



Банк России

РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА: КОММЕНТАРИИ ГУ

В номере:

- **Рынок труда:**
отраслевые и региональные особенности
- **Туризм и пассажирский транспорт**
- **Отраслевой вопрос.**
Посевная кампания 2026 года

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

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

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

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

© Центральный банк Российской Федерации, 2026

40
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.

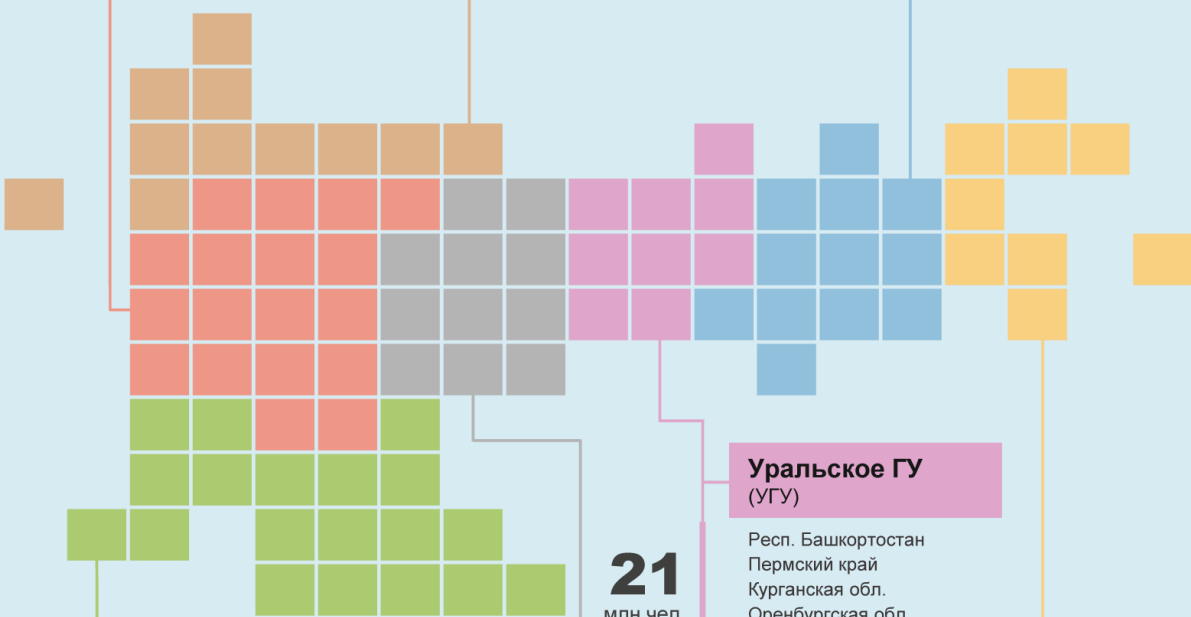
Северо-Западное ГУ (СЗГУ)

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.



27*
млн чел.

Южное ГУ (ЮГУ)

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

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

20
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

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

ОГЛАВЛЕНИЕ

Россия в целом.....	6
Ключевые тенденции в регионах	7
Основные экономические показатели	8
Инфляция в регионах России.....	9
ГУ Банка России по ЦФО.....	10
Северо-Западное ГУ Банка России	12
Волго-Вятское ГУ Банка России.....	14
Южное ГУ Банка России.....	16
Уральское ГУ Банка России	18
Сибирское ГУ Банка России.....	20
Дальневосточное ГУ Банка России	22
Врезка 1. Рынок труда: отраслевые и региональные особенности.....	24
Врезка 2. Туризм и пассажирский транспорт	34
Врезка 3. Отраслевой вопрос. Посевная кампания 2026 года ...	41
Прошлые выпуски и темы врезок в них.....	46
Приложение 1. Динамика основных экономических показателей.....	51
Приложение 2. Основные экономические показатели в разрезе регионов.....	59



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

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

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



КАК СОБИРАЕТСЯ ИНФОРМАЦИЯ

Важным источником информации для Доклада является мониторинг более 15 тыс. нефинансовых предприятий¹, проводимый ГУ Банка России. Он предоставляет оперативные данные о развитии отраслей экономики во всех регионах страны. Эти сведения 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 апреле 2026 г. приняло участие 11 471 предприятие.

РОССИЯ В ЦЕЛОМ

В феврале – марте экономическая активность продолжила замедляться. Потребительская активность в большинстве макрорегионов снизилась. Рост цен в марте остался на уровне февраля. В апреле ценовые ожидания бизнеса сохранились на уровне предыдущего месяца. Ипотека в феврале росла медленнее после корректировки параметров льготного кредитования.



Экономическая активность в феврале – марте замедлилась в большинстве отраслей. В Поволжье предприятия машиностроения, ориентированные на частный сектор, отмечали снижение спроса. Производители мебели в Центральной России сообщили о сокращении выпуска из-за слабой активности покупателей на рынке жилья. В условиях охлаждения спроса предприятия черной металлургии Северо-Запада сократили производство. В этих условиях постепенно снижалась напряженность на рынке труда (см. врезку «*Рынок труда: отраслевые и региональные особенности*»). В то же время инвестиции в расширение мощностей, а также высокий спрос на продукцию позволили увеличить производство удобрений на Юге. Сельхозпредприятия страны активно закупали удобрения в рамках подготовки к посевной кампании (см. врезку «*Отраслевой вопрос. Посевная кампания 2026 года*»). На Урале увеличилась добыча газа. В Сибири замедлилось падение добычи угля, внешний спрос на него начал восстанавливаться.



В феврале – марте потребительская активность снизилась в большинстве макрорегионов. Текущие оценки ретейлеров по спросу оставались низкими. В Сибири, Центральной России и на Дальнем Востоке предприятия непродовольственной розницы (продавцы электроники и бытовой техники, стройматериалов, товаров для дома) сообщали об уменьшении продаж. Снижение посещаемости отметили организации общественного питания Центральной России, Сибири, Волго-Вятки, Дальнего Востока. Спрос на туристические услуги внутри страны несколько сократился в условиях роста конкуренции с зарубежными направлениями из-за укрепления рубля (см. врезку «*Туризм и пассажирский транспорт*»). Вместе с тем в марте активизировались продажи легковых автомобилей. Краткосрочные ожидания предприятий розничной торговли по спросу в апреле продолжили улучшаться.



Текущий рост цен в марте (с сезонной корректировкой в годовом выражении, далее – с.к.г.) **был вблизи февраля.** Он превышал 4% в первую очередь из-за динамики по компонентам потребительской корзины с волатильными ценами. Ценовые ожидания бизнеса в марте-апреле также оставались без существенных изменений.



Корпоративное кредитование росло умеренными темпами. Рост задолженности по ипотеке ожидаемо замедлился из-за исчерпания повышенного спроса на «Семейную ипотеку». После изменения ее условий с 1 февраля 2026 г. выдачи ощутимо сократились. Отмечался приток средств населения в банках, в том числе на срочные вклады.

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГИОНАХ

ГУ ПО ЦФО. Темпы роста промышленного производства оставались выше общероссийских. Объем инвестиций увеличился при снижении в целом по стране за счет реализации крупных проектов в сфере инфраструктурного строительства и логистики в Московском регионе. Темпы роста доходов населения макрорегиона опережали общероссийские за счет более высокого роста зарплат в гостиничном бизнесе и общепите, ИТ, сфере науки, недвижимости.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ. Выпуск продукции деревообработки в макрорегионе увеличился, в отличие от динамики в целом по стране, в том числе за счет расширения ассортимента. Объем перевалки грузов в портах Северо-Запада снизился. Ценовые ожидания предприятий выросли и сложились выше общероссийского уровня.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ. Производство пищевых продуктов сократилось, тогда как в целом по стране наблюдался рост выпуска. При этом в отрасли сохранялась высокая инвестиционная активность, а объемы производства оставались вблизи исторически максимальных уровней. Цены за последние 3 месяца выросли сильнее, чем в целом по России, в том числе из-за более существенного удорожания услуг и плодоовощной продукции.

ЮЖНОЕ ГУ. Объем промышленного производства в феврале снизился из-за большего, чем в целом по стране, охлаждения спроса на инвестиционные товары, а также сокращения нефтепереработки. При этом выпуск удобрений увеличился благодаря высокому спросу и инвестициям в расширение мощностей. Индикатор бизнес-климата в апреле вырос и опередил общероссийский показатель за счет более позитивных ожиданий компаний по спросу.

УРАЛЬСКОЕ ГУ. Темпы роста выпуска в промышленности были ниже, чем в целом по стране, в основном из-за продолжающегося снижения объемов производства в металлургии. Ввод жилья на Урале, в отличие от общероссийского показателя, возрос из-за большого количества запущенных ранее проектов.

СИБИРСКОЕ ГУ. Снижение объемов промышленного производства в Сибири при росте в целом по стране по-прежнему определялось сокращением выпуска в металлургии, деревообработке, машиностроении. При этом динамика добычи угля несколько улучшилась по мере восстановления спроса. Розничные продажи в Сибири выросли за счет активной экспансии федеральных розничных сетей.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ. Текущий рост цен в макрорегионе замедлился и сложился ниже общероссийского из-за их меньшего роста на моторное топливо и снижения на легковые автомобили. Объем промышленного производства в феврале вырос в годовом выражении благодаря высокому внешнему спросу на нефть и уголь. Производство рыбопродукции сократилось из-за непогоды на промысле. Контейнерооборот портов вырос сильнее, чем в целом по стране, за счет увеличения импорта.

ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

		Дата	РФ	ЦФО	СЗГУ	ВВГУ	ЮГУ	УГУ	СГУ	ДГУ
Весы ГУ в инфляции	%	2026	100	33	11	12	15	14	11	5
Инфляция	г/г, %	мар.26	5,9	5,7	5,9	6,8	5,6	5,8	5,6	6,8
Базовая инфляция	г/г, %	мар.26	5,0	4,6	5,3	5,9	5,2	4,8	4,7	6,0
Промышленность	Зтма г/г, %	фев.26	1,0	2,7	2,8	2,6	-10,7	0,0	-1,6	3,6
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	4к25	-2,3	0,7	4,3	-1,9	-2,5	-11,0	-4,8	-1,9
Строительство	Зтма г/г, %	фев.26	-3,4	-0,6	4,2	-2,5	-5,4	-7,0	-6,2	-12,3
Ввод жилья	Зтма г/г, %	мар.26	-28,2	-29,5	-35,4	-10,3	-36,3	-16,5	-43,6	4,4
Розничная торговля	Зтма г/г, %	фев.26	1,8	2,5	2,9	2,0	0,5	4,5	3,0	2,6
Платные услуги	Зтма г/г, %	фев.26	3,1	3,0	4,0	4,9	1,7	3,2	4,3	1,7
Реальная заработная плата	Зтма г/г, %	янв.26	5,1	7,1	3,2	5,7	6,0	1,4	2,8	2,1
Реальные денежные доходы	г/г, %	4к25	6,0	7,2	5,6	7,0	5,4	6,1	5,0	6,7
Уровень безработицы	с.к., %	фев.26	2,1	1,5	2,0	1,5	3,9	1,5	2,7	1,6
Задолженность по потребительским кредитам ²	г/г, %	фев.26	-2,2	-1,9	-1,6	-0,1	-1,6	-2,0	-4,8	-6,1
Задолженность по ипотеке	г/г, %	фев.26	10,6	10,0	10,6	10,5	13,8	10,7	9,3	10,3
Средства на счетах эскроу	г/г, %	фев.26	15,8	15,7	30,4	10,6	20,6	5,7	14,0	13,9
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	фев.26	12,0	10,8	12,2	13,7	23,5	10,6	10,0	12,5
• Крупные заемщики	г/г, %	фев.26	15,1	13,9	14,8	18,8	28,6	14,4	13,5	14,8
• МСП	г/г, %	фев.26	-0,8	-4,5	-5,5	-0,03	16,6	-5,8	-1,6	2,1
Ценовые ожидания предприятий ³	Баланс ответов, п., с.к.	апр.26	19,6	21,8	24,1	20,5	19,4	19,0	19,4	14,5
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	апр.26	2,2	-0,8	0,8	0,3	6,8	-4,7	1,3	6,0
• Текущие оценки	с.к., п.	апр.26	-5,3	-8,7	-6,0	-8,9	-0,6	-10,9	-6,6	5,1
• Ожидания	с.к., п.	апр.26	10,0	7,5	7,9	10,0	14,5	1,6	9,4	6,9

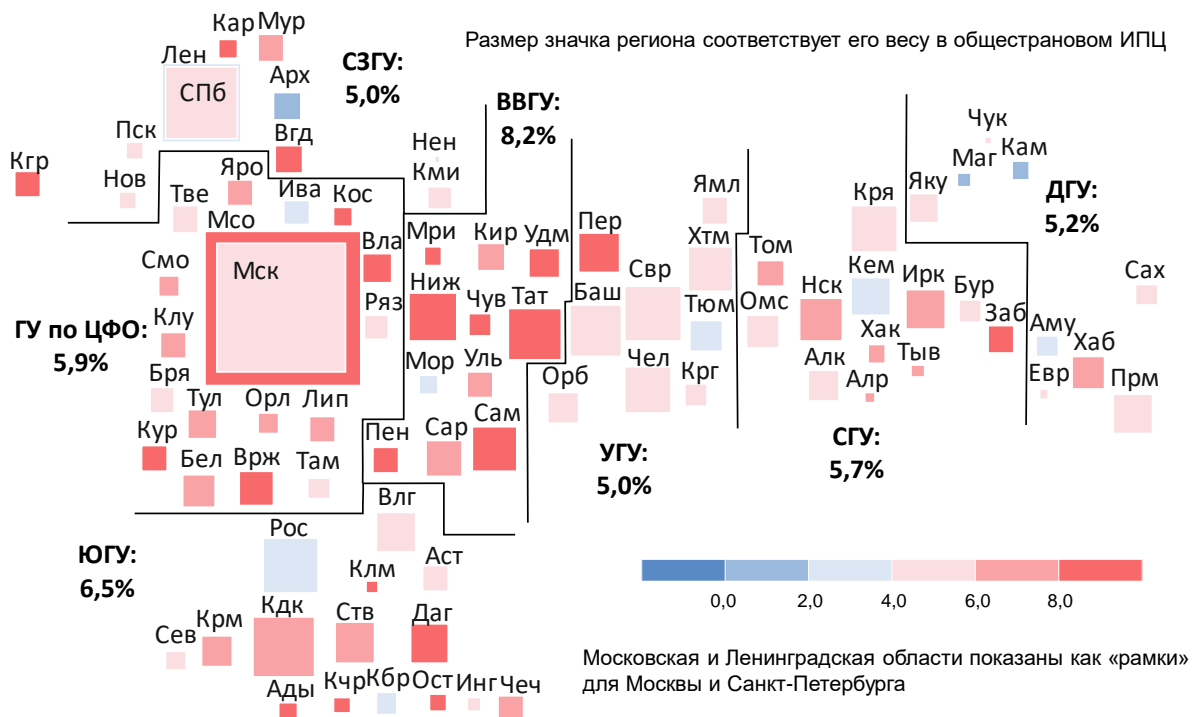
Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

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

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

ИНФЛЯЦИЯ В РЕГИОНАХ РОССИИ

Прирост цен в марте 2026 г., % к предыдущему месяцу (с.к.г.)



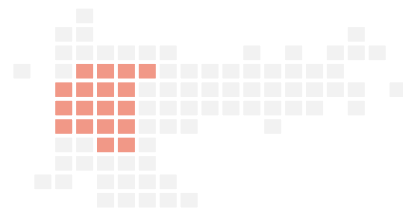
Примечание. Линиями на карте разделены регионы присутствия ГУ Банка России. С.к.г. – с сезонной корректировкой в годовом выражении.

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

Источник: Росстат.

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

ГУ БАНКА РОССИИ ПО ЦФО



Потребительская активность в феврале – марте несколько увеличилась после сжатия в январе. Текущий рост цен в марте ускорился, но остался ниже общероссийского уровня. Темп роста корпоративного кредитования в феврале увеличился, а темп роста розничного кредитования – снизился. Приток средств населения на депозиты ускорился. Объемы бытовых услуг и производства мебели снизились, в том числе на фоне охлаждения на рынке жилья. Тепличные хозяйства продолжают наращивать объемы производства за счет ввода современных мощностей.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. После снижения потребления в январе этого года, в феврале – марте потребительская активность несколько возросла. Так, увеличился спрос на отдельные группы непродовольственных товаров, в том числе на легковые автомобили на фоне ожидаемых изменений условий утильсбора. Продолжил расти интерес граждан к внутренним поездкам в макрорегионе. За праздничные и выходные дни марта поездами столичного направления воспользовались на 16% (г/г) больше пассажиров, в Московской области бронировалось на 4% (г/г) больше посуточных квартир и на 13% (г/г) – загородных домов. Вместе с тем в условиях снижения спроса на жилье продолжились сокращаться расходы на мебель и стройматериалы. В структуре потребления росла доля расходов на низкобюджетные товары и услуги. В сегменте общественного питания потребители все чаще выбирали бюджетные форматы готовой еды и отказывались от ресторанов и кафе. В апреле краткосрочные ожидания торговых предприятий по спросу на ближайшие 3 месяца несколько возросли.

ЦЕНЫ. В марте в макрорегионе годовая инфляция ускорилась, но оставалась ниже общероссийской. Текущий рост цен (с.к.) также ускорился главным образом за счет роста цен на яйца, мясо- и молокопродукты (снижение предложения), парфюмерию, одежду, обувь и легковые автомобили (рост цен на импорт), аренду квартир, услуги внутреннего туризма и телекоммуникационные услуги (рост издержек). За последние 3 месяца средний рост цен (с.к.) в макрорегионе сложился ниже общероссийского, прежде всего на товары повседневного спроса (продовольствие, одежду и обувь). В апреле, по еженедельным данным Росстата, рост цен (с.к.) сохранился на уровне марта. Ценовые ожидания предприятий Центральной России в феврале – апреле снижались, но оставались повышенными. В большинстве отраслей макрорегиона их уровень превышал общероссийский, особенно – в розничной торговле.

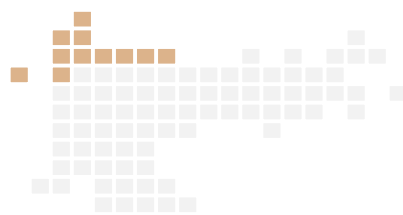
ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. По данным мониторинга Банка России, оценки предприятиями условий кредитования в марте – апреле были менее негативными, чем в феврале. На начало марта месячный рост корпоративного кредитного портфеля ускорился (с.к.). Рост розничного кредитного портфеля в феврале замедлился м/м (с.к.) за счет ипотечных и потребительских кредитов. Выдачи ипотеки снизились после ужесточения условий по программе «Семейная ипотека». Задолженность в потребительском кредитовании уменьшилась м/м (с.к.) за счет сокращения портфеля необеспеченных кредитов. В феврале приток средств населения на депозиты ускорился (с.к.) в условиях сохранения их привлекательности.

ТЕПЛИЧНОЕ ХОЗЯЙСТВО. Производство овощей защищенного грунта в макрорегионе в 2025 г. увеличилось (+2,1% г/г). Позитивная динамика в отрасли сохранится в текущем году. Она обусловлена вводом новых мощностей и модернизацией производства. В Воронежской и Рязанской областях в 2п25 были запущены тепличные комплексы по выращиванию огурцов и баклажанов с использованием современных технологий производства и защиты растений. В начале 2026 г. крупное тепличное хозяйство Липецкой области ввело в эксплуатацию новый энергоцентр, а на владимирском тепличном комбинате запустили автоматизированную линию выращивания салатов с применением технологии досвечивания светодиодными лампами. В итоге этим предприятиям удалось существенно сократить расходы на электроэнергию. Рост производства овощей закрытого грунта и оптимизация издержек теплиц оказывают сдерживающее влияние на ценовую ситуацию на внутреннем рынке.

БЫТОВЫЕ УСЛУГИ. Объем бытовых услуг в январе – феврале 2026 г. снизился относительно среднего уровня 4к25 при продолжении роста цен в данном сегменте. В макрорегионе из-за охлаждения спроса на жилье сократился объем услуг по его ремонту и строительству. Дефицит квалифицированных мастеров сдерживает расширение предложения услуг в автосервисе, что в условиях высокого спроса ведет к увеличению стоимости и сроков выполнения работ по ремонту и техобслуживанию автомобилей. Для сокращения расходов на техобслуживание некоторые автовладельцы выполняют мелкий ремонт автомобилей самостоятельно или обращаются в «гаражные» мастерские. Сдерживающее влияние на спрос на услуги в сфере красоты оказывает рост цен. Издержки салонов увеличиваются из-за налоговых изменений, роста оплаты труда и удорожания материалов и оборудования. При этом население оптимизирует расходы, частично отказываясь от дорогостоящих процедур.

ПРОИЗВОДСТВО МЕБЕЛИ. В начале 2026 г. объем выпуска мебели в макрорегионе снизился (с.к.) после роста в 4к25. Во многом это связано с пониженным спросом из-за слабой активности на рынке жилья. Наиболее чувствительны к снижению спроса предприятия, ориентированные на массовый розничный сегмент. Так, крупное мебельное предприятие в Брянской области, столкнувшееся со значительным сокращением спроса на продукцию в конце 2025 – начале 2026 г., перешло на четырехдневную рабочую неделю. В Ивановской области снижение спроса привело к закрытию предприятия по производству мебельных фасадов. Вместе с тем отмечается стабильный спрос на мебель со стороны госучреждений и бизнеса. В связи с этим у предприятий отдельных регионов сохраняется потребность в модернизации и расширении производств. В столице крупный производитель мебели планирует до конца года увеличить мощности для производства продукции для образовательных учреждений, офисов и гостиниц.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В феврале в макрорегионе продолжилось снижение потребительской активности, в марте, по оперативным данным, охлаждение приостановилось. В деревообрабатывающей промышленности выпуск увеличился, однако спрос на продукцию остается сдержанным. Снижение спроса и объемов производства отмечалось в черной металлургии, вместе с тем выпуск цветных металлов вырос. Перевалка грузов в морских портах сократилась.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В феврале снижение потребительской активности продолжилось. Уменьшение продаж (с.к.) отмечалось в общепите и розничной торговле. Такая же динамика наблюдалась в сегменте новых легковых автомобилей. Однако объемы платных услуг населению немного выросли. В феврале большей популярностью, чем месяцем ранее, пользовались услуги курьерской доставки и фитнес-центров. По оперативным данным, в марте охлаждение потребительской активности приостановилось. При этом динамика показателей была разнонаправленной. Оценки текущего спроса у ретейлеров в марте стали менее негативными. Продажи (с.к.) новых легковых автомобилей выросли. В то же время, согласно опросу населения, в марте на Северо-Западе сократилась (с.к.) доля совершивших крупные покупки. Посещаемость петербургских торговых центров уменьшилась г/г. Уровень загрузки отелей в ряде регионов в 1к26 был ниже, чем годом ранее. Краткосрочные ожидания предприятий розничной торговли по спросу в апреле улучшились.

ЦЕНЫ. Годовая инфляция на Северо-Западе в марте замедлилась и сложилась вблизи общероссийской. Текущий темп прироста цен снизился (с.к.) прежде всего за счет динамики цен на услуги зарубежного туризма. При этом устойчивая инфляция без учета этого компонента также замедлилась. За последние 3 месяца цены в макрорегионе в среднем росли (с.к.) теми же темпами, что и по стране в целом. В апреле краткосрочные ценовые ожидания предприятий Северо-Запада возросли и превысили среднероссийский показатель, в основном из-за предприятий строительства и торговли.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. На начало марта корпоративный кредитный портфель несколько снизился (с.к.), главным образом за счет крупных заемщиков. В разрезе видов деятельности наиболее заметно уменьшилась кредитная задолженность в обрабатывающей промышленности и торговле. Темпы прироста розничного портфеля в феврале снизились: в частности, в сегменте потребительского кредитования задолженность незначительно уменьшилась, а рост ипотечного портфеля замедлился (с.к.). Объемы выдач ипотеки, в том числе в рамках госпрограмм, в феврале уменьшились (м/м) из-за изменения условий «Семейной ипотеки». Выдачи по рыночным программам, напротив, выросли (м/м) и сложились выше среднемесячных объемов 2025 года. Ставки по депозитам продолжили снижаться, но оставались привлекательными и поддерживали сберегательную активность населения макрорегиона. В феврале приток средств на банковские вклады ускорился (с.к.).

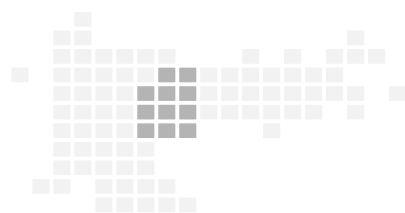
ДЕРЕВООБРАБОТКА. Объем производства продукции деревообработки в январе – феврале 2026 г. вырос относительно 4к25 (с.к.). Однако, по оценкам предприятий, спрос на продукцию отрасли в целом оставался сдержанным. В ожидании восстановления спроса представители

отрасли продолжали разработку инновационных продуктов. Так, петербургское предприятие открыло первое в стране производство специальной ламинированной фанеры увеличенной толщины – для изготовления оборудования. Завод в Вологодской области наладил серийное производство фанеры с разметочной сеткой, востребованной в строительстве и транспортной сфере. В отрасли также продолжались модернизация и импортозамещение оборудования. Например, предприятие в Карелии, выпускающее деревянные балки для строительной отрасли, завершило обновление станков и готовится к установке на конвейеры роботизированного оборудования. Архангельский лесопильный комплекс заменил критически важные компоненты зарубежного лесопильного оборудования на отечественные аналоги. При этом негативное влияние на экспорт продукции деревообработки в настоящее время оказывают сложности с логистикой из-за ситуации на Ближнем Востоке. Ряд производителей макрорегиона сообщили о приостановке поставок в данном направлении, а также об увеличении транспортных издержек в целом. В этих условиях компании планируют переориентировать поставки готовой продукции на другие доступные направления.

МЕТАЛЛУРГИЯ. Выпуск металлургической продукции на Северо-Западе в январе – феврале 2026 г. по сравнению с 4к25 сократился (с.к.) за счет черной металлургии. Из-за ухудшения рыночной конъюнктуры с февраля временно приостановил свою деятельность завод по изготовлению метизов в Республике Карелия. В условиях снижения спроса на сталь металлургическая компания в Вологодской области планирует оптимизировать расходы на текущий год. Вместе с тем предприятие продолжит реализацию стратегических проектов, в том числе строительство комплекса по производству железорудных окатышей. Предприятия также продолжали инвестировать в проекты, направленные на снижение зависимости от импорта. Производитель металлопроката из Санкт-Петербурга в 1п26 планирует начать серийное производство полос из высокопрочной стали, которые были разработаны для замещения импортной продукции, используемой в автомобилестроении, машиностроении и других отраслях промышленности. Выпуск продукции в цветной металлургии в январе – феврале 2026 г. вырос (с.к.). Этому в том числе способствовали благоприятная ценовая конъюнктура и реализация инвестиционных проектов по повышению эффективности производств. Благодаря проведенной оптимизации горно-металлургическая компания макрорегиона в начале года нарастила выпуск кобальта и никеля.

