



Банк России



# РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА: КОММЕНТАРИИ ГУ

№ 15 • октябрь 2022 года

20 октября 2022 года

## ОГЛАВЛЕНИЕ

Россия в целом .....	4
Ключевые тенденции в регионах .....	5
Основные экономические показатели .....	6
Инфляция в регионах России .....	7
ГУ Банка России по ЦФО.....	8
Северо-Западное ГУ Банка России .....	10
Волго-Вятское ГУ Банка России.....	12
Южное ГУ Банка России.....	14
Уральское ГУ Банка России .....	16
Сибирское ГУ Банка России.....	18
Дальневосточное ГУ Банка России .....	20
Врезка 1. Уборочная кампания – 2022: предварительные итоги и влияние на продовольственные цены.....	22
Врезка 2. Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки.....	27
Приложение. Динамика основных экономических показателей .....	34

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

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

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

Фото на обложке: Республика Карелия. Источник: Н. Матухина, Банк России

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

© Центральный банк Российской Федерации, 2022



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

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

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



### **КАК СОБИРАЕТСЯ ИНФОРМАЦИЯ**

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



### **КАК ИСПОЛЬЗУЕТСЯ ДОКЛАД**

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

<sup>1</sup> В опросе в октябре 2022 г. приняли участие 13 600 предприятий.

## РОССИЯ В ЦЕЛОМ

В сентябре – первой половине октября 2022 г. продолжилась адаптация производителей к работе в новых условиях. Все более заметную поддержку спросу оказывало смягчение денежно-кредитных условий. Хотя домохозяйства продолжают придерживаться бережливой модели потребления, повысились инфляционные ожидания населения и ценовые ожидания предприятий. И хотя годовая инфляция продолжила снижаться, в сентябре месячный рост потребительских цен ускорился в связи с уменьшением эффекта переноса весеннего укрепления рубля, а также под влиянием увеличения издержек и сокращения предложения отдельных товаров и услуг.

**Потребительская активность населения в сентябре – первой половине октября по-прежнему была сдержанной.** Происходило переключение спроса на товары более низкого ценового сегмента, домохозяйства отказывались от крупных и необязательных покупок. Ожидания представителей ретейла относительно продаж в ближайшей перспективе ухудшились. В последней декаде сентября упала посещаемость торговых центров, снизился спрос на услуги общественного питания. Потребительскую активность сдерживало проведение частичной мобилизации.

**Месячный рост потребительских цен в сентябре ускорился.** Это произошло из-за постепенного уменьшения действия факторов, которые сдерживали рост цен в летние месяцы, в частности снизилось влияние произошедшего весной укрепления рубля. Также на рост цен влияли смягчение денежно-кредитных условий, рост затрат и сокращение предложения ряда товаров и услуг. При этом темпы роста цен на основные товарные группы хотя и ускорились в последние два месяца, не превысили 4% (в годовом выражении) и были ниже, чем годом ранее.

На **экономическую активность** предприятий в значительной мере **оказывали влияние внешние ограничения.** В частности, из-за снижения внешнего спроса сократилась добыча угля, уменьшился выпуск продукции лесопромышленного комплекса. Сохранялись трудности во внешнеэкономической деятельности в связи с удлинением логистических цепочек и усложнением схем оплаты. В то же время компании находили новых контрагентов. Росло импортозамещение. Продолжилось перераспределение грузооборота морских портов с запада страны на восток, мощности портов и терминалов Дальнего Востока были перегружены.

Ситуация в сельском хозяйстве складывается благоприятной: по предварительным оценкам, валовые сборы многих сельскохозяйственных культур превысят уровень 2021 г. (см. врезку «Уборочная кампания – 2022: предварительные итоги и влияние на продовольственные цены»). Увеличение производства продукции растениеводства при ограниченных возможностях расширения экспорта будет сдерживать рост цен на продовольствие.

**На рынке труда нарастали дисбалансы.** С одной стороны, активно нанимали рабочих предприятия, спрос на продукцию которых в этом году возрос. С другой, проведение частичной мобилизации усилило нехватку квалифицированных кадров в отдельных отраслях.

**Смягчение денежно-кредитных условий и льготные госпрограммы способствовали дальнейшему восстановлению кредитования населения и росту кредитной активности предприятий.** В конце сентября – первой половине октября существенных изменений в тенденциях на кредитных и депозитных рынках, по предварительным оценкам, не отмечалось (см. врезку «Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки»).

## КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГИОНАХ

**ГУ ПО ЦФО.** Производство фармацевтических субстанций в макрорегионе выросло, при этом предприятия отрасли продолжали работу по замещению импорта жизненно необходимых и важнейших лекарственных препаратов. Спрос на внутренний туризм сдерживается высокими ценами туров и ограниченным номерным фондом малых городов. Предприятия текстильной промышленности переориентируются на внутренний рынок, в том числе на выполнение госзаказа. В отдельных регионах собран рекордный урожай пшеницы, однако из-за обильных дождей в начале осени качество урожая ряда культур снижено.

**СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ.** Несмотря на значимое влияние санкций, производителям удобрений Северо-Запада удалось нарастить выпуск благодаря высокому спросу внутренних и внешних потребителей. Грузооборот портов Балтийского бассейна частично переориентировался на железную дорогу. Несмотря на ограниченное авиасообщение с южными регионами число пассажиров в некоторых аэропортах макрорегиона было сопоставимо с прошлогодним уровнем.

**ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ.** Несмотря на смягчение денежно-кредитной политики и поддержку ипотечного кредитования со стороны льготных программ, розничное кредитование росло менее активно, чем в прошлые годы. Производители инвестиционных товаров наращивали выпуск и осваивали новые рыночные ниши на внутреннем рынке, однако перспективы дальнейшего роста сдерживались ограничениями на стороне предложения. Реализация инвестиционных проектов в сельском хозяйстве позволила увеличить производительность предприятий.

**ЮЖНОЕ ГУ.** Турпоток сохранялся на прошлогоднем уровне за счет увеличения количества туристов на курортах Краснодарского края и Северного Кавказа. Высокий урожай способствовал снижению затрат животноводов на корма. Ввод жилья поддерживался строительством индивидуальных домов. Темпы роста цен на недвижимость превышали общероссийские.

**УРАЛЬСКОЕ ГУ.** Динамика промышленного производства несколько улучшилась. Объемы производства топлива оставались пониженными, в том числе из-за ограниченных экспортных возможностей. В нефтепереработке и нефтехимии продолжалась работа по импортозамещению критически важных компонентов производства. Машиностроительные предприятия макрорегиона увеличили загрузку мощностей и ввели дополнительные рабочие смены.

**СИБИРСКОЕ ГУ.** Предприятия угледобычи и металлургии продолжали поиск новых контрагентов, а для сохранения лояльности клиентов предоставляли скидки к цене. Некоторые региональные производители машин и оборудования для АПК смогли наладить поставки производственных компонентов и увеличили выпуск продукции. В макрорегионе возросло число банков, предлагающих открыть вклад в юанях.

**ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ.** Сокращение внешнего спроса привело к снижению выпуска и цен на продукцию деревообрабатывающих предприятий. Спрос на кредиты со стороны крупных предприятий начал восстанавливаться за счет оживления инвестиционной деятельности. В результате создания новых логистических цепочек увеличилась доля дальневосточных портов в морском контейнерообороте страны. В условиях роста спроса значительно увеличились поставки поддержанных автомобилей из азиатских стран.

## ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

		Дата	РФ	ЦФО	СЗГУ	ВВГУ	ЮГУ	УГУ	СГУ	ДГУ
Весы ГУ в инфляции	%	2022	100	34	11	12	14	13	11	5
Инфляция	г/г, %	сент22	13,7	14,2	13,7	14,2	13,3	12,7	14,6	12,5
Базовая инфляция	г/г, %	сент22	17,1	17,7	17,5	17,8	16,9	15,4	17,5	15,3
Промышленность	3мта г/г, %	авг22	-1,0	0,7	-3,1	1,2	-0,4	-1,1	-0,5	-9,1
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	2к22	7,8	3,8	0,1	6,5	2,4	10,0	9,9	11,1
Строительство	3мта г/г, %	авг22	4,7	10,6	-3,0	4,5	9,4	-3,4	7,5	-7,9
Ввод жилья	3мта г/г, %	сент22	1,9	-2,3	-19,6	14,4	3,1	9,5	6,2	31,8
Розничная торговля	3мта г/г, %	авг22	-9,0	-12,3	-10,9	-6,0	-2,1	-8,2	-5,1	0,5
Платные услуги	3мта г/г, %	авг22	1,9	-0,4	2,6	3,2	4,5	3,6	6,7	-3,7
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	июнь22	-5,4	-7,2	-5,1	-4,5	-5,7	-4,7	-4,6	-3,9
Реальные денежные доходы	г/г, %	2к22	-1,9	-3,9	-2,3	-2,0	-2,0	-2,9	-2,3	-2,3
Уровень безработицы	SA, %	авг22	3,9	3,0	3,2	3,2	6,2	3,2	4,8	4,0
Задолженность по потребительским кредитам <sup>2</sup>	г/г, %	авг22	5,0	6,0	4,3	3,5	6,3	3,7	5,5	4,1
Задолженность по ипотеке	г/г, %	авг22	16,7	18,4	16,3	13,2	20,3	13,5	14,7	22,3
Средства на счетах эскроу	г/г, %	авг22	58	64	86	37	37	40	41	69
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	авг22	15,8	12,8	34,2	7,7	22,1	18,5	15,7	11,3
• Крупные заемщики	г/г, %	авг22	13,1	9,8	34,1	3,5	15,8	17,2	11,9	11,0
• МСП	г/г, %	авг22	30,5	33,7	35,0	20,1	37,8	26,8	29,1	12,5
Ценовые ожидания предприятий <sup>3</sup>	Баланс ответов, SA	окт22	17,4	20,5	17,1	20,5	15,1	17,2	17,0	15,8
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	окт22	-6,3	-8,7	-12,1	-6,9	-1,2	-7,6	-8,9	-8,2
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	окт22	-6,2	-10,5	-11,6	-6,0	-1,4	-8,7	-11,8	-7,8
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	окт22	-6,3	-6,9	-12,7	-7,9	-0,9	-6,4	-5,9	-8,7

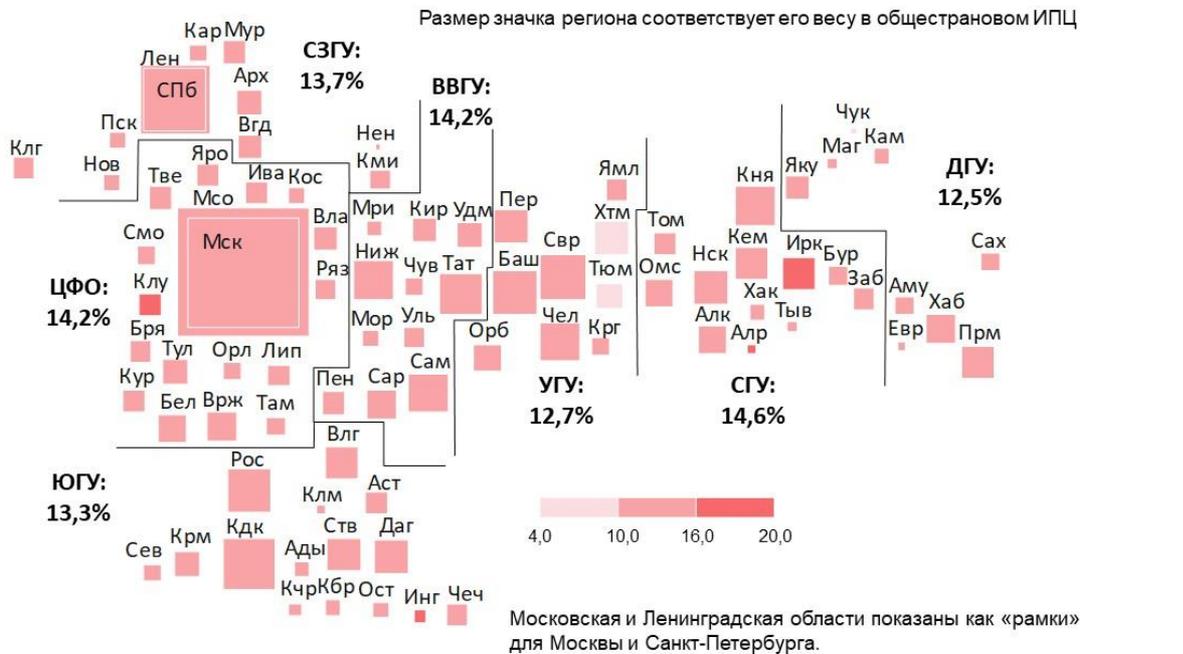
Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

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

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

## ИНФЛЯЦИЯ В РЕГИОНАХ РОССИИ

Прирост цен в сентябре 2022 г., % к соответствующему месяцу предыдущего года



Примечание. Линиями на карте разделены регионы присутствия ГУ Банка России.  
Источник: Росстат.

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

## ГУ БАНКА РОССИИ ПО ЦФО

В макрорегионе в сентябре – первой половине октября продолжилось снижение потребительской активности. В сентябре зафиксировано ускорение месячного роста цен в связи с сокращением предложения отдельных видов плодоовощной продукции и ростом издержек в сфере оказания услуг страхования, связи и внутреннего туризма. По результатам опроса бизнеса в октябре отмечался рост ценовых ожиданий предприятий на ближайшие три месяца. Спрос на ипотеку на вторичном рынке жилья был поддержан скидками в столице.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В Центральной России в августе 2022 г. в годовом выражении сократился оборот розничной торговли, особенно существенно – непродовольственными товарами. Их продажи снизились во всех регионах ЦФО, особенно значительно (почти на четверть) – в Московском регионе. В ЦФО уменьшился объем оказанных медицинских услуг и услуг связи также в основном из-за столичного региона. По данным Сбериндекса, в сентябре – первой половине октября потребительская активность в Центральной России продолжала снижаться, в том числе в связи с частичной мобилизацией. В конце сентября упала посещаемость столичных торговых центров и ресторанов более чем на 10% по отношению к прошлому году, также реже стали ходить в кинотеатры. Усилилась склонность населения к рациональному потреблению.

**ЦЕНЫ.** В сентябре в макрорегионе наблюдалось ускорение роста цен по сравнению с августом, в том числе с поправкой на сезонность, в связи с сокращением предложения отдельных видов плодоовощной продукции, повышением издержек в сфере оказания услуг страхования, связи и внутреннего туризма. По еженедельным данным Росстата, в октябре рост цен продолжился. Ценовые ожидания предприятий Центральной России в октябре продолжили рост на фоне увеличения рисков хозяйственной деятельности, несмотря на сжатие спроса.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В августе рост корпоративного портфеля ускорился в годовом выражении. По результатам сентябрьского опроса Банка России условия кредитования бизнеса в целом почти не изменились: об улучшении условий сообщали предприятия розничной торговли и промышленного производства, об ухудшении – сферы оптовой торговли и услуг. В период после объявления частичной мобилизации подходы к оценке крупных заемщиков в основном не изменились, но несколько ужесточились для субъектов МСП.

