



Банк России



# РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА: КОММЕНТАРИИ ГУ

№ 26 • март 2024 года

13 марта 2024 года

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

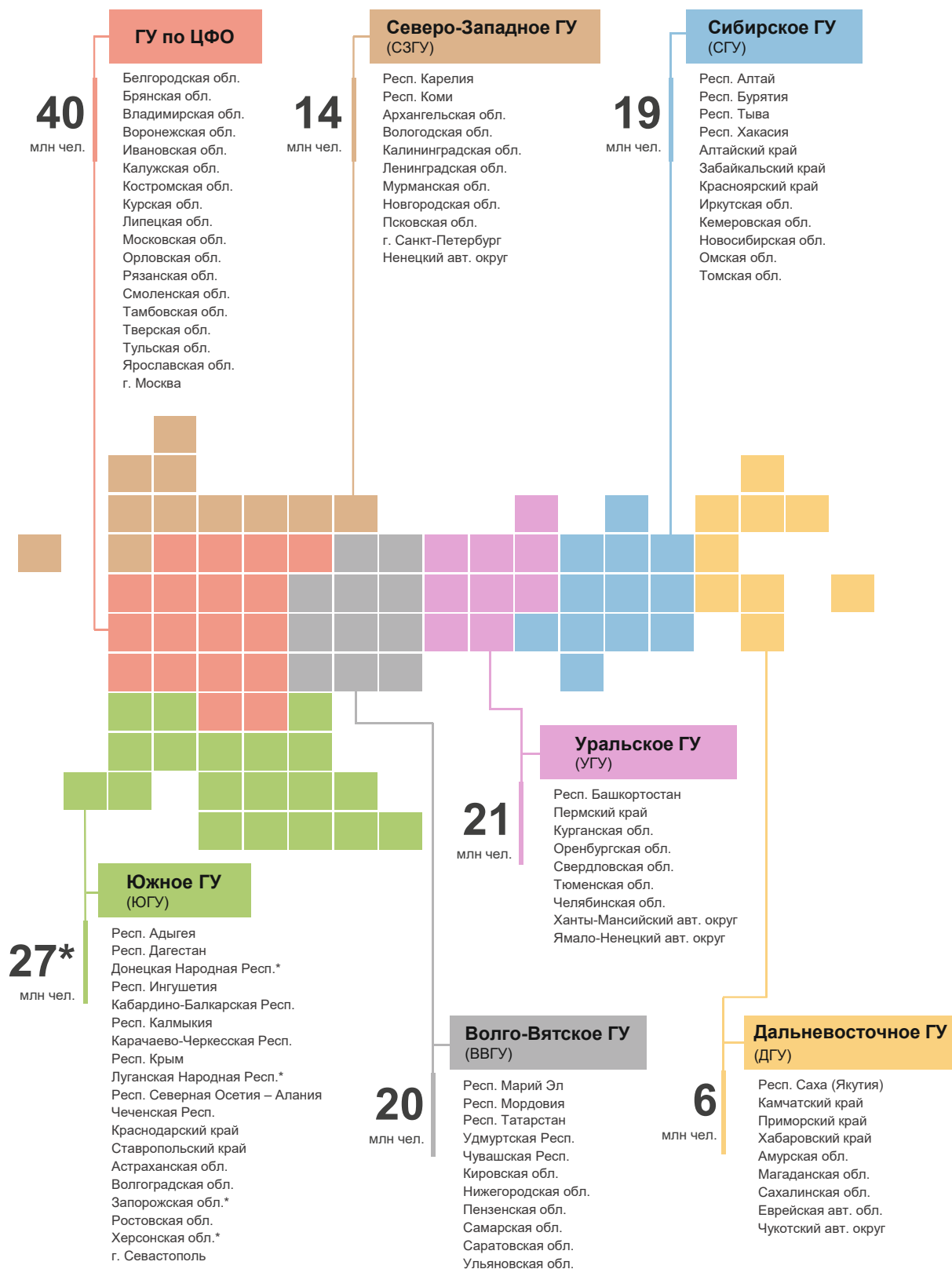
Свод данного выпуска выполнен Уральским главным управлением Центрального банка Российской Федерации.

Вы можете направить ваши предложения и замечания по адресам [oleninaea@cbr.ru](mailto:oleninaea@cbr.ru), [mogilatan@cbr.ru](mailto:mogilatan@cbr.ru), [andreevav@cbr.ru](mailto:andreevav@cbr.ru), [danilovail@cbr.ru](mailto:danilovail@cbr.ru).

Фото на обложке: Челябинск. Источник: Shutterstock/FOTODOM

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

© Центральный банк Российской Федерации, 2024



\* 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. Потребительская активность. Источники роста и структура расходов .....	24
Врезка 2. Состояние и загрузка производственных мощностей в промышленности и других отраслях.....	31
Врезка 3. Отраслевой вопрос. Рынок легковых автомобилей .....	39
Прошлые выпуски и темы врезок в них .....	44
Приложение. Динамика основных экономических показателей .....	47



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



## **КАК ИСПОЛЬЗУЕТСЯ ДОКЛАД**

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

<sup>1</sup> В опросе в феврале 2024 г. приняли участие 12 893 предприятия.

## РОССИЯ В ЦЕЛОМ

В феврале 2024 г. экономическая активность сохранилась на высоком уровне декабря 2023 – января 2024 года. Конкуренция за сотрудников способствовала продолжению роста зарплат. В условиях высокого спроса производители и поставщики продолжили переносить увеличение издержек в цены товаров и услуг. Темпы роста цен в январе 2024 г. остались вблизи уровня предыдущего месяца. Денежно-кредитные условия продолжили ужесточаться, это усиливало склонность населения к сбережению. Признаки перехода населения к сберегательной модели поведения проявлялись в замедлении розничного кредитования и стабильном притоке средств населения на срочные депозиты.

**В феврале 2024 г. экономическая активность в большинстве макрорегионов практически не изменилась по сравнению с декабрем 2023 – январем 2024 г., оставшись высокой.** Повышенный спрос на производственное оборудование, транспорт и стройматериалы поддерживал рост выпуска электроники и компьютерной техники на Северо-Западе, продукции металлообработки в Центральной России, обеспечивал заказами вагоностроение в Сибири и судостроение на Дальнем Востоке. Автопром Волго-Вятки в начале года увеличил выпуск, решив ряд проблем с поставками комплектующих (подробнее о ситуации на рынке автомобилей – во врезке «*Отраслевой вопрос. Рынок легковых автомобилей*»). По-прежнему растет производство продукции для потребительского рынка (продукты питания, одежда) в Центральной России, а также строительство индивидуального жилья в большинстве регионов. Неблагоприятная внешняя конъюнктура и узкие места в транспортной и портовой логистике стали причиной охлаждения деловой активности в отраслях с высокой долей экспорта – в нефтегазовой, угольной, металлургической, а также в деревообработке.

**Ситуация на рынке труда остается напряженной.** Предприятия во всех регионах по-прежнему отмечают дефицит персонала как один из наиболее значимых факторов, ограничивающих их возможности по наращиванию выпуска и реализации инвестиционных планов (см. врезку «*Состояние и загрузка производственных мощностей в промышленности и других отраслях*»). Конкуренция за сотрудников способствовала продолжению роста зарплат.

**Потребительская активность в среднем по регионам в начале года сохранялась вблизи высокого уровня предыдущих месяцев** на фоне высоких темпов роста зарплат. Увеличение турпотока способствовало расширению спроса на услуги общественного питания, гостиниц, транспорта, связи, культуры (см. врезку «*Потребительская активность. Источники роста и структура расходов*»).

**Месячные темпы роста потребительских цен в январе практически во всех макрорегионах слабо изменились по сравнению с предыдущим месяцем** (с поправкой на сезонность), оставшись высокими. В основном это является следствием высокого внутреннего спроса, который позволяет компаниям перекладывать в цены рост издержек. При этом ценовые ожидания предприятий по-прежнему снижались.

**На кредитном и депозитном рынках продолжилось повышение ставок.** В большинстве макрорегионов рост ипотеки замедлился из-за увеличения рыночных ставок и изменения параметров льготных программ. Сохраняется приток средств населения на срочные депозиты.

## КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГИОНАХ

**ГУ ПО ЦФО.** Потребительская активность выросла. Промышленное производство увеличивалось быстрее, чем в среднем по стране, за счет роста выпуска машин и оборудования, компьютеров, электрического оборудования и прочих готовых изделий. Ввод жилья в январе сократился в годовом выражении за счет многоквартирных домов Московского региона – основные объемы были сданы в декабре. Коммерческое и инфраструктурное строительство продолжило расти благодаря высокому спросу на складскую недвижимость в условиях интенсивного развития онлайн-торговли в целом по стране.

**СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ.** Рост внутреннего и иностранного турпотока поддерживал расширение потребительской активности. В портах макрорегиона увеличилась перевалка сухих грузов, в том числе предназначенных для экспорта. Развитие онлайн-торговли привело к нехватке складских площадей. Продолжился рост производства электроники и компьютерной техники.

**ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ.** Динамика продаж непродовольственных товаров была более слабой, чем по России в целом. Региональному автопроизводителю удалось решить проблему с нехваткой компонентов для производства, ставшую одной из причин сокращения выпуска и продаж в последние месяцы предыдущего года. Ряд предприятий реального сектора провели повышение зарплат раньше запланированного.

**ЮЖНОЕ ГУ.** Потребительская активность увеличилась, в том числе за счет роста туристического потока. Ценовые ожидания предприятий макрорегиона снизились, оставаясь ниже общероссийских. Сохранение повышенного спроса на рынке недвижимости обусловило более высокие, чем в целом по стране, показатели прироста объемов ввода жилья, задолженности по ипотеке и остатков средств на счетах эскроу. Выпуск в отдельных отраслях промышленности снижался из-за простоя оборудования в период модернизации на крупных предприятиях.

**УРАЛЬСКОЕ ГУ.** В начале года как в продовольственной, так и в непродовольственной рознице, а также в сфере услуг отмечалось оживление потребительской активности. Уровень безработицы оставался одним из самых низких в стране. Предприятия металлургии, химической промышленности и деревообработки Урала запускали мощности для производства наиболее востребованной продукции, отмечая некоторое снижение спроса в целом.

**СИБИРСКОЕ ГУ.** Рост потребительской активности продолжился в продуктовой рознице, а также сфере туризма и общественного питания. В ключевых отраслях экономики макрорегиона – угледобыче, металлургии, деревообработке, сохранялись проблемы с экспортом и логистикой. При этом поставки угля и металлов на внутренний рынок выросли. Текущие объемы строительных работ ниже прошлогодних показателей. В то же время темпы увеличения ввода жилья существенно превысили общероссийские.

**ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ.** Потребительская активность снизилась. Темпы роста оборота розничной торговли и платных услуг сложились ниже общероссийских из-за меньших темпов роста потребительского кредитования и реальных доходов населения. Рост ипотечного кредитования замедлился слабее, чем по стране в целом, за счет программы «Дальневосточная ипотека». Объемы ввоза как подержанных, так и новых импортных автомобилей (в т. ч. для отправки в другие российские регионы) заметно выросли.

## ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

		Дата	РФ	ЦФО	СЗГУ	ВВГУ	ЮГУ	УГУ	СГУ	ДГУ
Весы ГУ в инфляции	%	2024	100	34	11	11	15	14	10	5
Инфляция	г/г, %	янв.24	7,4	7,3	7,0	7,1	7,7	7,0	8,4	7,9
Базовая инфляция	г/г, %	янв.24	7,2	7,2	6,9	6,8	7,0	6,6	7,9	8,4
Промышленность	3мта г/г, %	янв.24	3,9	15,6	6,1	7,6	-1,7	1,2	-0,5	5,8
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	4к23	9,8	3,6	4,3	18,3	8,1	5,0	5,3	19,5
Строительство	3мта г/г, %	янв.24	7,5	10,8	-1,1	0,6	-8,3	9,4	-9,1	8,4
Ввод жилья	3мта г/г, %	янв.24	35,2	31,4	22,6	38,9	46,8	24,2	53,7	40,5
Розничная торговля	3мта г/г, %	янв.24	10,0	12,4	11,6	9,9	7,3	9,1	8,5	7,3
Платные услуги	3мта г/г, %	янв.24	5,2	9,3	3,4	3,8	2,6	2,6	2,0	2,0
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	дек.23	8,5	10,0	6,6	10,9	6,1	7,8	7,3	5,3
Реальные денежные доходы	г/г, %	4к23	6,8	8,0	4,2	7,4	5,3	5,1	2,6	1,7
Уровень безработицы	SA, %	янв.24	2,9	2,2	2,5	2,0	5,1	2,2	3,2	2,9
Задолженность по потребительским кредитам <sup>2</sup>	г/г, %	янв.24	17,6	18,2	14,4	18,8	20,9	17,5	16,4	13,4
Задолженность по ипотеке	г/г, %	янв.24	29,1	23,3	22,4	31,6	42,4	31,8	32,4	32,3
Средства на счетах эскроу	г/г, %	янв.24	42,8	29,9	27,0	55,7	111,2	73,7	67,9	44,8
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	дек.23	24,6	24,5	29,6	18,3	21,0	19,0	29,7	32,3
• Крупные заемщики	г/г, %	дек.23	23,6	24,2	32,3	12,2	8,5	14,2	34,6	33,7
• МСП	г/г, %	дек.23	28,9	26,2	16,3	32,5	46,8	44,6	16,7	26,3
Ценовые ожидания предприятий <sup>3</sup>	Баланс ответов, SA	фев.24	19,4	24,1	20,2	25,9	17,1	20,5	21,5	16,6
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	фев.24	7,3	10,5	7,0	9,3	7,3	12,3	10,6	6,7
• Текущие оценки	SA, п.п.	фев.24	-0,1	5,3	0,1	1,2	-2,9	9,0	2,4	0,8
• Ожидания	SA, п.п.	фев.24	15,0	15,9	14,0	17,8	18,0	15,7	19,2	12,8

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

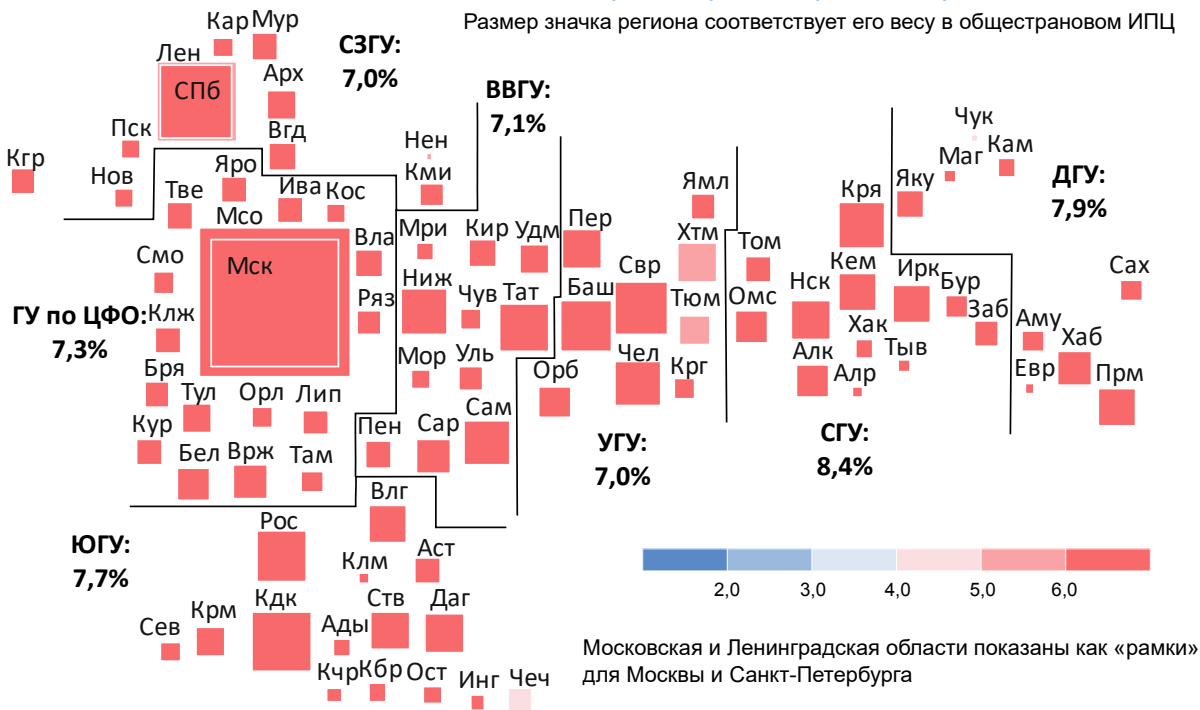
<sup>2</sup> Здесь и далее задолженность по банковским кредитам приведена с исключением валютной переоценки по формам отчетности 0409316 «Сведения о кредитах, предоставленных физическим лицам» и 0409303 «Сведения о ссудах, предоставленных юридическим лицам». Указанные формы используются в целях регионального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

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



## ИНФЛЯЦИЯ В РЕГИОНАХ РОССИИ

Прирост цен в январе 2024 г., % к соответствующему месяцу предыдущего года



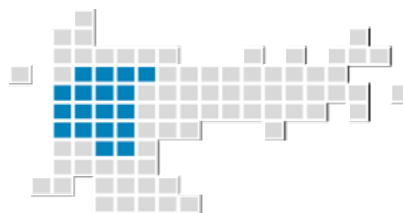
Примечание. Линиями на карте разделены регионы присутствия ГУ Банка России.

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



В феврале 2024 г. потребительская активность в макрорегионе выросла по сравнению с январем за счет увеличения спроса на ряд непродовольственных товаров и услуг. Одновременно с этим ускорился месячный рост потребительских цен. Ценовые ожидания предприятий продолжали снижаться в условиях замедления роста издержек. В январе произошло охлаждение ипотечного рынка во многом из-за ужесточения условий ипотеки с господдержкой. Средства на срочных вкладах по-прежнему росли.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В феврале 2024 г. потребительская активность в Центральной России увеличилась по сравнению с январем за счет роста спроса на непродовольственные товары и услуги. По данным опроса, выросла доля респондентов, которые в последние три месяца приобрели цифровую и бытовую технику для дома. В Костромской и Ярославской областях из-за повышения спроса на транспортные услуги со стороны туристов в феврале увеличено количество поездов «Ласточка». Посещаемость торговых центров продолжает расти, однако из-за активного развития интернет-торговли остается ниже уровня 2021 года. Отдельные предприятия торговли фиксируют признаки охлаждения потребительского спроса. Крупный онлайн-ритейлер сообщил о замедлении роста продаж в макрорегионе относительно высоких значений 2023 года. У автодилеров ЦФО снизились продажи более дорогих моделей автомобилей, в том числе из-за удорожания автокредитов. Поддержку потребительскому спросу все еще оказывают индексация социальных выплат и рост зарплат в условиях дефицита кадров.

**ЦЕНЫ.** В январе 2024 г. в макрорегионе месячные темпы роста цен (с поправкой на сезонность) несколько ускорились. Это произошло за счет динамики цен на услуги туризма (повышение спроса на внутренние направления), жилищные услуги (индексация взносов на капитальный ремонт), телекоммуникационные услуги (увеличение издержек провайдеров сети Интернет). В феврале 2024 г., по еженедельным данным Росстата, темпы роста цен замедлились за счет коррекции цен на бытовую технику, крупы, куриные мясо и яйца. Ценовые ожидания предприятий макрорегиона в феврале продолжали снижаться из-за замедления роста издержек. Ценовые ожидания снизились в большинстве основных отраслей, за исключением сельского хозяйства.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** На начало января месячный рост корпоративного портфеля замедлился, но все еще оставался высоким. По оперативным данным, в феврале ставки по кредитам для бизнеса несколько снизились. Оценки условий кредитования со стороны компаний в феврале стали менее негативными. В январе розничный кредитный портфель вырос относительно декабря за счет потребительского кредитования. На ипотечном рынке в январе наблюдалось охлаждение во многом из-за ужесточения условий ипотеки с господдержкой. Впервые с апреля 2023 г. снизилась доля льготных кредитов в общем объеме ипотечных выданных. Из-за роста кредитных ставок и цен на импортные автомобили спрос населения на автокредиты сократился к декабрю 2023 г., оставаясь выше значений начала прошлого года.

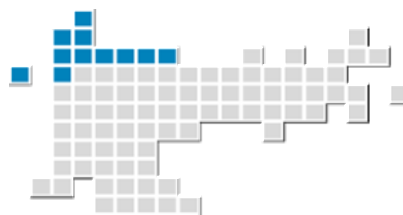
В условиях привлекательных депозитных ставок средства на срочных вкладах в январе продолжили расти, но более медленными темпами.

**СКЛАДСКАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ.**оборот организаций складского хозяйства в IV квартале 2023 г. увеличился в России более чем на 20% в годовом исчислении, в том числе в Центральной России – более чем на треть. По итогам 2023 г. рекордно вырос спрос на складскую недвижимость со стороны онлайн-ритейлеров и компаний-дистрибьюторов. Продавцов на маркетплейсах становится больше, интерес населения к онлайн-покупкам – сильнее. В условиях высокого спроса, недостатка свободных площадей, роста стоимости строительства ставки аренды в Московском регионе увеличились на 40% за 2023 г., в начале 2024 г. рост продолжился. По оценкам экспертов, стабилизация стоимости аренды ожидается со второй половины 2024 г., что может быть связано с замедлением спроса, а также с вводом в действие новых мощностей. В столичном регионе в 2024 г. ожидается ввод в действие 1,9 млн кв. м. складских площадей (1,8 млн кв. м. в 2023 году). К вводу заявлено 15 крупных объектов, большая часть которой законтрактована маркетплейсами, многоканальными ритейлерами и интернет-магазинами. Активно развиваются логистические хабы в шести регионах ЦФО. Крупные проекты по строительству логистических и распределительных центров реализуются в четырех регионах, наиболее крупные – в Тамбовской и Тульской областях.

**ПРОИЗВОДСТВО ГОТОВЫХ МЕТАЛЛИЧЕСКИХ ИЗДЕЛИЙ.** В ЦФО сохраняются высокие месячные темпы роста производства готовых металлических изделий относительно средних значений за 2023 год. Загрузка производственных мощностей заводов близка к максимальной. По отдельным направлениям текущее предложение не удовлетворяет в полном объеме спрос, что оказывает давление на цены производителей, которые в январе выросли в годовом выражении. В условиях ожидания роста спроса предприятия планируют расширять и модернизировать производство. Завод по производству металлоконструкций в Тульской области планирует запустить линию горячего цинкования с целью выпуска продукции для инфраструктурных проектов. Предприятия Московской и Смоленской областей сообщили о планах по увеличению производственных мощностей в 2024 г. за счет технического перевооружения производства. В то же время ограничения на рынке труда все острее проявляются в отрасли. Чтобы решить проблему недостатка кадров, предприятия округа автоматизируют производственные процессы, а также реализуют совместные проекты с вузами для привлечения на работу молодых специалистов.

**ПРОИЗВОДСТВО ОБОРУДОВАНИЯ ДЛЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИЕЙ.** За IV квартал 2023 г. в макрорегионе увеличилось производство электрического оборудования, что связано в том числе с развитием импортозамещающих производств. Тульское предприятие открыло цех по изготовлению металлокорпусов и в ближайшие два года увеличит мощности в 2 раза. Липецкое предприятие к концу 2024 г. откроет на территории Тульской области новое производство электротехнического оборудования. Правительство Москвы заключило офсетный контракт на поставку аккумуляторов для электробусов, а до 2025 г. в столице будет построен крупный комплекс по производству литий-ионных аккумуляторных батарей на базе запущенного в конце 2023 г. научно-промышленного центра. Это позволит снизить цену энергонакопителей, которая составляет до 50% стоимости электротранспорта. Проблем с кадрами не отмечается, так как задействованы ресурсы покинувших рынок иностранных компаний.

## СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Годовая инфляция в январе снизилась. В феврале в макрорегионе продолжили снижаться ценовые ожидания бизнеса, замедлился рост потребительской активности. Производители электроники и компьютерной техники наращивали производственные мощности в условиях роста внутреннего спроса. Перевалка сухих грузов в портах Северо-Запада выросла прежде всего за счет увеличения отгрузки удобрений и зерна.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В феврале 2024 г. рост потребительской активности в макрорегионе замедлился. Посещаемость торговых центров Санкт-Петербурга, по предварительным оценкам, была выше, чем годом ранее. В петербургской агломерации в этом году ожидается открытие нескольких торговых центров, тогда как в прошлом году такие объекты не вводились. Потребление в макрорегионе поддерживалось ростом внутреннего и иностранного турпотока. Так, в январе увеличилось количество туристов из стран Азии – особенно в Санкт-Петербург, Мурманскую область и Республику Карелия. Краткосрочные ожидания предприятий розничной торговли и сферы услуг относительно спроса и продаж несколько ухудшились, оставшись положительными.

**ЦЕНЫ.** Годовая инфляция на Северо-Западе в январе снизилась до 7%. Месячный прирост цен с исключением сезонности также уменьшился. Сказалось, главным образом, расширение предложения плодоовощной продукции и более низкая, чем в январе прошлого года, индексация тарифов регулируемых услуг. В феврале, по недельным данным, прирост потребительских цен сохранился вблизи январского уровня. Ценовые ожидания предприятий в феврале снизились в разрезе всех укрупненных отраслей, наиболее заметно – в сфере транспортировки и хранения, а также в строительстве.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** Замедление годового роста задолженности бизнеса по кредитам продолжилось в декабре 2023 г., в основном за счет организаций торговли и сферы недвижимости. Годовой рост розничного кредитования в январе по сравнению с декабрем существенно не изменился. При этом отмечалось охлаждение в ипотечном сегменте, что связано в том числе с изменением условий льготного кредитования, ростом ставок по рыночной ипотеке и ужесточением макропруденциальных требований. В Санкт-Петербурге и Ленинградской области отмечалось существенное снижение объемов вновь выданных кредитов в начале года по программе льготной ипотеки под 8% годовых из-за ужесточения Правительством России ее параметров (повышения первоначального взноса и уменьшения в этих регионах максимального объема кредита). По «ИТ-ипотеке» объемы выдачи в макрорегионе в феврале были выше чем год назад. Новая программа «Арктическая ипотека» оказывала поддержку рынку жилья в отдельных регионах Северо-Запада, особенно в Архангельской области. На депозитном рынке годовой рост срочных вкладов населения ускорился благодаря повышению ставок.

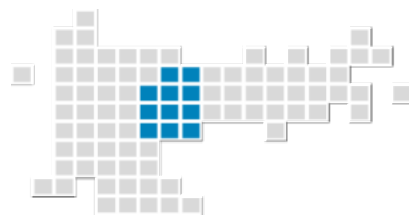
**ПРОИЗВОДСТВО КОМПЬЮТЕРОВ, ЭЛЕКТРОННЫХ И ОПТИЧЕСКИХ ИЗДЕЛИЙ.** В IV квартале 2023 г. рост объемов выпуска компьютеров, электронных и оптических изделий на Северо-Западе продолжился. Этому способствовали, в частности, расширение внутреннего

спроса за счет импортозамещения и меры государственной поддержки. В 2024 г. компании макрорегиона продолжают расширять производственные мощности. Например, в январе в Калининградской области запущен комплекс по производству ключевых компонентов для солнечной энергетики. Другой крупный региональный производитель электроники планирует в ближайшее время ввести в эксплуатацию дополнительную линию по выпуску материнских плат, это позволит нарастить их производство в 2 раза. Компания, выпускающая системы контроля доступа, до конца этого года намерена завершить строительство дополнительных цехов завода в Псковской области. При этом в отрасли сохраняются проблемы с импортом комплектующих, нехваткой квалифицированных специалистов.

**ГРУЗОВЫЕ И ПАССАЖИРСКИЕ ПЕРЕВОЗКИ.** Грузооборот морских портов Северо-Запада в январе увеличился по сравнению с декабрем. Так, выросла перевалка сухих грузов в основном за счет увеличения объемов отгрузки удобрений на фоне высокого внешнего спроса. Также продолжали расти объемы перевалки зерна, главным образом, за счет заработавшего в прошлом году зернового терминала в порту Высоцк Ленинградской области. Кроме того, в феврале из калининградского порта впервые была отгружена партия продовольственной пшеницы в Северную Африку. В условиях сохраняющейся высокой загруженности железной дороги в восточном направлении некоторые угольные компании Сибири стали направлять уголь на экспорт через порт Мурманск. Расширение внутреннего туризма способствовало росту пассажирских перевозок как на железнодорожном, так и на воздушном транспорте. Так, пассажиропоток петербургского аэропорта в январе увеличился на 5% в годовом выражении, а по итогам 2023 г. превысил показатель рекордного 2019 года. Позитивная динамика отмечалась также в аэропортах других регионов Северо-Запада. Для удовлетворения повышенного спроса авиакомпания, занимающиеся перевозками в макрорегионе, расширяют географию полетов и увеличивают частоту рейсов.

**СКЛАДСКАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ.** Рост спроса на складскую недвижимость, опережающий расширение предложения, привел к существенному снижению в макрорегионе объема свободных складских площадей к началу 2024 г. и повышению стоимости аренды. Увеличение потребности в складах во многом обусловлено развитием онлайн-торговли. Один из крупных маркетплейсов расширяет аренду имеющихся складских помещений. Кроме того, по его заказу в петербургской агломерации строятся три логистических объекта. Другой онлайн-ритейлер в январе открыл в Санкт-Петербурге распределительный центр и планирует в ближайшие два года построить крупный склад в Ленинградской области для оптимизации сроков доставки товаров в соседние регионы. Несмотря на запланированное увеличение ввода складских помещений в этом году по сравнению с предыдущим, существенного повышения доступности площадей не ожидается: многие объекты арендуются еще на этапе строительства. На рынок складской недвижимости макрорегиона позитивно влияет развитие морских терминалов. В конце 2023 г. в порту Санкт-Петербурга был открыт склад для хранения и обработки грузов, чувствительных к погодным условиям и требующих содержания в закрытом помещении. В этом году в Мурманской области завершено строительство автоматизированного склада для хранения рыбной продукции в рамках проекта по строительству специализированного терминала.

## ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Потребление товаров и услуг в феврале оставалось ниже значений конца 2023 г. Этому в том числе способствовал рост сберегательных настроений. Банковские вклады были по-прежнему привлекательными благодаря выросшим ставкам. На рынке труда сохранялся повышенный спрос со стороны работодателей, а конкуренция за персонал приводила к ускорению роста зарплат. В феврале на предложения легковых автомобилей позитивно сказались преодоление трудностей с поставкой комплектующих. Выпуск химической промышленности закрепился на максимальном с IV квартала 2021 г. уровне за счет возросшего внутреннего спроса.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В январе потребительская активность снизилась с поправкой на сезонность. По оперативным данным, в феврале был небольшой рост потребления, в основном за счет продовольствия. Объем продаж непродовольственных товаров в эти месяцы находился ниже уровня декабря 2023 года. Росту склонности населения к сбережению отчасти способствовала высокая привлекательность вкладов. Замедление кредитной активности продолжало ограничивать рост спроса на автомобили, а также на электронику и бытовую технику. По сообщениям автодилеров, для многих клиентов основным сдерживающим фактором оставались возросшие цены на автомобили. Некоторые продавцы электроники, косметики и парфюмерии также отмечали, что большим спросом пользовались товары низкого ценового сегмента. Посещаемость опрошенных торговых центров в январе – феврале в основном была ниже или на уровне прошлого года. Результаты мониторинга предприятий Банка России в феврале показали улучшение ожиданий по спросу в ретейле.

**ЦЕНЫ.** В январе годовая инфляция в Волго-Вятском макрорегионе сохранилась на уровне декабря, как и месячный прирост цен с поправкой на сезонность. Во многом текущий рост цен сдерживала динамика стоимости продуктов питания. В частности, медленнее стала дорожать плодоовощная продукция, а цены на мясопродукты и яйца немного снизились. Свой вклад также внесло замедление роста цен на автомобили. Это в том числе можно объяснить увеличением складских запасов у дилеров при наметившемся снижении спроса на авторынке. При этом ускоренными темпами дорожали отдельные услуги, связанные с внутренним туризмом. Февральский опрос предприятий Волго-Вятки – как в сфере розничной торговли, так и по экономике в целом – показал небольшой рост ценовых ожиданий, хотя в целом по России их снижение продолжилось.

**РЫНОК ТРУДА.** В начале года спрос на труд сохранялся на повышенных уровнях: в феврале количество вакансий было на четверть больше, чем годом ранее. Отдельные компании отмечали увеличение сроков подбора персонала из-за дефицита соискателей. Некоторые предприятия для удержания и привлечения кадров досрочно повышали зарплаты сотрудникам. Так, крупный автоконцерн увеличил уровень оплаты труда за несколько месяцев до того, как это предусмотрено коллективным трудовым договором. Застройщик из Удмуртии повысил зарплаты раньше, чем делает это обычно, в связи с оттоком кадров в промышленный сектор.

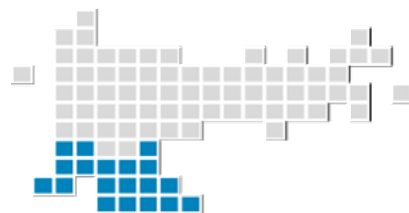
Производитель из Марий Эл провел внеплановое повышение зарплат вслед за крупным предприятием региона. Рост зарплат в декабре в макрорегионе ускорился. При этом компании не ожидали улучшения ситуации с кадрами в ближайшие месяцы.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** Месячный рост корпоративного кредитного портфеля на начало января оставался повышенным. Средняя ставка по кредитам, выданным бизнесу в декабре, снизилась за счет сегмента крупных заемщиков, тогда как для МСП – выросла. По данным мониторинга предприятий Банка России, в феврале компании отметили небольшое улучшение условий кредитования. Динамика в сегментах розничного кредитования в январе была разнонаправленной. Рост ипотечного портфеля в годовом выражении продолжил замедляться. При этом снижались объемы выдачи как льготных кредитов, так и предоставленных на рыночных условиях. Годовой рост портфеля потребительских кредитов несколько ускорился, несмотря на продолжившееся увеличение ставок. Прирост средств населения в банках был повышенным, как и ранее, в основном за счет краткосрочных вкладов.

**ПРОИЗВОДСТВО АВТОМОБИЛЕЙ.** В январе объем рыночных продаж отечественных марок, производимых в макрорегионе, продолжил сокращаться (с поправкой на сезонность), причем снижение оказалось существеннее, чем в целом по рынку. Это частично объясняется некоторым уменьшением выпуска у крупного автоконцерна в конце 2023 г. из-за возникших осенью проблем с отдельными компонентами. При этом в феврале за счет решения этих проблем концерну удалось улучшить комплектацию продукции и увеличить объемы выпуска за счет дополнительных смен. В коммерческом сегменте продажи автоконцернов Волго-Вятки сохраняются на пониженных по сравнению с осенью уровнях, в том числе из-за ограниченного предложения. Для увеличения выпуска востребованного на рынке грузовика крупный производитель усовершенствовал технологический процесс установки кабины, что существенно сократило время, затрачиваемое на эту операцию. Кроме того, на одном из заводов макрорегиона, который прекратил сборку автомобилей в 2022 г., начался выпуск опытной партии легких грузовиков, старт серийного производства которых намечен на май этого года.

**ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ.** В конце 2023 – начале 2024 г. объемы производства закрепились на максимальном с IV квартала 2021 года уровне. Вместе с тем, внутри отрасли динамика была разнородной. В сегментах, ориентированных на внутренний спрос, наблюдался рост выпуска. Так, крупный производитель бытовой химии сообщил об увеличении продаж в последние месяцы заняв на рынке нишу ушедших ранее зарубежных предприятий. В конце 2023 г. другое предприятие из Волго-Вятки, являющееся единственным в стране производителем ряда продуктов органической химии, увеличило мощности по их выпуску. При этом крупные компании, предлагающие свою продукцию на международном рынке, фиксировали сокращение экспортных поставок из-за увеличения логистического плеча и конкуренции с местными производителями. Отдельные предприятия отмечали трудности с внедрением новых компонентов взамен закупавшихся ранее, что также негативно влияло на динамику производства.

## ЮЖНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В феврале потребительская активность в макрорегионе увеличилась относительно января. Туристический поток сохранился на повышенном уровне. Темпы роста кредитования бизнеса и населения ускорились. Инфляция и ценовые ожидания предприятий снижались. Большинство сельхозпредприятий Юга обеспечены семенами, техникой и удобрениями для посевной кампании 2024 года. В промышленности отмечалось снижение выпуска, в производстве одежды и строительных материалов это было связано с дефицитом кадров и необходимостью модернизации оборудования.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** По оперативным данным, в феврале потребительская активность увеличилась относительно предыдущего месяца. Динамика спроса по сегментам была неоднородна. Так, увеличились расходы на услуги турагенств, ж/д и авиабилеты, развлечения. При этом замедлился рост трат в продовольственном сегменте, где ретейлеры отмечали рост востребованности продукции собственных торговых марок, цена на которые ниже. Это стимулирует наращивание их ассортимента. Ситуация на рынке труда оставалась напряженной. Для преодоления кадрового дефицита компании применяли стимулирующие выплаты и повышали зарплаты. Так, крупный торгово-промышленный холдинг Волгоградской области внедрил систему дополнительного премирования.

**ЦЕНЫ.** Годовая инфляция в январе продолжала замедляться. Уменьшился и месячный сезонно скорректированный темп прироста цен. Снизилась стоимость яиц из-за увеличения импорта и роста производства в отдельных регионах Юга. Замедлилось удорожание огурцов и помидоров благодаря расширению предложения тепличной продукции. Снижение годового прироста цен на услуги было связано с отсутствием индексации тарифов на городской транспорт и связь в январе 2024 г. в отличие от аналогичного месяца прошлого года. Ценовые ожидания бизнеса снизились, в наибольшей степени – в обрабатывающей промышленности.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** На начало января темпы корпоративного кредитования оставались высокими в основном из-за спроса на кредиты со стороны компаний Краснодарского края, осуществляющих операции с недвижимостью. Годовой темп прироста портфеля потребительских кредитов в январе ускорился, в том числе за счет повышенного спроса на автокредиты. Так, Кубань вошла в топ-5 регионов России по объему выдачи автокредитов, который достиг 5,4 млрд рублей (в 1,5 раза больше, чем в январе 2023 г.). Банки отмечали снижение темпов ипотечного кредитования в январе-феврале из-за ужесточения условий по ипотеке с государственной поддержкой и повышения рыночных ипотечных ставок. Из-за роста ставок сохранялся повышенный спрос населения на вклады, остатки средств на которых находились на максимальных значениях за последние пять лет.

**ТУРИЗМ.** В макрорегионе за январь-февраль 2024 г. число отдыхающих превысило показатель аналогичного периода 2023 года. Положительную динамику турпотока преимущественно обеспечили курорты Краснодарского края. На майские праздники бронирование средств раз-



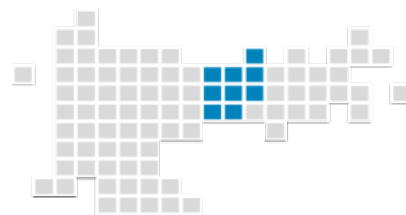
мещения в крае сопоставимо с аналогичным периодом 2023 г. (20–30%), а на Северном Кавказе превышает прошлогодний показатель. Например, бóльшая часть номерного фонда санаторно-курортного комплекса Ставропольского края забронирована уже до начала 2025 года. Увеличение турпотока поддерживает реализация инвестиционных проектов, направленных на развитие соответствующей инфраструктуры. Так, на курорте «Архыз» в Карачаево-Черкесии в феврале состоялось открытие нового сноупарка, а в Республике Дагестан в мае 2024 г. запланирован ввод нового туристического комплекса.

**ПРОИЗВОДСТВО ОДЕЖДЫ.** Производство одежды в IV квартале 2023 года оставалось ниже уровня аналогичного периода 2022 года. По информации предприятий, некоторое сокращение выпуска связано с ситуацией на рынке труда, а также с недостаточным спросом на отдельные товары из-за высокой доли дешевых импортных аналогов. В условиях дефицита кадров производитель одежды в Краснодарском крае перешел к выпуску более сложного мелкосерийного ассортимента и сократил количество офлайн-магазинов. Также представители отрасли сообщали, что самостоятельно обучают потенциальных сотрудников и минимизируют использование ручного труда. Центр подготовки швей организован в Карачаево-Черкесии. В Ростовской области для расширения производства спецодежды предприятие планирует приобрести автоматизированную линию раскроя. После ухода иностранных брендов крупные отечественные компании рассматривают возможности занять освободившиеся торговые площади. Производитель одежды в Ростовской области запустил новый бренд и планирует открыть около 100 магазинов, в том числе в странах СНГ.

