



Банк России



РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА: КОММЕНТАРИИ ГУ

№ 37 • июль 2025 года

16 июля 2025 года

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

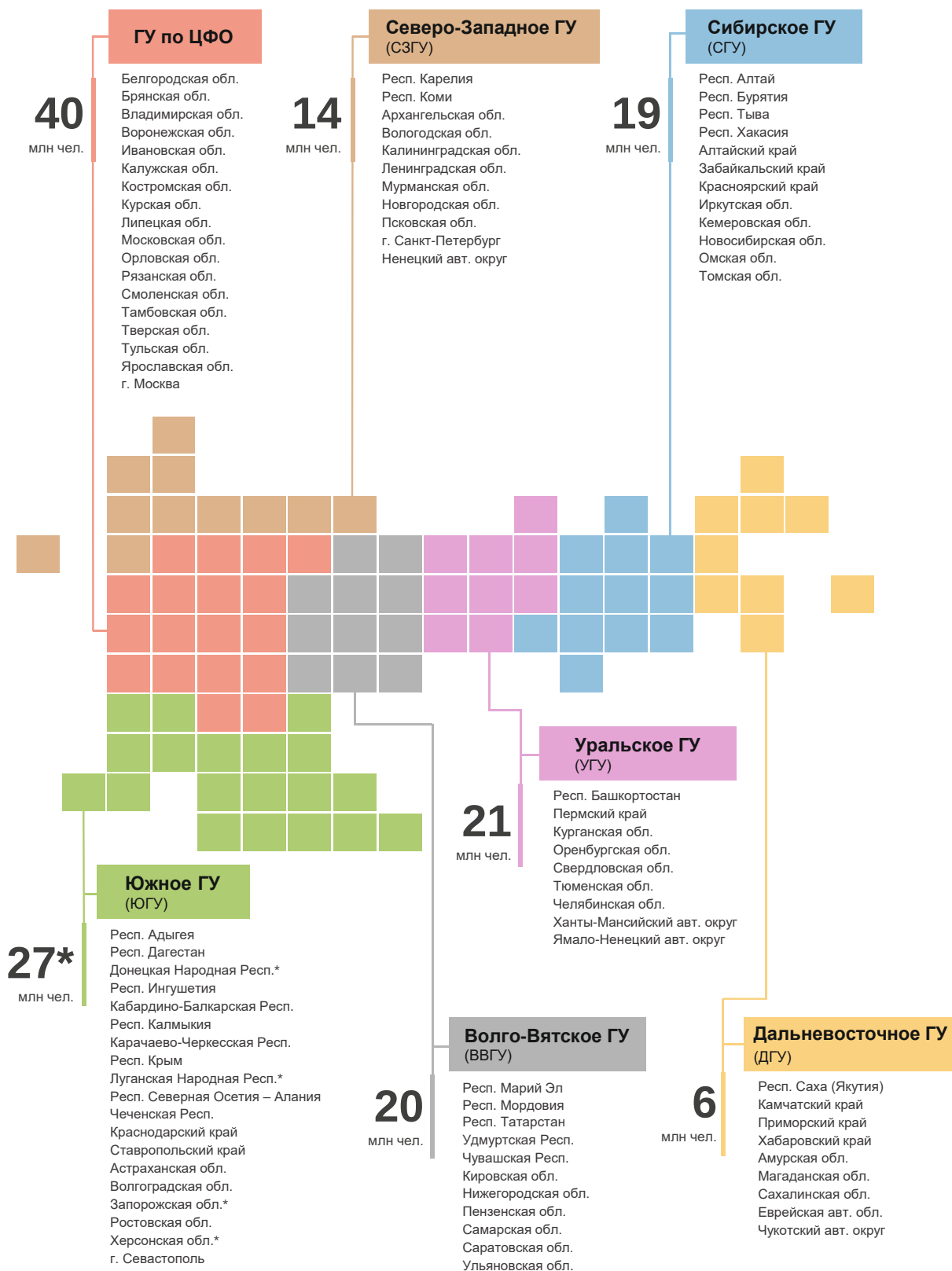
Свод данного выпуска выполнен Южным главным управлением Центрального банка Российской Федерации.