ЛОГИСТИКА. Объем перевалки грузов в морских портах Северо-Запада в январе – феврале 2026 г. снизился относительно 4к25 (с.к.). Это обусловлено в основном ухудшением в этом году ледовой обстановки в Финском заливе по сравнению с предыдущими годами – вследствие аномально холодной погоды. В связи с увеличением продолжительности проводки судов по заливу, российские компании были вынуждены оперативно перестраивать логистику. К примеру, производитель химической продукции перенаправил объемы калийных удобрений, предназначенные для поставки покупателю из Африки, в порт Мурманска. В марте дополнительное негативное влияние на динамику грузооборота портов Северо-Запада оказали внеплановые ремонтные работы на терминалах в Ленинградской области. В то же время продолжают развиваться маршруты доставки грузов по Северному морскому пути в направлении стран Азии. В Архангельской области заключено новое соглашение с азиатской контейнерной судоходной компанией об организации перевозок по маршруту «Арктический экспресс №1» в период летне-осенней навигации. При этом количество рейсов по сравнению с прошлым годом будет увеличено. Также данная логистическая компания планирует летом провести тестовый судозаход в порт Мурманска.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Потребительская активность в феврале – марте увеличилась после январского снижения, в основном за счет непродуктивной розницы. Выпуск в машиностроении остался примерно на уровне конца прошлого года. Снижение спроса привело к сокращению выпуска в химической и пищевой промышленности. Текущий рост цен в марте ускорился после замедления в феврале.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В феврале – марте потребительская активность немного увеличилась после снижения в январе (с.к.). Рост в основном был связан с оживлением спроса на отдельные непродовольственные товары. В частности, по сообщениям автодилеров, увеличению продаж способствовало смягчение условий кредитования. Опрошенные продавцы стройматериалов отметили незначительный рост спроса на свои товары. Продажи мебели, бытовой техники, одежды и обуви практически не изменились. Потребление платных услуг выросло. Компании сообщили о росте спроса на бытовые и медицинские услуги. В то же время предприятия общественного питания указали на снижение посещаемости. По данным мониторинга Банка России, краткосрочные ожидания ретейлеров по спросу в апреле значительно улучшились.

ЦЕНЫ. В марте годовая инфляция несколько увеличилась – до 6,8% после 6,6% в феврале – и осталась выше общероссийского уровня. Текущий рост цен также ускорился (с.к.) в основном из-за удорожания отдельных продуктов питания и услуг. В среднем за 1к26 цены выросли заметнее, чем в целом по стране. Сильнее подорожали услуги, в частности бытовые и жилищно-коммунальные, а также плодоовощная продукция. Краткосрочные ценовые ожидания бизнеса в апреле немного выросли после снижения в марте (с.к.), но остаются около минимума с 3к25 и вблизи общероссийского уровня. По сравнению с началом года они стали ниже в большинстве отраслей, особенно в обрабатывающей промышленности и логистике.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Рост корпоративного кредитного портфеля в феврале ускорился (с.к.). При этом, по оценкам банков, спрос бизнеса на кредиты в феврале – марте существенно не изменился и оставался слабым, особенно в части кредитов на инвестиционные цели. Спрос населения на потребительские кредиты в феврале снизился, при этом некоторые банки сообщали о росте интереса заемщиков к рефинансированию в условиях снижения ставок. Существенно сократились выдачи ипотечных кредитов, в основном за счет «Семейной ипотеки» в связи с изменением условий программы. Несмотря на снижение ставок по вкладам, рост средств населения в банках оставался повышенным.

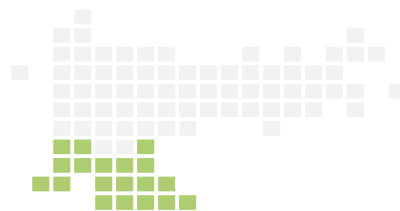
МАШИНОСТРОИТЕЛЬНЫЙ КОМПЛЕКС. В январе – феврале выпуск в машиностроении оставался в среднем на уровне ноября – декабря прошлого года (с.к.). При этом усилилась неоднородность изменения спроса внутри отрасли: поддержка со стороны госзаказа не полностью компенсировала спад частного спроса. Так, два региональных производителя электрооборудования не выполнили планы по выпуску в феврале из-за снижения спроса. Еще один крупный станкостроительный завод сообщил, что был вынужден уменьшить объемы производства из-за сокращения продаж в начале года ввиду нехватки оборотных средств у

заказчиков. В то же время предприятия с большим объемом госзаказа в целом выше оценивали свою деловую активность и загрузку производственных мощностей. По оценкам бизнеса, сложившаяся в отрасли ситуация сохранилась и в марте. При этом инвестиционная активность предприятий в 1к26 снизилась. В частности, крупный кабельный завод из-за снижения выручки сдвинул сроки реализации инвестпроектов, а производитель измерительных приборов отложил приобретение нового оборудования.

ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. В январе – феврале 2026 г. выпуск химической продукции снизился по сравнению с 4к25 (с.к.). Такая динамика была обусловлена в основном снижением производства пестицидов, лакокрасочных материалов и бытовой химии в связи с охлаждением спроса со стороны ключевых потребителей. Например, предприятия строительного комплекса и металлургии сократили закупки лакокрасочной продукции, что привело к уменьшению загрузки мощностей у крупного регионального производителя. Завод, выпускающий средства защиты растений, также сообщил о снижении заказов. Крупный химический завод приостановил выпуск неорганической химической продукции из-за роста цен на сырье и усиления конкуренции со стороны иностранных поставщиков. При этом в ряде сегментов фиксировался рост производства. Предприятия крупнотоннажной химии нарастили выпуск отдельных востребованных видов продукции благодаря завершению инвестиционных проектов и модернизации производств. Крупный производитель шин связал рост выпуска с увеличением спроса со стороны автомобильной промышленности. Вместе с тем некоторые предприятия отметили, что дефицит кадров и ограничения со стороны международной логистики и расчетов по-прежнему сдерживают наращивание производства. В то же время в отрасли продолжилась реализация крупных инвестпроектов по расширению производства, в том числе направленных на импортозамещение. Так, в 2026 г. после модернизации крупный завод планирует нарастить выпуск смолы, а также запустить производство окиси пропилена по более экологичной технологии. На другом предприятии в стадии строительства находятся новые мощности по выпуску стирола, этилбензола и полистирола.

ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. В январе – феврале производство продуктов питания несколько снизилось (с.к.). По комментариям бизнеса, на это в том числе повлияла более сдержанная динамика потребительского спроса при росте себестоимости производства. При этом в среднем за январь – февраль объемы производства остались вблизи максимальных уровней, достигнутых в 4к25. Сохранялся повышенный внешний спрос на продукты питания. Например, один крупный производитель пищевых продуктов значительно нарастил объем экспорта за счет выхода на рынки двух стран в феврале – марте. Другой производитель масел и жиров в начале года начал поставки в одну из стран СНГ. Краткосрочные ожидания компаний по выпуску в апреле выросли. Ценовые ожидания, после заметного снижения в марте, немного повысились в апреле, но по-прежнему были вблизи минимума с середины 2023 года. Продолжалась реализация ранее начатых инвестпроектов. Так, в Пензенской области крупное предприятие планирует завершить в 2–3к26 несколько очередей проекта, направленного в том числе на расширение ассортимента продукции. В Саратовской области в марте начала работу крупная фабрика мороженого, планируется завершение реконструкции макаронной фабрики.

ЮЖНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В феврале – марте потребительская активность несколько возросла после охлаждения в январе, при этом оставалась ниже уровня 4к25. Текущий прирост цен в марте уменьшился. Ценовые ожидания бизнеса в апреле возросли. В феврале объем вкладов населения в банках увеличился. Деловая активность производителей удобрений и пищевой продукции выросла в условиях повышения спроса. Текущие оценки транспортных компаний макрорегиона по объему оказываемых услуг в апреле снизились.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В феврале – марте потребительская активность несколько возросла после охлаждения в начале года, в основном за счет продовольственной розницы и услуг. Отмечалось увеличение турпотока на горнолыжные курорты, что стимулировало рост спроса на услуги транспорта и средств размещения. В регионах Северного Кавказа наблюдалось увеличение продаж продуктов питания и отдельных непродовольственных товаров. Некоторый рост спроса отмечался на новые и подержанные автомобили. Об увеличении продаж на вторичном рынке сообщал автодилер Республики Крым. В апреле, по оперативным данным, оценки текущего спроса торговых предприятий несколько улучшились. Потребительскую активность дополнительно поддержало ускорение роста зарплат. При этом повышение оплаты труда в 1к26 носило точечный характер, в основном на предприятиях обрабатывающих отраслей промышленности, где сохраняется высокий дефицит кадров.

ЦЕНЫ. Годовая инфляция на Юге в марте замедлилась и сложилась ниже, чем в целом по стране. Текущий темп прироста цен (с.к.) по сравнению с февральским уменьшился. Средний рост цен в макрорегионе за последние 3 месяца был сопоставим с общестрановым. С одной стороны, меньшими темпами дорожало топливо, что связано с увеличением его поставок на Юг из других регионов. С другой – сильнее выросли цены на мясопродукты из-за сокращения их производства при общероссийском росте. Краткосрочные ценовые ожидания предприятий в апреле возросли, что характерно для транспортировки и хранения, промышленности и розничной торговли. При этом в торговле они находились ниже средних многолетних значений.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В феврале корпоративный кредитный портфель сократился (с.к.). Снижение задолженности обусловлено в том числе погашениями субъектов МСП, осуществляющих деятельность в области строительства и предоставления финансовых услуг (преимущественно из Краснодарского края), а также крупного предприятия химической промышленности Ставропольского края. В розничном сегменте в феврале обязательства остались на уровне прошлого месяца (с.к.). Рост задолженности по ипотеке замедлился (с.к.) после вступления в силу обновленных параметров «Семейной ипотеки». Портфель потребительских кредитов сократился (с.к.). Средства населения на банковских вкладах увеличились в феврале (с.к.), сберегательные настроения поддерживались по-прежнему привлекательными ставками. По оценкам кредитных организаций, в марте спрос населения на размещение средств на вкладах остался на прежнем уровне.

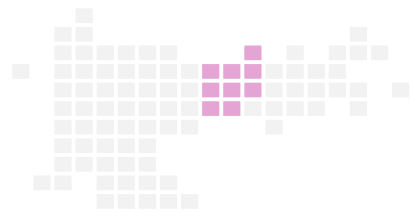
РЫНОК УДОБРЕНИЙ. В январе – феврале 2026 г. объем производства удобрений в макрорегионе увеличился по сравнению с ноябрем – декабрем 2025 г. (с.к.). Этому способствовали инвестиции в расширение мощностей, а также высокий спрос на продукцию на внутреннем и

внешнем рынках. Так, в Ставропольском крае крупный производитель удобрений после запуска нового цеха увеличил выпуск нитрата калия. На ближайшие годы значимым проектом станет строительство в Волгоградской области крупнейшего завода по производству карбамида с проектной мощностью 2 млн т в год (около 17% от текущего производства в России). В условиях снижения предложения на мировом рынке, отмечается увеличение спроса со стороны развивающихся стран на российские удобрения. Участники рынка сохраняют позитивные ожидания по экспорту продукции. Крупный морской терминал для перевалки удобрений в Краснодарском крае планирует по итогам года увеличить поставки продукции, превысив рекордный показатель 2025 года. В другом порту Кубани на полную мощность в 2026 г. выйдет крытый склад удобрений. Это позволит работать с широким ассортиментом продукции, а также нарастить экспортные поставки, в том числе за счет возможности отгрузки партий на суда большей вместимости.

ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. В январе – феврале 2026 г. в макрорегионе ускорился рост производства пищевой продукции по сравнению с ноябрем – декабрем 2025 г. (с.к.). Основной вклад внесло увеличение мясопереработки и выпуска растительных масел в условиях расширения производственных мощностей и повышения внешнего спроса. Так, в Ростовской области начал работу новый маслоэкстракционный завод, а крупный агрохолдинг нарастил производство изделий из мяса утки, расширив географию поставок. Вместе с тем предприятия отмечают увеличение издержек из-за удорожания сырья, комплектующих и роста налоговой нагрузки. Об этом сообщили Волгоградский производитель кондитерских изделий и переработчик овощей из Краснодарского края. Тем не менее предприятия реализуют инвестиционные проекты, сохраняя позитивные ожидания по спросу на продукцию. Например, в Республике Адыгея агропромышленный холдинг планирует запустить производство кормов для животных, а в Республике Дагестан в 2026 г. стартует строительство мясокомбината.

ЛОГИСТИКА. Грузооборот на Юге снизился по всем видам транспорта. В январе – феврале 2026 г. перевалка грузов в морских портах сократилась по сравнению с ноябрем – декабрем 2025 г. (с.к.) из-за уменьшения отгрузки топливно-энергетических ресурсов. Перевозка грузов автомобильным транспортом также уменьшилась. Логистические компании из республик Адыгея и Калмыкия сообщают о нехватке водителей грузовой техники. Ряд компаний, импортирующих сырье и материалы водным транспортом, отмечают задержку доставки грузов. Об этом сообщали производитель оцинкованной стали из Волгоградской области и предприятие торговли стройматериалами из Чеченской Республики. Отдельные организации для сокращения сроков доставки переходят на единый вид транспорта. Так, производитель химических реагентов из Ростовской области и предприятие текстильной промышленности из Карачаево-Черкесской Республики заменили мультимодальные перевозки на автомобильные. В апреле снизились текущие оценки транспортных компаний по объему оказанных услуг, что во многом связано с внешними факторами.

УРАЛЬСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Потребительская активность продолжила снижаться, рост цен в марте замедлился. Индикатор бизнес-климата в апреле остался низким из-за негативных оценок текущей динамики производства в нефтехимии, металлургии, строительстве. В нефтегазовом секторе ожидания немного улучшились, но компании пока не планируют заметно наращивать добычу. Спрос на продукцию черной металлургии остается слабым, предприятия продолжают оптимизировать процессы в производственной, инвестиционной и финансовой сферах. Предприятия металлообработки рассчитывают на сохранение госзаказа и спроса со стороны инфраструктурного строительства.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В феврале – марте 2026 г., по оперативным данным, потребительская активность уменьшилась. Продажи в непродовольственной рознице продолжают снижаться, несмотря на обилие маркетинговых акций и программ. Тем не менее в марте заметно выросли объемы продаж легковых автомобилей, в том числе премиальных марок. В марте – апреле респонденты из сфер розничной торговли и услуг отмечали дальнейшее ухудшение оценок текущего спроса, но ожидания немного улучшились. В феврале, по данным Росстата, жесткость рынка труда снова возросла – количество активных вакансий на предприятиях превысило значения 4к25, однако зарплатные предложения для соискателей снизились, наиболее заметно – для административного и рабочего персонала. Ряд опрошенных предприятий отметили, что в целях сокращения издержек и выполнения обязательств по индексации зарплат они отказываются от дополнительных социальных программ поддержки работников и прекращают выплату премий менеджменту.

ЦЕНЫ. В феврале – марте месячный прирост цен (с.к.) был заметно ниже, чем в январе, поскольку влияние эффектов от повышения НДС, акцизов и индексации услуг ЖКХ уже в основном проявилось ранее. В процессе подстройки к новым условиям цены по некоторым позициям после январского роста скорректировались вниз из-за снижения спроса. Снижение показателя годовой инфляции продолжилось. За последние 3 месяца (с января 2026 г. по март 2026 г.) в среднем темпы роста цен в макрорегионе сложились немного ниже общероссийских, в основном за счет динамики цен на мясо и рыбу, услуги зарубежного туризма и аренды квартир. Краткосрочные ценовые ожидания бизнеса (с.к.) в большинстве ключевых отраслей (за исключением добычи полезных ископаемых), в марте – апреле 2026 г. были ниже чем в начале года. При этом ожидаемый респондентами темп прироста цен уменьшился.

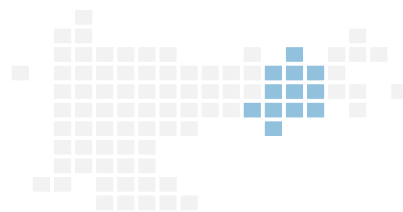
ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В феврале 2026 г. портфель корпоративных кредитов немного вырос (м/м с.к.) за счет заимствований ряда крупнейших компаний, реализующих ранее начатые инвестиционные проекты. Спрос бизнеса на кредиты для пополнения оборотного капитала оставался относительно устойчивым. Рост кредитования населения замедлился (м/м с.к.) в результате ужесточения условий «Семейной ипотеки» и уменьшения спроса на кредиты по этой госпрограмме. Темпы роста потребительского кредитования остаются низкими. Приток средств населения на банковские вклады сохранился на высоком уровне. Процентные ставки по банковским операциям продолжили снижаться.

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР. В 1к26 добыча нефти на Урале сократилась преимущественно из-за трудностей с экспортом. Уменьшились объемы буровых работ. Предприятия нефтегазового сектора отметили улучшение конъюнктуры в результате роста мировых цен, снижения дисконтов и сокращения объема уже отгруженной на танкеры, но нереализованной нефти. В то же время перспективы увеличения физических объемов экспорта остаются слабыми из-за внепланового ремонта инфраструктуры и других логистических проблем. В этих условиях ожидания нефтедобывающих предприятий по производству и спросу остаются позитивными, однако свои производственные планы они пока не корректируют. Добыча природного газа на Урале выросла, дальнейший ее рост предприятия связывают с наращиванием внутреннего потребления. В перерабатывающем сегменте существенное количество мощностей в марте – мае традиционно выводится на плановое техобслуживание. Для стабилизации цен на внутреннем рынке, с апреля ограничения на экспорт топлива были распространены и на производителей. При этом, из-за внеплановых ремонтов в других частях страны, уральские заводы работали в последнее время в режиме повышенной загрузки. С учетом всех этих факторов, по оценкам предприятий, даже если выпуск топлива на Урале в весенние месяцы не изменится, его отгрузка для нужд внутреннего рынка может вырасти.

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЕ ПРОИЗВОДСТВО. В отрасли в целом продолжается снижение выпуска, но тенденции по сегментам неоднородны. Небольшой восстановительный рост в январе – феврале был отмечен только в производстве труб и полых профилей. Относительно благоприятная ценовая конъюнктура в производстве цветных металлов и изделий из них способствовала поддержанию их выпуска в Свердловской области на уровне, сопоставимом со средними значениями 2025 года. В то же время крупнейшие металлургические заводы, выпускающие чугун, сталь и прокат, метизы и крепежные изделия, сообщали о снижении загрузки мощностей, сокращении рабочего времени, увеличении сроков расчетов по операциям с контрагентами, ухудшении финансового положения. Ряд предприятий заявляют об уменьшении объемов капиталовложений, проекты по строительству новых металлургических мощностей в Пермском крае и Ханты-Мансийском АО отложены. Основными причинами сокращения выпуска остаются снижение спроса, как внешнего, так и внутреннего, в том числе со стороны нефтегазового сектора, строительства, гражданского машиностроения; высокий уровень запасов на складах дилеров и конкуренция со стороны иностранных производителей. Для снижения издержек предприятия оптимизируют расходы на персонал, внедряют ресурсосберегающие технологии, отказываются от непрофильных инвестиций. Рост выпуска в черной металлургии в 2п25 и начале 2026 г. сохранился только в литейном производстве.

ПРОИЗВОДСТВО МЕТАЛЛИЧЕСКИХ ИЗДЕЛИЙ. В начале текущего года рост производства в отрасли приостановился. Предприятия металлообработки сообщали о точечном росте в высокоспециализированных сегментах, в то время как спрос на строительные конструкции, цистерны и резервуары, а также изделия, производимые методомковки, штамповки и прессования несколько снизился. На выпуск в отрасли существенное влияние оказывает госзаказ и спрос со стороны крупных машиностроительных предприятий. Кроме того, предприятия металлообработки рассчитывают на сохранение спроса со стороны строительных компаний, занятых в инфраструктурных проектах. Так, курганское предприятие сообщило, что обеспечено заказами на опоры ЛЭП, металлические каркасы и конструкции, опоры освещения, дорожные ограждения, услуги горячего цинкования металлоконструкций. В Пермском крае металлообработывающее предприятие для увеличения мощности и расширения ассортимента продукции приобрело сварочных роботов и обновило комплексы лазерной резки.

СИБИРСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В феврале – марте 2026 г. рост потребительской активности в Сибири замедлился. Повышенный спрос сохранялся только в отдельных сегментах общественного питания. Ценовые ожидания бизнеса выросли. Падение добычи и экспорта угля замедлилось на фоне некоторого восстановления спроса и цен. Производители целлюлозно-бумажной продукции сократили выпуск из-за охлаждения внутреннего и внешнего спроса. В свою очередь поддержку нефтепереработке оказали стабильно высокий спрос и временное снятие ограничений на экспорт нефтепродуктов.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В феврале – марте 2026 г. темпы роста потребительской активности в Сибири сложились ниже, чем в предыдущие 3 месяца. Замедлился рост спроса на продовольственные товары. По информации новосибирской сети фермерских продуктов, в марте среднее количество покупок в чеке снизилось на 9% г/г. Негативно оценивали ситуацию со спросом предприятия непродовольственной розницы: региональные сети электроники и бытовой техники, стройматериалов, мебели, товаров для дома, одежды и обуви. На фоне снижения потребительской активности многие торговые предприятия сообщали о сокращении персонала или переводе его на неполный рабочий день. Более сдержанными темпами, чем год назад, увеличивался туристический поток в Республику Алтай и на Байкал. В общепите продолжил расти сегмент фастфуда и готовой еды из супермаркетов. При этом крупные рестораны, кафе и бары отмечали снижение потребительской активности. Так, руководитель крупного ресторанный комплекса Алтайского края сообщил, что из-за низкого спроса и снижения выручки компания взяла кредит для выплаты зарплаты персоналу.

ЦЕНЫ. В марте годовая инфляция в Сибири продолжила снижаться и осталась ниже общероссийского показателя. За месяц цены выросли (с.к.) меньше, чем в феврале за счет динамики стоимости тепличных овощей. Теплая и солнечная погода марта позволили снизить затраты тепличных хозяйств. За январь – март 2026 г. средний рост цен в Сибири был вблизи общероссийского уровня. В апреле увеличилась доля сибирских предприятий, планирующих повышать цены в ближайшие 3 месяца, однако величина предполагаемого повышения цен снизилась. Предприятия отмечают, что цены могут вырасти за счет увеличения расходов на сырье, комплектующие, горюче-смазочные материалы. Однако из-за ослабления спроса на товары и услуги сибирских компаний перенос издержек в стоимость конечной продукции ограничен.

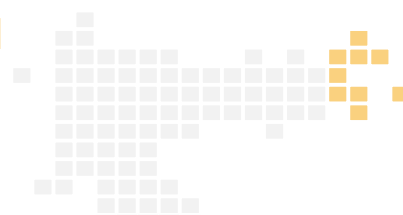
ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В январе – феврале 2026 г. ценовые условия кредитования продолжили смягчаться во всех сегментах кредитного рынка, но требования к заемщикам остаются повышенными. Банки отметили низкий спрос на кредитование со стороны металлургов, энергетиков, угольщиков и лизинговых компаний. Повышенный спрос на льготную «Семейную ипотеку» сохранялся до февраля и начал снижаться в связи с корректировкой параметров программы. Несмотря на устойчивый спрос на потребительские кредиты, розничный кредитный портфель не растет из-за высокой доли отказов в новых выдачах (жесткие требования к долговой нагрузке заемщиков). Снижение депозитных ставок не привело к снижению сберегательной активности населения. Рост средств на банковских вкладах продолжился.

ДОБЫЧА УГЛЯ. В феврале 2026 г. добыча угля в Сибири выросла относительно предыдущего месяца (с.к.), годовые темпы снижения добычи замедлились. По информации сибирского бизнеса, в конце зимы – начале весны экспортный спрос и цены на российский уголь начали умеренно восстанавливаться, в том числе вследствие ситуации на Ближнем Востоке. В результате годовые темпы снижения угольного экспорта в крупнейшем угледобывающем регионе страны – Кузбассе – уменьшились в феврале относительно предыдущих 2 месяцев. Годовое падение добычи в регионе замедлилось. Одним из сибирских регионов, нарастивших добычу и экспорт угля, оставался (с сентября 2025 г.) Забайкальский край. Приграничное расположение региона открывает прямой доступ к железнодорожной инфраструктуре в Азии, минуя основные российские транспортные магистрали и порты. Для дополнительной поддержки угольной отрасли отсрочка по налогу на добычу полезных ископаемых и страховым взносам продлена до конца апреля 2026 года.

ЦЕЛЛЮЛОЗНО-БУМАЖНАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. В январе – феврале 2026 г. целлюлозно-бумажная промышленность Сибири сократила выпуск в годовом выражении после непрерывного расширения производства в предыдущие 2 года. По информации сибирского бизнеса, с конца 2025 г. отмечалось снижение спроса на продукцию отрасли, в значительной степени – на гофроупаковку для широкого круга товаров и услуг – от продовольствия и фармацевтики до бытовой техники, электроники и общепита. Крупный сибирский производитель целлюлозы и картона подтвердил, что сокращение внутреннего и внешнего спроса – основная проблема для отрасли в целом и компании в частности. Главный экспортный рынок – Азия, но цены в экспортных контрактах за год заметно упали (в среднем на 20% г/г). Основные российские потребители находятся в западной части страны. И растущие затраты на логистику снижают конкурентоспособность продукции из Сибири. При этом другой крупный представитель отрасли отметил, что развитие онлайн-торговли продолжает поддерживать сегмент гофроупаковки. Маркетплейсы создают дополнительный спрос. Логистические компании и распределительные центры генерируют растущую потребность в упаковочных решениях. Тот же производитель развивает и другие направления. Так, в 2025 г. компания запустила 2 линии по производству ячеек для яиц из пульперкартона и уже работает с 15 птицефабриками. Это направление будет расширяться, на подходе третья линия. Менее крупный производитель бумаги и картона из макулатурного сырья наращивает производство инновационного продукта собственной разработки – антибактериальной бумаги.

НЕФТЕПЕРЕРАБОТКА. В январе – феврале 2026 г. производство нефтепродуктов в Сибири в годовом сопоставлении умеренно росло. Крупные сибирские нефтеперерабатывающие заводы (НПЗ), входящие в вертикально интегрированные холдинги, наращивали объемы и глубину нефтепереработки на новых и модернизированных мощностях. Внутренний спрос на продукцию этих НПЗ стабильно высокий, а временное снятие ограничений на экспорт нефтепродуктов для производителей (с 31 января по 1 апреля 2026 г.) расширило возможности для внешних поставок. В свою очередь крупный независимый производитель нефтепродуктов сообщил о снижении спроса на свою продукцию со стороны якорных потребителей – угледобывающих, металлургических и строительных компаний Сибири. Сейчас эти отрасли снижают спрос, а сроки оплаты с их стороны выросли. Реализация нефтепродуктов на территории несибирских регионов или на экспорт значительно сокращает рентабельность поставок за счет дорогой логистики. В результате производство нефтепродуктов на мощностях компании снизилось.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В феврале – марте потребительская активность в макрорегионе снизилась. Ценовые ожидания бизнеса не изменились. Выросли цены на доставку контейнеров морем из стран Азии вследствие роста мировых цен на топливо. Загрузка судостроительных мощностей оставалась высокой, компании наращивали инвестиции в развитие судоремонта. Объемы вылова рыбы и рыбопереработки сократились из-за плохих погодных условий.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В феврале и, по оперативным данным, в марте потребительская активность в макрорегионе снизилась в основном за счет непродовольственной розницы и сферы услуг. Магазин по продаже компьютерной техники и электроники в Амурской области сообщил о сокращении спроса в феврале – марте по сравнению с январем и аналогичным периодом 2025 года. Предприятия по продаже автозапчастей в Хабаровском крае и Еврейской АО указали на снижение спроса в марте в годовом и месячном выражении, в том числе из-за переориентации покупателей на более дешевые аналоги. В ряде регионов участились случаи закрытия магазинов одежды, бытовой химии, товаров для дома. У компании Приморья, сдающей в аренду торговые площади, в 1к26 по сравнению с 4к25 сократилось число арендаторов в связи со снижением потока клиентов у них. В то же время дилеры отмечали рост спроса на импорт машин под заказ и увеличение продаж авто с пробегом. По оценкам предприятий сферы услуг и общественного питания, в марте спрос снизился. На Камчатке гостиницы сообщали о росте числа отмен бронирований на летний сезон. При этом у крупных продуктовых сетей в большинстве регионов спрос вырос. В апреле краткосрочные ожидания предприятий розничной торговли и сферы услуг по спросу выросли (с.к.).

