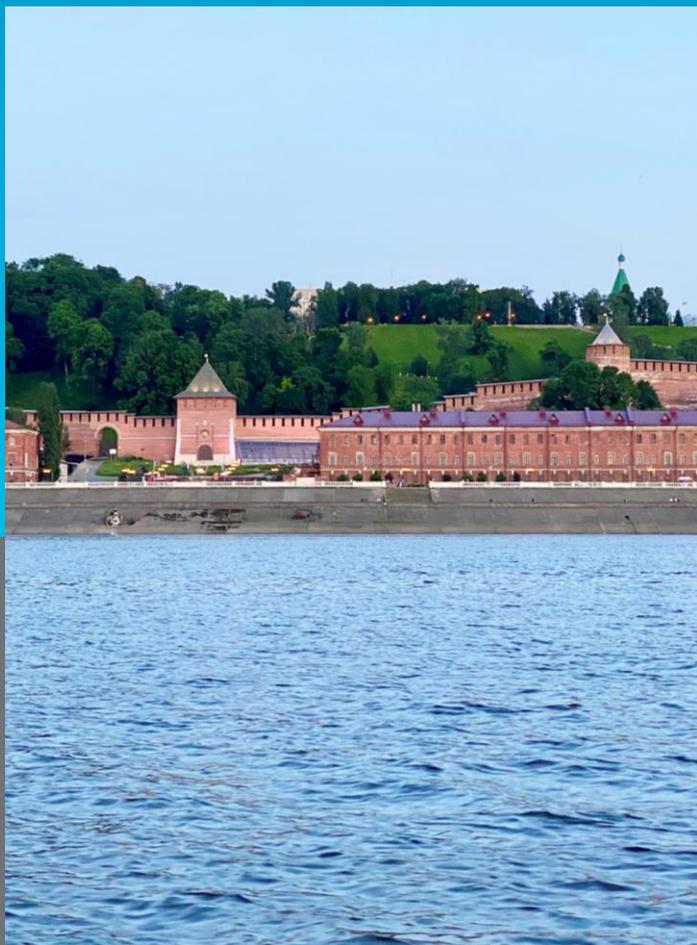




Банк России



РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА

Комментарии ГУ Банка России

№ 1 • декабрь 2020 года

18 декабря 2020 года

Настоящий материал подготовлен экономическими подразделениями территориальных учреждений Банка России с участием Департамента денежно-кредитной политики.

Свод данного выпуска выполнен Волго-Вятским главным управлением Центрального банка Российской Федерации.

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

Фото на обложке: Shutterstock.com: г. Нижний Новгород

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

© Центральный банк Российской Федерации, 2020

39
млн чел.

ГУ по ЦФО

Белгородская обл.
Брянская обл.
Владимирская обл.
Воронежская обл.
Ивановская обл.
Калужская обл.
Костромская обл.
Курская обл.
Липецкая обл.
Московская обл.
Орловская обл.
Рязанская обл.
Смоленская обл.
Тамбовская обл.
Тверская обл.
Тульская обл.
Ярославская обл.
г. Москва

14
млн чел.

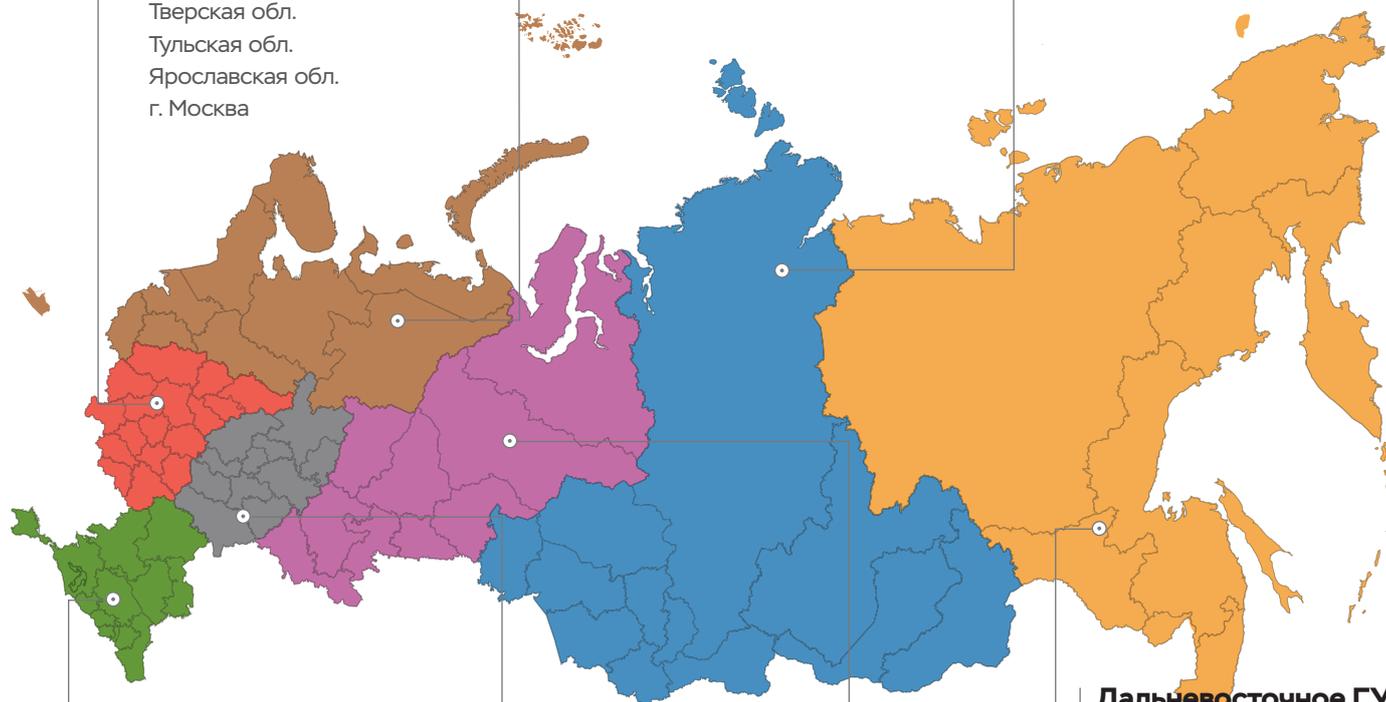
Северо-Западное ГУ (СЗГУ)

Респ. Карелия
Респ. Коми
Архангельская обл.
Вологодская обл.
Калининградская обл.
Ленинградская обл.
Мурманская обл.
Новгородская обл.
Псковская обл.
г. Санкт-Петербург
Ненецкий авт. округ

19
млн чел.

Сибирское ГУ (СГУ)

Респ. Алтай
Респ. Бурятия
Респ. Тыва
Респ. Хакасия
Алтайский край
Забайкальский край
Красноярский край
Иркутская обл.
Кемеровская обл.
Новосибирская обл.
Омская обл.
Томская обл.



26
млн чел.

Южное ГУ (ЮГУ)

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

21
млн чел.

Волго-Вятское ГУ (ВВГУ)

Респ. Марий Эл
Респ. Мордовия
Респ. Татарстан
Удмуртская Респ.
Чувашская Респ.
Кировская обл.
Нижегородская обл.
Пензенская обл.
Самарская обл.
Саратовская обл.
Ульяновская обл.

6
млн чел.

Дальневосточное ГУ (ДГУ)

Респ. Саха (Якутия)
Камчатский край
Приморский край
Хабаровский край
Амурская обл.
Магаданская обл.
Сахалинская обл.
Еврейская авт. обл.
Чукотский авт. округ

21
млн чел.

Уральское ГУ (УГУ)

Респ. Башкортостан
Пермский край
Курганская обл.
Оренбургская обл.
Свердловская обл.
Тюменская обл.
Челябинская обл.
Ханты-Мансийский авт. округ
Ямало-Ненецкий авт. округ

СОДЕРЖАНИЕ

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. Потребительский спрос: влияние текущего ухудшения эпидемической ситуации	24
Приложение. Динамика основных экономических показателей ..	28



ЧТО ПРЕДСТАВЛЯЕТ ИЗ СЕБЯ 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 почти 13 тыс. нефинансовых предприятий¹, проводимый ГУ Банка России. Он представляет оперативные данные о развитии отраслей экономики во всех регионах страны. Они дополняются информацией, полученной ГУ Банка России в том числе по итогам разнообразных мероприятий с участием региональных органов исполнительной власти, бизнеса, отраслевых союзов, ассоциаций, объединений предпринимателей. Наряду с подобной качественной информацией, используется и количественная, включая официальную статистику. Вся информация проверяется на достоверность и согласованность.



КАК ИСПОЛЬЗУЕТСЯ ДОКЛАД?

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

¹ В опросе в ноябре 2020 г. приняли участие 12 873 предприятия.

РОССИЯ В ЦЕЛОМ

В октябре–ноябре восстановление экономической активности замедлилось. Это произошло под влиянием ухудшения эпидемической ситуации в большинстве регионов страны. Данный фактор определил дальнейшее ухудшение оценок текущей экономической конъюнктуры и повлиял на негативные ожидания бизнеса относительно изменения спроса в ближайшие месяцы.

В наибольшей степени осложнение эпидемической ситуации оказало влияние на потребительский сектор. Это было связано с введением ряда ограничений, влияющих на снижение предложения услуг, сохранением низкого уровня доходов, а также с желанием населения минимизировать социальные контакты. В частности, представители ретейла отмечали рост среднего чека в целях снижения частоты посещения магазинов, увеличение числа онлайн-покупок, что побуждало фирмы изменять формат предоставления услуг. В целом оценки предприятиями текущего и ожидаемого спроса на потребительском рынке ухудшились.

На рынке труда наблюдался дефицит рабочей силы. Существующие ограничения препятствовали притоку иностранной рабочей силы, что приводило к снижению предложения труда в отдельных секторах эконо-

мики. Также предприятия отмечали повышение заболеваемости среди персонала, что негативно влияло на их деятельность.

Ценовые ожидания предприятий продолжали повышаться. Наиболее заметно это было в сельском хозяйстве, обрабатывающих производствах и розничной торговле: организации подтвердили планы по дальнейшему пересмотру отпускных цен вследствие роста издержек, в том числе из-за ослабления рубля.

В октябре–ноябре рост потребительских цен ускорился. Это объяснялось переносом валютного курса и повышением цен на отдельных продовольственных рынках (сахар, подсолнечное масло).

Мягкие денежно-кредитные условия (ДКУ) продолжали поддерживать экономику. В корпоративном сегменте задолженность субъектов МСП продолжила расти, несмотря на завершение действия большинства льготных программ. Объем розничного кредитования увеличивался в первую очередь на ипотечном рынке, благодаря продлению программы льготной ипотеки. Рост цен на жилье ускорился. Банки и девелоперы продолжали отмечать тенденцию к перетоку сбережений граждан со срочных вкладов на рынок недвижимости.

В целом по России в октябре–ноябре восстановление экономики замедлилось из-за ухудшения эпидемической обстановки. Распространение пандемии негативно повлияло на потребительскую активность населения, текущую деятельность бизнеса и ожидания относительно будущего спроса. Вместе с тем ценовые ожидания производителей продолжали увеличиваться из-за роста издержек, в том числе из-за ослабления рубля. По мнению ГУ, ускорение роста потребительских цен определялось действием преимущественно временных факторов со стороны предложения отдельных агрокультур и переносом валютного курса. Мягкие денежно-кредитные условия поддерживали спрос.

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГИОНАХ

ГУ ПО ЦФО

Деловая и потребительская активность в Центральной России ослабла. Из-за роста заболеваемости население снизило спрос на привычные услуги, замещая часть из них онлайн-сервисами. Для ряда предприятий актуальной остается проблема ограничений миграционного притока, что в особенности значимо для Московского региона. Отмечался более активный, чем в целом по стране, рост доли сбережений, альтернативных депозитам.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ

Трафик на торгово-развлекательных площадках снизился по мере ввода ограничений и роста числа заболевших в макрорегионе. Автопроизводители наращивали выпуск после его спада в летние месяцы и подтвердили реализацию ранее запланированных инвестиционных проектов. Несмотря на рост издержек, некоторые производители мяса и мясопродуктов предполагали увеличить объемы выпуска, сохраняя позитивные ожидания по спросу.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ

В результате введенных ограничений потребление услуг сократилось, однако масштабы снижения были значительно меньше весенних. Отдельные фирмы сообщали о дефиците рабочей силы из-за увеличения числа заболевших сотрудников. Госзаказ поддерживал текущие объемы выпуска и занятости на крупных производствах. В отличие от общефедеральной тенденции в рознице наблюдалось существенное ухудшение ожиданий по спросу.