Розничный кредитный портфель в августе продолжил рост. Поддержка спроса со стороны потребительских кредитов оставалась ниже прошлогодних значений. Спрос на ипотечном рынке в августе – начале сентября был поддержан скидками на вторичном рынке жилья столицы в размере 15% в среднем. В августе средства населения (без эскроу) выросли почти во всех регионах Центральной России. Продолжился переток рублевых средств со срочных вкладов на текущие счета в условиях снижения депозитных ставок. В конце сентября увеличился спрос населения на наличность. В начале октября отдельные банки повышали ставки по розничным кредитам и депозитам.

**РЫНОК ФАРМАЦЕВТИКИ.** Объем средств, выделяемых зарубежными фармацевтическими компаниями на проведение новых исследований и разработок, в том числе в макрорегионе, по итогам 2022 г. может сократиться. В отрасли ведется работа по переводу производства стратегически важных препаратов на технологию полного цикла в России. Так, компания – резидент особой экономической зоны Подмоскovie получила разрешение на строительство завода по производству готовых лекарственных средств. Компания планирует разрабатывать и производить лекарства, которые входят в перечень жизненно необходимых и важнейших лекарственных препаратов, а также лекарства, которые сегодня на территории России не выпускаются. На предприятиях округа в августе отмечался рост производства фармацевтических субстанций, выпуск которых является одним из приоритетных направлений импортозамещения. За счет расширения производства, согласно программе развития фармацевтической промышленности, более чем в шесть раз за год увеличился выпуск фармсубстанций в Московской и Тверской областях.

**ТУРИЗМ.** В Центральной России в августе – начале сентября наблюдался рост спроса на внутренний туризм по сравнению с прошлым годом. Вместе с тем ограничивающими факторами для дальнейшего развития внутреннего туризма остаются высокие цены туров и низкая обеспеченность отелями малых городов Центральной России. Запланировано расширение капитальных вложений в инфраструктуру и туристические программы в рамках реализации нацпроекта по туризму. Один из крупных проектов – развитие Московской области, в том числе новая концепция маршрутов отдыха в Зарайске, Дмитрове и Серпухове, включая строительство гостиниц, паркингов, создание системы удобной навигации, трансферов и открытие точек общественного питания.

С конца сентября туристическая отрасль фиксирует падение спроса и продаж как по зарубежным, так и внутренним направлениям. Значительно снизилась глубина бронирования туров. Доступность перелетов в дружественные страны в конце сентября резко сократилась, билеты выросли в цене более чем в два раза. При этом спрос на оздоровительный отдых оставался стабильным и за год не изменился.

**ТЕКСТИЛЬНАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ.** В Ивановской области – одном из ведущих регионов по производству текстильных изделий – в августе текущего года начали восстанавливаться объемы производства после спада с конца февраля. Частично решились проблемы с поставками сырья и материалов, ранее осуществляемых из стран Европы. Предприятия находили замену поставщикам отдельной продукции, в том числе фурнитуры и некоторых химикатов, среди производителей из дружественных стран, а также отечественных компаний.

После снижения экспорта в страны Западной Европы, а также ухода с российского рынка крупного иностранного ретейлера предприятия переориентируются на внутренние заказы, используя возможности маркетплейсов. Поддержку оказывают также государственные заказы. По сообщениям участников рынка, ситуация с поставками хлопка стабильная, на ближайшие месяцы предприятия сырьем обеспечены. Большинство предприятий в ближайшие три месяца ожидают сохранения объемов выпуска продукции на прежнем уровне или планируют их нарастить. Крупный ивановский производитель текстильных изделий намерен в ближайшие месяцы увеличить объемы производства постельного и нательного белья по государственному заказу. Также в текущем году в Ивановской области начала работу фабрика по производству трикотажных тканей, выход которой на полную мощность к концу текущего года позволит значительно увеличить российское производство трикотажного полотна.

## СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ

В сентябре – первой половине октября потребительская активность в макрорегионе оставалась сдержанной. Во многих отраслях сохранялось значимое влияние санкций. У автотранспортных предприятий продолжался рост издержек на обслуживание транспортных средств. Благоприятная ценовая конъюнктура способствовала росту выпуска удобрений. Возросли грузооборот и пассажиропоток на железной дороге.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** Потребительская активность на Северо-Западе, как и по России в целом, оставалась сдержанной. Население макрорегиона предпочитало приобретать в основном товары первой необходимости и отказывалось от крупных покупок. В ряде регионов снизились продажи новых автомобилей, несмотря на рост предложения продукции азиатского производства. Представители сферы торговли проводили акции для стимулирования спроса. Крупный маркетплейс запустил для петербуржцев и жителей Ленинградской области бесплатную доставку товаров в течение всего сентября. После ухода части иностранных ретейлеров ряд сетевых продавцов одежды, представленных в макрорегионе, развивает новый сегмент товаров для дома и планирует открыть первые специализированные магазины в 2023 году. Рост неопределенности в конце сентября оказал негативное влияние на потребительскую активность. Во многих регионах сократилась посещаемость торговых центров. Оперативные данные также свидетельствуют о снижении расходов населения на ряд товарных категорий (например, товары для ремонта, одежда и обувь) и услуги общественного питания.

**ЦЕНЫ.** Годовая инфляция в макрорегионе в сентябре продолжила замедляться и составила 13,7%. В то же время месячный прирост цен с исключением сезонности увеличился главным образом за счет динамики цен на отдельные виды услуг, в частности услуги связи и зарубежного туризма.

Ценовые ожидания бизнеса в октябре продолжили расти. Повышение ожиданий зафиксировано в большинстве отраслей, в наибольшей степени – в промышленности.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** Смягчение денежно-кредитных условий способствовало дальнейшему восстановлению розничного кредитования. Кредитные организации отмечали рост спроса населения на ипотеку на рыночных условиях, были востребованы и региональные программы льготной ипотеки. В Архангельской области в августе и сентябре увеличилось число заявок на получение социальной ипотеки для отдельных категорий населения региона (работники сферы здравоохранения, образования и других), в Вологодской области с октября региональную ипотеку смогут получить молодые семьи без детей.

Вместе с тем в отдельных регионах в конце сентября – начале октября некоторые банки повысили ставки по кредитам населению.

В свою очередь в корпоративном сегменте, согласно октябрьскому опросу, отмечалось некоторое ухудшение условий кредитования, в том числе, за счет ужесточения неценовых условий для отдельных категорий заемщиков.

**ПРОИЗВОДСТВО УДОБРЕНИЙ.** В январе – августе 2022 г. объемы производства удобрений в макрорегионе увеличились на 10% по сравнению с аналогичным периодом 2021 года. Росту

выпуска способствовали высокий внутренний и внешний спрос, а также сравнительно быстрая адаптация предприятий отрасли к изменившимся условиям. Так, крупный производитель удобрений Северо-Запада в два с половиной раза нарастил поставки продукции в Азию. Поставки на внутренний рынок увеличились благодаря расширению посевных площадей в стране.

В то же время представители отрасли сталкиваются со сложностями из-за действия санкций: значительно выросли сроки и стоимость поставок импортных комплектующих и материалов, сохраняются трудности с международными платежами. Из-за отказа иностранных контрагентов от сотрудничества крупное предприятие макрорегиона было вынуждено перенести сроки реализации инвестиционного проекта.

Вместе с тем реализация многих инвестиционных проектов в макрорегионе продолжилась. Например, в августе в Новгородской области в рамках импортозамещения запущено новое производство химиката для сельского хозяйства и промышленности. В Ленинградской области завершается строительство производственной площадки по выпуску удобрений.

**РЫНОК ЖИЛЬЯ.** Рынок жилья на Северо-Западе в августе – сентябре восстанавливался после весеннего сжатия. Этому способствовали снижение ставок по льготной и рыночной ипотеке, дополнительный импульс придают совместные программы застройщиков и банков. В Ленинградской области оставался высоким спрос на загородную недвижимость. Вместе с тем со второй половины сентября отдельные застройщики сообщали о снижении спроса на новостройки, а в некоторых регионах на вторичном рынке отмечался рост предложения жилья и снижение его стоимости.

Объем строительства жилья во всех регионах Северо-Запада в январе – августе 2022 г. превысил показатель за аналогичный период прошлого года. При этом рост ввода индивидуального жилищного строительства опережал темпы строительства многоквартирных домов. В сентябре, по предварительным оценкам, ввод жилья в макрорегионе продолжил расти.

**ПАССАЖИРСКИЙ ТРАНСПОРТ И ГРУЗОПЕРЕВОЗКИ.** На фоне расширения внутреннего туризма пассажиропоток на железной дороге вырос. Число пассажиров в ряде аэропортов макрорегиона было на уровне прошлого года, несмотря на ограниченное авиасообщение с югом страны. Отмеченные ранее региональной авиакомпанией риски сокращения деятельности (главным образом из-за запрета поставок самолетов, запчастей и оборудования американскими и европейскими производителями) в настоящее время заметно снизились, в том числе благодаря выстраиванию новых цепочек поставок. В то же время крупнейшие автотранспортные перевозчики пассажиров в отдельных регионах Северо-Запада столкнулись с удорожанием обслуживания транспорта.

Грузооборот портов Балтийского бассейна сократился после ухода ряда иностранных логистических компаний. В то же время нагрузка на железнодорожную сеть макрорегиона увеличилась. Продолжается переориентация экспорта на азиатские страны: грузы идут через морские и сухие железнодорожные терминалы. Из-за изменения логистических цепочек крупная металлургическая компания продала собственную стивидорную компанию в морском порту Санкт-Петербурга и почти на треть нарастила вывоз готовой продукции автотранспортом.

## ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ

В сентябре подъем экономической активности поддержало увеличение выпуска в обрабатывающих производствах и сельском хозяйстве. Рост спроса на отечественные машины и оборудование в рамках импортозамещения стимулировал расширение производства инвестиционных товаров. Реализация инвестиционных проектов способствовала развитию инфраструктуры и наращиванию предложения в растениеводстве и животноводстве. Потребительская активность к концу сентября сократилась, поведение покупателей стало более осторожным, а ожидания ретейлеров – более сдержанными.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** Розничный товарооборот в августе активно увеличивался. Продолжился рост продаж автомобилей отечественных производителей и отдельных азиатских марок. В сентябре, по оперативным данным, потребительские расходы показали негативную динамику. Ожидания ретейлеров в отношении спроса, по результатам опросов, также ухудшились после нескольких месяцев роста. К концу сентября в связи с увеличением неопределенности потребители снова начали откладывать крупные покупки (например, электроники и бытовой техники, стройматериалов и мебели). Представители торговых центров отметили возобновившийся отток клиентов и уменьшение спроса на одежду и обувь. В сфере услуг наблюдалось сокращение трат населения на развлечения, спорт, посещение кафе и ресторанов, но в некоторых регионах бизнес считает это кратковременным явлением. В туристической отрасли отмечались разнонаправленные тенденции: отказ части клиентов от запланированных туров по стране и всплеск спроса на зарубежные поездки.

**ЦЕНЫ.** В сентябре годовая инфляция вновь замедлилась. При этом текущие темпы роста цен (с исключением сезонности) стали положительными, но были ниже 4% в аннуализированном выражении. Завершилась фаза активной коррекции вниз цен на широкий круг непродовольственных товаров после их весеннего роста. Также остановилось снижение цен на плодоовощную продукцию.

Ценовые ожидания в сфере розничной торговли несколько возросли. Тем не менее компании продолжали отмечать замедление роста издержек. Кроме того, уровень запасов готовой продукции в сфере торговли оставался достаточно высоким: половина опрошенных предприятий обеспечена на три месяца, еще четверть – на полгода.

**РЫНОК ТРУДА.** Ситуация на рынке труда регионов Волго-Вятки к началу октября существенно не изменилась. Продолжилось снижение числа работников, находящихся в режиме неполной занятости. Объявление частичной мобилизации стало для бизнеса фактором роста неопределенности относительно будущей конъюнктуры, но в целом не оказало значительного влияния на рынок труда макрорегиона. Тем не менее в некоторых отраслях эффекты проявились более заметно: в транспортных и сельскохозяйственных организациях снизилось число водителей и механизаторов. На крупных предприятиях сокращение числа работников оценивалось как незначительное. Вместе с тем отдельные компании сообщали о невозможности оперативно заменить выбывших с производства высококвалифицированных сотрудников.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В августе продолжилось восстановление портфеля потребительских кредитов. Этому способствовал активный рост объемов выдачи, который, по оперативной информации, продолжался и в первой половине сентября, но затем сменился снижением. Задолженность по ипотеке в августе также росла, но медленнее, чем месяцем ранее. Госпрограмма льготной ипотеки на новостройки продолжала поддерживать выдачу ипотечных кредитов в сентябре. Кроме этого, по мнению некоторых застройщиков, стимулированию ипотечного кредитования способствовали их собственные программы субсидирования ставки. Тем не менее в целом месячные темпы прироста задолженности с исключением сезонности в обоих сегментах розничного кредитования оставались заметно ниже значений 2021 – начала 2022 года.

По данным сентябрьского опроса предприятий, улучшение условий банковского кредитования для бизнеса прекратилось. К началу октября, по оперативным оценкам компаний, наблюдалось небольшое снижение доступности кредитования. Некоторые банки пересмотрели параметры кредитования инвестиционных проектов, в частности, стали проводить дополнительное стресс-тестирование. При этом большая часть кредитных организаций сообщила, что условия кредитования не ужесточались.

**ПРОИЗВОДСТВО ИНВЕСТИЦИОННЫХ ТОВАРОВ.** В августе – сентябре отрасль оказывала значимую поддержку росту производства в обрабатывающей промышленности. В первую очередь это происходило благодаря увеличению спроса на отечественные товары в рамках импортозамещения. При этом отвечая на текущие потребности рынка, предприятия смогли не только расширить выпуск имеющихся видов продукции, но и освоить новые виды деятельности. Так, один из крупных машиностроительных концернов Волго-Вятки стал предоставлять услуги по ремонту оборудования, используемого на предприятиях топливно-энергетического комплекса. Ранее подобные услуги для данной отрасли оказывали иностранные компании. Вместе с тем производители сообщили о факторах, которые могут сдерживать дальнейший рост выпуска. Например, использование аналогов недоступных импортных материалов и оборудования негативно сказывается не только на качестве выпускаемой продукции, но и на производительности фирм. Кроме того, отдельные компании сообщили о росте сроков поставок сырья в связи с переориентацией сталелитейных производств на госзаказы, которые выполняются в первую очередь. Наконец, в ряде случаев отмечался недостаток трудовых ресурсов рабочих и инженерных специальностей. В связи с этим региональные предприятия авиапромышленного комплекса развивали кооперацию с учебными заведениями для ускорения подготовки кадров, необходимых для производства.

