. Владельцы отелей и турбаз Горного Алтая, Байкала и Хакасии сообщили о полной загрузке номерного фонда на летний сезон; это больше, чем годом ранее. Выросла посещаемость кафе и ресторанов. Растет популярность музыкальных фестивалей и других массовых мероприятий.

ЦЕНЫ. В июне месячная инфляция (с поправкой на сезонность) в Сибири стабилизировалась. Продолжили снижаться цены на подержанные импортные легковые автомобили за счет роста поставок из стран Азии. Одновременно ускоренно дорожали строительные материалы, крупные торговые сети сообщали о повышенном спросе на них. Из-за увеличения числа рейсов замедлился рост стоимости авиабилетов. На ближайшие 3 месяца ценовые ожидания предприятий ускорились, особенно в обрабатывающей промышленности. Основная причина – рост цен на сырье, комплектующие и материалы.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В мае – июне денежно-кредитные условия в макрорегионе ужесточились относительно сложившихся к концу I квартала, при этом кредитная активность оставалась высокой. Отмечен стабильный спрос со стороны малого и среднего бизнеса на кредиты для пополнения оборотных средств. Высокий спрос на потребительские кредиты связан с повышенными инфляционными ожиданиями населения. Рост предлагаемых банками ставок по депозитным продуктам усиливает их привлекательность и стимулирует ускорение притока средств на банковские вклады. В мае большей популярностью пользовались накопительные счета.

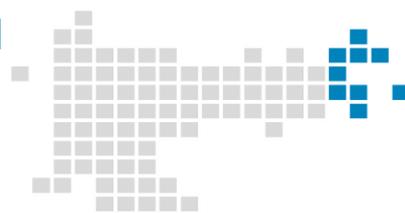
ПРОИЗВОДСТВО СТРОЙМАТЕРИАЛОВ. По информации сибирских производителей основных строительных материалов (цемента, железобетона, кирпича, металлоконструкций), в апреле – мае 2024 г. спрос на продукцию оставался высоким, а производство росло. Крупнейший за Уралом производитель цемента (объединяет мощности пяти сибирских заводов) сообщил о росте производства в годовом выражении более чем на 10%. Во втором полугодии 2024 г. производитель планирует ввести в эксплуатацию дополнительные производственные

линии. Это расширит ассортимент и удовлетворит растущий спрос на высококачественный цемент. Крупный производитель теплоизоляционных материалов, отмечая высокий спрос, запустил новый завод по производству теплоизоляционных плит. Об увеличении заказов сообщали производители кирпича, бетона и изделий из него, строительных металлоконструкций. Так, в компании по производству железобетонных изделий отметили, что в настоящее время реализуют свою продукцию почти «с колес», минуя склад. При этом повышение спроса стимулировало выпуск новых видов продукции. По мнению сибирского бизнеса, основной проблемой, ограничивающей наращивание выпуска, остается дефицит кадров. Представители отрасли считают, что рост в ключевых сегментах стройиндустрии продолжится до конца 2024 года.

ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. В апреле – мае 2024 г. пищевая промышленность Сибири выросла более чем на 7% в годовом выражении. Это связано с высоким потребительским спросом, развитием импортозамещения, выполнением госзаказа. Крупные сибирские мясопереработчики отметили расширение как традиционного ассортимента, так и относительно нового сегмента готовых блюд. Увеличению объемов последних способствует развитие онлайн-торговли. О росте выпуска и выводе на рынок новых продуктов сообщали производители молочной продукции. При этом крупный сибирский молочно-консервный комбинат расширил не только внутренние поставки, но и экспорт – преимущественно в страны СНГ и Азию. Высокий спрос, в том числе внешний, отметили производители растительных масел, кондитерских изделий, а также мороженого. Хорошую динамику показывает производство кондитерских изделий из местного растительного сырья (ягоды, орехи, мед и прочее). Спрос на них устойчиво растет, в том числе за счет увеличения турпотока. Мукомольная компания в 2024 г. заключила крупный экспортный контракт и полностью загрузила производственные мощности: будет ежемесячно поставлять 2 тыс. тонн продукции азиатскому партнеру.

ПРОИЗВОДСТВО УПАКОВКИ. Крупный сибирский производитель стеклотары отметил высокий спрос на свою продукцию. Продажи слабо- и безалкогольных напитков в стеклянной упаковке растут, в том числе из-за изменения предпочтений розничных покупателей (89% в структуре продукции компании). Производитель наращивает производство облегченной бутылки и вторичную переработку стеклобоя. Таким образом, он увеличивает производительность и снижает негативное воздействие на окружающую среду. Крупный производитель пластиковой упаковки отметил значительный рост спроса в сегменте пакетов. По мнению компании, его обеспечивают, во-первых, маркетплейсы и курьерские службы, во-вторых, магазины одежды (спрос на брендированные пакеты). В-третьих, увеличивается спрос в супермаркетах на прикассовые пакеты. В результате производитель постоянно расширяет ассортимент. При этом 15% продукции компании экспортируется в страны СНГ. Крупный производитель тарного картона и упаковки планирует по итогам 2024 г. нарастить выпуск на четверть. Для этого компания запускает еще две перерабатывающие линии и существенно увеличивает ассортимент. Расширение своей ниши отмечает производитель жестяной тары и планирует в 2024–2025 гг. выпустить 18 новых видов упаковки, в том числе для бытовой химии и молочной продукции.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В июне потребительская активность в макрорегионе выросла. Рост цен замедлился, но оставался повышенным. Ценовые ожидания бизнеса продолжили расти. Увеличение объемов перевалки нефти, нефтепродуктов и контейнеров привело к росту грузооборота портов. Расширение мощностей обогатительных фабрик позволило увеличить добычу угля. Несмотря на сокращение вылова, оптовые цены на лососевые сохранялись на уровне начала года благодаря высоким запасам.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В мае потребительская активность в макрорегионе оставалась на уровне апреля. В июне, по оперативным данным, она выросла. Представитель крупной торговой сети Хабаровского края сообщил в июне о перетоке покупателей из дискаунтеров в супермаркеты среднего ценового сегмента и о росте спроса в годовом сопоставлении. В Приморском крае крупное торговое предприятие отметило увеличение спроса на мясную продукцию высокого ценового сегмента. Представители компаний в различных регионах, реализующих строительные материалы и товары для дома и ремонта, сообщили о более высоком спросе в июне, чем годом ранее. Автодилер в Амурской области отметил сохранение в июне общего объема продаж новых иномарок на уровне мая при снижении спроса в премиальном сегменте. Представители предприятий общественного питания и гостиниц в ряде регионов сообщали о росте спроса на свои услуги по сравнению с прошлым годом за счет увеличения притока внутренних и иностранных туристов. Краткосрочные ожидания предприятий розничной торговли по спросу в июне снизились, сферы услуг – не изменились.

ЦЕНЫ. В июне месячный рост цен (с поправкой на сезонность) в макрорегионе замедлился, но оставался повышенным. После майского повышения цены на новые отечественные легковые автомобили немного снизились. Рост цен на продукты питания замедлился за счет плодоовощной продукции и кондитерских изделий. В сфере услуг в июне цены росли быстрее, чем месяцем ранее. Наибольший вклад внесло ускорение роста цен на бытовые услуги на фоне высокого спроса. Ценовые ожидания бизнеса в июне выросли, наиболее сильно – у предприятий промышленности и сферы услуг. Компании ряда отраслей сообщали, что из-за задержек поставок сырья и материалов по железной дороге из западных регионов страны переориентировались на другие виды транспорта. Это привело к ускорению роста издержек. Так, у производителя консервированной продукции в Хабаровском крае из-за переориентации части поставок на авиатранспорт издержки на доставку сырья увеличились на треть, что привело к росту отпускных цен в июне на 10%.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. К началу июня рост корпоративного кредитного портфеля (с поправкой на сезонность) ускорился за счет кредитов предприятиям добывающей отрасли. В июне, по оперативным данным банков, в сегменте МСП отмечалось снижение выдач кредитов из-за исчерпания лимитов по ряду льготных программ. Рост потребительского кредитования (с поправкой на сезонность) в мае немного замедлился, но оставался выше средних значений прошлого года. Ускорился рост выдач автокредитов за счет скидок и акций от производителей. Крупный банк сообщил об ускорении роста задолженности по кредитным картам. Представитель другого банка отметил увеличение спроса на потребительские кредиты под залог

имущества. Выдачи рыночной ипотеки в мае снижались, по льготным программам продолжился рост (с поправкой на сезонность). Приток средств населения в банки на начало июня (с поправкой на сезонность) ускорился за счет как срочных вкладов, так и текущих счетов.

ЛОГИСТИКА. В мае грузооборот дальневосточных портов немного вырос по сравнению с апрелем за счет увеличения объемов перевалки наливных грузов и сложился вблизи рекордного уровня мая 2023 года. Перевалка контейнеров в мае достигла максимума за последние 9 месяцев за счет увеличения импортных и внутренних поставок. Из-за растущего объема поставок контейнерных грузов в июне один из портов Приморского края внедрил новую технологию осмотра контейнеров, другой порт улучшил техническое оснащение терминала. Отдельные предприятия сообщали о сохранении проблем с доставкой контейнеров из центральных регионов страны по железной дороге и переориентации на более дорогую доставку автомобильным и воздушным транспортом. Одна из транспортных компаний в июле организовала сервис доставки контейнерных грузов из Москвы на Дальний Восток через Северный морской путь.

ДОБЫЧА И ЭКСПОРТ ТОПЛИВНО-ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ РЕСУРСОВ. Добыча угля в макрорегионе в апреле – мае продолжила расти, чему способствовало расширение мощностей обогатительных фабрик. Однако спрос со стороны основного покупателя из стран Азии оставался сдержанным. Экспортные цены на уголь, поставляемый через дальневосточные порты, в мае – июне немного выросли по сравнению с мартом – апрелем, но сохранялись вблизи рекордно низкого уровня за последние 3 года. Добыча газа в апреле – мае была ниже рекордных объемов начала года, но выше аналогичного периода прошлого года за счет увеличения экспортных поставок по газопроводу. Экспорт нефти в II квартале был немного ниже объемов I квартала из-за ремонта нескольких танкеров и оборудования на одном из терминалов.

РЫБОДОБЫЧА И РЫБОПЕРЕРАБОТКА. Объемы вылова тихоокеанских лососей к началу июля – в 2 раза ниже, чем в аналогичные периоды 2023 и 2022 гг. из-за неблагоприятных погодных условий. Но в связи с наличием прошлогодних запасов оптовые цены на отдельные виды лососевых почти не изменились с начала года и на начало июля были ниже, чем год назад. Цены на лососевую икру нового улова существенно выросли по сравнению с прошлым годом. По итогам лососевой путины предприятия ожидают заметного роста оптовых цен из-за прогнозируемого снижения добычи, увеличения коммунальных тарифов, повышения расходов на оплату труда в связи с усилением проблем с кадрами. Так, некоторые предприятия сообщали о недоборе в студенческие отряды, занятые на путине.

СУДОСТРОЕНИЕ И СУДОРЕМОНТ. Загрузка судостроительных и судоремонтных предприятий макрорегиона в II квартале оставалась высокой. В мае на Камчатке состоялся спуск на воду рыболовного судна. В Приморском крае одно из предприятий почти завершило строительство последнего шестого краболова в рамках первого этапа инвестиционных квот и приступило к работам по второму этапу. На одном из предприятий Хабаровского края в июле начали строительство транспортного дока для вывода кораблей к достроечному пирсу. Для расширения комплекса ремонтных работ и технического обслуживания рыболовецких судов предприятие Камчатки приступило в июне к строительству судоремонтного комплекса. Предприятия, испытывающие дефицит кадров, для ремонта и достройки судов привлекали работников из западных регионов страны. Так, на крупную дальневосточную верфь были привлечены специалисты для ускорения достройки танкеров.

ВРЕЗКА 1

ИНВЕСТИЦИОННАЯ АКТИВНОСТЬ

В первом полугодии 2024 г. инвестиционная активность бизнеса возросла. Росту объемов капитальных вложений способствовали увеличение внутреннего спроса, расширение географии экспорта, развитие производств в рамках импортозамещения, в том числе с использованием мер государственной поддержки. По данным оперативного опроса Банка России⁵, предприятия в целом сохраняют позитивные ожидания относительно динамики инвестиций в 2024 г., прежде всего в сфере добычи, строительства и услуг. В то же время среди основных рисков для реализации инвестиционных планов организации отмечали нехватку квалифицированных кадров, трудности с логистикой и платежами.

По данным Росстата, объем инвестиций в основной капитал за I квартал 2024 г. возрос на 14,5%⁶ г/г. Наибольший вклад в годовую динамику капитальных затрат⁷ внесла реализация проектов в сфере обрабатывающей промышленности, добычи полезных ископаемых и в строительстве. По оценкам Банка России с исключением сезонности, объем инвестиций в I квартале 2024 г. увеличился на 6,5% по сравнению с IV кварталом 2023 года.

Рост инвестиций отмечался во всех макрорегионах. Наибольший – на Дальнем Востоке (на 20,7% г/г) и Юге России (на 19,8% г/г) за счет реализации крупных инфраструктурных проектов в логистике и туризме. По России в целом возросла доля использования собственных средств и кредитов банков, в то время как удельный вес инвестиций за счет бюджетных средств снизился. Собственные средства предприятий оставались основным источником финансирования⁸ инвестиций.

