



Банк России



# РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА: КОММЕНТАРИИ ГУ

№ 18 • март 2023 года

9 марта 2023 года

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

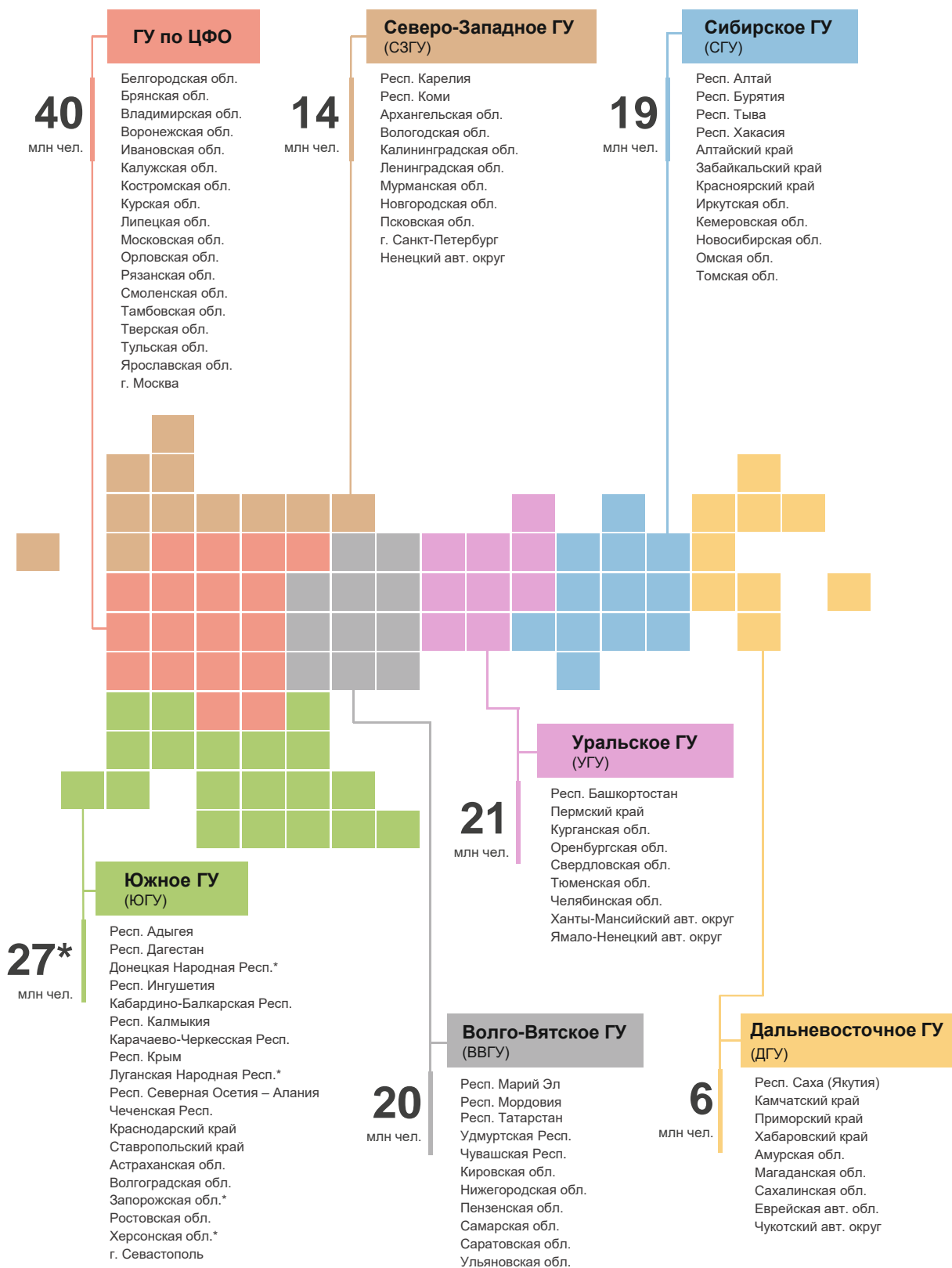
Свод данного выпуска выполнен Главным управлением Центрального банка Российской Федерации по Центральному федеральному округу.

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

Фото на обложке: Москва. Источник: Shutterstock/FOTODOM

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

© Центральный банк Российской Федерации, 2023



\*Без учета регионов, для которых статистика недоступна на настоящий момент.

## 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. Ограничения на импорт инвестиционных товаров и их влияние на инвестиционную активность .....	24
Врезка 2. Сектор жилищного строительства и его региональные особенности в 2022–2023 гг.: проблемы и перспективы развития.....	32
Региональная экономика: прошлые выпуски и темы врезок в них .....	39
Приложение. Динамика основных экономических показателей .	41



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

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

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



### **КАК СОБИРАЕТСЯ ИНФОРМАЦИЯ**

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



### **КАК ИСПОЛЬЗУЕТСЯ ДОКЛАД**

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

<sup>1</sup> В опросе в феврале 2023 г. приняло участие 13 603 предприятия.

## РОССИЯ В ЦЕЛОМ

В январе – феврале деловая и потребительская активность восстанавливалась. Месячный рост потребительских цен в январе продолжил ускоряться. Краткосрочные ценовые ожидания бизнеса снизились, но остались на повышенном уровне. Активно развивались проекты по импортозамещению, но сохранялись проблемы, в частности, в производстве микроэлектроники и доступности соответствующих компонент. Рост ипотечного кредитования замедлился после рекордных выдач в конце 2022 года. Поддержка жилищному строительству оказывало развитие сегмента ИЖС.

**Потребительская активность с начала 2023 г. восстанавливалась**, однако все еще оставалась сдержанной. Наиболее значительно возрос спрос на услуги. Так, в Сибири оборот общественного питания в два раза превысил прошлогодний. Ожидания предприятий розничной торговли и сферы услуг по спросу в феврале улучшились. В то же время организации розничной торговли все еще оценивали текущие продажи как сравнительно низкие. Например, в Ставропольском крае предприятия отмечали снижение покупок бытовой техники.

**Месячный рост потребительских цен в январе 2023 г. ускорился** (с поправкой на сезонность). Ценовое давление тем не менее было умеренным на рынках многих товаров и услуг. Большая часть увеличения месячного прироста цен связана с удорожанием овощной продукции. Инфляционные ожидания населения в феврале возросли после трех месяцев снижения. Краткосрочные ценовые ожидания бизнеса снизились, оставаясь на повышенном уровне.

**Экономическая активность увеличивалась в ряде отраслей.** Переориентация торговых потоков повысила грузооборот морских портов. Растут инвестиционные планы в связанных отраслях. Например, судостроители Хабаровского края планируют инвестиции в новые доки. Запущены новые маршруты грузовых перевозок. Производители одежды занимали освободившиеся после ухода иностранных компаний ниши собственными торговыми марками (Центральная Россия), запускались производства автомобилей новых азиатских марок (Северо-Запад). Нефтедобывающим компаниям (Урал) удалось сохранить объемы добычи, найдя новые рынки сбыта. При этом в целом в нефтяной промышленности, а также в угольной и химической отраслях ситуация с экспортом оставалась сложной.

**В начале 2023 г. продолжило развиваться импортозамещение.** Оно помогало адаптироваться к новым условиям и снизить зависимость российского бизнеса от иностранных товаров (см. врезку «*Ограничения на импорт инвестиционных товаров и их влияние на инвестиционную активность*»). Более половины предприятий, испытывавших проблемы с импортом оборудования, смогли найти российские аналоги.

**На рынке жилья рекордный ввод площадей и снижение спроса** из-за экономической неопределенности вызвали замедление роста цен. Намечился тренд на рост популярности у населения объектов индивидуального жилищного строительства (далее – ИЖС) (см. врезку «*Сектор жилищного строительства и его региональные особенности в 2022–2023 гг.: проблемы и перспективы развития*»).

**Денежно-кредитные условия в целом были нейтральными.** В январе 2023 г. кредитная активность бизнеса оставалась высокой. Рост ипотечного кредитования замедлился после рекордных темпов декабря 2022 г., в том числе на фоне повышения с начала текущего года ставки по льготной ипотеке на новостройки.

## КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГИОНАХ

**ГУ ПО ЦФО.** Текстильные и швейные предприятия восстанавливали объемы производства за счет ниш, освободившихся после ухода иностранных компаний. Фармацевтические предприятия запустили новые производственные линии с полным циклом выпуска важнейших препаратов. Интенсивный ввод тепличных комплексов позволил собрать в 2022 г. рекордный урожай овощей закрытого грунта. При этом производители тепличных овощей ищут способы снижения издержек, в том числе за счет строительства своих энергоцентров.

**СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ.** Производители бумаги и бумажных изделий продолжали реализацию инвестиционных проектов, а также расширяли ассортимент готовой продукции, ориентированной на внутренний рынок. В автомобильной отрасли макрорегиона отмечено некоторое оживление. Грузооборот морских портов Северо-Запада в январе в годовом выражении увеличился.

**ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ.** На рынке труда продолжало снижаться число работников на неполной занятости. Предприятия химической промышленности ожидали роста внутреннего спроса на свою продукцию по мере восстановления выпуска в автомобилестроении. Крупные нефтепереработчики стремились к увеличению выпуска продуктов нефтехимии, востребованных на внутреннем рынке в условиях замещения импорта. По отдельным видам нефтепродуктов возникали сложности с перенаправлением экспортных поставок на внутренний рынок.

**ЮЖНОЕ ГУ.** Потребительская активность оставалась сдержанной. Грузооборот в южных морских портах в январе в годовом выражении увеличился почти на четверть, в том числе за счет повышения их пропускной способности. В химической промышленности и нефтепереработке, несмотря на внешние ограничения, продолжалась реализация инвестиционных проектов.

**УРАЛЬСКОЕ ГУ.** Активность потребителей оставалась сдержанной. Рост внутреннего спроса на металлопродукцию способствовала запуску новых производств. Нефтедобывающие компании сохранили объемы добычи на уровне конца предыдущего года. Производители молочной продукции решили проблему замещения необходимых ингредиентов, но отмечали снижение рентабельности.

**СИБИРСКОЕ ГУ.** Экспорт сибирского угля остается под давлением западных санкций и транспортных ограничений, но темпы его снижения замедлились. Сохранение рынков сбыта в цветной металлургии позволило полностью выполнить производственную программу на 2022 год. Инвестиционные планы угольных компаний и металлургов на 2023 г. сохранялись в полном объеме, но сроки их реализации могут сдвинуться (от нескольких месяцев до года). Рост оборота общественного питания определялся изменением форматов его работы, в том числе распространением ресторанов быстрого питания, и развитием внутреннего туризма.

**ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ.** За счет наращивания перевозок контейнеров в полувагонах и в удлиненных контейнерных поездах увеличился объем и сократились сроки вывоза грузов с припортовых станций макрорегиона. В портах уменьшился дисбаланс между потоками импортных и экспортных грузов. На судостроительных и судоремонтных предприятиях сохранялась высокая обеспеченность заказами. В ответ на ограничения импорта судового оборудования и комплектующих судостроители налаживали выпуск аналогов.

## ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

		Дата	РФ	ЦФО	СЗГУ	ВВГУ	ЮГУ <sup>2</sup>	УГУ	СГУ	ДГУ
Весы ГУ в инфляции	%	2023	100	34	11	12	14	13	11	5
Инфляция	г/г, %	янв. 23	11,8	12,4	11,9	12,2	11,7	10,7	12,0	11,8
Базовая инфляция	г/г, %	янв. 23	13,7	14,3	14,0	14,1	14,0	11,8	13,5	13,7
Промышленность	Змта г/г, %	янв. 23	-2,9	-2,4	-2,9	0,6	6,4	-1,8	-2,6	-3,6
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	3к22	5,9	1,2	-3,6	6,0	3,9	9,1	6,1	9,7
Строительство	Змта г/г, %	янв. 23	6,7	10,4	-12,6	5,8	1,9	-3,0	10,7	22,9
Ввод жилья	Змта г/г, %	янв. 23	-11,4	-16,2	-5,5	-19,3	-3,6	-6,5	-21,0	7,2
Розничная торговля	Змта г/г, %	янв. 23	-8,5	-12,4	-11,3	-3,3	-1,0	-5,6	-5,3	-3,3
Платные услуги	Змта г/г, %	янв. 23	2,5	2,8	4,4	1,1	3,0	0,9	4,1	-0,2
Реальная заработная плата	Змта г/г, %	4к22	0,4	-2,0	0,7	0,9	0,8	4,1	2,4	-1,6
Реальные денежные доходы	г/г, %	3к22	-2,5	0,0	-6,6	-3,5	-2,0	-1,5	-2,5	-3,4
Уровень безработицы	SA, %	янв. 23	3,6	2,9	3,1	3,0	5,9	2,9	4,2	3,3
Задолженность по потребительским кредитам <sup>3</sup>	г/г, %	янв. 23	2,3	2,7	1,4	1,2	2,9	1,4	3,4	3,4
Задолженность по ипотеке	г/г, %	янв. 23	16,9	15,9	14,2	14,7	24,9	16,2	16,9	22,3
Средства на счетах эскроу	г/г, %	янв. 23	24,9	30,7	24,1	6,1	21,2	14,2	21,3	25,3
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	дек. 22	19,7	15,6	45,4	11,0	27,2	17,4	17,0	18,9
• Крупные заемщики	г/г, %	дек. 22	17,6	13,2	46,1	8,0	22,6	16,0	11,8	21,0
• МСП	г/г, %	дек. 22	29,9	30,1	42,0	18,8	38,1	25,9	33,8	11,0
Ценовые ожидания предприятий <sup>4</sup>	Баланс ответов, SA	фев. 23	16,1	18,7	17,8	22,3	14,4	16,1	18,5	15,7
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	фев. 23	0,2	-1,3	-4,0	2,7	0,7	-0,5	2,4	-0,5
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	фев. 23	1,6	0,6	-3,0	3,0	7,2	-2,5	1,8	-3,6
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	фев. 23	-1,6	-3,5	-5,1	2,3	-7,1	1,9	3,1	3,3

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

<sup>2</sup> Без учета регионов, для которых статистика недоступна на настоящий момент.

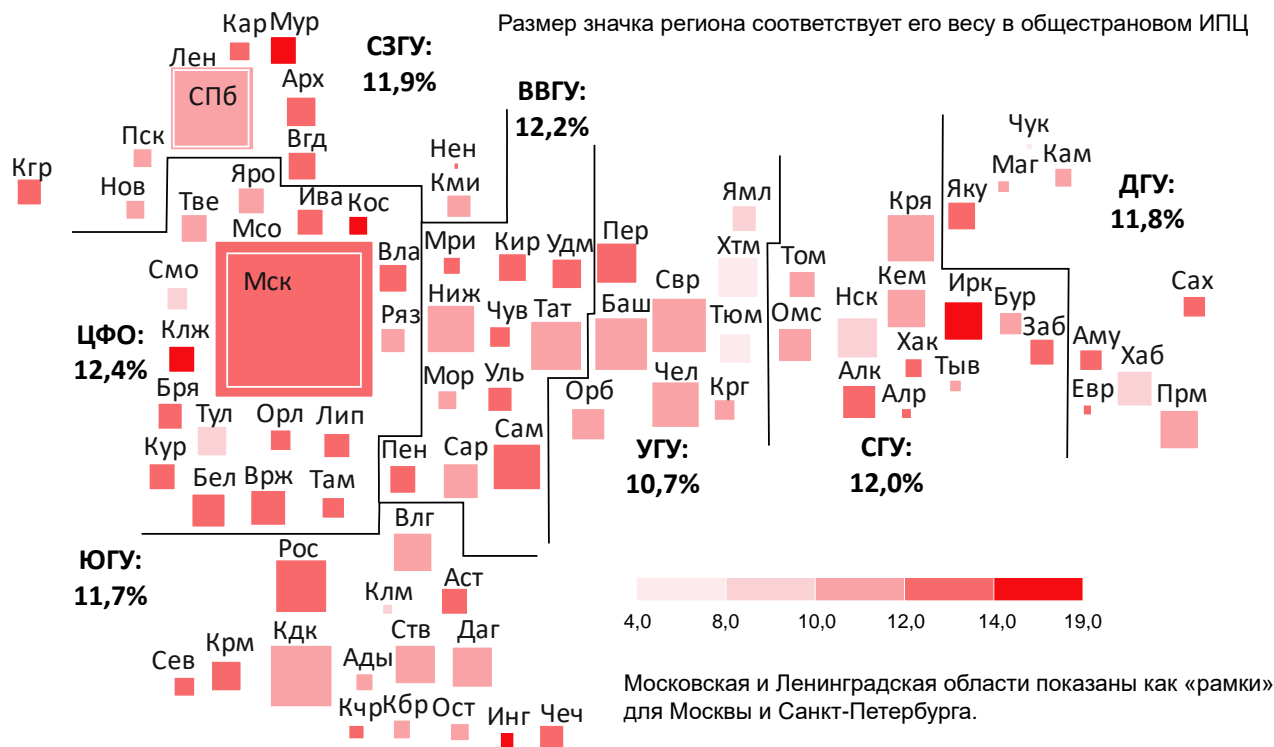
<sup>3</sup> Здесь и далее задолженность по банковским кредитам приведена с исключением валютной переоценки по формам отчетности 0409316 «Сведения о кредитах, предоставленных физическим лицам» и 0409303 «Сведения о ссудах, предоставленных юридическим лицам». Указанные формы используются в целях регионального анализа, так как позволяют агрегировать показатели по месту нахождения заемщиков-резидентов.