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

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

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

© Центральный банк Российской Федерации, 2025



* 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. Импортные поставки и запасы.....	24
Врезка 2. Рынок труда: отраслевые и региональные тенденции	30
Врезка 3. Отраслевой вопрос. Рынок легковых автомобилей	36
Прошлые выпуски и темы врезок в них	40
Приложение 1. Динамика основных экономических показателей	44
Приложение 2. Основные экономические показатели в разрезе регионов.....	52



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

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

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



КАК СОБИРАЕТСЯ ИНФОРМАЦИЯ

Важным источником информации для Доклада является мониторинг около 15 тыс. нефинансовых предприятий¹, проводимый ГУ Банка России с целью получения оперативных данных о развитии отраслей экономики во всех регионах страны. Эти сведения дополняются информацией, полученной ГУ Банка России в том числе по итогам разнообразных мероприятий с участием региональных органов исполнительной власти, бизнеса, отраслевых союзов, ассоциаций, объединений предпринимателей. Наряду с подобной качественной информацией, используется и количественная, включая официальную статистику. Вся информация проверяется на достоверность и согласованность.



КАК ИСПОЛЬЗУЕТСЯ ДОКЛАД

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

¹ В опросе в июле 2025 г. приняли участие 11 577 предприятий.

РОССИЯ В ЦЕЛОМ

В мае – июне рост экономической активности стал более умеренным. Потребительский спрос рос более сдержанными темпами, снижались продажи в непродовольственной рознице. Признаки снижения напряженности на рынке труда стали более выраженными. Рост цен замедлился. Инфляционные ожидания населения также уменьшились, но оставались повышенными. При этом ценовые ожидания бизнеса в июле немного возросли впервые с декабря 2024 года. Сохранялось сдерживающее влияние со стороны денежно-кредитных условий. Несмотря на некоторое снижение, ставки по кредитам оставались высокими, а неценовые условия – жесткими.

Рост экономической активности в мае – июне стал более умеренным. При этом ситуация была неоднородной по отраслям. Более сдержанная динамика спроса на рынке жилья уменьшила запуск новых проектов во многих регионах, снизилось производство мебели в Центральной России и Поволжье. В Поволжье также уменьшился выпуск у ориентированных на частный спрос машиностроительных предприятий. После 2 лет роста стабилизировались объемы выпуска бумаги и бумажных изделий в Сибири. В то же время, вновь вырос грузооборот в портах Дальнего Востока, что в основном связано с увеличением отгрузок по этому направлению нефти и угля. На Урале и Северо-Западе выпуск мясной и молочной продукции сохранился на высоком уровне в условиях устойчивого спроса. Общий объем импорта в стоимостном выражении в январе-мае сложился немного выше, чем годом ранее. Его рост сдерживался некоторым охлаждением внутреннего спроса (см. врезку «*Импортные поставки и запасы*»).

Потребительская активность в мае – июне продолжила расти в большинстве регионов, но более сдержанными темпами. Представители продовольственной розницы и общественного питания указывали на рост спроса. В ряде регионов Поволжья, Северо-Запада и Северного Кавказа это связано с увеличением туристического потока. При этом в большинстве макрорегионов отмечалось охлаждение спроса в непродовольственном сегменте. В частности, продолжили уменьшаться продажи автомобилей (см. врезку «*Отраслевой вопрос. Рынок легковых автомобилей*»). На рынке труда спрос на рабочую силу все еще превышал предложение, а уровень безработицы оставался на историческом минимуме. Однако признаки уменьшения напряженности стали более выраженными: потребность в новых сотрудниках и количество активных вакансий продолжили сокращаться, замедлился рост зарплат (см. врезку «*Рынок труда: отраслевые и региональные тенденции*»).

Месячный рост потребительских цен с сезонной корректировкой (далее – с.к.) в июне замедлился. Постепенное охлаждение роста спроса и укрепление рубля сдерживали рост цен. Инфляционные ожидания населения также уменьшились, но оставались повышенными. При этом ценовые ожидания предприятий в июле немного повысились в услугах, строительстве и торговле.

На начало июня годовой рост корпоративного кредитного портфеля продолжил замедляться, а розничный портфель – сократился. По оценкам банков и предприятий, условия кредитования оставались жесткими. Предприятия привлекали заемные ресурсы в основном на пополнение оборотных средств. Несмотря на замедление роста ипотечного портфеля, объемы кредитования стабилизировались, в том числе за счет выдач в рамках госпрограммы «Семейная ипотека». Прирост средств населения в банках продолжился, но был несколько ниже, чем несколькими месяцами ранее.