Продолжилось изменение структуры инвестиций в основной капитал по видам вложений, сопровождающее трансформацию экономики. Снижение доступности трудовых ресурсов и рост внутреннего спроса обусловили необходимость повышения производительности труда. Это способствовало увеличению инвестиций в машины и оборудование, а также исследования и разработки (рис. В-1-3). Например, на Северо-Западе крупный производитель бумаги нарастил выпуск более чем на 40% в годовом выражении за январь – май 2024 г. при незначительном увеличении числа сотрудников – благодаря модернизации оборудования, а также повышению квалификации кадров. Согласно данным оперативного опроса Банка России, рост производительности труда отметили 31% респондентов (в то время как снижение – лишь 8% организаций). Также этому способствовал нацпроект «Производительность труда». В рамках опроса наиболее позитивно изменение производительности труда оценили предприятия машиностроительной отрасли. Например, машиностроительный завод из Ростовской области увеличил выработку на четверть за счет автоматизации и стандартизации производства.

⁵ Оперативный опрос Банка России проведен с участием 1062 предприятий в период с 24 по 28 июня 2024 года.

⁶ По полному кругу организаций.

⁷ По крупным и средним организациям и организациям с численностью работников до 15 человек, не являющимся субъектами малого предпринимательства.

⁸ По организациям, не относящимся к субъектам малого предпринимательства.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ АКТИВНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ В ПЕРВОМ ПОЛУГОДИИ 2024 ГОДА

По данным опроса Банка России, инвестиционная активность бизнеса в первом полугодии 2024 г. продолжила расширяться во всех макрорегионах. Процесс подстройки бизнеса к новым условиям наиболее заметно повлиял на увеличение капитальных вложений в обрабатывающие производства на Урале и в Волго-Вятке, а также развитие транспортной инфраструктуры на Юге и в восточной части страны. Организации в этих регионах наиболее позитивно оценили динамику инвестиций. В целом по стране увеличение инвестиций в основной капитал отметили предприятия всех укрупненных видов деятельности, наиболее позитивные оценки сложились в сфере добычи, строительства, услуг и в отдельных отраслях обработки (металлургия, машиностроение).

Добыча полезных ископаемых. В I квартале 2024 г. объем инвестиций в добывающую отрасль возрос на 16,8%⁹ г/г. Наибольший вклад в динамику внесла реализация крупных инвестпроектов на Урале, в Сибири, а также на Дальнем Востоке. В целом в первом полугодии 2024 г., по данным опроса, также наблюдалась позитивная динамика. В Тюменской области выросли инвестиции, в том числе в разработку месторождений нефти, в Иркутской области введены новые мощности, позволившие увеличить поступление газа в магистральный газопровод «Сила Сибири». На Чукотке реализуется крупный проект по созданию горно-обогатительного комбината.

Строительство. Объем инвестиций в строительной отрасли в I квартале 2024 г. возрос на 29,4% г/г. В рамках оперативного опроса, по итогам первого полугодия 2024 г. строительные организации также отмечали сохранение роста объемов инвестиций. Высокий спрос на услуги строительства, который связан как с реализацией инфраструктурных проектов, так и с активным развитием жилищного строительства продолжает оказывать стимулирующее влияние на инвестиционную деятельность строительных организаций. Около половины капитальных затрат организаций сферы строительства пришлось на здания и сооружения. Действовавшие в первом полугодии 2024 г. льготные программы кредитования оказали существенную поддержку многоквартирному и индивидуальному жилищному строительству. Площадь запущенных в январе – мае 2024 г. проектов в сфере жилищного строительства более чем на 20% превысила показатель аналогичного периода 2023 года.

Обрабатывающая промышленность. За I квартал 2024 г. объем инвестиций возрос на 27,3% г/г. Одним из ключевых факторов поддержания высокой инвестиционной активности в отрасли выступает импортозамещение. По данным оперативного опроса в первом полугодии 2024 г. наиболее позитивные оценки динамики капитальных затрат в разрезе видов деятельности сложились у **металлургических предприятий**. Отдельные проекты были нацелены на рационализацию использования ресурсов, модернизацию и расширение производства. Так, инвестиционный план крупного металлургического завода Волго-Вятки на ближайший год вдвое превышает фактические инвестиции прошлого года. Крупное металлургическое предприятие в первом полугодии 2024 г. существенно нарастило объем инвестиций в проекты развития производства, прежде всего в промышленные объекты Северо-Запада. **Предприятия машиностроения** также сообщили о росте объема инвестиций. Важными драйверами отрасли стали импортозамещение и госзаказ. Так, крупное машиностроительное предприятие

⁹ Здесь и далее приросты в разрезе видов экономической деятельности в I квартале 2024 г. приведены по крупным и средним организациям и организациям с численностью работников до 15 человек, не являющимся субъектами малого предпринимательства.

Ростовской области запустило производство трансмиссий, мостов и редукторов для сельхозтехники, что позволило расширить линейку продукции и увеличить продажи. Предприятие Курганской области осваивает выпуск деталей оборудования для нефтехимии и машиностроения из высокопрочных и химически стойких сталей. Ранее изделия поставлялись преимущественно из-за рубежа.

Услуги. Активный рост потребительского спроса стимулирует развитие сегмента услуг, преимущественно в сфере внутреннего туризма. В большинстве макрорегионов реализовывались масштабные проекты, нацеленные на повышение туристической привлекательности и расширение инфраструктуры гостеприимства, в том числе с использованием мер государственной поддержки. Например, в I квартале 2024 г. инвестиции в гостиничный бизнес выросли в 1,9 раза в годовом выражении. Помимо развития гостиничной инфраструктуры на Юге России, крупные проекты осуществлялись на Северо-Западе, в Сибири и на Дальнем Востоке. В Иркутской области идет строительство всесезонного туристического кластера; в Алтайском крае, Республиках Алтай и Бурятия создаются сразу несколько крупных объектов в сфере туризма, в том числе на территориях особых экономических зон. На Дальнем Востоке в конце 2023 г. началось строительство круглогодичного горнолыжного курорта. В Калининградской, Кемеровской областях, Республике Крым и Приморском крае создаются крупные культурно-образовательные и музейные комплексы, которые будут способствовать росту событийного и познавательного туризма.

ФАКТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ

Факторы, стимулирующие инвестиционную активность предприятий

Основным драйвером инвестиций предприятий в текущем году является высокий спрос на выпускаемую ими продукцию, в том числе связанный с процессами импортозамещения. Этот фактор значим для капитальных вложений как у крупных и средних, так и у малых предприятий. Так, производители древесно-стружечных плит и мебели из Новгородской и Калужской областей сообщили, что существенную поддержку инвестиционной активности оказал высокий спрос со стороны отечественных потребителей. Красноярский производитель разработал самоходные машины для работы на алюминиевых и глиноземных предприятиях, способные полностью заменить импортные аналоги. В то же время некоторые компании обрабатывающей промышленности отметили, что рост инвестиций для них определялся увеличением внешнего спроса, в том числе благодаря переориентации экспортных направлений. Крупный производитель готовых мясных продуктов и полуфабрикатов из Владимирской области сообщил о продвижении продовольственной продукции на рынках дружественных стран. Кроме того, росту инвестиций способствовал высокий спрос со стороны государства.

Еще один фактор, стимулирующий увеличение инвестиций, – **необходимость развития транспортно-логистической инфраструктуры**. Наибольший вклад в динамику инвестиций в транспортировку и хранение внесли отдельные регионы Юга России, Урала и Дальнего Востока. Например, в Астраханской области и Республике Дагестан росту капитальных вложений способствовало в том числе развитие международного транспортного коридора «Север – Юг».

Кроме того, росту инвестиционной активности способствуют **меры господдержки**, в том числе льготные программы кредитования и предоставление налоговых льгот. Так, малое предприятие из Тульской области, инвестирующее в строительство завода по производству

диагностического оборудования для терапевтических клиник, включая аппараты магнитно-резонансной и компьютерной томографии, получило налоговые льготы и государственные субсидии. Микропредприятие из Республики Карелия до конца 2024 г. планирует завершить строительство завода по производству рыбных комбикормов, профинансированное с помощью льготного кредитования для сельхозпроизводителей.

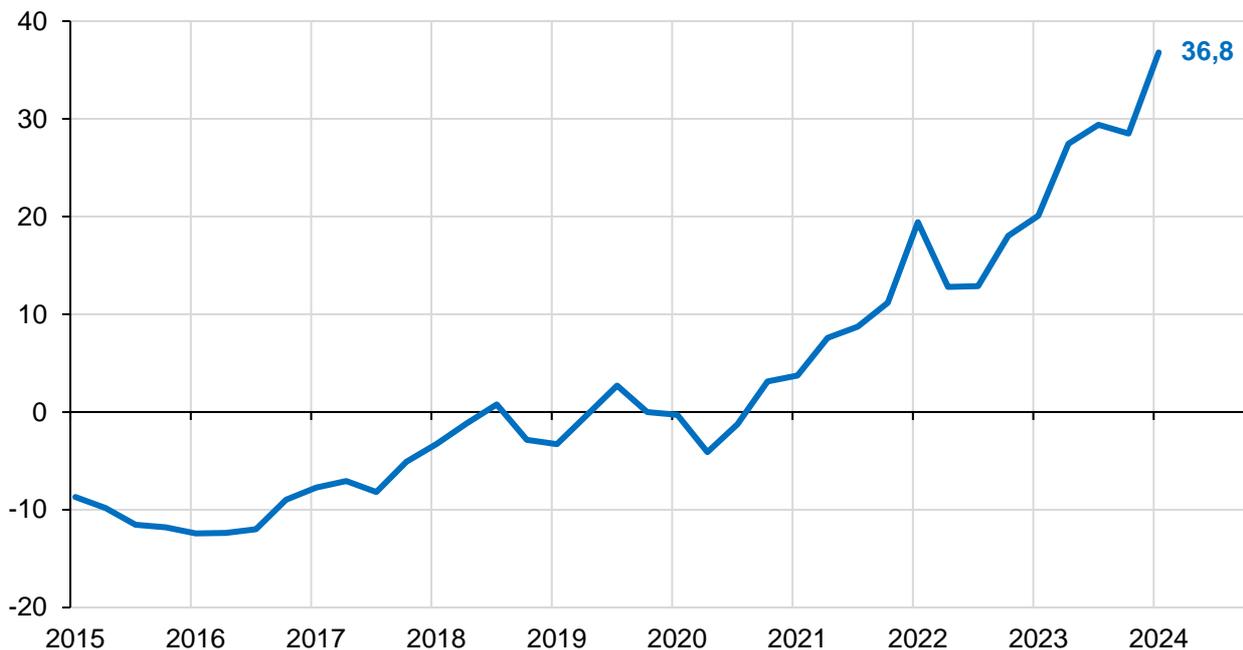
Факторы, ограничивающие инвестиционную активность предприятий

Согласно результатам опроса, в первом полугодии 2024 г. среди факторов, ограничивающих инвестиционную деятельность, предприятия в том числе отмечали проблемы с логистикой, платежами и рост стоимости заимствований. Как и годом ранее, существенным сдерживающим инвестиционную активность фактором оставался высокий уровень неопределенности, особенно эта проблема была актуальна для респондентов Урала, что может быть связано с высокой долей организаций, на которые значимо влияет изменение внешних условий. Многие предприятия в целом по России столкнулись с дефицитом кадров. Чаще всего об этом сообщали организации из Сибири. Так, красноярское предприятие по производству запасных частей для сельскохозяйственной техники отказалось от покупки новых станков в 2024 г. в связи с дефицитом токарей, фрезеровщиков и литейщиков.

В то же время, несмотря на определенные ограничения для инвестиционных планов, которые обозначали представители бизнеса, предприятия в целом сохраняют позитивные ожидания относительно динамики инвестиций в 2024 году.

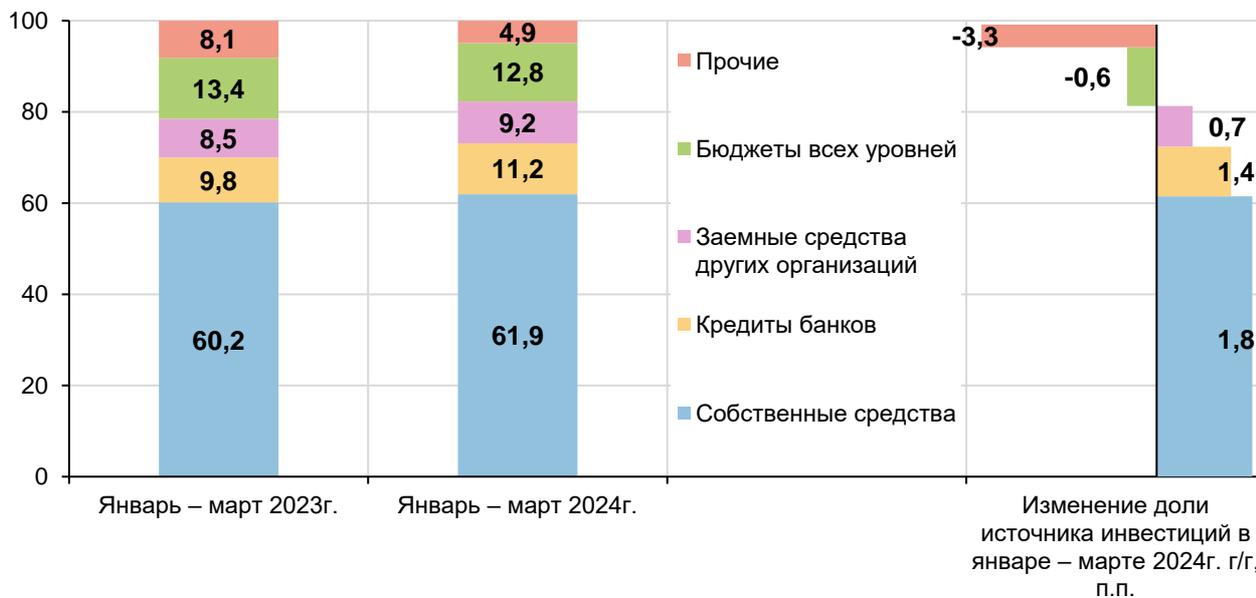
Продолжение подстройки бизнеса к новым условиям обусловило значительный рост капитальных вложений. Предприятия дают позитивные оценки динамике инвестиций в первом полугодии 2024 г., прежде всего в сферах добычи, строительства, услуг и отдельных отраслей обработки. Несмотря на наличие факторов, которые могут ограничивать масштаб дальнейшего роста инвестиционной активности, в условиях высокого совокупного спроса по итогам 2024 г. произойдет увеличение капитальных вложений. Связанное с этим расширение и усовершенствование производственных мощностей, пропускной способности логистики, будет способствовать увеличению производительности труда и потенциала российской экономики в предстоящие кварталы.