<sup>4</sup> Баланс ответов – разница долей ответов «увеличатся» и «уменьшатся» на вопрос об ожидаемом росте цен в следующие три месяца. Источник данных для ценовых ожиданий предприятий и индикатора бизнес-климата – мониторинг предприятий, проводимый Банком России.



## ИНФЛЯЦИЯ В РЕГИОНАХ РОССИИ

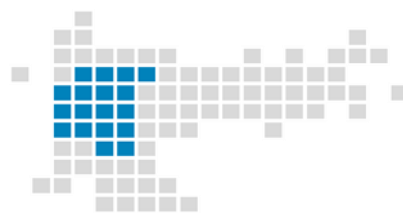
Прирост цен в январе 2023 г., % к соответствующему месяцу предыдущего года



Примечание. Линиями на карте разделены регионы присутствия ГУ Банка России.  
Для новых регионов России данные по инфляции пока не рассчитываются.  
Источник: Росстат.

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

## ГУ БАНКА РОССИИ ПО ЦФО



В макрорегионе в январе – феврале потребительская активность увеличилась. Рост потребительских цен в январе относительно предыдущего месяца ускорился за счет повышения цен на отдельные овощи и фрукты, а также на ряд услуг. Производители овощей закрытого грунта вводят в эксплуатацию новые тепличные комплексы и модернизируют действующие, реализуют меры для сокращения издержек в будущем. Новые производственные мощности запускаются и в фармацевтической отрасли, где продолжается перевод производств на технологию полного цикла в России. Текстильные предприятия продолжают занимать освободившиеся рыночные ниши собственными брендами. Снижение ценовых ожиданий предприятий замедлилось.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В январе – феврале 2023 г. потребительская активность была выше, чем в декабре 2022 года. Уменьшилась доля потребителей, экономивших на продуктах питания, товарах повседневного спроса, одежде и обуви. Отчасти это связано с открытием на площадках ушедших иностранных брендов магазинов российских производителей, предлагающих локальные бренды одежды, аксессуаров, обуви, парфюмерии и товаров для дома по привлекательным ценам. В ряде регионов проводятся мероприятия по продвижению товаров региональных производителей в федеральные и региональные сети. Покупки на крупнейших маркетплейсах, через которые можно приобрести более широкий ассортимент товаров, пользовались повышенным спросом. Подмосковье – одно из самых популярных направлений для поездок на февральские праздники. В загородных отелях Подмосковья на праздничные дни было забронировано около 90% номерного фонда. Ожидания торговых организаций макрорегиона относительно спроса улучшились.

**ЦЕНЫ.** В январе в макрорегионе месячный (с поправкой на сезонность) рост потребительских цен ускорился. Наиболее заметно подорожали услуги в сфере зарубежного и внутреннего туризма, общественного транспорта (из-за большей, чем годом ранее, индексации тарифов), отдельные овощи и фрукты вследствие снижения их предложения. На продовольственные товары (без плодоовощной продукции) цены в среднем снизились, что связано с хорошим урожаем зерновых 2022 года. По еженедельным данным Росстата, в феврале рост цен продолжился в основном за счет фруктов и овощей, а также гостиничных услуг. В феврале ценовые ожидания предприятий Центральной России продолжили снижение, но медленнее, чем в прошлом месяце. Основными причинами уменьшения ценовых ожиданий были замедление роста издержек и текущие ограничения со стороны спроса.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В декабре темпы наращивания задолженности по корпоративным кредитам оставались высокими. По оценкам кредитных организаций, в IV квартале 2022 г. условия банковского кредитования не изменились для крупных предприятий и смягчились для субъектов МСП. Отдельные банки сообщили об увеличении размера кредита по некоторым продуктам и расширении спектра направлений кредитования. Рост розничного кредитного портфеля в январе замедлился. Первичный ипотечный рынок охладился под влиянием повышения ставки по госпрограмме льготной ипотеки на новостройки с 1 января 2023

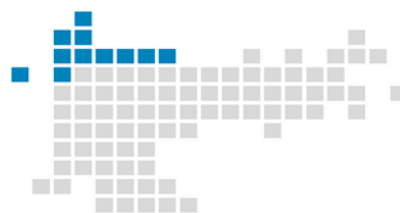
года. При этом во вторичном сегменте столицы покупательская активность оставалась сравнительно высокой для января. Перезапуск льготной госпрограммы оказал поддержку рынку автокредитования. Привлекательность срочных вкладов поддерживалась сохраняющейся вблизи декабрьских уровней доходностью депозитов.

**ТЕКСТИЛЬНАЯ И ШВЕЙНАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ.** Текстильные предприятия макрорегиона после существенного падения выпуска в июне – сентябре 2022 г. к концу года почти восстановили объемы производства до уровня декабря 2021 г. за счет увеличения выпуска нетканых материалов, в том числе используемых для медицинских нужд, индивидуальной защиты и гигиены. За 2022 г. в разы выросло производство в швейной отрасли. Столичные производители при государственной поддержке продолжают занимать освободившиеся после ухода иностранных компаний ниши, запуская собственные марки одежды. Поддержку текстильной и швейной отраслям продолжают оказывать госзаказы. В феврале 2023 г. в Ивановской области начал работу крупный логистический центр, у которого уже представлены товары порядка 250 местных продавцов.

**МЕДИЦИНСКИЕ И ФАРМАЦЕВТИЧЕСКИЕ ТОВАРЫ.** Продолжается перевод производства стратегически важных препаратов на технологию полного цикла в России. Так, в январе на территории особой экономической зоны Москвы была запущена первая производственная линия на новом фармацевтическом заводе. В 2023–2024 гг. на нем планируется наладить выпуск более 300 наименований препаратов, многие из которых ранее не производились в России. В ближайшие годы в Ярославской области начнут производить субстанции антибиотиков и гепарина. Развивается производство медицинских изделий, перевязочных материалов и оборудования. Свыше ста московских предприятий за 2022 г. нарастили производство медицинского оборудования более чем на треть. Поддерживает выпуск фармацевтических и медицинских изделий в Москве механизм офсетных контрактов, в рамках которых город гарантирует закупку произведенных товаров в течение нескольких лет.

**ПРОИЗВОДСТВО ОВОЩЕЙ ЗАКРЫТОГО ГРУНТА.** В Центральной России выращивается более трети овощей закрытого грунта страны. Половину урожая макрорегиона обеспечивают Липецкая и Московская области. По предварительным оценкам, в 2022 г. собран рекордный объем овощей закрытого грунта благодаря вводу в эксплуатацию новых тепличных комплексов в Воронежской, Московской, Тульской областях и модернизации комплекса в Тамбовском регионе. Реализуется ряд крупных проектов в Воронежской, Орловской и Тульской областях с плановым завершением в 2023–2025 годах. Участники рынка ожидают снижения инвестиционной активности в дальнейшем после интенсивного ввода комплексов последних лет. При этом удорожание энергоресурсов, логистики, агрохимии увеличило себестоимость производства тепличной продукции. Предприятия реализуют возможности по сокращению издержек. Так, крупный производитель в макрорегионе строит собственный энергоцентр. Тепличные комплексы Липецкой, Орловской и Смоленской областей апробируют применение отечественных семян и шмелей для опыления.

## СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Потребительская активность в макрорегионе в январе – феврале, как и в декабре, оставалась ниже показателя предыдущего года. Производители бумаги и бумажных изделий расширили ассортимент выпускаемой продукции и продолжили реализацию инвестиционных проектов. В автомобильной промышленности макрорегиона отмечено некоторое оживление. Росту грузооборота морских портов Северо-Запада способствовало увеличение перевалки наливных грузов.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В январе – феврале в макрорегионе сохранялась сдержанная потребительская активность. В то же время в феврале траты потребителей по отдельным категориям услуг (авиаперелеты, рестораны) несколько возросли, также улучшилась динамика продаж одежды и обуви. Продавцы бытовой техники продолжают заменять ассортимент товарами азиатских брендов. При этом, по сообщению регионального филиала федеральной сети по продаже техники и электроники, покупатели пока осторожно относятся к новым производителям. Продуктовый ретейл продолжает адаптироваться к изменению потребительских предпочтений. Крупная сеть супермаркетов Северо-Запада планирует перевести часть магазинов в экономформат. По данным опроса Банка России, организации сферы услуг, общепита и гостиничного сервиса в феврале отметили некоторое увеличение спроса, а также ожидают его дальнейшего роста. В Калининградской области позитивные ожидания организаций сферы гостеприимства связаны в том числе с увеличением продаж авиабилетов для поездок в регион в летний период. При этом представители гостиничного и ресторанного бизнеса Санкт-Петербурга, где турпоток заметно вырос в последнее время, сообщают о дефиците кадров, что способствует росту зарплат в этой сфере.

**ЦЕНЫ.** Годовая инфляция на Северо-Западе в январе по сравнению с предыдущим месяцем не изменилась и составила 11,9%. С поправкой на сезонность месячный прирост цен увеличился в основном за счет ускоренного удорожания плодоовощной продукции, в частности, под влиянием ослабления рубля и роста затрат на обогрев теплиц. Повышенные темпы прироста цен на овощи и фрукты сохранялись также в первой половине февраля. В то же время ряд непродовольственных товаров (пиломатериалы, телевизоры, электропылесосы), согласно февральским данным, продолжили дешеветь. Некоторые сельскохозяйственные организации Северо-Запада снижали цены на свою продукцию (мясопродукты, яйца, рыбу), в том числе в связи с расширением предложения и сдержанным спросом. Ценовые ожидания предприятий макрорегиона в феврале снижались, как и месяцем ранее.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** По данным обследования кредитных организаций макрорегиона, в конце прошлого года условия кредитования не изменились для крупного бизнеса, но смягчились для МСП. Банки макрорегиона активно наращивали корпоративный кредитный портфель, основной вклад в его рост в конце года внесло увеличение задолженности обрабатывающих предприятий Санкт-Петербурга. Поддержку корпоративному кредитованию продолжили оказывать льготные кредиты, предоставляемые в том числе для импортозамещения. Спрос на ипотеку в январе замедлился после активного роста в декабре прошлого года.

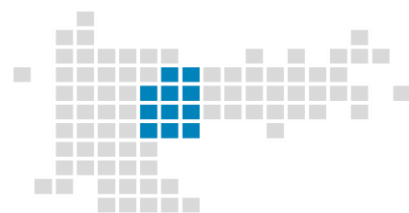
В рамках льготных программ интерес заемщиков несколько сместился с льготной ипотеки на новостройки на семейную ипотеку после расширения ее условий с начала 2023 года.

**ПРОИЗВОДСТВО БУМАГИ И БУМАЖНЫХ ИЗДЕЛИЙ.** После закрытия ряда экспортных направлений производители отрасли перенаправили продукцию на внутренний рынок. В условиях возросшего спроса на экоматериалы карельская компания разработала новый вид упаковки для строительных смесей и другой сухой сыпучей продукции, которая перерабатывается и утилизируется без вреда для окружающей среды. Запуск экспериментального производства запланирован на I квартал этого года. В начале текущего года предприятие из Республики Коми расширило линейку выпускаемой продукции: в январе было запущено производство нескольких видов офисной бумаги и бумаги для цветной печати, что позволит заместить ушедшие с рынка импортные сорта офисной бумаги. Предприятия отрасли продолжали реализацию инвестиционных проектов. Например, на одной из фабрик в Новгородской области завершается строительство линии по выпуску бумаги для производства гофрокартона. Калининградское предприятие модернизировало линию по выпуску пищевой картонной упаковки, что позволило существенно нарастить выпуск продукции и сократить издержки.

**АВТОРЫНОК.** Продолжается изменение структуры авторынка макрорегиона. В январе продажи подержанных машин в отдельных регионах Северо-Запада превысили прошлогодние, тогда как продажи новых автомобилей оставались более низкими. Расширилась доля автомобилей отечественных и новых азиатских марок: так, в январе в Санкт-Петербурге рынок новых автомобилей на 60% был представлен моделями новых азиатских брендов. В автомобильной промышленности макрорегиона отмечено некоторое оживление. На автозаводе в Калининградской области запущено производство автомобилей новой азиатской марки, продажи машин начнутся в марте. В планах завода – до конца года расширить модельный ряд этого бренда с поэтапным повышением уровня локализации производства, а также начать производство машин еще нескольких новых азиатских марок. В Санкт-Петербурге на одном из автозаводов в мае планируется начать выпуск автомобилей под отечественным брендом. До конца 2023 г. завод рассчитывает наладить выпуск трех моделей (полного цикла). Кроме того, предприятие Псковской области планирует в этом году открыть конвейерное производство вездеходов.

**ЛОГИСТИКА.** В январе грузооборот морских портов Северо-Запада несколько увеличился в годовом выражении за счет роста объемов перевалки наливных грузов. Основной вклад внесло увеличение экспорта нефти и нефтепродуктов благодаря росту спроса в странах Азии. Вместе с тем при общем снижении объемов обработки сухогрузов в терминалах поставки российского угля за рубеж через порты Северо-Запада показали рост на 33% относительно января 2022 г., что было обусловлено, в частности, высокой загруженностью портов Дальнего Востока. Переориентация логистических потоков увеличила также нагрузку на железнодорожную инфраструктуру. Недостаточная провозная способность железной дороги на отдельных участках способствовала снижению экспорта и сокращению производственных планов компаний. Так, одно из предприятий Вологодской области сообщило о сокращении выпуска готовой продукции в связи с имеющимися сложностями при ее перевозке по железной дороге в черноморские порты. В то же время производитель минеральных удобрений Новгородской области с целью сокращения затрат на транспортировку грузов и повышения эффективности перевозки сырья приобрел отечественные инновационные железнодорожные цистерны нового поколения.

## ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В январе – феврале потребительская активность показывала разнонаправленную динамику и оставалась сдержанной в сегменте товаров длительного пользования. Сокращалось использование режима неполной занятости в наиболее пострадавших от усиления санкций отраслях экономики. Деловая активность в целом оставалась на высоких уровнях, однако в отдельных отраслях перспективы сохранения текущих уровней выпуска во многом ограничены.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** Потребительская активность в январе возросла, но оценки бизнеса в феврале были более умеренными. Опрошенные ретейлеры сообщили о снижении продаж по сравнению с прошлым месяцем. Снижение спроса в первую очередь отметили продавцы бытовой техники и электроники, товаров для дома и ремонта. Представители торговых центров также сообщали о снижении посещаемости. Замена арендаторов в торговых центрах после ухода магазинов иностранных брендов происходит медленно. Помимо высокой склонности к сбережению и снижения доходов населения, динамику продаж по-прежнему сдерживал сокращенный ассортимент товаров длительного пользования (легковых автомобилей, электроники, одежды и обуви). Продажи автомобилей, по оценкам бизнеса, сохранились на уровне конца года. В одном из автосалонов отметили, что клиенты готовы приобретать автомобили в соседних регионах при наличии скидок. Активно рос спрос на автомобили новых азиатских марок. Посещаемость общепита и заполняемость гостиниц уменьшились, но бизнес сохраняет позитивные ожидания в связи с развитием туристического потенциала регионов и проведением всероссийских фестивалей.

**ЦЕНЫ.** Годовая инфляция в январе замедлилась, однако месячные темпы роста цен с устранением сезонности увеличились. Ускорение в январе во многом было связано с волатильными ценами на овощи и услуги зарубежного туризма или разовыми факторами (увеличением тарифов железнодорожного транспорта). В то же время впервые с апреля прошлого года наблюдался рост цен на электронику. Опрошенные предприятия отмечали усиление негативного влияния динамики валютного курса на их деятельность. Ценовые ожидания ретейлеров в феврале возросли.

