



Банк России



РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА

Комментарии ГУ Банка России

№ 3 • март 2021 года

11 марта 2021 года

Материал подготовлен экономическими подразделениями территориальных учреждений Банка России с участием Департамента денежно-кредитной политики.

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

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

Фото на обложке: г. Краснодар. Источник: Shutterstock/FOTODOM

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

© Центральный банк Российской Федерации, 2021

39
млн чел.

ГУ по ЦФО

Белгородская обл.
Брянская обл.
Владимирская обл.
Воронежская обл.
Ивановская обл.
Калужская обл.
Костромская обл.
Курская обл.
Липецкая обл.
Московская обл.
Орловская обл.
Рязанская обл.
Смоленская обл.
Тамбовская обл.
Тверская обл.
Тульская обл.
Ярославская обл.
г. Москва

14
млн чел.

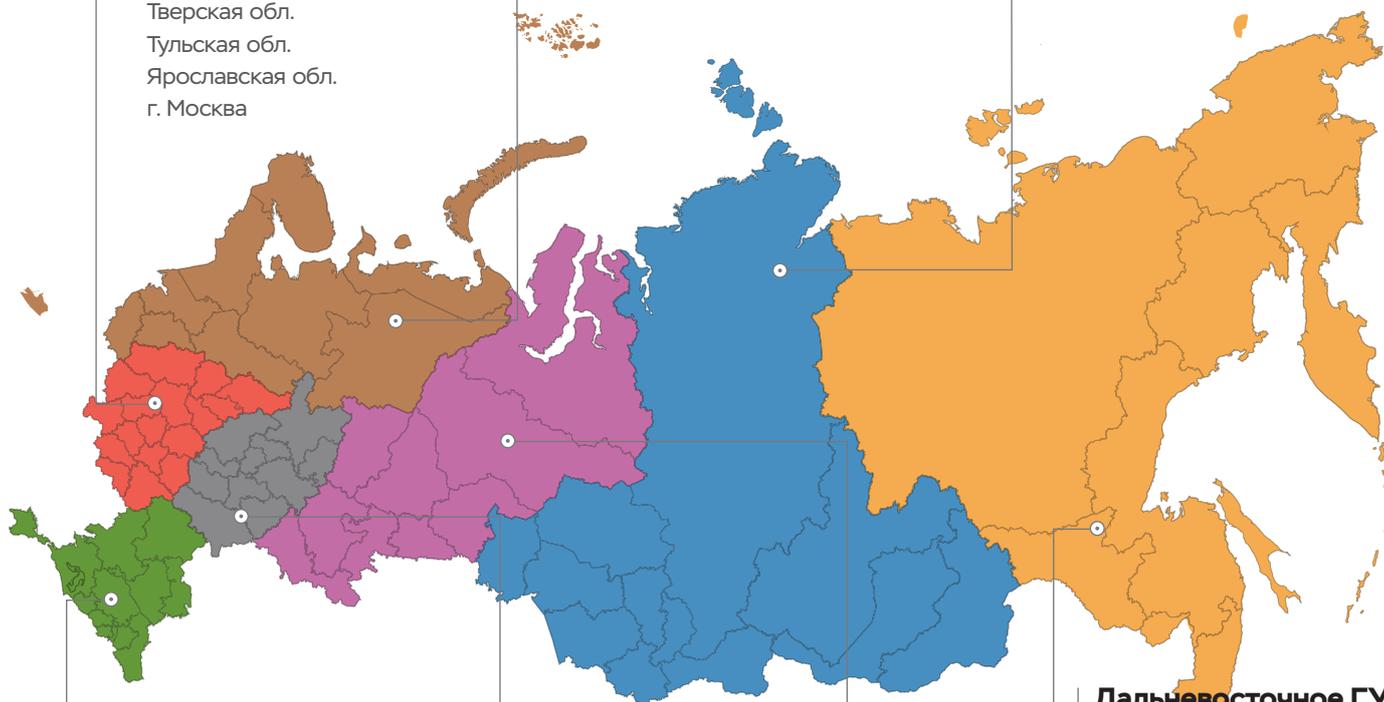
Северо-Западное ГУ (СЗГУ)

Респ. Карелия
Респ. Коми
Архангельская обл.
Вологодская обл.
Калининградская обл.
Ленинградская обл.
Мурманская обл.
Новгородская обл.
Псковская обл.
г. Санкт-Петербург
Ненецкий авт. округ

19
млн чел.

Сибирское ГУ (СГУ)

Респ. Алтай
Респ. Бурятия
Респ. Тыва
Респ. Хакасия
Алтайский край
Забайкальский край
Красноярский край
Иркутская обл.
Кемеровская обл.
Новосибирская обл.
Омская обл.
Томская обл.



26
млн чел.

Южное ГУ (ЮГУ)

Респ. Адыгея
Респ. Дагестан
Респ. Ингушетия
Кабардино-Балкарская Респ.
Респ. Калмыкия
Карачаево-Черкесская Респ.
Респ. Крым
Респ. Северная Осетия – Алания
Чеченская Респ.
Краснодарский край
Ставропольский край
Астраханская обл.
Волгоградская обл.
Ростовская обл.
г. Севастополь

21
млн чел.

Волго-Вятское ГУ (ВВГУ)

Респ. Марий Эл
Респ. Мордовия
Респ. Татарстан
Удмуртская Респ.
Чувашская Респ.
Кировская обл.
Нижегородская обл.
Пензенская обл.
Самарская обл.
Саратовская обл.
Ульяновская обл.

6
млн чел.

Дальневосточное ГУ (ДГУ)

Респ. Саха (Якутия)
Камчатский край
Приморский край
Хабаровский край
Амурская обл.
Магаданская обл.
Сахалинская обл.
Еврейская авт. обл.
Чукотский авт. округ

21
млн чел.

Уральское ГУ (УГУ)

Респ. Башкортостан
Пермский край
Курганская обл.
Оренбургская обл.
Свердловская обл.
Тюменская обл.
Челябинская обл.
Ханты-Мансийский авт. округ
Ямало-Ненецкий авт. округ

СОДЕРЖАНИЕ

Россия в целом.....	6
Ключевые тенденции в регионах	7
Основные экономические показатели	8
Инфляция в регионах России.....	9
ГУ Банка России по ЦФО.....	10
Северо-Западное ГУ Банка России	12
Волго-Вятское ГУ Банка России.....	14
Южное ГУ Банка России.....	16
Уральское ГУ Банка России	18
Сибирское ГУ Банка России.....	20
Дальневосточное ГУ Банка России	22
Врезка 1. Влияние последних регулятивных мер на состояние рынка продовольствия.....	24
Врезка 2. Региональные бюджеты в 2020 г. и ожидания на 2021 год.....	27
Приложение. Динамика основных экономических показателей .	32



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

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

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



КАК СОБИРАЕТСЯ ИНФОРМАЦИЯ

Важным источником информации для Доклада является мониторинг более 13 тыс. нефинансовых предприятий¹, проводимый ГУ Банка России. Он представляет оперативные данные о развитии отраслей экономики во всех регионах страны. Они дополняются информацией, полученной ГУ Банка России в том числе по итогам разнообразных мероприятий с участием региональных органов исполнительной власти, бизнеса, отраслевых союзов, ассоциаций, объединений предпринимателей. Наряду с подобной качественной информацией, используется и количественная, включая официальную статистику. Вся информация проверяется на достоверность и согласованность.



КАК ИСПОЛЬЗУЕТСЯ ДОКЛАД

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

¹ В опросе в январе 2021 г. приняли участие 13 106 предприятий.

РОССИЯ В ЦЕЛОМ

В январе–феврале 2021 г. **экономическая активность в российских регионах продолжала восстанавливаться.** О повышении производства до уровня, предшествовавшего пандемии, сообщили около половины предприятий – участников мониторинга. В обрабатывающей промышленности росло производство автотранспортных средств (Центральная Россия), продукции судостроения (Северо-Запад), металлов (Сибирь и Урал), медицинского оборудования и отдельной продукции машиностроения (Поволжье). На фоне благоприятной мировой конъюнктуры возросла добыча угля в Сибири и на Дальнем Востоке. Улучшились оценки бизнесом своего экономического положения. На рынке труда отмечалось оживление, безработица снизилась, однако оставалась высокой. В отдельных отраслях повышение деловой активности привело к обострению проблемы дефицита кадров. Последовательное ослабление внутренних ограничений способствовало восстановлению розничной торговли и сферы услуг. В условиях преимущественно закрытых границ внутренний туризм во многих регионах существенно вырос. Представители гостиничного бизнеса и турагентств курортов Юга ожидают дальнейший рост турпотока даже при постепенном снятии ограничений на зарубежный отдых.

При этом медленное восстановление доходов населения ограничивало рост потребительского спроса. Домохозяйства продолжали придерживаться консервативной модели потребления.

Во многих регионах **ускорились темпы роста кредитования бизнеса.** Рост выдачи ипотеки на фоне роста цен на жилье в начале года замедлился.

В январе–феврале 2021 г. в российских регионах продолжилось восстановление экономической активности. Негативное влияние противоэпидемических ограничений снизилось. Рост потребительского спроса сдерживался сохранением доходов на низком уровне. Ценовые ожидания промышленных и торговых предприятий остаются высокими.

Ценовые ожидания предприятий в ряде промышленных производств и в торговле выросли на фоне роста издержек.

В феврале годовая инфляция увеличилась до 5,7%. Это указывает на более высокий темп роста цен в I квартале 2021 г., чем предполагает прогноз Банка России, опубликованный в последнем [Докладе о денежно-кредитной политике 1/21](#). Основной вклад внесла динамика цен на продовольствие. В аннуализированном выражении месячные приросты цен на основные группы товаров и услуг, в том числе показатели более устойчивой ценовой динамики, превышали 4%. Ускорение годовой инфляции наблюдалось в большинстве регионов (76 регионов, вес в ИПЦ – около 97%). Увеличился ее разброс – от 2,5% на Чукотке до 9,7% в Дагестане.

Административные меры Правительства Российской Федерации на отдельных рынках продовольствия повлияли на замедление роста цен. Повышение экспортной пошлины на зерновые с февраля способствовало снижению цен на пшеницу. Использование механизма предельных цен на сахар и подсолнечное масло в большинстве регионов привело к стабилизации цен (см. врезку «Влияние последних регулятивных мер на состояние рынка продовольствия»).

Многие региональные бюджеты на 2021 г. запланированы с дефицитом. Для его покрытия планируется увеличивать объемы заимствований. При этом большинство регионов оптимистично оценивают перспективную динамику собственных доходов, в то время как объемы трансфертов, как ожидается, будут сокращаться (см. врезку «Региональные бюджеты в 2020 г. и ожидания на 2021 год»).

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГИОНАХ

ГУ ПО ЦФО

Потребительская активность восстанавливалась быстрее, чем в целом по России. Под влиянием этого произошел ускоренный рост ценовых ожиданий (особенно у строительных компаний), а также годовая инфляция практически сравнялась с уровнем в целом по стране, при этом базовая инфляция превысила общероссийский показатель. Существенно вырос объем выпуска автотранспортных средств. Темпы кредитования по-прежнему несколько выше общероссийских.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ

Годовая инфляция по-прежнему ниже общероссийской, в том числе за счет меньшего, чем в 2020 г., размера индексации тарифов на отдельные услуги. Стабильный объем заказов позволил судостроительным компаниям сохранить инвестиционные планы. В условиях ограничений на зарубежный туризм повысился спрос на услуги горнолыжных курортов Северо-Запада. В преддверии летнего сезона компании развивали туристическую инфраструктуру, нехватка которой была выявлена в прошлом году.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ

Промышленное производство выросло за счет выпуска инвестиционных товаров. Увеличение экспорта машин, оборудования и продовольствия повлияло на более активное, чем в целом по России, восстановление внешней торговли. Потребительская активность сдерживалась низкими доходами и восстанавливалась медленнее, чем в целом по стране. Рост цен с исключением сезонности ускорился.

ЮЖНОЕ ГУ

Восстановление экономической и потребительской активности поддерживалось туризмом. Ряд предприятий отмечали переток рабочей силы в Центральную Россию. Годовая инфляция выше общероссийской за счет

большой доли продовольствия в потребительской корзине. Банки сохранили консервативный подход при оценке кредитоспособности заемщиков. В сельском хозяйстве ожидания позитивные.

УРАЛЬСКОЕ ГУ

Восстановление потребительской активности замедлилось. Сохранялись оптимистичные оценки в нефтегазовом и металлургическом комплексах, намечен к реализации ряд крупных инвестиционных проектов. Производители полимеров и пластиков продолжали повышать отпускные цены на свою продукцию в основном из-за роста цен на сырье. Банки ожидают увеличения кредитной активности предприятий и населения в II квартале.

СИБИРСКОЕ ГУ

На фоне благоприятной конъюнктуры угледобыча и металлургия нарастили объемы производства и продаж, расширили инвестиционные планы. Строительные компании отмечают, что жилье бюджетного и среднего ценовых сегментов преимущественно распродано. Ценовые ожидания предприятий снижаются.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ

Ценовые ожидания предприятий оставались на высоком уровне, в том числе по причине повышения стоимости контейнерных перевозок, а также топлива. Реализация инвестиционных проектов в сфере добычи и обработки способствовала росту корпоративного кредитного портфеля темпами, превышающими среднероссийские. Рыбодобывающие компании ограничивают поставки на внутренний рынок, ожидая возобновления поставок в Китай.

ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

		Дата	РФ	ЦФО	СЗГУ	ВВГУ	ЮГУ	УГУ	СГУ	ДГУ
Весы ГУ в инфляции	%	2021	100	33	11	12	15	13	11	5
Инфляция	г/г, %	фев.21	5,7	5,6	5,4	6,1	6,5	5,2	5,6	4,9
Базовая инфляция	г/г, %	фев.21	5,0	5,1	4,8	5,5	5,1	4,8	5,0	4,3
Промышленность	г/г, %	январь.21	-2,5	7,5	-0,8	-1,1	6,2	-2,3	-2,5	-5,3
Инвестиции в основной капитал	накопленным итогом г/г, %	4к20	-1,4	-3,4	-0,3	-3,8	1,2	1,5	1,9	-15,2
Строительство	3мта г/г, %	январь.21	0,6	15,1	-16,3	-4,1	-2,0	-14,2	11,0	10,3
Ввод жилья	3мта г/г, %	январь.21	-0,3	21,2	-3,8	-19,1	-2,9	-4,3	-0,8	1,6
Розничная торговля	г/г, %	январь.21	-0,1	2,4	0,8	-3,7	3,7	-3,5	-3,7	1,5
Платные услуги	г/г, %	январь.21	-9,4	-15,6	-8,9	-4,1	-0,9	-10,0	-4,1	-10,9
Реальная заработная плата	г/г, %	декабрь.20	4,6	7,8	1,5	2,0	2,1	3,6	4,2	1,3
Реальные денежные доходы	г/г, %	4к20	-1,5	0,3	0,4	-3,1	-1,2	-4,5	-3,3	-2,4
Задолженность по потребительским кредитам ²	г/г, %	январь.21	7,2	5,8	7,0	7,2	7,3	7,9	9,2	9,0
Задолженность по ипотеке	г/г, %	январь.21	21,6	24,2	21,7	19,7	24,1	17,8	19,1	24,8
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	декабрь.20	9,4	11,1	9,2	3,5	3,7	3,9	5,2	32,2
• Крупные заемщики	г/г, %	декабрь.20	7,4	10,6	1,9	-2,5	0,3	1,1	1,8	32,7
• МСП	г/г, %	декабрь.20	21,9	15,2	52,1	24,3	14,0	26,0	19,5	30,4
Ценовые ожидания предприятий ³	баланс ответов, SA	фев.21	19,0	22,0	20,1	23,2	15,1	17,7	17,8	14,8
Индикатор бизнес-климата	г/г, п.п.	январь.21	-0,9	-4,2	-1,7	-1,7	1,0	-1,8	-4,0	-1,2
• Текущие оценки	г/г, п.п.	январь.21	-0,6	-4,1	-0,8	-0,5	2,8	1,3	-2,9	-0,5
• Ожидания	г/г, п.п.	январь.21	-1,3	-4,3	-2,7	-3,2	-1,1	-5,8	-5,3	-2,1

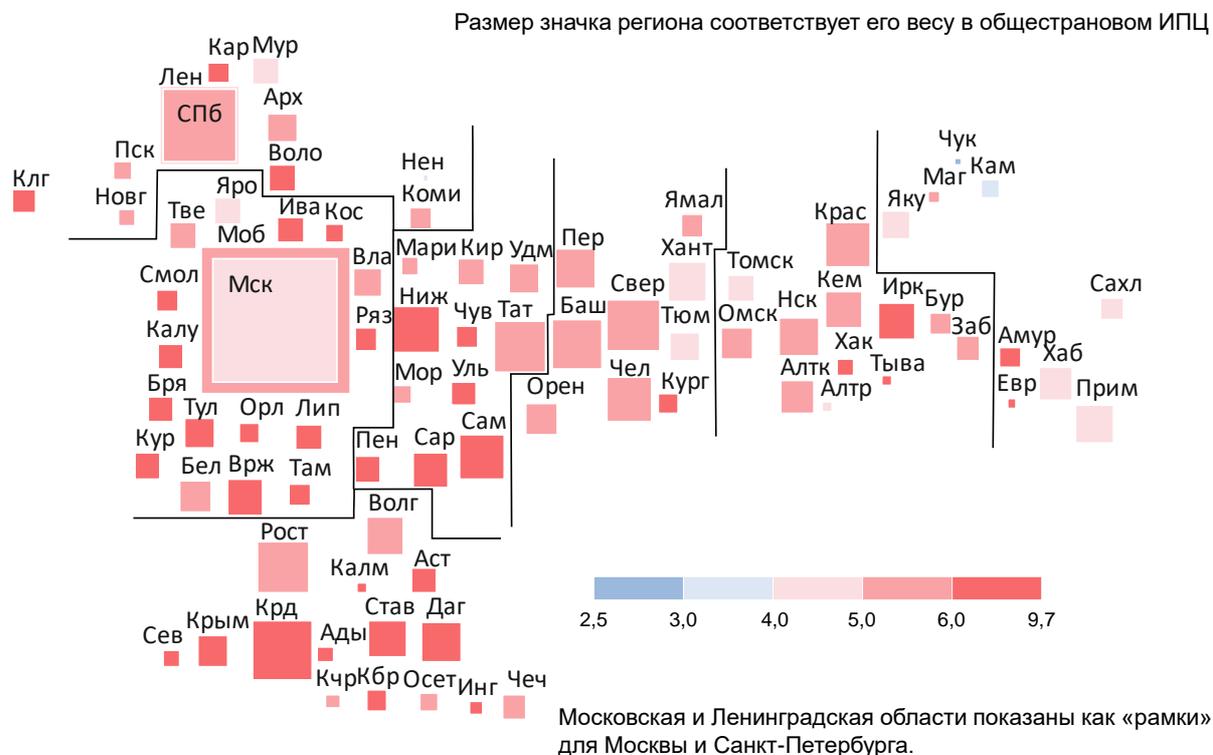
Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

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

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

ИНФЛЯЦИЯ В РЕГИОНАХ РОССИИ

Прирост цен в феврале 2021 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
Алтк	Алтайский край	Крас	Красноярский край	Сар	Саратовская область
Алтр	Республика Алтай	Крд	Краснодарский край	Сахл	Сахалинская область
Амур	Амурская область	Крым	Республика Крым	Свер	Свердловская область
Арх	Архангельская область (без АО)	Кур	Курская область	Сев	г. Севастополь
Аст	Астраханская область	Кург	Курганская область	Смол	Смоленская область
Баш	Республика Башкортостан	Кчр	Карачаево-Черкесская Республика	СПб	г. Санкт-Петербург
Бел	Белгородская область	Лен	Ленинградская область	Став	Ставропольский край
Бря	Брянская область	Лип	Липецкая область	Там	Тамбовская область
Бур	Республика Бурятия	Маг	Магаданская область	Тат	Республика Татарстан
Вла	Владимирская область	Мари	Республика Марий Эл	Тве	Тверская область
Волг	Волгоградская область	Моб	Московская область	Томск	Томская область
Воло	Вологодская область	Мор	Республика Мордовия	Тул	Тульская область
Врж	Воронежская область	Мск	г. Москва	Тыва	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	Новг	Новгородская область	Хаб	Хабаровский край
Инг	Республика Ингушетия	Нск	Новосибирская область	Хак	Республика Хакасия
Ирк	Иркутская область	Омск	Омская область	Хант	Ханты-Мансийский автономный округ – Югра
Калм	Республика Калмыкия	Орен	Оренбургская область	Чел	Челябинская область
Калу	Калужская область	Орл	Орловская область	Чеч	Чеченская Республика
Кам	Камчатский край	Осет	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	Прим	Приморский край	Ямал	Ямало-Ненецкий автономный округ
Кир	Кировская область	Пск	Псковская область	Яро	Ярославская область
Клг	Калининградская область	Рост	Ростовская область		
Коми	Республика Коми	Ряз	Рязанская область		

ГУ БАНКА РОССИИ ПО ЦФО



На фоне улучшения эпидемической ситуации и смягчения ограничительных мер намечилось восстановление потребительской активности в Центральной России. Инфляция в макрорегионе в феврале ускорилась и сложилась существенно выше 4%. Сохраняется тенденция роста кредитования населения и бизнеса. В январе значительно увеличился выпуск автотранспортных средств, рост производства в ближайшие месяцы продолжится. Ценовые ожидания предприятий в феврале выросли сильнее, чем в целом по стране.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

Потребительская активность в Центральной России восстанавливалась в январе–феврале после периода снижения. Об этом свидетельствуют показатели оборота розничной торговли, данные мониторинга предприятий и оперативные индикаторы спроса. Улучшились и ожидания предприятий торговли: почти треть из них ожидает улучшения ситуации весной (месяцем ранее – менее 20%).

В секторе услуг после ослабления ограничений на посещение культурно-массовых мероприятий среднесуточный оборот музеев Москвы в начале февраля увеличился более чем в четыре раза по сравнению с январем, оборот театров и концертных залов – более чем на 50%. В феврале восстанавливался спрос москвичей на посещение спортивных клубов и фитнес-центров, сопровождавшийся ростом оборота организаций, торгующих спортивными товарами. Позитивные изменения в сфере услуг наблюдались и в других регионах Центральной России.

Поддержку спросу оказывало возвращение сотрудников в офисы после отмены обязательного режима «удаленки», а также возвращение школьников и студентов к очной учебе. Так, в городах-миллионниках Центральной России – Москве и Воронеже – часть жителей, менявших город проживания

из-за дистанционной работы в период пандемии, начали возвращаться к месту постоянной работы.

Потребительскую активность поддержали восстановление реальных денежных доходов и рост заработных плат в конце 2020 года.

Торговля продолжила адаптироваться к изменениям потребления: в столице активно тестировался формат дарксторов (склады, работающие только на доставку), магазинов без кассиров, расширилась торговля в низком ценовом сегменте.

ЦЕНЫ

В феврале текущего года очищенная от сезонности инфляция в Центральной России вновь ускорилась после короткого замедления в январе и сложилась существенно выше 4%. Ускорение имело место как по продовольственным, так и по непродовольственным товарам. Годовая инфляция практически сравнялась с уровнем в целом по стране, при этом базовая инфляция превысила общероссийский показатель, в том числе за счет более быстрого восстановления экономической активности.

Ускорение инфляции в Центральной России наблюдалось на фоне роста издержек и ценовых ожиданий предприятий. По данным мониторинга, в феврале ожидания роста цен в макрорегионе выросли, особенно среди строительных компаний.

Предприятия по-прежнему связывают рост ожиданий в основном с изменением закупочных цен (на сырье, комплектующие). Но при этом усилилось и проинфляционное влияние динамики спроса, а воздействие изменений курса рубля, напротив, снизилось.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Темпы кредитования бизнеса и населения в Центральной России по-прежнему несколько выше общероссийских. По сравнению с декабрем в январе доля предприятий, отметивших улучшение условий кредитования, снизилась, но оставалась выше, чем по стране в целом. Качество кредитного портфеля еще не восстановилось до уровня начала 2020 г., и банки сохраняют консервативный подход к кредитованию. В связи с этим количество выданных в январе потребительских кредитов и кредитных карт остается ниже прошлогодних значений.

В январе произошел традиционный для периода новогодних праздников отток средств населения из банков (наибольший – со счетов на сумму до 100 тыс. руб.). Спрос на депозитные продукты с авансовой выплатой процентов, которыми в декабре активно пользовались состоятельные вкладчики в связи с изменениями в налоговом законодательстве, снизился. При этом открытие индивидуальных инвестиционных счетов населением макрорегиона продолжилось, хотя и меньшими, чем в декабре, темпами.

В феврале отдельные банки подняли ставки по депозитам. В целях повышения операционной эффективности банки продолжают снижать затраты на аренду, сворачивая фронт-офисы, и увеличивать масштабы бизнеса, развивая онлайн-сервисы. Так, по результатам опроса, проведенного в декабре 2020 – январе 2021 г. по заказу Правительства Москвы, в 2020 г. заметно увеличилась доля москвичей, считающих доступной услугу дистанционного доступа к банковским счетам с помощью мобильного приложения.

ПРОИЗВОДСТВО АВТОМОБИЛЕЙ

Выпуск автотранспортных средств в макрорегионе в январе значительно превысил показатель прошлого года, и темпы его роста были существенно выше общероссийских. Четыре крупных производителя легковых автомобилей в Центральной России возобновили работу в штатном режиме после зимних корпоративных отпусков.

Половина опрошенных в феврале предприятий автопрома макрорегиона планировали увеличить объемы производства в ближайшие месяцы. Три производителя легковых автомобилей планируют запуск обновленных моделей. Другой крупный производитель сообщил, что загрузка производства будет зависеть от наличия государственной поддержки автопроизводителей.

Автозаводы макрорегиона продолжили реализацию инвестиционных проектов. Ведущие автоконцерны в январе произвели монтаж оборудования для автоматизации производств и установили линии для выпуска нового оборудования.

УСЛУГИ СВЯЗИ

Потребление домашнего интернета в макрорегионе в 2020 г. выросло почти на треть. Динамика стоимости услуг связи отличалась в регионах Центральной России из-за различий маркетинговой политики операторов в зависимости от поведения конкурентов на рынке конкретного региона. При этом годовая инфляция на эти услуги оставалась в целом по макрорегиону ниже общероссийской в связи с высоким уровнем конкуренции, широкой сетью базовых станций. Долгосрочная динамика цен определяется дополнительными расходами на модернизацию сетей и сокращением доходов от международного роуминга.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В феврале потребительская активность в макрорегионе показала признаки восстановления. Условия кредитования смягчились и для корпоративного сектора, и для потребительского. Ценовые ожидания предприятий с исключением сезонности несколько повысились. В судостроительной отрасли отмечалась высокая обеспеченность заказами. Ожидания строительных организаций относительно объемов производства и спроса достаточно позитивны.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

Потребительская активность в феврале несколько оживилась. Вместе с тем представители розничной торговли одним из основных факторов, ограничивающих их деятельность, называли недостаточный платежеспособный спрос населения.

