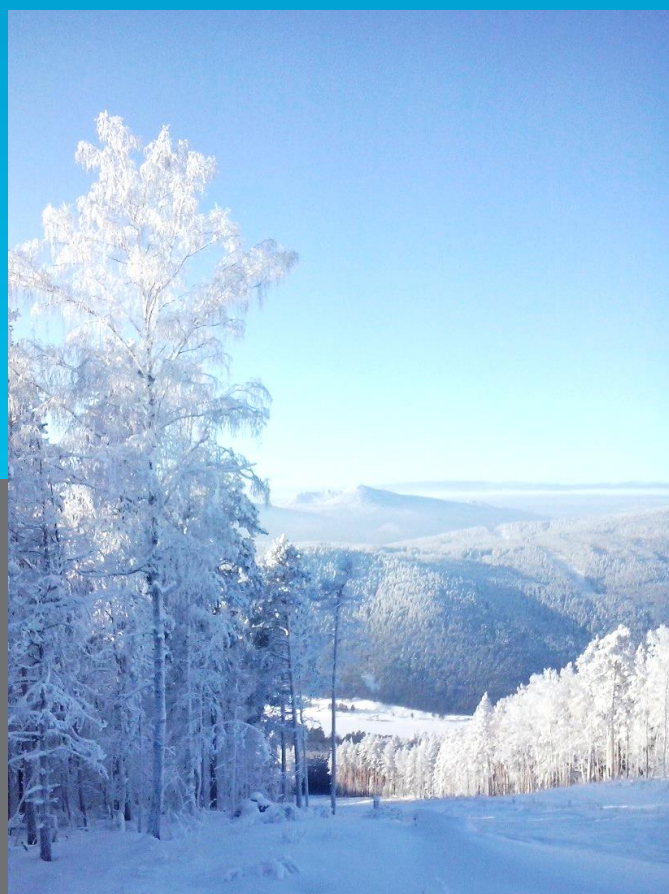




Банк России



РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА: КОММЕНТАРИИ ГУ

№ 40 • декабрь 2025 года

10 декабря 2025 года

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

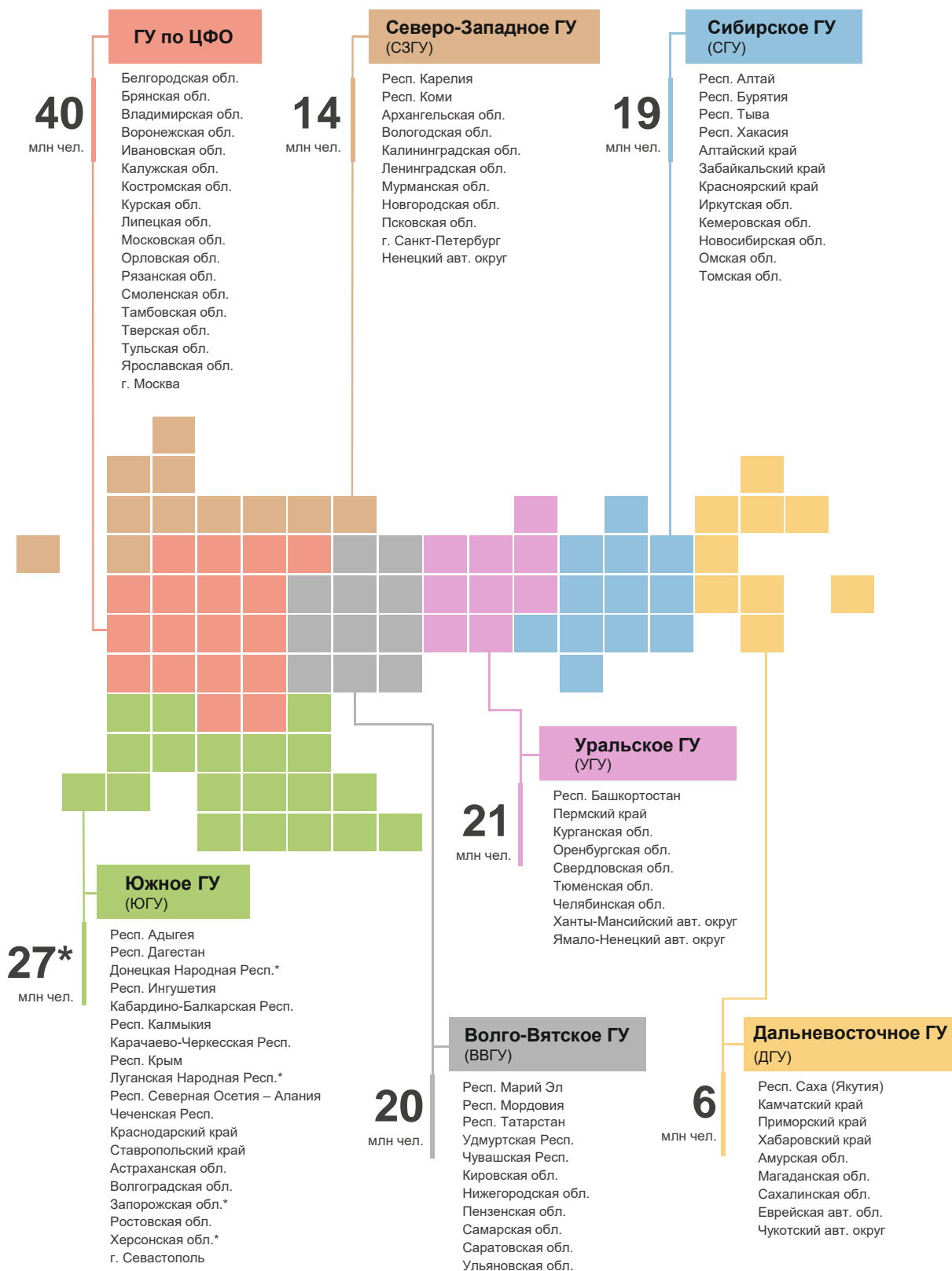
Свод данного выпуска выполнен Уральским главным управлением Центрального банка Российской Федерации.

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

Иллюстрация на обложке: Горнолыжный комплекс Мраткино (Белорецк, Республика Башкортостан).
Фото: Елена Галлямова

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. Загрузка производственных мощностей: отраслевые и региональные различия | 24 |
| Врезка 2. Денежные доходы населения | 32 |
| Врезка 3. Отраслевой вопрос. Жилищное строительство | 42 |
| Прошлые выпуски и темы врезок в них | 47 |
| Приложение 1. Динамика основных экономических показателей | 52 |
| Приложение 2. Основные экономические показатели в разрезе регионов | 60 |



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 ноябре 2025 г. приняли участие 10 669 предприятий

РОССИЯ В ЦЕЛОМ

В октябре – ноябре деловая активность возросла по сравнению с 3к25 в основном за счет увеличения производства в отдельных отраслях промышленности. При этом рост потребления в большинстве регионов замедлился даже при увеличившихся инфляционных ожиданиях и некоторой активизации розничного кредитования. Более сдержанное потребление может указывать на постепенное снижение перегрева на рынке труда и более умеренные ожидания по динамике будущих доходов. Годовая инфляция по оперативным данным в ноябре продолжала снижаться. Рост корпоративного кредитования остается гораздо более активным, чем в первой половине года.

Оживление экономической активности во многом было связано с ростом промышленного производства. Выросла добыча в нефтегазовом и угольном секторах Урала, Сибири и Дальнего Востока. Восстанавливались объемы производства на предприятиях химической отрасли Урала и нефтепереработки на Юге. Выпуск компьютеров увеличился в Центральной России. Увеличение производства также отметили судостроительные и деревообрабатывающие предприятия Северо-Запада. Спад в металлургии замедлился в части цветных металлов, где производители смогли нарастить экспортные поставки. Рост производства и сбыта отмечали предприятия легкой промышленности Юга. В то же время продолжилось снижение выпуска в автопроме Поволжья. По-прежнему сокращался внутренний спрос на продукцию черной металлургии, в том числе из-за низких объемов выпуска в машиностроении (см. врезку «Загрузка производственных мощностей: отраслевые и региональные различия»).

Рост потребительской активности немного замедлился в большинстве регионов. О дальнейшем снижении спроса на мебель, товары для строительства и ремонта сообщали ретейлеры Поволжья и Дальнего Востока. Снизилась посещаемость торговых центров на Урале. Загрузка гостиниц на Юге была ниже, чем годом ранее, а в Сибири отмечалось снижение спроса на услуги внутреннего зимнего туризма из-за теплой погоды. В ожидании повышения утилизационного сбора, в октябре заметно выросло автокредитование и почти по всей стране увеличились продажи новых автомобилей. В частности, в Приморье ввоз транспортных средств, приобретенных за рубежом, вырос в несколько раз. Напряженность на рынке труда постепенно ослабевала: потребность в работниках продолжила снижаться и рост зарплат замедлился (см. врезку «Денежные доходы населения»).

Годовая инфляция в октябре снизилась. В то же время текущий месячный прирост цен (с сезонной корректировкой в годовом сопоставлении – далее с.к.г.) в октябре ускорился по сравнению с сентябрем. В основном это связано с повышением показателей устойчивой инфляции, которые, впрочем, в целом по стране оставались в диапазоне 4–6% (с.к.г.). В ноябре годовая инфляция, по оперативным данным, продолжила снижаться, текущие темпы прироста цен вновь уменьшились. Вместе с тем, инфляционные ожидания населения и ценовые ожидания бизнеса, по данным ноябрьских опросов, выросли, в том числе отреагировав на информацию о планируемом повышении налогов и ряде других решений в области госрегулирования.

Рост корпоративного кредитования остается гораздо более активным, чем в 1п25. Выдачи по ипотеке на рыночных условиях выросли заметнее, чем по льготным программам. Объем строящегося жилья и портфель проектного финансирования в 3к25 увеличились (см. врезку «Отраслевой вопрос. Жилищное строительство»). Население сохранило сберегательную модель поведения, приток средств в банки в отдельных макрорегионах усилился.

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГИОНАХ

ГУ ПО ЦФО. Самые высокие среди макрорегионов годовые темпы роста строительства связаны с расширением транспортной инфраструктуры и комплексным развитием территорий. Реализация крупных инвестпроектов в ЦФО поддерживает безработицу на самом низком среди макрорегионов уровне. Годовая инфляция остается ниже общероссийской за счет сдержанного роста потребительского спроса и высокой конкуренции как в сетевой рознице, так и в сфере услуг.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ. Увеличился выпуск в судостроении, в том числе за счет производства пассажирских судов, ледоколов и грузовых судов ледового класса. Грузооборот портов Северо-Запада несколько снизился как из-за уменьшения перевалки наливных грузов, так и в части оборота контейнеров. Ценовые ожидания предприятий сложились выше, чем по стране в целом, в основном из-за строительных организаций.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ. В автопроме продолжилось снижение производства, однако предприятия отрасли ожидают восстановления активности после завершения распродажи избыточных запасов готовой продукции. Производители мебели увеличили выпуск продукции. Ожидания ретейлеров по спросу в октябре – ноябре были заметно выше, чем в целом по стране. Продолжилось активное расширение инфраструктуры для внутреннего туризма.

ЮЖНОЕ ГУ. В отличие от страны в целом, объем строительных работ сократился за счет уменьшения ввода многоквартирного жилья. Рост выпуска одежды и текстильных изделий был обеспечен повышением спроса в онлайн-сегменте, а также госзаказом. Опережающий рост индикатора бизнес-климата, по сравнению с Россией в целом, связан с более позитивными ожиданиями в промышленности и услугах.

УРАЛЬСКОЕ ГУ. Более слабый рост промышленного производства по сравнению с общероссийским в основном вызван продолжающимся снижением производства черных металлов, сдержанным спросом на трубы. При этом в октябре увеличились добыча в нефтегазовом секторе и производство химической продукции. В отличие от страны в целом, в годовом сопоставлении выросли темпы ввода в эксплуатацию многоквартирного жилья.

СИБИРСКОЕ ГУ. Поставки угля на внутренний и внешний рынки выросли по сравнению с летним периодом. При этом снижение промышленного производства определялось сокращением объемов выпуска в металлургии, деревообработке, химической промышленности, энергетике. Текущие объемы строительных работ ниже прошлогодних показателей за счет снижения темпов жилищного строительства и сокращения инвестпрограмм крупных сибирских компаний.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ. Добыча угля в макрорегионе увеличилась, но оставалась ниже прошлогодних значений из-за плановых ремонтных работ на шахтах и больших запасов. Контейнерооборот дальневосточных портов вырос за счет экспорта, в то время как по России в целом он уменьшился. В промышленности и торговле рост ценовых ожиданий был более выражен, чем в целом по стране.

ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

| | | Дата | РФ | ЦФО | СЗГУ | ВВГУ | ЮГУ | УГУ | СГУ | ДГУ |
|---|---------------------------|--------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|
| Весы ГУ в инфляции | % | 2025 | 100 | 33 | 10 | 12 | 15 | 14 | 11 | 5 |
| Инфляция | г/г, % | окт.25 | 7,7 | 6,9 | 8,3 | 8,8 | 7,9 | 8,1 | 8,1 | 7,5 |
| Базовая инфляция | г/г, % | окт.25 | 6,9 | 5,7 | 7,5 | 8,5 | 7,7 | 7,2 | 7,1 | 6,7 |
| Промышленность | Зтма г/г, % | окт.25 | 1,3 | 0,2 | 0,9 | 4,2 | -0,2 | 0,1 | -1,5 | -0,1 |
| Инвестиции в основной капитал | Накопленным итогом г/г, % | Зк25 | 0,5 | 2,5 | 13,9 | 4,3 | -0,7 | -11,3 | 0,7 | 2,9 |
| Строительство | Зтма г/г, % | окт.25 | 0,9 | 8,4 | -6,1 | 1,4 | -6,6 | -5,9 | -4,5 | 7,3 |
| Ввод жилья | Зтма г/г, % | окт.25 | -6,0 | -7,2 | -5,3 | -7,9 | -19,2 | 7,0 | -3,2 | 34,1 |
| Розничная торговля | Зтма г/г, % | окт.25 | 3,1 | 1,8 | 3,2 | 3,1 | 5,4 | 3,9 | 3,9 | 3,9 |
| Платные услуги | Зтма г/г, % | окт.25 | 3,1 | 1,5 | 6,0 | 8,0 | 5,0 | 3,3 | 3,1 | -0,6 |
| Реальная заработная плата | Зтма г/г, % | сен.25 | 5,1 | 7,7 | 2,8 | 5,0 | 4,1 | 1,5 | 2,9 | 3,5 |
| Реальные денежные доходы | г/г, % | Зк25 | 6,3 | 8,2 | 5,6 | 5,8 | 8,0 | 3,4 | 3,3 | 4,8 |
| Уровень безработицы | с.к., % | окт.25 | 2,2 | 1,5 | 1,9 | 1,5 | 4,0 | 1,5 | 2,9 | 1,8 |
| Задолженность по потребительским кредитам ² | г/г, % | окт.25 | -10,5 | -10,6 | -10,2 | -9,2 | -8,3 | -9,8 | -13,2 | -14,0 |
| Задолженность по ипотеке | г/г, % | окт.25 | 5,8 | 7,9 | 6,0 | 3,1 | 7,1 | 5,3 | 2,9 | 5,0 |
| Средства на счетах эскроу | г/г, % | окт.25 | 6,0 | 9,3 | 16,7 | -0,8 | -0,3 | -6,6 | 0,3 | 11,8 |
| Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам | г/г, % | сен.25 | 9,3 | 8,6 | 8,9 | 9,8 | 22,2 | 12,0 | 1,7 | 3,6 |
| • Крупные заемщики | г/г, % | сен.25 | 11,5 | 11,3 | 11,1 | 13,8 | 24,5 | 14,6 | 2,5 | 4,2 |
| • МСП | г/г, % | сен.25 | -0,2 | -5,5 | -5,7 | -0,1 | 18,9 | 1,5 | -0,9 | 1,0 |
| Ценовые ожидания предприятий ³ | Баланс ответов, п., с.к. | ноя.25 | 23,2 | 25,7 | 26,1 | 27,6 | 20,4 | 9,0 | 26,9 | 20,4 |
| Индикатор бизнес-климата | с.к., п. | ноя.25 | 3,4 | 3,6 | -2,8 | 2,4 | 8,3 | 2,8 | 3,9 | 4,9 |
| • Текущие оценки | с.к., п. | ноя.25 | -4,7 | -4,5 | -11,4 | -6,9 | 0,9 | -4,5 | -4,9 | -3,1 |
| • Ожидания | с.к., п. | ноя.25 | 11,8 | 12,1 | 6,2 | 12,2 | 16,0 | 10,3 | 13,1 | 13,2 |

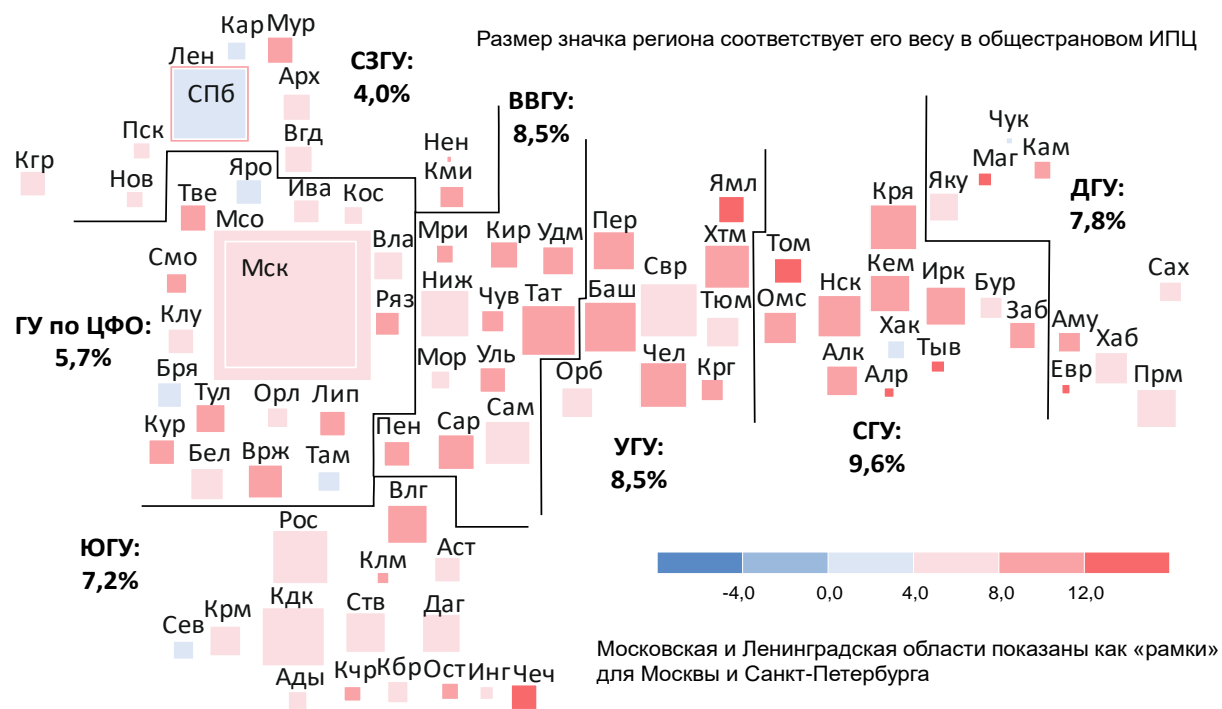
Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

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 октябре 2025 г., % к предыдущему месяцу (с.к.г.)



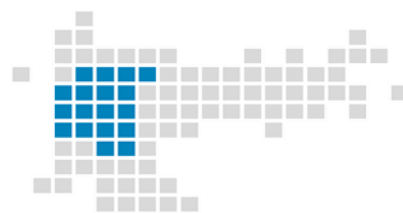
Примечание. Линиями на карте разделены регионы присутствия ГУ Банка России. С.к.г. – с сезонной корректировкой в годовом выражении.

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



Рост потребительского спроса в макрорегионе в ноябре по сравнению с октябрём замедлился. Годовые темпы роста потребительских цен уменьшились, а ценовые ожидания предприятий оставались повышенными, особенно в розничной торговле. На рынке кредитования наблюдалось оживление как в корпоративном, так и в розничном сегменте. Производство лакокрасочных продуктов снижается из-за сдержанного спроса со стороны автопроизводителей. В то же время расширяется производство вычислительной техники.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. По оперативным данным, в ноябре отмечалось замедление роста потребительской активности в Центральной России относительно октября из-за уменьшения спроса на ряд непродовольственных товаров и услуг. Так, после роста продаж легковых автомобилей в октябре в преддверии повышения утилизационного сбора, в ноябре спрос на них сократился. В ноябре снизился спрос и на услуги аренды, лизинга и проката автотранспортных средств. Также в отдельных регионах округа снизилась посещаемость ресторанов и кафе из-за смещения повседневного спроса населения в более дешёвый сегмент готовой еды в супермаркетах. В Москве отмечалось сокращение спроса на рынке найма жилья. При этом в целом по округу резко вырос спрос на компьютеры и комплектующие к ним за счёт увеличения покупок, в том числе в онлайн-магазинах, так как население покупало процессоры и оперативную память из-за ожиданий введения технологического сбора. Краткосрочные ожидания торговых предприятий по спросу в ноябре ухудшились. Поддержку потребительской активности в ЦФО продолжал оказывать рост зарплат.

ЦЕНЫ. В октябре в макрорегионе продолжилось замедление годовой инфляции, которая оставалась ниже общероссийской. Текущий рост цен (с.к.) при этом ускорился главным образом за счёт удорожания продовольствия, а также роста цен на моторное топливо, легковые автомобили, бытовые услуги и услуги аренды квартир. За последние 3 месяца средний рост цен (с.к.) в макрорегионе сложился ниже общероссийского, прежде всего за счёт более медленного роста цен на чай, кофе, кондитерские изделия, моторное топливо и услуги образования. В ноябре, по еженедельным данным Росстата, рост цен (с.к.) замедлился. В октябре – ноябре выросли ценовые ожидания предприятий макрорегиона. Наиболее высокий их уровень по-прежнему был в розничной торговле.

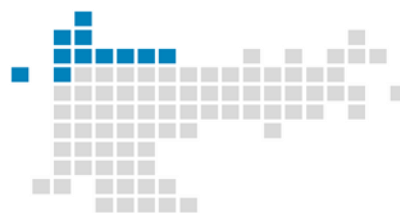
ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. По данным мониторинга Банка России, оценки предприятиями условий кредитования в ноябре почти не изменились по сравнению с сентябрём – октябрём. На начало октября месячный рост корпоративного кредитного портфеля ускорился (с.к.). В розничном кредитовании также наблюдалось оживление. Розничный кредитный портфель в октябре увеличился (с.к.) относительно предыдущего месяца за счёт ипотеки, главным образом благодаря выдачам по программе «Семейная ипотека». Спрос на автокредиты сохранялся на достаточно высоком уровне (с.к.), в том числе в ожидании повышения утилизационного сбора. В октябре ускорился (с.к.) приток средств населения на депозиты в условиях сохранения их привлекательности.

ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. В целом за 9 месяцев текущего года химическое производство увеличилось ввиду расширения и обновления производственных мощностей. Агрехимическое предприятие Тульской области продолжает расширять производственную линейку и уже представило на выставках ряд новых удобрений. В 3к25 в Ярославской области был открыт завод по производству алюмооксидных катализаторов и адсорбентов. Активная реализация мероприятий по энергоэффективности позволила тверскому предприятию по производству пластмасс стать первым российским углеродно нейтральным заводом в текущем году. Вместе с тем в августе – сентябре производство химических продуктов в макрорегионе снизилось (с.к.) преимущественно из-за лакокрасочной отрасли на фоне сокращения спроса со стороны автопроизводителей. По оценкам отдельных компаний, сдерживающим фактором оставалась нехватка кадров, что стимулировало их расширять сотрудничество с учебными заведениями. Сохраняются сложности с импортом сырья, в том числе удлиненные цепочки доставки. Так, ярославское лакокрасочное предприятие отмечало проблемы с закупкой диоксида титана и пигментов.

РЫНОК ВЫЧИСЛИТЕЛЬНОЙ ТЕХНИКИ. Центральная Россия лидирует по производству вычислительной техники. Выпуск компьютеров и периферийного оборудования в октябре увеличился в макрорегионе (с.к.). Предприятия наращивают мощности в целях импортозамещения. В Тверской области запущено производство серверов и пластиковых компонентов. В Калужской области в 4к25 налажен выпуск серверов пятого поколения. В Москве в условиях повышенного спроса расширяется производство микросхем. Для обеспечения работы цифровой инфраструктуры вводятся новые центры обработки данных в ряде регионов.

ПРОДУКЦИЯ ЖИВОТНОВОДСТВА. Выпуск в сфере животноводства в октябре 2025 г. в годовом выражении демонстрировал разнонаправленную динамику по видам продукции. Производство мяса и птицы в целом выросло (+1,3% г/г), при этом выпуск говядины сократился (-1,5% г/г), а свинины и птицы – вырос (+1,8% и 1,3% г/г соответственно). Предложение свинины восстанавливается с августа за счет реализации новых инвестиционных проектов в макрорегионе. Так, в июле в Тульской области начал работать крупный свиноводческий комплекс с полным циклом производства. Увеличение внешнего спроса на российскую мясную продукцию также стимулирует сельхозпроизводителей расширять производство. Ускорился рост выпуска молока, в том числе в связи с вводом в эксплуатацию крупных молочных ферм в Воронежской, Калужской, Ярославской областях. Производство яиц в макрорегионе также увеличивается. При этом уже начато строительство птицефабрик в Московской области с запуском в 2027 – 2028 годах. Вместе с тем, цены на свинину, куриное мясо, молочную продукцию повышаются. После длительного периода снижения цены на яйца с сентября растут, оставаясь при этом ниже прошлогодних. Производители переносят накопленные издержки в стоимость продукции на фоне стабильного спроса.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Потребительская активность в макрорегионе в октябре выросла, в ноябре, по оперативным данным, – немного снизилась. Предприятия судостроения наращивали выпуск, в том числе за счет судов ледового класса и пассажирских транспортных средств. В деревообработке увеличению объема производства способствовало расширение мощностей и модернизация оборудования. Грузооборот морских портов несколько снизился из-за сокращения перевалки наливных грузов, такая же динамика отмечена по контейнерным перевозкам.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В октябре потребительская активность на Северо-Западе увеличилась по сравнению с сентябрем (с.к.) во всех сегментах, при этом основной вклад внес непродовольственный сектор. В частности, выросли продажи новых легковых автомобилей перед ожидаемым повышением утильсбора, а также бытовой электроники. Однако в ноябре, по оперативным данным, спрос на непродовольственные товары начал охлаждаться. Доля жителей макрорегиона, совершивших крупные покупки, сократилась по сравнению с октябрем. Краткосрочные ожидания предприятий розничной торговли и сферы услуг в части спроса ухудшились. В то же время представители общепита и гостиничного бизнеса оценили перспективы по спросу более позитивно во многом благодаря ожидаемому в ряде регионов росту турпотока. В Санкт-Петербурге в начале ноября загрузка отелей несколько увеличилась в годовом выражении. В Карелии количество онлайн-бронирований жилья на новогодние праздники возросло почти в 1,5 раза в сравнении с прошлым годом, также увеличился спрос на зимний отдых в Мурманской области.