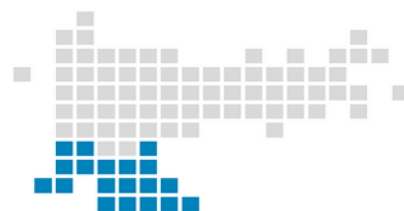
**РЫНОК ТРУДА.** В феврале продолжилось снижение числа сотрудников, работающих в режиме неполной занятости. Так, в Пензенской области производителю сельхозтехники удалось найти новых поставщиков сырья и материалов, благодаря чему на предприятии был досрочно отменен режим неполной занятости. По-прежнему существенная доля сотрудников в режиме неполной занятости приходилась на автомобильную и смежные отрасли. Однако по мере восстановления выпуска автомобилей ожидается постепенный возврат предприятий к обычному режиму работы. Например, производитель компонентов для одного из автоконцернов макро-региона с марта отменяет режим простоя для части сотрудников.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** Годовой рост корпоративного кредитного портфеля в декабре замедлился из-за небольшого ухудшения условий кредитования бизнеса, о котором свидетельствовали данные мониторинга предприятий Банка России. По данным опросов, в феврале условия кредитования несколько улучшились, но они все еще оставались более жесткими, чем в конце прошлого года. Средние ставки по потребительским кредитам в январе скорректировались вниз после небольшого роста в декабре. Месячный рост задолженности при этом ускорился. Ставки по ипотеке в январе выросли, достигнув максимума с февраля 2022 года. Расширение ипотечного кредитования замедлилось. В частности, после декабрьских максимумов снизились объемы выдачи льготных кредитов на новостройки.

**ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ.** В январе – феврале в отрасли наблюдались разнонаправленные тенденции. С одной стороны, отмечалось оживление спроса в отдельных сегментах производства, ориентированных на внутренний рынок. Компании начинали наращивать выпуск по мере увеличения спроса со стороны заказчиков из автомобилестроения, что в том числе связано с необходимостью импортозамещения. Отдельные предприятия химической промышленности сообщали о найме новых специалистов. В то же время крупный производитель отрасли испытывал временные технологические сложности с поддержанием текущих объемов выпуска. Тем не менее это не повлияло на возможности удовлетворения спроса за счет имеющихся у компании запасов готовой продукции. Также это не сказалось на планах предприятия по наращиванию выпуска в ближайшие месяцы за счет ввода новых производственных мощностей. У одного из крупных производителей аммиака и минеральных удобрений объемы выпуска были ниже, чем до февраля 2022 г., что в том числе объяснялось переориентацией экспортных поставок в изменившихся условиях. В последние месяцы предприятие продолжало наращивать мощности для транспортировки готовой продукции автомобильным и железнодорожным путем на замену трубопроводному.

**НЕФТЕПЕРЕРАБОТКА.** В январе – феврале ситуация в отрасли характеризовалась высокой степенью неопределенности в связи с невозможностью экспорта продукции на традиционные рынки сбыта. Некоторые предприятия макрорегиона, в основном поставлявшие на внешний рынок темные нефтепродукты, испытывали сложности с перенаправлением экспортировавшейся ранее в европейские страны продукции на внутренний рынок из-за ограниченного спроса на данный вид топлива. Также у предприятий могут возникнуть сложности при перенаправлении экспорта на новые рынки из-за недостаточной пропускной способности восточных и южных транспортно-логистических коридоров. В условиях сложной ситуации на внешних рынках предприятия подстраивались под потребности внутренних заказчиков. Так, один из крупных нефтепереработчиков с конца 2022 г. ввел в эксплуатацию комплекс по переработке нефтесырья в химические вещества и продукты, востребованные в условиях активизации импортозамещения.

## ЮЖНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



На Юге динамика потребительской активности в феврале несколько снизилась. Компании химической промышленности продолжали адаптироваться к изменившимся условиям, однако в ряде секторов (производство парфюмерии и косметики, красителей и пигментов) сохранялись трудности. В нефтепереработке продолжалась реализация крупных инвестиционных проектов. Грузооборот морских портов возрос за счет увеличения пропускной способности и модернизации инфраструктуры. Ценовые ожидания бизнеса в феврале снизились почти во всех отраслях, кроме сельского хозяйства и сферы услуг.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** По данным оперативных индикаторов, динамика потребительской активности после небольшого улучшения в январе снова снизилась в феврале. Покупатели отдавали предпочтение продуктам низкого и среднего ценового сегмента, в отдельных сетях росли продажи товаров собственных торговых марок. В Ставропольском крае предприятия по реализации бытовой техники отмечали снижение спроса на телевизоры, ноутбуки и смартфоны на 20–30% по сравнению с началом января, тогда как ранее их популярность в преддверии февральских праздников традиционно возрастала. В условиях нехватки кадров в ряде отраслей предлагаемые зарплаты в январе продолжили рост. Так, на фоне увеличения заказов производитель полиэтиленовых изделий из Республики Крым ведет поиск высококвалифицированных специалистов, предлагая оплату труда выше средней по отрасли.

**ЦЕНЫ.** В январе годовая инфляция на Юге почти не изменилась по сравнению с декабрем прошлого года и составила 11,7%. В сфере платных услуг рост цен ускорился, в основном это связано с аналогичной динамикой цен на услуги пассажирского транспорта в условиях индексации тарифов за проезд в плацкартных вагонах поездов дальнего следования и наращивания туристического потока. Крупнейший на Северном Кавказе аэропорт в январе обслужил на четверть больше пассажиров по сравнению с аналогичным периодом 2022 года. При этом значительно замедлился рост цен на непродовольственные товары в условиях сдержанной динамики потребительской активности и снижения издержек в некоторых отраслях. Так, производитель бытовой химии из Республики Адыгея заменил европейских поставщиков сырья на азиатских, что позволило снизить закупочную стоимость более чем на треть. Ценовые ожидания предприятий в феврале снизились по широкому кругу отраслей. В то же время, их рост отмечался в сельском хозяйстве (из-за ожидаемого наращивания экспорта) и сфере услуг (в связи с переносом в цены возросших издержек на сырье и материалы, а также ростом спроса на услуги по ремонту автомобилей на фоне недостатка предложения новых в автосалонах).

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** По информации банков, в январе – феврале наблюдалось сокращение спроса на кредиты как в корпоративном, так и в розничном сегментах после высокой кредитной активности в конце прошлого года. Динамика кредитования бизнеса поддерживалась в основном спросом со стороны предприятий оптовой и розничной торговли, перерабатывающей промышленности. Некоторые банки сообщали об улучшении неценовых усло-



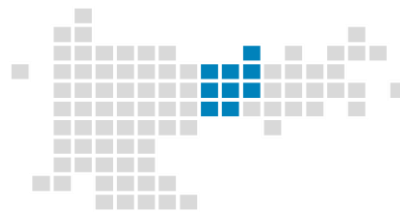
вий кредитования для МСП. В декабре банки выдали рекордное количество и объем ипотечных жилищных кредитов за весь период наблюдения, а число сделок, заключенных на первичном рынке, в полтора раза превысило значение аналогичного периода 2021 года. По оперативным данным, в январе – феврале 2023 г. рост розничного кредитования несколько замедлился, при этом в марте банки ожидают увеличения активности заемщиков, в том числе за счет повышения спроса на льготные кредиты. Количество льготных программ растет, в Ростовской области с января этого года начала действовать льготная ипотека для выпускников – отличников высших учебных заведений. В январе сокращение остатков средств населения наблюдалось только на текущих счетах, месячная динамика срочных вкладов оставалась положительной. Так, по информации кредитных организаций, на фоне роста ставок наблюдалось увеличение спроса на долгосрочные депозиты.

**ЛОГИСТИКА.** Переориентация торговых потоков продолжала оказывать влияние на увеличение объемов поставок через южные порты. Так, грузооборот портов Азово-Черноморского бассейна в январе увеличился на 23% г/г. В Краснодарском крае терминал навалочных грузов после модернизации оборудования смог увеличить в два раза обработку вагонов – свыше 2 тыс. единиц в сутки. По оценкам, грузопоток по международным транспортным коридорам Азово-Черноморского направления может вырасти в этом году почти на четверть в связи с увеличением пропускной способности пограничных переходов. Грузооборот портов Каспийского бассейна в январе возрос на 2% г/г. В Астраханской области ведутся работы по строительству зернового и масляного терминалов на территории портовой особой экономической зоны. Кроме того, на Юге реализуется два десятка крупных проектов в сфере складской недвижимости, большая часть из которых находится в завершающей стадии.

**ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ.** Компании продолжают адаптироваться к новым условиям, однако в ряде секторов трудности сохраняются. Из-за внешних ограничений крупнейший на Юге производитель парфюмерно-косметической продукции в первом полугодии 2022 г. прекратил экспорт в Европу, из-за чего выпуск продукции снизился на треть. После отказа иностранных партнеров в поставках сырья, производителю красителей и пигментов из Крыма не удалось полностью восполнить потребность в сырьевых ресурсах, необходимых для выпуска основной продукции, в связи с чем загрузка производственных мощностей снизилась в два раза. В текущем году предприятие рассчитывает нарастить производство сопутствующей продукции (технического купороса) и запустить цех по производству минеральных удобрений, что позволит оптимизировать расходы на простой и издержки на тонну производимой продукции. До конца II квартала намечен запуск единственного в стране производства полиэфирного волокна в Ростовской области, а две крупные федеральные компании планировали приступить к созданию кластера по производству азотных удобрений на Ставрополье.

**НЕФТЕПЕРЕРАБОТКА.** По итогам 2022 г. на Юге отмечалось снижение объемов переработки нефти из-за сложностей с экспортом продукции на фоне санкций. С учетом трудностей при отгрузке нефтепродуктов за рубеж предприятия стремились избежать переполнения резервуарных парков и вынужденной остановки. В то же время компании продолжают модернизацию собственного производства, поддерживая конкурентоспособность продукции на глобальном рынке нефтепродуктов. Так, на нефтеперерабатывающем заводе (далее – НПЗ) в Волгоградской области завершён проект по реконструкции технологической установки первичной переработки нефти, что позволит нарастить производство керосина и дизельных фракций. НПЗ в Краснодарском крае продолжил реализацию инвестиционного проекта по вторичной переработке углеводородного сырья и выпуску автомобильных бензинов.

## УРАЛЬСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Потребительская активность на Урале в феврале снизилась после некоторого оживления в январе. Кредитная активность населения и бизнеса выросла. Увеличение внутреннего спроса на металлопродукцию способствовало запуску новых производств. Нефтедобывающие компании сохранили объемы добычи на уровне конца 2022 года. Производители молочной продукции успешно решили проблему замещения импортных ингредиентов, но отмечали снижение рентабельности.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В январе – феврале в большинстве регионов Урала потребительская активность в целом оставалась сдержанной. По оценкам торговых сетей, расходы населения на непродовольственные товары по сравнению с декабрем предыдущего года снизились, а на товары повседневного спроса практически не изменились. Промоакции проводятся ретейлерами для привлечения целевых групп потребителей, в отдельных случаях были приняты решения о продлении сезонных акций до восстановления потребительской активности. Торговые центры отмечают умеренный рост выручки, который в основном связывают с повышением цен. В феврале наблюдалось некоторое охлаждение спроса на авиабилеты, туристические поездки и услуги кинотеатров после его роста в январе. Некоторого увеличения спроса ожидают продавцы строительных и отделочных материалов, мебели и бытовой техники для обустройства жилья, которое население активно приобретало в конце прошлого года. Дисбалансы на рынке труда становятся более заметными – по данным HeadHunter, наблюдается снижение количества активных резюме соискателей на фоне продолжающегося увеличения количества вакансий. Заметно выросла потребность в специалистах по международной логистике, запуску производственных процессов и обслуживанию оборудования.

**ЦЕНЫ.** Годовая инфляция на Урале в январе замедлилась до 10,7%. Снижение годовых темпов роста цен во многом определялось медленным восстановлением спроса на авторынке, структура предложения на котором заметно изменилась. В то же время аннуализированные темпы месячной инфляции (с исключением сезонности) в январе выросли, что в основном было обусловлено динамикой цен на плодоовощную продукцию. Ценовые ожидания бизнеса в феврале снизились по большинству отраслей экономики Урала, за исключением сельского хозяйства, где предприятия ожидают некоторого увеличения спроса на свою продукцию в ближайшие месяцы.

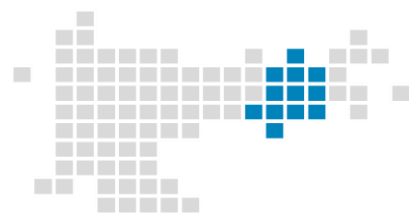
**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** Согласно оперативным опросам банков, кредитная активность юридических лиц в феврале умеренно росла. В январе предприятие из Челябинской области первым на Урале получило льготный кредит по госпрограмме «Промышленная ипотека» для организации производства по металлообработке. Увеличивали заимствования предприятия машиностроения и энергетики, транспорта и логистики. Рост ставок по выданным розничным кредитам в январе был в основном обусловлен изменением условий по льготной ипотеке на новостройки. По оперативным данным, в феврале условия кредитования физических лиц существенно не изменились.

**МЕТАЛЛУРГИЯ И МЕТАЛЛООБРАБОТКА.** Расширение спроса на металлопродукцию на внутреннем рынке происходило в основном со стороны строителей дорог и крупных инфраструктурных объектов. Это позволило отдельным производителям увеличить объемы выплавки чугуна и стали, выпуска стальных труб. Региональные металлургические предприятия отметили увеличение затрат на капитальный ремонт и удлинение сроков поставки производственного оборудования. В то же время в феврале в Челябинской области начал работу завод металлоизделий полного технологического цикла. На заводе по производству арматуры в Республике Башкортостан запущена новая индукционная печь для отливки чугуна. На металлургическом заводе в Пермском крае разворачивается новая производственная линия, запуск которой позволит уже во второй половине года в два-три раза увеличить выпуск чистого магния. Тюменский завод, производящий барьерные ограждения, опоры освещения и шумоизоляционные экраны для обустройства дорог, собирается достроить камеру порошкового окрашивания и запустить новый цех. Крупнейший уральский производитель металлоконструкций в январе – феврале отмечал полную загрузку заказами по изготовлению элементов для монтажа мостов, в том числе, для моста через Волгу в Республике Татарстан.

**ДОБЫЧА НЕФТИ И ГАЗА.** Крупные нефтедобывающие компании в январе – феврале текущего года в основном сохранили объемы добычи на уровне декабря предыдущего года. Уровень рисков, связанных с изменением логистических цепочек и схем страхования, по оценкам предприятий, существенно не изменился по сравнению с декабрем. В то же время вступление в силу санкций на поставку нефтепродуктов может привести к снижению их экспорта из России, в том числе из-за недостатка специализированных танкеров для морской транспортировки. Добыча газа в январе текущего года сохранилась на уровне ноября – декабря 2022 г., продолжаются работы по переводу экспортных потоков с западного на восточное направление. Поставки сжиженного природного газа на экспорт в целом несколько уменьшились, спрос на него на внешнем рынке снизился из-за сокращения потребления в Европе на фоне аномально теплой погоды.

**ПРОИЗВОДСТВО МОЛОЧНОЙ ПРОДУКЦИИ.** По прогнозам экспертов рынка на основе данных о вводе новых мощностей, в 2023 г. объемы производства товарного молока вырастут. В частности, в Оренбургской области в декабре 2022 г. был запущен новый молочный комплекс, и до конца текущего года планируется запустить еще два. В этом же регионе молочный комбинат планирует приступить к производству молочных продуктов уже весной текущего года, ведется монтаж оборудования. В то же время большинство опрошенных участников молочного рынка отмечают уменьшение рентабельности производства молочной продукции из-за смещения предпочтений потребителей в сторону молочных продуктов с малой добавленной стоимостью. Для решения текущих проблем с обеспеченностью импортными ингредиентами, в частности заквасками, предприятия-переработчики изменили схемы поставок, используют параллельный импорт и наращивают запасы, насколько это технологически оправдано. Часть предприятий Урала, в частности производители кисломолочной продукции в Челябинской области, сообщили, что почти полностью перешли на компоненты отечественного производства. Предприятие в Курганской области отметило, что имеет собственное производство по выращиванию кефирных грибков, на основе которых делаются закваски. В Оренбургской области предприятие, которое освоило производство сухих заквасок пять лет назад, готово увеличить на своих площадях их производство в несколько раз.

## СИБИРСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В январе – феврале 2023 г. экономическая активность в Сибири сохранила отраслевую неоднородность. Потребительская активность в целом оставалась сдержанной. Позитивная динамика отмечалась в сфере общественного питания за счет развития экономсегмента и увеличения турпотока. Угольные и металлургические компании отмечали стабильный спрос на свою продукцию в Азии, но допускали сокращение производства из-за санкций и логистических ограничений.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В январе – феврале 2023 г. некоторое оживление потребительской активности наблюдалось в сфере услуг, общественном питании. В торговле, несмотря на многочисленные промоакции, население продолжало отдавать предпочтение продуктам питания и товарам повседневного спроса экономсегмента. В результате в феврале оценка текущего спроса торговыми предприятиями ухудшилась. Но их краткосрочные ожидания по спросу остались позитивными в связи с возможной реализацией отложенного спроса на фоне индексаций зарплат, пенсий и социальных выплат. По данным рекрутинговых компаний, на рынке труда Сибири наблюдалось увеличение количества вакансий. Строители ожидали улучшения ситуации с кадрами, в том числе за счет привлечения иностранной рабочей силы.

