



Банк России



РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА: КОММЕНТАРИИ ГУ

№ 39 • октябрь 2025 года

15 октября 2025 года

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

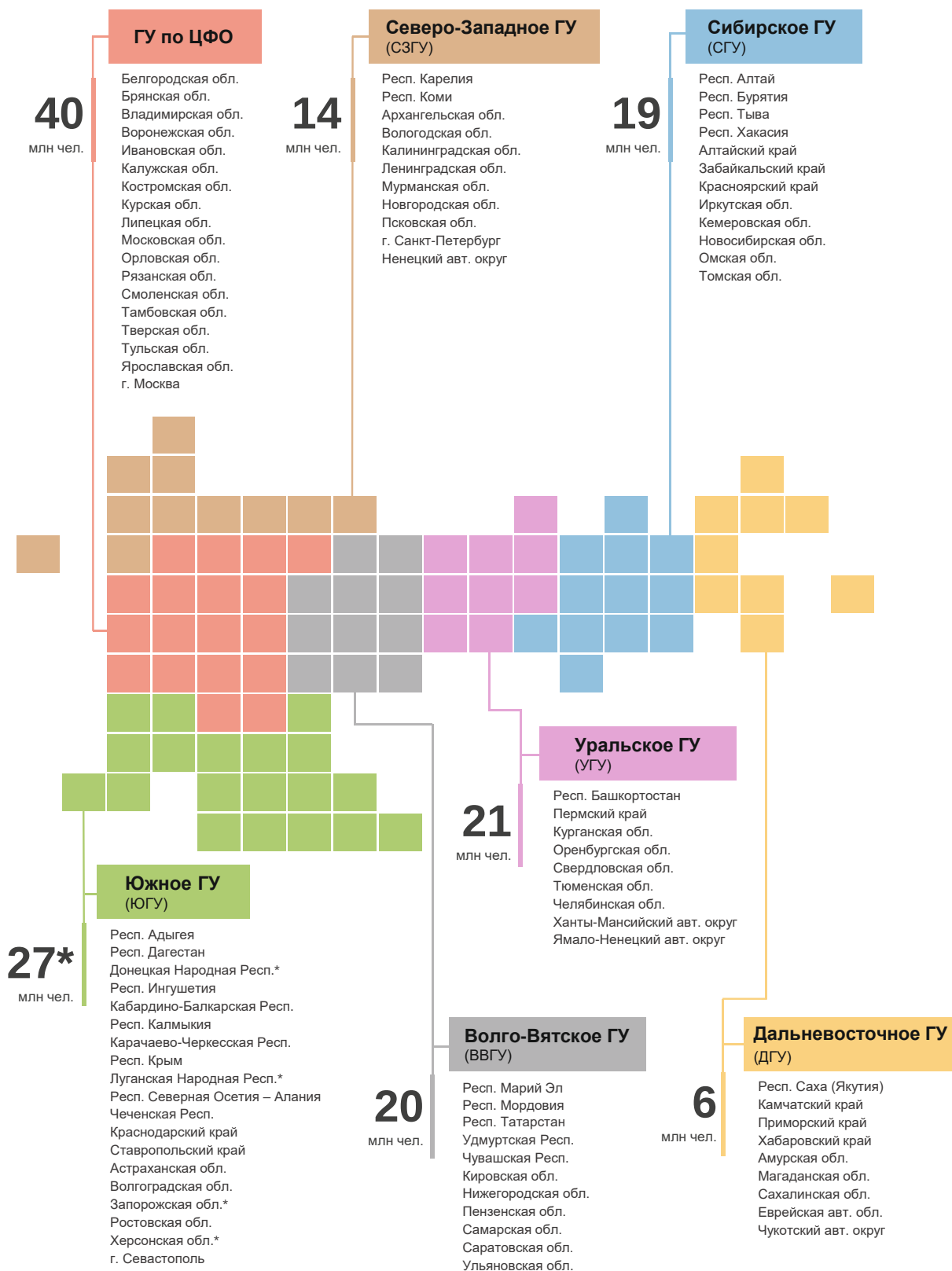
Свод данного выпуска выполнен Главным управлением по Центральному федеральному округу Центрального банка Российской Федерации, г. Москва.

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

Иллюстрация на обложке: г. Калуга, Калужская область. Фото: Ольга Коряхова.

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

© Центральный банк Российской Федерации, 2025



* 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. Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки.....	24
Врезка 2. Региональные бюджеты	30
Врезка 3. Отраслевой вопрос. Урожай 2025 года.....	37
Прошлые выпуски и темы врезок в них	42
Приложение 1. Динамика основных экономических показателей	47
Приложение 2. Основные экономические показатели в разрезе регионов.....	55



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

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

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



КАК СОБИРАЕТСЯ ИНФОРМАЦИЯ

Важным источником информации для Доклада является мониторинг более 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 октябре 2025 г. приняли участие 10 902 предприятия.

РОССИЯ В ЦЕЛОМ

В августе – сентябре экономическая активность продолжила замедляться. Потребительская активность по-прежнему расширялась, однако в отраслевом и региональном разрезе ее динамика была разнородной. Текущий рост цен в сентябре ускорился. Сложившиеся денежно-кредитные условия способствовали некоторому оживлению кредитования.

В большинстве макрорегионов рост экономической активности продолжил замедляться, оставаясь неоднородным по отраслям. Слабый частный спрос сдерживал выпуск в машиностроении Поволжья и Урала, а также производство железнодорожной техники в Центральной России. Metallургические предприятия Урала и производители химической продукции на Юге отмечали снижение спроса со стороны гражданского машиностроения. В Сибири ускорилось сокращение производства мебели, в основном из-за охлаждения рынка жилья. В то же время продолжает расти грузооборот в портах Дальнего Востока за счет увеличения экспорта в страны Азии. Вырос выпуск химической продукции в Поволжье, что во многом было связано с повышением внешнего спроса на удобрения. Запускалось производство новых марок автомобилей на Северо-Западе. В 2025 г. благоприятные погодные условия в ряде регионов способствовали росту урожая. Основной вклад в рост сбора зерна внесли регионы Поволжья и Центральной России (см. врезку «Отраслевой вопрос. Урожай 2025 года»). Сохранялась напряженность на рынке труда, уровень безработицы в августе обновил исторический минимум. В этих условиях высокими оставались темпы роста зарплат, что способствовало увеличению поступлений от налога на доходы физических лиц в региональные бюджеты (см. врезку «Региональные бюджеты»).

Расширение потребительской активности в августе – сентябре продолжилось. В сентябре в большинстве макрорегионов отмечался рост продаж легковых машин. Оживление спроса на них было поддержано скидками со стороны автодилеров в условиях значительных складских запасов, а также ожиданием увеличения утилизационного сбора. Высокая посещаемость заведений общественного питания поддерживалась увеличением туристического потока в Центральной России, на Северо-Западе и Дальнем Востоке. При этом по оценкам торговых предприятий Поволжья, Сибири, Дальнего Востока сдержанным оставался спрос на мебель, товары для дома и ремонта.

Месячный прирост потребительских цен с сезонной корректировкой (с.к.) в сентябре ускорился. Это ускорение произошло в основном за счет разовых факторов в динамике цен моторного топлива, овощей и фруктов, образовательных услуг. Показатели устойчивой инфляции также повысились, но более умеренно, чем общие темпы роста цен. Инфляционные ожидания населения в сентябре несколько снизились, но остаются высокими. Ценовые ожидания бизнеса в октябре вновь возросли.

Сложившиеся денежно-кредитные условия способствовали оживлению в корпоративном и розничном кредитовании. Увеличились выдачи в рамках льготных ипотечных программ, в сегментах кредитных карт и автокредитов. Приток средств населения на банковские вклады продолжился, но меньшими темпами (см. врезку «Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки»).

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГИОНАХ

ГУ ПО ЦФО. В Центральной России напряженность на рынке труда более выражена, чем по России в целом. Это связано с высоким спросом на труд в столичном регионе, усиленным реализацией крупных инвестпроектов. Повышенными, относительно среднероссийских, темпами растут доходы населения, в том числе заработные платы в ИТ, гостиничном и ресторанном бизнесе, других секторах экономики Московского региона. Сохраняются повышенные ценовые ожидания предприятий, в том числе из-за ожиданий роста спроса в промышленности.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ. Производители бумаги и бумажных изделий инвестировали в расширение мощностей и модернизацию технологических процессов. В условиях высокой туристической активности в макрорегионе продолжалось строительство новых объектов размещения. Выпуск легковых автомобилей в макрорегионе увеличился, в отличие от динамики в целом по России. Ценовые ожидания бизнеса выросли и оставались выше общероссийских, в первую очередь за счет организаций сферы услуг.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ. Основным драйвером роста потребительской активности в регионах Волго-Вятки оставался сегмент непродовольственных товаров. В машиностроении динамика экономической активности была неоднородной и определялась ростом заказов со стороны государства и все более сдержанным спросом со стороны частного сектора. Годовой рост выпуска в химической отрасли макрорегиона был выше общероссийского. Ипотечный портфель увеличивался г/г медленнее, чем по России в целом. Банки сообщали о сохранении в целом жестких денежно-кредитных условий.

ЮЖНОЕ ГУ. Рост потребительской активности продолжил ускоряться. Отрицательная динамика промышленного производства связана с уменьшением выпуска товаров промежуточного назначения. В отличие от страны в целом, урожай зерновых культур сократился из-за непогоды. Портфель потребительских кредитов в годовом выражении снизился менее существенно, чем в среднем по России, в том числе в силу того, что накопленная ранее кредитная нагрузка в ряде регионов была ниже.

УРАЛЬСКОЕ ГУ. Рост потребительской активности в августе – сентябре замедлился. Напряженность на рынке труда снизилась. Охлаждение деловой активности в производственном секторе продолжилось, в том числе из-за снижения инвестиционной активности у заказчиков продукции предприятий машиностроения и металлургии. В то же время кредитование крупных заемщиков выросло сильнее, чем по России в целом. Нефтепереработчики увеличили выпуск топлива, в том числе для компенсации снижения его производства в других регионах.

СИБИРСКОЕ ГУ. Снижение производства отмечено во многих отраслях сибирской промышленности – от добычи угля и металлургии до производства химической продукции и потребительских товаров, включая мебель. Динамика розничных продаж в Сибири выше среднероссийского уровня. Ее поддерживает и активная экспансия федеральных розничных сетей.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ. Цены в макрорегионе в сентябре выросли сильнее, чем в целом по стране, в основном из-за снижения импорта плодоовощной продукции из Китая. Рост контейнерооборота дальневосточных портов был меньше общероссийского, преимущественно из-за переориентации импорта на другие порты России. Сохранялся высокий внешний спрос на топливно-энергетическую и рыбную продукцию предприятий макрорегиона.

ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

		Дата	РФ	ЦФО	СЗГУ	ВВГУ	ЮГУ	УГУ	СГУ	ДГУ
Весы ГУ в инфляции	%	2025	100	33	11	12	15	14	10	5
Инфляция	г/г, %	сен.25	8,0	7,1	8,8	9,0	8,1	8,2	8,4	8,2
Базовая инфляция	г/г, %	сен.25	7,7	6,3	8,5	9,1	8,3	7,9	8,1	7,3
Промышленность	3мта г/г, %	авг.25	1,0	1,1	-1,0	4,7	-1,7	-1,0	-1,4	-2,1
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	2к25	4,3	6,3	17,0	7,6	5,2	-8,6	9,6	3,8
Строительство	3мта г/г, %	авг.25	1,1	3,8	-1,4	-1,5	-8,1	-3,5	3,5	1,2
Ввод жилья	3мта г/г, %	авг.25	-16,8	-16,2	-16,9	-8,7	-21,9	-15,2	-23,2	-1,5
Розничная торговля	3мта г/г, %	авг.25	2,0	-0,3	2,3	2,2	4,0	2,8	3,8	4,4
Платные услуги	3мта г/г, %	авг.25	2,3	0,8	3,3	6,3	3,0	4,7	1,7	-1,7
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	июл.25	5,3	6,9	3,5	6,3	3,2	3,9	3,5	3,9
Реальные денежные доходы	г/г, %	2к25	5,6	8,1	5,3	5,9	6,2	3,8	4,1	6,9
Уровень безработицы	с.к., %	авг.25	2,2	1,4	2,0	1,6	4,1	1,6	2,8	2,0
Задолженность по потребительским кредитам ²	г/г, %	авг.25	-10,2	-10,7	-10,6	-9,0	-7,5	-9,7	-12,4	-13,1
Задолженность по ипотеке	г/г, %	авг.25	2,1	3,3	1,1	0,6	4,5	1,6	-0,1	2,6
Средства на счетах эскроу	г/г, %	авг.25	2,3	5,3	8,6	-4,1	-8,0	-5,0	-3,0	15,1
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	авг.25	10,3	9,4	9,7	12,0	21,6	14,8	4,7	2,9
• Крупные заемщики	г/г, %	авг.25	12,8	12,5	11,7	17,0	23,3	17,8	6,2	2,5
• МСП	г/г, %	авг.25	-0,1	-6,5	-3,4	-0,2	19,1	2,4	-0,004	5,0
Ценовые ожидания предприятий ³	Баланс ответов, п., с.к.	окт.25	19,6	20,4	23,9	24,9	19,7	9,7	20,8	13,4
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	окт.25	2,6	2,4	-1,4	0,5	5,8	3,1	4,8	6,7
• Текущие оценки	с.к., п.	окт.25	-4,9	-5,1	-10,1	-5,9	-1,9	-4,3	-5,9	2,0
• Ожидания	с.к., п.	окт.25	10,3	10,2	7,7	7,2	13,8	10,7	16,2	11,6

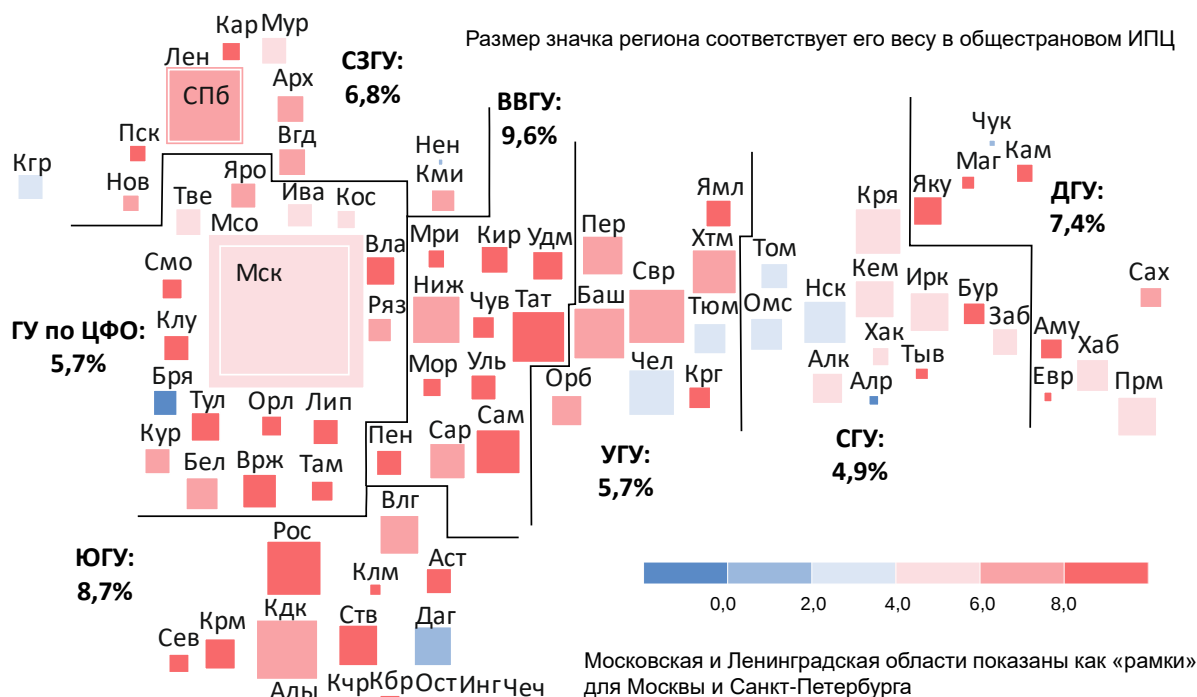
Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

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

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

ИНФЛЯЦИЯ В РЕГИОНАХ РОССИИ

Прирост цен в сентябре 2025 г., % к предыдущему месяцу (с.к.г.)



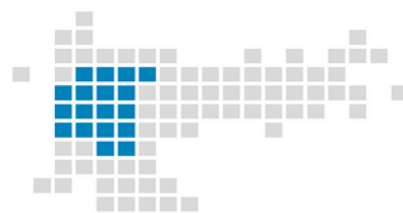
Примечание. Линиями на карте разделены регионы присутствия ГУ Банка России. С.к.г. – с сезонной корректировкой в годовом выражении.

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

Источник: Росстат.

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

ГУ БАНКА РОССИИ ПО ЦФО



В августе продолжился рост потребительской активности в макрорегионе, а в сентябре, по оперативным данным, отмечалось снижение спроса в продовольственном ретейле и сфере услуг. Годовой рост цен в сентябре замедлился и сложился ниже общероссийского уровня. На рынке труда сохраняется напряженность, но в отдельных отраслях нарастает конкуренция среди соискателей. В промышленности отмечается значительное падение производства железнодорожной техники на фоне снижения спроса на грузоперевозки, тогда как рынок легковых автомобилей демонстрирует рост продаж за счет стимулирующих программ, а также на фоне ожиданий повышения утильсбора.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В августе рост потребительской активности в Центральной России продолжился. Вместе с тем, по оперативным данным, в сентябре отмечалось снижение спроса в продовольственном ретейле и сфере услуг. В то же время из-за ожиданий повышения утилизационного сбора увеличился спрос на новые легковые автомобили. А благодаря маркетинговой активности автодилеров выросли продажи поддержанных иномарок. При подготовке к учебному сезону сильнее, чем обычно, возрос спрос на одежду для школьников. Спрос на отдых смещался с морских направлений на поездки в столицу и другие регионы округа, что поддерживало посещаемость предприятий общественного питания. Ожидания торговых предприятий по спросу на ближайшие 3 месяца в октябре сложились ниже, чем в августе – сентябре.

ЦЕНЫ. В сентябре в макрорегионе продолжилось замедление годовой инфляции, которая стала еще ниже общероссийской. Текущий рост цен (с.к.) при этом ускорился главным образом за счет удорожания туристических услуг, а также роста цен на овощи (в сентябре прошлого года овощи продолжали дешеветь). При этом за последние 3 месяца средний рост цен (с.к.) в макрорегионе сложился ниже общероссийского, прежде всего за счет более медленного роста цен на моторное топливо и услуги образования, а также более быстрого снижения цен на телерадиотовары из-за повышенной конкуренции между торговыми сетями и маркетплейсами. В октябре, по еженедельным данным Росстата, ускорение роста цен (с.к.) продолжилось. Ценовые ожидания предприятий макрорегиона в октябре повысились из-за усиления роста издержек. В целом уровень ценовых ожиданий превышал среднероссийское значение, в том числе в промышленности, сельском хозяйстве и строительстве. Наиболее высокие ценовые ожидания сохранились в розничной торговле и торговле автотранспортными средствами.

РЫНОК ТРУДА. В августе безработица в Центральной России сохранилась на историческом минимуме. При этом в годовом выражении кадровая потребность продолжила снижаться. По опросам, проводимым Банком России, в 3к25 обеспеченность предприятий кадрами выросла относительно 2к25. Планы бизнеса на ближайшие 3 месяца в отношении пересмотра численности персонала и оплаты труда в октябре стали более сдержанными, чем в июле. В октябре по сравнению с июлем уменьшилась доля компаний, отмечающих нехватку сотрудников, особенно в промышленности и торговле. Вместе с тем отдельные промышленные компании, в том числе расположенные в зонах с льготным налогообложением, планируют расширить производство и увеличивают штат. В целом в макрорегионе прирост активных резюме опережал

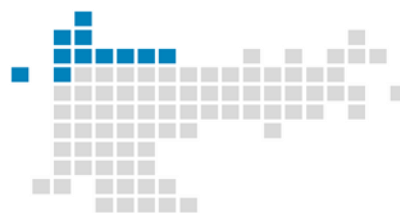
прирост вакансий, особенно в сфере информационных технологий и продаж. В результате рост уровня конкуренции среди соискателей продолжился: по данным одного из крупных сайтов по поиску работы, превысил значения 2023–2024 годов.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. По данным мониторинга, предприятия оценивали условия кредитования в сентябре – октябре менее негативно, чем в августе. На начало сентября месячный рост корпоративного кредитного портфеля ускорился (с.к.). В розничном кредитовании также наблюдалось оживление. Розничный кредитный портфель в августе увеличился (с.к.) относительно предыдущего месяца за счет ипотечного кредитования, главным образом благодаря выдачам по программе «Семейная ипотека». Проведение маркетинговых акций дилерами и автопроизводителями, а также действие программ льготного кредитования поддерживало рост автокредитования. В августе приток средств населения на депозиты замедлился (с.к.) в условиях снижения ставок. Однако банковские вклады остаются основным инструментом сбережения, сохраняя свою привлекательность.

ПРОИЗВОДСТВО ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОЙ ТЕХНИКИ. В январе – августе 2025 г. производство железнодорожной техники г/г снизилось более чем на треть. Снижение производства железнодорожных локомотивов и подвижного состава наблюдается с февраля 2024 года. Перевозка железнодорожными контейнерами уменьшилась на фоне сокращения внутреннего и внешнего спроса и переориентации контрагентов на перевозки грузов автотранспортом. В этих условиях растет спрос на ремонт имеющихся вагонов. В Рязанской области на одном из предприятий вагонного сервиса в начале сентября открыт участок для ремонта колесных пар. В то же время крупный вагоностроительный завод в ЦФО реализует два инвестиционных проекта по производству пассажирских вагонов.

РЫНОК ЛЕГКОВЫХ АВТОМОБИЛЕЙ. Количество проданных легких коммерческих и легковых автомобилей в Центральной России в сентябре было максимальным в текущем году, в то время как за 9 месяцев текущего года продажи упали на 20,9% к прошлому году. Всплеск спроса во многом объясняется ожиданиями повышения утилизационного сбора, а также акциями и скидками на отдельные модели в условиях значительных складских запасов. С учетом накопленных запасов некоторые региональные автозаводы корректировали производственные планы: в июне – августе производство легковых автомобилей в макрорегионе заметно снизилось относительно предыдущих 3 месяцев (с.к.). При этом автоконцерны продолжали реализацию запланированных проектов, надеясь на благоприятную конъюнктуру в будущем. На одном из автозаводов стартовало строительство комплекса по производству автокомплектующих (с запуском в 2026 г.). На мощностях другого завода с июля налажено серийное производство кроссовера азиатской марки по технологии полного цикла. Одно предприятие макрорегиона в августе – сентябре запустило производство полного цикла трех моделей автомобилей.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В августе потребительская активность в макрорегионе умеренно выросла, в сентябре – по оперативным данным – несколько снизилась. Производители бумаги и бумажных изделий расширяли производство, а также совершенствовали технологические процессы, в том числе для повышения качества выпускаемой продукции. Автозаводы увеличивали линейку выпускаемых автомобилей российских и азиатских марок. В условиях роста туристической активности в регионах Северо-Запада продолжалось строительство новых объектов размещения.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. Потребительская активность на Северо-Западе в августе несколько выросла по сравнению с июлем (с.к.). В разрезе сегментов потребительского рынка наибольший прирост сложился в сфере общепита, чему способствовал в том числе приток туристов. В Санкт-Петербурге в течение лета было открыто в 1,5 раза больше кафе и ресторанов, чем в аналогичный период прошлого года. В то же время оперативные индикаторы указывают на некоторое снижение потребительского спроса в сентябре. После роста в летние месяцы число проданных новых легковых автомобилей снизилось. Краткосрочные ожидания торговых предприятий относительно спроса в сентябре и октябре ухудшились. Доля жителей Северо-Запада, совершивших крупные покупки, по сравнению с августом возросла в меньшей степени, чем годом ранее. Годовые темпы прироста реальной зарплаты в текущем году в макрорегионе были ниже прошлогодних, несмотря на сохраняющуюся нехватку персонала. При этом отдельные предприятия сообщили о возможном сокращении потребности в работниках из-за снижения спроса на продукцию и ожидаемого уменьшения объемов производства.