**ПРОИЗВОДСТВО СТРОИТЕЛЬНЫХ МАТЕРИАЛОВ.** Снижение производства в 2023 г., в основном связанное с простоем в период модернизации на отдельных крупных предприятиях, в IV квартале 2023 г. замедлилось. Производитель цемента Карачаево-Черкесской Республики вышел на полную мощность только к концу прошлого года, и после ввода дополнительной линии в этом году планирует увеличить объемы производства на четверть. Сдерживающее влияние на выпуск оказывает зависимость от импортного оборудования в условиях недостаточного предложения отечественных аналогов. Тем не менее, завод по производству кирпича Волгоградской области в 2023 г. приобрел иностранное оборудование. Изготовитель цемента на Юге сотрудничает с отечественным производителем аналогов зарубежных машин. Представители отрасли сообщали, что для решения аналогичных проблем взаимодействуют с предприятиями дружественных стран. Производитель строительных материалов в Волгоградской области после отказа зарубежных партнеров поставлять оборудование в конце прошлого года приобрел его в Азии.

**РАСТЕНИЕВОДСТВО.** В феврале аграрии приступили к весенним полевым работам. Большинство сельхозпредприятий обеспечены ресурсами для посевной кампании 2024 г. – семенами, удобрениями и сельхозтехникой. Уход зарубежных машиностроительных компаний и осложнение поставок запчастей к импортной технике ориентируют аграриев на покупку отечественных машин. Например, парк крупного южного агрохолдинга в настоящий момент более чем на 80% состоит из техники и комплектующих российского производства. Обеспеченность семенным материалом в ряде регионов достигает 90%. В то же время сельхозпроизводители отмечают, что сохраняется высокая доля импортных семян по ряду культур. Чтобы их заместить отечественные селекционные центры Юга России ведут активную работу. Так, на Ставрополье одно из ключевых семеноводческих предприятий занимается высевом сахарной свеклы для производства семян. Это позволит обеспечить полное импортозамещение по семенам сахарной свеклы в ближайшие 3–5 лет.

## УРАЛЬСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В феврале на Урале в целом потребительская активность выросла по сравнению с декабрем предыдущего года. Индикатор бизнес-климата снизился за счет ухудшения ожидаемой динамики производства и спроса. Выпуск в промышленности в целом в январе снизился. Предприятия металлургии, химической промышленности и деревообработки увеличивали производство наиболее востребованной продукции для внутреннего рынка. Потребительское кредитование в январе возобновило рост, ипотечное – замедлилось.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** По оперативным данным, в феврале спрос населения на товары и услуги был несколько выше, чем в декабре предыдущего года. Выросли траты на продовольственные товары в супермаркетах, медикаменты и товары для животных, а также на развлечения, общественное питание и медицинские услуги. По информации дилеров, усложнение процедур ввоза подержанных автомобилей в Россию и высокие инфляционные ожидания покупателей на авторынке обусловили рост продаж новых автомобилей, преимущественно китайских марок. Кроме того, спрос поддерживается госпрограммой субсидирования автокредитов для работников бюджетной сферы. Напряженность на рынке труда сохранилась, в январе потребность в работниках, регистрируемая в службах занятости, обновила максимум. Более половины участников опросов, проводимых Банком России, отмечают дефицит кадров, некоторые предприятия сообщают о привлечении мигрантов. Острая нехватка персонала в сфере розничной торговли способствует использованию трудосберегающих технологий: в магазинах устанавливаются кассы самообслуживания, увеличивается число мобильных торговых объектов.

**ЦЕНЫ.** Годовая инфляция на Урале в январе 2024 г. выросла из-за продолжающегося увеличения издержек производителей продуктов питания, фармацевтической продукции, мебели, а также сохранения высокого спроса потребителей на отдельных рынках (подержанных автомобилей, автошин, топлива). Месячный темп прироста цен (с поправкой на сезонность) вырос в основном за счет волатильных компонентов. Ценовые ожидания предприятий в феврале заметно снизились в промышленности и строительстве, но несколько выросли в сельском хозяйстве и розничной торговле. Ожидаемое повышение цен уральские компании по-прежнему связывают в первую очередь с увеличением издержек.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В начале года рост кредитных ставок продолжился. Потребительское кредитование в январе умеренно выросло. Рост ипотеки замедлился, что было связано с ужесточением макропруденциального регулирования банков и повышением первоначального взноса по льготной ипотеке. В корпоративном сегменте спрос на кредиты со стороны обрабатывающих отраслей, строительства и торговли сохранился. Приток средств населения на банковские вклады в январе замедлился по сравнению со средним уровнем IV квартала.

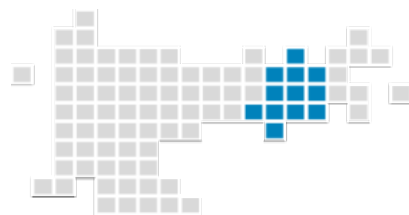
**МЕТАЛЛУРГИЯ И МЕТАЛЛООБРАБОТКА.** В конце 2023 г. ценовая конъюнктура внутреннего рынка и рынков ближайшего зарубежья несколько ухудшилась. Производство на уральских

металлургических предприятиях в IV квартале 2023 года уменьшилось, в том числе из-за проводимых капитальных ремонтов. В январе оно продолжило снижаться на фоне сокращения запасов трейдерами и ожиданий дальнейшего снижения продаж. Дефицит кадров и сложности с логистикой на экспортных направлениях стимулируют участников рынка повышать эффективность производства. По информации крупных компаний, в условиях ограниченных производственных возможностей они предпочитают фокусироваться на выпуске наиболее востребованной или высокомаржинальной продукции, а также оборудования для дооснащения и перевооружения собственных производственных площадок и предприятий, встроенных в технологические цепочки. В Оренбургской области были заключены контракты на поставку технологического оборудования для строящегося колесопрокатного стана. Один из тюменских заводов увеличил производство радиаторов охлаждения, другой, специализирующийся на изготовлении деталей оборудования для нефтегазовой отрасли, строит новый цех металлообработки. В Челябинской области в конце 2023 года заработал завод по выпуску труб и другого оборудования для обустройства скважин для добычи нефти и газа. Компания по производству крепежных изделий и мебельных скоб в Республике Башкортостан увеличила собственные мощности и набирает дополнительный персонал. Крупнейший производитель металлоконструкций в Курганской области в 2023 г. в несколько раз увеличил портфель своих экспортных заказов для дружественных стран и планирует существенно увеличить производство в этом году.

**ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ.** На Урале в конце 2023 г. наблюдалось некоторое снижение производства химической продукции, которое во многом было связано с сокращением экспорта продуктов неорганической и органической химии в недружественные страны. Одно из предприятий отметило, что сокращение производства было вызвано остановкой производственных линий, вызванной неудовлетворительным качеством приобретенных импортных комплектующих. Вместе с тем объемы выпуска отдельных видов продукции выросли, в том числе за счет запуска ряда новых производств. В Республике Башкортостан в октябре 2023 года начал работу завод по изготовлению связующих компонентов, используемых в лакокрасочных материалах для автомобилестроения, а в начале этого года на другом предприятии были развернуты две линии по производству красок для труб и смазочных материалов для металлургического производства. Продолжается строительство третьего комплекса по дегидрированию пропана и производству полипропилена в Тюменской области. В Оренбургской области в 2024 году планируют запустить новые цеха по производству утеплителя и гипсокартона из производимого в регионе химического сырья, однако отмечают сложности с набором строителей и монтажников оборудования.

**ДЕРЕВООБРАБОТКА.** В деревообрабатывающей промышленности во второй половине предыдущего года преобладала тенденция сокращения выпуска. Некоторые производители продукции высокого уровня передела сообщали о сокращении экспорта, проблемах с поставками отдельных комплектующих для ремонта и обслуживания оборудования, а также о нехватке сырья. Поскольку экспорт круглого леса был запрещен, в структуре производства увеличилась доля пиломатериалов и продукции из отходов производства. При этом внутренний спрос сохраняется за счет высокими темпов строительства индивидуальных жилых домов. В Свердловской области в конце прошлого года запущено производство большеформатной фанеры и пиломатериалов, открыт лесосеменной селекционный центр. В Пермском крае в декабре 2023 г. на одном из предприятий было установлено оборудование для изготовления ориентированно-стружечных плит из неликвидной древесины, производство планируется запустить в апреле этого года.

## СИБИРСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В феврале 2024 г. потребительская активность в Сибири оставалась на повышенном уровне конца 2023 г. как в торговле, так и в сегментах услуг и общепита. Рост ценовых ожиданий бизнеса замедлился. Угольные компании Восточной Сибири продолжали наращивать поставки. Металлурги увеличили продажи металлов на российском рынке за счет расширения ассортимента и высокого спроса покупателей, перешедших на отечественную продукцию. Вагоностроители отмечали благоприятную конъюнктуру и высокие темпы продаж продукции внутри страны.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В феврале потребительская активность в Сибири сохранялась на повышенном уровне конца 2023 года. По-прежнему увеличение спроса отмечали представители туристической отрасли и сферы общественного питания. Повышенную активность покупателей фиксировали в продуктовой рознице. При этом в Красноярском крае и Иркутской области несколько снизился интерес к покупкам автомобилей, привезенным по параллельному импорту из-за их значительного удорожания и повышения стоимости технического обслуживания. После январских распродаж в феврале, по информации представителей торговых сетей, снизилось число покупок крупной бытовой техники и товаров для дома. Ситуация на рынке труда осталась напряженной. Отдельные работодатели сообщали, что в 2024 г. уже повысили зарплаты ключевым сотрудникам.

**ЦЕНЫ.** В январе 2024 г. месячный рост цен (с поправкой на сезонность) в макрорегионе ускорился. Из-за роста затрат на муку и яйца подорожали мучные кондитерские изделия. Высокие темпы ввода жилья в Сибири поддерживали повышенный спрос на отделочные материалы, мебель, услуги по ремонту квартир. В этих условиях компании отрасли активнее переключались на потребителей выросшие ранее издержки на импортные компоненты и материалы, а также на оплату труда. Рост зарплат и затрат на расходные материалы стал причиной повышения цен на медицинские услуги. В ближайшие три месяца бизнес ожидает замедление роста цен.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В январе – феврале денежно-кредитные условия оставались жесткими, ценовые условия кредитования незначительно ухудшились. В корпоративном сегменте кредитования банки отмечали сохранение стабильного спроса на кредиты для пополнения оборотных средств и закупки сельскохозяйственной техники. Из-за изменений условий льготной ипотеки, ужесточения макропруденциального регулирования и роста рыночных ставок снизились объемы выдачи в ипотечном сегменте. Спрос начал смещаться в сегмент вторичного жилья. Кредитная активность в потребительском сегменте также замедлилась. Высокие депозитные ставки способствовали притоку средств населения во вклады.

**ДОБЫЧА УГЛЯ.** В январе 2024 г. добыча угля в Сибири выросла на 1% в годовом выражении. Позитивную динамику определили регионы, территориально близкие к азиатским рынкам и дальневосточным портам России и имеющие минимальные проблемы с вывозом, а также

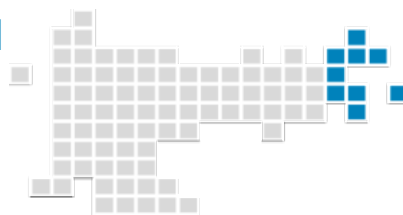
регионы, ориентированные преимущественно на внутренний спрос. Спрос со стороны российских металлургов и энергетиков остается стабильно высоким. Снижение добычи произошло в крупнейшем угольном регионе страны – Кузбассе. Основная проблема – вывоз: квоты в восточном направлении и убыточность западного направления (через порты Юга и Северо-Запада). При этом высокие условно-постоянные расходы заставляют кузбасские компании везти в западном направлении даже себе в убыток, иначе потери для бизнеса будут больше. В результате, по информации Министерства угольной промышленности Кузбасса, экспортные поставки из Кузбасса в январе сократились почти на 16% г/г (после 14% в декабре и 13% в ноябре). Именно снижение экспорта привело к сокращению кузбасской угледобычи.

**ЦВЕТНАЯ МЕТАЛЛУРГИЯ.** В январе 2024 г. сибирские производители цветных металлов отмечали разнонаправленную динамику производства и продаж металлопродукции. Основным направлением реализации остается Азия. Большая часть выпавших из-за санкций объемов экспорта переориентирована по другим направлениям.

Крупный производитель промышленных металлов отметил, что завершил переход на новое горное оборудование и в IV квартале 2023 г. нарастил производство отдельных позиций. При этом компания полностью выполнила годовой производственный план. Продала весь объем выпуска 2023 г., а также часть остатка металлов, накопленного в 2022 г., перенаправив сбытовые потоки в дружественные страны и на внутренний рынок. В компании отмечают, что внутренний спрос на продукцию достиг максимальных показателей за последние 20 лет, что отчасти связано с реализуемыми программами импортозамещения. Тем не менее, производственная программа на 2024 г. снижена из-за неблагоприятной внешней конъюнктуры. Другой крупный представитель отрасли отмечает стабильные объемы производства. В январе 2024 г. компания на треть в годовом выражении увеличила поставки металла на внешние рынки, в основном, в Азию, и на 8% – на внутренний (расширение направлений использования и импортозамещение). Рост производства и продаж отметил ещё один производитель металлов. В 2023 г. компания запустила производство нового высокомаржинального продукта для стекольной промышленности, который пользуется повышенным спросом на внутреннем рынке.

**ВАГОНОСТРОЕНИЕ.** Во втором полугодии 2023 г. сибирские вагоностроители отмечали благоприятную конъюнктуру на российском рынке и высокие темпы продаж новых вагонов. Причем тех, которые выпускают в Сибири – зерновых хопперов, цистерн для нефтепродуктов и растительного масла, рефрижераторов, платформ для контейнеров и самих контейнеров. По мнению сибирских производителей, процесс разворота логистических потоков на восток продолжается, и это диктует дополнительную потребность в парке. Объем списаний парка по возрасту также растет и будет расти. Кроме того, угольщики на фоне проблем с перевозкой продукции на экспорт переходят к собственному снабжению подвижным составом. Это актуально для Сибири, как основного угледобывающего региона страны. Крупный сибирский представитель отрасли сообщил о росте производства и продаж в 2023 г. и ожиданиях повышенного спроса в 2024 году, при этом сама компания обеспечена заказами до конца 2024 года. Увеличение спроса отметил и производитель сопутствующей продукции, а именно грузовых контейнеров. Компания нашла свою нишу – производство кастомизированных контейнеров, созданных под требования конкретного заказчика. В 2023 г. предприятие освоило производство пяти новых модификаций контейнеров, в том числе для перевозки угля. По оценке производителя, в 2024 г. рынок контейнерных перевозок продолжит расти, а спрос на продукцию компании останется высоким. По оценкам бизнеса, в начале года благоприятная конъюнктура в отрасли сохранилась. В январе производство вагонов в Сибири выросло почти на 14% г/г.

## ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В феврале 2024 г. потребительская активность в макрорегионе снижалась. Ценовые ожидания бизнеса сократились, но оставались повышенными. Из-за проблем с отгрузкой в порты и слабого внешнего спроса снизился экспорт угля. Вырос импорт легковых автомобилей. Сохранялась высокая загрузка судостроительных и судоремонтных предприятий, заводы ожидают дальнейшего роста заказов.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В феврале, по оперативным данным, потребительская активность в макрорегионе снизилась. Продуктовые ретейлеры в различных регионах сообщали о сохранении тенденции сокращения спроса на товары высокого ценового сегмента. Компания по продаже электроники отметила существенное смещение спроса в сторону более дешевых товаров. О нетипичном снижении спроса в феврале в преддверии праздников сообщил представитель крупной торговой сети парфюмерии и бытовой химии в Хабаровском крае. Одно из предприятий общепита на Камчатке считает, что рост среднего чека в январе был обеспечен стоимостным фактором, а не ростом заполняемости заведений. Представители турфирм Хабаровска и Приморья отмечали в январе – феврале увеличение спроса относительно аналогичного периода прошлого года как на внутренние, так и на зарубежные направления. В феврале были запущены дополнительные авиарейсы в одну из стран Азии. Краткосрочные ожидания предприятий розничной торговли и сферы услуг по спросу в феврале немного улучшились, но остались низкими.

**ЦЕНЫ.** В январе месячный рост цен (с поправкой на сезонность) замедлился, но оставался повышенным. Наибольший вклад внесло снижение цен на авиабилеты из-за увеличения числа авиарейсов из некоторых дальневосточных регионов и скидок по отдельным направлениям. Продовольственные товары дорожали темпами выше общероссийских, в том числе из-за роста расходов на транспортировку в связи с увеличением железнодорожных тарифов. Топливо подешевело из-за снижения биржевых цен в декабре и продаж отдельными оптовыми компаниями избыточных запасов, накопленных в осенние месяцы в условиях ограничений на экспорт. По недельным данным, в феврале общий рост цен ускорился. Ценовые ожидания бизнеса снижались третий месяц подряд, но оставались повышенными. Сильнее всего ожидания сократились в торговле и строительстве. В качестве основных причин предприятия отмечали охлаждение спроса и снижение цен на топливо.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** На начало января кредитный портфель корпоративного сектора почти не изменился относительно начала декабря 2023 года. По сообщениям банков, в январе – феврале в корпоративном сегменте сократился спрос на кредитование. При этом спрос на инвестиционные кредиты сохранялся у крупных заемщиков по ранее начатым проектам в добыче, транспортировке, строительстве и проектах с государственным участием. В январе – феврале банки отмечали охлаждение спроса населения на кредиты. Рост ипотечного кредитования в январе замедлился, но меньше чем в целом по России из-за высокой доли Дальневосточной ипотеки в выдачах. Приток средств населения на срочные вклады продолжился на фоне сохранения высоких ставок.

**ЛОГИСТИКА.** В январе грузооборот дальневосточных портов упал до самого низкого за три года уровня. Сократилась перевалка угля из-за слабого спроса со стороны одной из стран Азии. В январе неблагоприятные погодные условия вызвали смерзание угля, что осложнило погрузочно-разгрузочные работы, привело к нехватке порожних вагонов и снижению перевозки угля по железной дороге. В феврале для вывоза накопленных объемов угля введены ограничения на движение контейнерных поездов в сторону Дальнего Востока. В результате предприятия отмечали, что цены на перевозки стали выше более чем в 1,5 раза по сравнению с январем, а сроки ожидания отправки доходят до 30 дней. Из-за сложной ледовой обстановки в феврале отмечались задержки в отправке грузов на Сахалин, что привело к их избыточному скоплению на переправе в Хабаровском крае.

**ДОБЫЧА И ЭКСПОРТ ТОПЛИВНО-ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ РЕСУРСОВ.** В январе добыча нефти на Сахалине сохранялась на высоком уровне конца 2023 г., но была ниже, чем в среднем в 2021 году. После двухмесячного перерыва возобновились поставки нефти с Сахалина в одну из стран Азии. Добыча угля в макрорегионе в январе выросла на 16% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Но из-за проблем с его отгрузкой в порты задержка поставок в страны Азии в январе – феврале достигала одного месяца. Цены на уголь, экспортируемый через дальневосточные порты, в феврале немного повысились относительно января, но остались на низком уровне июня 2021 года. Дисконт на российский уголь после введения в 2024 г. одной из стран Азии импортных пошлин значительно вырос, что сделало нерентабельными поставки по более длинным маршрутам через южные и северо-западные порты. В результате, экспортеры стали переориентироваться на поставки по восточному направлению.

**РЫНОК ЛЕГКОВЫХ АВТОМОБИЛЕЙ.** С конца октября 2023 г. отмечается восстановление поставок импортных автомобилей в макрорегионе после их значительного сокращения в августе – сентябре, когда одна из стран Азии ввела экспортные ограничения. Импорт растет за счет переориентации покупателей на малолитражные модели и налаживания цепочек поставок через третьи страны. К февралю стоимость автомобилей выросла более чем на четверть по сравнению с августом 2023 г. в результате увеличения цен на иностранных аукционах и усложнения схем поставок, а также повышения утилизационного сбора. За счет увеличения поставок китайских автомобилей продажи новых иномарок в январе достигли досанкционного уровня. В январе 2024 г. в Хабаровский край ввезено в 4 раза больше китайских машин, чем за весь 2023 год. Представители авторынка ожидают дальнейший рост цен из-за введения экспортных ограничений еще одной азиатской страной в конце февраля и ужесточения порядка ввоза автомобилей с апреля.