В некоторых регионах стали более востребованными услуги в сфере физической культуры и спорта. Снежная и морозная зима в январе–феврале, а также практически полностью закрытые границы обеспечили высокий спрос со стороны местных жителей и туристов из российских регионов на горнолыжные курорты Ленинградской и Мурманской областей. В результате в Ленинградской области, например, прирост спроса по сравнению с прошлым сезоном составил 25%.

В сфере общественного питания потребительская активность также начала немного восстанавливаться, в том числе на фоне ослабления ограничений в ряде регионов. Вследствие этого ожидания предприятий сферы услуг относительно изменения спроса в ближайшие месяцы, по данным опроса, стали более позитивными.

ЦЕНЫ

Годовая инфляция на Северо-Западе в феврале 2021 г. возросла до 5,4% после 4,8% в январе. Отмечалось ускорение месячного прироста цен с поправкой на сезонность. Вместе с тем, годовая инфляция по-преж-

нему была ниже общероссийской, что обусловлено в первую очередь более низкой по сравнению с прошлым годом индексацией тарифов на отдельные жилищные и транспортные услуги.

Ценовые ожидания представителей бизнеса в феврале несколько увеличились, оставаясь на повышенном уровне. В то же время уменьшилось влияние на ожидания такого фактора, как динамика курса рубля.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Согласно результатам опроса банков, условия кредитования смягчились для всех категорий заемщиков. Снижение ставки по одной из программ кредитования малого и среднего бизнеса поддержит кредитование в данном сегменте. Так, за первый месяц действия программы региональный филиал одного из крупнейших банков почти вдвое нарастил объем кредитов МСП по сравнению со средними показателями за 2019 год. Кредитование крупных заемщиков также продолжало расти. Крупная лесозаготовительная компания заключила договор факторингового обслуживания экспортных поставок, в рамках которого были профинансированы поставки пиломатериалов и топливных пеллет зарубежным покупателям.

Благодаря действию льготных государственных программ сохранялись высокие темпы роста ипотечного кредитования.

СУДОСТРОЕНИЕ

После заметного увеличения объема выпуска в отрасли в декабре годовые темпы роста производства в январе замедлились, но превышали общероссийские. В ближайшее время треть компаний ожидает увеличения объема производства.

Предприятия макрорегиона обеспечены большим количеством заказов на несколько лет вперед. Верфи загружены гражданскими и оборонными заказами. На петербургских верфях, как ожидается, до 2024 г. будут построены 22 судна (в 2020 году было спущено на воду девять судов). В одном из регионов заложены ледоколы, в другом – активно ведется строительство судов подводного флота.

По данным опросов, более трети предприятий отрасли отметили недостаток рабочей силы. Несколько крупных предприятий макрорегиона сообщили о недостатке квалифицированных кадров, связанном со значительным ростом загрузки мощностей. На одном из предприятий новых работников привлекали повышенным уровнем зарплат.

Судостроители сохранили свои инвестиционные планы. Одна из компаний собирается инвестировать в текущем году в закупку современного оборудования и модернизацию производства втрое больше, чем в прошлом году. Другая компания в 2021 г. планирует глубокую модернизацию производственных мощностей судостроительно-судоремонтного завода.

СТРОИТЕЛЬСТВО

На Северо-Западе в январе в целом наблюдалось снижение объема строительных работ. По мнению представителей отрасли, на это повлияли нехватка кадров рабочих специальностей и увеличение закупочных цен

на сырье и материалы. При этом в отдельных регионах был зафиксирован рост объемов строительства, что связано с реализацией инвестиционных проектов.

В Ленинградской области в январе существенно выросли объемы вводимого жилья, в том числе за счет переноса сроков сдачи части проектов с декабря прошлого года. Кроме того, в начале 2021 г. в регионе стартовало несколько крупных проектов по строительству многоквартирных домов.

Большинство строительных организаций не ожидают существенного сокращения объема производства и спроса в ближайшем будущем.

ТУРИЗМ

Представители туристического бизнеса отметили некоторое восстановление спроса на поездки в Санкт-Петербург после частичного снятия ограничений, введенных на период новогодних каникул. Город стал самым популярным направлением для индивидуальных путешествий в февральские и мартовские праздники. Петербургские отели активно предлагали клиентам специальные предложения и скидки. Оживлению отрасли способствовали меры поддержки со стороны городских властей в части налоговых льгот. Некоторые регионы Северо-Запада в преддверии летнего сезона развивали инфраструктуру, нехватка которой была выявлена по итогам прошлого сезона. В Калининградской области создается новый туристический кластер, в Карелии планируется реализация большого числа проектов в сфере туризма.

В феврале увеличилась доля турагентств, ожидающих рост спроса на турпоездки.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В январе экономическая активность Волго-Вятского макрорегиона продолжила восстанавливаться. Выпуск в промышленности вырос в отличие от России в целом за счет значительного увеличения производства инвестиционных товаров. Потребление товаров росло, напротив, не столь активно, как в целом по стране. Восстановлению в сфере услуг способствовало ослабление ограничений. Ситуация в экономике в январе, по оценкам предприятий, улучшилась, хотя выручка все еще оставалась ниже значений прошлого года. Ожидания бизнеса на ближайшие месяцы улучшились и в феврале стали преимущественно позитивными впервые с сентября 2020 года.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

Восстановление розничной торговли в январе в Волго-Вятском макрорегионе было менее активным, чем в целом по стране. Снижение товарооборота в годовом выражении было более существенным, чем перед повторным ростом заболеваемости коронавирусом в октябре–ноябре 2020 года. Представители ретейла также сообщили о снижении спроса в январе. В феврале, по мнению половины опрошенных торговых предприятий, низкая покупательная способность и изменение привычек потребителей все еще препятствовали восстановлению товарооборота. Так, крупный производитель кондитерских изделий отметил, что спрос в последние месяцы остается ниже, чем в прошлом году, под влиянием низких доходов. Вместе с тем ожидания торговых предприятий по спросу на ближайшее время росли третий месяц подряд, а в январе они увеличились сильнее, чем в среднем по стране. Потребление услуг в декабре–январе продолжило восстановление. Значительно улучшилась ситуация в сфере культуры, в которой годовая динамика объема услуг вернулась к наибольшим значениям с начала пандемии. Театры и концертные залы сообщили о растущем спросе со сто-

роны населения по мере ослабления ограничений мер: билеты на популярные спектакли и концерты раскуплены на несколько недель вперед.

ЦЕНЫ

Годовая инфляция в феврале продолжила ускоряться. Месячный прирост цен в макрорегионе с поправкой на сезонность после снижения в декабре–январе вновь увеличился и по-прежнему превышает 4% в годовом выражении.

Основной вклад в февральское ускорение годовой инфляции внесла динамика цен на продукцию птицеводства (мясо птицы и яйца). Подорожание происходило из-за увеличения затрат производителей на корма на фоне высоких цен на зерно, а также из-за сокращения производства, вызванного вспышками птичьего гриппа.

В январе–феврале ценовые ожидания представителей ретейла росли. Большая часть предприятий в качестве основной причины называла рост закупочных цен, при этом в феврале увеличилась доля тех, кто в качестве основного фактора отмечает ослабление валютного курса. Влияние на ожидаемый ретейлерами рост цен также оказывало повышение стоимости моторного топлива.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

В начале года существенно замедлился годовой рост объема выданных ипотечных кредитов. По мнению региональных застройщиков, основная часть повышенного спроса уже реализовалась, но, тем не менее, возможен новый всплеск интереса к окончанию периода действия программы льготного ипотечного кредитования или к моменту изменения ее условий.

Потребительское кредитование росло умеренными темпами. При этом снизилось качество обслуживания кредитов: доля просроченной задолженности по потребительским кредитам достигла максимума за последние два года.

По оценке бизнеса, условия кредитования в январе-феврале незначительно улучшились. Годовые темпы прироста выдачи кредитов компаниям демонстрировали рекордные значения за весь период пандемии.

ВЫПУСК ИНВЕСТИЦИОННЫХ ТОВАРОВ

В отличие от общероссийской динамики в январе в промышленном секторе Волго-Вятского макрорегиона продолжилось устойчивое восстановление выпуска за счет отраслей, ориентированных на инвестиционный спрос. При этом наращивание объемов производства данных категорий товаров объяснялось различными причинами.

В ряде случаев рост выпуска являлся следствием восстановления спроса и сопровождался пересмотром решений фирм о производстве и занятости. Автоконцерн, выпускающий грузовые фургоны, на фоне устойчивого роста продаж сообщил о запуске дополнительных производственных мощностей, в результате которого занятость на предприятии существенно увеличилась.

Повышение объемов выпуска товаров инвестиционного назначения объяснялось в том числе структурными изменениями в экономике макрорегиона. Предприятия, которые

ранее не специализировались на производстве медицинского оборудования, сообщили об освоении выпуска данных товаров из-за повышенного спроса в условиях пандемии.

Также на динамику промышленности макрорегиона значимо повлиял кратковременный рост выпуска инвестиционных товаров среди компаний с длительным и неритмичным циклом производства. Производитель в области ракетостроения сообщил о выпуске крупной партии продукции, использующейся в российской космонавтике, а судостроительное предприятие поставило несколько кораблей в рамках госзаказа.

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ

В конце 2020 г. в макрорегионе наблюдалось более активное, чем на общероссийском уровне, восстановление годовых темпов роста экспорта, в первую очередь за счет поставок несырьевых неэнергетических товаров.

В частности, региональный экспорт механического оборудования, электрических устройств и изделий из черных металлов значительно превысил уровни 2019 года. Региональные предприятия сообщили о поставках за рубеж крупной партии изделий, которые используются в рамках строительства нескольких атомных электростанций в Южной Азии.

Как и в целом по России, компании макрорегиона нарастили экспорт продовольствия (мясопродуктов, подсолнечника и злаков) благодаря благоприятной ценовой конъюнктуре на внешних рынках. Дополнительным фактором увеличения поставок мяса стали негативные последствия эпидемии африканской чумы свиней в Юго-Восточной Азии. В результате на рынки нескольких стран данного региона удалось выйти одному из агрохолдингов Волго-Вятки.

ЮЖНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В начале года восстановление деловой активности в макрорегионе продолжилось, в том числе в туристической сфере. При этом бизнес по-прежнему испытывал ряд ограничений, препятствующих полному восстановлению производства товаров и услуг. В первую очередь – это низкий уровень доходов населения и сохранение консервативной модели потребления. На фоне увеличения издержек возросло число предприятий, планирующих повышение отпускных цен. Замедление темпов кредитования в корпоративном сегменте компенсируется поддержкой со стороны институтов развития, региональными и федеральными программами, включая субсидирование агропромышленного комплекса (АПК).

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

По данным опроса, проведенного крупным коммерческим банком, доходы населения оставались ниже прошлогоднего уровня. Это оказало влияние на потребительские предпочтения жителей Юга. Сохранился тренд на экономию и смещение потребления в сторону более дешевых товаров, что нашло отражение в росте популярности продукции, произведенной под собственной торговой маркой (СТМ). Крупный ретейлер активно адаптирует портфель СТМ к меняющимся потребительским предпочтениям и планирует за четыре года нарастить долю продаж продукции СТМ до четверти от объема совокупной выручки.

Восстановление деловой активности и реализация инвестиционных проектов в перспективе могут оказать положительное влияние на динамику доходов населения. Например, крупное судостроительное предприятие, завершив процедуру модернизации, планирует создание дополнительных рабочих мест с зарплатой, значительно превышающей среднюю по региону.

Сохранилась нехватка иностранной рабочей силы в некоторых отраслях. По оценкам отдельных предприятий ЖКХ, отмечается переток мигрантов в центральные регионы России, предлагающие более высокий уровень оплаты труда.

ЦЕНЫ

В месячном выражении с исключением сезонности в феврале наблюдалось ускорение роста цен. Годовая инфляция также увеличилась и ее уровень оставался выше, чем в целом по стране: 6,5 % против 5,7%. Это связано с более высокой долей продовольственных товаров в потребительской корзине, низким уровнем конкуренции, повышенным спросом на внутренний туризм и сокращением предложения отдельных агрокультур. Возросшие цены на корма, ветпрепараты и инкубационное яйцо, а также локальные вспышки птичьего гриппа повлияли на ускорение роста стоимости яиц и мяса.

Сдерживали рост инфляции принятые меры по установлению предельных розничных цен на ряд продуктов. Так, крупное кондитерское предприятие Краснодарского края при стабилизации цен на сахар не стало повышать стоимость своих изделий.

Вместе с тем в целом по макрорегиону ценовые ожидания бизнеса выросли в условиях увеличения закупочных цен на сырье, комплектующие, материалы и оборудование. Это характерно для строительства, сельского хозяйства, деятельности гостиниц, организаций общественного питания, производства пищевых продуктов.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Кредитные организации несколько ужесточили условия кредитования в части требований к финансовому положению заемщиков и залоговому обеспечению. При этом большинство опрошенных предприятий макрорегиона не испытывали проблем с погашением кредитов. Сельхозпредприятия сообщили об активном кредитовании в рамках реализации федеральной льготной программы АПК.

Розничное кредитование продолжало расти вследствие активного ипотечного кредитования, а также увеличения спроса в потребительском сегменте. Помесячная динамика кредитования физических лиц в январе 2021 г. традиционно замедлилась по сравнению с декабрем, но была сопоставима с январем 2020 года.

ТУРИЗМ

В феврале в условиях растущего спроса на туристические услуги увеличился средний чек на Черноморском побережье и горнолыжных курортах макрорегиона. Отели и малые средства размещения горного кластера Сочи отметили, что наибольший поток пришелся на праздничные дни, когда загрузка достигала более 95%, а по данным крупного банка, траты на размещение выросли в 2,5 раза. Один из туроператоров сообщил о приросте в два раза бронирований на март в Крыму, связывая его с повышенным спросом на санаторно-курортный отдых в республике по программам реабилитации после COVID-19.