**ЦЕНЫ.** Годовая инфляция в январе 2023 г. снизилась по сравнению с декабрем 2022 г. до 12,0%. Основными причинами стали сдержанная динамика потребительской активности и расширение предложения товаров, в том числе за счет развития параллельного импорта. Хороший урожай зерна 2022 г. и, как следствие, снижение стоимости кормов для животных определили замедление годовых темпов роста цен на мясо, молоко, продукты их переработки, а также на муку, макароны и мучные кондитерские изделия. В секторе непродовольственных товаров продолжилось замедление роста цен на товары длительного пользования: автомобили, мебель и бытовую технику. Снижение темпов роста стоимости услуг обеспечено динамикой цен на авиаперелеты. В январе крупная сибирская авиакомпания для сохранения пассажиропотока провела масштабную распродажу авиабилетов.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В январе – феврале банки сообщали о сохранении устойчивого спроса бизнеса на кредиты. Спрос на потребительские кредиты в начале года оставался стабильным, однако со стороны банков увеличилось количество отказов. В сегменте ипотечного кредитования повысился интерес заемщиков к льготной ипотеке для семей (после изменения ее условий). Сберегательная модель поведения населения сохранялась: средства на срочных вкладах выросли, несмотря на снижение процентных ставок по вкладам, в том числе в связи с завершением сезонных акций.

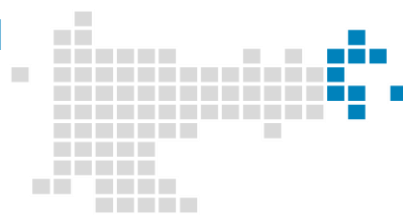
**ДОБЫЧА УГЛЯ.** В январе – феврале 2023 г. ситуация с экспортом сибирского угля оставалась сложной, что определило снижение добычи и продаж. По мнению угледобывающих компаний, в текущий период основное негативное влияние на их деятельность оказывает не эмбарго на экспорт в Европу, а логистические ограничения на железнодорожные поставки угля

на восток. Большинство компаний нашли новых зарубежных покупателей, договорились о поставках. Они продолжали предлагать высококалорийный уголь с дисконтом, поддерживая интерес потребителей к своему продукту. В то же время сибирские производители лишены возможности в достаточном объеме поставлять продукцию на экспорт по оптимальным маршрутам – через порты Дальнего Востока. Они вынуждены использовать западные порты даже для поставок в Азию. Такая логистика увеличивает издержки, но позволяет поддерживать загрузку мощностей, избежать сокращения персонала, сохранить рынки сбыта. Как следствие, годовые темпы снижения угольного экспорта в Кузбассе в январе замедлись до 4,6% (после 18% в сентябре 2022 г. на пике усиления внешних санкций). Запасы угля на складах кузбасских компаний в январе снизились на 7% – впервые после одиннадцати месяцев роста. Планы на 2023 г. пока озвучивают только крупные компании, но и они осторожны в оценках. Крупный производитель энергетического и металлургического угля связывает перспективы роста добычи прежде всего с металлургическими марками, так как на них есть стабильный спрос в Азии. Эта же компания в 2023 г. планирует реализовать рекордную по объемам инвестиционную программу, увеличив вложения в расширение добычи и горную технику.

**ЦВЕТНАЯ МЕТАЛЛУРГИЯ.** В январе – феврале 2023 г. сибирские производители промышленных металлов отмечали, что полностью выполнили производственную программу 2022 г. и увеличили выпуск основных промышленных металлов. Но санкции влияют на их деятельность. В частности, металлурги разработали и внедрили новые маршруты поставок. При этом удлинение логистики и переориентация на новые рынки сбыта потребовали дополнительного времени, что привело к снижению продаж и накоплению готовой продукции на складах. На этом фоне планы сибирских металлопроизводителей на 2023 г. предполагают некоторое сокращение производства основных промышленных металлов. В то же время металлурги сообщают, что контракты с большинством клиентов, включая крупных, продлены. Идет процесс перераспределения объемов в пользу Азиатского региона и частично на внутренний рынок. Инвестиционные планы на 2023 г. предполагают увеличение вложений. При этом сроки реализации проектов могут быть перенесены из-за необходимости перепроектирования и поиска нового оборудования, в котором сейчас отказывают западные поставщики.

**ОБЩЕСТВЕННОЕ ПИТАНИЕ.** В 2022 г. темпы роста общественного питания в Сибири почти в два раза превышали общероссийские. Развитие сегмента определяют рестораны быстрого питания, широко применяющие франчайзинг. Они формировали дополнительную потребность в кадрах. Так, в Красноярске число вакансий для поваров, изготавливающих пиццу, за три года выросло в 12 раз, в Новосибирске – в 4,2 раза. Рестораны высокого ценового сегмента на фоне снижения числа посетителей проводили ребрендинг, изменяя ассортимент в пользу более дешевых блюд. Доставка готовой еды и продуктов питания – один из самых быстрорастущих сегментов рынка электронной коммерции Сибири. Его локальный оборот за девять месяцев 2022 г. увеличился в два раза. За счет внутреннего туризма активно развиваются сети кафе и ресторанов среднего ценового сегмента, в том числе с акцентом на блюда сибирской и национальной кухни. Так, на горнолыжном курорте Республики Алтай строится панорамный ресторан площадью 3 тыс. кв. метров. Рекордное число размещений в отелях, санаториях и на турбазах Байкала поддерживает динамику активных посещений кафе и ресторанов в Республике Бурятия и Иркутской области.

## ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В феврале потребительская активность в макрорегионе восстанавливалась, но оставалась сдержанной. Ценовые ожидания бизнеса снизились. Продолжился рост грузооборота портов и трансграничных переходов, сократился дисбаланс между импортными и экспортными потоками грузов. Сохранялась высокая загрузка мощностей на судостроительных и судоремонтных заводах, из-за сложностей с доставкой импортных комплектующих отдельные предприятия запустили выпуск аналогов.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В феврале в макрорегионе наблюдалось некоторое восстановление потребительской активности, однако в большинстве регионов спрос оставался сдержанным. Население в ряде регионов продолжало отдавать предпочтение форматам дискаунтеров, которые проводили акции на отдельные товары. Ретейлеры сообщали, что спрос на новые бренды бытовой химии, предметов личной гигиены, которые заменили ушедшие с рынка известные зарубежные марки, был сдержанным. Представители продовольственной розницы Камчатки и Приморья отмечали нехарактерный для января рост продаж после относительно низких объемов закупок в декабре. Представитель предприятия общественного питания в Еврейской автономной области сообщил о закрытии в январе двух кофеен из-за снижения спроса. Между тем представитель ресторанного бизнеса Хабаровского края отметил в феврале рост посещаемости относительно прошлого месяца. В феврале краткосрочные ожидания предприятий розницы и сферы услуг по спросу улучшились. Согласно опросу, в 2023 г. более чем две трети предприятий макрорегиона планируют повысить зарплату сотрудникам.

**ЦЕНЫ.** В январе месячный рост цен (с поправкой на сезонность) несколько ускорился за счет восстановления спроса на отдельные виды услуг, увеличения издержек производителей и поставщиков, ослабления рубля. В то же время сдержанный спрос ограничивал рост цен на отдельные непродовольственные товары – одежду и обувь, мебель, бытовую технику. По еженедельным данным, в феврале рост цен замедлился. Краткосрочные ценовые ожидания предприятий всех основных отраслей в феврале снизились за счет сокращения спроса и затрат на горюче-смазочные материалы.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В декабре 2022 г. рост корпоративного кредитования ускорился, чему способствовали крупные выдачи кредитов добывающим предприятиям на инвестиционные цели. Кредитные организации сообщали, что в январе – феврале кредитная активность бизнеса оставалась высокой, спрос на розничные кредиты опережал показатели прошлого года, в большей степени за счет ипотечного сегмента. Региональная кредитная организация сообщила о росте спроса на ИЖС как в рамках федеральных льготных программ, так и собственного кредитного продукта, предусматривающего возможность приобретения земельного участка. По сообщениям кредитных организаций, в феврале несколько увеличился спрос на ипотеку со стороны граждан, использующих средства материнского капитала, в связи с индексацией его суммы. Динамика потребительского кредитования в январе оставалась умеренной из-за невысокого спроса и введения в начале года макропруденциальных лимитов по необеспеченным кредитам. Остатки средств населения на банковских счетах в

январе – середине февраля почти не изменились. По оперативным данным, в феврале ряд банков немного повысили ставки по долгосрочным вкладам.

**ЛОГИСТИКА.** В январе грузооборот дальневосточных портов несколько вырос по сравнению с предыдущим месяцем за счет принятых в конце 2022 г. мер по вывозу контейнеров с припортовых станций. В начале февраля было отправлено рекордное количество увеличенных контейнерных поездов, а перевозка контейнеров в полувагонах увеличилась почти на четверть по сравнению с январем. Уменьшился дисбаланс между экспортными и импортными грузопотоками. В начале февраля по сравнению с ноябрем время ожидания судов на рейде сократилось в два раза – до пяти дней, двукратно сократился срок доставки грузов из Китая в Москву через порт Владивостока. В январе объемы перевалки наливных грузов увеличились, но остались ниже уровня прошлого года из-за нехватки мощностей терминалов и наличия приоритета у контейнерных грузов с высокой добавленной стоимостью. В январе объем перевозок через железнодорожные погранпереходы вырос более чем на четверть в годовом сопоставлении, а через автомобильные пункты пропуска – почти в пять раз. При этом спрос на перевозки превышает пропускные возможности действовавших переходов, что отрицательно сказывалось на сроках доставки грузов.

**ЛЕСОЗАГОТОВКИ И ДЕРЕВООБРАБОТКА.** Лесоперерабатывающие предприятия макрорегиона в январе – феврале сообщали о стабильном спросе на пиломатериалы со стороны некоторых азиатских стран. При этом они отмечали сохранение низкого уровня экспортных цен. Крупное предприятие Хабаровского края заявило о возобновлении лесозаготовки после длительного простоя, планах по увеличению загрузки производственных мощностей и наращиванию экспорта шпона и фанеры, а также ожидаемом увеличении экспортных цен на них. Однако из-за ограничений на экспорт круглого леса предприятия сообщали о его избыточных запасах. Лесоперерабатывающие предприятия сообщали о сохранении проблем с поставками из недружественных стран оборудования, оригинальных запчастей, комплектующих для ремонта техники, значимом увеличении сроков и стоимости поставок при использовании параллельного импорта.

**СУДОСТРОЕНИЕ И СУДОРЕМОНТ.** В январе – феврале на судостроительных и судоремонтных предприятиях макрорегиона сохранялась высокая загрузка производственных мощностей благодаря обеспеченности заказами для внутреннего рынка на несколько лет вперед. Судостроительное предприятие Хабаровского края сообщило о планах строительства новых доков. Однако одно из предприятий отметило неполную загрузку производственных мощностей профильными заказами, вследствие чего изготавливало металлоконструкции для других предприятий региона. Отдельные предприятия сообщали о трудностях с поставками оборудования и комплектующих. Крупный судоремонтный завод в Приморском крае столкнулся со сложностями поставки широкой номенклатуры комплектующих из Европы, искал новые схемы логистики. Камчатское предприятие сообщило о задержке поставки тралового комплекса из Европы для двух сейнеров и поиске альтернативного оборудования в дружественной стране. Предприятие также отметило существенное увеличение стоимости контракта на строительство серии малых рыболовных судов, в том числе из-за повышения российским производителем цены на корпусной металл. Для решения проблемы с импортом судостроительные предприятия в Хабаровском и Приморском краях приступили к выпуску аналогов импортных деталей.

## ВРЕЗКА 1

# ОГРАНИЧЕНИЯ НА ИМПОРТ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ТОВАРОВ И ИХ ВЛИЯНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННУЮ АКТИВНОСТЬ

Компании реального сектора отмечают значительную степень зависимости от импортных инвестиционных товаров. В 2022 г. многие европейские поставщики отказались от сотрудничества, возникли проблемы с платежами и логистикой. Однако большинство столкнувшихся с проблемами компаний смогли переориентироваться на отечественные аналоги или аналоги из дружественных стран, либо наладить параллельный импорт необходимых товаров. Дополнительную поддержку процессу импортозамещения оказали государственные программы. В то же время по некоторым видам сложной высокотехнологичной продукции замещение российскими аналогами может занять существенно более длительное время.

## СИТУАЦИЯ С ИМПОРТОМ И ВЫПУСКОМ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ТОВАРОВ

Несмотря на значительные объемы импорта инвестиционных товаров (46% от всего российского импорта в 2021 г. и 41%<sup>5</sup> в 2022 г.), на внутреннем рынке среди товаров инвестиционного назначения (машины, оборудование, транспортные средства, строительные материалы и тому подобное) продукция российского производства преобладает над импортной. При сокращении доступности импортного оборудования в 2022 г. положительная динамика выпуска отечественных инвестиционных товаров сохранилась, а по ряду позиций даже усилилась. Постепенному увеличению производства ряда инвестиционных товаров, а также сохранению инвестиционных вложений предприятий (рис. 1) способствовали в том числе и меры господдержки.

**Зависимость от импорта производства сложных и высокотехнологичных товаров больше, чем от импорта более простой и массовой продукции.** Так, в сельском хозяйстве, добыче, обрабатывающей промышленности очень широко используются иностранные машины и оборудование. Одним из наиболее сложных для импортозамещения элементов является микроэлектроника. В строительстве сохраняется зависимость от импорта инженерных систем для проектов среднего и высокого ценового сегмента.

**Две трети предприятий в 2022 г. испытали проблемы с импортом** (рис. 2), по данным оперативного опроса предприятий – участников мониторинга Банка России (далее – оперативный опрос Банка России). У большинства (75% от тех, кто испытал проблемы) они были вызваны отказом иностранных контрагентов от поставок, 43% столкнулись с проблемами при транспортировке импортных товаров, 31% – при осуществлении платежей (рис. 3).

**Сложности с поставками оборудования и запчастей из недружественных стран стали ограничивающим фактором для выпуска у 13% предприятий** (рис. 4). Из числа тех предприятий, которые использовали новые аналоги оборудования и запчастей, около трети

<sup>5</sup> В 2022 г. недружественными странами был введен запрет на экспорт в Российскую Федерацию многих товаров, в том числе машин, оборудования и запчастей к ним (среди них – станки, инструменты); всех видов транспорта и запасных частей к ним; микроэлектроники; всех видов электротоваров и компонентов.



сообщили, что применение таких аналогов привело к росту себестоимости продукции (рис. 5). По ряду позиций оборудование, которое закупается взамен более недоступного, имеет более скромные технические характеристики, чем ранее использовавшиеся аналоги.

**Ряд организаций сообщают о сохранении проблем с поиском новых поставщиков импортных комплектующих, материалов и оборудования.** Впрочем, начиная с мая 2022 г. число таких предприятий постепенно снижалось. В химической и металлургической отраслях компании наиболее часто отмечают сложности в замене оборудования на альтернативные аналоги. В части комплектующих сохраняются заметные ограничения в сфере машиностроения. Так, крупный судостроительный завод пока задерживает достройку судов из-за отсутствия аналогов оборудования в России, а также необходимости согласования с заказчиком возможности использования аналогов комплектующих из других стран.

Сложности с импортными поставками сказывались и на инвестиционной деятельности предприятий. Часть инвестпроектов, в том числе и направленных на расширение производства инвестиционных товаров, реализуется с переносом сроков. Наиболее частые причины переноса – сложности со своевременными поставками оборудования, а также проблемы с возможностью очного присутствия зарубежных специалистов для его наладки.

**Логистические ограничения также сдерживают реализацию инвестиционных планов.**

Сроки поставок инвестиционных товаров, равно как и других товарных групп, были нарушены необходимостью переориентировать товарные потоки на новые направления. Предприятия всех макрорегионов отмечают, что после перестройки логистических цепочек значительно увеличились сроки импортных поставок, что обусловлено загруженностью транспортных коридоров через Дальний Восток и Юг России. Высокий спрос на железнодорожные перевозки в восточном направлении привел к ухудшению ситуации на восточном полигоне железных дорог<sup>6</sup>. Несмотря на рост его провозной способности в 2022 г. примерно на 10%, количество неудовлетворенных заявок на провоз увеличилось почти в два раза. Модернизация Восточного полигона железных дорог позволит снизить загруженность логистической инфраструктуры на Дальнем Востоке и увеличить грузопотоки из стран Азии. На возможностях осуществления параллельного импорта через азиатские страны негативно сказываются узкие места в виде перегруженных погранпереходов на Юге страны из-за роста объема перевозок в Россию почти в пять раз.