ЮЖНОЕ ГУ

Отмечая осторожное поведение населения на фоне пандемии, бизнес искал стратегии перехода на онлайн-площадки. Отмечалось изменение структуры потребления: спрос

населения смещался в сторону продовольствия. Восстановлению потребительской активности способствовал интенсивный турпоток из других регионов. Рост мировых цен на продовольствие и ослабление рубля поддерживали сельхозпроизводителей.

УРАЛЬСКОЕ ГУ

Перевод на удаленный формат работы и учебы снизил потребительский спрос на товары и услуги. Предприятия нефтегазовой отрасли сообщали о пересмотре инвестиционных планов, связывая это с неопределенностью по спросу и с ростом налоговой нагрузки. Продолжился переток сбережений населения со срочных вкладов на рынок недвижимости. Несмотря на негативную ситуацию со спросом, предприятия ожидают повышения цен в ближайшие месяцы.

СИБИРСКОЕ ГУ

Предприятия сферы услуг, снизившие предложение из-за ограничений, отмечали одновременно и снижение спроса со стороны населения. Инвестиционная активность продолжалась в основном в рамках уже начатых проектов. Большинство компаний не планировали сокращать персонал и заработную плату, в отдельных случаях нивелируя рост издержек снижением премий и бонусов.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ

Из-за роста заболеваемости отдельные ретейлеры сообщали о сокращении количества посещений торговых точек при увеличении суммы покупки. В отличие от других регионов повышение годовой инфляции было связано также с дефицитом китайских овощей в связи с введенными ограничениями на границе. Несмотря на растущие издержки, слабость потребительского спроса являлась фактором снижения ценовых ожиданий предприятий.

ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Табл. 1

		Дата	РФ	ЦФО	СЗГУ	ВВГУ	ЮГУ	УГУ	СГУ	ДГУ
Веса ГУ в инфляции	%	2020	100	33	11	12	15	13	11	5
Инфляция	г/г, %	ноя.20	4,4	4,2	4,3	5,0	4,9	4,1	4,7	4,5
Базовая инфляция	г/г, %	ноя.20	3,9	3,8	3,8	4,3	3,9	3,6	4,1	3,8
Промышленность	г/г, %	окт.20	-5,9	1,5	-4,0	-6,9	-1,8	-3,1	-5,6	-6,8
Инвестиции в основной капитал	накопленным итогом г/г, %	3к20	-4,1	0,2	-3,3	-6,9	5,4	4,4	-0,9	-10,2
Строительство	3мта г/г, %	окт.20	-0,2	3,8	-23,4	-13,8	-1,5	10,9	-18,1	-17,8
Ввод жилья	3мта г/г, %	окт.20	11,3	3,0	26,8	9,9	3,0	11,2	48,0	28,2
Розничная торговля	г/г, %	окт.20	-2,4	-1,5	1,2	-2,9	1,6	-3,9	-5,3	-3,8
Платные услуги	г/г, %	окт.20	-13,4	-19,5	-12,2	-9,4	-3,7	-12,8	-10,4	-16,1
Реальная заработная плата	г/г, %	3к20	1,8	2,6	1,0	2,0	1,1	1,9	2,8	-0,4
Реальные денежные доходы	г/г, %	3к20	-3,6	-2,8	-2,9	-4,0	-0,8	-6,3	-3,2	-3,7
Задолженность по потребительским кредитам ²	г/г, %	окт.20	9,0	7,9	9,0	8,9	8,9	9,9	10,3	10,5
Задолженность по ипотеке	г/г, %	окт.20	22,0	24,4	22,6	19,6	23,1	18,6	20,8	24,4
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	окт.20	10,2	13,9	5,9	0,4	2,4	5,5	8,2	19,6
• Крупные заемщики	г/г, %	окт.20	7,9	12,7	-0,8	-5,8	-1,0	3,0	5,6	17,5
• МСП	г/г, %	окт.20	25,1	24,6	47,0	22,6	13,5	24,7	20,4	27,2
Ценовые ожидания предприятий ³	баланс ответов, SA	ноя.20	20,6	26,0	19,1	22,4	21,8	18,0	17,0	12,4
Индикатор бизнес-климата	г/г, п.п.	ноя.20	-7,3	-5,0	-7,7	-7,6	-8,4	-10,9	-7,8	-6,8
• Текущие оценки	г/г, п.п.	ноя.20	-5,7	-0,8	-7,5	-5,8	-7,0	-5,4	-8,7	-7,2
• Ожидания	г/г, п.п.	ноя.20	-9,0	-9,4	-7,8	-9,5	-9,8	-16,8	-6,8	-6,3

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

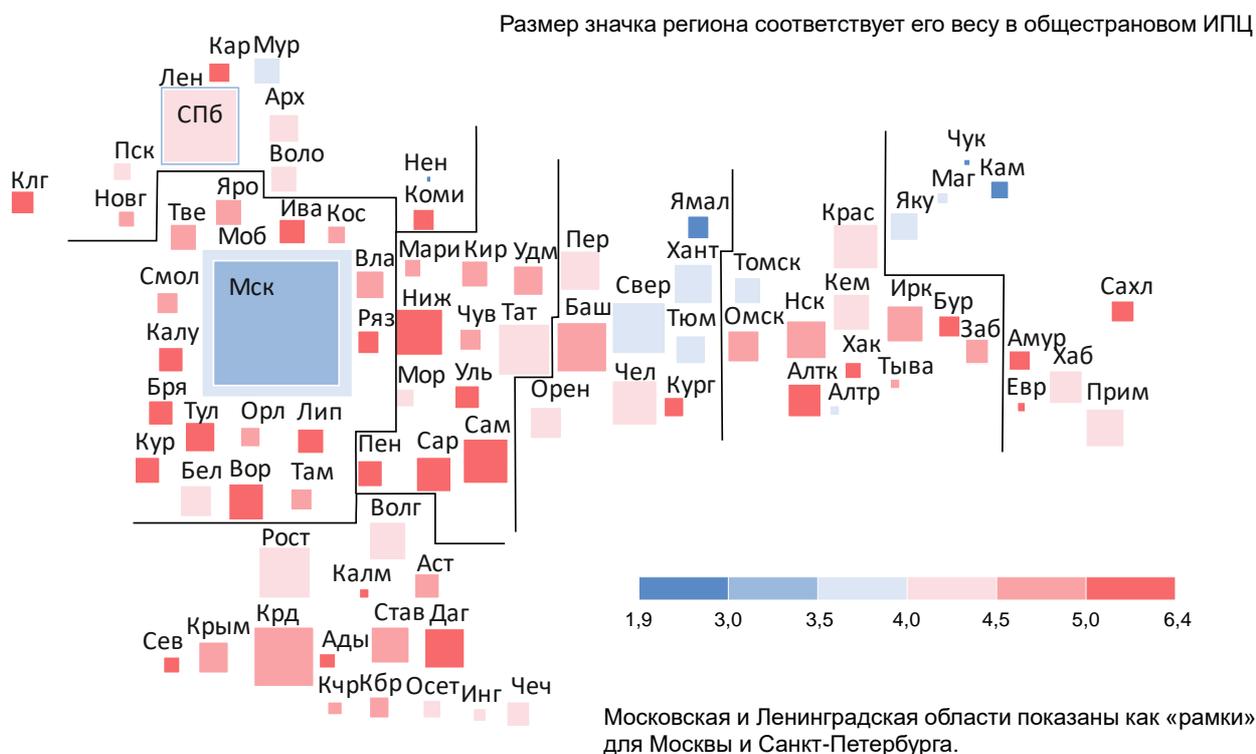
² Здесь и далее задолженность по банковским кредитам приведена с исключением валютной переоценки по формам отчетности 0409316 «Сведения о кредитах, предоставленных физическим лицам» и 0409303 «Сведения о ссудах, предоставленных юридическим лицам». Указанные формы отчетности используются в целях регионального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

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

ИНФЛЯЦИЯ В РЕГИОНАХ РОССИИ

Рис. 1

Прирост цен в ноябре 2020 г., в % к соответствующему месяцу предыдущего года



Источник: Росстат.

Примечание: линиями на карте разделены регионы присутствия ГУ Банка России.

Ады Республика Адыгея	Кос Костромская область	Сам Самарская область
Алтк Алтайский край	Крас Красноярский край	Сар Саратовская область
Алтр Республика Алтай	Крд Краснодарский край	Сахл Сахалинская область
Амур Амурская область	Крым Республика Крым	Свер Свердловская область
Арх Архангельская область (без АО)	Кур Курская область	Сев г. Севастополь
Аст Астраханская область	Кург Курганская область	Смол Смоленская область
Баш Республика Башкортостан	Кчр Карачаево-Черкесская Республика	СПб г. Санкт-Петербург
Бел Белгородская область	Лен Ленинградская область	Став Ставропольский край
Бря Брянская область	Лип Липецкая область	Там Тамбовская область
Бур Республика Бурятия	Маг Магаданская область	Тат Республика Татарстан
Вла Владимирская область	Мари Республика Марий Эл	Тве Тверская область
Волг Волгоградская область	Моб Московская область	Томск Томская область
Воло Вологодская область	Мор Республика Мордовия	Тул Тульская область
Вор Воронежская область	Мск г. Москва	Тыва 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	Новг Новгородская область	Хаб Хабаровский край
Инг Республика Ингушетия	Нск Новосибирская область	Хак Республика Хакасия
Ирк Иркутская область	Омск Омская область	Хант Ханты-Мансийский автономный округ – Югра
Калм Республика Калмыкия	Орен Оренбургская область	Чел Челябинская область
Калу Калужская область	Орл Орловская область	Чеч Чеченская Республика
Кам Камчатский край	Осет 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	Прим Приморский край	Ямал Ямало-Ненецкий автономный округ
Кир Кировская область	Пск Псковская область	Яро Ярославская область
Клг Калининградская область	Рост Ростовская область	
Коми Республика Коми	Ряз Рязанская область	

ГУ БАНКА РОССИИ ПО ЦФО



В октябре–ноябре восстановление экономики в Центральной России приостановилось. Потребительская активность и совокупный спрос снова оказались в отрицательной зоне. Переход на дистанционную работу и учебу снизил спрос на услуги вне дома и способствовал росту популярности онлайн-сервисов в сфере образования и развлечений. В целом годовая инфляция превысила 4%, но осталась ниже общероссийской. Объемы выданных потребительских кредитов опустились ниже прошлогодних значений вследствие ужесточения неценовых условий кредитования. Продолжился рост цен на рынке первичной и вторичной недвижимости Центральной России на фоне роста активности покупателей. Ограничения на въезд в страну привели к дефициту рабочей силы.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

Ухудшение эпидемической ситуации ослабило потребительскую активность в октябре–ноябре 2020 года. Переход на дистанционную работу и учебу снизил спрос на услуги вне дома и способствовал росту популярности онлайн-сервисов в сфере образования и развлечений (онлайн-кинотеатров и игр), а также дистанционных тренировок в фитнес-индустрии. Отмечается более активное смещение продаж в онлайн по сравнению с началом пандемии во всех регионах Центральной России, в том числе за счет потребителей старшего возраста, освоивших этот вид сервисов. Ситуация способствует развитию нового формата, при котором традиционные торговые площади используются под склады для онлайн-магазинов.

Сильно вырос спрос на лекарства, особенно на назначаемые при лечении COVID-19 – люди закупаются впрок, по отдельным категориям наблюдался дефицит.

В декабре и в период новогодних праздников потребление продуктов будет более активным, чем годом ранее, особенно в премиальном ценовом сегменте, доля которого в Московском регионе существенна.

