Банк России

ИНФЛЯЦИОННЫЕ ОЖИДАНИЯ И ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ НАСТРОЕНИЯ

№ 8 (104) • Август 2025 года

Информационно-аналитический комментарий

27 августа 2025 года

ИНФЛЯЦИОННЫЕ ОЖИДАНИЯ И ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ НАСТРОЕНИЯ (АВГУСТ 2025 Г.)

В августе индикаторы инфляционных ожиданий преимущественно повысились. Медианная оценка ожидаемой населением в ближайшие 12 месяцев инфляции, по данным опроса ООО «инФОМ», увеличилась до 13,5%, инфляционные ожидания граждан на 5 лет вперед – до 12,1%. Ценовые ожидания предприятий на следующие 3 месяца также возросли. Вмененная инфляция на базе ОФЗ, индексируемых на инфляцию, снизилась на 0,3–0,5 п.п., до 3,4–4,7% в зависимости от срока до погашения. Индекс потребительских настроений несколько уменьшился. По прогнозу Банка России, с учетом проводимой денежно-кредитной политики годовая инфляция снизится до 6,0–7,0% в 2025 г., вернется к 4,0% в 2026 г. и будет находиться на цели в дальнейшем.

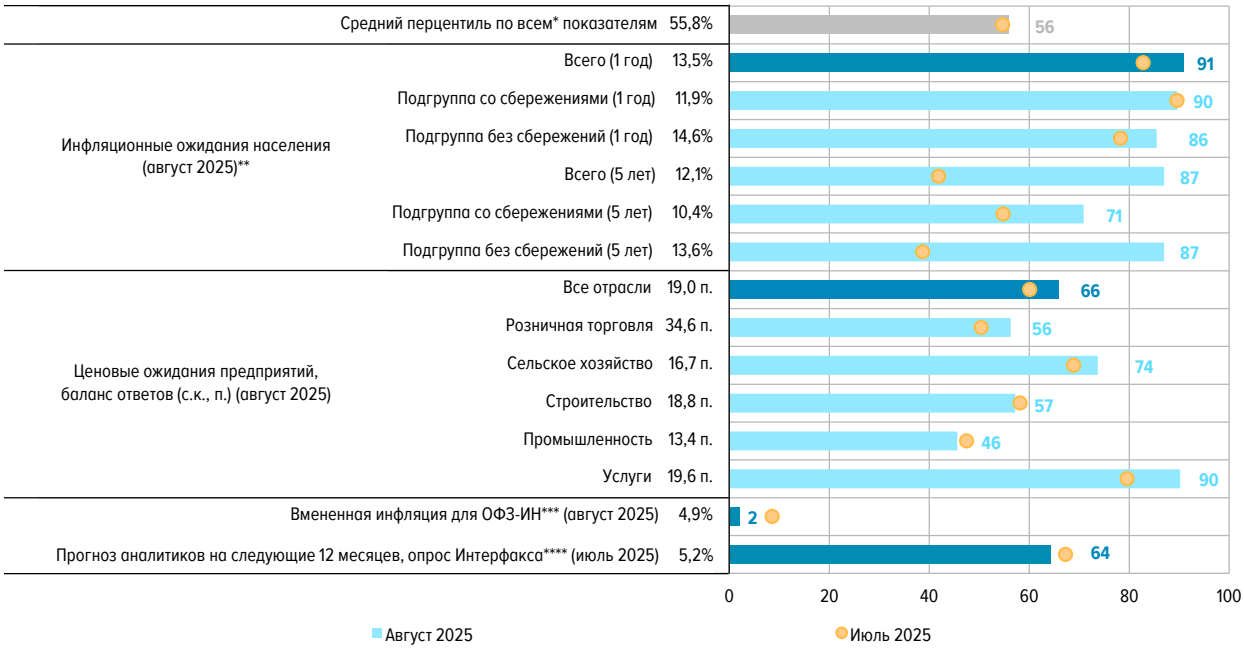
ДИНАМИКА ИНДИКАТОРОВ ИНФЛЯЦИОННЫХ ОЖИДАНИЙ *Табл. 1*

	Горизонт ожиданий	2022 среднее	2023 среднее	2024 среднее	1к25 среднее	2к25 среднее	Июнь 2025	Июль 2025	Август 2025	Среднее значение за последние 3 месяца
Инфляция, %		13,8	5,9	8,5	10,1	9,8	9,4	8,8		
Наблюдаемая населением инфляция, ФОМ, %										
Медиана	предыдущие 12 месяцев	19,6	14,5	14,9	16,5	15,7	15,7	15,0	16,1	15,6
Подгруппа со сбережениями	предыдущие 12 месяцев	16,8	13,0	13,2	14,2	14,1	14,0	13,9	14,2	14,0
Подгруппа без сбережений	предыдущие 12 месяцев	22,0	15,9	16,5	18,2	17,1	17,0	16,0	17,4	16,8
Инфляционные ожидания населения на 1 год, ФОМ, %										
Медиана	следующие 12 месяцев	12,9	11,5	12,4	13,6	13,2	13,0	13,0	13,5	13,2
Подгруппа со сбережениями	следующие 12 месяцев	11,3	10,2	10,9	11,6	11,9	11,6	11,9	11,9	11,8
Подгруппа без сбережений	следующие 12 месяцев	14,2	12,7	13,8	15,2	14,4	14,3	14,2	14,6	14,4
Инфляционные ожидания населения на 5 лет, ФОМ, %										
Медиана	следующие 5 лет		10,5	10,8	12,2	11,6	11,4	10,8	12,1	11,4
Подгруппа со сбережениями	следующие 5 лет		9,7	9,9	10,6	10,7	10,6	10,1	10,4	10,4
Подгруппа без сбережений	следующие 5 лет		11,4	11,8	13,8	12,3	12,0	11,8	13,6	12,4
Ценовые ожидания предприятий, мониторинг предприятий Банка России, баланс ответов (с.к.)*, пунктов										
Предприятия, всего	следующие 3 месяца	21,7	19,6	22,2	23,4	18,7	18,3	18,2	19,0	18,5
Розничная торговля	следующие 3 месяца	38,9	38,6	41,1	42,9	35,6	33,3	33,2	34,6	33,7
Вмененная инфляция для ОФЗ-ИН (среднее за месяц), %										
ОФЗ-ИН 52002, февраль 2028 г.	среднее за следующие 2,5 года	6,3	7,2	7,0	5,0	3,9	3,8	3,7	3,4	3,6
ОФЗ-ИН 52003, июль 2030 г.	среднее за следующие 5 лет	6,5	7,4	6,8	5,8	5,0	4,7	4,5	4,0	4,4
ОФЗ-ИН 52004, март 2032 г.	среднее за следующие 7 лет	6,7	7,6	7,2	6,6	6,0	5,8	5,2	4,7	5,3
ОФЗ-ИН	среднее в 2028–2030 гг.	6,7	7,9	6,6	6,7	6,1	5,6	5,4	4,6	5,2
ОФЗ-ИН	среднее в 2030–2032 гг.	7,6	8,5	8,5	9,0	9,1	9,1	7,3	6,8	7,7
Профессиональные аналитики, %										
Опрос Банка России	2025 г.	4,0	4,0	4,6	6,9	7,1		6,8		
Интерфакс	2025 г.			5,0	7,0	6,9	6,8	6,6		
Опрос Банка России	2026 г.		4,0	4,1	4,7	4,7		4,7		
Интерфакс	2026 г.				4,7	4,9	4,9	4,8		
Опрос Банка России	2027 г.			4,0	4,0	4,1		4,3		