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГИОНАХ

ГУ ПО ЦФО. Опережающим, относительно общестранового, был рост производства электрического оборудования, благодаря новым и расширению действующих мощностей для замещения импорта, и локализации выпуска. Увеличился выпуск лакокрасочной продукции. Снижение спроса и высокие складские запасы товаров длительного пользования, а также усиления конкуренции между торговыми сетями и маркетплейсами в макрорегионе способствовали замедлению годовой инфляции, которая по-прежнему оставалась ниже общероссийской.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ. Благодаря высокому внутреннему и внешнему спросу в макрорегионе увеличилось производство молочной продукции. Фармацевтические предприятия расширили ассортимент выпускаемых препаратов и экспортные поставки, планируют открыть новые производства. Турпоток увеличился, в некоторых регионах Северо-Запада сохранялась нехватка средств размещения.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ. Годовой рост розничных продаж и объема платных услуг населению превышал общероссийский. Ценовые ожидания бизнеса достигли минимума с начала 2023 г., но оставались выше средних по стране за счет строительных компаний, предприятий розничной торговли и услуг. Охлаждение рынка жилья сдерживало спрос на продукцию мебельных и деревообрабатывающих предприятий.

ЮЖНОЕ ГУ. Охлаждение спроса на товары инвестиционного и потребительского назначения привело к сокращению выпуска в промышленности. Прогноз по урожаю зерновых культур в макрорегионе пересмотрен вниз, до уровня 2024 г., из-за неблагоприятной погоды в мае и июне. Годовой рост турпотока замедлился из-за непогоды и ограничений на некоторых пляжных курортах. Снижение ввода жилья в значительной мере обусловлено уменьшением объемов регистрации объектов индивидуального жилищного строительства (ИЖС) на Северном Кавказе.

УРАЛЬСКОЕ ГУ. В отличие от России в целом деловая и инвестиционная активность в макрорегионе снижаются. Во многом это связано с уменьшением спроса на продукцию обрабатывающих отраслей промышленности, в том числе со стороны нефтегазового сектора и строительства. Расходы населения продолжили расти быстрее, чем по стране в целом. Спрос на индивидуальное жилье продолжил снижаться.

СИБИРСКОЕ ГУ. Выпуск снизился в большинстве отраслей промышленности, в наибольшей степени в добыче угля, цветной металлургии, производстве химии из-за уменьшения экспорта. При этом их доля в структуре сибирской промышленности значительно выше, чем в целом по стране. Продолжение реализации ряда крупных проектов ведущими компаниями макрорегиона привело к более высокому, чем по России в целом, росту инвестиций.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ. Годовая инфляция в июне оставалась ниже общероссийской. Наблюдается меньший рост цен на овощи и фрукты на фоне укрепления рубля, а также большее снижение цен на поддержанные иномарки, в том числе из-за сокращения спроса на них со стороны покупателей из других регионов страны. Рыбодобывающие компании отмечали рост издержек и ожидают уменьшения вылова лососевых относительно сопоставимого 2023 г. из-за более низких подходов рыбы. В условиях увеличения экспорта угля и нефти грузооборот дальневосточных портов вырос в годовом выражении.

ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

		Дата	РФ	ЦФО	СЗГУ	ВВГУ	ЮГУ	УГУ	СГУ	ДГУ
Весы ГУ в инфляции	%	2025	100	33	11	12	15	14	10	5
Инфляция	г/г, %	июн.25	9,4	8,6	9,6	10,2	9,9	9,5	10,3	9,0
Базовая инфляция	г/г, %	июн.25	8,7	7,5	9,1	10,0	9,2	9,0	9,8	7,8
Промышленность	3мта г/г, %	май.25	1,4	5,2	1,4	5,1	-1,4	-1,6	-3,3	3,2
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	1к25	8,7	10,8	24,3	18,5	6,0	-4,9	16,0	8,1
Строительство	3мта г/г, %	май.25	3,5	6,9	11,2	-4,8	-4,4	3,7	4,9	-5,7
Ввод жилья	3мта г/г, %	июн.25	-16,2	-9,1	-1,0	-21,8	-31,5	-8,7	-16,6	-8,7
Розничная торговля	3мта г/г, %	май.25	1,7	0,3	0,2	2,5	2,1	1,7	2,8	5,3
Платные услуги	3мта г/г, %	май.25	2,2	1,5	2,4	3,0	3,5	5,3	1,1	-3,0
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	апр.25	2,6	2,7	2,1	5,5	1,9	1,3	1,1	2,4
Реальные денежные доходы	г/г, %	1к25	7,1	7,8	5,7	5,8	6,1	4,0	3,8	6,8
Уровень безработицы	с.к., %	май.25	2,2	1,4	2,1	1,6	4,2	1,5	3,0	2,1
Задолженность по потребительским кредитам ²	г/г, %	май.25	-6,7	-7,4	-7,7	-5,6	-3,6	-6,0	-8,3	-9,1
Задолженность по ипотеке	г/г, %	май.25	3,7	4,4	1,8	2,8	6,4	3,4	1,6	5,3
Средства на счетах эскроу	г/г, %	май.25	7,8	9,3	5,6	7,9	5,3	3,3	-0,2	25,4
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	май.25	12,6	12,8	7,8	18,0	18,4	15,2	10,4	6,8
• Крупные заемщики	г/г, %	май.25	13,3	13,2	9,3	29,1	17,2	15,3	11,8	7,1
• МСП	г/г, %	май.25	9,6	11,3	-1,3	-3,4	20,0	14,6	6,0	5,5
Ценовые ожидания предприятий ³	Баланс ответов, п., с.к.	июл.25	18,7	22,8	20,7	19,8	18,0	13,8	15,9	14,0
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	июл.25	1,5	-1,4	-1,7	0,7	6,9	-8,5	1,4	5,6
• Текущие оценки	с.к., п.	июл.25	-5,1	-10,0	-8,2	-4,9	-0,0	-13,7	-8,1	2,4
• Ожидания	с.к., п.	июл.25	8,2	7,5	5,1	6,4	14,1	-3,1	11,3	8,9

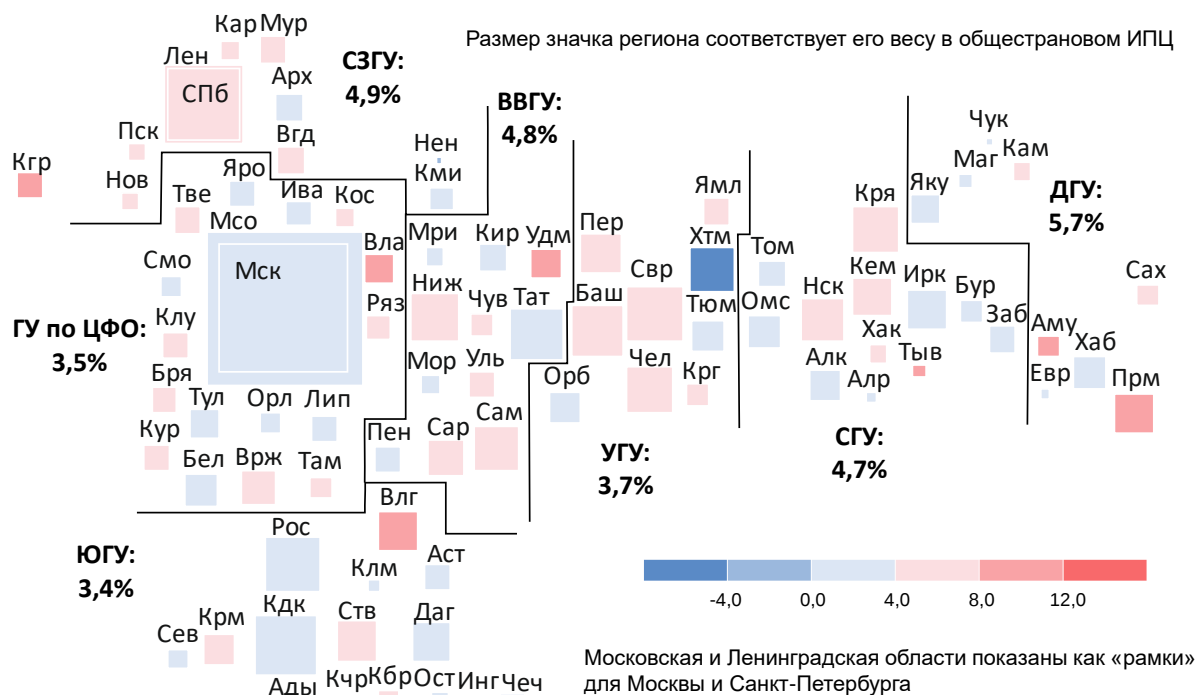
Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

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

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

ИНФЛЯЦИЯ В РЕГИОНАХ РОССИИ

Прирост цен в июне 2025 г., % к предыдущему месяцу (с.к.г.)