ЦЕНЫ. Годовая инфляция на Северо-Западе в сентябре замедлилась, но оставалась выше, чем в целом по России. Текущий темп прироста цен снизился (с.к.) главным образом из-за замедления роста стоимости услуг пассажирского транспорта. Средний рост цен (с.к.) в макрорегионе за последние 3 месяца сложился более высоким, чем в целом по стране. Во многом это обусловлено различиями в динамике цен на отдельные услуги в сфере туризма, а также на плодоовощную продукцию. В октябре краткосрочные ценовые ожидания предприятий Северо-Запада выросли и по-прежнему превышали общероссийский показатель, в первую очередь за счет организаций сферы услуг. В то же время в розничной торговле ценовые ожидания снизились и оказались ниже, чем в целом по стране.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. На начало сентября корпоративный кредитный портфель увеличился (с.к.) по сравнению с предыдущим месяцем за счет крупных заемщиков. По данным мониторинга, условия кредитования в октябре стали менее негативными, чем в августе и сентябре. Розничный кредитный портфель в августе по сравнению с июлем почти не изменился (с.к.). Задолженность по потребительским кредитам незначительно уменьшилась (с.к.), при этом объемы выдач несколько увеличились, отчасти из-за роста автокредитования в условиях снижения ставок и расширения акций автодилеров. Ипотечный портфель увеличился, в том числе за счет роста объемов выдач по льготным программам. Средства населения в банках продолжили расти, но меньшими темпами, чем в июле (с.к.).

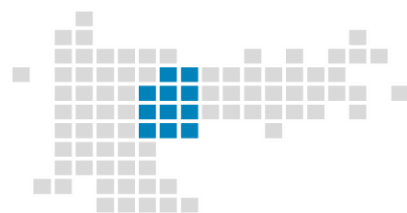
ПРОИЗВОДСТВО БУМАГИ И БУМАЖНЫХ ИЗДЕЛИЙ. Объемы выпуска бумаги и бумажных изделий на Северо-Западе в июле – августе в целом сохранились на уровне 2к25 (с.к.). В то

же время отдельные представители отрасли продолжали инвестировать в расширение производства и модернизацию технологических процессов. Фабрика из Ленинградской области запустила первое отечественное производство бумажной основы для кальки, а также наладила выпуск декоративной бумаги, используемой при изготовлении мебельных плит и ламинированной фанеры. Целлюлозно-бумажный комбинат в Республике Карелия благодаря внедрению новых технологий повысил качество и нарастил объемы выпуска белой мешочной бумаги, на которую сохраняется высокий спрос как внутри страны, так и за ее пределами. Производитель из Архангельской области продолжал модернизацию основных производственных объектов для увеличения выпуска товарной беленой целлюлозы и бумаги. Отдельные предприятия макрорегиона по-прежнему отмечали нехватку кадров, что стимулировало компании к расширению сотрудничества с учебными заведениями. Так, в сентябре в рамках партнерской программы в одном из петербургских колледжей начала обучение группа студентов, которые после его завершения будут трудоустроены на целлюлозно-бумажном комбинате в Архангельской области.

ТУРИЗМ. В период летнего туристического сезона регионы Северо-Запада оставались одними из самых востребованных направлений для туризма, при этом лидером по посещаемости традиционно был Санкт-Петербург. Летом количество гостей Северной столицы (в том числе иностранных туристов) выросло на 7% г/г. В июне – августе вдвое увеличилось число бронирований жилья в Великом Новгороде. Для удовлетворения высокого спроса продолжалось строительство новых объектов размещения. В Пскове открылся первый пятизвездочный отель, также в регионе началась реализация крупного проекта по строительству загородного рекреационного комплекса. В столице Карелии начал работу первый апарт-отель, и до конца года в республике завершится строительство еще нескольких гостиничных комплексов. Кроме того, развивалась инфраструктура водного туризма: в Санкт-Петербурге расширилась система городских причалов, а в Республике Карелия началась подготовка к строительству современного причала для круизных лайнеров на Ладожском озере.

РЫНОК ЛЕГКОВЫХ АВТОМОБИЛЕЙ. В отличие от общероссийской динамики, в июле – августе объем производства легковых автомобилей на Северо-Западе возрос г/г. При этом предприятия расширяли линейку выпускаемых автомобилей российских и азиатских марок. Так, в сентябре петербургский автозавод запустил серийное производство одной из отечественных моделей, которая ранее собиралась только на мощностях предприятия другого российского региона. Еще один производитель заключил соглашение о сборке новой азиатской модели. Также на динамику выпуска региональных автозаводов может оказать влияние подготовка таксопарков к ожидаемому вводу новых требований по локализации автомобилей такси. В июле и августе в макрорегионе отмечался временный рост продаж легковых машин в помесечном выражении. Этому во многом способствовало снижение цен (с.к.) на легковые автомобили из-за распродаж складских запасов автодилерами. Кроме того, калининградский завод сообщил о росте продаж электромобилей: предприятие увеличило количество дилерских центров в других регионах, что позитивно отразилось на продажах. В то же время в сентябре продажи легковых автомобилей снизились.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Рост потребления в августе – сентябре ускорился по сравнению с 2к25, что во многом объяснялось увеличением продаж автомобилей. В машиностроении сдерживающее влияние на выпуск оказывал слабый частный спрос. Увеличение внешнего спроса и завершение инвестпроектов способствовали достижению максимальных за последние годы объемов производства в химической промышленности. Снижение ставок по рыночной ипотеке было одним из факторов роста продаж жилья.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. Темпы роста потребления в августе – сентябре оставались заметно выше, чем в 2к25 (с.к.). Во многом это было связано с динамикой продаж автомобилей. Дилеры сообщили, что спрос стали стимулировать ожидания изменения утильсбора и снижение ставок по кредитам. Продажи автомобилей на вторичном рынке также увеличились. По информации дилеров, запасы автомобилей продолжали снижаться, однако их уровень все еще высокий. Из-за низкой активности на рынке жилья сдержанным оставался спрос на товары для дома и ремонта. Бизнес также отмечал слабую динамику в продажах одежды, обуви и бытовой техники. По данным мониторинга Банка России, в октябре ретейлеры оценили текущий спрос выше значений последних месяцев, а их ожидания продолжили улучшаться. В последние месяцы ускорился рост потребления услуг, в основном за счет развития внутреннего туризма. Благодаря увеличению числа культурных и спортивных мероприятий отмечался повышенный спрос на услуги гостиниц. Дополнительным фактором стало увеличение числа авиарейсов, что способствовало росту пассажиропотока в отдельных регионах.

ЦЕНЫ. В сентябре годовая инфляция ускорилась до 8,97%. Ее уровень был по-прежнему выше, чем в целом по России. Текущие темпы роста цен также увеличились, что во многом связано с прекращением удешевления (с.к.) плодоовощной продукции и легковых автомобилей, а также с более сильным удорожанием моторного топлива и отдельных услуг. Средний рост цен в июле – сентябре (с.к.) сложился немногим выше общероссийского значения. В макрорегионе активнее, чем в целом по стране, дорожали мясопродукты и одежда. В октябре ценовые ожидания предприятий выросли (с.к.) по широкому кругу отраслей. У торговых предприятий макрорегиона увеличение ожиданий было наиболее значительным и более активным по сравнению с общероссийским показателем.

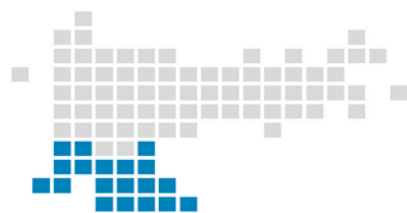
ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. К началу сентября рост корпоративного кредитного портфеля замедлился до околонулевых темпов (с.к.). По результатам опросов бизнеса доля предприятий, планирующих обратиться за кредитом в ближайшие полгода, в сентябре почти не изменилась по сравнению с августом. Выдача потребительских и ипотечных кредитов в августе продолжила увеличиваться, темпы роста задолженности также повысились в обоих сегментах, но оставались низкими (с.к.). Кредитные организации снижали ставки по потребительским кредитам и рыночной ипотеке. При этом денежно-кредитные условия, по комментариям банков, оставались жесткими, в связи с чем заметного восстановления розничного кредитования они не наблюдали. Продолжилось снижение ставок по вкладам и накопительным счетам. В этих условиях замедлился рост средств населения в банках (с.к.), но сберегательная активность, по оценкам кредитных организаций, оставалась высокой.

МАШИНОСТРОИТЕЛЬНЫЙ КОМПЛЕКС. В августе выпуск продукции машиностроения вернулся к средним за 1п25 уровням (с.к.), снизившись после ощутимого роста в июле. При этом динамика экономической активности предприятий отрасли в последние месяцы оставалась неоднородной в зависимости от источника спроса. Так, часть производителей сообщили о росте заказов со стороны государства. Этот фактор, наряду со сдачей отдельными предприятиями продукции с длительным циклом изготовления, способствовал всплеску объемов выпуска в июле. В то же время многие представители машиностроения указывали на слабый частный спрос. Например, крупный производитель электрооборудования сообщил о сокращении выпуска в августе – сентябре из-за снижения деловой активности основного заказчика. Вместе с тем в сентябре бизнес продолжил расширять производственные мощности за счет реализации инвестиционных проектов. В частности, региональный производитель электронной аппаратуры запустил цех металлообработки, который позволит ему собственными силами выпускать треть металлических изделий, используемых для сборки конечной продукции. Кроме того, в макрорегионе были открыты комплексы по производству оборудования для нефтегазовой отрасли, а также мобильных автозаправочных станций.

ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. Выпуск химической продукции в июне – июле заметно увеличился после снижения в начале года, а в августе закрепился вблизи максимума последних лет. Наиболее существенно расширилось производство удобрений, пластмасс и средств бытовой химии. По сообщениям предприятий, этому способствовали рост внешнего спроса и реализация инвестиционных проектов. В частности, некоторые региональные производители удобрений отметили увеличение спроса со стороны стран Африки и Южной Америки, а производитель агрохимикатов запустил серийный выпуск нового регулятора роста зерновых культур. Крупный химический завод сообщил, что в результате модернизации действующих производств ему удалось вдвое нарастить выпуск электроизоляционных лаков. Вместе с тем часть предприятий отрасли указала на сохранение нехватки кадров, что препятствовало еще большему увеличению загрузки их производственных мощностей. В то же время у отдельных крупных производителей наблюдалось снижение выпуска, в том числе связанное с проведением плановых ремонтов. Другим фактором снижения экономической активности у ряда компаний химического комплекса стало снижение спроса со стороны крупных автопроизводителей.

РЫНОК ЖИЛЬЯ. По данным участников рынка, продажи первичного и вторичного жилья в августе – сентябре выросли по сравнению с июнем – июлем, но по-прежнему оставались ниже уровней прошлого года. Застройщики и риелторы отмечали, что восстановление продаж в основном было связано со снижением ставок по рыночной ипотеке, а также с ожиданием возможного изменения условий по одной из льготных ипотечных программ. Вместе с тем спрос в сегменте ИЖС почти не изменился. Рост цен на недвижимость продолжился теми же невысокими темпами, что и в 1п25, и в основном был обусловлен увеличением себестоимости строительства. Некоторые девелоперы отмечали, что слабый спрос в том числе повлиял на сокращение их активности в части запуска новых проектов. Так, отдельные застройщики скорректировали вниз либо сдвинули на более поздний срок планы по строительству недвижимости из-за низких темпов реализации квартир в уже введенных объектах. При этом большинство опрошенных девелоперов отметили, что не ожидают ощутимого роста строительной активности в ближайшие месяцы из-за неопределенности будущей динамики спроса и по-прежнему высоких ставок в экономике.

ЮЖНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Рост потребительской активности в августе – сентябре продолжил ускоряться. Текущие темпы роста цен в сентябре и ценовые ожидания бизнеса в октябре возросли. Рост корпоративного и розничного кредитных портфелей ускорился из-за улучшения ценовых условий. Снижение производства в химической промышленности в основном было связано с сокращением количества заказов. Аналогичная динамика – в производстве мясопродуктов, что во многом обусловлено возросшей конкуренцией со стороны федеральных компаний. Турпоток уменьшился из-за погодных условий в Краснодарском крае и Кабардино-Балкарской Республике.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. Согласно оперативным данным, рост потребительской активности в августе – сентябре ускорился по сравнению с предыдущими месяцами, наиболее заметно – в непродовольственном сегменте. Возросли траты населения на одежду, товары для дома, стройматериалы, бытовые электроприборы. Торговые предприятия Краснодарского и Ставропольского краев сообщали о повышении спроса на компьютерную технику и средства связи, что привело к некоторому ускорению годового роста цен на них. Автодилер из Астраханской области в сентябре отмечал оживление продаж в преддверии повышения утилизационного сбора. Увеличилась востребованность услуг по ремонту и обслуживанию автомобилей, парикмахерских и салонов красоты, медицинских услуг. Потребительский спрос поддерживался ростом зарплат и расширением прочих форм материального поощрения сотрудников со стороны работодателей. Так, организация в сфере здравоохранения г. Севастополя ввела компенсацию оплаты аренды жилья специалистам, а крупная сеть аптек Республики Дагестан внедрила корпоративные скидки на свои товары для сотрудников.

ЦЕНЫ. Годовая инфляция в сентябре ускорилась и была несколько выше общестранового значения. Месячный прирост цен (с.к.) по сравнению с августом также увеличился. В среднем за последние 3 месяца текущая инфляция в макрорегионе сложилась немного выше общероссийской за счет опережающих темпов роста цен на топливо. Краткосрочные ценовые ожидания предприятий (с.к.) в октябре возросли. В наибольшей степени они увеличились в розничной торговле, по причине роста закупочных цен, а также в транспортировке и хранении.

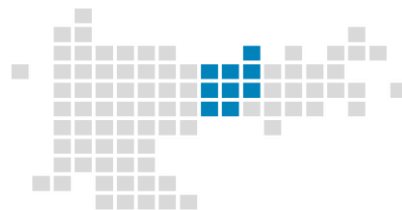
ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. На начало сентября рост совокупного кредитного портфеля ускорился (с.к.) по сравнению с предыдущим месяцем. В корпоративном сегменте вырос спрос на кредиты со стороны крупных сельхозпроизводителей из Краснодарского края, а также торговых компаний Ростовской области и промышленных предприятий Ставропольского края. Это было связано с улучшением ценовых условий кредитования. По опросам банков, в сентябре – октябре эта тенденция продолжилась. По аналогичной причине в августе увеличился (с.к.) портфель потребительских и ипотечных кредитов. Несмотря на снижение доходности депозитов, приток средств населения на вклады в августе продолжился. Однако банки ожидают замедления роста остатков на срочных вкладах населения.

ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. В июле – августе снизился (с.к.) выпуск химической продукции относительно 2к25. Сократилось производство лакокрасочных изделий в Ростовской области вслед за охлаждением спроса со стороны строительных компаний, металлургической отрасли, производителей машин и оборудования. Крупный изготовитель моющих средств из Кабардино-Балкарии отметил снижение заказов из соседних регионов. Производители удобрений Ставропольского края сократили выпуск из-за снижения рентабельности производства. Это связано с включением аммиачной селитры в список товаров с регулируемыеми ценами. Другая региональная компания по выпуску промышленных химикатов снизила производство из-за сложностей в поставках фосфатов из зарубежных стран. При этом продолжается реализация инвестиционных проектов по импортозамещению. Так, в Волгоградской области расширяют производство по выпуску метионина, который используется при изготовлении кормов для животных, что позволит увеличить обеспеченность внутреннего рынка отечественными аминокислотами.

ПРОИЗВОДСТВО МЯСА И МЯСОПРОДУКТОВ. Перерабатывающие предприятия макрорегиона снизили производство мясопродуктов. Краснодарский изготовитель колбасных изделий отмечает сокращение выпуска вследствие высокой конкуренции с федеральными компаниями. Производитель мясных и консервированных продуктов из баранины в Карачаево-Черкесской Республике снизил производство в связи с нехваткой сырья. В то же время из-за роста популярности питания вне дома отдельные переработчики нарастили выпуск полуфабрикатов. Мясокомбинат Краснодарского края планирует расширить присутствие в гостинично-ресторанной сфере по всей стране. Комбинат Ставропольского края увеличил ассортимент продукции, в том числе для поставок в сеть ресторанов быстрого питания. Этому способствовало наращивание выпуска мяса сельхозорганизациями Юга за счет инвестиций прошлых лет в модернизацию мощностей на фоне повышения внутреннего и внешнего спроса. Увеличился экспорт мяса птицы на азиатские рынки.

ТУРИЗМ. В сентябре годовые темпы снижения турпотока в макрорегионе ускорились относительно августа. Отрицательный вклад внесли Краснодарский край из-за более холодной, чем в прошлом году, погоды и ограничений на пляжный отдых, и Кабардино-Балкарская Республика, где на одном из крупных курортов была приостановлена работа ряда канатных дорог после схода селей. При этом в остальных регионах Юга и Северного Кавказа сохранился рост турпотока благодаря проведению различных фестивалей, популяризации событийного туризма. Так, фестиваль адыгейского сыра в Республике Адыгея посетило 70 тыс. туристов. Международный буддийский форум в Республике Калмыкия собрал более 7 тыс. гостей из 35 стран мира. В результате загрузка средств размещения превысила 80%. Расширение транспортной и туристской инфраструктуры, в том числе запуск аэропортов в Геленджике и Краснодаре, способствовало раннему бронированию мест размещения на зимний период. Так, согласно данным опросов, в сентябре треть номерного фонда была зарезервирована на новогодние праздники.

УРАЛЬСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В августе – сентябре рост потребительской активности немного замедлился по сравнению с июлем. Темпы роста цен в сентябре в целом выросли за счет волатильных компонентов. Перегрев рынка труда постепенно снижается. Охлаждение деловой активности в производственном секторе продолжилось – в частности, объемы выпуска снизились в транспортном машиностроении, производстве труб и цветной металлургии. Нефтеперерабатывающие предприятия Урала в июле – августе увеличили выпуск.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В августе – сентябре темпы роста потребительской активности немного замедлились по сравнению с июлем, но оставались высокими. Продажи новых машин в августе – сентябре были вблизи рекордных показателей июля, несмотря на то что дилеры уменьшили объемы стимулирующих программ. По их оценкам, в ожидании повышения утилизационного сбора на отдельные категории автотранспорта, повышенный спрос формируется не только на вторичном рынке, но и на авторынке в целом. В продовольственной рознице, по оценке торговых сетей, рост сохраняется в основном в экономсегменте. При этом объемы реализации непродовольственных товаров продолжают увеличиваться более заметно. Вместе с тем, по данным сентябрьского опроса, представители ретейла в дальнейшем прогнозируют некоторое снижение потребительской активности. Фактическая и ожидаемая динамика продаж в сфере платных услуг остаются заметно более позитивными, чем в розничной торговле, отмечается рост спроса в бытовом, образовательном и культурном сегментах. По данным за август, признаки снижения напряженности на рынке труда расширились. Рост предлагаемых номинальных зарплат замедлился, сохранившись преимущественно в отраслях, где ранее повышение оплаты труда было более слабым. В целом доля опрошенных предприятий, испытывающих дефицит кадров, в сентябре немного снизилась, но оставалась существенной.

ЦЕНЫ. Годовая инфляция на Урале в сентябре снизилась, при этом месячный рост цен (с.к.), как и по стране в целом, вырос за счет удорожания плодоовощной продукции, топлива и услуг в сфере образования. За июль – сентябрь в среднем темпы роста цен в макрорегионе оказались ниже общероссийских, в основном за счет более сильного удешевления отдельных категорий плодоовощной продукции, бакалеи, сыров и масел, а также поддержанных автомобилей, парфюмерии и косметики. Краткосрочные ценовые ожидания бизнеса (с.к.) в октябре снизились в обработке и торговле, но выросли в строительстве, сфере услуг, транспортировке и хранении.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В августе банки продолжили снижать процентные ставки. Это способствовало увеличению спроса на кредиты, предоставляемые на рыночных условиях. Темпы роста выдачи автокредитов оказались выше, чем у необеспеченных потребительских ссуд, еще и из-за повышенного спроса в преддверии планируемого повышения утильсбора. Объем выданной ипотеки увеличился не только в части льготных кредитов, но и кредитов на рыночных условиях. В целом задолженность населения по кредитам выросла (с.к.). Портфель корпоративных кредитов увеличился (с.к.), в основном за счет заимствований ряда компаний, реализующих ранее начатые крупные инвестиционные проекты. Большинство предприятий

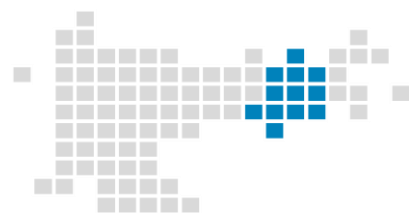
сохранили спрос на краткосрочные кредиты для пополнения оборотного капитала. Интенсивность притока средств на вклады снизилась незначительно.

ТРАНСПОРТНОЕ МАШИНОСТРОЕНИЕ. Крупные производители серийной продукции отметили снижение объемов производства из-за сокращения внутреннего спроса со стороны ключевых контрагентов. В частности, об этом сообщали производители локомотивов, маневрового и подвижного состава, городского пассажирского электротранспорта, автобусов, грузовиков, строительной техники на грузовом шасси. Снижение объемов производства конечной продукции сопровождалось сокращением заказов у производителей автокомпонентов. Предприятия, специализирующиеся на ремонте техники, напротив, сообщали об увеличении загрузки мощностей. При этом некоторые предприятия, выпускающие малые партии специализированной техники под заказ, а также работающие в рамках специальных инвестиционных контрактов, модернизировали производственные и складские мощности и расширяли сбыт.

НЕФТЕПЕРЕРАБОТКА. В июле – августе выпуск нефтепродуктов на Урале вернулся к высокому уровню 1к25 после снижения в 2к25. Большинство предприятий закончили весенние плановые ремонты и даже увеличили загрузку мощностей для удовлетворения возросшего спроса на бензин. На одном из крупных предприятий отрасли в рамках реализации инвестиционной программы по модернизации производства выведена на проектную мощность установка гидроочистки бензиновых и дизельных фракций. На другом - начато строительство нового производственного комплекса, который также позволит увеличить уровень отбора «светлых» нефтепродуктов и повысить общий уровень их производства. Кроме того, продолжают развиваться технологии нефтепереработки: в Пермском крае разработан двухступенчатый реактор для глубокой очистки нефти, что позволяет увеличить срок службы катализаторов на 40%. Возникновение локальных дефицитов топлива в отдельных регионах привело к росту цен на оптовом рынке и уменьшению реализации бензина независимыми АЗС. В сентябре – начале октября на ряде уральских предприятий проводились внеплановые ремонтные работы, что может негативно сказаться на показателях выпуска за эти месяцы.

МЕТАЛЛУРГИЯ. В июле – августе выпуск продукции металлургической отрасли в целом продолжил снижаться. В наибольшей степени это затронуло трубный сегмент – выпуск этой продукции сократился во всех уральских регионах. Один из производителей отметил, что заказ на трубы большого диаметра пока отсутствует. Металлургические заводы в основном отмечают снижение спроса на металл со стороны предприятий гражданского машиностроения и металлотрейдеров, которые продолжают оптимизировать свои складские запасы. Один из уральских производителей в сентябре принял решение о консервации одного из цехов по производству продукции из нержавеющей стали. В августе снизился выпуск на предприятиях цветной металлургии в Челябинской и Свердловской областях. При этом предприятия, ориентированные на выпуск продукции для строительной отрасли, отмечают некоторую стабилизацию ситуации со спросом и рост в отдельных сегментах. В целом большинство опрошенных предприятий металлургии сосредоточены на минимизации текущих издержек и не рассчитывают на оживление конъюнктуры до конца года.

СИБИРСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В августе – сентябре 2025 г. рост потребительской активности в Сибири замедлился относительно предыдущих 3 месяцев. Ценовые ожидания бизнеса выросли. Благодаря некоторому восстановлению мировых угольных цен и отраслевым мерам господдержки замедлилось снижение добычи угля. Производители мебели продолжили сокращать выпуск из-за охлаждения рынка жилой недвижимости. При этом необходимость импортозамещения поддерживала спрос на продукты сибирских ИТ-компаний.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В августе – сентябре рост потребительской активности в Сибири замедлился относительно предыдущих 3 месяцев. Представители крупных региональных продуктовых сетей отмечали снижение количества покупок. Маркетинговое агентство Алтайского края сообщило, что на фоне снижения объема продаж многие компании увеличили расходы на рекламу. Представители непродовольственной розницы отметили сдержанный спрос на парфюмерию и косметику, одежду и обувь, спорттовары, бытовую технику и электронику, мебель и товары для дома. При этом, по информации автодилеров, из-за планируемого повышения утильсбора увеличились продажи новых и поддержанных иномарок, в том числе в лизинг или рассрочку. В сегменте внутреннего туризма замедлился годовой рост бронирований туров и снизился спрос на услуги общепита.

ЦЕНЫ. В сентябре годовая инфляция в Сибири замедлилась, оставаясь выше, чем по России. Месячный темп роста цен в макрорегионе (с.к.) практически не изменился по сравнению с августом. Средний рост цен в Сибири за последние 3 месяца сложился ниже общероссийского уровня. Менее активно росли цены на молочную продукцию. Региональные производители сообщали о росте выпуска и объемов реализации своих товаров. Быстрее, чем в целом по России, снижались цены на плодоовощи из-за хорошего нового урожая в регионах Сибири. Ценовые ожидания сибирского бизнеса выросли и стали выше общероссийского показателя.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В августе денежно-кредитные условия продолжали смягчаться в части ценовых условий. Неценовые условия остались жесткими, в том числе в части требований банков к финансовому состоянию заемщиков. В корпоративном сегменте спрос на кредиты несколько увеличился. Нарастили объемы заимствований компании по добыче топливно-энергетических полезных ископаемых, производители нефтепродуктов, а также энергетики и аграрии. Банки отмечали некоторое оживление спроса на потребительские кредиты. Активизировался сегмент автокредитов, за счет как небольшого снижения ставок, так и многочисленных маркетинговых акций автодилеров. Снижение процентов по депозитам населения не оказало значимого эффекта на сберегательную активность сибиряков.

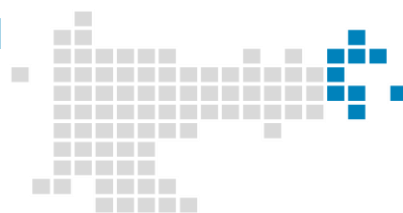
ДОБЫЧА УГЛЯ. В августе темпы снижения добычи угля в Сибири замедлились (м/м, с.к.) практически в 4 раза относительно июля, в том числе за счет мер Правительства по поддержке угольной отрасли (приняты в июне 2025 г.) и некоторого восстановления мировых угольных цен. Падение добычи (м/м, с.к.) в крупнейшем угольном регионе страны – Кузбассе также замедлилось. В августе экспорт кузбасского угля (с.к.) вырос относительно июля на 5%. При этом сокращение поставок на внутренний рынок ускорилось, в основном за счет низкого спроса со стороны российских металлургов. Потребление угля российскими энергетическими

компаниями увеличилось – рост угольной генерации в Сибири продолжился из-за неблагоприятной гидрологической ситуации и снижения гидрогенерации. По информации Правительства Кузбасса, с июня господдержку (в основном отсрочку по уплате налогов и страховых взносов) получили 16 кузбасских угольных компаний. Еще 12 региональных производителей находятся в процессе ее получения.

ПРОИЗВОДСТВО МЕБЕЛИ. Сокращение производства мебели в Сибири фиксируется с января 2025 года. В июне – августе падение отраслевого выпуска ускорилося до 20% г/г после 15% в предыдущие 3 месяца, в основном из-за охлаждения рынка жилой недвижимости (в предыдущие 2 года продажи первичного жилья были драйвером роста мебельного рынка Сибири). Снижению продаж мебели способствовало и ее удорожание. По оценкам крупного новосибирского производителя мебели, за год импортные комплектующие и фурнитура подорожали в 2–3 раза из-за повышения таможенных пошлин и роста логистических издержек. Из-за роста издержек большинство мебельных компаний Сибири переходят на более бюджетные, но менее качественные материалы. При этом часть покупателей не готовы снижать требования к качеству, поэтому откладывают покупку. Также многие корпоративные заказчики отказываются от покупки мебели, чтобы сократить издержки. Так, томский производитель мебели для офисов и предприятий торговли сообщил о снижении спроса на свою продукцию на треть. Уменьшились закупки специализированной мебели для детских садов и школ (около половины ассортимента компании). В настоящее время производитель ищет ниши для развития в смежных сегментах деревообработки. Одновременно рост спроса на свою продукцию отметил региональный производитель мебели из экологичных материалов, он связывает это с развитием индустрии гостеприимства. Спрос на такую продукцию вырос и со стороны дачников.

ПРОИЗВОДСТВО ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ. За январь – август 2025 г. объем выполненных работ по разработке компьютерного программного обеспечения (ПО) в Сибири вырос в денежном выражении на 22% г/г. Необходимость импортозамещения зарубежного ПО поддерживала спрос на продукты сибирских ИТ-компаний. В Новосибирской области за год численность занятых в отрасли выросла на рекордные 8%. Открывшиеся возможности позволили сибирским ИТ-компаниям расширить клиентскую базу, зайти в новые сегменты, вывести на рынок новые продукты. Так, крупный новосибирский разработчик ПО для банков и страховых организаций вышел на рынок нефинансовых компаний с решением для автоматизации функций казначейства. В 2025 г. два крупных системных интегратора из Сибири представили новые продукты в сегментах информационной безопасности. Сибирский разработчик ПО для профессиональных участников финансового рынка расширяет спектр продуктов и услуг действующим клиентам, выходит на рынки стран СНГ. Региональные разработчики ПО сообщали об увеличении спроса на ИТ-решения для автоматизации и цифровизации производственных процессов в различных отраслях экономики. При этом сибирские ИТ-компании отмечали острую потребность в квалифицированных кадрах. По их оценкам, рабочая нагрузка на специалистов ИТ-отрасли существенно выросла (на четверть).

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В августе рост потребительской активности в макрорегионе ускорился, в сентябре – потребление снизилось за счет розницы. Ценовые ожидания бизнеса выросли. Вылов лососевых превысил уровень прошлого года. Однако, несмотря на это, оптовые цены на них выросли из-за роста издержек и высокого внутреннего и внешнего спроса. Дефицит кадров усилился, что привело к росту предлагаемых работодателями зарплат. Грузооборот портов вырос, в основном за счет увеличения внешнего спроса на уголь.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В августе рост потребительской активности в макрорегионе ускорился (с.к.) за счет продовольственного сегмента и общепита, темпы роста были на максимуме за последние полгода. В сентябре, по оперативным данным, потребительская активность снизилась за счет продовольственной и непродовольственной розницы. В сфере услуг и общепите спрос, наоборот, вырос. Крупные торговые сети указывали на сдержанный спрос на продовольственные товары в сентябре, а производитель мясных и колбасных изделий в Приморье сообщил о снижении продаж относительно прошлого года. Представители магазинов стройматериалов и товаров для дома в ряде регионов также отмечали сокращение спроса в годовом и месячном выражении. В то же время в сентябре выросли продажи новых и поддержанных автомобилей из-за снижения ставок по кредитам и планируемого увеличения утильсбора. Представители гостиниц и ресторанов ряда регионов в августе – сентябре сообщали о росте спроса из-за увеличения турпотока. В октябре краткосрочные ожидания предприятий розницы и сферы услуг по спросу выросли (с.к.).

ЦЕНЫ. Годовая инфляция в макрорегионе в сентябре замедлилась, но осталась выше общероссийской. Текущий рост цен практически не изменился по сравнению с августом и сохранялся повышенным (с.к.). В среднем за последние 3 месяца рост цен (с.к.) ускорился и был выше, чем в целом по стране. Основной вклад внесло увеличение цен на овощи и фрукты при их снижении в целом по России. В макрорегионе преобладает импортная плодоовощная продукция из Китая. Ее подорожание связано с ослаблением рубля и сокращением поставок в июле – сентябре. Также значительно выше общероссийского сложился рост цен на молочную и рыбную продукцию, хлебобулочные и кондитерские изделия. Краткосрочные ценовые ожидания бизнеса в октябре выросли меньше, чем в целом по России. Это связано с их меньшим ростом у предприятий торговли, а также со снижением в строительстве и услугах при росте в среднем по стране. Компании стали чаще указывать в качестве причины ожидаемого повышения цен рост стоимости сырья, материалов и топлива, а также расходов на оплату труда.

РЫНОК ТРУДА. В августе – сентябре дефицит кадров в макрорегионе усилился, преимущественно в части рабочего персонала. В сентябре, по данным hh.ru, снижение числа вакансий приостановилось впервые за год. Рост предлагаемых зарплат ускорился. По данным опроса Банка России, доля предприятий, сообщивших о нехватке работников, в сентябре была максимальной за последний год. Недостаток персонала отмечало большинство рыбодобывающих компаний макрорегиона. Неполная укомплектованность экипажей судов привела к задержкам их отправки на промысел в Хабаровском крае и Сахалинской области. На Камчатке дефицит персонала вырос из-за переезда работников в другие субъекты после усиления сей-

смической активности в регионе в последние месяцы. Для решения проблемы с кадрами крупная рыбодобывающая компания Сахалина в рамках партнерских программ с морскими училищами с июля привлекает на работу студентов из других регионов. Судостроительный завод Хабаровского края в августе запустил программу кадрового резерва для молодых рабочих с опытом работы не менее 1 года. В то же время у отдельных предприятий макрорегиона нехватка кадров, наоборот, ослабла из-за снижения спроса на их продукцию. Так, крупная строительная компания планирует снизить численность работников почти на треть вследствие сокращения объемов работ на железной дороге. Производитель мебели в Хабаровском крае перевел работников на сокращенный режим работы из-за низкой обеспеченности заказами.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. По оценкам банков, в 3к25 условия кредитования оставались жесткими, несмотря на небольшое снижение ставок. На начало сентября корпоративный кредитный портфель немного вырос (с.к.) за счет выдач предприятиям добычи и электроэнергетики, но темпы роста оставались низкими. В сегменте МСП портфель практически не изменился (с.к.). По сообщениям банков, в сентябре спрос бизнеса на кредиты оставался низким. Задолженность по розничным кредитам (с.к.) на начало сентября немного выросла после снижения в предыдущие 2 месяца. Основной вклад в положительную динамику внес рост выдач ипотеки на вторичном рынке из-за снижения ставок. В потребительском сегменте задолженность продолжила снижаться (с.к.). Выдачи потребительских кредитов, в том числе автокредитов, выросли. Рост средств населения на счетах в банках в августе замедлился.

ЛОГИСТИКА. В августе грузооборот дальневосточных портов немного вырос, обновив рекордный уровень июля. Основной вклад внесла перевалка угля на экспорт за счет роста спроса со стороны стран Азии. Загрузка мощностей у одного из крупных морских угольных терминалов макрорегиона в июле – августе увеличилась на 18 п.п. по сравнению с 2к25. Перевозка угля по железной дороге в порты Дальнего Востока в августе второй месяц подряд была на высоком уровне. Так, его погрузка с крупного месторождения в Якутии достигла рекордного уровня с начала добычи. Благодаря росту внешнего спроса на уголь тарифы на его перевозку морем в 3к25 выросли почти в 1,5 раза относительно 2к25. Контейнерооборот дальневосточных портов в августе был максимальным с начала года (с.к.), но остался ниже среднего уровня 2024 года. Транспортные компании отмечали небольшое увеличение импорта в августе – сентябре. Один из портов Приморского края в сентябре приступил к строительству двух подъездных железнодорожных путей для запуска новой контейнерной площадки.

РЫБОДОБЫЧА И РЫБОПЕРЕРАБОТКА. Вылов в дальневосточном бассейне к концу сентября достиг уровня аналогичного периода прошлого года. Положительная динамика наблюдалась по всем основным промысловым видам рыб, за исключением сардины (иваси). Объем добычи тихоокеанских лососей к началу сентября сложился почти в 1,5 раза выше, чем за аналогичный период 2024 г., и превысил первоначальный план. В результате прогноз по лососевой путине был повышен на 40%. Однако объемы добычи все равно ожидаются на четверть ниже сопоставимого нечетного 2023 года. Спрос на рыбопродукцию оставался высоким как на внутреннем, так и на внешнем рынке. Так, рыбодобывающая компания Хабаровского края в августе заключила новый контракт на поставки в одну из стран Азии. Высокий спрос позволял предприятиям переносить возросшие издержки в цены. К концу сентября оптовые цены на основные виды мороженой белой рыбы (минтай, треска, камбала) превысили уровень аналогичного периода прошлого года почти в 1,5 раза, а на лососевые – на 10–14%.

ВРЕЗКА 1

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫЕ УСЛОВИЯ И КРЕДИТНО-ДЕПОЗИТНЫЕ РЫНКИ

В 2к25 и июле – августе 2025 г. сложившиеся денежно-кредитные условия способствовали оживлению корпоративного и розничного кредитования. Дополнительную поддержку кредитованию оказывало действие льготных программ, адресованных отдельным категориям предприятий и граждан. Ставки по вкладам, несмотря на снижение, оставались привлекательными для населения и поддерживали высокую сберегательную активность.

СРЕДСТВА НАСЕЛЕНИЯ

Приток средств на депозиты в июле – августе 2025 г. в годовом выражении замедлился, но остался значительным (рис. В-1.1). **Несмотря на снижение депозитных ставок, склонность населения к сбережению оставалась высокой.** В начале лета повысился спрос на долгосрочные депозиты в связи со стремлением зафиксировать высокую доходность в условиях снижения ставок. Но к августу интерес населения вернулся к краткосрочным вложениям. Наиболее востребованными были вклады на срок от 3 до 6 месяцев и накопительные счета, которые сочетали доходность и гибкость управления средствами.

Ставки по депозитам были выше фактической и ожидаемой инфляции. Это обеспечивало привлекательность размещения средств на вкладах. Конкуренция за вкладчиков подтолкнула банки к использованию специальных акций по привлечению средств населения. Многие крупные банки стали предлагать повышенный процент для «новых» денег; некоторые кредитные организации – срочные вклады с плавающей процентной ставкой, привязанной к ключевой ставке.

Процентные ставки по валютным депозитам и вкладам в драгметаллах значительно уступали в доходности рублевым вкладам. Это в совокупности с ограничениями на операции с валютой способствовало сохранению низкого спроса на такие инструменты. Доля валютных депозитов в структуре срочных вкладов населения снизилась.

Вклады в банках остаются основным инструментом сбережения для населения. Одновременно в условиях снижения доходности депозитов вырос интерес населения к покупке недвижимости (наиболее заметно – в Московском регионе и регионах Юга). В большинстве регионов отмечался умеренный интерес населения к вложениям в ценные бумаги, к программам долгосрочных сбережений и накопительному страхованию жизни.

РОЗНИЧНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ

Начиная с 2к25 наблюдалось **некоторое увеличение активности розничных заемщиков.** В августе 2025 г. задолженность увеличилась к предыдущему месяцу с.к. в большинстве регионов страны. Крупнейшим региональным сегментом рынка розничного кредитования была Центральная Россия. Потребительское кредитование росло преимущественно в сегменте автокредитования. Ипотечный сегмент развивался, опираясь в основном на поддержку государственных льготных программ.

Потребительское кредитование

Динамика задолженности по потребительским кредитам в 2к25 имела тенденцию к снижению (рис. В-1.2), а **в июле – августе 2025 г. произошло постепенное оживление на рынке потребительского кредитования**. Наиболее заметно потребительский портфель рос в Поволжье и на Урале, меньше всего – на Северном Кавказе. По данным опросов, в годовом выражении задолженность по потребительским кредитам снижалась в связи с жесткими условиями кредитования. Наиболее заметно задолженность снизилась на Дальнем Востоке и в Сибири, наименее заметно – на Юге. На Юге данная динамика связана с высокими темпами роста в Республике Крым и г. Севастополе. Уровень кредитной нагрузки в этих регионах существенно ниже, чем в среднем по стране, что позволяло населению привлекать займы.

Ставки по потребительским кредитам начали снижаться с марта и к августу 2025 г. приблизились к прошлогодним значениям.

В структуре потребительских кредитов преобладали **кредитные карты**, занимая треть потребительского кредитного портфеля. Темпы прироста выдач по кредитным картам в 2к25 и июле – августе 2025 г. замедлялись. Рост сегмента сдерживают неценовые условия банков: постепенное сокращение лимитов по картам и сроков льготного периода по уплате процентов.

Существенно **вырос спрос на автокредиты**. Автодилеры Сибири, Урала и Северо-Запада среди основных причин называют снижение цен со стороны автопроизводителей и маркетинговые акции автосалонов. Кроме того, значительное влияние оказал накопленный отложенный спрос, снижение ставок по депозитам и ожидания повышения утилизационного сбора. Ставки по автокредитам снизились до уровня августа 2023 года. С мая 2025 г. были расширены условия госпрограммы льготного автокредитования «Семейный автомобиль».

С 2к25 наблюдался некоторый рост доли просроченной задолженности по потребительским кредитам (с 8,7% в апреле до 9,5% в августе 2025 г.). По оценкам банков, это связано с большим количеством ранее выданных необеспеченных потребительских кредитов заемщикам с высоким уровнем риска.

Кредитные организации ожидают дальнейшего оживления потребительского кредитования в 4к25–1к26.

Ипотечное кредитование

Рост ипотечного портфеля в апреле – июне 2025 г. замедлялся в годовой оценке, несколько ускорившись в июле – августе 2025 г. (рис. В-1.2). Вместе с тем в ряде регионов Юга темпы прироста ипотеки сохранялись повышенными из-за высокого спроса. Драйвером рынка оставались льготные ипотечные программы. Самой востребованной в январе – августе 2025 г. в целом по стране была «Семейная ипотека» (более 2/3 от объемов выдачи). Ее доля была ниже в регионах, где доступна «Дальневосточная и арктическая ипотека». Расширение «Семейной ипотеки» на вторичное жилье в отдельных городах привело к некоторому увеличению спроса на вторичную недвижимость. Начиная с апреля 2025 г. доля ипотеки на готовое жилье в структуре выдачи постепенно увеличивалась и в июле – августе занимала более 40%. Рост спроса на рыночную ипотеку наблюдался в регионах Центральной России и Северо-Запада, в целом по стране он оставался сдержанным.

КОРПОРАТИВНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ

Расширение корпоративного кредитного портфеля в апреле – августе 2025 г. в годовом выражении продолжило замедляться. Рост кредитной задолженности крупного бизнеса в апреле – июле 2025 г. замедлялся в годовой оценке, несколько ускорившись в августе 2025 г. (рис. В-1.4). Слабее была динамика кредитования субъектов МСП: годовые темпы прироста кредитного портфеля этой категории заемщиков снижались на протяжении всего периода и в августе стали отрицательными. Замедление роста портфеля МСП наблюдалось в большинстве регионов России. По информации предприятий, основной причиной отказов в предоставлении кредита являются неудовлетворительные финансовые показатели. Часть кредитов МСП выдавалась по программам льготного кредитования. Наиболее востребованными были льготные кредиты сельхозпроизводителям (в регионах Центральной России, Юга, Сибири, Северо-Запада и Поволжья), проектное финансирование (на Дальнем Востоке) и промышленная ипотека. **Спрос на кредиты со стороны крупных предприятий в июле – августе 2025 г. несколько оживился.** По данным опроса предприятий, проведенного в сентябре, в ближайшие полгода за кредитом планируют обратиться 26% респондентов. Самой распространенной целью кредитования остается пополнение оборотных средств.

Существенных изменений в структуре корпоративного портфеля не произошло. Основной объем кредитов был предоставлен в рамках долгосрочного кредитования, а в структуре кредитного портфеля преобладали кредиты сроком свыше 1 года. Наибольшая доля по-прежнему приходится на кредиты предприятиям обрабатывающей промышленности (25,8%) и организациям, осуществляющим операции с недвижимым имуществом (20,6%). Доля валютных кредитов в России практически не изменилась и оставалась незначительной. Спрос на валютные кредиты был невысоким.

В апреле – августе 2025 г. в целом в России наблюдалось **умеренное смягчение ценовых условий кредитования бизнеса вслед за снижением ключевой ставки.** Ставки снизились в большинстве макрорегионов, в том числе в части льготных программ, а также для надежных заемщиков. Неценовые условия в большинстве макрорегионов либо не менялись, либо ужесточались: банки повышали требования к обеспечению, финансовому состоянию и кредитоспособности заемщиков, сокращали кредитруемые направления и были осторожны в оценке рисков.

Спрос на кредиты для бизнеса по плавающим ставкам в 2к25 и июле – августе 2025 г. в большинстве регионов сохранялся или рос из-за ожиданий снижения ключевой ставки. Особенно это заметно в Центральной России, Уральском, Сибирском и Дальневосточном макрорегионах. По информации кредитных организаций, доля таких кредитов в рассматриваемый период в целом по стране оставалась высокой, но сильно варьировалась по регионам и сегментам: на Дальнем Востоке превышала 90%; на Юге в отдельных банках – более 70%; в Центральной России – от 50 до 98%. В регионах, где значительную часть спроса на кредиты предъявлял малый бизнес, доля кредитов по плавающим ставкам была ниже, например в Ингушетии и Калмыкии – до 10%.

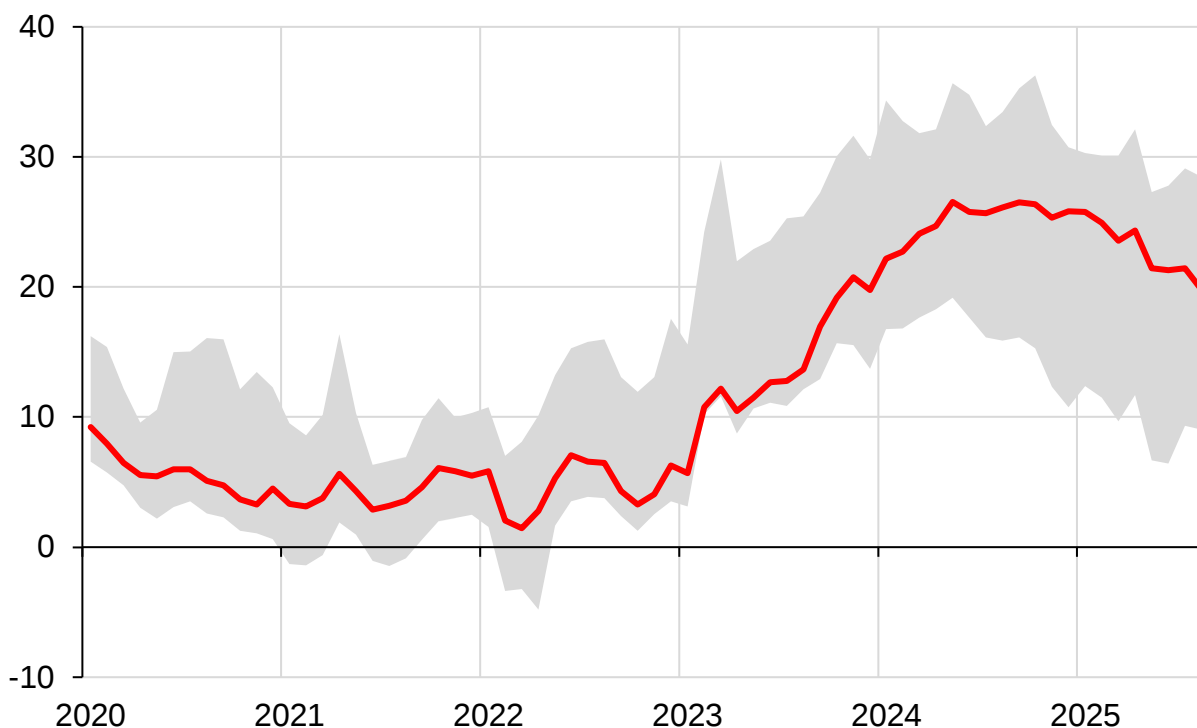
Сохранялась значительная региональная дифференциация по уровню спредов. По информации банков, спред между стоимостью рыночного кредита и ключевой ставкой варьируется от 1,5 до 10 процентных пунктов. Минимальные значения – около +1,5% (Тульская область, крупные клиенты в Сибирском макрорегионе), типичные – в диапазоне +2–4% (Южный, Уральский, Дальневосточный и Сибирский макрорегионы), максимальные – до +6–10% (Курская область – до 10 п.п. для МСП, Орловская и Ярославская области).