** С.к. – с сезонной корректировкой.*
Источники: Росстат, ООО «инФОМ», Банк России, Интерфакс, ПАО Московская Биржа.

ПОКАЗАТЕЛИ ИНФЛЯЦИОННЫХ ОЖИДАНИЙ В ПЕРЦЕНТИЛЯХ ОТНОСИТЕЛЬНО РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ЗНАЧЕНИЙ С 2017 ГОДА

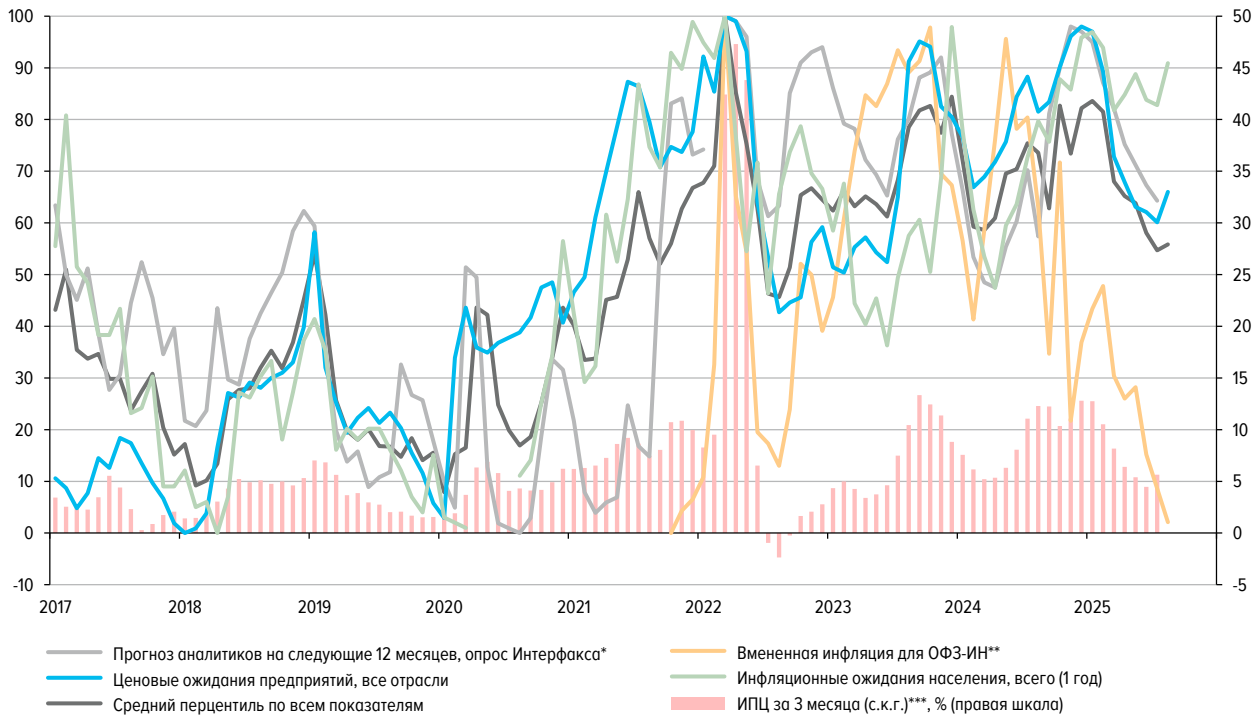
Рис. 1



** Среднее из перцентилей инфляционных ожиданий населения (всего, на 1 год вперед), ценовых ожиданий предприятий (все отрасли), вмененной инфляции для ОФЗ-ИН и прогноза аналитиков на следующие 12 месяцев.*
*** Распределение значений инфляционных ожиданий населения на 5 лет вперед с января 2023 года.*
**** Средняя по выпускам с датами погашения в 2028, 2030 и 2032 годах. Распределение значений с октября 2021 года.*
***** Прогноз аналитиков на следующие 12 месяцев рассчитан на основе прогнозов на текущий и следующий годы с учетом фактической инфляции с начала текущего года.*
Примечание. На графике показаны перцентили показателей инфляционных ожиданий за текущий и предыдущий месяцы в распределении, наблюдаемом с января 2017 г. (если выше не указано иное). Желтыми маркерами обозначены перцентили на предыдущую дату, серым, синими и голубыми столбиками – на текущую. Сдвиг показателя влево относительно предыдущей даты означает более низкие инфляционные ожидания, вправо – более высокие.
Источники: ООО «инФОМ», Банк России, Интерфакс, ПАО Московская Биржа.

ДИНАМИКА ПЕРЦЕНТИЛЕЙ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ИНФЛЯЦИОННЫХ ОЖИДАНИЙ ОТНОСИТЕЛЬНО РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ЗНАЧЕНИЙ С 2017 ГОДА

Рис. 2



** Прогноз аналитиков на следующие 12 месяцев рассчитан на основе прогнозов на текущий и следующий годы с учетом фактической инфляции с начала текущего года.*
*** Средняя по выпускам с датами погашения в 2028, 2030 и 2032 годах. Распределение значений с октября 2021 года.*
**** С.к.г. – с сезонной корректировкой в годовом выражении.*
Источники: ООО «инФОМ», Росстат, Банк России, Интерфакс, ПАО Московская Биржа.

Денежно-кредитная политика и инфляционные ожидания

От инфляционных ожиданий экономических агентов зависит, насколько эффективно денежно-кредитная политика будет контролировать инфляцию[1]. Ведь предприятия, кредитные организации и домохозяйства принимают решения о потреблении, сбережении и инвестициях, устанавливают цены товаров и ставки по кредитам и депозитам, в том числе исходя из своих ожиданий относительно будущей инфляции. В свою очередь, результаты денежно-кредитной политики Банка России влияют на инфляционные ожидания. Достижение цели по инфляции и ее сохранение на устойчиво низком уровне способствуют заякориванию инфляционных ожиданий, снижению их волатильности и чувствительности к разовым и кратковременным всплескам цен на отдельные товары или услуги.

Оценки инфляционных ожиданий и наблюдаемой инфляции на основе опросов населения и в России, и в других странах почти всегда выше фактической инфляции. Это расхождение связано с особенностями восприятия: людям свойственно замечать рост цен и активно реагировать на него, тогда как снижающиеся или стабильные цены обычно привлекают меньше внимания. В результате граждане судят об инфляции в большей мере по наиболее подорожавшим товарам. Несмотря на такое систематическое смещение абсолютных значений инфляционных ожиданий, их изменение и относительный уровень по сравнению с историческим диапазоном – очень важные индикаторы, позволяющие судить о возможных изменениях в экономическом поведении домохозяйств. В свою очередь, эти изменения определяют будущую устойчивую инфляцию.

Ценовые ожидания предприятий, в отличие от инфляционных ожиданий населения, измеряются не как медиана ожидаемого в следующие 12 месяцев роста цен, а как баланс ответов на вопрос об ожидаемом изменении отпускных цен в следующие 3 месяца. Положительный баланс ответов характеризует преобладание оценок ожидаемого роста цен; отрицательный – напротив, преобладание оценок снижения цен. Изменение баланса ответов по сравнению с предыдущим месяцем отражает качественные характеристики процесса: направленность и интенсивность его динамики. Например, увеличение положительного баланса ответов свидетельствует об усилении ожидаемого роста цен, снижение – о его замедлении. При этом по величине ценовых ожиданий предприятий нельзя судить о размере ожидаемого изменения цен.

[1] Трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики подробно рассмотрен в Приложении 1 к Основным направлениям единой государственной денежно-кредитной политики на 2025 год и период 2026 и 2027 годов.