ЦЕНЫ. В октябре годовая инфляция на Северо-Западе снизилась, но по-прежнему была выше общероссийской. Текущий рост цен также замедлился (с.к.), что связано в основном с динамикой цен на услуги в сфере зарубежного туризма. За последние 3 месяца средний рост цен (с.к.) в макрорегионе был несколько выше, чем в целом по России. Это обусловлено более быстрым удорожанием услуг пассажирского транспорта и менее существенным, чем по стране в целом, замедлением роста цен на зарубежные туры. Краткосрочные ценовые ожидания предприятий Северо-Запада в ноябре повысились почти по всем укрупненным отраслям (кроме промышленного производства). При этом уровень ценовых ожиданий оставался выше общероссийского главным образом из-за строительных организаций. В розничной торговле ожидания также выросли и сохранились более высокими, чем в целом по стране.

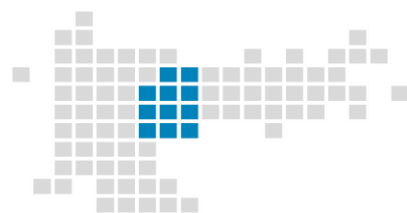
ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. На начало октября корпоративный кредитный портфель незначительно снизился (с.к.). При этом задолженность крупных компаний продолжила расти, но меньшими, чем месяцем ранее, темпами. Розничное кредитование в октябре несколько оживилось. Ускорился (с.к.) рост ипотеки, при этом увеличились как льготные, так и рыночные выдачи. На последние повлияло в том числе постепенное снижение ставок. Незначительно увеличились (с.к.) темпы прироста потребительского кредитования. Продолжили расти выдачи по автокредитам: в октябре их объем был максимальным с начала года, в том числе из-за ожидания повышения утильсбора. Банковские вклады сохраняли свою привлекательность. Средства населения в банках продолжили расти темпами, незначительно уступавшими сентябрьским (с.к.).

СУДОСТРОЕНИЕ. В 3к25 в макрорегионе отмечался рост объемов производства в судостроении (с.к.). Один из петербургских заводов поставил крупную партию катеров для инспекционных и патрульных работ, а также для использования в качестве спасательного транспорта. В Вологодской области состоялся спуск на воду буксира, предназначенного для речных грузоперевозок. Также развивалось судостроение для навигации по Северному морскому пути (СМП). На предприятии в Архангельской области продолжалось изготовление оборудования для атомных ледоколов, строящихся на петербургском заводе. В Санкт-Петербурге активно ведется работа над созданием отечественных танкеров-газовозов ледового класса, в том числе для круглогодичных перевозок СПГ по СМП. Продолжалось строительство пассажирских транспортных средств, в частности, для использования в туристической сфере. Судостроительная компания в ноябре получила шестой катамаран, построенный на петербургском предприятии и предназначенный для использования на водных маршрутах из центра города в Кронштадт и Петергоф. Осенью в Санкт-Петербург для достройки на одном из судостроительных заводов прибыл круизный лайнер. По завершении строительства это будет первое судно такого класса, построенное в России за последние 60 лет.

ДЕРЕВООБРАБОТКА. В октябре в деревообрабатывающей отрасли макрорегиона объем производства продукции увеличился по сравнению с 3к25 (с.к.). Этому способствовало расширение производства и обновление оборудования. Например, петербургское предприятие благодаря проведенной ранее модернизации в разы увеличило выпуск древесно-топливных брикетов. В октябре в Карелии после реконструкции (из-за пожара весной 2024 г.) возобновил работу один из крупнейших деревообрабатывающих комбинатов, который выпускает ориентированно-стружечные плиты. При этом, несмотря на длительный простой, на вновь открывшемся производстве удалось сохранить весь рабочий коллектив. В отрасли также продолжается реализация инвестиционных проектов. Компания из Республики Коми завершает подготовку к запуску производства фанеры из березового шпона на базе оборудования одной из азиатских стран. В Республике Карелия началось строительство нового лесопильного завода, что позволит перерабатывать больше видов сырья. В то же время представители отрасли отмечают сохранение недостаточного спроса на свою продукцию. В целях расширения рынков сбыта предприятие Новгородской области провело модернизацию фасовочной линии и адаптировало ассортимент готовой продукции (пеллет) для выхода в розничный сегмент.

ЛОГИСТИКА. В октябре по сравнению с 3к25 грузооборот портов Северо-Запада несколько снизился (с.к.). Сказалось сокращение перевалки наливных грузов – в первую очередь нефтепродуктов из-за ограничений на экспортные поставки бензина и дизельного топлива, введенных для стабилизации ситуации на внутреннем рынке. В то же время обработка сухих грузов в портах макрорегиона увеличилась. Основной вклад внесла перевалка угля на экспорт за счет роста спроса со стороны стран Азии. Контейнерооборот портов в октябре относительно 3к25 снизился (с.к.) в части как экспортных, так и импортных потоков. В дальнейшем улучшению динамики перевалки грузов могут способствовать, в частности, увеличение флота и числа судозаходов, а также расширение и модернизация логистической инфраструктуры макрорегиона. В ноябре петербургская логистическая компания запустила новый еженедельный морской сервис между Санкт-Петербургом и Калининградом, а крупная российская транспортная группа добавила на этом маршруте второй контейнеровоз. В порту Архангельска введен в эксплуатацию новый железнодорожный терминал, который расширит пропускные способности порта и будет способствовать увеличению грузооборота по СМП.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Темпы роста потребительской активности в ноябре, видимо, заметно снизились после высоких значений октября, которые были обусловлены всплеском продаж легковых автомобилей. При этом выпуск в автопроме по-прежнему снижался, но появились предпосылки для его восстановления в ближайшие месяцы по мере завершения распродажи избыточных остатков готовой продукции. В части регионов активно росло производство мебели. В условиях сохранения высокого спроса на внутренний туризм открывались новые объекты туристической инфраструктуры.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. Рост потребления в ноябре замедлился (с.к.) после значительного ускорения в октябре, связанного с продажами легковых автомобилей. Спрос на них в октябре увеличивался в основном в связи с ожиданиями повышения утильсбора с декабря и снижением ставок по кредитам. При этом в ноябре дилеры отмечали некоторое охлаждение на авторынке. По данным мониторинга Банка России, в целом ретейлеры оценивали спрос в ноябре ниже, чем месяцем ранее. Слабая активность на рынке недвижимости обуславливала пониженный спрос на стройматериалы и мебель. Сдержанной оставалась динамика продаж бытовой техники, одежды и обуви. В последние месяцы отмечалось некоторое замедление роста спроса в сфере общественного питания и потребления услуг в целом.

ЦЕНЫ. В октябре годовая инфляция замедлилась до 8,79%, оставаясь выше, чем в целом в стране. Темпы текущего роста цен (с.к.) несколько снизились во многом за счет динамики цен на топливо и автомобили, а также на услуги образования и туризма. В то же время средний рост цен за последние 3 месяца (с.к.) по-прежнему немного превышал общероссийское значение. Так, в макрорегионе сильнее подорожали отдельные продукты питания и бытовые услуги. В ноябре краткосрочные ценовые ожидания предприятий макрорегиона продолжили расти (с.к.), оставаясь выше общероссийских. Наиболее заметно они увеличились у транспортных компаний (в том числе из-за роста цен на бензин), а также у торговых и промышленных предприятий.

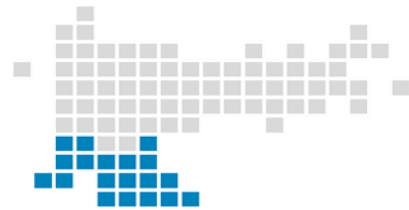
ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В корпоративном кредитовании продолжилось охлаждение: задолженность бизнеса по кредитам в сентябре, как и в июле – августе, практически не изменилась (с.к.). В розничном кредитовании, напротив, наблюдалось оживление. В октябре ускорился рост задолженности как по ипотеке, так и по потребительским кредитам, объемы выдачи возросли в обоих сегментах (с.к.). В условиях снижения ставок по рыночной ипотеке увеличивались объемы ее выдачи (с.к.), а доля выдачи по льготным программам снижалась. При этом выдачи ипотеки на льготных условиях также возросли и, по оперативным данным, продолжили увеличиваться в ноябре. По оценкам банков, этому способствовало ожидание населением изменения условий господдержки ипотеки в следующем году. Вместе с тем, по информации кредитных организаций, динамику потребительского кредитования сдерживали высокая долговая нагрузка потенциальных заемщиков и меры макроprudенциального регулирования. Большинство опрошенных банков отметили, что сберегательная активность населения оставалась высокой.

ПРОИЗВОДСТВО АВТОМОБИЛЕЙ. В октябре в автомобилестроительной отрасли макрорегиона продолжилось уменьшение объемов производства (с.к.). В связи с произошедшим ранее снижением спроса еще один крупный автоконцерн перешел на сокращенную рабочую неделю. В этих условиях к ноябрю оценки региональных автозаводов и производителей автокомпонентов по выпуску и экономическому положению достигли минимума с 2022 года. В то же время в ноябре отдельные автопроизводители сообщили о возвращении к пятидневному режиму работы по мере сокращения запасов легковых и грузовых автомобилей на рынке. Вместе с тем, автозаводы не прекращали работу по локализации комплектующих и оптимизации бизнес-процессов. Так, на территории макрорегиона в октябре были существенно расширены импортозамещающие мощности по выпуску запчастей для подвесок и тормозных систем грузовых автомобилей, а в ноябре – запущено новое производство подушек для сидений легковых автомобилей. Кроме того, один из производителей модернизировал станды для испытания раздаточных коробок, что снизило временные издержки. Другой автоконцерн на одном из своих заводов создал логистический хаб, который существенно повысил эффективность управления запасами.

МЕБЕЛЬНАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. В сентябре – октябре рост выпуска мебели в Волго-Вятке ускорился (с.к.) после слабых темпов 1п25. При этом динамика была неоднородной по регионам и отдельным предприятиям. Так, крупные производители мебели наращивали выпуск в условиях стабильной динамики заказов. В свою очередь, малые и средние предприятия в основном сообщали о снижении объемов производства или их сохранении на прежнем пониженном уровне из-за слабого спроса. Инвестиционная активность, по оценкам бизнеса, оставалась преимущественно сдержанной. Одно региональное предприятие приостановило строительство мебельного цеха, а другое – отказалось от планов по приобретению нового оборудования в 2026 году. В то же время крупный производитель мебели приступил к реализации проекта по строительству производственно-логистического комплекса, а компании из Кировской области и Чувашской Республики нарастили мощности и повысили степень автоматизации производства за счет закупки нового оборудования. Рост розничных цен на мебель в октябре был около нуля (с.к.), на минимуме за последние 2,5 года. Производители отмечали, что возможности переноса роста издержек в цены в последние месяцы сократились под влиянием ослабления спроса.

ТУРИЗМ. В сентябре – октябре годовой рост турпотока в Волго-Вятке был сопоставим с летним сезоном, но менее активным, чем годом ранее. В ноябре, по оценкам компаний, турпоток продолжил расти умеренными темпами. Опрошенные представители турбизнеса в основном отмечали рост спроса на услуги. В то же время отдельные компании сообщали о снижении спроса, связывая это в том числе с расширением практики самостоятельных поездок. Заполняемость средств размещения в осенние месяцы оставалась высокой, но в некоторых регионах немного снизилась по сравнению с 2024 годом. Популярность зарубежных направлений выросла, что некоторые туроператоры связывали с укреплением рубля и введением безвизового режима с Китаем. Большинство опрошенных компаний ожидает увеличения спроса на свои услуги в годовом выражении в декабре 2025 – начале 2026 года. Высокий спрос на внутренний туризм стимулировал расширение туристической инфраструктуры. Так, в Самарской области в октябре открылся новый отель, а в 4к25 ожидается завершение строительства акваториального комплекса. В Удмуртской Республике в ноябре начал работу новый терминал международного аэропорта, а в Чувашской Республике и Ульяновской области в сентябре были завершены проекты по строительству глэмпингов и парк-отеля соответственно.

ЮЖНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В октябре – ноябре потребительская активность в макрорегионе почти не изменилась. Текущие темпы роста цен в октябре уменьшились, при этом ценовые ожидания бизнеса в ноябре возросли. Рост розничного кредитного портфеля продолжил ускоряться, в то время как корпоративного – замедлился. Нарращивание выпуска одежды и текстильных изделий связано с заключением новых госконтрактов и ростом продаж через маркетплейсы. Снижение производства товаров для дома и ремонта ускорилось, в том числе в связи с охлаждением рынка жилья и ростом издержек производителей. Возобновление работы аэропорта в Краснодаре способствовало росту турпотока в макрорегион.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В октябре – ноябре потребительская активность почти не изменилась по сравнению с сентябрем. Увеличились продажи легковых автомобилей в ожидании повышения с декабря утилизационного сбора. При этом сдерживающее влияние оказывало снижение спроса на товары для дома, строительные и отделочные материалы. Например, предприятие Севастополя, выполняющее фасадные работы, отметило сокращение числа заказов. Все чаще эти работы при строительстве домов переносят на более поздние сроки или отказываются от них. О снижении спроса на свою продукцию также сообщал региональный производитель мебели Астраханской области. Охлаждение интереса потребителей к покупке мебели, бытовой техники и других товаров для обустройства дома отмечали многие торговые предприятия Северного Кавказа. В условиях сохраняющейся в макрорегионе нехватки кадров и ограниченных финансовых возможностей многие предприятия применяют индивидуальный подход для индексаций, пересматривая оплату труда преимущественно ключевым работникам.

ЦЕНЫ. Годовая инфляция на Юге замедлилась в октябре, но оставалась выше, чем по России в целом. Месячный прирост цен (с.к.) по сравнению с сентябрем тоже уменьшился. При этом в среднем за последние 3 месяца текущий рост цен (с.к.) сложился выше общероссийского уровня. В макрорегионе более заметно подорожало моторное топливо. Это в том числе связано с сохранением высокого спроса из-за проведения полевых работ, а также со структурой рынка, на котором большую долю занимают небольшие частные АЗС. Ценовые ожидания предприятий в ноябре возросли. Рост отмечался в сфере услуг, торговле, сегменте транспортировки и хранения. На это могло повлиять планируемое повышение ставки НДС, а также улучшение ожиданий по спросу. Вместе с тем, краткосрочные ценовые ожидания бизнеса макрорегиона по-прежнему были ниже общестрановых, в том числе в розничной торговле.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Рост корпоративного кредитного портфеля на начало октября замедлился (с.к.) по сравнению с предыдущим месяцем из-за погашений задолженности со стороны крупных промышленных предприятий Ростовской области и торговых компаний Краснодарского края. При этом сохранялся высокий спрос на кредиты со стороны субъектов МСП практически во всех регионах Юга. Спрос бизнеса в ближайшие месяцы, по оценкам банков, увеличится из-за снижения ставок. В розничном сегменте в октябре, напротив, рост обязательств ускорился (с.к.) – основной вклад внесло увеличение ипотечного портфеля в

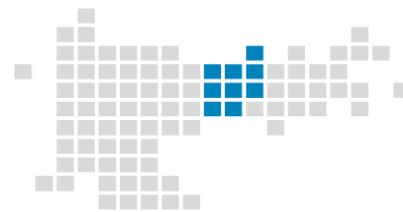
результате роста выдач как на рыночных, так и на льготных условиях. Портфель потребительских кредитов остался на уровне прошлого месяца. Рост средств населения на вкладах (с.к.) в октябре несколько ускорился, несмотря на снижение доходности депозитов. Это связано со стремлением вкладчиков зафиксировать текущие ставки на продолжительный срок.

ПРОИЗВОДСТВО ОДЕЖДЫ И ТЕКСТИЛЬНЫХ ИЗДЕЛИЙ. Рост производства одежды и текстильных изделий в 3к25 ускорился относительно 2к25. Этому способствовали наращивание выпуска в рамках новых госконтрактов и рост спроса на товары местных производителей в онлайн-сегменте. Так, в Карачаево-Черкесской Республике новая швейная фабрика по пошиву спецодежды планирует увеличить штат сотрудников для выполнения госконтракта. Рост производства повседневной одежды в Волгоградской области и Республике Крым связан с активными продажами на маркетплейсах. В отрасли продолжается реализация инвестиционных проектов. Например, в Кабардино-Балкарской Республике был запущен швейный комплекс на 400 рабочих мест. В Чеченской Республике завершается строительство швейной фабрики.

ПРОИЗВОДСТВО ТОВАРОВ ДЛЯ ДОМА И РЕМОНТА. В 3к25 ускорилось сокращение производства товаров для дома и ремонта в сравнении с 2к25. Охлаждение рынка недвижимости отчасти привело к снижению спроса на строительные материалы и мебель. В Ростовской области об этом сообщил производитель сухих строительных смесей, в Краснодарском крае – кирпичный завод, в Республике Дагестан – изготовитель мебели. Планы по выпуску также сдерживались растущими затратами на закупку сырья и материалов. У крупного завода строительных материалов из Кабардино-Балкарской Республики рост издержек и удорожание производимой продукции привели к затовариванию складов. При этом у предприятий отдельных регионов сохраняется потребность в модернизации и расширении производств, в том числе для реализации инфраструктурных проектов. В условиях увеличения затрат предприятия чаще обращались к механизмам льготного финансирования, в том числе лизингу.

ТУРИЗМ. В октябре – ноябре турпоток в макрорегионе возрос в годовом выражении. Это во многом связано с возобновлением работы аэропорта в Краснодаре. Из-за рекордно теплой погоды увеличилось количество туристов в город на ноябрьские праздники. Бронирование средств размещения на январские выходные не превышало уровень прошлого года на Юге в целом. Курорты продолжают расширять инфраструктуру к зимнему периоду. Так, в Кабардино-Балкарской Республике уже заработали новые трассы и появилась возможность вечернего катания. Круглогодичный туристический комплекс в Республике Северная Осетия – Алания готовится к своему первому горнолыжному сезону.

УРАЛЬСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Рост потребительской активности в октябре – ноябре ускорился. Инфляция в октябре снизилась. Перегрев на рынке труда уменьшился. В производственном секторе появились признаки увеличения деловой активности, в частности выросли объемы добычи полезных ископаемых и выпуск продукции химической промышленности. Турпоток в регионах Урала в 3к25 продолжил расти. Приток средств на вклады и текущие счета в банках в октябре ускорился.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В октябре – ноябре рост потребительской активности по сравнению с 3к25 немного ускорился в основном за счет октябрьского оживления в спросе. Продажи новых машин в октябре – ноябре приблизились к рекордным показателям конца предыдущего года, но дилеры по-прежнему связывали это с ожиданиями повышения утилизационного сбора и НДС. В целом в сегменте непродовольственных товаров активность покупателей тоже возросла, поскольку укрепление рубля позволило поставщикам чаще запускать маркетинговые акции по стимулированию спроса за счет выгодных ценовых предложений. В сфере общественного питания рост оборотов замедлился, в продуктовой рознице – ускорился. В секторе платных услуг, несмотря на некоторое замедление роста спроса, оценки фактической и ожидаемой динамики продаж остаются более позитивными, чем в торговле. Степень перегрева на рынке труда немного уменьшилась – заявленная потребность в работниках в 3к25 снижалась, рост предлагаемых зарплат замедлился. По данным опросов, в следующем году предприятия ожидают более умеренного роста зарплат, чем в текущем.

ЦЕНЫ. Годовая инфляция на Урале в октябре снизилась, при этом месячный рост цен (с.к.), ускорился в основном за счет волатильных компонентов. Из-за сдвига сроков уборки урожая сильнее, чем обычно в это время года, подорожала плодоовощная продукция, продолжилось повышение стоимости топлива. Из-за повышения спроса возобновился рост цен на автомобили. За последние 3 месяца (август-октябрь) в среднем темпы роста цен в макрорегионе оказались ниже общероссийских, в основном за счет более слабого удорожания тепличных овощей и мясной продукции, парфюмерии и косметики, а также подержанных автомобилей. Краткосрочные ценовые ожидания бизнеса (с.к.) в ноябре снизились в обработке, строительстве и транспорте, но выросли в добыче, сельском хозяйстве, розничной торговле и сфере услуг. В качестве основных причин повышения цен респонденты отмечают рост издержек.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В октябре снижение кредитных и депозитных ставок замедлилось. В ипотечном сегменте средние ставки даже выросли за счет увеличения доли кредитов, предоставленных на рыночных условиях. Резкий рост спроса населения на автокредиты, по оценкам, был вызван ожиданиями повышения утильсбора с декабря. Портфель корпоративных кредитов увеличился (с.к.) – в основном за счет заимствований ряда компаний, реализующих ранее начатые крупные инвестиционные проекты. Спрос бизнеса на краткосрочные кредиты для пополнения оборотного капитала остается высоким. Приток средств населения на банковские вклады и текущие счета усилился.

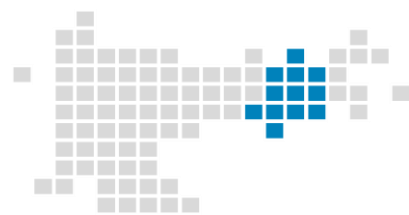
НЕФТЕГАЗОДОБЫЧА. В сентябре – октябре объемы добычи нефти и природного газа на Урале наращивались в основном на месторождениях Тюменской области и входящих в ее

состав автономных округов. Крупнейшие холдинги загружали мощности в рамках восстановления квот на добычу по сделке ОПЕК+, в первую очередь это было сделано на месторождениях с наиболее высокой рентабельностью. Добывающие предприятия в Республике Башкортостан и Оренбургской области уровень выпуска не наращивали, отмечая в том числе колебания внутреннего спроса на нефтегазовое сырье со стороны потребителей из-за временных остановок отдельных перерабатывающих мощностей. Введение новых санкционных ограничений на российские нефтегазовые компании и запрет на импорт российского сжиженного природного газа в страны ЕС существенно не повлияли на производственные и инвестиционные планы компаний, которые ранее уже были скорректированы в сторону снижения с учетом ситуации со спросом на мировом рынке. При этом в отрасли отмечается некоторое увеличение сроков расчетов между контрагентами.

ХИМИЧЕСКОЕ ПРОИЗВОДСТВО. После снижения в августе – сентябре, вызванного ремонтами на ряде производств, в октябре выпуск в отрасли восстановился. В целом спрос на продукцию промежуточного назначения (технические газы, кислоты, спирты, сырье для производства полимеров), которая используется главным образом для обеспечения различных технологических производственных процессов, остается на устойчивом уровне. Инвестиционные программы направлены на импортозамещение. Летом текущего года оренбургский завод вывел на рынок новую линейку офсетных красок для полиграфии и в перспективе планирует освоить производство основных сырьевых компонентов. В следующем году компания из Свердловской области планирует запуск производства связующих для литейной промышленности и индустриальных термопластичных феноло-формальдегидных смол. В ЯНАО на перерабатывающем заводе в течение 2 лет планируется запустить производство адипиновой кислоты – компонента для выпуска полиамидов и полиуретанов, используемых в косметологии и фармацевтике. В то же время ряд предприятий химической отрасли отмечают трудности с платежами по внешнеторговым контрактам, потерю рынков сбыта из-за конкуренции с импортом и сокращение объема инвестиций. В производстве удобрений внешняя конъюнктура остается благоприятной, крупные экспортеры реализуют инвестиционные проекты, направленные на воспроизводство минерально-сырьевой базы – в частности в Пермском крае строятся рудники и обогатительные фабрики.

ВНУТРЕННИЙ ТУРИЗМ. Туризм на Урале постепенно формирует устойчивый рынок, спрос на котором почти не снижается на протяжении всего года. Все более популярными становятся экологический, водный, промышленный и спортивный туризм. Этому способствуют развитие транспортной инфраструктуры, активное внедрение цифровых сервисов и рост популярности новых гостиничных форматов. Во многом это связано с ростом популярности отдыха вблизи национальных парков, гор и озер. Организованный турпоток в регионах Урала в 3к25 вырос на 4% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. При этом, популярность набирает самостоятельный отдых, и количество бронирований мест в средствах размещения за тот же период выросло на 10%. Однако, возможности предложения по-прежнему отстают от потенциального спроса. Поэтому значительные инвестиции, в том числе в рамках нацпроекта «Туризм и гостеприимство», направляются на строительство новых, благоустройство и расширение уже работающих круглогодичных курортов в Республике Башкортостан, Пермском крае, Челябинской области, Тюменской области. Они предоставляют широкий спектр услуг для любителей горнолыжного и водных видов спорта, а также санаториев, спа-центров и термальных комплексов. По оценкам экспертов, значимым фактором, определяющим вектор развития отрасли, является заметное увеличение числа культурных событий в регионах.

СИБИРСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В октябре – ноябре 2025 г. рост потребительской активности в Сибири сложился на уровне предыдущих 3 месяцев. Ценовые ожидания бизнеса выросли. Угольные компании отмечали увеличение добычи и экспорта благодаря восстановлению мировых цен. В цветной металлургии проблему избыточных запасов, сформировавшихся из-за экспортных ограничений, крупные производители решали в том числе находя новые рынки сбыта внутри страны. Энергетики отмечают снижение спроса на электроэнергию со стороны промышленности.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В октябре – ноябре рост потребительской активности в Сибири сложился на уровне предыдущих 3 месяцев. В продовольственной рознице увеличение спроса в основном обеспечено товарами базового ассортимента. Некоторые непродовольственные магазины продлили период традиционных ноябрьских распродаж на весь месяц. Снижение спроса отмечали представители бьюти индустрии, которые для сохранения клиентской базы объединяли отдельные услуги в пакеты со скидками. Аномально теплая погода в ноябре сместила начало активного горнолыжного сезона на вторую половину декабря. В результате отдельные отели и гостевые дома предлагали скидки до 30% на весь декабрь. В условиях сдержанного спроса сибирские компании стали консервативнее в вопросах найма и повышения зарплат. Почти 90% опрошенных предприятий не планируют увеличение численности работников в ближайшие 3 месяца. Все больше сибирских компаний сообщают об отсутствии возможности для индексации зарплат.

ЦЕНЫ. В октябре годовая инфляция в Сибири осталась выше общероссийской, но снижалась вслед за ней. За месяц цены выросли (с.к.) сильнее, чем в сентябре. С августа по октябрь в среднем товары и услуги дорожали слабее, чем по стране. Цены на фрукты росли медленнее, чем по России. На полках магазинов появилось больше продукции из Центральной Азии, доставка которой обходится дешевле. Сибирские туроператоры снизили цены на зарубежные туры, так как авиакомпании открыли новые направления в Азию из сибирских аэропортов. В ноябре больше сибирских компаний, чем месяц назад, планировали поднять (с.к.) цены на свою продукцию и услуги в ближайшие 3 месяца. Кроме того, выше, чем по стране, доля предприятий, которые планируют учесть в ценах предстоящие изменения в налогах.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В октябре – ноябре ценовые условия кредитования продолжили смягчаться в большинстве сегментов кредитного рынка. Это способствовало восстановлению спроса на кредиты, наиболее заметно – на ипотеку. При этом одобрение розничных кредитов остается на низком уровне. Несмотря на снижение ставок, в сентябре объемы кредитования как крупных сибирских компаний, так и субъектов МСП были ниже прошлогодних значений – бизнес продолжил оптимизировать долговую нагрузку. Средства населения на банковских депозитах (с.к.) умеренно росли. Из-за высокой конкуренции за вкладчиков отдельные банки повысили ставки по депозитам на короткие сроки.

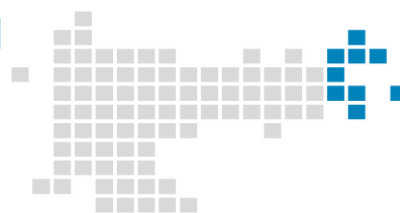
ДОБЫЧА УГЛЯ. В сентябре – октябре добыча угля в Сибири, в том числе в Кузбассе, выросла (м/м с.к.) после нескольких месяцев снижения. Ситуация на рынке осенью оставалась непро-

стой, но значительно лучше, чем летом. Экспортные цены восстанавливаются. Снижение загрузки железных дорог позволило угольным компаниям отправить на экспорт дополнительные объемы. Рост отгрузок отмечается прежде всего в Кузбассе. По оперативным данным Минугля Кузбасса, в сентябре – октябре экспорт угля увеличился примерно на четверть г/г после 6 месяцев непрерывного снижения. Ликвидировано отставание в перевозке кузбасского угля в рамках соглашения о гарантированных объемах вывоза в восточном направлении. В октябре впервые с начала года увеличились поставки на внутренний рынок как м/м (с.к.), так и г/г. В результате добыча в Кузбассе росла 2 месяца подряд. Однако, по мнению крупного сибирского бизнеса, текущего роста цен недостаточно для восстановления отрасли. Многие компании по-прежнему работают в убыток, чтобы не терять покупателей. Так, крупный региональный производитель в рамках действующих контрактов нарастил добычу, но выручка компании за 3к25 сократилась на треть г/г. Рост физического объема экспорта лишь частично компенсировал годовое падение экспортных цен.

ЦВЕТНАЯ МЕТАЛЛУРГИЯ. В 3к25 производство цветных металлов в Сибири сократилось на 1,5% (м/м с.к.) после роста в предыдущем квартале. В условиях внешних ограничений сибирские металлурги третий год подряд решают проблему избыточных запасов. Крупный сибирский производитель отметил, что высокий спрос на металлы со стороны отдельных стран Азии помог распродать часть запасов. Но их уровень все еще выше нормы. Одновременно компания реализует проекты по расширению потребления металлопродукции на российском рынке – от товаров народного потребления до технологически сложных продуктов. Это помогает обеспечивать рост продаж металлов в России. Другой крупный производитель отметил, что большая часть расходов уходит на поддержание текущей деятельности, а инвестиции в развитие сведены к минимуму. Из-за снижения доходов финансирование части проектов отложено или отменено. Ситуацию усугубляют перебои с поставками техники и расходных материалов.

ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА. В 3к25 выработка электроэнергии в Сибири сократилась на 1,3% (м/м с.к.) и на 3,9% (г/г). Это характерно как для сибирских ГЭС, так и для теплоэлектростанций. В январе - октябре 2025 г. потребление электроэнергии в Сибири сократилось на 2,9% г/г из-за ухудшения динамики в сибирской промышленности. Крупные энергоемкие предприятия цветной и черной металлургии, нефтеперерабатывающие и химические заводы сократили объемы производства, что привело к падению спроса на электроэнергию. Наибольшее снижение энергопотребления (на 7% к среднему за 1–3к24) зафиксировано в Иркутской области. Наряду с динамикой промышленного производства, это связано с введенным в апреле 2025 г. полным запретом на майнинг криптовалют, который действует в Иркутской области до 2031 года. Несмотря на снижение потребления, в регионе сохраняется проблема энергодефицита. Для ее решения планируется строительство новых генерирующих мощностей не только в Иркутской области, но и в соседних Бурятии и Забайкалье. Так, программой развития энергосистемы Забайкальского края до 2030 г. предусмотрено значительное увеличение солнечной генерации (в 10 раз по сравнению с 2025 г.).

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В октябре – ноябре рост потребительской активности в макрорегионе замедлился после ускорения в 3к25. Ценовые ожидания бизнеса продолжили расти. Всплеск спроса на импортные автомобили накануне повышения утилизационного сбора привел к рекордному объему их поставок в октябре – ноябре, а также к увеличению выдач автокредитов. Добыча угля в октябре восстанавливалась после снижения в 3к25. Экспортные цены на него в портах Дальнего Востока начали расти благодаря более активному внешнему спросу. Контейнерный импорт оставался ниже прошлогодних значений.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В октябре – ноябре, по оперативным данным, рост потребительской активности в макрорегионе замедлился после ускорения в 3к25 в основном за счет продовольственной и непродовольственной розницы. Большинство продуктовых ретейлеров отмечали сохранение спроса, но указывали на переориентацию покупателей на более дешевую продукцию. Крупная торговая сеть макрорегиона увеличивает количество дискаунтеров. Один из сельхозпроизводителей Приморья сообщил о росте спроса, в связи с чем наращивает производство. Представители компаний по продаже мебели, стройматериалов, ювелирных изделий на Сахалине и в Хабаровском крае отмечали продолжающееся снижение спроса. В то же время в октябре – ноябре автодилеры большинства регионов сообщали о росте продаж автомобилей в преддверии повышения утилизационного сбора. Предприятия общественного питания отмечали сокращение посещаемости в октябре – ноябре. Представители ряда туристических фирм сообщили о росте числа бронирований туров на зимний период в страны Азии вследствие укрепления рубля и увеличения количества чартерных рейсов. В ноябре краткосрочные ожидания по спросу у предприятий розничной торговли и сферы услуг выросли (с.к.).

ЦЕНЫ. Годовая инфляция в макрорегионе в октябре замедлилась и стала ниже общероссийской. Текущий рост цен ускорился (с.к.) преимущественно из-за снижения предложения моторного топлива в связи с ремонтом ряда российских нефтеперерабатывающих заводов. В среднем за последние 3 месяца рост цен (с.к.) замедлился, но был выше, чем в целом по стране. В основном это было связано с большим увеличением цен на аренду квартир в макрорегионе, чем в среднем по России. Краткосрочные ценовые ожидания бизнеса в ноябре выросли сильнее, чем в целом по стране. Особенно сильно они увеличились у предприятий промышленности и розничной торговли. Компании стали чаще указывать в качестве причины ожидаемого повышения цен изменение расходов на оплату труда и государственное регулирование – в частности повышение НДС с января 2026 года.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. На начало октября рост корпоративного кредитного портфеля ускорился (с.к.) за счет выдач крупным заемщикам в добыче, обработке и сфере услуг. В сегменте МСП кредитный портфель уменьшался второй месяц подряд (с.к.). В ноябре, по оперативным данным, спрос бизнеса на кредиты оставался низким. Рост розничного кредитования в октябре ускорился (с.к.) за счет увеличения выдач ипотеки как по рыночным ставкам, так и по льготным программам. В потребительском сегменте сокращение задолженности замедлилось в связи с ростом выдач (с.к.), в том числе из-за небольшого снижения ставок. Выдачи автокредитов продолжили расти м/м. В ноябре, по оперативным данным, спрос населения на

новые кредиты снизился. Средства населения на счетах в банках в октябре продолжили расти за счет текущих счетов (с.к.). Ставки по вкладам в октябре – ноябре почти не изменились.

ЛОГИСТИКА. В октябре грузооборот дальневосточных портов снизился на 3,7% м/м с.к., но остался выше уровней аналогичного периода прошлого года и 1п25. Основной вклад внесло сокращение перевалки угля, поставки которого практически вернулись к среднему значению за последние 3 года после рекордных объемов в летний период. Также в октябре немного снизились экспортные поставки нефти, в том числе из-за увеличения загрузки российских нефтеперерабатывающих заводов. Контейнерный оборот дальневосточных портов в октябре вырос м/м за счет экспорта. Импорт контейнеров не изменился м/м и оставался на четверть ниже прошлогодних рекордных значений. С октября для увеличения оборачиваемости фитинговых платформ РЖД вдвое уменьшило скидку на перевозку контейнеров в полувагонах в западные регионы страны. В ноябре тарифы на доставку контейнерных грузов из Китая морем выросли впервые с начала года (более чем на четверть к июлю – октябрю за счет небольшого роста спроса, но остались ниже, чем в 2021 – 2024 гг.).

ДОБЫЧА И ЭКСПОРТ УГЛЯ. Добыча угля в макрорегионе в октябре выросла и практически достигла рекордных значений 4к24 после спада в 3к25 из-за проведения ремонтных работ на отдельных шахтах и накопления больших запасов. Предприятие в Хабаровском крае завершило в 3к25 реконструкцию первой линии обогатительной фабрики и в октябре установило рекорд по переработке угля. Крупная компания в Якутии в сентябре запустила в регулярную эксплуатацию собственную железную дорогу для вывоза продукции, в связи с чем начала наращивать добычу и экспорт. Одно из предприятий Амурской области в октябре ввело в тестовую эксплуатацию первую очередь собственной железнодорожной ветки, которая связала крупное месторождение в Амурской области и БАМ для дальнейшего вывоза угля как на экспорт, так и на внутренний рынок. Внешний спрос на дальневосточный уголь в сентябре – ноябре немного снизился после значительного роста в летний период. При этом он остался выше, чем в прошлом году, в том числе за счет сокращения добычи в одной из стран Азии. Экспортные цены на энергетический уголь в дальневосточных портах с августа начали постепенно расти после достижения многолетних минимумов. Так, к концу ноября они выросли на четверть по сравнению с июлем и достигли уровня начала года

РЫНОК ЛЕГКОВЫХ АВТОМОБИЛЕЙ. В октябре – ноябре на Дальнем Востоке значительно вырос импорт автомобилей, преимущественно – под заказ для личного пользования. Это связано с повышением утилизационного сбора с 1 декабря. Так, в октябре ввоз транспортных средств через порт Владивосток вырос практически на четверть м/м и на треть г/г. Через сухопутную границу в Приморском крае также было перевезено рекордное количество автомобилей, их ввоз увеличился почти в 4 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В результате склады временного хранения оказались переполнены. В ноябре объемы поставок превысили рекордный уровень октября. В связи с этим пограничные переходы перешли на усиленный режим работы, были привлечены сотрудники из других регионов, оперативно запущены новые склады временного хранения. В последние дни ноября таможенники Приморского края перешли на круглосуточный режим работы. Продавцы также отмечали увеличение спроса на автомобили, ввезенные ранее с целью перепродажи. Так, в Приморском крае в октябре продажи подержанных автомобилей выросли на 13% по сравнению с октябрём 2024 г., положительная динамика наблюдалась третий месяц подряд. С начала года предложение машин на вторичном рынке выросло почти в 1,5 раза, в результате чего цены на них снизились на 8,8%.

ВРЕЗКА 1

ЗАГРУЗКА ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ МОЩНОСТЕЙ: ОТРАСЛЕВЫЕ И РЕГИОНАЛЬНЫЕ РАЗЛИЧИЯ

В 2023–2024 гг. загрузка производственных мощностей⁴ в российской экономике достигла исторических максимумов. Это было обусловлено существенным увеличением спроса на отечественную продукцию. В условиях высокого спроса предприятия наращивали использование имеющихся мощностей и вводили в эксплуатацию новые, значительно увеличив инвестиции. По мере роста объемов основных средств и некоторого охлаждения спроса уровень использования производственных мощностей в 2025 г. несколько снизился по отношению к рекордным уровням предыдущего года. При этом по итогам 3к25 уровень загрузки мощностей в большинстве отраслей остается существенно выше средних исторических значений.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ МОЩНОСТЕЙ

По данным мониторинга предприятий, проводимого Банком России, с начала 2025 г. загрузка производственных мощностей последовательно снижалась. По итогам 3к25 ее уровень составил 78%, что ниже исторических максимумов, достигнутых в 2023–2024 гг., но заметно выше средних значений 2017–2019 гг.⁵ (рис. В-1-1). Снижение уровня загрузки производственных мощностей по сравнению с 2024 г. наблюдалось во всех отраслях реального сектора экономики (рис. В-1-2). Основные причины – расширение основных фондов⁶, дефицит кадров и охлаждение спроса в ряде отраслей.

В 2023–2024 гг., столкнувшись с ростом спроса на отечественную продукцию, в связи с ограничениями импорта, уходом из России ряда зарубежных производителей и расширением госзаказа, **предприятия реального сектора экономики активно инвестировали в расширение и обновление производства**. Объем инвестиций в основной капитал за 2023–2024 гг. вырос в реальном выражении на 17,9%, за 9 месяцев 2025 г. еще на 0,5%. Проведенный в ноябре текущего года опрос Банка России показал, что 27% компаний увеличили производственные мощности в 2025 году.

По мере ввода нового оборудования снижалась интенсивность использования старых мощностей, соответственно, снижался и общий уровень загрузки. Так, 19% предприятий сообщили, что располагают недоиспользованными устаревшими мощностями.

По результатам опроса, проведенного Банком России (рис. В-1-3), в качестве основного препятствия для роста загрузки мощностей, предприятия указывали **недостаточный спрос на продукцию**. Промышленно-торговая компания Дальнего Востока сообщила, что увеличить загрузку производства мешает низкий спрос на фоне обострившейся конкуренции, в том числе с маркетплейсами.

⁴ Уровень загрузки мощностей является одним из индикаторов экономического цикла. При этом важно его относительное изменение в сравнении со средним историческим уровнем: если текущая загрузка существенно выше этого уровня, то это является одним из указаний на то, что дальнейшее расширение выпуска в ответ на рост спроса может быть затруднительным.

⁵ 2017–2019 гг. – период, в котором наблюдалась ценовая стабильность в результате сбалансированного роста спроса и предложения в экономике.

⁶ См. доклад «Региональная экономика: комментарии ГУ», №38, сентябрь 2025.

Примерно четверть участников опроса отметила, что **нарастить загрузку имеющихся мощностей мешает дефицит кадров**. Например, сельскохозяйственная организация из Астраханской области не смогла расширить площади высадки томатов в силу дефицита рабочих. Предприятие по производству обуви на Урале сообщило о приостановке работы цеха из-за перетока сотрудников на предприятия машиностроения, где уровень зарплат выше.

При этом **почти треть предприятий сообщила о максимальном уровне загрузки производственных мощностей**, что исключает возможность наращивания выпуска продукции в краткосрочном периоде⁷.

ОТРАСЛЕВЫЕ И РЕГИОНАЛЬНЫЕ РАЗЛИЧИЯ

Интенсивность использования основных фондов сильно варьируется от отрасли к отрасли, как в части исторических средних, так и в части динамики в течение последних лет. Так, **в добывающей отрасли** в 2025 г. произошло снижение загрузки производственных мощностей. Например, введенные в эксплуатацию крупные промышленные объекты используются не в полной мере из-за ограниченных возможностей по сбыту продукции в условиях санкций. Также **о влиянии санкций** на деловую активность и загрузку производственных мощностей сообщило добывающее предприятие Свердловской области, которому санкционные ограничения осложняют экспортные поставки в страны Латинской Америки. В то же время ряд нефтегазовых компаний Урала и Дальнего Востока сообщили о высоких уровнях загрузки производственных мощностей.

В сегменте производства инвестиционных товаров в 2025 г. также произошло снижение уровня загрузки, хотя она по-прежнему остается на уровне выше своих средних многолетних значений. Одна из причин сокращения – существенный ввод мощностей в прошлые годы. Например, один из ранее введенных производственных объектов красноярского предприятия машиностроения в настоящее время не востребован. Некоторые предприятия отмечали охлаждение спроса. Так, снижение деловой активности в строительной отрасли привело к сокращению спроса на продукцию кузбасского производителя железобетонных конструкций, в итоге загрузка мощностей предприятия снизилась.

В строительной отрасли снижение уровня загрузки началось с 2п24, что во многом обусловлено завершением безадресной льготной ипотеки. В целом об охлаждении спроса в строительстве сообщили застройщики из всех макрорегионов. Крупная компания из Уральского макрорегиона отметила, что конкуренция в строительстве заметно выросла, и на первичном рынке жилья сформировался профицит предложения. При этом загрузка мощностей в отрасли остается существенно выше уровней 2017–2019 годов. Ряд девелоперских компаний Сибири и Дальнего Востока сообщили о сохранении высокой загрузки мощностей благодаря участию в госпрограммах и национальных проектах (в т.ч. «Дальневосточная и арктическая ипотека»).

Стоит отметить очень существенное снижение загрузки мощностей **в сегменте производ-**

⁷ Любое предприятие может со временем увеличить свои производственные мощности в долгосрочном периоде (через несколько лет), если это целесообразно с учетом прогноза устойчивого спроса и согласуется адекватной отдачей на капитал. Но в краткосрочном периоде спрос, который превышает текущие производственные возможности, не будет приводить к росту выпуска, а будет провоцировать рост цен.

ства промежуточных товаров – уровень оказался возле минимальных значений за последние 10 лет. Это в первую очередь обусловлено ситуацией в черной металлургии, где уменьшение загрузки мощностей вызвано снижением внешнего спроса и мировых цен на металлопродукцию. Так, о сокращении производственной программы и снижении загрузки мощностей сообщил один из металлургических заводов Челябинской области. Отмечается также некоторое снижение внутреннего спроса со стороны основных металлоемких отраслей. Отдельные нефтеперерабатывающие заводы Урала сообщили о высокой загрузке мощностей и росте запросов на поставку продукции со стороны других регионов.

При этом в целом ряде отраслей загрузка остается вблизи исторических максимумов. Так высокий уровень загрузки мощностей сохраняется в **производстве потребительских товаров**. Во многом это обусловлено устойчивым спросом на продукты питания. О максимальной загрузке мощностей сообщили производители кондитерских изделий и молочных продуктов Северо-Запада. Мясокомбинат из Владимирской области отмечает рост экспорта почти на 50%.

Уровень загрузки мощностей **на предприятиях сельского хозяйства** находится возле своих исторических максимумов, что обусловлено ростом внутреннего спроса и высоким урожаем текущего года. Предприятия по выращиванию овощей закрытого грунта Новосибирской области сообщили о полной загрузке мощностей, так как региональное производство томатов и огурцов не покрывает полностью потребности региона. Птицефабрики из Ростовской области увеличили производство и загрузку мощностей благодаря выходу на новые рынки сбыта, а птицефабрики Челябинской области сообщали о максимальной загрузке мощностей в условиях высокого спроса. Ряд сельскохозяйственных предприятий Башкирии сообщил о росте объемов производства по всем ключевым позициям.

В региональном разрезе динамика загрузки производственных мощностей большинства макрорегионов соответствует общероссийской, за исключением Дальнего Востока. **Загрузка производственных мощностей предприятий Дальнего Востока в 3к25 превышает не только средние многолетние значения, но даже высокие значения 2023–2024 гг.** (рис. В-1-4.). Сказывается близкое географическое расположение к рынкам стран Азии. Так, например, предприятия Дальнего Востока, добывающие уголь, нефть и газ, имеют более выгодную логистику при поставках в Азию, чем предприятия других регионов. Золотодобывающие предприятия Дальнего Востока сообщили об увеличении загрузки мощностей в условиях роста мирового спроса и цен на золото. Благодаря действию специальной льготной ипотечной программы высокий уровень загрузки мощностей отмечается в жилищном строительстве.

ТЕКУЩЕЕ СОСТОЯНИЕ И ОБНОВЛЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ МОЩНОСТЕЙ

В целом предприятия не отмечали проблем с обеспеченностью производственными мощностями и их состоянием. Согласно оперативному опросу Банка России, **около трети предприятий (31%) считают свои производственные мощности современными и конкурентоспособными** (рис. В-1-5). Еще 55% отметили удовлетворительное состояние основных средств. Предприятия многих регионов сообщили о завершении в 2025 г. обновления производств. Только 13% предприятий оценили свои производственные мощности, как устаревшие.

Примерно половина предприятий в качестве основного использует оборудование российского производства, четверть – китайского и только 16% указывает на преобладание в производственных процессах оборудования из недружественных стран (рис. В-1-6).

В отдельных случаях недоступность импорта является причиной неблагоприятного состояния основных средств. Предприятие по добыче редкоземельных металлов Северо-Западного макрорегиона сообщило, что вынуждено снижать загрузку производственных мощностей по причине высокой степени износа оборудования и сложности с его заменой на иностранное.

При необходимости предприятия перестраивают логистические цепочки поставок, предпочитая закупать технику у отечественных производителей или поставщиков из дружественных стран. Так, в Кировской области предприятие запустило процесс замены европейского оборудования на оборудование из Китая, однако отметило, что это требует значительного времени на настройку новой техники и переобучение сотрудников. Промышленные предприятия Сибири сообщили, что создают собственные мощности по перелицовке узлов и деталей, формируют заказы в профильные компании по изготовлению агрегатов, импорт которых затруднен.

ОЖИДАНИЯ НА 2026 ГОД

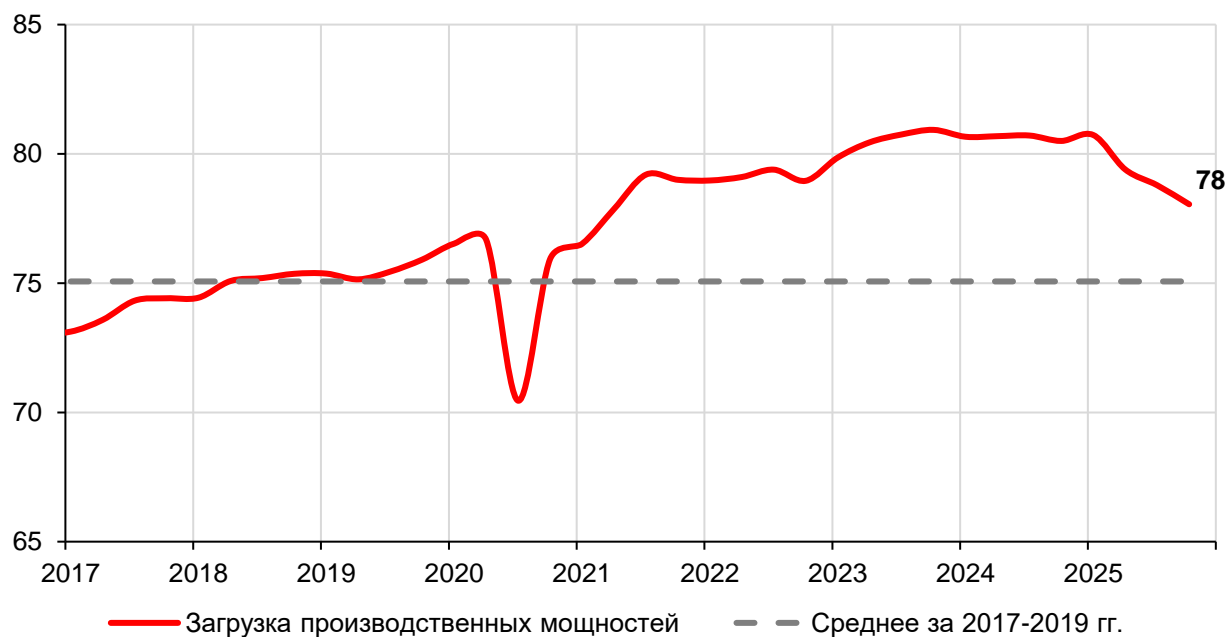
Опрос, проведенный Банком России, показывает, что **доля компаний, планирующих расширять производственные мощности в 2026 г., превышает долю тех, кто собирается их сократить (25 и 5% соответственно).**

Поскольку возможности предприятий по расширению производственных мощностей ограничены дефицитом рабочей силы, многие предприятия делают ставку на автоматизацию производств. Так, завод листового стекла на Юге России планирует запустить высокотехнологичные станки для автоматизации ручного труда. А производитель консервов из Новосибирской области для сокращения ручного труда планирует закупить в Беларуси оборудование, разработанное по индивидуальному заказу.