В целом ожидания предприятий отрасли вполне оптимистичные. Исходя из объема

текущих бронирований, начало высокого сезона прогнозируется уже в мае, а старт пика нагрузок по турпотоку – в июне. По итогам текущего года представители отрасли ожидают рост числа туристов и повышение цен на услуги даже в случае ослабления ограничений на зарубежный отдых.

СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО

Из-за низких температур яровой сев на Юге России сдвинут по сравнению с посевными кампаниями предыдущих лет. В феврале только аграрии Кубани и Ставрополья начали сев ранних яровых культур. При этом более поздний сев не несет рисков снижения урожайности, поскольку могут измениться и сроки уборки. В настоящее время аграрии осуществляют первую подкормку озимых минеральными удобрениями. Под влиянием благоприятных погодных условий происходит восстановление влагообеспеченности почвы. Предприятия ожидают рост урожая зерновых культур по сравнению с предыдущим годом почти на 5%.

Региональные министерства сельского хозяйства планируют субсидирование АПК на уровне не ниже 2020 года. Краснодарский край предусмотрел расширение бюджетного финансирования сельского хозяйства на 7%, до 8 млрд руб., что позволит ему укрепить лидерство в России в аграрной сфере, в том числе по производству молока. К примеру, крупный животноводческий комплекс региона сообщил, что инвестиции в механизацию молочной фермы позволили повысить эффективность производства молока в текущем году до уровня европейских компаний.

УРАЛЬСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В январе–феврале экономика макрорегиона продолжала восстанавливаться. Рост издержек замедлился, однако ценовые ожидания предприятий еще продолжали умеренно расти. Рост объемов отгрузки продукции и оптимистичные прогнозы по восстановлению мировой экономики стимулировали инвестиционную активность прежде всего в нефтегазовом и металлургическом секторах. В торговле непродовольственными товарами отмечалось точечное оживление. В сфере предоставления услуг наблюдалось восстановление активности, вызванное ослаблением ограничений.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

Восстановление потребительской активности во второй половине января и в феврале замедлилось. Некоторое оживление потребления отмечалось ретейлерами в сегментах товаров для ремонта и бытовой техники. Основными факторами выступали отложенный спрос и опережающие покупки, сделанные на фоне новостей о проблемах с поставками товаров и комплектующих из Китая. При этом магазины отмечали стремление покупателей к замене импортной продукции аналогами отечественного производства.

В феврале в ряде регионов начали отменяться отдельные ограничения на работу торговых центров и предприятий общественного питания (снят запрет на деятельность после 23:00), на проведение свадеб, банкетов и прочих массовых мероприятий. Представители бизнеса отмечали положительную динамику посещаемости и заказов на выходные и праздничные дни и ожидали продолжения восстановления спроса в I квартале 2021 года. В то же время предприниматели продолжили переходить на интернет-торговлю через мобильные приложения и мессенджеры. Некоторые компании не планировали возобновлять арендные соглашения в торговых точках, делая акцент на организации доставки товаров непосредственно потребителю.

Рост потребительской активности наблюдался в сфере оказания лечебно-оздоровительных, ветеринарных услуг, услуг автошкол и такси. Турфирмы отмечали постепенное восстановление спроса за счет реализации депозитов по путевкам, уже оплаченным до пандемии, а также раннего бронирования на новый сезон. По их оценкам, в условиях ожидаемого снятия ограничений и непредсказуемости ценовой политики туроператоров покупатели были готовы заранее приобретать туры на курорты без скидок.

ЦЕНЫ

В январе–феврале продолжилось повышение темпов роста цен на отдельных продовольственных рынках. Предприятия пищевой промышленности макрорегиона (производители и переработчики мяса, молока) отмечали, что долгое время не переносили рост издержек в конечную цену, однако дальнейшее сдерживание цен приводит к убыткам. Представители отраслевых объединений производителей различной продукции связывали рост ценовых ожиданий с введением обязательной маркировки, динамикой затрат на топливо и электроэнергию, комбикорма, упаковочные материалы, повышением тарифов на ветеринарно-санитарные услуги. При этом возможность переноса издержек в цену продуктов питания ограни-

чена состоянием спроса, закупочной политической торговых сетей и мерами государственного регулирования.

Производители полимеров и пластиков, а также упаковки продолжили повышать отпускные цены на свою продукцию в основном из-за роста цен на сырье.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Темпы роста задолженности по кредитам предприятий продолжили снижаться в связи с неопределенными оценками восстановления спроса. Качество корпоративного кредитного портфеля осталось на высоком уровне, в ключевых отраслях (добыче полезных ископаемых, металлургии, химическом производстве) у предприятий сохранился низкий уровень просроченной задолженности. Темпы роста потребительского кредитования продолжили замедляться, в том числе в связи с ростом стоимости займов (в январе в среднем на 0,6 п.п. по сравнению с декабрем прошлого года). Снижение спроса на ипотечные кредиты было обусловлено ростом цен на недвижимость. При этом, по оценкам банков, потенциал розничного сегмента сохранился, оживление кредитной активности ожидается в II квартале текущего года. На фоне роста интереса к фондовому рынку наблюдалось более выраженное сезонное снижение средств на счетах физических лиц.

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

В январе–феврале основные события в отрасли были связаны с ростом биржевых цен на бензин и параметрами регулирования топливного рынка. Еще в конце 2020 г. нефтяные компании снизили загрузку нефтеперерабатывающих заводов (НПЗ), часть линий встала на ремонт и запасы топлива в хранилищах снизились до минимального за несколько лет уровня. Однако спрос на бензин в начале текущего года оказался выше ожиданий. Правительством Российской Федерации были повышены нормативы продажи топлива на бирже для нефтяных

компаний, с основными производителями было достигнуто соглашение о наращивании производства и запасов. В конце января экстренные поставки топлива на Дальний Восток были осуществлены, в частности, из ХМАО.

Отбор газа из подземных хранилищ на территории России в текущем отопительном сезоне почти в два раза превысил прошлогодние показатели из-за значительно более низких температур. Крупнейшее на Ямале месторождение планируется вывести на проектный уровень добычи уже в этом году. По прогнозам участников рынка, объемы добычи газа в ЯНАО в 2021 г. вырастут на 21%.

МЕТАЛЛУРГИЯ И МЕТАЛЛООБРАБОТКА

Участники рынка ожидают рост потребления продукции металлургии (труб, проката, заготовок).

При этом рост спроса на отдельные виды продукции неоднородный. Например, крупный производитель в Челябинской области сообщил об увеличении в январе объемов отгрузки рельс в три раза, сортового проката из углеродистой стали – в два раза по сравнению с январем 2020 года.

В ХМАО в конце 2021 г. запланирован ввод в эксплуатацию комплекса по выпуску сварных труб нефтяного сортамента.

На территории особой экономической зоны в Свердловской области приступили к первому этапу строительства комплекса по производству цельнокатаных железнодорожных колес.

В Республике Башкортостан начата реализация проекта по освоению производства крепежной продукции для автомобилестроения.

Крупнейший российский производитель титановой продукции подписал долгосрочный контракт с зарубежной авиастроительной корпорацией на поставку обработанных титановых поковок.

СИБИРСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В январе–феврале 2021 г. деловая активность в Сибири восстанавливалась. Годовые темпы снижения промышленного производства замедлились относительно предыдущего квартала практически в два раза. Впервые с января 2020 г. в зону положительных приростов вышло производство в ключевых отраслях сибирской промышленности – угледобыче и металлургии. Выросли объемы сельскохозяйственного производства. Фактор пандемии постепенно утрачивает силу и на потребительском рынке – снижение оборота розничной торговли, общественного питания и платных услуг минимально с марта прошлого года.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

Спрос в феврале постепенно увеличивался, но уровня предыдущего года пока не достиг. Предпраздничное оживление было менее заметным. Акции и скидки ювелирных магазинов, приуроченные ко Дню всех влюбленных, не смогли привести продажи даже к уровню 70% от прошлого года. Заметно снизился средний чек и на подарки для мужчин. Население продолжало экономить. Потребители продовольственных товаров стали более ответственно подходить к покупкам, сократив закупки впрок, а также все чаще составляя списки необходимых товаров. Продавцы одежды и обуви сообщали о трансформации предпочтений в сторону практичной одежды.

Сфера общественного питания восстанавливала обороты. Однако ожидания рестораторов умеренно позитивны. Они отмечали низкую активность при проведении праздничных или корпоративных мероприятий, а ежедневные посетители отдавали предпочтение наиболее дешевым блюдам.

Динамика доходов населения остается сдержанной. Рост заработных плат фиксируется преимущественно в государственном секторе и здравоохранении. Размер планируемого в 2021 г. увеличения заработных плат не выше уровня инфляции.

ЦЕНЫ

В январе годовая инфляция ускорилась, что во многом связано с ростом цен на отдельных товарных рынках. Ретейлеры сообщили о росте закупочных цен на птицу и яйцо по причине дефицита (локальные вспышки птичьего гриппа), удорожания кормов и ветеринарных услуг. Автодилеры отмечали сохранение высокого спроса на новые автомобили – модели прошлого года продавались без традиционных скидок, новые партии автомобилей растут в цене.

Ценовые ожидания бизнеса на ближайшие три месяца росли. При этом дальнейшее повышение цен планируют производители металлических изделий, мебельных щитов и пластмасс, строительных материалов. В структуре затрат повсеместно растут расходы на упаковочный материал – пластик в разных формах, картон.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Несмотря на снижение процентных ставок, годовая динамика потребительского кредитования в январе продолжала замедляться. Количество действующих кредитов практически не изменилось. При этом возобновление господдержки на покупку автомобилей российской сборки привело к оживлению спроса на автокредиты, увеличению объе-

мов выдачи новых кредитов. Восстанавливалась сумма операций с использованием кредитных карт.

Динамика ипотеки в январе 2021 г. опережала уровень прошлого года. Но банки и застройщики отмечали замедление активности со стороны покупателей, поскольку жилье бюджетного и среднего ценовых сегментов практически распродано.

В январе 2021 г. традиционный для этого периода отток вкладов был более существенным. Ставки по депозитам начали повышаться, прежде всего по привлекаемым на срок более трех лет.

ДОБЫЧА УГЛЯ

На фоне благоприятной мировой конъюнктуры сибирские угледобывающие компании распродавали накопленные запасы угля и даже нарастили объемы производства.

Крупный производитель и экспортер энергетического угля отметил, что в январе–феврале увеличил маржинальность бизнеса благодаря росту мировых цен и снижению платежей за вагоны. Это позволит компании погасить накопившиеся долги. При этом производитель ожидает, что цены на уголь могут начать снижаться уже в ближайшие месяцы. Рост объемов производства и экспорта отметил и крупный производитель металлургического угля. Увеличение экспортных поставок произошло за счет рынков стран Азиатско-Тихоокеанского региона. При этом продажи угля в Китай ведутся преимущественно по спотовым контрактам (оплата в течение двух дней), что обеспечило двузначные темпы роста цен.

Флагманы угледобывающей отрасли планируют уже в этом году возобновить закупку техники и оборудования, а также запуск новых производственных мощностей.

НЕФТЕПЕРЕРАБОТКА

Два крупных нефтеперерабатывающих завода (НПЗ), входящих в вертикально-интегрированную структуру (ВИНК), сообщили, что снизили объемы производства в период

пандемии, но сейчас увеличивают загрузку по мере восстановления спроса. В компаниях отметили, что активно инвестируют в развитие, результатом которого станет увеличение объемов выпуска и глубины переработки (до 95% против 75% к общему объему сырья в настоящее время). Опрошенные НПЗ считают, что умеренный рост цен в оптовом сегменте дает возможность компенсировать издержки и сохранить необходимую доходность.

При этом для независимого регионального НПЗ (не входит в ВИНК и не имеет собственных скважин) проблемой стал дефицит сырья. Производитель сообщил, что вынужден перейти на толлинговую схему (переработка давальческого сырья) и работать при минимальной загрузке мощностей.

МЕТАЛЛУРГИЯ

Металлургические компании Сибири отметили, что производственные планы на январь–февраль 2021 г. выполнены в полном объеме, загрузка мощностей превысила средние за 10 лет значения, а в ценовой динамике присутствует восходящий тренд.

Пять производителей алюминия, входящих в крупнейший холдинг, сообщили, что ставка на «зеленый» металл дает результат. Увеличивается объем поставок с низким углеродным следом в Германию. В феврале сибирский дивизион холдинга получил статус приоритетного поставщика сплавов для крупнейшего японского производителя автомобильных колес и запчастей. Инвестиционные планы холдинга в Сибири актуальны, первая плавка алюминия на новом заводе в Тайшете состоится уже в июле 2021 года.

Другой крупный производитель цветных и драгоценных металлов сообщил, что производственная программа компании в ближайшее время будет скорректирована из-за частичной приостановки работы двух рудников (подтопление грунтовыми водами).

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В январе–феврале на фоне снятия большинства ограничений потребительская активность восстанавливалась, росло число торговых предприятий, ожидающих увеличения объема продаж в ближайшие месяцы. В декабре вырос объем выдачи кредитов на инвестиционные цели, чему способствовал в том числе повышенный внешний спрос на сырье. Негативное влияние на восстановление отдельных видов деятельности оказал рост стоимости морских и сухопутных перевозок в сообщении с Китаем.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

В январе–феврале в макрорегионе наблюдалось восстановление потребительской активности. Выросло число торговых предприятий, ожидающих в ближайшие месяцы увеличения объема продаж на фоне улучшения эпидемиологической обстановки.