Инфляционные ожидания населения возросли

По данным опроса ООО «инФОМ», в августе 2025 г. медианная оценка инфляционных ожиданий на годовом горизонте повысилась до 13,5% (+0,5 п.п. м/м; +0,6 п.п. г/г) (рис. 3, 4). Увеличение произошло за счет респондентов без сбережений (14,6%; +0,4 п.п. м/м; +0,7 п.п. г/г). У опрошенных со сбережениями ожидания в среднем не изменились и остались на уровне июля (11,9%; +0,4 п.п. г/г) (рис. 5). Инфляционные ожидания населения в целом находятся на повышенном уровне по сравнению со значениями, отмечавшимися в период низкой инфляции 2017–2019 годов.

Наблюдаемая населением инфляция в августе также возросла. Ее значение увеличилось до 16,1% (+1,1 п.п. м/м и г/г). Изменение произошло в основном за счет респондентов без сбережений. У опрошенных со сбережениями оценки наблюдаемой инфляции повысились менее существенно. Разрыв между оценкой наблюдаемой инфляции и годовым приростом ИПЦ увеличился до 7,3 п.п. (наблюдаемая инфляция в 1,8 раза больше, чем годовой прирост ИПЦ; среднее отклонение за 2022–2024 гг. – в 2,1 раза).

Отвечая на вопрос о росте цен на отдельные товары и услуги[2], респонденты в августе чаще, чем в июле, отмечали удорожание жилищно-коммунальных, медицинских услуг, бензина и отдельных продуктов питания (колбаса, сыр, чай, кофе). Существенно реже участники опросов стали сообщать об удорожании фруктов и овощей (рис. 6).

Качественные оценки ожидаемой инфляции на год и на месяц вперед в августе снизились[3]. Качественные оценки наблюдаемой инфляции за прошедший месяц уменьшились[4], за год – возросли[5] (рис. 7).

Долгосрочные инфляционные ожидания на 5 лет вперед[6] в августе возросли до 12,1% (+1,3 п.п. м/м; +1,7 п.п. г/г). У респондентов со сбережениями они увеличились не так значительно (10,4%; +0,3 п.п. м/м; +0,8 п.п. г/г), как у респондентов без сбережений (13,6%; +1,8 п.п. м/м; +2,4 п.п. г/г).

Индекс потребительских настроений уменьшился

Индекс потребительских настроений в августе 2025 г. уменьшился до 103,2 п. (-1,8 п. м/м и г/г) (рис. 9). Несколько ухудшились и оценки текущего состояния, и ожидания респондентов. При этом и те, и другие остаются внутри диапазонов значений, наблюдавшихся с начала 2023 года.

Индекс текущего состояния в августе был равен 91,5 п. (-1,9 п. м/м; -1,3 п. г/г). Респонденты стали несколько хуже оценивать изменение своего материального положения за последний год и сочли текущий момент менее благоприятным для крупных покупок, чем в прошлом месяце.

---

[2] Подробнее об инфляции в июле см. информационно-аналитический комментарий «Динамика потребительских цен». № 7 (115). Июль 2025 года.

[3] То есть доля респондентов, указавших, что цены вырастут очень сильно и будут расти быстрее, чем сейчас, стала меньше, чем в прошлом месяце.

[4] То есть доля респондентов, указавших, что цены выросли очень сильно, стала меньше, чем в прошлом месяце.

[5] То есть доля респондентов, указавших, что цены за год росли быстрее, чем раньше, стала больше, чем в прошлом месяце.

[6] Вопрос «Можете ли вы хотя бы приблизительно предположить, что будет с ценами через 5 лет, то есть какой будет годовая инфляция примерно в 2030 году?». Доля давших содержательный ответ на этот вопрос (кроме вариантов «Не могу предположить, что будет происходить с ценами через 5 лет» и «Затрудняюсь ответить») в августе составила 50% (в июле – 49%).

Индекс ожиданий в августе составил 111,0 п. (-1,7 п. м/м; -2,1 п. г/г). Незначительно ухудшились оценки перспектив развития страны на 1 год (на 5 лет вперед – не изменились). Также снизились ожидания респондентов по изменению личного материального положения в ближайший год.

Склонность респондентов к сбережению в августе возросла. Доля опрошенных, предпочитающих откладывать свободные деньги, а не тратить их на покупку дорогостоящих товаров, составила 52,2% (+1,2 п.п. м/м; +0,7 п.п. г/г) (рис. 10). При этом она оставалась ниже среднего значения за период с начала 2016 г. (53,9%). Доля тех, кто предпочитает тратить, снизилась до 30,5% (-0,3 п.п. м/м; -0,1 п.п. г/г). Отвечая на вопрос о предпочтительных формах хранения сбережений, в августе респонденты чаще сообщали, что хранить деньги лучше в наличной форме (32%; +2 п.п. м/м; +3 п.п. г/г). Доля опрошенных, считающих, что сбережения сейчас лучше хранить на счете в банке, составила 43% (-1 п.п. м/м; +1 п.п. г/г).

Ценовые ожидания предприятий возросли

По данным мониторинга предприятий Банка России за август 2025 г., ценовые ожидания предприятий (баланс ответов) на следующие 3 месяца несколько возросли (рис. 11)[7]. Они находятся на повышенном уровне по сравнению со значениями, наблюдавшимися в период низкой инфляции 2017–2019 годов. Увеличение ценовых ожиданий сопровождалось ускорением роста издержек и увеличением оценок фактического и будущего спроса (табл. 2).

Ценовые ожидания выросли в большинстве отраслей. Сильнее всего – в транспортировке и хранении, где рост издержек заметно ускорился, в том числе из-за отмеченного респондентами удорожания моторного топлива, а также других материалов и комплектующих.

В секторе услуг, торговле, сельском хозяйстве повышение ценовых ожиданий было обусловлено общими факторами – ускорением роста издержек и повышением оценок фактического и будущего спроса. В обрабатывающей промышленности, где ценовые ожидания также выросли, предприятия сообщали о повышении ожиданий относительно спроса, при этом оценки фактического спроса и роста издержек уменьшились.

Снизились ценовые ожидания в энергетике и водоснабжении (после июльской индексации тарифов), а также в добыче полезных ископаемых, где уменьшились оценки роста издержек. В строительстве ценовые ожидания предприятий практически не изменились.

Количественный показатель ценовых ожиданий предприятий – средний ожидаемый темп прироста цен в следующие 3 месяца[8] – в августе составил 3,7% в пересчете на год (-0,9 п.п. м/м; -1,2 п.п. г/г) (рис. 12). Средний темп прироста цен, ожидаемый предприятиями розничной торговли в следующие 3 месяца[8], был равен 7,0% в годовом выражении (+0,6 п.п. м/м; -4,1 п.п. г/г).

Вмененная инфляция – 3,4% до 2028 года

По оценкам Банка России[9], средняя вмененная инфляция на ближайшие 2,5 года, до февраля 2028 г., рассчитанная на основе соотношения доходностей ОФЗ-ПД и ОФЗ-ИН с одинаковыми датами погашения, в августе снизилась. В среднем за период с 1 по 22 августа она составила

---

[7] В августе 2025 г. в опросе приняли участие 12,0 тыс. предприятий (подробнее о результатах мониторинга предприятий см. информационно-аналитический комментарий «Мониторинг предприятий: оценки, ожидания, комментарии»).

[8] Данные без исключения сезонности.

[9] Оценки основаны на сопоставлении ожидаемой доходности ОФЗ, индексируемых на инфляцию (ОФЗ-ИН), и номинальных ОФЗ (ОФЗ-ПД) с учетом лага в индексации номинала и сезонности инфляции. Методика расчета.