В качестве главного фактора роста производительности в 2026 г. 43% предприятий указали оптимизацию производственных процессов (рис. В-1-8). Пермский производитель молочных продуктов планирует запуск новых линий производства по выпуску товаров длительного хранения. Это позволит использовать избыток сырья в летний период и формировать запасы продукции. Производитель оборудования из Костромской области готовится закрыть инструментальный цех с передачей его функций на аутсорсинг.

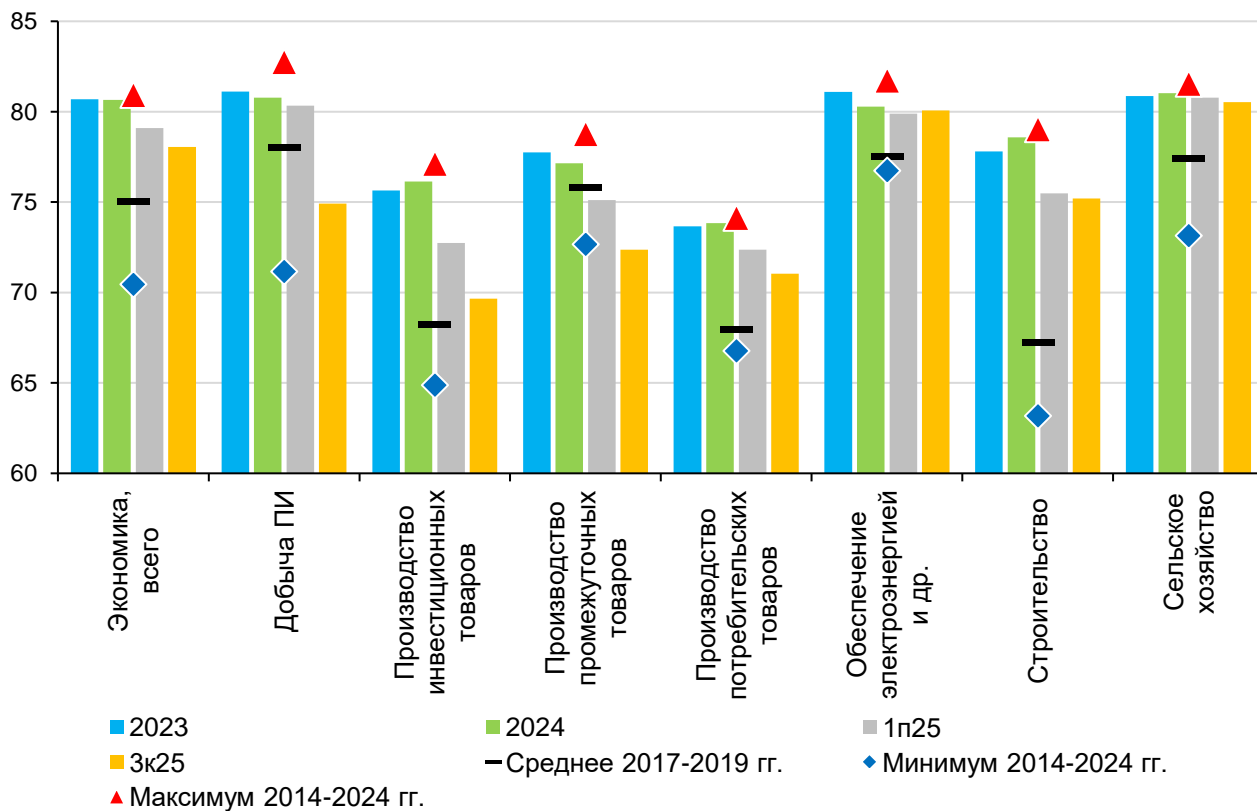
В текущем году уровень загрузки производственных мощностей снизился с исторических максимумов, достигнутых в 2023-24 годах. Это в том числе обусловлено вводом новых основных фондов в ряде отраслей, где спрос значительно возрос, и перераспределением трудовых ресурсов на эти новые мощности. Следствием этого является сокращение интенсивности использования производственных мощностей в отраслях, где конечный спрос демонстрирует более сдержанную динамику или же снижается. Почти для четверти предприятий препятствием к увеличению загрузки стал дефицит кадров и конкуренция за трудовые ресурсы в условиях исторически низких показателей безработицы. В целом индикаторы загрузки мощностей и рынка труда говорят о постепенном снижении степени перегрева спроса по отношению к производственным возможностям экономики.

Рис. В-1-1. Уровень использования производственных мощностей в целом по экономике, % с.к.



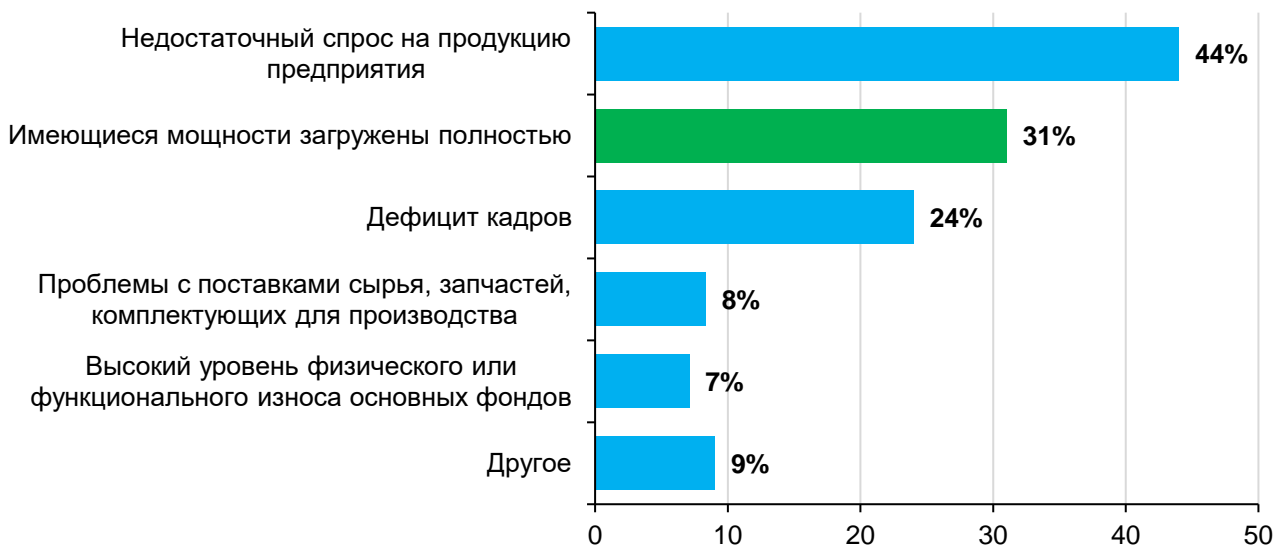
Источник: мониторинг предприятий, Банк России

Рис. В-1-2. Уровень использования производственных мощностей по отраслям, в %, с.к.



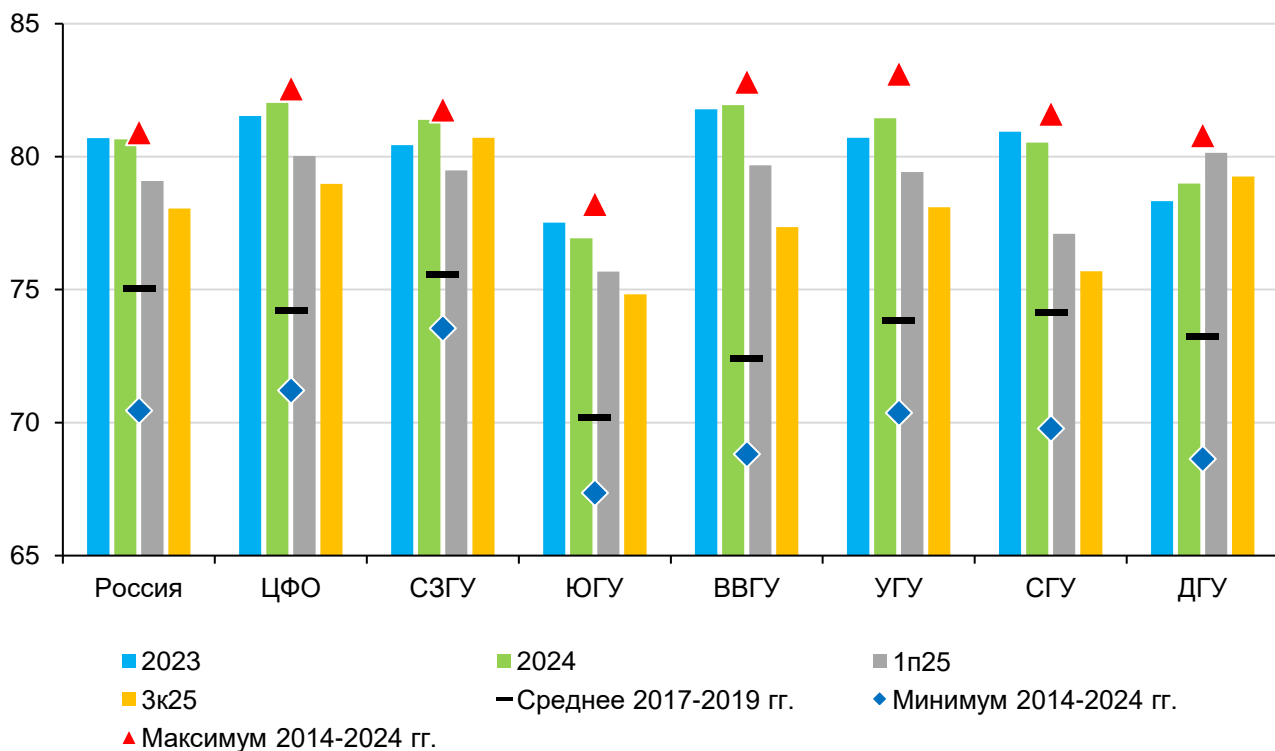
Источник: мониторинг предприятий, Банк России

Рис. В-1-3. Опрос Банка России: «Что в наибольшей степени препятствует вашему предприятию нарастить загрузку имеющихся производственных мощностей?» (множественный выбор)



Источник: мониторинг предприятий, Банк России

Рис. В-1-4. Уровень использования производственных мощностей в разрезе регионов, в %, с.к.



Источник: мониторинг предприятий, Банк России

Рис. В-1-5. Опрос Банка России: «Как вы оцениваете состояние и технологический уровень большей части ваших производственных мощностей?»



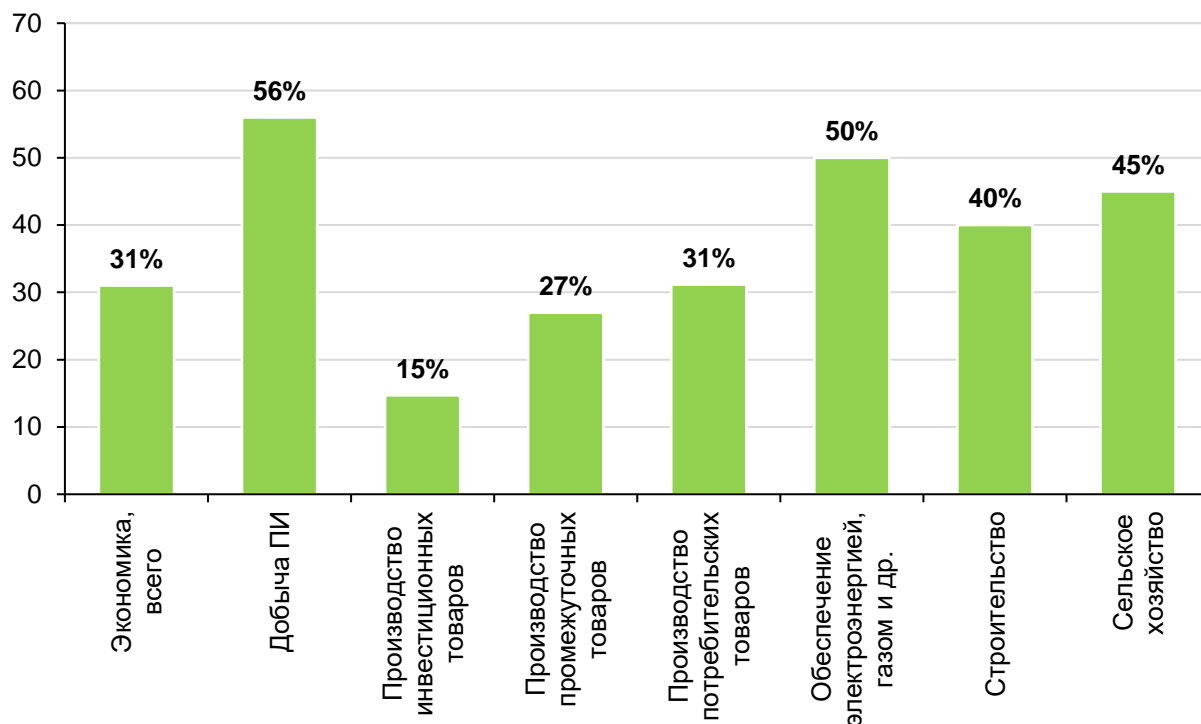
Источник: мониторинг предприятий, Банк России

Рис. В-1-6. Опрос Банка России: «Оборудование производства каких стран использует ваше предприятие?»



Источник: мониторинг предприятий, Банк России

Рис. В-1-7. Опрос Банка России. Доля предприятий, отметивших, что имеющиеся производственные мощности загружены полностью (%)



Источник: мониторинг предприятий, Банк России

Рис. В-1-8. Опрос Банка России: «Как вы считаете, что будет главным фактором роста производительности (физического объема выпуска на одного работника) на вашем предприятии в 2026 году?»



Источник: мониторинг предприятий, Банк России

ВРЕЗКА 2

ДЕНЕЖНЫЕ ДОХОДЫ НАСЕЛЕНИЯ

В 2025 г. доходы населения как в номинальном, так и в реальном выражении продолжили расти, но более умеренными темпами, чем в 2024 г., в основном за счет уменьшения темпов роста заработной платы по мере снижения напряженности на рынке труда. Предполагается, что в следующем году эта тенденция продолжится: опросы бизнеса показывают, что предприятия ожидают более умеренных темпов роста зарплат в 2026 году. Изменения последних лет в структуре доходов и распределении населения по уровням дохода отразились в ускоренном росте потребления целого ряда категорий товаров и услуг. При этом остающийся привлекательным уровень ставок по депозитам способствовал сохранению высокой нормы сбережений.

ИСТОЧНИКИ РОСТА ДОХОДОВ НАСЕЛЕНИЯ

В 2025 г. темпы роста доходов населения оставались значительными, хотя и замедлились по сравнению с 2024 годом (рис. В-2-1). В реальном выражении доходы в 3к25 выросли на 6,3% г/г (в 2к25 – 9,9% г/г, в 1к25 – на 8,3% г/г, за весь 2024 г. – на 8,4%). Замедление роста доходов в основном было связано с динамикой самой крупной составляющей – заработных плат, темпы повышения которых снижались в условиях ослабления напряженности на рынке труда (14,3% в 3к25 после 18,5% в 2к25, 18,3% в 1к25 и 17,4% за весь 2024 год). В общей структуре доходов по итогам 9 месяцев 2025 г., по сравнению с аналогичным периодом 2024 г., возросла доля социальных выплат и доходов от предпринимательской деятельности, снизилась доля прочих доходов. Удельный вес доходов от собственности остался неизменным (рис. В-2-2). По мере снижения процентных ставок и соответственно доходностей по ряду активов на финансовых рынках годовые темпы роста доходов от собственности в 3к25 существенно замедлились.

Наибольший прирост среднедушевых номинальных доходов населения в 3к25 сложился в Чукотском автономном округе, Краснодарском крае, Оренбургской области, республиках Удмуртия и Карелия (рис. В-2-3). В этих регионах на протяжении последних 3 лет сохраняется значительный рост оплаты труда и доходов от предпринимательской деятельности, а в отраслевом разрезе во многих из регионов-лидеров по динамике доходов наибольший рост зарплат наблюдался в операциях с недвижимостью, административной деятельности, строительстве, сфере информации и связи.

ДИНАМИКА ЗАРПЛАТ

В 2025 г. темпы роста зарплат после рекордных значений 2023-2024 гг. замедлились. По итогам 3к25 среднемесячная номинальная заработная плата в России увеличилась на 2,4% к предыдущему кварталу (с.к.) (в 2к25 – на 2,9%). Годовой прирост номинальных заработных плат в 3к25 составил 13,8% (после 14,9% в 2к25, 13,7% в 1к25 и 18,0% за весь 2024 г., рис. В-2-4). В реальном выражении зарплат за 9 месяцев 2025 г. увеличились на 4,5% против 9,0% за 9 месяцев 2024 года.

Замедление роста зарплат отражает постепенное снижение напряженности на рынке труда. По данным опроса предприятий – участников мониторинга Банка России, к ноябрю

2025 г. по сравнению с 2024 г. сократился дефицит всех категорий сотрудников: недостаток квалифицированных кадров отметили 45% опрошенных предприятий (в декабре 2024 г. – 56%), неквалифицированных кадров – 34% (в декабре 2024 г. – 45%), управленческого персонала – 5% (в декабре 2024 г. – 8%). По данным Росстата, в 3к25 численность требуемых работников на вакантные места в России снизилась на 1,1% г/г (при этом ранее, в 2к25 выросла на 1,6% г/г, в 1к25 – на 7,5% г/г, в среднем за весь 2024 г. – на 17,3% г/г).

В большинстве случаев замедление роста зарплат происходило из-за охлаждения деловой активности, приостановки или завершения инвестиционных проектов. Так, нефтегазовое предприятие Мурманской области приостановило запуск новой технологической линии, а у морского порта в том же регионе снизилась потребность в сотрудниках на фоне завершения строительства одного из объектов. Снижение темпов роста зарплат в строительной отрасли происходило из-за сокращения объемов строительства жилья, например, об этом сообщили строительные организации в Севастополе и Волгоградской области. Магазин по продаже стройматериалов в Республике Марий Эл в последние месяцы не проводил индексацию зарплат сотрудников из-за снижения спроса. Производитель электродвигателей в Волго-Вятском макрорегионе сообщил, что не планирует индексацию зарплат в 2026 г., поскольку ожидает снижения спроса и объемов выпуска продукции.

В то же время в отдельных секторах потребность в дополнительном найме возрастала вслед за спросом. Так, предприятия общественного питания и гостиничного бизнеса в Воронежской, Смоленской, Калужской и Ярославской областях отмечают рост зарплат на фоне развития внутреннего туризма в ЦФО.

В отраслевом разрезе в сентябре 2025 г. самые высокие годовые темпы роста оплаты труда были отмечены в гостиничном бизнесе и общественном питании (20,8% г/г). Это отражает сохраняющуюся высокую потребность в специалистах в туристической отрасли и в сегменте общественного питания, где наблюдался повышенный потребительский спрос. Также высокими темпами росли зарплаты в сфере операций с недвижимостью (20,4% г/г), обеспечении электроэнергией (18,2% г/г) и административной деятельности (17,5% г/г) на фоне роста цен на недвижимость, аренду и обслуживание помещений (рис. В-2-5). Наиболее высокие зарплаты предлагаются в видах деятельности, связанных с финансами, информационными технологиями, добычей полезных ископаемых, профессиональными, научными и техническими разработками (рис. В-2-6).

Среди регионов – лидеров по годовым темпам роста зарплат как в сентябре 2025 г., так и в среднем за 3к25 выделяются Московская, Воронежская, Ленинградская и Калининградская области, Забайкальский, Камчатский и Алтайский края, Республика Крым и Республика Татарстан (рис. В-2-7). Помимо общего роста деловой активности, на большей части этих территорий отмечается заметный рост туристического потока.

Опросы бизнеса показывают, что рост заработных плат продолжит замедляться. По данным опросов предприятий – участников мониторинга Банка России, более 83% компаний уже проиндексировали или собираются провести индексацию зарплат в 2025 году (рис. В-2-8). В 2026 г. доля компаний, планирующих провести индексацию, меньше – 76%, при этом меньше и ожидаемая величина индексации (рис. В-2-9). Наибольшая доля опрошенных предприятий, ответивших, что они провели индексацию заработных плат более чем на 15%, в

2025 г. отмечена в сельском хозяйстве и промышленности. В 2026 г. в таком размере индексацию ожидают в основном предприятия сферы услуг.

ДИНАМИКА ПРОЧИХ КАТЕГОРИЙ ДОХОДОВ

Помимо заработных плат, в абсолютном выражении увеличивались почти все остальные категории доходов, однако некоторые – более медленными темпами. Существенно замедлился рост доходов от собственности, которые за последние два года выросли как за счет увеличения объема активов во владении домохозяйств, так и из-за возросшей доходности: процентных ставок по банковским вкладам и доходности других категорий активов. Наибольшей популярностью пользовались депозиты, акции и иные формы капитала, являющиеся доступными розничному инвестору: по итогам 2к25 объем средств населения на депозитах вырос на 18,3% в годовом выражении, стоимость акций на руках у населения – на 17,6%, вложения граждан в долговые ценные бумаги – на 12,1%. Выросли страховые и пенсионные накопления. При этом население продолжало хранить значительную часть сбережений в наличной форме (12,7% от стоимости активов по состоянию на 01.07.2025 года). Суммарная стоимость активов во владении российских домохозяйств по итогам 2к25 выросла на 13,5% г/г (рис. В-2-10).

В текущем году наиболее устойчиво росли доходы от предпринимательской деятельности. В целом по России эта категория доходов в абсолютном выражении в 3к25 показала прирост на 27,8% г/г (ранее, в 2к25 – 25,5%, в 1к25 – 33,4% после 14,3% за весь 2024 год). Этому способствовали как рост числа индивидуальных предпринимателей и самозанятых, так и перевод части доходов в наблюдаемую статистикой зону за счет улучшения налогового администрирования и цифровизации систем учета. Рост предпринимательских доходов также происходил на фоне сильного спроса на внутренний туризм: такие тенденции отмечали предприятия Республики Алтай, Республики Бурятия, Калининградской области и ряда регионов ЮФО, СКФО и ДФО.

В 2023–2024 гг. социальные выплаты росли медленнее, чем заработные платы, однако, во II и III кварталах 2025 г. их рост заметно ускорился (21,9% г/г в 3к25, 21,4% г/г в 2к25 и 17,1% в 1к25 после 10,6% за весь 2024 г.). В рамках социальной поддержки многие регионы реализуют программы поддержки семей: в 41 регионе России действуют местные демографические программы. В ряде регионов (Тамбовской, Челябинской и Калининградской областях) были проиндексированы ежемесячные выплаты для семей. В Волгоградской области в 2025 г. были введены дополнительные региональные выплаты для молодых семей. В Краснодарском крае и ряде других регионов действуют дополнительные выплаты для работников социально значимых профессий – врачей, учителей, социальных работников.

ВЛИЯНИЕ НА СПРОС ДИНАМИКИ ДОХОДОВ И ИЗМЕНЕНИЙ В ИХ СТРУКТУРЕ

Рост доходов отражается на оценке домохозяйствами собственного материального положения. Так, по результатам опросов ООО «инФОМ», проводимых по заказу Банка России, в 2024-2025 гг. доля домохозяйств, которые могут себе позволить совершать крупные покупки, заметно возросла (рис. В-2-11). Доля опрошенных, которые на текущие доходы могут себе позволить приобрести все, кроме недвижимости (питание, одежду, бытовую технику и автомобили), в 2025 г. составила 13%, еще около 4% домохозяйств ответили, что могут себе позволить приобрести квартиру либо дом. Отчасти эти изменения поддерживали повышенный

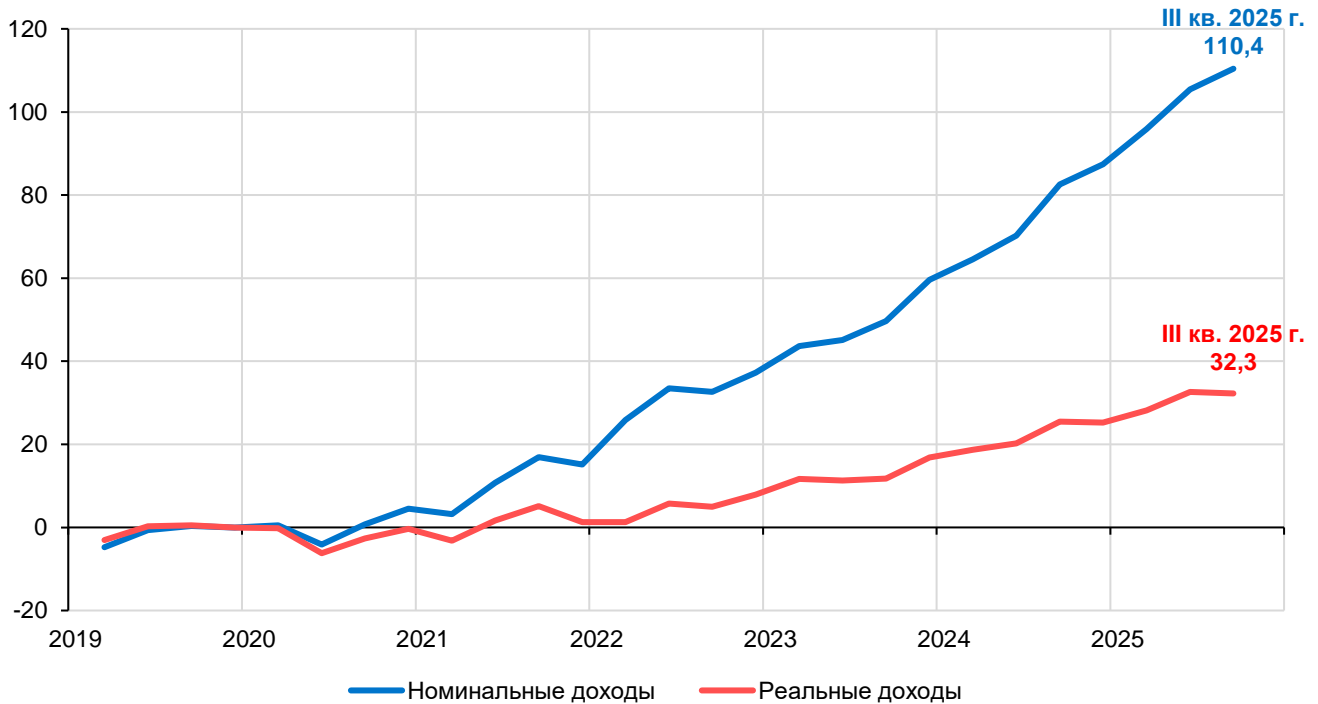
спрос как на авторынке, так и на рынке жилья, где темпы роста цен превышали уровень инфляции.