Рис. В-1-1. Инвестиции в основной капитал, в % к 4к19 с исключением сезонности.



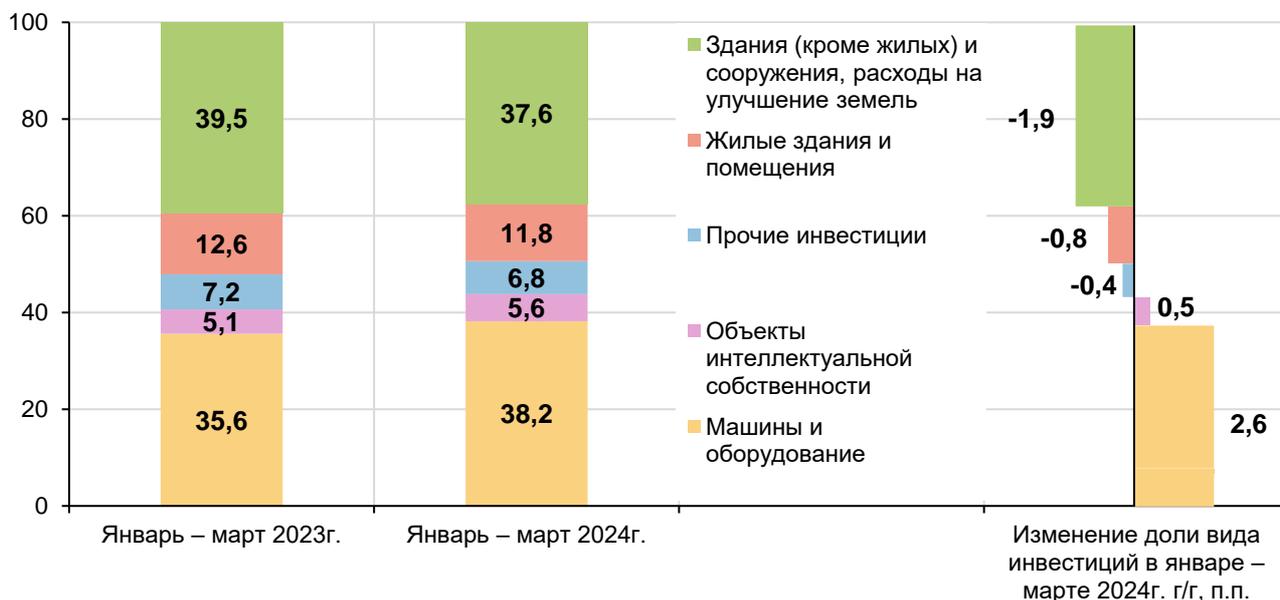
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-1-2. Структура инвестиций в основной капитал по источникам финансирования по организациям, не относящимся к субъектам малого предпринимательства, по России в целом, %



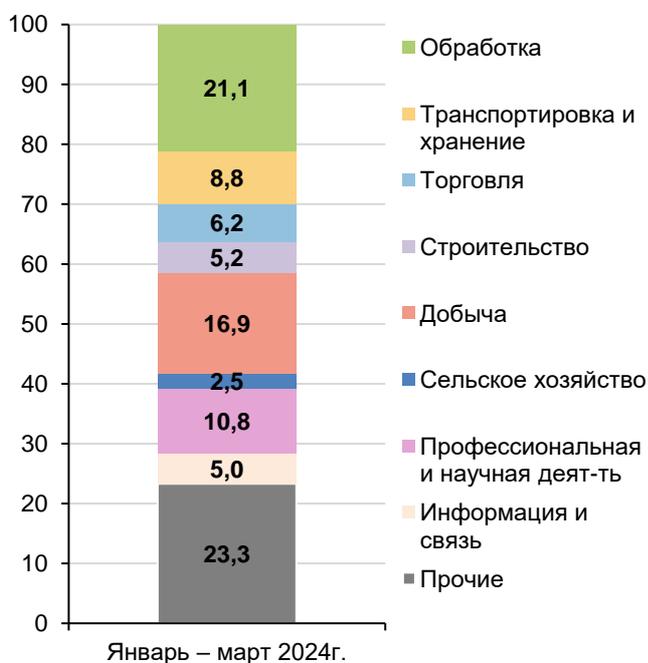
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-1-3. Видовая структура инвестиций в основной капитал по полному кругу организаций, по России в целом, %



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-1-4. Структура инвестиций в основной капитал крупных и средних компаний в разрезе видов экономической деятельности, %

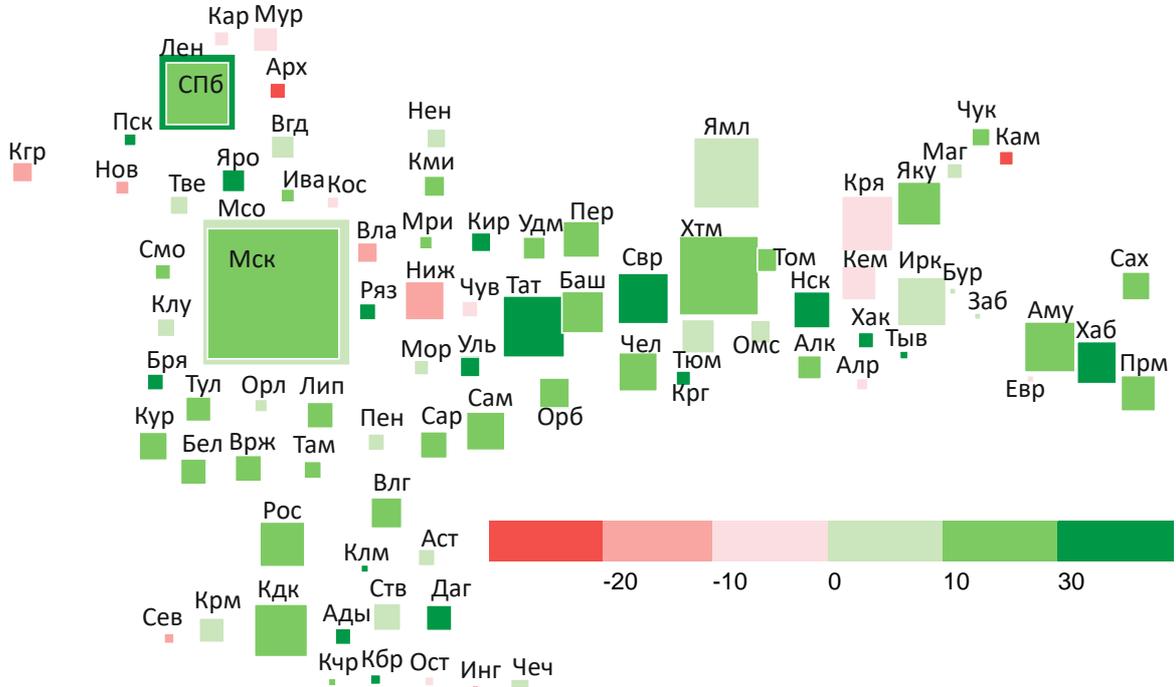


	Δ1кв24 к 1кв23, п.п.	Δ1кв24 к 1кв21, п.п.
Обработка	1,5	2,1
Транспортировка и хранение	1,4	-0,1
Торговля	0,4	3,1
Строительство	-2,8	-0,5
Добыча	-2,0	-5,7
Сельское хозяйство	-0,6	-1,5
Профессиональная и научная деятельность	0,9	2,6
Информация и связь	1,3	0,0
Прочие	-0,1	0,0

Источники: Росстат, расчеты Банка России.

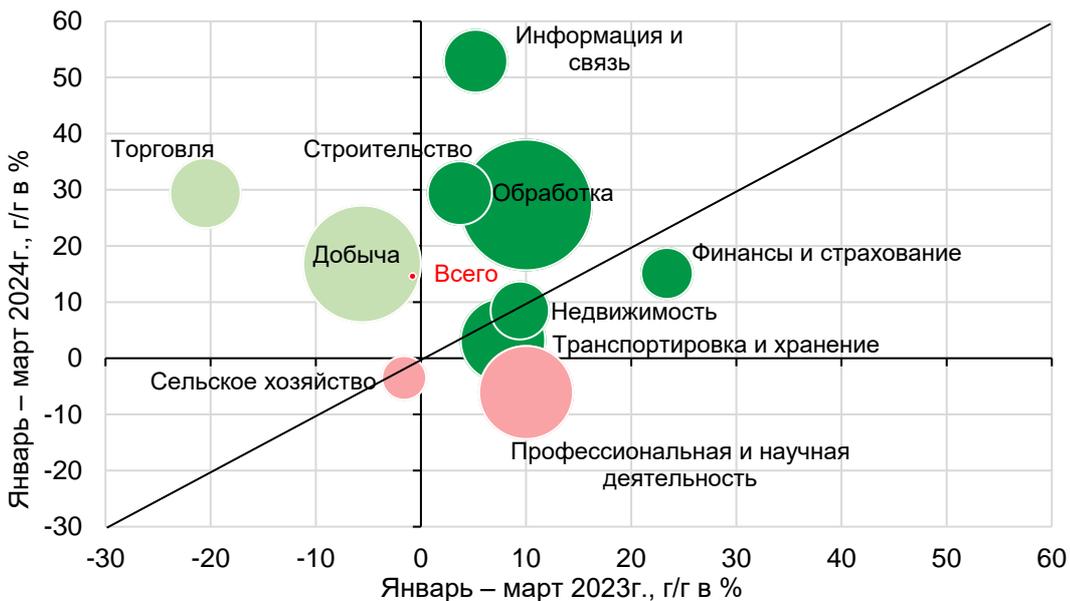
Рис. В-1-5. Инвестиции в основной капитал в I квартале 2024 г. в разрезе регионов России, % г/г

Размер значка региона соответствует величине инвестиций в основной капитал. Московская и Ленинградская области показаны как «рамки» для Москвы и Санкт-Петербурга.



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

Рис. В-1-6. Индекс физического объема инвестиций в основной капитал крупных и средних компаний в разрезе основных видов экономической деятельности, % г/г



Площадь окружности на графике соответствует доле вида деятельности в структуре инвестиций в основной капитал. Темно-зеленым обозначены виды деятельности, по которым отмечался годовой рост объема инвестиций и в I квартале 2023 г., и в I квартале 2024 г., светло-зеленым – виды деятельности, в которых объем инвестиций возрос в I квартале 2024 г. г/г, но снизился в I квартале 2023 г. г/г, красным – виды деятельности, в которых объем инвестиций снизился в I квартале 2024 г. г/г.
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-1-7. Факторы, ограничивающие инвестиционную активность предприятий в 2024 году

	Высокий уровень неопределенности	Нехватка персонала	Проблемы с поставками, доступом к технологиям, платежами и т.п.	Низкая рентабельность предприятия	Слабый спрос на продукцию предприятия
Хозяйство всего	38	33	25	16	13
Сельское хозяйство	47	34	19	20	10
Промышленность	34	34	32	12	12
Добыча полезных ископаемых	20	15	50	5	0
Обработывающие производства	35	36	32	13	13
Торговля	43	25	14	19	22
Строительство	45	50	10	13	10
Транспортировка и хранение	41	24	20	22	12
Услуги	38	32	17	21	13

	Высокий уровень неопределенности	Нехватка персонала	Проблемы с поставками, доступом к технологиям, платежами и т.п.	Низкая рентабельность предприятия	Слабый спрос на продукцию предприятия
РФ	38	33	25	16	13
ГУ по ЦФО	40	33	24	13	12
СЗГУ	43	30	24	19	15
ВВГУ	37	29	27	18	10
ЮГУ	32	35	17	10	19
УГУ	50	33	33	14	11
СГУ	38	41	25	14	8
ДГУ	25	29	24	27	22

Оперативный опрос Банка России проведен с участием 1062 предприятий в период с 24 по 28 июня 2024 года.

В ячейках указана доля организаций региона, выбравших фактор в процентах от общего числа респондентов в регионе, планировавших инвестиции в 2024 г. (73% опрошенных предприятий), ■ – макрорегион, в котором опрошенные предприятия чаще сталкивались с проблемой, ■ – макрорегион, в котором предприятия отмечали данный фактор реже.

Источник: оперативный опрос предприятий Банка России.

ВРЕЗКА 2

ЛОГИСТИКА ГРУЗОПЕРЕВОЗОК

Рост объемов грузоперевозок¹⁰ в целом по России в 2024 г. ускорился. По оценкам российских транспортных компаний, основным драйвером, как и в прошлом году, остаются внутренние перевозки. Увеличение обусловлено развитием сегмента электронной коммерции, расширением географии розничных торговых сетей и наращиванием объемов промышленного производства. При этом из-за высокой загруженности железнодорожной инфраструктуры наблюдается переориентация грузопотоков на другие виды транспорта. В условиях высокого внутреннего спроса, а также увеличения издержек перевозчиков отмечается ускорение роста тарифов на грузоперевозки. В то же время для повышения доступности логистических услуг в регионах опережающими темпами продолжается реализация проектов, направленных на развитие транспортной и складской инфраструктуры.