3,4% (-0,3 п.п. м/м; -3,6 п.п. г/г) (рис. 13). На период 2028–2030 гг. вмененная инфляция уменьшилась до 4,6% (-0,8 п.п. м/м; -1,3 п.п. г/г), на период 2030–2032 гг. – до 6,8% (-0,5 п.п. м/м; -2,6 п.п. г/г).

По прогнозу Банка России, годовая инфляция вернется к 4,0% в 2026 году

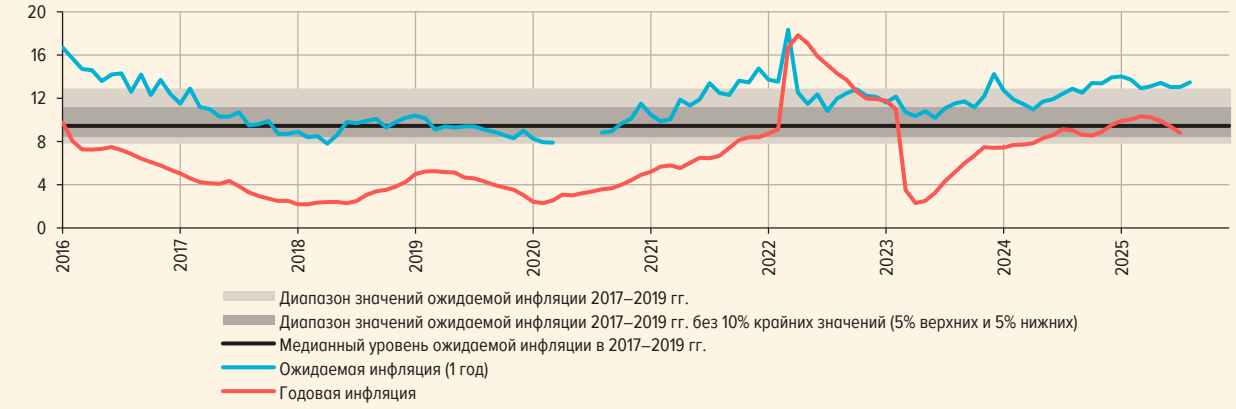
Банк России будет поддерживать такую жесткость денежно-кредитных условий, которая необходима для возвращения инфляции к цели в 2026 году. По прогнозу Банка России, с учетом проводимой денежно-кредитной политики годовая инфляция снизится до 6,0–7,0% в 2025 г., вернется к 4,0% в 2026 г. и будет находиться на цели в дальнейшем.

Инфляционные и ценовые ожидания в 2017–2019 годах

Оценки инфляционных ожиданий и наблюдаемой инфляции систематически превышают ее фактические значения по данным Росстата. Это затрудняет оценку того, насколько текущие ожидания являются повышенными относительно целевой инфляции. Для решения этой проблемы можно сравнивать инфляционные ожидания не с самой целью по инфляции, а с их уровнем в тот период, когда инфляция была устойчиво низкой и вблизи 4% – это период 2017–2019 годов. В это время ожидания граждан колебались в широком диапазоне от 7,8% (в апреле 2018 г.) до 12,9% (в феврале 2017 г.) (рис. В-1). Максимумы этого диапазона, в основном определяющие его большой размах, – это локальные значения первой половины 2017 г., когда происходило постепенное снижение инфляционных ожиданий с их высоких уровней предыдущих лет. При этом 90% времени в период с 2017 по 2019 г. оценки ожидаемой инфляции находились в интервале от 8,4 до 11,2%. Таким образом, в качестве ориентира умеренных инфляционных ожиданий можно принять медиану (9,5%) и усеченный диапазон (от 8,4 до 11,2%) значений за период 2017–2019 годов. В августе 2025 г. инфляционные ожидания граждан, составившие 13,5%, находятся выше этого ориентира.

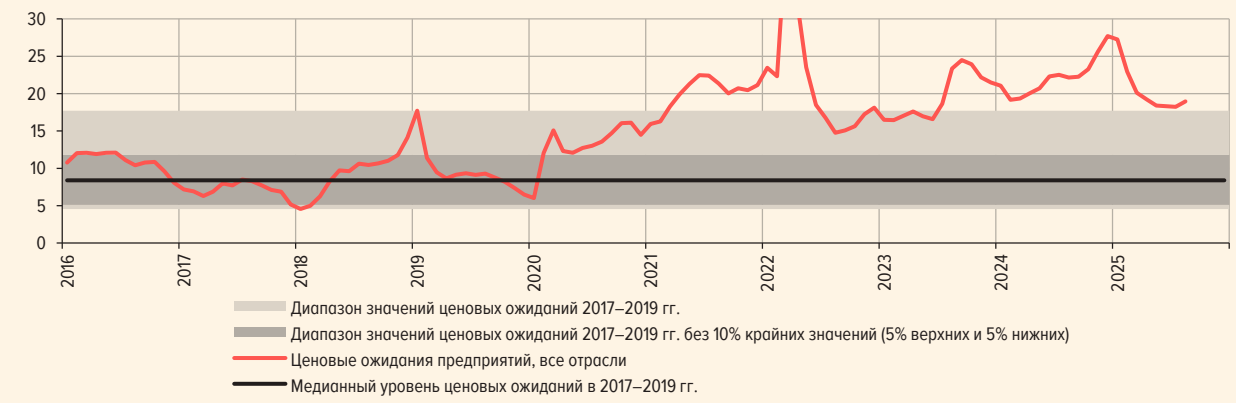
Аналогичным образом можно анализировать и текущий уровень ценовых ожиданий предприятий. Верхняя граница диапазона их значений в 2017–2019 гг. определяется отдельными локальными максимумами начала 2019 г., связанными с реакцией компаний на произошедшее тогда повышение НДС (рис. В-2). Баланс ответов об ожидаемом изменении цен в 2017–2019 гг. находился в диапазоне от 4,5 п. (январь 2018 г.) до 17,7 п. (январь 2019 г.). Без учета наиболее высоких и наиболее низких значений 90% времени в этот период ценовые ожидания предприятий находились в диапазоне от 5,1 до 11,8 пункта. Медиана значений за этот период составляет 8,4 пункта. Текущий уровень ценовых ожиданий (19,0 п. в августе 2025 г.) находится существенно выше этих значений.

ИНФЛЯЦИОННЫЕ ОЖИДАНИЯ И ГОДОВАЯ ИНФЛЯЦИЯ *Рис. В-1*
(%)



Источники: ООО «инФОМ», Росстат, расчеты Банка России.