ЦЕНЫ. Годовая инфляция в макрорегионе в марте осталась практически на уровне февраля, что выше общероссийского значения. Текущий рост цен замедлился (с.к.). Компании менее активно, чем в январе – феврале, переносили в цены издержки, связанные с повышением НДС и акцизов. В среднем за последние 3 месяца рост цен (с.к.) в макрорегионе был на общероссийском уровне. На Дальнем Востоке подешевели овощи и фрукты при росте цен на них в целом по стране. Также меньше подорожали яйца благодаря расширению местного производства. В то же время дальневосточные предприятия активнее переносили в цены возросшие издержки на доставку товаров из других регионов, из-за чего сильнее подорожали некоторые продукты питания и бытовые услуги. Краткосрочные ценовые ожидания бизнеса в макрорегионе в апреле практически не изменились, как и в целом по России. Снизилось число компаний, которые в качестве причин ожидаемого повышения цен указывали государственное регулирование, изменение стоимости топлива и расходов на оплату труда. При этом выросла доля тех, кто ожидал повышения цен из-за изменения спроса и курса рубля.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. На начало марта рост кредитования бизнеса ускорился (с.к.) из-за крупных выдач в добыче, рыболовстве и операциях с недвижимым имуществом. При этом компании, работающие по государственным контрактам, напротив, активно гасили задолженность за счет полученных бюджетных средств. По оперативным данным, в марте спрос бизнеса на кредиты был слабым. Рост розничного кредитного портфеля в феврале замедлился (с.к.) за счет как необеспеченных потребительских кредитов, так и ипотеки. Выдачи

ипотеки снизились по рыночным и льготным программам (с.к.), в том числе из-за сокращения выдач по программе «Семейная ипотека» ввиду ужесточения ее условий. Рост средств населения на счетах в банках в феврале несколько замедлился, преимущественно за счет текущих счетов (с.к.). В марте, по оперативным данным, несмотря на некоторое снижение ставок, сберегательная активность населения оставалась высокой.

ЛОГИСТИКА. В феврале грузооборот дальневосточных портов вырос (с.к.) за счет увеличения перевалки нефти и нефтепродуктов, угля и контейнерных грузов. Поставки нефти оставались высокими благодаря стабильному спросу со стороны стран Азии. Перевалка нефтепродуктов немного выросла, в том числе за счет отмены ограничений на экспорт для производителей. Контейнерооборот дальневосточных портов в феврале увеличился (с.к.) преимущественно за счет импорта, объемы которого второй месяц подряд были выше среднего уровня 2025 года. По оценкам транспортных компаний, в марте – первой половине апреля наблюдалась частичная переориентация поставок контейнерных грузов из стран Азии с прямых маршрутов через северо-западные и южные порты на дальневосточное направление (из-за ситуации на Ближнем Востоке). Стоимость морских перевозок контейнеров из стран Азии на Дальний Восток к началу апреля выросла на 18,5% по сравнению с ноябрем 2025 – февралем 2026 г. и более чем на четверть в годовом выражении, в том числе из-за увеличения цен на топливо. Также выросли цены на доставку контейнеров по железной дороге в сторону западных регионов страны.

СУДОСТРОЕНИЕ И СУДОРЕМОНТ. Загрузка мощностей судостроительных предприятий макрорегиона в 1к26 оставалась высокой. В Приморье на одном из предприятий велось строительство грузопассажирских судов, на другом – газозводов, сдача которых планируется до конца года. Крупный завод Хабаровского края строил транспортный док и паром, выполнял работы в рамках госзаказа. Продолжалось строительство рыбопромысловых судов по программе инвестиционных квот. В марте одно из предприятий макрорегиона завершило строительство краболова, другое – приступило к формированию корпуса еще одного краболовного судна. Компании расширяли свои производственные мощности. Так, предприятие Камчатского края с начала года осуществляло модернизацию мощностей с целью строительства более крупных и сложных судов. Завод в Приморском крае в марте запустил производство плавающих доков и участок по утилизации судов, что позволит увеличить портфель заказов. Рыбодобывающие компании инвестировали в развитие судоремонта, чтобы сократить объемы обслуживания судов за границей. На Камчатке в феврале расширены границы морского порта для создания крупного судоремонтного предприятия. На Сахалине благодаря модернизации мощностей на одном из заводов в 2026 г. начнут ремонтировать высокотоннажный флот.

РЫБОДОБЫЧА И РЫБОПЕРЕРАБОТКА. Объемы вылова в дальневосточном бассейне к началу апреля сложились несколько ниже уровня прошлого года. Это связано с неблагоприятной погодой на промысле минтая в январе – феврале. Сократилось производство мороженой рыбы, фарша, муки и консервов. Однако выросло производство рыбного филе благодаря высокому внутреннему и внешнему спросу. Высокий спрос и увеличение издержек привели к росту оптовых цен на треску, минтай, лососевые. Так, рыбодобывающие компании сообщали о росте цен на топливо в марте. В то же время вылов сельди превысил среднее значение за последние 5 лет. Это привело к снижению на треть оптовых цен на нее в марте в годовом выражении. Рыбодобывающие компании продолжали сообщать о нехватке кадров. Так, на одном из предприятий Хабаровского края судно большую часть февраля находилось в простое из-за недостатка персонала.

ВРЕЗКА 1

РЫНОК ТРУДА: ОТРАСЛЕВЫЕ И РЕГИОНАЛЬНЫЕ ОСОБЕННОСТИ

В начале 2026 г. безработица оставалась на историческом минимуме. Однако напряженность на рынке труда постепенно ослабевала по мере охлаждения деловой и инвестиционной активности предприятий. Число активных вакансий и общая потребность бизнеса в новых сотрудниках снизились. Уменьшилась доля компаний, отмечающих дефицит кадров. Замедлился рост заработной платы. Планы бизнеса по изменению числа занятых и повышению зарплаты стали более сдержанными.

СОСТОЯНИЕ РЫНКА ТРУДА В 2П25 – 1К26

Безработица находилась на историческом минимуме (рис. В-1-1). В феврале 2026 г. она составила 2,1% (с.к.). Наиболее низкая безработица наблюдалась в Новгородской, Калужской, Амурской областях, в Республике Хакасия, а также в Москве (рис. В-1-2). Общая численность занятых в целом по стране находилась на пиковых значениях, численность безработных оставалась низкой. В целом, численность рабочей силы на рынке труда существенно не менялась и оставалась чуть выше 76 млн человек (с.к.). Трудовые ресурсы были максимально вовлечены в экономику – уровень занятости находился вблизи исторически максимальных значений. Сдерживающее влияние на предложение труда оказывали регуляторные изменения. В начале 2026 г. некоторые регионы России продлевали и расширяли ограничения на работу иностранных граждан по патентам. Запреты коснулись такси, торговли и общественного питания. В ряде субъектов ограничения затрагивают десятки отраслей. Поэтому компании в регионах рассматривают альтернативные варианты привлечения иностранной рабочей силы. К примеру, тюменские и камчатские работодатели планируют привлечь работников из стран Южной и Юго-Восточной Азии в рамках визового режима.

Сохраняется высокая конкуренция за кадры: на одного безработного приходилось около одной вакансии. При этом наиболее острой она оставалась на Дальнем Востоке из-за реализации масштабных инвестиционных программ и сохраняющегося миграционного оттока.

В 1к26 стали более выраженными процессы, которые говорят о плавном смягчении напряженности на рынке труда. Главное изменение – уменьшение потребности предприятий в кадрах. Нехватка, которая раньше носила характер острого дефицита, постепенно снижается с конца 2024 года. По данным опросов, проводимых Банком России, доля предприятий, отмечавших нехватку работников, в марте 2026 г. была минимальной за последние 2 года – 51%. Основные причины ослабления дефицита кадров – охлаждение спроса в экономике, а также оптимизация бизнес-процессов.

В феврале 2026 г. спрос на сотрудников сложился ниже среднего за последние 5 лет. Количество активных вакансий, по данным одного из крупных сайтов-агрегаторов, заметно сократилось в начале 2026 года.

При этом компании старались избегать сокращения работников и активнее практиковали формы частичной занятости, опасаясь трудностей с наймом в дальнейшем. В результате росла численность сотрудников, работавших в режиме неполного рабочего времени (как по инициативе работодателя, так и по соглашению сторон), а также находящихся в простое. В 4к25 она выросла на 9,9% по сравнению с 2к25 и составила около 1,6 млн человек (рис. В-1-

3). Рост затронул каждую категорию в отдельности, в том числе и количество переходов на неполную занятость по соглашению сторон. При этом для части сотрудников такой выбор мог быть вынужденной мерой.

В отдельных секторах высокий спрос на рабочую силу сохраняется – в первую очередь там, где реализуются крупные инвестиционные проекты.

Рост номинальной зарплаты замедлился в 2п25 – январе 2026 г. по сравнению с 1п25 в годовом выражении, но оставался высоким (рис. В-1-4).

ОТРАСЛЕВЫЕ И РЕГИОНАЛЬНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ НА РЫНКЕ ТРУДА

По данным Росстата, годовой рост среднесписочной численности работников в январе 2026 г. относительно июля 2025 г. несколько замедлился (рис. В-1-5). При этом динамика в разрезе отраслей была неоднородной. Уменьшилось число занятых в добывающем секторе, в первую очередь – в угольной промышленности. Сложная ситуация сохранялась у многих угледобывающих компаний Сибири. В частности, отдельные компании из Кемеровской области приостановили работу, сократив часть персонала. Основные причины – существенное снижение спроса, в том числе со стороны металлургических предприятий, и рост производственных издержек. Заметно замедлился рост числа занятых в обрабатывающих производствах. Отдельные представители отрасли проводили сокращения сотрудников в связи с уменьшением спроса на выпускаемую продукцию. Крупный производитель дверей из Саратовской области снизил выпуск и сократил штат на 10% из-за уменьшения объемов жилищного строительства. Производитель силовых полупроводниковых приборов из Орловской области по причине снижения заказов был вынужден сократить часть сотрудников.

В то же время благодаря сохранению высокого спроса число занятых в производстве продуктов питания росло. Производитель молочной продукции из Амурской области расширяет штат сотрудников в связи с увеличением заказов от торговых сетей, мясоперерабатывающий завод из Республики Мордовия – в связи с запуском новых линий по производству замороженных полуфабрикатов.

Заметно ускорился рост численности персонала в сфере деятельности гостиниц и общественного питания. Во многом это связано с продолжавшимся увеличением турпотока, в том числе за счет развития внутреннего туризма. О росте спроса на персонал сообщали представители гостинично-ресторанного бизнеса Северо-Запада и Сибири. Расширение туристической инфраструктуры также способствовало повышению потребности в работниках в данной сфере. К примеру, в Краснодарском крае вырос спрос на персонал в связи с открытием новых гостиничных комплексов, в Ставропольском крае – спа-пансионата.

В региональном разрезе изменение среднесписочной численности было разнонаправленным: в январе 2026 г. по сравнению с январем 2025 г. рост наблюдался на Дальнем Востоке, Северо-Западе, Юге и в Центральной России, а снижение – в Приволжье, Сибири, на Урале и Северном Кавказе.

Потребность работодателей в работниках продолжала снижаться во всех макрорегионах страны, за исключением Центральной России и Северо-Запада. Рост спроса на кадры в этих регионах во многом был связан с запуском новых производств и реализацией крупных инвестиционных проектов, в том числе федерального значения. К примеру, в Московской и Тверской областях увеличилась потребность в работниках из-за строительства высокоскоростной магистрали (ВСМ) Москва-Санкт-Петербург. В Новгородской области для за-

пуска завода по производству железобетонных изделий для ВСМ планируется нанять 800 сотрудников.

По причине охлаждения спроса предприятия стали чаще внедрять практики частичной занятости, избегая массовых увольнений. Численность работников, находящихся в режиме простоя, в 4к25 по сравнению с 2к25 увеличилась на 13%. Особенно это было характерно для предприятий в сфере добычи нефти, металлургии и строительства. Численность сотрудников, занятых в режиме неполного рабочего времени по инициативе работодателя, в 4к25 относительно 2к25 увеличилась. В отраслевом разрезе наибольшее увеличение наблюдалось в обработке, а именно – в автомобильной промышленности. При этом в начале 2026 г. ситуация в автопроме улучшилась, в то время как в ряде отраслей неполная занятость росла из-за снижения спроса. Под влиянием данного фактора крупный производитель спецтехники из Саратовской области в феврале 2026 г. перевел более половины сотрудников на сокращенный график работы. Трикотажная фабрика из Еврейской автономной области отправила в неоплачиваемый отпуск на 2 месяца 50% сотрудников производственного цеха, остальные работники были переведены на 4-дневную рабочую неделю.

Предприятия переходят к более сдержанной политике повышения оплаты труда. Годовой рост номинальной зарплаты в январе 2026 г. по сравнению с июлем 2025 г. замедлился в большинстве отраслей, наиболее существенно – в сфере государственного управления. Во многом это обусловлено оптимизацией расходов бюджета. Также замедление роста зарплат наблюдалось в логистике, сельском хозяйстве и обрабатывающих производствах – сказалось снижение спроса. Например, производитель плит для мебельных фасадов из Ленинградской области существенно снизил размер индексации зарплаты сотрудников в 2026 г. – до 6% после 20% в прошлом году.

Среди макрорегионов наибольшее замедление годового роста заработной платы отмечалось на Урале, в частности из-за охлаждения спроса на услуги в добыче полезных ископаемых и уменьшения числа заказов в производстве транспортных средств, и в Сибири – в связи со сложной ситуацией в угольной отрасли.

Также отмечалось снижение темпов прироста предлагаемых зарплат. По данным крупной рекрутинговой онлайн-платформы, в марте 2026 г. по сравнению с серединой прошлого года замедление годового роста предлагаемых зарплат было характерно для широкого круга отраслей и большинства макрорегионов страны.

Меньшее число предприятий испытывало дефицит кадров. По данным опросов Банка России, доля компаний, сообщивших о дефиците персонала, в марте 2026 г. снизилась до 51% по сравнению с 65% в июле 2025 года (рис. В-1-7). Уменьшение нехватки работников наблюдалось во всех отраслях, наиболее существенным оно было в строительстве и обрабатывающих производствах (рис. В-1-8). Основным фактором предприятия чаще всего называли замедление деловой активности из-за уменьшения спроса. К примеру, на машиностроительном заводе в Новосибирской области потребность в работниках снизилась в связи с меньшим объемом заказов. В условиях сокращения спроса со стороны энергетических компаний перестал испытывать дефицит кадров производитель электрического оборудования из Псковской области. Уменьшение потребности в кадрах отдельные компании также связывали с автоматизацией производства и повышением производительности труда. Так, животноводческое предприятие из Владимирской области частично решило проблему нехватки работников благодаря открытию роботизированной фермы. Деревообрабатывающее предприятие из

Кировской области за счет установки автоматизированных линий не только снизило потребность в новых специалистах, но и высвободило часть персонала для выполнения работ на других участках производства. Производитель металлических изделий из Липецкой области благодаря участию в федеральном проекте по повышению производительности труда сократил время технологических процессов и увеличил выработку на одного сотрудника почти в 2 раза.

ОЖИДАНИЯ И ПЛАНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ ДО КОНЦА 2026 ГОДА

Большинство предприятий не планируют расширение штата в 2026 г. и стремятся сохранить текущую численность, об этом говорят результаты опроса, проведенного Банком России (рис. В-1-9). Это было характерно для всех отраслей. Основной ограничивающий фактор – низкий спрос на продукцию. Одновременно с этим 14% предприятий рассматривают возможность сокращения персонала, чтобы снизить издержки. Так, крупная транспортная компания в Москве намерена оптимизировать штат административных сотрудников на 15%. Застройщик в Волгоградской области рассматривает возможность сокращения до 30% работников в связи с оптимизацией производственных процессов.

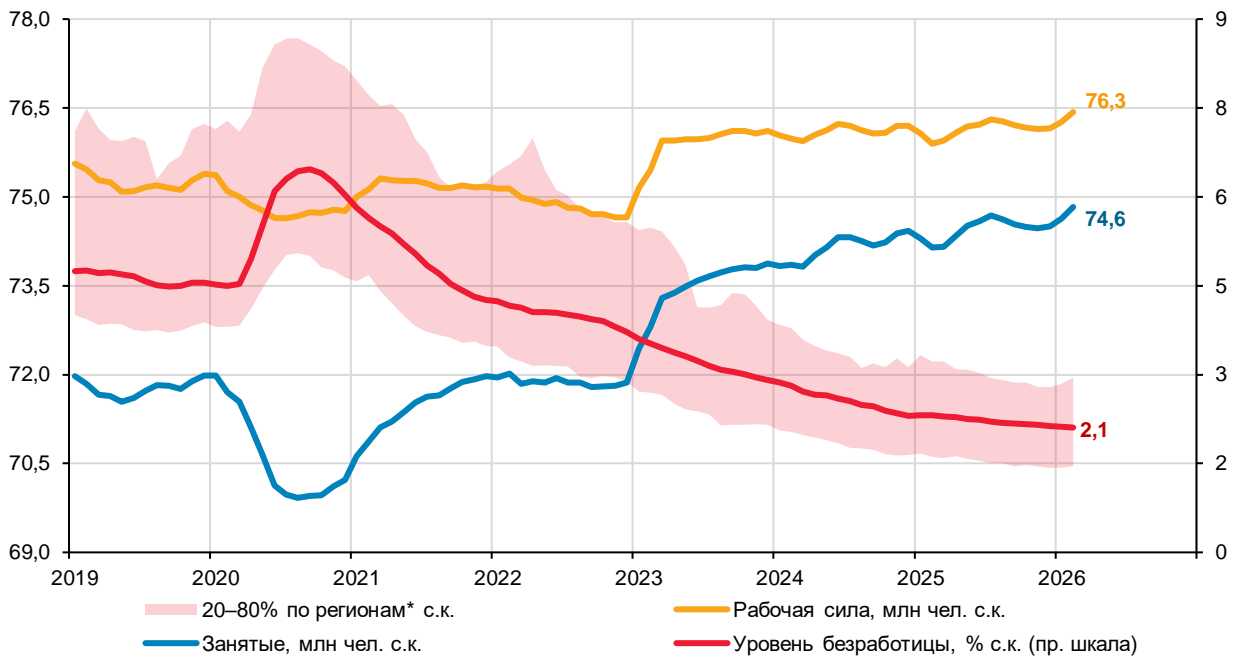
Вместе с тем каждое пятое предприятие планирует увеличить численность персонала. Например, тепличное хозяйство в Ленинградской области планирует увеличить штат на 10% для выхода на полную мощность нового производства, производитель древесного угля из Костромской области – примерно на 20% в связи с вводом в эксплуатацию производственной линии.

Планы предприятий в отношении зарплат в марте 2026 г. по сравнению с концом прошлого года стали более сдержанными (рис. В-1-10). Ряд компаний, ранее рассматривавших повышение оплаты труда, теперь рассчитывают сохранить ее на текущем уровне. Доля предприятий, ожидающих роста оплаты труда по итогам 2026 г., в марте сократилась до 67% по сравнению с 76% по результатам опроса, проведенного в ноябре 2025 года. Это было характерно практически для всех отраслей. Уменьшились и ожидаемые масштабы индексации зарплат.

Исключение составляют предприятия со значительным кадровым дефицитом, который не может быть решен за счет автоматизации или оптимизации внутренних процессов. Например, транспортная компания из Белгородской области по причине острой нехватки водителей планирует повысить заработную плату на 20%.

Напряженность на рынке труда сохраняется, однако многие индикаторы говорят о ее постепенном смягчении в условиях охлаждения спроса в экономике. Снизилась потребность предприятий в работниках, уменьшился дефицит кадров. Компании стали более сдержанно подходить к планам по найму новых сотрудников и индексации зарплат, что говорит о возможном дальнейшем замедлении их роста. Эти тенденции будут способствовать ослабеванию проинфляционного давления со стороны рынка труда.

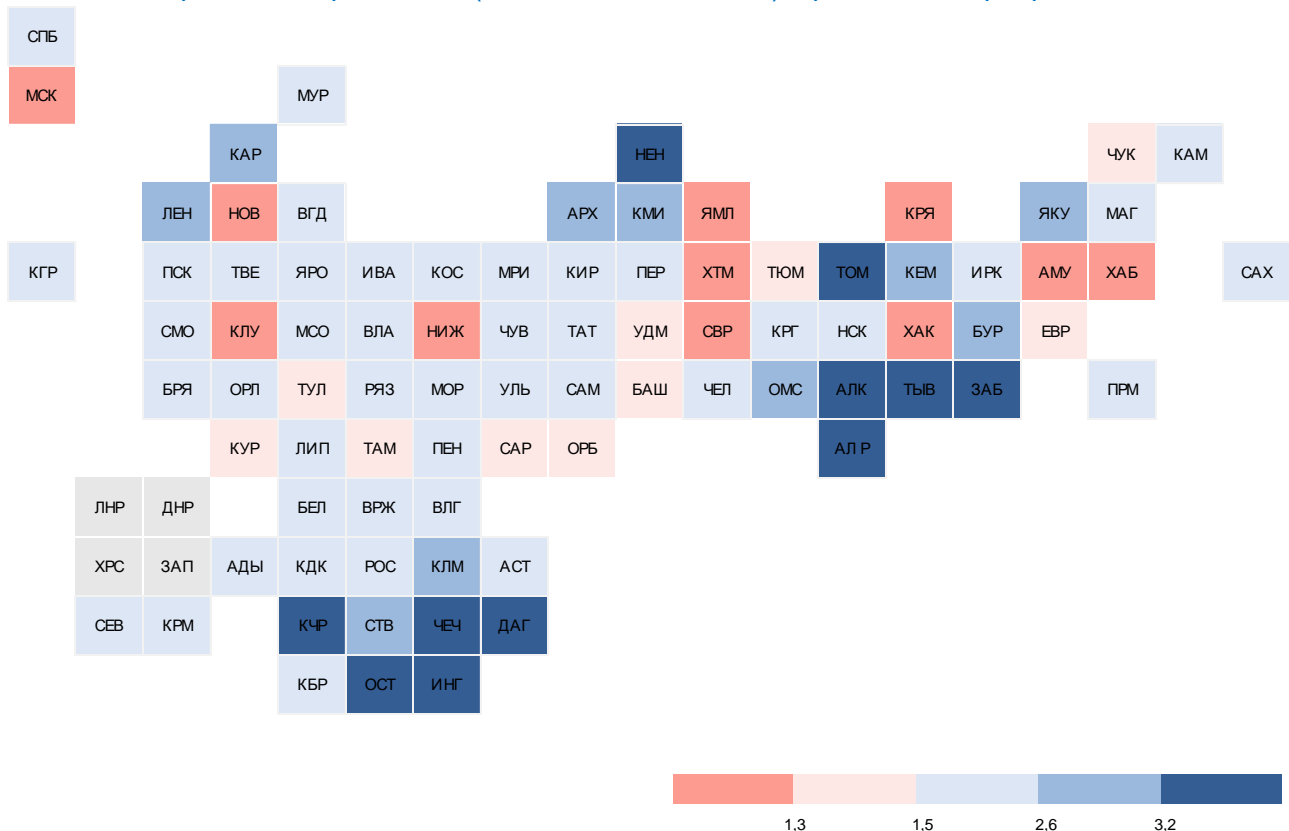
Рис. В-1-1. Состояние рынка труда



Примечание. 20–80 перцентили распределения уровня безработицы по регионам России. Региональная статистика занятости выходит в формате скользящего среднего за 3 месяца.

Источники: Росстат, расчеты Банка России.

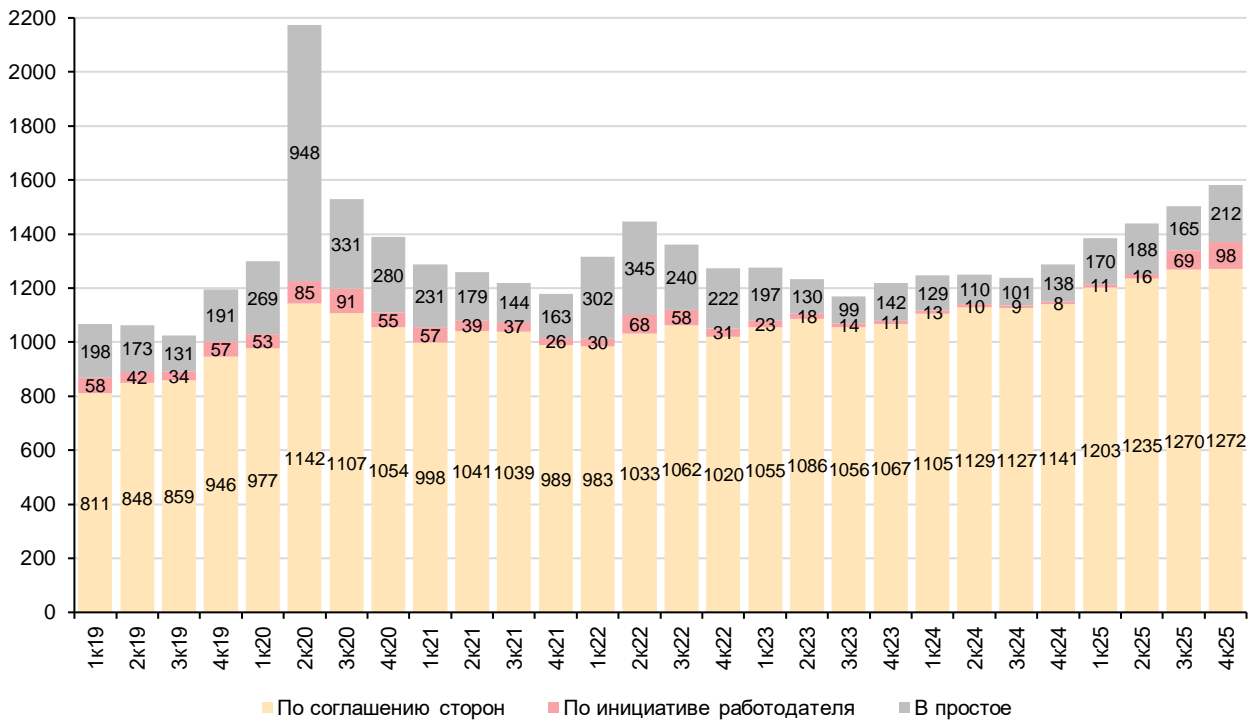
Рис. В-1-2. Уровень безработицы (по методологии МОТ) в регионах, в феврале 2026 г., % с.к.