Снятие ограничений на работу предприятий общественного питания привело к неравномерному восстановлению спроса на их услуги в отдельных регионах. Так, камчатские рестораторы отмечали повышенный спрос, в то время как в Амурской области население продолжало отказываться от посещения мест общепита, предпочитая придерживаться социального дистанцирования. Представители гостиничного бизнеса, туркомпаний сообщали о росте спроса в январе–феврале, а также об увеличении объемов бронирования на весенне-летний сезон.

Рост спроса на труд, в том числе в сфере услуг, наиболее пострадавшей от действия ограничительных мер, будет оказывать поддержку восстановлению доходов населения.

ЦЕНЫ

После январского замедления в феврале месячный рост цен с поправкой на сезонность в макрорегионе ускорился, однако меньше, чем в целом по стране. Основной вклад в текущее ускорение внесла динамика цен на непродовольственные товары, в

частности на бензин. Рост цен на продовольствие в январе–феврале, напротив, замедлился, чему способствовали увеличение поставок овощей из других регионов и расширение их собственного производства. Годовая инфляция впервые с мая 2019 г. опустилась ниже российского уровня, но сохранялась выше 4%.

Несмотря на небольшое снижение, ценовые ожидания предприятий в феврале оставались на повышенном по сравнению с прошлым годом уровне в связи с высокими издержками. Доля предприятий, планирующих в ближайшие месяцы повышение цен более чем на 4% в годовом выражении, достигла максимального значения с апреля прошлого года. Региональный ретейлер отметил ускорение роста среднего чека в феврале по сравнению с январем из-за повышения закупочных цен при неизменной торговой наценке.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

В декабре темпы прироста задолженности корпоративного кредитования выросли в сегменте крупных заемщиков, а также малого и среднего предпринимательства (МСП), значительно превысив общероссийские. Рост был связан с финансированием инвестиционных проектов – строительство газохимического комбината, а также расширение объемов золото- и угледобычи на фоне восстановления внешнего спроса. Ро-

сту темпов кредитования МСП также способствовало снижение ставок по льготным кредитам в рамках реализации национального проекта по поддержке данного сектора.

Рост спроса на ипотеку в январе замедлился, как и в целом по стране. Ужесточение требований к заемщикам привело также к снижению темпов роста потребительского кредитования.

РЫНОК МОТОРНОГО ТОПЛИВА

Плановая приостановка работы ключевого регионального производителя топлива во второй половине января вызвала временные перебои в поставках бензина в южные регионы Дальнего Востока. Это привело к большему, чем в целом по стране, росту цен на автомобильный бензин в феврале по сравнению с началом января. При этом в северных регионах перебоев в поставках не отмечалось в связи с тем, что топливо завозится на год вперед в период навигации. Трудности с поставками бензина сохранялись в отдаленных районах. Это связано с изменением с конца января схемы реализации бензина крупным производителем: независимые АЗС стали осуществлять закупки на бирже, что привело к дополнительным временным и финансовым издержкам. По оценкам представителей отрасли, возможности приобретения топлива у производителей в других регионах ограничены из-за высоких железнодорожных тарифов.

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ

Объемы внешней торговли макрорегиона продолжили восстанавливаться, однако отдельные импортеры отмечали трудности с ввозом оборудования, строительных материалов, мебели и других товаров из Китая по причине недостатка порожних морских контейнеров. Это привело к росту тарифов на морские перевозки, которые, по информации транспортных, логистических компаний, в январе–феврале увеличились в 10 раз по сравнению с началом осени. Импортеры

старались переориентировать потоки из Китая на перевозку по автодорогам и железной дороге, однако их пропускная способность значительно ниже, чем возможностям морского транспорта. Кроме того, сухопутное сообщение с Китаем регулярно прерывается из-за противоэпидемических мер на его территории. В результате, по оценкам одной из логистических компаний, объем перевозок по суше сократился десятикратно по сравнению с уровнем до пандемии.

РЫБОДОБЫЧА И РЫБОПЕРЕРАБОТКА

Сохраняющиеся противоэпидемические ограничения на прием рыбопродукции в портах Китая (основного импортера), а также сложные погодные условия в районах промысла стали причиной сокращения на четверть объема вылова минтая в январе–феврале по сравнению с прошлым годом. Вылов сельди, наоборот, увеличился в 1,5 раза. Росрыболовство ожидает, что отставание объема вылова по итогам минтаевой путины в январе–апреле может быть компенсировано в ноябре–декабре. Однако, по мнению рыбаков, это не возместит их финансовых потерь, так как в период с января по апрель ведется промысел наиболее ценного «икряного» минтая.

Предприятия продолжали поиск рынков сбыта: увеличена отгрузка рыбопродукции в Японию, Южную Корею, Западную Европу, прорабатывалась возможность поставок в США. Камчатский производитель начал поставки продукции на экспорт через биржу. По сравнению с прошлым годом увеличены объемы поставок на внутренний рынок, в том числе центральные регионы страны, что привело к росту логистических затрат. Тем не менее производители ожидают возобновления поставок в Китай и поэтому сдерживают реализацию продукции. Это способствовало росту оптовых цен на данный вид рыбы в середине февраля по сравнению с началом года.

ВРЕЗКА 1.

ВЛИЯНИЕ ПОСЛЕДНИХ РЕГУЛЯТИВНЫХ МЕР НА СОСТОЯНИЕ РЫНКА ПРОДОВОЛЬСТВИЯ

В последние месяцы 2020 г. ускорение продовольственной инфляции в значительной мере было обусловлено удорожанием сахара и подсолнечного масла. Усилилось также проинфляционное давление на потребительских рынках продуктов переработки зерна и продуктов животного происхождения, обусловленное удорожанием продовольственного и фуражного зерна. Правительство Российской Федерации в декабре 2020 г. приняло срочные меры по сдерживанию роста цен. В период с 20 декабря прошлого года по 1 апреля текущего года действуют соглашения с крупными поставщиками и ретейлерами об установлении предельных оптовых и розничных цен на сахар и подсолнечное масло. С 9 января повышена пошлина на экспорт подсолнечника. В два этапа (с 15 февраля и с 1 марта) увеличена ставка пошлины на вывоз пшеницы (в пределах квоты), а с июня предполагается запуск нового механизма – плавающей экспортной пошлины («зернового демпфера»). Принятые меры имели неоднородные последствия для различных категорий участников рынка – потребителей, производителей аграрной продукции, ее переработчиков, ретейлеров.

САХАР

Установление ограничений обусловило в декабре–феврале общую тенденцию к месячному снижению цен на сахар в российских регионах и замедлению годовых темпов их роста на потребительском рынке. Это сказалось на улучшении восприятия населением ценовой динамики. Согласно опросам домохозяйств, проводимым по заказу Банка России, в феврале респонденты заметно

реже, чем в январе, говорили об удорожании сахара ([см. комментарий «Инфляционные ожидания и потребительские настроения»](#)). Установление предельных оптовых цен отразилось на поведении промышленных потребителей сахара: например, кондитерское предприятие в Краснодарском крае отказалось от планов по повышению цен на свою продукцию. С другой стороны, поставщики сахара принимали меры, направленные на поддержку рентабельности. Так, в Сибирском макрорегионе отмечались случаи перехода предприятий оптовой торговли на крупную фасовку, что означает частичное перекладывание затрат по расфасовке на розницу.

Следует отметить, что снижение средней цены на сахар до предельного значения во многих регионах еще не завершено (рис. 1). Имели место эпизоды повышения уровня и годовых темпов роста цен на него (в частности, в Центральной России, на Северо-Западе). Это связано с тем, что в декабре соглашения об установлении предельной цены были заключены с крупными поставщиками и федеральными торговыми сетями, затем к ним подключались и другие участники рынка. Региональные правительства продолжают работу по привлечению к выполнению обязательств по поддержанию предельной цены региональных поставщиков, торговых сетей, несетевых торговых организаций.

Тем не менее можно ожидать, что по истечении срока действия соглашения дестабилизации рынка не произойдет. Аграрии говорят о планируемом расширении посевных площадей, ожидая также получить прирост уро-

жая (на Юге – существенный, при благоприятных погодных условиях). Минсельхоз России прогнозирует повышение площади посевов сахарной свеклы (на 14,4%) и валового сбора.

ПОДСОЛНЕЧНОЕ МАСЛО

Регулирование рынка подсолнечника и продуктов его переработки осложняется существенным влиянием на него условий внешней торговли и необходимостью использования таможенно-тарифных механизмов – Россия является крупным мировым экспортером. В декабре–феврале подсолнечное масло в российских регионах преимущественно дорожало, хотя и заметно меньшими темпами, чем в предыдущие месяцы. Так же, как и на рынке сахара, во многих регионах средняя розничная цена на подсолнечное масло была выше предельной (рис. 2). Тем не менее прекращение ее быстрого роста позитивно отразилось на восприятии домохозяйств: согласно опросам, удорожание подсолнечного масла их стало беспокоить меньше.

Напротив, условия деятельности производителей стали более жесткими. Одни из них стремятся оптимизировать затраты (как, например, предприятие в Башкортостане, которое намерено переключиться на импорт более дешевого сырья из Казахстана), другие вынуждены сокращать выпуск (на это указал респондент в Сибири).

Прогнозы урожая подсолнечника остаются неопределенными; планы аграриев в отношении сева различаются по регионам. Так, на Юге и Урале возможно расширение площадей, а в Центральной России говорят об ухудшении перспектив посевной кампании и упрощении агротехники.

ЗЕРНО

Внутренний рынок зерновых также отличается высокой чувствительностью к конъюнктуре мирового рынка, где Россия лидирует по объемам поставок, что определяет клю-

чевую роль таможенно-тарифных инструментов регулирования. На настроения участников рынка еще большее влияние, чем произошедшее повышение вывозных пошлин, оказало принятое в начале февраля решение Правительства Российской Федерации о введении с 2 июня плавающей экспортной пошлины на пшеницу, кукурузу и ячмень («зернового демпфера»). Неотработанность нового механизма обусловила повышение неопределенности в оценках и планах.

Так, есть опасения, что применение общих правил будет иметь различные последствия для производителей из разных частей страны. Например, экспортеры пшеницы в Центральной России опасаются, что окажутся в более жестких условиях, чем коллеги из южных регионов, из-за большей удаленности от основных портов и расходов на транспортировку.

В неравном положении могут оказаться также различные категории зернопроизводителей: хозяйства, ориентированные на российский рынок, в большей мере потеряют доходность при снижении внутренних цен, тогда как сокращение доходов экспортеров от повышения вывозных пошлин будет отчасти компенсировано демпферным механизмом.

В этих условиях аграрии из разных регионов указывают на риски уменьшения стимулов к производству зерна. Осимый сев текущего сезона уже прошел, и прогноз урожая в 2021 г. в значительной мере определился: в отдельных регионах ожидается его повышение, в других – понижение, но сохранение на высоких значениях. Однако в последующие сезоны аграрии из Центральной России, Волго-Вятского региона, Сибири не исключают снижения посевных площадей и переключения на выращивание других культур. В Оренбургской области поддержку производителям твердых сортов пшеницы окажут субсидии из местного бюджета.

ПРОДУКТЫ ПЕРЕРАБОТКИ ЗЕРНОВЫХ И ПРОДУКТЫ ЖИВОТНОГО ПРОИСХОЖДЕНИЯ

Меры по ограничению роста цен на зерновые будут сдерживать рост затрат в переработке. Однако в начале 2021 г. продолжался перенос в цены ранее произошедшего удорожания аграрного сырья. Для снижения давления на цены социально значимых продуктов переработки зерна предусмотрены компенсации из федерального бюджета му-

комолам и хлебопекам. В отдельных регионах (например, Татарстане) запланированы и дополнительные меры поддержки.

По оценкам производителей мясной и молочной продукции (Северо-Запада, Волго-Вятки), произошедшее повышение затрат на корма будет отражаться на росте их отпускных цен еще в течение ближайших 2–4 месяцев. Вместе с тем из-за высокой насыщенности внутреннего рынка мяса и птицы потенциал роста цен остается ограниченным.

В целом принятие административных и иных мер ограничило рост цен на сахар и подсолнечное масло в рознице, хотя во многих регионах их средний уровень остался выше предельного. В ближайшее время можно ожидать торможения динамики цен на продукты переработки зерновых, мясные и молочные продукты. По окончании срока действия соглашений дестабилизации рынков не ожидается. Вместе с тем ухудшились оценки условий хозяйственной деятельности, в первую очередь в сельском хозяйстве. Производители указывают на риски снижения рентабельности и ослабления стимулов к развитию.

