



Банк России



РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА: КОММЕНТАРИИ ГУ

№ 23 • октябрь 2023 года

18 октября 2023 года

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

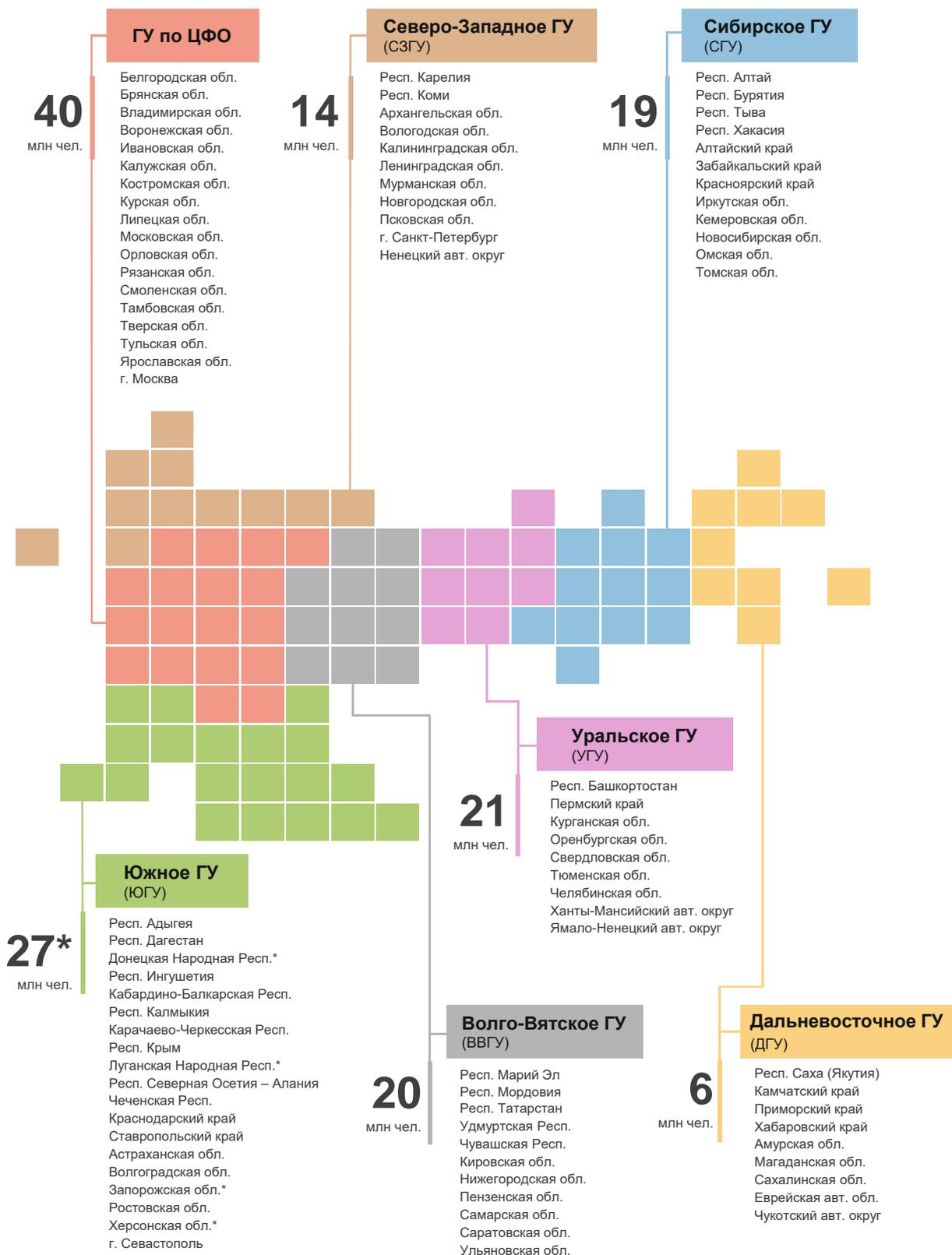
Свод данного выпуска выполнен Южным главным управлением Центрального банка Российской Федерации.

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

Фото на обложке: Краснодарский край. Источник: Shutterstock/FOTODOM

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

© Центральный банк Российской Федерации, 2023



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

ОГЛАВЛЕНИЕ

Россия в целом.....	6
Ключевые тенденции в регионах	7
Основные экономические показатели	8
Инфляция в регионах России.....	9
ГУ Банка России по ЦФО.....	10
Северо-Западное ГУ Банка России	12
Волго-Вятское ГУ Банка России.....	14
Южное ГУ Банка России.....	16
Уральское ГУ Банка России	18
Сибирское ГУ Банка России	20
Дальневосточное ГУ Банка России	22
Врезка 1. Уборочная кампания – 2023: предварительные итоги и динамика продовольственных цен	24
Врезка 2. Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки.....	29
Врезка 3. Отраслевой вопрос. Рынок грузовых автомобилей	34
Прошлые выпуски и темы врезок в них.....	39
Приложение. Динамика основных экономических показателей .	42



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



КАК ИСПОЛЬЗУЕТСЯ ДОКЛАД

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

¹ В опросе в октябре 2023 г. приняли участие 14 422 предприятия.

РОССИЯ В ЦЕЛОМ

В августе – сентябре производство росло по широкому кругу отраслей. Сохраняется высокая конкуренция за рабочую силу. Потребительская активность продолжила рост в большинстве макрорегионов, однако его темпы в сентябре несколько замедлились. Увеличение спроса и рост издержек предприятий, в том числе на оплату труда, в совокупности с произошедшим в предшествующие месяцы ослаблением рубля дополнительно усилили рост цен. Спрос на кредиты со стороны бизнеса и населения в августе оставался высоким, но, по оценкам, в сентябре его темпы начали уменьшаться.

Экономическая активность в большинстве отраслей продолжила рост. На Северо-Западе и Урале предприятия машиностроения наращивали выпуск в ответ на продолжающийся рост внутреннего спроса. Увеличение объемов строительства вследствие реализации крупных инвестиционных проектов привело к увеличению потребности в грузовиках (см. врезку «Отраслевой вопрос. Рынок грузовых автомобилей»). Возросший в августе – сентябре объем морских перевозок отечественными судоходными компаниями (особенно – Дальневосточного и Азово-Черноморского бассейнов) способствовал наращиванию выпуска судов и возведению объектов транспортной инфраструктуры. По предварительным оценкам, валовые сборы некоторых сельскохозяйственных культур в текущем году приблизятся к рекордным значениям 2022 г. (см. врезку «Уборочная кампания 2023: предварительные итоги и динамика продовольственных цен»).

Сохранялся дефицит на рынке труда. Бизнес по-прежнему испытывает нехватку кадров. Это поддерживает высокие темпы роста зарплат. Для сохранения персонала предприятия разрабатывают и расширяют программы по мотивации и стимулированию сотрудников.

Потребительская активность населения в августе – сентябре продолжила расти, хотя в сентябре ее темпы снизились. Росли продажи товаров длительного пользования, как вследствие роста доходов, так и в ответ на повышение инфляционных ожиданий при сохранении высокой доступности потребительского кредита. В этих условиях предприятия розницы продолжали занимать торговые площади, освобожденные после ухода отдельных зарубежных брендов. Возросший турпоток увеличивал посещаемость торгово-развлекательных центров и точек общественного питания в целом ряде регионов.

Месячный рост потребительских цен в сентябре ускорился (с поправкой на сезонность) и в пересчете на год существенно превысил 4%. Основными факторами динамики цен оставались рост потребительского спроса, увеличение издержек предприятий, в том числе на оплату труда и перенос в цены произошедшего ранее ослабления рубля. Ценовые ожидания предприятий повысились в большинстве крупных отраслей экономики и были на максимуме с апреля 2022 года. Инфляционные ожидания населения также выросли.

Спрос на кредиты со стороны бизнеса и населения в августе оставался высоким. В основном это объяснялось стремлением заемщиков получить средства по ранее одобренным заявкам, до повышения рыночных ставок. В розничном сегменте количество и объем выдачи ипотечных кредитов достигли рекордных значений. По оперативным оценкам, в сентябре спрос на кредиты несколько замедлился. Несмотря на повышение банками депозитных ставок, сдвиг в сторону большей сберегательной активности населения пока не столь значительный (см. врезку «Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки»).

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГИОНАХ

ГУ ПО ЦФО. Рост спроса замедляется, но потребительская активность остается высокой, выше уровней 2021 года. Ценовые ожидания предприятий округа практически не изменились, в то время как в целом по стране они продолжали расти. В промышленности повысилась экономическая активность, особенно в Брянской, Ярославской, Курской и Смоленской областях, за счет обрабатывающих производств. Из-за переориентации на отдых внутри России вырос объем туристических и сопутствующих услуг.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ. Продолжился рост потребительской активности. В условиях расширения внутреннего спроса увеличился выпуск в машиностроении, при этом темпы роста объема производства были выше, чем в целом по стране. Загрузка производственных мощностей предприятий судостроения превышала общероссийский показатель. Вылов рыбы сократился, в том числе из-за снижения квот на вылов трески, тогда как в целом по стране объем добычи увеличился.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ. Потребительская активность продолжила рост и поддерживалась более высокими, чем в целом по стране, темпами роста заработных плат. Из-за ремонтов на региональных НПЗ объемы производства бензина и дизеля снизились, при этом в целом по России увеличились. Экспорт моторного топлива в августе вырос в годовом выражении.

ЮЖНОЕ ГУ. Потребительская активность продолжила увеличиваться, опережая темпы по стране в целом, в том числе благодаря росту турпотока. В условиях переориентации грузовых потоков на Юг темпы роста грузооборота морских портов превышали общероссийские. У предприятий пищевой промышленности оценки объемов производства улучшались за счет более позитивных ожиданий по сбору сельхозкультур, являющихся основным сырьем для переработчиков.

УРАЛЬСКОЕ ГУ. Потребительская активность оставалась высокой, по оценкам, в сентябре ее рост замедлился. Предприятия машиностроения продолжали наращивать выпуск инновационной и импортозамещающей продукции. Нефтесервисные компании отмечали увеличение спроса на текущий и капитальный ремонт оборудования. Динамика жилищного строительства опережала общестрановую, что обусловлено более высоким спросом на жилье и активным использованием программ комплексного развития территорий.

СИБИРСКОЕ ГУ. Рост потребительской активности замедлился. Отставание от России в промышленном производстве определили обрабатывающие отрасли, в частности снижение выпуска в металлургии. Более низкие в сравнении с общероссийскими темпы в строительной отрасли связаны с завершением строительства в конце 2022 – начале 2023 г. ряда крупных объектов промышленной и транспортной инфраструктуры.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ. Темп роста потребительской активности в сентябре уменьшился. Значимый вклад в отклонение годовой инфляции от среднероссийского уровня вносил рост цен на легковые автомобили из-за введения одной из стран Азии ограничений на поставку в Россию подержанных машин. Рост добычи полезных ископаемых привел к более высоким темпам роста объема выпуска в промышленности, чем в целом по стране. Увеличение спроса со стороны стран Азии наряду с ослаблением курса способствовало наращиванию добычи угля.

ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

		Дата	РФ	ЦФО	СЗГУ	ВВГУ	ЮГУ	УГУ	СГУ	ДГУ
Весы ГУ в инфляции	%	2023	100	34	11	12	14	13	11	5
Инфляция	г/г, %	сен.23	6,0	6,1	5,9	5,9	6,7	5,0	6,6	7,1
Базовая инфляция	г/г, %	сен.23	4,6	4,8	4,3	4,4	4,9	3,2	4,7	6,5
Промышленность	Зтма г/г, %	авг.23	5,4	14,9	7,3	10,8	7,2	2,4	-1,1	9,9
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	2к23	7,6	4,0	3,2	11,9	21,3	1,3	7,9	23,6
Строительство	Зтма г/г, %	авг.23	8,5	8,2	6,4	15,4	1,6	7,2	2,2	34,8
Ввод жилья	Зтма г/г, %	авг.23	6,9	-4,4	20,8	7,0	19,6	7,5	3,5	10,9
Розничная торговля	Зтма г/г, %	авг.23	10,7	12,0	12,0	10,8	10,3	14,5	11,7	6,1
Платные услуги	Зтма г/г, %	авг.23	5,1	7,3	3,2	5,0	3,3	4,7	4,7	1,4
Реальная заработная плата	Зтма г/г, %	июл.23	11,0	9,8	10,0	13,6	10,3	13,0	11,7	6,9
Реальные денежные доходы	г/г, %	2к23	5,0	8,4	6,3	9,9	8,1	10,0	10,0	4,8
Уровень безработицы	SA, %	авг.23	3,1	2,4	2,6	2,3	5,2	2,4	3,7	2,7
Задолженность по потребительским кредитам ²	г/г, %	авг.23	16,0	15,7	14,2	16,1	17,5	15,9	16,9	15,1
Задолженность по ипотеке	г/г, %	авг.23	26,9	22,2	20,2	27,6	40,4	29,2	29,9	30,0
Средства на счетах эскроу	г/г, %	авг.23	23,1	20,6	14,3	15,6	56,5	24,3	37,7	26,4
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	авг.23	25,4	23,2	46,7	15,1	30,1	18,0	22,8	29,9
• Крупные заемщики	г/г, %	авг.23	24,6	23,0	48,9	9,2	24,1	13,6	23,7	33,7
• МСП	г/г, %	авг.23	29,2	24,4	36,0	29,5	42,3	42,4	20,1	14,9
Ценовые ожидания предприятий ³	Баланс ответов, SA	окт.23	24,3	33,1	27,1	31,7	23,3	24,7	31,2	22,2
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	окт.23	6,2	8,2	3,5	7,9	7,1	8,3	9,0	8,7
• Текущие оценки	SA, п.п.	окт.23	-0,4	0,5	-2,6	1,1	0,5	2,2	1,6	1,1
• Ожидания	SA, п.п.	окт.23	13,0	16,3	9,8	15,0	14,0	14,5	16,6	16,6

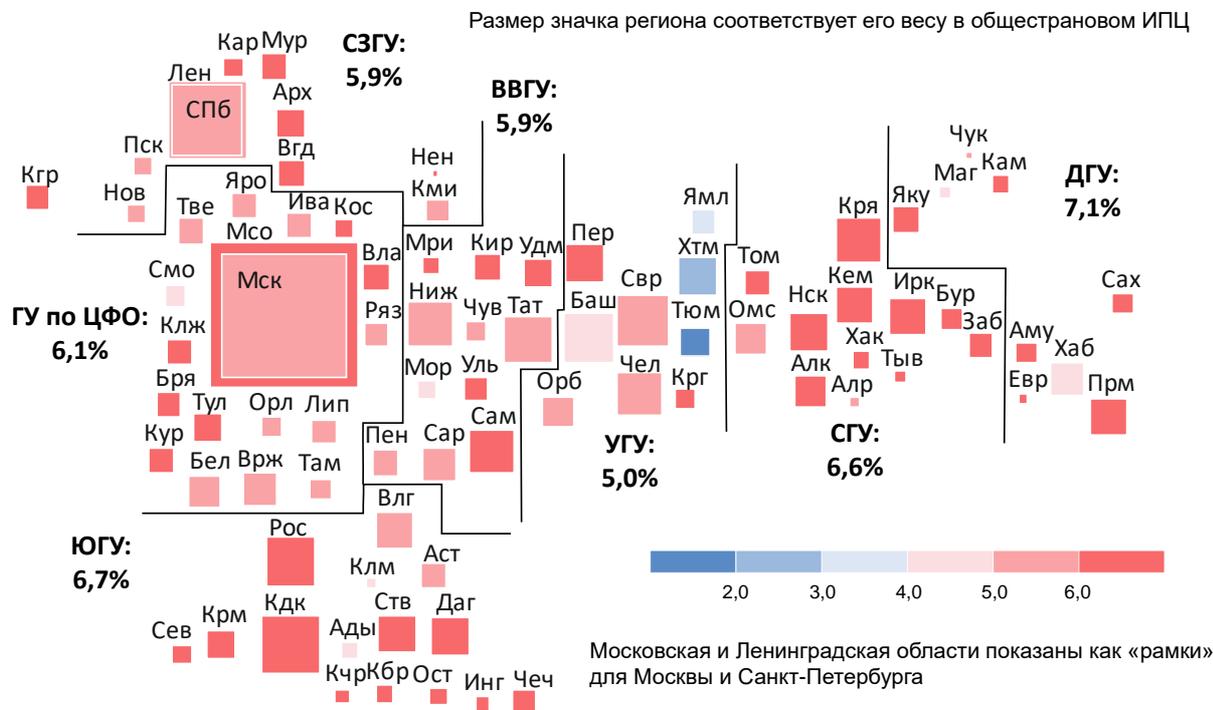
Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

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

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

ИНФЛЯЦИЯ В РЕГИОНАХ РОССИИ

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



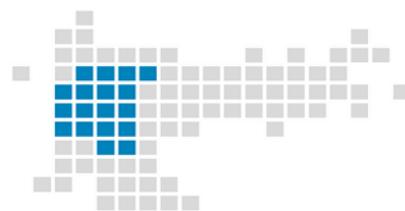
Примечание. Линиями на карте разделены регионы присутствия ГУ Банка России.

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

Источник: Росстат.