Поддержку спросу окажут ограничения на выезд за рубеж.

ЦЕНЫ

Месячные аннуализированные темпы прироста цен (с учетом сезонности) в октябре–ноябре ускорились и превысили 4%. Годовая инфляция по-прежнему ниже общероссийского уровня. Административные ограничения на рост тарифов на ЖКУ, услуг образования, транспорта и т.д., решения розничных сетей по сдерживанию отпускных цен способствовали более медленному росту инфляции.

Ценовые ожидания предприятий Центральной России продолжили ускоряться быстрее, чем в целом по стране. В наибольшей мере ожидания роста цен усилились среди предприятий обрабатывающих производств и сельского хозяйства. Ожидания бизнеса по-прежнему связаны с увеличением закупочных цен и влиянием валютного курса.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

В октябре на фоне ухудшения оценок восстановления экономики банки несколько ужесточили требования к заемщикам, пересматривали ожидания по динамике и стабильности фондирования, возможности мгновенного пополнения ликвидности. Темпы кредитования в Центральной России по-прежнему превышали общероссийские.

По оценкам бюро кредитных историй, в октябре по сравнению с сентябрем количество выданных кредитов наличными и кредитных карт в столичном регионе уменьшилось. В результате объемы выданных потребительских кредитов опустились ниже прошлогодних значений. Несмотря на снижение уровня одобрения ипотечных заявок, действие программы господдержки обеспечило рекордную выдачу ипотечных кредитов.

Банки проводили сезонные акции, однако доходность депозитов сохранялась на низком уровне. Московский регион – лидер по открытым брокерским и индивидуальным инвестиционным счетам (17% всех открытых ИИС в Российской Федерации). Риелторы ожидают сохранения до весны тенденции закрытия депозитов и покупки малометражных квартир без привлечения кредитных средств.

РЫНОК ТРУДА

В октябре уровень безработицы в макрорегионе несколько увеличился – на 0,1 п.п., до 4,5%, на фоне замедления темпов прироста вакансий. Введение дополнительных ограничительных мер в крупных городах Центральной России может отразиться на дальнейшем росте безработицы.

Ограничения на въезд миграционной рабочей силы в Россию сказываются на сохраняющемся существенном дефиците рабочих специальностей, в том числе в строительстве и сельхозпереработке. Особенно такая тенденция характерна для Московского региона. Работодатели выступают с инициативой по упрощению порядка въезда низкоквалифицированных трудовых мигрантов в Россию.

ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Восстановление промышленности в макрорегионе замедлилось, что определялось в основном предприятиями Москвы. По оценке экспертов, основные причины были связаны с временными факторами. Так,

например, снижение производства на фоне пандемии отмечалось у производителей кондитерских изделий по причине отмены традиционных новогодних мероприятий для детей. Временно сократилось также производство некоторых электронных изделий. Теплая осень способствовала сокращению объемов выработки у предприятий энергетической отрасли. Инвестиционная активность в целом снизилась, за исключением отраслей, задействованных в производстве лекарственных препаратов и средств защиты. Так, два новых резидента Технополиса «Москва» инвестируют в фармпроизводство около 1,5 млрд рублей.

Госзаказ поддержал химические и пищевые производства. На заводах Тульской области и Московского региона рос выпуск металлоизделий, химической продукции, машин и оборудования.

НЕДВИЖИМОСТЬ

В октябре продолжился рост цен на рынке первичной и вторичной недвижимости Центральной России на фоне роста активности покупателей. Продление льготной ипотеки под 6,5% поддержит спрос, но аналитики говорят о его ослаблении к II кварталу 2021 года. Сохраняется влияние на уровень цен других, не менее значимых факторов, таких как реализация отложенного спроса, волатильность курса рубля, активизация частных инвесторов, рост себестоимости строительства из-за продолжающегося перехода на счета эскроу и роста цен на импортные строительные материалы и оборудование. При этом выход небольшого количества новых проектов в II квартале и активная реализация наиболее доступных по цене лотов привели к снижению объема предложения на рынке массовых новостроек. Аналитики рынка недвижимости считают, что в Московском регионе рост цен приближается к уровню, при котором практически нивелируется эффект от субсидирования ипотеки.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Потребительская активность на Северо-Западе была сдержанной на фоне исчерпания эффекта отложенного спроса и осложнения эпидемической ситуации. Вместе с тем отмечался повышенный спрос на автомобили, который стимулировал автопроизводителей макрорегиона увеличивать объемы выпуска продукции, сохраняя инвестиционные планы. Расширение ипотечного кредитования способствовало росту спроса на недвижимость. Из-за увеличения издержек, связанного с повышением закупочных цен и ослаблением рубля, несколько возросли ценовые ожидания предприятий.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

Осложнение эпидемической ситуации сдерживало потребительскую активность в макрорегионе после некоторого восстановления в августе-сентябре. Доля опрошенных предприятий торговли и услуг, отметивших снижение спроса, увеличилась.

Трафик в торговых центрах Санкт-Петербурга в октябре начал снижаться и составил порядка 70% от уровня прошлого года. По итогам ноября к его дополнительному снижению, вероятно, приведут закрытие фудкортов в торговых центрах и усиление ограничений на работу кинотеатров. На потребительскую активность в сфере общественного питания и платных услуг населению оказывали влияние точечные ограничения на работу кафе и ресторанов, детских развлекательных центров, учреждений культуры и спорта.

По информации участников рынка трафик в предновогоднее время в петербургских торговых центрах может вырасти до 90% от докризисного уровня в случае, если не будут новых ограничительных мер. Положительное влияние на потребление может оказать повышенный спрос со стороны российских туристов на отдых в новогодние каникулы в некоторых регионах СЗФО.

В октябре продолжился рост продаж новых легковых автомобилей в годовом выражении.

ЦЕНЫ

Годовая инфляция в ноябре в округе, как и по России в целом, возросла на 0,4 п.п. и составила 4,3%.

Месячный прирост цен с поправкой на сезонность в ноябре повысился. Среди основных причин его увеличения – снижение предложения отдельных сельхозкультур и ослабление рубля.

Из-за увеличения издержек, связанного с повышением закупочных цен и ослаблением рубля, несколько возросли ценовые ожидания предприятий макрорегиона, хотя и в меньшей степени, чем в целом по стране. Увеличить цены на готовую продукцию в ближайшие три месяца планирует около 20% респондентов, что выше среднего значения за последние годы.

Наиболее заметно ценовые ожидания повысились среди организаций сферы недвижимости на фоне роста спроса.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

По результатам опроса предприятий в ноябре условия кредитования в целом по макрорегиону практически не изменились, при этом увеличилась доля организаций наиболее пострадавших отраслей (общественного питания и гостиничного бизнеса), отмечавших улучшение условий кредитования.

Согласно результатам опроса, условия банковского кредитования бизнеса смягчились в

большей степени для малых и средних предприятий (МСП). Кредитование МСП демонстрировало положительную динамику.

На фоне продления программы льготного кредитования продолжился рост ипотеки. Седьмая часть от общего числа ипотечных сделок, заключенных в стране с начала действия программы, приходится на Санкт-Петербург.

Кредитные организации региона до конца года ожидают рост спроса на кредитные продукты со стороны всех категорий заемщиков. В условиях снижения ставок по депозитам в октябре продолжилось замедление годового роста вкладов населения в банках, при этом на фоне высокого спроса на жилье отмечалось увеличение средств на счетах эскроу.

ПРОИЗВОДСТВО АВТОМОБИЛЕЙ

Производство легковых автомобилей постепенно восстанавливается. Стимулом для компаний является дефицит как новинок, так и наиболее ходовых моделей и комплектаций, образовавшийся в результате вынужденной приостановки производств в начале года. Так, в сентябре–октябре выпуск автомобилей в макрорегионе превысил показатель июня 2019 года.

Согласно опросам, большинство предприятий отрасли полагают, что ситуация с повышенным спросом в ближайшие три месяца не изменится.

Инвестиции автопроизводителей макрорегиона осуществляются в ранее запланированных объемах. Крупнейший автоконцерн Северо-Запада продолжает строительство предприятия по выпуску двигателей. Другая крупная автомобильная компания подтвердила, что запуск нового завода состоится, как и планировалось, в июле 2021 года.

ПРОИЗВОДСТВО МЯСА И МЯСОПРОДУКТОВ

В октябре на Северо-Западе увеличились объемы производства мяса в годовом выражении. По стране в целом выпуск остался на уровне прошлого года. При этом цены на

продукцию возросли в годовом выражении и в макрорегионе, и в России. Во многом это связано с ростом издержек предприятий на фоне ослабления рубля, негативное влияние которого отметили около 80% производителей, принявших участие в опросе.

Более трети опрошенных фирм планируют нарастить объемы производства в ближайшие месяцы, ожидая увеличения спроса. При этом каждая четвертая компания этой отрасли собирается повысить цены.

Сохраняется инвестиционная активность производителей мясопродуктов. В Псковской области один из крупнейших производителей свинины в России планирует в ближайшие два года завершить строительство нового завода, что позволит увеличить производство мясной продукции. В Ленинградской области в рамках государственно-частного партнерства планируется нарастить производство мяса птицы как для поставок на региональный рынок, так и с целью наращивания экспорта продукции в страны Юго-Восточной Азии.

СТРОИТЕЛЬСТВО

Завершение основных объемов работ по крупным инвестиционным проектам обусловило более существенное, чем в целом по стране, снижение объемов строительных работ в макрорегионе.

При этом ввод жилья превысил прошлогодний уровень преимущественно за счет Санкт-Петербурга и Калининградской области, где отмечается повышенный спрос на недвижимость, в том числе со стороны жителей других регионов. На сохранение положительной динамики спроса оказывает влияние программа государственной поддержки ипотеки.

Согласно опросам, большинство организаций строительной отрасли не ожидают существенного сокращения спроса в ближайшее время.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В октябре–ноябре деловая активность предприятий Волго-Вятки была сдержанной. Бизнес отмечал возросшее влияние валютного курса и пандемии на свою деятельность, следствием чего стали повышение цен, сокращение спроса и выпуска. Сохранился негативный характер ожиданий бизнеса на ближайшие месяцы, однако поддержку автопрому до конца года окажет госзаказ. Предприятия ретейла были пессимистично настроены относительно потребительской активности из-за ситуации с пандемией и ограничениями. При этом в связи с возросшими издержками рост потребительских цен ускорился и был выше общероссийского уровня.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

Динамика розничных продаж в октябре незначительно ускорилась, что связано с ожиданиями введения дополнительных ограничений из-за коронавируса и роста цен после снижения курса рубля. Вместе с тем, по результатам опросов, все больше компаний отмечают текущее падение спроса и товарооборота в ретейле и оценивают его ниже, чем в среднем по стране. Кроме того, в отличие от России в целом, среди предприятий розничной торговли макрорегиона наблюдается существенное ухудшение ожиданий по спросу. Более значительное снижение отмечалось только в марте текущего года.

Потребление услуг в годовом выражении впервые с апреля снова замедлилось, однако масштабы снижения значительно меньше весенних. Падение произошло в основном в сфере развлечений (театры, музеи, концертные залы), что вызвано введенными в большинстве регионов ограничениями.

Восстановлению доходов населения способствовала стабилизация ситуации на региональном рынке труда. Более активно, чем в целом по России, снижалась безработица и росла потребность в работниках. По результатам опросов также выросла доля компаний, ожидающих увеличения численности персонала до конца года. Некоторые

предприятия столкнулись с проблемой дефицита рабочей силы из-за увеличения числа заболевших сотрудников, что не наблюдалось в середине текущего года. Так, крупный производитель автокомпонентов сообщил о нехватке персонала и необходимости временно привлекать работников со стороны.

ЦЕНЫ

В ноябре месячный рост цен с исключением сезонности продолжил ускоряться и достиг максимального с апреля значения, превысившего общероссийский уровень. Более существенно, чем в целом по стране, возросла и доля торговых компаний, отмечающих увеличение цен. Годовая инфляция также остается выше федерального уровня.