Качество кредитного портфеля остается стабильным. За период с апреля по август 2025 г. доля просроченной задолженности менялась незначительно и оставалась вблизи 3,5%. Спрос на реструктуризацию и рефинансирование в 1п25 усилился в основном со стороны МСП, часть компаний искала возможности рефинансирования из-за финансовых трудностей, другие – для снижения ставок.

В 4к25–1к26 большинство российских кредитных организаций ожидают умеренного смягчения условий кредитования бизнеса, в основном за счет снижения ключевой ставки, что может поддержать спрос, особенно со стороны малого и среднего бизнеса.

Некоторое смягчение денежно-кредитных условий способствовало активизации всех сегментов кредитного рынка, при этом привлекательность сбережений сохранилась. Проводимая Банком России денежно-кредитная политика будет способствовать поддержанию сберегательной активности населения и сбалансированной динамике кредитования, обеспечивающей возвращение экономики на траекторию сбалансированного роста.

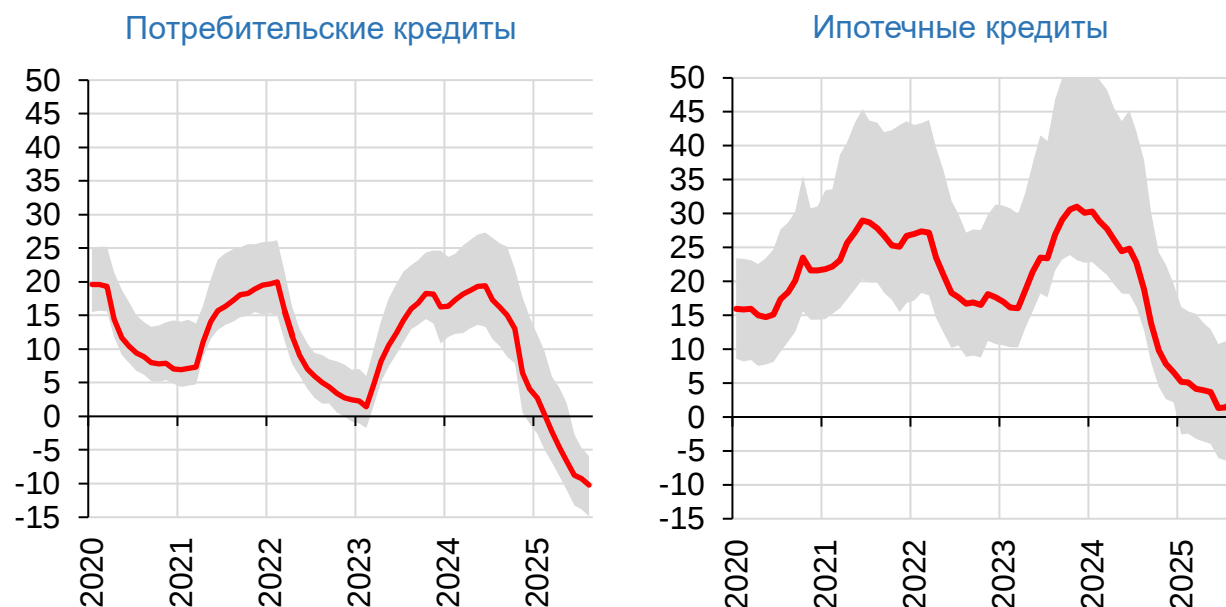
Рис. В-1.1. Динамика вкладов населения (без учета счетов эскроу) в регионах, темпы прироста г/г, ИВП, %



Примечание. Красная линия — значения по России, серое облако — диапазон значений по регионам (исключены по 5% самых высоких и самых низких значений).

Источник: Банк России.

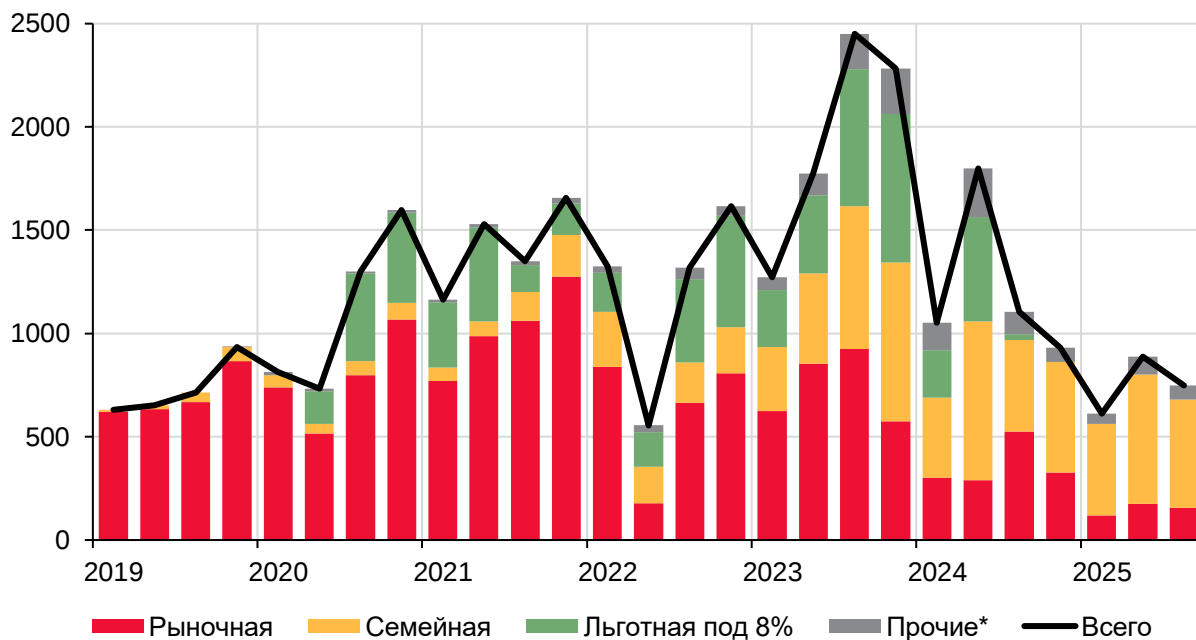
Рис. В-1.2. Розничное кредитование в регионах, темпы прироста г/г, ИВП, %



Примечание. Красная линия — значения по России, серое облако — диапазон значений по регионам (исключены по 5% самых высоких и самых низких значений).

Источник: Банк России.

Рис. В-1.3. Объем и структура выдачи ипотечных жилищных кредитов, млрд рублей

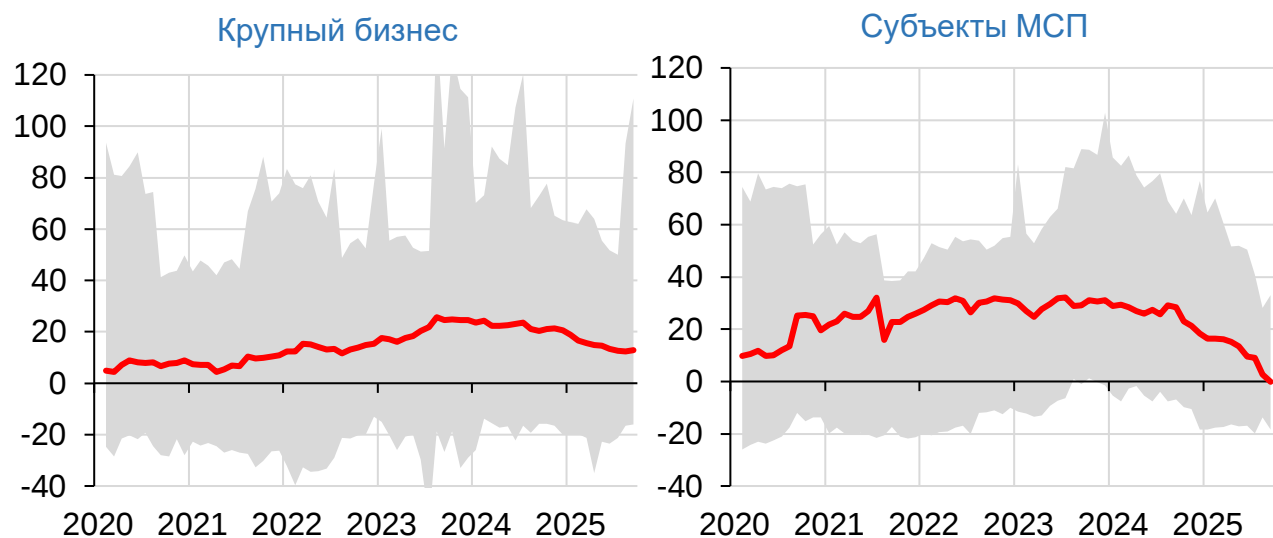


* «Дальневосточная и арктическая ипотека», «ИТ-ипотека».

Примечание. Для столбца за 3к25 рассчитаны данные за июль – август.

Источники: Единая информационная система жилищного строительства (ДОМ.РФ), расчеты Банка России.

Рис. В-1.4. Кредитование бизнеса в регионах, темпы прироста г/г, ИВП, %



Примечание. Красная линия – значения по России, серое облако – диапазон значений по регионам (исключены по 5% самых высоких и самых низких значений).

Источник: Банк России.

ВРЕЗКА 2

РЕГИОНАЛЬНЫЕ БЮДЖЕТЫ

В январе – августе 2025 г. доходы консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации в среднем продолжали расти из-за увеличения поступлений налоговых и неналоговых доходов. При этом картина по отдельным регионам различается во многом из-за динамики поступлений налога на прибыль. На фоне повышения собственных доходов поступления из федерального бюджета выросли незначительно. В расходах за этот же период, кроме статей социальной направленности, большую роль стало играть финансирование по статье «Национальная экономика», в частности увеличение затрат на исполнение национальных проектов и обновление инфраструктуры.

Темпы роста доходов консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации в январе – августе 2025 г. опережали темпы роста доходов федерального бюджета (6,2% против 3% г/г)⁴. Динамика расходов федерального бюджета наоборот опережала темпы роста трат консолидированных бюджетов (21,1% против 15,8% г/г). Региональные бюджеты играют важную роль в бюджетной системе Российской Федерации. В условиях роста экономической активности субъектов МСП, а также увеличения зарплат собственные доходы региональных бюджетов продолжают увеличиваться. Это повышает гибкость бюджетной системы при планировании расходных обязательств и, как следствие, устойчивость к экономическим шокам.

ДОХОДЫ

Прирост доходов консолидированного бюджета субъектов Российской Федерации по итогам 8 месяцев 2025 г. составил 6,2% г/г (до 16,1 трлн руб.). Увеличение показателя отмечено в 67 регионах (рис. В-2.1). Поступления собственных доходов региональных бюджетов увеличились на 7,2% г/г. Такая ситуация прежде всего связана с опережающим ростом поступлений от налога на доходы физических лиц, а также налога на совокупный доход (рис. В-2.3).

Поступления налога на доходы физических лиц возросли на 12,7% г/г. В условиях дефицита кадров на рынке труда предприятия повышали заработную плату, в результате чего фонд оплаты труда и сумма налога возросли. Увеличение поступлений от НДФЛ наблюдалось во всех регионах, кроме Карачаево-Черкесской Республики, Мурманской и Иркутской областей. Основным фактором снижения поступлений в Карачаево-Черкесской Республике являлся перевод бюджетной организации в другой регион. В Мурманской области снижение обусловлено уменьшением поступлений по отдельным отраслям. В Иркутской области причиной снижения поступлений явилась невыплата дивидендов крупной компанией.

Поступления по налогу на совокупный доход в консолидированные бюджеты регионов увеличились на 11,1% г/г. Это увеличение, отмечавшееся в большинстве регионов, в основном связано с ростом количества субъектов налогообложения в связи изменением верхней границы налогооблагаемой базы по упрощенной системе налогообложения с 2025 г. с 250 до 450 млн рублей.

Объем поступлений от налога на прибыль организаций снизился на 5,1% г/г. В большин-

⁴ «Предварительная оценка исполнения федерального бюджета за январь - август 2025 года». Документ размещен на сайте Минфина России 09.09.2025.

стве регионов прибыль компаний стала меньше из-за снижения мировых цен на энергоресурсы, сокращения добычи и экспорта нефти в рамках сделки ОПЕК+, а также относительно крепкого рубля. Так, на Урале наблюдается заметное сокращение прибыли нефтегазодобывающих и металлургических предприятий, являющихся крупными плательщиками в Тюменской, Оренбургской, Челябинской областях и Пермском крае. Снижение спроса и цен на черные металлы также негативно отразилось на финансовых результатах металлургических предприятий в Белгородской области. В Сибири отмечается снижение поступлений от налога на прибыль в Кемеровской области из-за проблем в угольной отрасли. На Дальнем Востоке наибольший вклад в уменьшение поступлений внесли Сахалинская область и Республика Саха (Якутия) из-за ухудшения финансового положения у предприятий, добывающих полезные ископаемые (преимущественно уголь, алмазы, нефть). Одновременно отдельные субъекты, например, Курганская область, плательщиками в которых выступают предприятия, выполняющие госзаказ, демонстрируют положительную динамику поступлений налога на прибыль.

В январе – августе 2025 г. наблюдался незначительный рост (на 0,8% г/г) безвозмездных поступлений из федерального бюджета в консолидированный бюджет субъектов Российской Федерации. При этом в макрорегионах наблюдалась разнонаправленная динамика. Наибольший прирост безвозмездных поступлений произошел в бюджеты Центральной России, Сибири и на Дальнем Востоке. Основной вклад в динамику показателя внесли безвозмездные поступления в бюджет Курской области (рост в 3,3 раза), связанные с предоставлением целевой финансовой помощи из федерального бюджета в рамках поддержки приграничного региона. На Дальнем Востоке увеличение трансфертов из федерального центра связано с реализацией мероприятий плана социального развития регионов, в Сибири – с финансированием инвестиционных проектов в сфере добычи и обработки цветных металлов, оздоровления отдельных региональных бюджетов.

Согласно планам, на 2025 г., основу доходов консолидированных региональных бюджетов по-прежнему будут составлять собственные доходы. Несмотря на текущее снижение поступлений от налога на прибыль, большинство регионов сохраняют прежние планы по его сбору в целом за год. Например, в Забайкальском крае планируемый рост обусловлен выходом из льготной фазы ряда крупных проектов территории опережающего развития «Забайкалье» и благоприятной конъюнктурой внешних рынков (в первую очередь золота). В Камчатском крае увеличение поступлений от налога на прибыль по сравнению с прошлым годом ожидается в том числе в связи с окончанием применения отдельными организациями – резидентами ТОР «Камчатка» льготной ставки (0%). В отдельных регионах планируется увеличение поступлений по налогу на совокупный доход.

РАСХОДЫ

Прирост расходов консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации по итогам 8 месяцев 2025 г. составил 15,8% г/г (до 16 трлн руб.). Увеличение показателя отмечено в 80 регионах, наибольшие темпы среди макрорегионов – в Центральной России (рис. В-2.2). Наибольший вклад в рост расходов вносили статьи «Социальная политика» (+23,2% г/г), «Национальная экономика» (+20% г/г), «Образование» (+12,7% г/г) (рис. В-2.3).

Рост расходов на социальную политику обусловлен увеличением региональных расходов на выплаты военнослужащим – участникам СВО и их семьям, индексацией размеров социальных пособий и выплат для отдельных категорий граждан. Также повлияло увеличение заработной платы работников бюджетной сферы, в том числе в связи с индексацией оплаты

труда, увеличением МРОТ, доведением заработной платы отдельных категорий работников госучреждений до средней заработной платы в регионе. Наибольший прирост среди регионов показала Курская область (в 5,4 раза), где большие суммы были выделены на оказание поддержки жителям приграничных районов.

Повышенные темпы прироста расходов на национальную экономику наблюдались во всех макрорегионах, наибольшие – в Центральной России и на Дальнем Востоке. Основными драйверами роста являлись увеличение затрат на крупные национальные проекты и обновление инфраструктуры. Так, в 2025 г. в г. Москве осуществляются крупные инвестиционные проекты в рамках «Адресной инвестиционной программы (АИП) на 2025-2027 годы». В Мурманской области с участием средств инфраструктурных бюджетных кредитов ведется реализация четырех проектов, направленных на развитие туристического комплекса и инфраструктуры порта Мурманск. При этом, в Костромской области отмечалась снижение расходов в связи с оптимизацией финансирования топливо-энергетического комплекса.

Рост расходов на образование связан в первую очередь с индексацией заработных плат. Помимо повышения окладов, в Краснодарском крае с начала 2025 г. введена надбавка к зарплате учителей и воспитателей в размере 5 тыс. рублей. Также отмечается рост расходов на строительство и модернизацию образовательных учреждений.

Расходы на здравоохранение выросли на 10,8% г/г, в основном за счет индексации заработной плат медицинских работников и реализации региональных программ модернизации первичного звена здравоохранения, строительства и ремонта больниц. Например, в Ставропольском крае на модернизацию медицинских учреждений первичного звена здравоохранения было направлено в 2 раза больше средств, чем в прошлом году. В отдельных регионах расходы сократились, например, в Камчатском крае это связано с завершением реализации основного этапа строительства Камчатской краевой больницы, а также пересмотром отдельных мероприятий в пользу менее дорогостоящих: замена строительства новых объектов здравоохранения реконструкцией действующих.

Возросли расходы на поддержание и модернизацию жилищно-коммунального хозяйства (на 9,8% г/г). Например, на Юге во всех субъектах проводилась реализация проектов по строительству и модернизации систем тепло-водоснабжения и водоотведения. В рамках нацпроекта «Инфраструктура для жизни» в Республике Адыгея продолжают работы по строительству водозаборных сооружений, водопроводной сети и реконструкции водопровода. В тоже время в отдельных макрорегионах наблюдается снижение расходов на жилищно-коммунальное хозяйство. Так, в отдельных регионах Сибири были оптимизированы расходы на реконструкцию и капитальный ремонт объектов коммунальной инфраструктуры.

Согласно планам на 2025 г., основной объем расходуемых средств по-прежнему будет приходиться на образование, национальную экономику и социальную политику. Так, ожидается рост расходов по статье «Образование» из-за индексации заработной платы работникам образовательных учреждений. Отдельные регионы закладывают рост расходов на капитальный ремонт и приобретение оборудования для школ и детских садов (Калининградская и Амурская области, Республика Алтай, Курганская область). Регионы планируют повышение расходов по статье «Национальная экономика» в связи с увеличением объема затрат на строительство, ремонт и обновление дорожных сетей. Сохранится рост социальных расходов.

САЛЬДО, ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЕФИЦИТА БЮДЖЕТА

В январе – августе 2025 г. консолидированные бюджеты субъектов Российской Федерации исполнены с профицитом в 106,5 млрд руб. в результате роста собственных доходов. По итогам 2025 г. ожидается отрицательное сальдо консолидированных бюджетов во всех макрорегионах. **Основным источником финансирования дефицита бюджетов** в 2025 г. являются остатки средств на счетах, также регионы прибегают к использованию банковских кредитов для покрытия кассовых разрывов. Например, несмотря на высокие ставки по коммерческим заимствованиям, такая практика применяется в Белгородской и Ярославской областях. В ряде регионов были списаны долги по бюджетным кредитам, предоставленным из федерального бюджета. Например, в соответствии с Распоряжением Правительства России от 10.07.2025 № 1853-р была частично списана задолженность по бюджетным кредитам у 25 регионов РФ. Отдельные регионы планируют покрывать дефицит с помощью облигаций, например Кемеровская область.

ПАРАМЕТРЫ КОНСОЛИДИРОВАННЫХ БЮДЖЕТОВ СУБЪЕКТОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ НА 2026-2028 ГГ.⁵

В 2026 г. динамика доходов и расходов консолидированных бюджетов субъектов составит +3,3 и +3,2% соответственно. В 2027–2028 гг. средний прирост доходов и расходов консолидированных бюджетов прогнозируется на уровне порядка +7%, что превысит прогнозируемый на соответствующие годы уровень ИПЦ. При планировании объема расходных обязательств субъектов Российской Федерации учитывается оценка исполнения в 2025 г., уточненный прогноз показателей социально-экономического развития, а также ряд других факторов.

ОЦЕНКИ БЮДЖЕТНОГО ИМПУЛЬСА В 2024–2025 ГОДАХ⁶

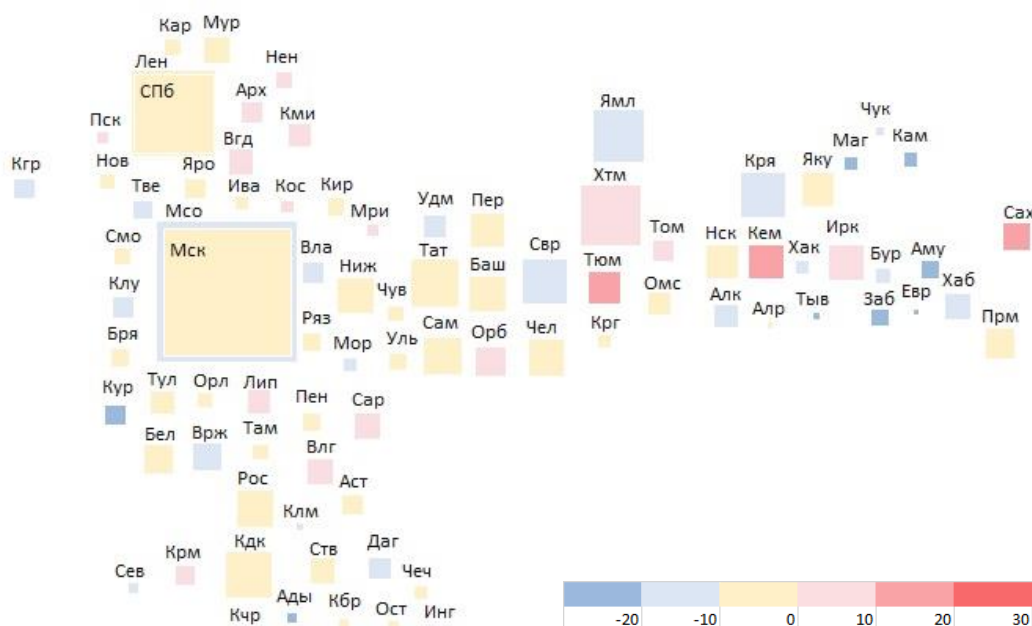
Отношение автономного сальдо к собственным доходам по макрорегионам имеет существенный разброс значений как в 2024–2025 гг., так и средних значений в 2016–2019 гг. – в базовый период бюджетной сбалансированности (табл. В-2.1). Показатель отношения автономного дефицита бюджетов в 2024 г. свидетельствовал о разнонаправленности бюджетной политики регионов. Однако, опираясь на планы бюджетов регионов, по итогам 2025 г. во всех макрорегионах значение этого показателя будет находится ниже базового уровня, что говорит о переходе к более стимулирующей региональной бюджетной политике, что особенно характерно для центральных и восточных макрорегионов России (рис. В-2.5).