ДИНАМИКА ГРУЗОПЕРЕВОЗОК

Железнодорожный транспорт. Объем железнодорожных грузоперевозок в целом по России в марте – мае 2024 г. – примерно на 5,0% ниже уровня IV квартала 2021 г. (с.к., рис. В-2-3). Погрузка на сети железных дорог в первом полугодии 2024 г. снизилась на 3,0% г/г. Наибольший вклад в снижение погрузки внесла динамика показателя на Западно-Сибирской железнодорожной магистрали из-за сокращения перевозок угля, что связано в том числе со снижением спроса со стороны стран Азии (рис. В-2-4). Вместе с тем из-за переориентации товарных потоков на Восток растет погрузка на железных дорогах Восточного полигона¹¹.

Высокая загруженность инфраструктуры, а также дефицит подвижного состава и низкая оборачиваемость вагонов в текущем году продолжали влиять на снижение объема грузоперевозок по железной дороге в целом по России. Кроме того, повышение приоритета отправок топливно-энергетических товаров на направлениях Восточного полигона увеличило сроки отправки контейнеров на Дальний Восток. Ситуация с контейнерными поставками несколько улучшилась в мае – июне за счет увеличения в конце апреля 2024 г. очередности перевозки продовольственных и социально значимых товаров в восточном направлении. **Однако проблема загруженности железных дорог остается существенной для бизнеса. Предприятия всех макрорегионов сообщали о значительных задержках доставки грузов, что оказывало негативное влияние на их деятельность.** Например, производитель цемента из Пензенской области отметил, что с начала 2024 г. ситуация с железнодорожными перевозками ухудшилась – из-за скопления порожних вагонов на путях появились сложности с отправкой продукции, в результате фактические сроки доставки зачастую превышали нормативные в 2 раза.

Для минимизации задержек при отправке грузов в страны Азии по железной дороге предприятия Северо-Запада используют мультимодальные перевозки. Например, крупный лесоперерабатывающий комплекс из Вологодской области для экспорта продукции в одну из стран

¹⁰ В материале анализируется ситуация на рынке грузоперевозок без учета трубопроводного транспорта, так как данный вид транспортировки используется для узкого перечня продукции.

¹¹ В состав Восточного полигона железных дорог входят Красноярская, Восточно-Сибирская, Забайкальская и Дальневосточная железные дороги.

Южной Азии в зависимости от загруженности транспортной инфраструктуры выбирает один из трех освоенных маршрутов с комбинированием железнодорожного и морского транспорта: через Большой порт Санкт-Петербург, либо по международному транспортному коридору «Север – Юг» (далее – МТК «Север – Юг»), либо через порт Новороссийск.

Автомобильный транспорт. В условиях высокой загруженности железнодорожной инфраструктуры наблюдается опережающий рост спроса на грузовые автоперевозки. Например, крупный представитель пищевой промышленности из Пермского края отметил рост доли автомобильных грузоперевозок в поставке сырья до 77 с 34% в прошлом году. **В целом по России в марте – мае 2024 г. объем грузоперевозок автомобильным транспортом на 20% превысил уровень IV квартала 2021 г.** (с.к., рис. В-2-3).

В разрезе макрорегионов в январе – мае 2024 г. наибольший рост грузовых автоперевозок отмечался в ЮФО и ЦФО (рис. В-2-6). Сказалось в том числе увеличение грузопотока по сухопутному маршруту МТК «Север – Юг» в результате переориентации внешнеторговых потоков в страны Азии и Ближнего Востока. Дополнительное влияние на рост спроса на автомобильные перевозки оказало временное закрытие аэропортов в приграничных регионах центральной и южной части России.

Кроме того, **увеличению количества заявок на внутрироссийские автоперевозки способствовало развитие в регионах сегмента интернет-торговли и наращивание объемов промышленного производства.**

При этом, по информации автоперевозчиков, сохраняется дефицит кадров, особенно водителей большегрузного транспорта. В свою очередь, из-за нехватки персонала простаивает автопарк. **В отдельных случаях это приводило к удлинению периода доставки.** Например, строительная компания Урала сообщила об увеличении в мае – июне 2024 г. сроков доставки материалов от 3 до 4 недель.

Водный транспорт. Морские грузоперевозки в России ориентированы преимущественно на внешнеторговые потоки. **Перевалка грузов в морских портах в марте – мае 2024 г. оставалась примерно на 5% выше уровня IV квартала 2021 г.** (с.к.). Основной вклад в рост внесли экспортные отгрузки зерна, удобрений и нефти.

В то же время наблюдается увеличение объемов внутренних (каботажных) морских грузоперевозок. Из-за санкций существенно выросла перевозка грузов на морской линии между Калининградской областью и портами Санкт-Петербурга и Ленинградской области. Для обеспечения полной независимости от логистических ограничений полуэксклава России продолжается наращивание провозных мощностей. Например, в июне 2024 г. российская транспортная компания для оптимизации логистики увеличила контейнерную вместимость регулярной каботажной линии между Санкт-Петербургом и Калининградской областью почти на 40%, поставив на маршрут контейнеровоз большей вместимости.

Кроме того, **в направлении Дальнего Востока развиваются маршруты доставки по Северному морскому пути** (далее – СМП). Для этого транспортные компании расширяют грузовой флот ледового класса, разрабатывают мультимодальные сервисы. Например, в середине июня логистический оператор запустил сезонный сервис по доставке контейнеров из центральной части России в регионы Дальнего Востока по СМП. В рамках сервиса грузы отправляются из Москвы в Архангельск по железной дороге, а далее – по СМП в адрес портов Камчатского края, Сахалинской и Магаданской областей.

В условиях высокой загруженности наземных видов транспорта со стороны предприятий **растет интерес к речным (внутренним водным) грузоперевозкам**. Например, производитель сельскохозяйственных кормов Ульяновской области в рамках перевозки грузов по МТК «Север – Юг» наладил поставки пшеницы сухогрузами класса «река – море». В то же время Костромской грузовой порт, открытый в 2022 г. после 20 лет простоя, планирует в навигационный период 2024 г. увеличить перевалку грузов на 40% г/г, в том числе за счет начала отгрузки древесины и пиломатериалов. В дальнейшем порт планируется использовать для доставки грузов в регионы, расположенные ниже по течению реки Волги, а также в страны СНГ.

Воздушный транспорт. Грузовые авиаперевозки занимают незначительную долю в структуре российских грузоперевозок (менее 1%), поскольку являются наиболее дорогим видом транспортировки и имеют ограничения по максимальным габаритам перевозимых грузов. При этом авиадоставка обладает рядом преимуществ, среди которых наиболее значимые – высокая скорость и географический охват.

Объем перевозок грузов воздушным транспортом в марте – мае 2024 г. сложился на 52,4% ниже уровня IV квартала 2021 г. (с.к., рис. В-2-3). Сказалось снижение грузопотока на международных линиях, которые традиционно занимали основную долю в общем объеме грузовых авиаперевозок до введения в 2022 г. санкций. По информации представителей отрасли, сегодня доставка грузов по международным направлениям осуществляется в основном пассажирскими авиакомпаниями, грузовая емкость которых значительно меньше, чем у специализированных. **За январь – май 2024 г. международный грузовой трафик уменьшился на 1,8% г/г.** Его доля в общем грузообороте воздушного транспорта составляет около 30% (доля в январе – мае 2021 г. – 75%).

В то же время **объем перевозки грузов воздушным транспортом по внутренним направлениям за январь – май 2024 г. увеличился на 3,3% г/г** за счет расширения российскими авиакомпаниями сети грузовых авиамаршрутов и увеличения количества рейсов на уже имеющихся. Например, один из крупнейших в стране транспортно-логистических операторов существенно расширил географию доставки, в том числе в удаленные города Сибири и Дальнего Востока. Поддержку спросу в этом сегменте, по мнению представителей рынка, оказывает активное развитие маркетплейсов и электронной коммерции. При этом по-прежнему негативно влияет временное закрытие аэропортов в приграничных регионах в центральной и южной части России.

ИЗМЕНЕНИЕ ЛОГИСТИЧЕСКИХ ИЗДЕРЖЕК

Предприятия всех макрорегионов отметили рост издержек, связанный с удорожанием грузоперевозок. Рост тарифов на грузовые перевозки по основным видам транспорта в апреле-мае 2024 г. несколько ускорился и составил 11,7% г/г (рис. В-2-7).

Стоимость перевозки грузов относительно прошлого года увеличилась по всем видам транспорта. Рост затрат компаний – операторов железнодорожных перевозок на оплату труда, ремонт парка, лизинг в совокупности с повышением стоимости самого подвижного состава привели к увеличению арендных ставок грузовых вагонов. Предприятия сообщали о заметном росте тарифов независимых операторов. Кроме того, из-за увеличения сроков доставки грузов предприятия отмечали рост складских расходов. **Многие производители частично переносили возросшие логистические издержки в стоимость готовой продукции.** Например, предприятие торговли строительными материалами в Приморском крае в апреле 2024 г. повысило цены на свою продукцию на 10–15% по причине роста железнодорож-

ных тарифов и увеличения сроков доставки необходимых грузов. Кроме того, из-за сложностей в планировании сроков доставки по железной дороге многие компании были вынуждены переориентировать доставку грузов на более дорогостоящий автомобильный транспорт, что также привело к росту издержек.

В условиях возросшего внутреннего спроса тарифы на автомобильные грузоперевозки в мае 2024 г. увеличились на 17,2% г/г. Рост стоимости грузовых автоперевозок также был связан с повышением издержек автоперевозчиков. Среди основных причин представители отрасли во всех макрорегионах выделяют рост заработных плат в условиях острого дефицита кадров (в первую очередь водителей большегрузов), удорожание транспортных средств из-за нехватки магистральных тягачей и полуприцепов на российском рынке, а также увеличение расходов на обслуживание автопарка в результате повышения стоимости запчастей и услуг автосервисов. Повышению тарифов также способствовал рост стоимости горюче-смазочных материалов, индексация тарифов на проезд грузового транспорта по платным дорогам, увеличение утилизационного сбора на грузовики и спецтехнику. **В свою очередь, возросшие логистические издержки отразились на стоимости готовой продукции.** Так, производителю прочей неметаллической минеральной продукции из Новгородской области из-за дефицита крытых вагонов для перевозки готовой продукции и доставки сырья пришлось частично переориентироваться на автомобильный транспорт. В совокупности с ростом складских расходов из-за задержек отгрузки продукции это привело к увеличению отпускных цен предприятия на 10–15%.

РЕАЛИЗАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

В регионах России продолжается реализация инвестиционных проектов, направленных на развитие транспортно-логистической и складской инфраструктуры, в том числе в рамках национального проекта «Комплексный план модернизации и расширения магистральной инфраструктуры». Во всех макрорегионах ведется реконструкция и строительство федеральных трасс. Продолжается сооружение трассы М-12 «Восток» – в конце 2023 г. было открыто движение от Москвы до Казани. В 2024 г. планируется расширить М-12 до Екатеринбурга, а в 2025 г. – до Тюмени. Трасса М-12 «Восток» станет частью перспективного маршрута «Россия» и будет способствовать расширению торговых связей, повышению надежности и скорости доставки товаров. Активно развивается автотранспортная инфраструктура на Юге России – в 2023 г. на федеральной трассе М-4 «Дон» с опережением сроков завершено строительство обхода Аксая в Ростовской области, а также дальнего западного обхода Краснодара. Это позволило увеличить пропускную способность коридора в Азово-Черноморском направлении и снизить транзитную нагрузку. До конца 2024 г. планируется закончить строительство новой скоростной дороги до Крымского моста, что сократит время в пути от Краснодара до двух часов.

Помимо строительства новых автомобильных дорог, ведется **работа по развитию железнодорожной инфраструктуры.** В 2024 г. завершается второй этап крупнейшего проекта – развития Восточного полигона, в рамках которого его провозные мощности будут увеличены до 182 млн тонн в год¹². По итогам 2023 г. мощности уже выросли до 173 млн тонн в год за счет модернизации и ввода во временную эксплуатацию более чем 140 объектов на БАМе и Транссибе.

¹² В соответствии с распоряжением Правительства Российской Федерации от 30.09.2018 №2101-р (редакция от 20.02.2024 №383-р).

Развивается сеть мультимодальных транспортно-логистических центров (ТЛЦ), расположенных на сети железных дорог. В Московской области в прошлом году завершился проект по строительству одного из крупнейших в России ТЛЦ «Электроугли». В Новосибирской области в ноябре прошлого года была запущена первая очередь федерального мультимодального ТЛЦ «Сибирский». После выхода на полную мощность (2025 г.) центр станет ключевым на Транссибе грузовым хабом и позволит существенно нарастить объемы контейнерных перевозок в восточном направлении. В 2024 г. планируется ввод крупнейшего на Дальнем Востоке сухого порта – ТЛЦ «Артем». Каждый из этих объектов способен обрабатывать около 1 млн 20-футовых контейнеров в год.

В результате развития онлайн-торговли и расширения федеральных торговых сетей **растет ввод складских мощностей**, а также во всех макрорегионах **ведется строительство распределительных центров**, что позволяет снижать сроки доставки товаров и оптимизировать транспортно-логистические расходы. По оценкам экспертов рынка, в целом по России в 2024 г. ожидается рекордный объем ввода качественной складской недвижимости, который в 1,5 раза превысит уровень прошлого года. Вместе с тем высокие темпы строительства пока не удовлетворяют спрос на складские площади, во многих регионах сохраняется их дефицит.