Ценовые ожидания предприятий розничной торговли в ноябре оставались на повышенном уровне. Среди причин ожидаемого роста цен компании стали чаще называть валютный курс и изменение стоимости топлива.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Объемы выдачи новых кредитов малому и среднему бизнесу Волго-Вятки в сентябре по-прежнему превышали уровень прошлого года, но темпы прироста снизились по мере замедления льготного кредитования. Завер-

шение данных мер господдержки также повлияло на рост ставок по кредитам предприятиям после их продолжительного снижения. По результатам опросов, в октябре–ноябре сокращалась доля компаний, отмечающих улучшение условий кредитования.

В розничном сегменте рост в два раза по сравнению с предыдущим годом показывали объемы предоставленных ипотечных кредитов. Этому способствовали как низкие ставки по льготной ипотеке, так и существенное смягчение неценовых условий кредитования, о котором сообщили опрошенные банки. Действующее в одном из регионов дополнительное субсидирование процентной ставки было продлено вслед за основной программой.

Годовой рост выдачи потребительских кредитов также ускорился и сложился в сентябре–октябре выше общероссийского уровня. Продолжению роста кредитов населению будет способствовать дальнейшее смягчение условий кредитования, которое ожидается согласно опросам банков.

ПРОИЗВОДСТВО АВТОМОБИЛЕЙ

В октябре годовые темпы прироста в автомобильной промышленности макрорегиона были близки к общероссийским. Однако текущие объемы производства в отличие от России в целом скорректировались вниз, что может объясняться более сильным снижением ожиданий фирм по спросу. Крупнейший производитель легковых автомобилей в Волго-Вятке прогнозирует, что в следующем году объем продаж будет на 9% ниже уровня 2019 г. из-за пандемии и завершения программы опережающих госзакупок. В связи с этим компания планирует ввести четырехдневную рабочую неделю в первом полугодии следующего года.

В ближайшие месяцы предприятия ожидают сохранения текущих объемов производства за счет действия мер поддержки спроса со стороны государства. Один из ведущих автоконцернов по выпуску коммерческих авто-

мобилей, который ранее отмечал недостаток спроса со стороны малого и среднего бизнеса, получил госзаказ, что позволило загрузить часть производств предприятия в оставшиеся месяцы текущего года.

Несмотря на негативные факторы, некоторые фирмы продолжают осуществлять запланированные ранее инвестиционные проекты. Крупное предприятие с иностранным участием сообщило о локализации производства части автокомпонентов. По оценкам компании, это позволит повысить стабильность выпуска за счет снижения зависимости от внешних факторов.

НЕФТЕПЕРЕРАБОТКА

В отличие от общероссийской динамики в Волго-Вятке производство нефтепродуктов к сентябрю восстановилось до уровня прошлого года. Ведущая компания макрорегиона в области добычи и переработки отмечает, что рост выпуска нефтепродуктов связан с продолжением реализации инвестиционных проектов по расширению производственных мощностей, а также с увеличившейся ориентацией предприятия на переработку нефти в условиях ограничения добычи в рамках соглашения ОПЕК+.

При этом в октябре, как и в целом по России, объем нефтепереработки снизился. Однако в Волго-Вятке снижение было более значительным: выпуск упал ниже уровней II квартала текущего года. В результате нефтепереработка во многом определила снижение промышленного производства макрорегиона. По информации крупнейших производителей нефтепродуктов Волго-Вятки, данная динамика носит во многом временный характер и связана с проведением планового капитального ремонта производственных мощностей. Из-за ухудшения эпидемической обстановки весной часть ремонтных работ была перенесена на осень, что дополнительно снизило текущие объемы выпуска.

ЮЖНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Восстановление экономической активности в макрорегионе в ноябре замедлилось по сравнению с сентябрем–октябрем. В условиях ухудшения эпидемической ситуации, ослабления рубля, снижения потребительского спроса отмечены повышенные риски хозяйственной деятельности предприятий. Вместе с тем сохранились позитивные ожидания в легкой промышленности, производстве продуктов питания и электроники в ближайшие три месяца: ожидается рост объема производства и спроса, хотя и менее интенсивный, чем в октябре. При этом увеличилось число предприятий, ожидающих повышения цен на продукцию и услуги, что наблюдалось во всех укрупненных видах деятельности.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

Несмотря на отсутствие жестких ограничительных мер, в октябре–ноябре модель потребительского поведения населения изменилась. При практически неизменной выручке растет средний чек: жители Юга стали реже ходить в магазины и чаще делать покупки про запас. Потребители сократили необязательные траты, в результате снизились продажи ювелирных изделий, декоративной косметики.

Ограничение потребительской активности ощущается и в сфере услуг. Сократился объем услуг салонов красоты и технического обслуживания автомобилей.

Представители индустрии развлечений отмечают значительное падение выручки и рассматривают стратегии перехода на онлайн-площадки. В два раза снизилась востребованность фитнес-клубов. Они стали предлагать комплексы для онлайн-тренировок, чтобы компенсировать часть потерь.

На фоне роста количества заражений коронавирусом снижается посещаемость кафе и ресторанов. Представители отрасли говорят о сокращении прибыли на 30–60%. Чтобы снизить убытки из-за необходимости прекращать работу не позже полуночи, многие стали открываться раньше и предлагать дополнительные бонусы к заказам, сделанным в первой половине дня.

ЦЕНЫ

В ноябре годовая инфляция в макрорегионе возросла с 4,3 до 4,9% и была выше общероссийской (4,4%). В месячном выражении с учетом исключения сезонности также наблюдался рост цен. Преимущественно это связано с повышательной динамикой цен на сахар, овощи и яблоки, сложившейся в том числе из-за снижения урожая.

По данным опроса, возросла доля предприятий, ожидающих рост цен на товары и услуги. В отраслевом разрезе заметный рост ожидается в торговле и промышленности, что связано с увеличением закупочных цен на сырье и оборудование на фоне ослабления рубля.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Предприятия сельского хозяйства, обрабатывающих производств, торговли, строительства, транспортные компании отмечают улучшение условий кредитования. Однако рост корпоративного портфеля остается сдержанным (менее 1% м/м), что связано с сохранением у банков повышенных требований к финансовому положению крупных клиентов (почти 75% в совокупном корпоративном портфеле макрорегиона).

В ипотечном кредитовании в сентябре–октябре отмечено рекордное количество выданных ссуд для покупки недвижимости.

Этому способствовало смягчение банками ценовых и неценовых условий для данной категории заемщиков, а также действие программы льготной ипотеки.

Среди основных факторов, ограничивающих спрос на кредиты и дальнейшее смягчение условий кредитования, банки назвали наличие неопределенности касательно возврата жестких ограничительных мер из-за ухудшения эпидемической ситуации.

СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО

Ускорение роста экспорта зерновых и масличных культур из портов Юга России на фоне высоких мировых цен и ослабления рубля позволило аграриям макрорегиона компенсировать потери от снижения урожая 2020 года. Повышение маржинальности производства экспортно ориентированных агрокультур дало возможность продолжить обновление сельхозтехники.

Территориальные фонды микрофинансирования субъектов МСП отмечают низкий уровень просроченной задолженности сельхозпроизводителей: в Краснодарском крае – 0,7% (норматив – 12%).

Сохраняется активность инвесторов в сельском хозяйстве. На Кубани завершается строительство свиноводческого селекционно-генетического центра. Поголовье свиней из Канады уже завезено, проводятся карантинные мероприятия. В 2021 г. планируется приступить к строительству первых в России селекционно-генетических центров для молочного животноводства. Запуск таких центров позволит сократить импорт племенного крупного рогатого скота.

ТУРИЗМ

На курортах Краснодарского края после повышенного спроса на туристские услуги в октябре–ноябре наблюдалось годовое снижение туристического потока и средней загрузки средств размещения. Органы исполнительной власти объясняют это тем, что

часть жителей России из-за ухудшения эпидемической обстановки предпочла отказаться от поездок. В Республике Крым сложилась более благоприятная ситуация: турпоток в октябре–ноябре превышал прошлогодние показатели, так как некоторые компании только в текущем году начали продавать туры в республику. Расширились и полетные программы, в том числе по субсидированным авиабилетам.

Представители туристического бизнеса отмечают рост спроса на декабрь и новогодние праздники. Так, на сочинских горнолыжных курортах в гостиницах отмечается полная загрузка. Такая динамика связана как с сохраняющимися ограничениями на отдых за границей, так и с действием госпрограммы возврата части стоимости туров.

НЕДВИЖИМОСТЬ

Интерес к покупке недвижимости стимулирует не только льготная ипотека, но и отложенный спрос.

Согласно проведенному опросу застройщиков, девелоперов и риелторов Юга, отмечается существенное повышение спроса на покупку жилья. При этом около 90% респондентов ожидают не только сохранения спроса на нынешнем высоком уровне, но и его дальнейшего повышения к концу года.

Вместе с тем, несмотря на снижающуюся динамику выдачи разрешений на строительство и сокращение объемов возводимого жилья по сравнению с 2019 г., большинство строительных предприятий не указывают на наличие дисбаланса между спросом и предложением на рынке долевого жилищного строительства.

Порядка четверти участников рынка ожидают последующего увеличения цен на жилье в диапазоне 5–10%. Так, в Краснодарском крае, на долю которого приходится более половины возводимого жилья в макрорегионе, крупные застройщики дважды поднимали цены на квадратные метры в течение октября.

УРАЛЬСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В октябре–ноябре темпы восстановления экономической активности в макрорегионе продолжили замедляться. При этом положительная динамика сохранилась в отдельных отраслях, выпускающих продукцию в рамках долгосрочных контрактов (в том числе по госзаказу), а также наиболее востребованную в условиях пандемии (продукты питания, фармацевтические товары и медицинское оборудование, спецодежда, строительные материалы). Ослабление рубля оценивалось предприятиями-респондентами преимущественно негативно, поскольку в основной массе (за исключением крупных экспортеров) привело к росту издержек. Потребительская активность в октябре–ноябре продолжила снижаться, вновь введенные из-за роста заболеваемости ограничения и информационный фон в целом отрицательно отразились на ожиданиях бизнеса и поведении потребителей.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

По оценкам предприятий розничной торговли, в октябре–ноябре потребительская активность продолжила снижаться, поскольку большая часть отложенного спроса была удовлетворена в предыдущие месяцы. Возобновление перевода части персонала на удаленный формат работы, возврат к дистанционному обучению в учебных заведениях по мере роста заболеваемости обусловили снижение спроса на большинство товаров и услуг, не относящихся к категории первой необходимости. При этом на фоне ослабления рубля имело место некоторое оживление спроса на товары длительного пользования, в том числе легковые автомобили – покупатели стремились приобрести товар до того, как ослабление рубля будет перенесено в цены.

В то же время, по данным социологических опросов, потребители все больше отдают предпочтение более дешевым и необходимым товарам, экономя денежные средства на случай болезни или потери работы.

Все более популярными становятся интернет-покупки и курьерские сервисы доставки товаров. В этих условиях предприниматели трансформируют бизнес, закрывая торговые

точки, отказываясь от услуг реализаторов. В сфере общественного питания отмечается дальнейшее сокращение количества организаций (по оценкам, 20–30% точек так и не открылась после снятия ограничений).

В отдельных отраслях на фоне дефицита рабочей силы (добыча нефти и газа, строительство, здравоохранение, образование) отмечался рост зарплат. Одновременно происходило сокращение занятости в торговле и сфере услуг.

ЦЕНЫ

Годовая инфляция на Урале в октябре–ноябре росла под влиянием ослабления рубля и реакции рынка на итоги уборочной кампании по зерну, овощам и масличным. При этом инфляция по-прежнему оставалась ниже общероссийского уровня.

Ожидания повышения отпускных цен продолжали доминировать среди предприятий торговли, сельского хозяйства, обрабатывающей промышленности и строительства, несмотря на ухудшение ситуации со спросом. В целом в ближайшие три месяца на Урале, по данным опросов, цены намерены повысить до 20% респондентов – это максимальный показатель за последние 1,5 года.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Месячные темпы прироста задолженности выросли на всех сегментах кредитного рынка, процентные ставки снизились. Объемы выдачи ипотеки в октябре достигли рекордных значений благодаря действию льготных программ. В корпоративном кредитовании господдержка затронула в большей степени сегмент МСП.