**АГРОПРОМЫШЛЕННЫЙ КОМПЛЕКС.** В августе – сентябре объемы производства в сельском хозяйстве и пищевой промышленности устойчиво превышали показатели прошлого года. Компании продолжили реализацию инвестиционных проектов, было запущено несколько новых производств. Одно из предприятий инвестировало в развитие инфраструктуры для транспортировки и хранения зерна. Другой производитель сообщил о запуске новой животноводческой фермы с высокой автоматизацией выполнения рутинных процессов, что позволило предприятию увеличить производительность. Тем не менее в ряде случаев инвестиционная активность сдерживалась внешнеторговыми ограничениями. Так, одна из птицефабрик из-за сохраняющейся неопределенности в поставках и стоимости зарубежного оборудования временно приостановила реализацию ранее запущенного инвестпроекта.

## ЮЖНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ

В макрорегионе в октябре ухудшилась экономическая конъюнктура, возросла доля организаций, столкнувшихся с перебоями или отменой поставок. В сельском хозяйстве, строительстве и добыче полезных ископаемых оценки ожидания выпуска на ближайшие три месяца ухудшились. Несколько повысились ценовые ожидания предприятий. Однако потребительская активность в сентябре уступала показателям прошлого года. Переориентация туристического спроса на курорты Северного Кавказа способствовала сохранению турпотока макрорегиона на прошлогоднем уровне. Несмотря на некоторое сокращение продаж, застройщики придерживались плановых сроков ввода жилья.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** По данным оперативных индикаторов, потребительская активность в сентябре – первой половине октября была ниже уровня предыдущего года. Посещаемость общепита заметно снизилась. В условиях повышенной неопределенности население продолжало придерживаться сберегательной модели поведения. На этом фоне ожидания предприятий розничной торговли в части объема продаж на ближайшую перспективу в октябре ухудшились по сравнению с месяцем ранее. Торговые компании фиксировали переключение спроса в сегмент более дешевых товаров. Так, в Краснодарском крае крупный производитель высококачественной молочной продукции сообщил о сокращении спроса по сравнению с предыдущим годом в связи с переориентацией части населения на товары эконом-сегмента.

**ЦЕНЫ.** Годовая инфляция в сентябре продолжила снижение – до 13,3%, в основном за счет расширения предложения плодоовощной продукции и мяса. Так, на фоне благоприятных погодных условий увеличился валовый сбор овощей, а возросший урожай зерна в макрорегионе позволил снизить себестоимость кормов. В сельском хозяйстве, торговле и производстве пищевой продукции снизилась доля респондентов, отмечающих рост издержек. Так, например, благодаря расширению ассортимента и рынков сбыта в регионы Урала мясокомбинату Республики Дагестан удалось сократить удельные затраты и сохранить цены на прежнем уровне. Ценовые ожидания предприятий возросли в большинстве отраслей, кроме сельского хозяйства, розничной торговли и строительства.

**РЫНОК ТРУДА.** Ситуация на рынке труда макрорегиона оставалась стабильной. На фоне развития внутреннего туризма, в том числе всесезонного, возрос спрос на специалистов в сфере гостиничного обслуживания в Ставропольском крае, республиках Северная Осетия – Алания и Дагестан. По данным опросов, в октябре более 70% предприятий отмечали, что численность сотрудников не изменилась. Сокращение штата отмечалось в основном в сегменте неквалифицированной рабочей силы. При этом респонденты сообщали о возможности замещения аналогичными кадрами в большинстве отраслей. Молочный комбинат в Краснодарском крае сообщил, что нехватка водителей, отмечаемая с конца сентября, оперативно решена привлечением аутсорсинговой компании.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** На фоне снижения ставок в сентябре наблюдалось увеличение спроса на кредиты со стороны корпоративного сегмента, в том числе сельскохозяйственных организаций – для финансирования сезонных полевых работ. По данным крупного регионального банка Кубани, с начала года портфель льготных кредитов АПК вырос в полтора раза. В ближайшие месяцы банки ожидают сдержанную активность в сегменте корпоративного кредитования, что может быть связано в том числе с некоторым ужесточением неценовых условий. В розничном сегменте после постепенного восстановления кредитной активности населения в июле – августе банки в конце сентября – начале октября отмечали сокращение спроса, связывая это с некоторым ужесточением ценовых условий (в том числе из-за роста неопределенности и страховых премий).

Ставки по депозитам также немного подросли. Несмотря на то что банки отмечали небольшой отток средств населения в конце сентября, в целом жители макрорегиона продолжали хранить свои сбережения на вкладах и текущих счетах.

**РЫНОК НЕДВИЖИМОСТИ.** Темпы ввода жилья в макрорегионе оставались выше, чем по стране в целом, в первую очередь за счет объектов индивидуального строительства. При этом объем вводимого многоквартирного жилья сохранялся на прошлогоднем уровне. Застройщики Краснодарского края и Ростовской области не корректируют планы по дальнейшему строительству. Инвестиционный спрос в сентябре, несмотря на некоторое его снижение, по-прежнему поддерживал темпы роста цен на недвижимость макрорегиона выше общероссийских. Вместе с тем, некоторые девелоперы отмечали случаи отказа клиентов от ранее планируемой покупки в условиях возросшей неопределенности. В отдельных сегментах рынка жилья продажи снизились на 10–30%. На этом фоне стоимость новостроек в Сочи в сентябре снизилась на 5% по сравнению с прошлым месяцем.

**ТУРИЗМ.** В сентябре туристический поток в макрорегионе был на уровне прошлогоднего. Снижение турпотока на некоторых курортах Азово-Черноморского побережья компенсировалось переориентацией спроса в пользу регионов Северного Кавказа. В Республике Дагестан турпоток возрос на 80%, а загрузка предприятий санаторно-курортного и туристского комплекса увеличилась почти в два раза по сравнению с прошлым годом, в том числе благодаря росту транспортной доступности и развитию рекреационного комплекса на побережье Каспия. Так, в сентябре был открыт первый пятизвездочный отель в регионе. В Ставропольском крае, Карачаево-Черкесской и Кабардино-Балкарской республиках количество отдыхающих превысило прошлогоднее значение на 10%. Аналогичная динамика наблюдалась в Краснодарском крае.

Несмотря на высокую популярность осеннего этапа туристического кешбэка, уровень бронирования на октябрь – ноябрь текущего года несколько ниже прошлогоднего. Однако на зимний сезон ряд горных курортов Приэльбрусья и города Сочи сообщили о росте числа бронирований по сравнению с прошлым годом почти на 5%. Однако в условиях возросшей неопределенности ожидания предприятий в части туристического потока на горнолыжный сезон остаются сдержанными.

## УРАЛЬСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ

Потребительский спрос в макрорегионе в сентябре и первой половине октября оставался слабым. Оценки спроса и объемов производства в промышленности и строительстве ухудшились, а ценовые ожидания выросли. В нефтегазовом секторе продолжилась реализация ограниченного числа инвестиционных проектов по снижению технологических рисков в ожидании сокращения объемов добычи и переработки сырья из-за ужесточения санкций. Отдельные машиностроительные предприятия макрорегиона ввели дополнительные рабочие смены.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** По данным оперативных индикаторов и оценок ретейлеров, в сентябре потребительские расходы в регионах Урала продолжили снижаться. При этом с поставками товаров по каналам параллельного импорта и запасами на складах проблем не отмечалось. В условиях возрастающей неопределенности население продолжало отказываться от приобретения дорогостоящих товаров, аккумулируя средства на текущих счетах и в наличной форме. На фоне объявления частичной мобилизации в конце сентября отмечался временный и точечный всплеск спроса на отдельные непродовольственные товары (специальная одежда, обувь). В то же время заметного снижения потребительских расходов на продукты питания не отмечалось. В конце лета численность занятых выросла, вернувшись к прошлогоднему уровню, уровень безработицы снизился. В сентябре, по данным служб занятости, отмечен рост потребности предприятий в высококвалифицированных работниках. Общее количество активных резюме, по данным сервиса hh.ru, несколько сократилось.

**ЦЕНЫ.** В сентябре годовая инфляция на Урале продолжила снижаться и составила 12,7%. Это было следствием как расширения предложения отдельных видов продовольственных товаров, так и ослабления спроса, в основном на непродовольственные товары длительного пользования. На фоне благоприятного прогноза по урожаю и охлаждения потребительского спроса ценовые ожидания бизнеса в сентябре-октябре снизились в сельском хозяйстве, розничной торговле и сфере услуг. У предприятий промышленности и строительства, напротив, ценовые ожидания выросли из-за фактического и ожидаемого роста издержек на логистику и зарплату в условиях усилившейся неопределенности.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** По оперативной информации, в сентябре продолжилось перераспределение средств физических лиц со срочных счетов на текущие, а также снятие средств со счетов. В связи с этим некоторые банки провели повышение депозитных ставок. В то же время, отмечалось снижение спроса населения на потребительские кредиты и ипотеку, а в отдельных случаях клиенты отказывались от уже одобренных банками ипотечных заявок. В начале октября отдельные банки повысили ставки по розничным кредитам, в том числе по ипотеке. Некоторые банки отметили возросший спрос на кредиты со стороны крупного бизнеса, в том числе компаний-импортеров (прежде всего участников программ поддержки приоритетного импорта). Однако, в связи с возросшими рисками в поставках импортного оборудования и комплектующих, некоторые предприятия вынуждены отказываться от инвестиционных кредитов и банковских гарантий.

**ДОБЫЧА НЕФТИ И ГАЗА.** Санкции в отношении нефтедобывающей отрасли повлияли на объемы добычи незначительно. При этом масштабы дальнейшего сокращения оцениваются участниками рынка неоднозначно. Снижение квоты ОПЕК+, по их мнению, не окажет заметного негативного влияния на объемы добычи нефти, поскольку она превышает текущие уровни добычи. В то же время, уменьшение переработки нефти привело к снижению внутренних цен на нефтяное сырье. В результате этого, объемы геологоразведочных работ и бурение новых скважин (в основном для небольших добывающих компаний, не имеющих собственной трубопроводной инфраструктуры) продолжились сокращаться. В связи с неисправностью турбин, ремонтом и санкционным давлением объемы прокачки природного газа по трубопроводам «Северный поток» начали снижаться еще до произошедшей в сентябре аварии. Но авария делает еще более неопределенными сроки и возможность восстановления добычи до прежних уровней.

**НЕФТЕПЕРЕРАБОТКА И НЕФТЕХИМИЯ.** По мнению участников рынка, наибольшая часть роста мирового спроса на нефтепродукты будет приходиться на рынки Азии и Ближнего Востока, поэтому замедление роста экономик этих регионов несет высокие риски для отечественных производителей. В сентябре проблемы со сбытом отмечали ориентированные на экспорт производители метанола. Емкость внутреннего рынка позволяет загрузить только половину имеющихся мощностей по производству полимеров. Дополнительные риски связаны с отсутствием модифицирующих добавок, сменой поставщиков катализаторов и стабилизаторов, высокой степенью зависимости работоспособности оборудования от импортных комплектующих и сервисного обслуживания. В этих условиях предприятия, ориентированные на импортозамещение критически важных компонентов, работают с полной загрузкой, проекты по расширению производства реализуются ускоренными темпами. Из-за сокращения экспортных возможностей, а также корректировки демпферного механизма объемы производства топлива на нефтеперерабатывающих заводах Урала оставались пониженными. Отдельные перерабатывающие установки были остановлены на ремонт, из-за сокращения экспортных возможностей, а также корректировки демпферного механизма.

**МАШИНОСТРОЕНИЕ.** Ситуация на предприятиях отрасли существенно различается. С одной стороны, многие крупные производства в связи с увеличением объема госзаказа объявили масштабный набор персонала на рабочие и инженерные специальности и ввели дополнительные производственные смены. Нехватка квалифицированных работников отмечается на машиностроительных предприятиях, производящих продукцию для внутреннего рынка, поскольку спрос существенно вырос из-за приостановки или прекращения деятельности иностранных компаний. На Урале это в основном характерно для производителей промышленного оборудования, двигателей, автотранспорта и спецтехники. Там, где зависимость производства от импортных сырья, компонентов и оборудования не является критической, мощности предприятий полностью загружены. С другой стороны, для экспортоориентированных предприятий отрасли внешнеэкономическая деятельность по-прежнему затруднена: логистические маршруты удлинились, сроки поставок увеличились, а схемы оплаты усложнились. Реализация инвестиционных программ предприятий этой группы в целом замедлилась, в основном финансируются проекты по поддержанию действующих мощностей. Готовятся к реализации проекты, прежде всего, получившие государственную поддержку, преимущественно в сферах производства автокомпонентов и технологического оборудования.

## СИБИРСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ

В сентябре – первой половине октября спрос на продукцию сибирской промышленности оставался под санкционным давлением. Объемы промышленного производства уменьшились. В угледобыче и металлургии продолжился поиск новых контрагентов и направлений экспорта. При этом рост внутреннего спроса на свою продукцию фиксировали производители оборудования для АПК. Потребительская активность снизилась. Годовая инфляция замедлилась.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В сентябре – первой половине октября предприятия торговли сообщали о снижении потребительской активности. В условиях неопределенности многие домохозяйства ограничивали расходы, отказывались от спонтанных покупок. Заметно снизился спрос на продукцию «для красоты и здоровья». В торговой сети по продаже электроники отметили массовые отказы от заказанной ранее техники и отзывы предоплаты. Туроператорами фиксировались отзывы оплаченных поездок. При этом в компании по продаже автозапчастей российского и китайского производства не успевали пополнять запасы из-за роста спроса. Увеличился спрос на услуги химчисток, мастерских по ремонту обуви, бытовой техники и электроники, отражая более бережливое отношение к товарам длительного пользования. Большинство опрошенных предприятий в ближайшее время не планируют сокращения занятости. Работодатели отмечают высокую вероятность дефицита рабочих специальностей и необходимость обучения нового персонала. Поэтому в компаниях рассматривают возможность стимулирующих выплат и стипендий на период обучения.