В некоторых случаях задержки с поставками запчастей к имеющемуся оборудованию приводили к снижению объемов производства. Так, компания по добыче декоративного и строительного камня из Ленинградской области сообщила, что проблемы с поставками импортных запчастей привели к длительному простоя из-за поломки оборудования, устранение которого заняло гораздо больше времени, чем в предыдущие годы.

## **ДЕЙСТВИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ ДЛЯ РЕШЕНИЯ ПРОБЛЕМ С ДОСТУПНОСТЬЮ ИМПОРТА**

**Основным способом решения проблем с импортом для предприятий являлась замена западных поставщиков на российских** (59% столкнувшихся с проблемами предприятий заменили оборудование, 60% – запчасти). Около 40% столкнувшихся с проблемами предприятий продолжили получать оборудование и запчасти из недружественных стран

---

<sup>6</sup> Железнодорожная сеть в границах Красноярской, Восточно-Сибирской, Забайкальской и Дальневосточной железных дорог.

через посредников в третьих странах или напрямую. Несмотря на усилия по поиску новых поставщиков и способов доставки, многие предприятия ощущали дефицит необходимых импортных компонентов. Почти треть опрошенных увеличили запасы сырья, некоторым предприятиям приходилось менять системно-технические решения сложных изделий.

**При использовании аналогов оборудования и комплектующих часть предприятий отмечают снижение эффективности производственных процессов.** Половина предприятий, применявших аналоги, значимых проблем с их использованием не испытывали. В то же время, у 30% компаний, задействовавших аналоги, выросла себестоимость продукции, у 12% участились поломки, у 12% ухудшилось качество продукции, а у 8% снизилась производительность.

**Ключевым направлением долгосрочной адаптации экономики является расширение внутреннего производства инвестиционных товаров.** Активное импортозамещение и рост внутреннего спроса в 2022 г. позволили некоторым производителям инвестиционных товаров сохранить и даже нарастить выпуск, несмотря на возникшие сложности для их собственных производственных цепочек (рис. 6). Уже в 2022 г. в самых разных регионах страны запускались направленные на это проекты. Так, в Центральной России готовится серийный выпуск инновационных цифровых датчиков давления. На Урале в сфере машиностроения увеличился выпуск автомобильной и спецтехники, а также были развернуты производства запчастей и комплектующих для них взамен ранее импортировавшихся. Машиностроительное предприятие Нижегородской области сообщило о начале оказания ремонтных услуг для обслуживания импортного оборудования, используемого в топливно-энергетическом комплексе. Алтайский завод по производству топливных систем заместил форсунки и распылители европейского производителя, продукция предприятия направляется на крупнейшие предприятия страны.

**Значимым механизмом импортозамещения становится обратный инжиниринг<sup>7</sup>.** В первую очередь его задействуют для замещения сравнительно массовой номенклатуры инвестиционных товаров, которые востребованы широким кругом производств и где не удается найти адекватной по качеству замены в дружественных странах. Так, инженерный центр на Юге России отмечает значительный рост числа заказов на обратный инжиниринг различных европейских электронных устройств, так как имеющиеся азиатские аналоги заметно уступают европейским по качеству.

## **РОЛЬ ГОСПОДДЕРЖКИ ДЛЯ ИМПОРТОЗАМЕЩЕНИЯ**

В ускорении адаптации экономики к случившемуся падению доступа к импортному оборудованию и комплектующим важную роль играет поддержка со стороны государства. Так, обнуление ввозных пошлин на ключевые позиции инвестиционного импорта и разрешение параллельного импорта, решения, которые были приняты оперативно Правительством Российской Федерации, были весьма важными факторами постепенного восстановления объемов ввоза товаров инвестиционного спроса. Одновременно, в 2022 г. Правительство Российской Федерации определило ряд приоритетных отраслей, в которых в первую очередь необходимо обеспечить независимость от импорта: судостроение, гражданская авиация,

---

<sup>7</sup> Исследование готового устройства с целью понять принцип его работы, чтобы разработать в итоге в минимально возможные сроки комплект технической документации, по которой можно будет изготавливать аналогичные изделия.

радиоэлектроника. Эти отрасли получили доступ к новым программам льготного финансирования, а также иным мерам господдержки.

**В большинстве регионов России созданы центры по поддержке импортозамещения и внешнеэкономической деятельности.** Подобные центры оказывают услуги по формированию новых логистических маршрутов, сопровождению и доставке импортного товара, помогают решить проблемы с расчетами, найти новых поставщиков. Меры государственной поддержки способствуют снижению транспортных издержек. Региональные власти активно вовлечены в этот процесс. В регионах при реализации проектов по импортозамещению предоставляются субсидии на возмещение части затрат, субсидии по налогам на имущество и прибыль, инвестиционный налоговый вычет и аренда земли без торгов.

Так, благодаря мерам поддержки на Северо-Западе России реализуются проекты по разработке новой инновационной продукции для энергетического комплекса. В Москве выпуск фармацевтических и медицинских изделий расширяется на базе механизма офсетных контрактов, в рамках которых город гарантирует закупку данных товаров в течение нескольких лет. В Ульяновской области из средств областного бюджета предприятиям субсидируется до 50% стоимости перевозки импортируемых товаров. Новосибирское предприятие запатентовало состав и способ изготовления нового катализатора (сейчас действует запрет на их поставки из недружественных стран), который необходим для производства формальдегида.

## **ОЖИДАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ НА 2023 ГОД**

**В 2023 г. процессы импортозамещения и увеличения производства инвестиционных товаров продолжатся, несмотря на сложности с поставками оборудования.** Так, производитель сельскохозяйственной техники в Ростовской области планирует в этом году инвестировать в развитие производства и нарастить выпуск, используя при этом больше электронных систем, производимых в России. Автопроизводители как на Северо-Западе, так и в Волго-Вятке активно переконфигурируют свои производственные линии под скорректированный модельный ряд и сборку продукции из комплектующих новых зарубежных партнеров.

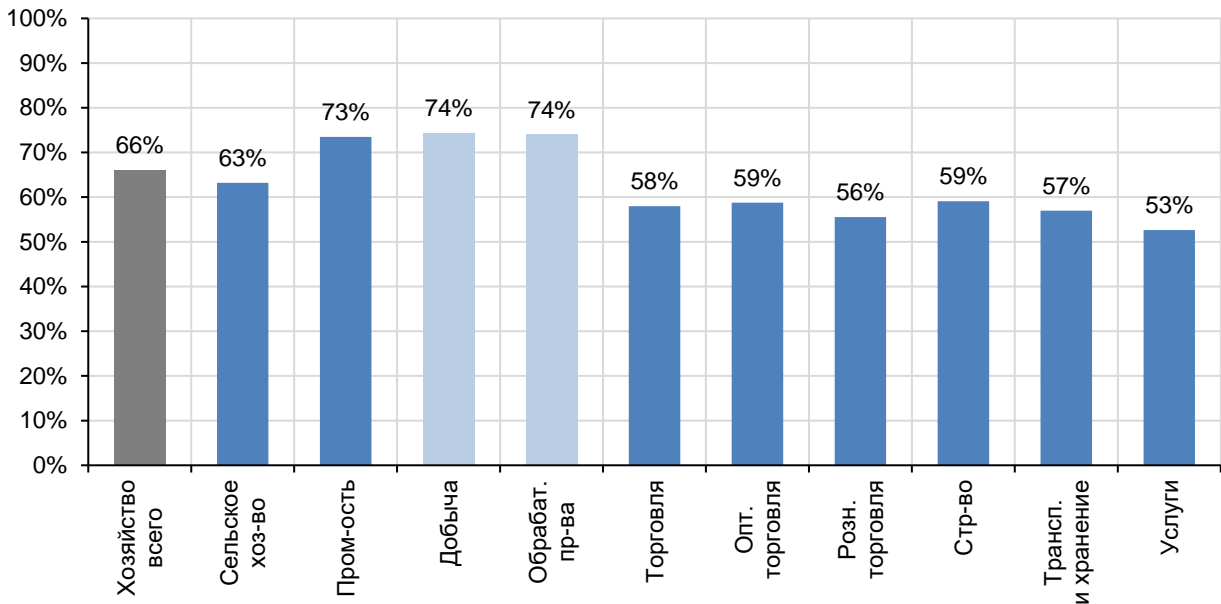
В то же время сохраняющиеся проблемы с импортом оборудования и в некоторых случаях отсутствие сопоставимых по характеристикам аналогов продукции останутся ограничивающим фактором для реализации инвестпроектов в ряде отраслей. Ряд проектов в условиях проблем с импортом стал неактуальным, в результате были сокращены инвестиции. По другим проектам реализация сдвинута во времени, так как требуется время для уточнения их технической реализации, а также параметров финансовой модели с учетом удорожания тех или иных позиций оборудования. Остаются сложности в импортозамещении высокотехнологичных микроэлектронных компонентов и оборудования, и быстро заместить здесь импорт отечественной продукцией будет трудно.

Рис. 1. Инвестиционные вложения предприятий в машины и оборудование (доля предприятий, в %)



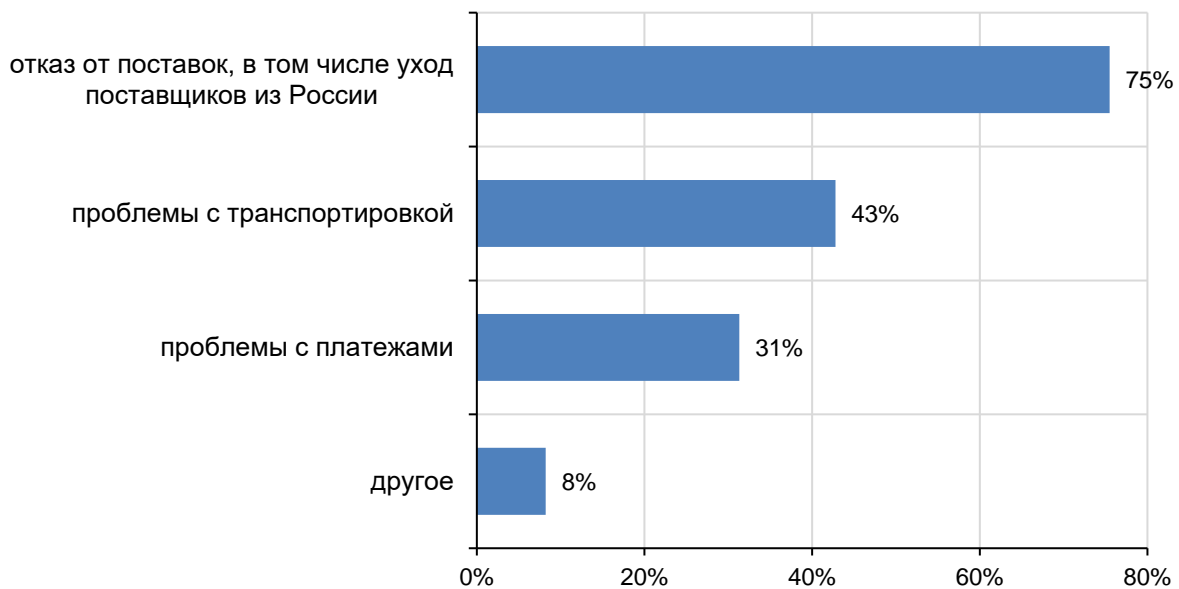
Источник: мониторинг предприятий, Банк России.

Рис. 2. Доля предприятий, испытавших в 2022 г. проблемы с импортом, % от всех опрошенных



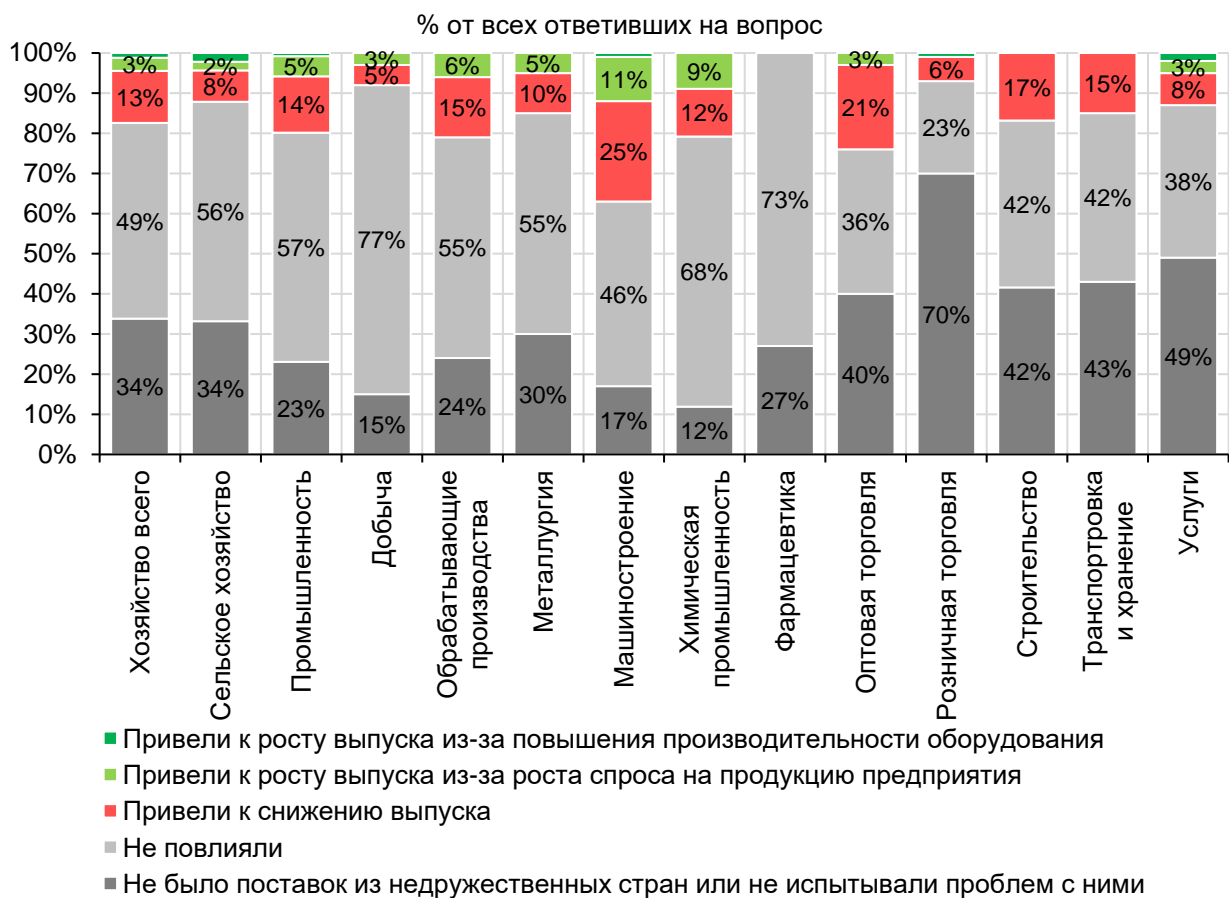
Источник: мониторинг предприятий, Банк России

Рис. 3. Причины проблем с импортными поставками в 2022 г., % от тех, кто испытал проблемы (множественный выбор)



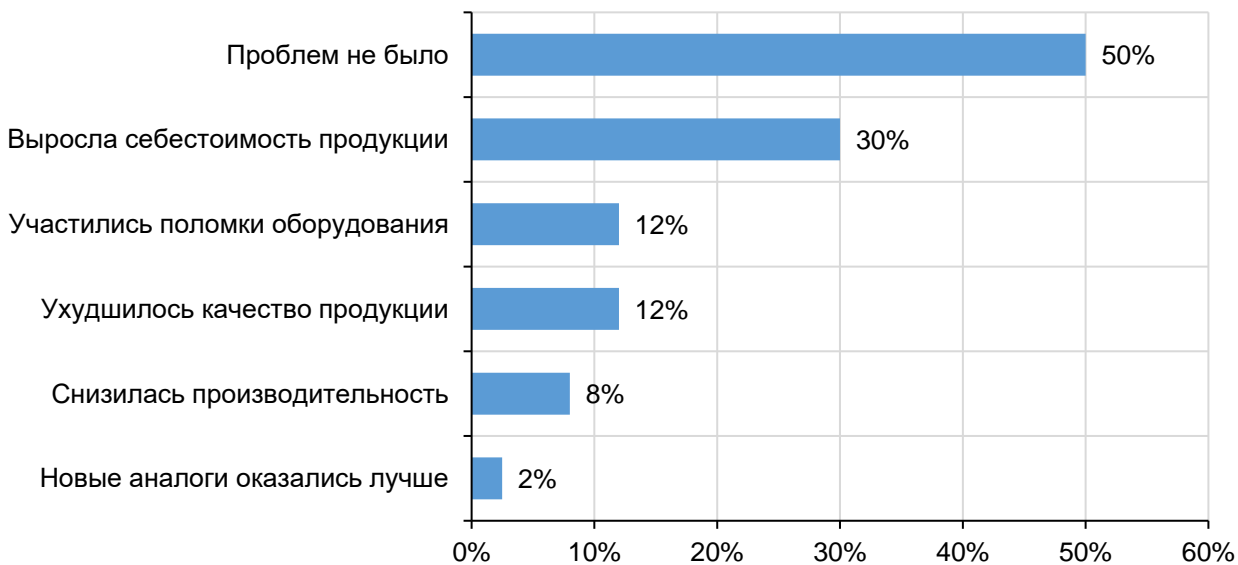
Источник: мониторинг предприятий, Банк России

Рис. 4. Как повлияли проблемы с поставками оборудования и запчастей из недружественных стран на выпуск вашего предприятия?