Бюджетная политика в 2025 г. продолжила формировать существенный положительный вклад в совокупный спрос на товары и услуги. При этом государственное финансирование региональных программ стимулирования инвестиций и модернизации инфраструктуры, повышения квалификации работников способствует росту производственно-экономического потенциала за счет улучшения ресурсной обеспеченности экономики и увеличения эффективности использования производственных факторов.

⁵ «Основные направления бюджетной, налоговой и таможенной политики на 2026 год и на плановый период 2027 и 2028 годов». Документ размещен на сайте Минфина России 03.10.2025.

⁶ Импульс – это оценка направленности бюджетной политики. Он измеряется через сравнение текущего отношения автономного сальдо к собственным доходам и его базового уровня. Базовый уровень -- среднее значение этого отношения за 2016-2019 годы. Если текущее отношение автономного сальдо бюджета к собственным доходам значительно ниже, чем в базовый период, то бюджетная политика стимулирующая, если значимо выше, то бюджетная политика сдерживающая.

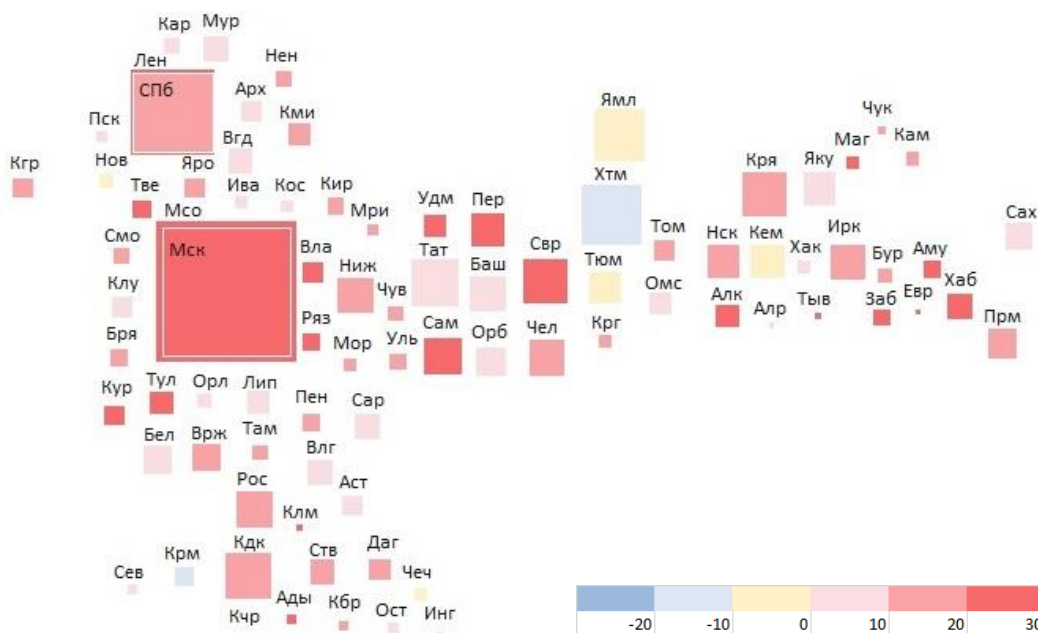
Рис. В-2.1. Прирост доходов консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации (январь – август 2025 г. к январю – августу 2024 г., %)



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

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

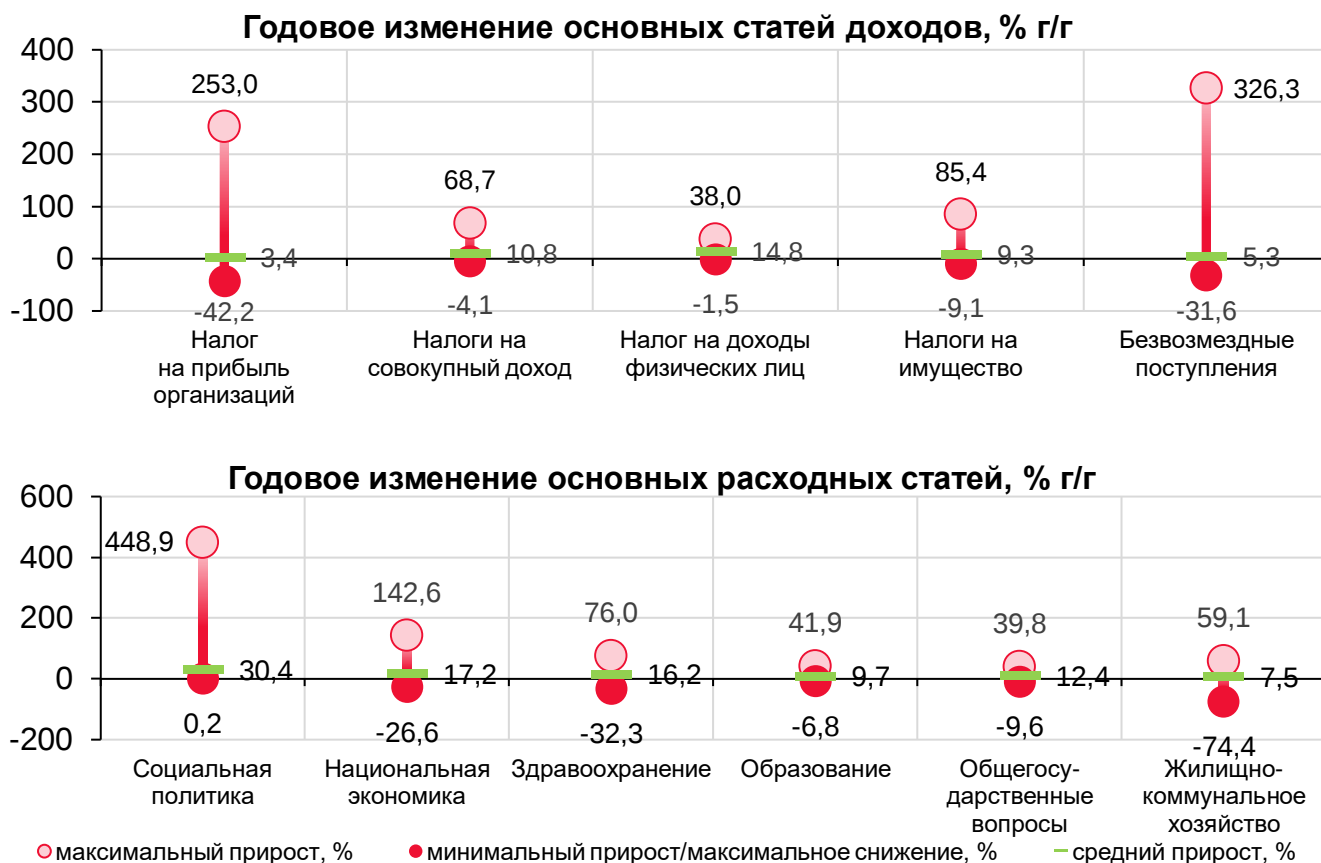
Рис. В-2.2. Прирост расходов консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации (январь – август 2025 г. к январю – августу 2024 г., %)



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

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

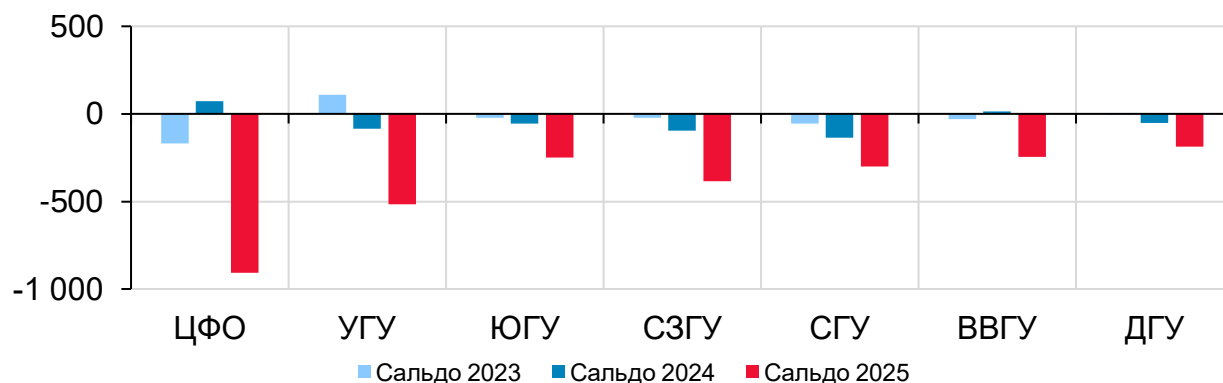
Рис. В-2.3. Прирост доходов и расходов консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации по отдельным статьям* (январь – август 2025 г. к январю – августу 2024 г., %)



* Без учета данных по Донецкой Народной Республике (ДНР), Луганской Народной Республике (ЛНР), Запорожской и Херсонской областям.

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

Рис. В-2.4. Сальдо консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации* (млрд руб.)



* Без учета данных по Донецкой Народной Республике (ДНР), Луганской Народной Республике (ЛНР), Запорожской и Херсонской областям.

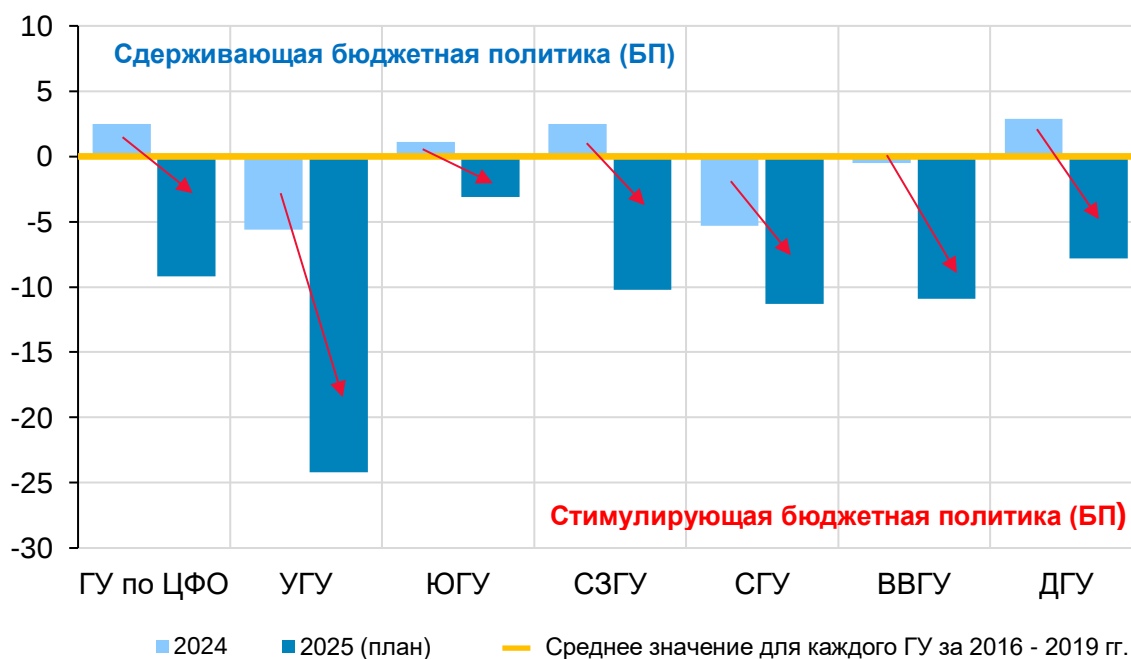
Источники: данные системы «Электронный бюджет», данные региональных органов исполнительной власти, расчеты Банка России.

Табл. В-2.1. Значение отношения автономного сальдо бюджетов макрорегионов Российской Федерации к собственным доходам, %

	Среднее за 2016-2019 гг.	2024 г.	2025 г. (план)
ГУ по ЦФО	-10,0	-7,5	-19,2
УГУ	-9,1	-14,7	-33,3
ЮГУ	-59,1	-58,0	-62,2
СЗГУ	-17,8	-15,3	-28,0
СГУ	-27,7	-33,0	-39,0
ВВГУ	-22,4	-22,9	-33,3
ДГУ	-39,8	-36,9	-47,6

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

Рис. В-2.5. Отношение автономного сальдо бюджетов макрорегионов Российской Федерации к собственным доходам в отклонениях от среднего значения для каждого макрорегиона за 2016-2019 гг., %



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

ВРЕЗКА 3

ОТРАСЛЕВОЙ ВОПРОС. УРОЖАЙ 2025 ГОДА

По оперативным данным, на первую декаду октября темпы уборочной кампании были несколько ниже прошлогодних. Валовые сборы большинства сельхозкультур ожидаются выше прошлых лет. Предложение сельхозпродукции будет достаточным для удовлетворения внутреннего спроса. Потенциал экспортных поставок выше прошлогоднего уровня. Цены снижаются на ожиданиях высокого урожая. По оценкам Минсельхоза России, озимый сев будет проведен на площади на уровне прошлого года.

В 2025 г. погодные условия в ряде регионов были благоприятными в период посевной кампании, что способствовало росту урожая. Вместе с тем, засуха в летний период, особенно в Ростовской области и Краснодарском крае, привела к потере части посевов и снижению урожайности. В остальных макрорегионах – производителях зерна погодные условия были благоприятными, что положительно сказалось на ожидаемом росте урожая в России в целом. Средняя урожайность и качество зерна в целом по стране находятся выше уровня прошлого года. Основной положительный вклад в прирост урожая зерна в годовом выражении вносят регионы Поволжья и Центральной России даже в условиях сокращения посевных площадей. В 2025 г. валовые сборы других основных сельхозкультур, как ожидается, также будут выше прошлогодних значений.

По данным мониторинга предприятий Банка России, среди основных неклиматических причин, ограничивающих текущую деятельность, сельхозпроизводители отмечают увеличение издержек, дефицит кадров и недостаток средств для финансирования оборотного капитала. Значимость этих факторов в 3к25 возросла.

Начались посевные работы 2025/26 сельхозгода. Сельхозпроизводители сообщают о росте цен на топливо, удобрения, семена и обслуживание техники, что может негативно повлиять на текущую посевную кампанию. В то же время Минсельхоз России оценивает обеспеченность аграриев ресурсами для проведения работ как достаточную.

ЗЕРНОВЫЕ И ЗЕРНОБОБОВЫЕ КУЛЬТУРЫ

На начало октября⁷ убрано около 90% площадей зерновых и зернобобовых культур. Темпы уборки немного отстают от прошлогодних. Средняя урожайность и качество зерна выше прошлого года. Сохраняются риски со стороны погодных условий из-за дождей и похолодания в Сибири и на Урале.

По оперативным данным Минсельхоза России, на начало октября 2025 г. в бункерном весе⁸ собрано около 130 млн тонн зерна (+7,8%), из них 91,5 млн тонн пшеницы (+7,6%). Доля продовольственной пшеницы в целом по стране составляет 78,0%, что незначительно превышает показатель прошлого года и соответствует среднему значению за 5 лет.

Минсельхоз России сохранил прогноз по зерну в 135 млн тонн, что выше уровня прошлого года и среднего за последние 10 лет (+7,2 и +5,6% соответственно). Консенсус-прогнозы ана-

⁷ Здесь и далее по зерновым культурам и посевным работам приводятся данные на конец первой декады октября.

⁸ Вес зерна до доработки. Вес после доработки (чистый вес, публикуемый Росстатом) – вес за вычетом отходов и после сушки.

литиков отрасли также в основном выше уровня 2024 года. С учетом текущих запасов ожидаемые объемы валового сбора зерна в 2025 г. позволят полностью обеспечить внутреннее потребление и нарастить экспортные поставки.

Внутренние цены на зерновые культуры в августе 2025 г. существенно снизились на ожиданиях более высокого урожая 2025/26 сельхозгода. Однако их уровень все еще превышает показатели 2023–2024 годов из-за роста издержек. Запасы зерна прогнозируются выше прошлого года. Они останутся на достаточном уровне для обеспечения внутреннего потребления и наращивания экспорта. Поставки за рубеж для производителей зерна по-прежнему являются наиболее выгодным направлением реализации, что оказывает влияние на рост внутренних цен. В то же время мировые цены в июне – августе 2025 г. снизились, в том числе за счет ослабления спроса со стороны стран-импортеров. Объемы экспорта за 3 месяца 2025/26 сельхозгода (июль – сентябрь) ниже прошлого года. В целом экспортный потенциал зерна в текущем сельхозгоду оценивается Минсельхозом России и аналитиками отрасли выше за счет ожидаемого увеличения урожая.

МАСЛИЧНЫЕ КУЛЬТУРЫ

Уборка масличных культур находится на начальном этапе. Прогноз урожая масличных Минсельхоза России – 31,7 млн тонн, что выше на 5,0% г/г и среднего 5-летнего значения на 17,2%. Рост ожидается по всем основным масличным культурам – подсолнечнику, рапсу, сое. Увеличение ожидаемого валового сбора в 2025 г. обусловлено ростом посевных площадей под масличные культуры, в наибольшей мере подсолнечника, на который приходится значительная доля посевов. Однако средняя урожайность подсолнечника может снизиться из-за неблагоприятных погодных условий на Юге в летний период. Сохраняются риски для темпов уборки в Центральной России, Сибири и на Урале, где прогнозируются заморозки и похолодание.

Цены производителей основной масличной культуры – подсолнечника – в августе 2025 г. были ниже прошлогодних из-за снижения спроса со стороны переработчиков. По оценкам аналитиков отрасли, объем экспорта семян подсолнечника за 8 месяцев 2025 г. увеличился (+27,0% г/г). Более 85% было вывезено в страны ЕАЭС. В текущем году переработка семян подсолнечника на экспорт стала невыгодной, так как стоимость сырья превышала доходы от продажи готовой продукции в условиях укрепления рубля и роста экспортных пошлин.

САХАРНАЯ СВЕКЛА

Согласно оперативным данным Минсельхоза России, темпы уборки сахарной свеклы выше прошлогодних. На начало октября собрано около 23 млн тонн (+14,0% г/г), однако сахаристость нового урожая ниже (на конец сентября 13,5% против 14,3%). Уборка в этом году началась практически в те же даты, что в 2024 году. Рост посевных площадей на Юге и более высокая сахаристость по сравнению с общероссийским показателем компенсируют снижение урожайности сахарной свеклы из-за засушливого лета. В остальных регионах урожайность выше прошлогодних значений. **По прогнозам Минсельхоза России, урожай сахарной свеклы ожидается на уровне 48,1 млн тонн (+6,6% г/г).**

Потребительские цены на сахар продолжили снижаться в годовом выражении. На это повлияло сохранение достаточного уровня запасов из-за высокого объема производства и низкого экспорта в предыдущие годы.

По оценкам аналитиков отрасли, в целом по стране производство сахара в сезоне 2025/26 может превысить 6,6 млн тонн (+5,0% г/г). Россия сохранит высокий экспортный потенциал.

КАРТОФЕЛЬ И ОВОЩИ ОТКРЫТОГО ГРУНТА

По оперативным данным Минсельхоза России, в начале октября 2025 г. темпы уборочной кампании картофеля и овощей открытого грунта выше прошлогодних. Собрано 5,7 млн тонн картофеля (+16,3% г/г) и около 3,5 млн тонн овощей (+9,0% г/г).

По прогнозам Минсельхоза России, по итогам года урожай овощей открытого грунта ожидается вблизи уровня 2024 г. и выше среднего 5-летнего значения. Урожай картофеля в 2025 г. может вырасти на 4,1% г/г. По данным региональных минсельхозов, качество урожая в целом по стране удовлетворительное – на уровне прошлого года.

ТЕПЛИЧНЫЕ ОВОЩИ

Минсельхоз России ожидает урожай тепличных овощей в 2025 г. на уровне 1,7 млн тонн, что на 3,6% выше прошлогоднего показателя. Увеличение объемов производства и снижение зависимости от импортных овощей обеспечивается за счет инвестиций в тепличные комплексы. Крупные проекты были запущены в регионах Центральной России и Северного Кавказа.

Увеличение урожая отдельных сельхозкультур привело к замедлению роста внутренних цен на продовольственные товары. В сентябре 2025 г. годовой рост цен на продовольствие замедлился. Основной вклад в замедление роста внесли цены на плодоовощную продукцию.

ПЛАНЫ НА УРОЖАЙ 2026 ГОДА

Начались осенние посевные работы 2025/26 сельхозгода. По данным Минсельхоза России, их планируется провести на площади 20 млн га (на уровне 2024 г.). Раньше всех к севу озимых культур приступили аграрии Юга, которые работают в условиях засухи и недостатка влаги. По состоянию на октябрь 2025 г. в целом по стране засеяно ~62% планируемых посевных площадей. Сельхозпроизводители в достаточной степени обеспечены материально-техническими ресурсами, однако затраты на них выросли, по оценкам предприятий, на 15–20% г/г. Сохраняются риски со стороны погодных условий, которые могут снизить темпы сева: заморозки в Центральной России, похолодание и дожди на Урале и в Сибири.

Минсельхоз России оценивает обеспеченность аграриев ресурсами для проведения работ как достаточную. В то же время сельхозпроизводители сообщают о продолжающемся росте цен на топливо, удобрения, семена и обслуживание техники, что может негативно повлиять на текущую посевную кампанию и урожай следующего года.

В целом урожай ожидается выше прошлогоднего, но по отдельным культурам ниже средних значений за 5 лет. Темпы уборки немного отстают от прошлогодних. Средняя урожайность выше прошлого года. Увеличение урожая отдельных сельхозкультур уже замедлило рост цен на продовольствие на внутреннем рынке. Основными причинами, ограничивающими деятельность аграриев, остаются увеличение издержек и дефицит кадров.