**ЦЕНЫ.** В сентябре годовая инфляция замедлилась до 14,6% преимущественно за счет динамики цен на продовольственные и непродовольственные товары. Аграрии сообщили о хорошем урожае овощей открытого грунта, картофеля и зелени. При ограниченных мощностях по хранению овощей и высокой конкуренции со стороны импорта цены реализации снизились. Из-за ограничений на экспорт и увеличения предложения на внутреннем рынке зерна замедлилось удорожание муки и макаронных изделий. Охлаждение спроса на товары длительного пользования и весеннее укрепление рубля обусловили снижение темпов роста цен на электронику, теле- и радиотовары. Дистрибьюторы отмечали, что рост среднего чека в этой группе сдерживала и замена отдельных европейских позиций на более дешевые российские и азиатские аналоги. Замедление роста цен в ближайшие три месяца ожидают предприятия сельского хозяйства. Предприятия торговли, производства пищевых продуктов и строительства ожидают ускорения роста цен, основная причина – повышение закупочных цен на сырье и комплектующие.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** Денежно-кредитные условия в Сибири в августе – сентябре продолжили смягчаться. Кредитная активность бизнеса повысилась. Однако в конце сентября банки усилили внимание к платежеспособности заемщиков. Сохранился рост потребительского и ипотечного кредитования. При этом в последнюю декаду сентября количество поступающих кредитных заявок сократилось. Некоторые банки в конце сентября – начале октября повысили ставки по кредитам населению, в том числе по ипотеке. Из-за снижения ставок по вкладам активность населения на депозитном рынке в августе –

сентябре уменьшилась. Для сохранения ресурсной базы банки в сентябре вернулись к политике повышенных ставок по долгосрочным вкладам с возможностью пополнения и частичного снятия. Для новых клиентов предлагались промопродукты с более высоким процентом. А в приграничных с Китаем регионах увеличилось количество банков, в депозитной линейке которых присутствуют вклады в китайских юанях.

**ДОБЫЧА УГЛЯ.** В августе – сентябре из-за запрета на экспорт угля в ЕС, а также ряда логистических ограничений добыча угля в Сибири продолжила сокращаться. Так, по итогам августа угледобыча в Кузбассе снизилась на 11% в годовом выражении при сокращении угольного экспорта на 13%. Поэтому производители продолжают поиск вариантов долгосрочных контрактов. Этому способствует высокий спрос со стороны азиатских стран. Так, крупный производитель энергетического угля сообщил, что наладил поставки больших объемов продукции на азиатский рынок, решив проблему избыточных запасов. При этом в компании отметили, что продают уголь с существенным дисконтом к мировым ценам.

Большинство предприятий отрасли постепенно адаптируются к трудностям и не планируют остановку производства и сокращение персонала. В первом полугодии 2022 г. инвестиции в угольную отрасль в годовом выражении увеличились, например в Кузбассе – на 37%. Но вложения сосредоточены на объектах, строительство которых начато несколько лет назад и находится на завершающей стадии, а новых крупных проектов пока не заявлено.

**ЦВЕТНАЯ МЕТАЛЛУРГИЯ.** В августе – сентябре мировой спрос на основные промышленные металлы практически не изменился. Несмотря на проблемы с логистикой и санкции, крупные производители металлопродукции в Сибири нарастили объемы производства и экспорт отдельных позиций. При этом в ряде случаев для сохранения лояльности клиентов производители предоставляли скидки.

Приоритетом сибирских компаний остается сохранение позиций на традиционных рынках (Европа, Америка). Однако в сложившейся ситуации некоторые клиенты пытаются пересматривать в свою пользу условия действующих контрактов, сокращать объемы закупок на будущий период. Чтобы сохранить пространство для принятия решений и диверсифицировать риски, производители из Сибири частично переориентируют поставки на альтернативные рынки. Так, крупный сибирский проект в сегменте промышленных металлов, запуск которого запланирован на 2023 г., уже переориентирован на азиатский рынок.

**ПРОИЗВОДСТВО МАШИН И ОБОРУДОВАНИЯ ДЛЯ АПК.** Многие сибирские производители оборудования для АПК из-за санкций сократили выпуск отдельных видов продукции, несмотря на хороший инвестиционный потенциал аграриев. Производство ряда моделей затруднено, так как раньше часть компонентов поступала из недружественных стран. Те, кто решил проблему с поставками, наращивают объемы выпуска.

Так, крупный производитель высокотехнологичного сортировочного оборудования сообщил, что замещение поставщиков сырья и комплектующих идет успешно. Производитель рассчитывает на рост продаж. Проблемным направлением для производителя остается экспорт, доля которого в объеме продаж снизилась с 30 до 15% – от продукции предприятия частично или полностью отказались покупатели из Европы. Производитель осваивает азиатский рынок, но значимого замещения ушедших европейских покупателей пока не наблюдается. Кроме того, из-за произошедшего весной укрепления рубля производителю становится сложнее конкурировать с азиатскими поставщиками аналогичной продукции.

## ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ

В сентябре – первой половине октября в макрорегионе наблюдалось охлаждение потребительской активности. Ценовые ожидания бизнеса возобновили рост. Из-за сжатия внешнего спроса лесообрабатывающие предприятия сократили объемы производства, стали чаще применять режим неполной занятости. За счет выстраивания новых логистических цепочек вырос объем импорта через порты Дальнего Востока, в том числе поставки поддержанных автомобилей из стран Азии.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В сентябре – первой половине октября потребительская активность в макрорегионе снизилась. В сентябре по сравнению с августом сократились трафик в торгово-развлекательных центрах, спрос на услуги фитнес-клубов, посещаемость кафе и ресторанов. Представитель продуктового ретейла сообщил о сокращении продаж товаров высокого ценового сегмента и планах расширения сети дискаунтеров. Театры Хабаровского края в целях привлечения посетителей запускали скидочные акции на премьерные показы. Исключением были специализированные магазины, где с третьей декады сентября, наоборот, отмечался рост спроса на экипировку. По данным опроса, в октябре по сравнению с сентябрем ухудшились ожидания предприятий розничной торговли и сферы услуг по спросу на ближайшие три месяца. В связи со сжатием спроса увеличилось число предприятий, использующих режим неполной занятости, в сфере общественного питания и лесозаготовок.

**ЦЕНЫ.** В сентябре месячный рост цен с исключением сезонности ускорился после шести месяцев замедления, но темп роста был меньше, чем в целом по стране. Наиболее сильно по сравнению с августом подорожали услуги зарубежного туризма, возобновился рост цен на легковые автомобили. Годовая инфляция продолжала замедляться и составила 12,5%. По данным мониторинга предприятий, в октябре ценовые ожидания бизнеса выросли, наиболее сильно - в сфере оптовой и розничной торговли. Основной причиной роста ценовых ожиданий является изменение стоимости ГСМ. Ряд предприятий также сообщил о росте издержек на логистику. Отдельные торговые предприятия сообщали о сокращении ассортимента продукции (мясопродукты, парфюмерия и косметика, компьютерная техника).

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В III квартале, по оценкам кредитных организаций, условия банковского кредитования во всех сегментах кредитного рынка несколько смягчились. Кредитная активность крупных предприятий в июле – августе восстанавливалась, в том числе за счет возобновления ранее приостановленных инвестиционных проектов и запуска новых. В сегменте МСП в сентябре отмечалось сокращение потока новых заявок. По оценкам, объем новых ипотечных кредитов в сентябре был выше, чем в августе, но не достиг показателя прошлого года. Банки сообщали, что в сентябре по сравнению с июлем – августом значительно выросла доля заявок и выдач кредитов на покупку жилья на вторичном рынке из-за снижения рыночных ставок, а в отдельных кредитных организациях – из-за смягчения требований к первоначальному взносу. В конце сентября в связи с объявлением частичной мобилизации отмечались случаи приостановки сделок по ранее одобренной ипотеке и сокращение спроса населения на кредиты в целом. Некоторые банки в начале октября сообщили о повышении ставок по розничным

кредитам, в том числе по ипотеке. По вкладам вследствие снижения ставок в августе наблюдалось перемещение средств населения на текущие счета. В последней декаде сентября отмечался отток средств, который, по оценкам, приостановился в начале октября, этому способствовало повышение отдельными банками депозитных ставок.

**ГРУЗОПЕРЕВОЗКИ.** В сентябре контейнерооборот дальневосточных портов продолжил расти по сравнению с прошлым годом, в то время как в целом по стране сократился на треть. Доля макрорегиона в морском контейнерообороте России достигла почти 70% по сравнению с 40% в начале года. Этому способствовало восстановление импорта за счет выстраивания новых цепочек поставок и открытия портов Китая после локдауна. Мощности портов и терминалов были перегружены, наблюдался недостаток платформ для формирования ускоренных поездов в западном направлении. В сентябре по сравнению с августом цены на железнодорожные перевозки выросли в полтора раза, сроки отправки грузов – в два раза, что привело к росту спроса предприятий на услуги хранения и увеличению соответствующих издержек. С целью ускорения грузооборота в октябре введена скидка на внутренние и импортные перевозки крупнотоннажных контейнеров в полувагонах со станций Дальнего Востока. Из-за большого объема необработанных грузов логистические компании в октябре ограничили прием заявок на отправку грузов по железной дороге в западные регионы. В сторону Дальнего Востока отправка также частично приостановлена, срок ожидания достигает одного месяца.

**РЫНОК ЛЕГКОВЫХ АВТОМОБИЛЕЙ.** Вследствие ухода с российского рынка некоторых иностранных автоконцернов и укрепления рубля на Дальнем Востоке и в других регионах вырос спрос на подержанные автомобили из Азии. Один из дилерских центров из-за отсутствия поставок новых машин перепрофилировал свою деятельность на продажу подержанных автомобилей и сдачу их в аренду. В августе ввоз подержанных автомобилей через порт Владивостока вырос более чем в полтора раза по сравнению с прошлым годом и достиг рекордного уровня. В сентябре стоянки в портах макрорегиона были переполнены, средний срок доставки увеличился с одного до трех месяцев. Объем перевозок автомобилей в сторону западных регионов страны в сентябре вырос в три раза по сравнению с февралем. В конце сентября часть автодилеров приостановила прием заявок на покупку подержанных автомобилей из-за проблем с логистикой и риска введения новых санкций. Из-за роста спроса увеличилась стоимость автомобилей на аукционах в Японии и ставки фрахта. В результате цены на подержанные иномарки в сентябре выросли на 10% по сравнению с началом года.

**ЛЕСОЗАГОТОВКА И ДЕРЕВООБРАБОТКА.** По оценкам лесозаготовительных и деревообрабатывающих предприятий макрорегиона, в сентябре – первой половине октября продолжилось снижение внешнего спроса на древесину и пиломатериалы. Компании сообщали об отказе недружественных стран от приобретения их продукции и росте конкуренции с производителями из западных регионов России. Это привело к формированию избыточных запасов готовой продукции. Крупное предприятие сообщило, что цены на его продукцию за последние три месяца снизились на 60%. В результате оно было вынуждено в два раза сократить объем производства, а по некоторым направлениям приостановить его и отправить работников в оплачиваемые отпуска. Другое крупное предприятие заявило о планируемом в ближайший месяц сокращении персонала. Предприятия отрасли сообщали о трудностях сервисного обслуживания иностранного оборудования, приостановке поставок запчастей из недружественных стран. Одна лесопромышленная компания, наоборот, сообщила о проведении модернизации лесопильного завода, оборудование на который поставляется из Азии.

## ВРЕЗКА 1

# УБОРОЧНАЯ КАМПАНИЯ – 2022: ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ ИТОГИ И ВЛИЯНИЕ НА ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ЦЕНЫ

По предварительным данным о ходе уборочной кампании в 2022 г., валовой сбор многих сельскохозяйственных культур превысит прошлогодний уровень. Во многом это связано как с увеличением посевных площадей, так и с ростом урожайности. Ожидается рекордный урожай зерновых культур. В то же время на качество масличных культур и грунтовых овощей в отдельных регионах могут повлиять неблагоприятные погодные условия в период уборки урожая. Увеличение предложения продукции растениеводства, в том числе в связи с ограниченными возможностями расширения экспорта, является ключевым фактором, сдерживающим рост цен. Вместе с тем нарастание издержек производителей несет в себе отложенные проинфляционные риски.

### УБОРОЧНАЯ КАМПАНИЯ

**Зерновые и зернобобовые культуры.** Уборка на начало октября завершена на 91% площадей. Валовой сбор существенно превысил прошлогоднее значение – на 33,7%, в том числе пшеницы – на 41,4%. В Ростовской, Волгоградской и Оренбургской областях, Республике Башкортостан, Краснодарском крае ожидают рекордных сборов зерновых, в Белгородской, Воронежской и Курской областях – пшеницы, а в Приморском и Хабаровском краях – сои.

По предварительным оценкам Минсельхоза России, в текущем году объем урожая зерновых и зернобобовых достигнет исторического максимума и составит 150 млн тонн (почти на четверть больше, чем в 2021 г.), в том числе пшеницы – 100 млн тонн (рост на 30%).

Повышение урожая (рис. 1) обусловлено как расширением посевных площадей, так и ростом урожайности. В 2022 г. засеяно на 1,3% больше, чем в 2021 г., в том числе пшеницы – на 2,1% (основной прирост – в Волгоградской, Воронежской и Саратовской областях). Увеличению урожайности способствовали благоприятные погодные условия в период сева и созревания в южных регионах страны и Поволжье.

Предприятия-производители дают позитивную оценку качеству зерновых и зернобобовых культур и лежкости урожая. Например, в Алтайском крае доля пшеницы 3–4 классов составила 97% (в 2021 г. – 95%). В то же время на Юге России доля продовольственной пшеницы (1–4 классов) снизилась и составила в среднем 80% (в 2021 г. – 91%).

**Сахарная свекла.** Согласно прогнозным оценкам, по итогам уборочной кампании урожай превысит прошлогодний сбор на 4,8% и составит 43,0 млн тонн. В 2022 г. посевные площади увеличились по сравнению с прошлым годом в большинстве регионов-производителей, в целом – на 2,6%. Возросла урожайность. Хотя из-за продолжительных осадков в ряде регионов Центральной России и Поволжья на начало октября 2022 г. убрано несколько меньше посевных площадей, чем годом ранее (около 35%), текущий сбор уже на 14,6% выше прошлогоднего. Большинство предприятий дают позитивные оценки как качеству, так и лежкости урожая текущего года.

**Картофель.** Как ожидается, на конец 2022 г. урожай во всех категориях хозяйств составит 18,1 млн тонн, что на 3,0% выше, чем в 2021 году. Посевные площади увеличились в целом

по стране на 9%. Урожайность в большинстве регионов России превосходит значения прошлых лет.

На начало октября уборочная кампания в сельскохозяйственных организациях и крестьянских (фермерских) хозяйствах завершена примерно на 60% площадей. В настоящее время из-за обильных дождей в регионах Центральной и Северо-Западной части России уборочная кампания приостановлена. В условиях продолжительных обильных осадков и сложностей со сбором поздних сельхозкультур в Белгородской, Липецкой и Орловской областях введен режим ЧС. Отдельные производители сообщают о возможном ухудшении качества еще не собранной продукции. Тем не менее в целом ожидания относительно объемов урожая, его качества и лежкости носят позитивный характер.

**Овощи открытого грунта.** В текущем году урожай прогнозируется на уровне 11,3 млн тонн, что на 4,0% больше, чем в прошлом году (рис. 2). Увеличение урожая, как ожидается, будет обеспечено ростом урожайности (на 5,6% в чистом весе), несмотря на некоторое снижение площадей посевов (на 1%).