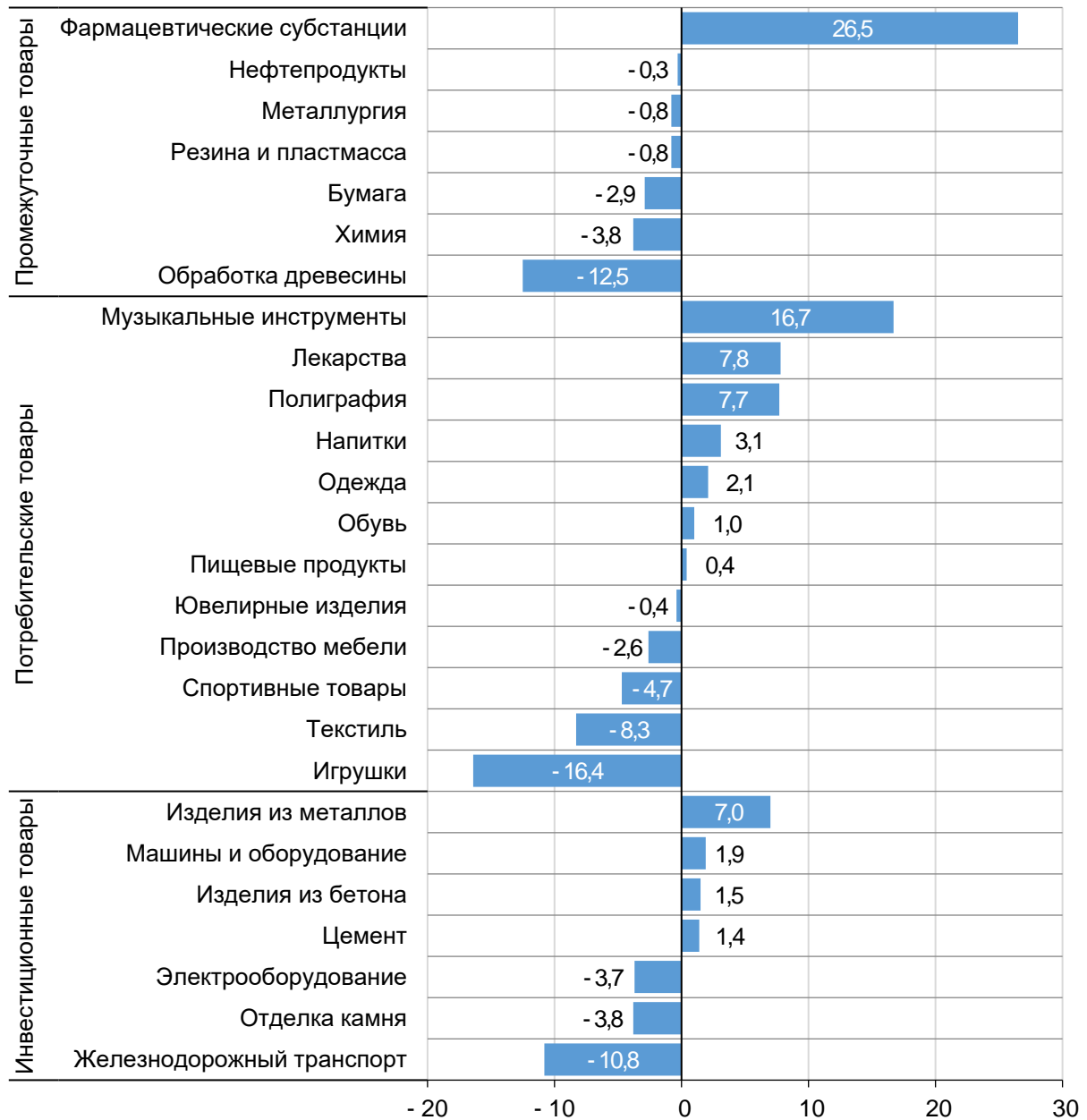
Источник: мониторинг предприятий, Банк России.

Рис. 5. Отмечались ли проблемы с новыми аналогами оборудования и запчастей (множественный выбор)? В % от предприятий, использовавших аналоги оборудования и запчастей из недружественных стран



Источник: мониторинг предприятий, Банк России.

Рис. 6. Прирост выпуска в 2022 г., %, г/г



Источник: Росстат, расчеты Банка России.

## ВРЕЗКА 2

# СЕКТОР ЖИЛИЩНОГО СТРОИТЕЛЬСТВА И ЕГО РЕГИОНАЛЬНЫЕ ОСОБЕННОСТИ В 2022–2023 ГГ.: ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

В 2022 г. в России ввели рекордный объем жилых площадей, прирост составил 11% к 2021 г., около 40% ввода – многоквартирные дома (далее – МКД). Вырос объем текущего строительства МКД. Спрос на жилье, несмотря на поддержку программами льготной ипотеки, снизился, что привело к замедлению роста цен. К концу года увеличилась доля квартир, не выставленных застройщиками на продажу, что в перспективе может привести к сокращению объемов нового строительства. Растет популярность ИЖС на фоне развития ипотечного кредитования. В 2023 г. ожидается сохранение объемов ввода жилья на уровне 2022 г., а льготная ипотека останется драйвером рынка.

### СПРОС

В начале прошлого года сохранялся весьма высокий спрос на жилье на фоне активного роста и объемов продаж и цен в течение 2021 года. После резкого изменения экономической ситуации в II квартале спрос резко, но кратковременно, приостановился. Но уже с начала лета происходило активное восстановление объемов покупок жилья населением, поддержанное как правительственными льготными программами, так и быстрым возвращением рыночных процентных ставок к уровням начала 2022 года.

Последующую динамику рынка во второй половине 2022 г. можно разделить на три этапа. С июня по сентябрь спрос рос на фоне того, что снижались рыночные ставки по ипотеке вслед за ключевой ставкой Банка России, снижались процентные ставки по льготной ипотеке, застройщики вводили субсидированную ипотеку по околонулевой ставке, была запущена новая льготная ипотека для ИТ-специалистов и в июне возобновилось финансирование сельской ипотеки. В октябре – ноябре спрос существенно сократился на фоне частичной мобилизации и релокации. Девелоперы сообщали об отмене половины бронирований и запущенных сделок. В декабре же прошла новая волна восстановления спроса, стимулом которой стала информация о возможном пересмотре с 2023 г. условий льготной ипотеки либо ее полной отмене. На Юге России рост спроса (особенно в Краснодарском крае, Ростовской области, Республике Крым) также был связан с началом выдачи жилищных сертификатов переехавшим жителям Херсонской области.

Для стимулирования спроса застройщики использовали как стандартные меры (субсидированная ипотека, рассрочка, trade in), так и новые – скидки на парковки и кладовки, оплата переезда иногородним, бонусы и подарочные сертификаты. Крупные застройщики Самарской области предлагали клиентам подарочные сертификаты в строительные и мебельные магазины. Строительные компании Новосибирска, Омска и Хакасии следовали предпочтениям покупателей и предлагали квартиры меньшей площади с чистовой отделкой под ключ.



Новым инструментом стимулирования спроса со стороны застройщиков стала ипотека с субсидированной околонулевой ставкой, запущенная в партнерстве с банками. Снижение ставки достигалось за счет увеличения стоимости жилья. Это повлияло на спрос. Например, крупный застройщик на Северо-Западе отметил, что почти треть ипотечных сделок совершал по околонулевой ставке. На Урале такие ипотечные программы преимущественно распространялись на приобретение менее ликвидного жилья в локациях, где спрос был ниже среднего.

Банк России неоднократно отмечал, что данная схема, которая искусственно завышает цену объектов жилой недвижимости по отношению к ее объективной рыночной оценке и, соответственно, увеличивает объем ипотечного кредита, который на себя берет гражданин, несет в себе значительные дополнительные риски как для заемщиков, так и для банков.

По итогам 2022 г. рост ипотечного портфеля произошел во всех макрорегионах, а наибольший годовой прирост отмечен на Юге и Дальнем Востоке. Доля квартир в новостройках, приобретенных с привлечением ипотеки в 2022 г., составила порядка 80%.

Набирает силу тренд на строительство индивидуальных жилых домов. В 2022 г. на ИЖС выдали в три раза больше кредитов, чем годом ранее, чему способствовал рост спроса после пандемии. Уровень проникновения ипотеки на ИЖС остается низким, с помощью кредита возводится каждый десятый дом, а доля ипотеки на ИЖС незначительна. Ограничением выступает низкая ликвидность частного дома (в сравнении с квартирой) и сложность оценки стоимости залога. Драйвером роста может стать привлечение к строительству крупных подрядчиков с типовыми проектами и использование механизмов проектного финансирования.

## ПРЕДЛОЖЕНИЕ

В 2022 г. в России ввели в эксплуатацию рекордный объем жилья. Прирост характерен для всех округов России, но наибольший вклад внесли Центральная Россия, Поволжье и Юг (рис. 1). Факторами роста объемов и доли ИЖС в Южных регионах (в том числе в Краснодарском крае, Республике Крым и Республике Адыгея) стали «дачная амнистия», рост цен на квартиры в МКД, программа по газификации объектов строительства и нацпроект «Стимул» в Чеченской Республике. Факторы роста ИЖС в Поволжье – инвентаризация и регистрация ранее неучтенных объектов, а также программа газификации.

Поддерживают ИЖС и региональные власти, например, с июля 2022 г. в Мурманской области работает региональная программа, включающая ряд единовременных выплат на покупку домокомплекта, здания или строительство собственного дома. В Чукотском автономном округе в региональной программе субсидирования ИЖС предел возмещения затрат увеличен с 4 до 6 млн рублей.

Наибольший вклад в прирост ввода площадей МКД в Российской Федерации в 2022 г. внесли Урал, Северо-Запад, Центральная Россия и Сибирь. На Урале и в Сибири рост связан с завершением строительства ряда жилых комплексов, начатых после запуска льготной ипотеки, и строительством домов по программе расселения ветхого и аварийного жилья. В Центральной России основной вклад внесла Московская область благодаря платежеспособному спросу и развитой транспортной инфраструктуре. В Москве зафиксировали снижение объемов ввода МКД. Отдельные застройщики рассматривают проекты в новых регионах Российской Федерации.

Площади текущего строительства МКД в России на начало 2023 г. выросли по сравнению с сопоставимым периодом 2022 г. (рис. 2), но динамика в макрорегионах разнонаправленная. Лидеры по приросту строящихся площадей – Дальний Восток (за счет мер поддержки, программы «Дальневосточная ипотека») и Северный Кавказ (за счет льготных программ ипотеки и роста населения). Снижение площади строящихся МКД в 2022 г. отмечено на Северо-Западе и в Центральной России. Наибольший прирост строящегося жилья в абсолютном выражении – на Юге (две трети общероссийского прироста).

Большинство строительных компаний не останавливают текущие проекты и не отказываются от намеченных планов.

## ДИНАМИКА ЦЕН И ЕЕ ФАКТОРЫ

В IV квартале 2022 г. годовой рост цен на первичное и вторичное жилье несколько замедлился, оставаясь значительно выше темпов роста доходов населения (рис. 3 и 4). Наибольшее замедление отмечено на Северо-Западе. Основная причина замедления роста цен на МКД – падение спроса и усиление конкуренции среди застройщиков. Модификация льготной ипотеки и ужесточение регулятивных требований по кредитам под околонулевые ставки должны несколько охладить спрос в 2023 г. и способствовать замедлению роста цен.

Проинфляционное давление на цены на недвижимость оказывает увеличение издержек на стройматериалы, импортные запчасти для строительной техники, транспортные услуги, также отмечается рост заработной платы. По оценкам отдельных застройщиков, себестоимость строительства выросла на 10–30% за прошлый год, в 2023 г. большинство ожидает замедления темпов роста этого показателя до 5–10%. Для оптимизации издержек застройщики стали тщательнее подходить к отбору поставщиков, закупать строительные материалы с запасом и в периоды снижения цен. Ввиду ухода с рынка поставщиков европейских строительных материалов и строительной техники российские застройщики ищут альтернативных поставщиков и выстраивают новые логистические цепочки. Некоторым застройщикам удалось сохранить поставки отдельного оборудования через параллельный импорт. Например, один из застройщиков Юга России приобретает радиаторы на Ближнем Востоке. Отдельные застройщики Кавказа и Дальнего Востока приобретают технику напрямую в Азии.

Застройщики запускают собственные заводы, продукция которых востребована в соседних областях, где сохраняется высокий спрос на жилье. Например, в Тюменской области девелоперские компании объединились в кластер по импортозамещению для снижения издержек и рисков срыва поставок. В то же время отмечается, что качественных аналогов некоторым импортным материалам пока найти не удается.

Также на отдельных направлениях ощущается нехватка рабочей силы: как разнорабочих, так и высококвалифицированных специалистов. Строительство лидирует по росту количества вакансий на рынке труда России и росту зарплатных предложений. У трудовых мигрантов отмечены возросшие ожидания и рост конкуренции по зарплатам со стороны сферы услуг. В Сибири дефицит трудовых кадров усугубился во втором полугодии, многие уезжают работать вахтовым методом или в другие регионы. В Сибирских регионах ощущается недостаток инженеров строительных специальностей. Недостаток рабочей силы наблюдается в Забайкальском крае и Бурятии, где на стройки традиционно привлекались китайские рабочие. Проблема нехватки специалистов решается на Урале через подготовку кадров по программе Минпро-

свещения «Профессионалитет» и внутри самих организаций. Программа подготовки специалистов строительного профиля действует во всех регионах России.

## **ПРОЕКТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ ЖИЛИЩНОГО СТРОИТЕЛЬСТВА**

В 2022 г. темпы прироста сумм кредитных договоров с застройщиками и остатков на счетах эскроу снизились, однако остатки средств на счетах эскроу в России выросли на треть по итогу 2022 года. В ноябре впервые зафиксировано снижение объема средств на счетах эскроу, то есть раскрытие счетов эскроу превысило приток средств. Это вызвано не столько увеличением объемом раскрытия, сколько снижением продаж на первичном рынке.

Наименьший прирост остатков на счетах эскроу в 2022 г. отмечен на Юге России в связи с раскрытием счетов эскроу и вводом объектов в эксплуатацию в Ростовской области, Ставропольском крае, Севастополе, а также в Поволжье. Наибольший прирост отмечен на Северо-Западе, в Центральной России, в особенности в Московском регионе. Это объясняется более высокими доходами населения, а также стремлением защитить вложения на фоне общей неопределенности. На Дальнем Востоке рост произошел за счет Приморского края, что связано со стабильным спросом на первичное жилье и действием льготных ипотечных программ, прежде всего «Дальневосточной ипотеки».