**СУДОСТРОЕНИЕ И СУДОРЕМОНТ.** Судостроительные и судоремонтные предприятия макрорегиона отмечают высокую загрузку производственных мощностей. В январе крупная компания Приморского края начала строительство первого из пяти судов в рамках второго этапа крабовых аукционов. Корабелы Хабаровского края начали формировать корпус нового док-понтон. Заводы ожидают, что в будущем число заказов увеличится. В 2024 г. судостроители Хабаровска планируют закладку нового краболова, на судостроительном комплексе в Приморье – строительство новых железнодорожных паромов. В январе на одном из предприятий Приморского края возобновились судоремонтные работы после модернизации причала в 2023 году. Дефицит высококвалифицированных специалистов в судоремонте сохраняется, несмотря на более высокие чем в среднем по рынку зарплаты.

## ВРЕЗКА 1.

# ПОТРЕБИТЕЛЬСКАЯ АКТИВНОСТЬ. ИСТОЧНИКИ РОСТА И СТРУКТУРА РАСХОДОВ

В 2023 г. динамика потребительского спроса перешла в фазу устойчивого роста в большинстве регионов и во второй половине года потребительские расходы в сопоставимых ценах уже превышали уровень IV квартала 2021 года. Повышение оплаты труда, увеличение социальных и бюджетных выплат, а также рост объемов кредитования стали основными источниками роста потребления. Привыкание покупателей к новым брендам и повышенные инфляционные ожидания также способствовали повышению потребительской активности. Высокий спрос в целом стал одной из причин ускорения инфляции во второй половине 2023 года. В результате ужесточения Банком России денежно-кредитной политики рост потребительской активности в IV квартале 2023 г. замедлился, однако повышение реальных доходов и инерция отложенного спроса продолжали поддерживать расходы населения на высоком уровне. Вместе с тем склонность населения к сбережению начала повышаться, что проявилось в стабильном притоке средств населения на срочные депозиты.

### ДИНАМИКА ПОТРЕБЛЕНИЯ В 2023 ГОДУ И НАЧАЛЕ 2024 ГОДА

**Потребительский оптимизм по данным ООО «инФОМ», заметно вырос в I квартале 2023 г. и сохранялся на высоком уровне в течение всего года.** На протяжении II–III кварталов наблюдалось увеличение доли населения, считающего текущее время благоприятным для крупных покупок и предпочитающего тратить свободные деньги на дорогостоящие товары и не откладывать их. Компоненты потребления при этом увеличивались неодинаково, скорость роста потребления в сегменте платных услуг была наиболее высокой. Сегмент общественного питания очень быстро расширялся до марта 2023 г., впоследствии темпы роста оставались устойчивыми, но более низкими чем в рознице в целом. **Наиболее динамично в 2023 г. росла торговля непродовольственными товарами.** К середине осени 2023 г. продажи непродовольственных товаров превысили уровень IV квартала 2021 года (ЗММА SA, рис. В-1-1). В целом, реальные потребительские расходы в IV квартале 2023 г. с учетом сезонной корректировки превысили уровень IV квартала 2021 г. на 2,2%.

**В конце 2023 – начале 2024 г. рост потребительской активности замедлился одновременно с увеличением склонности населения к сбережению.** Повышение банковских ставок во втором полугодии 2023 г. усилило привлекательность депозитов для населения – начался переход части потребителей к сберегательной модели поведения. Норма сбережения по данным Росстата в IV квартале 2023 г. достигла рекордного за последние три года уровня – 10,2%. На повышение склонности к сбережению в начале 2024 г. указывают данные опросов ООО «инФОМ» (рис. В-1-2).

Траектории роста потребления в российских регионах были неодинаковыми. В Московском регионе и в регионах Северо-Запада более высокими темпами, чем по стране в целом, увеличивались оборот общественного питания и объем гостиничных и транспортных услуг. На Юге увеличение потребления стало замедляться, начиная со второго полугодия 2023 г., из-за частичного перераспределения туристического потока в пользу зарубежных поездок.



В регионах Урала и Волго-Вятки усиление потребительской активности было в основном вызвано более быстрым и значительным повышением зарплат на предприятиях обрабатывающей промышленности. В Дальневосточном макрорегионе потребительские расходы превысили уровень IV квартала 2021 г. уже во II квартале 2023 г., а с ноября розничный товарооборот макрорегиона начал снижаться.

## ИСТОЧНИКИ РОСТА ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ РАСХОДОВ

В 2023 г. реальные доходы выросли на 4,6% на фоне расширения экономической активности и повышения реальных зарплат. Это было характерно для всех регионов России (рис. В-1-3), что обеспечило рост потребления. В 26 регионах, включая Санкт-Петербург, Москву и Московскую область показатели потребления выросли значительнее, чем доходы. В остальных регионах доходы населения выросли сильнее, чем потребление. Даже с учетом «миграции» спроса между регионами это отчасти свидетельствует о сохранении потенциала дальнейшего расширения потребления в этих регионах.

### **Основной источник роста доходов населения в 2023 г. – рост зарплат, вызванный перестройкой рынка труда в условиях нехватки кадров по широкому кругу отраслей.**

В начале 2024 г. уровень безработицы оставался на историческом минимуме. Предприятия Челябинской, Курганской, Курской, Мурманской, Иркутской областей, задействованные в выполнении госзаказа, сообщали о сохранении практики применения удлиненных рабочих смен, сверхурочной работы, что вело к повышению размеров оплаты труда. В номинальном выражении оплата труда в целом по стране, по данным Росстата, в 2023 г. увеличилась на 13,6% (в 2022 г. – на 13,7%), предпринимательские доходы – на 30,9% (в 2022 г. – на 14,9%), социальные выплаты увеличились на 7,8% (в 2022 г. на 9,5%). Доходы от собственности сократились на 37,4% (в 2022 г. выросли на 55,7%), а прочие доходы, включая ненаблюдаемые, увеличились на 27,4% (в 2022 г. уменьшились на 6,5%).

В 2023 г. более чем на 2,1 трлн руб. (+18,3% к 2022 г.) выросла задолженность населения по потребительским кредитам. При этом, по макрорегионам существенных различий в динамике и размерах прироста задолженности по потребительским кредитам (в расчете на душу населения) не отмечалось (рис. В-1-4). В то же время, из-за высокой склонности к сбережениям, прирост средств населения на счетах в банках (без эскроу) в 2023 г. был еще более существенным – порядка 8,3 трлн. руб. (+22,5% к 2022 г.). Таким образом, прирост накоплений населения в 2023 г. заметно превысил прирост заимствований (без учета ипотеки).

## ДИНАМИКА РАСХОДОВ НАСЕЛЕНИЯ ПО ОСНОВНЫМ НАПРАВЛЕНИЯМ

По данным Росстата, в 2023 г. **объемы продаж почти всех основных продовольственных и непродовольственных товаров заметно выросли** (рис. В-1-5). В наибольшей степени в тех категориях, где замещение ушедших брендов произошло максимально быстро, например, парфюмерия, косметика, одежда и обувь, товары для дома, бытовая и цифровая техника. В этих категориях значительно увеличилось предложение товаров отечественных и китайских производителей, а также быстрее были развернуты схемы параллельного импорта. В условиях ослабления рубля и роста инфляционных ожиданий **россияне во второй половине года ускорили приобретение товаров, покупка которых ранее откладывалась**. При этом, продажи некоторых товаров в 2023 г. не достигли уровня 2021 г. (легковые автомобили, холодильники, стиральные машины, смартфоны и мебель), что может свидетельствовать о том, что потенциал отложенного спроса в условиях ограничений со стороны предложения еще не исчерпан. Рост продаж легковых автомобилей в 2023 г. был во многом обеспечен

расширением их выпуска в России и увеличением доступности машин из Китая. Почти половина объема продаж новых автомобилей в Санкт-Петербурге пришлось на четыре наиболее популярные китайские марки. Аналогичная ситуация наблюдалась на авторынке Сибири. В то же время спрос на автомобильном рынке остается удовлетворенным не полностью из-за недостаточного предложения и высокой стоимости новых машин. Это удерживает потребителей от покупок и перераспределяет спрос в сторону вторичного рынка, цены на котором продолжают расти быстрее чем на рынке новых импортных автомобилей.

**В 2023 г. потребительские расходы в сфере услуг продолжали увеличиваться.** Сильнее всего они повысились на услуги культуры (в частности, на посещения кино и театров) и туризм. Это способствовало и заметному росту потребления транспортных услуг – к примеру, расходов россиян на авиа- и ж/д билеты. **В 2023 г. туристический поток внутри страны заметно увеличился** (по данным Росстата - на 16,7% по числу поездок). Помимо регионов Юга и Северо-Запада повышенный турпоток отмечали в республиках Алтай и Татарстан, Тюменской, Владимирской областях.

Развитие внутреннего туризма, в свою очередь приводило к увеличению выручки ресторанов, закусочных и кафе. Так, **с начала лета 2023 г. отмечался заметный рост посещаемости заведений общепита.** В частности, в Москве сильнее всего в январе увеличилось число заказов в сегменте фаст-фуда (г/г). В то же время, выросли расходы на доставку готовых блюд или покупку их «на вынос». В результате оптовые поставщики отмечали рост спроса на продукты питания со стороны ресторанов и кафе.

## ИЗМЕНЕНИЯ В ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ПРЕДПОЧТЕНИЯХ

В 2023 г. росла посещаемость торговых центров на в регионах Юга, Северо-Запада, Урала и Центральной России. В то же время, по оценкам арендаторов, это не всегда приводило к росту фактических продаж, поскольку **заметно усилилась миграция спроса из традиционных розничных магазинов на маркетплейсы, что привело к дальнейшему росту доли онлайн-продаж.** Ее доля в обороте розничной торговли по оценкам Росстата в 2023 г. выросла до 7,9% (с 6,0% в 2022 г.). При этом, по данным Ассоциации компаний интернет-торговли, доля трансграничных покупок продолжала снижаться в пользу внутристрановой. По данным опросов ООО «инФОМ», в качестве причин перехода в онлайн-сегмент потребители отмечают, что новые каналы покупок позволяют находить наиболее выгодные и подходящие их вкусу предложения. В 2023 г. заметнее увеличились объемы интернет-покупок одежды и товаров повседневного спроса. В Санкт-Петербурге значительно сильнее, чем по стране, выросло число онлайн-заказов продуктов питания на одном из популярных маркетплейсов. В торговые центры потребитель все чаще стал приходить для того чтобы провести свободное время, посмотреть товары «вживую», а впоследствии заказать их через Интернет-магазин. В этих условиях торговые центры в крупных городах стали переоборудовать часть площадей в арт-пространства, развлекательные и ярмарочные зоны, фитнес-залы, пункты выдачи заказов. В Омской области рост посещаемости крупных торговых центров был обеспечен в том числе за счёт организации различных спортивно-развлекательных мероприятий.

По мнению экспертов по продажам, **развитие технологий онлайн-торговли стимулирует потребительскую активность,** поскольку совершение покупок становится все более легкой и быстрой процедурой, а у продавцов значительно улучшается доступ к целевой категории потребителей.

**Процесс привыкания к новому ассортименту еще не завершен.** Во многих регионах усилилась потребность в услугах по ремонту автомобилей, бытовой техники и электроники.

По экспертным оценкам, в условиях невозможности полноценной реализации спроса на отдельные, ранее широко доступные товары и услуги, (путешествия за рубеж, приобретение автомобилей, ушедших с российского рынка марок) население частично изменило свои предпочтения, увеличив расходы на путешествия внутри страны, посещение спортивных и культурных мероприятий и питание вне дома. На Урале и в Сибири предприятия отмечали увеличение роли онлайн-продаж для сферы общепита: за счет цифровых технологий агрегаторов онлайн-заказов доставка готовых блюд стала доступна для заведений, которые раньше не предоставляли подобную услугу. По мнению экспертов, повышенный спрос на продукцию заведений общепита несколько ограничивает темпы роста продаж продуктов питания в рознице. Тренд на развитие малоформатной торговли магазинов «у дома» и небольших торговых точек со специализацией на готовых блюдах отмечали в Сибири. На Урале активно расширились сети заведений формата «еда на вынос».

## ОЦЕНКИ И ОЖИДАНИЯ НА 2024 ГОД

В 2024 г., по мнению экспертов, напряженная ситуация на рынке труда сохранится. Нехватка кадров будет способствовать дальнейшему росту зарплат по широкому кругу отраслей, что в свою очередь поддержит потребительский спрос.

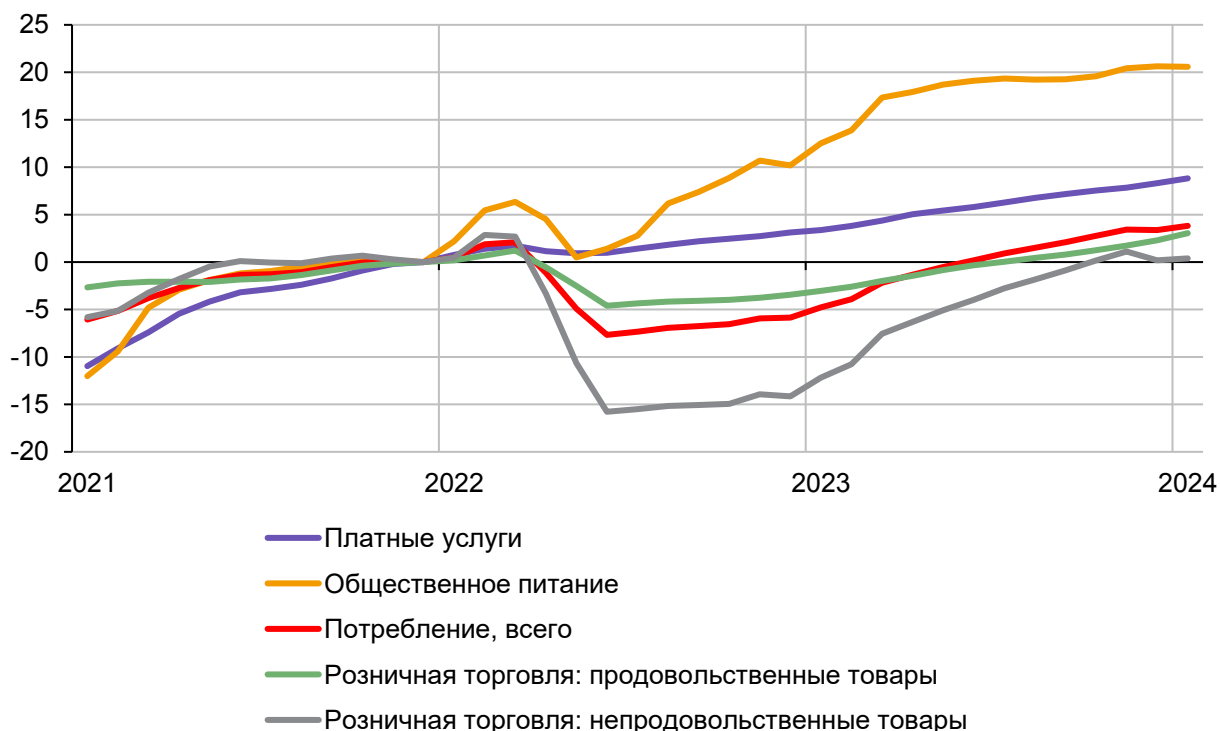
По мнению экспертов авторынка и дилеров, повышение доверия к новым автомобильным брендам (отечественным и китайским), при сохранении потенциала отложенного спроса и тенденций к удорожанию ввоза автомобилей из-за рубежа обусловит дальнейший рост продаж относительно уровней 2023 года.

Вместе с тем, по оценкам банков, при сохранении текущих условий, в первом полугодии 2024 г. рост потребительского кредитования продолжит замедляться, что окажет сдерживающее влияние на потребительскую активность.

В начале 2024 г., ожидания по динамике спроса на ближайшие три месяца у респондентов из отраслей, связанных с потребительским рынком несколько ухудшились, но в целом оставались позитивными.

Реальные потребительские расходы населения во второй половине 2023 г. превысили уровень IV квартала 2021 г. и в начале 2024 г. продолжили расти, поддерживаемые увеличением доходов, реализацией отложенного спроса, а также общей инерцией в потребительских настроениях, вызванной эффектом растущих доходов и повышением доверия к обновленному ассортименту потребительских товаров. По оценкам участников рынка, с учетом происходящих в экономике изменений, рост потребительского спроса в этом году продолжится, но его темпы будут замедляться.

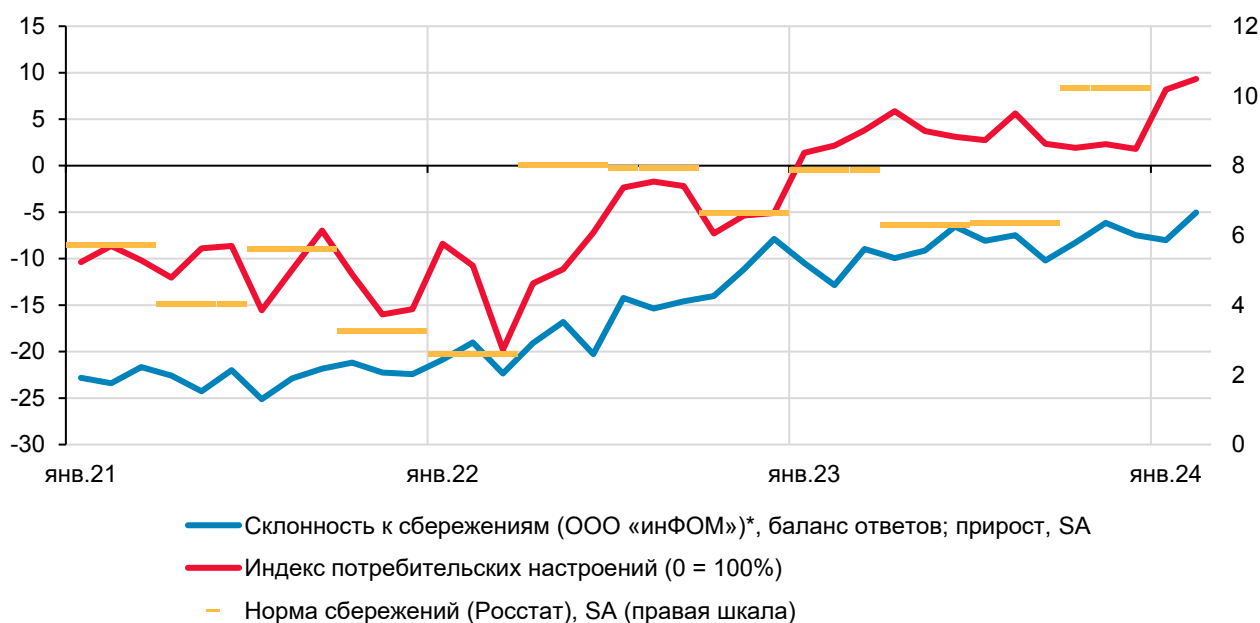
Рис. В-1-1. Компоненты потребления, Россия, ЗММА, в % к IV кварталу 2021 г., с исключением сезонности



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

Источники: Росстат, расчеты Банка России

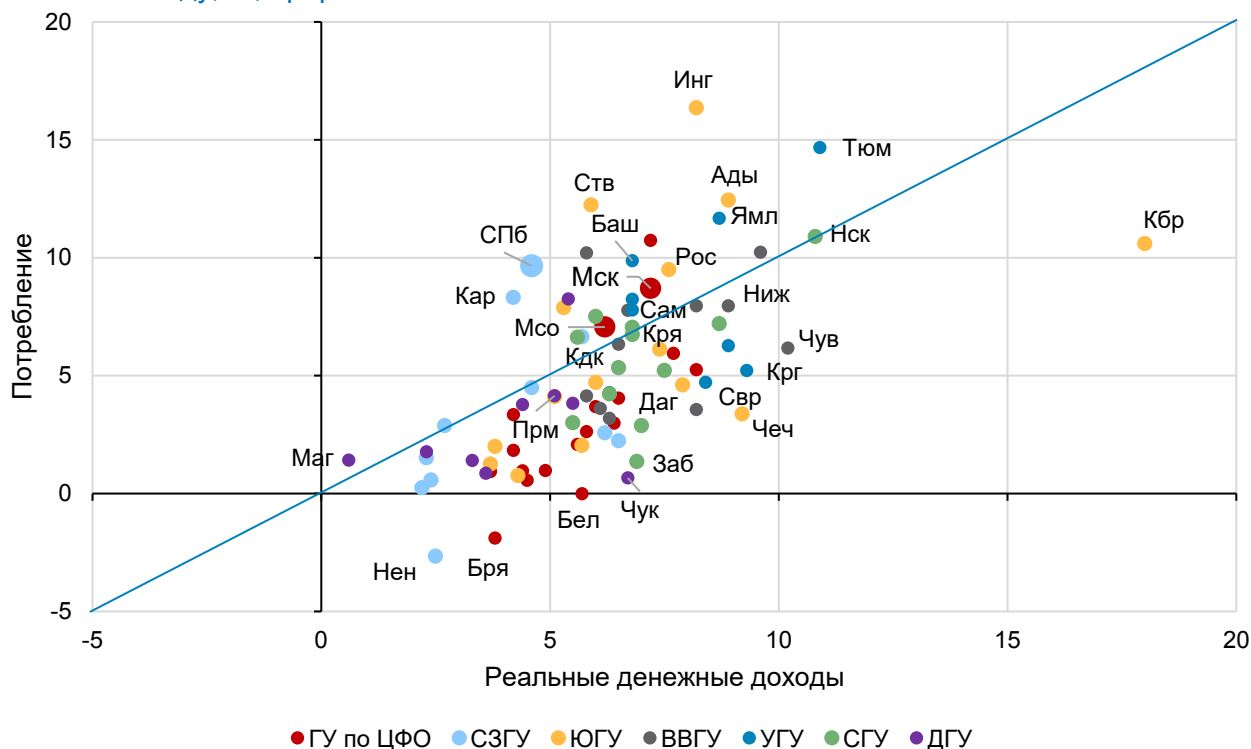
Рис. В-1-2. Индекс потребительских настроений и склонность к сбережениям, %



\*Склонность к сбережениям – баланс ответов на вопрос «Если говорить в целом, то какое сейчас, по Вашему мнению, время для того, чтобы делать сбережения: хорошее, не хорошее, но и не плохое или плохое?»