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

ГУ БАНКА РОССИИ ПО ЦФО



Потребительская активность в макрорегионе в августе – сентябре оставалась высокой. Из-за расширения туристического потока вырос спрос на услуги. Продолжается рост потребительских цен при стабилизации ценовых ожиданий предприятий. При сохраняющемся повышенном спросе на кредиты для финансирования текущей деятельности некоторые предприятия отказываются от инвестиционных кредитов. Бизнес применяет дополнительные меры для привлечения и удержания персонала – реализует собственные жилищные программы. Автопроизводители восстанавливают выпуск и расширяют модельный ряд.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В августе потребительский спрос в Центральной России превысил уровень 2021 г. за счет его дальнейшего роста в сфере услуг и продолжения реализации отложенного спроса на непродовольственные товары. По оперативным данным, в сентябре рост потребления замедлился из-за более умеренного спроса на дорогостоящие товары. Так, снизились продажи новых иномарок, мебели и ювелирных украшений. Рост туристического потока положительно влиял на сектор услуг и общественного питания. Представитель сети общественного питания отметил, что количество посетителей восстановилось к уровню 2021 года. В Липецкой, Тамбовской, Тульской, Московской и Смоленской областях вырос спрос на туры выходного дня. По данным опросов населения, в сентябре увеличилась склонность граждан к сбережению, уменьшилась – к крупным покупкам. Ретейл улучшил краткосрочные ожидания по спросу в условиях продления туристического и дачного сезона из-за хорошей погоды и проведения мероприятий, приуроченных к историческим событиям. Поддержку потребительскому спросу оказывает индексация зарплат работникам бюджетной сферы и предприятий ряда отраслей, а также расширение мер социальной поддержки населения.

ЦЕНЫ. В сентябре в макрорегионе продолжилось ускорение годовой инфляции и месячного прироста цен (с поправкой на сезонность), главным образом из-за сохранения высокой потребительской активности и ослабления рубля. Основным драйвером была сфера услуг: туризм, пассажирский транспорт, бытовое обслуживание, образование и телекоммуникации. По еженедельным данным Росстата в октябре сохраняются высокие темпы прироста цен на овощи и фрукты, яйца, мясопродукты, хлеб, лекарства, легковые автомобили и бытовую технику, а также авиабилеты. Ценовые ожидания предприятий после трехмесячного роста практически не изменились в октябре, а в торговле, промышленности и сельском хозяйстве несколько снизились, впрочем, оставаясь вблизи максимумов с апреля 2022 года.

РЫНОК ТРУДА. Спрос на труд в макрорегионе в июле – августе оставался высоким при рекордно низком уровне безработицы. Недостаток кадров ведет к снижению эффективности деятельности отдельных предприятий. Например, орловское предприятие оптовой торговли задерживает отгрузку товаров в магазины из-за критической нехватки складского персонала. Предприятия макрорегиона используют все доступные меры для покрытия кадрового дефицита. Помимо повышения зарплат, отдельные компании реализуют собственную жилищную

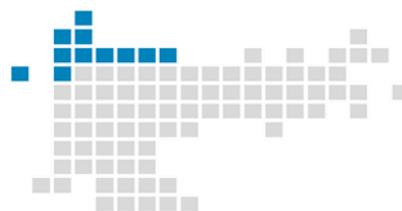
программу для своих работников. Крупный агрохолдинг к сентябрю построил в Белгородской области два коттеджных поселка, в Брянской и Курской областях обеспечил квартирами иногородних работников. В Курской, Смоленской и Ярославской областях началась реализация проектов по созданию производственно-образовательных кластеров, где студенты учатся и работают одновременно. Привлекаются работники пенсионного возраста, рассматриваются варианты более широкого вовлечения лиц с ограниченными физическими возможностями.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. На начало сентября годовой рост кредитного корпоративного портфеля замедлился, оставаясь вблизи многолетних максимумов. По оценкам банков, в III квартале спрос на новые кредиты со стороны крупного бизнеса не изменился, в сегменте МСП снизился на фоне ужесточения ценовых условий кредитования и временной приостановки льготных программ для сельского хозяйства. Кредитные организации сообщили об откaze отдельных предприятий от инвестиционных кредитов. При этом сохранился повышенный спрос на кредиты для финансирования текущей деятельности. В августе увеличение розничного кредитного портфеля было в большей мере вызвано ускорением роста ипотеки, где возросла доля выдач на рынке первичного жилья. Причиной стала возросшая привлекательность льготных госпрограмм при росте инфляционных ожиданий и ужесточения условий по рыночным программам. Выросли выдачи потребительских кредитов. Повышение утилизационного сбора, рост ставок и запрет отдельных стран на поставку автомобилей привели к снижению спроса на автокредиты по сравнению с июлем. В августе ускорился приток средств населения в банки с одновременным перетоком средств с текущих счетов на срочные вклады, привлекательность которых повысилась. Более заметный рост номинальных ставок по краткосрочным депозитам привел к увеличению их доли в привлеченных банками средствах населения.

РЫНОК НЕФТЕПРОДУКТОВ. Нефтеперерабатывающие заводы (далее – НПЗ) Центральной России в январе – августе текущего года произвели продукции больше, чем годом ранее. Тем не менее в августе на одном из НПЗ заметно снизился выпуск дизельного топлива из-за проведения планового ремонта. НПЗ макрорегиона осуществляют модернизацию с целью увеличения глубины переработки нефти, расширения ассортимента выпускаемой продукции и повышения операционной эффективности. Вплоть до сентября цены на оптовом и розничном рынках в макрорегионе, как и в России, повышались из-за роста мировых цен и ослабления рубля. После введения Правительством РФ временного запрета на экспорт нефтепродуктов оптовые цены на бензин и летнее дизельное топливо резко снизились. В последнюю неделю сентября цены на АЗС также начали снижаться в большинстве регионов Центральной России.

АВТОМОБИЛЬНЫЙ РЫНОК. Объемы производства легковых автомобилей в округе не восстановились до уровней 2021 г. (выпуск за январь – август 2023 г. составил 75 тыс. автомобилей, что в 2,7 раза меньше, чем за первые восемь месяцев 2021 г.). Изменилась структура выпуска по брендам: часть автозаводов, на которых ранее собирались автомобили европейских и некоторых азиатских марок, простаивает, однако предприятия по сборке автомобилей китайских и российских брендов, наращивают выпуск. Главный фактор роста объема выпуска и расширения модельного ряда производителей автомобилей в округе – устойчивое повышение спроса. Тульский автозавод вышел на максимальные мощности и планирует выпустить в текущем году почти в 2,5 раза больше транспортных средств, чем в 2022 году. Липецкий производитель электромобилей представил пятую модель в продуктовой линейке. Столичный автозавод начал серийное производство третьей модели автомобиля и запустил главный конвейер, что увеличивает производительности цеха сборки более чем в два раза, а также начал подготовку к старту мелкоузловой сборки, запланированной на конец 2023 года.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В августе – сентябре рост потребительской активности в макрорегионе продолжился. Предприятия машиностроения отмечали высокий уровень текущей обеспеченности заказами и сообщали о позитивных ожиданиях относительно выпуска. В судостроительной отрасли растет уровень локализации комплектующих. Для снижения зависимости от импортных рыбных кормов предприятия макрорегиона реализуют проекты по созданию отечественных производств. Ценовые ожидания предприятий повысились в основном из-за удорожания сырья и комплектующих.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. Потребительская активность в макрорегионе в августе – сентябре продолжила расти темпами, сопоставимыми с предыдущими месяцами. Посещаемость петербургских торговых центров в этот период превышала прошлогодний уровень, что положительно сказалось на динамике продаж. Росту посещаемости в том числе способствовало продолжающееся заполнение торговых площадей, ранее освободившихся из-за ухода отдельных зарубежных брендов. По данным экспертов рынка недвижимости, средний уровень вакантности в торговых центрах города снизился с 10% на начало года до 7% на конец сентября. На Северо-Западе продолжают открываться центры по продаже автомобилей азиатских брендов. Ожидания предприятий сферы услуг относительно спроса улучшились. Дополнительную поддержку спросу оказывало увеличение турпотока в макрорегион. Например, средняя загрузка гостиничного фонда Калининграда в 2023 г. выросла и стала самой высокой в стране.

ЦЕНЫ. Годовая инфляция в макрорегионе в сентябре увеличилась до 5,9%. Месячный прирост цен с поправкой на сезонность также ускорился. В основном это было связано с ростом потребительского спроса, опережающим возможности расширения предложения, и ослаблением рубля. Например, среди непродовольственных товаров ускорились темпы прироста цен на автомобили и средства связи. Ценовые ожидания предприятий в октябре повысились в большинстве отраслей. В качестве основных причин компании макрорегиона отмечали рост закупочных цен на сырье и комплектующие, а также удорожание горюче-смазочных материалов (далее – ГСМ).

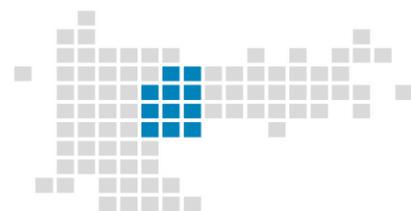
ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Годовой рост кредитования бизнеса увеличился в августе и по-прежнему превышал общероссийский. На фоне ожиданий ужесточения условий программ льготной ипотеки (в частности, увеличения первоначального взноса с 20 сентября) и повышения рыночных ставок в регионах Северо-Запада в августе – сентябре активно рос спрос на льготные ипотечные кредиты. Самые высокие темпы прироста объемов выдачи отмечались по программе «ИТ-ипотека». Так, по оценкам, в Санкт-Петербурге объем вновь выданных кредитов в сентябре увеличился более чем на 40% к августу. В IV квартале ожидается некоторое охлаждение на рынке ипотеки, в том числе из-за ужесточения правил выдачи в ответ на макропруденциальные меры Банка России.

МАШИНОСТРОЕНИЕ. Машиностроительные предприятия Северо-Запада обеспечены заказами в условиях высокого и растущего внутреннего спроса. Крупное предприятие в Республике Карелия в августе выполнило заказ по изготовлению деталей для судовых двигателей нового типа, которые ранее в России не выпускались. Завод в Псковской области освоил выпуск тяговых двигателей для электропоездов, которые ранее приобретались за границей. Согласно данным опросов, машиностроительные предприятия макрорегиона ожидают увеличения производства продукции в ближайшие месяцы. Новгородские предприятия по производству трубопроводной арматуры для нефтяной, химической, газовой и атомной промышленности наращивают производственные мощности в связи с ростом объема заказов, в перспективе продукция будет направляться и на экспорт. В Ленинградской области одно из предприятий отрасли в сентябре запустило производственный комплекс по выпуску полуприцепов для перевозки нефтепродуктов. В то же время в отрасли отмечается дефицит сотрудников. Для привлечения и удержания кадров предприятия в первую очередь повышали уровень оплаты труда.

СУДОСТРОЕНИЕ. В III квартале сохранялась высокая производственная загрузка судостроительных заводов Северо-Запада в условиях повышенного внутреннего спроса. Предприятия продолжали активно привлекать новые кадры и развивать импортозамещение. Например, на судоремонтной верфи в Архангельской области запущено производство винторулевых колонок для судов различных типов. Увеличилась доля российского оборудования и комплектующих, используемых при производстве судов. Так, в Вологодской области судостроительный завод спустил на воду очередную баржу, полностью построенную из отечественных материалов. Калининградское предприятие выпустило пассажирское судно для речного туризма, собранное в основном из компонентов российского производства. На одной из судоверфей Санкт-Петербурга продолжается строительство двух атомных ледоколов, уровень локализации оборудования на которых уже превысил 90%. Однако отдельные предприятия макрорегиона сообщали об увеличении сроков строительства судов из-за необходимости их перепроектирования под отечественное судовое оборудование. Высокий спрос способствует обновлению и расширению производственных мощностей на судостроительных и судоремонтных предприятиях Северо-Запада.

РЫБОДОБЫЧА И РЫБОПЕРЕРАБОТКА. Объем вылова рыбы на Северо-Западе на начало октября несколько снизился по сравнению с прошлым годом. Так, уменьшилась добыча трески из-за сокращения квот на ее вылов, при этом увеличился вылов шпрота и балтийской сельди. В рыболовстве сохраняется высокая зависимость от импортных кормов, в связи с чем в макрорегионе реализуется ряд крупных проектов по созданию импортозамещающих производств. Например, в Республике Карелия ведется строительство двух заводов, которые в будущем обеспечат рыбными комбикормами карельские предприятия, а также форелеводов в других регионах страны. Площадки по производству кормов для аквакультуры планируется запустить в 2024 г. также в Ленинградской и Новгородской областях. Объем переработки рыбы и морепродуктов в макрорегионе в августе увеличился. Продукция предприятий Северо-Запада поставлялась на внутренний рынок, а также активно экспортировалась в страны Европы, Азии и Ближнего Востока. Предприятия продолжали расширять географию поставок, выходить на новые рынки сбыта, а также наращивать производственные мощности. Например, в сентябре в Мурманской области была запущена фабрика по переработке атлантического лосося.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В августе – сентябре сохранялся активный рост потребительского спроса в сегменте товаров длительного пользования, что было связано с ожиданиями дальнейшего увеличения цен. Продолжились снижение безработицы и рост зарплат. Выдача потребительских кредитов в сентябре уменьшилась, в том числе из-за ужесточения ценовых условий. Ценовые ожидания предприятий увеличились.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В августе – сентябре потребительская активность в макрорегионе продолжала расти. Увеличились продажи товаров для дома и ремонта. Спрос на электронику и бытовую технику оставался высоким в связи с ожиданием дальнейшего повышения цен. Продажи автомобилей также по-прежнему росли. Услуги по ремонту автомобилей оставались особенно востребованными, но отдельные предприятия отмечали нехватку запчастей. Потребление непродовольственных товаров уже значительно превысило докризисный уровень IV квартала 2021 г., в то время как в целом по стране только приблизилось к нему. Потребительская активность поддерживалась высокими темпами роста зарплат, которые также превышали общероссийские. Тем не менее в сентябре ожидания ретейлеров по спросу на ближайшие три месяца стали более сдержанными. Последние месяцы стал более умеренным спрос на туристические услуги, особенно на поездки за границу, в связи с ослаблением рубля и последовавшим подорожанием путевок. Кроме того, продолжалось уменьшение оборота в сфере общественного питания.

ЦЕНЫ. В сентябре месячный рост цен с поправкой на сезонность ускорился. Годовая инфляция также возросла. В первую очередь это было обусловлено повышенным ростом цен на продовольственные товары с волатильной динамикой, в частности овощи и яйца. Кроме того, после длительного снижения вновь начали расти цены на молочную продукцию. Значительную роль в сентябрьском ускорении инфляции также сыграло удорожание услуг связи и зарубежного туризма. Рост цен на непродовольственные товары замедлился, но оставался высоким. Существенное проинфляционное давление в сентябре сохранялось со стороны динамики стоимости моторного топлива, но в первой половине октября цены начали корректироваться вниз. Ценовые ожидания бизнеса, в том числе ретейлеров, в сентябре продолжали увеличиваться и оставались на высоком уровне в октябре.

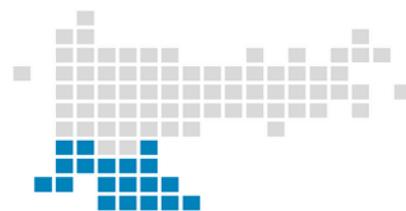
РЫНОК ТРУДА. Уровень безработицы продолжал снижаться и вновь обновил исторический минимум. Спрос на труд оставался высоким, хотя его рост замедлился. Особенно заметная потребность в сотрудниках наблюдалась на предприятиях, выполняющих госзаказ. Кроме того, в части регионов Волго-Вятки отмечалась значительная нехватка кадров в сфере общепита. Из-за роста конкуренции за рабочую силу продолжился рост зарплат. Так, крупное промышленное предприятие в Мордовии повысило зарплаты уже дважды в этом году и расширило социальный пакет. Только это позволило предприятию закрыть большое количество вакансий. Проблему нехватки персонала некоторые компании решали за счет привлечения мигрантов. Однако трудовым мигрантам из других стран стало менее выгодно работать в России из-за ослабления рубля.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Годовой рост задолженности бизнеса по кредитам за август замедлился. Результаты мониторинга предприятий в августе и сентябре свидетельствовали об ужесточении условий корпоративного кредитования. По оценкам банков, спрос на кредиты со стороны предприятий в последние два месяца несколько снизился. Розничное кредитование в августе заметно расширилось, в особенности ипотечное. Месячный прирост задолженности по ипотеке был максимальным за последние годы. По оперативным данным, выдача ипотеки в первой половине сентября продолжила расти в ожидании дальнейшего ужесточения условий кредитования. Рост потребительского кредитования в августе также был высоким, объемы выдачи увеличивались. Однако оперативные данные указывают на снижение объемов выдачи в сентябре. В августе в условиях роста ставок по вкладам, особенно на срок от одного до трех месяцев, изменилась структура средств населения в банках: увеличилась доля краткосрочных вкладов при уменьшении доли долгосрочных депозитов и счетов до востребования.

РЫНОК НЕФТЕПРОДУКТОВ. В макрорегионе в августе объем производства бензина и дизельного топлива снизился в помесечном выражении. В сентябре поставки сырья на НПЗ также сократились. Главным образом это объяснялось проведением плановых ремонтных работ сразу на нескольких НПЗ макрорегиона. Экспорт бензина и дизеля, напротив, в августе превышал значения аналогичного периода 2022 года. Вместе с тем на отдельных крупных НПЗ отмечался повышенный спрос на топливо со стороны оптовых покупателей. В отдельных случаях бизнес сообщал о перебоях в поставках из-за высокой загруженности железных дорог и нехватки подвижного состава. Во второй половине сентября – начале октября железнодорожные поставки бензина и дизеля на внешние рынки сократились в том числе из-за введения Правительством РФ временных ограничений на экспорт топлива. В то же время предприятия отмечали стабилизацию внутреннего спроса и поставок, а оптовые цены на продукцию НПЗ Волго-Вятки значительно снизились.