По информации банков, ценовые и неценовые условия кредитования в октябре–ноябре продолжали смягчаться, однако не так интенсивно, как в III квартале. При этом в среднесрочной перспективе преобладают оптимистичные оценки будущего спроса на кредитные ресурсы при условии дальнейшего смягчения условий кредитования с расчетом на восстановление экономики.

В сентябре–октябре продолжился переток средств населения со срочных вкладов на текущие счета и на рынок недвижимости (эскроу-счета), что вызвало приостановку снижения ставок по банковским вкладам.

РЫНОК ТРУДА

В условиях усиливающегося структурного дисбаланса на рынке труда показатели официальной безработицы сокращаются постепенно. Дисбаланс вызван нехваткой иностранной рабочей силы из-за прекращения миграционного притока, которую отмечают как предприятия, использующие вахтовый метод работы, так и сельхозпроизводители, застройщики, организации ЖКХ и сферы благоустройства. Также происходит сокращение персонала в торговле, общественном питании, услугах в сфере недвижимости, гостиниц, туризма, организации спортивных и развлекательных мероприятий. В промышленности рабочие места сохраняются преимущественно за счет применения механизмов неполной занятости.

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

Отраслевая конъюнктура в октябре–ноябре оценивалась как недостаточно благоприят-

ная и ухудшающая экономическое положение участников. Ограничения на добычу нефти, принятые Россией в рамках соглашения ОПЕК+, по-прежнему препятствовали восстановлению объемов выпуска. По данным Центрального диспетчерского управления ТЭК, пониженные по сравнению с началом года объемы добычи нефти сохраняются в Республике Башкортостан (-57%) и ХМАО (-16%). По информации компаний, геологоразведочные работы и экспериментальное бурение приостановлены, акцент в инвестиционной деятельности перенесен на модернизацию оборудования и улучшение производственной логистики. Пересмотру будут подвергнуты в основном долгосрочные инвестиционные планы, что вызвано как неопределенностью с динамикой спроса, так и ожидаемым ростом фискальной нагрузки.

МЕТАЛЛУРГИЯ И МЕТАЛЛООБРАБОТКА

Предприятия металлургии отмечали, что внутренний спрос поддерживается за счет исполнения долгосрочных контрактов и реализации стартовавших до пандемии инвестиционных программ в нефтегазовой отрасли, производстве полимеров и пластиков. По их мнению, на среднесрочном горизонте поддержку отрасли будут оказывать новые возможности для импортозамещения, связанные с ослаблением рубля.

При этом повышение цен на сырье (руды и металлолом), а также подорожание российской металлургической продукции на внешних рынках из-за временного роста спроса со стороны Китая обусловили рост отпускных цен. В то же время предприятия переработки и металлотрейдеры отмечают переход поставщиков на механизмы полной предоплаты по договорам, что накладывает дополнительные ограничения на объемы контрактов. По мнению участников рынка, в сочетании с общей тенденцией сокращения спроса (в частности, в строительстве) это обостряет конкуренцию и приведет к ценовой коррекции при условии сохранения стабильности на финансовом рынке.

СИБИРСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В октябре–ноябре восстановление деловой активности в Сибири замедлилось. Годовые темпы снижения промышленности зафиксировались на уровне предыдущего квартала. Объемы сельскохозяйственного производства незначительно сократились, в основном за счет урожая зерновых и картофеля. Потребление осталось сдержанным. Сокращение объемов незавершенного жилищного строительства в годовом выражении замедлилось, а ввод жилья растет третий месяц подряд.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

Потребительская активность осталась ниже прошлогодней. Предприятия по продаже ряда непродовольственных товаров (одежда, обувь, ткани) связывали сокращение спроса с продлением удаленного режима работы.

Ограничен спрос и на продукты питания. Повышение склонности к экономии привело к росту продаж промпродукции, которая более широко представлена в дискаунтерах и сетевых магазинах. Магазины категории «у дома» и небольшие сети говорили о снижении покупательской активности и среднего чека.

Низким остался спрос на услуги дополнительного образования (группы сократились в два раза), парикмахерских, салонов красоты, спортивных залов, кинотеатров. Рестораны ограничены по времени работы (до 23:00), уменьшился поток гостей на бизнес-ланчи. Отмена корпоративов ухудшит финансовые показатели общепита.

Увеличился спрос на платные медицинские услуги, но принять всех желающих клиники не могли в связи с болезнью персонала.

Безработица стабилизировалась на уровне 8,2%. Ряд предприятий сообщили о сокращении премиальной части зарплаты.

ЦЕНЫ

Месячный темп прироста цен (с учетом сезонности) ускорился выше 4%. Основными факторами ускорения инфляции стали рост

издержек, удорожание сырья и комплектующих и ослабление рубля.

Крупные производители отмечали рост цен на яйца из-за стоимости кормов. Рост цен на электронику определил повышенный спрос и ослабление рубля. Возросли цены как на новые, так и подержанные автомобили. Кроме ослабления рубля, на рост цен повлияли отложенный спрос и дефицит на складах автодилеров моделей популярных комплектаций. Задержки поставок импортного сырья привели к временному росту цен на медикаменты.

Усилились ожидания роста цен в ближайшие три месяца. Производители молока и молочной продукции, мукомолы и хлебопеки сообщали о планируемом увеличении цен с 2021 года. Ограничивающими факторами в октябре–ноябре для них были сдерживающая политика розничных сетей и меры региональных органов власти.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Растущая динамика кредитования складывалась под влиянием мягкой денежно-кредитной политики, льгот, а также повышенных рисков. В корпоративном секторе преобладала потребность в кредитах для финансирования текущей деятельности, спрос на инвестиционные кредиты остался ниже уровня 2019 года. На динамику кредитования МСП оказывали влияние льготные программы, без их учета выдачи сопоставимы с прошлым годом.

Ипотека росла благодаря действию льготных программ, спрос на потребительские кредиты вернулся к докризисному.

Вклады, без учета средств на счетах эскроу, снижаются четвертый месяц подряд. Банки отмечали переход на альтернативные формы сбережения. Ожидания относительно традиционного декабрьского притока вкладов у банков сдержанные.

ХИМИЧЕСКАЯ И ФАРМАЦЕВТИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

На фоне осложнения эпидемической обстановки выпуск в химической и фармацевтической промышленности вырос. Об увеличении спроса на свою продукцию сообщили производители лекарств, дезинфицирующих средств, полимерных материалов, искусственных волокон и компонентов для них.

Так, три крупных производителя жизненно важных лекарств и субстанций, в том числе для лечения COVID-19, сообщили о превышении заказов над объемами выпуска. Инвестиционная программа полностью сохранена, в ноябре запущена новая очередь производства фармсубстанций для лечения туберкулеза, гепатита, ВИЧ и COVID-19.

Повышение спроса и объемов продаж отметил и крупнейший производитель БАДов – выручка компании по сравнению с прошлым годом выросла в 1,5 раза.

Высокий спрос со стороны российских и зарубежных заказчиков отметили производители полимеров. Крупный производитель синтетического каучука сообщил, что нарастил экспорт по сравнению с предыдущим годом в 2,8 раза, отметив возросший интерес со стороны Китая.

Производитель азотных удобрений отметил, что не сбавлял темпов выпуска и продаж. В октябре выработка стала рекордной в истории компании.

Не так оптимистичны производители промышленной химии для угледобычи. Мощности загружены на треть, и объем производства снижался, отдельные компании сворачивали инвестиционную программу.

ДЕРЕВООБРАБОТКА

Пандемия практически не коснулась лесного сектора Сибири. Целлюлозно-бумажная промышленность (ЦБП) увеличивала объемы выпуска. Пять компаний, производящих тарные виды картона, гофрокартона и упаковки из него, отмечали спрос со стороны пищевой, фармацевтической, химической промышленности, а также сервисов доставки. Крупнейший за Уралом производитель ЦБП сообщил, что в текущем году работал при полной загрузке мощностей, принимал новые заказы, в том числе на экспорт.

Крупный производитель комплектов домов из клееного бруса отметил, что спрос на продукцию стабилен и достаточно высок – стремление людей жить за городом в собственном доме растет. По оценкам, спрос сохранится и в 2021 году.

МЕТАЛЛУРГИЯ

Производители цветных металлов и металлов платиновой группы (МПГ) в октябре отметили сохранение объемов выпуска и численности персонала. Их сдержанный оптимизм подкреплен восстановлением мировой конъюнктуры. Снижать инвестиции они не планируют, поскольку краткосрочные шоки не изменили глобальную стратегию.

Крупнейшие производители алюминия сообщили об увеличении поставок на внутренний рынок и в азиатские страны, а также полностью восстановили продажи продукции с высокой добавленной стоимостью.

Другой крупный производитель цветных металлов и МПГ подчеркнул, что потребители показали заметное снижение деловой активности. Компания осторожно оценивает перспективы восстановления спроса, но сохраняет выпуск на уровне прошлого года.

Крупнейший за Уралом производитель черного металлопроката планирует увеличить инвестиции в 2021 г., так как рыночная ситуация оптимистична. В сегменте строительного проката спрос начал восстанавливаться, в том числе благодаря господдержке строительства жилья и инфраструктуры.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Осложнение эпидемической обстановки в октябре–ноябре стало фактором замедления восстановления потребительской активности. Несмотря на рост издержек, ценовые ожидания предприятий снижались в связи со слабым спросом. Спросовые ограничения оказывали негативное влияние на выпуск обрабатывающих производств. Нехватка рабочих, перебои в поставках оборудования привели к отставанию объемов промышленного строительства от плана и уровня 2019 года. Льготная ипотека с господдержкой способствовала росту жилищного строительства темпами, превышающими прошлогодние. Поддержку сырьевым отраслям, рыбодобыче продолжал оказывать растущий внешний спрос.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ

В октябре–ноябре низкий уровень доходов и осторожное поведение населения на фоне ухудшения эпидемической обстановки сдерживали потребительскую активность. Потребительский спрос стабилизировался на уровне ниже начала года. Три четверти торговых предприятий в ближайшие три месяца не ожидают роста товарооборота и спроса на свою продукцию. Большинство предприятий, реализующих товары и услуги населению, оценивают влияние текущей эпидемической ситуации на деловую активность менее негативно, чем в апреле–мае.

Сокращение доходов и рост заболеваемости COVID-19 привели к изменению поведения населения. Ретейлеры отмечают переток покупателей в дискаунтеры, магазины экономкласса, сокращение количества посетителей торговых точек с увеличением суммы разовой покупки, низкий по сравнению с прошлым годом спрос на товары длительного пользования, рост дистанционной торговли. Для поддержания текущего потребления население продолжало использовать сбережения.

ЦЕНЫ

Месячный темп прироста цен с учетом сезонности увеличился и в среднем за три ме-

сяца превысил 4%. Годовая инфляция выросла до 4,5% и остается выше, чем в целом по стране. Это связано с сохранением самых высоких в России годовых темпов роста цен на плодоовощную продукцию: в регионе сохраняется дефицит китайских овощей в связи с введенными властями Китая ограничениями на границе.

Ценовые ожидания предприятий снизились в отличие от России в целом. Несмотря на рост курсовой волатильности, повышение цен на горюче-смазочные материалы, издержек на противоэпидемические мероприятия, масштаб планируемого повышения цен в ближайшие три месяца продолжает сокращаться и в октябре опустился ниже 4% (в годовом выражении) в связи с сжимающимся потребительским спросом.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Годовой рост розничного кредитного портфеля ускорился за счет ипотечного сегмента. Объем выдачи ипотеки в октябре обновил исторический максимум. Сохранилось опережение годовых темпов прироста задолженности по ипотечным кредитам в макрорегионе по сравнению со средними по стране, однако доля льготной ипотеки с господдержкой в объеме выдачи сократилась по сравнению с сентябрем в связи с постепенным исчерпанием предложения нового

жилья, попадающего под действие льготных программ, и ростом спроса на вторичном рынке на фоне низких процентных ставок.