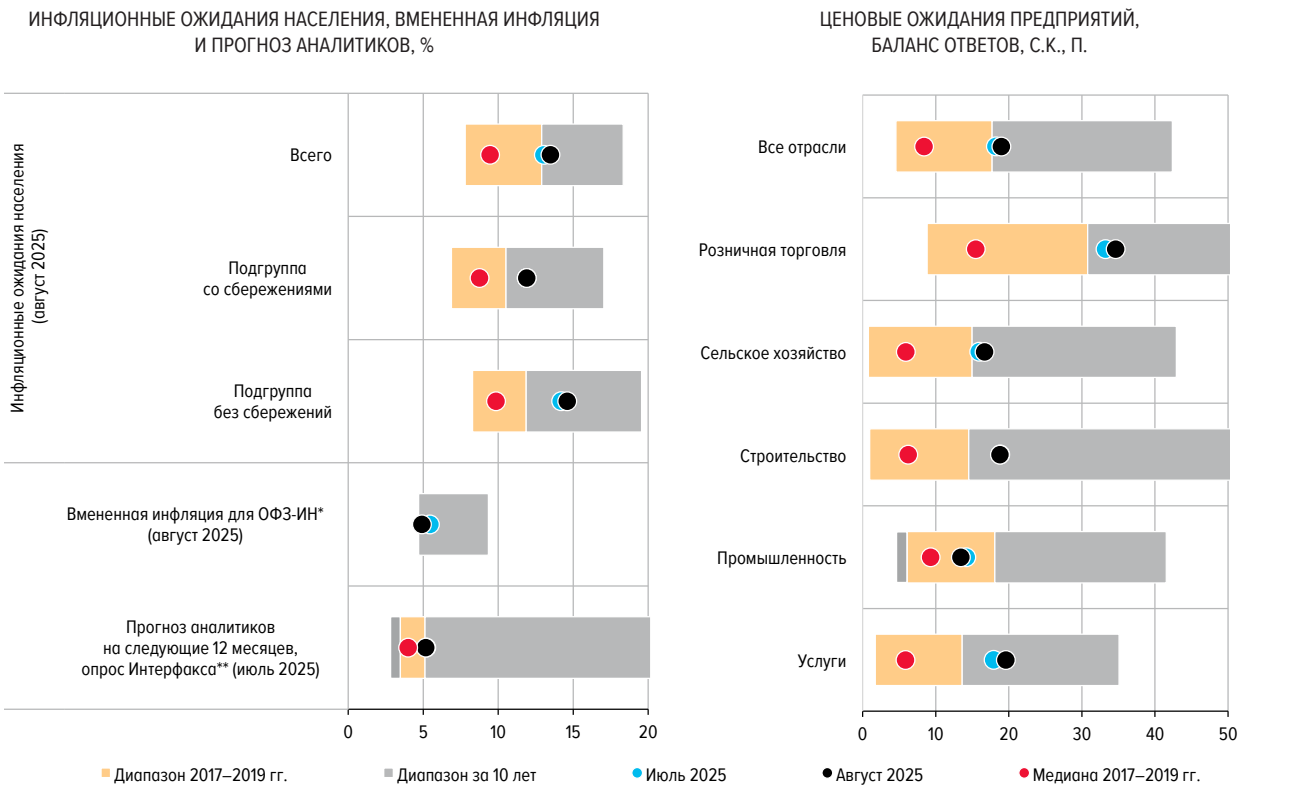
ЦЕНОВЫЕ ОЖИДАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ *Рис. В-2*
(БАЛАНС ОТВЕТОВ, С.К., П.)



Источник: Банк России.

ПОКАЗАТЕЛИ ИНФЛЯЦИОННЫХ ОЖИДАНИЙ И РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ИХ ЗНАЧЕНИЙ ЗА 10 ЛЕТ

Рис. 3

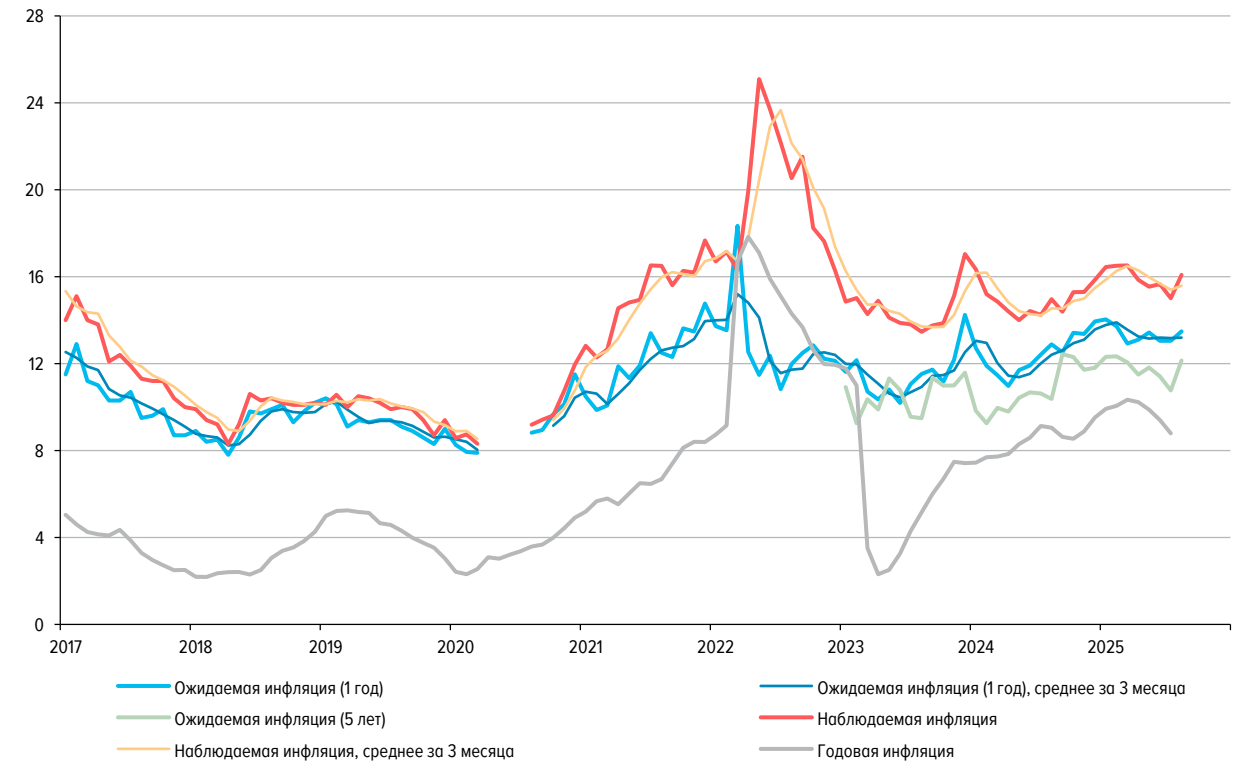


** Средняя по выпускам с датами погашения в 2028, 2030 и 2032 годах. Распределение значений с октября 2021 года.*
*** Прогноз аналитиков на следующие 12 месяцев рассчитан на основе прогнозов на текущий и следующий годы с учетом фактической инфляции с начала текущего года.*
Источники: ООО «инФОМ», Банк России, Интерфакс, ПАО Московская Биржа, расчеты Банка России.

ИНФЛЯЦИЯ, НАБЛЮДАЕМАЯ И ОЖИДАЕМАЯ НАСЕЛЕНИЕМ (МЕДИАННАЯ ОЦЕНКА)

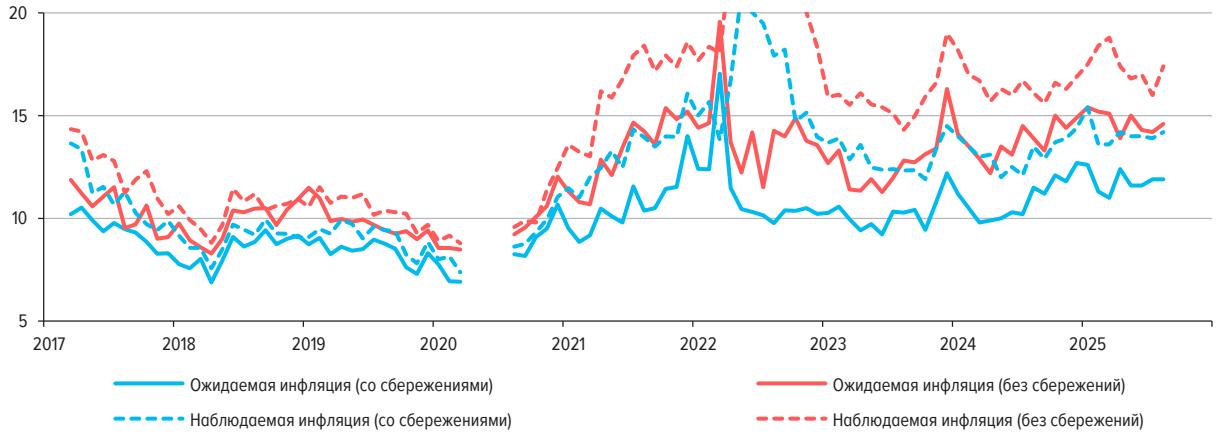
Рис. 4

(%)