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

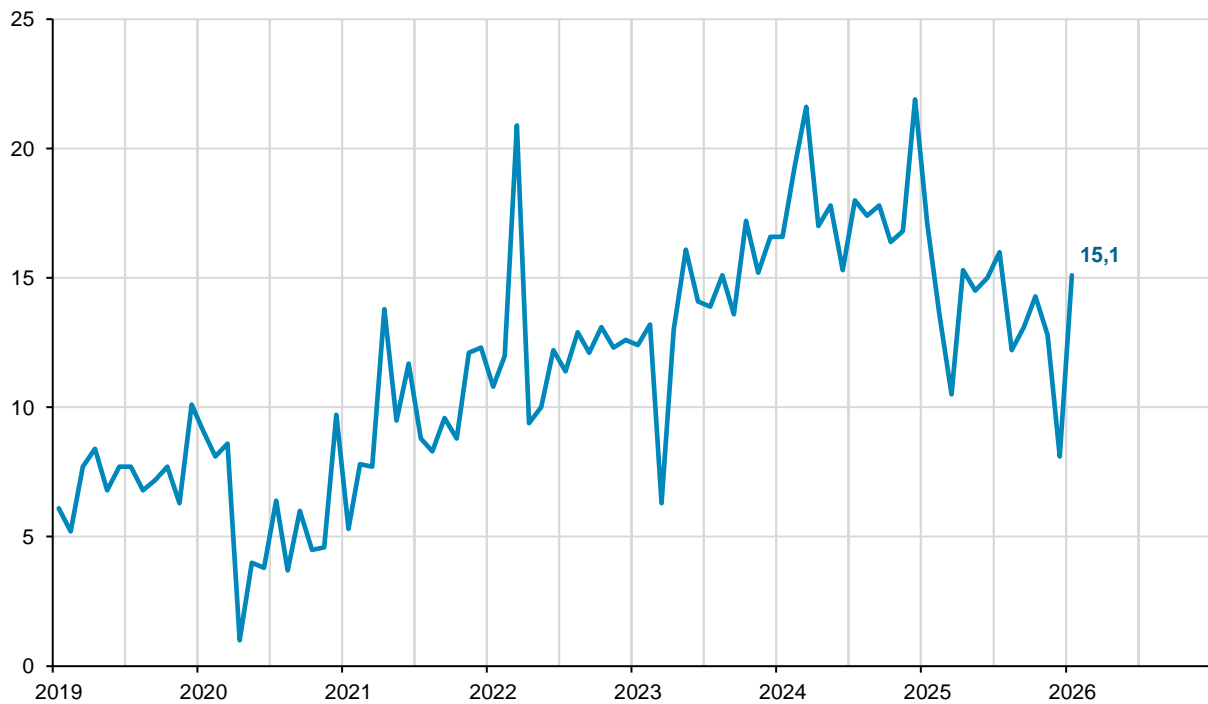
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-1-3. Численность работников, работавших неполное рабочее время и находящихся в простое, тыс. чел.



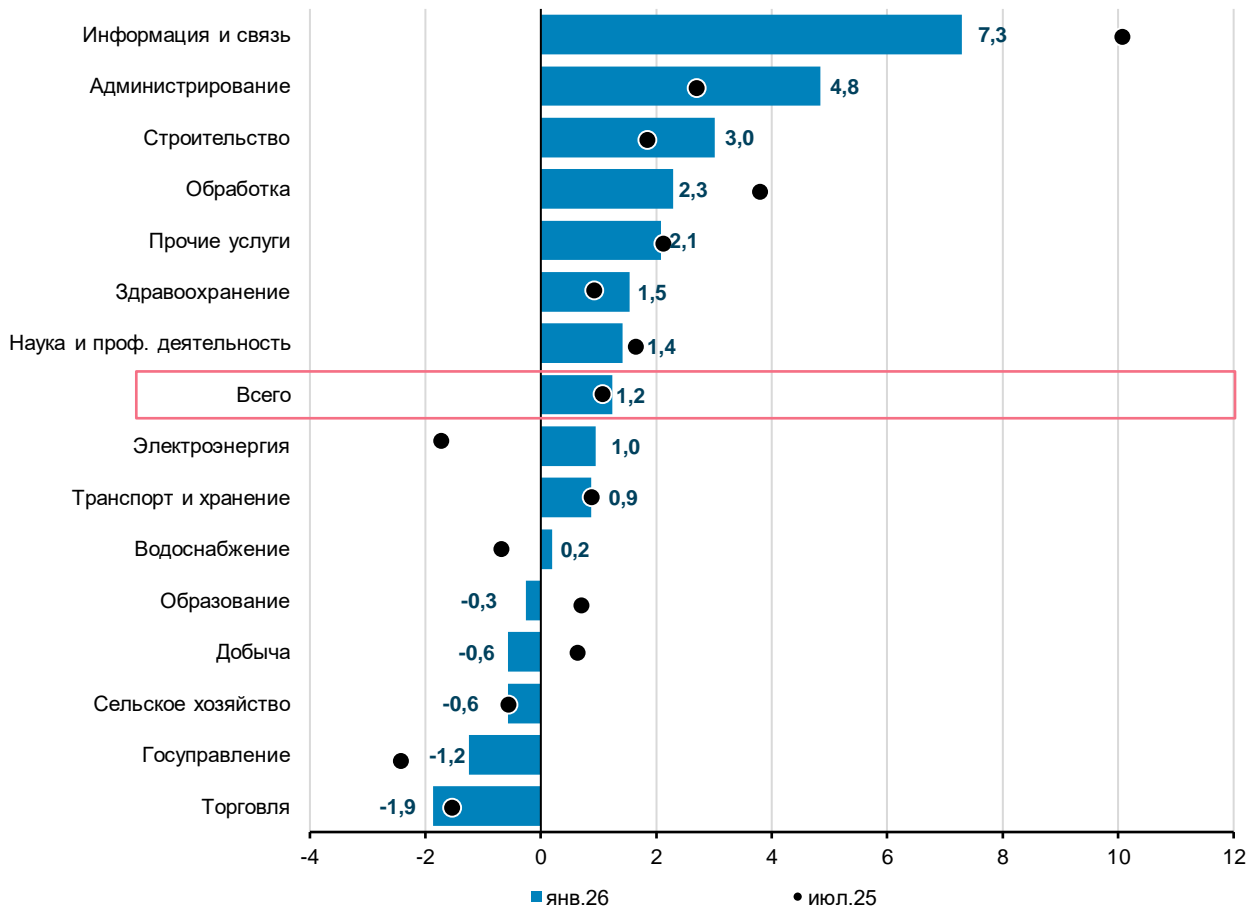
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-1-4. Прирост номинальной зарплаты в России, % г/г



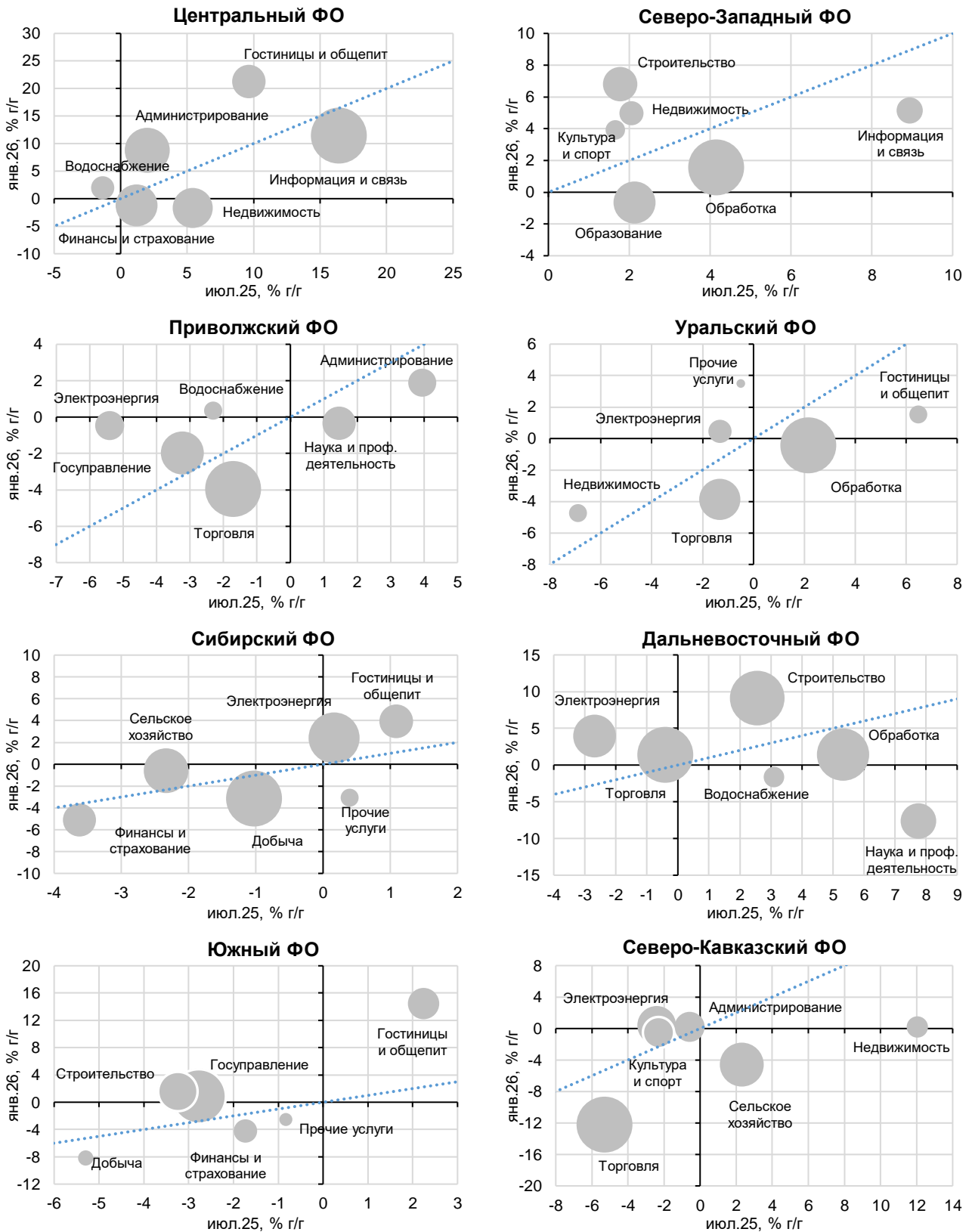
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-1-5. Изменение среднесписочной численности работников по отраслям экономики, в целом по России, % г/г



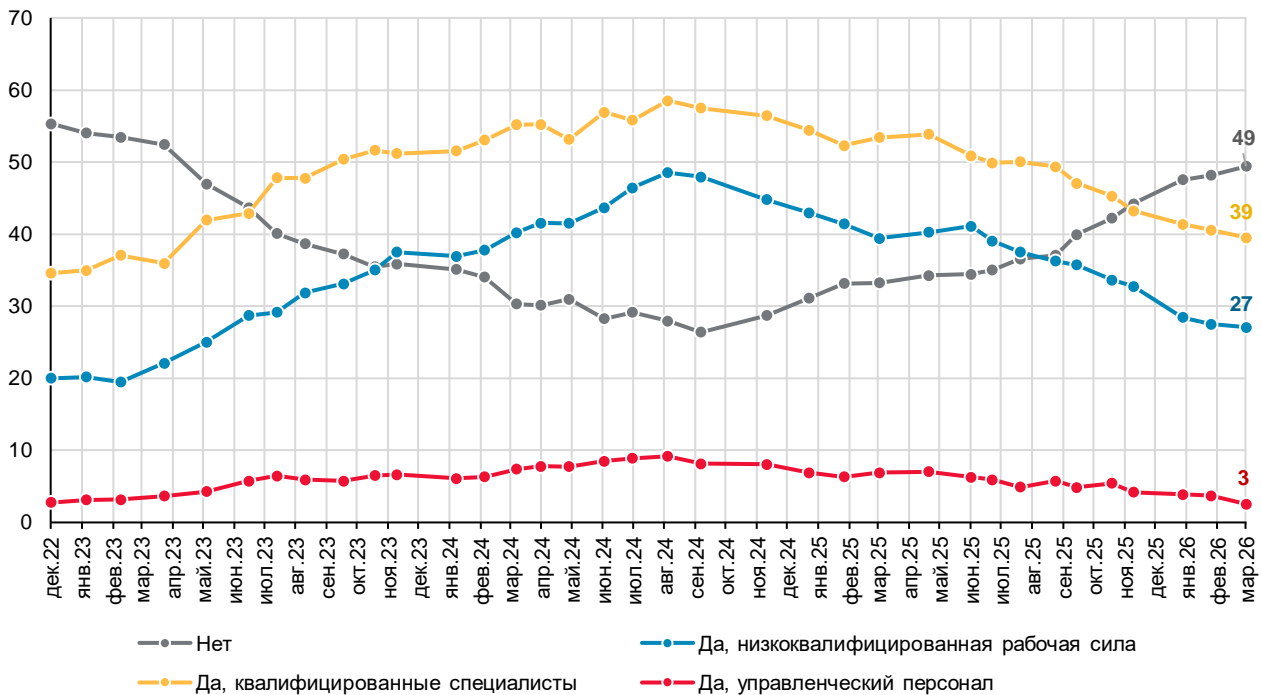
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-1-6. Топ-3 отраслей с наибольшим положительным и отрицательным изменением темпа прироста среднесписочной численности работников (без внешних совместителей), % г/г



Примечание. Размер круга отражает долю отрасли в общем числе занятых в январе 2026 года.
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-1-7. Оценки дефицита кадров предприятиями. Указаны доли ответов предприятий на вопрос «Испытывает ли Ваше предприятие дефицит кадров?», % от ответивших



Источники: мониторинг предприятий, Банк России.

Рис. В-1-8. Доля предприятий, испытывающих дефицит кадров, %

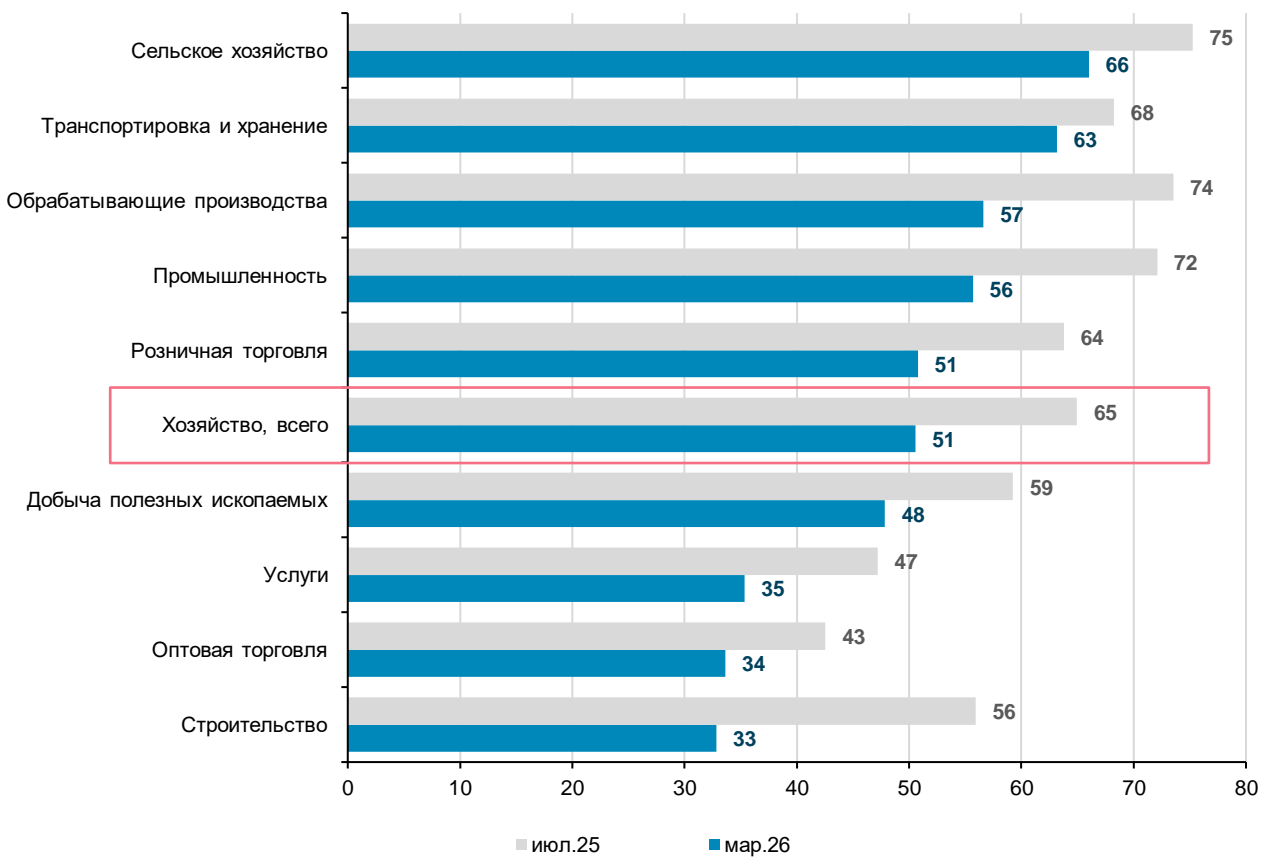
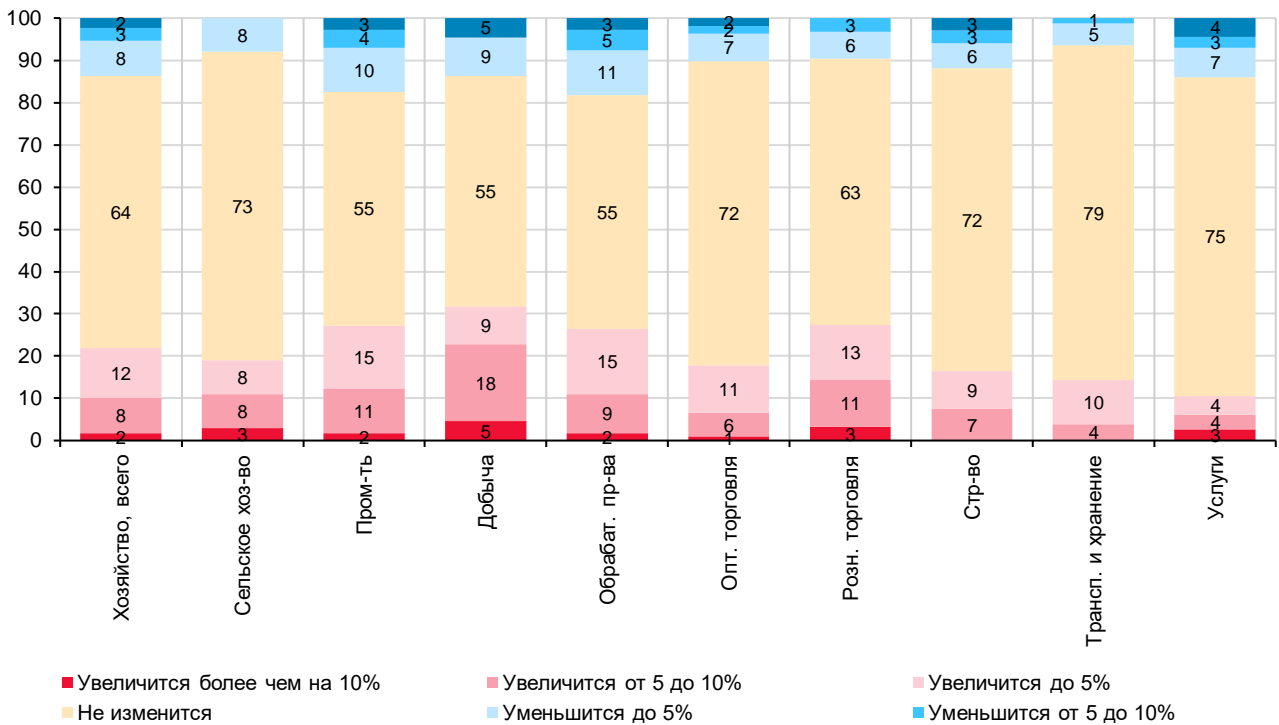
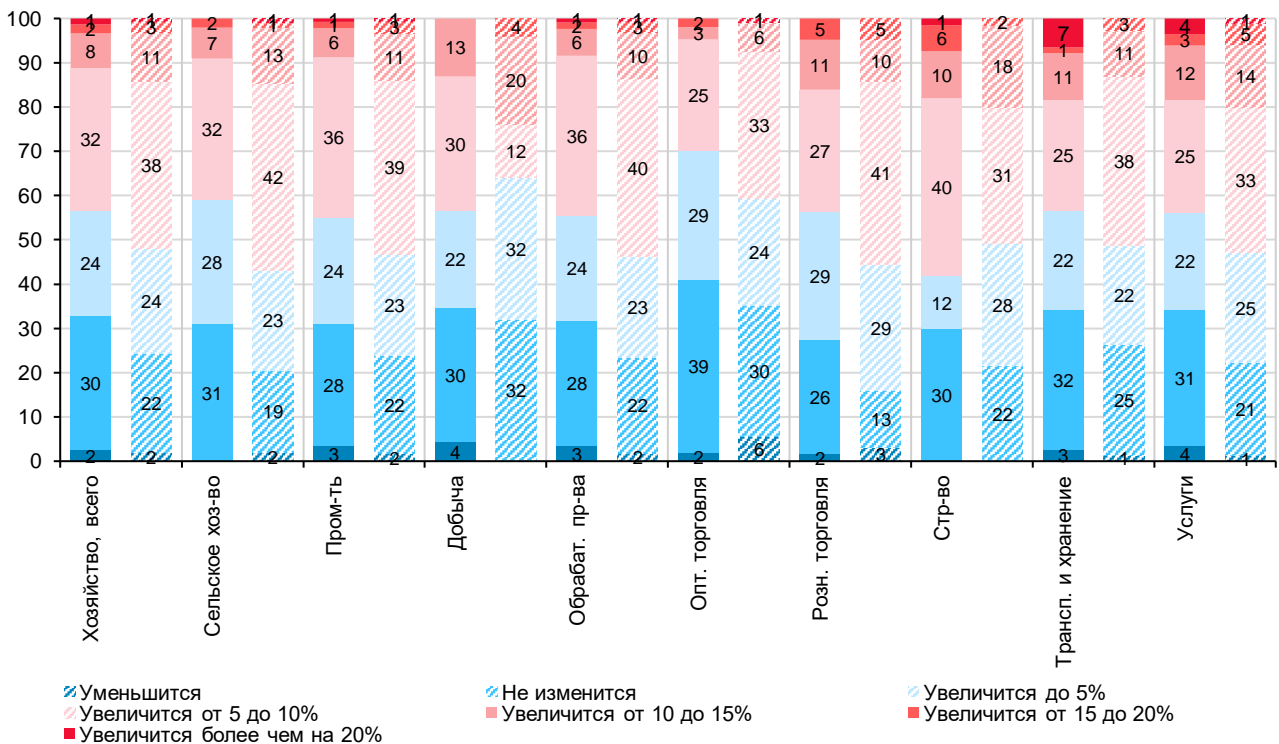


Рис. В-1-9. Планы предприятий по изменению численности работников на конец 2026 г. по сравнению с 2025 г., %. Опрос проводился в марте 2026 года.



Источники: мониторинг предприятий, Банк России.

Рис. В-1-10. Планы предприятий по изменению уровня зарплат на конец 2026 г., %



Примечание. Сплошная заливка – ответы предприятий в марте 2026 г., заштрихованная заливка – в ноябре 2025 года.

Источники: мониторинг предприятий, Банк России.

ВРЕЗКА 2

ТУРИЗМ И ПАССАЖИРСКИЙ ТРАНСПОРТ

По итогам 2025 г. рост внутреннего турпотока продолжился, но более медленными темпами, чем в 2024 году. Рост сопровождался увеличением перевозок пассажиров железнодорожным транспортом. Поддержку спросу оказали строительство и модернизация объектов размещения, открытие новых туристических направлений, улучшение сопутствующей инфраструктуры. При этом предложение в отрасли все еще недостаточно для удовлетворения спроса, что находило отражение в повышенных темпах роста цен. В начале 2026 г. число туристических поездок по стране в годовом выражении несколько снизилось, в то время как приток иностранных туристов увеличился.

ВНУТРЕННИЙ ТУРИЗМ

По оперативным данным Росстата, в 2025 г. рост внутреннего турпотока замедлился до 1,6% г/г (2024 г.: +7,7%). Ограничивали рост спроса ухудшение экологической ситуации на одном из популярных курортов Юга России, снижение интереса к авиаперелетам, а также частичная переориентация на зарубежные направления в том числе из-за укрепления рубля.

Поддержку росту спроса на путешествия внутри страны во многом оказало развитие туристической и транспортной инфраструктуры. В частности, организованы новые туристические маршруты, открыты новые объекты размещения, увеличилось число мероприятий событийного туризма. Например, в Амурской области в 2025 г. в 1,5 раза г/г вырос спрос на туры, сочетающие посещение космодрома «Восточный» и экскурсию в Китай. В Республике Татарстан запущен новый экскурсионный маршрут в технопарк, где посетителей знакомят с инновациями в сфере электроэнергетики. В Новосибирске открыты маршруты в научные центры, специализирующиеся на биотехнологиях, генетике и ядерной физике.

В разрезе регионов в 2025 г. вырос интерес к путешествиям в регионы Центральной России, Северо-Запада, Поволжья и Дальнего Востока (рис. В-2-1). Туристов привлекли культурно-познавательные поездки в столичные регионы и города Золотого кольца России. В Тверской области турпоток заметно вырос благодаря открытию аквапарка и крупного отеля. Интерес автотуристов к Республике Татарстан возрос в том числе за счет запуска новых участков трассы М-12 «Восток». На Дальнем Востоке наиболее популярными для отдыха направлениями оставались Хабаровский и Приморский края. В последнем росла привлекательность отдыха вне летнего сезона благодаря проведению событийных, гастрономических и культурных мероприятий в зимний период, а также открытию масштабного культурно-образовательного объекта (Национальный центр «Россия»).

В Южном макрорегионе в прошлом году отмечалось снижение внутреннего турпотока. Основная причина – разлив нефтепродуктов в Керченском проливе в конце 2024 года. Турпоток в Краснодарский край уменьшился из-за закрытия пляжей в Анапе. Снижение было частично компенсировано переориентацией спроса на курорты Крыма и Севастополя. Увеличение турпотока в эти регионы обусловлено ростом числа поездов дальнего следования и расширением инфраструктуры. Вырос спрос на курорты Северного Кавказа, в основном за счет развития всесезонных туристско-рекреационных комплексов, в том числе в Карачаево-Черкесии.

По оперативным оценкам, в январе–феврале 2026 г. число поездок внутри страны несколько снизилось. Представители туристической отрасли отмечали рост популярности самостоятельной организации путешествий, а также снижение глубины бронирования в конце 2025 – начале 2026 года. Так, на Юге России туры стали бронировать в среднем за 2–3 месяца до поездки после 4–5 месяцев годом ранее. Отмечается переориентация на более бюджетные туры и проживание, в частности на квартиры и апартаменты вместо гостиниц. Кроме того, в большинстве макрорегионов наблюдалось некоторое смещение спроса в сторону коротких поездок и туров выходного дня.

ВЪЕЗДНОЙ ТУРИЗМ

В 2025 г. количество въездных туристических поездок в Россию сложилось ниже уровня предыдущего года (рис. В-2-2). В общем объеме въездного турпотока традиционно лидировали путешественники из стран СНГ и Китая. **В январе–феврале 2026 г. количество поездок иностранных туристов в Россию выросло** в годовом выражении в том числе из-за отмены визового режима для граждан Китая с декабря прошлого года. В марте 2026 г. четыре дальневосточных региона подписали соглашение о совместном развитии туризма, включая создание межрегионального маршрута «Восточное ожерелье». Этот проект направлен в том числе на привлечение зарубежных гостей вне высокого сезона.

ИЗМЕНЕНИЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Продолжается реализация проектов по расширению туристической и сопутствующей инфраструктуры. Так, количество номеров в классифицированных средствах размещения по итогам 2025 г. выросло на 15,1% г/г, в 1к26 рост продолжился (рис. В-2-3). Во многом рост обусловлен реализацией программ поддержки туристической отрасли в рамках национального проекта «Туризм и гостеприимство». Наиболее крупные объекты введены на Юге, в Волго-Вятском макрорегионе и Центральной России. В Санкт-Петербурге в 2025 г. состоялось открытие крупного отеля. Активно развиваются альтернативные форматы размещения: от апартаментов, санаториев и домов отдыха до кемпингов и глэмпингов, ориентированных на экологический и активный туризм.