Рис. 1. Отклонение цены на сахар* от максимального уровня, %

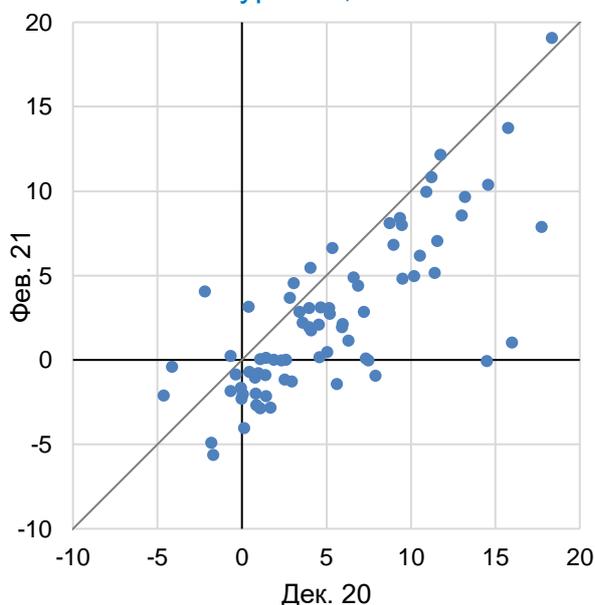
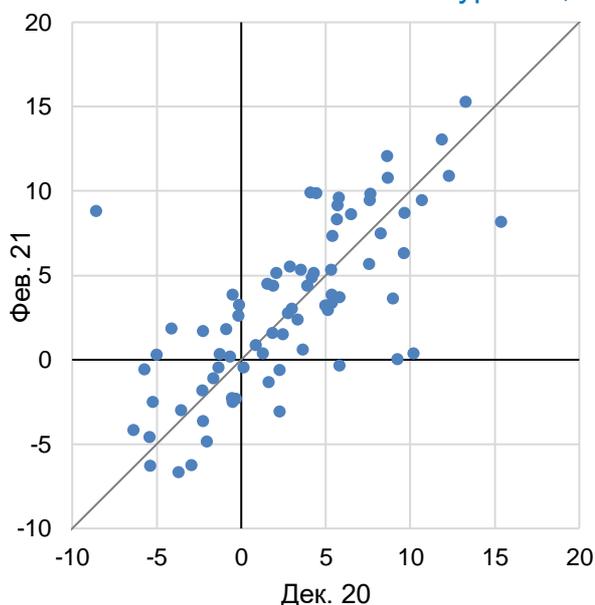


Рис. 2. Отклонение цены на подсолнечное масло* от максимального уровня, %



Источники: Росстат, региональные органы исполнительной власти.

*Источник цен на сахар и подсолнечное масло – Росстат.

ВРЕЗКА 2.

РЕГИОНАЛЬНЫЕ БЮДЖЕТЫ В 2020 Г. И ОЖИДАНИЯ НА 2021 ГОД

За прошедший 2020 г. бюджетная система Российской Федерации перешла от профицита к дефициту. Из-за снижения деловой активности налоговые поступления заметно сократились. В то же время расходы существенно возросли, в первую очередь по статье «Здравоохранение». Влияние этих факторов в значительной мере отразилось и на региональных бюджетах. В 2021 г. по мере роста эффективности борьбы с последствиями пандемии COVID-19 ситуация будет меняться. Ожидается восстановление собственных доходов регионов при снижении объема трансфертов из федерального центра, а также сжатие расходной части региональных бюджетов. Тем не менее возможность бюджетной консолидации видят лишь отдельные субъекты, тогда как их большая часть ожидает сохранения дефицитного бюджета в 2021 году. В целом по России бюджетный импульс⁴ в 2021 г. ожидается на уровне около 600 млрд рублей. В значительной мере оно обеспечивается ростом дефицита Москвы, что связано с временным фактором – крупными расходами инвестиционного характера в Московском регионе по капиталоемким направлениям (транспортная и коммунальная инфраструктура, развитие городской среды, в том числе программа реновации жилого фонда). Без учета Москвы оценка бюджетного импульса для российской экономики на 2021 г. составляет около 231 млрд рублей.

В 2020 г. баланс бюджетной системы Российской Федерации был сведен с дефицитом в размере 4,3 трлн руб. (4,0% ВВП) после профицитного 2019 года. Это произошло в результате как снижения доходов (на 4%) в условиях значительного ухудшения деловой активности в мире в целом в связи с пандемией COVID-19, так и роста расходов (на 13%). Ненефтегазовый дефицит бюджетной системы в 2020 г. расширился на 4,8 трлн руб., до 9,5 трлн руб. (8,9% ВВП).

Сокращение доходов произошло преимущественно из-за снижения выручки экспортеров, вызванного резким падением мирового спроса в первой половине года и действием ограничений на добычу в рамках соглашения ОПЕК+ во второй половине года. При

этом объем ненефтегазовых доходов в целом возрос на 3%. Поддержку ему оказывало увеличение поступлений по НДФЛ (+7%) и НДС (+2%). В то же время объем поступлений по налогу на прибыль снизился на 12% – во многом в результате временной приостановки работы предприятий в II квартале с целью сдерживания распространения COVID-19, а также продолжения действия ограничений на деловую активность в отдельных отраслях экономики (в первую очередь – туризм, сфера услуг).

Рост расходов бюджетной системы в значительной мере обусловлен мерами Правительства Российской Федерации по борьбе с пандемией COVID-19, включая поддержку граждан и бизнеса и преодоление ее эконо-

⁴ Изменение сальдо, взятое со знаком «минус». Расширение дефицита соответствует увеличению бюджетного импульса, сужение – уменьшению.

мических последствий. Наиболее существенный рост произошел по таким статьям расходов, как здравоохранение (+30,3%, или 4 324 млрд руб.), национальная экономика (+16,8%, или 6 041 млрд руб.), социальная политика (+13,4%, или 14 770 млрд руб.), общегосударственные расходы (+9,3%, или 2 552 млрд руб.). При этом более, чем в 1,5 раза за 2020 г. возрос объем трансфертов из федерального бюджета (+1,3 трлн руб.). Часть из них была направлена на поддержку региональных бюджетов в условиях существенного сокращения их собственных доходов, часть – имела адресную направленность, в первую очередь связанную с обеспечением работы системы здравоохранения.

В 2021 г., согласно проектировкам Минфина России, по федеральному бюджету ожидается консолидация. Вместе с тем на уровне регионов и, соответственно, бюджетной системы в целом сохраняется неопределенность, связанная с возможностью сокращения расходов, а также наращивания собственных доходов в необходимом объеме⁵.

ДОХОДЫ

В 2020 г. в большинстве макрорегионов наблюдалось снижение собственных доходов⁶. Их объем сократился в пяти из семи макрорегионов. Исключение составили Центральный и Дальневосточный макрорегионы, где собственные доходы в 2020 г. остались на уровне 2019 года. Наиболее заметным было снижение собственных доходов на Урале, в первую очередь – в Тюменской области, ЯНАО, Пермском крае и Республике Башкортостан. Оно было связано с сокращением поступлений по налогу на прибыль компаний нефтегазового и нефтехимического секторов. Уменьшение поступлений

от предприятий нефтяной отрасли, нефтехимии и нефтепереработки привело также к серьезному падению собственных доходов в Татарстане (-14,5%) и Удмуртии (-13%).

Сокращение собственных доходов регионов сгладило увеличение трансфертов из федерального центра. В результате общий объем доходов в большинстве макрорегионов возрос в среднем более чем на 9%. Наиболее существенно увеличились доходы в Южном макрорегионе (+18,2%), наименее существенно – на Урале (+1,7%).

В 2021 г., согласно бюджетным проектировкам, в большинстве регионов ожидается противоположная картина: восстановительный рост собственных доходов при значительном сокращении безвозмездных поступлений из федерального центра. Увеличение собственных доходов предполагается по мере преодоления последствий пандемии COVID-19 и восстановления экономической активности. Так, регионы Волго-Вятки ожидают рост собственных доходов на 3,3% – в основном за счет акцизов (особенно в Нижегородской, Саратовской областях и Татарстане), а также налогов на прибыль и доходы (Нижегородская область, Удмуртия, Татарстан). В Тюменской области, ХМАО, ЯНАО также рассчитывают на рост поступлений по налогу на прибыль, в том числе по мере улучшения конъюнктуры нефтегазового рынка.

Исключением является Дальний Восток: в его бюджетных проектировках заложено снижение собственных доходов, наиболее существенно в абсолютном выражении – в Сахалинской области, Республике Саха (Якутия) и Камчатском крае. При этом в Сахалинской области ожидается максимальное среди всех субъектов макрорегиона сокращение доходов в целом. Такое положение Сахалинской области объясняется тем, что в параметрах областного бюджета на

⁵ Здесь и далее на уровне регионов анализ ситуации проводится с использованием данных региональных органов власти и проектировок региональных законов о бюджете на 2021 год.

⁶ Здесь и далее – налоговые и неналоговые поступления в региональные бюджеты.

2021 г. планируется снижение налога на прибыль от проекта «Сахалин-1» на 64%, от «Сахалин-2» – на 31%. Данная ситуация была ожидаемой и связана с внутренними факторами этих проектов, хотя пандемия коронавируса оказала влияние на параметры выплат в пользу государства (снижение цен и физического объема мирового спроса на нефть, а также рост курса доллара). Основные причины сокращения поступлений от нефтегазовых проектов в долгосрочной перспективе – рост степени выработки месторождений, необходимость капитальных вложений в бурение на менее рентабельных участках эксплуатируемых месторождений, рост капитальных затрат в связи с реализацией проекта строительства второго завода СПГ в регионе к 2029 году.

РАСХОДЫ

В 2020 г. расходная часть бюджета была увеличена практически во всех регионах. В 2021 г., напротив, заложено сокращение расходов в значительной части регионов, в первую очередь по статье «Здравоохранение», по которой имел место значительный рост в 2020 году.

ДЕФИЦИТ

В 2020 г. в большинстве регионов бюджет был сведен с дефицитом (рис.1). При этом, несмотря на оптимистичную в целом оценку экономической конъюнктуры, ожидания роста собственных доходов и намерения по сокращению расходов в 2021 г. в проектировках большинства региональных бюджетов также заложен дефицит, в ряде регионов – даже заметно превышающий уровень прошлого года. Это может быть связано с пере-

носом части расходов по исполнению национальных проектов с 2020 г. на 2021 г. в условиях действия ограничений в отдельных отраслях экономики вплоть до конца 2020 года. Кроме того, при сохранении экономической неопределенности в связи с продолжением пандемии COVID-19 регионы в основном стараются придерживаться консервативного подхода к оценке будущих доходов.

В целом по России бюджетный импульс⁷ в 2021 г. ожидается на уровне около 600 млрд рублей. Наиболее существенное расширение дефицита (+361 млрд руб.) возможно в центральном макрорегионе. Оно практически полностью обеспечивается увеличением дефицита бюджета Москвы (на 374 млрд руб.), что связано с повышением расходов по наиболее капиталоемким направлениям на 7,7%, расширением ассигнований по адресным инвестиционным программам (АИП) в области транспортной, жилищно-коммунальной и медицинской инфраструктуры на 9,8%⁸, а также с увеличением расходов по федеральным госпрограммам⁹ преимущественно в области капитальных вложений, в том числе в рамках реновации жилого фонда, развития транспортных сетей (включая метрополитен) и городской среды, здравоохранения и благоустройства. **Без учета Москвы, рост ожидаемого дефицита бюджета которой на 2021 г. в значительной мере связан с временными факторами, оценка бюджетного импульса для российской экономики составляет около 231 млрд рублей.** Заметный бюджетный импульс заложен в проектировки бюджетов Санкт-Петербурга (+57 млрд руб.), ХМАО (+31 млрд руб.), Красноярского края (+24 млрд руб.), ЯНАО (+22 млрд руб.).

⁷ Изменение сальдо, взятое со знаком «минус». Расширение дефицита соответствует увеличению бюджетного импульса, сужение – уменьшению.

⁸ Совокупные расходы по направлениям «Национальная экономика» и «Жилищно-коммунальное хозяйство» могут вырасти на 7,7% с 1 305 млрд

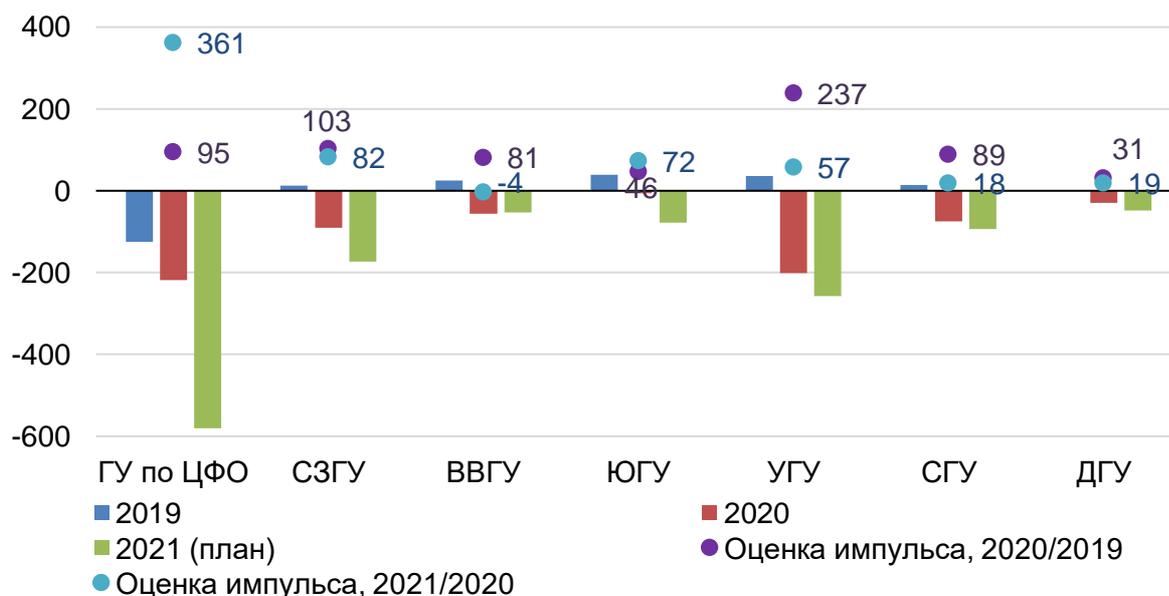
руб. в 2020 г. до 1 406 млрд руб. в 2021 году. Расходы бюджета г. Москвы на АИП могут вырасти на 9,8% с 562 млрд руб. в 2020 г. до 617 млрд руб. в 2021 году.

⁹ В рамках федеральных госпрограмм выделяются целевые трансферты Москве и МО для осуществления расходов.