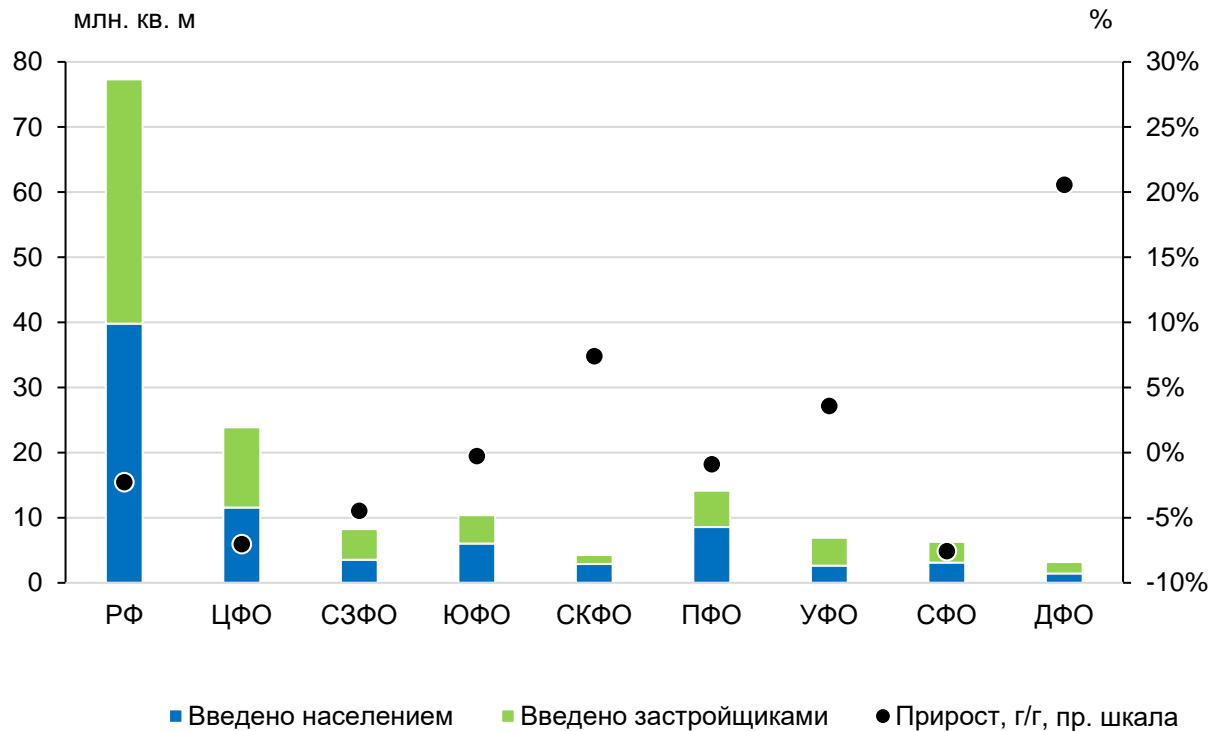
Отдельные региональные застройщики сообщали, что банки проявляют осторожность при рассмотрении кредитов для молодых компаний; увеличилась доля собственного участия; срок действия договора (шесть месяцев после сдачи дома) не всегда достаточен для продажи квартир, чтобы полностью выплатить кредит. При этом крупные застройщики не отмечают проблем при получении проектного финансирования, в том числе под новые проекты.

## **ПЕРСПЕКТИВЫ ЖИЛИЩНОГО СТРОИТЕЛЬСТВА**

В 2023 г. поддержку спросу должен оказать ряд уже принятых мер: увеличение на 11,9% материнского капитала, продление льготной ипотеки до июля 2024 г. (с увеличением ставки до 8%), а также изменение критериев семейной ипотеки, что расширит круг заемщиков (рис. 5). Одновременно Банк России ведет работу по минимизации возможных рисков на рынке ипотечного кредитования от застройщиков под околонулевые ставки. По данным мониторинга предприятий Банка России, в январе 2023 г. ожидания организаций по будущим объемам строительства улучшились, чему способствовало продление программы льготной ипотеки и расширение критериев предоставления семейной ипотеки. Также повысились оценки ожидаемого спроса на жилье во всех округах, кроме Северо-Запада.

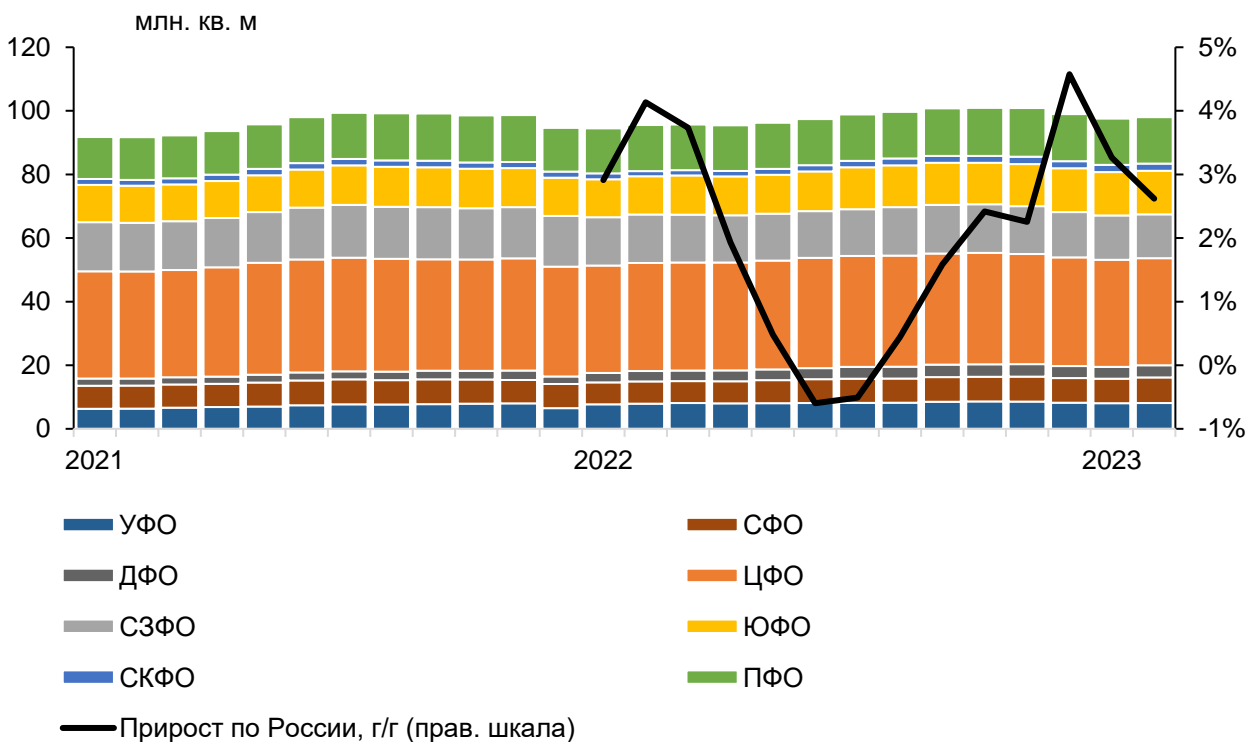
Способствовать развитию жилищного строительства будут и дополнительные инициативы, представленные в начале 2023 года. С 2022 г. семьи с двумя и более детьми освобождаются от уплаты налога с продажи жилья, если они решили приобрести новую, более просторную квартиру или дом. Программа газификации для граждан продлена бессрочно, что повысит привлекательность ИЖС. В 2023 г. будет запущено строительство льготного арендного жилья для работников предприятий ОПК. Кроме того, начата программа по строительству и ремонту систем ЖКХ, что создаст условия для запуска новых проектов МКД и ИЖС. Поставлена задача по подготовке порядка миллиона специалистов рабочих профессий, в том числе строителей, что должно помочь решить проблему с кадрами. Планируется расширение финансирования действующей программы предоставления жилищных сертификатов для молодых ученых.

Рис. 1. Ввод жилья в мае 2022 г. – январе 2023 года



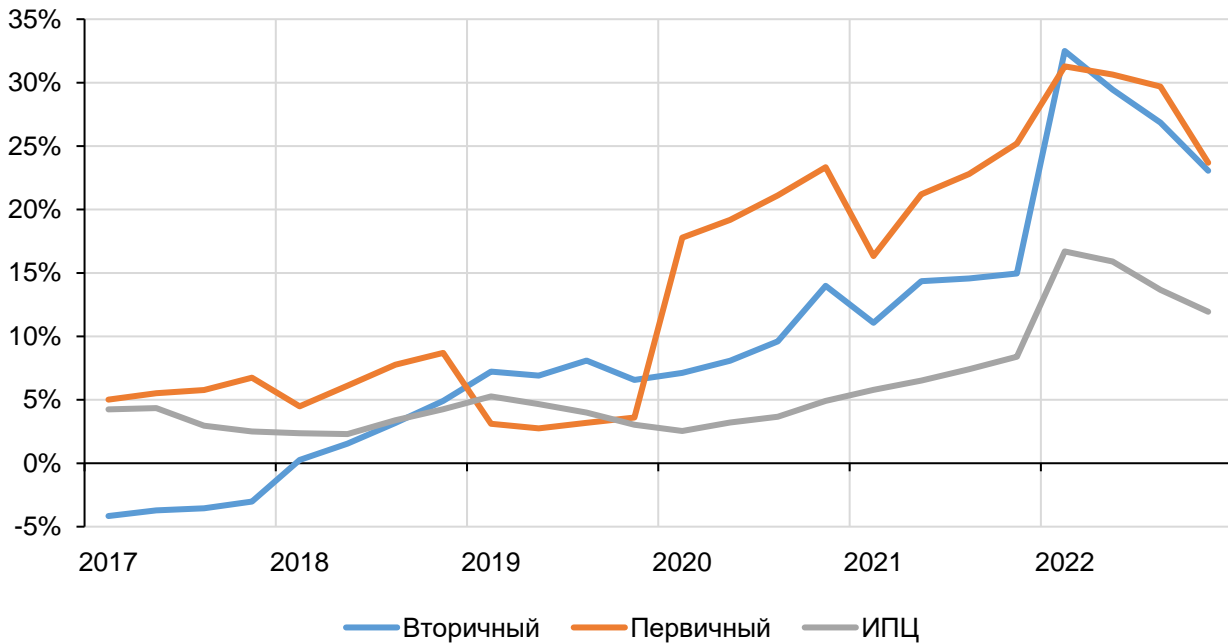
Источник: Росстат.

Рис. 2. Площадь строящегося многоквартирного жилья



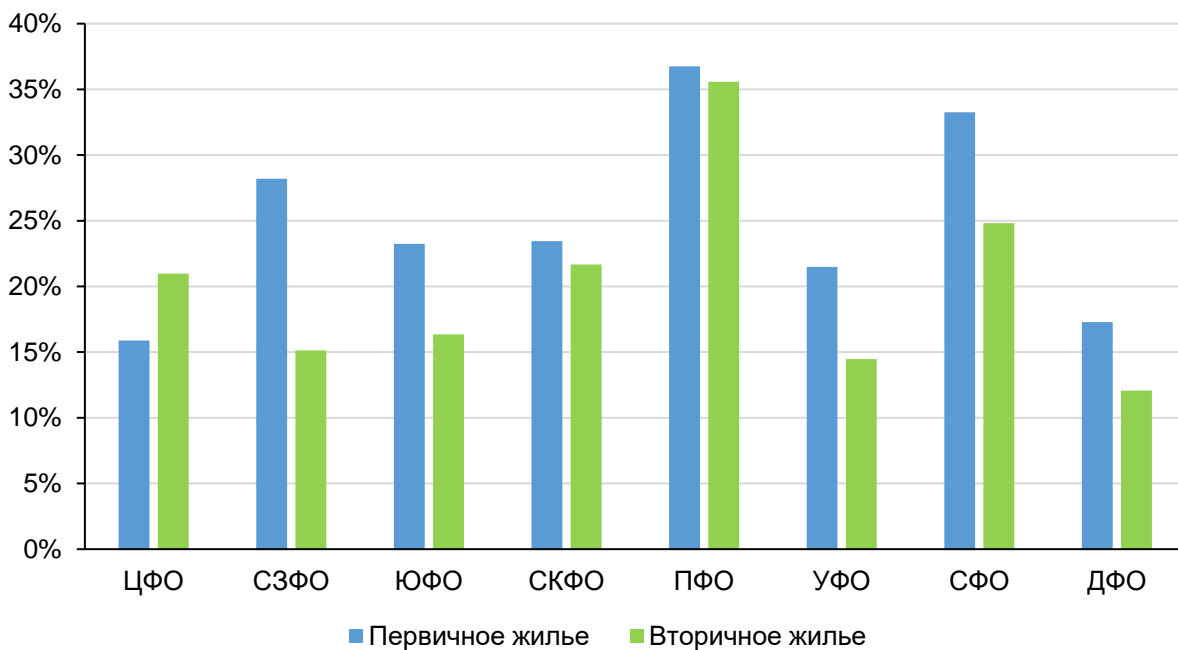
Источник: ДОМ.РФ.

Рис. 3. Динамика цен на первичном и вторичном рынках жилья (по всем типам квартир, г/г)



Источник: Росстат.

Рис. 4. Прирост средних цен на первичное и вторичное жилье в IV квартале 2022 г., в %, к IV кварталу 2021 года



Источник: Росстат.

Рис. 5. Основные регуляторные новации в 2022–2023 годах

Мера	2022				2023				2024			
	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.
«Льготная ипотека» (8%)		с мая 22										
«Семейная ипотека»												
«Дальневосточная ипотека»												до конца 30
«Сельская ипотека»			с авг. 22									бессрочно
«IT-ипотека»					с фев. 23							
Индивидуальное жилищное строительство (ИЖС)		с июн. 22										бессрочно
«Дачная амнистия»												до мар. 31
Временные регулятивные послабления			до авг. 22									
Поддержка участников долевого строительства												
Ускоренный вывод на рынок стройматериалов												

Действующая мера
  Действовала ранее, но с иными условиями
  Недействующая мера

Источник: Банк России.

## РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА: ПРОШЛЫЕ ВЫПУСКИ И ТЕМЫ ВРЕЗОК В НИХ



**№ 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

# ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

### Основные индикаторы. Россия

Табл. 1

		2021	2022	4к21	1к22	2к22	3к22	4к22	дек.	янв.	фев.
Инфляция	г/г, %	8,4	11,9	8,4	16,7	15,9	13,7	11,9	11,9	11,8	
Базовая инфляция	г/г, %	8,9	14,3	8,9	18,7	19,2	17,1	14,3	14,3	13,7	
Промышленность	3мта г/г, %	6,3	-0,6	7,8	5,1	-2,6	-1,2	-3,0	-3,0	-2,9	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,6		8,6	12,8	7,8	5,9				
Строительство	3мта г/г, %	7,0	5,2	8,3	3,9	3,6	5,2	6,9	6,9	6,7	
Ввод жилья	3мта г/г, %	12,7	11,0	-11,2	64,6	24,6	1,5	-21,3	-21,3	-11,4	
Розничная торговля	3мта г/г, %	7,8	-6,7	4,7	3,5	-9,8	-9,4	-9,5	-9,5	-8,5	
Платные услуги	3мта г/г, %	17,2	3,6	13,0	7,9	1,4	2,4	2,3	2,3	2,5	
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	4,5	-1,0	2,7	2,9	-5,5	-2,0	0,4	0,4		
Реальные денежные доходы	г/г, %	3,8	-1,4	1,4	-1,6	-2,2	-2,5	0,4			
Уровень безработицы	SA, %	4,8		4,3	4,2	3,9	3,9	3,7	3,7	3,6	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	19,5	2,5	19,5	15,6	7,1	4,3	2,5	2,5	2,3	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	26,7	17,6	26,7	27,2	18,3	16,8	17,6	17,6	16,9	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	158	32,7	158	130	76,3	53,7	32,7	32,7	24,9	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	14,6	19,7	14,6	17,6	15,6	16,7	19,7	19,7		
• Крупные заемщики	г/г, %	12,3	17,6	12,3	15,1	13,3	13,8	17,6	17,6		
• МСП	г/г, %	27,5	29,9	27,5	30,4	26,5	31,8	29,9	29,9		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	20,1	21,8	21,6	29,1	24,4	15,4	18,1	19,6	17,4	16,1
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	9,6	-4,8	6,6	-2,3	-11,2	-2,3	-3,5	-1,6	-2,2	0,2
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	11,1	-4,2	6,2	1,0	-11,6	-3,0	-3,3	0,0	-2,1	1,6
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	7,8	-5,5	6,9	-5,8	-10,8	-1,6	-3,7	-3,2	-2,2	-1,6