ЖИВОТНОВОДСТВО. В последние месяцы в Волго-Вятке отмечался годовой рост производства сельскохозяйственных животных. Нарастание производства мяса крупного рогатого скота и свиней обусловлено увеличением их поголовья и реализацией инвестиционных проектов, направленных на расширение мощностей. Так, в Нижегородской области весной было введено два крупных свиноводческих комплекса, а в Удмуртской Республике было завершено строительство роботизированных корпусов для крупного рогатого скота. Однако поголовье и производство на убой птицы в июле – августе опустились ниже аналогичных показателей 2022 г., что было связано с ухудшением эпизоотической ситуации, реконструкцией птицеводческих помещений и заменой поголовья. Животноводческие предприятия ожидают рост цен на свою продукцию в связи с увеличением издержек на импортные корма ввиду ослабления рубля. При этом в макрорегионе развивается производство отечественных кормов. Так, за последние месяцы в Нижегородской области был открыт новый завод по выпуску комбикормов, а в Республике Марий Эл завершена реконструкция действующего завода с установкой дополнительной производственной линии.

ЮЖНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Потребительская активность в макрорегионе в августе – сентябре продолжила увеличиваться, в том числе за счет ускорения роста турпотока. Повышение спроса и ослабление рубля усилили инфляционное давление. Производители пищевых продуктов увеличивали объемы выпуска благодаря наращиванию производственных мощностей и внедрению новых технологий. Переориентация грузопотоков на Юг способствовала росту грузооборота южных портов и развитию логистики.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. По данным оперативных индикаторов, рост потребительской активности в августе – сентябре продолжился. Наиболее динамично в макрорегионе увеличивался спрос на непродовольственные товары. Например, в мебельных магазинах Волгоградской области были реализованы товары, которые не продавались месяцами. Сфера розничной торговли подстраивалась под возросший спрос. Так, в столице Республики Ингушетия началось строительство торгово-развлекательного центра, в котором будут как объекты ресторанный комплекса, так и точки розничных продаж. Дефицит на рынке труда сохранялся. Наиболее сильная нехватка отмечалась в категории квалифицированного персонала. Для решения этой проблемы предприятия, помимо увеличения зарплат, проводили обучение для новых работников и переквалификацию для имеющихся специалистов. Например, на крупном машиностроительном предприятии в Астраханской области уже четверть сотрудников воспользовалась возможностью получить дополнительную, смежную специальность на базе обучающего центра.

ЦЕНЫ. В сентябре рост потребительских цен в макрорегионе ускорился как в годовом, так и в месячном выражении с поправкой на сезонность. Ослабление рубля и удорожание логистики продолжали способствовать росту издержек бизнеса и увеличению стоимости товаров с высокой долей импортных поставок. Так, основной вклад в динамику инфляции внесло ускорение роста цен на фрукты, мясопродукты (в том числе из-за увеличения затрат у производителей на кормовые добавки, а также оплату труда, закупку, обслуживание и ремонт оборудования). Кроме того, повышение потребительского спроса в сочетании с переносом ослабления рубля, произошедшего в летние месяцы, привело к ускорению роста цен в непродовольственном сегменте, в частности, на смартфоны, фармацевтическую продукцию, новые и поддержанные импортные автомобили. Ценовые ожидания предприятий в октябре снизились, но оставались на повышенном уровне.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Годовой рост розничного кредитного портфеля в августе ускорился. Объем и количество выданных в макрорегионе ипотечных кредитов превысили предыдущие рекордные значения декабря 2022 г. на 16%. По информации банков, повышенный спрос на кредиты в августе – сентябре в основном был обусловлен стремлением заемщиков получить средства по заявкам, одобренным до ужесточения ценовых условий и изменения требований по льготным ипотечным программам. В корпоративном сегменте кредитные организации отмечали незначительное снижение спроса в сентябре, в том числе на инвестиционные кредиты. Это связано с повышением ставок и исчерпанием лимитов на предоставление

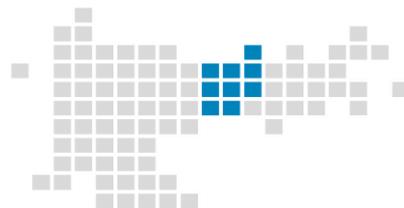
льготных кредитов аграриям. В августе замедлился годовой рост привлеченных банками средств населения. При этом наблюдался переток средств с текущих счетов на краткосрочные депозиты. По оперативной информации, в сентябре приток средств населения в кредитные организации незначительно увеличился по сравнению с прошлым месяцем.

ТУРИЗМ. В сентябре турпоток в макрорегионе превысил уровень аналогичного периода прошлого года. Наибольший прирост наблюдался в регионах Северного Кавказа, где заполняемость предприятий санаторно-курортного и туристского комплексов в период бархатного сезона была выше прошлогодней и составляла порядка 85%. Особой популярностью пользовались санатории. Так, предприятия отрасли в Ставропольском крае отмечали полную загрузку номерного фонда и ожидают сохранения такой заполняемости до конца осени. Расширению турпотока способствовало также проведение тематических культурно-досуговых мероприятий. Например, фестиваль на Кубани, который проходил впервые в России в рамках нацпроекта «Туризм и индустрия гостеприимства», собрал более 40 тысяч посетителей за неделю. В Волгоградской области планируется создание историко-культурного туристического комплекса на группе островов реки Волги.

ЛОГИСТИКА. Переориентация грузовых потоков по-прежнему способствовала росту товарооборота южных портов. В сентябре грузооборот Азово-Черноморского и Каспийского бассейнов увеличился более чем на 20% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в том числе из-за модернизации портовой инфраструктуры. Так, в Астраханской области проводятся дноуглубительные работы волго-каспийского морского судоходного канала, что обеспечит беспрепятственный проход судов и существенно снизит риски их захода на мель. При этом развивается не только портовая, но и логистическая инфраструктура. В Республике Дагестан начали проектировать новую дорогу к морскому торговому порту, что поможет увеличить пропускную способность объекта на треть, выстроить удобную транспортную схему и разместить склады временного хранения. В Волгоградской области открыт распределительный центр, который обеспечит возможность бесперебойных поставок продукции более чем в 400 магазинов Волгоградской и Астраханской областей, а также обслуживание около 400 поставщиков, в том числе 90 региональных.

ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. В сентябре на Юге улучшились оценки производства предприятий пищевой промышленности. Нарастание выпуска поддерживалось возросшим предложением сельхозпродукции, а также открытием новых производственных линий и расширением ассортимента. Например, на Ставрополье запущена кондитерская фабрика, мощности которой обеспечат внутренние потребности края и спрос соседних регионов. Некоторые предприятия с целью оптимизации бизнес-процессов внедряли «бережливые» технологии. Так, производитель подсолнечного масла Краснодарского края увеличил выработку продукции более чем на 10% за счет введения нового инструмента, позволившего сократить время фильтрации масла и работы персонала на маркировку. При этом предприятия сообщали об усилении роста издержек, в том числе в условиях ослабления рубля. В Ростовской области мясопереработчики вынуждены повышать цены на свою продукцию из-за увеличения стоимости сырья, специй и импортного оборудования.

УРАЛЬСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Потребительская активность на Урале в августе – сентябре выросла. В сентябре спрос на кредиты со стороны бизнеса и населения снизился, приток средств на вклады заметно увеличился. Издержки бизнеса продолжили расти, в том числе из-за повышения фонда оплаты труда и ослабления рубля. Деловая и инвестиционная активность в машиностроении оставались на высоком уровне, однако в целом рост выпуска продукции инвестиционного назначения несколько замедлился. Объем добычи нефти не изменился, а нефтепереработка несколько снизилась на фоне решений о сокращении экспорта. Спрос на рынке жилья вырос, показатели ипотечного кредитования достигли рекордных значений.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. По данным оперативных индикаторов, потребительская активность в августе – сентябре продолжала увеличиваться. Выросли расходы на товары для дома и ремонта, услуги связи и развлечений. В отдельных регионах увеличилась посещаемость торговых центров, свободные торговые площади продолжили заполняться новыми арендаторами. При этом показатели разнообразия покупок немного снизились. Продажи автомобилей иностранных марок в целом по Уралу в августе – сентябре были выше, чем в июне – июле. В то же время в сентябре появились признаки замедления роста потребления. Ожидания по спросу у предприятий торговли и сферы услуг стали менее позитивными. Оценки рыночной конъюнктуры ухудшились, количество респондентов, отметивших рост издержек и рисков хозяйственной деятельности, продолжило расти. Большинство опрошенных предприятий продолжали отмечать острую потребность в квалифицированных специалистах, в то же время количество вакансий в службах занятости снизилось.

ЦЕНЫ. Месячный темп прироста цен на Урале (с исключением сезонности) в сентябре продолжил увеличиваться, годовая инфляция выросла до 5%. Ускорению роста цен способствовала относительно высокая активность покупателей, позволяющая производителям и поставщикам переносить растущие издержки в цены. В качестве основных причин увеличения издержек респонденты называли ослабление рубля и увеличение стоимости грузоперевозок вслед за повышением цен на моторное топливо. Ценовые ожидания предприятий Урала на ближайшие три месяца (с сезонной корректировкой) в сентябре, как и в августе оставались повышенными в большинстве отраслей, кроме сельского хозяйства. При этом ожидаемый темп прироста цен дополнительно заметно вырос в сфере оптовой и розничной торговли.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В августе – сентябре большинство банков повысило ставки по кредитам и депозитам. По их оценкам, приток средств на срочные вклады заметно увеличился, а ужесточение ценовых условий привело к незначительному охлаждению спроса на кредиты со стороны бизнеса. В сентябре банки отметили некоторое снижение спроса на потребительские кредиты, что было в том числе вызвано ужесточением требований к финансовому состоянию заемщиков. В ипотечном сегменте в августе – сентябре объемы выдачи кредитов на приобретение и строительство жилья были рекордными. Активно оформлялись договоры по ранее одобренным кредитным заявкам и по льготным программам, условия

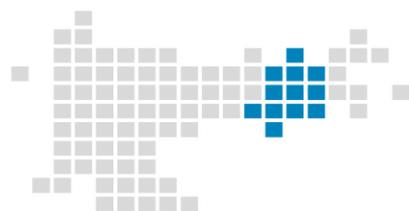
по которым поменялись лишь в конце сентября (в частности, повысился размер первоначального взноса). В IV квартале банки ожидают постепенного снижения спроса населения как на потребительские, так и на ипотечные кредиты.

НЕФТЕДОБЫЧА И НЕФТЕСЕРВИС. По оценкам, объем добычи нефти в сентябре почти не изменился по сравнению с августом. Отдельные крупные нефтяные компании увеличили экспорт морскими маршрутами и отметили высокую загрузку мощностей. Поставки нефтяного сырья на НПЗ Урала сохранялись на уровне августа. По информации компаний, к началу октября хранилища оказались заполнены, что усложняет переход на производство зимних марок дизельного топлива. На фоне введения в действие временного запрета экспорта нефтепродуктов горизонт текущих производственных планов компаний стал более коротким. Тем не менее, нефтесервисные компании отметили положительную динамику заказов на текущий и капитальный ремонт действующих нефтяных скважин. На состоявшемся в сентябре Тюменском нефтегазовом форуме основное внимание было уделено заключению соглашений по реализации инвестиционных проектов, направленных на импортозамещение оборудования для бурения и добычи углеводородного сырья.

МАШИНОСТРОЕНИЕ. Предприятия машиностроительной отрасли в III квартале продолжили наращивать выпуск инновационной и импортозамещающей продукции, в том числе нефтегазового и нефтесервисного оборудования, автотранспортных средств специального назначения, электрооборудования, электронных изделий. Так, в Республике Башкортостан начата разработка оборудования для автомобильных газонаполнительных компрессорных станций, на авиапредприятии расширилась линейка производимой продукции. На заводах Челябинской области разработана модульная электроплатформа для грузовых автомобилей, а также запущено производство серийных троллейбусов с увеличенным запасом автономного хода. На одном из машиностроительных предприятий Курганской области создана линейка уборочных машин для городского коммунального хозяйства. В настоящее время эти гибридные многоцелевые автомобили проходят испытания. В Курганском индустриальном парке в сентябре был открыт литейный цех по изготовлению алюминиевых конструкций для освещения населенных пунктов. В Оренбургской области предприятие по производству гидравлических прессов получило льготный заем на модернизацию цеха и планирует к концу года увеличить объем производства и освоить выпуск оборудования большей мощности.

РЫНОК ЖИЛЬЯ. В августе – сентябре на Урале темп роста объемов жилищного строительства превысил общероссийские показатели. Высокие темпы связаны с применением инструментов развития (инфраструктурные облигации, земельные аукционы и другие) и реализацией проектов крупными федеральными застройщиками в крупнейших региональных центрах. В Республике Башкортостан до конца 2023 г. планируется удвоить количество реализуемых проектов комплексного развития территорий. Подготовка под строительство и прокладка инженерных сетей осуществляется за счет привлеченных средств по федеральной программе «Стимул» и инфраструктурных бюджетных кредитов. При этом застройщики отметили существенный рост издержек из-за повышения цен на арматуру и цемент. В августе – сентябре спрос на жилье вырос как на первичном, так и на вторичном рынках макрорегиона, существенно увеличился объем средств на эскроу-счетах. Доля кредитов, выданных по основным льготным госпрограммам («Льготная ипотека», «Семейная ипотека», «ИТ-ипотека»), в общем объеме выдачи по ипотеке превысила 50%. Число объявлений о продаже жилья как на первичном, так и на вторичном рынках заметно сократилось, рост цен ускорился.

СИБИРСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В августе – сентябре экономическая активность в Сибири сохранилась на уровне предыдущих двух месяцев. Ситуация в угольной отрасли и нефтепереработке оставалась стабильной. Сокращение выпуска в фармпроизводстве носит временный характер и обусловлено процессами структурной трансформации. Потребительская активность стала более сдержанной, ее увеличение замедлилось, при сохранении высоких темпов роста денежных доходов населения.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В августе – сентябре оценка бизнесом динамики потребительской активности стала более сдержанной. Представители турбизнеса Горного Алтая и Хакасии отмечали нетипичное для сезона снижение спроса и последующее замедление роста показателей торговли, гостиничного бизнеса. Магазины одежды и обуви среднего ценового сегмента сообщали о низком спросе на коллекции осенне-зимнего сезона. Региональные аптечные сети отмечали сокращение трат покупателей на подорожавшие импортные лекарства и их замещение более дешевыми российскими аналогами. Крупные автосалоны Красноярского края, Иркутской и Новосибирской областей ожидают охлаждения спроса из-за роста стоимости автомобилей в связи с повышением утилизационного сбора и введенным отдельными странами запретом на ввоз в Россию некоторых азиатских марок. На рынке труда сохраняется проблема нехватки кадров. Чтобы удержать персонал, работодатели продолжают повышать зарплаты.

ЦЕНЫ. В сентябре 2023 г. рост потребительских цен в Сибири ускорился, как в годовом, так и в месячном выражении (с поправкой на сезонность). Основным фактором ускорения, как и месяцем ранее, был перенос в цены ранее произошедшего ослабления рубля. Постепенный рост цен на большинство товарных позиций отмечали автодилеры, магазины по продаже электроники, бытовой техники, средств связи, стройматериалов, аптечные сети, а также поставщики фруктов и овощей. Из-за роста стоимости импортных ингредиентов, запчастей, упаковки, а также транспортных расходов о повышении отпускных цен сообщали переработчики мяса и молока. В ближайшие три месяца большинство сибирских компаний ожидают ускорения роста цен, особенно в торговле и обрабатывающей промышленности. Основными причинами являются увеличение стоимости сырья, комплектующих и материалов, а также ГСМ.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Несмотря на повышение ставок, в августе – сентябре 2023 г. кредитная активность в розничном сегменте рынка оставалась высокой. Банки сообщили о повышении спроса населения на ипотеку и потребительские кредиты. При этом наращивание кредитования населения проводилось преимущественно в рамках ранее одобренных кредитных заявок. В августе – сентябре динамика корпоративного кредитования была более сдержанной относительно предыдущих двух месяцев. В IV квартале банки ожидают снижения спроса на банковские кредиты со стороны всех категорий заемщиков.

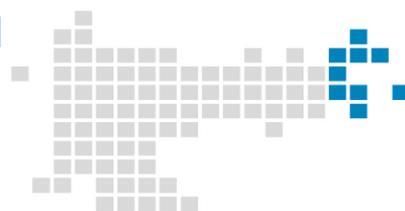
ДОБЫЧА УГЛЯ. В августе – сентябре сибирский угольный бизнес отмечал сохранение высокого спроса на уголь как на внутреннем рынке, так и со стороны внешних партнеров. При этом

многие компании отрасли сообщали о проблемах с вывозом. По их мнению, пропускных способностей железных дорог и портов на восточном направлении недостаточно, чтобы полностью закрыть потребности угольного бизнеса. Поставки продукта через западные порты увеличивают себестоимость и делают продажи низкомаржинальными при текущем уровне мировых цен. Несмотря на проблемы с логистикой, большинство сибирских производителей работают в обычном режиме. Компании сообщают о внедрении нового оборудования, покупке новой техники, реализации экологических проектов. Только за последний месяц о начале разработки двух новых горных выработок сообщил крупный сибирский производитель металлургического угля. Совместно с азиатскими партнерами он приступил к реализации нового масштабного инвестиционного проекта.