Источники: ООО «инФОМ», расчеты Банка России.

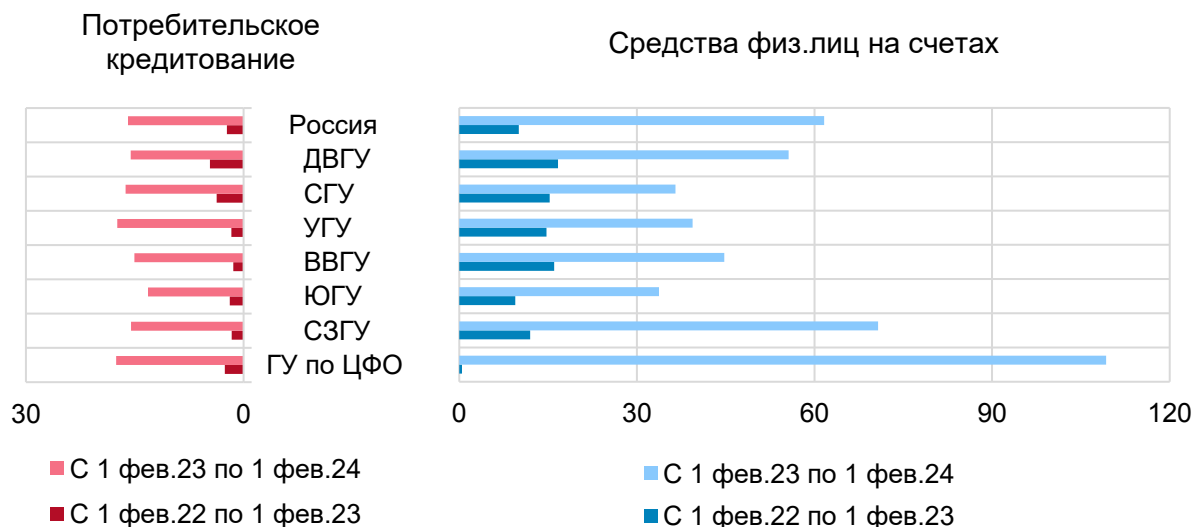
Рис. В-1-3. Потребление и реальные денежные доходы населения, 2023 к 2022 году, %, прирост



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

Источники: Росстат, Расчеты Банка России

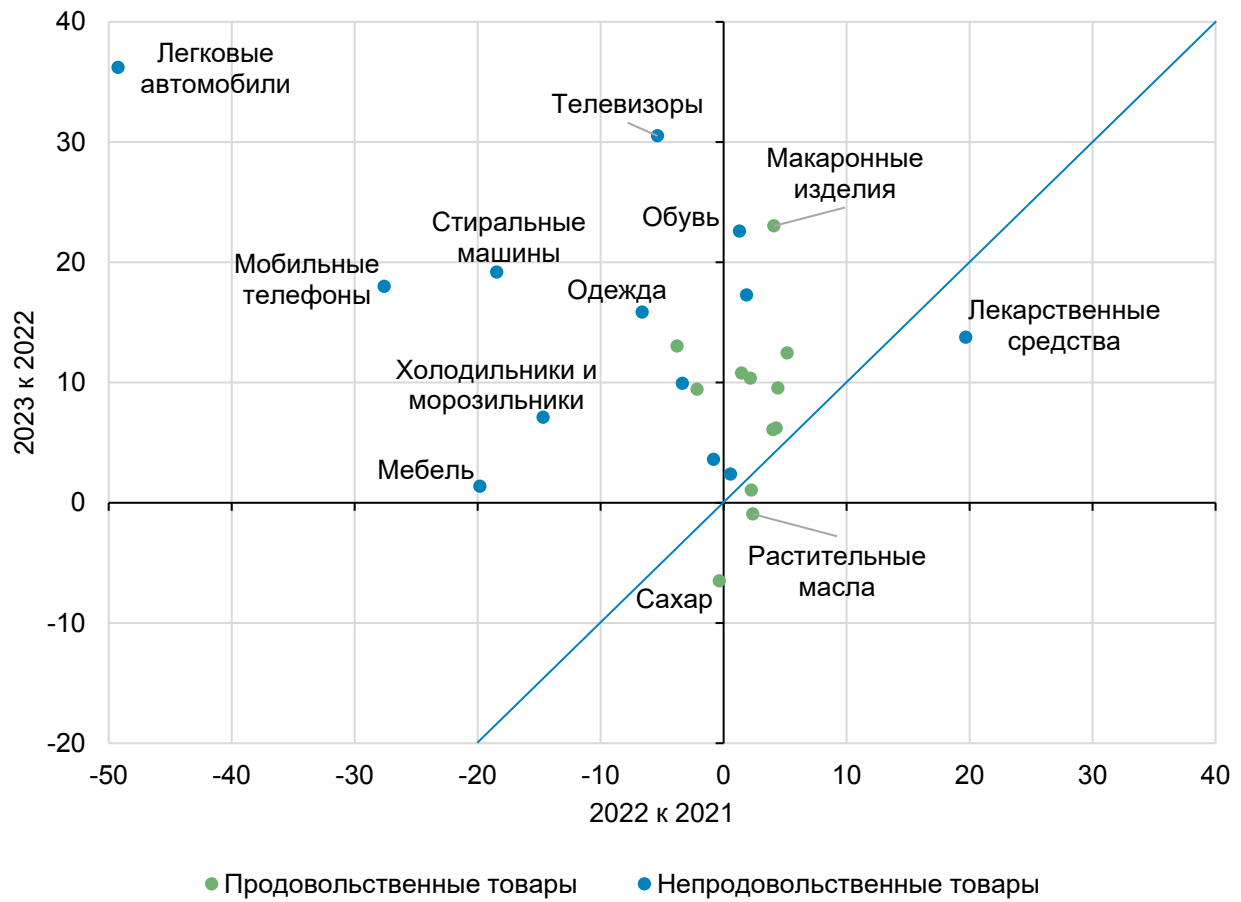
Рис. В-1-4. Прирост задолженности физических лиц по потребительским кредитам и средств населения на счетах, на душу населения; тыс. руб.



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

Источники: Банк России

Рис. В-1-5. Розничные продажи\* основных категорий товаров (физический объем), прирост г/г., %



\*Крупные и средние компании.

Источники: Росстат, расчеты Банка России

## ВРЕЗКА 2

# СОСТОЯНИЕ И ЗАГРУЗКА ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ МОЩНОСТЕЙ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ И ДРУГИХ ОТРАСЛЯХ

К концу 2023 г. загрузка производственных мощностей в российской экономике достигла исторических максимумов. В условиях высокого спроса предприятия промышленности и других отраслей увеличивали уровень использования имеющихся мощностей и вводили в эксплуатацию новые. Нехватка персонала и сохраняющиеся сложности с поставками импортных компонентов и оборудования ограничивали возможности бизнеса по расширению производства. В составе приобретенного предприятиями оборудования увеличилась доля отечественных и азиатских производителей.

## ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ МОЩНОСТЕЙ

По данным мониторинга предприятий, проводимого Банком России, уровень загрузки производственных мощностей в IV квартале 2023 г. достиг исторического максимума – 81% (рис. В-2-1). Его увеличение (как в годовом сопоставлении, так и по сравнению со средними долгосрочными уровнями), наблюдалось во всех макрорегионах страны (рис. В-2-3). По отраслям ситуация была неоднородной и определялась двумя ключевыми факторами: динамикой спроса и возможностью переориентации экспортных поставок на внутренний рынок (для компаний, затронутых ограничениями).

**Общим фактором увеличения загрузки мощностей оставался растущий спрос, в том числе связанный с ограничением импорта и уходом с российского рынка ряда зарубежных производителей.** Так, на Северо-Западе производитель полуприцепов и производитель огнеупоров увеличили загрузку в результате роста заказов со стороны российских предприятий, ранее приобретавших импортную продукцию, которая в настоящее время недоступна. По этой же причине на Урале выросла загрузка мощностей на химическом заводе, которому удалось обеспечить катализаторами нефтеперерабатывающие заводы крупнейших нефтяных компаний страны. Ряд производителей потребительских и инвестиционных товаров Юга, Волго-Вятки и Центральной России сообщили, что после ухода зарубежных компаний увеличили загрузку мощностей, чтобы удовлетворить существующий спрос.

Автомобильное производство на Северо-Западе и в Центральной России продолжает восстанавливаться за счет переориентации на выпуск автомобилей отечественных и китайских марок. На Северо-Западе крупный производитель электрооборудования сообщил о максимальном уровне загрузки в связи с ростом спроса со стороны автозаводов Волго-Вятки. Увеличение загрузки производственных мощностей зачастую сопровождалось ростом количества рабочих смен. Так, например, производитель автобусов из Волго-Вятки и производитель металлоконструкций Юга России сообщили, что перешли на работу в две смены.

**В условиях роста спроса со стороны государственного сектора выросла загрузка мощностей у широкого круга производителей.** Так, например, судостроительные предприятия Дальнего Востока в 2023 г. отметили максимальную за три года загрузку мощностей благодаря высокой обеспеченности внутренними заказами, в том числе за счет строительства судов в рамках программы инвестиционных квот. В условиях расширения госзаказа увеличили

загрузку авиа- и приборостроительные заводы Сибирского макрорегиона. Высокий уровень загрузки производственных мощностей строительных компаний обеспечивался ростом спроса на жилье при поддержке льготных государственных программ ипотечного кредитования, а также реализацией нацпроекта по дорожному строительству. Об этом сообщили строительные компании практически всех макрорегионов.

**В сельском хозяйстве уровень использования производственных мощностей увеличился вследствие расширения не только внутреннего, но и внешнего спроса.** Так, например, на Юге отдельные аграрные организации нарастили экспортные поставки кукурузы (в 2 раза) и мяса птицы (в 1,7 раза). Увеличение внутреннего спроса и полную загрузку мощностей отмечали крупная птицефабрика и тепличное хозяйство на Урале.

**Для ориентированных на экспорт отраслей, попавших под санкционные ограничения, значимыми факторами динамики загрузки мощностей были возможность и скорость переориентации части поставок на внутренний рынок.** Так, крупным металлургическим предприятиям Урала и Северо-Запада удалось в значительной мере заместить объемы выпавшего экспорта ростом поставок продукции на внутренний рынок, а также в дружественные страны. В результате их загрузка мощностей восстановилась после снижения в 2022 году. Расширение экспортных поставок в ближнее зарубежье способствовало увеличению загрузки крупного производителя металлоконструкций Урала. В условиях отсутствия прямых внешне-торговых ограничений высокой оставалась загрузка крупных производителей удобрений в регионах Урала и Северо-Запада.

В то же время ситуация с загрузкой производственных мощностей на деревообрабатывающих предприятиях Северо-Запада оставалась сложной и неоднородной. Меньшая загрузка была у производителей фанеры из-за внешнеторговых ограничений и проблем с переориентацией поставок, и более высокая – у производителей древесно-стружечных плит и пиломатериалов по причине роста спроса со стороны строительного сектора и производителей мебели. На Дальнем Востоке в 2023 г. снижался уровень загрузки на предприятиях лесоводства и лесозаготовки. Основные факторы – сужение рынков сбыта из-за внешнеторговых ограничений и слабый спрос со стороны Китая из-за сложностей на рынке недвижимости.

**В добыче полезных ископаемых действующие внешнеторговые ограничения оказывают лишь ограниченное негативное влияние на уровень загрузки производственных мощностей. В отрасли в целом уровень использования мощностей в 2023 г. оставался высоким.** Крупная нефтедобывающая компания Урала сообщила, что загрузка производственных мощностей относительно стабильна и близка к 97%. В условиях истощения запасов отдельных месторождений нефтяникам Урала в последние несколько лет требуется поддерживать высокую интенсивность бурения, что обуславливает повышенную загрузку. В добыче газа в рамках крупного проекта на Дальнем Востоке уровень загрузки в 2023 г. превысил проектную мощность из-за сохраняющегося высокого спроса со стороны азиатских партнеров (Япония, Китай). В то же время на Дальнем Востоке нефтедобывающие компании отмечают неполную загрузку производственных мощностей для более щадящего использования оборудования (из-за сложностей в его замене и приобретении запчастей). Недостаточная пропускная способность железных дорог ограничивает возможности по загрузке мощностей угледобывающих компаний Кузбасса и Хакасии.

**Сложности с поставками импортных комплектующих также ограничивали возможности использования имеющихся мощностей.** Проблемы с некачественными импортными ком-



плектующими привели к авариям и снижению загрузки производственных мощностей у производителя неорганической химии на Урале. Золотодобывающие предприятия Дальнего Востока отметили снижение использования производственных мощностей в 2023 г., в том числе из-за трудностей с поставками импортных комплектующих. Деревообрабатывающее предприятие на Дальнем Востоке сообщило, что большую часть прошлого года испытывало сложности с заготовкой леса в связи с отсутствием возможности приобрести необходимые запчасти к оборудованию из-за рубежа.

**Значимым ограничением для увеличения загрузки мощностей, по оценкам предприятий, остается дефицит кадров.** Об этом сообщали нефтеперерабатывающие предприятия и крупный моторостроительный завод на Урале, авиа- и автомобилестроительные заводы, производитель бумаги из Волго-Вятки, а также строительные предприятия Сибири. Одно из угледобывающих предприятий Дальнего Востока отметило, что им приходится конкурировать за сотрудников с предприятиями нефтегазового сектора.

## ТЕКУЩЕЕ СОСТОЯНИЕ, ОБНОВЛЕНИЕ И РАСШИРЕНИЕ МОЩНОСТЕЙ

**В 2023 г., столкнувшись с ростом спроса, предприятия реального сектора экономики активно инвестировали в расширение и обновление производственных мощностей.** Объем инвестиций в основной капитал (в сопоставимых ценах) за 2023 г. вырос на 9,8% по сравнению с прошлым годом, а по сравнению с 2021 г. – на 17,2%. Оперативные опросы Банка России, проведенные в конце февраля 2024 г., показывают, что доля компаний, увеличивших производственные мощности в 2023 г., превышает долю тех, кто их сократил (36 и 9% соответственно). Эта ситуация характерна для большинства отраслей промышленности, а также строительства и сельского хозяйства (рис. В-2-4).

**Изменилась география поставщиков производственного оборудования.** Среди приобретенного оборудования в 2023 г. выросла доля, произведенного в России и дружественных странах (рис. В-2-5). Например, предприятие по металлообработке на Урале в прошлом году вводило в эксплуатацию оборудование производства стран Азии, тогда как в 2022 г. приобреталось оборудование недружественных стран (Испания, Италия). Крупный производитель автокомпонентов Северо-Запада сообщил, что, из-за прекращения сервисного обслуживания производственного оборудования компаниями недружественных стран, заменяет его азиатскими аналогами по мере выхода из строя.

**В отдельных случаях замена поставщиков оборудования и комплектующих обеспечила непрерывность производственного процесса, однако, сохранился ряд сложностей.** Например, специалисты угольных разрезов Сибири отмечают, что альтернативная техника не всегда соответствует нуждам предприятия. Завод по производству комплектующих для автотранспорта на Урале сообщил, что вынужденный переход на запчасти других производителей привел к снижению качества выпускаемой продукции.

## ОЖИДАНИЯ НА 2024 ГОД

**Оптимизация бизнес-процессов и введение в строй нового оборудования должны способствовать росту производительности труда и частично решить проблему дефицита кадров.** Согласно оперативному опросу Банка России, организации ожидают роста производительности труда на 3,2% в 2024 г. (медианная оценка, рис. В-2-6). Например, авиастроительный завод из Волго-Вятки сообщил, что для повышения производительности в 2023 г.

реализовал программу технического перевооружения и модернизации производства, в результате которой на отдельных участках цикл сборки сократился почти в 2 раза.

**Одним из направлений модернизации мощностей является автоматизация и роботизация производственных линий.** Вагоностроительное предприятие Сибири в 2023 г. увеличило производство за счет ввода в эксплуатацию сварочных роботов, что повысило производительность труда и частично решило проблему нехватки специалистов. Крупный машиностроительный завод из Волго-Вятки сообщил, что в 2023 г. роботизировал участок резки и сварки элементов своей продукции, что позволило ускорить выпуск деталей на 40% и снизило потребность в персонале на этом участке производства на 70%. Угледобывающие предприятия Сибири внедряют трудосберегающие средства автоматизации.

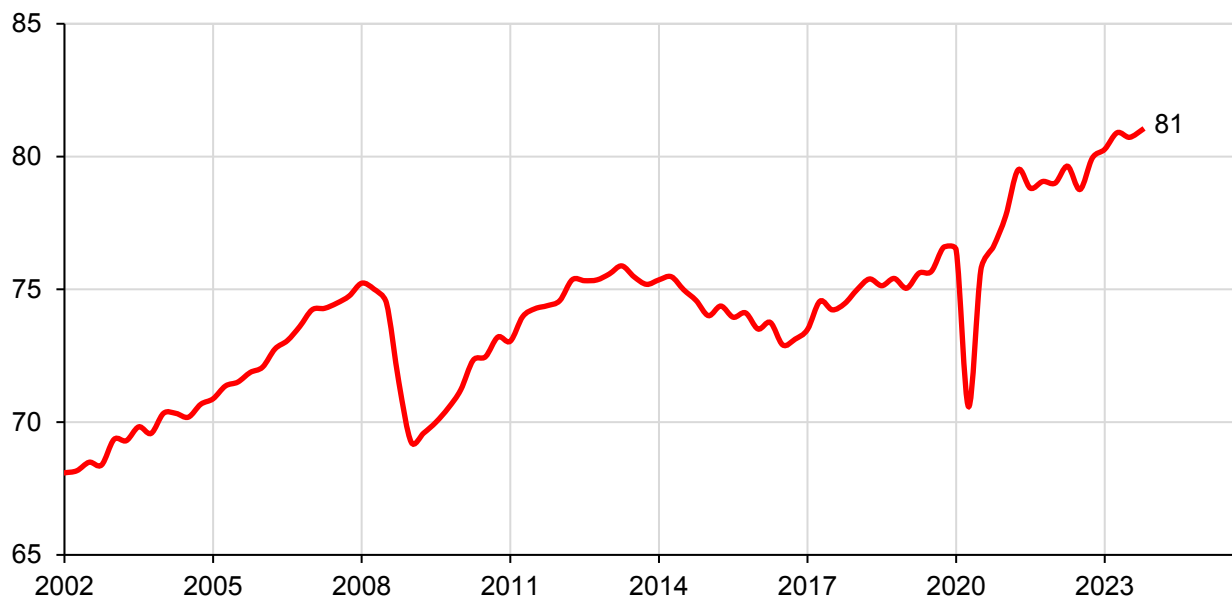
**Возможности предприятий по модернизации мощностей и запуску новых производств несколько ограничивают сложности с поставками импортного оборудования.** В Центральной России с 2023 г. на 2026 г. перенесен запуск завода по выпуску нетканого стеклохолста из-за запрета на поставку части европейского оборудования. Предприятие по добыче гипса не может существенно нарастить производственные мощности из-за сложностей с поставками импортного оборудования и запчастей. На Урале железобетонный завод остановил модернизацию двух новых линий по европейской технологии из-за срыва сделки по заказанному полному комплексу автоматизированных конвейерных линий.