В регионах России также **реализуются проекты по развитию портовой инфраструктуры**. Например, в Мурманской области в рамках строительства морского торгового порта «Лавна» в конце 2023 г. было завершено строительство участка железнодорожной линии, которая в дальнейшем будет интегрирована в МТК «Север – Юг». Реализация проекта существенно снизит нагрузку на железнодорожные подходы к южным портам страны, а также на БАМ и Транссиб, по которым грузы идут в дальневосточные порты. Порт «Лавна» станет одним из транспортных узлов на маршруте СМП. Его запуск в 2024 г. будет способствовать открытию новых рынков экспортных поставок в страны Азиатско-Тихоокеанского региона.

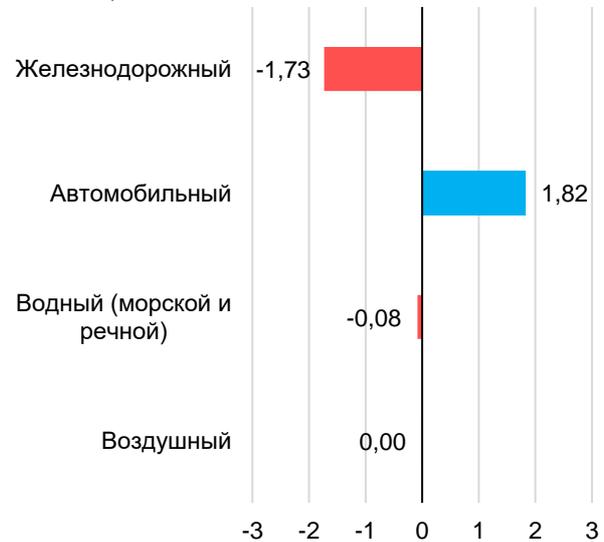
Нагрузка на транспортную и логистическую инфраструктуру значительно возросла. Это связано как со значительным изменением географии транспортных потоков, используемых видов транспорта, так и с увеличением общего объема экономической активности, конечного спроса на товары. Транспортные ограничения приводят к увеличению сроков поставок, удорожанию логистики. Это является одним из проявлений того, что расширение спроса опережает возможности экономики быстро удовлетворить этот спрос. Активная реализация проектов развития транспортной и складской инфраструктуры позволит в будущем ослабить данные ограничения. Однако в краткосрочном периоде, пока эффекты от этих проектов еще не реализовались, более сдержанный рост транспортных издержек возможен только при более умеренной динамике совокупного спроса.

Рис. В-2-1. Структура перевозок грузов по видам транспорта в январе – мае 2024 г., %



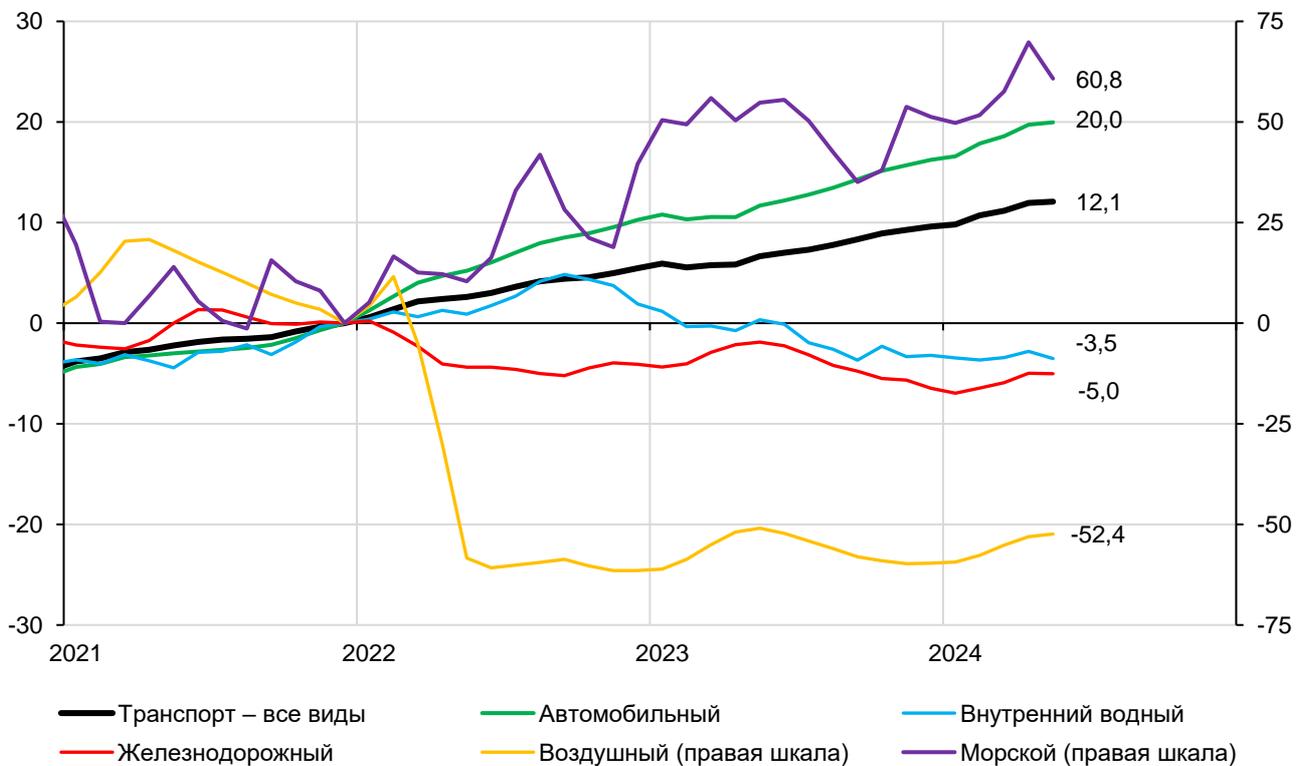
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-2-2. Изменение доли вида транспорта в структуре грузоперевозок в январе – мае 2024 г., в п.п. г/г



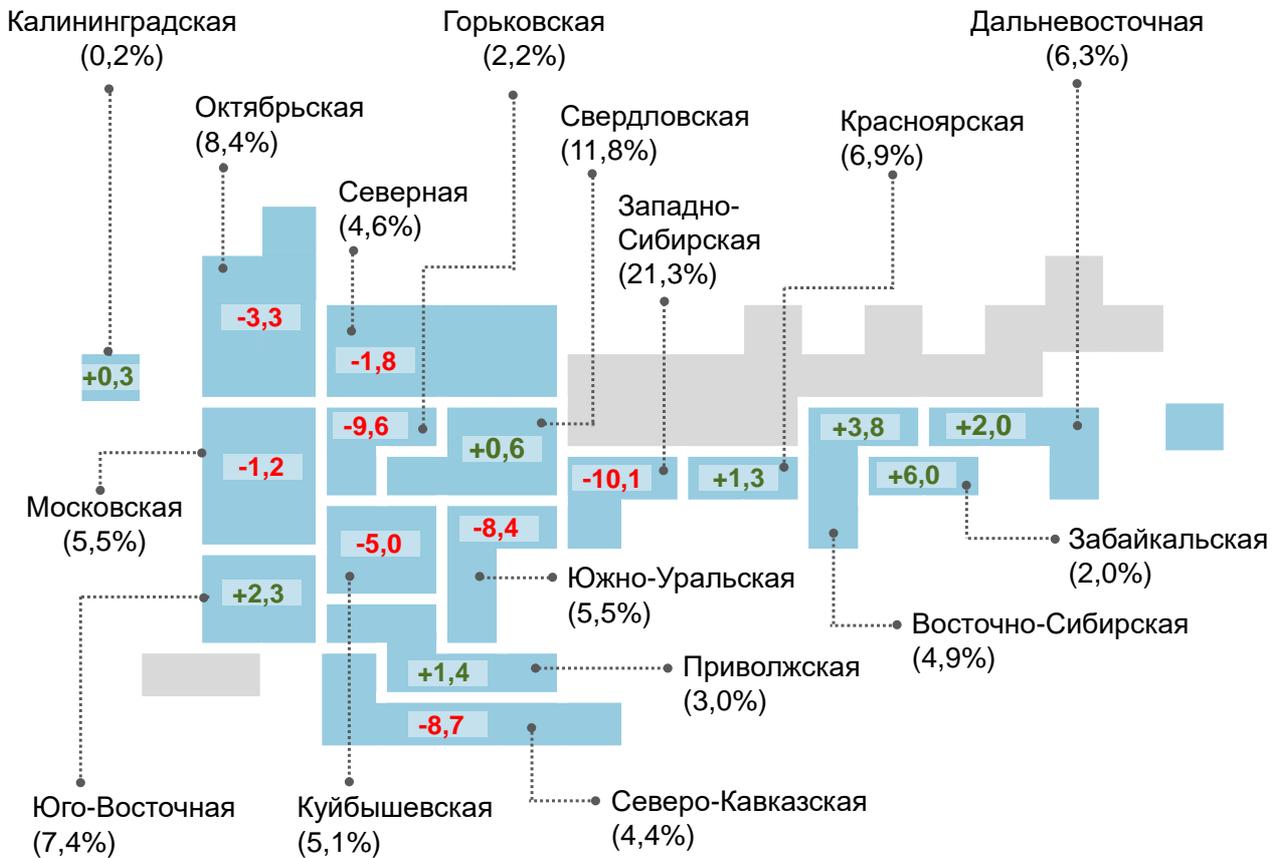
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-2-3. Перевозка грузов по видам транспорта, в % к IV кварталу 2021 г., ЗММА с исключением сезонности



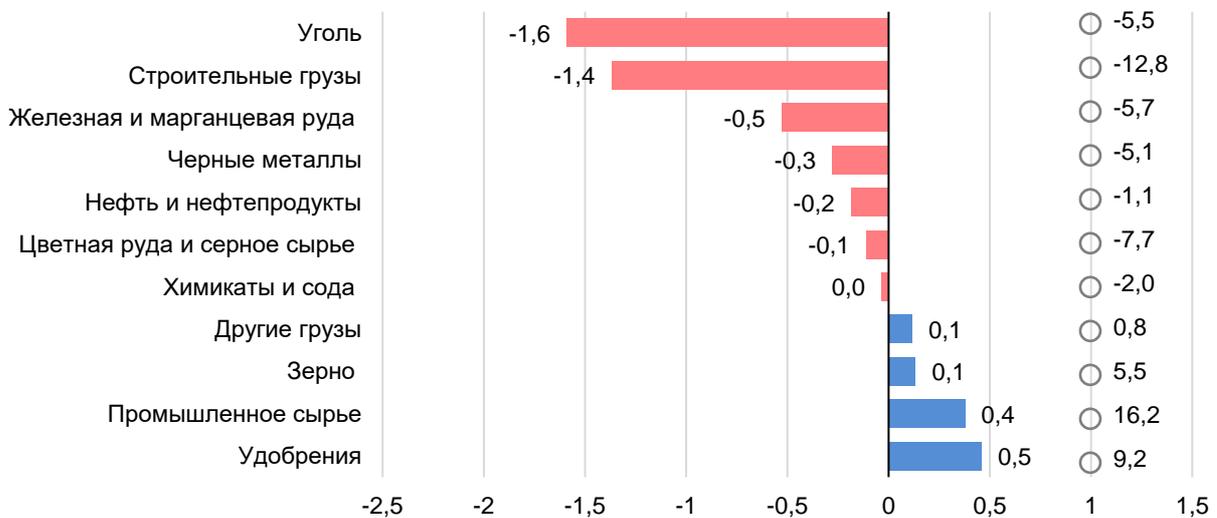
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-2-4. Погрузка грузов на железных дорогах в первом полугодии 2024 г., % г/г (в скобках указана доля в общем объеме погрузки)



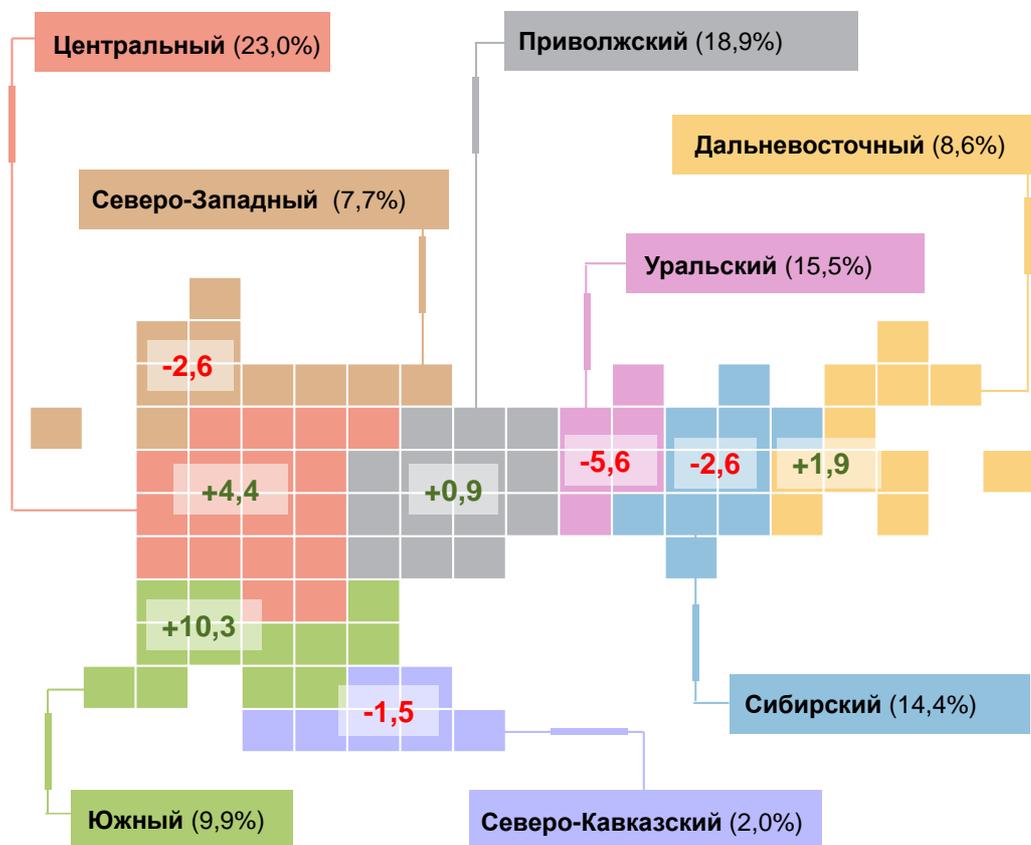
Официальная статистическая информация по основным показателям социально-экономического положения субъектов Российской Федерации публикуется без учета статистической информации по Донецкой Народной Республике (ДНР), Луганской Народной Республике (ЛНР), Запорожской и Херсонской областям.
Источники: ОАО «РЖД», расчеты Банка России.