НЕФТЕПЕРЕРАБОТКА. В июне – августе отмечалось снижение (в среднем на 10% г/г) выпуска в нефтеперерабатывающей отрасли макрорегиона. Это было связано с плановыми ремонтами на трех крупных сибирских НПЗ. В сентябре производство нефтепродуктов осуществлялось в плановом режиме, объемы отгрузки стабильные и вернулись к средним значениям января – мая текущего года (+8% г/г). Позитивную динамику в отрасли формируют как сибирские подразделения крупных российских вертикально-интегрированных нефтяных компаний (ВИНК), так и независимые производители нефтепродуктов. У региональных подразделений ВИНК рост выпуска связан с масштабной модернизацией производства. Так, в третьей декаде сентября на одном из сибирских НПЗ введен в эксплуатацию новый комплекс первичной переработки нефти для выпуска бензина, дизтоплива и авиакеросина. По информации независимого нефтепереработчика, увеличение производства стало результатом запуска новых производственных объектов и расширения предложения сырой нефти. Последний фактор позволил компании восстановить объемы выпуска на мощностях, ранее простаивавших из-за нехватки сырья.

ФАРМАЦЕВТИКА. Выпуск фармацевтической продукции снизился за восемь месяцев на 9% г/г. Это обусловлено перестройкой логистических цепочек, сложностями перехода на новых поставщиков субстанций, комплектующих, оборудования. При этом на фоне перебоев с поставками импортных лекарств и роста их стоимости высвобождаются рыночные ниши, и российские производители начинают их заполнять. Так, крупный сибирский фармпроизводитель сообщил о замене производственной линии на более современную, запуск которой запланирован на начало 2024 года. Это расширит ассортимент выпускаемой продукции, в том числе импортозамещающими позициями. Другой региональный фармпроизводитель в текущем году планирует вывести на рынок до 60 новых наименований лекарств. Вся стратегия компании на ближайшие годы рассчитана на замещение импортных препаратов. Еще одно предприятие планирует расширение выпуска фармацевтических субстанций для противоопухолевых препаратов и запуск в следующем году производства бронхолитиков. В Сибири работает и самый крупный в стране производитель БАД. После ухода из России западных производителей и интернет-платформ компания оказалась практически единственным поставщиком БАД на российском рынке. Производитель сообщает о значительном росте объемов контрактного производства собственных торговых марок для российских аптечных сетей в категории БАД (в 2022 г. почти в четыре раза). По итогам первого полугодия 2023 г. компания увеличила оборот онлайн-продаж в два раза в годовом выражении и стала одним из лидирующих брендов в категории БАД на крупнейших маркетплейсах страны.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В августе потребительская активность в макрорегионе продолжила расти, в сентябре рост немного замедлился. Повысился спрос населения на кредиты наличными и кредитные карты. В условиях увеличения потребительского спроса и ослабления рубля ускорился рост цен. Продолжил расти выпуск промышленных предприятий в основном за счет увеличения объемов добычи. Высокий внутренний и внешний спрос со стороны стран Азии способствовал росту добычи угля. Расширилась номенклатура импорта, завозимого через сухопутные пункты пропуска.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. Потребительская активность в сентябре росла, но более низкими темпами, чем в августе. Представитель сети продовольственных магазинов в Приморском крае отметил смещение в сентябре спроса покупателей в сегмент более дешевых товаров. Крупное мясоперерабатывающее предприятие на Камчатке, наоборот, сообщило о продолжившемся в августе – сентябре росте спроса на продукцию премиум-сегмента, который начался в июле. По сообщению представителя турфирмы Хабаровского края, в сентябре, несмотря на повышение цен, спрос на зарубежные туры увеличился по сравнению с августом. Представители сферы общественного питания ряда регионов отмечали рост в сентябре относительно августа общего количества заказов, в том числе на доставку. Дополнительный спрос на услуги общепита в Приморском крае обеспечило проведение Восточного экономического форума. По данным опроса, в сентябре краткосрочные ожидания предприятий розничной торговли и сферы услуг по спросу несколько ухудшились по сравнению с августом.

ЦЕНЫ. В сентябре в макрорегионе продолжилось ускорение годовой инфляции и месячного роста цен (с поправкой на сезонность) в связи с переносом в цены ослабления рубля и увеличением потребительского спроса. Рост цен ускорился по широкому кругу товаров и услуг. Наибольший вклад внесло ускорение роста цен на поездки в отдельные зарубежные страны. В то же время ослабло действие отдельных временных факторов. Так, снизился темп роста цен на сезонные овощи после их значительного подорожания в августе из-за затопления части нового урожая в Приморском крае. Замедлился рост цен на импортные автомобили с пробегом. Ценовые ожидания бизнеса после трех месяцев роста в октябре почти не изменились, оставались высокими. Основные причины – рост стоимости топлива, удорожание сырья, материалов, комплектующих, в том числе импорта, в связи с ослаблением рубля. Предприятия различных отраслей сообщали об увеличении частоты пересмотра цен поставщиками сырья и материалов.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. По оперативным данным, в августе – сентябре условия кредитования оценивались банками как умеренно жесткие. Ставки выросли по корпоративным и розничным кредитам. Рост корпоративного кредитного портфеля был обеспечен в основном за счет выдач крупному бизнесу. В сегменте МСП продолжилось смещение спроса в сторону оборотного кредитования, снижение спроса на инвестиционные кредиты. В розничном сегменте банки отмечали рост спроса на кредиты наличными и кредитные карты, а также снижение среднего размера кредита. Ипотечное кредитование в августе ускорилось, объем выдач

был максимальным за всю историю наблюдений. Это было связано с ожидаемым повышением рыночных ставок и ужесточением условий по программам с господдержкой, в том числе повышением первоначального взноса и снижением размера субсидий банкам сверх льготной ставки. В сентябре, по оценкам банков, рост ипотеки продолжился за счет выдач по ранее одобренным заявкам. Также банки сообщали о сохранении в сентябре роста средств населения на срочных вкладах в связи с повышением ставок по ним. Вырос спрос на вклады в китайских юанях, их доля в августе достигла почти четверти в объеме валютных депозитов.

ЛОГИСТИКА. В сентябре погрузка на Дальневосточной железной дороге продолжила расти. Объем перевозки угля достиг рекордного уровня за последние пять лет. Это связано в том числе с открытием новой железнодорожной станции в Якутии в рамках проекта по созданию угольного логистического кластера. Контейнерные перевозки по железной дороге в сентябре достигли максимума с января. Установлен новый рекорд суточной отправки контейнерных поездов из крупного порта в Приморском крае. Для увеличения объемов обработки контейнерных грузов крупная стивидорная компания закупила новое оборудование для работы в порту и расширила контейнерный парк более чем на четверть по сравнению с апрелем. Продолжил увеличиваться перечень грузов, перевозимых через пограничные переходы. В сентябре через пункт пропуска в Еврейской АО начался импорт фруктов и овощей. Выросли поставки самоходной техники через автомобильный мост в Амурской области.

ДОБЫЧА И ЭКСПОРТ ТОПЛИВНО-ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ РЕСУРСОВ. В сентябре добыча сахалинской нефти росла после завершения планового ремонта на одном из шельфовых проектов. Однако экспорт нефти в макрорегионе снизился по сравнению с августом из-за ремонтных работ в порту Козьмино. Одна из стран Азии продлила разрешение на поставку нефти с острова Сахалин до середины 2024 года. Объемы добычи газа в Якутии в августе оставались стабильными, на Сахалине мощность одного из объектов выросла на четверть после ввода новой компрессорной станции. Добыча угля в макрорегионе в июле – сентябре увеличилась относительно средних значений в первом полугодии 2023 года. Этому способствовал высокий спрос со стороны стран Азии из-за ужесточения требований к добыче угля в Китае. В результате стоимость угля в сентябре выросла на 10% относительно летних месяцев, но осталась на треть ниже, чем в начале года. Предприятия также сообщали о росте внутреннего спроса на уголь из-за увеличения производства электроэнергии в Сибири и на Дальнем Востоке.

РЫНОК ЛЕГКОВЫХ АВТОМОБИЛЕЙ. В августе – начале сентября ввоз автомобилей через порты Приморского края сократился в три раза по сравнению с июлем из-за введения одной из стран Азии ограничений на поставку в Россию отдельных категорий подержанных машин. По оценкам представителей рынка, на них приходилось до 80% всего объема продаж на Дальнем Востоке. В сентябре – начале октября дефицита автомобилей в макрорегионе не наблюдалось вследствие рекордных объемов поставок в предыдущие месяцы. Однако количество машин в продаже в сентябре снизилось почти в два раза по сравнению с июлем. Из-за сокращения предложения, ослабления рубля и повышения утилизационного сбора цены на попавшие под ограничения модели автомобилей в августе выросли более чем на четверть по сравнению с июлем, на другие модели – на 10–15%. Рост цен способствовал переориентации спроса на автомобили из других стран Азии, в том числе новые. Так, в августе – сентябре продажи новых импортных машин на Дальнем Востоке выросли почти в два раза по сравнению со средним уровнем в январе – июле в основном за счет китайских марок. В августе в Хабаровск из Китая доставили первую партию автомобилей с пробегом. В сентябре на заводе в Приморском крае возобновилось производство машин на основе китайского внедорожника.

ВРЕЗКА 1

УБОРОЧНАЯ КАМПАНИЯ – 2023: ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ ИТОГИ И ДИНАМИКА ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫХ ЦЕН

Согласно оперативным данным о ходе уборочной кампании ее темпы превышают прошлогодние показатели. Валовые сборы ожидаются выше средних многолетних значений. Высокая урожайность в основных производственных регионах компенсирует потери в восточной части России, понесенные вследствие неблагоприятной погоды. Рыночная конъюнктура не позволяет предприятиям в полной мере перенести возросшую себестоимость продукции в цену. Для возмещения понесенных затрат и сохранения рентабельности производства в отрасли действуют механизмы господдержки. Темп осенней посевной кампании также опережает прошлогодний. Минсельхоз России ожидает, что при сохранении текущих агроклиматических условий сев озимых культур на 15% превысит показатели предыдущего года. Структура посевных площадей при этом существенно не изменится.

На начало октября 2023 г. убрано более 70% посевных площадей. Темпы уборки превышают прошлогодние показатели. Некоторое отставание наблюдается только в отдельных регионах из-за неблагоприятных погодных условий. Так, в Алтайском крае продолжительность уборочной кампании увеличилась на три недели по сравнению с 2022 годом.

Предприятия оценивают обеспеченность удобрениями и сельхозтехникой как достаточную, соответствующую уровню прошлого года. Для обновления парка сельхозмашин активно использовались механизмы господдержки – льготный лизинг и кредиты, а также гранты. Техника ушедших из страны иностранных брендов, по информации аграриев из Центральной России, поставлялась посредством параллельного импорта (в основном бывшая в употреблении), а также замещалась китайскими, индийскими, белорусскими и отечественными производителями.

В августе – сентябре 2023 г. аграрии столкнулись с дефицитом моторного топлива и ростом цен на него. Для проведения уборочной кампании вводились дополнительные меры поддержки. Например, в большинстве регионов увеличены субсидии на приобретение аграриями ГСМ. Крупный производитель Ростовской области сообщил, что в условиях исчерпания запасов топлива осуществляет его закупку в Республике Татарстан и Воронежской области. Наряду с нехваткой топлива большинство сельхозпредприятий отметили недостаток рабочей силы (в большей степени водителей, механизаторов). Для решения этой проблемы компании отрасли внедряли программы по удержанию кадров – увеличивали заработную плату, предоставляли жилье, а также привлекали иностранную рабочую силу. Одним из популярных решений стало привлечение местных жителей и студентов к полевым работам, не требующим специальных навыков – например, к сбору урожая овощных культур.

ЗЕРНОВЫЕ И ЗЕРНОБОБОВЫЕ КУЛЬТУРЫ. По оперативным данным Минсельхоза России, на начало октября 2023 г. убрано около 90% посевных площадей, собрано 133,5 млн тонн зерна (-10% г/г), из них 94 млн тонн пшеницы (-12% г/г). Сбор зерновых культур на Юге завершился, в остальных субъектах продолжается.

Снижение сбора урожая в 2023 г. в целом по стране относительно прошлого года связано с уменьшением урожайности из-за неблагоприятных погодных условий. Так, на Урале и в Сибири в августе – сентябре отмечался повышенный уровень осадков, а в июне – июле в этих регионах, а также в Поволжье, наблюдалась атмосферная засуха. Тем не менее сельхозпроизводители Республики Крым и Ростовской области обновили рекорд по сбору зерна. В крупнейшем донском агрохолдинге отметили, что благодаря использованию современных технологий и эффективных средств защиты растений удалось нивелировать негативные последствия непогоды и получить урожай.

Согласно предварительным оценкам качества зерна нового урожая⁴, доля продовольственной пшеницы ниже показателя прошлого года и среднего значения за пять лет. Однако, с учетом текущих запасов, ожидаемые в России объемы сбора пшеницы в 2023 г. полностью покроют потребности отечественной пищевой промышленности.

В целом прогноз урожая зерновых культур – позитивный. По оценкам экспертов⁵, **валовой сбор ожидается на 9–11% ниже рекордного уровня 2022 г., но на 8–11% выше среднего пятилетнего значения** и может стать вторым в истории. Минсельхоз России ожидает урожай в объеме 135 млн тонн (-14% г/г; выше среднего значения за пять лет) (табл. 1, рис. 1).

Рост себестоимости производства зерна в этом году значителен. Это объясняется не только увеличением основных статей расходов для зерновых культур, но и дополнительными затратами на обработку зерна из-за его высокой влажности в ряде регионов. Например, в Омской и Новосибирской областях, Алтайском крае потребовалось применение большего количества газовых сушилок и топлива для них. В результате траты на газ увеличились более чем в два раза, что повлекло общий рост издержек производителей.

Кроме того, рынок зерна в значительной мере зависит от динамики мировых цен. В 2022/23 сельхозгоду поставки на внешний рынок составили 61 млн тонн зерна (2021/22: 38 млн тонн). За первые три месяца текущего сезона (июль – сентябрь) уже вывезено на 50% больше, чем за аналогичный период прошлого года. По прогнозу Минсельхоза России, в 2023/24 сельхозгоду экспорт зерна достигнет рекордного уровня предыдущего года, несмотря на снижение сборов. С учетом ослабления рубля поставки за рубеж стали наиболее выгодным направлением реализации избыточного объема зерна. Это способствовало существенному росту внутренних цен в августе – сентябре 2023 г., особенно на Юге России из-за близости к основным портовым мощностям. Однако во второй половине сентября – начале октября спрос на российское зерно со стороны импортеров ослаб из-за накопленных запасов на мировом рынке, а также получения более выгодных ценовых предложений от других стран-экспортеров. Это в совокупности с поступлением нового урожая на внутренний рынок и высоких запасов, оказывает понижающее давление на цены. Как следствие, в России на конец сентября цены производителей пшеницы установились на 9% ниже предыдущего месяца, и на 5% – аналогичного периода прошлого года. Несмотря на факторы, сдерживающие рост цен, некоторые производители Юга и Поволжья сообщили о планах по повышению стоимости зерна в условиях исчерпания экспортного потенциала основных стран-экспортеров, а также роста издержек.

⁴ По данным ФГБУ «Центр оценки качества зерна», ГУ Банка России на основе опросов региональных минсельхозов.

⁵ Российский зерновой союз, ПроЗерно, СовЭкон, ИКАР, Русагротранс.

МАСЛИЧНЫЕ КУЛЬТУРЫ. По оперативным данным Минсельхоза России, на начало октября темпы уборки и объем собранного урожая практически в два раза выше прошлогодних значений.

Урожайность масличных культур также превышает прошлогодние показатели. Однако динамика по культурам смешанная. Урожайность подсолнечника в основных регионах – производителях ниже прошлогоднего уровня. В то же время в регионах Центральной России отмечается рост урожайности сои и рапса. Это в совокупности с расширением посевных площадей обеспечит увеличение сборов в 2023 году. Производство сои в ЦФО обновит рекорд прошлого сезона и покроет рост спроса со стороны маслоэкстракционных заводов. В целом по России урожай масличных ожидается ниже уровня прошлого года, но выше среднего пятилетнего значения (рис. 1).

По данным опросов предприятий, издержки производителей возросли в среднем на 20% к 2022 году. Несмотря на это, производители снижают цены на семена подсолнечника в связи с избыточным предложением, а также уменьшением мировых цен на подсолнечное масло. При этом возросли закупочные цены на сою из-за увеличения спроса со стороны переработчиков. Например, в Центральной России рост был обусловлен открытием во второй половине 2022 г. новых заводов по переработке соевых бобов. С учетом прогнозируемого объема урожая, высокого уровня запасов и низкого спроса производители не ожидают существенной корректировки цен в сторону увеличения.

САХАРНАЯ СВЕКЛА. Согласно оперативным данным Минсельхоза России, на начало октября 2023 г. темпы уборки сахарной свеклы выше прошлогодних, объем собранного урожая на 39% превышает показатель прошлого года. Среди основных причин указанных темпов сбора предприятия Поволжья отмечали высокую обеспеченность необходимой сельскохозяйственной техникой и своевременную обработку почвы.

С учетом текущих данных об уборочной кампании урожай приблизится к рекордному значению 2022 г. (рис. 1). По прогнозам отраслевых аналитиков⁶, производство сахара в России увеличится на 5–10% г/г. Это полностью обеспечит внутренние потребности, а также создаст условия для наращивания экспорта. Заметного роста цен на сахар не ожидается.

КАРТОФЕЛЬ И ОВОЩИ ОТКРЫТОГО ГРУНТА. По оперативным данным Минсельхоза России, на начало октября темпы уборочной кампании выше прошлогодних. В сельхозорганизациях и крестьянских (фермерских) хозяйствах собрано картофеля и овощей на 39 и 25,5% соответственно выше прошлогоднего показателя. Одним из факторов роста урожайности стало высокое качество отечественных семян. Об этом, в частности, сообщили аграрии Тюменской области. По прогнозам Минсельхоза России, урожай картофеля и овощей ожидается вблизи уровня 2022 г. и выше среднего пятилетнего значения (рис. 1).