**Предприятия различных видов деятельности участвуют в нацпроекте «Производительность труда».** Сибирское предприятие по производству керамического кирпича в рамках нацпроекта частично удовлетворило свои потребности в сотрудниках. Одновременно на предприятии цифровизировали производственные процессы с помощью разработанного собственными силами программного обеспечения, что позволило улучшить качество продукции. Производитель пищевой продукции Урала сообщает, что ожидает рост производительности труда на 6-10% в 2024 г. в связи с введением в строй нового оборудования.

**Расширению производственных возможностей будет способствовать не только приобретение нового оборудования и модернизация имеющегося, но и расконсервация старых мощностей.** Предприятие черной металлургии Урала на фоне повышенного спроса восстановило работу после долгого простоя и планирует открыть старый плавильный цех, что позволит увеличить производственные мощности.

Высокая загрузка производственных мощностей была обусловлена ростом спроса на отечественную продукцию, связанного в том числе с ограничениями импорта и уходом из России ряда зарубежных производителей. Адаптируясь к новым условиям, предприятия значительно увеличили инвестиции в модернизацию и расширение собственных производственных мощностей. Сохраняющиеся сложности с поставками импортного оборудования и комплектующих, а также дефицит кадров несколько ограничивают возможности расширения производства отдельных компаний.

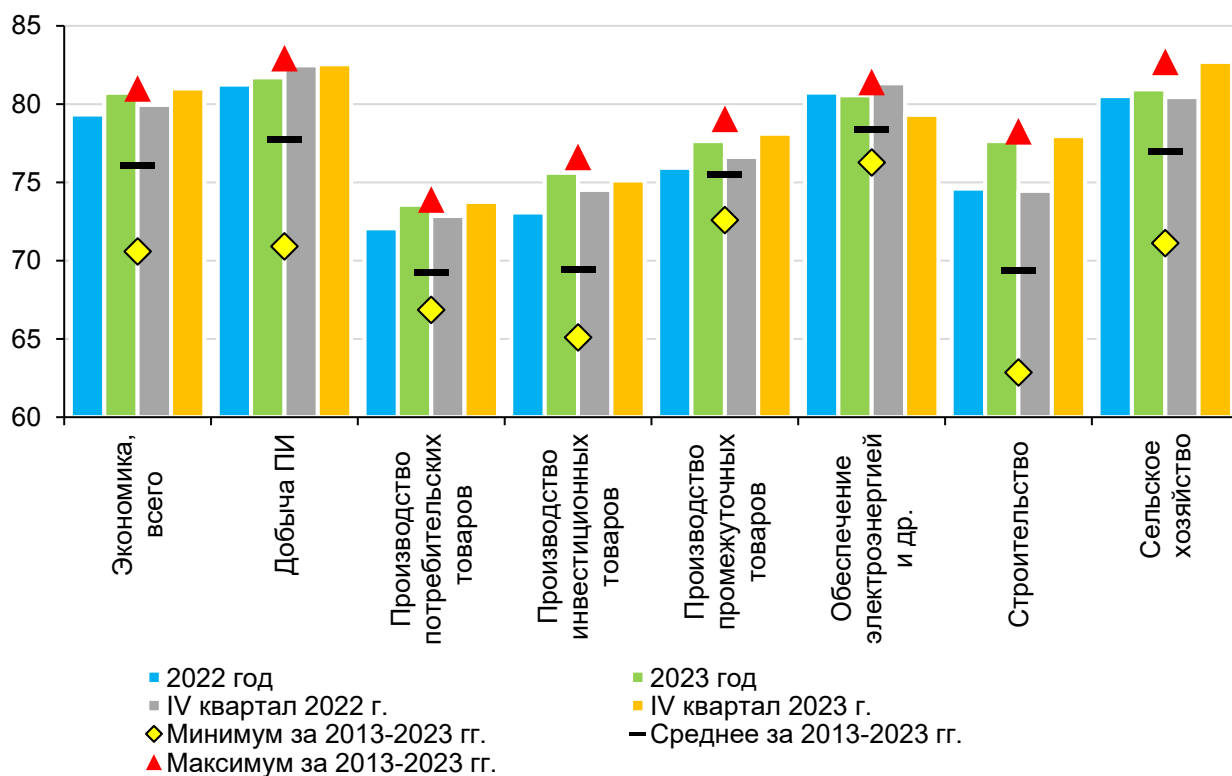
Рис. В-2-1. Уровень использования производственных мощностей в целом по экономике, в %, SA



Примечание. На графике приведены данные по России без учета новых регионов.

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

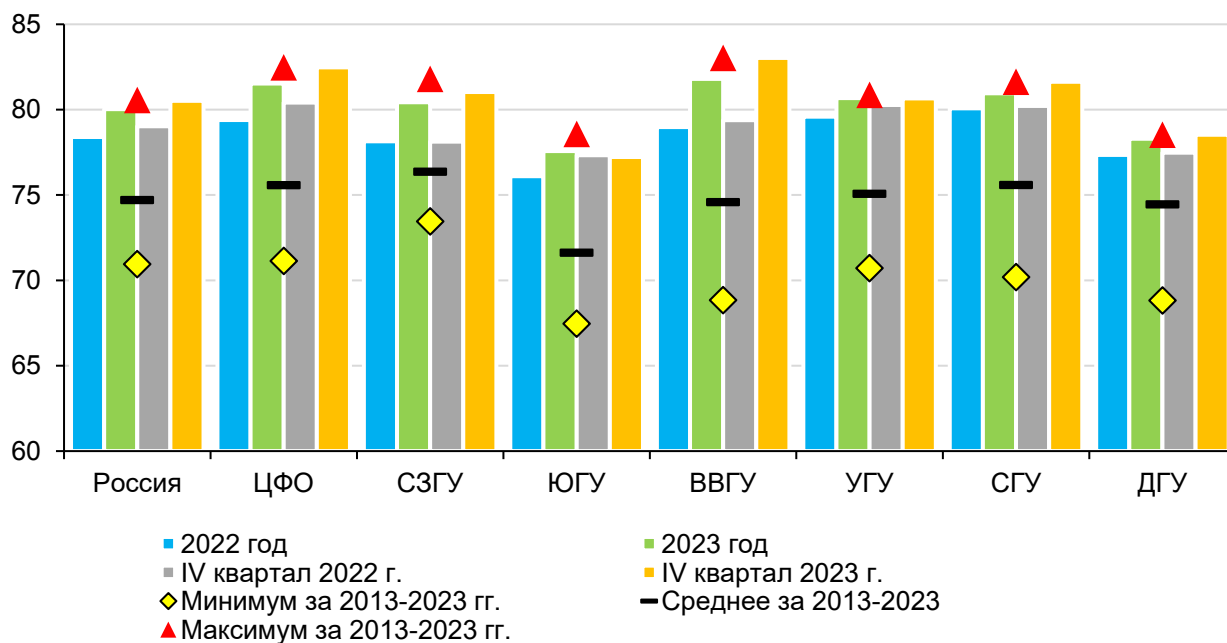
Рис. В-2-2. Уровень использования производственных мощностей по отраслям, в %, SA



Примечание. На графике приведены данные по России без учета новых регионов.

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

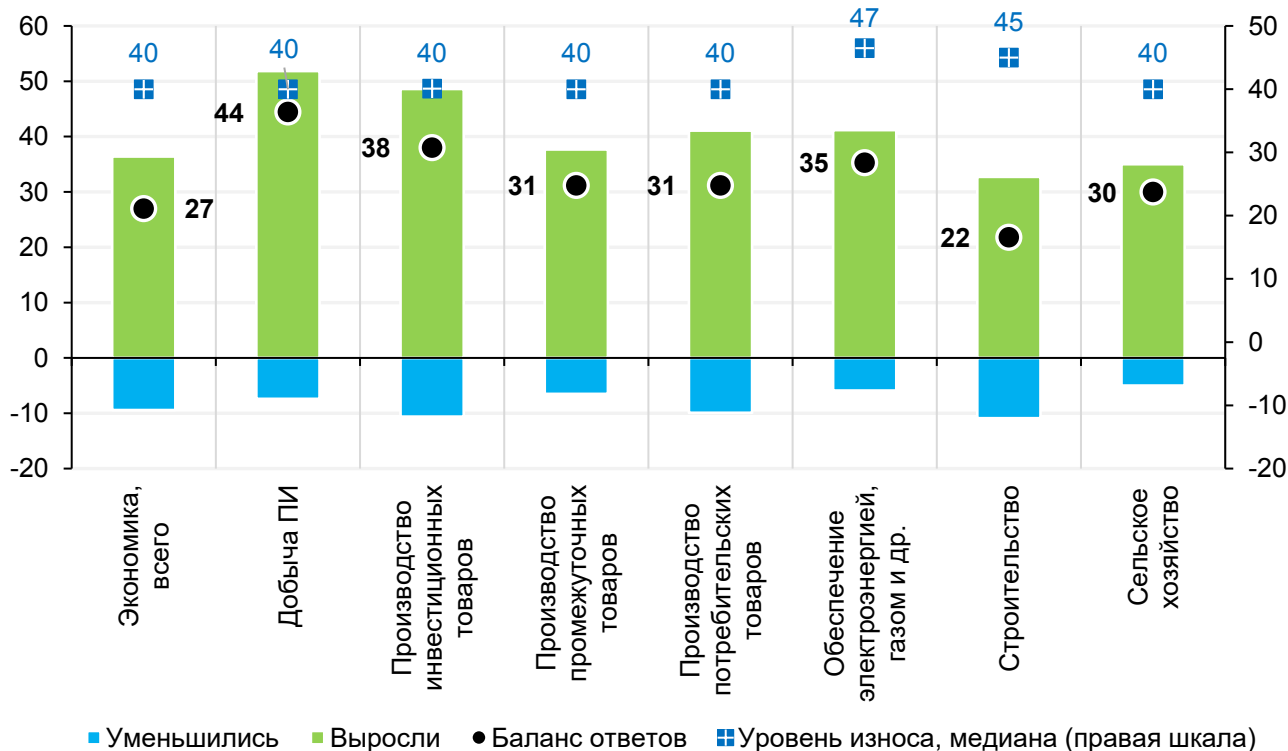
Рис. В-2-3. Уровень использования производственных мощностей в разрезе регионов, в %, SA



Примечание. На графике приведены данные по России без учета новых регионов.

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

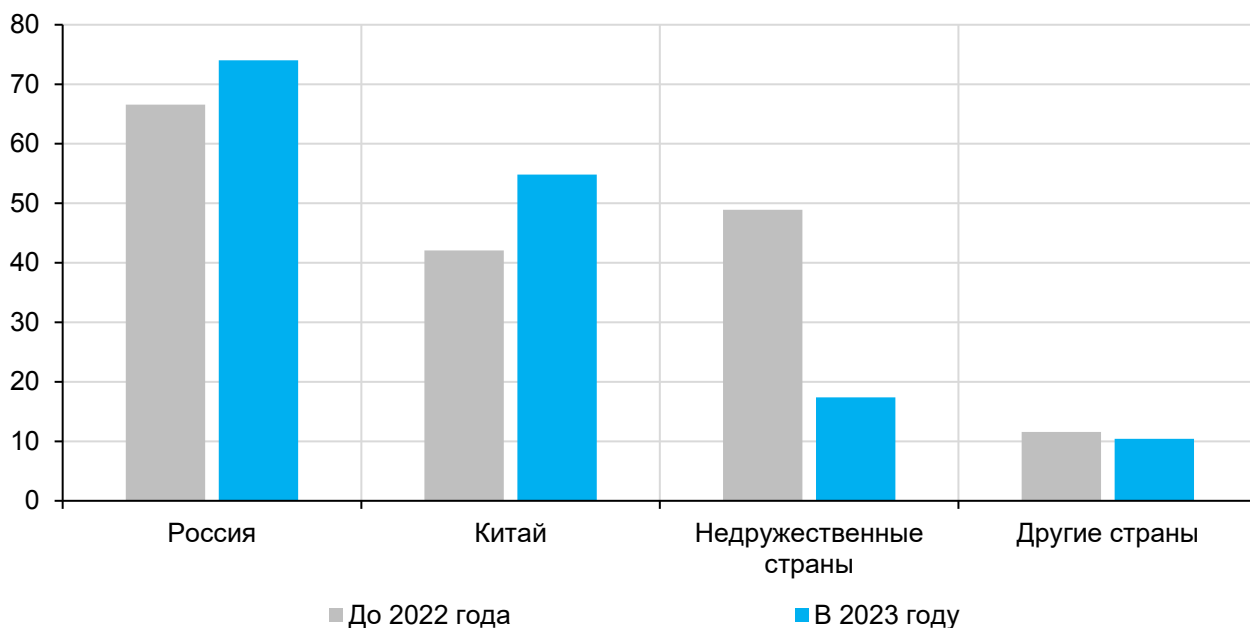
Рис. В-2-4. Опрос Банка России: «В 2023 году ваши производственные мощности выросли? Какая степень износа производственных мощностей на вашем предприятии?» (%)



Примечание. На графике приведены данные по России без учета новых регионов.

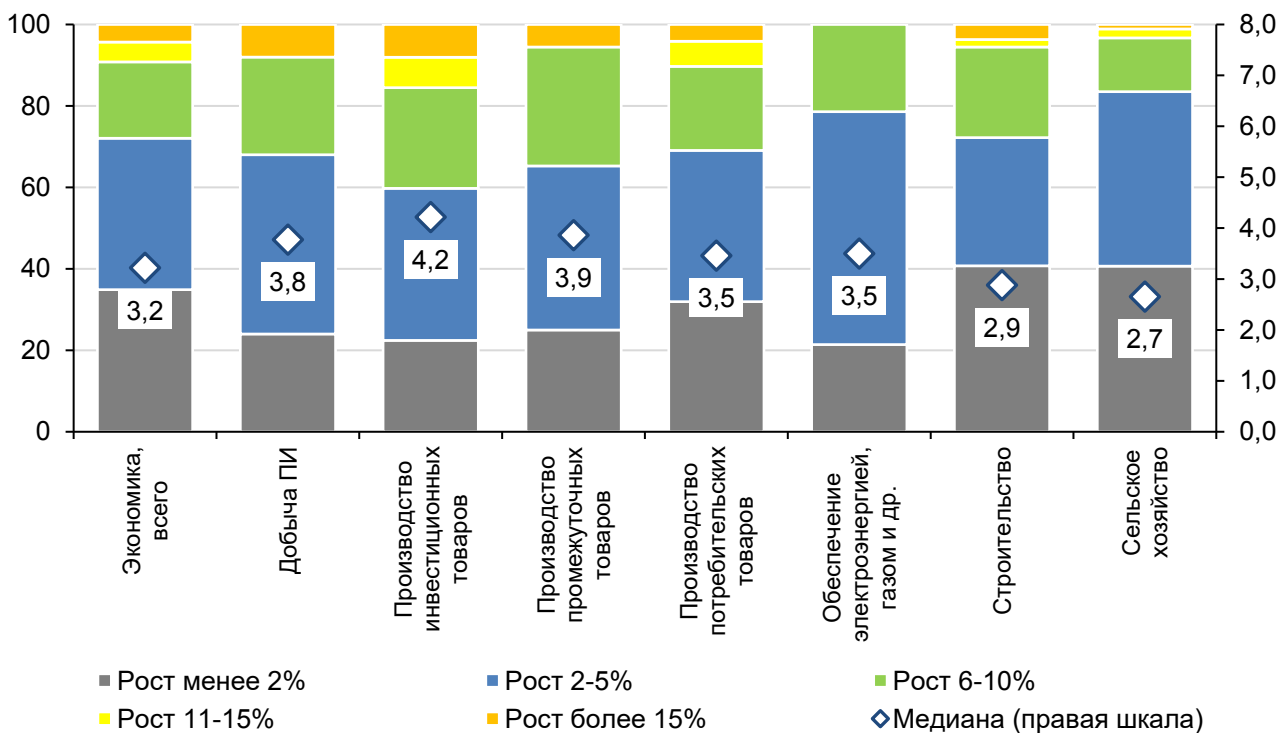
Источники: мониторинг предприятий, Банк России, расчеты ГУ Банка России

Рис. В-2-5. Опрос Банка России: «Оборудование каких стран вводило ваше предприятие?», в % (от тех, кто вводил новое оборудование)



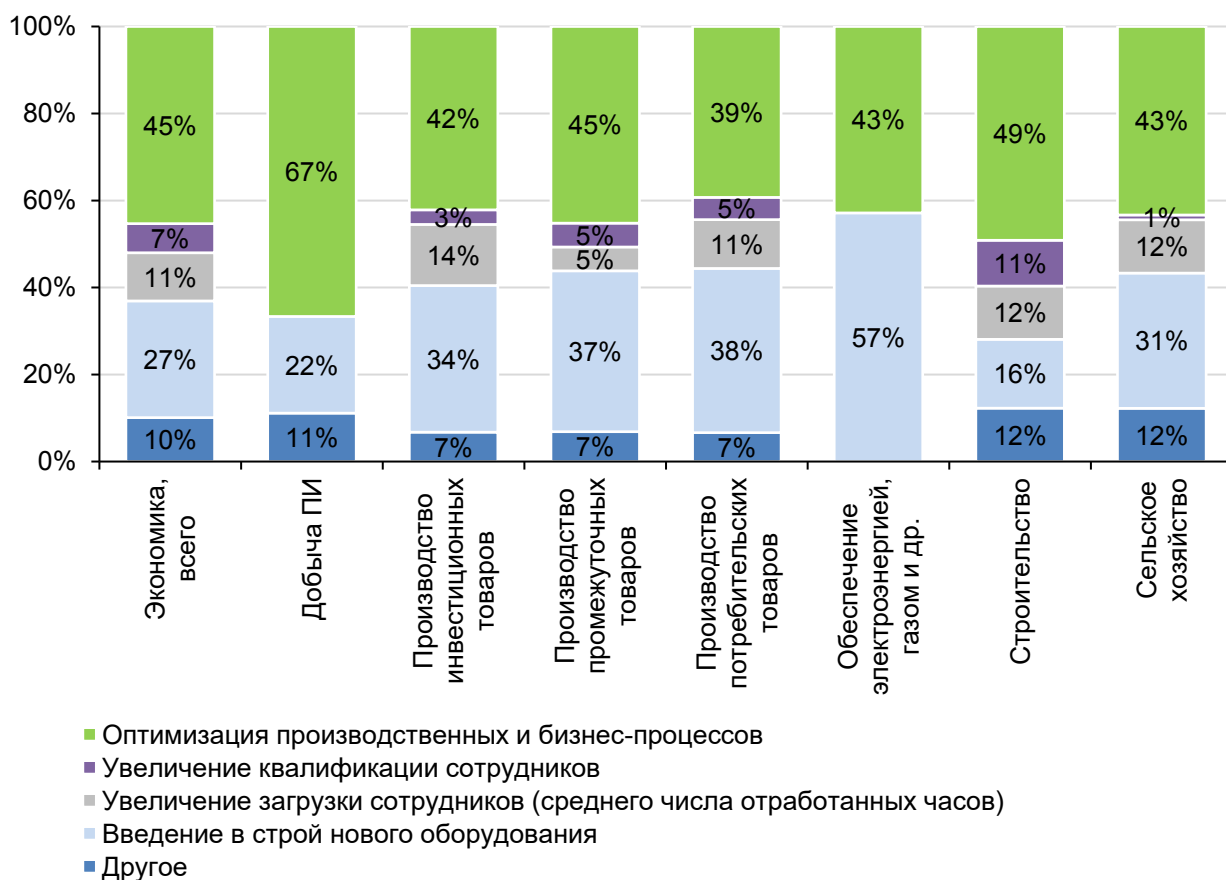
Примечание. На графике приведены данные по России без учета новых регионов.  
Источники: мониторинг предприятий, Банк России, расчеты ГУ Банка России

Рис. В-2-6. Опрос Банка России: «Какой рост производительности труда вы ожидаете в 2024 году (физический объем выпуска на одного работника)?» (%)



Примечание. На графике приведены данные по России без учета новых регионов.  
Источник: мониторинг предприятий, Банк России, расчеты ГУ Банка России

Рис. В-2-7. Опрос Банка России: «Что будет главным фактором производительности на вашем предприятии в 2024 году?»