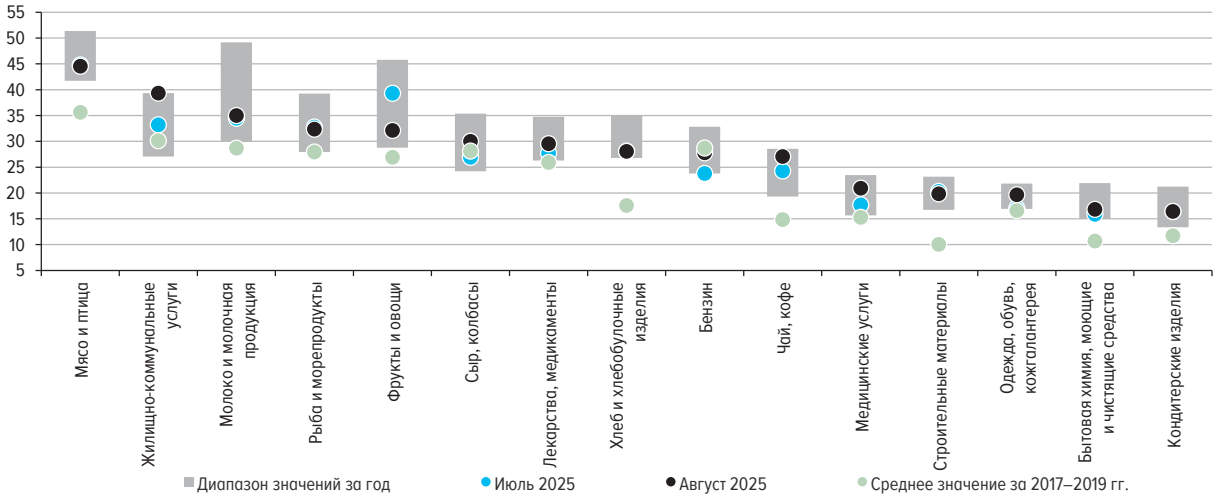
Источники: ООО «инФОМ», Росстат, расчеты Банка России.

ОЖИДАЕМАЯ И НАБЛЮДАЕМАЯ ИНФЛЯЦИЯ ПО ПОДГРУППАМ РЕСПОНДЕНТОВ (МЕДИАННАЯ ОЦЕНКА) *Рис. 5*
(%)



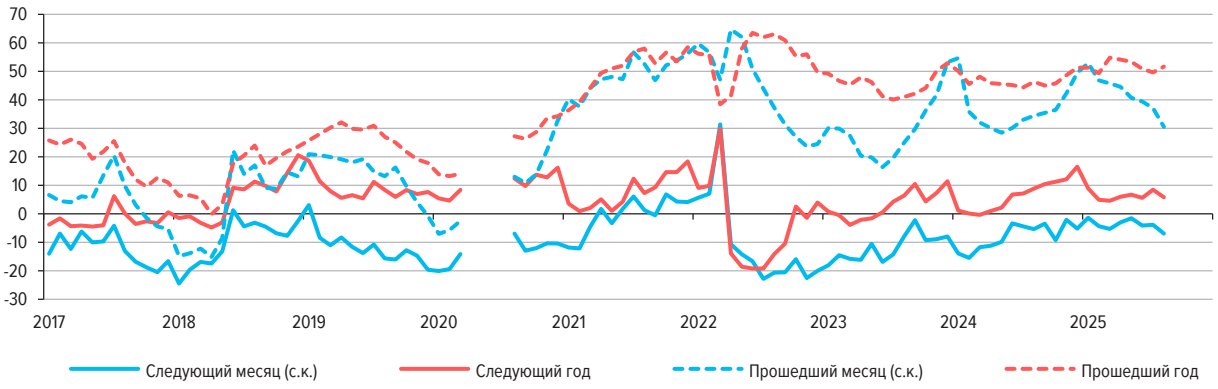
Источник: ООО «инФОМ».

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ОТВЕТОВ РЕСПОНДЕНТОВ НА ВОПРОС «НА КАКИЕ ОСНОВНЫЕ ПРОДУКТЫ, ТОВАРЫ И УСЛУГИ ЦЕНЫ ЗА ПОСЛЕДНИЙ МЕСЯЦ ВЫРОСЛИ ОЧЕНЬ СИЛЬНО?» *Рис. 6*
(% ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ)



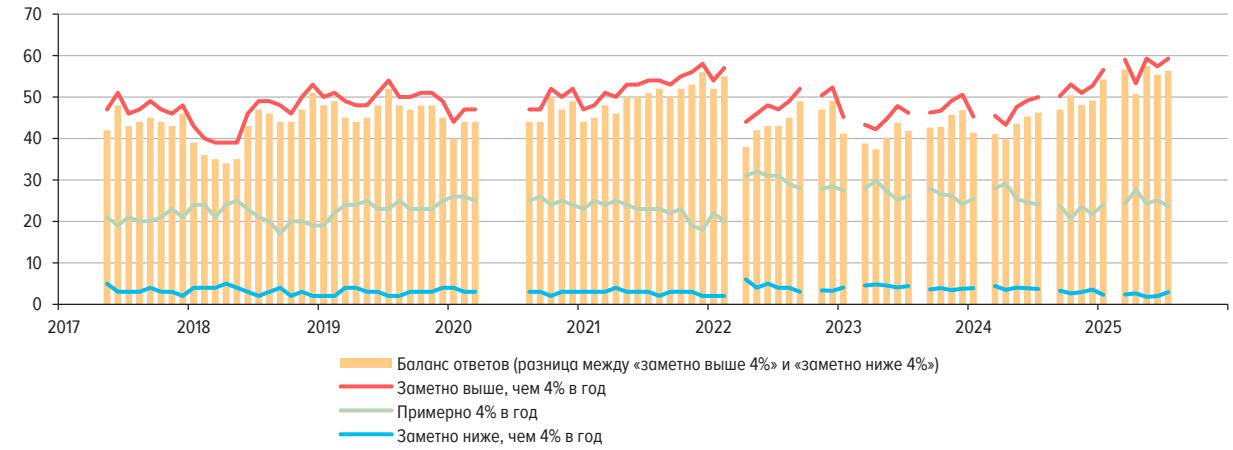
Источники: ООО «инФОМ», расчеты Банка России.

ИНДИКАТОРЫ ДИНАМИКИ ЦЕН* *Рис. 7*
(БАЛАНС ОТВЕТОВ, П.П.)