Табл. В-3.1. Валовой сбор, млн тонн

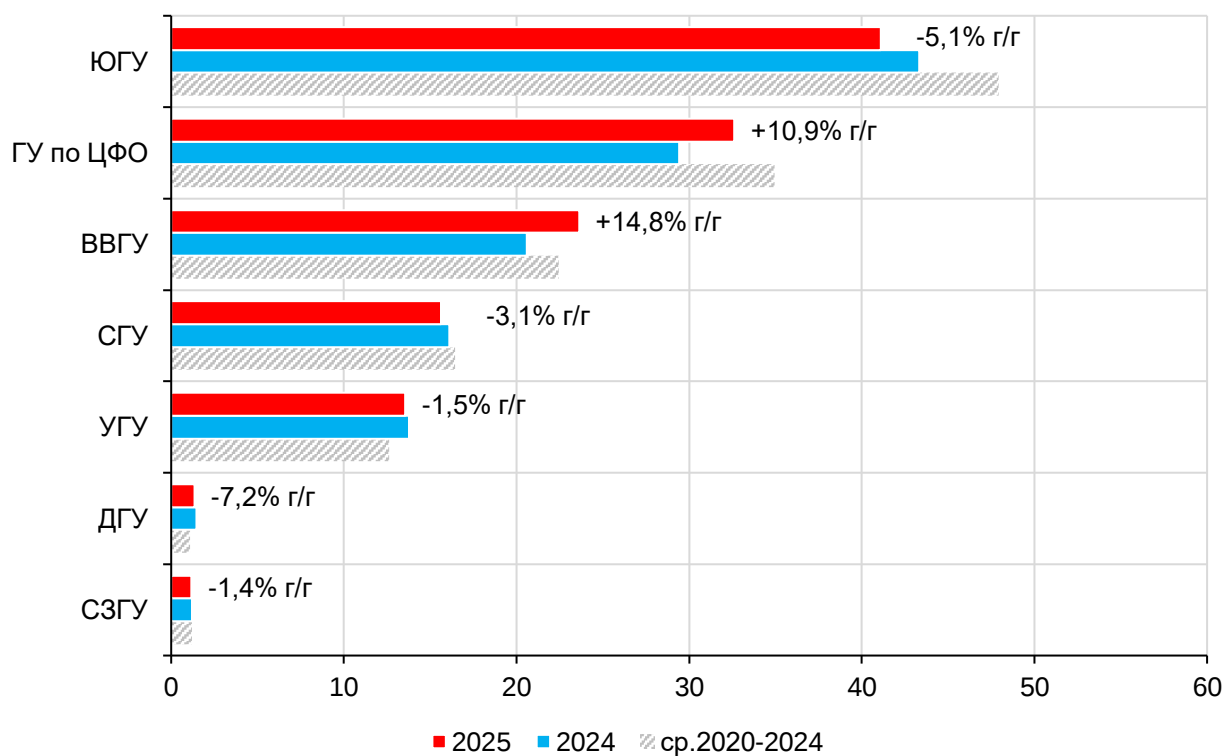
	2025 (прогноз)	2024	2025 к 2024	к 2020-2024
Зерновые и зернобобовые	135,0	125,9	+7%	-1%
Пшеница	90,0	82,6	+9%	+2%
Ячмень	19,5	16,7	+17%	-3%
Кукуруза	14,0*	14,0	0%	-7%
Масличные	31,7	30,2	+5%	+17%
Подсолнечник	17,5	16,9	+3%	+10%
Соя	7,8	7,1	+11%	+35%
Рапс	5,4	4,7	+16%	+44%
Сахарная свекла	48,1	45,1	+7%	+8%
Картофель**	7,6	7,3	+4%	+4%
Овощи открытого грунта**	6,0	6,0	+1%	+7%

* По оценкам аналитиков отрасли.

** В сельхозорганизациях и крестьянских (фермерских) хозяйствах.

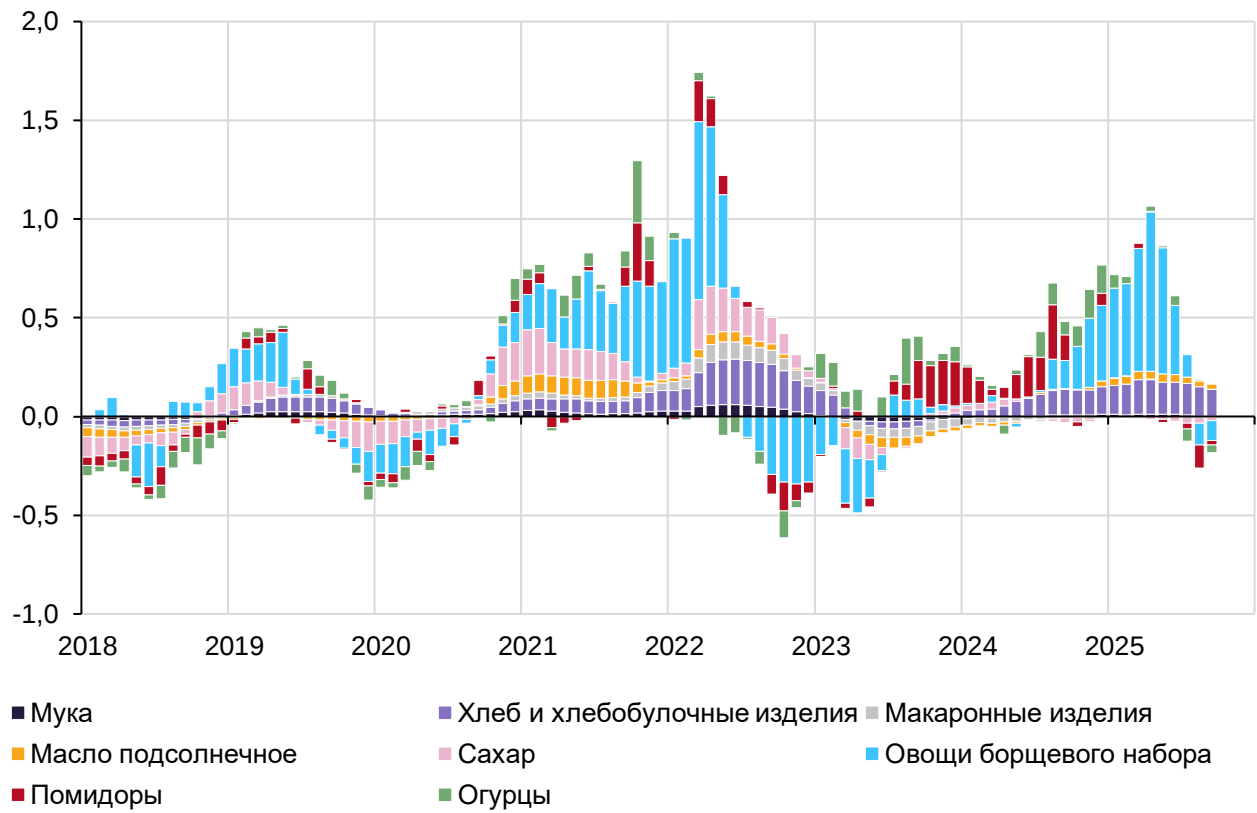
Источники: Росстат, Минсельхоз России, расчеты Банка России.

Рис. В-3.1. Прогноз урожая зерна по ГУ, млн тонн



Источники: Росстат, Минсельхоз России, региональные минсельхозы, расчеты Банка России.

Рис. В-3.2. Вклад изменения цен в отклонение годового прироста ИПЦ от 4%, п.п.



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

№ 38
3 сентября
2025

Цены производителей и ценовые ожидания
Инвестиционная активность
Отраслевой вопрос. Платные услуги и общественное питание

№ 37
16 июля
2025

Импортные поставки и запасы
Рынок труда: отраслевые и региональные тенденции
Отраслевой вопрос. Рынок легковых автомобилей

№ 36
28 мая
2025

Динамика потребительских цен: региональная неоднородность
Логистика экспортных и импортных грузоперевозок
Отраслевой вопрос. Внутренний туризм и пассажирский транспорт

№ 35
16 апреля
2025

Деловая и инвестиционная активность бизнеса
Потребительская активность населения
Отраслевой вопрос. Посевная кампания 2025 года

№ 34
12 марта
2025

Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки
Отраслевой вопрос. Жилищное строительство

№ 33
5 февраля
2025

Цены производителей и ценовые ожидания
Состояние рынка труда и производительность: ограничения и возможности роста
Отраслевой вопрос. Рынок стройматериалов и спецтехники

№ 32
11 декабря
2024

Динамика денежных доходов населения: факторы роста и влияние на динамику расходов

№ 31 16 октября 2024	Деловая активность предприятий
	Рынок жилья и ипотека: региональные особенности
	Отраслевой вопрос. Урожай 2024
№ 30 4 сентября 2024	Региональные бюджеты
	Экспортные возможности бизнеса
	Отраслевой вопрос. Производство стали
№ 29 17 июля 2024	Инвестиционная активность
	Логистика грузоперевозок
	Отраслевой вопрос. Платные медицинские услуги
№ 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 сельхозтехники
№ 26 13 марта 2024	Потребительская активность. Источники роста и структура расходов
	Состояние и загрузка производственных мощностей в промышленности и других отраслях
	Отраслевой вопрос. Рынок легковых автомобилей
№ 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 1

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Основные индикаторы. Россия

Табл. 1

		2023	2024	3к24	4к24	1к25	2к25	3к25	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	7,4	9,5	8,6	9,5	10,3	9,4	8,0	8,1	8,0	
Базовая инфляция	г/г, %	6,8	8,9	8,3	8,9	9,7	8,7	7,7	8,0	7,7	
Промышленность	3мма г/г, %	4,3	5,6	3,8	6,9	0,1	1,5		1,0		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	9,8	7,4	9,0	7,4	8,7	4,3				
Строительство	3мма г/г, %	9,0	2,1	0,1	3,3	6,9	2,4		1,1		
Ввод жилья	3мма г/г, %	7,5	-2,4	0,4	-13,3	8,9	-16,2		-16,8		
Розничная торговля	3мма г/г, %	8,0	7,7	6,4	5,2	2,6	1,6		2,0		
Платные услуги	3мма г/г, %	6,9	4,3	3,4	3,9	2,4	2,4		2,3		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	8,2	9,7	8,1	9,0	3,1	4,6				
Реальные денежные доходы	г/г, %	6,5	8,4	11,6	7,5	8,3	5,6				
Уровень безработицы	с.к., %	3,2	2,5	2,5	2,3	2,3	2,2		2,2		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	16,3	4,1	15,0	4,1	-2,3	-8,7		-10,2		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	30,1	6,6	13,8	6,6	4,2	1,3		2,1		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	38,4	9,9	27,5	9,9	12,1	1,2		2,3		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	24,6	18,5	21,4	18,5	14,9	11,9		10,3		
• Крупные заемщики	г/г, %	23,6	18,9	21,1	18,9	14,9	12,6		12,8		
• МСП	г/г, %	28,9	16,5	23,0	16,5	15,1	9,1		-0,1		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	19,6	22,2	22,4	25,5	23,4	18,6	18,0	18,3	17,5	19,6
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	6,8	7,4	6,1	4,8	4,6	4,1	1,5	2,1	1,2	2,6
• Текущие оценки	с.к., п.	1,1	1,5	0,4	-1,5	-1,9	-2,5	-5,7	-5,0	-6,8	-4,9
• Ожидания	с.к., п.	12,7	13,5	11,9	11,4	11,2	10,9	9,1	9,4	9,6	10,3

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

Основные индикаторы. ГУ Банка России по ЦФО

Табл. 2

		2023	2024	3к24	4к24	1к25	2к25	3к25	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	7,4	9,9	9,2	9,9	9,9	8,6	7,1	7,4	7,1	
Базовая инфляция	г/г, %	7,0	9,0	8,6	9,0	8,8	7,5	6,3	6,8	6,3	
Промышленность	3мма г/г, %	16,1	14,7	13,4	17,8	5,8	4,2		1,1		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,2	4,1	6,5	4,1	10,8	6,3				
Строительство	3мма г/г, %	10,3	-2,1	-5,2	-0,7	8,3	5,8		3,8		
Ввод жилья	3мма г/г, %	0,3	-8,2	6,0	-14,9	30,6	-9,1		-16,2		
Розничная торговля	3мма г/г, %	6,7	6,8	5,5	3,8	2,1	0,0		-0,3		
Платные услуги	3мма г/г, %	9,6	4,0	2,0	2,4	2,4	1,6		0,8		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	6,8	9,6	8,0	9,5	3,0	5,9				
Реальные денежные доходы	г/г, %	7,9	10,5	15,0	7,7	9,0	8,1				
Уровень безработицы	с.к., %	2,5	1,8	1,7	1,6	1,6	1,4		1,4		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	16,0	2,8	14,2	2,8	-2,8	-9,4		-10,7		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	25,0	4,8	11,5	4,8	4,5	2,2		3,3		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	24,9	13,2	24,4	13,2	12,5	4,2		5,3		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	24,5	20,3	21,1	20,3	15,5	12,2		9,4		
• Крупные заемщики	г/г, %	24,2	20,1	20,1	20,1	14,7	12,1		12,5		
• МСП	г/г, %	26,2	21,1	26,2	21,1	19,8	12,5		-6,5		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	23,8	26,1	25,9	30,2	27,6	21,1	20,7	20,8	19,9	20,4
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	6,0	6,1	3,7	4,4	4,2	1,8	0,6	1,1	1,6	2,4
• Текущие оценки	с.к., п.	0,6	0,5	-1,2	-2,1	-2,4	-4,8	-8,0	-7,2	-7,7	-5,1
• Ожидания	с.к., п.	11,6	12,0	8,7	11,1	11,1	8,7	9,7	9,7	11,4	10,2

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

Основные индикаторы. Северо-Западное ГУ Банка России

Табл. 3

		2023	2024	3к24	4к24	1к25	2к25	3к25	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	7,1	9,3	8,1	9,3	10,4	9,6	8,8	9,0	8,8	
Базовая инфляция	г/г, %	6,4	8,8	8,1	8,8	9,8	9,1	8,5	8,9	8,5	
Промышленность	3мма г/г, %	5,3	8,4	8,7	10,3	0,7	1,6		-1,0		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,7	15,6	9,9	15,6	24,3	17,0				
Строительство	3мма г/г, %	6,1	3,5	-6,2	10,3	15,0	1,6		-1,4		
Ввод жилья	3мма г/г, %	1,7	-8,7	-4,8	-22,6	-1,2	-1,0		-16,9		
Розничная торговля	3мма г/г, %	13,1	6,5	4,7	4,2	0,7	0,6		2,3		
Платные услуги	3мма г/г, %	10,2	2,4	2,2	1,1	2,6	3,3		3,3		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	6,1	7,8	6,1	6,8	2,1	3,4				
Реальные денежные доходы	г/г, %	5,4	8,7	9,1	5,5	8,8	5,3				
Уровень безработицы	с.к., %	2,7	2,2	2,1	2,0	2,1	2,0		2,0		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	13,5	1,4	11,5	1,4	-3,9	-9,5		-10,6		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	23,0	3,5	10,2	3,5	1,6	0,1		1,1		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	25,7	-12,0	6,7	-12,0	8,7	2,4		8,6		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	29,6	14,7	22,1	14,7	10,8	8,5		9,7		
• Крупные заемщики	г/г, %	32,3	18,0	26,2	18,0	12,4	10,1		11,7		
• МСП	г/г, %	16,3	-4,0	0,2	-4,0	1,4	-0,6		-3,4		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	20,0	25,4	26,7	30,1	26,8	23,4	21,5	22,2	20,9	23,9
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	3,3	5,0	4,4	2,1	2,5	3,2	-0,2	0,4	-0,5	-1,4
• Текущие оценки	с.к., п.	-1,7	-0,6	-0,4	-3,2	-4,4	-3,5	-7,2	-7,9	-5,9	-10,1
• Ожидания	с.к., п.	8,5	10,7	9,3	7,6	9,6	10,0	7,0	9,0	5,0	7,7

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

Основные индикаторы. Волго-Вятское ГУ Банка России

Табл. 4

		2023	2024	3к24	4к24	1к25	2к25	3к25	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	7,1	9,6	8,4	9,6	10,8	10,2	9,0	8,8	9,0	
Базовая инфляция	г/г, %	6,6	9,2	8,0	9,2	10,7	10,0	9,1	9,3	9,1	
Промышленность	3мма г/г, %	8,9	8,3	7,8	8,1	4,2	4,0		4,7		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	17,9	6,2	5,7	6,2	18,5	7,6				
Строительство	3мма г/г, %	11,6	-1,7	-6,7	-5,3	-0,1	-4,8		-1,5		
Ввод жилья	3мма г/г, %	9,9	1,3	-8,7	5,2	-9,1	-21,8		-8,7		
Розничная торговля	3мма г/г, %	9,8	8,1	7,5	5,6	3,6	2,6		2,2		
Платные услуги	3мма г/г, %	4,5	5,5	4,9	4,2	1,7	3,9		6,3		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	11,8	12,8	12,0	12,6	6,4	6,2				
Реальные денежные доходы	г/г, %	6,0	8,4	9,3	5,8	7,5	5,9				
Уровень безработицы	с.к., %	2,4	1,9	1,8	1,7	1,7	1,6		1,6		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	17,8	6,7	18,3	6,7	-1,1	-7,5		-9,0		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	32,1	7,3	14,8	7,3	3,7	-0,1		0,6		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	47,9	9,5	35,6	9,5	15,2	-0,8		-4,1		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	18,3	22,8	21,6	22,8	21,0	18,3		12,0		
• Крупные заемщики	г/г, %	12,2	33,2	27,2	33,2	32,7	30,5		17,0		
• МСП	г/г, %	32,5	1,5	9,7	1,5	-1,8	-4,8		-0,2		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	23,5	25,9	26,3	28,5	27,5	21,2	20,1	21,5	20,0	24,9
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	8,4	9,2	7,9	5,4	4,4	3,0	1,5	3,1	-0,9	0,5
• Текущие оценки	с.к., п.	2,6	3,8	2,1	-0,9	-1,0	-2,8	-5,6	-3,1	-8,6	-5,9
• Ожидания	с.к., п.	14,3	14,7	13,8	11,9	9,9	8,9	8,8	9,5	7,1	7,2

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

Основные индикаторы. Южное ГУ Банка России

Табл. 5

		2023	2024	3к24	4к24	1к25	2к25	3к25	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	7,8	9,6	8,6	9,6	10,8	9,9	8,1	7,9	8,1	
Базовая инфляция	г/г, %	6,8	8,8	8,0	8,8	9,9	9,2	8,3	8,5	8,3	
Промышленность	3мма г/г, %	4,3	3,8	0,2	1,5	-5,9	1,1		-1,7		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	11,4	7,8	12,8	7,8	6,0	5,2				
Строительство	3мма г/г, %	9,1	7,6	18,6	9,8	4,9	-9,6		-8,1		
Ввод жилья	3мма г/г, %	11,3	3,0	-1,9	-23,1	8,8	-31,5		-21,9		
Розничная торговля	3мма г/г, %	10,5	6,5	4,2	2,7	1,1	2,8		4,0		
Платные услуги	3мма г/г, %	3,2	5,4	5,0	6,6	3,4	2,9		3,0		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	8,1	9,6	8,1	7,5	3,6	1,5				
Реальные денежные доходы	г/г, %	4,6	7,9	9,2	4,2	7,3	6,2				
Уровень безработицы	с.к., %	5,3	4,6	4,6	4,3	4,2	4,2		4,1		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	19,8	8,7	19,7	8,7	1,2	-5,8		-7,5		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	43,4	11,6	21,8	11,6	8,1	3,7		4,5		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	106	20,7	54,7	20,7	11,8	-9,7		-8,0		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	21,0	21,1	22,6	21,1	17,3	16,7		21,6		
• Крупные заемщики	г/г, %	8,5	15,5	14,9	15,5	12,2	17,0		23,3		
• МСП	г/г, %	46,8	29,9	35,9	29,9	24,7	16,3		19,1		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	17,0	20,0	20,9	24,5	21,0	17,7	16,5	16,4	16,4	19,7
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	6,4	8,9	8,0	8,4	8,1	7,0	5,3	5,4	5,0	5,8
• Текущие оценки	с.к., п.	0,2	2,5	2,2	1,6	1,5	0,7	-1,5	-1,1	-2,5	-1,9
• Ожидания	с.к., п.	12,7	15,5	13,8	15,4	14,9	13,5	12,3	12,2	12,8	13,8

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

Основные индикаторы. Уральское ГУ Банка России

Табл.6

		2023	2024	3к24	4к24	1к25	2к25	3к25	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	6,7	9,0	8,0	9,0	10,1	9,5	8,2	8,4	8,2	
Базовая инфляция	г/г, %	6,0	8,5	7,7	8,5	9,7	9,0	7,9	8,5	7,9	
Промышленность	3мма г/г, %	2,8	1,9	1,5	1,4	-2,4	-1,2		-1,0		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	5,6	8,8	12,0	8,8	-4,9	-8,6				
Строительство	3мма г/г, %	5,6	2,8	-1,4	1,0	0,6	-1,9		-3,5		
Ввод жилья	3мма г/г, %	9,3	0,6	-4,5	-2,2	-6,1	-8,7		-15,2		
Розничная торговля	3мма г/г, %	9,0	10,7	10,2	9,3	2,7	1,2		2,8		
Платные услуги	3мма г/г, %	5,8	6,3	7,7	9,1	3,1	7,0		4,7		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	10,3	10,0	8,2	9,4	1,7	3,8				
Реальные денежные доходы	г/г, %	7,1	8,4	4,9	10,0	6,0	3,8				
Уровень безработицы	с.к., %	2,5	1,9	1,8	1,6	1,6	1,5		1,6		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	16,4	5,2	15,3	5,2	-1,7	-8,1		-9,7		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	32,6	6,4	12,7	6,4	3,7	0,7		1,6		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	69,3	5,9	34,6	5,9	11,5	-4,5		-5,0		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	19,0	15,6	17,8	15,6	17,8	14,5		14,8		
• Крупные заемщики	г/г, %	14,2	14,7	15,5	14,7	17,8	14,9		17,8		
• МСП	г/г, %	44,6	20,0	28,6	20,0	17,9	13,0		2,4		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	18,9	18,2	15,7	21,1	12,7	10,8	11,2	12,5	6,4	9,7
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	8,1	6,5	4,3	5,1	3,1	-2,7	-5,7	-6,6	-2,3	3,1
• Текущие оценки	с.к., п.	3,9	1,0	-1,1	-1,3	0,02	-7,1	-11,3	-11,6	-9,5	-4,3
• Ожидания	с.к., п.	12,5	12,2	10,0	11,7	6,3	1,9	0,1	-1,5	5,2	10,7

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

Основные индикаторы. Сибирское ГУ Банка России

Табл.7

		2023	2024	3к24	4к24	1к25	2к25	3к25	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	8,2	9,5	8,8	9,5	11,0	10,3	8,4	8,8	8,4	
Базовая инфляция	г/г, %	7,6	9,5	8,8	9,5	10,8	9,8	8,1	8,7	8,1	
Промышленность	3мма г/г, %	0,9	2,2	2,1	2,5	-2,2	-2,5		-1,4		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	6,9	4,7	4,9	4,7	16,0	9,6				
Строительство	3мма г/г, %	2,7	-3,8	-11,6	-2,4	6,6	5,7		3,5		
Ввод жилья	3мма г/г, %	22,4	0,1	13,9	-16,6	23,8	-16,6		-23,2		
Розничная торговля	3мма г/г, %	8,7	9,6	8,8	7,2	2,8	3,2		3,8		
Платные услуги	3мма г/г, %	6,0	3,5	3,2	3,5	2,1	0,5		1,7		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	9,7	8,2	7,1	7,0	1,6	3,0				
Реальные денежные доходы	г/г, %	6,3	7,2	8,6	4,1	6,6	4,1				
Уровень безработицы	с.к., %	3,6	3,0	2,8	2,9	3,1	2,9		2,8		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	15,5	2,4	13,7	2,4	-4,2	-10,5		-12,4		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	33,0	6,6	14,3	6,6	2,3	-1,0		-0,1		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	67,9	5,2	32,3	5,2	1,0	-6,3		-3,0		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	29,7	13,5	21,9	13,5	11,7	7,6		4,7		
• Крупные заемщики	г/г, %	34,6	13,8	23,4	13,8	13,0	9,1		6,2		
• МСП	г/г, %	16,7	12,3	17,2	12,3	7,6	3,1		0,004		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	18,8	21,4	20,9	25,0	22,4	16,0	16,7	17,2	17,1	20,8
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	10,0	8,7	7,7	5,8	3,7	2,7	2,6	4,4	2,4	4,8
• Текущие оценки	с.к., п.	3,5	1,3	-0,1	-1,7	-3,6	-6,1	-7,1	-5,5	-7,3	-5,9
• Ожидания	с.к., п.	16,7	16,4	15,8	13,5	11,4	11,9	12,7	14,7	12,6	16,2