Смягчение условий кредитования в III квартале способствовало росту корпоративного портфеля, однако в сентябре темпы его прироста замедлились. Согласно опросам, кредитные организации до конца года планируют ужесточить неценовые условия кредитования для всех категорий заемщиков.

Сберегательная активность снижалась, население изымало средства для текущего потребления, однако массового оттока вкладов не наблюдалось.

РЫБОЛОВСТВО

Дальневосточные предприятия увеличили объемы добычи рыбы и морепродуктов по сравнению с прошлым годом, преимущественно за счет роста объема вылова минтая. Результаты лососевой путины в два раза ниже рекордного показателя 2018 г. и на треть по сравнению с 2019 годом. Увеличение внешнего спроса на лососевые привело к росту оптовых цен на внутреннем рынке.

Рыбодобытчики оценивают текущую ситуацию в отрасли как благополучную, чему способствует рост экспорта по сравнению с прошлым годом. При этом отмечают, что в условиях пандемии коронавируса усилены требования при поставке рыбопродукции со стороны Китая (основного импортера). Это приводит к дополнительным расходам, простоям судов, что вынуждает рыбопромышленников искать выходы на другие рынки.

ОБРАБАТЫВАЮЩИЕ ПРОИЗВОДСТВА

В макрорегионе ускорилось снижение объемов производства обрабатывающей промышленности в годовом выражении, значительно превышающее среднее по стране. Основной вклад внесли производства машин и оборудования и пищевых продуктов. Результаты опроса показывают, что предприятия связывают сокращение выпуска со снижением спроса вследствие ухудшения

эпидемической ситуации внутри страны и ростом издержек на фоне ослабления рубля. Одно из крупных машиностроительных предприятий отмечает, что заказчики просят не отгружать им продукцию и объясняют это низкими объемами финансирования. Это привело к избытку готовой продукции на складах, снижению объема закупок, двукратному сокращению выручки по сравнению с прошлым годом. О росте выручки из-за курсовой динамики сообщают деревоперерабатывающие предприятия, ориентированные на экспорт.

Низкий спрос ограничивает возможности повышения цен. Предприятия отмечают недостаток оборотных средств, снижение запасов сырья, ожидают сокращения инвестиций. Ограничением для работы также является больший по сравнению с весенним периодом рост числа заболевших, что влияет на обеспечение непрерывной деятельности.

СТРОИТЕЛЬСТВО

Сохранилось значительное отставание объемов промышленного строительства от уровня прошлого года. Помимо эффекта высокой базы из-за завершения в конце прошлого года основных работ по строительству газопровода «Сила Сибири», на сокращение объемов строительства повлияла нехватка иностранных рабочих, которая привела к смещению графиков выполнения работ по национальным проектам. Перенесены сроки завершения промышленных строек из-за перебоев в поставках импортного оборудования и его отладки. Представители отрасли отмечают ухудшение конъюнктуры, рост рисков.

Темп роста жилищного строительства, наоборот, превысил прошлогодний уровень. Повышенный спрос из-за действия льготной ипотеки стимулировал перешедших на эскроу-счета застройщиков досрочно завершить объекты, чему способствовала заблаговременная обеспеченность кадрами на весь срок стройки.

ВРЕЗКА

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СПРОС: ВЛИЯНИЕ ТЕКУЩЕГО УХУДШЕНИЯ ЭПИДЕМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ

Повышение заболеваемости COVID-19 в России в осенние месяцы и сопутствующее усиление ограничительных мер привели к сжатию потребительской активности в большинстве регионов, однако более сдержанному, чем в начале распространения эпидемии. По данным оперативного опроса предприятий, 67% респондентов оценивают влияние принимаемых противоэпидемических мер на деловую активность менее негативно или сопоставимо, и лишь 14% – более негативно, чем весной текущего года. Вместе с тем в условиях слабой динамики доходов населения возврат потребления к нормальному уровню, по мнению предприятий, возможен не раньше второй половины 2021 г. – 2022 году. Пониженный спрос будет ограничивать проинфляционное влияние, которое формируется растущими издержками предприятий. Ускорение инфляции в октябре–ноябре было обусловлено не ажиотажным потреблением, как в весенние месяцы, а в основном эффектами, связанными со снижением предложения некоторых видов продовольствия и аграрного сырья.

С конца лета по всей России наблюдается заметное ускорение роста заболеваемости COVID-19. Вместе с тем опыт по лечению COVID-19, уже накопленный в мире в целом и в России в частности, обеспечил большую готовность системы здравоохранения к борьбе с эпидемией, что позволило избежать введения системных ограничительных мер в России.

Отличительной чертой сдерживания эпидемии в осенне-зимний период стало использование точечных мер локального характера. Отказ от системных ограничений экономической активности не смог полностью нивелировать сжатие потребления в ответ на осложнение эпидемической обстановки, но позволил в значительной степени его сдержать. Так, в большинстве макрорегионов опрошенные предприятия торговли и сферы услуг отмечают снижение спроса, однако не столь глубокое, как в весенние месяцы (рис. 1 и 2, табл. 1). Как и тогда, оно затронуло преимущественно секторы услуг и торговли непродовольственными товарами. В отличие от периода начала распростране-

ния эпидемии введение ограничений в регионах в силу их точечного характера не сопровождалось ажиотажным спросом на продукты питания и другие товары первой необходимости. Всплески цен на них носили локальный характер. О потреблении из мотива предосторожности упоминают только предприятия южных регионов, связывая его не столько с опасениями новых ограничений, сколько с ростом ценовых ожиданий.

Усиление действия противоэпидемических требований, в первую очередь ограничение заполненности залов, наиболее существенно отразилось на работе учреждений культуры (музеи, театры, концертные залы и так далее) и предприятий общественного питания. Предприятия Сибири указывают также на пониженный спрос на услуги парикмахерских и салонов красоты. Предприятия Волго-Вятки отмечают, что эффект относительно мягких ограничений усиливает самостоятельная минимизация населением посещений общественных мест.

Динамика спроса на непродовольственные товары в осенние месяцы находилась под

влиянием комплекса **факторов, часть из которых поддержала спрос.**

Значимую роль сыграла **адаптация населения и предприятий к жизни и работе в период пандемии.** В большинстве регионов отмечается снижение трафика торговых центров и смещение спроса в сторону онлайн-сервисов по доставке как продуктов питания, так и непродовольственных товаров. Другим фактором повышения спроса в осенние месяцы стала **активизация акций и программ по предоставлению скидок.** Вместе с тем предприятия Центрального региона отмечают, что «черная пятница» оказала меньшую поддержку спросу, чем в 2019 г., так как эффект от скидок оказался размыт на несколько месяцев за счет реализации отложенного спроса летом, а также более раннего начала скидок осенью 2020 года.

В то же время **ряд факторов оказал понижающее давление на спрос.**

Во-первых, в большинстве регионов к концу лета уже был **исчерпан отложенный спрос населения**, сформировавшийся во время режима самоизоляции в апреле–мае. Это привело к снижению расходов на покупку товаров, в том числе длительного пользования, в осенние месяцы. Исключение составили южные регионы, где значимым фактором поддержки спроса стал повышенный туристический поток, в том числе благодаря программам стимулирования внутреннего туризма, а также рост интереса населения к покупке и аренде недвижимости в курортных районах.

Во-вторых, в текущий период основным ограничителем спроса выступало произошедшее **снижение доходов населения** в отличие от весенних месяцев, когда ключевым фактором снижения спроса была приостановка продаж и оказания услуг. Это привело к изменению потребительских предпочтений, в частности – отказу от таких товаров, как дорогая одежда, обувь, ткани, а также переходу потребителей в низкие ценовые сегменты и дискаунтеры.

В целом в большинстве регионов предприятия отмечают, что к концу лета объем потребления еще не достиг докризисного уровня. Усиление ограничительных мер в осенние месяцы оказывает дополнительное понижающее давление на уровень доходов населения, что, в свою очередь, сдерживает восстановление потребительской активности. Таким образом, **возврат объема потребления к «нормальному» уровню, по мнению предприятий, возможен не ранее второй половины 2021 – 2022 года.**

Восстановление потребительской активности продолжится по мере стабилизации эпидемической ситуации и возобновления роста доходов населения. Поддержку потребительскому спросу в краткосрочной перспективе (декабрь 2020 – начало 2021 г.) окажут продолжение распродаж, в том числе в преддверии праздников, а также спрос со стороны внутренних туристов на отдых в новогодние каникулы в отдельных регионах. Так, предприятия Северо-Запада отмечают, что в Карелии, Ленинградской области, а также в Великом Устюге уже забронировано большинство объектов размещения. Предприятия южных регионов также сообщают о полной загрузке в гостиницах на территории сочинских горнолыжных курортов.

В целом в ближайшие месяцы слабый спрос и его медленное восстановление будут сдерживать рост цен. Ускорение инфляции в октябре–ноябре было вызвано факторами, не связанными с динамикой спроса. Оно происходило в первую очередь за счет повышения темпов роста цен на отдельные продукты питания, обусловленного снижением предложения аграрного сырья. На Дальнем Востоке на увеличение инфляции повлиял также дефицит овощей, возникший из-за введенных Китаем ограничений на трансграничные перевозки.

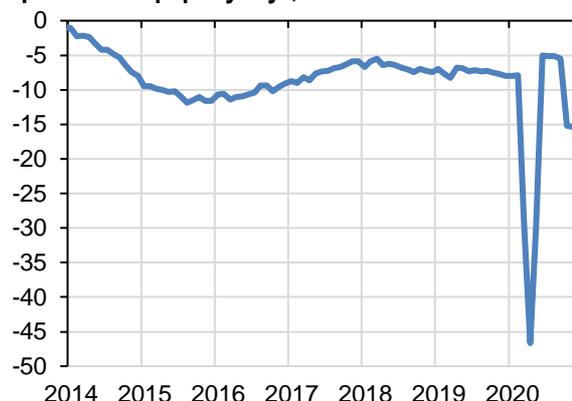
Между тем в большинстве регионов отмечают сохранение или рост ценовых ожиданий предприятий, которые обусловлены преимущественно нарастанием издержек. Предприятия в первую очередь указывают

на увеличение материальных затрат, в том числе из-за произошедшего ослабления рубля. Возросли издержки на противоэпидемические мероприятия. Локальный дефицит рабочей силы (отмечаемый во многих регионах) сопровождался эпизодами роста издержек на оплату труда (например, в Волго-Вятке).

Исключением выступил Дальний Восток, где ценовые ожидания предприятий в ноябре снизились, отражая преобладающее влияние сжимающегося потребительского спроса. В Центральном федеральном округе уже в истекшем периоде розничные сети сдерживали рост отпускных цен.

В целом масштабы переноса возросших затрат в цены будут зависеть от динамики потребительской активности и скорости ее восстановления.