Производители сообщают, что издержки увеличились в среднем на 20% к 2022 году. Предприятия Астраханской области, специализирующиеся на выращивании овощей и картофеля, отмечали увеличение затрат на семена (преимущественно используется импортный семенной материал), стоимость которых по отдельным позициям увеличилась от 7 до 16%.

ПЛАНЫ СЕЛЬХОЗПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ НА 2024 ГОД

Согласно данным Минсельхоза России, осенние посевные работы планируется провести на площади 20 млн га, что на 15% больше, чем год назад. Темп осенней посевной кампании

⁶ ИКАР, Союзроссахар.

опережает прошлогодний. Этому способствуют благоприятные агроклиматические условия, особенно на Юге России (рис. 2–3).

Существенного изменения структуры посевных площадей в 2024 г. в сравнении с текущим годом не ожидается. В ряде регионов Юга, Центральной России и Дальнего Востока планируется увеличение общей площади сева за счет ввода в оборот ранее неиспользуемых земель. В Курской и Липецкой областях планируется перераспределение площадей в пользу масличных культур в связи с возросшим спросом со стороны переработчиков.

В целом, ожидания по урожаю основных сельхозкультур в 2023 г. позитивные. Валовые сборы превысят средние пятилетние значения. Темпы уборки заметно выше прошлогодних. При этом на динамику цен сельскохозяйственных культур оказали влияние следующие факторы: рост себестоимости продукции и мировых цен, ослабление валютного курса. Издержки производителей на сев, выращивание и уборку сельхозкультур заметно возросли. Это отразилось в росте цен на продукцию нового урожая, а также сопутствующих продовольственных товаров.

Табл.1. Прогноз урожая основных сельхозкультур, млн тонн

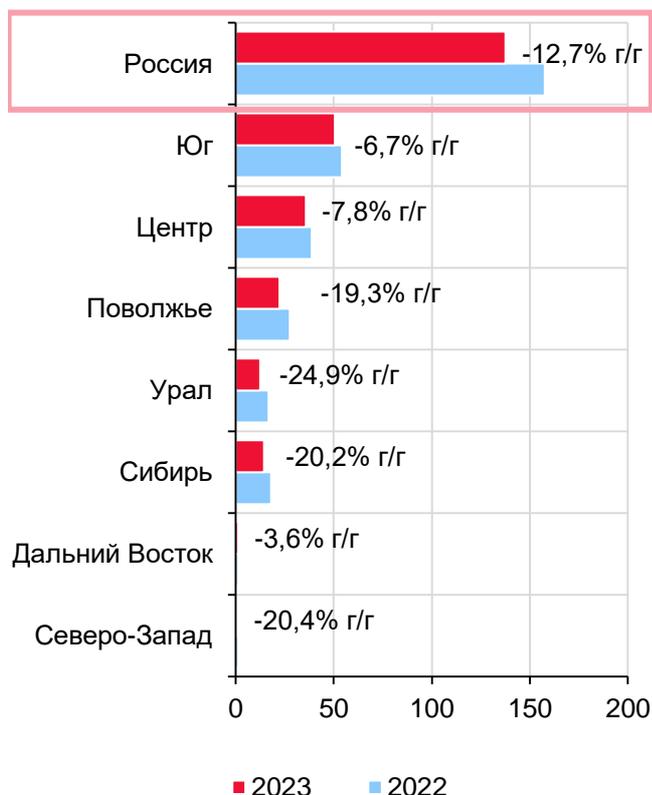
	Зерновые и зернобобовые культуры		Масличные культуры		Сахарная свекла	Картофель	Овощи открытого грунта
	Всего	Пшеница	Всего	Подсолнечник			
Минсельхоз России	135	90	25,9	14-16	~ 44,1		
Региональные минсельхозы	135-140	85-90	27,1	15,2	47,1	7,3	5,7
РЗС	140	91-92					
ПроЗерно	140,2	90,1	28	16,6-17			
СовЭкон	142,9	91,6		16,4			
ИКАР	141,2	91	27,5	16,5			
Русагротранс	143,3	92,6	27,5	17			

Справочно: факт, млн тонн

2022 г.	157,7	104,2	29,1	16,4	48,9	7,2	5,6
Среднее за 2018-2022 гг.	129,4	82,6	23,5	14,7	44,1	7,1	5,3
Среднее за 2013-2022 гг.	120,6	74,6	19,0	12,3	43,5	6,8	4,9

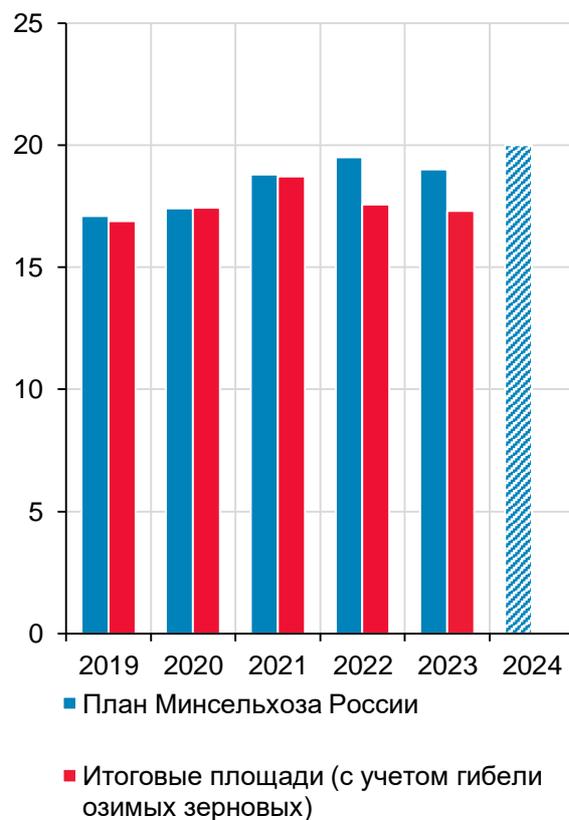
Источники: Росстат, Минсельхоз России, региональные минсельхозы, РЗС, ПроЗерно, СовЭкон, ИКАР, Русагротранс.

Рис. 1. Прогноз урожая зерна в разрезе ГУ Банка России, млн тонн



Источники: Росстат, региональные минсельхозы.

Рис. 2. Посевные площади озимых культур, млн га



Источники: Росстат, Минсельхоз России.

Табл. 2. Обеспеченность материально-техническими ресурсами для проведения осенней посевной кампании, в % от потребности

Макрорегион	СЗР*	Минеральные удобрения	Сельхозтехника	ГСМ**
Россия	95,1	97,3	98,6	87,1
Центральная Россия	100,0	100,0	99,5	85,0
Поволжье	96,7	94,2	97,1	96,1
Урал	100,0	100,0	100,0	100,0
Юг	92,2	97,1	98,5	83,1
Сибирь	100,0	100,0	100,0	90,0

*Средства защиты растений, **Горюче-смазочные материалы.

Данные по Северо-Западу и Дальнему Востоку отсутствуют в связи с незначительной долей озимых.

Источники: Данные ГУ Банка России на основе опросов региональных минсельхозов.

ВРЕЗКА 2

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫЕ УСЛОВИЯ И КРЕДИТНО-ДЕПОЗИТНЫЕ РЫНКИ

По оценкам Банка России, в августе – сентябре текущего года денежно-кредитные условия в целом по стране сдвигались в сторону ужесточения. Вместе с тем в августе спрос на кредиты со стороны населения и компаний в большинстве регионов продолжил расти. Преимущественно это было связано со стремлением заемщиков получить средства по заявкам, одобренным до повышения рыночных ставок. Показатели ипотечного рынка в целом по стране в августе достигли рекордных значений за всю историю наблюдения. По оперативным оценкам, в сентябре объемы выдач корпоративных кредитов в целом по стране выросли. В части розничного кредитования зафиксировано уменьшение объемов выдач во всех сегментах, кроме ипотечного.

ПРИВЛЕЧЕННЫЕ СРЕДСТВА НАСЕЛЕНИЯ

Вслед за изменениями ключевой ставки в III квартале банки несколько раз пересматривали ценовые условия по вкладам, накопительным счетам в сторону увеличения ставок и улучшали неценовые условия – за счет расширения линейки продуктов (рис. 1 и 2). **При этом динамика депозитных ставок в регионах России была достаточно однородной.**

Несмотря на повышение привлекательности банковских депозитов, сберегательная активность населения в большинстве регионов в августе 2023 г. увеличилась незначительно. Максимальная с апреля 2022 г. месячная динамика⁷ срочных депозитов в целом по стране была преимущественно связана с перетоком средств с текущих счетов на краткосрочные вклады.

В то же время банки стали активнее предлагать вклады в валютах дружественных стран, в частности в юанях. Наибольшей популярностью такие продукты пользуются в регионах Дальнего Востока и Центральной России. Например, крупные банки в Республике Саха отмечали существенный рост остатков средств в юанях. Во многом это связано с возобновлением выездного туризма в Китай.

По оперативным оценкам, в сентябре население большинства регионов продолжило активно размещать средства на краткосрочных депозитах, в том числе переводя их с текущих счетов.

КРЕДИТОВАНИЕ НАСЕЛЕНИЯ

Розничное кредитование в июле – августе продолжило увеличиваться темпами, превышающими среднюю динамику за аналогичные периоды последних пяти лет. Заметнее всего показатель увеличился в Центральной России на фоне устойчивого роста доходов населения (рис. 3). С учетом сезонного фактора особой популярностью у жителей большинства российских регионов пользовались кредиты на строительные, ремонтные, образовательные услуги. Кроме того, ускорился годовой рост автокредитования, сильнее всего на Северном Кавказе (во многом из-за реализации отложенного спроса прошлого года). Объем и коли-

⁷ Здесь и далее по тексту – динамика с исключением валютной переоценки (ИБП).

чество автокредитов в целом по стране в июле стали рекордными с 2018 г., в августе по отношению к июлю несколько снизились (за исключением Юга и Северного Кавказа), но оставались достаточно высокими относительно значений предыдущих лет (рис. 5).

Рост спроса населения на кредиты в большинстве регионов в июле – августе также был обусловлен стремлением получить средства по ипотечным заявкам, одобренным до повышения рыночных ставок и ужесточения отдельных параметров по льготным ипотечным программам (рис. 5). Кроме того, из-за ослабления рубля вырос спрос на приобретение недвижимости как инструмент инвестиций. Максимальные годовые темпы прироста ипотеки на начало сентября сложились на Юге и Дальнем Востоке. На Юге это связано с оживлением спроса на недвижимость (Астраханская область, Республика Дагестан), активным жилищным строительством (Республика Адыгея), опережающим ростом доходов населения (Ростовская область), реализацией мер поддержки (Республика Крым). На Дальнем Востоке наиболее востребованы были кредиты по госпрограммам: «Дальневосточная ипотека» (Республика Саха (Якутия)), «Семейная ипотека» и «Льготная ипотека» (Приморский край).

Показатели ипотечного рынка в целом по стране в августе достигли рекордных значений за всю историю наблюдения. Так, объем выдачи в среднем по стране в августе увеличился почти на треть по сравнению с июлем. Максимальный прирост выдач ипотеки, в том числе по льготным программам, наблюдался в Сибири за счет Новосибирской области и Красноярского края. Опережающие темпы прироста ипотеки отмечались в Республике Тыва и Республике Алтай. На Алтае росту оформления ипотечных кредитов способствовала активизация деятельности крупного застройщика многоквартирных жилых домов.

Дополнительное влияние на ипотечный рынок продолжили оказывать региональные программы поддержки, условия по которым в III квартале в основном улучшались. Например, почти в два раза увеличилась субсидия по региональной ипотечно-накопительной программе в Республике Башкортостан. В Ростовской области программа субсидирования части процентной ставки по жилищным кредитам была расширена на участников специальной военной операции и членов их семей. В Челябинской области дополнительное субсидирование ипотеки для ИТ-специалистов привело к увеличению доли этой программы в общем объеме.

По оперативным данным, в сентябре зафиксировано снижение объемов выдач во всех сегментах розничного кредитования, кроме ипотечного, наибольший прирост по которому отмечен на Северо-Западе. Повышение рыночных ипотечных ставок и ужесточение параметров по льготным программам направлены на охлаждение сегмента в ближайшие месяцы. Дополнительное сдерживающее влияние на динамику кредитов населению будет оказывать повышение Банком России макропруденциальных требований к ипотечному и потребительскому кредитованию с наиболее рискованными характеристиками заемщиков.

КОРПОРАТИВНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ

Спрос на кредиты со стороны бизнеса в большинстве регионов в июле – августе оставался высоким, что также объясняется стремлением предприятий привлечь заемные средства на текущих условиях в ожидании их дальнейшего ужесточения. Так, в августе более высокие, чем в целом по стране, годовые темпы прироста кредитного портфеля бизнеса сложились на Северо-Западе, Юге и Дальнем Востоке. На Северо-Западе и Юге наибольшее влияние оказал рост кредитного портфеля предприятий в сфере торговли и операций с недвижимым имуществом. На Юге также сказался рост задолженности обрабатывающих предприятий. Более высокие темпы прироста кредитов на Дальнем Востоке преимущественно обусловлены реализацией крупных инвестиционных проектов в обрабатывающей промышленности и в сфере добычи полезных ископаемых.

В части кредитования крупного бизнеса наиболее высокие (превышающие общероссийские) годовые темпы наблюдались на Северо-Западе (за счет увеличения задолженности крупных предприятий Санкт-Петербурга и Ленинградской области) и Дальнем Востоке (в основном за счет реклассификации заемщиков в Приморском и Хабаровском краях из субъектов МСП в крупный бизнес) (рис. 4). При этом месячные темпы прироста кредитов МСП в целом по стране в июле были отрицательными, а по крупным заемщикам – положительными из-за пересмотра Единого реестра субъектов МСП (сокращение числа юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, отнесенных к субъектам МСП). Уже в августе месячная динамика кредитов МСП продолжила ускоряться.

Драйвером кредитования в сегменте МСП остаются процессы импортозамещения и параллельного импорта. В январе – августе 2023 г. объем выдачи новых кредитов в сегменте МСП увеличился на треть в годовом выражении. Заметнее всего – на Урале (более чем в 1,5 раза), а также в Центральной России (в 1,4 раза), в первую очередь из-за роста спроса в Московском регионе. При этом высокие годовые темпы прироста кредитов МСП наблюдались на Урале (преимущественно в Свердловской области) и Юге (в основном за счет привлечения в первом полугодии 2023 г. средств застройщиками и предприятиями сферы торговли Краснодарского края) (рис. 5).

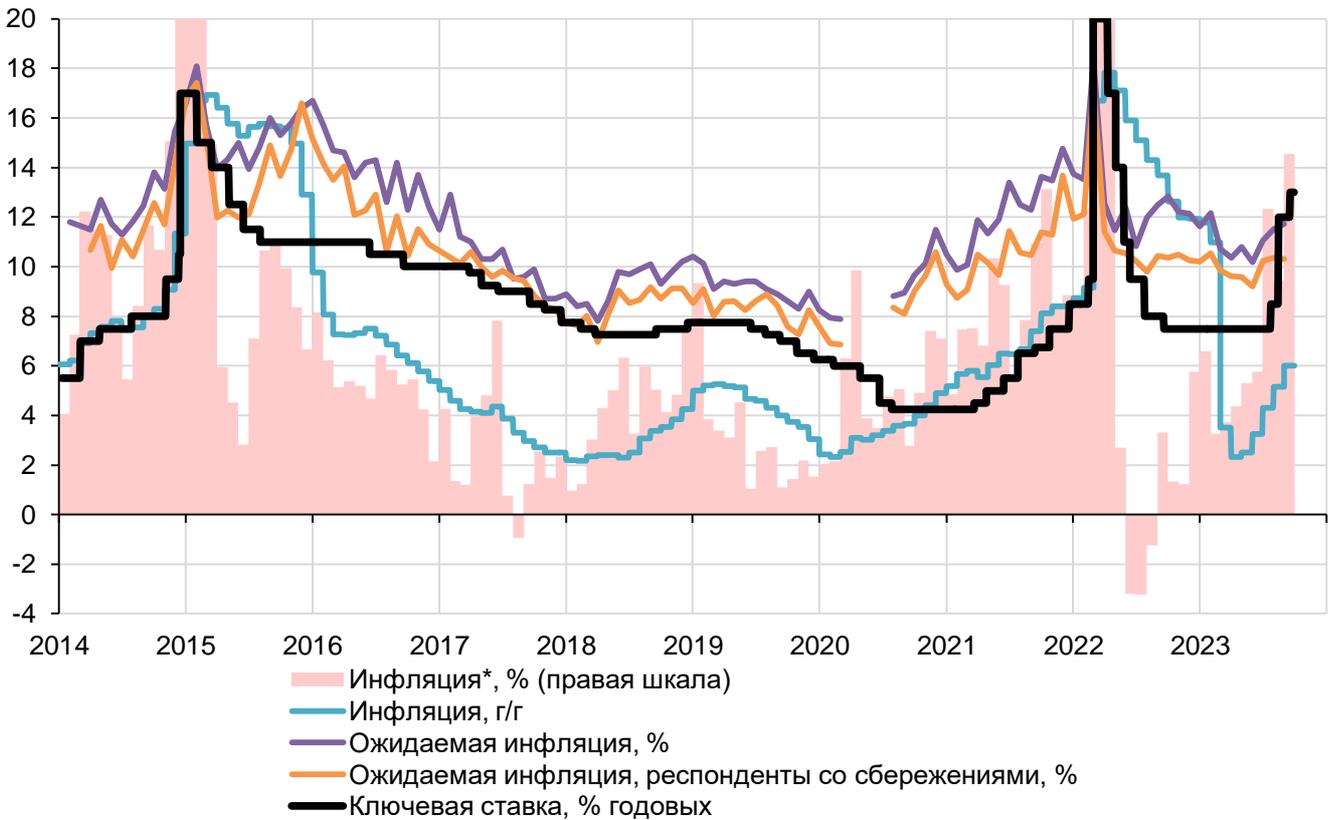
Поддержку кредитованию МСП оказывали льготные госпрограммы, которые охватывают широкий круг компаний, осуществляющих модернизацию и реновацию оборудования, а также экспорт. В частности, наибольшим спросом пользовались программы для предприятий приоритетных отраслей и сельского хозяйства. Востребованность последней в особенности отмечали аграрии на Юге, Северо-Западе, в Центральной России и Поволжье. По информации банков, в связи с исчерпанием лимитов по данной программе кредитование АПК в августе – сентябре несколько замедлилось, но на фоне перераспределения лимитов в конце сентября, только за первую декаду октября 2023 г. агропредприятия выбрали почти треть вновь образовавшихся остатков субсидий. Некоторое снижение спроса со стороны МСП на получение кредитов по основной программе Минэкономразвития России в III квартале отмечалось на Урале (один из региональных банков планирует уменьшить лимит выдачи).