В то же время сохраняется дефицит средств размещения в популярных и активно развивающихся туристических регионах в периоды пиковой нагрузки и во время проведения массовых событийных или деловых мероприятий. Например, в Амурской области и Приморском крае загрузка гостиниц в периоды повышенного спроса достигает 100%. В Республике Крым дефицит средств размещения связан в том числе с необходимостью реконструкции и модернизации старого номерного фонда. В республиках Алтай и Татарстан, Алтайском и Приморском краях наблюдается нехватка качественного номерного фонда.

РЫНОК ПАССАЖИРСКИХ ПЕРЕВОЗОК

Рост турпотока сопровождался увеличением перевозок железнодорожным транспортом. При этом состояние транспортной инфраструктуры существенно влияет на развитие туристической отрасли.

Железнодорожные перевозки. Пассажирские перевозки железнодорожным транспортом в 2025 г. выросли на 2,0% г/г (рис. В-2-4). В южных регионах сохранялся дефицит билетов и подвижного состава. Для решения проблемы в летнем сезоне 2026 г. планируется увеличить количество поездов и маршрутов следования в сторону Черноморского побережья. В условиях высокого спроса развивались туристические направления, в том числе в рамках мультимодальных маршрутов. Например, с октября 2025 г. стартовал новый маршрут «К северному

сиянию», соединяющий Москву с городами Русского Севера. Туристический маршрут «Зимняя сказка» в резиденцию Деда Мороза в Великом Устюге расширил географию отправок из южных регионов страны. В феврале 2026 г. запущен туристический маршрут, связывающий Санкт-Петербург с городами Золотого кольца. В то же время объем пассажиропотока в январе–феврале 2026 г. несколько снизился относительно аналогичного периода прошлого года.

Воздушный транспорт. По оперативным данным, на внутренних рейсах пассажиропоток уменьшился, в то время как объем международных перевозок возрос. При этом происходило расширение маршрутной сети. В 2025 г. вновь стали доступны аэропорты Геленджика и Краснодар, появились новые авиарейсы в востребованный у туристов Горно-Алтайск. Также появились прямые рейсы из российских городов на популярные азиатские направления, запущено регулярное авиасообщение с Абхазией. В 2025 г. пассажиропоток снизился на 2,5% г/г. В январе–феврале 2026 г. этот показатель несколько увеличился (+0,3% г/г).

Для увеличения пропускной способности аэропортов продолжается реализация масштабной программы модернизации инфраструктуры. В 2025 – начале 2026 г. открыты новые аэровокзалы в Минеральных Водах и Петропавловске-Камчатском, что позволило увеличить пропускную способность аэропортов в 1,3 и 1,9 раза соответственно. Открыты новые терминалы в Благовещенске, Ижевске, Иркутске, Мурманске, Новокузнецке и Хабаровске.

Водный транспорт. Рост спроса отмечался во всех макрорегионах благодаря появлению новых направлений, а также расширению и модернизации флота и портовой инфраструктуры. В Центральной России, на которую приходится порядка трети туристических и экскурсионных поездок по воде, особенно востребованы круизы по Золотому кольцу. Рост спроса на Юге России произошел в том числе за счет восстановления уровня воды реки Дон после маловодья 2024 года. В 2025 г. пассажиропоток на внутренних водных маршрутах вырос на 6,4% г/г.

В начале 2026 г. рост пассажиропотока на внутреннем водном транспорте продолжился. В Санкт-Петербурге с декабря по март впервые осуществлялась регулярная зимняя навигация с использованием теплохода ледового класса. В Мурманской области набирают популярность путешествия в арктическую зону. Так, на архипелаг Шпицберген в 2026 г. планируется выполнить вдвое больше туристических рейсов, чем годом ранее. В Тверской области, в рамках строительства транспортно-пересадочного узла, в этом году откроется новый речной вокзал, который увеличит доступность путешествий по Волге и ее акватории.

Автотранспорт. Туристы преимущественно отдавали предпочтение путешествиям на автомобиле. Рост популярности этого вида транспорта обусловлен улучшением качества дорожной инфраструктуры, а также привлекательностью поездок выходного дня в соседние регионы. Развивается и сегмент туристических автобусных перевозок. Так, в 2026 г. появится национальный туристический маршрут «Онежский вояж», объединяющий Республику Карелия, Ленинградскую и Вологодскую области; часть поездки пройдет на туристическом автобусе или автомобиле.

ВЫЕЗДНОЙ ТУРИЗМ

Число выездных туристических поездок в 2025 г. увеличилось на 8,8% г/г (рис. В-2-5) за счет укрепления рубля и расширения географии полетов. Туроператоры отмечают увеличение глубины продаж. Среди наиболее востребованных зарубежных направлений традиционно оставались Турция, Абхазия, Казахстан и ОАЭ. Благодаря расширению полетных программ и

появлению новых чартерных решений увеличилось число поездок в Египет, Китай и Вьетнам. Росту выездного турпотока в Китай дополнительно способствовала отмена виз для россиян с сентября 2025 года. В 2026 г. ограничивающее влияние на динамику туристических поездок за рубеж может оказать конфликт на Ближнем Востоке, поскольку ОАЭ являлись одним из наиболее популярных направлений для отдыха в холодный сезон и крупным транзитным хабом.

ДИНАМИКА ЦЕН НА УСЛУГИ В СФЕРЕ ТУРИЗМА И В СМЕЖНЫХ ОТРАСЛЯХ

Цены на услуги внутреннего туризма и сопутствующие услуги в 2025 г. и в начале 2026 г. росли быстрее инфляции (рис. В-2-6). В условиях высокого спроса бизнес переносил в цены возросшие издержки на заработную плату, транспорт, коммунальные услуги, налоги и прочее. Несмотря на активный наем сотрудников, в регионах наблюдалась острая нехватка кадров в сфере гостеприимства, в том числе обслуживающего персонала, поваров, экскурсоводов. В отдельных случаях отсутствие специалистов требуемой квалификации вынуждало туристические компании Сибири привлекать работников из других регионов.

Цены на услуги зарубежного туризма в 2025 г. снизились в годовом выражении, чему способствовали укрепление рубля и расширение туристических направлений. В среднем в январе–марте 2026 г. цены на услуги зарубежного туризма были выше, чем в аналогичный период прошлого года.

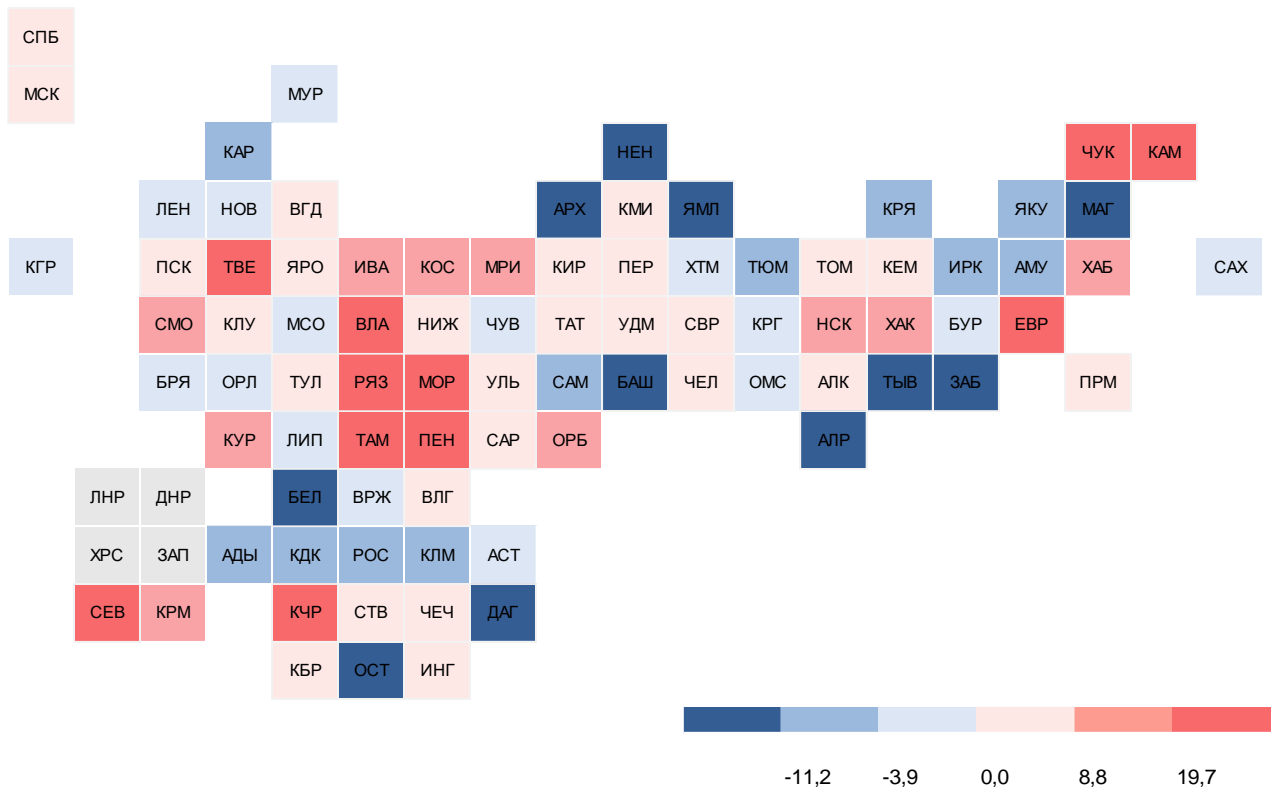
ПЕРСПЕКТИВЫ И ПЛАНЫ НА ЛЕТНИЙ СЕЗОН И 2026 ГОД В ЦЕЛОМ

В 2026 г. ожидается дальнейший рост внутреннего турпотока. Ожидается умеренное увеличение числа туристов в большинстве макрорегионов России. При этом на Юге России в начале лета планируется открытие пляжного сезона в Анапе, которое стало возможным после проведения масштабных очистительных работ. Также возможна частичная переориентация спроса с курортов Ближнего Востока на российские направления.

В большинстве макрорегионов в 2026 г. продолжатся расширение и модернизация туристической инфраструктуры, а также повышение транспортной доступности. Ожидается завершение нескольких масштабных проектов, включая строительство гостиничных комплексов в Краснодарском крае. В Республике Алтай на территории популярного всесезонного курорта продолжается строительство премиального отельного комплекса, готовится запуск парка аттракционов. В Приморском крае планируется расширение инфраструктуры открывшегося в конце 2025 г. крупного горнолыжного курорта, включая строительство гостиничного комплекса и водно-оздоровительного центра. Кроме того, планируется запуск новых маршрутов и дальнейшее развитие событийного туризма в регионах.

Рост цен на внутренний туризм и сопутствующие услуги остается повышенным в условиях сохраняющегося дисбаланса спроса и предложения. В то же время постепенно улучшается обеспеченность средствами размещения, развивается транспортная инфраструктура, открываются новые маршруты, набирают популярность альтернативные форматы отдыха. По предварительным оценкам, в 2026 г. внутренний турпоток продолжит расти.

Рис. В-2-1. Внутренний турпоток в 2025 г. *, % г/г

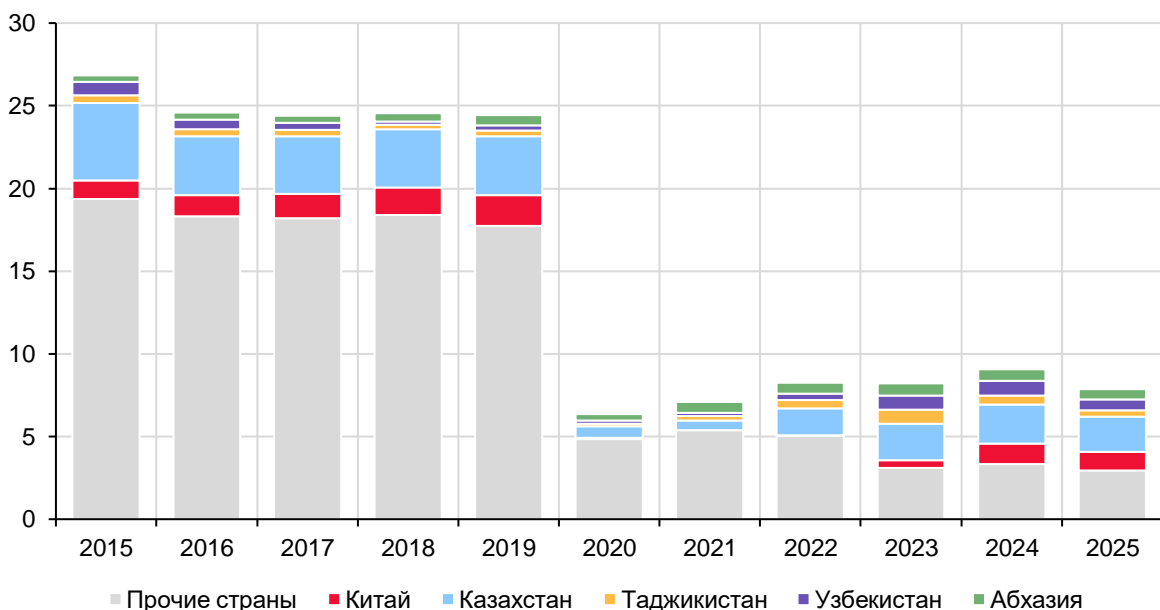


*На основе оперативных месячных данных.

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

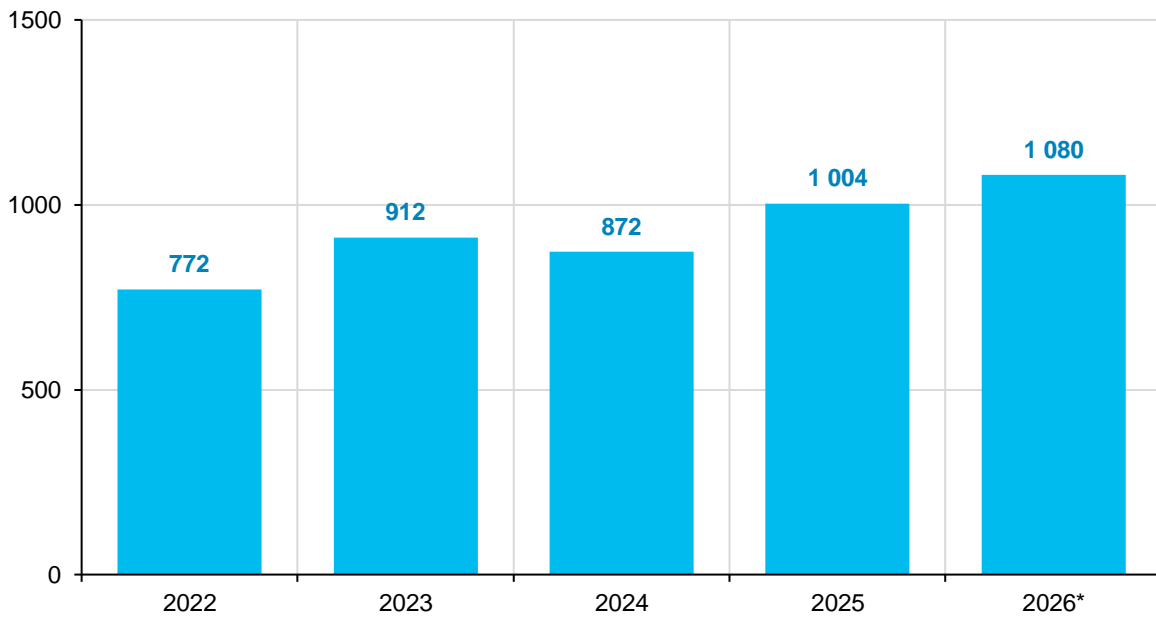
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-2-2. Число въездных туристских поездок иностранных граждан в Россию, млн поездок



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

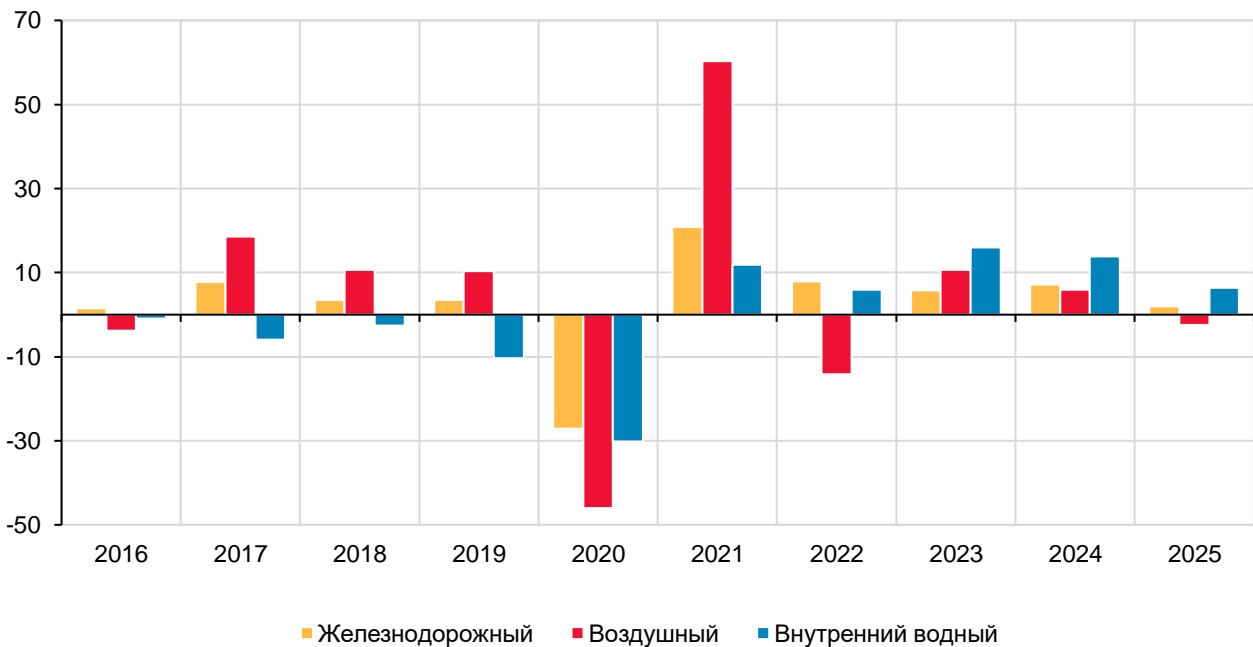
Рис. В-2-3. Количество номеров в классифицированных средствах размещения на конец периода, тыс. единиц



* На конец марта 2026 года.

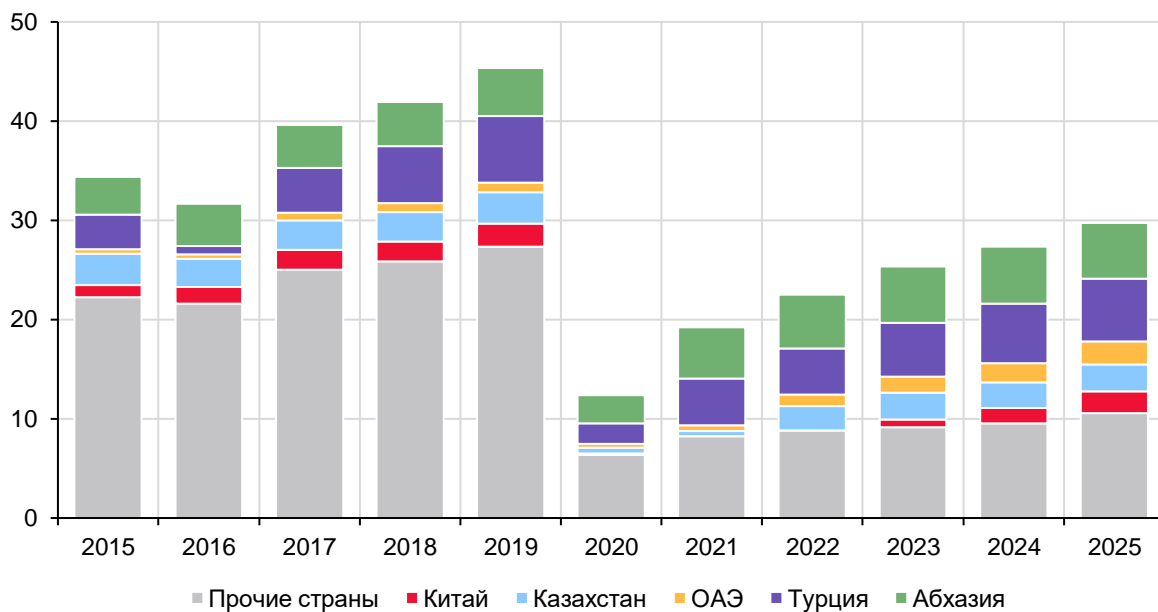
Источник: Росстат.

Рис. В-2-4. Количество перевезенных пассажиров по видам транспорта, % г/г



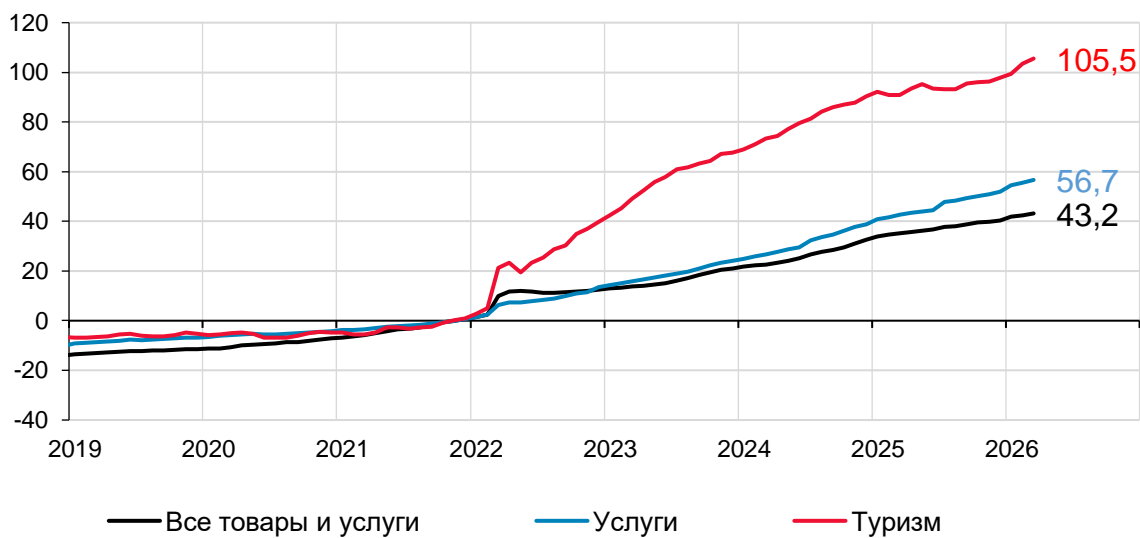
Источник: Росстат.

Рис. В-2-5. Число выездных туристских поездок граждан Российской Федерации за рубеж, млн поездок



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-2-6. Цены, с.к., % к 4к21



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

ВРЕЗКА 3 ОТРАСЛЕВОЙ ВОПРОС. ПОСЕВНАЯ КАМПАНИЯ 2026 ГОДА

Аграрии в достаточной степени обеспечены семенами, удобрениями, средствами защиты растений, техникой и горюче-смазочными материалами. Весенняя посевная кампания 2026 г. в ряде регионов началась раньше среднесрочных сроков. К яровому севу приступили на Юге, в некоторых регионах Центральной России, Северо-Запада и Дальнего Востока. Темпы посевной кампании – выше прошлогодних. Состояние озимых – в целом хорошее или удовлетворительное, доля погибших посевов – заметно ниже показателя прошлого года. Ожидания по урожаю – умеренно позитивные. Основными проинфляционными рисками остаются ухудшение агроклиматических условий, а также рост затрат сельхозпроизводителей.

ОБЕСПЕЧЕННОСТЬ ОСНОВНЫМИ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКИМИ РЕСУРСАМИ

Семена. По оценкам ГУ Банка России и отраслевых экспертов, обеспеченность посевным материалом у российских аграриев – высокая. При этом возросла доля семян отечественной селекции. По итогам 2025 г. она составила порядка 70% (2024 г.: 67%). По зерновым культурам обеспеченность семенами по-прежнему близка к 100%. По сахарной свекле и некоторым видам овощей зависимость от импорта сохраняется, но в меньшей степени, чем в прошлые годы. Так, по данным Россельхознадзора, импорт семян в 2025 г. сократился на 33% в натуральном выражении. Значительно уменьшился ввоз семян подсолнечника, кукурузы и сои. Крупный агрохолдинг Юга в текущем году планирует развивать селекцию импортозависимых сортов зернобобовых культур (нут, горох).

Удобрения и средства защиты растений. В большинстве регионов сельхозпроизводители заблаговременно обеспечили себя средствами защиты растений (СЗР) и минеральными удобрениями.

Выпускаемый в России объем минеральных удобрений полностью покрывает потребности аграриев. Производство удобрений в пересчете на 100% питательных веществ в 2025 г. выросло на 5,3% г/г. Основной фактор – растущий спрос как внутри страны, так и за ее пределами. Рост мирового спроса в марте 2026 г. привел к увеличению мировых и внутренних цен на удобрения, в результате чего Минсельхоз России ввел ограничения на их экспорт. Приостановка поставок азотных удобрений с 21 марта по 21 апреля 2026 г. позволит поддержать предложение продукции внутри страны в период проведения весенних посевных работ. По данным региональных органов власти, благодаря накопленным аграриями в прошлом году запасам минеральных удобрений, а также поставкам продукции в текущем году, обеспеченность удобрениями по всем сельскохозяйственным культурам выше прошлогодней.

Потребность аграриев и выпуск СЗР растет. По оценкам аналитиков отрасли, объем потребления химических средств защиты растений в 2025 г. увеличился на 20%. При этом порядка 80% СЗР производится на территории России. В 2025 г. выпуск гербицидов (для уничтожения сорняков) увеличился на 21,8% г/г, а инсектицидов (для уничтожения вредных насекомых) – на 12,5% г/г. Высокая конкуренция среди производителей СЗР позволяет обеспечить разнообразный ассортимент и сдерживать рост цен.

Техника и горюче-смазочные материалы. В целом по стране проблем с обеспеченностью сельскохозяйственной техникой и горюче-смазочными материалами (ГСМ) для проведения весенней посевной кампании не наблюдается.

Несмотря на снижение производства и отгрузок сельхозтехники в 2025 г., ее парк остается одним из крупнейших в мире. По мнению бизнеса, текущее снижение связано с высокими запасами ранее произведенной или завезенной техники. В общей сложности продажи российской сельхозтехники сократились на 21,1% в денежном выражении и почти по всем видам сельхозтехники в натуральном. Остается высокой стоимость комбайнов и тракторов, что ограничивает возможность покупки новой техники. В этих условиях аграрии переориентируются с расширения парка на его реновацию, увеличивая затраты на ремонт и обслуживание. При этом потенциал для роста производства и продаж сохраняется за счет высокой степени изношенности парка. **На краткосрочном горизонте риски для урожая из-за нехватки сельхозтехники и проблем с ее обслуживанием – низкие.** Аграрии сформировали запас критически важных запчастей и сельхозтехники.

Дефицита топлива для проведения весенней посевной кампании не ожидается, региональные органы власти сформировали график поставок. Нефтеперерабатывающие заводы по-прежнему производят топливо в объемах, превышающих внутренние потребности. Кроме того, для поддержки внутреннего спроса был введен запрет на вывоз отдельных видов топлива из страны. В настоящий момент в наличии есть весь необходимый объем ГСМ для проведения посевной.