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

Основные индикаторы. Дальневосточное ГУ Банка России

Табл.8

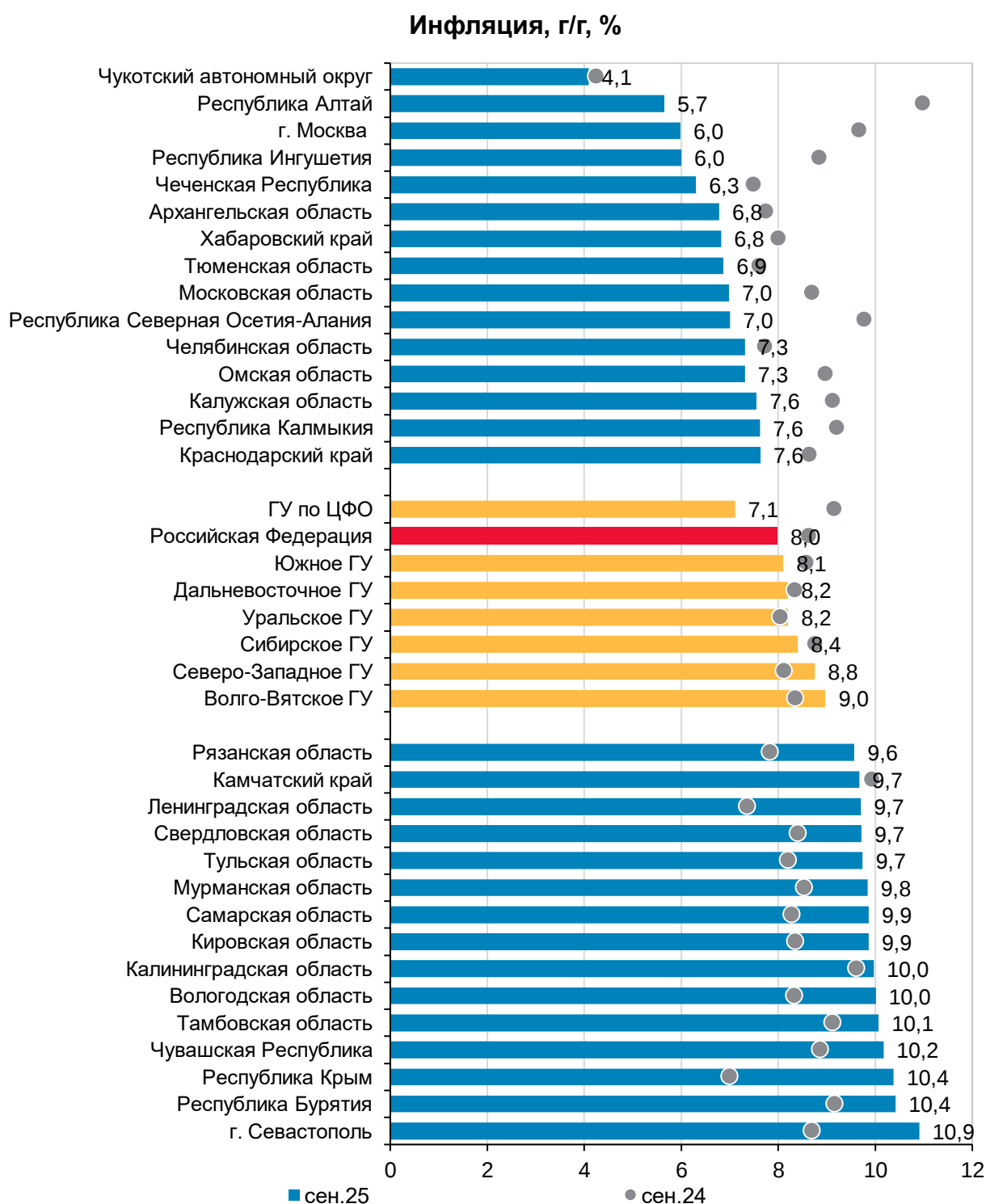
		2023	2024	3к24	4к24	1к25	2к25	3к25	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	8,0	8,5	8,3	8,5	9,5	9,0	8,2	8,3	8,2	
Базовая инфляция	г/г, %	8,3	8,2	8,5	8,2	9,0	7,8	7,3	7,3	7,3	
Промышленность	3мма г/г, %	6,3	3,4	2,6	4,3	2,3	0,8		-2,1		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	20,6	9,1	12,4	9,1	8,1	3,8				
Строительство	3мма г/г, %	25,5	-3,8	-9,3	-2,0	15,0	-2,8		1,2		
Ввод жилья	3мма г/г, %	21,4	1,7	0,04	-11,3	-9,1	-8,7		-1,5		
Розничная торговля	3мма г/г, %	3,9	8,2	8,5	8,5	8,9	4,3		4,4		
Платные услуги	3мма г/г, %	1,7	1,3	0,6	-0,4	-3,2	-2,3		-1,7		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	6,8	7,9	4,5	6,0	3,6	3,7				
Реальные денежные доходы	г/г, %	3,7	5,9	6,1	1,9	8,3	6,9				
Уровень безработицы	с.к., %	3,0	2,4	2,3	2,3	2,2	2,0		2,0		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	12,5	0,7	10,6	0,7	-5,1	-11,5		-13,1		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	32,8	10,4	17,3	10,4	5,5	3,6		2,6		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	46,0	19,5	30,5	19,5	32,8	18,8		15,1		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	32,3	13,8	29,1	13,8	8,1	5,0		2,9		
• Крупные заемщики	г/г, %	33,7	14,3	27,4	14,3	7,4	5,1		2,5		
• МСП	г/г, %	26,3	11,7	37,7	11,7	11,4	4,5		5,0		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	15,2	16,6	16,3	19,9	17,1	14,0	13,4	14,7	12,0	13,4
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	6,8	8,0	7,1	6,6	7,2	6,8	5,5	5,9	4,4	6,7
• Текущие оценки	с.к., п.	0,5	3,2	1,7	0,5	3,6	1,8	0,2	0,5	-3,1	2,0
• Ожидания	с.к., п.	13,3	13,0	12,6	12,9	10,9	11,8	11,1	11,5	12,2	11,6

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

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

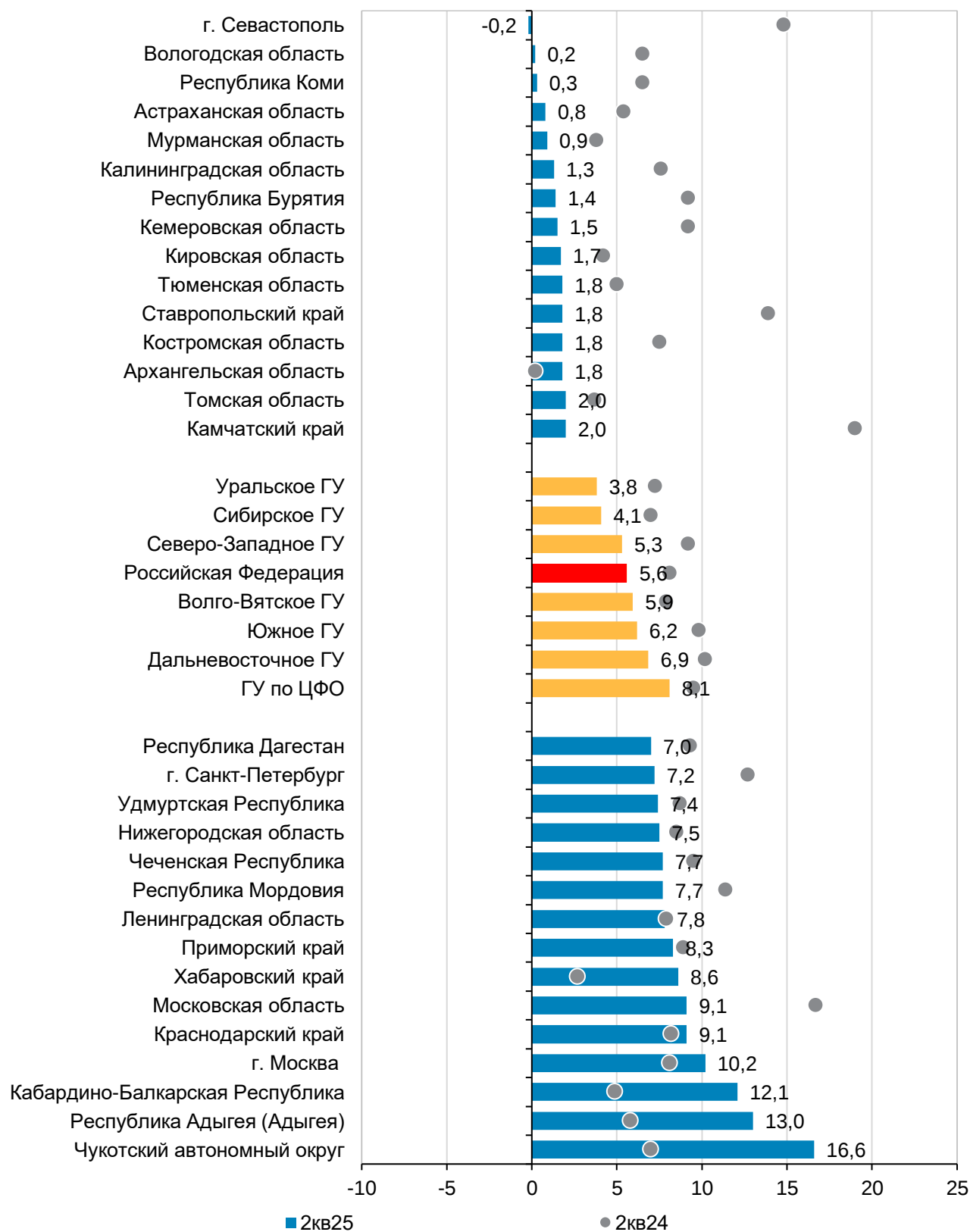
ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ В РАЗРЕЗЕ РЕГИОНОВ

На графиках в приложении 2 приведены значения для всех ГУ, России в целом, 15 регионов с наибольшими и 15 регионов с наименьшими значениями соответствующих показателей.



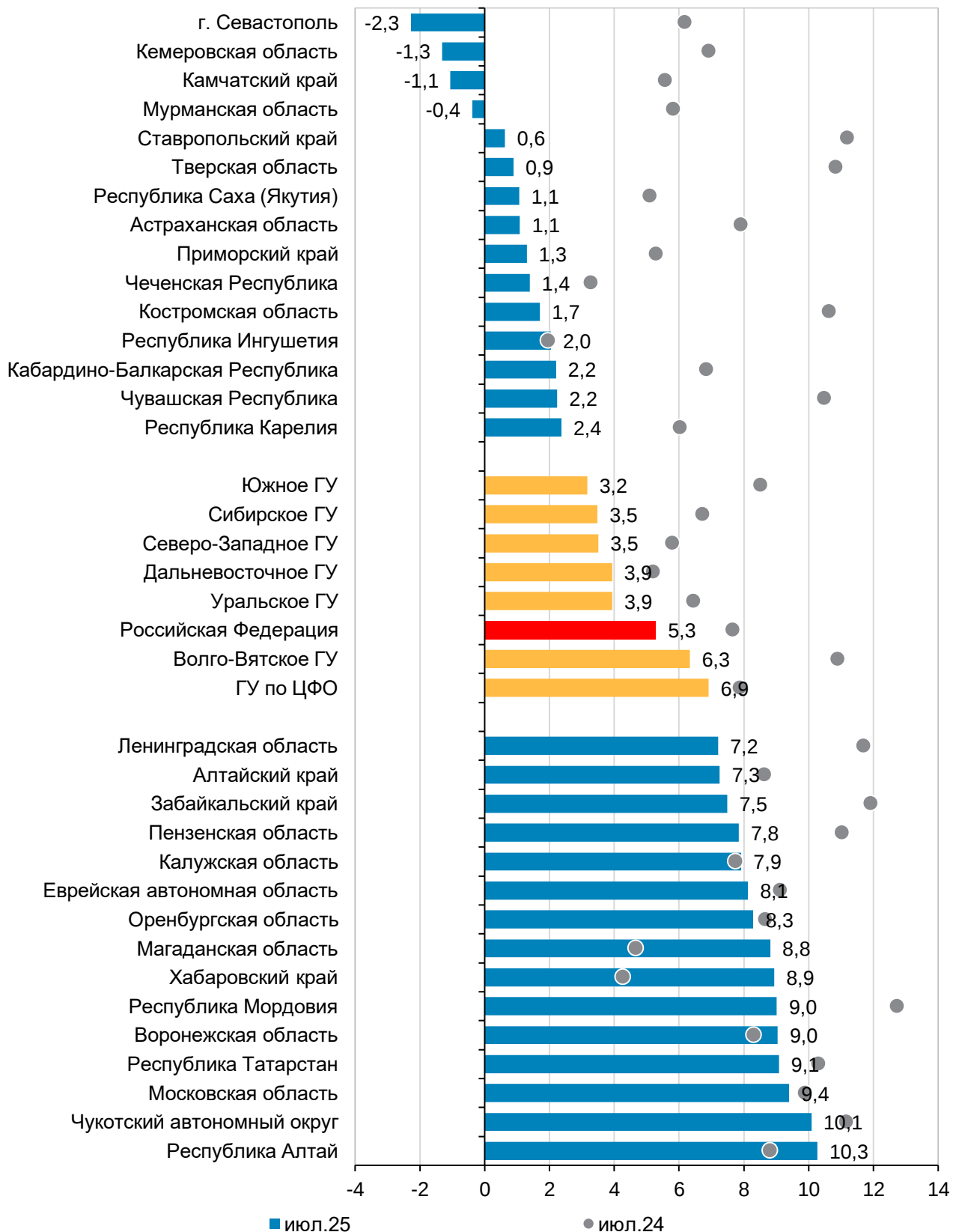
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Реальные денежные доходы, г/г, %



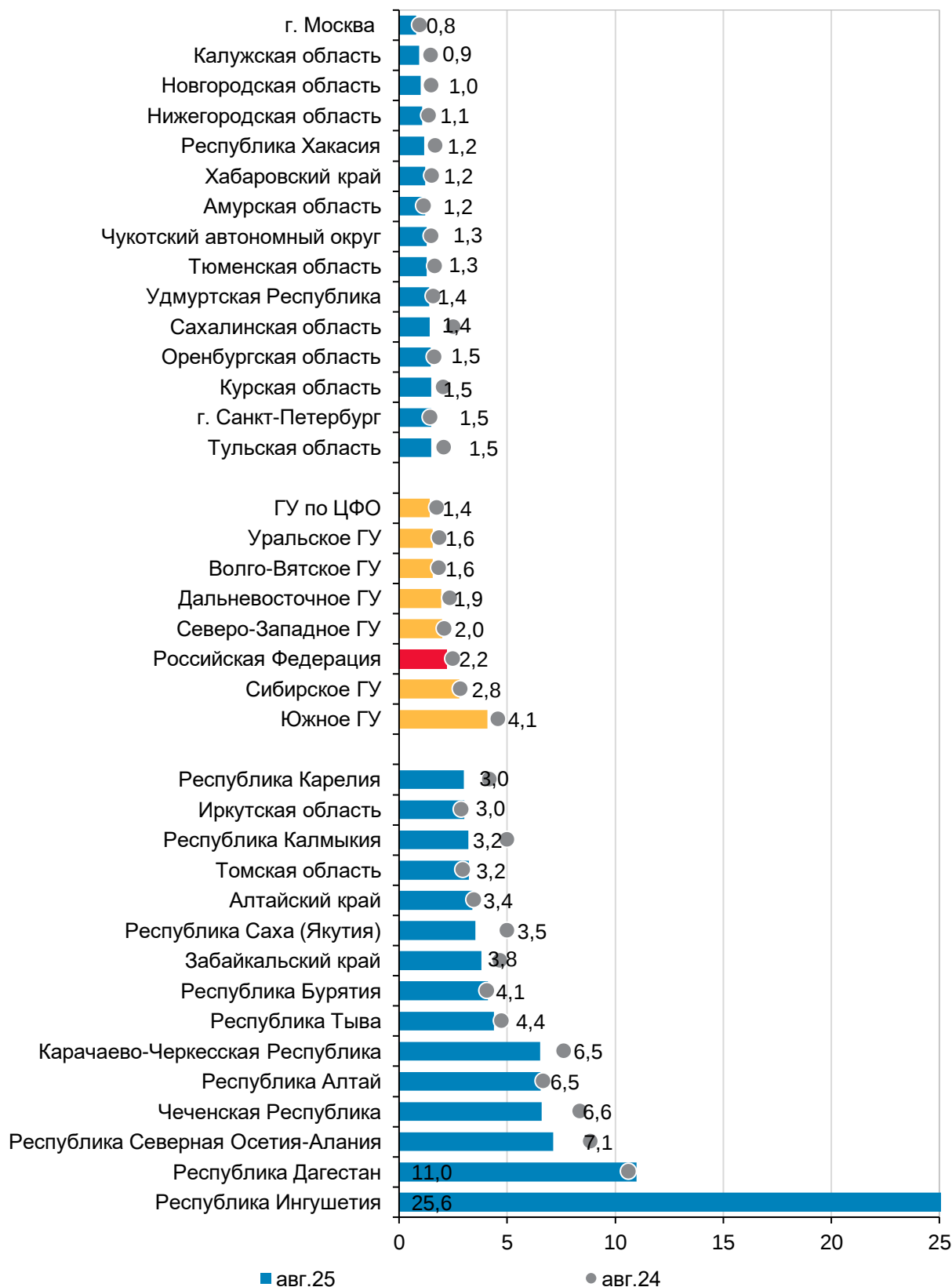
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Реальная заработная плата, 3тма г/г, %



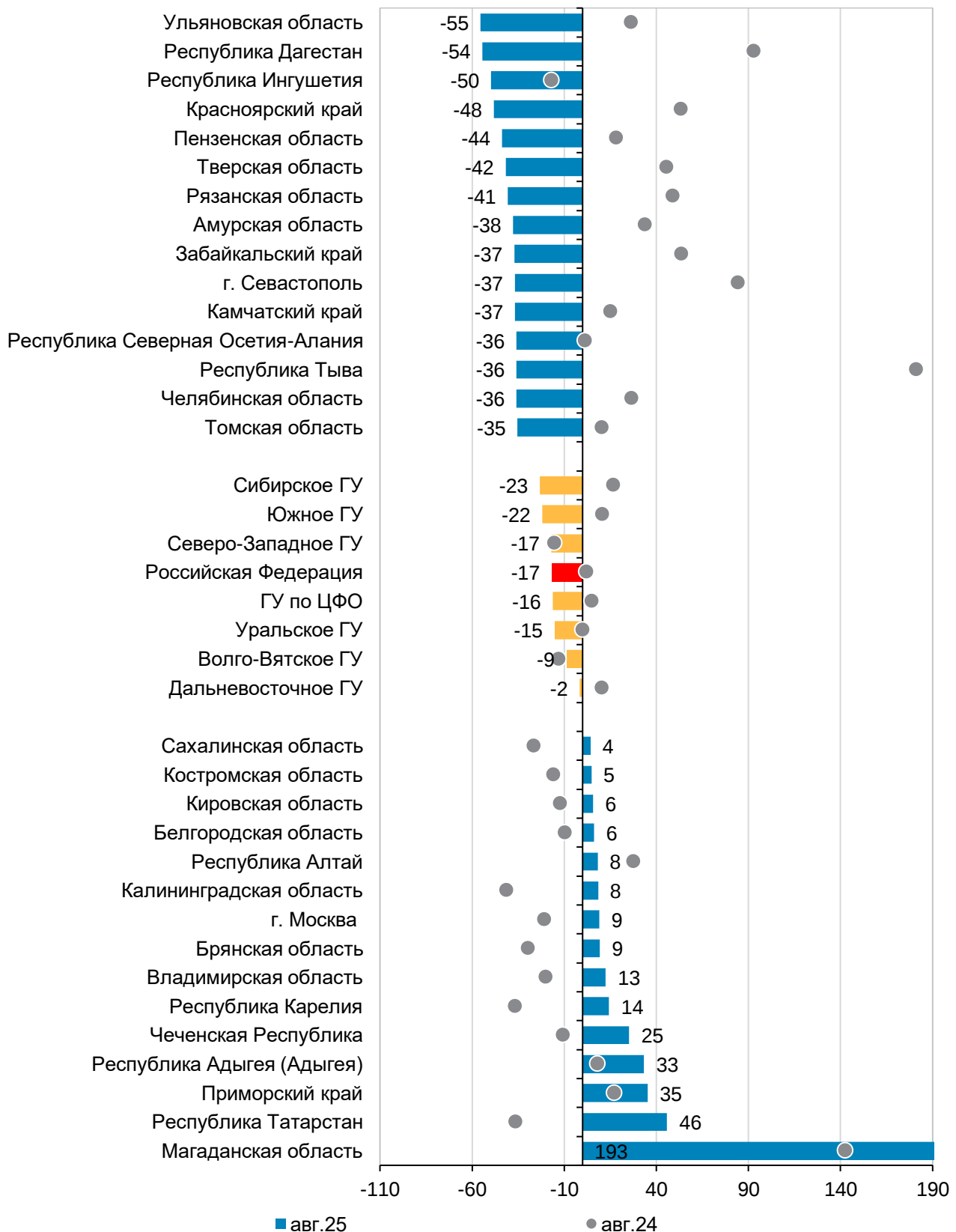
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Безработица, %, с.к.