Рост доходов последних лет позволил части населения более активно использовать сервисы доставки еды и продуктов питания. Рост спроса на сервисы доставки и переход части потребителей в маркетплейсы отметили предприятия Санкт-Петербурга, Архангельской, Псковской, Омской, Кемеровской и Сахалинской областей, республик Карелия, Хакасия и Башкортостан, Хабаровского, Забайкальского и Красноярского краев.

Вместе с тем, тенденция на расширение потребительского спроса на фоне роста доходов последних лет имеет ограничения. Так, предприятия – участники мониторинга Банка России отмечают изменения в моделях потребления домохозяйств, связанные с более экономным поведением части населения. Отчасти этому способствует сохранение сберегательных предпочтений россиян при замедлении роста доходов, что сдерживает рост спроса и стимулирует переход на менее дорогие категории товаров. По информации торговых предприятий по всей стране, все большая доля продукции приобретается в рамках акций, распродаж и скидок. Поведение домохозяйств стало более бережливым – смещение спроса в пользу более недорогих категорий товаров и даже форматов покупок и потребления товаров и услуг отмечают предприятия Республики Алтай, Мурманской, Новгородской, Новосибирской, Иркутской и Оренбургской областей. В ряде регионов Центральной России ретейлеры отмечают снижение спроса на бытовую технику и товары длительного пользования, в Республике Марий Эл продавец лекарственных средств отметил переход части покупателей на более дешевую линейку товаров. Специалисты в сфере недвижимости отмечают снижение спроса на квартиры большой площади и с большим количеством комнат из-за выросших цен квадратного метра на первичном рынке. Об этом в частности сообщали предприятия республик Бурятия, Калмыкия, Карачаево-Черкесия, Тыва, Северная Осетия – Алания, Чеченской Республики, а также Тюменской, Новгородской, Липецкой, Орловской и Челябинской областей.

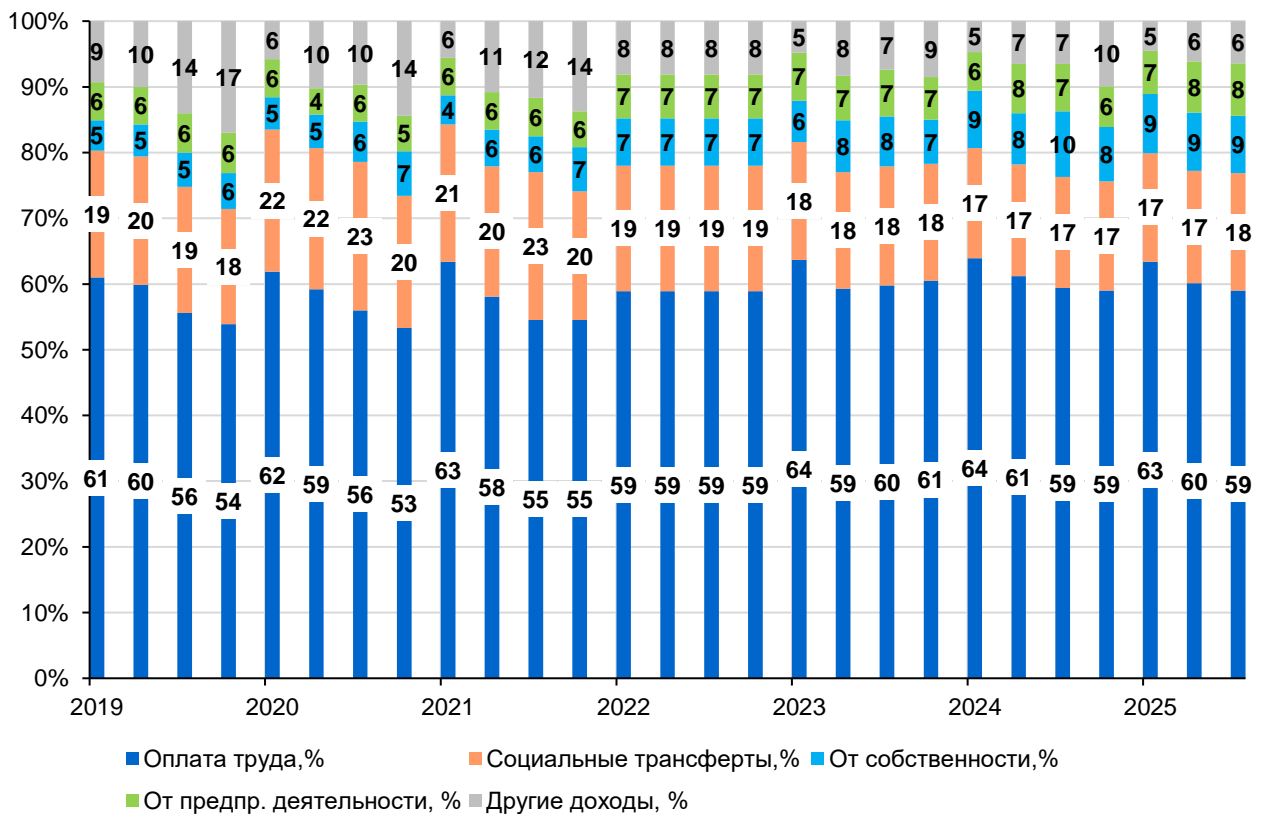
Проявившаяся в 2025 г. тенденция замедления роста доходов населения была в основном связана с уменьшением темпов повышения зарплат в условиях постепенного охлаждения на рынке труда. Предприятия ожидают сохранения этой тенденции и в 2026 году.

Рис. В-2-1. Прирост номинальных и реальных денежных доходов населения России, в % к 4к19 (с.к.)



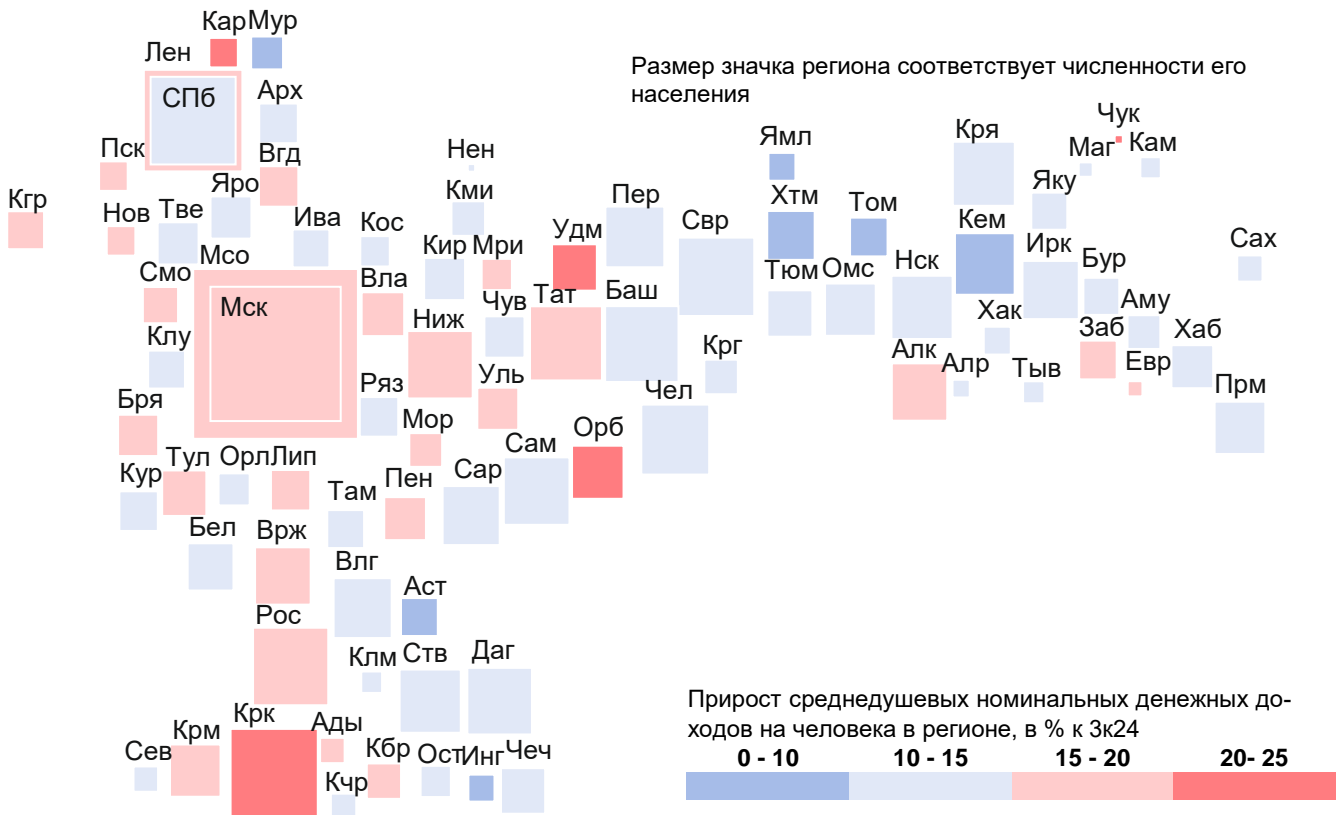
Источник: Росстат, расчеты Банка России

Рис. В-2-2. Структура номинальных среднедушевых денежных доходов населения, %



Источник: Росстат

Рис. В-2-3. Прирост среднедушевых номинальных денежных доходов по регионам России в 3к25, % г/г



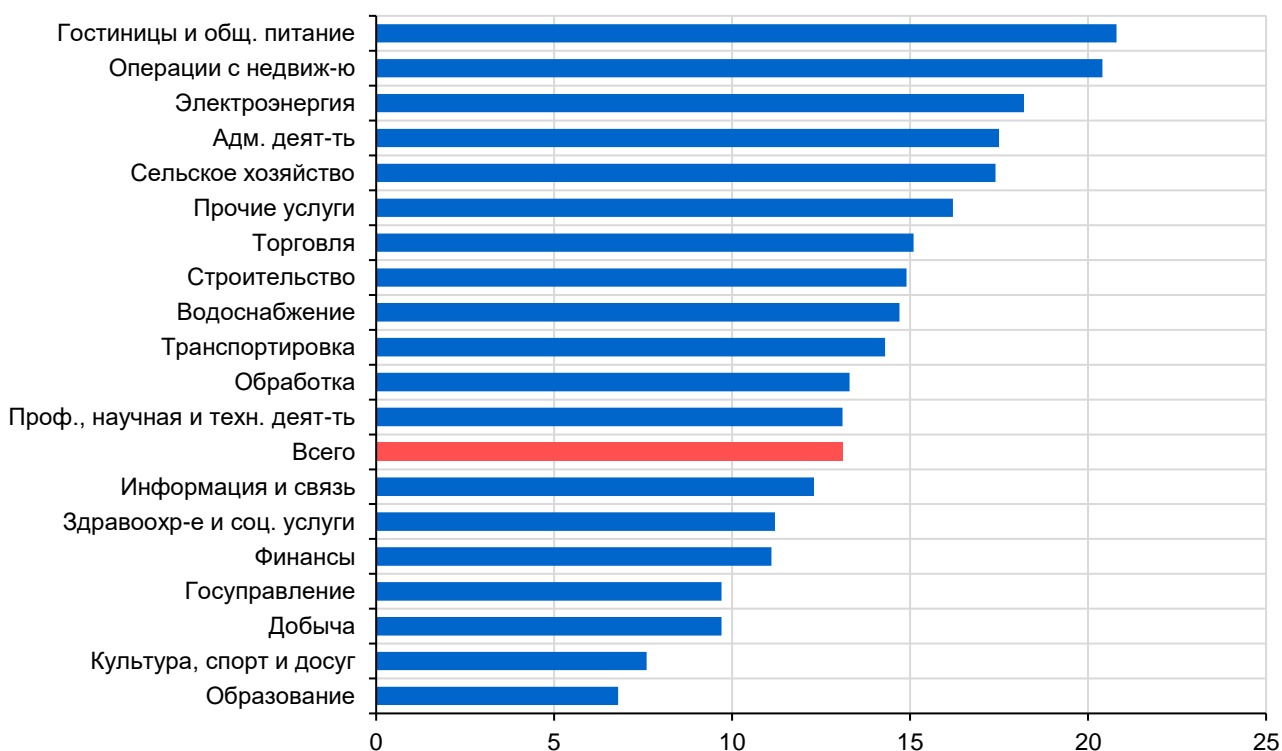
Источник: Росстат

Рис. В-2-4. Годовой прирост средней заработной платы и совокупных номинальных денежных доходов в целом по России в среднем за квартал, % г/г



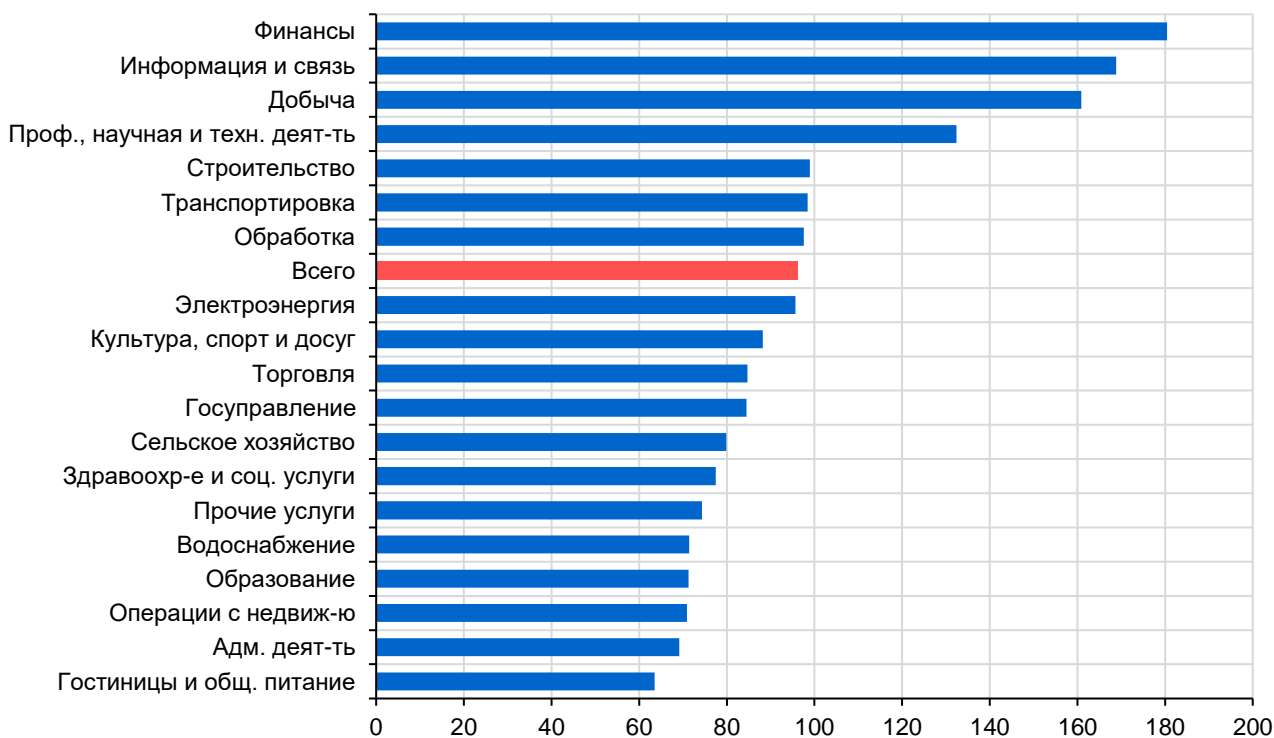
Источник: Росстат

Рис. В-2-5. Прирост среднемесячных номинальных зарплат по отраслям экономики, в целом по России, в сентябре 2025 г., г/г



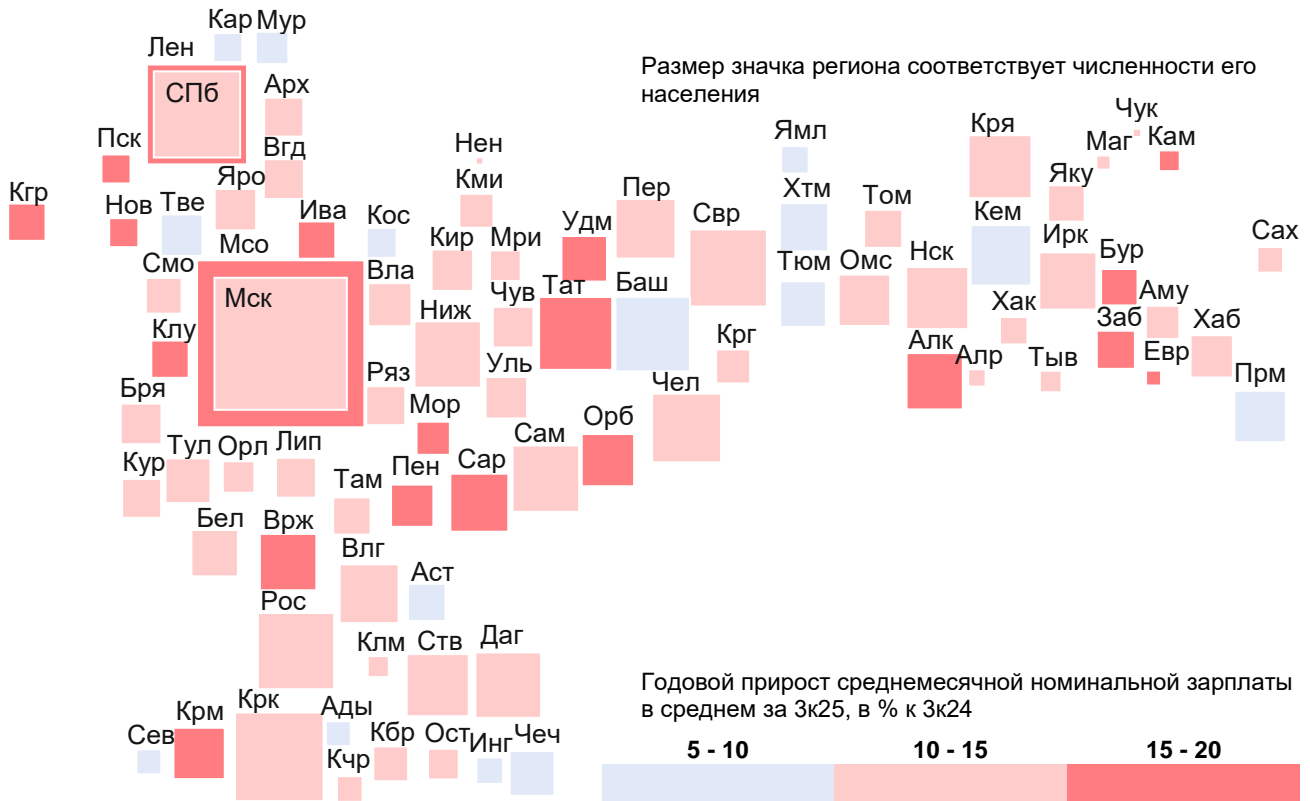
Источник: Росстат

Рис. В-2-6. Среднемесячные номинальные зарплаты по отраслям экономики, в целом по России, в сентябре 2025 г., тыс. руб.



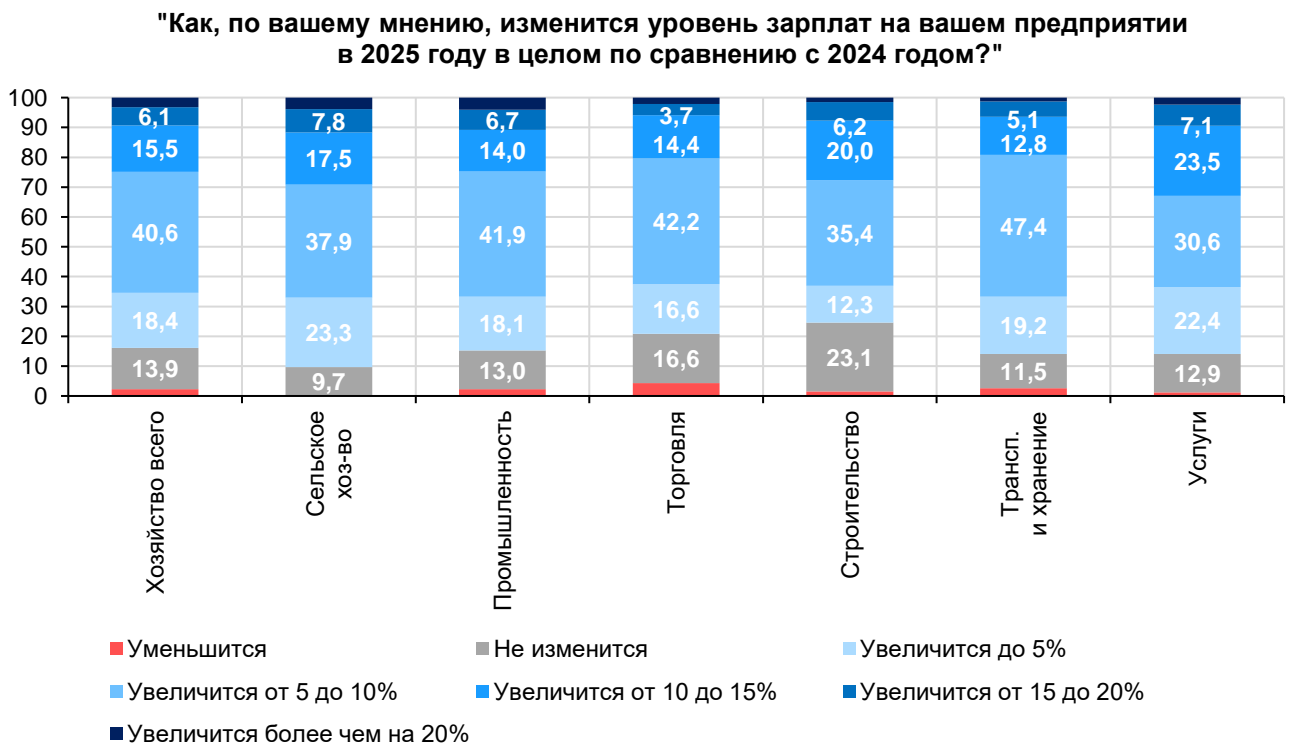
Источник: Росстат

Рис. В-2-7. Годовой прирост среднемесячной номинальной зарплаты по регионам России в среднем за 3к25, % г/г



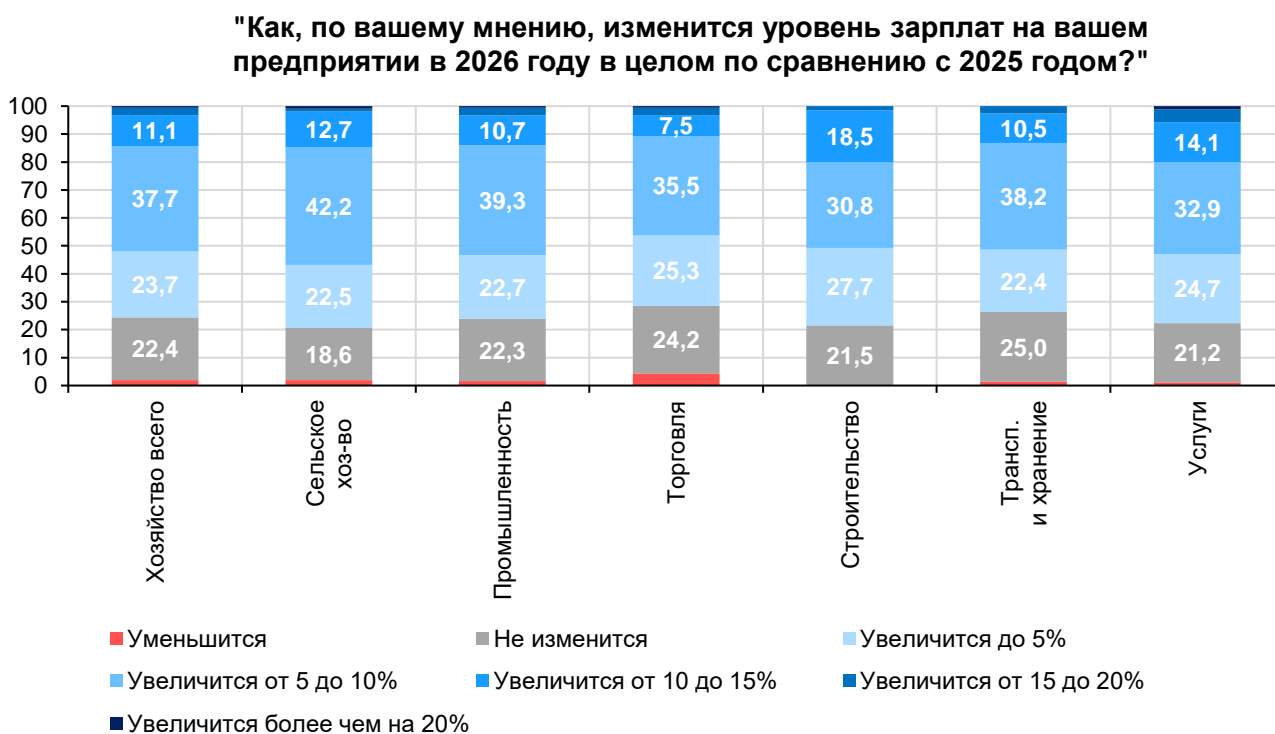
Источник: Росстат

Рис. В-2-8. Оценка размера индексации зарплат предприятий – участников опроса Банка России в 2025 г., % от числа опрошенных предприятий