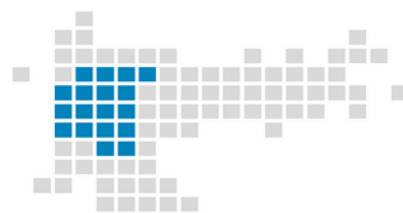
Примечание. Линиями на карте разделены регионы присутствия ГУ Банка России. С.к.г. – с сезонной корректировкой в годовом выражении.

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

Источники: Росстат, расчеты Банка России.

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 июне рост потребительского спроса в макрорегионе продолжил замедляться относительно апреля – мая, в том числе спроса на продукты питания и ряд товаров длительного пользования. При этом спрос на услуги в сфере здоровья и отдыха в Центральной России остается высоким. Объемы производства в химической промышленности выросли благодаря запуску новых крупных производств и расширению действующих. Рост цен в июне в Центральной России продолжил замедляться, в том числе за счет усиления конкуренции между торговыми сетями.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В июне рост потребительского спроса в Центральной России замедлился относительно апреля – мая, включая спрос на продукты питания и ряд товаров длительного пользования. В частности, из-за низких температур в июне отдых на природе был менее популярен, что привело к снижению спроса на отдельные виды мяса и мясной продукции. Также уменьшились продажи мороженого, сыров и сливочного масла. В условиях высоких ставок по кредитам продолжилось охлаждение спроса на автомобили, электронику и смартфоны. Во Владимирской, Ивановской, Смоленской и Калужской областях уменьшился спрос на мебель на фоне охлаждения ипотеки. В то же время растут продажи готовой еды, в том числе в сфере доставки. Спрос на услуги в макрорегионе остается высоким. Так, увеличился спрос на отдых в регионах округа, медицинские услуги и услуги в области развлечений. Ожидания торговых предприятий по спросу в июле на ближайшие 3 месяца улучшились относительно июня, но оставались ниже, чем в апреле – мае.

ЦЕНЫ. В июне в макрорегионе продолжилось замедление годовой инфляции, которая стала еще ниже общероссийской. В июне возобновилось замедление текущего роста цен (с.к.), главным образом за счет динамики цен на мясопродукты и плодоовощи, услуги внутреннего туризма и аренды квартир. За последние 3 месяца средний рост цен (с.к.) в макрорегионе соответствовал общероссийскому, при этом базовая инфляция по-прежнему была ниже, чем по стране в целом. Это было связано в основном с тем, что на ряде товарных рынков на фоне замедления роста потребительского спроса и заговаривания обострилась конкуренция, в том числе между торговыми сетями и маркетплейсами. В июле, по еженедельным данным Росстата, наблюдалось ускорение роста цен (с.к.), главным образом за счет индексации тарифов на жилищно-коммунальные услуги. Несмотря на некоторый рост ценовых ожиданий в июле (особенно в торговле и сфере услуг) в условиях индексации тарифов, их уровень остался ниже, чем в марте текущего года. Ценовые ожидания предприятий макрорегиона по-прежнему превышали средние значения по России в целом.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. На начало июня годовой рост корпоративного кредитного портфеля продолжил замедляться. По данным мониторинга предприятий, в июне – июле оценки условий кредитования стали менее негативными, чем в мае. Розничное кредитование в мае (с.к.) выросло незначительно. Рост ипотечного портфеля замедлился (с.к.), что обусловлено снижением выдач в рамках госпрограммы «Семейная ипотека». Задолженность по потребительским кредитам снизилась в меньшей степени (с.к.), чем в апреле, за счет роста выдач необеспеченных кредитов и кредитных карт. Спрос на автокредиты м/м поддерживался акциями автодилеров, субсидированными программами автопроизводителей и расширением

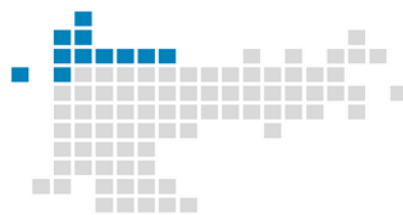
условий программы «Семейный автомобиль». В мае приток средств населения на срочные депозиты продолжил замедляться м/м при сохранении привлекательности ставок.