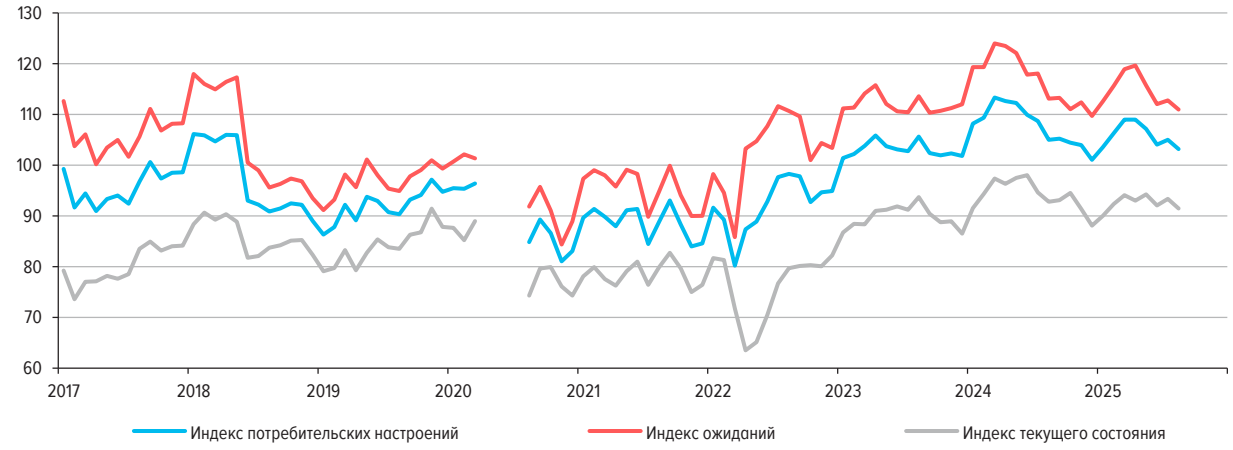
** Баланс ответов на вопросы «Как, по вашему мнению, в целом изменятся цены на продукты питания, непродовольственные товары и на услуги в следующем месяце?», «Как, по вашему мнению, в целом будут меняться цены в следующие 12 месяцев (год)?», «Как, по вашему мнению, в целом изменились цены на продукты питания, непродовольственные товары и на услуги за прошедший месяц?», «Как, по вашему мнению, в целом менялись цены за прошедшие 12 месяцев (год)?». Для вопросов об изменении цен в прошедшем и следующем месяцах – с исключением сезонности.*
Источники: ООО «инФОМ», расчеты Банка России.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ОТВЕТОВ РЕСПОНДЕНТОВ НА ВОПРОС «КАК ВЫ СЧИТАЕТЕ, ЧЕРЕЗ 3 ГОДА РОСТ ЦЕН БУДЕТ ВЫШЕ ИЛИ НИЖЕ, ЧЕМ 4% В ГОД?» *Рис. 8*
(% ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ)



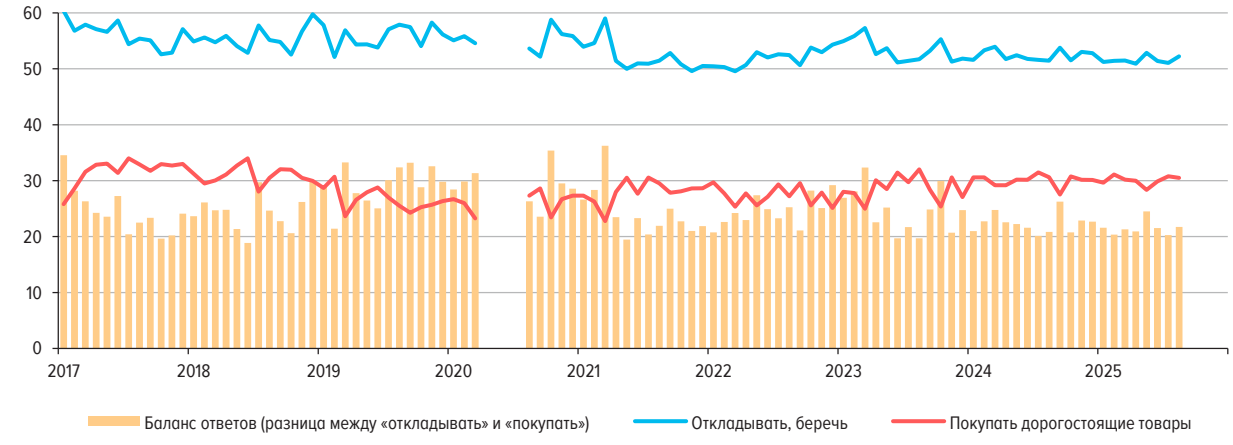
Источники: ООО «инФОМ», расчеты Банка России.

ИНДЕКС ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ НАСТРОЕНИЙ *Рис. 9*
(П.)



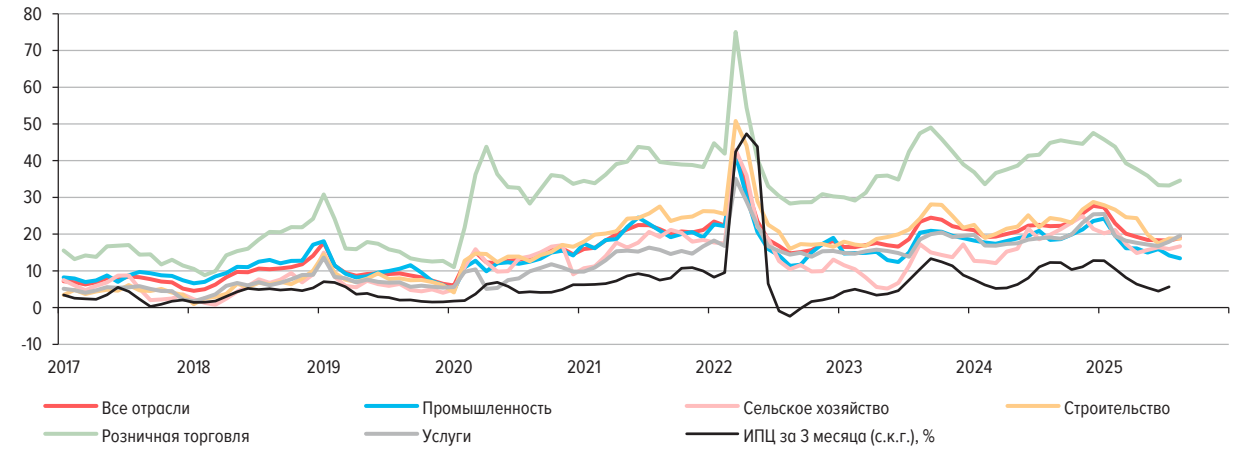
Источник: ООО «инФОМ».

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ОТВЕТОВ РЕСПОНДЕНТОВ НА ВОПРОС «КАК В НАСТОЯЩЕЕ ВРЕМЯ ЛУЧШЕ РАСПОРЯЖАТЬСЯ СВОБОДНЫМИ ДЕНЬГАМИ: ОТКЛАДЫВАТЬ, БЕРЕЧЬ ИЛИ ПОКУПАТЬ ДОРОГОСТОЯЩИЕ ТОВАРЫ?» *Рис. 10*
(% ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ)



Источники: ООО «инФОМ», расчеты Банка России.

ЦЕНОВЫЕ ОЖИДАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ ПО ОСНОВНЫМ ОТРАСЛЯМ *Рис. 11*
(БАЛАНС ОТВЕТОВ, С.К., П.)



Источники: Банк России, Росстат.