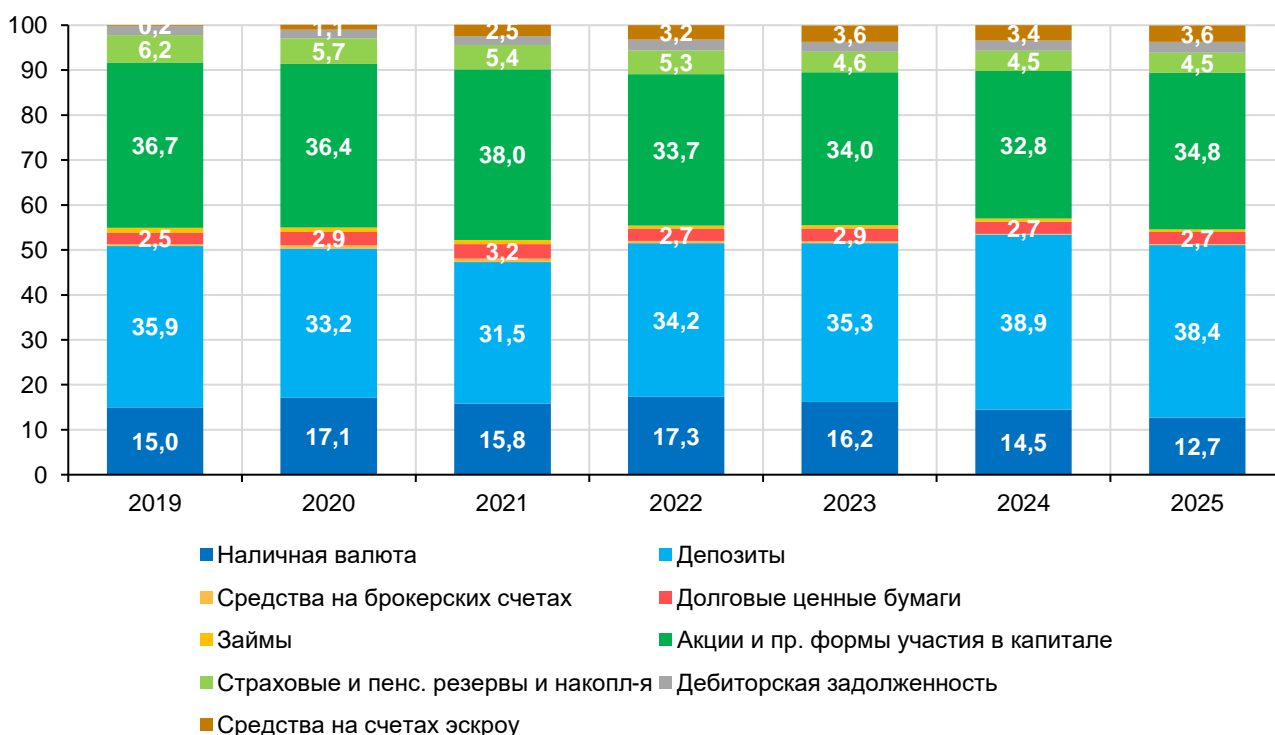
Источник: мониторинг предприятий, Банк России

Рис. В-2-9. Оценка размера индексации зарплат предприятий – участников опроса Банка России в 2026 г., % от числа опрошенных предприятий



Источник: мониторинг предприятий, Банк России

Рис. В-2-10. Структура активов российских домохозяйств, %. Данные за 2019–2024 гг. – на конец года, за 2025 г. – по состоянию на 01.07.2025, %



Источник: Банк России

Рис. В-2-11. Оценка своего материального положения российскими домохозяйствами, % от общего числа опрошенных. Данные за 2019–2024 гг. – в среднем за год, за 2025 г. – в среднем за январь – ноябрь



Источники: ООО «инФОМ», расчеты Банка России

ВРЕЗКА 3

ОТРАСЛЕВОЙ ВОПРОС. ЖИЛИЩНОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО

Во второй половине 2025 г. наблюдается оживление на рынке жилья, как в части продаж первичного жилья, так и в части активности строительства. Увеличение выдач ипотечных кредитов поддерживало рост спроса. Активизация запуска новых проектов, ускорение продаж, а также приближение окончания срока моратория на штрафы за сдвиг сроков сдачи объектов привели к росту объема текущего строительства. Рост цен жилой недвижимости продолжил замедляться. Краткосрочные ожидания застройщиков становятся всё более позитивными.

СПРОС

Период охлаждения спроса, связанный с завершением действия безадресной льготной ипотеки и ростом рыночных ипотечных ставок, вероятно, пройден. Продажи квартир в новостройках по договорам долевого участия в 3к25 значительно выросли как в годовом выражении, так и по сравнению с предыдущим кварталом. При этом в целом за 9 месяцев 2025 г. продажи были ниже, чем в аналогичном периоде предыдущего года (рис. В-3-1). В группу регионов с максимальным годовым приростом спроса в 3к25 вошли регионы, где доступна «Дальневосточная и арктическая ипотека» по ставке 2%. Заметное увеличение спроса в годовом выражении произошло также в Поволжье и на Урале, наименьшее – в Центральном макрорегионе. В Северо-Западном макрорегионе спрос несколько снизился. При этом более низкий уровень спроса в столицах и их областях обусловлен высокой стоимостью квартир относительно максимальной суммы кредита в рамках льготных ипотечных программ.

Количество открытых счетов эскроу в 3к25 выросло на четверть в годовом выражении, в том числе в столичных регионах – на 12%, в остальных – почти на треть. В регионах Поволжья, Сибири, Урала и Юга оно в среднем выросло сильнее, чем по России, а в центральных, северо-западных и дальневосточных регионах – слабее.

В условиях снижения рыночных ставок наблюдается рост выдачи ипотеки. Так, в 3к25 объем выдачи увеличился на треть относительно предыдущего квартала (рис. В-3-2). Наблюдается расширение спроса как на льготные, так и на рыночные программы ипотеки. В результате, рост ипотечного портфеля в годовом выражении ускорился во всех макрорегионах. Наибольший рост наблюдался в Крыму и Краснодарском крае, где значимый вклад продолжает вносить инвестиционный спрос. Также заметный рост – в Москве и Подмосковье.

Основной спрос на ипотеку по-прежнему формируется в рамках «Семейной ипотеки». Ее доля в общем объеме выдач в 3к25 составила 69% (2к25: 71%). Следует отметить, что с апреля 2025 г. программа «Семейной ипотеки» была также распространена и на вторичный рынок, хотя и с существенными ограничениями: жилье можно приобрести в доме не старше 20 лет, и в городах, где строится не более 2 многоквартирных домов (МКД). Несмотря на жесткость условий, ежемесячно по ней выдается больше тысячи льготных кредитов на вторичное жилье.

Застройщики продолжают предлагать различные программы для стимулирования спроса: субсидирование процентных ставок на рыночную и льготную ипотеку, траншевую ипотеку, рассрочку платежа без привлечения банков. Вместе с тем, в рамках ипотечного стандарта с июля 2025 г. действует запрет банкам брать комиссии с заемщиков за снижение ставки по ипотеке, что ограничивает применение наиболее рискованных схем.

ПРЕДЛОЖЕНИЕ

В условиях восстановления спроса наблюдался рост запусков новых проектов. В 3к25 объем запусков новых проектов в целом по стране вырос по сравнению с предыдущим кварталом, при этом остается несколько ниже аналогичного периода прошлого года. Большинство застройщиков адаптировались к новым условиям и от планов по новым объектам не отказываются. Наибольший рост наблюдался в Северо-Западном макрорегионе. Высокий спрос на жилье в ряде регионов Юга, в том числе в курортных локациях Краснодарского края и Крыма, стимулировал активный запуск новых проектов.

В текущем году произошли структурные изменения в составе новых проектов МКД. Доля крупных застройщиков с объемом строительства от 500 тыс. кв. м в общем объеме запусков выросла до максимума за последние 5 лет (26%). Под влиянием региональной экспансии у них увеличилась доля проектов в городах-миллионниках и малых городах. Также выросла до максимальных 70% доля проектов от 1 млрд рублей. Это обусловлено ростом себестоимости строительства, средней этажности МКД и расширением применения механизма комплексного развития территорий (КРТ). Сохранение спроса на более дорогой сегмент новостроек и завершение безадресной льготной ипотеки привели к росту доли проектов бизнес- и элитного классов в составе новых проектов (17%) и снижению доли проектов эконом-класса до минимальных значений (22%).

Ввод МКД в 3к25 снизился в годовом выражении, при этом по итогам текущего года ожидается на среднем уровне последних 5 лет. В целом, большинство МКД вводится в срок, несмотря на продление действия моратория на штрафы за несвоевременный ввод объектов до конца декабря 2025 года. Большой вклад в ввод МКД продолжают вносить Москва и Московская область, в том числе за счет рекордного строительства жилья по программе реновации. Одновременно с развитием транспортной и социальной инфраструктуры (метро, МЦД, дороги, школы и так далее) выросли темпы строительства жилья в «Новой Москве» и Подмосковье. В крупных промышленных регионах (Пермском крае, Удмуртской Республике, Воронежской области) ввод МКД растет за счет реализации проектов, начатых 2–3 года назад, когда застройщики активно расширяли свой портфель.

Жилая площадь строящихся МКД на конец 3к25 несколько выросла в годовом выражении и составила свыше 120 млн кв. м (рис. В-3-3). Наибольший рост сложился в Южном макрорегионе в первую очередь за счет увеличения спроса. Доля КРТ в общем объеме строительства МКД продолжает увеличиваться и с момента старта программы выросла до 5,5%. Существенно увеличилась площадь строящихся МКД в рамках КРТ в Южном и Северо-Западном макрорегионах. Жилая площадь проектов КРТ в активной стадии реализации составляет порядка 140 млн кв. метров. Ожидается, что этот механизм будет поддерживать жилищное строительство ликвидными объектами ближайшие несколько лет.

В 3к25 оценки бизнес-климата в строительстве зданий улучшились (рис. В-3-4). Наиболее заметный рост деловой активности наблюдался в Поволжье. В Нижегородской и Самарской областях отмечался рост спроса на квартиры в новостройках, а в Республике Татарстан застройщики продолжали наращивать объемы нового строительства в ожидании смягчения денежно-кредитных условий.

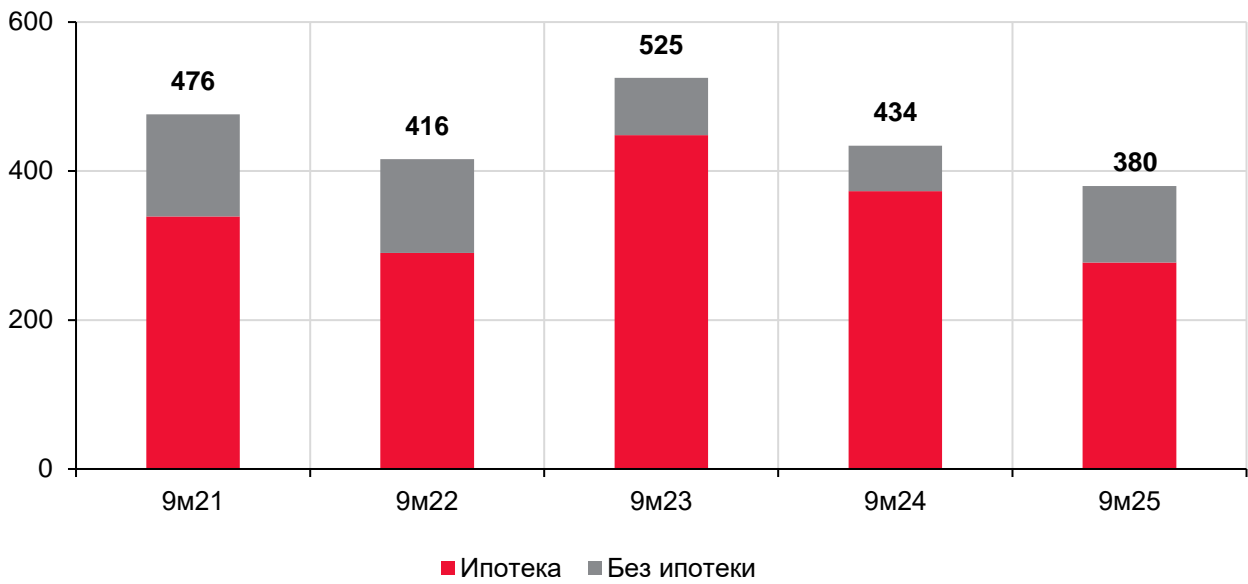
ЦЕНЫ

В 3к25 годовой рост цен как на первичное, так и на вторичное жилье замедлился (рис. В-3-5). Это связано с более низким уровнем спроса на жилье относительно рекордных показателей прошлых лет. Рост цен на новостройки замедлился во всех макрорегионах, сильнее всего – в Центральной России, в основном за счет Москвы. Динамика цен на «вторичке» в разрезе регионов была неоднородной. Сильнее всего годовой рост цен замедлился на Урале, а на Дальнем Востоке цены снизились. Более значительное расширение предложения новостроек в Уральском и Дальневосточном макрорегионах, чем в среднем по стране, способствовало перетоку спроса со вторичного на первичный рынок. **В квартальном выражении рост цен на первичное и на вторичное жилье продолжился.**

При этом ситуация с издержками в отрасли стабилизируется. Рост цен на стройматериалы замедлился до уровня ниже инфляции. По данным мониторинга предприятий Банка России, доля предприятий, отмечающих рост издержек в качестве фактора, ограничивающего текущую деятельность, снизилась с начала 2025 г. на 3 п.п. (с 39 до 36%). Это сдерживало рост цен на новое жилье относительно прошлого года.

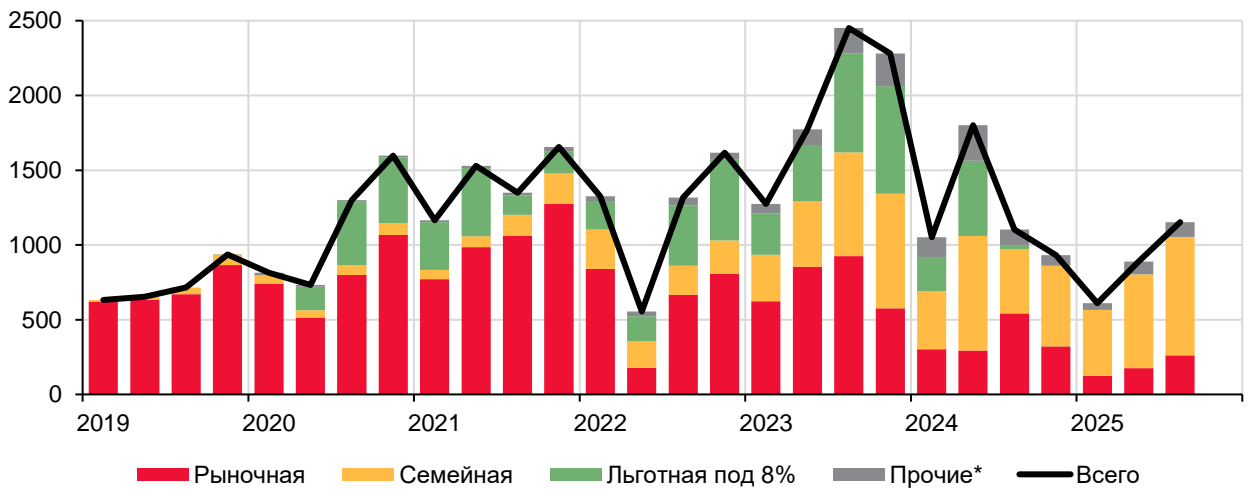
Снижение ипотечных ставок по рыночным программам привело к росту спроса на рынке жилья. Объемы строящегося жилья выросли преимущественно из-за восстановления объема запуска новых проектов МКД и некоторого снижения их ввода в эксплуатацию. Недостатка предложения на горизонте ближайших лет не ожидается. Рост цен на первичное и вторичное жилье замедлился.

Рис. В-3-1. Продажи МКД, тыс. ДДУ



Источник: Росреестр, Банк России, расчеты Банка России

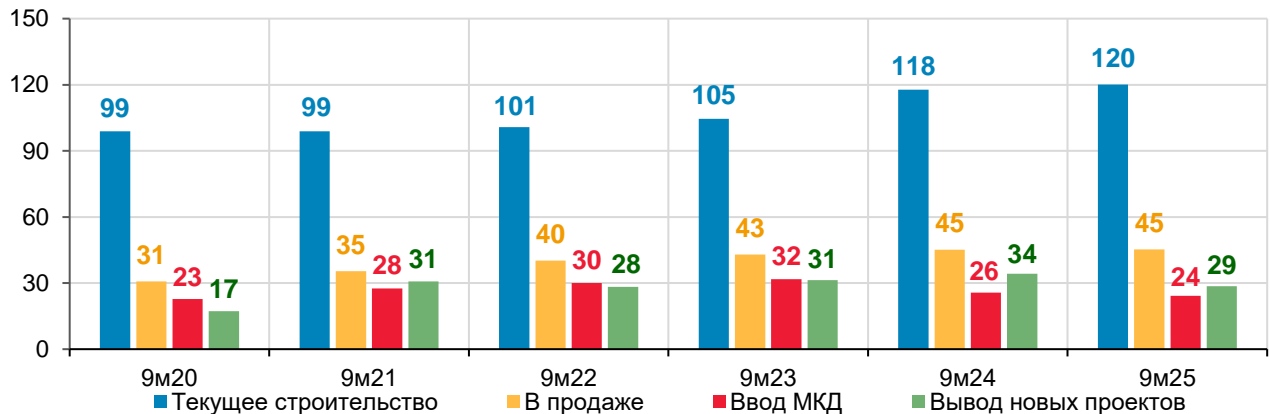
Рис. В-3-2. Объем и структура выдачи ипотечных жилищных кредитов, млрд руб.



* Дальневосточная и арктическая ипотека, ИТ-ипотека.

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

Рис. В-3-3. Объемы строительства МКД (жилая площадь), млн кв. м



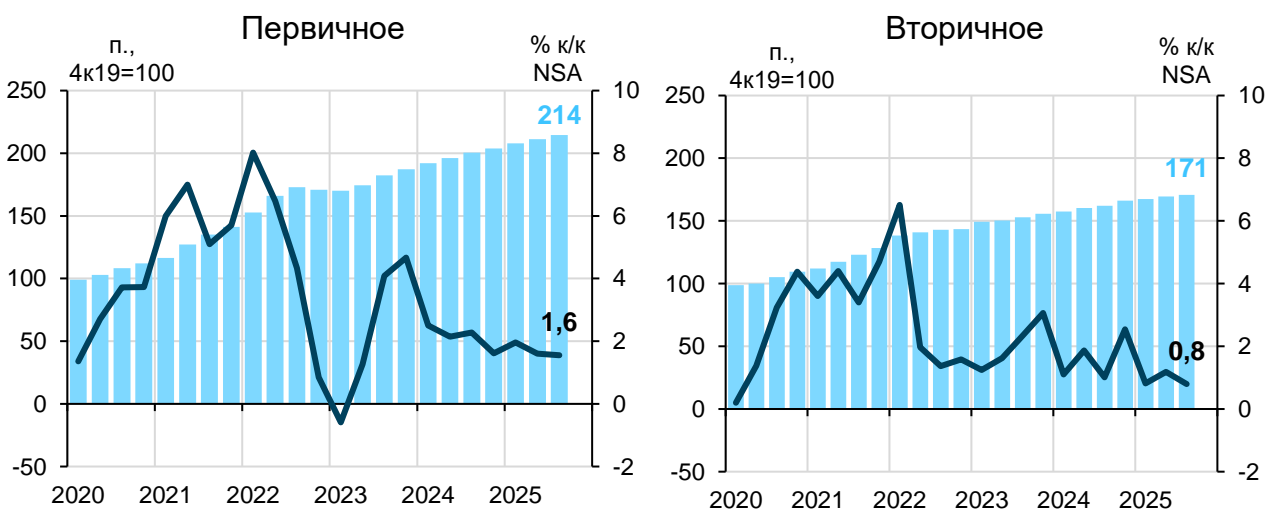
Источники: Росстат, Единая информационная система жилищного строительства (ДОМ.РФ).

Рис. В-3-4. Краткосрочные ожидания застройщиков зданий (баланс ответов, п., SA)



Источник: мониторинг предприятий Банка России.

Рис. В-3-5. Динамика цен на жилье



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

| | |
|---|---|
| № 39 15 октября 2025 | Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки Региональные бюджеты Отраслевой вопрос. Урожай 2025 |
| № 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 | Ограничения предложения отдельных видов продукции и их факторы |

**15 апреля
2021**

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

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 | сен | окт | ноя |
|---|---------------------------|------|------|------|-------|------|-------|-------|-------|-------|------|
| Инфляция | г/г, % | 7,4 | 9,9 | 9,2 | 9,9 | 9,9 | 8,6 | 7,1 | 7,1 | 6,9 | |
| Базовая инфляция | г/г, % | 7,0 | 9,0 | 8,6 | 9,0 | 8,8 | 7,5 | 6,3 | 6,3 | 5,7 | |
| Промышленность | 3мта г/г, % | 16,1 | 14,7 | 13,4 | 17,8 | 5,8 | 4,2 | 0,6 | 0,6 | 0,2 | |
| Инвестиции в основной капитал | Накопленным итогом г/г, % | 8,2 | 4,1 | 6,5 | 4,1 | 10,8 | 6,3 | 2,5 | | | |
| Строительство | 3мта г/г, % | 10,3 | -2,1 | -5,2 | -0,7 | 8,3 | 5,8 | 7,7 | 7,7 | 8,4 | |
| Ввод жилья | 3мта г/г, % | 0,3 | -8,2 | 6,0 | -14,9 | 30,6 | -9,1 | -11,9 | -11,9 | -7,2 | |
| Розничная торговля | 3мта г/г, % | 6,7 | 6,8 | 5,5 | 3,8 | 2,1 | -0,03 | 0,1 | 0,1 | 1,8 | |
| Платные услуги | 3мта г/г, % | 9,6 | 4,0 | 2,0 | 2,4 | 2,4 | 1,6 | 1,1 | 1,1 | 1,5 | |
| Реальная заработная плата | 3мта г/г, % | 6,8 | 9,6 | 8,0 | 9,5 | 3,0 | 5,9 | 7,7 | 7,7 | | |
| Реальные денежные доходы | г/г, % | 7,9 | 10,5 | 15,0 | 7,7 | 9,0 | 10,6 | 8,2 | | | |
| Уровень безработицы | с.к., % | 2,5 | 1,8 | 1,7 | 1,6 | 1,6 | 1,4 | 1,4 | 1,4 | 1,5 | |
| Задолженность по потребительским кредитам | г/г, % | 16,0 | 2,8 | 14,2 | 2,8 | -2,8 | -9,4 | -11,2 | -11,2 | -10,6 | |
| Задолженность по ипотеке | г/г, % | 25,0 | 4,8 | 11,5 | 4,8 | 4,5 | 2,2 | 4,9 | 4,9 | 7,9 | |
| Средства на счетах эскроу | г/г, % | 24,9 | 13,2 | 24,4 | 13,2 | 12,5 | 4,2 | 7,1 | 7,1 | 9,3 | |
| Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам | г/г, % | 24,5 | 20,3 | 21,1 | 20,3 | 15,5 | 12,2 | 8,6 | 8,6 | | |
| • Крупные заемщики | г/г, % | 24,2 | 20,1 | 20,1 | 20,1 | 14,7 | 12,1 | 11,3 | 11,3 | | |
| • МСП | г/г, % | 26,2 | 21,1 | 26,2 | 21,1 | 19,8 | 12,5 | -5,5 | -5,5 | | |
| Ценовые ожидания предприятий | Баланс ответов, п., с.к. | 23,8 | 26,1 | 26,2 | 29,9 | 27,4 | 21,3 | 21,0 | 20,2 | 21,1 | 25,7 |
| Индикатор бизнес-климата | с.к., п. | 6,0 | 6,2 | 3,7 | 4,3 | 4,2 | 1,8 | 0,7 | 1,7 | 2,1 | 3,6 |
| • Текущие оценки | с.к., п. | 0,6 | 0,5 | -1,2 | -2,2 | -2,4 | -4,8 | -8,0 | -7,7 | -5,4 | -4,5 |
| • Ожидания | с.к., п. | 11,6 | 12,0 | 8,8 | 11,1 | 11,0 | 8,7 | 9,8 | 11,6 | 9,9 | 12,1 |