По данным мониторинга Банка России, условия кредитования бизнеса в августе – октябре существенно ужесточились по сравнению с первым полугодием 2023 г., что связано главным образом с ростом номинальных кредитных ставок. По сообщениям банков, ужесточение условий кредитования было обусловлено преимущественно увеличением стоимости финансирования, тогда как неценовые условия изменились в регионах по-разному: некоторое смягчение наблюдалось на Урале, ужесточение – на Юге, в Поволжье и Центральной России.

По оперативным оценкам, в сентябре объемы выдач рублевых корпоративных кредитов в целом по стране выросли за счет последней недели. В первые недели сентября выдачи были ниже, чем в августе, на фоне роста номинальных ставок и приостановки отдельных льготных программ. Рост объемов выдачи в целом за сентябрь наблюдался во всех макрорегионах, наибольший вклад внесли Центральная Россия и Северо-Запад.

Ужесточение условий кредитования в августе – сентябре стало следствием повышения Банком России ключевой ставки в ответ на усиление проинфляционных рисков и установления более строгих регуляторных требований в розничном кредитовании. К концу III квартала изменение условий кредитования уже начало оказывать сдерживающее влияние на отдельные сегменты кредитного рынка. В дальнейшем решения Банка России по денежно-кредитной политике будут способствовать переходу к динамике кредитования, которая соответствует устойчивому и сбалансированному экономическому росту.

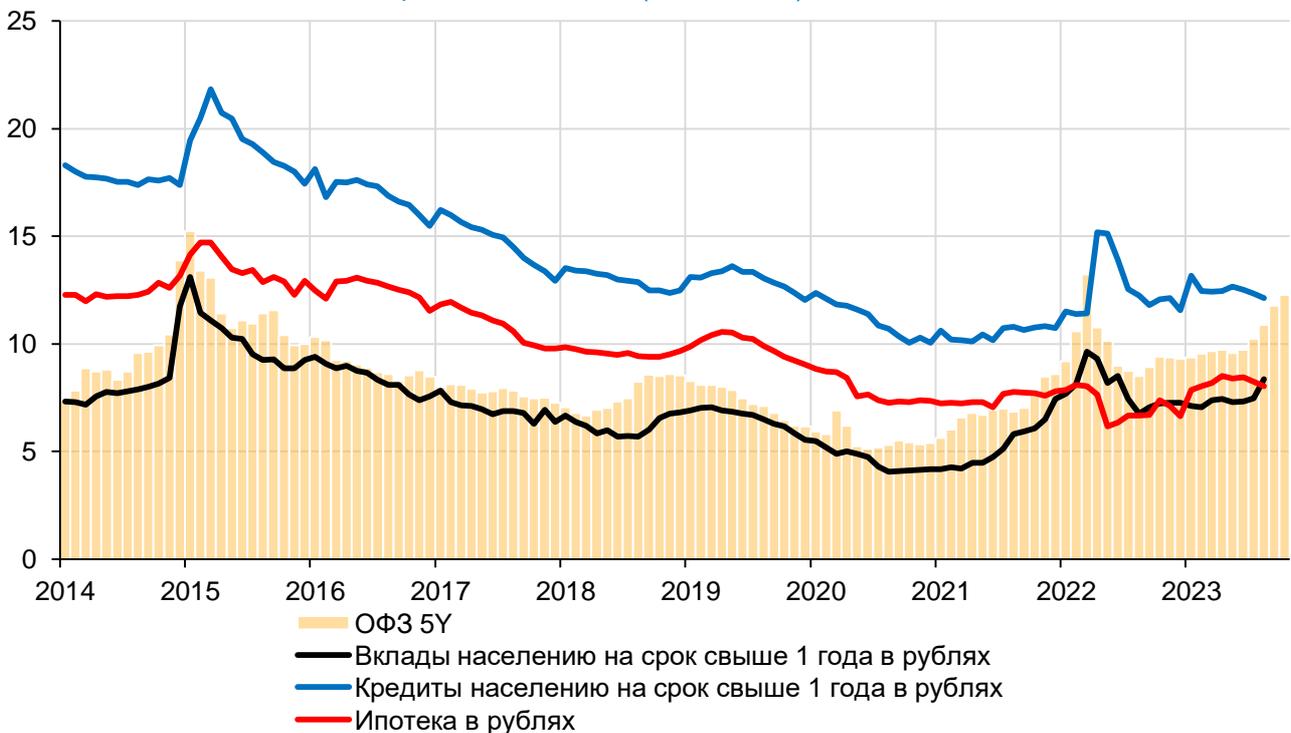
Рис. 1. Инфляция (%) и ключевая ставка Банка России (% годовых)



* Месяц к месяцу, с исключением сезонности, приведенная к годовой

Источники: Росстат, Банк России, ООО «инФОМ».

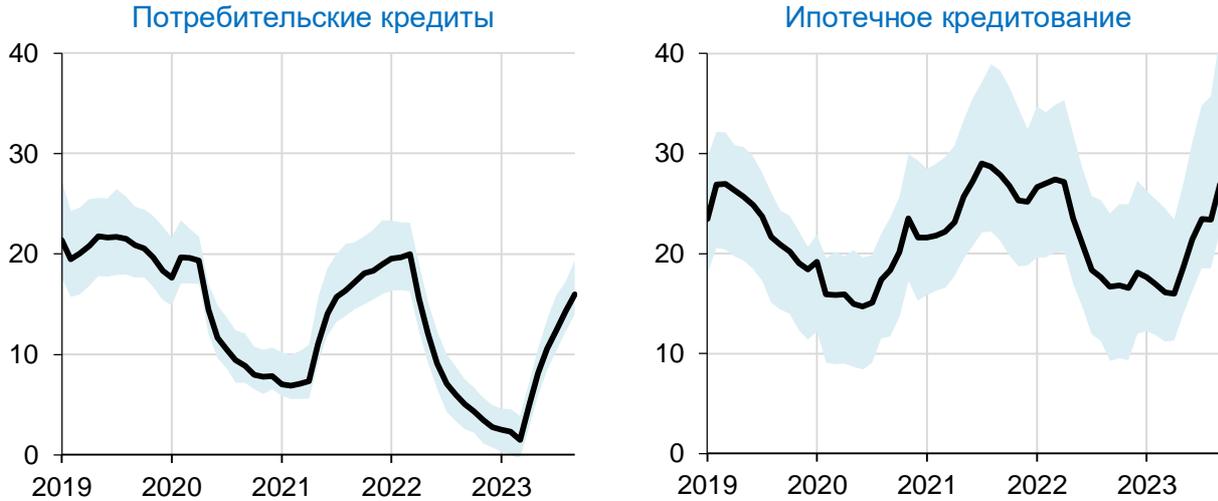
Рис. 2. Ставки в экономике, средняя за месяц (% годовых)



Примечание: до 2019 г. средневзвешенные процентные ставки по ипотечным кредитам, предоставленным в течение месяца, сформированы расчетным путем на основе данных нарастающим итогом с начала года.

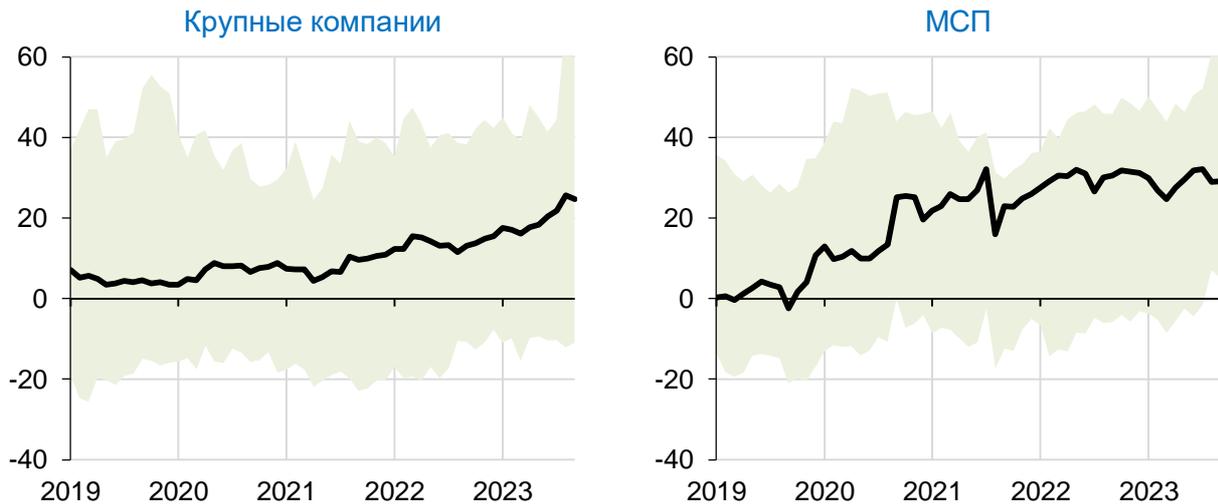
Источники: Банк России.

Рис. 3. Розничное кредитование в регионах (темпы прироста, г/г, ИВП, %)



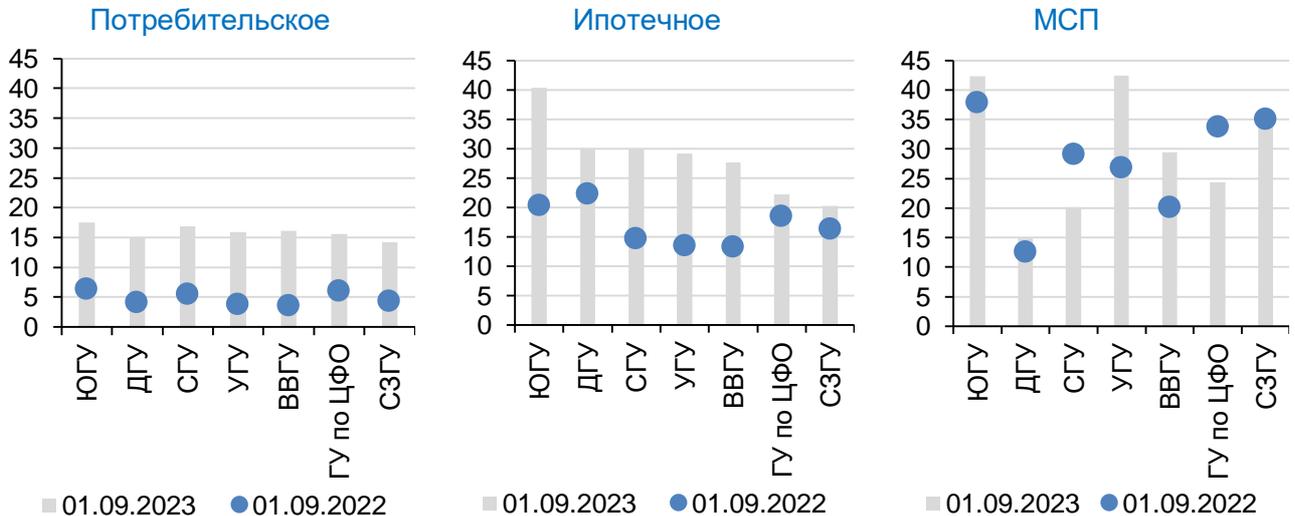
Примечание: Черная линия – прирост по России в целом.
Источник: Банк России.

Рис. 4. Кредитование бизнеса в регионах (темпы прироста, г/г, ИВП, %)



Примечание: Черная линия – прирост по России в целом.
Источник: Банк России.

Рис. 5. Кредитование, темпы прироста, г/г, с исключением валютной переоценки, %



Источник: Банк России.

ВРЕЗКА 3

ОТРАСЛЕВОЙ ВОПРОС. РЫНОК ГРУЗОВЫХ АВТОМОБИЛЕЙ

Рынок новых грузовых автомобилей продемонстрировал высокую степень адаптивности к санкциям в 2022–2023 гг. во многом за счет динамичной подстройки предложения. Несмотря на прекращение контрактной сборки, уход иностранных автоконцернов, проблемы с импортом комплектующих, производство грузовиков в России пострадало в гораздо меньшей степени, чем выпуск легковых автомобилей. Восстановлению отрасли способствовали реализация политики импортозамещения и локализация китайских брендов на российских производственных площадках. В условиях ограниченного предложения отечественной техники заметно возрос импорт грузовых автомобилей, лидерами продаж грузовиков стали бренды китайских производителей. При сохранении роста экономической активности ожидается дальнейшее расширение спроса на грузовики как со стороны бизнеса, так и со стороны государства.

Автомобильная отрасль в России развивается в условиях масштабной структурной перестройки⁸. Санкционное давление 2022 г. в значительной мере отразилось как на объемных показателях (производство, продажи), так и на структуре рынка. В обоих его крупных сегментах – легковые и грузовые автомобили – расширяется присутствие китайских партнеров, как за счет организации крупноузловой сборки на территории России, так и за счет поставок комплектующих и готовых автомобилей. Однако скорость подстройки к новому равновесию в сегменте грузовых автомобилей значительно выше, чем легковых.

По данным аналитического агентства «Автостат», на 1 января 2023 г. парк грузовых автомобилей в России насчитывал около 8 млн единиц. Основная часть парка (~70%) приходилась на автомобили отечественных марок. Средний возраст грузовиков – 19 лет. Около половины парка грузовиков – легкие коммерческие автомобили (далее – LCV), которые предназначены для перевозки малогабаритных грузов. Среднетоннажные грузовики (далее – MCV) используются для перевозки грузов средней тяжести, в коммунальном хозяйстве, а также в качестве платформ для установки спецтехники. Крупнотоннажные грузовики (далее – HCV) предназначены для перевозки больших объемов инертных материалов (самосвалы) и различных по тоннажу и габаритам грузов (седельные тягачи) на дальние расстояния. Кроме того, MCV и HCV востребованы в строительстве.

ПРОДАЖИ НОВЫХ ГРУЗОВЫХ АВТОМОБИЛЕЙ

В сентябре 2023 г. совокупные продажи грузовиков на 16% превысили уровень IV квартала 2021 г. (SA)⁹. Однако ситуация с продажами в разбивке по классам грузовых автомобилей остается неоднородной.

Продажи LCV в январе – сентябре 2023 г. увеличились на 13% г/г, но их уровень в сентябре все еще на 26% ниже IV квартала 2021 г. (SA). Если в течение 2022 г. восстановлению

⁸ Ситуация в автомобильной отрасли в целом была освещена во врезке в выпуске №21 Доклада «Региональная экономика» (июль 2023).

⁹ Здесь и далее статистика по продажам – Автостат Инфо и АСМ-холдинг.

продаж препятствовали значительно возросшие цены и снизившийся спрос, то сейчас основными сдерживающими факторами являются ограниченное предложение из-за ухода иностранных автоконцернов и сокращение ассортимента отечественных моделей. В результате ограниченность выбора способствует формированию отложенного спроса, который может реализоваться по мере выхода на рынок новых производителей и моделей.

Продажи грузовых автомобилей LCV отечественных брендов в сентябре 2023 г. – вблизи докризисных уровней (SA), тогда как продажи LCV иностранных брендов – на 82% ниже, чем в IV квартале 2021 г. (SA). Причина – существенное изменение структуры рынка. Так, доля отечественных брендов на рынке LCV возросла с 65% в 2021 г. до 92,5% летом 2023 г. из-за ухода многих иностранных конкурентов.

Совокупные продажи MCV и HCV в январе – сентябре 2023 г. увеличились на 81% г/г и по итогам сентября уже на 72% превышают уровень IV квартала 2021 г. (SA). Спрос на седельные тягачи, самосвалы, спецтехнику остается повышенным ввиду активного строительства и реализации крупных инфраструктурных проектов. Дополнительным фактором, объясняющим резкий рост продаж MCV и HCV в 2023 г., является отложенный спрос, который сформировался в период пандемии. В 2022 г. процесс обновления автопарка практически остановился, однако по мере восстановления экономической активности и увеличения роли автотранспортных грузоперевозок, включая замену европейских трансграничных перевозчиков отечественными, потребность в обновлении автопарка усилилась. Предложение грузовых автомобилей с конца 2022 г. начало подстраиваться под растущий спрос за счет восстановления производства отечественных автозаводов, а также увеличения продаж китайских грузовиков. Такая подстройка предложения позволила удовлетворить потребности экономики, находящейся в процессе структурной трансформации, в грузовом транспорте и обеспечила рост продаж.