Примечание. На графике приведены данные по России без учета новых регионов.  
Источники: мониторинг предприятий, Банк России, расчеты ГУ Банка России

## ВРЕЗКА 3

# ОТРАСЛЕВОЙ ВОПРОС. РЫНОК ЛЕГКОВЫХ АВТОМОБИЛЕЙ

Российский автомобильный рынок продолжает адаптироваться к новым условиям, и ситуация в отрасли постепенно улучшается. Частично восстановились объемы производства, продажи в начале 2024 г. вернулись к уровню IV квартала 2021 года. Рост производства легковых автомобилей в России поддерживался в основном выпуском автомобилей отечественных брендов. В 2023 г. было возобновлено производство на площадках большинства ушедших иностранных компаний. Кроме того, продолжалась работа по налаживанию поставок автокомпонентов. Предложение автомобилей на рынке в целом увеличилось за счет как официальных поставок иностранных автомобилей (преимущественно китайских брендов), так и параллельного импорта.

**Развитие автомобильной отрасли в России продолжается в условиях структурной трансформации<sup>4</sup>.** В 2023 г. существенно изменилась структура рынка, при этом возросла доля импорта. В сегменте легковых автомобилей существенно расширилось присутствие китайских партнеров, в том числе за счет импортных поставок готовых автомобилей, комплектующих, а также организации крупноузловой контрактной сборки на территории России.

## ПРОИЗВОДСТВО И ИМПОРТ

**Объем производства легковых автомобилей в 2023 г. вырос на 19%, однако он все еще заметно ниже уровня IV квартала 2021 г. (рис. В-3-1).** Росту выпуска способствовало возобновление работы большинства производственных площадок, оставленных иностранными компаниями в 2022 г., а также частичное решение проблем с поставками автокомпонентов и/или локализацией их производства. В январе 2024 г. рост выпуска легковых автомобилей продолжился как в годовом, так и в секвенциальном выражении (SA).

**В 2023 г. в Центральной России, на Северо-Западе и Дальнем Востоке была возобновлена работа ряда крупных автозаводов, находившихся в простое после ухода производителей из недружественных стран.** Перезапуск производства был проведен преимущественно на базе китайских моделей. При этом процесс возвращения в эксплуатацию незагруженных с 2022 г. мощностей автопроизводителей пока не завершен и, скорее всего, продлится до 2027 года<sup>5</sup>. В частности, уже анонсированы планы по возобновлению выпуска еще на двух производственных площадках в Подмоскowie и Санкт-Петербурге.

**В 2023 г. основной вклад в восстановление производства автомобилей на территории России внес выпуск автомобилей отечественных брендов, который уже превысил уровень 2021 года.** Это стало возможным благодаря улучшению ситуации с комплектующими

<sup>4</sup> Ситуация в автомобильной отрасли в целом была освещена во врезке 1 в выпуске №21 доклада «Региональная экономика» (июль 2023), рынок грузовых автомобилей – в отраслевой врезке в выпуске №23 доклада «Региональная экономика» (октябрь 2023).

<sup>5</sup> Подробнее см. во врезке 2 «Состояние и загрузка производственных мощностей в промышленности и других отраслях».

в результате успешного поиска новых партнеров внутри России и в странах Азии, а также благодаря локализации их производства. В течение 2023 г. отечественные производители восстанавливали модельный ряд и комплектацию своих автомобилей. В частности, крупный автоконцерн из Волго-Вятки сумел не только возобновить производство востребованной на рынке модели, но и вернуть в свои автомобили антиблокировочную систему (ABS) и ряд других компонентов, а также вновь перевел автомобили на экологический стандарт «Евро-5». Тем не менее сохраняются отдельные проблемы с комплектующими, особенно в части логистики поставок и их сертификации.

**Рост предложения был преимущественно обусловлен увеличением импорта.** По данным Автостата, в 2023 г. импорт новых легковых автомобилей вырос в 3,7 раза (2022 г.: -43%) и заметно превысил уровень 2021 года. Вместе с тем активно менялась его структура по странам происхождения: импорт из Японии и стран Европы был замещен на поставки из Китая и прочих дружественных стран. Импортёры смогли наладить логистику и обслуживание поставляемых автомобилей, а также заинтересовать российских покупателей новыми, преимущественно китайскими, брендами.

**Наряду с официальными поставками автомобильный рынок был поддержан параллельным импортом, на который в 2023 г. пришлось около 12% совокупных продаж (2022 г.: 11%).** Этот канал в определенной степени помог удовлетворить спрос на рынке, особенно в сегменте кроссоверов и внедорожников. Основной объем ввезенных таким путем автомобилей составила продукция азиатских и западноевропейских брендов, которые официально покинули российский авторынок. В 2024 г. поставки автомобилей по параллельному импорту могут сократиться из-за ужесточения правил ввоза с апреля и удовлетворения покупательского спроса за счет расширения официального предложения.

Дальнейший рост производства легковых автомобилей в России будет связан с развитием отечественного автомобилестроения и увеличением контрактной сборки брендов из дружественных стран на мощностях отечественных заводов. Однако расширение контрактной сборки может сдерживаться рисками вторичных санкций в отношении зарубежных партнеров, высокими требованиями по локализации производства, а также относительно небольшим объемом российского автомобильного рынка.

## ПРОДАЖИ

**В 2024 г. объем российского автомобильного рынка продолжил увеличиваться и достиг уровня конца 2021 г. (рис. В-3-2).** Продажи новых легковых автомобилей в январе-феврале 2024 г. составили 184 тыс. машин (+82% г/г), выросли в секвенциальном выражении и даже несколько превысили уровень IV квартала 2021 г. (SA). Этому способствовали восстановление потребительской активности и эффект низкой базы. Сдерживающим фактором остается высокая стоимость автомобилей, в том числе из-за повышения утилизационного сбора. Кроме того, с 1 апреля 2024 г. вступит в силу пересмотр методики расчёта утилизационного сбора за автомобили, ввезенные через страны ЕАЭС. В настоящее время при ввозе автомобиля через эти страны таможенная очистка может быть произведена в любой из юрисдикций по общим правилам ЕАЭС. После 1 апреля как для физических, так и юридических лиц вводится доначисление утилизационного сбора за автомобили, ввезенные через эти страны. Это уравнивает условия ввоза автомобилей из стран ЕАЭС и дальнего зарубежья. В результате в феврале-марте 2024 г. наблюдается кратковременный рост спроса на импортные автомобили, преимущественно европейских и американских брендов, ввозимые через



страны ЕАЭС по параллельному импорту. Ожидаемое повышение цен на новые импортные легковые автомобили отразится в официальной статистике лишь частично, так как среди товаров-представителей данной категории с апреля 2022 г. преобладают китайские бренды. При этом доля параллельного импорта может снизиться.

**В январе – феврале 2024 г. лидирующую позицию в структуре продаж легковых автомобилей занимал крупнейший отечественный производитель.** Его доля составляла почти 30% рынка. При этом китайские бренды продолжают наращивать свое присутствие на рынке.

**Вместе с тем возникают трудности с обслуживанием импортных автомобилей.** Дилеры отмечают дефицит запчастей, а сервисы – сложности с заказом деталей: каталоги автопроизводителей либо отсутствуют, либо выпускаются только на китайском языке. Для официально представленных на российском рынке брендов трудностей с обслуживанием меньше, при этом отмечаются проблемы с логистикой.

**Дальнейшее увеличение спроса** возможно при росте доходов населения и автокредитования, расширении господдержки (льготного автокредитования, лизинга и госзакупок), а также решении проблем с обслуживанием автомобилей.

## ЦЕНЫ

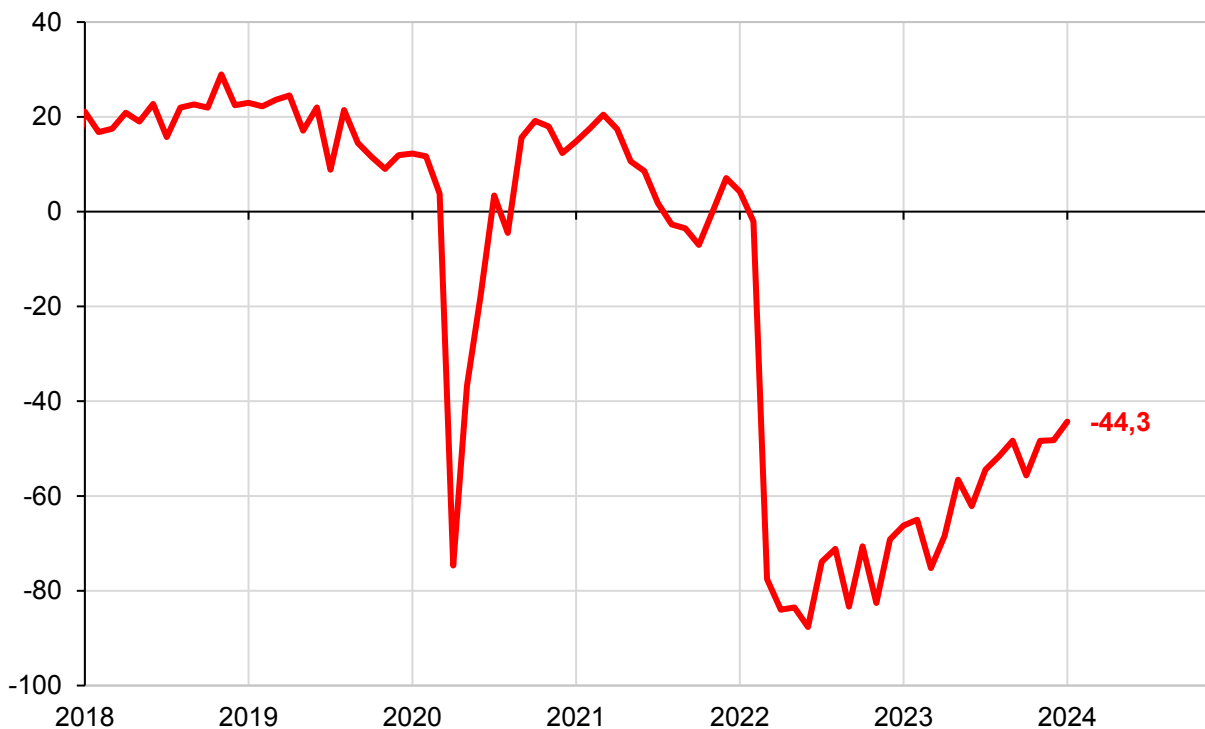
**В январе 2024 г. годовой прирост потребительских цен на новые легковые автомобили составил 12%, из них отечественные легковые автомобили подорожали на 18% (рис. В-3-3).** Основная причина – высокий спрос при сохранении роста издержек, в том числе из-за сохраняющейся зависимости российских автопроизводителей от импортных комплектующих. Кроме того, одной из острых проблем в этой отрасли остается нехватка персонала, особенно квалифицированного.

Стоимость новых импортных автомобилей выросла меньше (+4,4% г/г). Сдерживающее влияние на рост цен на зарубежные автомобили оказали укрепление рубля в конце 2023 г., и значительные складские запасы автомобилей, преимущественно китайских марок.

**Высокие складские запасы автомобилей ограничивают рост цен на них.** По информации крупных дилеров, на складах в Москве и Московской области в начале 2024 г. скопилось порядка 200 тыс. машин. Такое же количество автомобилей находится в пути из стран-поставщиков. Это сопоставимо с объемом продаж новых автомобилей на российском рынке за несколько месяцев. Кроме того, китайские автопроизводители в 2024 г. планируют увеличить импортные поставки, а также выпуск автомобилей на территории России.

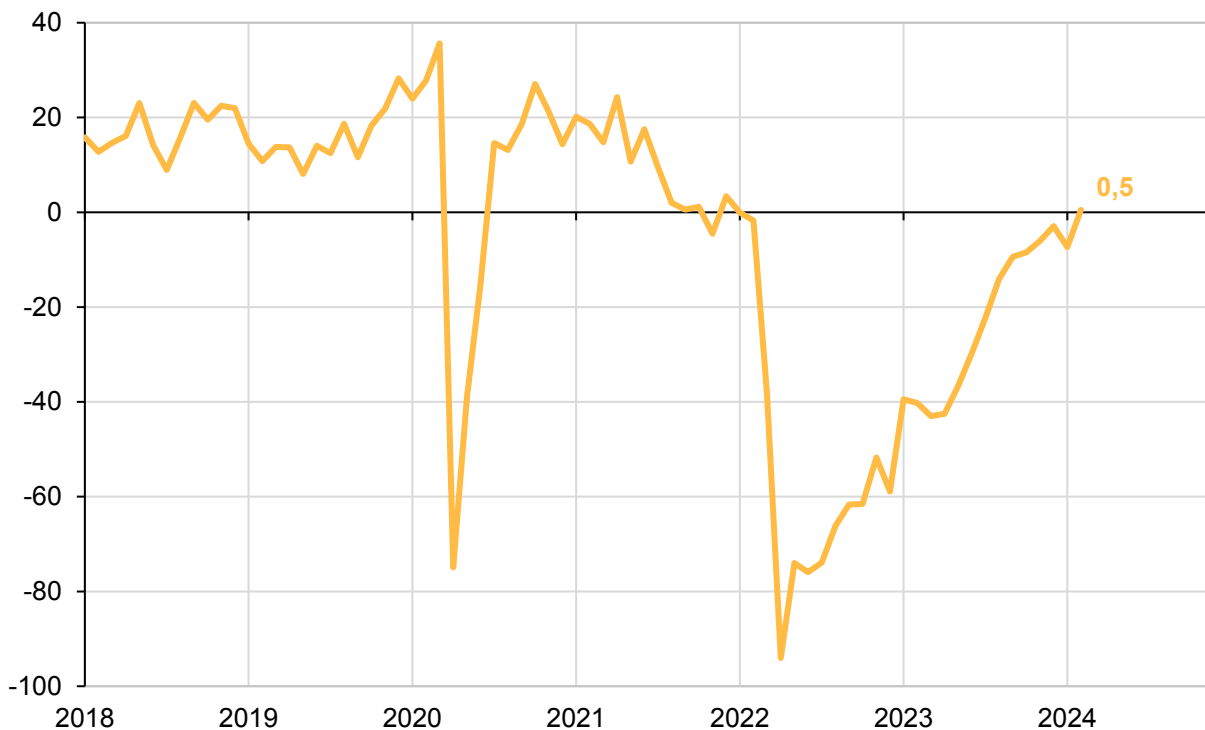
Российский автомобильный рынок становится более сбалансированным, формируется новая структура предложения. В 2023 г. потребительский спрос в целом восстановился после падения 2022 г., при этом расширилось предложение отечественных и импортных автомобилей, в основном китайских брендов. Образовавшийся на начало этого года объем запасов легковых автомобилей, ожидаемое увеличение импорта и производства на российском рынке сдерживают рост цен на автомобили. При этом повышательное давление на цены сохраняется из-за зависимости от импортных комплектующих и дефицита трудовых ресурсов.

Рис. В-3-1. Выпуск легковых автомобилей, в % к IV кварталу 2021 г. (SA)



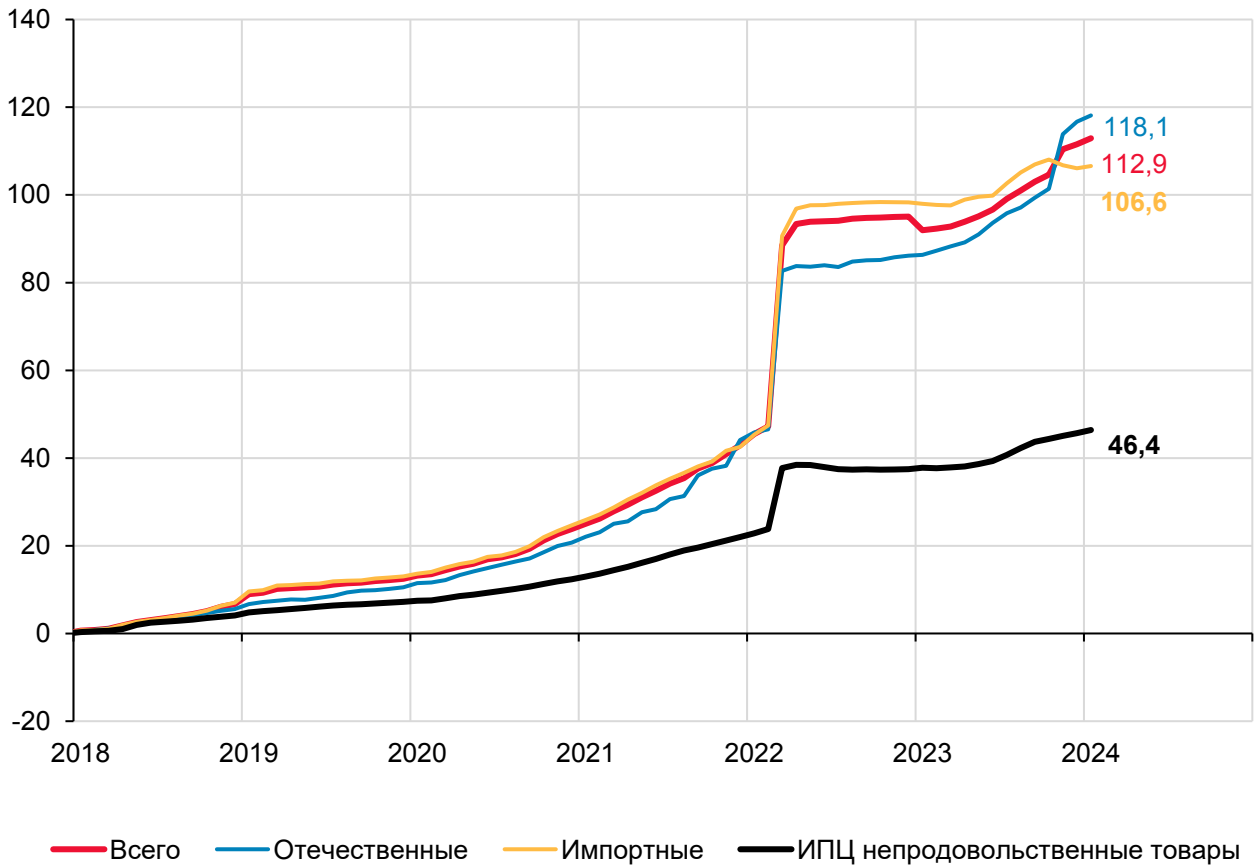
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-3-2. Продажи новых легковых автомобилей, в % к IV кварталу 2021 г. (SA)



Источники: Автостат, расчеты Банка России.