Рис. 1. Оценки спроса предприятий розничной торговли и сферы услуг, баланс ответов SA



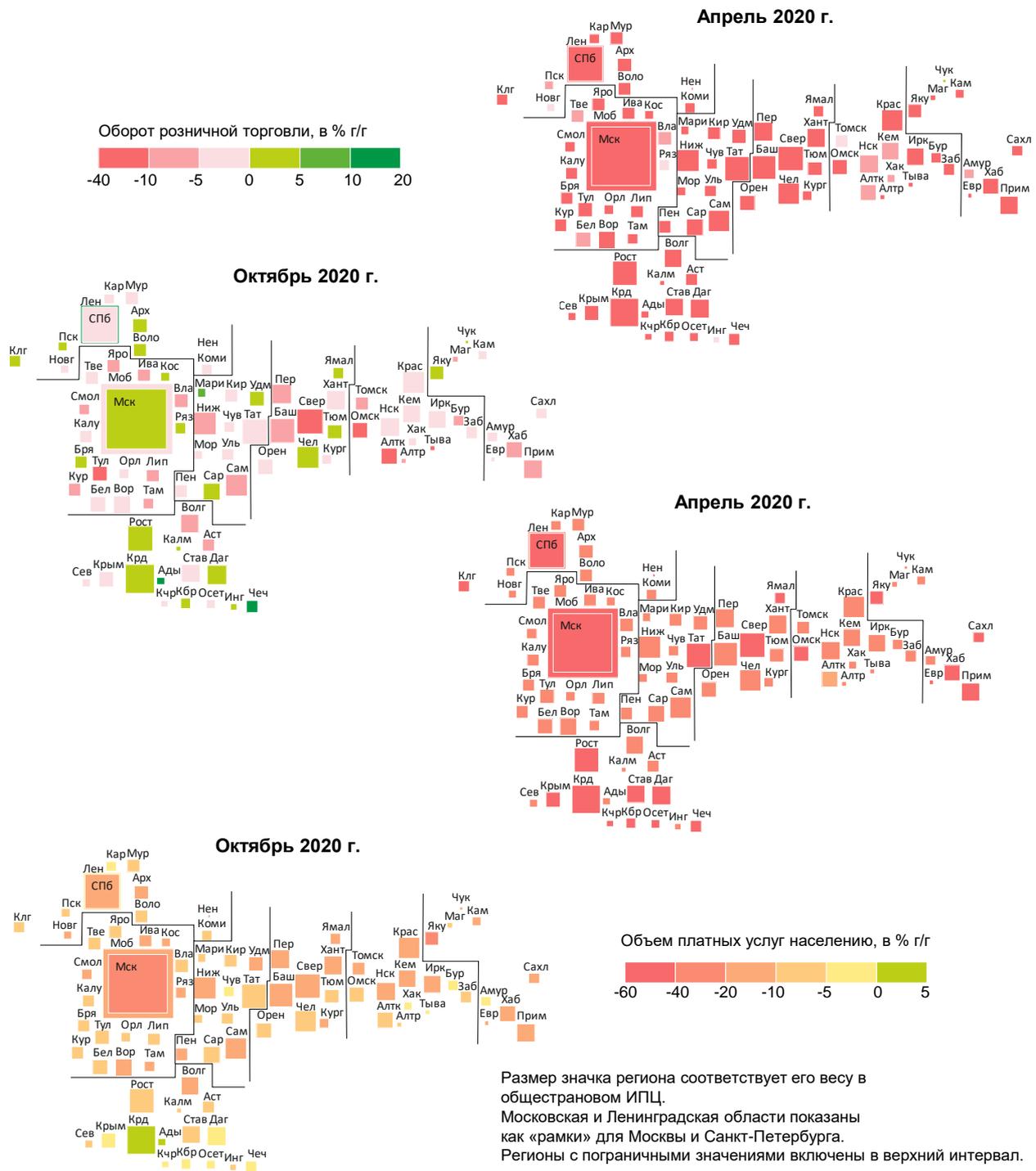
Источник: мониторинг предприятий, Банк России.

Табл. 1. Оценки спроса предприятий розничной торговли и сферы услуг, баланс ответов SA

	2017	2018	2019	1к20	2к20	3к20	окт	ноя
ЦФО	-7,8	-8,9	-11,3	-10,3	-28,0	-6,9	-16,1	-10,1
СЗГУ	-9,1	-10,6	-9,6	-17,6	-32,8	-13,1	-20,1	-18,7
ВВГУ	-7,2	-6,7	-4,3	-11,5	-26,0	-12,8	-19,0	-20,6
ЮГУ	-7,1	-3,3	-6,6	-15,5	-33,3	-4,5	-7,4	-12,1
УГУ	-10,0	-3,6	-4,1	-4,0	-9,1	2,7	-13,6	-0,4
СГУ	-8,4	-7,5	-7,5	-15,3	-30,5	-8,6	-14,0	-14,8
ДГУ	-3,5	-4,8	-5,3	-13,2	-24,5	-8,8	-15,7	-17,0
РФ	-7,4	-6,7	-7,4	-14,8	-27,2	-5,2	-15,2	-15,4

Источник: мониторинг предприятий, Банк России.

Рис. 2. Динамика оборота розничной торговли и объема платных услуг населению



Источник: Росстат.

ПРИЛОЖЕНИЕ

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Основные индикаторы. Россия

Табл. 1

		2017	2018	2019	3к19	4к19	1к20	2к20	3к20	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	2,5	4,3	3,0	4,3	3,4	2,4	3,1	3,7	4,0	4,4
Базовая инфляция	г/г, %	2,1	3,7	3,1	4,3	3,5	2,6	2,9	3,1	3,6	3,9
Промышленность	г/г, %	3,7	3,5	2,3	4,2	8,7	1,5	-8,5	-4,6	-5,9	
Инвестиции в основной капитал	накопленным итогом г/г, %	4,8	5,4	1,7	1,3	1,7	1,2	-4,0	-4,1		
Строительство	Змта г/г, %	-1,2	6,3	0,6	0,5	0,6	1,0	-1,7	-0,3	-0,2	
Ввод жилья	Змта г/г, %	-1,3	-4,5	6,2	13,0	5,0	-1,3	-21,3	3,6	11,3	
Розничная торговля	г/г, %	1,3	2,8	1,9	1,2	2,1	4,4	-16,6	-2,5	-2,4	
Платные услуги	г/г, %	1,4	1,4	0,5	0,9	0,2	-1,9	-36,1	-17,3	-13,4	
Реальная заработная плата	г/г, %	2,9	8,5	4,8	3,0	4,6	6,2	-0,1	1,8		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-0,5	0,1	1,0	2,9	1,8	0,7	-8,4	-3,6		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	10,7	21,4	19,3	22,0	19,3	19,8	11,6	9,2	9,0	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	15,5	23,4	16,9	18,3	16,9	15,2	13,7	18,6	22,0	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	4,8	6,2	4,7	3,5	4,7	7,8	8,5	10,0	10,2	
• Крупные заемщики	г/г, %	6,9	7,1	3,5	3,8	3,5	7,2	8,0	7,6	7,9	
• МСП	г/г, %	-6,4	0,3	12,9	1,7	12,9	11,8	11,9	25,5	25,1	
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	8,1	10,6	10,2	8,8	8,4	13,4	17	16,1	20,3	20,6
Индикатор бизнес-климата	г/г, п.п.	3,6	3,5	4,5	4,4	5,2	-5,2	-10,5	2,4	-1,3	-7,3
• Текущие оценки	г/г, п.п.	-3,9	-3,7	-3,2	-3,0	-2,7	-10,5	-22,5	-4,4	-7,6	-5,7
• Ожидания	г/г, п.п.	11,4	11,0	12,5	12,1	13,4	0,3	2,5	9,4	5,2	-9,0

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

Основные индикаторы. ГУ Банка России по ЦФО

Табл. 2

		2017	2018	2019	3к19	4к19	1к20	2к20	3к20	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	3,2	4,7	3,0	4,4	3,5	2,3	2,9	3,4	3,8	4,2
Базовая инфляция	г/г, %	2,5	4,2	3,2	4,5	3,5	2,5	2,8	3,0	3,5	3,8
Промышленность	г/г, %	3,9	5,6	7,4	-2,2	0,5	5,1	-3,7	3,9	1,5	
Инвестиции в основной капитал	накопленным итогом г/г, %	8,4	11,7	6,9	3,1	6,9	4,4	-0,3	0,2		
Строительство	Зтма г/г, %	1,8	1,5	2,0	5,3	-1,8	-5,3	-12,7	-1,2	3,8	
Ввод жилья	Зтма г/г, %	1,3	-3,9	8,1	16,3	-6,4	2,0	-32,7	-17,1	3,0	
Розничная торговля	г/г, %	2,3	4,2	2,3	1,7	2,8	5,1	-16,0	-0,5	-1,5	
Платные услуги	г/г, %	-1,1	0,4	2,6	2,9	5,1	-2,6	-40,5	-24,1	-19,5	
Реальная заработная плата	г/г, %	3,9	6,9	6,2	3,6	5,0	7,6	-1,1	2,6		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-0,1	1,0	2,8	5,1	3,9	2,8	-8,0	-2,8		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	11,1	21,9	19,3	23,3	19,3	19,6	10,5	8,0	7,9	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	15,9	25,7	21,5	22,8	21,5	19,5	16,4	21,2	24,4	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	6,6	9,5	4,4	4,2	4,4	9,4	11,2	13,0	13,9	
• Крупные заемщики	г/г, %	8,4	11,1	2,6	4,5	2,6	8,9	11,2	11,9	12,7	
• МСП	г/г, %	-5,7	-2,4	20,5	2,2	20,5	14,0	11,7	22,9	24,6	
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	9,9	12,5	12,2	10,9	10,8	13,3	17,3	18,5	23,7	26,0
Индикатор бизнес-климата	г/г, п.п.	2,7	-0,6	0,0	0,5	1,2	-8,3	-15,8	0,3	-6,3	-5,0
• Текущие оценки	г/г, п.п.	2,5	-0,1	-0,4	0,4	-1,3	-3,6	-21,7	0,6	-5,8	-0,8
• Ожидания	г/г, п.п.	2,9	-1,1	0,5	0,6	3,7	-13,5	-8,9	0,0	-6,9	-9,4

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

Основные индикаторы. Северо-Западное ГУ Банка России

Табл. 3

		2017	2018	2019	3к19	4к19	1к20	2к20	3к20	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	3,1	4,1	3,0	3,9	3,0	2,9	3,1	3,6	3,9	4,3
Базовая инфляция	г/г, %	2,4	3,7	3,2	3,8	3,2	2,9	2,8	3,4	3,6	3,8
Промышленность	г/г, %	3,0	2,9	3,4	4,7	2,2	1,5	-7,6	-3,8	-4,0	
Инвестиции в основной капитал	накопленным итогом г/г, %	5,0	15,5	-18,8	-15,3	-18,8	-11,2	-4,4	-3,3		
Строительство	Зтма г/г, %	-14,1	5,0	-13,0	-9,3	-21,7	-9,7	-13,6	-17,9	-23,4	
Ввод жилья	Зтма г/г, %	1,2	5,4	-1,3	-1,6	16,3	-23,9	-14,8	36,7	26,8	
Розничная торговля	г/г, %	2,8	3,7	2,0	2,0	1,2	5,9	-11,7	1,0	1,2	
Платные услуги	г/г, %	0,4	2,8	0,0	0,2	-0,7	-3,2	-33,4	-16,9	-12,2	
Реальная заработная плата	г/г, %	3,7	7,0	1,0	1,1	2,9	4,3	-1,5	1,0		
Реальные денежные доходы	г/г, %	0,3	2,8	0,8	2,7	0,9	2,0	-3,3	-2,9		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	14,3	23,6	20,2	23,3	20,2	20,1	11,5	9,2	9,0	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	18,1	25,1	19,4	20,2	19,4	16,8	14,7	19,3	22,6	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	4,9	12,2	3,0	5,3	3,0	-0,6	-0,8	1,6	5,9	
• Крупные заемщики	г/г, %	4,1	15,7	3,0	7,5	3,0	-0,3	-1,7	-5,2	-0,8	
• МСП	г/г, %	9,1	-4,8	3,3	-7,8	3,3	-2,4	3,8	47,0	47,0	
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	8,7	11,7	11,1	10,5	8,9	13,1	19,1	16,4	20,6	19,1
Индикатор бизнес-климата	г/г, п.п.	2,7	-0,1	0,4	0,8	1,6	-9,9	-12,2	-2,0	-9,0	-7,7
• Текущие оценки	г/г, п.п.	2,3	0,3	0,2	1,5	0,6	-7,9	-17,4	-1,3	-9,5	-7,5
• Ожидания	г/г, п.п.	3,1	-0,7	0,5	0,1	2,7	-12,0	-6,3	-2,8	-8,6	-7,8