В целом по стране к началу октября 2022 г. сбор овощей открытого грунта сельхозпредприятиями и крестьянскими (фермерскими) хозяйствами был завершён на 61% площадей. На Юге России уборка проходила в благоприятных агроклиматических условиях, темпы опережали прошлогодние. В других регионах производители сообщали о возможном ухудшении качества и лежкости продукции из-за сильных дождей, но большинство предприятий оценивают эти параметры на уровне 2021 года.

**Масличные культуры.** По масличным культурам прогнозируется снижение урожая на 9,4% (до 20,5 млн тонн). Это связано с потерями в ходе уборочной кампании из-за плохих погодных условий, хотя посевные площади превысили показатели 2021 г. на 11%.

Из-за обильных осадков в хозяйствах Центральной России и Поволжья начало уборки основной культуры – подсолнечника было сдвинуто на более поздние сроки. В целом по стране к началу октября 2022 г. уборка подсолнечника была завершена на 15% площадей (против 35% годом ранее), а всех масличных культур – на 29% площадей.

Повышенная влажность негативно влияет на качество подсолнечника. По оценкам, часть урожая будет непригодна к переработке. Хозяйства в настоящее время производят обработку растений, оставшихся в полях, чтобы сохранить их потребительские свойства. При этом в отдельных регионах высокая урожайность (почти на четверть выше, чем годом ранее) отчасти компенсирует потери.

## ЭКСПОРТ ПРОДУКЦИИ РАСТЕНИЕВОДСТВА

В 2022 г. самообеспеченность зерном в России, по оценкам, составит около 160%. Это повышает экспортный потенциал, однако возможности его использования ограничены из-за санкций. Экспорт ограничен из-за эмбарго, проблем транспортировки, логистики, страхования грузов, проведения банковских платежей. Согласно данным мониторинга Российского зернового союза, в июле – сентябре зерна экспортировано на 22% меньше показателя 2021 года.

В частности, снизились поставки российского зерна в Турцию (основной импортер в 2021 г.), которая активно ввозила украинское зерно. Предприятие из Иркутской области сообщало об отмене поставки рапса в Китай, который переключился на сделки с другими странами (включая Украину). Не располагая достаточными мощностями для хранения, сельхозпредприятие планирует реализовать продукцию на внутреннем рынке по цене ниже себестоимости. По информации трейдеров, в Алтайском крае и Новосибирской области не хватало вагонов-зерновозов.

Для снижения негативного влияния ограничений в части экспорта на производителей и конъюнктуру внутреннего рынка принимаются меры господдержки на федеральном и региональном уровнях. Так, проводятся интенсивные закупки в государственный интервенционный фонд зерна; упростились правила проведения зерновых интервенций. В сентябре был запущен Забайкальский зерновой терминал, созданный при государственной поддержке. В Челябинской области при поддержке органов власти организовано бесплатное хранение (до 1 декабря текущего года) собранного в регионе зерна.

## ЦЕНЫ ПРОДОВОЛЬСТВИЯ

Расширение внутреннего предложения продукции растениеводства будет в ближайшие месяцы ключевым фактором, сдерживающим рост потребительских цен на продукты переработки зерна (хлеб и хлебобулочные, макаронные, крупяные изделия), масличных культур (растительные масла, майонез), сахар, плодоовощную продукцию. В этих условиях большинство сельхозпроизводителей сообщили о том, что до конца 2022 г. не планируют повышать цены, несмотря на рост издержек.

Кроме того, стабилизация или снижение цен на фуражное зерно окажет сдерживающее влияние на динамику затрат производителей мясной и молочной продукции. Этот фактор отмечал, в частности, крупнейший молочный холдинг Северо-Запада.

При этом издержки аграриев в текущем году увеличивались высокими темпами. Например, производители Юга России сообщали о росте производственных затрат (на сев, выращивание и уборку основных сельскохозяйственных культур) в диапазоне 10–30% в годовом выражении. В частности, заметно подорожала импортная промежуточная продукция (семена, средства защиты растений, запчасти для сельскохозяйственной техники), в том числе из-за удлинения транспортного плеча, усложнения логистических цепочек. Весной текущего года рост цен на импорт был связан также с ослаблением рубля. Так, в тот период у производителя сахарной свеклы из Ростовской области расходы на отдельные позиции импортного семенного материала и агрохимии выросли в два раза.

Региональные сельскохозяйственные предприятия Северо-Запада и Дальнего Востока отмечали увеличение затрат на горюче-смазочные материалы. Аграрии Урала среди причин роста издержек называли выросшие коммунальные тарифы и стоимость удобрений, а у отдельных сельхозпредприятий Волго-Вятки увеличились транспортные расходы. Семеноводческое хозяйство Ленинградской области указало на рост фонда оплаты труда.

В отдельных районах страны на рост издержек повлияли сильные дожди в период уборки урожая, вызвавшие необходимость сушки зерна (Сибирь), подсолнечника и сои (Курская и Липецкая области).

Помимо роста цен, негативное влияние на выпуск и удельные затраты оказывали разрывы производственных и логистических цепочек. Так, агрофирмы из Орловской области указывали на нехватку запчастей и семян гибридов, которые ранее завозились в основном из-за рубежа.

В условиях роста издержек при низком потенциале повышения цен аграрии в основном ожидают снижения рентабельности в 2022–2023 сельскохозяйственном году. Поддержку финансовому положению сельхозпредприятий оказывают государственные программы на федеральном (льготное кредитование, зерновые интервенции) и региональном уровнях. Например, в Ярославской области производители могут приобретать ГСМ со скидкой 10% благодаря поставке топлива через единого оператора, созданного в рамках соглашения между Правительством области и крупной нефтяной компанией. Значимой мерой поддержки явля-

ется субсидирование части понесенных затрат на приобретение сельскохозяйственной техники, оборудования, удобрений, элитных семян, проведение агротехнических работ (по повышению плодородия и качества почвы и прочего). Например, в Воронежской, Ивановской и Костромской областях выделяются региональные субсидии на поддержку элитного семеноводства, а также на проведение полного комплекса агротехнологических работ в период весенней посевной. Во многих регионах при содействии региональных органов власти организуются регулярные ярмарки, которые позволяют минимизировать торговую наценку и быстро реализовать продукцию местных производителей.

## ПЕРСПЕКТИВЫ ПОСЕВНОЙ КАМПАНИИ 2022–2023 ГОДОВ

**Планы на сезон 2022–2023 годов.** Происходящее и ожидаемое снижение рентабельности, тем не менее, не привело к существенным корректировкам производственных программ в новом аграрном сезоне. Большинство опрошенных предприятий не планируют вносить существенные изменения ни в объемы, ни в структуру выращиваемых культур в рамках посевной кампании 2023 года.

В Орловской, Воронежской и нескольких других областях Центральной России, а также Поволжья предполагается увеличить посеvy ярового зерна за счет площадей, не задействованных в текущем озимом севе. В Рязанской, Тверской и Смоленской областях планируется увеличение площадей под зерновые культуры. По информации предприятий и органов исполнительной власти, на Юге продолжится расширение площадей сева овощей и картофеля (на 1% в годовом выражении). Увеличить площади под овощами планируют и в Центральной России, одновременно со строительством хранилищ.

Вместе с тем, некоторые сельхозпроизводители Урала опасаются задержки сроков начала весеннего сева из-за нехватки техники. Так, в Оренбургской области завод по производству сельскохозяйственной техники был вынужден остановить производство в связи с прекращением поставок комплектующих из США.

**Сев озимых зерновых культур.** В 2022–2023 сельскохозяйственном году планируемые площади сева озимых зерновых культур в России были увеличены на 2,1% в сравнении с предыдущим сезоном. Наибольший прирост площади отмечается на Урале – на 48,6%, в основном за счет Оренбургской области, где в предыдущем году из-за засухи площадь посева озимых была сильно сокращена. Посевная кампания в макрорегионе завершена на 92%. Вместе с тем в целом по стране темпы сева отстают от прошлогодних (на 6,8%). Ключевыми причинами замедления темпов посевной кампании являются неблагоприятные погодные условия в конце лета – начале осени текущего года в ряде регионов страны, а также переориентация отдельных сельскохозяйственных производителей с озимых на яровые зерновые культуры ввиду их большей маржинальности. В связи с поздним началом озимого сева в большинстве регионов России в 2023 г. ожидаются меньшие урожайность и совокупные объемы сбора в сравнении с нынешним сезоном.



## ВРЕЗКА 2

### ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫЕ УСЛОВИЯ И КРЕДИТНО-ДЕПОЗИТНЫЕ РЫНКИ

По итогам августа и большей части сентября текущего года денежно-кредитные условия продолжили смягчаться и, по оценкам Банка России, стали в целом нейтральными. Снижение ключевой ставки, уменьшение ставок и волатильности денежного и долгового рынков способствовали улучшению ценовых условий кредитования бизнеса и населения. Поддержку активности этих категорий заемщиков по-прежнему оказывали льготные программы кредитования Правительства Российской Федерации и региональных органов власти. Несмотря на снижение депозитных ставок, приток средств населения в кредитные организации в целом оставался стабильным.

В конце сентября – первой половине октября на кредитную и депозитную активность в целом по России и в большинстве регионов повлияла частичная мобилизация; по предварительным оценкам, оно было умеренным. В отдельных регионах отмечались случаи отказа клиентов от получения кредитов по ранее одобренным заявкам. Возросший спрос населения на наличные деньги в конце сентября практически вернулся к обычной сезонной норме к началу октября.

Доходности ОФЗ в конце лета выросли по всей длине кривой бескупонной доходности. Во многом это связано с невысокой активностью инвесторов на долгом рынке и ожиданиями выхода Минфина России на первичный рынок с середины сентября (рис. 1–2). На фоне изменения рядом участников рынка структуры портфелей в пользу долгосрочных бумаг более выражено возросла доходность по краткосрочным долговым инструментам.

Дополнительным фактором роста доходностей долговых бумаг стало повышение неопределенности в конце сентября. Однако уже в первую неделю октября доходность краткосрочных ОФЗ скорректировалась до августовского уровня.

### ВКЛАДЫ НАСЕЛЕНИЯ

Ставки по банковским вкладам в июле – августе продолжали снижаться, следуя за динамикой ключевой ставки Банка России. Несмотря на уменьшение доходности, население продолжило хранить средства на банковских счетах (рис. 4). Годовой прирост средств населения<sup>4</sup>, размещенных в кредитных организациях, на начало сентября составил 6,5%<sup>5</sup> и сохранился на уровне июля текущего года.

Продолжилась девальютизация привлеченных банками средств. Доля средств населения в рублях за год выросла на 9 п.п. и к началу сентября достигла 87%. Интерес населения к сбережениям в иностранной валюте снижался из-за низких ставок по таким депозитам и комиссий, введенных отдельными банками за обслуживание валютных счетов. Вместе с тем банки начали предлагать вклады в валютах дружественных стран. Увеличилось количество банков,

<sup>4</sup> Вклады (депозиты) физических лиц, в том числе срочные вклады и средства на текущих счетах без учета средств на счетах эскроу.

<sup>5</sup> Здесь и далее – прирост показателей рассчитан по данным отчетности кредитных организаций с исключением валютной переоценки.

имеющих в депозитной линейке вклады в юанях, особенно заметно – в приграничных с Китаем регионах Сибири.

В августе приток средств населения в банки продолжился, но был слабее, чем в июле. Прирост рублевых средств поддерживался частичной конвертацией валютных депозитов. Заметное сокращение валютных средств наблюдалось в столичных регионах (Москве и Санкт-Петербурге). В то же время продолжился переток рублевых средств с краткосрочных вкладов на текущие счета. Это связано с тем, что многие банки начисляют достаточно высокие проценты по текущим счетам, обеспечивая клиентам большую гибкость в распоряжении своими средствами. Отмечался некоторый рост долгосрочных депозитов отчасти из-за сохранения относительно более привлекательных ставок по ним.

Объем поступлений средств населения на счета эскроу в июле – августе продолжил рост на фоне восстановления ипотечного рынка. Основной вклад в прирост этих средств вносили Москва и Санкт-Петербург. При этом в ряде регионов Сибири и Юга России наблюдалось снижение остатков средств на счетах эскроу, что во многом связано с завершением крупных жилищных проектов и раскрытием счетов эскроу по ним.

По данным Банка России, в сентябре снижение рублевых депозитных ставок у 10 банков, привлекающих наибольший объем депозитов, продолжилось. Однако в первой декаде октября указанные ставки повысились. По оперативным данным Frank RG<sup>6</sup>, с конца августа по начало октября уровень ставок по рублевым вкладам почти не изменился, но в первой половине октября ставки несколько выросли. Это обусловлено стремлением банков удерживать вкладчиков, в том числе в период роста спроса на наличные.

Для удовлетворения возросшего спроса населения на наличные деньги банки в конце сентября оперативно обеспечивали пополнение касс и банкоматов. При этом в ряде регионов Центральной России, Поволжья и Урала снятые средства в некоторых случаях перекладывались в банковские ячейки. Отдельные банки сообщали об оттоке средств со срочных вкладов состоятельных клиентов, в том числе для финансирования сделок с недвижимостью. В других регионах отток средств не наблюдался или был краткосрочным. При этом стоит отметить, что повышенный спрос населения на наличные в конце сентября был меньше, чем в конце февраля, и в начале октября ситуация нормализовалась.

## РОЗНИЧНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ

В июле – августе рост розничного кредитного портфеля ускорился в месячном выражении, но замедлился в годовом (рис. 5–6). Последнее отчасти связано с эффектом высокой базы прошлого года: летом 2021 г. отмечалась высокая кредитная активность населения на фоне относительно низких кредитных ставок. При этом опережающий рост ипотечного сегмента в летний период 2022 г. обеспечил увеличение его доли в структуре задолженности населения (впервые за всю историю наблюдений доля ипотеки составила около половины розничного портфеля).

Рост спроса на ипотечные кредиты поддерживался как реализацией льготных госпрограмм («Семейная ипотека», льготная ипотека на новостройки), так и смягчением ценовых и неценовых условий на рынке. Так, в августе средняя ставка по ипотечным кредитам снизилась в Приволжском, Уральском, Сибирском и Дальневосточном федеральных округах (на Северо-Западе и в Центральной России она сохранилась на уровне июля). Ряд банков, в том числе из числа крупнейших, уменьшил размер первоначального взноса по ипотечным кредитам. В

<sup>6</sup> Индекс FRG100 (информационное агентство Frank RG) рассчитывается как средняя ставка 59 депозитных банков по вкладам сроком 1 год на сумму от 100 тыс. рублей

некоторых регионах пользовались популярностью совместные акции банков и застройщиков (в том числе скидки, низкие ставки по ипотеке). К примеру, крупный застройщик Северо-Запада в кооперации с банком запустил механизм быстрого выкупа жилья, позволяющий продать имеющуюся квартиру застройщику для получения денежных средств на первоначальный взнос по ипотеке. Однако стоит отметить, что программы ипотеки с субсидией от застройщика по экстремально низким ставкам (вплоть до 0,01% годовых) несут риски как для заемщиков и банков, так и для всей финансовой системы. Со стороны Банка России возможно применение дополнительных мер регулирования таких ипотечных программ.