Вместе с тем, на протяжении 2022–2023 гг. заметно менялась структура совокупных продаж MCV и HCV в разрезе типа кузова. В 2022 г. снижение продаж в основном пришлось на седельные тягачи из-за запрета ЕС на их поставки в Россию и прекращения их контрактной сборки на совместных предприятиях с иностранными автоконцернами. В результате наибольшую долю в продажах заняли самосвалы. По мере переориентации грузопотоков на южное и восточное направления в условиях высокой загруженности железных дорог спрос на тягачи существенно увеличился, что в совокупности с расширением предложения китайских грузовых автомобилей на российском рынке привело к росту продаж седельных тягачей, которые уже к лету 2023 г. вновь превысили продажи самосвалов.

Продажи грузовых автомобилей MCV и HCV отечественных брендов в сентябре 2023 г. остаются на 18% ниже уровня IV квартала 2021 г. (SA), восстановление продаж сдерживается загрузкой части производственных мощностей госзаказом. При этом на рынке MCV и HCV доля отечественных брендов снизилась с 51% в 2021 г. до 28% летом 2023 года. Недостаточное для покрытия возросшего спроса предложение отечественных грузовиков на рынке было компенсировано ростом продаж грузовиков китайских брендов. Еще большее расширение их продаж сдерживают сложности с техобслуживанием и ремонтом, а также ослабление рубля и повышение утилизационного сбора с 1 августа 2023 года.

ПРОИЗВОДСТВО ГРУЗОВЫХ АВТОМОБИЛЕЙ

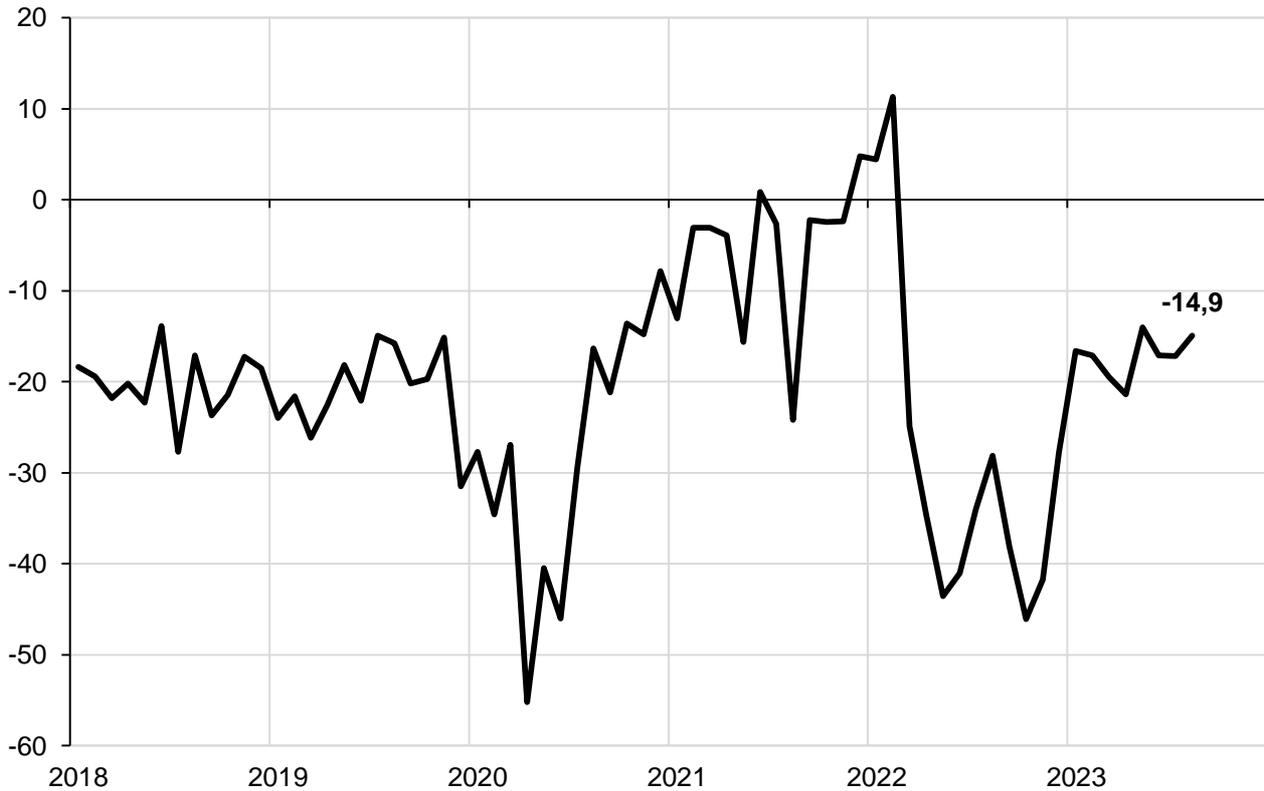
В 2022 г. снизился выпуск грузовых автомобилей как российских, так и иностранных брендов в связи с прекращением контрактной сборки, уходом иностранных автоконцернов и закрытием совместных предприятий. Производство грузовых автомобилей в меньшей степени, чем легковых, зависело от импортных компонентов, однако отечественные производители грузовиков также столкнулись с проблемами поставок зарубежных комплектующих. В результате некоторые автозаводы простаивали, были вынуждены упрощать комплектацию автомобилей или сокращать модельный ряд.

Ближе к концу 2022 г. ситуация начала улучшаться: российские производители смогли перезапустить собственные производства, а также часть оставленных ушедшими иностранными автоконцернами площадок по сборке грузовиков и комплектующих. Этому способствовало как наличие научной и производственной базы, штата высококвалифицированных специалистов, так и реализация политики импортозамещения, локализация китайских брендов на российских производственных площадках. Отдельные предприятия смогли наладить выпуск грузовых автомобилей на базе китайских моделей под собственными брендами. Так, один из поволжских автопроизводителей смог сохранить производство всего модельного ряда LCV, а другой автозавод продолжил выпуск LCV и MCV в несколько измененной комплектации. Ещё один крупный автопроизводитель HCV в Волго-Вятском макрорегионе начал серийное производство высоколокализованной модели грузовиков, а также перезапустил производство ключевых автокомпонентов. Автозавод на Урале продолжил производство HCV, в т.ч. моделей с импортными комплектующими.

В этих условиях совокупный выпуск грузовых автомобилей продолжает восстанавливаться. За январь – август 2023 г. производство грузовиков возросло на 10% г/г, но все еще на 15% ниже уровня IV квартала 2021 г. (SA). Драйвером отрасли выступает производство MCV и HCV, что обусловлено ростом спроса со стороны бизнеса и государства, расширением импортозамещения на производствах. Дальнейшая динамика выпуска грузовых автомобилей будет во многом связана с реализацией проектов по перезапуску остающихся в простое производственных площадок и расширению производства действующих автозаводов по мере улучшения ситуации с импортными комплектующими.

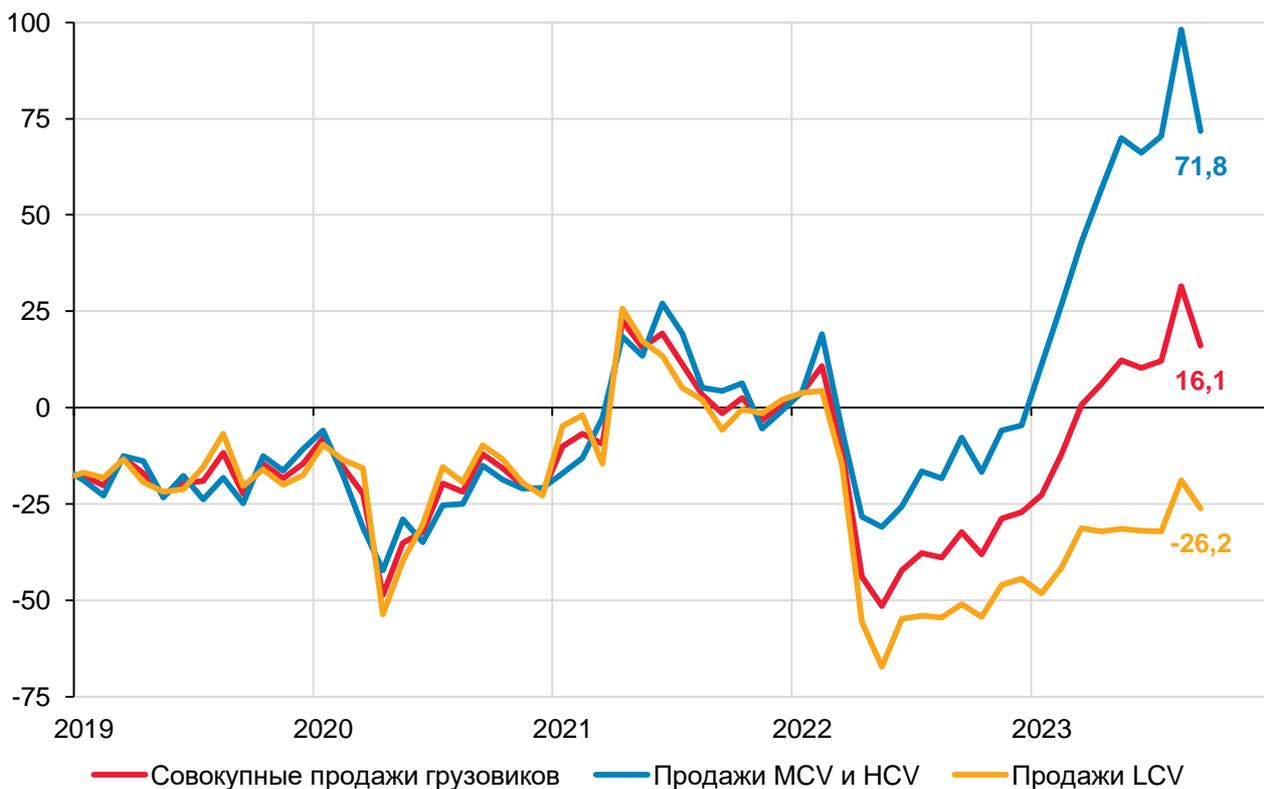
На рынке грузовых автомобилей наблюдается постепенное восстановление производства. Продажи растут, при этом сохраняется неоднородность по классам грузовиков. Сохранение продаж LCV на пониженных уровнях в основном связано с их ограниченным предложением (как по объему, так и по ассортименту), поэтому перспективы роста обусловлены ожидаемым выходом на рынок новых производителей и моделей. В классах MCV и HCV продажи намного превышают докризисные уровни. Дальнейшая подстройка в этом сегменте скорее всего будет сопровождаться изменением рыночных долей в пользу отечественных производителей по мере завершения работ в рамках госзаказа.

Рис. 1. Производство грузовых автомобилей, в % к IV кварталу 2021 г. (SA)



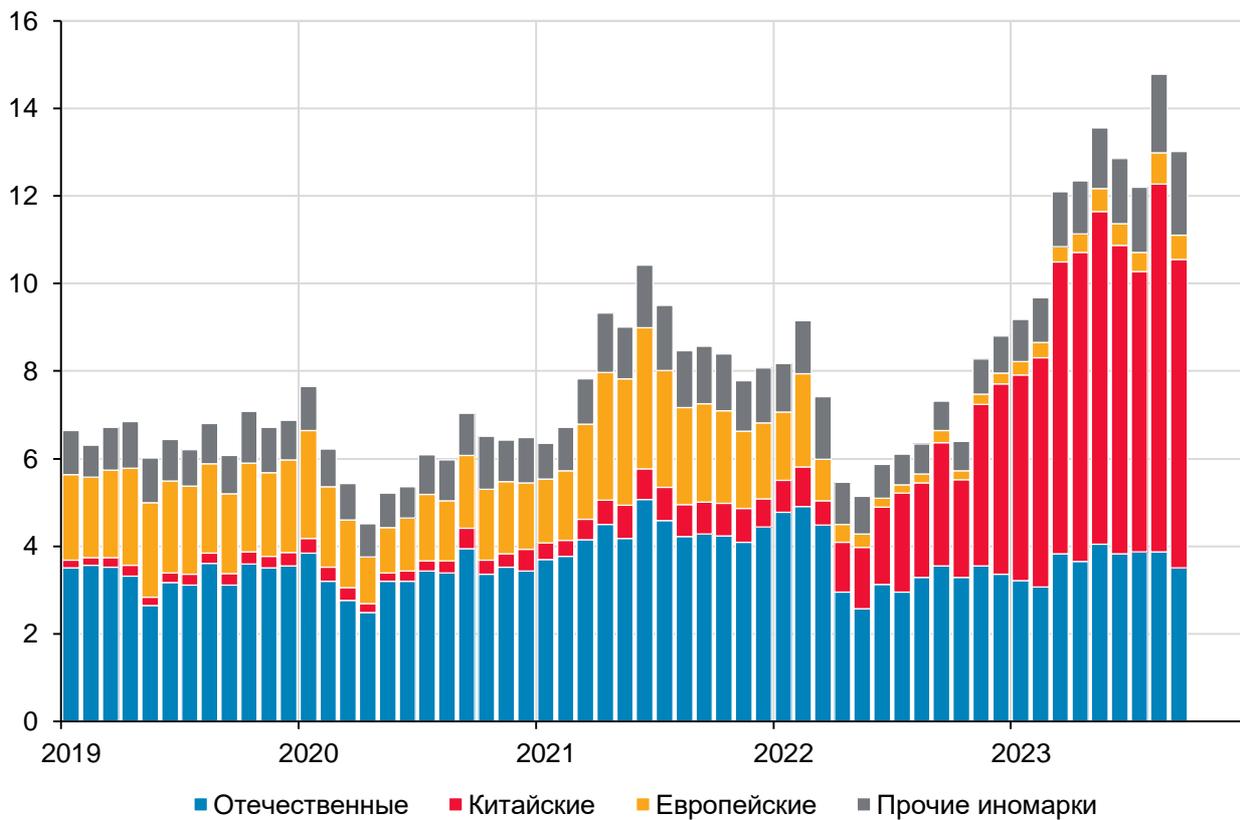
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. 2. Продажи грузовых автомобилей по классам, в % к IV кварталу 2021 г. (SA)



Источники: Автостат Инфо и АСМ-холдинг, расчеты Банка России.

Рис. 3. Структура продаж MCV и HCV по странам происхождения бренда, тыс. шт. SA



Источники: Автостат Инфо и АСМ-холдинг, расчеты Банка России.

ПРОШЛЫЕ ВЫПУСКИ И ТЕМЫ ВРЕЗОК В НИХ



№ 22
6 сентября
2023

Ситуация на региональных рынках труда
Логистика экспортных поставок в условиях структурной перестройки экономики
Отраслевой вопрос. Деревообработка: фокус на выпуск мебели



№ 21
12 июля
2023

Ситуация в автомобильной отрасли
Региональные бюджеты в 2023 году
Отраслевой вопрос. Логистика грузоперевозок



№ 20
31 мая
2023

Внутренний туризм: трансформация спроса и возможности предложения
Отраслевой вопрос. Ситуация в черной металлургии



№ 19
19 апреля
2023

Потребительский спрос
Растениеводство в 2023 году



№ 18
9 марта
2023

Ограничения на импорт инвестиционных товаров и их влияние на инвестиционную активность
Сектор жилищного строительства и его региональные особенности в 2022–2023 гг.: проблемы и перспективы развития



№ 17
1 февраля
2023

Региональные и отраслевые рынки труда
Издержки производителей



№ 16
8 декабря
2022

Инвестиционная активность в условиях структурной перестройки экономики
Региональные бюджеты, итоги – 2022, планы – 2023



№ 15
20 октября
2022

Уборочная кампания – 2022: предварительные итоги и влияние на продовольственные цены
Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки

№ 14

Логистика и экспортные возможности российской экономики в условиях структурных изменений



**8 сентября
2022**

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	2к22	3к22	4к22	1к23	2к23	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	8,4	11,9	15,9	13,7	11,9	3,5	3,3	5,2	6,0	
Базовая инфляция	г/г, %	8,9	14,3	19,2	17,1	14,3	3,7	2,4	4,0	4,6	
Промышленность	3мта г/г, %	6,3	0,6	-1,5	-0,3	-1,4	-1,2	5,8	5,4		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,6	4,6	7,6	5,4	4,6	0,7	7,6			
Строительство	3мта г/г, %	7,0	5,2	3,6	5,2	6,9	8,9	9,7	8,5		
Ввод жилья	3мта г/г, %	12,7	11,0	24,8	1,7	-21,4	-1,2	-0,6	6,9		
Розничная торговля	3мта г/г, %	7,8	-6,5	-9,6	-9,8	-9,6	-7,0	9,4	10,7		
Платные услуги	3мта г/г, %	17,2	5,0	3,3	3,9	3,0	2,8	5,0	5,1		
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	4,5	0,3	-5,5	-2,0	0,4	1,6	11,4			
Реальные денежные доходы	г/г, %	3,9	-1,5	-1,7	-4,3	-0,6	3,0	5,0			
Уровень безработицы	SA, %	4,8	3,9	4,0	3,9	3,7	3,5	3,2	3,1		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	19,5	2,5	7,1	4,3	2,5	4,9	12,4	16,0		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	26,7	17,7	18,3	16,8	17,7	16,0	23,5	26,9		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	158	32,7	76,3	53,7	32,7	11,8	15,0	23,1		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	14,6	19,7	15,6	16,7	19,7	19,4	23,9	25,4		
• Крупные заемщики	г/г, %	12,3	17,6	13,3	13,8	17,6	17,7	21,9	24,6		
• МСП	г/г, %	27,5	29,9	26,5	31,8	29,9	27,6	32,1	29,2		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	20,1	21,7	24,5	15,3	17,8	16,7	16,3	22,8	24,0	24,3
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	4,6	-0,2	-3,5	1,9	0,7	5,4	8,8	5,3	6,0	6,2
• Текущие оценки	SA, п.п.	-1,9	-6,1	-9,5	-4,6	-5,9	-1,4	4,2	0,3	1,0	-0,4
• Ожидания	SA, п.п.	11,4	6,0	2,6	8,6	7,4	12,4	13,4	10,5	11,1	13,0