Рис. В-2-5. Вклад в годовое изменение погрузки на железных дорогах в январе – июне 2024 г., п.п. (справа на диаграмме указано годовое изменение погрузки по видам грузов в январе – июне 2024 г., %)



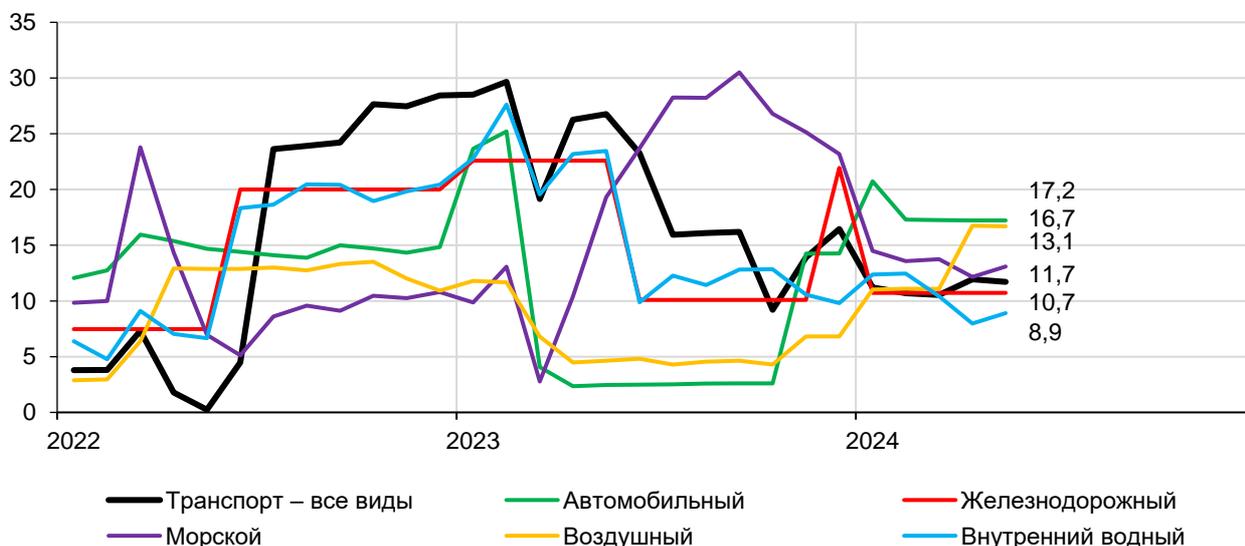
Источники: ОАО «РЖД», расчеты Банка России.

Рис. В-2-6. Перевозка грузов автомобильным транспортом организаций всех видов экономической деятельности (без субъектов малого предпринимательства) по федеральным округам в январе – мае 2024 г., % г/г (в скобках указана доля в общем объеме перевозок)



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

Рис. В-2-7. Индексы тарифов на грузовые перевозки по видам транспорта, в % г/г



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

ВРЕЗКА 3

ОТРАСЛЕВОЙ ВОПРОС. ПЛАТНЫЕ МЕДИЦИНСКИЕ УСЛУГИ

Рынок платной медицины в России активно развивается: объем услуг в реальном выражении устойчиво растет и заметно превышает уровень IV квартала 2021 года. Повышение доходов населения и развитие системы добровольного медицинского страхования способствуют расширению спроса на платные услуги. При этом между компаниями наблюдается высокая конкуренция за работников, что усиливает рост зарплат в отрасли. В результате цены на платные медицинские услуги растут, с начала 2024 г. – преимущественно быстрее инфляции. Давление на цены, помимо возросшего спроса, оказывают курсовые эффекты, рост затрат на логистику, дефицит кадров в отрасли. До конца 2024 г. влияние этих факторов сохранится.

РЫНОК ПЛАТНОЙ МЕДИЦИНЫ РАСТЕТ

Объем платных медицинских услуг¹³ в России устойчиво растет. По оценкам Банка России, в среднем за март – май он превысил уровень IV квартала 2021 г. примерно на 8% с.к. в сопоставимых ценах. В период пандемии COVID-19 росту объемов платных услуг способствовали сохранение повышенного спроса населения на медобслуживание, в том числе появление потребности в дополнительных обследованиях (ПЦР-тесты и анализы на антитела к COVID-19, лечение постковидного синдрома). Наиболее значимым фактором расширения платной медицины стал возросший спрос на лабораторную диагностику: в 2020 г. оборот сегмента увеличился на 60% г/г, в 2021 г. – еще на 46% г/г. Частные компании стали предлагать более широкий спектр услуг. В целом в последние годы объем платной медицины в России растет быстрее государственного сегмента в условиях повышения доходов населения и развития системы добровольного медицинского страхования, занимая все большую долю рынка (по текущим оценкам – около пятой части).

Наиболее развита платная медицина в крупных городах, что связано с большей платежеспособностью их жителей. Лидерами по объему платных услуг в расчете на душу населения являются Москва, Санкт-Петербург и Краснодарский край. Интерес сетевых организаций здравоохранения к региональному присутствию постепенно повышается. При экспансии рынка они используют разнообразные подходы, включая приобретение локальных компаний, открытие клиник по франшизе или различные форматы взаимодействия с государством (участие в программе обязательного медицинского страхования, государственно-частное партнерство). Согласно данным опросов, большинство организаций здравоохранения оценивают уровень конкуренции как высокий. При этом отдельные участники опроса отмечают, что конкуренция существенно зависит от вида оказываемых услуг. Она выше в более массовых сегментах (например, в стоматологии), тогда как в более узких направлениях может отсутствовать на региональном уровне.

Рынок частной медицины России значительно фрагментирован: в нем можно выделить более 200 компаний, при этом доля топ-5 не превышает 10%. По итогам 2023 г. выручка крупнейших клиник выросла двузначными темпами. Рост показателя обусловлен увеличением загрузки медицинских центров, открытием новых клиник, расширением спектра

¹³ Здесь и далее – услуги частных клиник, а также платных отделений в государственных медицинских учреждениях.

услуг. В 2023 г. сетевые компании открывали свои филиалы в Москве, Санкт-Петербурге, Ханты-Мансийском автономном округе, Республике Башкортостан, Республике Мордовия и так далее. При этом усиливается конкуренция со стороны государственных клиник и больниц, в которых модернизируется оборудование, повышается пациентоориентированность и растут зарплаты.

В госсекторе продолжается модернизация первичного звена, стартовавшая в 2021 году. Она предполагает ремонт и строительство больниц, поликлиник и фельдшерско-акушерских пунктов, а также закупку для них нового медицинского оборудования. С 2019 г. действует национальный проект «Здравоохранение», основные цели которого – преодоление кадрового дефицита, повышение доступности и качества первичной медицинской помощи. По данным Минфина России, общий объем финансирования проекта до конца 2024 г. составляет 1,7 трлн руб., в том числе на 2024 г. – около 0,3 трлн рублей. Согласно данным Роскасны, за первое полугодие текущего года исполнено уже более половины планового объема.

ЦЕНЫ РАСТУТ, ПРОИНФЛЯЦИОННЫЕ ФАКТОРЫ СОХРАНЯЮТСЯ

По данным Росстата, с начала 2024 г. текущий рост цен (с.к.) на медицинские услуги преимущественно опережает общую инфляцию. В июне цены в отрасли увеличились на 9,5% в годовом выражении. Доля расходов населения на медицинские услуги в потребительской корзине составляет около 1,5%, из них более половины приходится на стоматологические услуги, на втором месте – услуги диагностики.

Текущий рост цен на медицинские услуги, как и на большинство товаров, вносит положительный вклад в отклонение годового индекса потребительских цен (ИПЦ) от целевого уровня 4%. Проинфляционные тенденции усилились на фоне санкционных ограничений. Это в значительной мере связано с колебаниями валютного курса и ростом затрат на логистику, поскольку в цену существенной части медицинских услуг (лечение в стационаре, стоматология) включается стоимость лекарственных препаратов и медицинских материалов, значительная часть которых является импортными.

По данным опросов, предприятия подтверждают сохраняющуюся высокую зависимость от импортных оборудования, комплектующих и материалов. Из-за санкций произошло усложнение цепочек поставок и увеличение сроков доставки. Рост издержек компании постепенно переносят в конечные цены. Некоторые из них стали заменять оборудование на аналоги из дружественных стран. В то же время отдельные организации сообщили, что ситуация с поставками из-за рубежа в целом стабилизировалась. Клиники наладили закупки материалов, в том числе через дружественные страны, либо нашли аналоги.

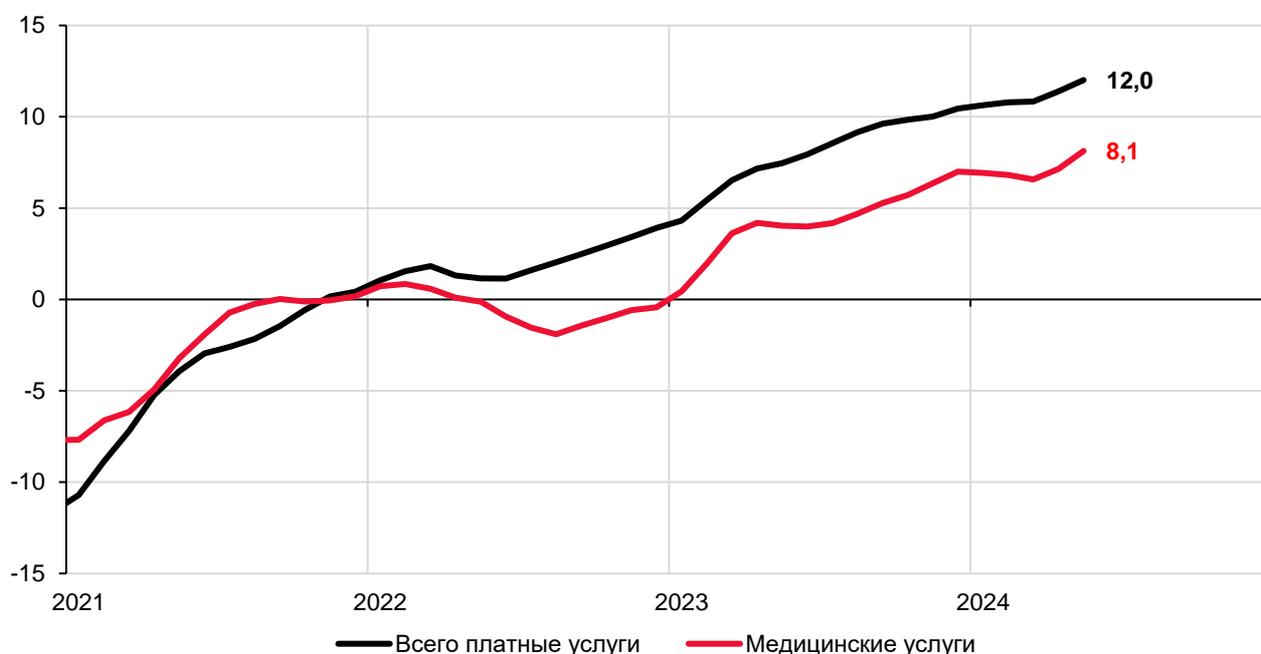
По данным участников рынка, локализованные лекарственные препараты составляют около половины продаж в денежном выражении и порядка двух третей – в натуральном. По данным Минпромторга России, доля медицинской техники отечественного производства растет последние несколько лет и в 2023 г. составила порядка трети. Прямые санкции в отношении отрасли не вводились, однако медицинские учреждения были вынуждены перестраивать логистические цепочки и искать новых поставщиков необходимой продукции – преимущественно готовых лекарственных препаратов и оборудования. Фармацевтические субстанции в основном импортируются из дружественных стран, их логистика не нарушалась.

Другой значимый проинфляционный фактор – дефицит кадров и, как следствие, рост

зарплат. В отрасли наблюдается дефицит работников – укомплектованность медицинских организаций врачами и средним медицинским персоналом составляет около 90%. Для удержания работников компании повышают зарплаты, рост которых напрямую транслируется в цены. В результате, по данным Росстата, заработные платы в отрасли устойчиво растут. В целом в 2023 г. они увеличились на 11,2%, в том числе в негосударственном сегменте – на 11,7%. В начале 2024 г. высокие темпы прироста сохранились.