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

Основные индикаторы. Волго-Вятское ГУ Банка России

Табл. 4

		2017	2018	2019	3к19	4к19	1к20	2к20	3к20	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	2,0	4,3	2,8	3,7	2,8	2,6	3,5	4,1	4,4	5,0
Базовая инфляция	г/г, %	1,6	3,7	3,1	3,8	3,1	2,8	3,2	3,6	3,9	4,3
Промышленность	г/г, %	2,6	1,9	1,6	3,6	2,9	1,5	-10,0	-2,6	-6,9	
Инвестиции в основной капитал	накопленным итогом г/г, %	0,6	-0,4	-0,5	-0,6	-0,5	-1,9	-4,2	-6,9		
Строительство	Зтма г/г, %	3,9	-5,0	-1,1	5,0	0,8	-5,7	-11,2	-9,0	-13,8	
Ввод жилья	Зтма г/г, %	-2,6	-1,7	5,9	-1,1	9,1	7,1	-17,3	12,7	9,9	
Розничная торговля	г/г, %	2,0	4,0	1,1	0,6	0,9	4,7	-16,1	-3,5	-2,9	
Платные услуги	г/г, %	0,4	0,7	0,2	-0,5	0,3	-1,7	-29,0	-11,9	-9,4	
Реальная заработная плата	г/г, %	3,4	5,2	2,5	2,3	4,8	5,3	-0,2	2,0		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-2,8	0,0	1,3	4,4	1,2	1,9	-6,6	-4,0		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	10,5	22,2	19,3	21,9	19,3	19,9	11,4	9,1	8,9	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	17,6	22,8	12,9	14,8	12,9	11,5	10,5	16,0	19,6	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	0,3	-3,6	-3,6	-5,0	-3,6	2,7	5,0	-0,3	0,4	
• Крупные заемщики	г/г, %	2,4	-4,8	-4,0	-5,2	-4,0	2,1	4,5	-6,5	-5,8	
• МСП	г/г, %	-6,5	0,7	-2,2	-4,1	-2,2	4,7	6,8	22,5	22,6	
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	8,8	11,1	11,4	9,7	9,7	22,8	15,3	22,2	22,5	22,4
Индикатор бизнес-климата	г/г, п.п.	1,7	0,0	1,6	0,7	-0,7	-12,3	-17,2	-2,6	-11,7	-7,6
• Текущие оценки	г/г, п.п.	1,3	0,3	0,6	0,6	-0,9	-9,9	-23,6	-2,1	-10,8	-5,8
• Ожидания	г/г, п.п.	2,1	-0,4	2,7	0,8	-0,5	-14,5	-9,7	-3,2	-12,6	-9,5

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

Основные индикаторы. Южное ГУ Банка России

Табл. 5

		2017	2018	2019	3к19	4к19	1к20	2к20	3к20	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	2,1	4,2	2,9	4,5	3,4	2,3	3,1	3,7	4,3	4,9
Базовая инфляция	г/г, %	1,9	3,3	3,2	4,4	3,6	2,7	2,9	3,3	3,7	3,9
Промышленность	г/г, %	9,9	5,1	3,1	4,7	4,8	4,2	-3,8	0,6	-1,8	
Инвестиции в основной капитал	накопленным итогом г/г, %	14,7	-3,8	-9,7	-8,5	-4,1	16,6	4,2	5,4		
Строительство	Зтма г/г, %	1,5	1,1	1,0	7,9	-9,4	11,2	-7,3	2,2	-1,5	
Ввод жилья	Зтма г/г, %	5,1	-14,1	16,5	14,3	4,7	-3,8	-11,3	3,9	3,0	
Розничная торговля	г/г, %	1,2	1,9	1,8	0,9	3,0	4,2	-22,9	-1,7	1,6	
Платные услуги	г/г, %	0,7	2,3	-0,6	-0,6	-2,2	0,5	-38,3	-5,5	-3,7	
Реальная заработная плата	г/г, %	1,8	7,3	2,8	2,0	5,0	6,1	1,9	1,1		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-0,3	0,5	1,0	1,5	2,0	2,5	-11,6	-0,8		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	11,5	21,7	20,6	22,0	20,6	20,6	12,1	9,3	8,9	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	19,2	27,0	18,1	19,8	18,1	16,7	15,8	20,3	23,1	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	7,8	3,1	4,3	1,2	4,3	4,4	2,7	3,4	2,4	
• Крупные заемщики	г/г, %	16,3	3,4	4,2	2,6	4,2	3,3	0,1	0,4	-1,0	
• МСП	г/г, %	-11,5	2,3	6,8	0,9	6,8	8,2	11,7	16,3	13,5	
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	5,5	9,4	8,6	7,3	6,4	12,4	15,2	15,3	15,8	21,8
Индикатор бизнес-климата	г/г, п.п.	-1,6	0,0	0,9	3,1	2,4	-8,1	-14,3	-1,4	-5,0	-8,4
• Текущие оценки	г/г, п.п.	-2,3	0,4	-0,5	3,1	1,4	-6,1	-24,5	-0,2	-4,8	-7,0
• Ожидания	г/г, п.п.	-0,7	-0,4	2,2	3,0	3,4	-10,1	-2,4	-2,5	-5,3	-9,8

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

Основные индикаторы. Уральское ГУ Банка России

Табл. 6

		2017	2018	2019	3к19	4к19	1к20	2к20	3к20	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	2,1	3,6	3,0	3,8	3,0	2,5	3,0	3,3	3,6	4,1
Базовая инфляция	г/г, %	1,9	3,3	3,0	3,8	3,0	2,4	2,6	3,0	3,3	3,6
Промышленность	г/г, %	2,5	3,7	5,1	4,7	6,8	2,9	-5,3	-6,0	-3,1	
Инвестиции в основной капитал	накопленным итогом г/г, %	-0,2	4,9	-3,2	-3,8	-3,2	16,7	10,2	4,4		
Строительство	г/г, %	0,5	61,5	-6,4	-6,6	-5,3	8,2	-2,8	5,3	10,9	
Ввод жилья	3мта г/г, %	-3,1	-4,7	5,0	27,0	9,1	7,4	-15,3	14,5	11,2	
Розничная торговля	3мта г/г, %	0,6	3,5	1,5	0,1	1,0	4,4	-12,8	-3,8	-3,9	
Платные услуги	г/г, %	1,8	3,2	0,3	0,3	-0,4	-1,3	-35,4	-19,9	-12,8	
Реальная заработная плата	г/г, %	3,0	6,1	2,4	2,0	3,8	4,7	0,8	1,9		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-1,6	0,7	1,4	2,9	1,7	2,2	-6,8	-6,3		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	9,9	20,6	19,4	21,8	19,4	20,0	12,3	10,2	9,9	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	13,6	19,8	12,1	13,8	12,1	10,7	10,1	15,0	18,6	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	5,2	1,5	6,9	0,8	6,9	9,2	4,0	6,6	5,5	
• Крупные заемщики	г/г, %	7,5	1,3	7,0	0,4	7,0	8,3	2,4	3,9	3,0	
• МСП	г/г, %	-9,7	3,2	6,0	3,4	6,0	16,9	16,3	27,5	24,7	
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	9,5	9,5	11,5	9,0	8,8	10,9	13,8	15,7	18,6	18,0
Индикатор бизнес-климата	г/г, п.п.	1,4	1,5	2,0	4,1	2,4	-10,8	-15,8	-4,1	-11,6	-10,9
• Текущие оценки	г/г, п.п.	1,8	2,0	1,2	1,9	1,5	-8,6	-19,3	-1,0	-9,8	-5,4
• Ожидания	г/г, п.п.	1,0	1,0	2,9	6,5	3,2	-12,8	-11,9	-7,3	-13,6	-16,8

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

Основные индикаторы. Сибирское ГУ Банка России

Табл. 7

		2017	2018	2019	3к19	4к19	1к20	2к20	3к20	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	2,0	4,3	3,6	4,6	3,6	2,8	3,5	3,8	4,0	4,7
Базовая инфляция	г/г, %	1,6	3,6	3,3	4,4	3,3	2,6	3,1	3,4	3,8	4,1
Промышленность	г/г, %	1,8	3,3	2,0	2,2	1,9	-2,1	-5,7	-5,7	-5,6	
Инвестиции в основной капитал	накопленным итогом г/г, %	2,3	4,5	6,3	11,7	6,3	5,0	1,2	-0,9		
Строительство	Зтма г/г, %	-5,2	-11,7	4,4	2,7	2,2	-13,8	-21,8	-16,7	-18,1	
Ввод жилья	Зтма г/г, %	-15,1	-10,0	11,1	13,5	16,2	1,0	-26,2	25,1	48,0	
Розничная торговля	г/г, %	1,5	2,8	2,0	2,3	2,5	3,5	-11,3	-4,9	-5,3	
Платные услуги	г/г, %	3,5	1,9	0,6	4,6	1,5	-2,7	-27,4	-12,5	-10,4	
Реальная заработная плата	г/г, %	3,5	7,8	2,6	2,0	5,7	3,6	1,6	2,8		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-0,8	0,8	0,1	2,9	1,0	0,5	-3,4	-3,2		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	7,4	18,4	17,6	19,1	17,6	19,2	12,5	10,5	10,3	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	10,9	20,8	13,4	15,3	13,4	11,4	11,2	16,2	20,8	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	-5,3	-5,3	3,8	3,6	3,8	6,2	8,2	11,0	8,2	
• Крупные заемщики	г/г, %	-3,0	-7,7	2,1	2,4	2,1	5,2	7,9	9,0	5,6	
• МСП	г/г, %	-16,0	7,7	11,9	9,5	11,9	10,7	9,7	20,4	20,4	
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	8,2	10,3	8,7	7,2	6,3	13,0	19,4	15,1	20,5	17,0
Индикатор бизнес-климата	г/г, п.п.	2,3	-0,2	1,8	2,8	1,2	-6,8	-13,4	-4,8	-9,2	-7,8
• Текущие оценки	г/г, п.п.	2,5	0,0	2,6	3,2	2,0	-5,3	-19,8	-4,5	-11,0	-8,7
• Ожидания	г/г, п.п.	2,0	-0,5	0,9	2,3	0,4	-8,2	-6,1	-5,2	-7,4	-6,8

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

Основные индикаторы. Дальневосточное ГУ Банка России

Табл. 8

		2017	2018	2019	3к19	4к19	1к20	2к20	3к20	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	2,1	3,8	3,8	4,2	3,8	3,2	3,7	3,9	4,2	4,5
Базовая инфляция	г/г, %	2,1	3,2	3,3	3,6	3,3	2,9	3,1	3,5	3,6	3,8
Промышленность	г/г, %	3,1	5,5	6,5	8,6	5,3	1,6	-7,0	-11,5	-6,8	
Инвестиции в основной капитал	накопленным итогом г/г, %	10,8	7,4	2,3	-1,0	2,3	-13,2	-12,7	-10,2		
Строительство	Зтма г/г, %	7,0	2,2	-4,2	9,4	-12,5	-8,7	-28,2	-26,3	-17,8	
Ввод жилья	Зтма г/г, %	-8,4	28,1	-21,9	42,3	-4,5	-7,8	3,7	17,4	28,2	
Розничная торговля	г/г, %	2,0	3,9	3,9	3,6	4,9	3,5	-14,9	-4,4	-3,8	
Платные услуги	г/г, %	0,6	0,9	-2,1	-2,5	-1,9	-4,9	-37,9	-15,8	-16,1	
Реальная заработная плата	г/г, %	2,9	7,4	3,7	4,3	4,7	4,9	0,4	-0,4		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-0,8	3,2	1,8	3,4	1,6	1,3	-5,2	-3,7		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	10,4	21,8	19,1	21,0	19,1	19,7	12,8	10,8	10,5	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	14,6	21,3	17,0	16,4	17	17,4	17,7	21,5	24,4	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	5,3	10,1	29,9	22,9	29,9	28,7	29,7	30,0	19,6	
• Крупные заемщики	г/г, %	6,5	7,6	27,4	22,9	27,4	23,0	25,1	25,3	17,5	
• МСП	г/г, %	0,4	21,3	40,2	23,0	40,2	52,3	47,7	49,1	27,3	
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	6,5	8,5	8,9	7,7	8,1	13,0	15,6	13,0	17,2	12,4
Индикатор бизнес-климата	г/г, п.п.	2,2	0,2	1,2	2,1	-0,6	-8,5	-3,6	-4,1	-9,1	-6,8
• Текущие оценки	г/г, п.п.	2,1	0,0	1,1	1,9	0,2	-7,0	-16,8	-4,4	-10,1	-7,2
• Ожидания	г/г, п.п.	2,3	0,5	1,4	2,4	-1,4	-10,2	-2,9	-3,6	-8,1	-6,3

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