Ускорению роста потребительского кредитования в июле – августе способствовали снижение ставок по необеспеченным займам, улучшение потребительских настроений населения<sup>7</sup>, повышенные инфляционные ожидания (рис. 3). В результате доля потребительских кредитов в финансировании спроса летом восстановилась до ¼ после значительного снижения в апреле текущего года. В то же время часть вновь полученных кредитов как в потребительском, так и в ипотечном сегментах использовалась для рефинансирования ранее полученных займов (по более высоким ставкам).

По предварительным оценкам, влияние частичной мобилизации на кредитную активность в целом по стране и в регионах в конце сентября – первой половине октября было умеренным. Например, в Псковской области банки отмечали отдельные случаи отказов клиентов от кредитов по уже одобренным заявкам. Об отказах по ранее забронированным квартирам в рамках ипотечных сделок сообщала строительная компания, осуществляющая деятельность в Ленинградской области и Санкт-Петербурге. В Смоленской области сократился спрос населения на краткосрочные кредиты, а в Воронежской области, по данным нескольких крупных банков, доля отказов по инициативе заемщика от ранее одобренных ипотечных сделок возросла до 10%. Некоторые банки с конца сентября ужесточили условия кредитования для отдельных групп заемщиков, в частности повысили ставки по ипотеке. В целях поддержания качества розничного портфеля был задействован механизм кредитных каникул для мобилизованных граждан.

## КОРПОРАТИВНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ

Годовые темпы прироста корпоративного кредитования оставались высокими. На начало сентября 2022 г. его прирост в целом по России ускорился до 15,8%. На Северо-Западе и Урале, а также на Юге России рост корпоративных кредитов опережал общероссийский. В этих регионах заметнее выросла кредитная задолженность крупных заемщиков: на Юге России – за счет большого объема заемных средств, предоставленных нефтеперерабатывающим предприятиям Кубани и для финансирования крупного строительного проекта в Ростовской области, на Урале – за счет кредитования предприятий по добыче полезных ископаемых и металлургического сектора, на Северо-Западе – за счет финансирования крупного инвестиционного проекта в нефтехимической отрасли.

Поддержку кредитной активности бизнеса оказывали льготные программы Правительства Российской Федерации и региональных органов власти. Положительное влияние таких программ отмечали, в частности, предприятия агропромышленного комплекса. Например, по данным крупного регионального банка Кубани, более половины объема льготных кредитов в 2022 г. предоставлено предприятиям АПК в рамках программы Минсельхоза России по ставке 5% годовых.

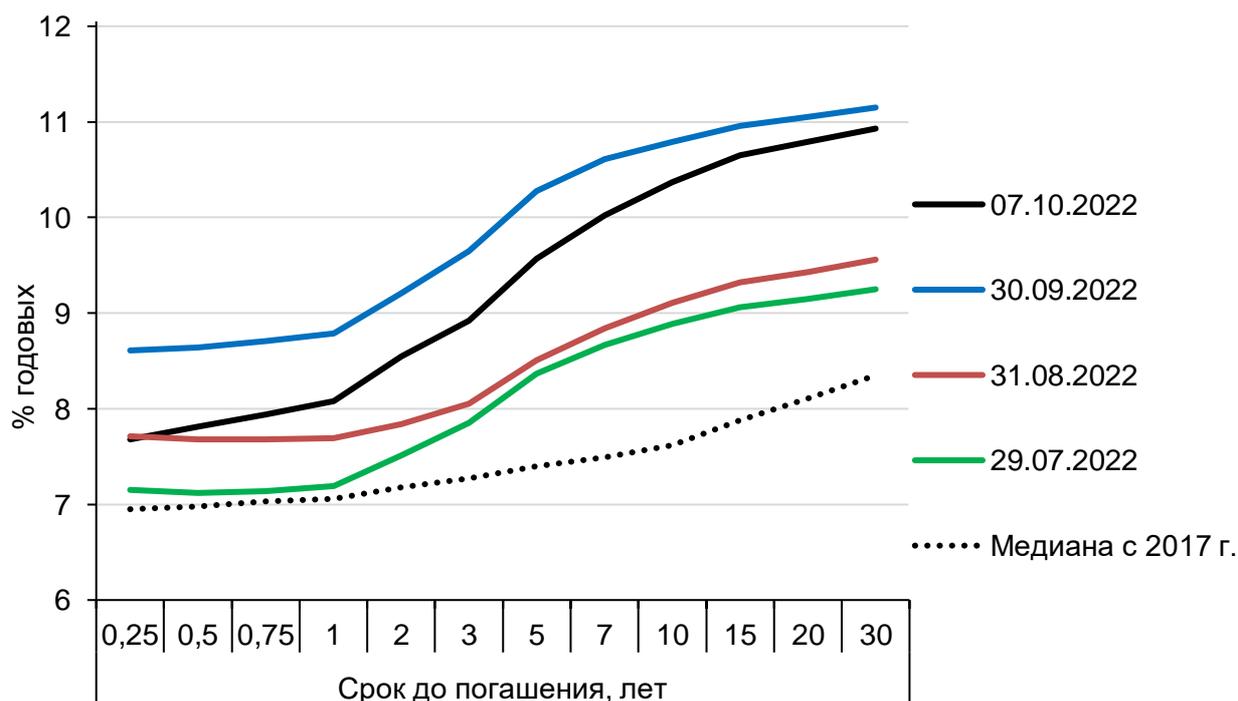
---

<sup>7</sup> Индекс потребительских настроений увеличился с 93 п.п. в июне до 98 п.п. в июле и оставался на этом уровне в августе – сентябре текущего года.

По данным мониторинга Банка России, условия кредитования бизнеса в целом в июле – августе смягчились, в сентябре – существенно не изменились. При этом оценки предприятиями условий кредитования различались по отраслям. В частности, продолжилось смягчение условий кредитования промышленных, торговых и сельскохозяйственных предприятий, что может быть связано с реализацией мер господдержки соответствующих отраслей. В сфере услуг, транспорта и строительства сохранялись более жесткие условия кредитования.

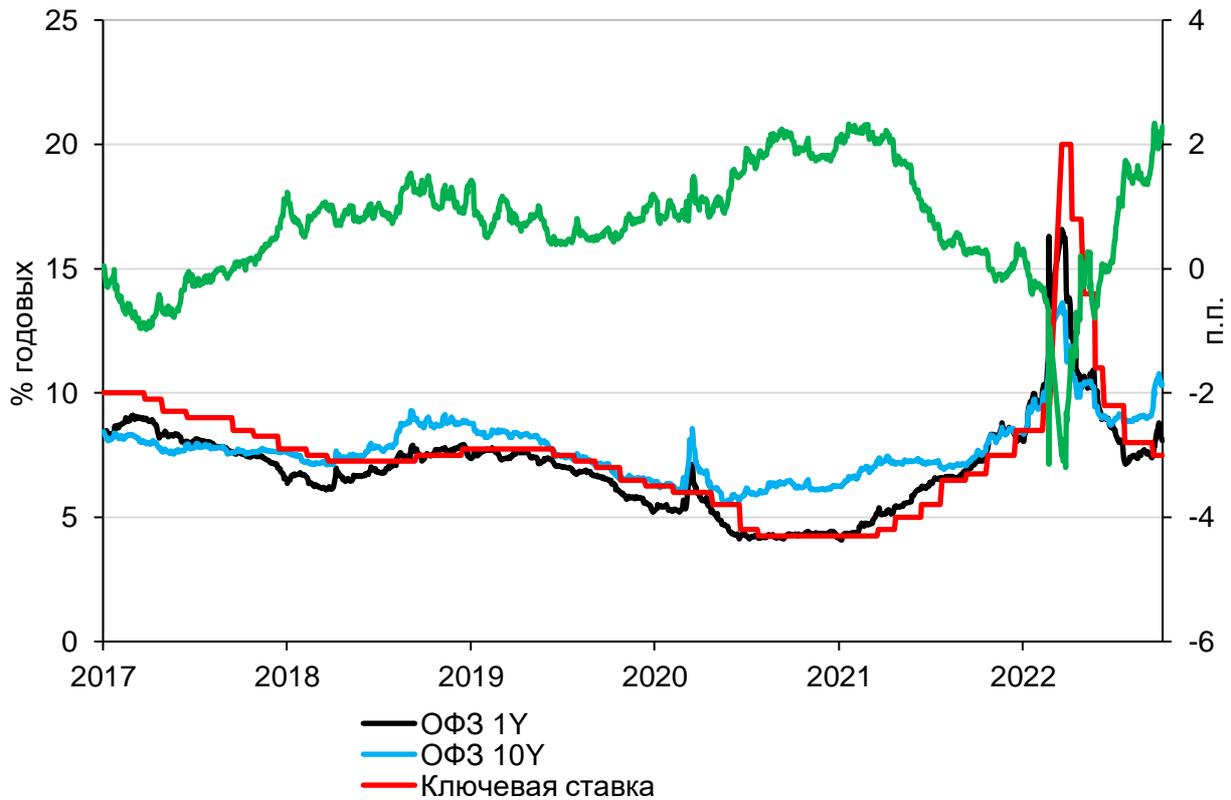
По предварительным оценкам, в большинстве макрорегионов кредитование крупного бизнеса в конце сентября – первой половине октября осуществлялось в обычном режиме. Однако в секторе МСП отдельные банки отметили ужесточение условий кредитования и некоторое снижение спроса на кредиты. Так, МСП в ряде случаев испытывали проблемы из-за отвлечения специалистов, которых нельзя быстро заместить, а также собственников бизнеса. Сохранению качества кредитного портфеля бизнеса будут способствовать практика предоставления кредитных каникул и программы банков по реструктуризации задолженности. В связи с частичной мобилизацией некоторые банки анонсировали запуск новых программ по реструктуризации займов для компаний микро- и малого бизнеса.

Рис. 1. Кривые бескупонной доходности ОФЗ



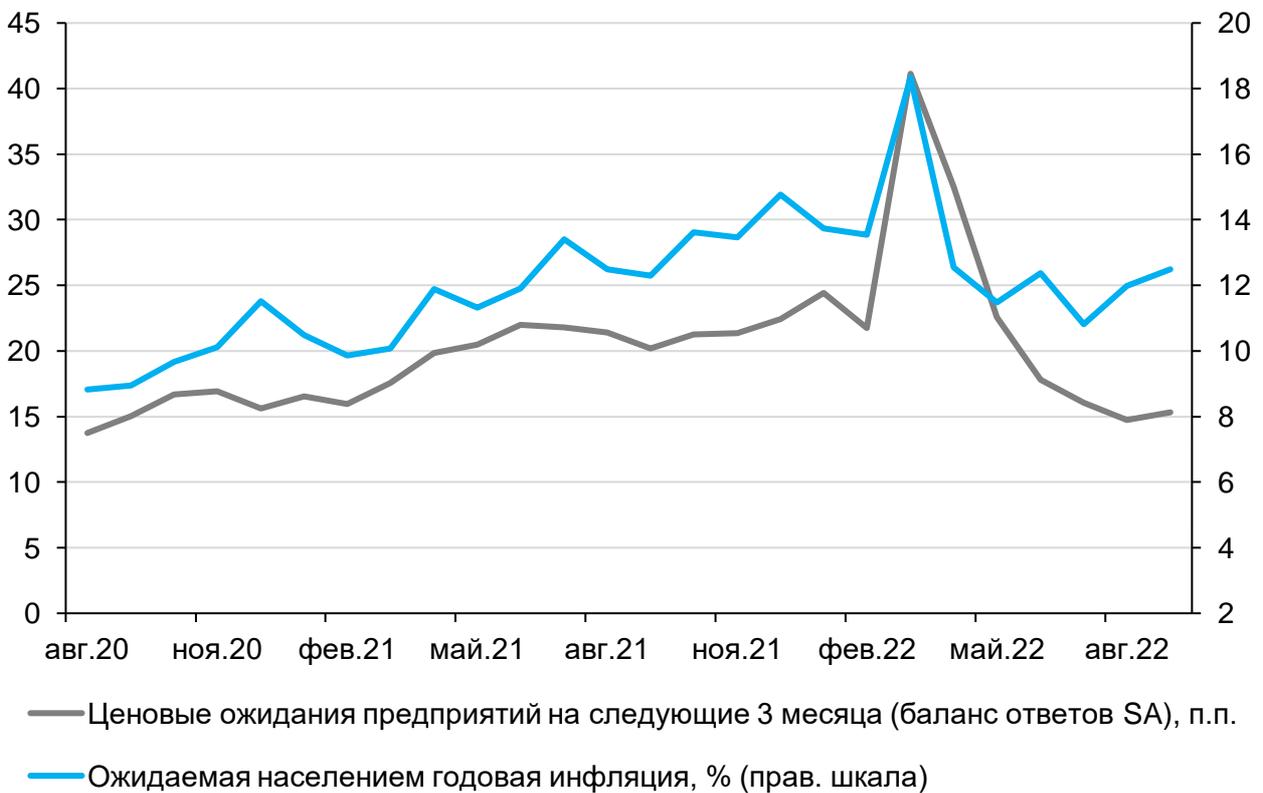
Источник: Московская Биржа.