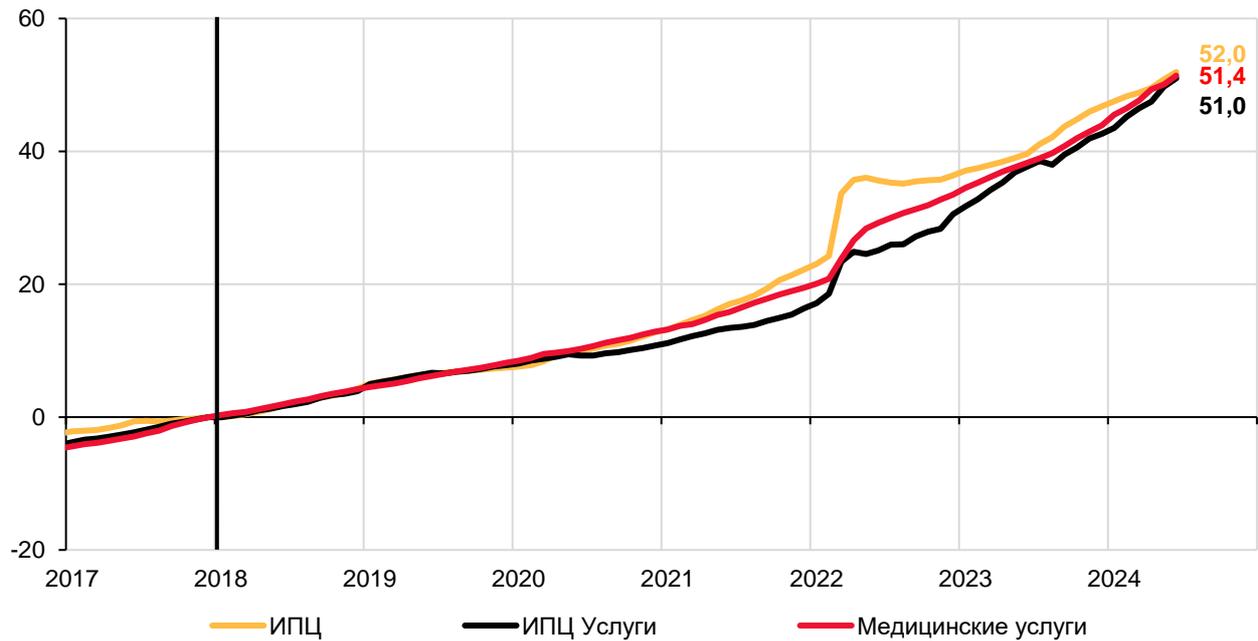
Текущий рост цен на медицинские услуги связан преимущественно с возросшим спросом на платную медицину. Давление на цены также оказывают курсовые эффекты, рост затрат на логистику: в цену существенной части медицинских услуг включается стоимость лекарственных препаратов и медицинских материалов. Кроме того, в отрасли наблюдается дефицит кадров и высокая конкуренция компаний за персонал, что способствует росту зарплат. До конца 2024 г. влияние этих факторов сохранится.

Рис. В-3-1. Платные услуги, прирост в % к 4к21, ЗММА, с исключением сезонности



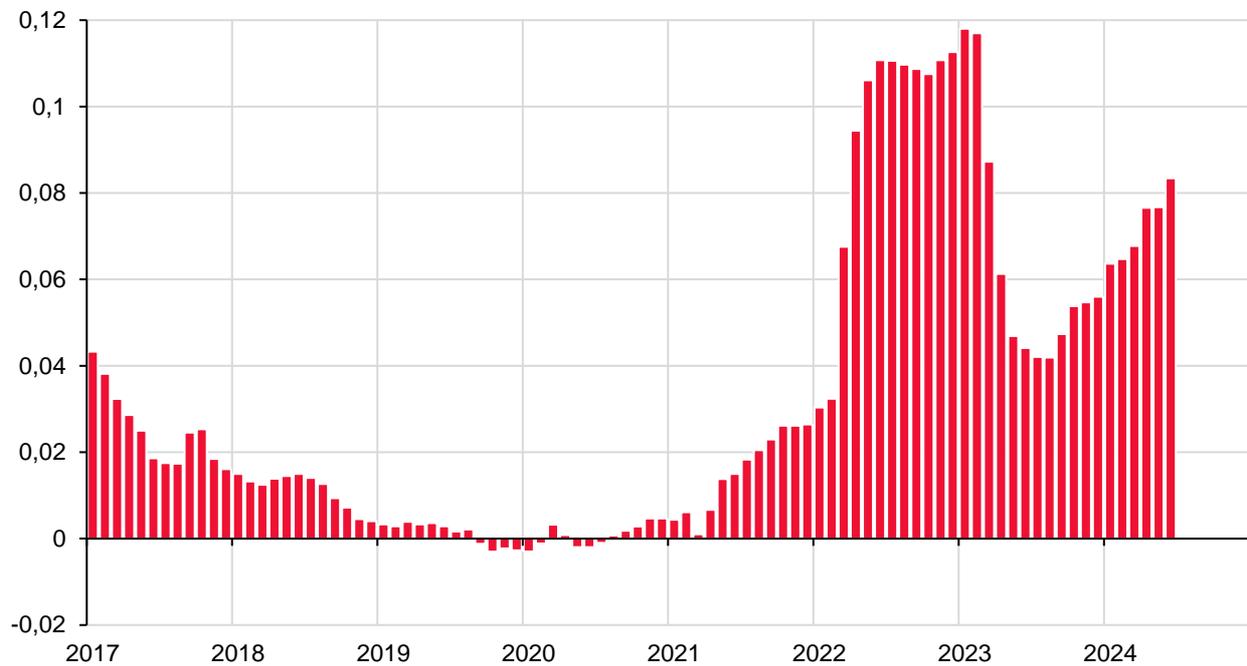
Примечание: Доля медицинских услуг в платных услугах населению – около 10%.
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-3-2. Потребительские цены (ИПЦ), в % к декабрю 2017 г., с исключением сезонности



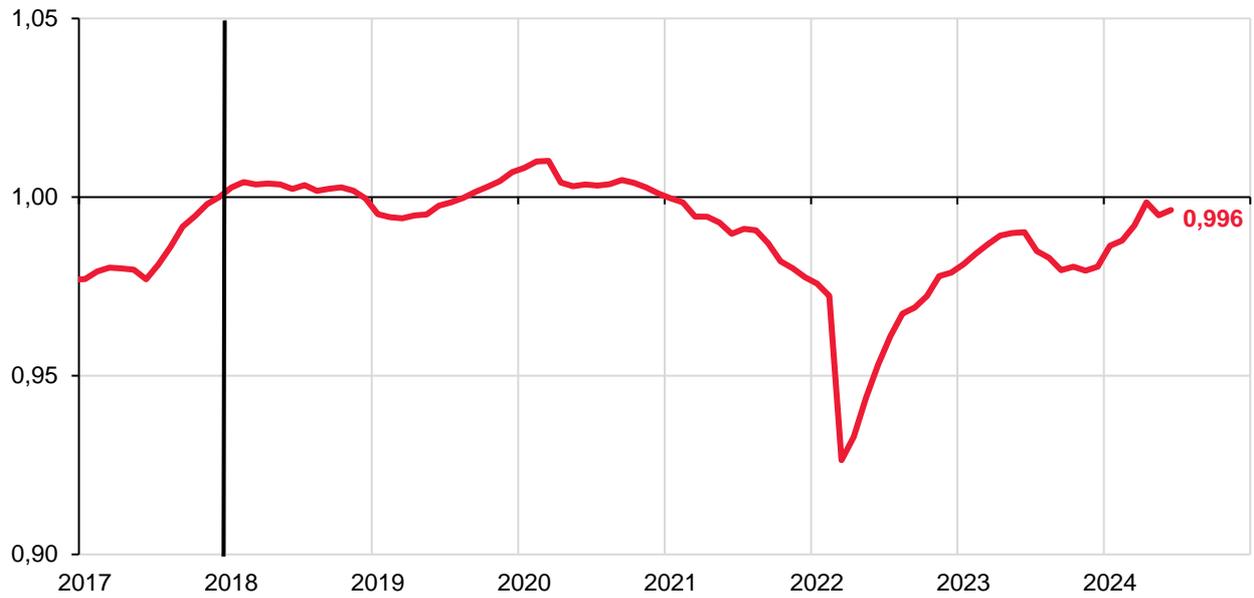
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-3-3. Вклад изменения цен на медицинские услуги в отклонение годового прироста ИПЦ от 4%, п.п.



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-3-4. Отношение базового индекса цен на медицинские услуги к ИПЦ, с исключением сезонности



Примечание: Базовый период – декабрь 2017 года. За примерно 6,5 лет рост цен на медицинские услуги был на уровне ИПЦ.

Источники: Росстат, расчеты Банка России.

ПРОШЛЫЕ ВЫПУСКИ И ТЕМЫ ВРЕЗОК В НИХ



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

№ 28 29 мая 2024	Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки Рынок туризма и пассажирских перевозок Отраслевой вопрос. Строительство многоквартирного жилья
№ 27 17 апреля 2024	Подготовка аграриев к весенней посевной кампании Ситуация на региональных рынках труда Отраслевой вопрос. Рынок легковых автомобилей
№ 26 13 марта 2024	Потребительская активность. Источники роста и структура расходов Состояние и загрузка производственных мощностей в промышленности и других отраслях Отраслевой вопрос. Рынок сельхозтехники
№ 25 7 февраля 2024	Региональные бюджеты, Итоги – 2023, Планы – 2024 Рынок жилья и ипотека Отраслевой вопрос. Рынок мяса и яиц: Факторы динамики выпуска и цен
№ 24 6 декабря 2023	Инвестиционная активность Динамика цен производителей и ценовые ожидания Отраслевой вопрос. Авиаперевозки
№ 23 18 октября 2023	Уборочная кампания – 2023: предварительные итоги и динамика продовольственных цен Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки Отраслевой вопрос. Рынок грузовых автомобилей
№ 22 6 сентября 2023	Ситуация на региональных рынках труда Логистика экспортных поставок в условиях структурной перестройки экономики Отраслевой вопрос. Деревообработка: фокус на выпуск мебели

№ 21 12 июля 2023	Ситуация в автомобильной отрасли Региональные бюджеты в 2023 году Отраслевой вопрос. Логистика грузоперевозок
№ 20 31 мая 2023	Внутренний туризм: трансформация спроса и возможности предложения Отраслевой вопрос. Ситуация в черной металлургии
№ 19 19 апреля 2023	Потребительский спрос Растениеводство в 2023 году
№ 18 9 марта 2023	Ограничения на импорт инвестиционных товаров и их влияние на инвестиционную активность Сектор жилищного строительства и его региональные особенности в 2022–2023 гг.: проблемы и перспективы развития
№ 17 1 февраля 2023	Региональные и отраслевые рынки труда Издержки производителей
№ 16 8 декабря 2022	Инвестиционная активность в условиях структурной перестройки экономики Региональные бюджеты, итоги – 2022, планы – 2023
№ 15 20 октября 2022	Уборочная кампания – 2022: предварительные итоги и влияние на продовольственные цены Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки
№ 14 8 сентября 2022	Логистика и экспортные возможности российской экономики в условиях структурных изменений Снижение экономической активности: влияние факторов спроса и предложения
№ 13 14 июля 2022	Ситуация с запасами Потребительская и сберегательная активность населения
№ 12 2 июня 2022	Влияние структурных изменений в экономике на рынок труда Рынок жилья и текущие тенденции в сфере жилищного строительства

№ 11 20 апреля 2022	Изменение географии экспортных и импортных поставок Ход сезонных полевых работ
№ 10 3 февраля 2022	Цены производителей продовольствия Структурные изменения на рынке труда в период пандемии COVID-19
№ 9 9 декабря 2021	Инвестиционная активность в III квартале 2021 года Региональные бюджеты в 2021 году
№ 8 14 октября 2021	Неоднородность динамики потребительских цен Предварительные итоги уборочной кампании 2021 г. и их влияние на продовольственные цены
№ 7 2 сентября 2021	Ценовые ожидания бизнеса Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитный рынок в апреле – июле 2021 года
№ 6 15 июля 2021	Состояние мировых рынков и векторы внешнего спроса в первой половине 2021 года Восстановление региональных рынков труда в первой половине 2021 года
№ 5 3 июня 2021	О деловой активности малого и среднего бизнеса Состояние рынка туристских и связанных с ними услуг
№ 4 15 апреля 2021	Ограничения предложения отдельных видов продукции и их факторы О текущей ситуации на рынке моторного топлива
№ 3 11 марта 2021	Влияние последних регулятивных мер на состояние рынка продовольствия Региональные бюджеты в 2020 г. и ожидания на 2021 год
№ 2 4 февраля 2021	Влияние пандемии COVID-19 на региональные рынки труда Рынок жилья и его региональные особенности в 2020 году
№ 1 18 декабря 2020	Потребительский спрос: влияние текущего ухудшения эпидемической ситуации