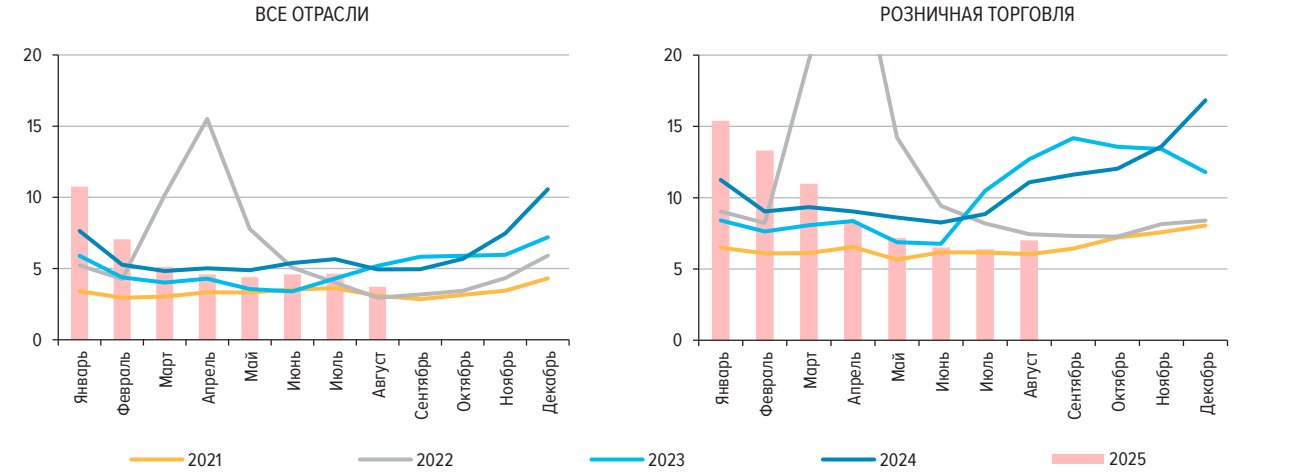
ОЦЕНКИ ИЗМЕНЕНИЯ СПРОСА, ИЗДЕРЖЕК И ЦЕН ПРЕДПРИЯТИЙ – УЧАСТНИКОВ МОНИТОРИНГА БАНКА РОССИИ *Табл. 2*
(БАЛАНС ОТВЕТОВ, С.К., П.)

	Спрос						Издержки (факт)			Цены					
	факт			ожидания						факт			ожидания		
	Июнь 2025	Июль 2025	Август 2025	Июнь 2025	Июль 2025	Август 2025	Июнь 2025	Июль 2025	Август 2025	Июнь 2025	Июль 2025	Август 2025	Июнь 2025	Июль 2025	Август 2025
Все отрасли	-2,9	-5,7	-4,8	8,1	7,4	9,2	31,7	34,5	35,1	9,8	12,3	11,5	18,3	18,2	19,0
Промышленность	-4,7	-8,4	-7,8	5,4	4,4	7,0	29,1	31,4	30,9	-0,8	5,3	5,5	15,9	14,2	13,4
Добыча полезных ископаемых	0,9	-9,0	-7,7	-3,2	-3,6	1,0	23,1	27,6	26,8	-13,4	3,5	0,2	10,7	7,6	6,8
Обрабатывающие производства	-10,5	-9,9	-10,2	11,7	10,1	11,6	35,3	35,8	35,0	7,9	6,4	6,7	18,0	17,1	18,4
ЭЭГП	1,9	1,3	5,4	9,0	8,8	9,4	21,7	24,8	24,0	7,6	6,7	25,1	27,6	28,1	15,6
Водоснабжение	2,2	4,8	4,4	11,2	11,1	7,5	25,5	24,6	36,4	8,4	8,5	10,3	29,3	27,7	16,4
Сельское хозяйство	9,3	8,8	10,3	23,8	21,9	22,2	41,2	43,3	44,5	4,4	3,9	2,6	16,4	15,9	16,7
Строительство	-9,7	-13,0	-12,0	3,6	4,2	6,9	39,1	41,1	40,4	18,5	21,5	18,7	17,5	18,8	18,8
Торговля	-9,5	-10,8	-9,7	7,9	7,7	8,7	36,8	38,2	39,5	21,6	22,3	20,6	29,5	29,9	30,7
торговля авто	-15,6	-15,5	-9,2	4,6	2,0	1,9	35,5	37,1	38,8	13,1	11,6	6,7	27,9	21,5	22,5
торговля оптовая	-10,5	-11,5	-11,7	7,6	8,0	10,7	36,0	36,9	37,7	18,0	19,1	18,1	27,5	29,2	29,7
торговля розничная	-6,2	-8,4	-6,5	9,3	8,6	7,2	38,6	40,8	42,9	30,2	30,6	28,7	33,3	33,2	34,6
Транспорт и хранение	-4,6	-4,8	-4,5	11,0	8,2	7,2	31,5	36,1	38,1	9,4	9,6	11,6	17,5	15,6	17,8
Услуги	0,8	-2,2	-1,3	9,0	8,6	10,7	30,2	33,8	34,7	13,1	14,2	12,7	16,7	17,9	19,6

Источник: Банк России.

СРЕДНИЙ ОЖИДАЕМЫЙ ПРЕДПРИЯТИЯМИ ТЕМП ПРИРОСТА ЦЕН В СЛЕДУЮЩИЕ 3 МЕСЯЦА (В ГОДОВОМ ВЫРАЖЕНИИ) *Рис. 12*

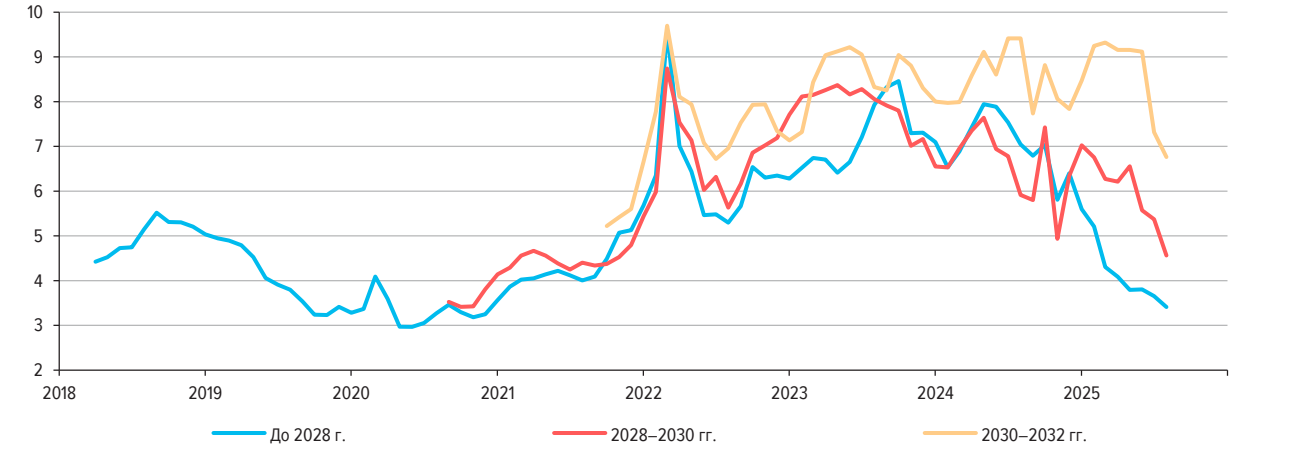
(%)



Источник: Банк России.

ВМЕНЕННАЯ ИНФЛЯЦИЯ ДЛЯ ОФЗ-ИН *Рис. 13*

(%)



Источники: ПАО Московская Биржа, Росстат, расчеты Банка России.

Дата отсечения данных – 25.08.2025.

Электронная версия информационно-аналитического комментария размещена на официальном сайте Банка России.

Предложения и замечания вы можете направить по адресу: svc_analysis@cbr.ru.

Материал подготовлен Департаментом денежно-кредитной политики при участии Отделения по Иркутской области Сибирского главного управления Центрального банка Российской Федерации.

Фото на обложке: Shutterstock/FOTODOM

107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2025