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

## Основные индикаторы. ГУ Банка России по ЦФО

Табл. 2

		2021	2022	4к21	1к22	2к22	3к22	4к22	дек.	январ.	февр.
Инфляция	г/г, %	8,3	12,5	8,3	16,6	16,3	14,2	12,5	12,5	12,4	
Базовая инфляция	г/г, %	9,0	14,9	9,0	18,9	19,9	17,7	14,9	14,9	14,3	
Промышленность	3мма г/г, %	19,8	3,1	22,7	9,7	3,6	2,9	-2,9	-2,9	-2,4	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	14,5		14,5	8,2	3,8	1,2				
Строительство	3мма г/г, %	5,2	12,0	-0,3	7,5	14,3	13,0	12,0	12,0	10,4	
Ввод жилья	3мма г/г, %	14,3	12,6	-18,3	82,6	24,2	-2,3	-21,8	-21,8	-16,2	
Розничная торговля	3мма г/г, %	8,5	-9,5	4,8	2,9	-12,9	-12,7	-13,1	-13,1	-12,4	
Платные услуги	3мма г/г, %	23,5	4,9	21,3	16,8	-0,9	1,5	3,0	3,0	2,8	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	5,6	-2,3	3,1	5,3	-7,2	-4,8	-2,0	-2,0		
Реальные денежные доходы	г/г, %	5,2	-1,7	2,8	3,0	-4,1	-4,2	-0,9			
Уровень безработицы	SA, %	3,5		3,1	3,0	3,0	3,0	2,9	2,9	2,9	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	19,9	2,8	19,9	16,7	8,6	4,8	2,8	2,8	2,7	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	29,2	16,9	29,2	28,5	19,9	18,3	16,9	16,9	15,9	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	171	39,6	171	137	83,8	59,3	39,6	39,6	30,7	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	13,1	15,6	13,1	14,8	12,5	13,3	15,6	15,6		
• Крупные заемщики	г/г, %	10,0	13,2	10,0	11,3	9,7	10,0	13,2	13,2		
• МСП	г/г, %	36,6	30,1	36,6	39,4	29,4	35,6	30,1	30,1		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	29,6	28,5	29,3	37,2	35,2	19,7	21,9	22,8	18,8	18,7
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	8,9	-6,4	5,4	-2,0	-14,2	-4,2	-5,1	-2,2	-3,6	-1,3
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	9,4	-5,1	4,9	2,8	-14,3	-3,9	-5,1	-1,1	-3,2	0,6
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	8,1	-7,7	5,9	-7,1	-14,1	-4,5	-5,0	-3,4	-4,1	-3,5

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

Основные индикаторы. Северо-Западное ГУ Банка России

Табл. 3

		2021	2022	4к21	1к22	2к22	3к22	4к22	дек.	январ.	февр.
Инфляция	г/г, %	8,5	11,9	8,5	17,1	15,5	13,7	11,9	11,9	11,9	
Базовая инфляция	г/г, %	8,9	14,7	8,9	19,3	19,0	17,5	14,7	14,7	14,0	
Промышленность	3мма г/г, %	5,2	-0,9	3,8	2,7	-4,1	-8,5	-2,4	-2,4	-2,9	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	3,6		3,6	3,4	0,1	-3,6				
Строительство	3мма г/г, %	3,7	-10,5	19,6	-3,9	-9,3	-10,8	-13,5	-13,5	-12,6	
Ввод жилья	3мма г/г, %	13,3	8,4	-35,8	43,3	33,6	-19,6	-8,6	-8,6	-5,5	
Розничная торговля	3мма г/г, %	11,7	-8,2	9,2	5,0	-10,6	-12,4	-12,4	-12,4	-11,3	
Платные услуги	3мма г/г, %	19,2	3,2	15,5	5,1	1,5	2,5	3,4	3,4	4,4	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	4,3	-1,2	2,3	1,6	-5,1	-2,6	0,7	0,7		
Реальные денежные доходы	г/г, %	5,6	-2,5	2,8	1,4	-4,2	-6,6	-0,3			
Уровень безработицы	SA, %	3,9		3,3	3,1	3,1	3,5	3,3	3,3	3,1	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	18,7	1,8	18,7	14,8	6,4	3,9	1,8	1,8	1,4	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	26,5	15,2	26,5	26,9	18,1	16,2	15,2	15,2	14,2	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	255	32,4	255	202	110,5	77,5	32,4	32,4	24,1	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	28,3	45,4	28,3	39,2	42,6	29,5	45,4	45,4		
• Крупные заемщики	г/г, %	32,5	46,1	32,5	46,6	54,2	28,9	46,1	46,1		
• МСП	г/г, %	11,0	42,0	11,0	13,2	7,0	32,4	42,0	42,0		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	23,6	23,6	23,6	30,3	27,9	16,8	19,5	20,2	18,4	17,8
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	9,4	-8,9	8,3	-2,0	-14,9	-9,1	-9,8	-8,8	-8,2	-4,0
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	11,1	-8,3	8,7	1,1	-15,5	-9,4	-9,3	-7,0	-7,3	-3,0
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	7,5	-9,6	7,9	-5,2	-14,2	-8,8	-10,3	-10,7	-9,1	-5,1

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

## Основные индикаторы. Волго-Вятское ГУ Банка России

Табл. 4

		2021	2022	4к21	1к22	2к22	3к22	4к22	дек.	янв.	фев.
Инфляция	г/г, %	8,6	12,4	8,6	17,1	16,7	14,2	12,4	12,4	12,2	
Базовая инфляция	г/г, %	9,4	14,7	9,4	19,7	20,1	17,8	14,7	14,7	14,1	
Промышленность	3мма г/г, %	8,7	1,1	10,4	6,6	-2,7	1,5	0,9	0,9	0,6	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	5,5		5,5	12,8	6,5	6,0				
Строительство	3мма г/г, %	13,8	14,2	14,8	18,3	5,1	11,5	10,1	10,1	5,8	
Ввод жилья	3мма г/г, %	8,5	3,8	1,1	18,2	26,4	14,4	-31,5	-31,5	-19,3	
Розничная торговля	3мма г/г, %	6,0	-3,9	5,1	4,3	-8,6	-5,7	-3,8	-3,8	-3,3	
Платные услуги	3мма г/г, %	10,9	2,9	6,5	5,4	3,9	2,4	0,5	0,5	1,1	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	4,3	-0,6	3,7	1,1	-4,5	-1,3	0,9	0,9		
Реальные денежные доходы	г/г, %	2,1	-1,1	1,7	-1,4	-1,2	-3,5	1,7			
Безработица	SA, %	4,0		3,5	3,4	3,3	3,2	3,1	3,1	3,0	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	19,2	1,2	19,2	14,6	5,4	3,2	1,2	1,2	1,2	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	23,0	15,4	23,0	24,2	15,5	13,4	15,4	15,4	14,7	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	105	11,6	105	99	54,3	35,0	11,6	11,6	6,1	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	11,8	11,0	11,8	12,0	9,2	10,0	11,0	11,0		
• Крупные заемщики	г/г, %	9,0	8,0	9,0	8,0	4,0	6,0	8,0	8,0		
• МСП	г/г, %	19,9	18,8	19,9	23,5	23,7	21,3	18,8	18,8		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	29,0	28,6	29,5	36,6	35,9	20,0	22,0	21,7	20,1	22,3
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	9,5	-5,6	6,9	-3,5	-13,2	-1,2	-4,4	-2,0	-1,2	2,7
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	11,1	-5,9	6,3	-2,1	-14,0	-3,3	-4,4	-1,3	-0,7	3,0
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	7,6	-5,1	7,6	-4,8	-12,2	1,2	-4,5	-2,8	-1,6	2,3

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

Основные индикаторы. Южное ГУ Банка России\*

Табл. 5

		2021	2022	4к21	1к22	2к22	3к22	4к22	дек.	январ.	февр.
Инфляция	г/г, %	9,2	11,7	9,2	16,6	16,1	13,3	11,7	11,7	11,7	
Базовая инфляция	г/г, %	9,1	14,4	9,1	17,1	18,8	16,9	14,4	14,4	14,0	
Промышленность	3мма г/г, %	5,2	2,5	5,1	4,5	-1,4	0,1	7,9	7,9	6,4	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-0,3		-0,3	1,8	2,4	3,9				
Строительство	3мма г/г, %	6,5	1,9	11,0	-20,5	4,2	9,7	3,8	3,8	1,9	
Ввод жилья	3мма г/г, %	13,8	18,0	-8,4	94,2	37,7	3,1	-20,2	-20,2	-3,6	
Розничная торговля	3мма г/г, %	12,0	-2,9	5,4	2,9	-6,1	-4,5	-3,1	-3,1	-1,0	
Платные услуги	3мма г/г, %	15,1	2,8	7,5	5,4	2,4	1,8	1,7	1,7	3,0	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	2,3	-1,7	0,1	-1,4	-5,6	-2,0	0,8	0,8		
Реальные денежные доходы	г/г, %	4,1	-1,1	0,3	-3,8	-3,0	-2,0	3,4			
Безработица	SA, %	7,8		7,0	6,9	6,3	6,2	6,1	6,1	5,9	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	21,1	3,1	21,1	17,4	8,6	5,7	3,1	3,1	2,9	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	30,7	24,9	30,7	31,5	22,4	21,1	24,9	24,9	24,9	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	120	25,1	120	91	45,8	36,1	25,1	25,1	21,2	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	13,7	27,2	13,7	16,8	15,2	32,8	27,2	27,2		
• Крупные заемщики	г/г, %	8,4	22,6	8,4	10,7	7,2	29,8	22,6	22,6		
• МСП	г/г, %	28,5	38,1	28,5	33,2	35,9	40,2	38,1	38,1		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	20,2	21,1	21,5	28,2	23,9	15,0	17,3	19,7	15,8	14,4
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	7,9	-3,9	2,4	-2,5	-10,0	-2,0	-1,1	-1,7	-0,5	0,7
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	10,0	-3,3	2,0	1,5	-9,2	-3,9	-1,5	-1,4	-1,6	7,2
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	5,3	-4,6	2,9	-6,6	-10,9	0,0	-0,8	-2,0	0,4	-7,1

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

\* Без учета регионов, для которых статистика недоступна на настоящий момент.

## Основные индикаторы. Уральское ГУ Банка России

Табл. 6

		2021	2022	4к21	1к22	2к22	3к22	4к22	дек.	янв.	фев.
Инфляция	г/г, %	7,7	11,0	7,7	16,1	15,1	12,7	11,0	11,0	10,7	
Базовая инфляция	г/г, %	8,2	12,4	8,2	18,3	17,7	15,4	12,4	12,4	11,8	
Промышленность	3мма г/г, %	4,2	-0,7	6,2	4,7	-3,1	-0,5	-1,6	-1,6	-1,8	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	0,7		0,7	18,4	10,0	9,1				
Строительство	3мма г/г, %	7,3	-5,1	15,1	4,0	-10,9	-5,8	-5,0	-5,0	-3,0	
Ввод жилья	3мма г/г, %	12,1	11,2	-3,7	64,9	8,6	9,5	-13,2	-13,2	-6,5	
Розничная торговля	3мма г/г, %	4,4	-6,1	2,6	2,7	-9,2	-8,7	-7,3	-7,3	-5,6	
Платные услуги	3мма г/г, %	14,7	2,8	10,1	6,0	2,1	3,4	0,7	0,7	0,9	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	3,4	1,1	1,4	1,2	-4,7	2,6	4,1	4,1		
Реальные денежные доходы	г/г, %	1,0	-1,1	1,2	-1,1	-3,3	-1,5	1,1			
Уровень безработицы	SA, %	4,4		3,8	3,7	3,4	3,2	3,0	3,0	2,9	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	18,1	1,6	18,1	13,6	5,1	3,5	1,6	1,6	1,4	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	21,1	16,5	21,1	22,2	13,7	14,0	16,5	16,5	16,2	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	109	21,9	109	107	53,7	34,9	21,9	21,9	14,2	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	16,6	17,4	16,6	22,3	17,8	19,0	17,4	17,4		
• Крупные заемщики	г/г, %	15,0	16,0	15,0	21,1	15,9	17,6	16,0	16,0		
• МСП	г/г, %	27,6	25,9	27,6	30,2	29,6	26,9	25,9	25,9		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	22,8	23,8	22,5	29,8	29,6	17,8	18,1	20,2	17,9	16,1
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	9,5	-4,9	7,8	-1,3	-11,7	-2,6	-3,8	0,8	-1,7	-0,5
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	10,2	-4,1	5,2	1,3	-10,9	-2,7	-4,1	1,6	-1,8	-2,5
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	8,7	-5,7	10,4	-4,4	-12,5	-2,6	-3,6	-0,1	-1,6	1,9

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

**Основные индикаторы. Сибирское ГУ Банка России**

Табл. 7

		2021	2022	4к21	1к22	2к22	3к22	4к22	дек.	январ.	фев.
Инфляция	г/г, %	9,3	12,7	9,3	18,4	17,2	14,6	12,7	12,7	12,0	
Базовая инфляция	г/г, %	9,5	14,2	9,5	20,7	19,9	17,5	14,2	14,2	13,5	
Промышленность	3мма г/г, %	3,0	0,7	6,8	5,3	2,0	-1,3	-1,5	-1,5	-2,6	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	11,4		11,4	8,9	9,9	6,1				
Строительство	3мма г/г, %	14,0	10,5	17,2	17,7	7,2	9,7	10,2	10,2	10,7	
Ввод жилья	3мма г/г, %	7,7	3,5	-11,0	87,5	10,5	6,2	-39,7	-39,7	-21,0	
Розничная торговля	3мма г/г, %	7,1	-2,8	7,8	7,4	-5,7	-5,4	-5,7	-5,7	-5,3	
Платные услуги	3мма г/г, %	11,8	5,8	7,6	6,7	4,9	6,4	4,6	4,6	4,1	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	3,3	0,7	2,9	2,2	-4,6	0,8	2,4	2,4		
Реальные денежные доходы	г/г, %	2,0	-1,4	3,2	-1,7	-2,3	-2,5	0,7			
Безработица	SA, %	6,1		5,3	5,2	5,0	4,6	4,3	4,3	4,2	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	20,5	3,7	20,5	16,1	7,2	4,9	3,7	3,7	3,4	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	25,8	17,3	25,8	26,9	17,1	15,0	17,3	17,3	16,9	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	149	25,0	149	108	60,0	37,8	25,0	25,0	21,3	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	5,0	17,0	5,0	14,6	10,7	16,7	17,0	17,0		
• Крупные заемщики	г/г, %	1,4	11,8	1,4	12,5	5,1	12,4	11,8	11,8		
• МСП	г/г, %	18,8	33,8	18,8	21,6	29,6	31,7	33,8	33,8		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	24,5	24,6	26,3	33,3	28,5	18,7	17,9	19,1	17,4	18,5
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	8,8	-3,6	6,5	-2,7	-9,3	0,2	-2,7	1,8	-0,2	2,4
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	10,2	-4,2	6,0	-1,2	-10,5	-0,6	-4,7	2,1	0,5	1,8
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	7,3	-3,0	7,1	-4,3	-8,0	1,0	-0,6	1,4	-0,8	3,1

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

## Основные индикаторы. Дальневосточное ГУ Банка России

Табл. 8

		2021	2022	4к21	1к22	2к22	3к22	4к22	дек.	январ.	февр.
Инфляция	г/г, %	6,7	11,9	6,7	13,4	14,1	12,5	11,9	11,9	11,8	
Базовая инфляция	г/г, %	6,7	14,0	6,7	15,1	16,5	15,3	14,0	14,0	13,7	
Промышленность	3мма г/г, %	3,0	-5,4	-1,5	3,4	-7,8	-12,7	-5,2	-5,2	-3,6	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	13,8		13,8	19,9	11,1	9,7				
Строительство	3мма г/г, %	-0,7	4,7	-21,6	-8,2	7,7	-3,9	16,9	16,9	22,9	
Ввод жилья	3мма г/г, %	25,4	13,7	23,6	23,9	34,0	31,8	-6,6	-6,6	7,2	
Розничная торговля	3мма г/г, %	5,6	-1,5	-1,2	1,2	-1,6	-1,4	-3,8	-3,8	-3,3	
Платные услуги	3мма г/г, %	13,2	-1,6	7,0	-0,7	-2,9	-2,6	0,3	0,3	-0,2	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	4,2	-2,5	4,2	0,3	-3,5	-3,0	-1,6	-1,6		
Реальные денежные доходы	г/г, %	2,3	-2,2	1,8	-3,1	-1,2	-3,4	-1,3			
Безработица	SA, %	4,6		4,4	4,3	4,0	3,8	3,5	3,5	3,3	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	17,7	3,7	17,7	13,1	5,8	3,5	3,7	3,7	3,4	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	32,5	23,3	32,5	34,4	25,5	22,4	23,3	23,3	22,3	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	162	34,0	162	133	95,4	67,5	34,0	34,0	25,3	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	18,0	18,9	18,0	8,5	10,7	13,2	18,9	18,9		
• Крупные заемщики	г/г, %	17,0	21,0	17,0	4,4	6,2	12,8	21,0	21,0		
• МСП	г/г, %	21,8	11,0	21,8	24,8	28,2	14,7	11,0	11,0		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	19,1	21,0	21,3	25,9	25,9	15,5	16,6	16,1	17,6	15,7
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	7,3	-3,2	8,5	-0,7	-7,3	0,1	-4,7	-2,0	-1,0	-0,5
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	8,4	-2,0	8,1	4,1	-6,6	-0,9	-4,5	-1,4	-4,5	-3,6
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	6,1	-4,4	8,8	-5,7	-7,9	1,2	-5,0	-2,6	2,3	3,3

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