Издержки аграриев на посевную кампанию. По данным опросов ГУ Банка России, расходы аграриев на проведение весенней посевной кампании выросли по основным сельскохозяйственным культурам (г/г). Это прежде всего связано с удорожанием основных компонентов себестоимости: семян, удобрений, средств защиты растений, топлива, техники и комплектующих.

ХОД ПОСЕВНОЙ КАМПАНИИ И ВИДЫ НА УРОЖАЙ

Озимые. По данным Минсельхоза России, сев озимых культур под урожай 2026 г. проведен на площади 20 млн га – на уровне прошлого года. Благоприятные погодные условия во время осенней посевной и большой объем снежного покрова зимой способствовали хорошему произрастанию растений. Около 97% посевов находится в хорошем или удовлетворительном состоянии, что существенно выше прошлогоднего уровня (2025 г.: 87%). Так, крупный агрохолдинг в Центральной России отмечает хорошее состояние озимых. Запасы влаги остаются на достаточном уровне. Однако сохраняются риски возвратных заморозков в апреле – мае на Юге, локальной гибели посевов в регионах Центральной России и Поволжья. Это создает риски для качества и объема урожая.

Яровые. Из-за благоприятных погодных условий посевная кампания в России началась раньше среднесезонных сроков и идет опережающими темпами. Сев яровых начался на Юге, в ряде регионов Центральной России, Северо-Запада и Дальнего Востока.

Яровой сев планируется провести на большей, чем в прошлом году, площади. Ожидается рост посевов пшеницы, ячменя, кукурузы, гречихи и основных масличных. Так, сельхозпроизводители заметно увеличили планы по севу сои, рапса и подсолнечника. Спрос на них устойчиво растет как на внутреннем рынке переработки, так и со стороны азиатских импортеров. Предприятие в Поволжье в текущем году расширило посевную площадь под эти культуры за счет земель, не засевавшихся в предыдущие годы для восстановления плодородия. Посевные площади под сахарную свеклу, картофель и овощи останутся вблизи уровней прошлого года. При этом южный агрохолдинг в текущем году увеличит площадь сева сахарной свеклы в 1,5 раза для загрузки производства собственного сахарного завода.

Ожидания по урожаю. При сохранении благоприятных агроклиматических условий урожай зерна может превысить прошлогодний. Однако риски сохраняются. Как результат, прогнозы отраслевых экспертов разнятся от 135,6 млн до 141,5 млн тонн, в том числе 87,6–91,0 млн тонн пшеницы. По оценкам ГУ Банка России, урожай зерна сохранится вблизи уровня прошлого года и превысит средний показатель за 10 лет.

Апрельские оценки ФАО⁴ по объему производства зерновых в мире в текущем сельхозгоду – выше уровня прошлого года. В частности, мировой урожай пшеницы может превысить прошлогодний на 5,1%. Прогнозы по урожаю пшеницы 2026/2027 сельхозгода в целом остаются благоприятными. При этом в России, по оценкам ФАО, урожай может снизиться.

По оценкам ГУ Банка России, урожай прочих сельхозкультур может остаться вблизи уровня прошлого года.

ВЛИЯНИЕ СИТУАЦИИ С УРОЖАЕМ НА ЦЕНЫ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫХ ТОВАРОВ

Текущие темпы роста цен на продовольственные товары остаются низкими относительно общего уровня цен. В марте 2026 г. рост цен на продовольственные товары составил +7,6% ЗММА SAAR (+5,0% г/г).

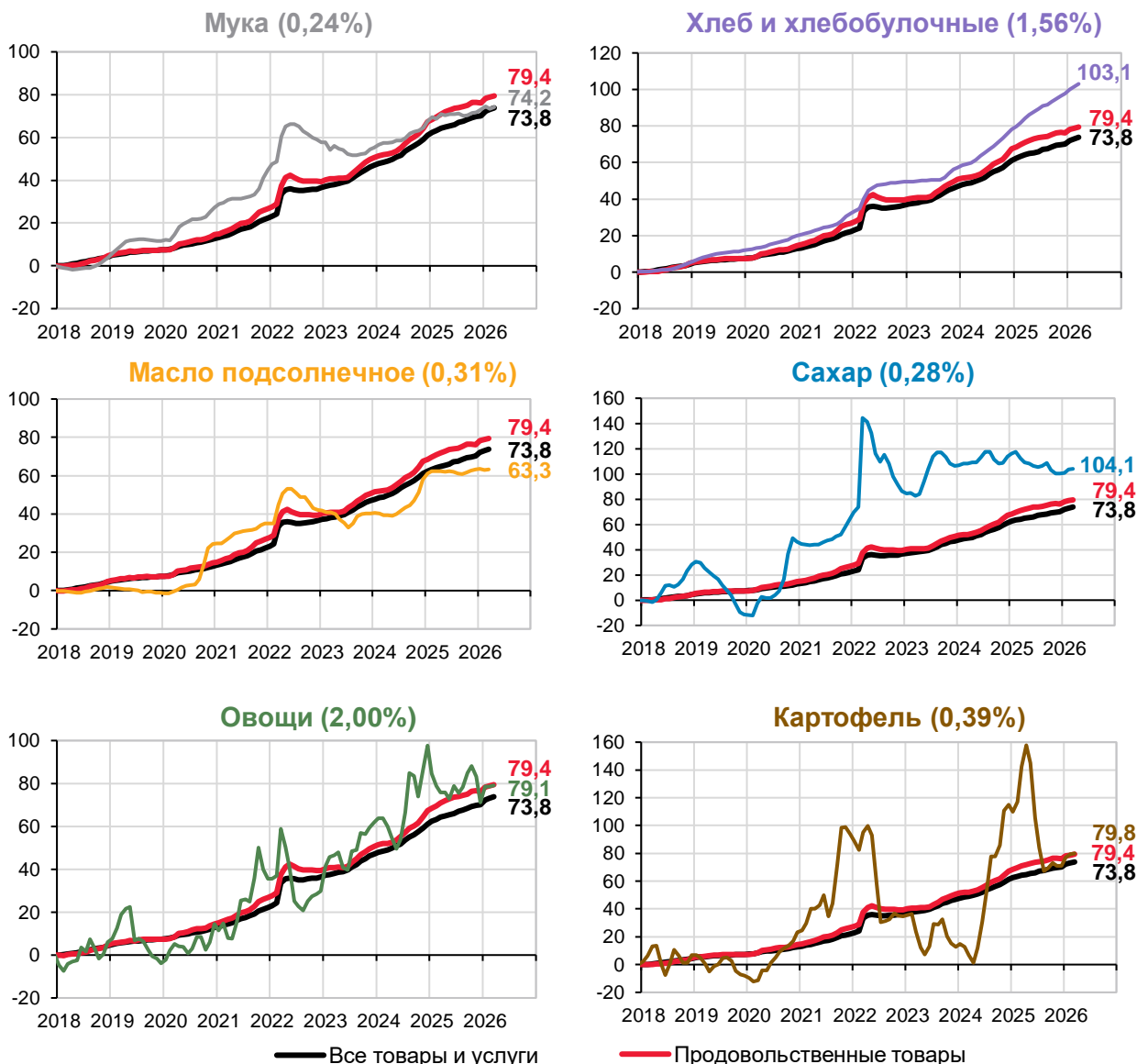
По мере поступления на рынок нового урожая проинфляционное давление будет ослабевать. По данным мониторинга предприятий, ожидания роста цен на продукцию растениеводства⁵ в апреле 2026 г. на ближайшие 3 месяца снизились. Сохранение благоприятных погодных условий будет способствовать замедлению роста продовольственных цен в течение года.

Сев озимых культур проведен на уровне прошлогодних значений. Благоприятные погодные условия во время сева озимых и их перезимовки способствовали хорошему произрастанию растений. Однако сохраняются риски для качества и объема урожая озимых со стороны возможных возвратных заморозков в апреле – мае на Юге, локальной гибели посевов в регионах Центральной России и Поволжья. Яровой сев предполагается на большей площади, чем в предыдущем году. При благоприятных агроклиматических условиях урожай зерновых и зернобобовых культур может превысить прошлогодний. Ожидания по урожаю прочих сельхозкультур – вблизи прошлого года.

⁴ ФАО (англ. FAO – Food and Agriculture Organization of the United Nations) – Продовольственная и сельскохозяйственная организация Объединенных Наций

⁵ Выращивание однолетних культур, без учета сезонной корректировки.

Рис. В-3-1. Потребительские цены, % к дек.17 SA



В скобках указан вес в ИПЦ в 2026 году.

Источники: Росстат, расчеты Банка России.

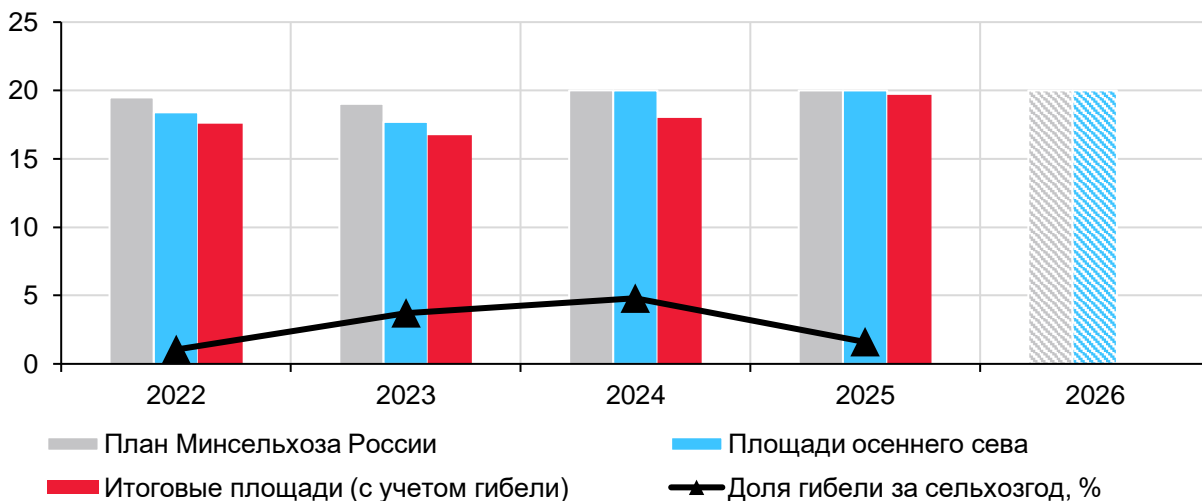
Табл. В-3-1. Обеспеченность основными материально-техническими ресурсами аграриев России

	2026/2025, % от потребности				
	Семена	СЗР	Мин. удобрения	Сельхоз техника	ГСМ
Зерновые и зернобобовые	100/99	79/80	87/84	84/95	73/80
Масличные культуры	96/92	86/80	91/81	82/91	72/80
Сахарная свекла	96/94	96/90	100/94	97/99	87/93
Картофель	94/91	63/65	75/76	84/94	71/76
Овощи открытого грунта	86/85	74/77	76/82	82/96	77/85

Данные для таблицы – на конец марта 2026 года.

Источник: данные ГУ Банка России на основе опросов региональных минсельхозов.

Рис. В-3-2. Посевные площади озимых культур, млн га



Источники: Росстат, Минсельхоз России.

Табл. В-3-2. Посевные площади сельскохозяйственных культур, млн га

	2026	2025	% к 2025	% к 2021–2025
Зерновые и зернобобовые	46,1	43,8	5,4	-0,7
Пшеница	28,8	26,9	7,1	0,4
Масличные	22,4	21,1	6,0	20,2
Подсолнечник	12,0	11,1	8,2	18,4
Сахарная свекла	1,2	1,2	-2,5	7,2
Картофель	0,3	0,3	0,9	-2,5
Овощи открытого грунта	0,2	0,2	0,6	-2,2

Картофель и овощи открытого грунта – в сельхозорганизациях, крестьянских (фермерских) хозяйствах и у индивидуальных предпринимателей.

Прогноз 2026 г.: прогнозная структура посевных площадей Минсельхоза России на 2026 год.

Источники: Росстат, Минсельхоз России, расчеты Банка России.

ПРОШЛЫЕ ВЫПУСКИ И ТЕМЫ ВРЕЗОК В НИХ



Все выпуски доклада «Региональная экономика: комментарии ГУ» размещены на сайте Банка России по ссылке

№ 42 11 марта 2026	Инвестиционная активность бизнеса
	Импортные поставки
	Отраслевой вопрос. Логистика грузоперевозок
№ 41 4 февраля 2026	Потребительская активность
	Деловая активность. Отраслевые и региональные различия
	Отраслевой вопрос. Рынок легковых автомобилей
№ 40 10 декабря 2025	Загрузка производственных мощностей: отраслевые и региональные различия
	Денежные доходы населения
	Отраслевой вопрос. Жилищное строительство
№ 39 15 октября 2025	Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки
	Региональные бюджеты
	Отраслевой вопрос. Урожай 2025
№ 38 3 сентября 2025	Цены производителей и ценовые ожидания
	Инвестиционная активность
	Отраслевой вопрос. Платные услуги и общественное питание
№ 37 16 июля 2025	Импортные поставки и запасы
	Рынок труда: отраслевые и региональные тенденции
	Отраслевой вопрос. Рынок легковых автомобилей

№ 36 28 мая 2025	Динамика потребительских цен: региональная неоднородность Логистика экспортных и импортных грузоперевозок Отраслевой вопрос. Внутренний туризм и пассажирский транспорт
№ 35 16 апреля 2025	Деловая и инвестиционная активность бизнеса Потребительская активность населения Отраслевой вопрос. Посевная кампания 2025 года
№ 34 12 марта 2025	Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки Отраслевой вопрос. Жилищное строительство
№ 33 5 февраля 2025	Цены производителей и ценовые ожидания Состояние рынка труда и производительность: ограничения и возможности роста Отраслевой вопрос. Рынок стройматериалов и спецтехники
№ 32 11 декабря 2024	Динамика денежных доходов населения: факторы роста и влияние на динамику расходов
№ 31 16 октября 2024	Деловая активность предприятий Рынок жилья и ипотека: региональные особенности Отраслевой вопрос. Урожай 2024
№ 30 4 сентября 2024	Региональные бюджеты Экспортные возможности бизнеса Отраслевой вопрос. Производство стали
№ 29 17 июля 2024	Инвестиционная активность Логистика грузоперевозок Отраслевой вопрос. Платные медицинские услуги
№ 28 29 мая 2024	Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки Рынок туризма и пассажирских перевозок Отраслевой вопрос. Строительство многоквартирного жилья

№ 27 17 апреля 2024	Подготовка аграриев к весенней посевной кампании Ситуация на региональных рынках труда Отраслевой вопрос. Рынок сельхозтехники
№ 26 13 марта 2024	Потребительская активность. Источники роста и структура расходов Состояние и загрузка производственных мощностей в промышленности и других отраслях Отраслевой вопрос. Рынок легковых автомобилей
№ 25 7 февраля 2024	Региональные бюджеты, итоги – 2023, планы – 2024 Рынок жилья и ипотека Отраслевой вопрос. Рынок мяса и яиц: факторы динамики выпуска и цен
№ 24 6 декабря 2023	Инвестиционная активность Динамика цен производителей и ценовые ожидания Отраслевой вопрос. Авиаперевозки
№ 23 18 октября 2023	Уборочная кампания – 2023: предварительные итоги и динамика продовольственных цен Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки Отраслевой вопрос. Рынок грузовых автомобилей
№ 22 6 сентября 2023	Ситуация на региональных рынках труда Логистика экспортных поставок в условиях структурной перестройки экономики Отраслевой вопрос. Деревообработка: фокус на выпуск мебели
№ 21 12 июля 2023	Ситуация в автомобильной отрасли Региональные бюджеты в 2023 году Отраслевой вопрос. Логистика грузоперевозок
№ 20 31 мая 2023	Внутренний туризм: трансформация спроса и возможности предложения Отраслевой вопрос. Ситуация в черной металлургии

№ 19 19 апреля 2023	Потребительский спрос Растениеводство в 2023 году
№ 18 9 марта 2023	Ограничения на импорт инвестиционных товаров и их влияние на инвестиционную активность Сектор жилищного строительства и его региональные особенности в 2022–2023 гг.: проблемы и перспективы развития
№ 17 1 февраля 2023	Региональные и отраслевые рынки труда Издержки производителей
№ 16 8 декабря 2022	Инвестиционная активность в условиях структурной перестройки экономики Региональные бюджеты, итоги – 2022, планы – 2023
№ 15 20 октября 2022	Уборочная кампания – 2022: предварительные итоги и влияние на продовольственные цены Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки
№ 14 8 сентября 2022	Логистика и экспортные возможности российской экономики в условиях структурных изменений Снижение экономической активности: влияние факторов спроса и предложения
№ 13 14 июля 2022	Ситуация с запасами Потребительская и сберегательная активность населения
№ 12 2 июня 2022	Влияние структурных изменений в экономике на рынок труда Рынок жилья и текущие тенденции в сфере жилищного строительства
№ 11 20 апреля 2022	Изменение географии экспортных и импортных поставок Ход сезонных полевых работ
№ 10 3 февраля 2022	Цены производителей продовольствия Структурные изменения на рынке труда в период пандемии COVID-19
№ 9 9 декабря 2021	Инвестиционная активность в III квартале 2021 года Региональные бюджеты в 2021 году

№ 8 14 октября 2021	Неоднородность динамики потребительских цен Предварительные итоги уборочной кампании 2021 г. и их влияние на продовольственные цены
№ 7 2 сентября 2021	Ценовые ожидания бизнеса Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитный рынок в апреле – июле 2021 года
№ 6 15 июля 2021	Состояние мировых рынков и векторы внешнего спроса в первой половине 2021 года Восстановление региональных рынков труда в первой половине 2021 года
№ 5 3 июня 2021	О деловой активности малого и среднего бизнеса Состояние рынка туристских и связанных с ними услуг
№ 4 15 апреля 2021	Ограничения предложения отдельных видов продукции и их факторы О текущей ситуации на рынке моторного топлива
№ 3 11 марта 2021	Влияние последних регулятивных мер на состояние рынка продовольствия Региональные бюджеты в 2020 г. и ожидания на 2021 год
№ 2 4 февраля 2021	Влияние пандемии COVID-19 на региональные рынки труда Рынок жилья и его региональные особенности в 2020 году
№ 1 18 декабря 2020	Потребительский спрос: влияние текущего ухудшения эпидемической ситуации

ПРИЛОЖЕНИЕ 1 ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Основные индикаторы. Россия

Табл. 1

		2024	2025	1к25	2к25	3к25	4к25	1к26	фев	мар	апр
Инфляция	г/г, %	9,5	5,6	10,3	9,4	8,0	5,6	5,9	5,9	5,9	
Базовая инфляция	г/г, %	8,9	5,4	9,7	8,7	7,7	5,4	5,0	5,2	5,0	
Промышленность	3мта г/г, %	5,1	1,3	0,1	1,5	1,2	2,3		1,0		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,4	-2,3	6,5	2,1	-0,4	-2,3				
Строительство	3мта г/г, %	3,8	2,5	5,8	1,9	1,3	2,3		-3,4		
Ввод жилья	3мта г/г, %	-2,4	0,3	8,9	-16,2	-11,9	18,6	-28,2	-11,2	-28,2	
Розничная торговля	3мта г/г, %	7,7	2,6	2,6	1,6	2,2	4,0		1,8		
Платные услуги	3мта г/г, %	4,3	2,8	2,4	2,4	2,6	3,6		3,1		
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	9,7	4,4	3,1	4,6	5,1	4,3				
Реальные денежные доходы	г/г, %	9,9	7,7	8,3	9,7	8,0	6,0				
Уровень безработицы	с.к., %	2,5	2,2	2,3	2,2	2,2	2,1		2,1		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	4,1	-3,6	-2,3	-8,7	-10,8	-3,6		-2,2		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	6,6	8,6	4,2	1,3	3,6	8,6		10,6		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	9,9	16,5	12,1	1,2	4,5	16,5		15,8		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	18,5	11,9	14,9	11,9	9,3	11,9		12,0		
• Крупные заемщики	г/г, %	18,9	14,1	14,9	12,6	11,5	14,1		15,1		
• МСП	г/г, %	16,5	2,1	15,1	9,1	-0,2	2,1		-0,8		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	22,2	20,6	23,3	18,8	18,1	22,2	23,2	20,1	19,7	19,6
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	7,4	3,2	4,8	4,0	1,5	2,7	0,6	0,2	-0,1	2,2
• Текущие оценки	с.к., п.	1,5	-3,8	-1,7	-2,5	-5,7	-5,0	-6,7	-7,4	-8,5	-5,3
• Ожидания	с.к., п.	13,5	10,5	11,5	10,8	9,1	10,7	8,1	8,2	8,8	10,0

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

Основные индикаторы. ГУ Банка России по ЦФО

Табл. 2

		2024	2025	1к25	2к25	3к25	4к25	1к26	фев	мар	апр
Инфляция	г/г, %	9,9	4,7	9,9	8,6	7,1	4,7	5,7	5,6	5,7	
Базовая инфляция	г/г, %	9,0	4,3	8,8	7,5	6,3	4,3	4,6	4,5	4,6	
Промышленность	3мта г/г, %	14,9	3,8	6,6	4,6	1,1	3,2		2,7		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	4,6	0,7	5,8	2,9	0,9	0,7				
Строительство	3мта г/г, %	1,1	10,9	10,5	8,9	10,8	12,5		-0,6		
Ввод жилья	3мта г/г, %	-8,2	6,4	30,6	-9,1	-11,9	17,2	-29,5	-12,1	-29,5	
Розничная торговля	3мта г/г, %	6,8	1,6	2,1	-0,03	0,1	3,9		2,5		
Платные услуги	3мта г/г, %	4,0	2,1	2,4	1,6	1,1	3,0		3,0		
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	9,6	5,4	3,0	5,9	7,7	5,4				
Реальные денежные доходы	г/г, %	11,6	8,4	8,7	7,2	11,2	7,2				
Уровень безработицы	с.к., %	1,8	1,5	1,6	1,4	1,5	1,5		1,5		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	2,8	-3,2	-2,8	-9,4	-11,2	-3,2		-1,9		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	4,8	10,1	4,5	2,2	4,9	10,1		10,0		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	13,2	17,8	12,5	4,2	7,1	17,8		15,7		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	20,3	9,2	15,5	12,2	8,6	9,2		10,8		
• Крупные заемщики	г/г, %	20,1	11,7	14,7	12,1	11,3	11,7		13,9		
• МСП	г/г, %	21,1	-3,8	19,8	12,5	-5,5	-3,8		-4,5		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	26,1	23,6	27,1	21,6	21,2	24,6	26,3	24,5	22,7	21,8
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	6,1	2,3	4,4	2,0	0,6	2,2	-0,9	-1,1	-0,9	-0,8
• Текущие оценки	с.к., п.	0,5	-5,2	-2,1	-4,8	-8,2	-5,6	-9,4	-10,0	-10,4	-8,7
• Ожидания	с.к., п.	12,0	10,1	11,2	8,9	9,7	10,4	8,1	8,2	9,0	7,5

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

Основные индикаторы. Северо-Западное ГУ Банка России

Табл. 3

		2024	2025	1к25	2к25	3к25	4к25	1к26	фев	мар	апр
Инфляция	г/г, %	9,3	5,8	10,4	9,6	8,8	5,8	5,9	6,3	5,9	
Базовая инфляция	г/г, %	8,8	5,8	9,8	9,1	8,5	5,8	5,3	5,7	5,3	
Промышленность	3мта г/г, %	7,7	0,6	0,6	1,6	-0,7	1,4		2,8		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	18,2	4,3	22,0	15,5	12,7	4,3				
Строительство	3мта г/г, %	9,6	4,3	17,3	-0,5	-4,9	9,2		4,2		
Ввод жилья	3мта г/г, %	-8,7	3,4	-1,2	-1,0	-12,1	33,3	-35,4	-20,1	-35,4	
Розничная торговля	3мта г/г, %	6,5	2,0	0,7	0,6	2,6	4,4		2,9		
Платные услуги	3мта г/г, %	2,4	4,2	2,6	3,3	4,3	6,6		4,0		
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	7,8	3,1	2,1	3,4	2,8	3,5				
Реальные денежные доходы	г/г, %	11,1	8,0	8,6	8,5	10,1	5,6				
Уровень безработицы	с.к., %	2,2	2,0	2,1	2,0	2,0	2,0		2,0		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	1,4	-2,9	-3,9	-9,5	-10,7	-2,9		-1,6		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	3,5	8,7	1,6	0,2	2,9	8,7		10,6		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-12,0	36,2	8,7	2,4	14,4	36,2		30,4		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	14,7	15,0	10,8	8,5	8,9	15,0		12,2		
• Крупные заемщики	г/г, %	18,0	17,4	12,4	10,1	11,1	17,4		14,8		
• МСП	г/г, %	-4,0	-1,9	1,4	-0,6	-5,7	-1,9		-5,5		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	25,4	25,0	26,5	23,8	21,9	27,8	27,0	20,4	22,4	24,1
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	5,0	1,0	2,8	2,8	-0,4	-1,0	-3,5	-4,9	-3,3	0,8
• Текущие оценки	с.к., п.	-0,6	-6,1	-4,1	-3,6	-7,4	-9,2	-9,9	-11,9	-12,0	-6,0
• Ожидания	с.к., п.	10,7	8,4	9,9	9,4	6,9	7,5	3,2	2,4	5,8	7,9

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

Основные индикаторы. Волго-Вятское ГУ Банка России

Табл. 4

		2024	2025	1к25	2к25	3к25	4к25	1к26	фев	мар	апр
Инфляция	г/г, %	9,6	6,4	10,8	10,2	9,0	6,4	6,8	6,6	6,8	
Базовая инфляция	г/г, %	9,2	6,6	10,7	10,0	9,1	6,6	5,9	6,1	5,9	
Промышленность	3мта г/г, %	8,2	4,3	4,0	4,2	5,2	3,1		2,6		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	6,8	-1,9	17,0	6,8	4,5	-1,9				
Строительство	3мта г/г, %	2,5	-4,4	-4,7	-9,8	-3,6	3,0		-2,5		
Ввод жилья	3мта г/г, %	1,3	-7,2	-9,1	-21,8	-2,7	4,4	-10,3	-10,0	-10,3	
Розничная торговля	3мта г/г, %	8,1	3,1	3,6	2,6	2,0	4,1		2,0		
Платные услуги	3мта г/г, %	5,5	5,0	1,7	3,9	7,4	6,7		4,9		
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	12,8	6,2	6,4	6,2	5,0	5,5				
Реальные денежные доходы	г/г, %	9,6	7,4	6,7	8,2	8,5	7,0				
Уровень безработицы	с.к., %	1,9	1,6	1,6	1,6	1,6	1,5		1,5		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	6,7	-1,9	-1,1	-7,5	-9,7	-1,9		-0,1		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	7,3	7,1	3,7	-0,1	1,7	7,1		10,5		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	9,5	13,9	15,2	-0,8	-1,9	13,9		10,6		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	22,8	10,9	21,0	18,3	9,8	10,9		13,7		
• Крупные заемщики	г/г, %	33,2	14,5	32,7	30,5	13,8	14,5		18,8		
• МСП	г/г, %	1,5	0,9	-1,8	-4,8	-0,1	0,9		-0,03		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	25,9	24,0	27,3	21,5	20,6	26,8	26,2	24,2	19,1	20,5
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	9,2	2,6	4,7	3,0	1,5	1,3	-1,4	-1,6	-1,8	0,3
• Текущие оценки	с.к., п.	3,8	-3,8	-0,9	-2,6	-5,6	-5,8	-8,5	-9,5	-9,9	-8,9
• Ожидания	с.к., п.	14,7	9,2	10,6	8,7	8,9	8,6	5,9	6,7	6,7	10,0