Рис. В-3-3. Потребительские цены на легковые автомобили, в % к декабрю 2017 г. (SA)



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

## ПРОШЛЫЕ ВЫПУСКИ И ТЕМЫ ВРЕЗОК В НИХ



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

---

	Региональные бюджеты, итоги – 2023, планы – 2024
<b>№ 25</b> <b>7 февраля</b> <b>2023</b>	Рынок жилья и ипотека Отраслевой вопрос. Рынок мяса и яиц: Факторы динамики выпуска и цен
<b>№ 24</b> <b>6 декабря</b> <b>2023</b>	Инвестиционная активность Динамика цен производителей и ценовые ожидания Отраслевой вопрос. Авиаперевозки
<b>№ 23</b> <b>18 октября</b> <b>2023</b>	Уборочная кампания – 2023: предварительные итоги и динамика продовольственных цен Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки Отраслевой вопрос. Рынок грузовых автомобилей
<b>№ 22</b> <b>6 сентября</b> <b>2023</b>	Ситуация на региональных рынках труда Логистика экспортных поставок в условиях структурной перестройки экономики Отраслевой вопрос. Деревообработка: фокус на выпуск мебели
<b>№ 21</b> <b>12 июля</b> <b>2023</b>	Ситуация в автомобильной отрасли Региональные бюджеты в 2023 году Отраслевой вопрос. Логистика грузоперевозок
<b>№ 20</b> <b>31 мая</b> <b>2023</b>	Внутренний туризм: трансформация спроса и возможности предложения Отраслевой вопрос. Ситуация в черной металлургии

---

---

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

---

---

<b>№ 9</b> <b>9 декабря</b> <b>2021</b>	Инвестиционная активность в III квартале 2021 года Региональные бюджеты в 2021 году
<b>№ 8</b> <b>14 октября</b> <b>2021</b>	Неоднородность динамики потребительских цен Предварительные итоги уборочной кампании 2021 г. и их влияние на продовольственные цены
<b>№ 7</b> <b>2 сентября</b> <b>2021</b>	Ценовые ожидания бизнеса Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитный рынок в апреле – июле 2021 года
<b>№ 6</b> <b>15 июля</b> <b>2021</b>	Состояние мировых рынков и векторы внешнего спроса в первой половине 2021 года Восстановление региональных рынков труда в первой половине 2021 года
<b>№ 5</b> <b>3 июня</b> <b>2021</b>	О деловой активности малого и среднего бизнеса Состояние рынка туристских и связанных с ними услуг
<b>№ 4</b> <b>15 апреля</b> <b>2021</b>	Ограничения предложения отдельных видов продукции и их факторы О текущей ситуации на рынке моторного топлива
<b>№ 3</b> <b>11 марта</b> <b>2021</b>	Влияние последних регулятивных мер на состояние рынка продовольствия Региональные бюджеты в 2020 г. и ожидания на 2021 год
<b>№ 2</b> <b>4 февраля</b> <b>2021</b>	Влияние пандемии COVID-19 на региональные рынки труда Рынок жилья и его региональные особенности в 2020 году
<b>№ 1</b> <b>18 декабря</b> <b>2020</b>	Потребительский спрос: влияние текущего ухудшения эпидемической ситуации

---

## ПРИЛОЖЕНИЕ

# ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

### Основные индикаторы. Россия

Табл. 1

		2022	2023	4к22	1к23	2к23	3к23	4к23	дек	янв	фев
Инфляция	г/г, %	11,9	7,4	11,9	3,5	3,3	6,0	7,4	7,4	7,4	
Базовая инфляция	г/г, %	14,3	6,8	14,3	3,7	2,4	4,6	6,8	6,8	7,2	
Промышленность	3мма г/г, %	0,7	3,5	-1,3	-1,3	5,7	5,4	4,1	4,1	3,9	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	6,7	9,8	6,7	0,7	7,6	10,0	9,8			
Строительство	3мма г/г, %	7,5	7,9	10,2	10,0	9,1	7,5	6,6	6,6	7,5	
Ввод жилья	3мма г/г, %	11,0	7,5	-21,4	-1,2	-0,6	4,1	30,3	30,3	35,2	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-6,5	6,4	-9,6	-7,0	9,4	11,3	11,1	11,1	10,0	
Платные услуги	3мма г/г, %	5,0	4,4	3,0	2,8	5,0	4,9	5,0	5,0	5,2	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	0,3	7,8	0,4	1,6	11,4	8,6	8,5	8,5		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-0,6	4,6	1,1	2,0	5,0	3,7	6,8			
Уровень безработицы	SA, %	3,9		3,7	3,5	3,2	3,0	2,9	2,9	2,9	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	2,5	16,3	2,5	4,9	12,4	16,9	16,3	16,3	17,6	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	17,7	30,1	17,7	16,0	23,5	29,1	30,1	30,1	29,1	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	32,7	38,4	32,7	11,8	15,0	30,0	38,4	38,4	42,8	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	19,7	24,6	19,7	19,4	23,9	26,1	24,6	24,6		
• Крупные заемщики	г/г, %	17,6	23,6	17,6	17,7	21,9	24,9	23,6	23,6		
• МСП	г/г, %	29,9	28,9	29,9	27,6	32,1	31,1	28,9	28,9		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	21,7	19,4	17,6	16,8	16,4	21,4	23,0	22,5	21,9	19,4
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	-0,1	6,8	0,6	5,4	8,8	5,9	7,0	7,8	7,0	7,3
• Текущие оценки	SA, п.п.	-6,1	1,1	-6,0	-1,3	4,2	1,1	0,2	1,2	-0,5	-0,1
• Ожидания	SA, п.п.	6,0	12,6	7,5	12,3	13,5	10,8	13,9	14,6	14,8	15,0

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

## Основные индикаторы. ГУ Банка России по ЦФО

Табл. 2

		2022	2023	4к22	1к23	2к23	3к23	4к23	дек	янв	фев
Инфляция	г/г, %	12,5	7,4	12,5	4,2	3,6	6,1	7,4	7,4	7,3	
Базовая инфляция	г/г, %	14,9	7,0	14,9	4,3	2,9	4,8	7,0	7,0	7,2	
Промышленность	3мта г/г, %	9,2	13,5	2,5	6,3	13,6	16,2	16,8	16,8	15,6	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	1,9	3,6	1,9	-10,5	4,0	5,7	3,6			
Строительство	3мта г/г, %	7,8	9,0	10,1	9,7	9,6	7,4	9,6	9,6	10,8	
Ввод жилья	3мта г/г, %	12,6	0,3	-21,8	-11,4	-9,7	-7,2	35,9	35,9	31,4	
Розничная торговля	3мта г/г, %	-10,5	6,1	-14,9	-11,6	9,7	13,1	14,2	14,2	12,4	
Платные услуги	3мта г/г, %	7,3	6,5	5,2	2,1	7,8	7,1	8,6	8,6	9,3	
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	-0,9	6,7	-2,0	-2,3	10,2	8,0	10,0	10,0		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-2,2	6,6	-2,1	2,1	7,9	7,3	8,0			
Уровень безработицы	SA, %	3,0		2,9	2,8	2,5	2,4	2,3	2,3	2,2	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	2,7	16,0	2,7	4,7	11,9	16,5	16,0	16,0	18,2	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	16,9	25,0	16,9	14,8	20,3	24,0	25,0	25,0	23,3	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	39,6	24,9	39,6	16,1	15,7	25,5	24,9	24,9	29,9	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	15,6	24,5	15,6	18,3	23,1	24,5	24,5	24,5		
• Крупные заемщики	г/г, %	13,2	24,2	13,2	16,2	20,8	23,9	24,2	24,2		
• МСП	г/г, %	30,1	26,2	30,1	30,1	34,7	27,2	26,2	26,2		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	28,3	25,7	22,2	19,9	22,3	29,2	31,4	29,2	27,4	24,1
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	0,2	6,7	2,3	5,9	5,6	5,5	9,8	11,4	9,1	10,5
• Текущие оценки	SA, п.п.	-6,3	0,5	-5,3	-0,2	0,0	-0,4	2,6	5,6	1,5	5,3
• Ожидания	SA, п.п.	6,9	13,0	10,3	12,1	11,3	11,4	17,2	17,3	17,0	15,9

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



Основные индикаторы. Северо-Западное ГУ Банка России

Табл. 3

		2022	2023	4к22	1к23	2к23	3к23	4к23	дек	янв	фев
Инфляция	г/г, %	11,9	7,1	11,9	3,3	3,6	5,9	7,1	7,1	7,0	
Базовая инфляция	г/г, %	14,7	6,4	14,7	3,8	2,7	4,3	6,4	6,4	6,9	
Промышленность	3мма г/г, %	0,5	4,3	1,0	-0,4	6,4	7,0	5,6	5,6	6,1	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-2,2	4,3	-2,2	4,5	3,2	7,7	4,3			
Строительство	3мма г/г, %	-3,6	2,1	-2,5	-0,4	-3,0	8,2	1,7	1,7	-1,1	
Ввод жилья	3мма г/г, %	8,4	1,7	-8,6	-10,1	-6,1	15,7	12,2	12,2	22,6	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-6,3	7,3	-10,3	-8,6	10,8	13,6	14,1	14,1	11,6	
Платные услуги	3мма г/г, %	4,8	3,0	4,3	3,8	2,2	3,8	2,3	2,3	3,4	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	0,4	6,5	0,7	0,6	10,3	7,5	6,6	6,6		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-1,3	4,2	-0,1	1,1	5,6	5,5	4,2			
Уровень безработицы	SA, %	3,2		3,2	3,1	2,7	2,6	2,4	2,4	2,5	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	1,7	13,5	1,7	3,8	10,9	14,9	13,5	13,5	14,4	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	15,3	23,0	15,3	12,7	18,0	21,8	23,0	23,0	22,4	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	32,4	25,7	32,4	7,5	9,5	16,7	25,7	25,7	27,0	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	45,4	29,6	45,4	34,8	37,6	51,4	29,6	29,6		
• Крупные заемщики	г/г, %	46,1	32,3	46,1	39,3	42,2	53,3	32,3	32,3		
• МСП	г/г, %	42,0	16,3	42,0	14,2	17,5	42,6	16,3	16,3		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	24,0	21,8	19,0	17,6	19,5	24,2	25,7	24,6	23,4	20,2
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	-4,5	2,9	-3,0	1,1	3,0	2,3	5,1	6,5	5,8	7,0
• Текущие оценки	SA, п.п.	-9,8	-2,7	-8,8	-5,1	-2,3	-2,2	-1,1	0,7	-0,7	0,1
• Ожидания	SA, п.п.	1,0	8,6	2,9	7,6	8,5	7,0	11,5	12,5	12,4	14,0

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

## Основные индикаторы. Волго-Вятское ГУ Банка России

Табл. 4

		2022	2023	4к22	1к23	2к23	3к23	4к23	дек	янв	фев
Инфляция	г/г, %	12,4	7,1	12,4	3,7	3,2	5,9	7,1	7,1	7,1	
Базовая инфляция	г/г, %	14,7	6,6	14,7	3,5	2,2	4,4	6,6	6,6	6,8	
Промышленность	3мма г/г, %	3,0	7,7	2,3	1,4	10,8	10,3	7,9	7,9	7,6	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	4,7	18,3	4,7	4,0	11,9	17,8	18,3			
Строительство	3мма г/г, %	12,0	13,7	5,1	9,9	31,4	12,4	3,6	3,6	0,6	
Ввод жилья	3мма г/г, %	3,8	9,9	-31,5	14,5	9,1	-10,4	33,7	33,7	38,9	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-3,6	8,3	-3,7	-1,6	11,9	11,3	11,6	11,6	9,9	
Платные услуги	3мма г/г, %	3,6	4,0	1,3	3,9	3,8	4,5	3,6	3,6	3,8	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	0,8	10,9	0,9	4,8	14,0	11,9	10,9	10,9		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-0,5	8,1	1,9	4,9	10,0	9,3	7,4			
Уровень безработицы	SA, %	3,2		3,1	2,7	2,5	2,2	2,0	2,0	2,0	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	1,2	17,8	1,2	4,2	12,1	17,3	17,8	17,8	18,8	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	15,4	32,1	15,4	13,8	22,6	30,6	32,1	32,1	31,6	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	11,6	47,9	11,6	-7,3	1,3	26,5	47,9	47,9	55,7	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	11,0	18,3	11,0	8,4	14,2	15,1	18,3	18,3		
• Крупные заемщики	г/г, %	8,0	12,2	8,0	4,9	9,5	8,8	12,2	12,2		
• МСП	г/г, %	18,8	32,5	18,8	17,4	24,8	29,8	32,5	32,5		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	28,6	26,2	22,4	20,9	23,4	30,6	30,0	28,6	25,2	25,9
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	0,9	9,2	2,4	8,2	11,0	7,7	10,1	11,4	9,4	9,3
• Текущие оценки	SA, п.п.	-6,6	2,3	-5,1	-0,2	5,2	1,9	2,5	3,2	1,5	1,2
• Ожидания	SA, п.п.	8,8	16,3	10,1	16,8	16,9	13,7	17,9	20,0	17,6	17,8

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

**Основные индикаторы. Южное ГУ Банка России**

Табл. 5

		2022	2023	4к22	1к23	2к23	3к23	4к23	дек	янв	фев
Инфляция	г/г, %	11,7	7,8	11,7	4,0	3,6	6,7	7,8	7,8	7,7	
Базовая инфляция	г/г, %	14,4	6,8	14,4	5,0	2,7	4,9	6,8	6,8	7,0	
Промышленность	3мма г/г, %	5,3	2,7	11,0	-0,9	6,3	7,6	-1,7	-1,7	-1,7	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,7	8,1	8,7	23,3	21,3	16,3	8,1			
Строительство	3мма г/г, %	6,9	4,1	6,4	41,1	8,4	-2,0	-7,3	-7,3	-8,3	
Ввод жилья	3мма г/г, %	18,0	11,3	-20,2	-3,3	-11,1	23,1	40,3	40,3	46,8	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-2,4	7,3	-2,9	-0,2	11,6	9,6	7,9	7,9	7,3	
Платные услуги	3мма г/г, %	5,4	2,9	1,8	2,8	3,4	2,7	2,8	2,8	2,6	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	-0,9	7,1	0,8	4,8	10,5	6,9	6,1	6,1		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-0,3	6,8	4,0	7,1	8,4	6,8	5,3			
Уровень безработицы	SA, %	6,4		6,1	5,7	5,3	5,2	5,2	5,2	5,1	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	3,1	19,8	3,1	5,8	13,7	18,9	19,8	19,8	20,9	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	24,9	43,4	24,9	25,1	35,4	43,2	43,4	43,4	42,4	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	25,1	105,7	25,1	18,8	42,2	71,3	105,7	105,7	111,2	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	27,2	21,0	27,2	28,1	31,1	18,5	21,0	21,0		
• Крупные заемщики	г/г, %	22,6	8,5	22,6	23,0	24,9	7,5	8,5	8,5		
• МСП	г/г, %	38,1	46,8	38,1	39,6	43,3	43,0	46,8	46,8		
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	21,5	19,2	18,0	15,8	16,3	22,9	21,7	22,0	18,8	17,1
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	1,4	6,4	3,7	6,0	7,2	5,5	7,0	7,0	9,0	7,3
• Текущие оценки	SA, п.п.	-4,8	0,1	-3,5	-0,6	2,1	-0,6	-0,3	-1,3	-0,9	-2,9
• Ожидания	SA, п.п.	7,8	12,9	11,1	12,9	12,4	11,9	14,5	15,7	19,4	18,0

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

## Основные индикаторы. Уральское ГУ Банка России

Табл. 6

		2022	2023	4к22	1к23	2к23	3к23	4к23	дек	янв	фев
Инфляция	г/г, %	11,0	6,7	11,0	2,2	2,2	5,0	6,7	6,7	7,0	
Базовая инфляция	г/г, %	12,4	6,0	12,4	1,5	1,0	3,2	6,0	6,0	6,6	
Промышленность	3мма г/г, %	0,0	1,9	-1,1	-1,5	4,3	2,0	1,9	1,9	1,2	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	10,0	5,0	10,0	-7,7	1,3	4,1	5,0			
Строительство	3мма г/г, %	-0,5	5,6	-0,2	3,3	5,7	4,7	7,6	7,6	9,4	
Ввод жилья	3мма г/г, %	11,2	9,3	-13,2	3,6	13,4	9,6	11,7	11,7	24,2	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-5,1	8,7	-5,6	-1,3	12,8	13,6	9,2	9,2	9,1	
Платные услуги	3мма г/г, %	2,7	3,6	-0,3	3,1	4,4	4,0	2,8	2,8	2,6	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	1,4	9,6	4,1	5,8	13,9	9,5	7,8	7,8		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-0,5	7,7	1,2	6,9	10,8	8,4	5,1			
Уровень безработицы	SA, %	3,3		3,0	2,8	2,5	2,4	2,3	2,3	2,2	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	1,6	16,4	1,6	4,3	12,1	17,1	16,4	16,4	17,5	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	16,5	32,6	16,5	15,6	24,8	31,8	32,6	32,6	31,8	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	21,9	69,3	21,9	3,4	11,1	37,8	69,3	69,3	73,7	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	17,4	19,0	17,4	13,1	18,4	18,8	19,0	19,0		
• Крупные заемщики	г/г, %	16,0	14,2	16,0	8,9	14,4	14,3	14,2	14,2		
• МСП	г/г, %	25,9	44,6	25,9	38,3	39,0	42,2	44,6	44,6		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	24,2	19,4	18,1	16,1	16,6	21,6	23,2	21,7	24,6	20,5
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	1,8	9,9	4,5	9,1	10,1	9,9	10,4	12,5	12,9	12,3
• Текущие оценки	SA, п.п.	-4,3	4,8	-2,5	2,0	6,1	6,2	5,0	7,9	6,6	9,0
• Ожидания	SA, п.п.	8,2	15,1	11,8	16,5	14,2	13,7	16,0	17,2	19,4	15,7

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

**Основные индикаторы. Сибирское ГУ Банка России**

Табл. 7

		2022	2023	4к22	1к23	2к23	3к23	4к23	дек	янв	фев
Инфляция	г/г, %	12,7	8,2	12,7	3,4	3,2	6,6	8,2	8,2	8,4	
Базовая инфляция	г/г, %	14,2	7,6	14,2	2,6	1,8	4,7	7,6	7,6	7,9	
Промышленность	3мма г/г, %	1,2	-1,4	-0,4	-2,0	0,5	-2,5	-1,7	-1,7	-0,5	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,1	5,3	8,1	7,9	7,9	12,0	5,3			
Строительство	3мма г/г, %	18,5	-6,2	22,0	2,5	-8,7	-0,2	-13,3	-13,3	-9,1	
Ввод жилья	3мма г/г, %	3,5	22,4	-39,7	12,0	29,5	3,0	54,5	54,5	53,7	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-2,7	7,2	-5,5	-3,4	10,7	11,9	8,9	8,9	8,5	
Платные услуги	3мма г/г, %	5,5	3,7	4,4	3,7	5,1	4,0	2,3	2,3	2,0	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	1,9	8,7	2,4	4,4	12,7	8,5	7,3	7,3		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-0,6	7,0	1,0	5,8	11,4	9,0	2,6			
Уровень безработицы	SA, %	4,8		4,3	3,9	3,8	3,6	3,2	3,2	3,2	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	3,7	15,5	3,7	6,2	13,8	17,4	15,5	15,5	16,4	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	17,3	33,0	17,3	16,2	25,5	32,3	33,0	33,0	32,4	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	25,0	67,9	25,0	13,6	17,6	52,9	67,9	67,9	67,9	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	17,0	29,7	17,0	10,9	13,5	24,7	29,7	29,7		
• Крупные заемщики	г/г, %	11,8	34,6	11,8	5,3	5,2	25,8	34,6	34,6		
• МСП	г/г, %	33,8	16,7	33,8	29,5	35,1	21,6	16,7	16,7		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	25,0	23,6	18,4	18,9	19,5	27,1	28,9	27,2	27,0	21,5
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	2,3	10,3	3,7	9,2	13,2	8,7	10,2	11,0	9,9	10,6
• Текущие оценки	SA, п.п.	-5,7	3,0	-5,7	1,2	6,1	2,2	2,5	3,4	0,9	2,4
• Ожидания	SA, п.п.	10,8	17,9	13,6	17,6	20,6	15,5	18,1	18,8	19,3	19,2

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

## Основные индикаторы. Дальневосточное ГУ Банка России

Табл. 8

		2022	2023	4к22	1к23	2к23	3к23	4к23	дек	январь	фев
Инфляция	г/г, %	11,9	8,0	11,9	5,2	4,0	7,1	8,0	8,0	7,9	
Базовая инфляция	г/г, %	14,0	8,3	14,0	5,5	3,7	6,5	8,3	8,3	8,4	
Промышленность	3мма г/г, %	-4,2	3,2	-3,9	-4,2	5,8	12,4	5,7	5,7	5,8	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	14,5	19,5	14,5	25,4	23,6	27,9	19,5			
Строительство	3мма г/г, %	12,6	22,0	25,8	12,5	26,0	37,0	12,7	12,7	8,4	
Ввод жилья	3мма г/г, %	13,7	21,4	-6,6	45,1	25,4	10,3	14,2	14,2	40,5	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-0,6	4,3	-2,8	-2,7	4,5	6,7	8,2	8,2	7,3	
Платные услуги	3мма г/г, %	-0,9	0,4	-0,3	-2,3	2,3	0,9	0,8	0,8	2,0	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	0,1	5,2	-1,6	1,5	6,2	6,0	5,3	5,3		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-0,5	4,0	0,2	3,2	5,5	6,6	1,7			
Уровень безработицы	SA, %	3,9		3,4	3,1	3,0	2,9	2,9	2,9	2,9	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	3,7	12,5	3,7	6,4	12,7	15,5	12,5	12,5	13,4	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	23,3	32,8	23,3	20,2	27,0	31,4	32,8	32,8	32,3	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	34,0	46,0	34,0	12,9	14,2	28,1	46,0	46,0	44,8	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	18,9	32,3	18,9	27,3	29,8	30,6	32,3	32,3		
• Крупные заемщики	г/г, %	21,0	33,7	21,0	33,0	34,6	35,8	33,7	33,7		
• МСП	г/г, %	11,0	26,3	11,0	7,6	15,0	11,1	26,3	26,3		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	21,0	18,8	16,3	17,0	16,2	20,4	21,7	21,1	18,6	16,6
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	1,7	7,4	2,5	6,0	8,6	7,3	7,8	8,5	7,5	6,7
• Текущие оценки	SA, п.п.	-4,3	0,7	-4,7	-1,8	3,5	0,6	0,4	1,4	1,5	0,8
• Ожидания	SA, п.п.	8,0	14,4	9,9	14,0	13,8	14,2	15,6	15,8	13,8	12,8

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