ПРОИЗВОДСТВО МЕБЕЛИ. После пика в марте объем выпуска мебели в макрорегионе сокращается, что связано со снижением спроса из-за удорожания продукции на фоне роста издержек и охлаждения на рынке жилья. Так, меньше мягкой мебели произвели в Рязанской и Воронежской областях. Покупатели все чаще отдают предпочтение бюджетной продукции небольших производителей. Вместе с тем, отмечается стабильный спрос со стороны госучреждений и бизнеса. Ведущий в стране производитель медицинской и лабораторной мебели из Смоленской области отмечает растущий спрос со стороны медицинских учреждений. Некоторую поддержку спросу оказывает переориентация покупателей на меблированные квартиры на первичном рынке жилья, дающая возможность включить стоимость мебели в ипотечный кредит.

ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. За январь – май 2025 г. производство химических продуктов в макрорегионе выросло на 19,3% г/г, в том числе благодаря расширению и обновлению производственных мощностей. Наибольший вклад внесли предприятия, осуществляющие производство лакокрасочной и агрохимической продукции. Так, в 4к24 в Подмосковье было запущено новое крупное производство лакокрасочных материалов, вышедшее на проектную мощность в 1п25. Кроме того, с начала текущего года в макрорегионе начал работу ряд химических предприятий. Например, в Московской области введен в эксплуатацию цех по инновационному производству жидких удобрений для листовых и корневых подкормок сельскохозяйственных культур. В Орловской области во 2к25 открылась первая в стране производственная площадка по созданию безопасной бытовой химии. Тамбовский завод в 1к25 открыл новое производство полимерных порошков для строительной отрасли. В Подмосковье во 2п25 запланировано строительство производственно-складского комплекса нанопорошковой продукции, используемой в изготовлении парфюмерно-косметической продукции, масел и красок. Другое подмосковное предприятие в 3к25 планирует запустить новую линейку косметических средств.

ПРОИЗВОДСТВО ЭЛЕКТРИЧЕСКОГО ОБОРУДОВАНИЯ. Объем производства электрооборудования в макрорегионе в апреле – мае увеличился по сравнению с 1к25 (с.к.). Для замещения иностранных комплектующих и локализации выпуска создаются новые производства в Московской, Воронежской областях, расширяются существующие мощности во Владимирской области, пересматривается ассортимент продукции в Липецкой области. В текущем году открыто новое производство систем электрообогрева резервуаров, трубопроводов и кровли в технопарке «Королев». Это позволит нарастить выпуск и наладить производство новых видов кабельной продукции. В Воскресенске построен завод по выпуску оптоволоконной и кабелей, предназначенных для использования в строительстве жилья и транспортной инфраструктуры. Во Владимирской области осуществляется инвестиционный проект, реализация которого увеличит мощности предприятия по производству электрооборудования в 3 раза. По данным мониторинга предприятий, спрос на продукцию отрасли в 2к25 продолжит увеличиваться, но с меньшей интенсивностью.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В мае – июне потребительская активность в макрорегионе осталась вблизи апрельского уровня. Фармацевтические компании расширяли производство лекарственных средств, а также наращивали экспортные поставки. Производители молочной продукции увеличили выпуск благодаря высокому спросу. В условиях растущего турпотока в регионах Северо-Запада отмечалась нехватка гостиниц.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. Потребительская активность на Северо-Западе в мае – июне, по оперативным данным, оставалась вблизи апрельского уровня. При этом динамика спроса в различных секторах потребительского рынка была неоднородной. В непродовольственном сегменте ряд торговых предприятий (например, ретейлеры одежды) отметили некоторое охлаждение спроса. Несколько снизились продажи легковых автомобилей. По данным опроса жителей макрорегиона, в мае – июне меньшая доля респондентов совершила крупные покупки по сравнению с апрелем. Вместе с тем поддержку сфере услуг и общественному питанию по-прежнему оказывал туризм. Так, притоку туристов способствовало проведение культурных и деловых мероприятий в макрорегионе. Краткосрочные ожидания предприятий розничной торговли и сферы услуг относительно спроса в июне – июле немного ухудшились, но в целом оставались позитивными.

ЦЕНЫ. Годовая инфляция на Северо-Западе в июне замедлилась, но превысила общероссийскую. Текущий темп прироста цен повысился (с.к.) главным образом за счет динамики цен на плодоовощную и молочную продукцию. При этом за последние 3 месяца средний рост цен (с.к.) в макрорегионе практически соответствовал общероссийскому. Краткосрочные ценовые ожидания бизнеса в июле снизились, но по-прежнему превышали средний по стране показатель за счет предприятий промышленности и сферы услуг. В то же время в розничной торговле ценовые ожидания предприятий макрорегиона сложились ниже, чем в среднем по стране.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Корпоративный кредитный портфель на начало июня увеличился (с.к.) относительно предыдущего месяца за счет кредитов крупным компаниям. По данным мониторинга предприятий, оценки условий кредитования в июне и июле были менее негативными, чем в мае. Розничный кредитный портфель в мае несколько увеличился (с.к.) по сравнению с апрелем за счет ипотеки. При этом объемы ипотечных выдач сохранились практически на уровне апреля. По потребительским кредитам задолженность продолжила снижаться (с.к.) в условиях высоких ставок и действия макропруденциальных требований. Средства населения в банках в мае продолжили расти (с.к.) преимущественно за счет срочных вкладов.