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

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

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

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 | сен | окт | ноя |
|---|---------------------------|------|------|------|------|-------|------|-------|-------|------|------|
| Инфляция | г/г, % | 6,7 | 9,0 | 8,0 | 9,0 | 10,1 | 9,5 | 8,2 | 8,2 | 8,1 | |
| Базовая инфляция | г/г, % | 6,0 | 8,5 | 7,7 | 8,5 | 9,7 | 9,0 | 7,9 | 7,9 | 7,2 | |
| Промышленность | 3мма г/г, % | 2,8 | 1,9 | 1,5 | 1,4 | -2,4 | -1,2 | -1,1 | -1,1 | 0,1 | |
| Инвестиции в основной капитал | Накопленным итогом г/г, % | 5,6 | 8,8 | 12,0 | 8,8 | -4,9 | -8,6 | -11,3 | | | |
| Строительство | 3мма г/г, % | 5,6 | 2,8 | -1,4 | 1,0 | 0,6 | -1,9 | -3,4 | -3,4 | -5,9 | |
| Ввод жилья | 3мма г/г, % | 9,3 | 0,6 | -4,5 | -2,2 | -6,1 | -8,7 | -6,8 | -6,8 | 7,0 | |
| Розничная торговля | 3мма г/г, % | 9,0 | 10,7 | 10,2 | 9,3 | 2,7 | 1,2 | 3,1 | 3,1 | 3,9 | |
| Платные услуги | 3мма г/г, % | 5,8 | 6,3 | 7,7 | 9,1 | 3,1 | 7,0 | 3,5 | 3,5 | 3,3 | |
| Реальная заработная плата | 3мма г/г, % | 10,3 | 10,0 | 8,2 | 9,4 | 1,7 | 3,8 | 1,5 | 1,5 | | |
| Реальные денежные доходы | г/г, % | 7,1 | 8,4 | 4,9 | 10,0 | 6,0 | 7,8 | 3,4 | | | |
| Уровень безработицы | с.к., % | 2,5 | 1,9 | 1,8 | 1,6 | 1,6 | 1,5 | 1,5 | 1,5 | 1,5 | |
| Задолженность по потребительским кредитам | г/г, % | 16,4 | 5,2 | 15,3 | 5,2 | -1,7 | -8,1 | -10,2 | -10,2 | -9,8 | |
| Задолженность по ипотеке | г/г, % | 32,6 | 6,4 | 12,7 | 6,4 | 3,7 | 0,7 | 3,5 | 3,5 | 5,3 | |
| Средства на счетах эскроу | г/г, % | 69,3 | 5,9 | 34,6 | 5,9 | 11,5 | -4,5 | -3,7 | -3,7 | -6,6 | |
| Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам | г/г, % | 19,0 | 15,6 | 17,8 | 15,6 | 17,8 | 14,5 | 12,0 | 12,0 | | |
| • Крупные заемщики | г/г, % | 14,2 | 14,7 | 15,5 | 14,7 | 17,8 | 14,9 | 14,6 | 14,6 | | |
| • МСП | г/г, % | 44,6 | 20,0 | 28,6 | 20,0 | 17,9 | 13,0 | 1,5 | 1,5 | | |
| Ценовые ожидания предприятий | Баланс ответов, п., с.к. | 18,9 | 18,2 | 15,6 | 21,2 | 12,8 | 10,7 | 11,1 | 6,3 | 4,9 | 9,0 |
| Индикатор бизнес-климата | с.к., п. | 8,1 | 6,5 | 4,4 | 5,0 | 3,1 | -2,7 | -5,7 | -2,2 | 2,7 | 2,8 |
| • Текущие оценки | с.к., п. | 3,9 | 1,0 | -1,1 | -1,3 | -0,03 | -7,1 | -11,3 | -9,5 | -5,9 | -4,5 |
| • Ожидания | с.к., п. | 12,5 | 12,2 | 10,0 | 11,6 | 6,3 | 1,9 | 0,1 | 5,4 | 11,6 | 10,3 |

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 | сен | окт | ноя |
|---|---------------------------|------|------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|------|
| Инфляция | г/г, % | 8,2 | 9,5 | 8,8 | 9,5 | 11,0 | 10,3 | 8,4 | 8,4 | 8,1 | |
| Базовая инфляция | г/г, % | 7,6 | 9,5 | 8,8 | 9,5 | 10,8 | 9,8 | 8,1 | 8,1 | 7,1 | |
| Промышленность | 3мма г/г, % | 0,9 | 2,2 | 2,1 | 2,5 | -2,2 | -2,5 | -1,6 | -1,6 | -1,5 | |
| Инвестиции в основной капитал | Накопленным итогом г/г, % | 6,9 | 4,7 | 4,9 | 4,7 | 16,0 | 9,6 | 0,7 | | | |
| Строительство | 3мма г/г, % | 2,7 | -3,8 | -11,6 | -2,4 | 6,6 | 5,7 | -0,7 | -0,7 | -4,5 | |
| Ввод жилья | 3мма г/г, % | 22,4 | 0,1 | 13,9 | -16,6 | 23,8 | -16,6 | -14,4 | -14,4 | -3,2 | |
| Розничная торговля | 3мма г/г, % | 8,7 | 9,6 | 8,8 | 7,2 | 2,8 | 3,2 | 3,6 | 3,6 | 3,9 | |
| Платные услуги | 3мма г/г, % | 6,0 | 3,5 | 3,2 | 3,5 | 2,1 | 0,5 | 2,9 | 2,9 | 3,1 | |
| Реальная заработная плата | 3мма г/г, % | 9,7 | 8,2 | 7,1 | 7,0 | 1,6 | 3,0 | 2,9 | 2,9 | | |
| Реальные денежные доходы | г/г, % | 6,3 | 7,2 | 8,6 | 4,1 | 6,6 | 7,4 | 3,3 | | | |
| Уровень безработицы | с.к., % | 3,6 | 3,0 | 2,8 | 2,9 | 3,1 | 3,0 | 2,8 | 2,8 | 2,9 | |
| Задолженность по потребительским кредитам | г/г, % | 15,5 | 2,4 | 13,7 | 2,4 | -4,2 | -10,5 | -13,4 | -13,4 | -13,2 | |
| Задолженность по ипотеке | г/г, % | 33,0 | 6,6 | 14,3 | 6,6 | 2,3 | -1,0 | 1,2 | 1,2 | 2,9 | |
| Средства на счетах эскроу | г/г, % | 67,9 | 5,2 | 32,3 | 5,2 | 1,0 | -6,3 | 0,1 | 0,1 | 0,3 | |
| Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам | г/г, % | 29,7 | 13,5 | 21,9 | 13,5 | 11,7 | 7,6 | 1,7 | 1,7 | | |
| • Крупные заемщики | г/г, % | 34,6 | 13,8 | 23,4 | 13,8 | 13,0 | 9,1 | 2,5 | 2,5 | | |
| • МСП | г/г, % | 16,7 | 12,3 | 17,2 | 12,3 | 7,6 | 3,1 | -0,9 | -0,9 | | |
| Ценовые ожидания предприятий | Баланс ответов, п., с.к. | 18,8 | 21,4 | 21,0 | 24,9 | 22,3 | 16,0 | 16,7 | 17,2 | 19,2 | 26,9 |
| Индикатор бизнес-климата | с.к., п. | 10,0 | 8,7 | 7,6 | 5,8 | 3,7 | 2,7 | 2,5 | 2,3 | 3,3 | 3,9 |
| • Текущие оценки | с.к., п. | 3,5 | 1,3 | -0,05 | -1,7 | -3,8 | -6,1 | -7,0 | -7,2 | -6,8 | -4,9 |
| • Ожидания | с.к., п. | 16,7 | 16,4 | 15,6 | 13,5 | 11,6 | 12,0 | 12,5 | 12,3 | 13,9 | 13,1 |

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

Основные индикаторы. Дальневосточное ГУ Банка России

Табл.8

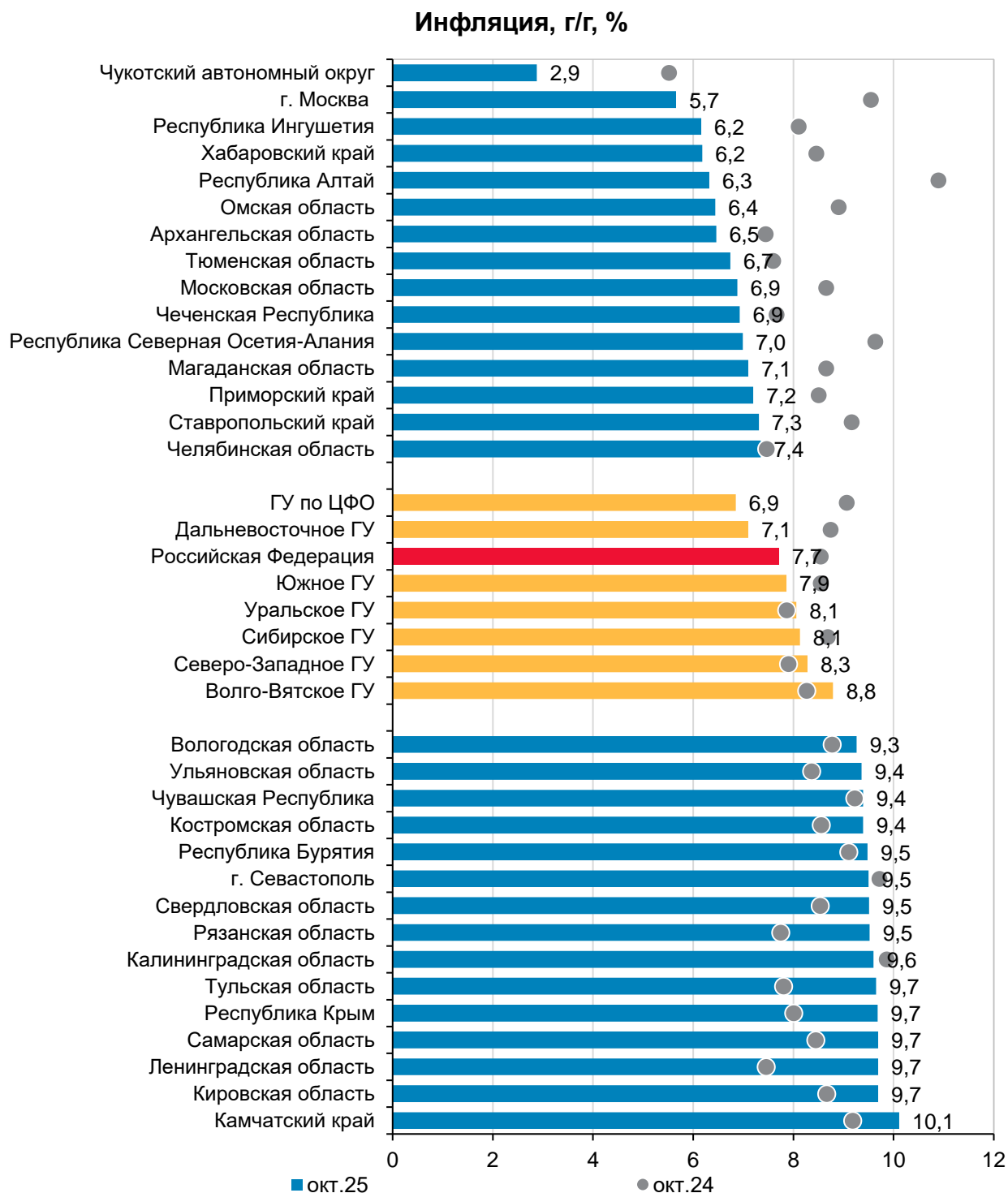
| | | 2023 | 2024 | 3к24 | 4к24 | 1к25 | 2к25 | 3к25 | сен | окт | ноя |
|---|---------------------------|------|------|------|-------|------|-------|-------|-------|-------|------|
| Инфляция | г/г, % | 8,0 | 8,5 | 8,3 | 8,5 | 9,5 | 9,0 | 8,2 | 8,2 | 7,5 | |
| Базовая инфляция | г/г, % | 8,3 | 8,2 | 8,5 | 8,2 | 9,0 | 7,8 | 7,3 | 7,3 | 6,7 | |
| Промышленность | 3мма г/г, % | 6,3 | 3,4 | 2,6 | 4,3 | 2,3 | 0,8 | -0,1 | -0,1 | -0,1 | |
| Инвестиции в основной капитал | Накопленным итогом г/г, % | 20,6 | 9,1 | 12,4 | 9,1 | 8,1 | 3,8 | 2,9 | | | |
| Строительство | 3мма г/г, % | 25,5 | -3,8 | -9,3 | -2,0 | 15,0 | -2,8 | 6,4 | 6,4 | 7,3 | |
| Ввод жилья | 3мма г/г, % | 21,4 | 1,7 | 0,04 | -11,3 | -9,1 | -8,7 | 8,2 | 8,2 | 34,1 | |
| Розничная торговля | 3мма г/г, % | 3,9 | 8,2 | 8,5 | 8,5 | 8,9 | 4,3 | 3,8 | 3,8 | 3,9 | |
| Платные услуги | 3мма г/г, % | 1,7 | 1,3 | 0,6 | -0,4 | -3,2 | -2,3 | -1,6 | -1,6 | -0,6 | |
| Реальная заработная плата | 3мма г/г, % | 6,8 | 7,9 | 4,5 | 6,0 | 3,6 | 3,7 | 3,5 | 3,5 | | |
| Реальные денежные доходы | г/г, % | 3,7 | 5,9 | 6,1 | 1,9 | 8,3 | 9,6 | 4,8 | | | |
| Уровень безработицы | с.к., % | 3,0 | 2,4 | 2,3 | 2,3 | 2,2 | 2,0 | 1,9 | 1,9 | 1,8 | |
| Задолженность по потребительским кредитам | г/г, % | 12,5 | 0,7 | 10,6 | 0,7 | -5,1 | -11,5 | -14,1 | -14,1 | -14,0 | |
| Задолженность по ипотеке | г/г, % | 32,8 | 10,4 | 17,3 | 10,4 | 5,5 | 3,6 | 3,7 | 3,7 | 5,0 | |
| Средства на счетах эскроу | г/г, % | 46,0 | 19,5 | 30,5 | 19,5 | 32,8 | 18,8 | 13,9 | 13,9 | 11,8 | |
| Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам | г/г, % | 32,3 | 13,8 | 29,1 | 13,8 | 8,1 | 5,0 | 3,6 | 3,6 | | |
| • Крупные заемщики | г/г, % | 33,7 | 14,3 | 27,4 | 14,3 | 7,4 | 5,1 | 4,2 | 4,2 | | |
| • МСП | г/г, % | 26,3 | 11,7 | 37,7 | 11,7 | 11,4 | 4,5 | 1,0 | 1,0 | | |
| Ценовые ожидания предприятий | Баланс ответов, п., с.к. | 15,2 | 16,6 | 16,5 | 19,7 | 17,1 | 14,1 | 13,5 | 12,1 | 13,4 | 20,4 |
| Индикатор бизнес-климата | с.к., п. | 6,8 | 8,0 | 7,1 | 6,5 | 7,3 | 6,8 | 5,6 | 4,5 | 7,0 | 4,9 |
| • Текущие оценки | с.к., п. | 0,5 | 3,2 | 1,6 | 0,6 | 3,7 | 1,7 | 0,03 | -3,3 | 2,4 | -3,1 |
| • Ожидания | с.к., п. | 13,3 | 13,0 | 12,8 | 12,6 | 10,9 | 12,0 | 11,3 | 12,5 | 11,8 | 13,2 |

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

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

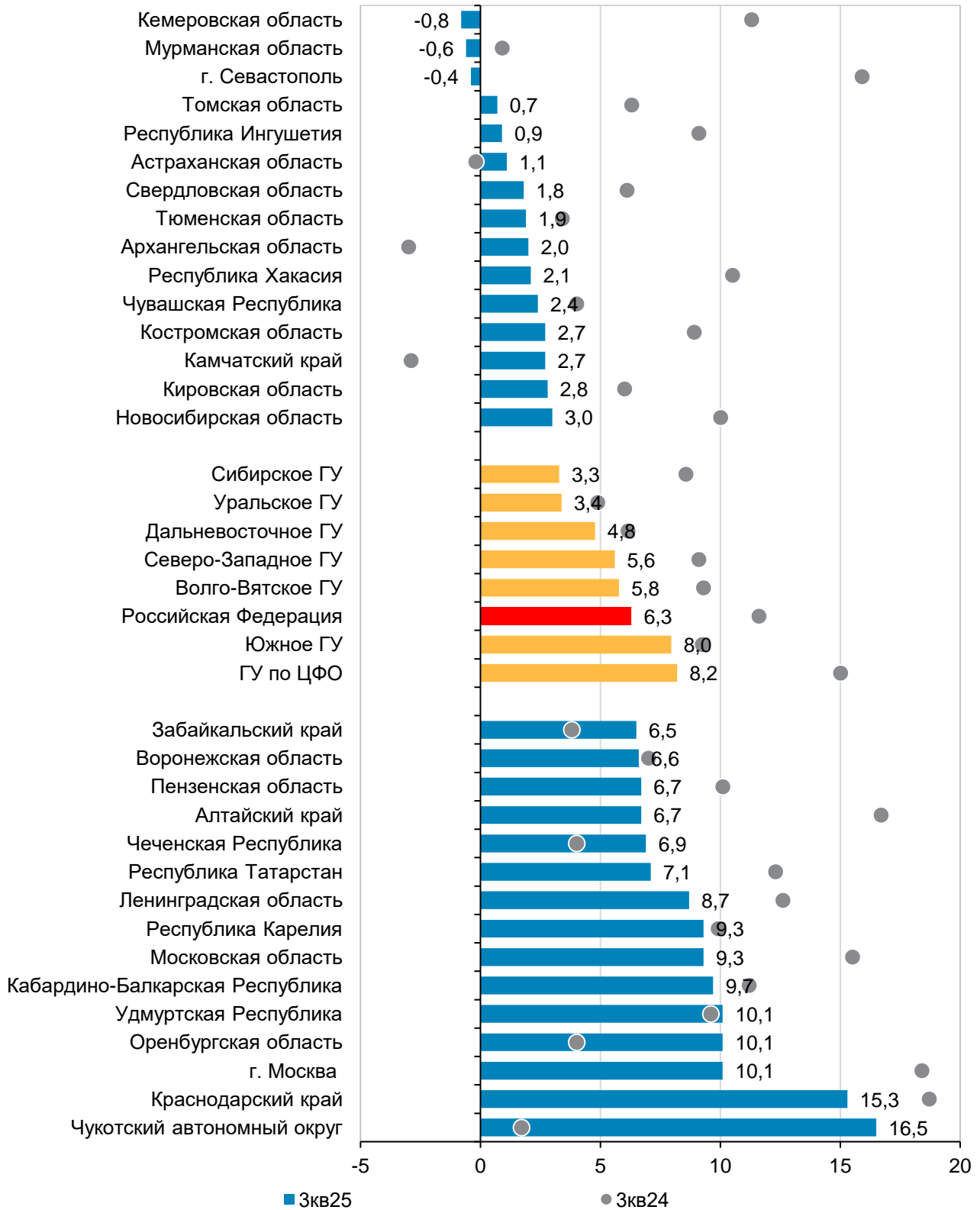
ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ В РАЗРЕЗЕ РЕГИОНОВ

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.



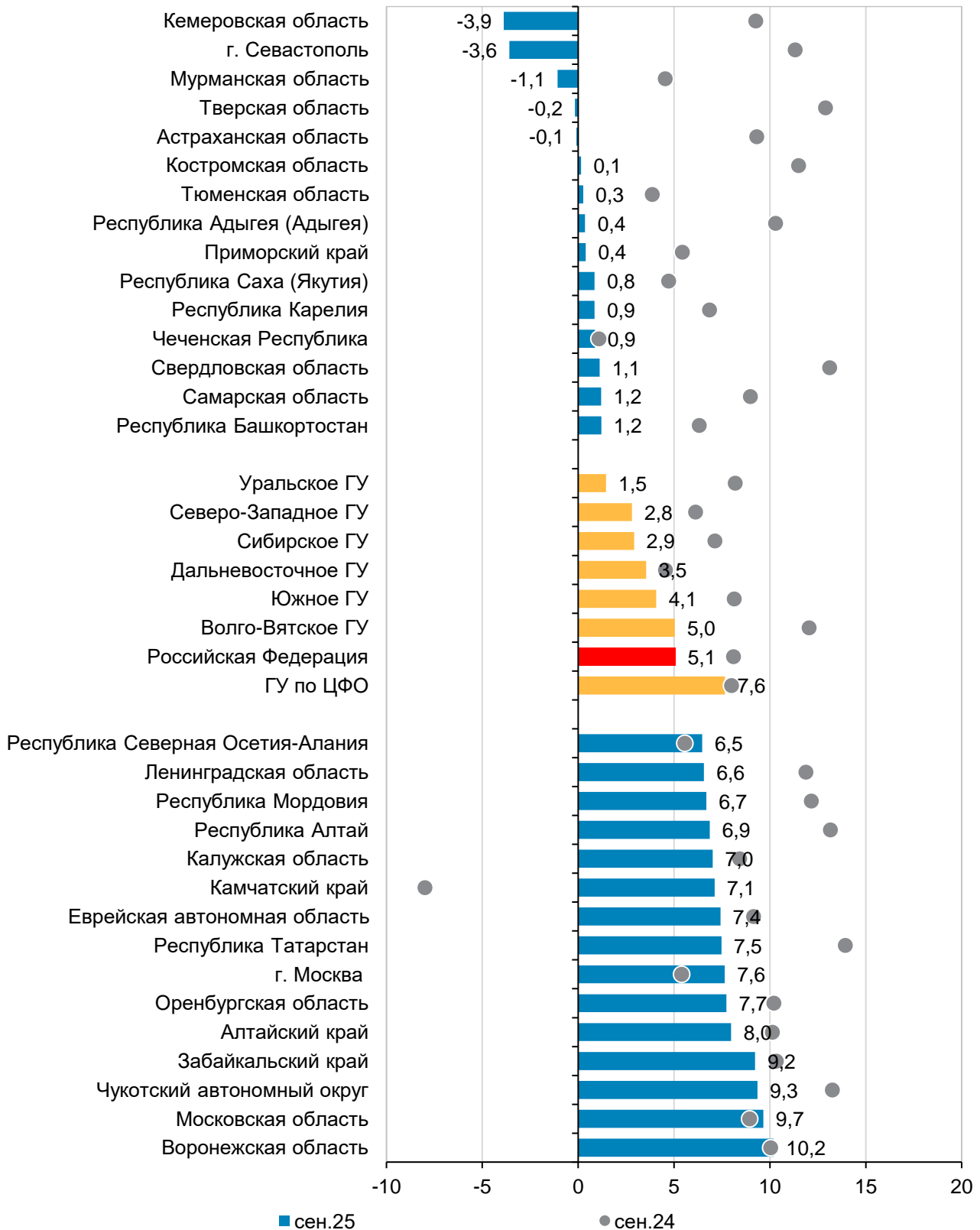
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Реальные денежные доходы, г/г, %



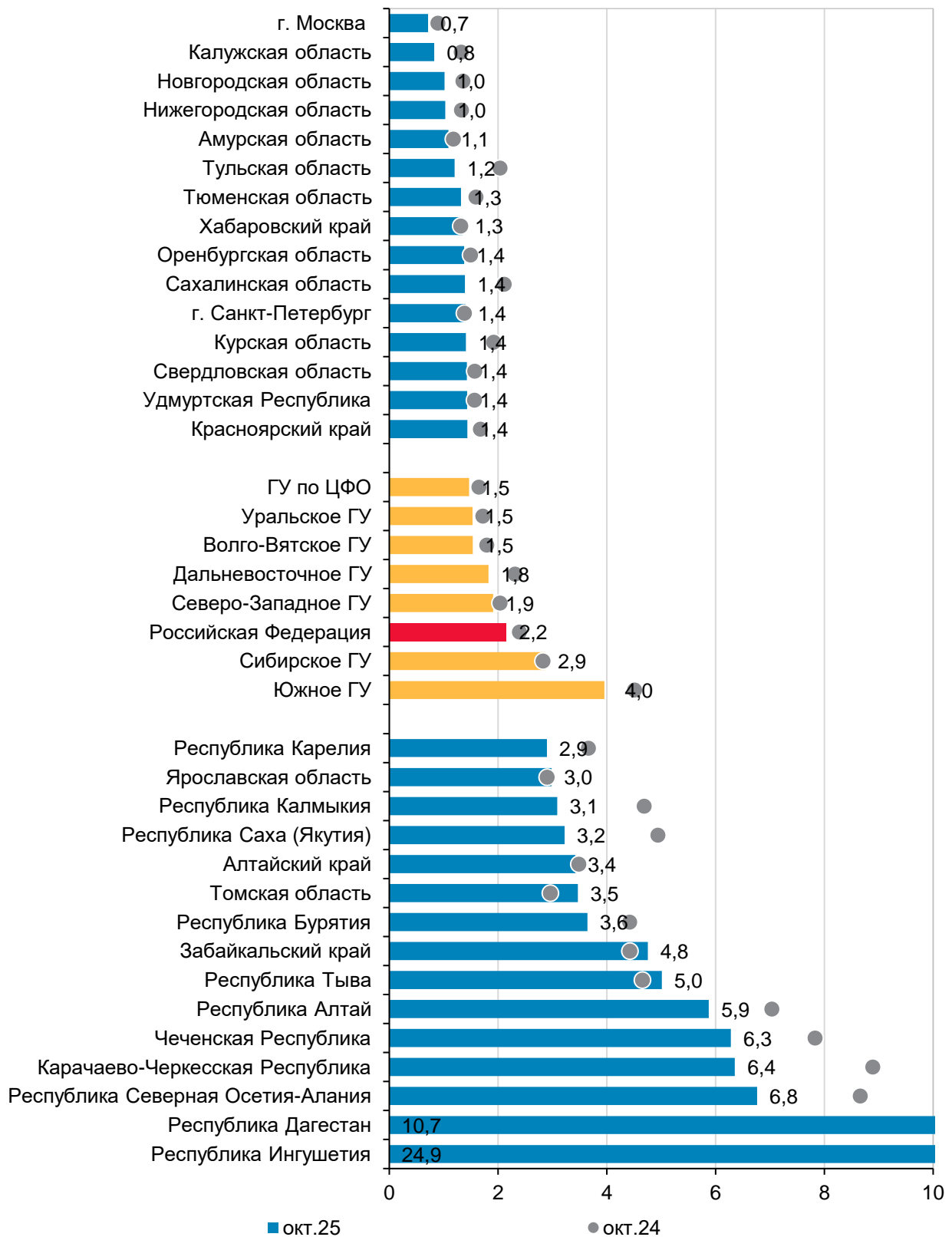
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Реальная заработная плата, 3тма г/г, %



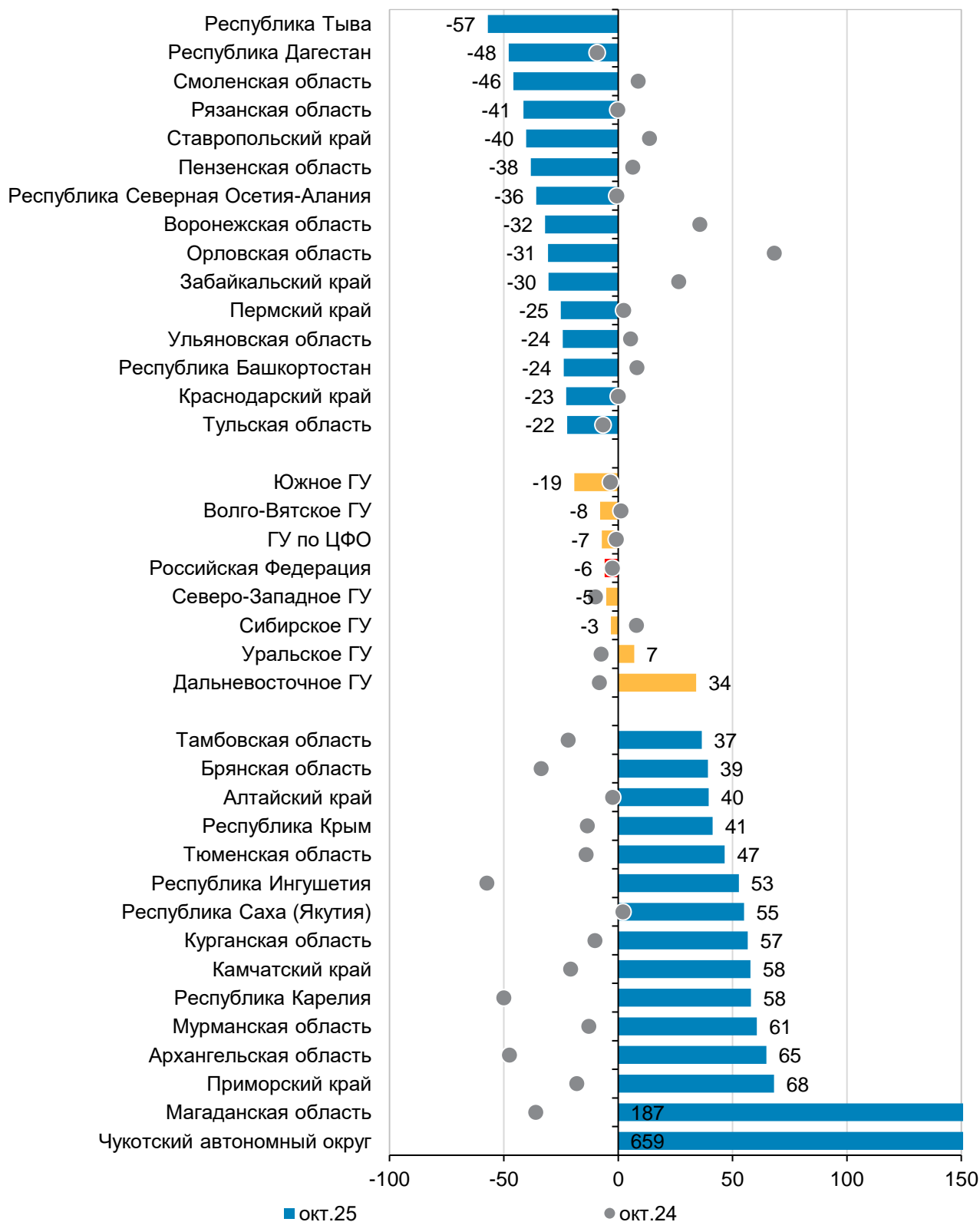
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Безработица, %, с.к.



Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Ввод жилья, 3тма г/г, %



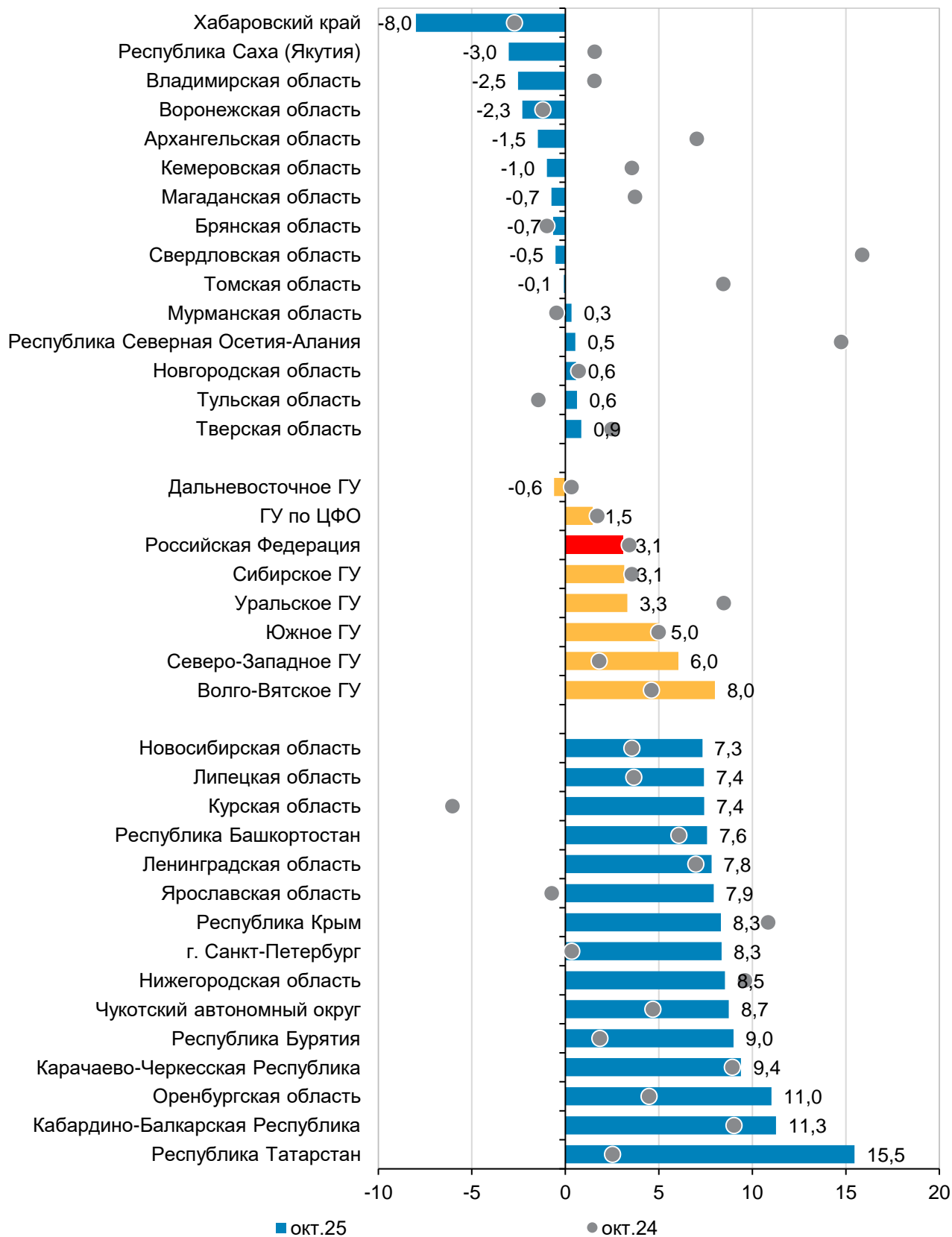
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Оборот розничной торговли, 3тма г/г, %



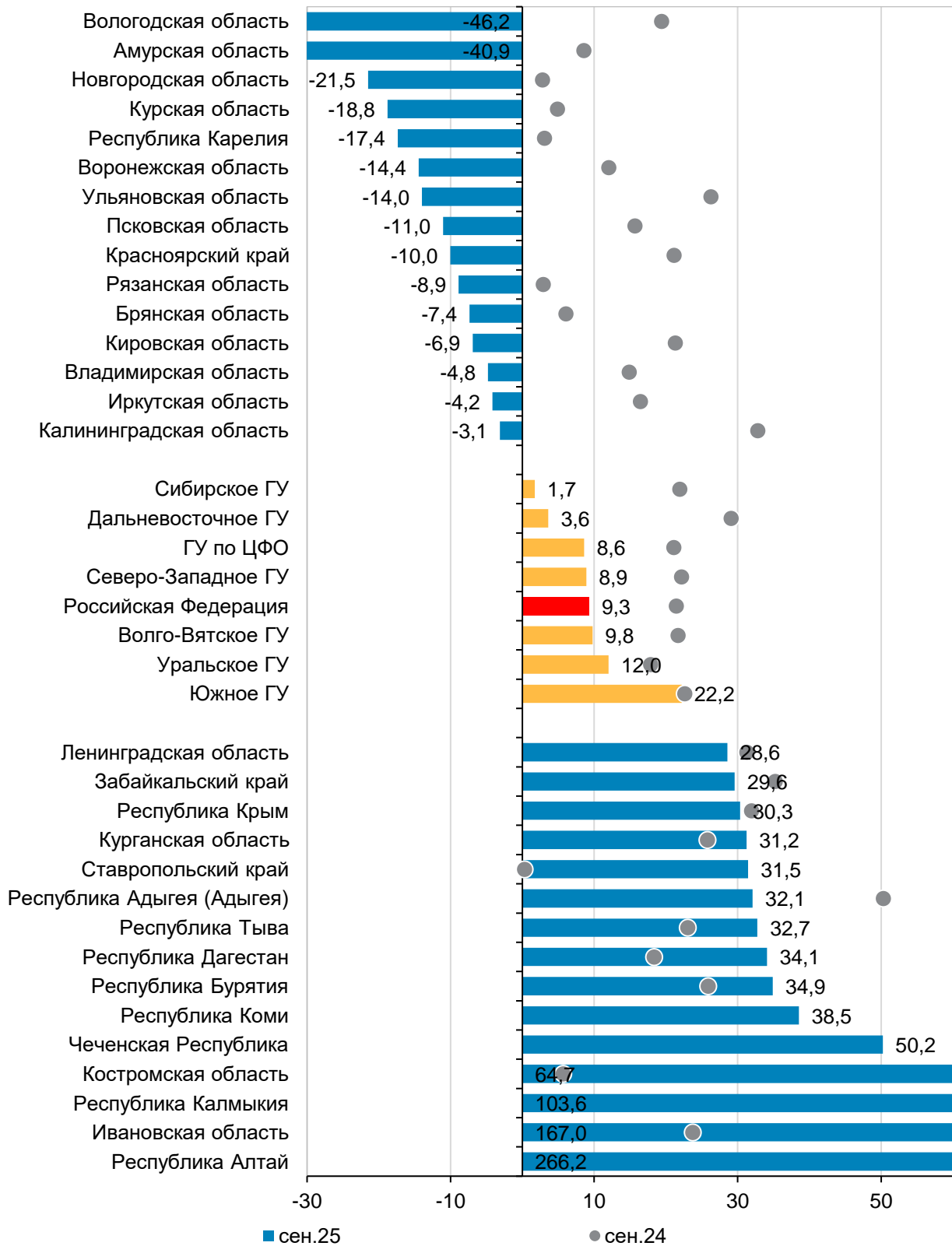
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Платные услуги, 3тма г/г, %



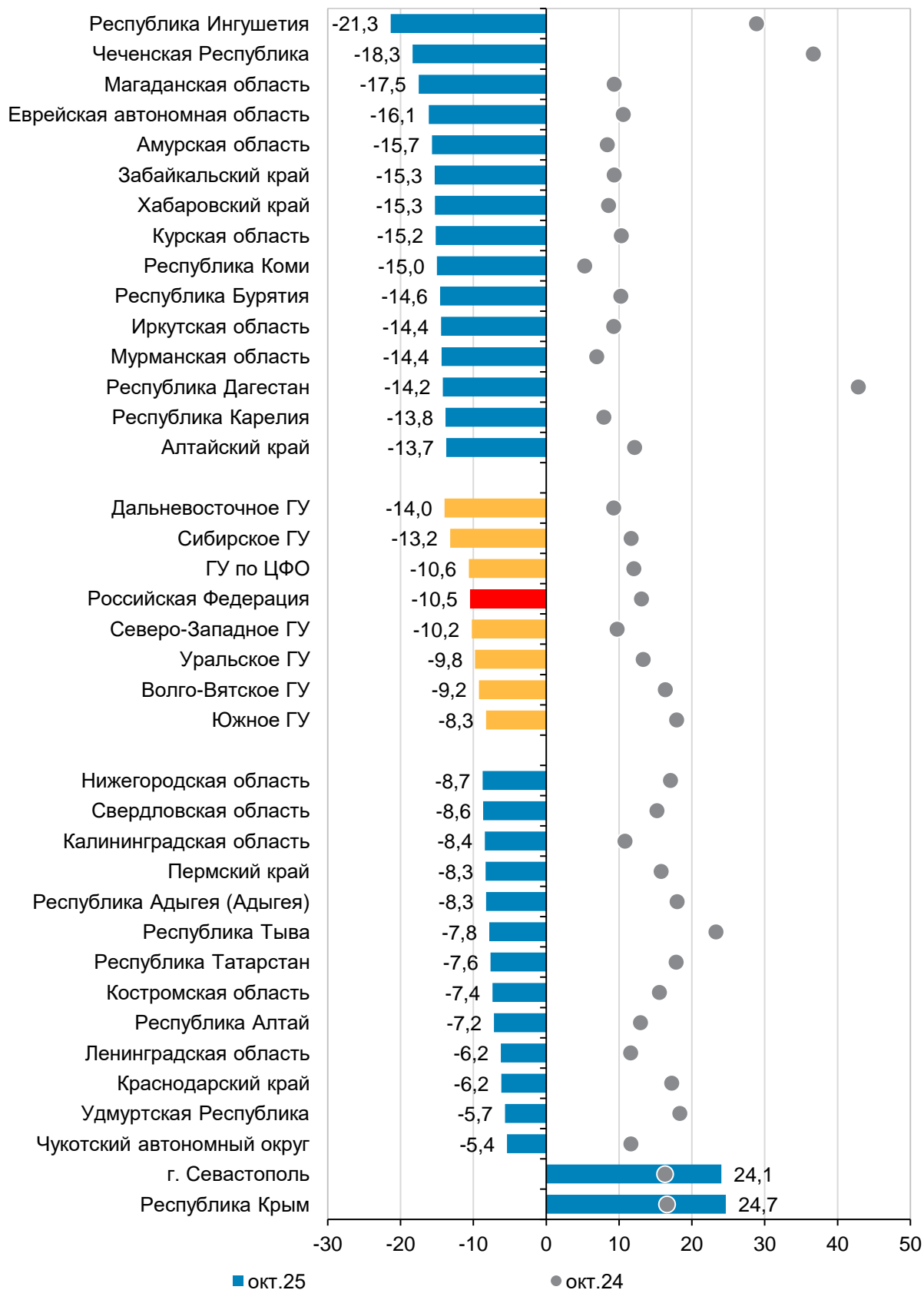
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Кредиты нефинансовым организациям, г/г, %



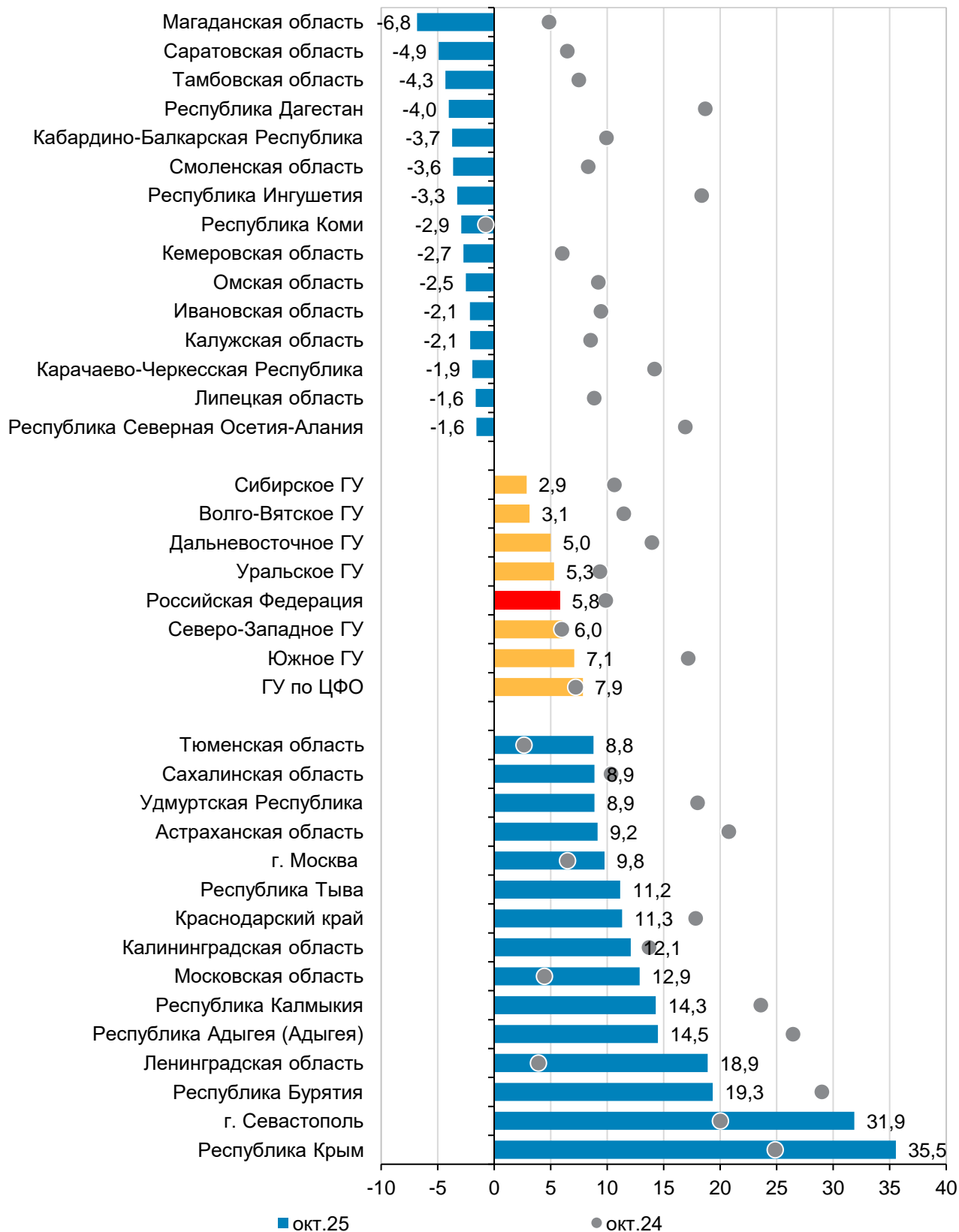
Источники: Банк России, расчеты ГУ Банка России.

Потребительские кредиты, г/г, %



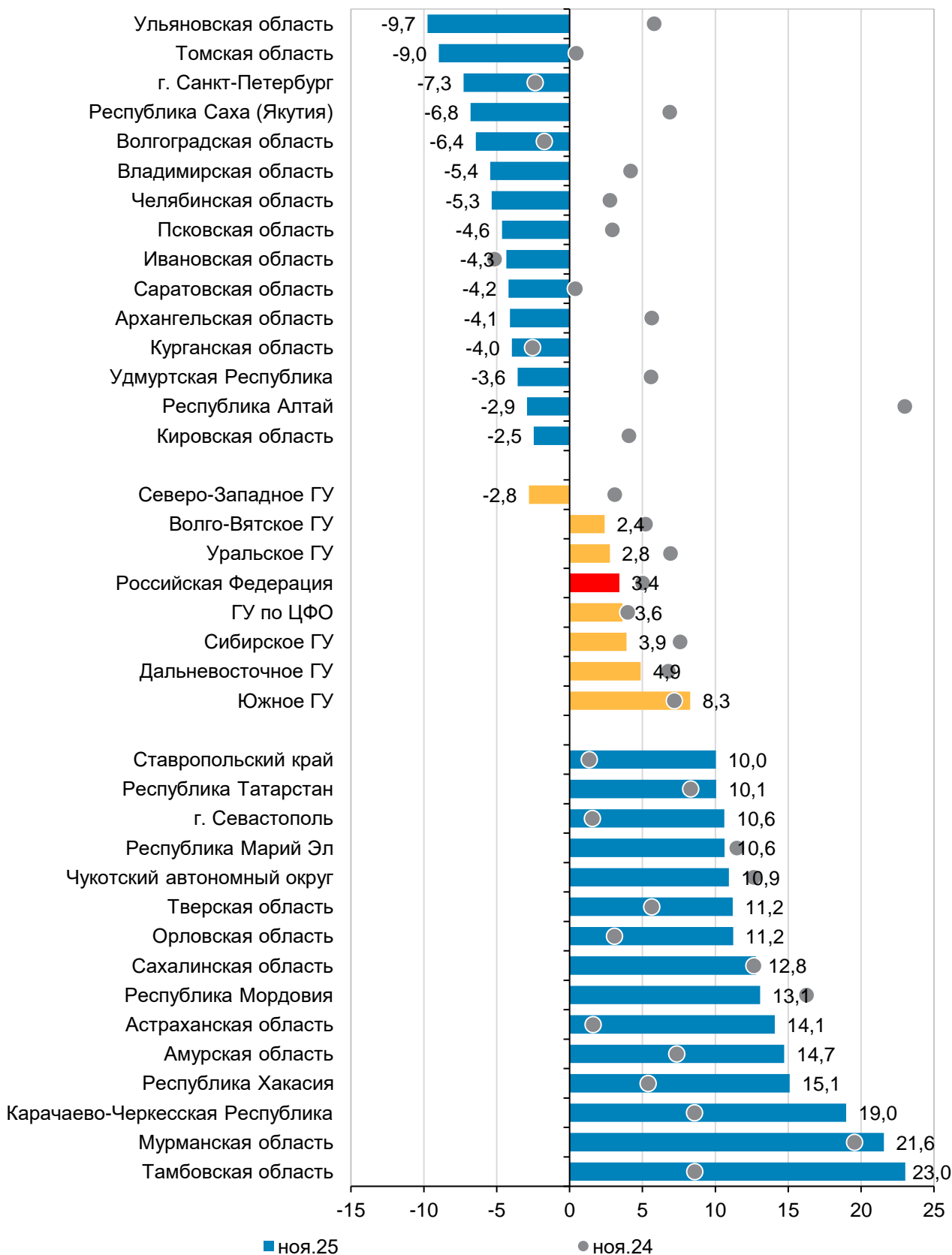
Источники: Банк России, расчеты ГУ Банка России.

Ипотечные кредиты, г/г, %



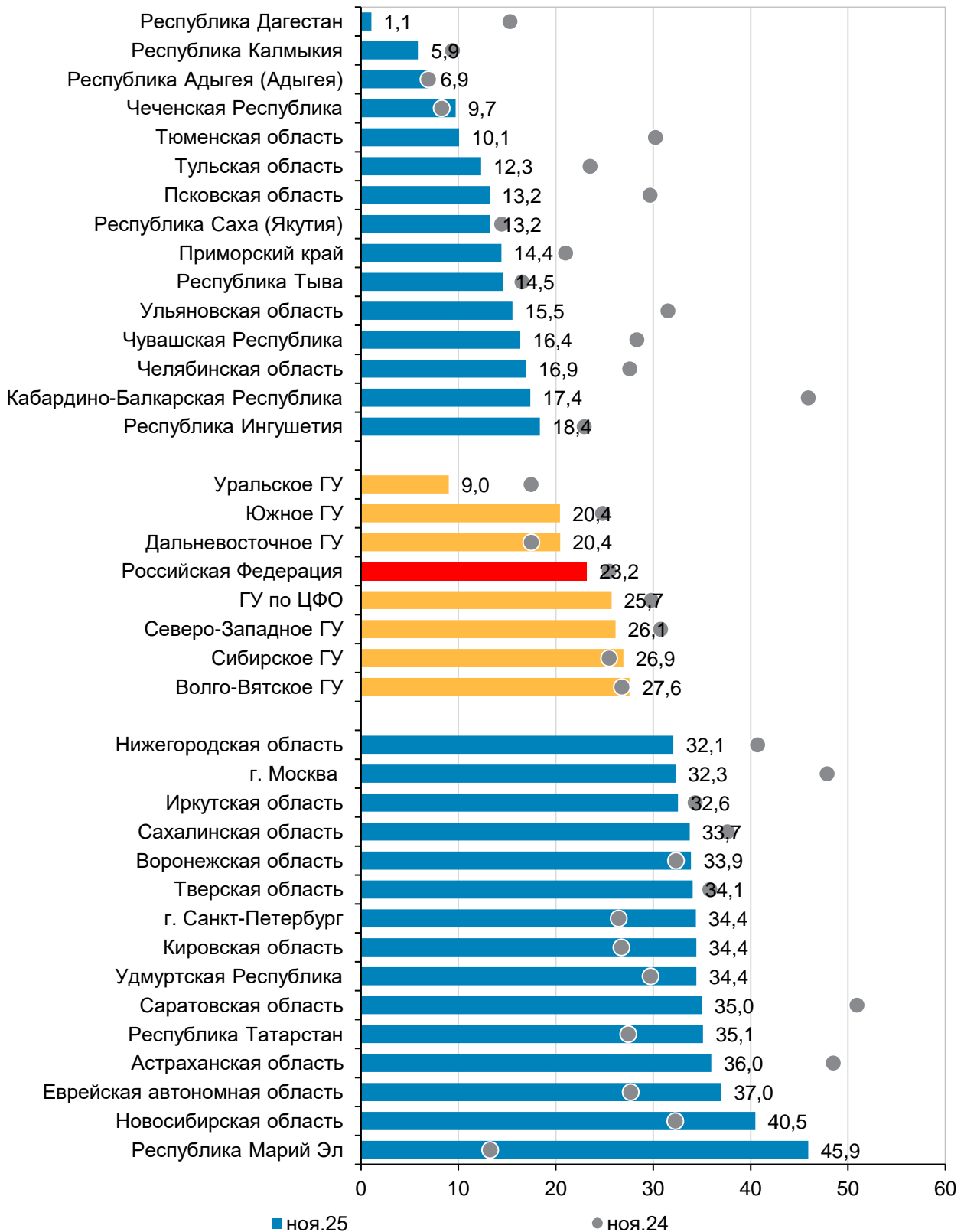
Источники: Банк России, расчеты ГУ Банка России.

Индикатор бизнес-климата, пункты, с.к.



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

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



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