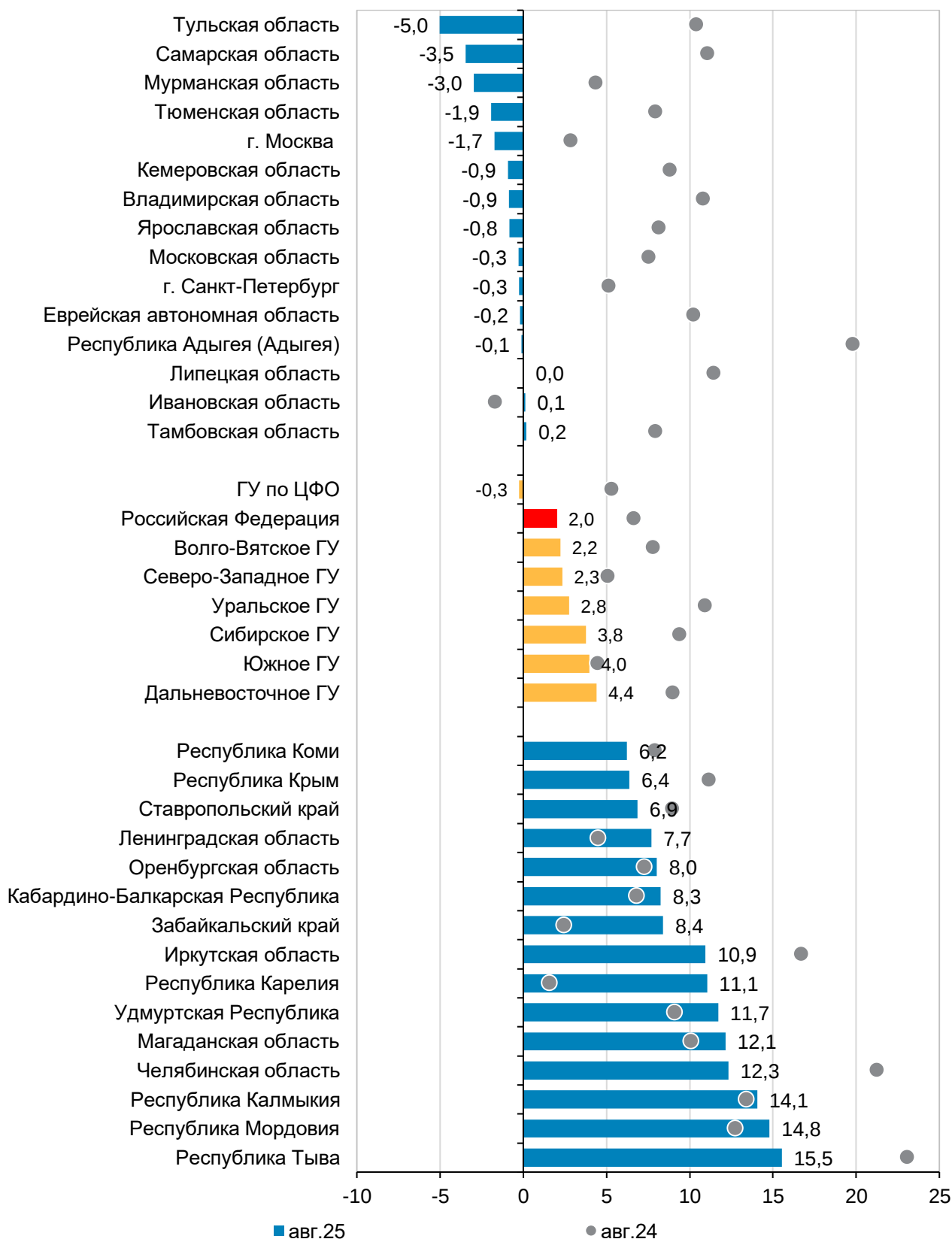
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Ввод жилья, 3мта г/г, %



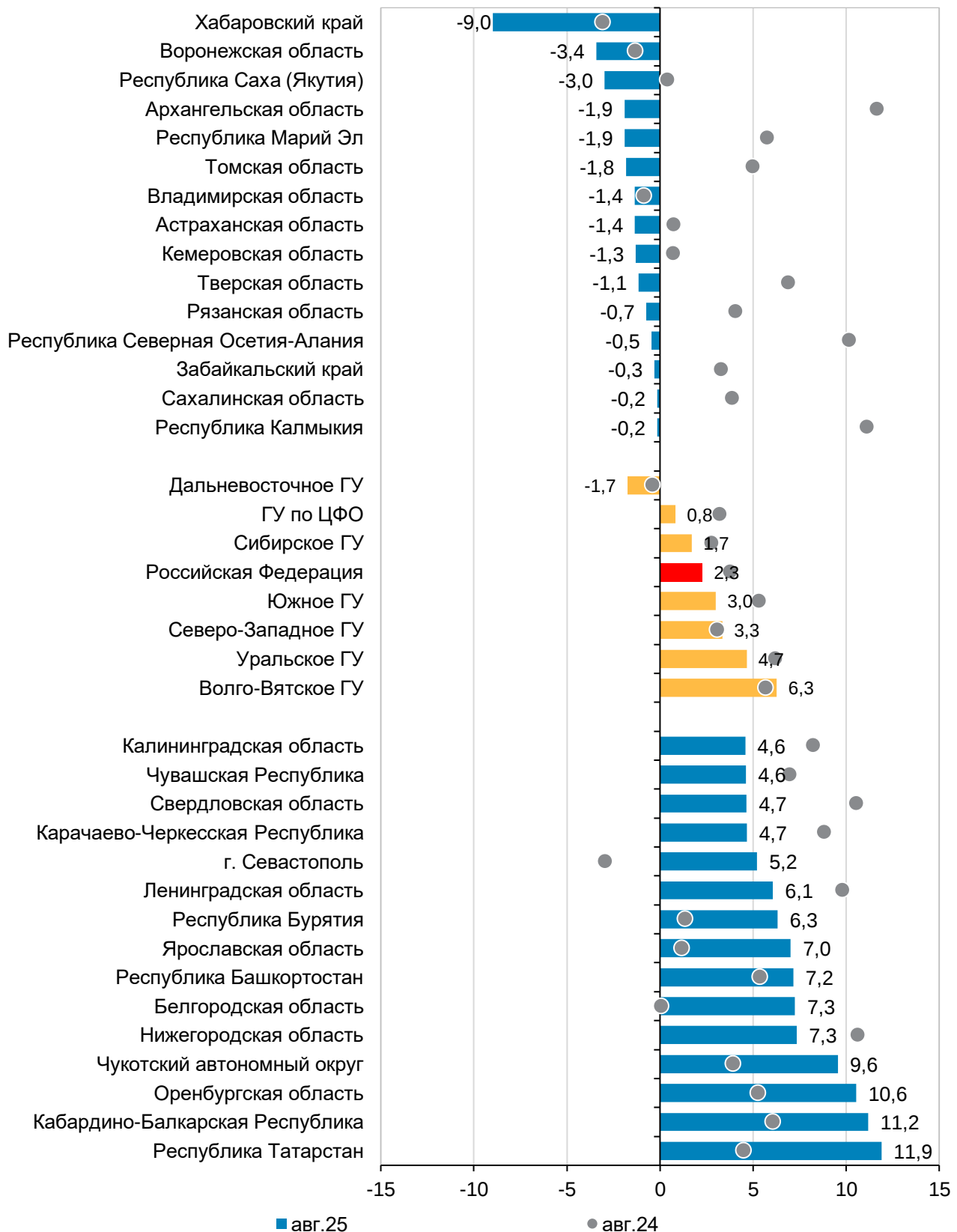
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Оборот розничной торговли, 3мта г/г, %

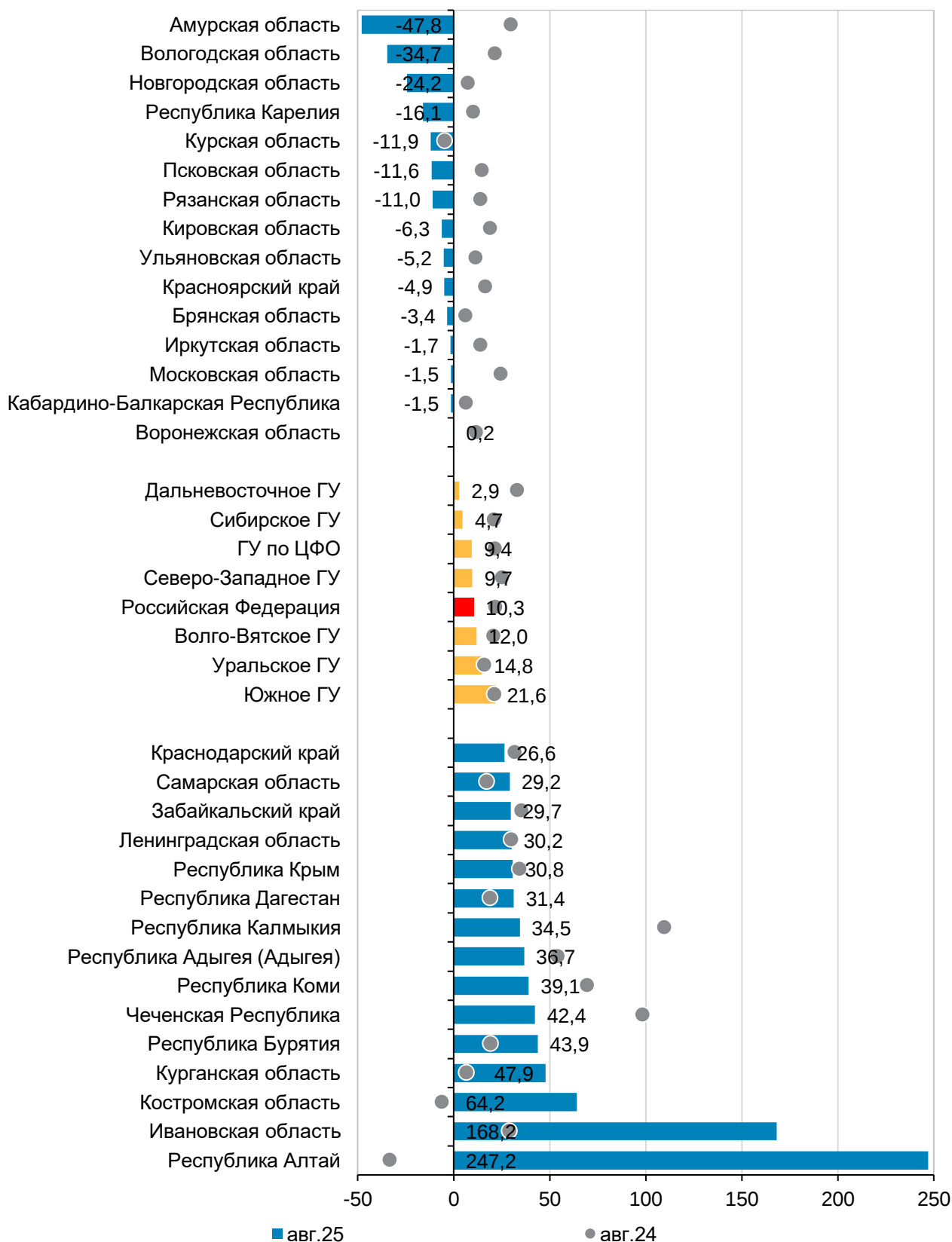


Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Платные услуги, 3мта г/г, %

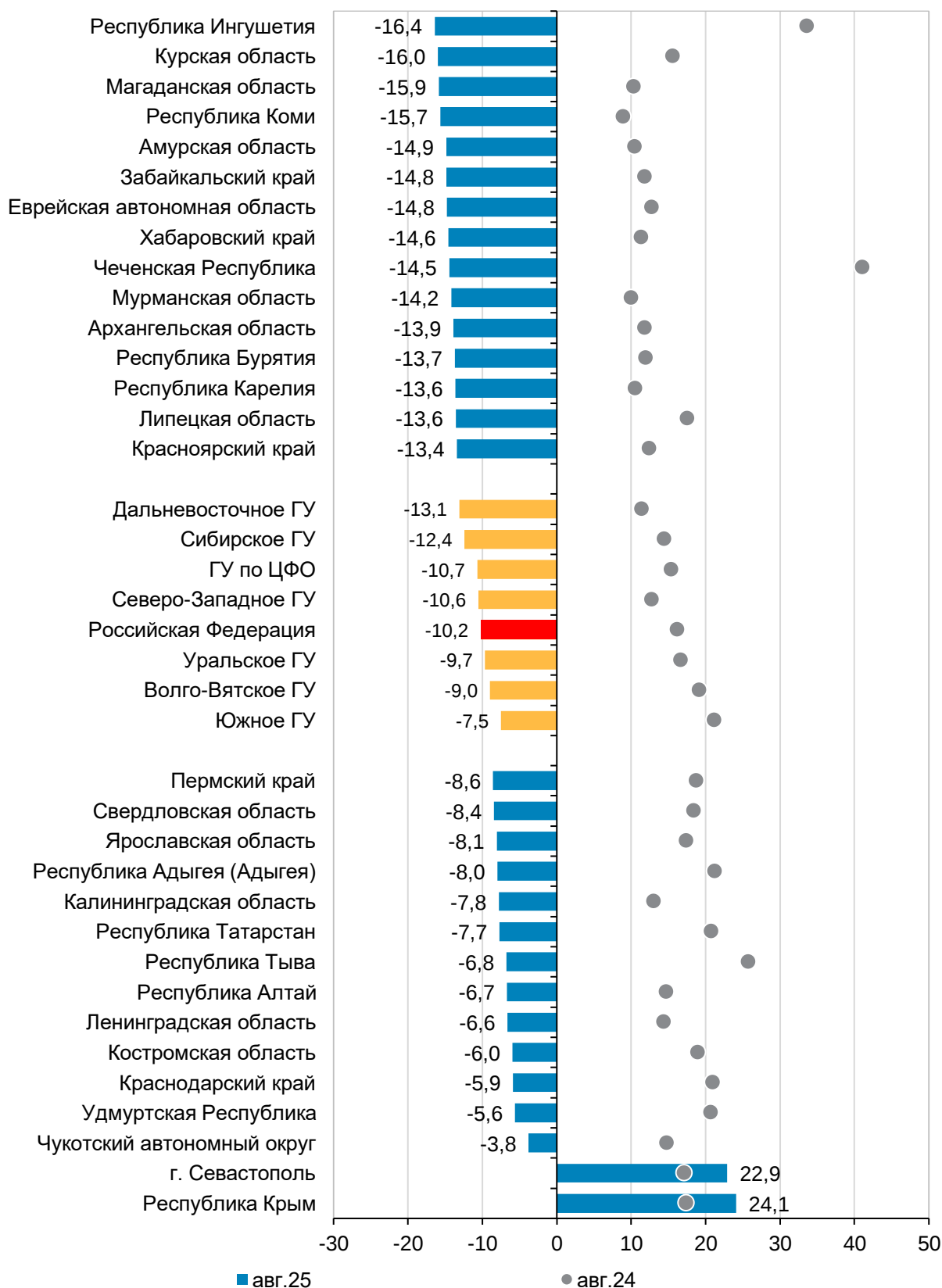


Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Кредиты нефинансовым организациям, г/г, %

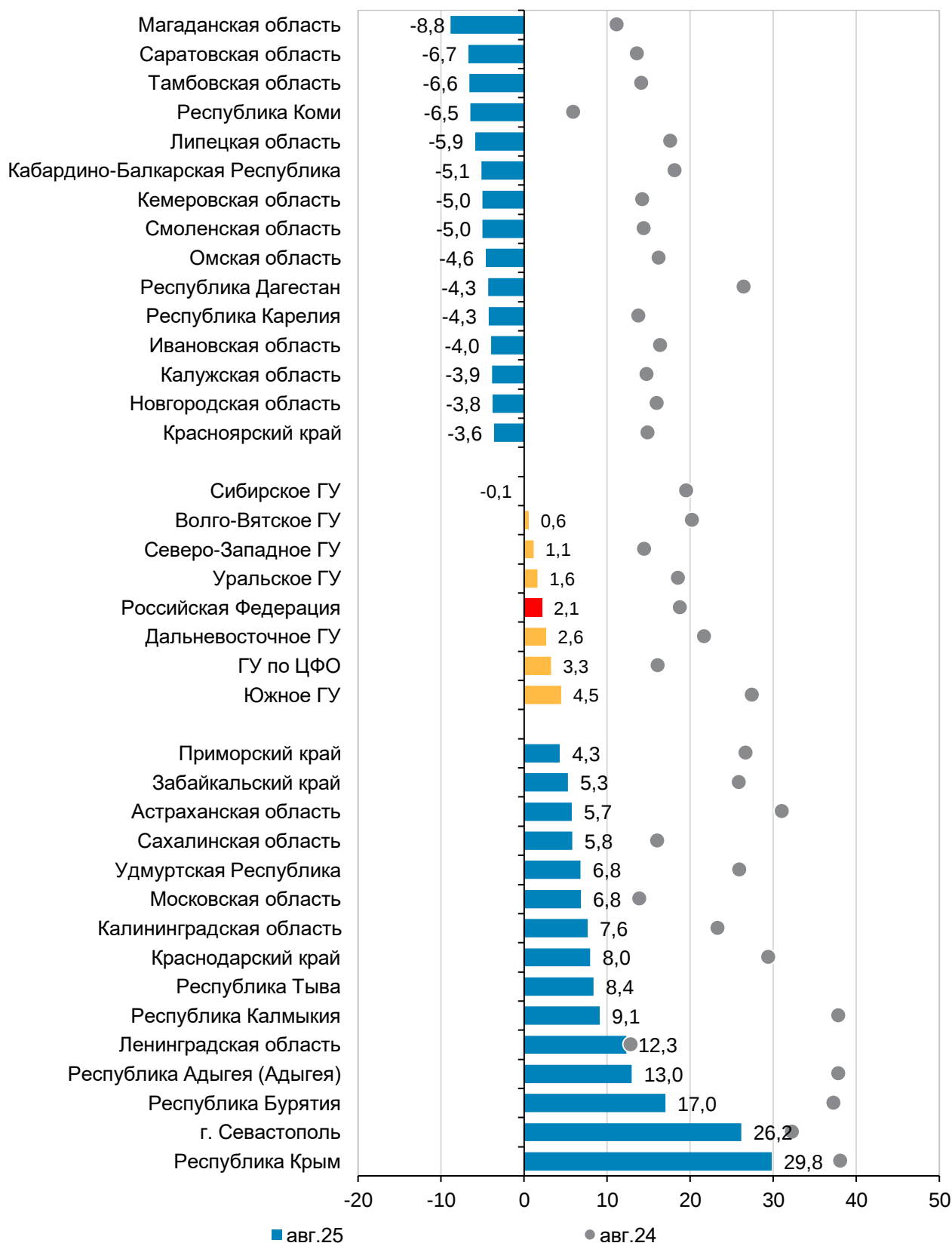
Источники: Банк России, расчеты ГУ Банка России.

Потребительские кредиты, г/г, %



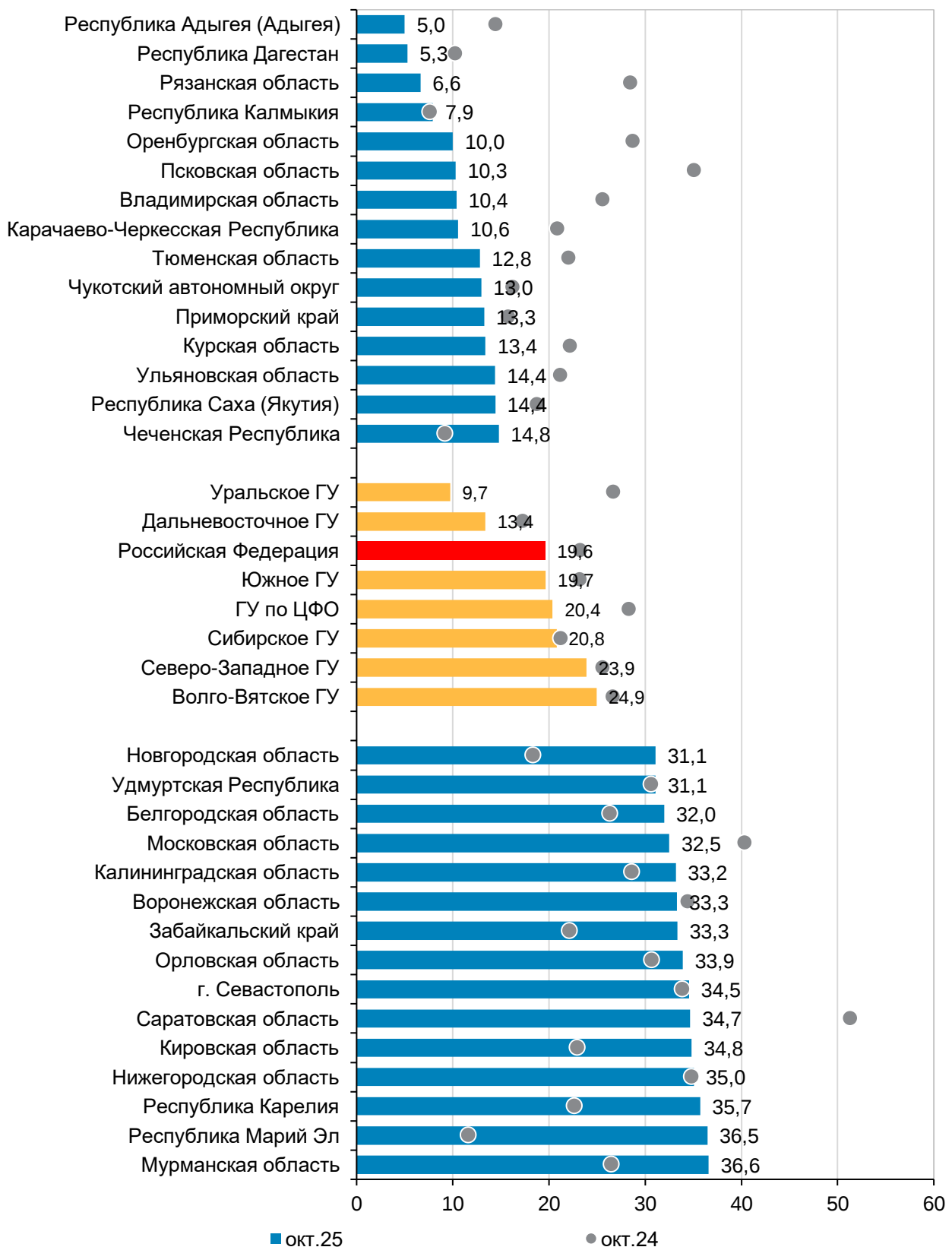
Источники: Банк России, расчеты ГУ Банка России.

Ипотечные кредиты, г/г, %

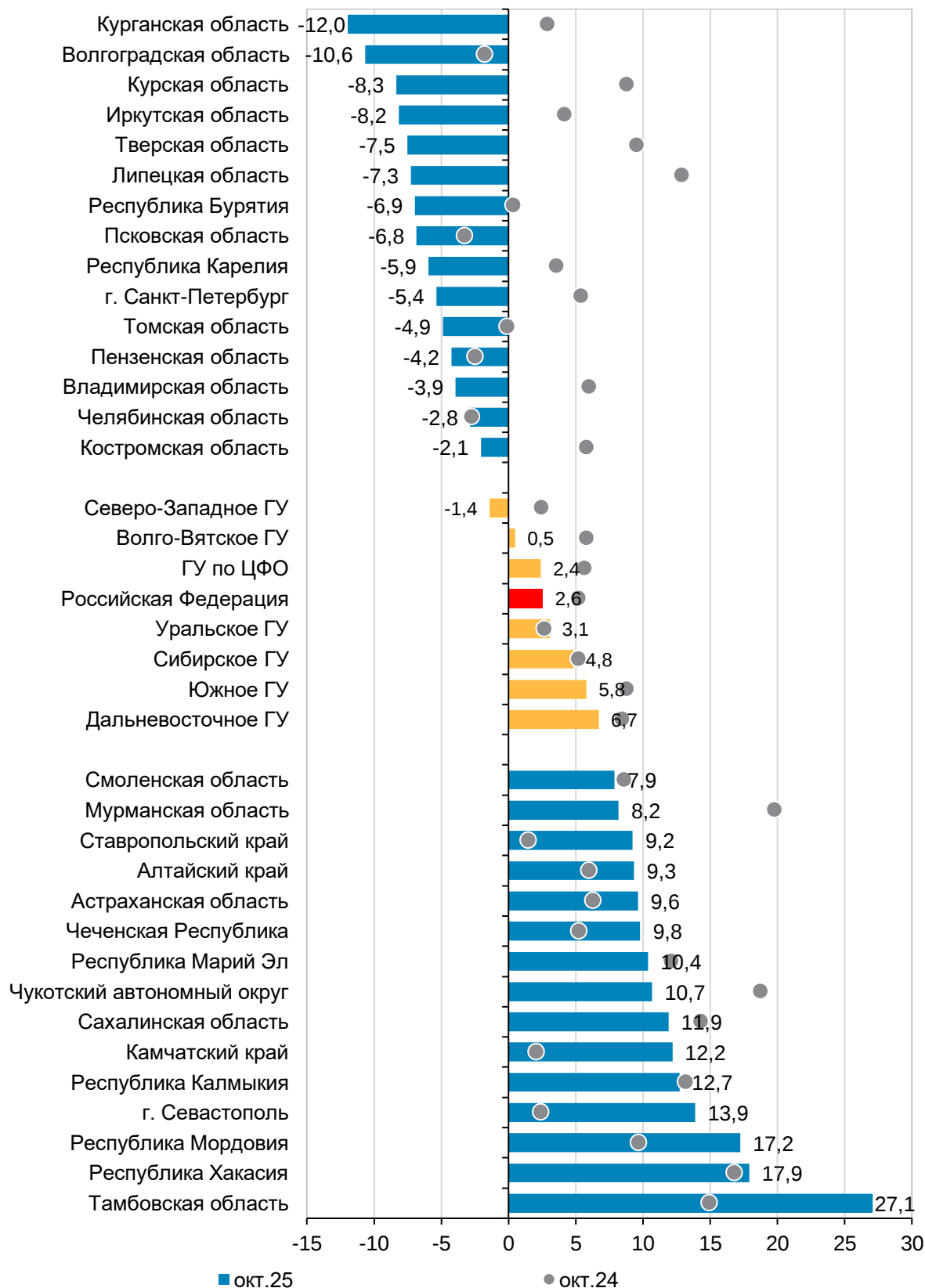


Источники: Банк России, расчеты ГУ Банка России.

Ценовые ожидания предприятий, баланс ответов, пункты, с.к.



Источники: мониторинг предприятий, проводимый Банком России, расчеты ГУ Банка России.

Индикатор бизнес-климата, пункты, с.к.

Источники: мониторинг предприятий, проводимый Банком России, расчеты ГУ Банка России.