Рис. 2. Динамика доходностей ОФЗ и ключевой ставки



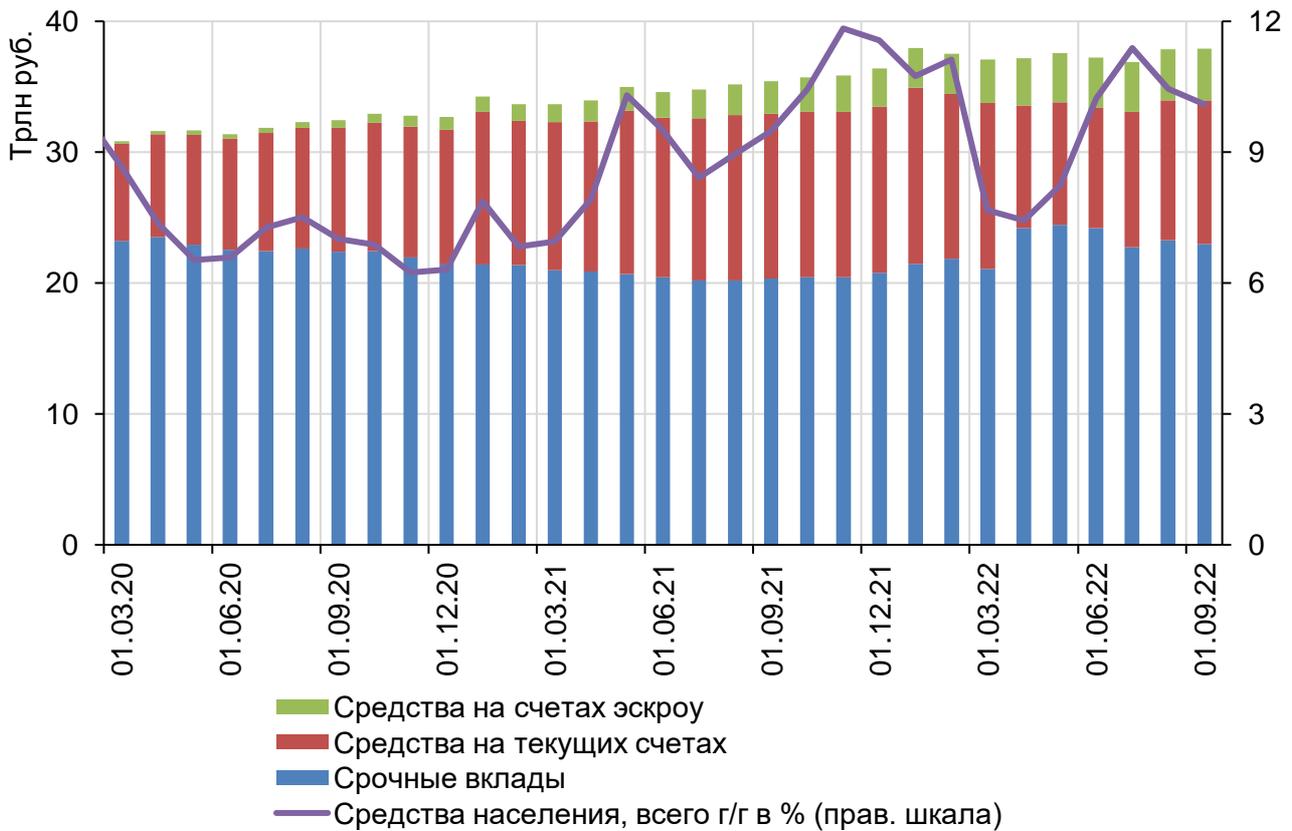
Источники: Банк России, Московская Биржа.

Рис. 3. Ценовые ожидания предприятий и инфляционные ожидания населения



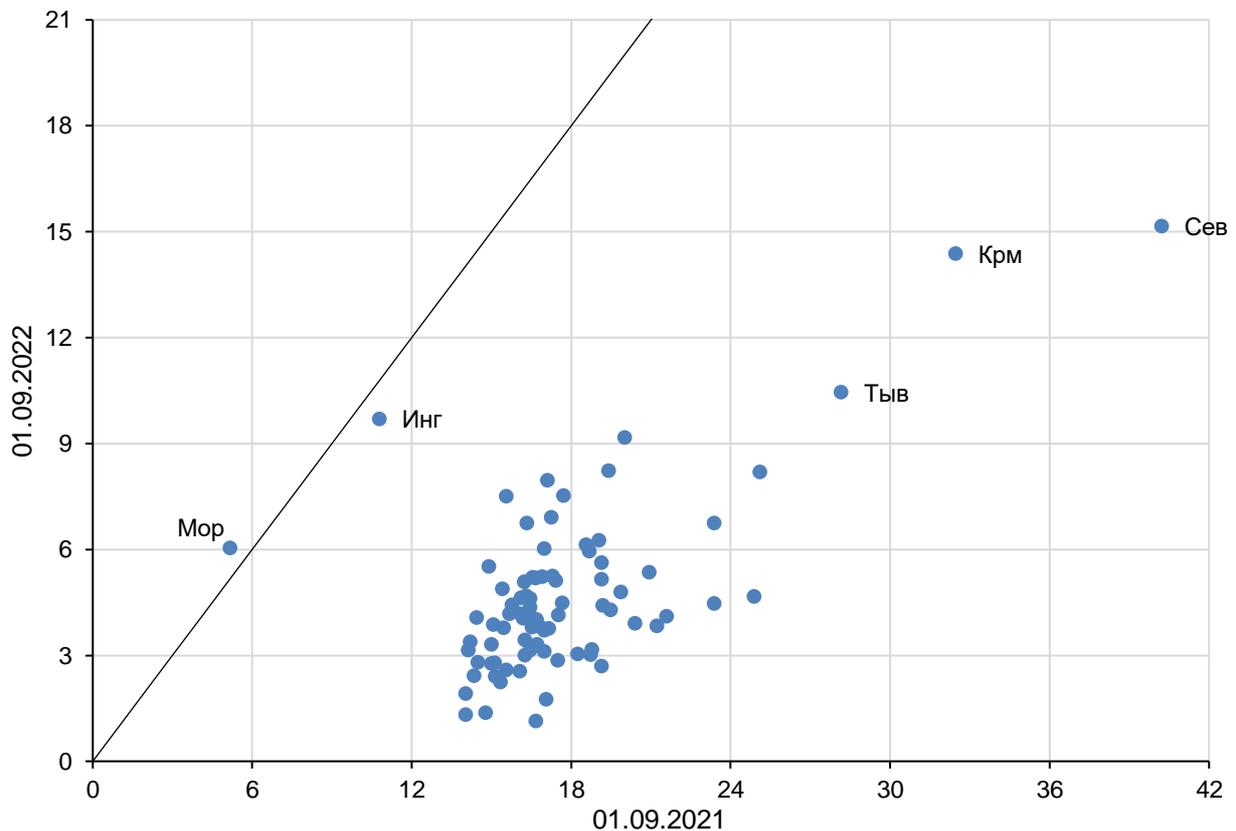
Источник: ИНФОМ, Банк России.

Рис. 4. Декомпозиция банковских вкладов населения



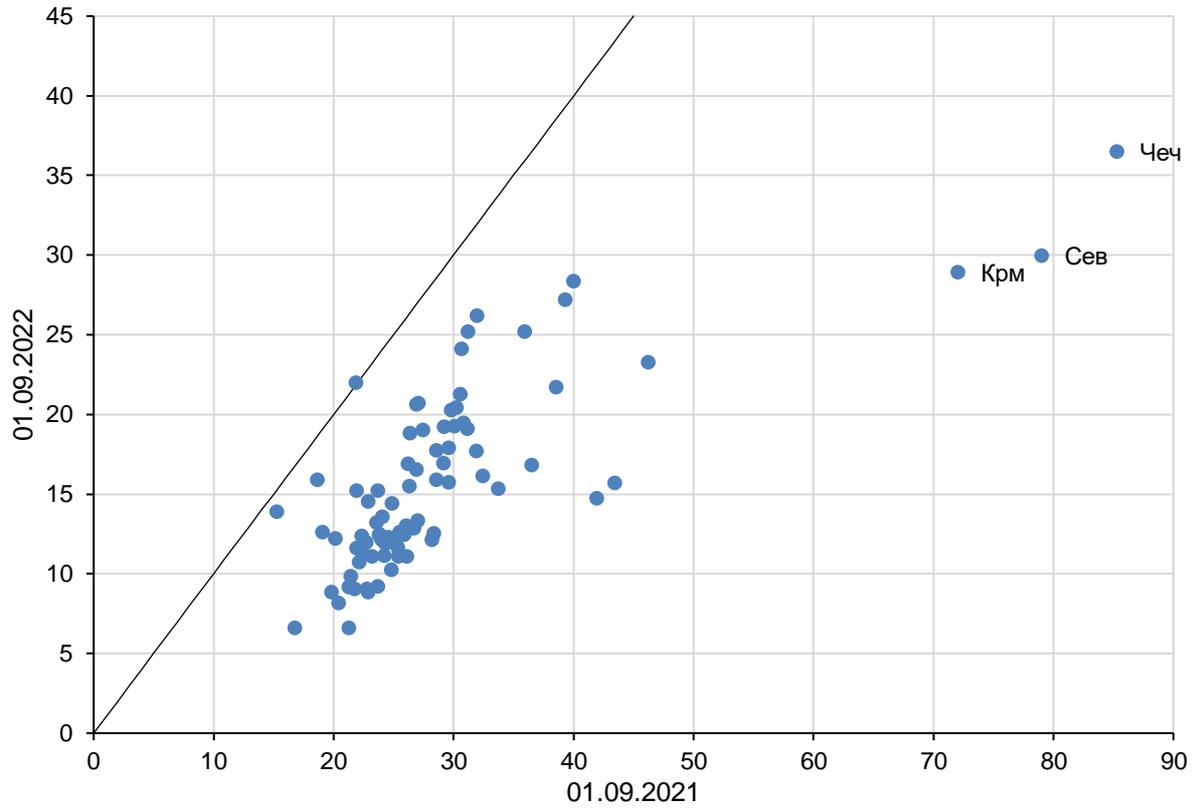
Источник: Банк России.

Рис. 5. Потребительское кредитование в регионах, г/г в %



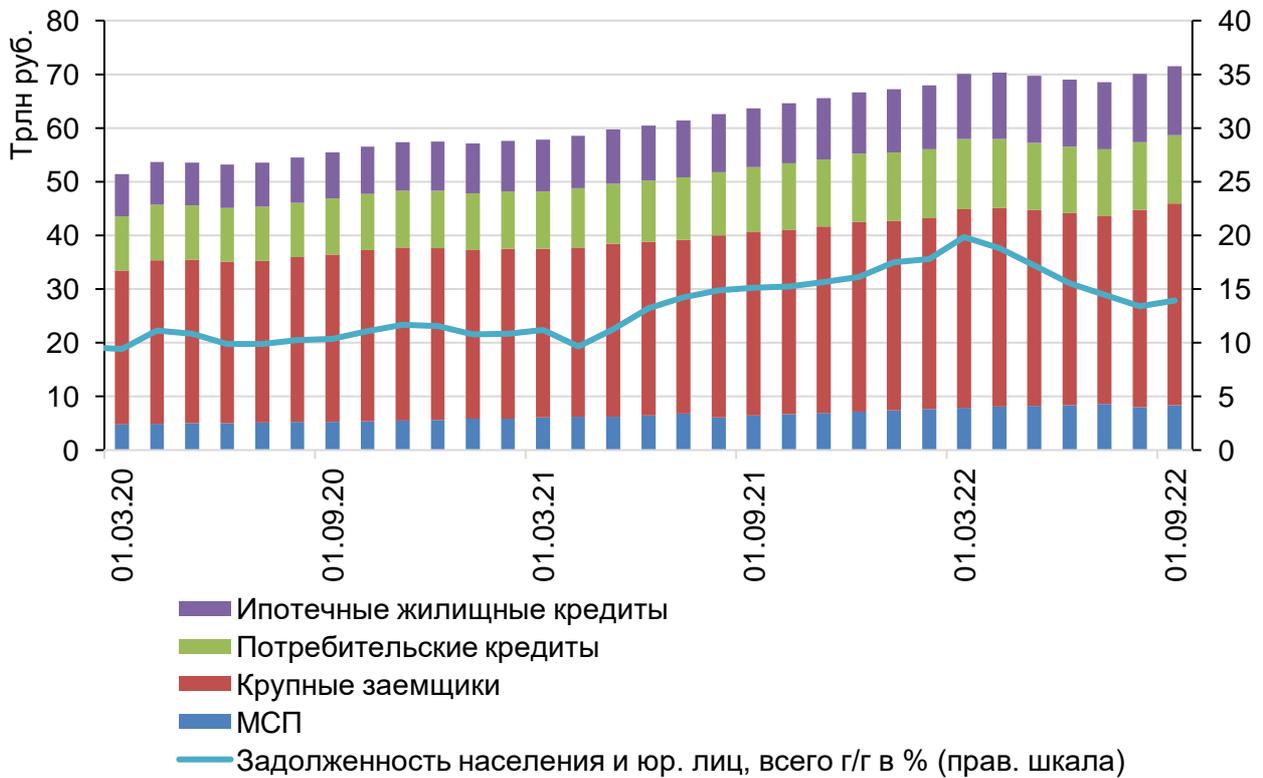
Источник: Банк России.

Рис. 6. Ипотечное кредитование в регионах, г/г в %



Источник: Банк России.

Рис. 7. Декомпозиция кредитного портфеля



Источник: Банк России.

## ПРИЛОЖЕНИЕ

## ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

## Основные индикаторы. Россия

Табл. 1

		2020	2021	3к21	4к21	1к22	2к22	3к22	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	4,9	8,4	7,4	8,4	16,7	15,9	13,7	14,3	13,7	
Базовая инфляция	г/г, %	4,2	8,9	7,6	8,9	18,7	19,2	17,1	17,7	17,1	
Промышленность	3мма г/г, %	-2,1	6,4	7,1	7,9	5,1	-2,5		-1,0		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-0,5	7,7	7,8	7,7	12,8	7,8				
Строительство	3мма г/г, %	0,7	6,0	3,7	6,4	4,5	3,5		4,7		
Ввод жилья	3мма г/г, %	0,2	12,7	29,0	-11,3	64,6	24,8	1,9	7,2	1,9	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-3,2	7,8	5,9	4,7	3,5	-9,8		-9,0		
Платные услуги	3мма г/г, %	-14,6	16,7	16,4	12,6	7,8	0,0		1,9		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	3,8	4,5	2,0	2,8	3,1	-5,4				
Реальные денежные доходы	г/г, %	-1,4	3,1	8,2	0,0	-1,0	-1,9				
Уровень безработицы	SA, %	5,8	4,8	4,5	4,3	4,2	3,9		3,9		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	7,0	19,5	18,1	19,5	15,6	7,1		5,0		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	21,6	26,7	26,7	26,7	27,2	18,3		16,7		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	158	288	158	130	76		58		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	9,4	14,6	11,8	14,6	17,6	15,6		15,8		
• Крупные заемщики	г/г, %	7,4	12,3	9,9	12,3	15,1	13,3		13,1		
• МСП	г/г, %	21,9	27,5	22,7	27,5	30,4	26,5		30,5		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	13,3	20,1	21,2	21,7	29,2	24,2	15,4	14,8	15,4	17,4
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-8,3	9,6	4,1	6,6	-2,3	-11,2	-2,3	-2,4	-1,3	-6,3
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-9,2	11,1	6,8	6,2	1,0	-11,6	-3,0	-3,5	-1,0	-6,2
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-7,2	7,8	1,2	6,9	-5,8	-10,8	-1,6	-1,3	-1,7	-6,3