Среди макрорегионов сокращение дефицита консолидированного бюджета в 2021 г. ожидают только в Волго-Вятском макрорегионе – в частности, за счет Удмуртской Республики, Республики Та-

тарстан, Ульяновской и Пензенской областей. Также в Волго-Вятке ожидается рост сбалансированности бюджета¹⁰ в 2021 г. (рис. 2). В целом по России на снижение дефицита рассчитывают только 24 региона.

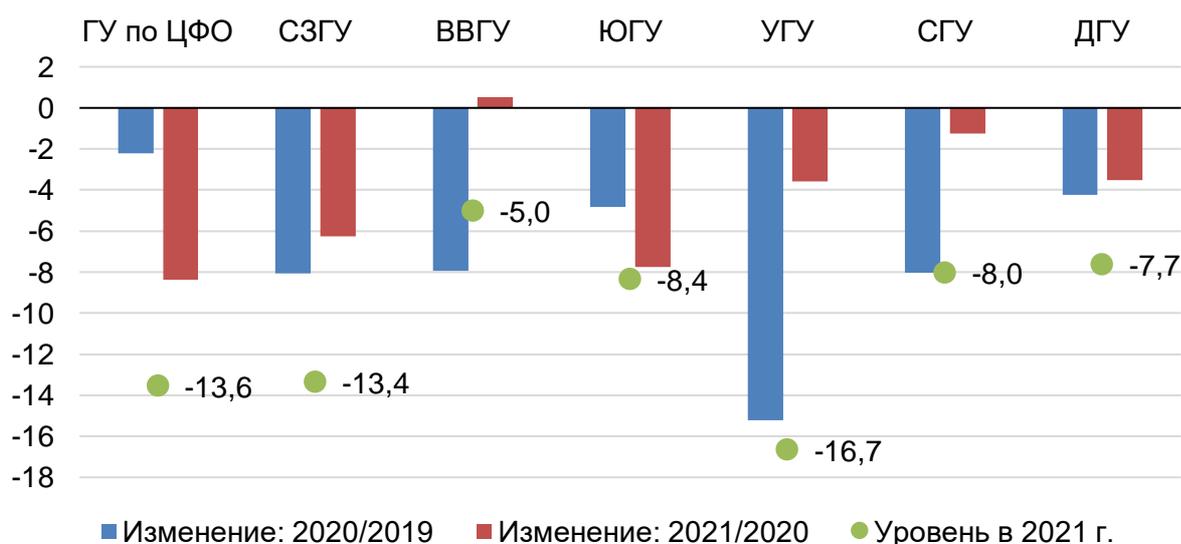
Рис. 1. Сальдо бюджета и оценка импульса* на уровне регионов, млрд рублей



* Изменение сальдо, взятое со знаком «минус». Расширение дефицита соответствует увеличению бюджетного импульса, сужение – напротив, уменьшению.

Источники: данные ГУ Банка России, расчеты Банка России

Рис. 2. Сбалансированность* бюджетов макрорегионов

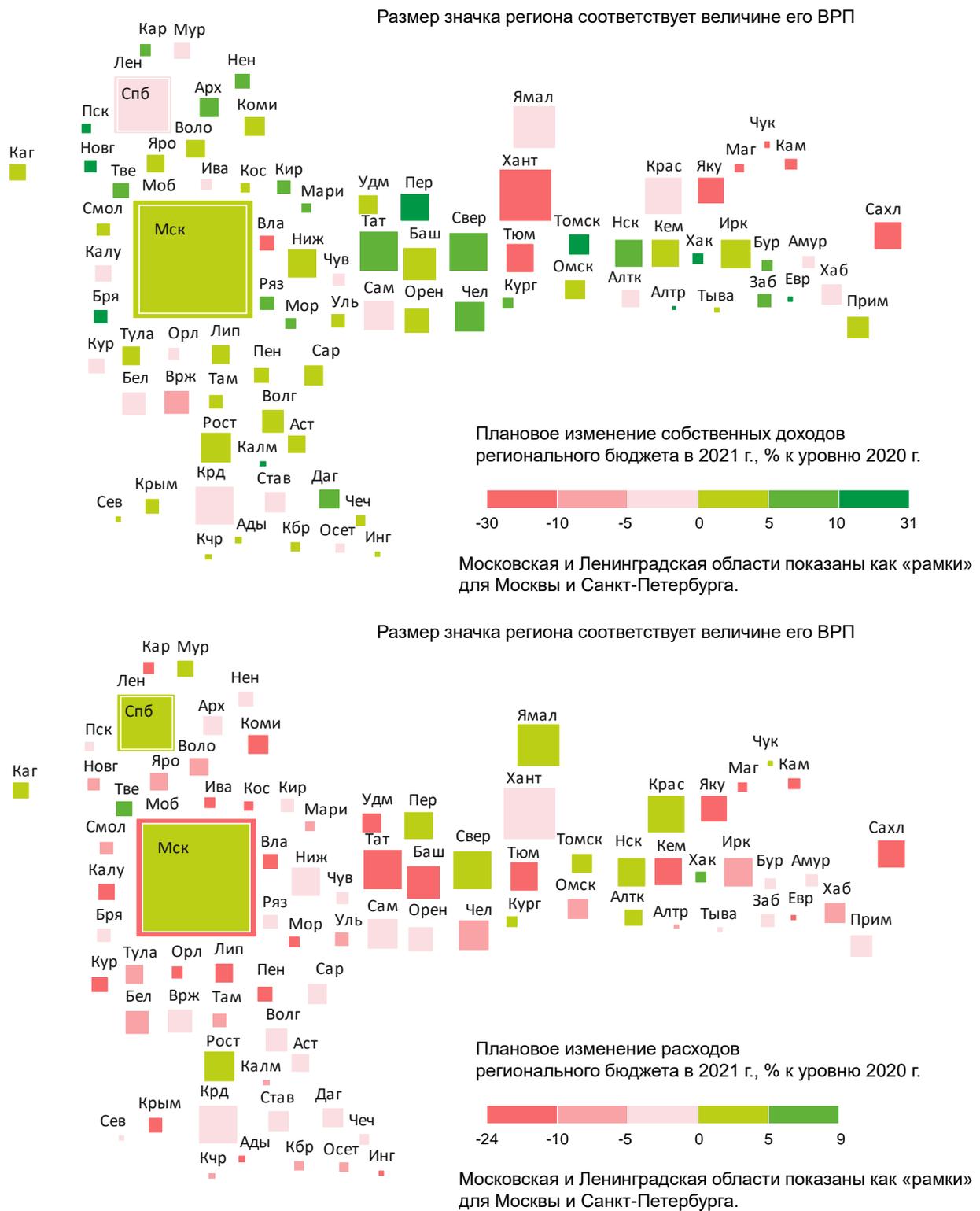


* Отношение сальдо бюджета региона к его собственным доходам.

Источники: данные ГУ Банка России, расчеты Банка России.

¹⁰ Рассчитано как отношение сальдо бюджета региона к его собственным доходам.

Рис. 3. Консолидированные бюджеты регионов



Источники: данные ГУ Банка России, расчеты Банка России.

ПРИЛОЖЕНИЕ

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Основные индикаторы. Россия

Табл. 1

		2019	2020	4к19	1к20	2к20	3к20	4к20	дек.	январ.	фев.
Инфляция	г/г, %	3,0	4,9	3,0	2,5	3,2	3,7	4,9	4,9	5,2	5,7
Базовая инфляция	г/г, %	3,1	4,2	3,1	2,6	2,9	3,3	4,2	4,2	4,6	5,0
Промышленность	г/г, %	3,4	-2,6	2,8	2,6	-6,7	-4,8	-1,7	2,1	-2,5	
Инвестиции в основной капитал	накопленным итогом г/г, %	2,1	-1,4	2,1	3,5	-1,8	-3,1	-1,4			
Строительство	Зтма г/г, %	2,1	0,1	1,7	2,8	-3,9	1,1	0,8	0,8	0,6	
Ввод жилья	Зтма г/г, %	6,2	-1,8	5,0	-1,3	-21,2	5,7	-1,0	-1,0	-0,3	
Розничная торговля	г/г, %	1,9	-4,1	2,1	4,4	-16,0	-1,6	-2,8	-3,6	-0,1	
Платные услуги	г/г, %	0,5	-17,1	0,2	-1,9	-36,1	-17,3	-12,7	-11,1	-9,4	
Реальная заработная плата	г/г, %	4,8	2,5	4,6	6,2	-0,1	1,8	2,2	4,6		
Реальные денежные доходы	г/г, %	1,7	-3,0	2,8	1,8	-8,0	-4,3	-1,5			
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	19,3	7,5	19,3	19,8	11,6	9,2	7,5	7,5	7,2	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	16,9	21,2	16,9	15,2	13,7	18,6	21,2	21,2	21,6	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	4,7	9,4	4,7	7,8	8,5	10,0	9,4	9,4		
• Крупные заемщики	г/г, %	3,5	7,4	3,5	7,2	8,0	7,6	7,4	7,4		
• МСП	г/г, %	12,9	21,9	12,9	11,8	11,9	25,5	21,9	21,9		
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	10,2	16,5	8,4	13,4	17	16,1	19,6	18,1	18,3	19,1
Индикатор бизнес-климата	г/г, п.п.	1,0	-8,0	1,0	-9,5	-14,7	-1,9	-5,9	-3,2	-0,9	
• Текущие оценки	г/г, п.п.	0,5	-7,9	0,2	-6,7	-19,0	-1,1	-4,9	-2,6	-0,6	
• Ожидания	г/г, п.п.	1,5	-7,9	1,9	-12,4	-9,5	-2,6	-6,9	-3,9	-1,3	

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

Основные индикаторы. ГУ Банка России по ЦФО

Табл. 2

		2018	2019	4к19	1к20	2к20	3к20	4к20	дек.	янв.	фев.
Инфляция	г/г, %	4,7	3,0	3,0	2,3	3,1	3,5	4,7	4,7	5,1	5,6
Базовая инфляция	г/г, %	4,2	3,2	3,2	2,5	2,8	3,1	4,2	4,2	4,6	5,1
Промышленность	г/г, %	5,6	7,4	0,3	5,1	-3,7	3,7	12,0	15,5	7,5	
Инвестиции в основной капитал	накопленным итогом г/г, %	11,7	15,0	15,0	4,4	-0,3	0,2	-3,4			
Строительство	Зтма г/г, %	1,5	4,9	5,1	3,4	-1,4	14,6	17,0	20,1	15,1	
Ввод жилья	Зтма г/г, %	-3,9	8,1	-6,4	1,7	-32,7	-17,1	23,6	23,6	21,2	
Розничная торговля	г/г, %	4,2	2,3	2,8	5,1	-16,0	0,3	-1,9	-3,2	2,4	
Платные услуги	г/г, %	0,4	2,6	5,1	-2,6	-40,5	-24,1	-19,2	-17,7	-15,6	
Реальная заработная плата	г/г, %	6,9	6,2	5,3	7,6	-1,2	2,6	4,3	7,8		
Реальные денежные доходы	г/г, %	1,0	2,8	3,4	2,4	-8,4	-3,8	0,3			
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	21,9	19,3	19,3	19,6	10,5	8,0	6,0	6,0	5,8	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	25,7	21,5	21,5	19,5	16,4	21,2	23,9	23,9	24,2	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	9,5	4,4	4,4	9,4	11,2	13,0	11,1	11,1		
• Крупные заемщики	г/г, %	11,1	2,6	2,6	8,9	11,2	11,9	10,6	10,6		
• МСП	г/г, %	-2,4	20,5	20,5	14,0	11,7	22,9	15,2	15,2		
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	12,6	11,9	9,9	14,5	19,0	18,4	23,1	21,0	21,3	22,0
Индикатор бизнес-климата мониторинга предприятий, Банк России	г/г (Δ), п.п.	-0,6	-0,1	1,0	-8,5	-15,6	0,4	-5,2	-3,3	-4,2	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-0,1	-0,6	-1,4	-3,8	-21,5	0,8	-4,6	-5,0	-4,1	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-1,1	0,5	3,4	-13,7	-8,7	-0,1	-5,9	-1,7	-4,3	

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

Основные индикаторы. Северо-Западное ГУ Банка России

Табл. 3

		2018	2019	4к19	1к20	2к20	3к20	4к20	дек.	январ.	фев.
Инфляция	г/г, %	4,1	3,0	3,0	2,9	3,1	3,6	4,8	4,8	4,8	5,4
Базовая инфляция	г/г, %	3,7	3,2	3,2	2,9	2,8	3,4	4,0	4,0	4,3	4,8
Промышленность	г/г, %	2,9	3,4	2,2	1,5	-8,3	-5,0	-2,1	0,8	-0,8	
Инвестиции в основной капитал	накопленным итогом г/г, %	15,5	-15,9	-15,9	-11,2	-4,4	-3,3	-0,3			
Строительство	Змта г/г, %	4,9	-9,4	-15,9	2,4	-4,7	-12,5	-18,5	-18,5	-16,3	
Ввод жилья	Змта г/г, %	5,4	-1,3	16,3	-23,9	-14,8	36,7	-14,5	-14,5	-3,8	
Розничная торговля	г/г, %	3,7	2,0	1,2	5,9	-11,7	2,9	1,0	0,2	0,8	
Платные услуги	г/г, %	2,8	0,0	-0,7	-3,2	-33,4	-16,8	-11,6	-11,3	-8,9	
Реальная заработная плата	г/г, %	7,0	1,0	2,9	4,3	-1,5	1,0	0,2	1,5		
Реальные денежные доходы	г/г, %	2,8	0,7	1,9	2,4	-3,3	-2,7	0,4			
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	23,6	20,2	20,2	20,1	11,5	9,2	7,4	7,4	7,0	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	25,1	19,4	19,4	16,8	14,7	19,3	21,3	21,3	21,7	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	12,2	3,0	3,0	-0,6	-0,8	1,6	9,2	9,2		
• Крупные заемщики	г/г, %	15,7	3,0	3,0	-0,3	-1,7	-5,2	1,9	1,9		
• МСП	г/г, %	-4,8	3,3	3,3	-2,4	3,8	47,0	52,1	52,1		
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	11,7	11,1	9,0	13,0	19,0	16,5	19,8	19,1	18,9	20,1
Индикатор бизнес-климата мониторинга предприятий, Банк России	г/г (Δ), п.п.	-0,1	0,4	1,6	-9,9	-12,2	-2,0	-6,4	-4,2	-1,7	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	0,3	0,2	0,6	-7,9	-17,4	-1,3	-5,4	-3,5	-0,8	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-0,7	0,5	2,7	-12,0	-6,3	-2,8	-7,4	-4,9	-2,7	