ПРИЛОЖЕНИЕ

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Основные индикаторы. Россия

Табл. 1

		2022	2023	2к23	3к23	4к23	1к24	2к24	апр	май	июн
Инфляция	г/г, %	11,9	7,4	3,3	6,0	7,4	7,7	8,6	7,8	8,3	8,6
Базовая инфляция	г/г, %	14,3	6,8	2,4	4,6	6,8	7,8	8,7	8,3	8,6	8,7
Промышленность	3мта г/г, %	0,7	3,5	5,7	5,4	4,1	5,6		5,4	4,4	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	6,7	9,8	8,0	10,5	9,8	14,5				
Строительство	3мта г/г, %	7,5	7,9	9,1	7,5	6,6	3,5		3,8	4,6	
Ввод жилья	3мта г/г, %	11,0	7,5	-0,6	4,1	30,3	1,5		1,9	0,9	
Розничная торговля	3мта г/г, %	-6,5	8,0	11,1	14,0	11,6	10,4		10,2	8,8	
Платные услуги	3мта г/г, %	5,0	6,9	7,6	7,9	6,7	3,6		3,9	3,8	
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	0,3	8,2	11,4	8,6	8,6	10,8		10,8		
Реальные денежные доходы	г/г, %	4,0	5,6	4,7	6,0	6,9	5,9				
Уровень безработицы	с.к., %	4,0	3,2	3,2	3,0	2,9	2,8		2,7	2,6	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	2,5	16,3	12,4	16,9	16,3	18,2		18,8	19,3	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	17,7	30,1	23,5	29,1	30,1	27,7		26,1	24,4	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	32,7	38,4	15,0	30,0	38,4	37,6		37,8	41,1	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	19,7	24,6	23,9	26,1	24,6	23,2		23,2	24,0	
• Крупные заемщики	г/г, %	17,6	23,6	21,9	24,9	23,6	22,3		22,6	23,1	
• МСП	г/г, %	29,9	28,9	32,1	31,1	28,9	26,9		26,0	27,5	
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	21,7	19,5	16,4	21,3	23,2	20,1	20,2	19,7	19,7	21,3
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	-0,1	6,7	8,7	6,2	6,8	8,3	10,7	10,5	11,0	10,6
• Текущие оценки	с.к., п.	-6,1	1,1	3,7	1,1	0,5	1,6	5,7	4,1	5,9	7,2
• Ожидания	с.к., п.	6,0	12,6	13,9	11,4	13,3	15,3	15,8	17,0	16,2	14,0

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

Основные индикаторы. ГУ Банка России по ЦФО

Табл. 2

		2022	2023	2к23	3к23	4к23	1к24	2к24	апр	май	июн
Инфляция	г/г, %	12,5	7,4	3,6	6,1	7,4	7,6	8,8	7,7	8,4	8,8
Базовая инфляция	г/г, %	14,9	7,0	2,9	4,8	7,0	7,8	9,0	8,2	8,8	9,0
Промышленность	3мта г/г, %	9,2	13,5	13,6	16,2	16,8	13,9		13,8	13,8	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	1,9	3,6	4,9	5,3	3,6	14,2				
Строительство	3мта г/г, %	7,8	9,0	9,6	7,4	9,6	2,6		1,9	0,7	
Ввод жилья	3мта г/г, %	12,6	0,3	-9,7	-7,2	35,9	-17,9		-13,4	-12,6	
Розничная торговля	3мта г/г, %	-10,5	6,7	10,2	13,6	14,6	11,4		10,6	9,3	
Платные услуги	3мта г/г, %	7,3	9,6	11,5	10,9	10,0	6,2		6,5	6,2	
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	-0,9	6,8	10,2	8,0	9,8	12,4		11,8		
Реальные денежные доходы	г/г, %	3,0	7,2	6,3	7,5	11,6	3,8				
Уровень безработицы	с.к., %	3,0	2,5	2,6	2,4	2,3	2,0		1,9	1,9	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	2,7	16,0	11,9	16,5	16,0	17,0		17,9	18,5	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	16,9	25,0	20,3	24,0	25,0	23,6		22,3	20,8	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	39,6	24,9	15,7	25,5	24,9	26,6		28,4	32,6	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	15,6	24,5	23,1	24,5	24,5	21,7		21,5	22,7	
• Крупные заемщики	г/г, %	13,2	24,2	20,8	23,9	24,2	21,4		21,4	21,8	
• МСП	г/г, %	30,1	26,2	34,7	27,2	26,2	23,3		22,3	26,9	
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	28,3	25,7	22,3	29,1	31,4	25,9	27,4	25,8	26,5	29,8
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	0,2	6,7	6,1	5,8	9,4	10,1	7,9	7,6	8,2	7,9
• Текущие оценки	с.к., п.	-6,3	0,5	0,4	0,0	2,4	4,0	2,8	1,6	2,7	4,1
• Ожидания	с.к., п.	6,9	13,0	11,9	11,8	16,7	16,4	13,1	13,7	13,9	11,8

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

Основные индикаторы. Северо-Западное ГУ Банка России

Табл. 3

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

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

Основные индикаторы. Волго-Вятское ГУ Банка России

Табл. 4

		2022	2023	2к23	3к23	4к23	1к24	2к24	апр	май	июн
Инфляция	г/г, %	12,4	7,1	3,2	5,9	7,1	7,3	8,2	7,5	7,9	8,2
Базовая инфляция	г/г, %	14,7	6,6	2,2	4,4	6,6	7,4	8,2	7,8	8,1	8,2
Промышленность	3мма г/г, %	3,0	7,7	10,8	10,3	7,9	7,2		7,3	5,3	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	4,7	18,3	9,2	15,4	18,3	19,0				
Строительство	3мма г/г, %	12,0	13,7	31,4	12,4	3,6	0,6		-0,3	1,1	
Ввод жилья	3мма г/г, %	3,8	9,9	9,1	-10,4	33,7	7,8		9,4	-0,6	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-3,6	10,1	13,7	13,4	13,5	11,0		11,3	10,2	
Платные услуги	3мма г/г, %	3,6	4,5	4,5	5,0	4,2	4,7		4,9	4,8	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	0,8	11,8	14,0	11,9	10,9	12,5		12,4		
Реальные денежные доходы	г/г, %	4,0	4,7	6,6	3,7	4,9	3,9				
Уровень безработицы	с.к., %	3,2	2,4	2,5	2,2	2,1	2,0		2,0	2,0	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	1,2	17,8	12,1	17,3	17,8	20,8		21,4	22,1	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	15,4	32,1	22,6	30,6	32,1	29,6		27,9	26,4	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	11,6	47,9	1,3	26,5	47,9	50,5		53,1	54,0	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	11,0	18,3	14,2	15,1	18,3	16,1		17,2	17,0	
• Крупные заемщики	г/г, %	8,0	12,2	9,5	8,8	12,2	9,5		12,4	12,2	
• МСП	г/г, %	18,8	32,5	24,8	29,8	32,5	31,1		27,5	27,4	
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	28,6	26,2	23,3	30,5	30,0	25,1	28,1	26,3	27,3	30,7
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	0,9	9,3	10,8	8,3	10,4	10,8	13,8	12,8	14,1	14,5
• Текущие оценки	с.к., п.	-6,6	2,4	4,3	2,3	3,1	4,0	8,6	6,1	9,7	9,9
• Ожидания	с.к., п.	8,8	16,4	17,5	14,6	17,9	17,8	19,2	19,8	18,7	19,2

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

Основные индикаторы. Южное ГУ Банка России

Табл. 5

		2022	2023	2к23	3к23	4к23	1к24	2к24	апр	май	июн
Инфляция	г/г, %	11,7	7,8	3,6	6,7	7,8	7,8	8,7	7,7	8,3	8,7
Базовая инфляция	г/г, %	14,4	6,8	2,7	4,9	6,8	7,9	8,7	8,2	8,6	8,7
Промышленность	3мта г/г, %	5,3	2,7	6,3	7,6	-1,7	9,1		8,0	6,8	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,7	8,1	16,3	11,3	8,1	19,8				
Строительство	3мта г/г, %	6,9	4,1	8,4	-2,0	-7,3	-14,2		-2,8	7,4	
Ввод жилья	3мта г/г, %	18,0	11,3	-11,1	23,1	40,3	11,4		22,2	36,3	
Розничная торговля	3мта г/г, %	-2,4	10,9	15,6	19,5	6,3	11,1		12,3	10,1	
Платные услуги	3мта г/г, %	5,4	3,0	2,5	4,1	2,4	2,7		3,5	3,8	
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	-0,9	8,1	10,5	6,9	6,1	7,5		9,1		
Реальные денежные доходы	г/г, %	4,3	4,0	7,2	5,0	0,7	4,5				
Уровень безработицы	с.к., %	6,4	5,3	5,4	5,2	5,2	4,9		4,9	4,9	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	3,1	19,8	13,7	18,9	19,8	23,0		23,6	24,6	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	24,9	43,4	35,4	43,2	43,4	38,7		37,1	35,2	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	25,1	106	42,2	71,3	106	102		96,0	91,2	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	27,2	21,0	31,1	18,5	21,0	17,1		18,6	16,8	
• Крупные заемщики	г/г, %	22,6	8,5	24,9	7,5	8,5	3,6		4,4	1,6	
• МСП	г/г, %	38,1	46,8	43,3	43,0	46,8	44,0		46,2	45,2	
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	21,5	19,2	16,3	22,8	21,7	17,4	20,2	18,4	19,5	22,8
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	1,4	6,4	6,6	5,7	7,3	9,4	9,0	10,5	8,6	7,9
• Текущие оценки	с.к., п.	-4,8	0,1	0,9	-0,6	0,4	0,8	2,4	1,8	3,2	2,2
• Ожидания	с.к., п.	7,8	12,9	12,5	12,1	14,4	18,4	15,9	19,6	14,2	13,7

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

Основные индикаторы. Уральское ГУ Банка России

Табл.6

		2022	2023	2к23	3к23	4к23	1к24	2к24	апр	май	июн
Инфляция	г/г, %	11,0	6,7	2,2	5,0	6,7	7,5	8,0	7,6	7,8	8,0
Базовая инфляция	г/г, %	12,4	6,0	1,0	3,2	6,0	7,4	7,9	7,8	7,7	7,9
Промышленность	3мта г/г, %	0,0	1,9	4,3	2,0	1,9	2,4		2,4	2,1	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	10,0	5,0	0,4	3,5	5,0	14,5				
Строительство	3мта г/г, %	-0,5	5,6	5,7	4,7	7,6	10,2		5,0	3,9	
Ввод жилья	3мта г/г, %	11,2	9,3	13,4	9,6	11,7	12,4		2,7	-2,5	
Розничная торговля	3мта г/г, %	-5,1	9,1	13,3	14,2	9,4	11,1		10,9	9,1	
Платные услуги	3мта г/г, %	2,7	5,8	6,7	6,6	4,4	3,3		3,6	2,3	
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	1,4	10,3	13,9	9,5	7,8	11,2		11,2		
Реальные денежные доходы	г/г, %	4,1	6,6	8,1	0,5	10,0	2,5				
Уровень безработицы	с.к., %	3,3	2,5	2,5	2,4	2,3	2,1		2,0	1,9	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	1,6	16,4	12,1	17,1	16,4	18,9		19,1	19,6	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	16,5	32,6	24,8	31,8	32,6	29,3		27,2	24,9	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	21,9	69,3	11,1	37,8	69,3	60,9		55,6	55,0	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	17,4	19,0	18,4	18,8	19,0	16,5		16,9	18,3	
• Крупные заемщики	г/г, %	16,0	14,2	14,4	14,3	14,2	13,8		14,1	15,8	
• МСП	г/г, %	25,9	44,6	39,0	42,2	44,6	29,1		29,8	29,5	
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	24,2	19,4	16,6	21,5	23,2	21,2	21,9	20,7	21,1	23,9
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	1,9	9,9	10,1	10,2	10,5	12,3	10,0	10,3	10,9	8,8
• Текущие оценки	с.к., п.	-4,2	4,8	6,3	6,1	4,9	5,6	4,6	4,3	5,8	3,8
• Ожидания	с.к., п.	8,2	15,1	14,0	14,4	16,2	19,2	15,5	16,5	16,1	13,9

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

Основные индикаторы. Сибирское ГУ Банка России

Табл. 7

		2022	2023	2к23	3к23	4к23	1к24	2к24	апр	май	июн
Инфляция	г/г, %	12,7	8,2	3,2	6,6	8,2	8,6	9,2	8,8	9,1	9,2
Базовая инфляция	г/г, %	14,2	7,6	1,8	4,7	7,6	8,7	9,5	9,3	9,5	9,5
Промышленность	3мма г/г, %	1,2	-1,4	0,5	-2,5	-1,7	2,3		2,9	1,5	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,1	5,3	5,8	9,4	5,3	4,4				
Строительство	3мма г/г, %	18,5	-6,2	-8,7	-0,2	-13,3	12,0		14,4	14,3	
Ввод жилья	3мма г/г, %	3,5	22,4	29,5	3,0	54,5	6,6		-0,9	-11,4	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-2,7	8,7	12,6	13,1	10,6	11,0		11,2	11,0	
Платные услуги	3мма г/г, %	5,5	6,0	7,1	6,2	4,8	1,9		2,3	2,9	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	1,9	9,7	12,7	8,5	7,3	9,5		9,3		
Реальные денежные доходы	г/г, %	5,9	5,8	7,0	7,0	4,4	-2,4				
Уровень безработицы	с.к., %	4,8	3,6	3,8	3,6	3,2	3,1		3,1	3,1	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	3,7	15,5	13,8	17,4	15,5	17,2		17,5	17,7	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	17,3	33,0	25,5	32,3	33,0	30,3		28,2	26,3	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	25,0	67,9	17,6	52,9	67,9	61,1		58,8	61,9	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	17,0	29,7	13,5	24,7	29,7	29,6		30,5	35,1	
• Крупные заемщики	г/г, %	11,8	34,6	5,2	25,8	34,6	35,1		39,9	47,2	
• МСП	г/г, %	33,8	16,7	35,1	21,6	16,7	15,1		8,1	8,4	
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	25,0	23,6	19,3	27,0	29,0	24,0	25,3	24,2	24,7	27,1
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	2,4	10,4	12,2	9,8	10,6	11,2	13,1	12,6	14,3	12,3
• Текущие оценки	с.к., п.	-5,6	3,1	6,0	3,2	2,3	2,6	6,2	4,3	8,3	6,0
• Ожидания	с.к., п.	10,9	18,0	18,5	16,7	19,2	20,1	20,2	21,2	20,4	18,8

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

Основные индикаторы. Дальневосточное ГУ Банка России

Табл.8

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

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