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

Основные индикаторы. ГУ Банка России по ЦФО

Табл. 2

		2020	2021	3к21	4к21	1к22	2к22	3к22	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	4,7	8,3	7,4	8,3	16,6	16,3	14,2	14,9	14,2	
Базовая инфляция	г/г, %	4,2	9,0	7,9	9,0	18,9	19,9	17,7	18,4	17,7	
Промышленность	3мма г/г, %	10,2	23,6	23,4	24,7	7,5	-0,7		0,7		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	1,2	13,4	17,5	13,4	8,2	3,8				
Строительство	3мма г/г, %	6,7	4,4	-3,3	-0,7	3,1	10,5		10,6		
Ввод жилья	3мма г/г, %	-0,8	14,3	51,7	-18,3	82,6	24,2	-2,3	0,3	-2,3	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-2,1	8,5	6,0	4,8	2,9	-12,9		-12,3		
Платные услуги	3мма г/г, %	-17,7	22,5	27,9	20,4	16,8	-1,5		-0,4		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	4,2	5,6	3,2	3,1	5,3	-7,2				
Реальные денежные доходы	г/г, %	-1,3	4,7	10,7	1,4	3,4	-3,9				
Уровень безработицы	SA, %	3,9	3,5	3,3	3,1	3,0	3,1		3,0		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	5,2	19,9	18,0	19,9	16,7	8,6		6,0		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	24,4	29,2	29,7	29,2	28,5	19,9		18,4		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	171	306	171	137	83,8		63,6		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	11,1	13,1	10,5	13,1	14,8	12,4		12,8		
• Крупные заемщики	г/г, %	10,6	10,0	8,1	10,0	11,3	9,7		9,8		
• МСП	г/г, %	15,2	36,6	29,9	36,6	39,4	29,4		33,7		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	18,8	29,6	31,1	29,5	37,1	35,2	19,6	17,6	20,1	20,5
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-6,8	8,9	2,7	5,4	-2,0	-14,2	-4,2	-5,7	-1,4	-8,7
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-6,7	9,4	3,6	4,9	2,8	-14,3	-3,9	-7,4	0,5	-10,5
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-6,9	8,1	1,7	5,9	-7,1	-14,1	-4,5	-3,7	-3,3	-6,9

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

Основные индикаторы. Северо-Западное ГУ Банка России

Табл. 3

		2020	2021	3к21	4к21	1к22	2к22	3к22	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	4,8	8,5	7,3	8,5	17,1	15,5	13,7	13,9	13,7	
Базовая инфляция	г/г, %	4,0	8,9	7,3	8,9	19,3	19,0	17,5	17,7	17,5	
Промышленность	3мма г/г, %	-2,6	5,2	5,4	7,1	5,2	-1,6		-3,1		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-2,5	0,9	3,2	0,9	3,4	0,1				
Строительство	3мма г/г, %	-7,3	0,3	3,1	11,8	-4,6	-6,4		-3,0		
Ввод жилья	3мма г/г, %	-2,9	13,3	53,1	-35,8	43,3	33,6	-19,6	-10,1	-19,6	
Розничная торговля	3мма г/г, %	0,2	11,7	10,8	9,2	5,0	-10,6		-10,9		
Платные услуги	3мма г/г, %	-15,4	18,0	16,8	14,2	4,2	1,3		2,6		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	2,1	4,3	1,8	2,3	1,6	-5,1				
Реальные денежные доходы	г/г, %	0,2	4,5	10,4	3,0	0,4	-2,3				
Безработица	SA, %	5,0	3,9	3,5	3,3	3,1	3,1		3,2		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	6,9	18,7	17,2	18,7	14,8	6,4		4,3		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	22,0	26,5	26,1	26,5	26,9	18,1		16,3		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	255	438	255	202	111		86		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	9,2	28,2	21,5	28,2	39,2	42,6		34,2		
• Крупные заемщики	г/г, %	1,9	32,5	24,1	32,5	46,6	54,2		34,1		
• МСП	г/г, %	52,1	11,0	9,9	11,0	13,2	7,0		35,0		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	17,1	23,6	25,3	24,0	30,2	27,5	16,7	15,6	16,4	17,1
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-7,2	9,4	4,5	8,3	-2,0	-14,9	-9,1	-9,7	-9,8	-12,1
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-7,6	11,1	6,4	8,7	1,1	-15,5	-9,4	-9,6	-10,6	-11,6
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-6,6	7,5	2,6	7,9	-5,2	-14,2	-8,8	-9,7	-8,9	-12,7

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

Основные индикаторы. Волго-Вятское ГУ Банка России

Табл. 4

		2020	2021	3к21	4к21	1к22	2к22	3к22	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	5,5	8,6	7,6	8,6	17,1	16,7	14,2	15,0	14,2	
Базовая инфляция	г/г, %	4,7	9,4	8,1	9,4	19,7	20,1	17,8	18,4	17,8	
Промышленность	3мма г/г, %	-2,0	9,5	7,3	10,7	6,9	-3,5		1,2		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-3,0	5,3	8,8	5,3	12,8	6,5				
Строительство	3мма г/г, %	-2,0	14,1	16,9	15,9	19,3	2,5		4,5		
Ввод жилья	3мма г/г, %	-4,5	8,5	4,0	1,1	18,2	26,4	14,4	17,9	14,4	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-4,4	6,0	5,8	5,1	4,3	-8,6		-6,0		
Платные услуги	3мма г/г, %	-10,6	10,9	8,1	6,6	5,4	3,9		3,2		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	3,4	4,3	1,8	3,7	1,1	-4,5				
Реальные денежные доходы	г/г, %	-2,2	1,9	5,8	1,3	-0,3	-2,0				
Безработица	SA, %	4,9	4,0	3,7	3,5	3,4	3,2		3,2		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	7,1	19,2	17,9	19,2	14,6	5,4		3,5		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	19,7	23,0	24,1	23,0	24,2	15,5		13,2		
Средства на счетах эскроу	г/г, %		105	182	105	99	54		37		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	3,5	11,8	13,4	11,8	12,0	9,2		7,7		
• Крупные заемщики	г/г, %	-2,5	9,0	12,9	9,0	8,0	4,0		3,5		
• МСП	г/г, %	24,3	19,9	15,1	19,9	23,5	23,7		20,1		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	18,5	29,0	31,4	29,5	36,6	36,0	19,9	19,0	19,8	20,5
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-9,7	9,5	4,1	6,9	-3,5	-13,2	-1,2	-2,2	3,4	-6,9
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-10,1	11,1	8,0	6,3	-2,1	-14,0	-3,3	-5,2	3,8	-6,0
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-8,9	7,6	-0,3	7,6	-4,8	-12,2	1,2	1,1	3,0	-7,9

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

## Основные индикаторы. Южное ГУ Банка России

Табл. 5

		2020	2021	3к21	4к21	1к22	2к22	3к22	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	5,5	9,2	8,6	9,2	16,6	16,1	13,3	14,3	13,3	
Базовая инфляция	г/г, %	4,2	9,1	7,8	9,1	17,1	18,8	16,9	17,5	16,9	
Промышленность	3мма г/г, %	-0,2	6,2	5,5	5,8	5,2	-1,2		-0,4		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	0,2	-0,5	2,4	-0,5	1,8	2,4				
Строительство	3мма г/г, %	-3,3	8,2	7,4	14,0	-16,2	11,0		9,4		
Ввод жилья	3мма г/г, %	5,4	13,7	34,1	-8,4	94,2	37,7	3,1	9,7	3,1	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-3,4	11,6	6,6	5,5	5,2	-2,2		-2,1		
Платные услуги	3мма г/г, %	-9,3	14,8	9,1	10,9	5,7	5,2		4,5		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	3,5	2,3	0,1	0,1	-1,5	-5,7				
Реальные денежные доходы	г/г, %	-1,5	3,1	5,2	-0,2	-1,2	-2,0				
Уровень безработицы	SA, %	8,9	7,8	7,3	7,0	6,9	6,3		6,2		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	7,5	21,1	18,6	21,1	17,4	8,6		6,3		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	23,7	30,7	31,0	30,7	31,5	22,4		20,3		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	120,0	261,7	120,0	90,7	45,8		37,1		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	3,6	13,7	7,0	13,7	16,8	15,2		22,1		
• Крупные заемщики	г/г, %	0,33	8,4	1,8	8,4	10,7	7,2		15,8		
• МСП	г/г, %	13,9	28,5	22,5	28,5	33,2	35,9		37,8		
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	15,0	20,2	21,7	21,7	28,4	23,7	14,7	14,8	13,7	15,1
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-6,6	7,9	2,9	2,4	-2,5	-10,0	-2,0	-3,1	0,8	-1,2
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-8,3	10,0	5,5	2,0	1,5	-9,2	-3,9	-4,8	0,3	-1,4
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-4,4	5,3	0,0	2,9	-6,6	-10,9	0,0	-1,2	1,3	-0,9

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

Основные индикаторы. Уральское ГУ Банка России

Табл.6

		2020	2021	3к21	4к21	1к22	2к22	3к22	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	4,4	7,7	6,7	7,7	16,1	15,1	12,7	13,5	12,7	
Базовая инфляция	г/г, %	4,0	8,2	7,1	8,2	18,3	17,7	15,4	16,2	15,4	
Промышленность	3мма г/г, %	-2,2	4,8	6,4	6,7	5,0	-2,9		-1,1		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	0,1	-0,3	-4,9	-0,3	18,4	10,0				
Строительство	3мма г/г, %	7,5	5,0	-0,7	11,9	5,3	-10,9		-3,4		
Ввод жилья	3мма г/г, %	2,9	12,1	15,4	-3,7	64,9	8,6	9,5	13,7	9,5	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-4,0	4,4	2,8	2,6	2,7	-9,2		-8,2		
Платные услуги	3мма г/г, %	-15,6	14,7	15,9	10,1	6,0	2,1		3,6		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	3,5	3,4	0,2	1,3	1,0	-4,7				
Реальные денежные доходы	г/г, %	-2,9	0,7	4,8	1,2	0,0	-2,9				
Уровень безработицы	SA, %	5,7	4,3	3,9	3,8	3,7	3,4		3,2		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	7,8	18,1	16,8	18,1	13,6	5,0		3,7		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	17,8	21,1	21,1	21,1	22,2	13,7		13,5		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	109	228	109	107	54		40		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	3,9	16,6	12,6	16,6	22,3	17,8		18,5		
• Крупные заемщики	г/г, %	1,1	15,0	11,1	15,0	21,1	15,9		17,2		
• МСП	г/г, %	26,0	27,6	23,0	27,6	30,2	29,6		26,8		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	14,7	22,8	28,0	22,6	29,8	29,5	17,7	16,9	18,4	17,2
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-9,0	9,5	4,2	7,8	-1,3	-11,7	-2,6	-1,1	0,5	-7,6
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-7,9	10,2	5,5	5,2	1,3	-10,9	-2,7	-1,6	2,3	-8,7
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-10,0	8,6	2,8	10,4	-4,3	-12,5	-2,5	-0,6	-1,3	-6,4

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

## Основные индикаторы. Сибирское ГУ Банка России

Табл.7

		2020	2021	3к21	4к21	1к22	2к22	3к22	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	4,9	9,3	7,8	9,3	18,4	17,2	14,6	15,2	14,6	
Базовая инфляция	г/г, %	4,4	9,5	7,9	9,5	20,7	19,9	17,5	18,1	17,5	
Промышленность	3мма г/г, %	-3,7	3,2	5,6	6,6	4,8	1,3		-0,5		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	0,9	9,6	8,9	9,6	8,9	9,9				
Строительство	3мма г/г, %	-0,5	13,9	8,1	16,0	26,9	8,5		7,5		
Ввод жилья	3мма г/г, %	0,3	7,7	16,0	-8,4	87,5	10,5	6,2	28,8	6,2	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-3,3	7,1	7,3	7,8	7,4	-5,7		-5,1		
Платные услуги	3мма г/г, %	-10,5	11,7	9,7	8,0	6,7	5,0		6,7		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	3,4	3,3	1,0	2,9	2,2	-4,6				
Реальные денежные доходы	г/г, %	-1,0	1,5	4,6	2,6	-0,1	-2,3				
Уровень безработицы	SA, %	7,7	5,3	5,7	5,3	5,2	5,0		4,8		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	9,1	20,5	19,9	20,5	16,1	7,2		5,5		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	18,9	25,8	25,1	25,8	26,9	17,1		14,7		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	–	149	322	149	108	60		41		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	5,2	5,0	-2,2	5,0	14,5	10,7		15,7		
• Крупные заемщики	г/г, %	1,8	1,4	-6,3	1,4	12,5	5,1		11,9		
• МСП	г/г, %	19,5	18,8	15,7	18,8	21,6	29,6		29,1		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	15,7	24,5	27,0	26,3	33,5	28,5	18,6	18,0	17,8	17,0
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-7,0	8,8	3,9	6,5	-2,7	-9,3	0,2	0,3	-2,1	-8,9
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-8,1	10,2	5,9	6,0	-1,2	-10,5	-0,6	1,3	-3,6	-11,8
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-5,6	7,3	1,6	7,1	-4,3	-8,0	1,0	-0,8	-0,5	-5,9

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

Основные индикаторы. Дальневосточное ГУ Банка России

Табл.8

		2020	2021	3к21	4к21	1к22	2к22	3к22	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	5,0	6,7	6,1	6,7	13,4	14,1	12,5	12,9	12,5	
Базовая инфляция	г/г, %	3,9	6,7	5,7	6,7	15,1	16,5	15,3	15,6	15,3	
Промышленность	3мма г/г, %	-4,5	3,5	7,0	-0,4	4,2	-7,5		-9,1		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-8,6	9,8	12,2	9,8	19,9	11,1				
Строительство	3мма г/г, %	-9,4	-4,5	8,6	-26,3	0,8	3,9		-7,9		
Ввод жилья	3мма г/г, %	3,4	25,4	20,1	23,6	23,9	34,0	31,8	20,0	31,8	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-2,6	5,6	3,3	-1,2	1,2	-1,6		0,5		
Платные услуги	3мма г/г, %	-18,2	13,3	11,2	7,1	-0,7	-3,0		-3,7		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	2,9	4,2	1,4	4,3	0,1	-3,9				
Реальные денежные доходы	г/г, %	-1,5	1,9	5,4	2,0	-0,4	-2,3				
Уровень безработицы	SA, %	5,4	4,6	4,7	4,2	4,4	3,9		4,1		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	9,2	17,7	18,8	17,7	13,1	5,8		4,1		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	23,8	32,5	30,9	32,5	34,4	25,5		22,3		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	–	162	303	162	133	95,4		69,1		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	32,2	18,0	33,4	18,0	8,5	10,7		11,3		
• Крупные заемщики	г/г, %	32,7	17,0	36,3	17,0	4,4	6,2		11,0		
• МСП	г/г, %	30,4	21,8	22,7	21,8	24,8	28,2		12,5		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	14,4	19,0	20,0	21,5	26,0	25,6	15,5	15,3	14,7	15,8
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-7,3	7,3	4,0	8,5	-0,7	-7,3	0,1	-0,2	-0,8	-8,2
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-8,6	8,4	6,8	8,1	4,1	-6,6	-0,9	-2,1	0,5	-7,8
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-5,9	6,1	0,8	8,8	-5,7	-7,9	1,2	1,9	-2,2	-8,7

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