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

Основные индикаторы. ГУ Банка России по ЦФО

Табл. 2

		2021	2022	2к22	3к22	4к22	1к23	2к23	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	8,3	12,5	16,3	14,2	12,5	4,2	3,6	5,3	6,1	
Базовая инфляция	г/г, %	9,0	14,9	19,9	17,7	14,9	4,3	2,9	4,3	4,8	
Промышленность	3мта г/г, %	19,8	9,0	9,4	9,8	2,3	6,1	12,3	14,9		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	14,5	-0,2	4,4	1,4	-0,2	-10,5	4,0			
Строительство	3мта г/г, %	5,2	12,0	14,3	13,0	12,0	5,9	11,2	8,2		
Ввод жилья	3мта г/г, %	14,3	12,6	24,2	-2,3	-21,8	-11,4	-9,7	-4,4		
Розничная торговля	3мта г/г, %	8,5	-10,5	-13,6	-14,9	-14,9	-11,6	9,7	12,0		
Платные услуги	3мта г/г, %	23,5	7,3	1,8	4,2	5,2	2,1	7,8	7,3		
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	5,6	-0,9	-7,2	-4,8	-2,0	-2,3	10,2			
Реальные денежные доходы	г/г, %	5,4	-2,2	-3,7	-5,4	-2,1	2,1	8,4			
Уровень безработицы	SA, %	3,5	3,0	3,1	3,0	2,9	2,8	2,5	2,4		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	19,9	2,7	8,6	4,8	2,7	4,7	11,9	15,7		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	29,2	16,9	19,9	18,3	16,9	14,8	20,3	22,2		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	171	39,6	83,8	59,3	39,6	16,1	15,7	20,6		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	13,1	15,6	12,5	13,3	15,6	18,3	23,1	23,2		
• Крупные заемщики	г/г, %	10,0	13,2	9,7	10,0	13,2	16,2	20,8	23,0		
• МСП	г/г, %	36,6	30,1	29,4	35,6	30,1	30,1	34,7	24,4		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	29,0	28,2	32,7	19,6	22,4	19,8	22,2	30,9	33,1	33,1
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	6,6	0,2	-6,0	2,2	2,4	5,6	5,6	4,3	7,1	8,2
• Текущие оценки	SA, п.п.	-1,1	-6,3	-12,6	-5,6	-5,3	-0,6	0,1	-2,2	0,9	0,5
• Ожидания	SA, п.п.	14,5	6,9	0,9	10,3	10,3	12,1	11,3	11,1	13,5	16,3

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

Основные индикаторы. Северо-Западное ГУ Банка России

Табл. 3

		2021	2022	2к22	3к22	4к22	1к23	2к23	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	8,5	11,9	15,5	13,7	11,9	3,3	3,6	5,4	5,9	
Базовая инфляция	г/г, %	8,9	14,7	19,0	17,5	14,7	3,8	2,7	4,1	4,3	
Промышленность	3мта г/г, %	5,2	0,8	1,4	-5,3	1,5	-1,5	5,2	7,3		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	3,6	-5,0	-1,0	-7,0	-5,0	4,5	3,2			
Строительство	3мта г/г, %	3,7	-10,5	-9,3	-10,8	-13,5	0,3	-0,3	6,4		
Ввод жилья	3мта г/г, %	13,3	8,4	33,6	-19,6	-8,6	-10,1	-6,1	20,8		
Розничная торговля	3мта г/г, %	11,7	-6,3	-9,4	-10,7	-10,3	-8,6	10,8	12,0		
Платные услуги	3мта г/г, %	19,2	4,8	3,8	4,8	4,3	3,8	2,2	3,2		
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	4,3	0,4	-5,1	-2,7	0,7	0,6	10,3			
Реальные денежные доходы	г/г, %	5,8	-1,4	-2,9	-5,3	-0,1	1,1	6,3			
Уровень безработицы	SA, %	3,9	3,2	3,2	3,4	3,2	3,1	2,7	2,6		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	18,7	1,7	6,4	3,8	1,7	3,8	10,9	14,2		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	26,5	15,3	18,1	16,2	15,3	12,7	18,0	20,2		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	255	32,4	111	77,5	32,4	7,5	9,5	14,3		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	28,3	45,4	42,6	29,5	45,4	34,8	37,6	46,7		
• Крупные заемщики	г/г, %	32,5	46,1	54,2	28,9	46,1	39,3	42,2	48,9		
• МСП	г/г, %	11,0	42,0	7,0	32,4	42,0	14,2	17,5	36,0		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	23,3	24,0	28,5	16,9	19,2	17,5	19,3	25,3	26,5	27,1
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	4,5	-4,4	-10,2	-4,6	-2,8	1,1	2,9	2,0	1,9	3,5
• Текущие оценки	SA, п.п.	-1,5	-9,8	-16,1	-10,6	-8,4	-5,2	-2,6	-2,7	-2,7	-2,6
• Ожидания	SA, п.п.	10,7	1,0	-4,2	1,5	3,0	7,6	8,6	6,9	6,6	9,8

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

Основные индикаторы. Волго-Вятское ГУ Банка России

Табл. 4

		2021	2022	2к22	3к22	4к22	1к23	2к23	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	8,6	12,4	16,7	14,2	12,4	3,7	3,2	5,1	5,9	
Базовая инфляция	г/г, %	9,4	14,7	20,1	17,8	14,7	3,5	2,2	3,8	4,4	
Промышленность	3мма г/г, %	8,7	3,1	-1,3	2,6	2,3	1,4	10,9	10,8		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	5,5	3,3	6,4	5,7	3,3	4,0	11,9			
Строительство	3мма г/г, %	13,8	14,2	5,1	11,5	10,1	6,2	32,8	15,4		
Ввод жилья	3мма г/г, %	8,5	3,8	26,4	14,4	-31,5	14,5	9,1	7,0		
Розничная торговля	3мма г/г, %	6,0	-3,6	-8,4	-5,4	-3,7	-1,6	11,9	10,8		
Платные услуги	3мма г/г, %	10,9	3,6	4,6	3,0	1,3	3,9	3,8	5,0		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	4,3	0,8	-4,5	-1,3	0,9	4,8	14,0			
Реальные денежные доходы	г/г, %	2,1	-0,6	-0,9	-3,1	1,9	4,9	9,9			
Уровень безработицы	SA, %	4,0	3,2	3,3	3,3	3,1	2,7	2,5	2,3		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	19,2	1,2	5,4	3,2	1,2	4,2	12,1	16,1		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	23,0	15,4	15,5	13,4	15,4	13,8	22,6	27,6		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	105	11,6	54,3	35,0	11,6	-7,3	1,3	15,6		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	11,8	11,0	9,2	10,0	11,0	8,4	14,2	15,1		
• Крупные заемщики	г/г, %	9,0	8,0	4,0	6,0	8,0	4,9	9,5	9,2		
• МСП	г/г, %	19,9	18,8	23,7	21,3	18,8	17,4	24,8	29,5		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	28,5	28,6	34,1	20,0	22,5	20,8	23,4	30,6	32,6	31,7
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	6,3	1,0	-4,9	4,1	2,8	7,9	10,8	7,5	6,5	7,9
• Текущие оценки	SA, п.п.	-0,7	-6,6	-12,6	-3,9	-4,9	-0,4	5,2	1,4	1,1	1,1
• Ожидания	SA, п.п.	13,6	8,8	3,1	12,5	10,7	16,6	16,6	13,8	12,0	15,0

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

Основные индикаторы. Южное ГУ Банка России

Табл. 5

		2021	2022	2к22	3к22	4к22	1к23	2к23	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	9,2	11,7	16,1	13,3	11,7	4,0	3,6	5,7	6,7	
Базовая инфляция	г/г, %	9,1	14,4	18,8	16,9	14,4	5,0	2,7	4,2	4,9	
Промышленность	3мма г/г, %	5,2	5,5	1,4	2,2	11,3	-0,9	6,1	7,2		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-0,3	5,1	1,0	3,4	5,1	23,3	21,3			
Строительство	3мма г/г, %	6,5	1,9	4,2	9,7	3,8	41,1	10,5	1,6		
Ввод жилья	3мма г/г, %	13,8	18,0	37,7	3,1	-20,2	-3,3	-11,1	19,6		
Розничная торговля	3мма г/г, %	12,0	-2,4	-6,2	-4,8	-2,9	-0,2	11,6	10,3		
Платные услуги	3мма г/г, %	15,1	5,4	5,6	5,0	1,8	2,8	3,4	3,3		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	2,3	-0,9	-5,6	-2,0	0,8	4,8	10,5			
Реальные денежные доходы	г/г, %	4,1	-0,3	-2,0	-1,7	4,0	7,1	8,1			
Уровень безработицы	SA, %	7,8	6,4	6,4	6,3	6,1	5,6	5,4	5,2		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	21,1	3,1	8,6	5,7	3,1	5,8	13,7	17,5		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	30,7	24,9	22,4	21,1	24,9	25,1	35,4	40,4		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	120	25,1	45,8	36,1	25,1	18,8	42,2	56,5		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	13,7	27,2	15,2	32,8	27,2	28,1	31,1	30,1		
• Крупные заемщики	г/г, %	8,4	22,6	7,2	29,8	22,6	23,0	24,9	24,1		
• МСП	г/г, %	28,5	38,1	35,9	40,2	38,1	39,6	43,3	42,3		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	20,0	21,5	23,9	14,8	18,1	15,7	16,2	24,9	26,7	23,3
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	5,3	1,6	-2,6	3,6	3,6	6,0	7,2	6,4	6,2	7,1
• Текущие оценки	SA, п.п.	-1,6	-4,7	-7,8	-4,1	-3,5	-0,8	2,1	-0,1	-1,1	0,5
• Ожидания	SA, п.п.	12,3	8,1	2,8	11,5	10,9	13,0	12,4	13,2	13,7	14,0

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

Основные индикаторы. Уральское ГУ Банка России

Табл.6

		2021	2022	2к22	3к22	4к22	1к23	2к23	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	7,7	11,0	15,1	12,7	11,0	2,2	2,2	4,1	5,0	
Базовая инфляция	г/г, %	8,2	12,4	17,7	15,4	12,4	1,5	1,0	2,5	3,2	
Промышленность	3мма г/г, %	4,2	0,0	-2,8	-0,5	-1,2	-1,4	4,3	2,4		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	0,7	8,7	9,5	9,1	8,7	-7,7	1,3			
Строительство	3мма г/г, %	7,3	-5,1	-10,9	-5,8	-5,0	4,7	7,0	7,2		
Ввод жилья	3мма г/г, %	12,1	11,2	8,6	9,5	-13,2	3,6	13,4	7,5		
Розничная торговля	3мма г/г, %	4,4	-5,1	-8,8	-7,9	-5,6	-1,3	12,8	14,5		
Платные услуги	3мма г/г, %	14,7	2,7	2,8	2,4	-0,3	3,1	4,4	4,7		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	3,4	1,4	-4,7	2,6	4,1	5,8	13,9			
Реальные денежные доходы	г/г, %	1,0	-0,7	-2,7	-1,2	1,2	6,9	10,0			
Уровень безработицы	SA, %	4,4	3,3	3,5	3,2	3,0	2,8	2,5	2,4		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	18,1	1,6	5,1	3,5	1,6	4,3	12,1	15,9		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	21,1	16,5	13,7	14,0	16,5	15,6	24,8	29,2		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	109	21,9	53,7	34,9	21,9	3,4	11,1	24,3		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	16,6	17,4	17,8	19,0	17,4	13,1	18,4	18,0		
• Крупные заемщики	г/г, %	15,0	16,0	15,9	17,6	16,0	8,9	14,4	13,6		
• МСП	г/г, %	27,6	25,9	29,6	26,9	25,9	38,3	39,0	42,4		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	22,5	24,2	29,7	17,6	18,3	16,1	16,3	24,6	24,6	24,7
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	6,7	1,8	-4,5	3,4	4,6	9,2	10,1	9,6	9,6	8,3
• Текущие оценки	SA, п.п.	-0,2	-4,3	-10,4	-3,4	-2,6	2,0	6,3	6,2	5,9	2,2
• Ожидания	SA, п.п.	13,9	8,2	1,7	10,5	12,0	16,6	14,1	13,1	13,4	14,5

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

Основные индикаторы. Сибирское ГУ Банка России

Табл.7

		2021	2022	2к22	3к22	4к22	1к23	2к23	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	9,3	12,7	17,2	14,6	12,7	3,4	3,2	5,4	6,6	
Базовая инфляция	г/г, %	9,5	14,2	19,9	17,5	14,2	2,6	1,8	3,7	4,7	
Промышленность	3мма г/г, %	3,0	1,7	2,5	-0,4	-0,2	-2,0	1,5	-1,1		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	11,4	5,6	9,9	5,8	5,6	7,9	7,9			
Строительство	3мма г/г, %	14,0	10,5	7,2	9,7	10,2	7,3	-1,1	2,2		
Ввод жилья	3мма г/г, %	7,7	3,5	10,5	6,2	-39,7	12,0	29,5	3,5		
Розничная торговля	3мма г/г, %	7,1	-2,7	-5,4	-5,7	-5,5	-3,4	10,7	11,7		
Платные услуги	3мма г/г, %	11,8	5,5	4,7	5,8	4,4	3,7	5,1	4,7		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	3,3	1,9	-4,6	0,8	2,4	4,4	12,7			
Реальные денежные доходы	г/г, %	2,0	-1,1	-2,2	-2,3	1,0	5,7	10,0			
Уровень безработицы	SA, %	6,1	4,8	5,0	4,6	4,3	3,9	3,8	3,7		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	20,5	3,7	7,2	4,9	3,7	6,2	13,8	16,9		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	25,8	17,3	17,1	15,0	17,3	16,2	25,5	29,9		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	149	25,0	60,0	37,8	25,0	13,6	17,6	37,7		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	5,0	17,0	10,7	16,7	17,0	10,9	13,5	22,8		
• Крупные заемщики	г/г, %	1,4	11,8	5,1	12,4	11,8	5,3	5,2	23,7		
• МСП	г/г, %	18,8	33,8	29,6	31,7	33,8	29,5	35,1	20,1		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	24,0	25,0	27,6	17,9	18,6	18,6	19,2	29,1	30,2	31,2
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	5,9	2,4	-0,5	5,6	3,8	9,2	13,1	8,3	8,6	9,0
• Текущие оценки	SA, п.п.	-1,6	-5,7	-9,6	-3,0	-5,6	1,2	6,0	1,6	1,8	1,6
• Ожидания	SA, п.п.	13,7	10,8	9,0	14,6	13,7	17,6	20,4	15,3	15,6	16,6

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

Основные индикаторы. Дальневосточное ГУ Банка России

Табл.8

		2021	2022	2к22	3к22	4к22	1к23	2к23	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	6,7	11,9	14,1	12,5	11,9	5,2	4,0	5,8	7,1	
Базовая инфляция	г/г, %	6,7	14,0	16,5	15,3	14,0	5,5	3,7	5,6	6,5	
Промышленность	3мма г/г, %	3,0	-4,0	-6,5	-10,4	-3,7	-4,5	5,0	9,9		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	13,8	11,5	5,1	3,5	11,5	25,4	23,6			
Строительство	3мма г/г, %	-0,7	4,7	7,7	-3,9	16,9	16,9	18,8	34,8		
Ввод жилья	3мма г/г, %	25,4	13,7	34,0	31,8	-6,6	45,1	25,4	10,9		
Розничная торговля	3мма г/г, %	5,6	-0,6	-0,9	-0,8	-2,8	-2,7	4,5	6,1		
Платные услуги	3мма г/г, %	13,2	-0,9	-1,4	-3,5	-0,3	-2,3	2,3	1,4		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	4,2	0,1	-3,5	-3,0	-1,6	1,5	6,2			
Реальные денежные доходы	г/г, %	2,3	-1,0	-0,2	-3,6	0,2	2,1	4,8			
Уровень безработицы	SA, %	4,6	3,9	4,0	3,8	3,5	3,2	2,9	2,7		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	17,7	3,7	5,8	3,5	3,7	6,4	12,7	15,1		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	32,5	23,3	25,5	22,4	23,3	20,2	27,0	30,0		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	162	34,0	95,4	67,5	34,0	12,9	14,2	26,4		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	18,0	18,9	10,7	13,2	18,9	27,3	29,8	29,9		
• Крупные заемщики	г/г, %	17,0	21,0	6,2	12,8	21,0	33,0	34,6	33,7		
• МСП	г/г, %	21,8	11,0	28,2	14,7	11,0	7,6	15,0	14,9		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	18,8	21,0	24,5	15,5	16,7	16,6	16,0	20,4	22,5	22,2
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	4,7	1,7	-1,8	4,6	2,4	5,9	8,5	7,5	7,1	8,7
• Текущие оценки	SA, п.п.	-2,4	-4,4	-8,9	-2,4	-4,9	-1,8	3,6	0,6	0,4	1,1
• Ожидания	SA, п.п.	12,0	7,9	5,5	11,9	10,0	13,8	13,6	14,6	14,0	16,6

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