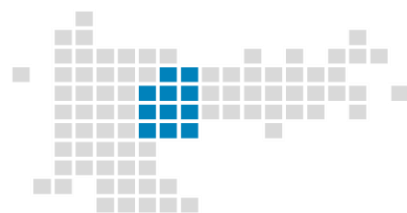
ФАРМАЦЕВТИКА. В апреле – мае на Северо-Западе выпуск лекарственных средств и медицинских материалов увеличился по сравнению с 1к25 (с.к.). Позитивная динамика связана, главным образом, с активным развитием фармацевтического производства в Санкт-Петербурге, где предприятия расширяют ассортимент выпускаемой продукции, а также экспортные поставки. В апреле крупная фармацевтическая компания начала выпускать аналог одного из зарубежных лекарственных препаратов, предназначенных для лечения сахарного диабета и

ожирения. Другое предприятие заметно нарастило поставки продукции за рубеж за счет продаж новых препаратов и расширения географии и по итогам 2025 г. в целом ожидает рост экспорта примерно на треть г/г. В ближайшее время в макрорегионе ожидается запуск сразу нескольких новых производств. Так, в рамках расширения существующих мощностей крупный производитель лекарственных и косметических средств планирует летом открыть новый производственно-складской корпус. Другая компания с опережением сроков заканчивает строительство фармацевтического завода по выпуску гормональных препаратов. Также в июле – августе ожидается ввод в эксплуатацию производства компонентов, на основе которых будут выпускаться активные фармацевтические субстанции. В настоящее время такие компоненты преимущественно импортируются. Кроме того, в течение года одно из предприятий отрасли планирует запустить производство первого российского препарата для лечения онкологического заболевания крови.

ТУРИЗМ. В мае – июне в регионах Северо-Запада отмечалось увеличение числа туристов. Так, в Новгородской области в майские праздники турпоток вырос более чем на 60% г/г, продажи экскурсионных туров также увеличились. В рамках делового туризма Санкт-Петербург в период проведения ПМЭФ посетили на 11% больше гостей, чем годом ранее. Ленинградская область также пользуется популярностью среди бизнес-туристов: по данным одного из сервисов по организации деловых поездок, спрос на размещение в регионе со стороны таких туристов за 5 месяцев текущего года возрос в 1,7 раза г/г. Туроператоры сообщают об увеличении количества летних бронирований в Карелию на 15–20% г/г. Трендом туристического летнего сезона 2025 г. на Северо-Западе стали комбинированные туры, включающие Санкт-Петербург и другие регионы – Карелию, Новгородскую и Псковскую области. В Мурманской области набирают популярность водные круизные туры. В то же время в условиях высокого спроса в некоторых регионах сохраняется нехватка средств размещения туристов, что стимулирует запуск новых инвестиционных проектов в гостиничной сфере. Так, в Калининградской области одна из петербургских компаний в этом году планирует начать строительство крупного многофункционального гостиничного комплекса. Расширение туристической инфраструктуры, в свою очередь, окажет поддержку сфере услуг и общественного питания макрорегиона.