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

Основные индикаторы. Южное ГУ Банка России

Табл. 5

		2024	2025	1к25	2к25	3к25	4к25	1к26	фев	мар	апр
Инфляция	г/г, %	9,6	5,7	10,8	9,9	8,1	5,7	5,6	5,8	5,6	
Базовая инфляция	г/г, %	8,8	6,0	9,9	9,2	8,3	6,0	5,2	5,4	5,2	
Промышленность	3мта г/г, %	3,7	-3,6	-5,7	1,2	-2,3	-7,2		-10,7		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	10,1	-2,5	3,2	2,5	-1,1	-2,5				
Строительство	3мта г/г, %	8,3	-5,0	4,3	-9,6	-7,0	-3,7		-5,4		
Ввод жилья	3мта г/г, %	3,0	-5,6	8,8	-31,5	-21,2	28,7	-36,3	-10,0	-36,3	
Розничная торговля	3мта г/г, %	6,5	3,6	1,1	2,8	4,7	5,2		0,5		
Платные услуги	3мта г/г, %	5,4	3,3	3,4	2,9	4,1	3,0		1,7		
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	9,6	3,7	3,6	1,5	4,1	5,1				
Реальные денежные доходы	г/г, %	8,2	7,1	7,0	8,3	9,3	5,4				
Уровень безработицы	с.к., %	4,6	4,1	4,2	4,2	4,0	4,0		3,9		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	8,7	-2,8	1,2	-5,8	-8,2	-2,8		-1,6		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	11,6	10,7	8,1	3,7	5,3	10,7		13,8		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	20,7	11,0	11,8	-9,7	-5,1	11,0		20,6		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	21,1	26,6	17,3	16,7	22,2	26,6		23,5		
• Крупные заемщики	г/г, %	15,5	28,7	12,2	17,0	24,5	28,7		28,6		
• МСП	г/г, %	29,9	23,5	24,7	16,3	18,9	23,5		16,6		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	20,0	19,3	21,0	18,1	16,6	21,5	20,7	18,5	17,8	19,4
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	8,9	6,9	8,2	7,1	5,4	7,0	4,8	4,5	4,8	6,8
• Текущие оценки	с.к., п.	2,5	-0,1	1,5	0,7	-1,4	-1,1	-2,0	-3,4	-3,2	-0,6
• Ожидания	с.к., п.	15,5	14,2	15,1	13,8	12,5	15,4	11,9	12,6	13,1	14,5

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

Основные индикаторы. Уральское ГУ Банка России

Табл.6

		2024	2025	1к25	2к25	3к25	4к25	1к26	фев	мар	апр
Инфляция	г/г, %	9,0	5,9	10,1	9,5	8,2	5,9	5,8	5,9	5,8	
Базовая инфляция	г/г, %	8,5	5,7	9,7	9,0	7,9	5,7	4,8	5,1	4,8	
Промышленность	3мта г/г, %	1,9	-1,0	-2,4	-1,1	-1,0	0,1		-0,003		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,8	-11,0	-7,1	-10,0	-12,0	-11,0				
Строительство	3мта г/г, %	2,7	-3,0	0,3	-4,1	-4,4	-2,9		-7,0		
Ввод жилья	3мта г/г, %	0,6	-0,4	-6,1	-8,7	-6,8	16,9	-16,5	2,3	-16,5	
Розничная торговля	3мта г/г, %	10,7	3,2	2,7	1,2	3,1	5,6		4,5		
Платные услуги	3мта г/г, %	6,3	4,2	3,1	7,0	3,5	2,9		3,2		
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	10,0	2,4	1,7	3,8	1,5	1,2				
Реальные денежные доходы	г/г, %	9,4	5,5	3,9	5,9	6,1	6,1				
Уровень безработицы	с.к., %	1,9	1,5	1,6	1,5	1,5	1,5		1,5		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	5,2	-3,5	-1,7	-8,1	-10,2	-3,5		-2,0		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	6,4	7,9	3,7	0,7	3,5	7,9		10,7		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	5,9	6,1	11,5	-4,5	-3,7	6,1		5,7		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	15,6	15,2	17,8	14,5	12,0	15,2		10,6		
• Крупные заемщики	г/г, %	14,7	18,0	17,8	14,9	14,6	18,0		14,4		
• МСП	г/г, %	20,0	3,1	17,9	13,0	1,5	3,1		-5,8		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	18,2	10,4	12,5	10,7	11,3	7,2	14,9	12,2	16,2	19,0
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	6,5	-0,4	2,9	-2,1	-5,5	3,2	0,5	1,2	-5,0	-4,7
• Текущие оценки	с.к., п.	1,0	-5,4	-0,5	-6,5	-11,0	-3,5	-3,4	1,3	-10,4	-10,9
• Ожидания	с.к., п.	12,2	4,8	6,5	2,4	0,1	10,1	4,5	1,2	0,5	1,6

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

Основные индикаторы. Сибирское ГУ Банка России

Табл.7

		2024	2025	1к25	2к25	3к25	4к25	1к26	фев	мар	апр
Инфляция	г/г, %	9,5	6,0	11,0	10,3	8,4	6,0	5,6	5,9	5,6	
Базовая инфляция	г/г, %	9,5	5,6	10,8	9,8	8,1	5,6	4,7	5,0	4,7	
Промышленность	3мта г/г, %	2,1	-1,9	-2,1	-2,3	-1,5	-1,3		-1,6		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	6,0	-4,8	13,0	6,6	0,2	-4,8				
Строительство	3мта г/г, %	3,2	-5,1	2,5	-2,1	-4,9	-11,4		-6,2		
Ввод жилья	3мта г/г, %	0,1	3,5	23,8	-16,6	-14,4	16,1	-43,6	-22,8	-43,6	
Розничная торговля	3мта г/г, %	9,6	3,5	2,8	3,2	3,6	4,5		3,0		
Платные услуги	3мта г/г, %	3,5	2,6	2,1	0,5	2,9	4,6		4,3		
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	8,2	2,7	1,6	3,0	2,9	2,6				
Реальные денежные доходы	г/г, %	7,5	5,7	6,6	5,6	6,5	5,0				
Уровень безработицы	с.к., %	3,0	2,9	3,1	3,0	2,8	2,8		2,7		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	2,4	-6,5	-4,2	-10,5	-13,4	-6,5		-4,8		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	6,6	5,9	2,3	-1,0	1,2	5,9		9,3		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	5,2	10,7	1,0	-6,3	0,1	10,7		14,0		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	13,5	7,6	11,7	7,6	1,7	7,6		10,0		
• Крупные заемщики	г/г, %	13,8	9,8	13,0	9,1	2,5	9,8		13,5		
• МСП	г/г, %	12,3	0,2	7,6	3,1	-0,9	0,2		-1,6		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	21,4	19,2	21,8	17,5	17,7	19,9	20,8	20,4	18,8	19,4
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	8,7	2,5	4,0	2,7	2,1	1,1	1,0	0,7	1,2	1,3
• Текущие оценки	с.к., п.	1,4	-6,4	-3,8	-6,3	-7,3	-8,4	-7,3	-7,9	-7,0	-6,6
• Ожидания	с.к., п.	16,4	11,8	12,0	12,2	12,0	11,1	9,7	9,7	9,7	9,4

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

Основные индикаторы. Дальневосточное ГУ Банка России

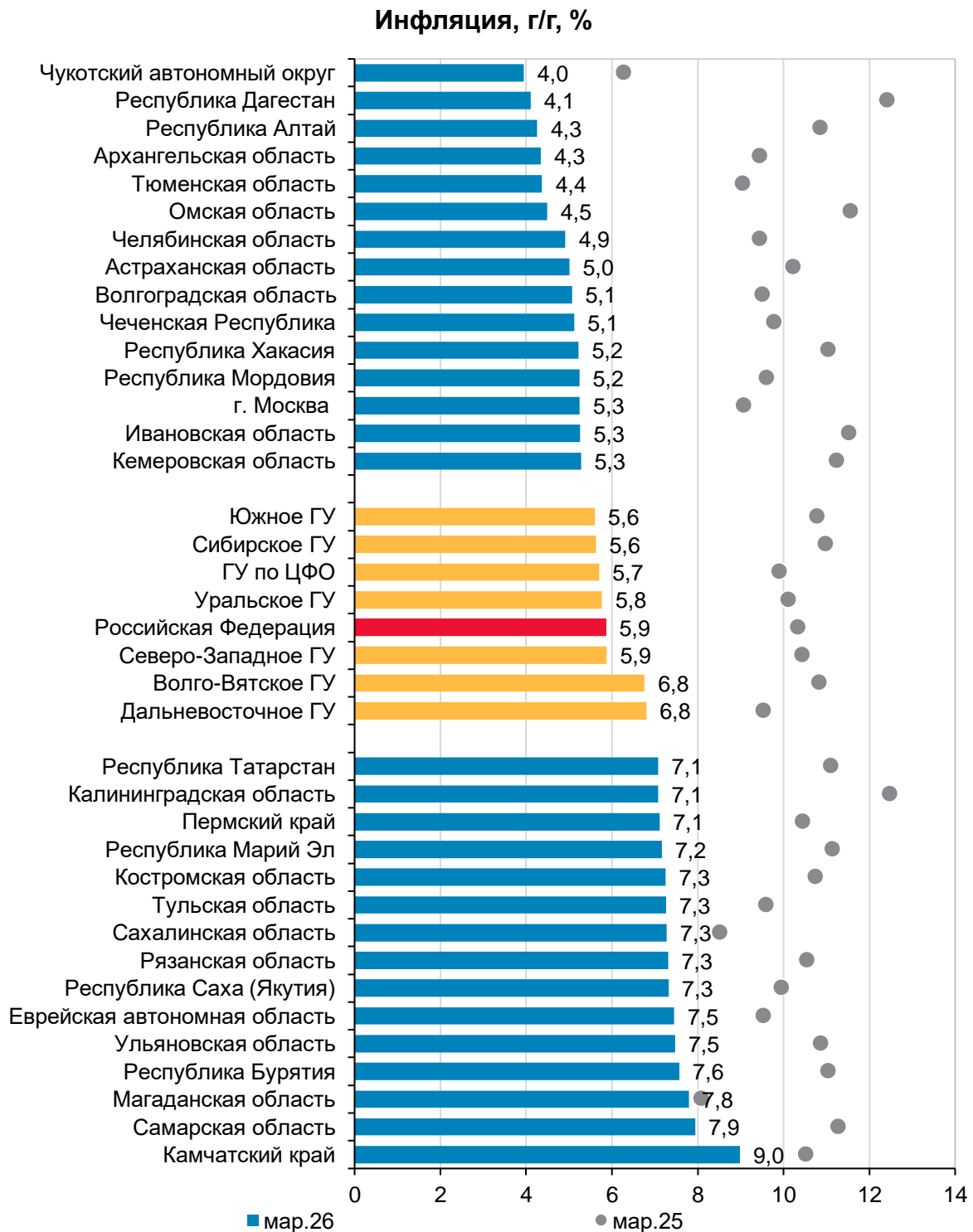
Табл.8

		2024	2025	1к25	2к25	3к25	4к25	1к26	фев	мар	апр
Инфляция	г/г, %	8,5	6,8	9,5	9,0	8,2	6,8	6,8	6,8	6,8	
Базовая инфляция	г/г, %	8,2	6,2	9,0	7,8	7,3	6,2	6,0	6,1	6,0	
Промышленность	3мта г/г, %	3,3	1,9	2,4	0,6	1,0	3,7		3,6		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	13,2	-1,9	3,5	-1,1	-1,8	-1,9				
Строительство	3мта г/г, %	0,1	0,3	8,6	-5,9	3,4	-1,1		-12,3		
Ввод жилья	3мта г/г, %	1,7	1,3	-9,1	-8,7	8,2	12,1	4,4	-5,2	4,4	
Розничная торговля	3мта г/г, %	8,2	5,1	8,9	4,3	3,8	4,1		2,6		
Платные услуги	3мта г/г, %	1,3	-1,3	-3,2	-2,3	-1,6	1,1		1,7		
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	7,9	3,2	3,6	3,7	3,5	2,4				
Реальные денежные доходы	г/г, %	7,4	6,7	5,6	7,8	7,3	6,7				
Уровень безработицы	с.к., %	2,4	1,9	2,2	2,0	1,9	1,7		1,6		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	0,7	-7,5	-5,1	-11,5	-14,1	-7,5		-6,1		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	10,4	6,0	5,5	3,6	3,7	6,0		10,3		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	19,5	14,9	32,8	18,8	13,9	14,9		13,9		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	13,8	11,9	8,1	5,0	3,6	11,9		12,5		
• Крупные заемщики	г/г, %	14,3	13,5	7,4	5,1	4,2	13,5		14,8		
• МСП	г/г, %	11,7	4,2	11,4	4,5	1,0	4,2		2,1		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	16,6	15,8	16,8	14,8	13,7	18,0	17,3	14,5	14,6	14,5
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	8,0	6,9	7,4	6,9	5,5	7,7	5,1	3,3	2,4	6,0
• Текущие оценки	с.к., п.	3,2	2,2	4,2	1,6	-0,01	3,2	-0,9	-4,6	-3,2	5,1
• Ожидания	с.к., п.	13,0	11,6	10,7	12,4	11,2	12,3	11,2	11,5	8,2	6,9

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

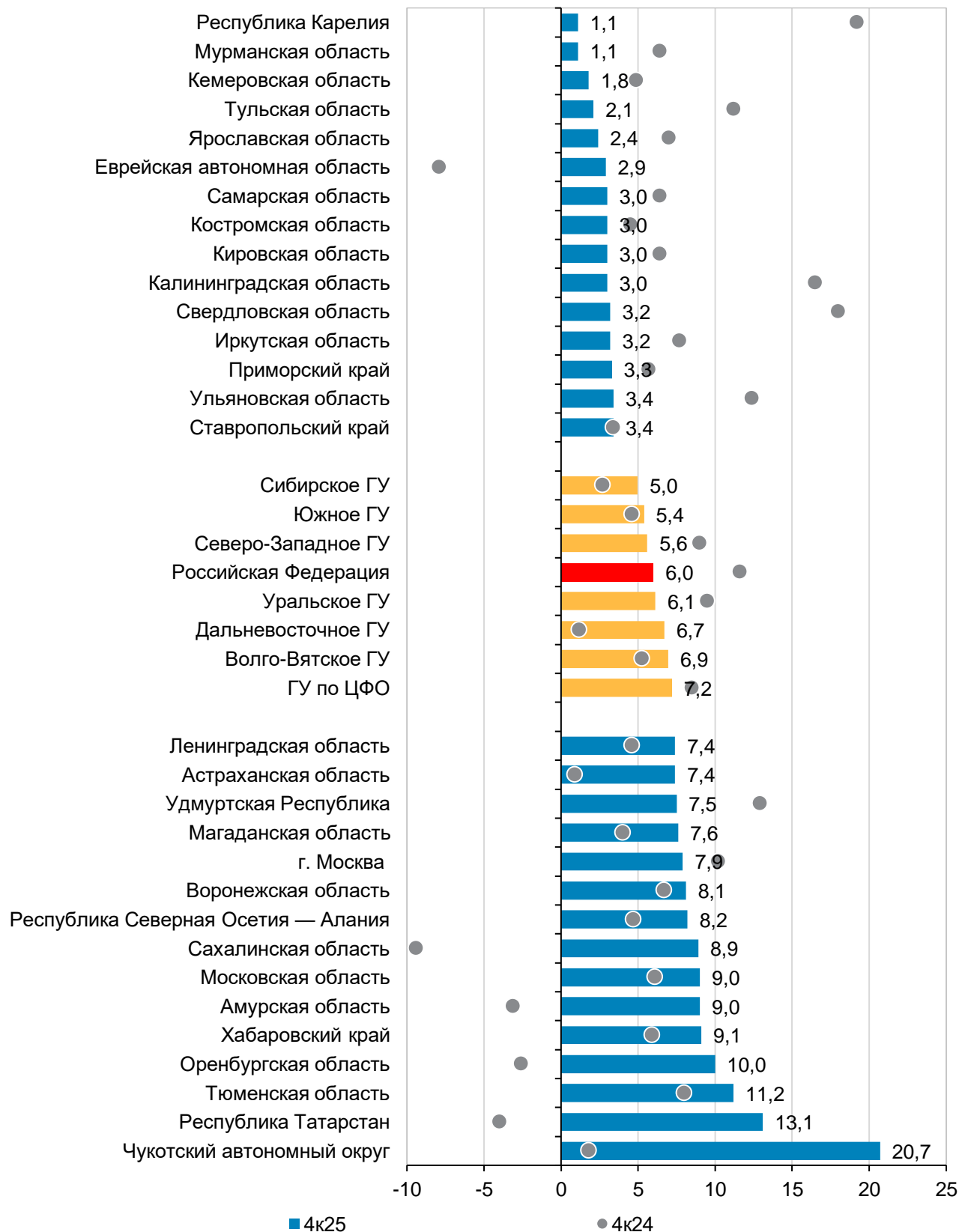
ПРИЛОЖЕНИЕ 2 ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ В РАЗРЕЗЕ РЕГИОНОВ

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



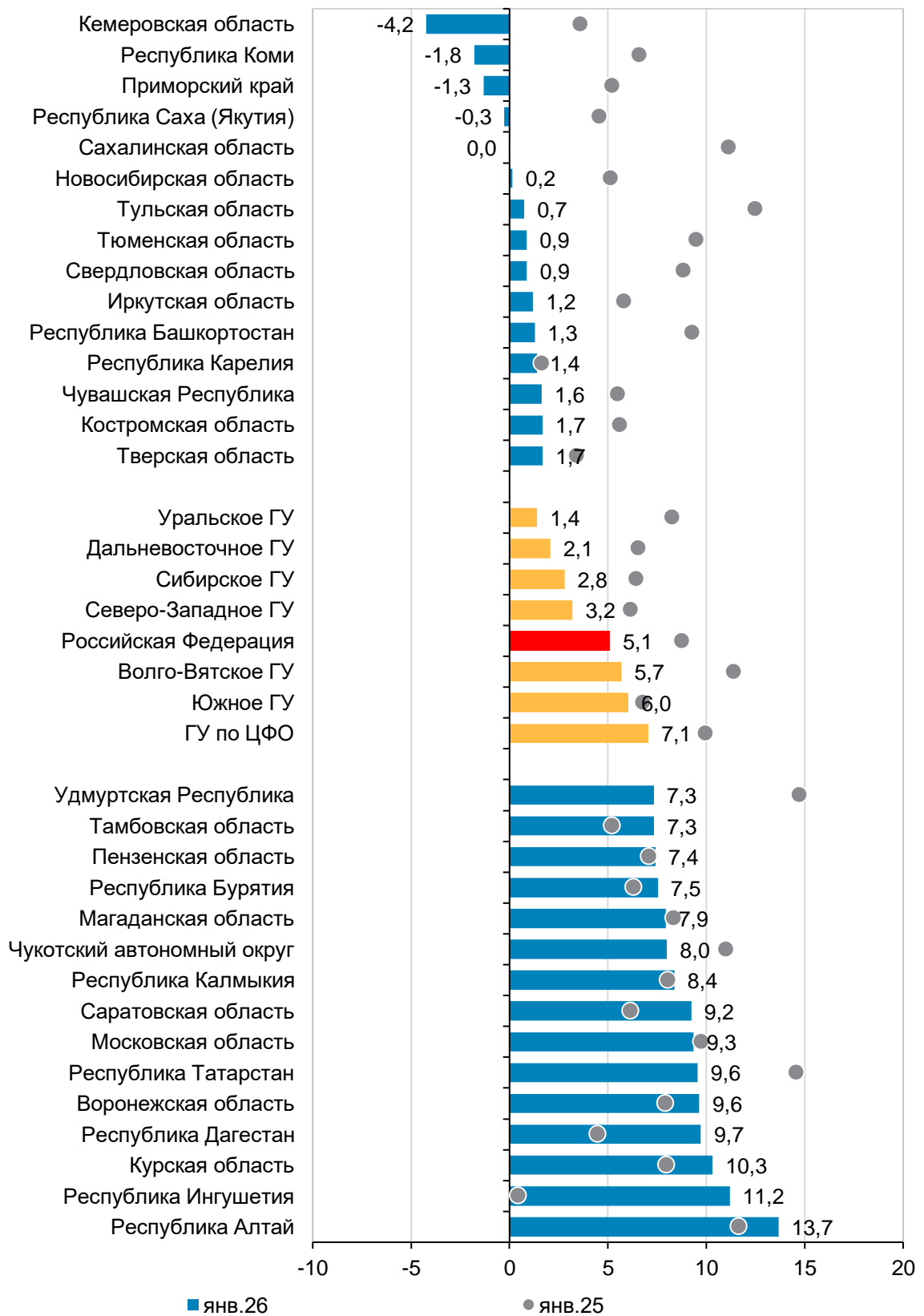
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Реальные денежные доходы, г/г, %



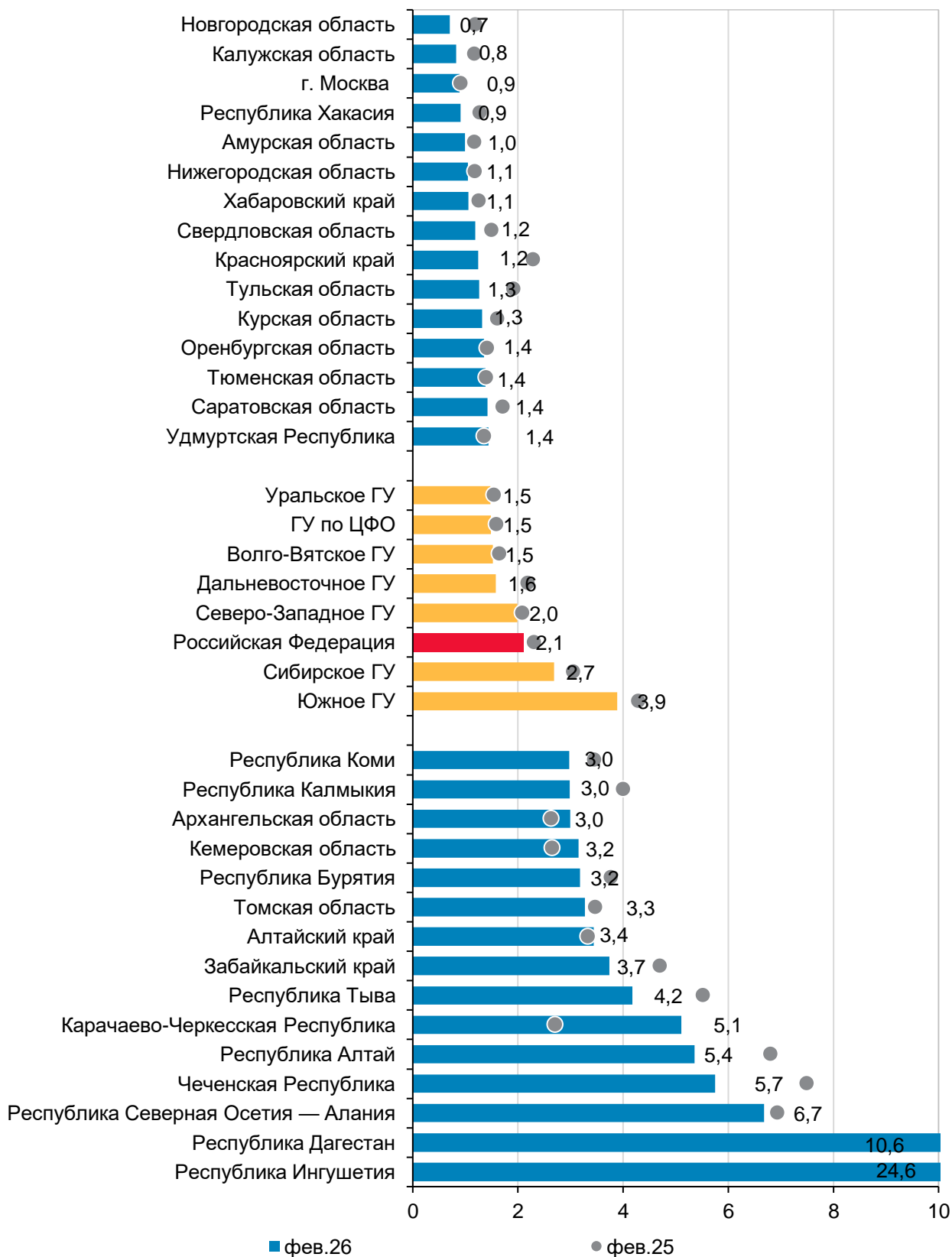
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Реальная заработная плата, 3тма г/г, %



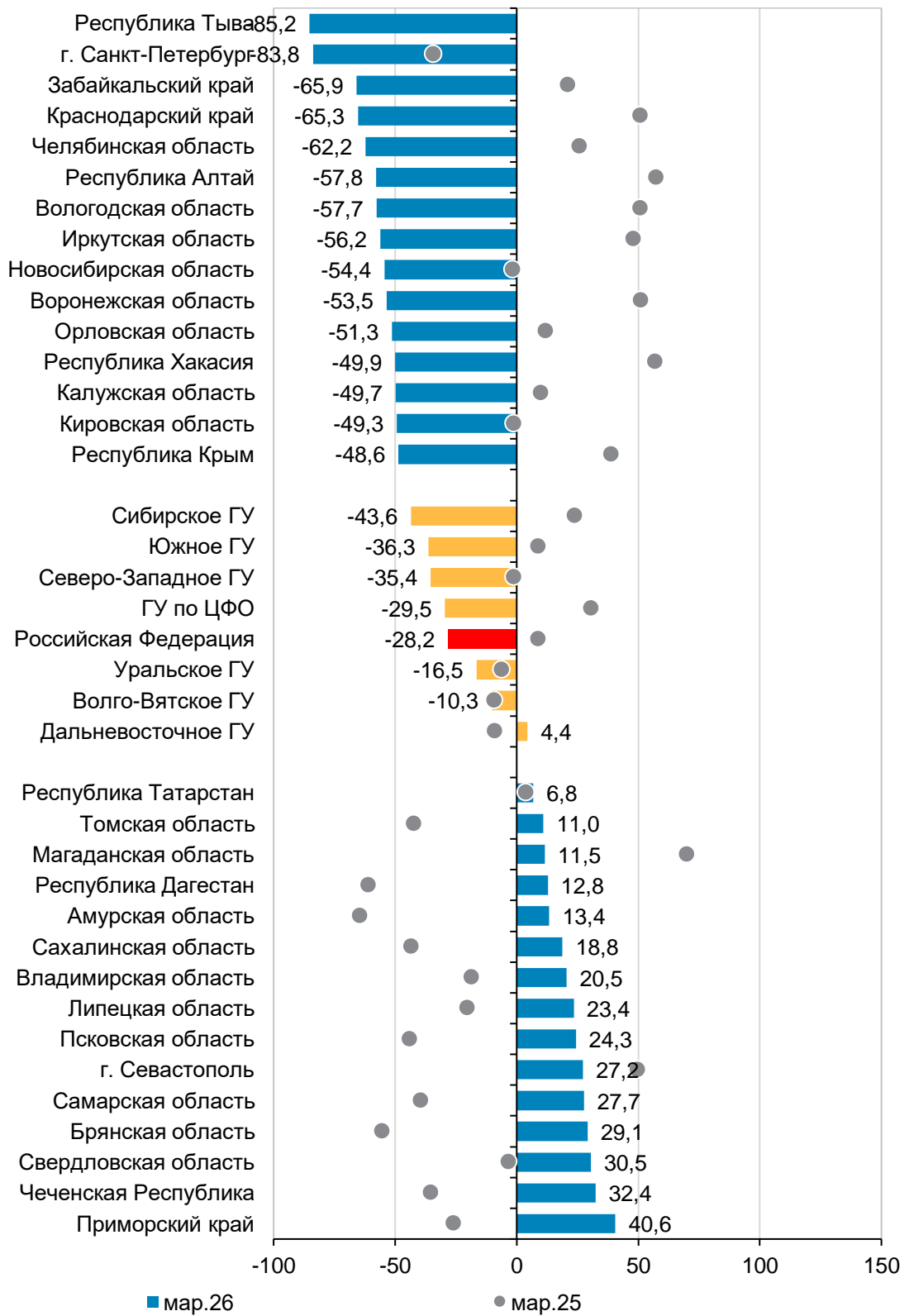
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Безработица, %, с.к.