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

Основные индикаторы. Волго-Вятское ГУ Банка России

Табл. 4

		2018	2019	4к19	1к20	2к20	3к20	4к20	дек.	январ.	фев.
Инфляция	г/г, %	4,3	2,8	2,8	2,6	3,5	4,1	5,5	5,5	5,6	6,1
Базовая инфляция	г/г, %	3,7	3,1	3,1	2,8	3,2	3,6	4,7	4,7	5,0	5,5
Промышленность	г/г, %	1,8	2,8	2,6	1,4	-10,5	-2,8	-3,8	-1,4	-1,1	
Инвестиции в основной капитал	накопленным итогом г/г, %	-0,4	0,6	0,6	-1,7	-4,2	-6,9	-3,8			
Строительство	Зтма г/г, %	-5,0	2,8	4,1	2,7	0,7	-1,8	-7,5	-7,5	-4,1	
Ввод жилья	Зтма г/г, %	-1,7	5,9	9,1	7,1	-17,3	12,7	-18,1	-18,1	-19,1	
Розничная торговля	г/г, %	4,0	1,1	0,9	4,7	-16,1	-3,3	-4,1	-4,6	-3,7	
Платные услуги	г/г, %	0,7	0,2	0,3	-1,7	-29,0	-11,6	-7,8	-6,3	-4,1	
Реальная заработная плата	г/г, %	5,7	2,3	4,8	5,3	-0,2	2,0	0,9	2,0		
Реальные денежные доходы	г/г, %	0,0	1,2	1,5	2,7	-5,9	-4,7	-3,1			
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	22,2	19,3	19,3	19,9	11,4	9,1	7,5	7,5	7,2	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	22,8	12,9	12,9	11,5	10,5	16,0	19,3	19,3	19,7	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	-3,6	-3,6	-3,6	2,7	5,0	-0,3	3,5	3,5		
• Крупные заемщики	г/г, %	-4,8	-4,0	-4,0	2,1	4,5	-6,5	-2,5	-2,5		
• МСП	г/г, %	0,7	-2,2	-2,2	4,7	6,8	22,5	24,3	24,3		
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	11,1	11,4	9,9	22,6	15,3	22,1	18,8	18,8	21,0	23,2
Индикатор бизнес-климата мониторинга предприятий, Банк России	г/г (Δ), п.п.	0,0	1,6	-0,7	-12,3	-17,2	-2,6	-6,6	-1,8	-1,7	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	0,3	0,6	-0,9	-10,0	-23,6	-2,0	-4,9	0,5	-0,5	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-0,4	2,7	-0,5	-14,5	-9,7	-3,2	-8,3	-4,0	-3,2	

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

Основные индикаторы. Южное ГУ Банка России

Табл. 5

		2018	2019	4к19	1к20	2к20	3к20	4к20	дек.	янв.	фев.
Инфляция	г/г, %	4,2	2,8	2,8	2,4	3,3	3,8	5,4	5,4	5,8	6,5
Базовая инфляция	г/г, %	3,3	3,2	3,2	2,7	3,0	3,4	4,2	4,2	4,5	5,1
Промышленность	г/г, %	1,9	3,1	5,5	4,9	-1,7	-0,9	1,0	4,8	6,2	
Инвестиции в основной капитал	накопленным итогом г/г, %	-3,8	-9,7	-4,1	16,6	4,2	5,4	1,2			
Строительство	Зтма г/г, %	3,3	0,4	-1,5	4,8	-6,1	8,5	-1,6	-1,6	-2,0	
Ввод жилья	Зтма г/г, %	-14,1	7,3	4,7	-3,8	-11,3	5,8	-0,8	-0,9	-2,9	
Розничная торговля	г/г, %	1,9	1,8	3,0	4,2	-22,8	-1,6	5,4	-1,2	3,7	
Платные услуги	г/г, %	2,3	-0,6	-2,2	0,5	-38,3	-5,6	-2,6	-1,6	-0,9	
Реальная заработная плата	г/г, %	7,3	2,8	5,0	6,1	1,7	0,6	1,1	2,1		
Реальные денежные доходы	г/г, %	0,5	0,6	2,0	4,0	-11,8	-1,1	-1,2			
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	21,7	20,6	20,6	20,6	12,1	9,3	7,7	7,7	7,3	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	27,0	18,2	18,2	16,7	15,8	20,4	23,4	23,4	24,1	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	2,9	4,6	4,6	4,3	2,7	3,4	3,7	3,7		
• Крупные заемщики	г/г, %	3,5	4,4	4,4	3,2	0,2	0,5	0,3	0,3		
• МСП	г/г, %	1,0	6,5	6,5	7,5	10,6	13,5	14,0	14,0		
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	9,4	8,6	6,4	12,3	15,0	15,2	17,4	15,7	14,4	15,1
Индикатор бизнес-климата мониторинга предприятий, Банк России	г/г (Δ), п.п.	0,0	0,9	2,4	-8,1	-14,3	-1,4	-5,0	-5,1	1,0	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	0,4	-0,5	1,4	-6,1	-24,6	-0,2	-3,9	-3,0	2,8	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-0,4	2,2	3,4	-10,1	-2,4	-2,5	-6,2	-7,4	-1,1	

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

Основные индикаторы. Уральское ГУ Банка России

Табл. 6

		2018	2019	4к19	1к20	2к20	3к20	4к20	дек.	янв.	фев.
Инфляция	г/г, %	3,6	3,1	3,1	2,6	3,0	3,4	4,4	4,4	4,7	5,2
Базовая инфляция	г/г, %	2,9	3,0	3,0	2,4	2,6	3,0	4,0	4,0	4,4	4,8
Промышленность	г/г, %	2,8	5,1	6,6	3,0	-5,3	-6,1	-2,1	-1,2	-2,3	
Инвестиции в основной капитал	накопленным итогом г/г, %	4,3	-3,0	-3,0	16,1	10,0	4,0	1,5			
Строительство	Зтма г/г, %	44,3	-6,2	0,9	17,3	3,0	15,7	-8,9	-8,9	-14,2	
Ввод жилья	Зтма г/г, %	-4,7	8,3	9,1	7,4	-15,3	14,5	-7,5	-7,5	-4,3	
Розничная торговля	г/г, %	3,4	1,5	1,2	4,4	-13,1	-4,0	-5,3	-6,2	-3,5	
Платные услуги	г/г, %	3,2	-0,1	-1,1	-0,8	-36,0	-21,7	-11,8	-8,3	-10,0	
Реальная заработная плата	г/г, %	5,5	1,9	3,6	4,6	0,5	1,6	1,8	3,6		
Реальные денежные доходы	г/г, %	0,6	1,3	2,4	2,6	-6,2	-6,9	-4,5			
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	20,6	19,4	19,4	20,0	12,3	10,2	8,2	8,2	7,9	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	19,8	12,1	12,1	10,7	10,1	15,0	17,4	17,4	17,8	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	1,5	6,9	6,9	9,2	4,0	6,6	3,9	3,9		
• Крупные заемщики	г/г, %	1,3	7,0	7,0	8,3	2,4	3,9	1,1	1,1		
• МСП	г/г, %	3,2	6,0	6,0	16,9	16,3	27,5	26,0	26,0		
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	9,4	11,8	7,8	11,3	14,6	14,6	17,4	19,0	21,1	17,7
Индикатор бизнес-климата мониторинга предприятий, Банк России	г/г (Δ), п.п.	1,5	2,0	2,4	-10,8	-15,8	-4,1	-7,3	-2,8	-1,8	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	2,0	1,2	1,5	-8,6	-19,3	-1,0	-3,8	-1,3	1,3	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	1,0	2,9	3,2	-12,8	-11,9	-7,3	-10,9	-4,2	-5,8	

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

Основные индикаторы. Сибирское ГУ Банка России

Табл. 7

		2018	2019	4к19	1к20	2к20	3к20	4к20	дек.	январ.	фев.
Инфляция	г/г, %	4,3	3,6	3,6	2,8	3,5	3,8	4,9	4,9	5,1	5,6
Базовая инфляция	г/г, %	3,6	3,3	3,3	2,6	3,1	3,4	4,4	4,4	4,7	5,0
Промышленность	г/г, %	3,3	2,0	1,9	-2,5	-5,8	-5,5	-4,5	-3,1	-2,5	
Инвестиции в основной капитал	накопленным итогом г/г, %	4,6	7,8	7,8	5,4	2,4	-0,5	1,9			
Строительство	Змта г/г, %	-13,1	6,8	11,7	-4,9	-11,2	-8,4	4,4	4,4	11,0	
Ввод жилья	Змта г/г, %	-3,4	4,5	9,2	1,5	-30,0	21,3	3,9	3,9	-0,8	
Розничная торговля	г/г, %	2,8	2,7	2,6	3,5	-11,1	-3,4	-4,7	-5,3	-3,7	
Платные услуги	г/г, %	1,8	0,6	1,0	-2,6	-27,4	-12,2	-9,5	-8,9	-4,1	
Реальная заработная плата	г/г, %	6,4	3,8	3,5	3,7	1,9	2,8	2,2	4,2		
Реальные денежные доходы	г/г, %	0,8	0,2	1,0	1,3	-3,2	-3,2	-3,3			
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	18,4	17,6	17,6	19,2	12,5	10,5	9,3	9,3	9,2	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	20,8	13,4	13,4	11,4	11,2	16,2	18,8	18,8	19,1	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	-5,3	3,8	3,8	6,2	8,2	11,0	5,2	5,2		
• Крупные заемщики	г/г, %	-7,7	2,1	2,1	5,2	7,9	9,0	1,8	1,8		
• МСП	г/г, %	7,7	11,9	11,9	10,7	9,7	20,4	19,5	19,5		
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	10,4	8,6	6,5	13,2	17,2	14,9	18,0	15,4	16,5	17,8
Индикатор бизнес-климата мониторинга предприятий, Банк России	г/г (Δ), п.п.	-0,2	1,8	1,2	-6,8	-13,4	-2,8	-5,9	-2,5	-4,0	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	0,0	2,6	2,0	-5,3	-19,8	-3,0	-5,5	0,3	-2,9	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-0,5	0,9	0,4	-8,2	-6,1	-2,5	-6,2	-5,1	-5,3	

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

Основные индикаторы. Дальневосточное ГУ Банка России

Табл. 8

		2018	2019	4к19	1к20	2к20	3к20	4к20	дек.	январ.	фев.
Инфляция	г/г, %	3,8	3,8	3,8	3,2	3,7	3,9	5,0	5,0	4,9	4,9
Базовая инфляция	г/г, %	3,2	3,3	3,3	2,6	3,1	3,5	3,9	3,9	4,1	4,3
Промышленность	г/г, %	5,5	6,3	5,3	1,6	-6,9	-11,7	-3,1	-1,7	-5,3	
Инвестиции в основной капитал	накопленным итогом г/г, %	7,6	8,2	8,2	-12,4	-12,1	-9,8	-15,2			
Строительство	Змта г/г, %	5,6	37,0	33,0	-18,0	-17,1	-26,0	8,1	8,1	10,3	
Ввод жилья	Змта г/г, %	-7,0	8,6	24,3	-7,8	3,7	17,4	-6,3	-6,3	1,6	
Розничная торговля	г/г, %	4,9	3,9	4,8	3,5	-14,8	-2,0	-0,8	0,4	1,5	
Платные услуги	г/г, %	0,9	-2,1	-1,9	-4,8	-38,1	-15,8	-14,1	-13,0	-10,9	
Реальная заработная плата	г/г, %	7,3	3,3	4,5	4,9	0,6	-0,2	0,5	1,3		
Реальные денежные доходы	г/г, %	3,2	2,2	3,8	2,8	-5,1	-4,4	-2,4			
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	21,8	19,1	19,1	19,6	12,7	10,8	9,2	9,2	9,0	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	21,3	17,0	17,0	17,4	17,7	21,5	24,2	24,2	24,8	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	10,1	29,9	29,9	28,7	29,7	30,0	32,2	32,2		
• Крупные заемщики	г/г, %	7,6	27,4	27,4	23,0	25,1	25,3	32,7	32,7		
• МСП	г/г, %	21,3	40,2	40,2	52,3	47,7	49,1	30,4	30,4		
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	8,5	9,4	9,2	12,2	14,0	14,0	15,3	15,6	16,9	14,8
Индикатор бизнес-климата мониторинга предприятий, Банк России	г/г (Δ), п.п.	-1,2	-1,3	-0,6	-8,5	-10,3	-4,0	-7,1	-3,6	-1,2	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-2,7	0,7	0,2	-7,0	-16,8	-4,4	-8,1	-5,4	-0,5	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	0,3	-3,2	-1,5	-10,2	-2,9	-3,6	-6,2	-1,9	-2,1	

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