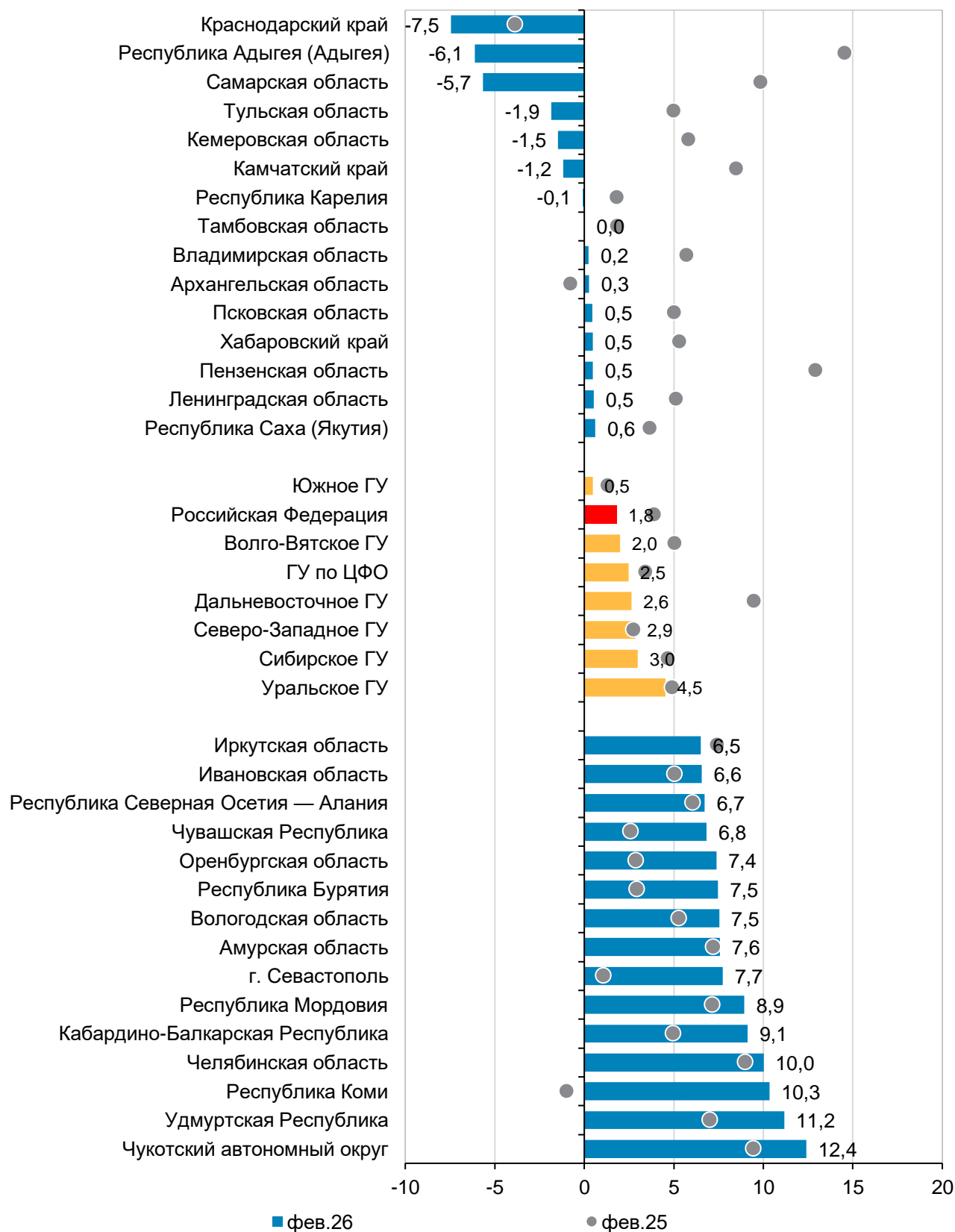
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Ввод жилья, 3тма г/г, %



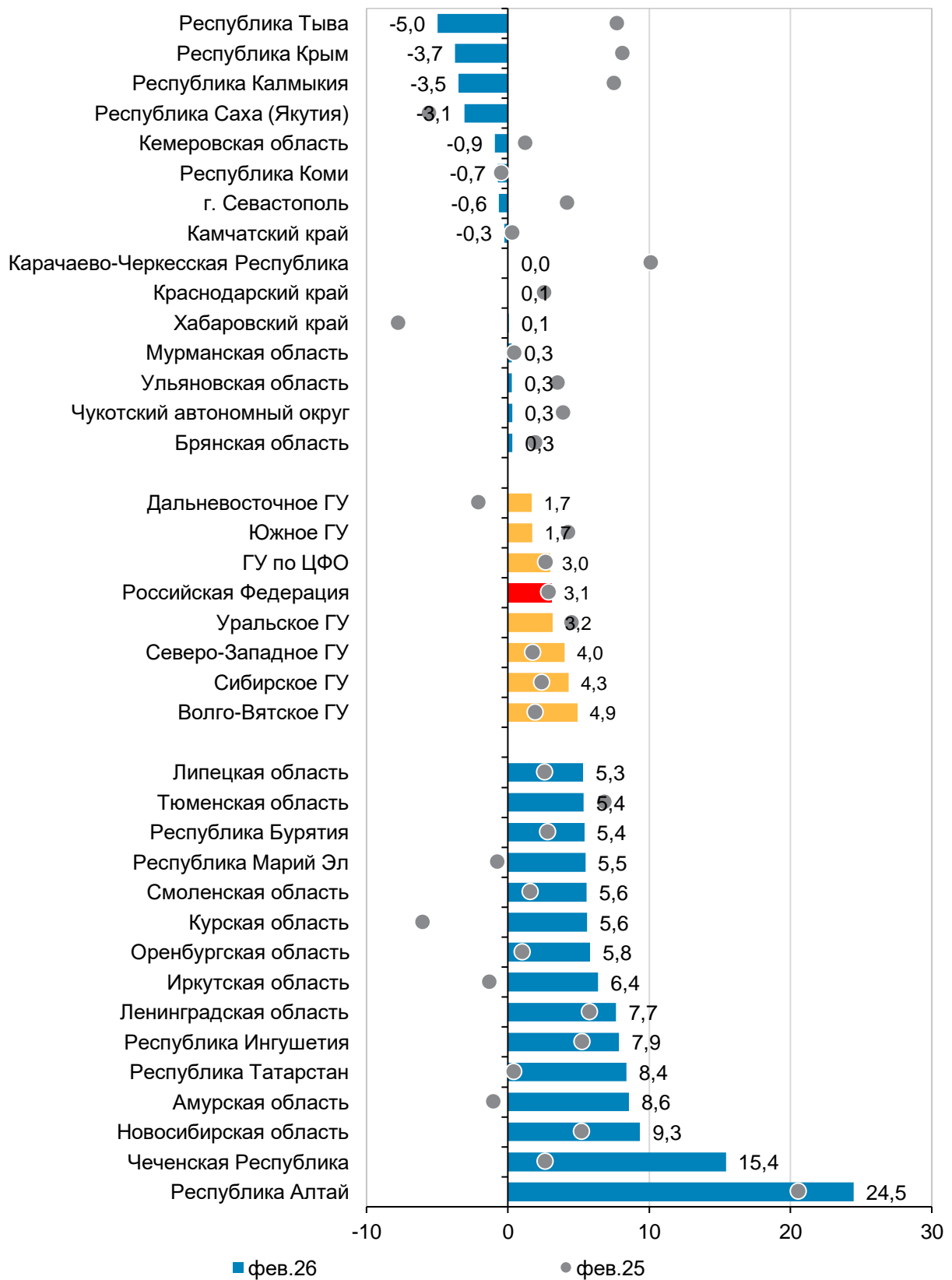
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Оборот розничной торговли, 3тма г/г, %



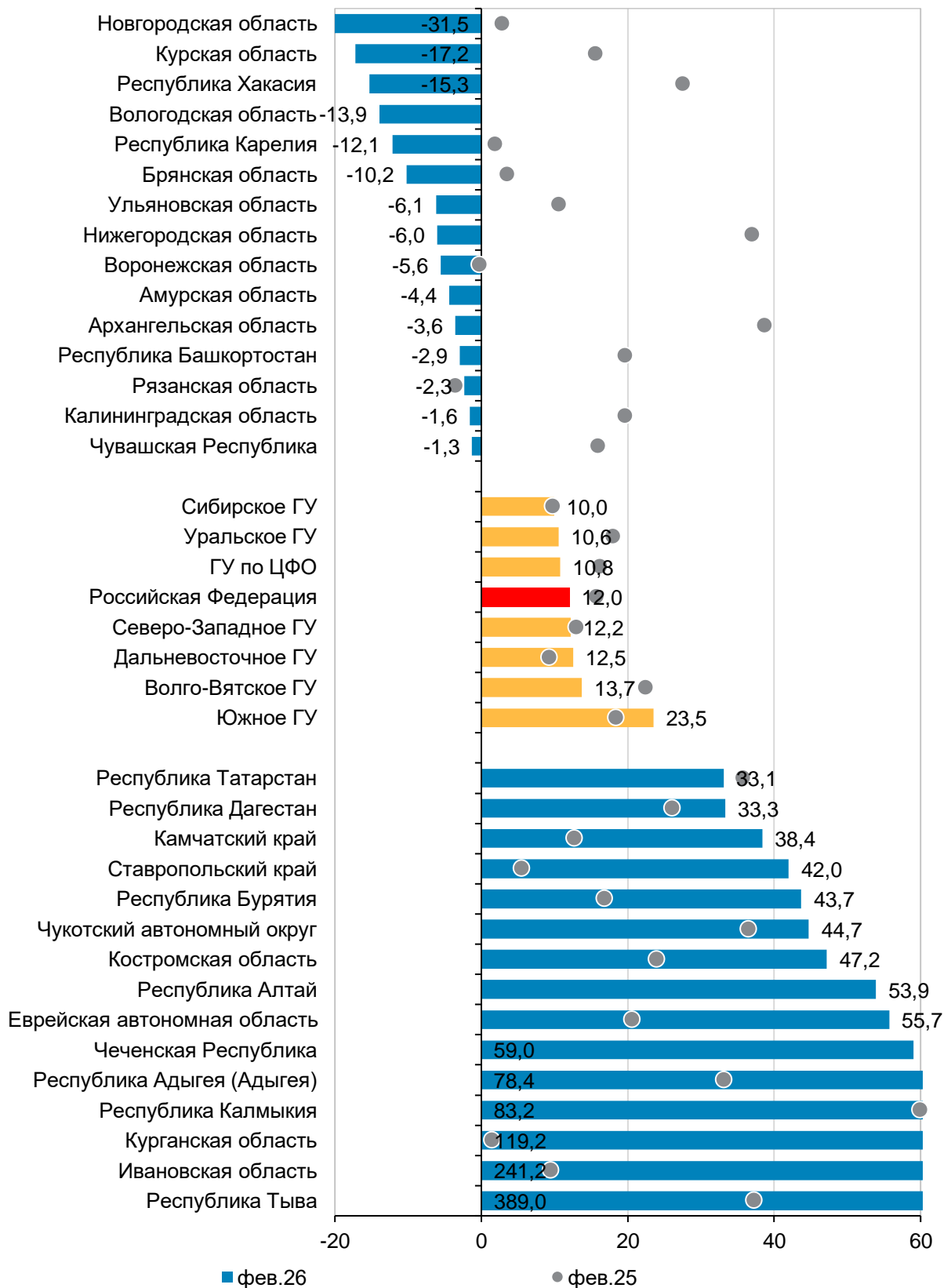
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Платные услуги, 3тма г/г, %



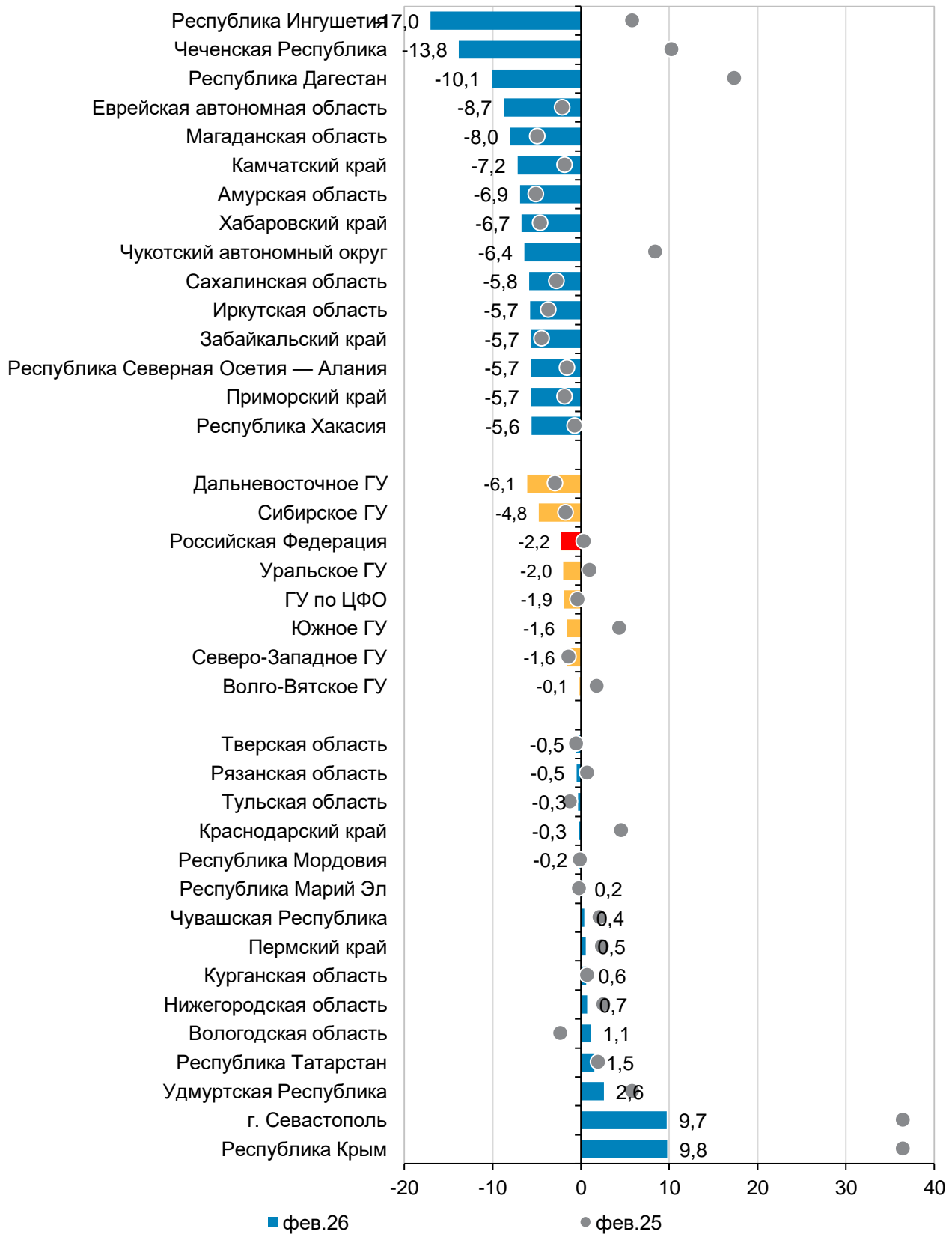
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Кредиты нефинансовым организациям, г/г, %



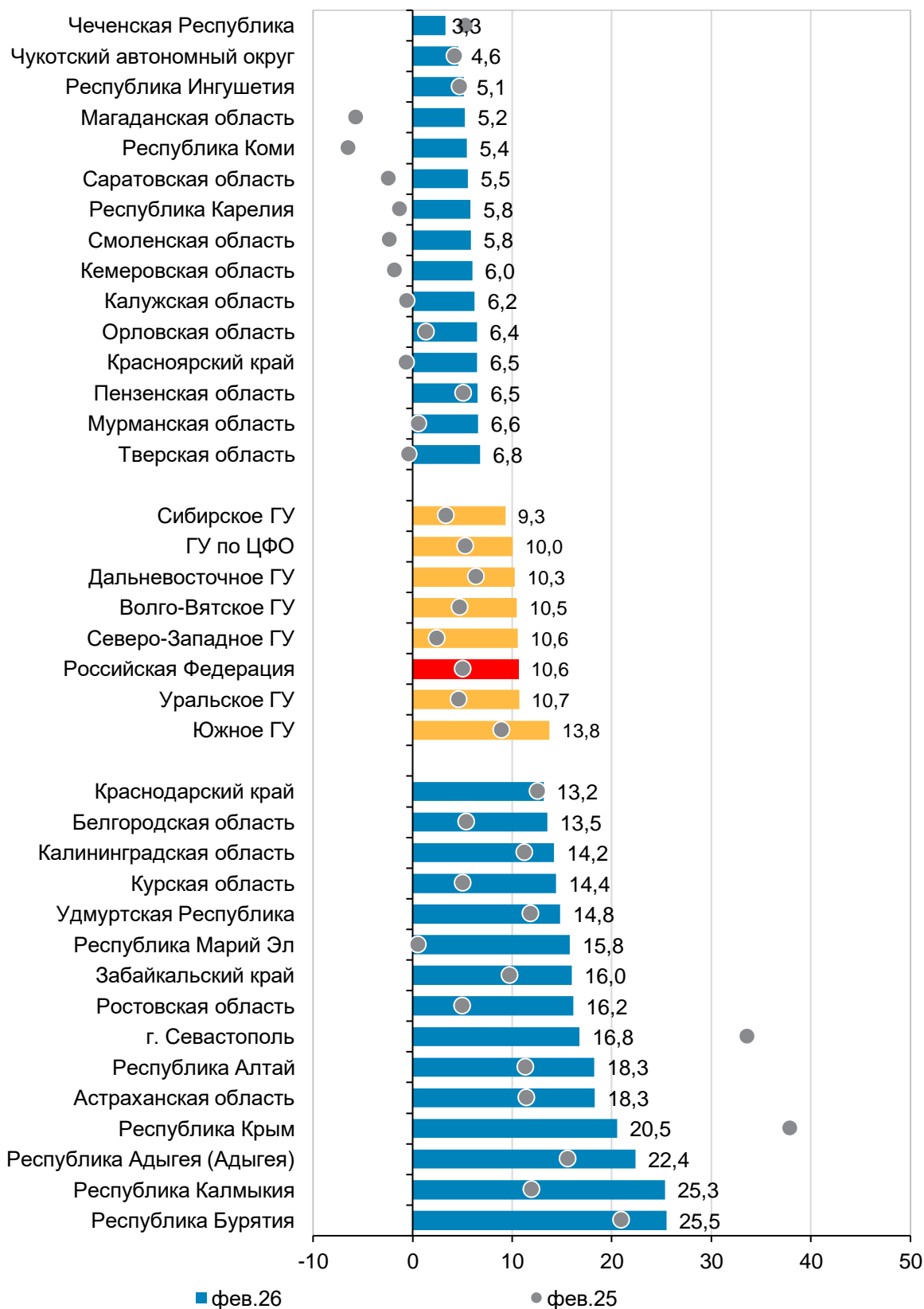
Источники: Банк России, расчеты ГУ Банка России.

Потребительские кредиты, г/г, %



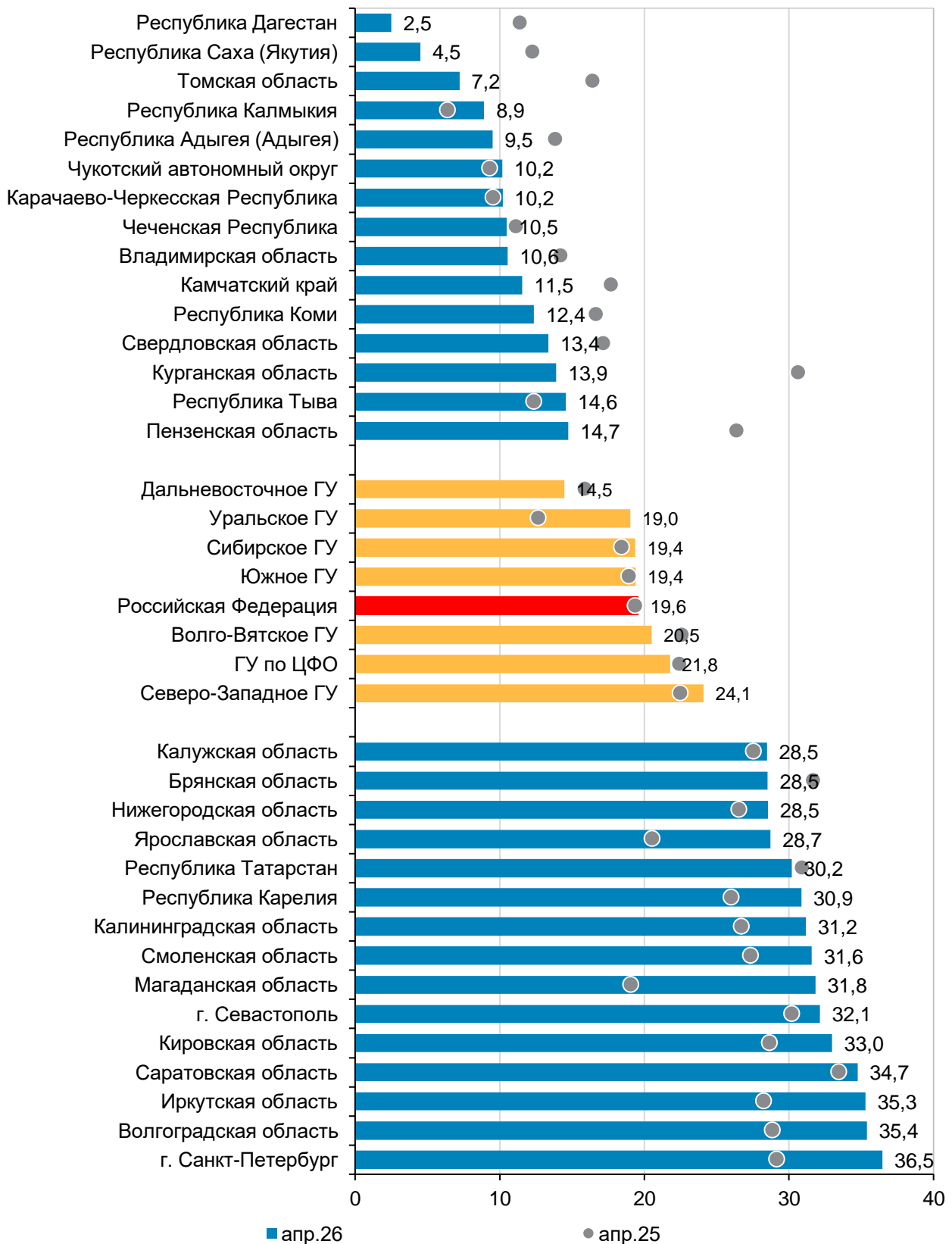
Источники: Банк России, расчеты ГУ Банка России.

Ипотечные кредиты, г/г, %



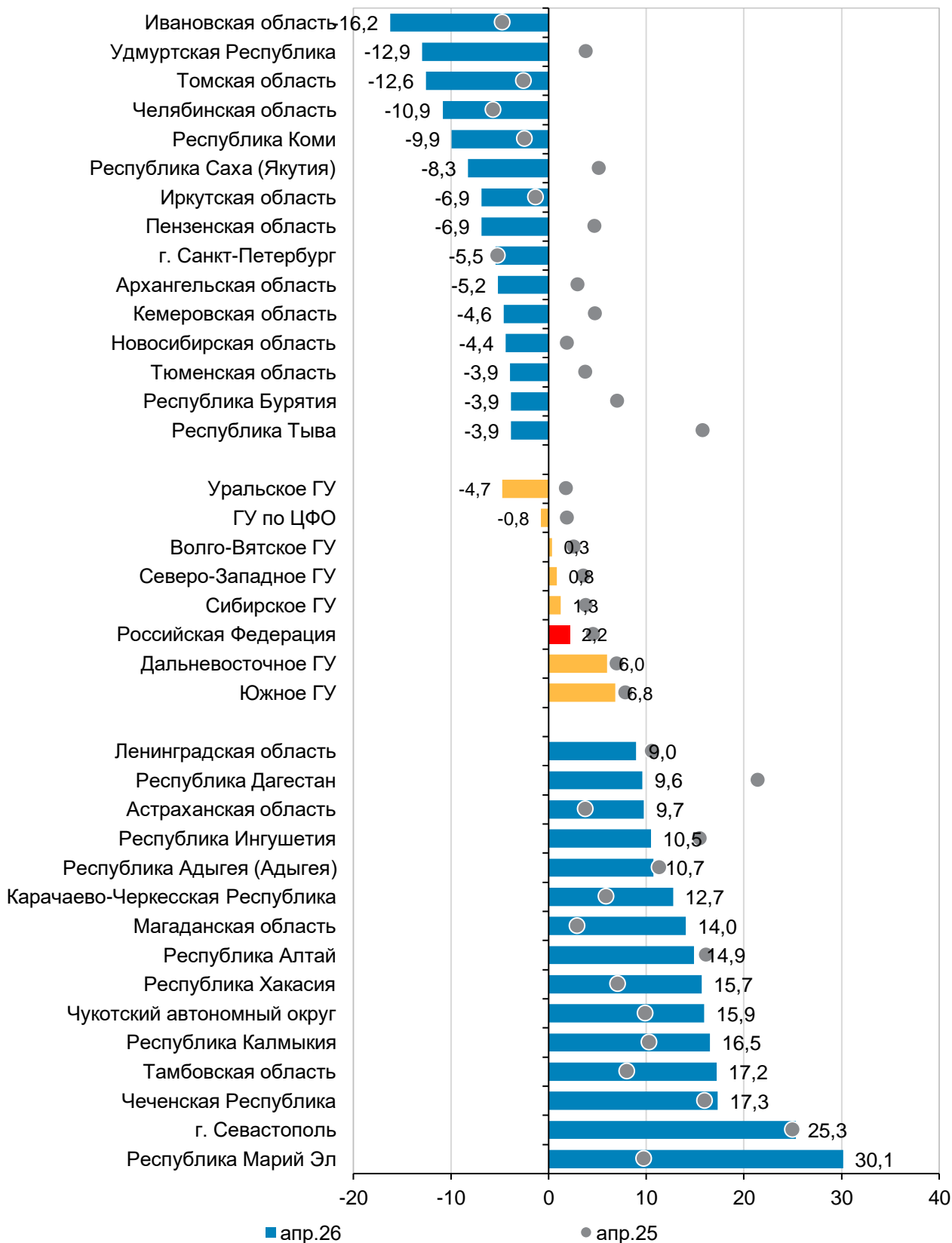
Источники: Банк России, расчеты ГУ Банка России.

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



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

Индикатор бизнес-климата, пункты, с.к.



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