ПРОИЗВОДСТВО МОЛОЧНОЙ ПРОДУКЦИИ. В апреле – мае объем производства молочной продукции на Северо-Западе увеличился по сравнению с 1к25 (с.к.). Росту выпуска способствовал высокий внутренний и внешний спрос. На фоне увеличения спроса со стороны федеральных торговых сетей крупный производитель из Новгородской области расширил ассортимент за счет новых видов сыров и йогурта. Об увеличении объемов поставок продукции сообщали производители мороженого. Так, новгородское предприятие нарастило продажи в другие регионы Северо-Запада, а вологодский производитель расширил экспортные поставки в том числе в страны Восточной Азии и Западной Африки. В апреле в Калининградской области был открыт крупный завод по производству сухого молока и сливочного масла. Планируется, что половина производимой продукции в дальнейшем будет направляться на экспорт. В Республике Коми крупнейший производитель молока и молочных продуктов запустил новую производственную линию по розливу молочной продукции в ПЭТ-бутыли. В начале июня на линии началось производство молока под новым брендом. В условиях расширения предложения рост цен на молоко и молочную продукцию в апреле – мае замедлился (с.к.) относительно 1к25.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В мае – июне темпы роста потребления немного увеличились, но оставались невысокими. Снижался спрос на отдельные непродовольственные товары, при этом уверенно росли туризм и общепит. Спрос бизнеса и населения на кредиты оставался пониженным. Сокращение частного спроса сдерживало деловую активность в машиностроительной отрасли. Охлаждение рынка жилья негативно сказывалось на выпуске мебели и продукции деревообработки. Текущий рост цен замедлился.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. Темпы роста потребления в мае – июне немного увеличились, но оставались невысокими. При этом ретейлеры, опрошенные в рамках мониторинга предприятий, в июне – июле ухудшили текущие оценки по спросу и товарообороту. Их ожидания оставались позитивнее, чем в 1к25, но ниже высоких значений, наблюдавшихся в 2023 и 2024 годах. Снижение продаж новых автомобилей приостановилось. Автодилеры Волго-Вятки по-прежнему отмечали сдерживающий вклад в продажи со стороны высоких ставок по кредитам и депозитам. Продажи, по их мнению, в основном поддерживались скидками. Часть спроса также перетекла на вторичный рынок. Запасы автомобилей оставались повышенными. Дилеры прогнозируют оживление продаж во второй половине года, в том числе благодаря ожидаемому ими смягчению денежно-кредитных условий. Они также рассчитывают, что спрос на отечественные автомобили будет поддерживаться расширением с мая 2025 г. льготной программы автокредитования на семьи с двумя и более детьми. Продажи строительных материалов и мебели, по комментариям бизнеса, по-прежнему снижались из-за охлаждения на рынке жилья. Продавцы одежды и обуви также сообщали о продолжающемся сокращении спроса. Это могло быть связано с замедлением темпов роста реальных зарплат. В то же время туристический бизнес сообщал о сохранении активного роста в отрасли. В связи с этим оборот в общепите заметно вырос.

ЦЕНЫ. Годовая инфляция в июне снизилась по сравнению с маем и осталась выше общероссийской, прежде всего из-за более сильного удорожания одежды, мясной и молочной продукции. Текущий рост цен (с.к.) замедлился относительно мая во многом за счет услуг туризма и отдельных продуктов питания. В то же время за последние 3 месяца средний рост цен (с.к.) в макрорегионе был немного выше общероссийского, что объясняется небольшим удорожанием непродовольственных товаров при неизменности цен на них в целом по стране. Ценовые ожидания предприятий (с.к.) в июле уменьшились, достигнув минимального значения с февраля 2023 года. Наибольшее снижение произошло в сферах оптовой торговли, сельского хозяйства и промышленности. При этом ожидания остаются выше общероссийского уровня, что во многом объясняется более высокими оценками компаний строительной отрасли, сферы розничной торговли и услуг.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Рост задолженности бизнеса по кредитам к началу июня ускорился (с.к.), но оставался существенно ниже 2п24. Спрос предприятий на кредиты в мае – июне, по оценкам банков, был по-прежнему низким. Задолженность населения по потребительским и ипотечным кредитам за май практически не изменилась (с.к.). По сообщениям большинства опрошенных банков, в июне спрос на кредиты в розничном сегменте также оставался на низком уровне. В основном кредитные организации отметили, что не меняли ставки

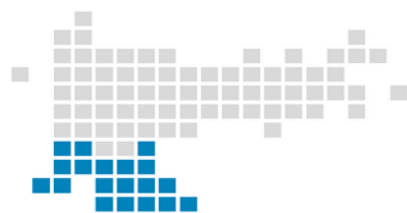
по потребительским кредитам в июне, тогда как ставки по ипотечным продуктам снизили около половины банков. Рост средств населения на счетах и вкладах в мае замедлился (с.к.). Многие банки также отмечали небольшое охлаждение сберегательных настроений в мае – июне и в основном связывали его со снижением ставок по вкладам.

МАШИНОСТРОИТЕЛЬНЫЙ КОМПЛЕКС. В мае – июне деловая активность машиностроительных предприятий немного снизилась по отношению к 1к25. При этом в отрасли по-прежнему наблюдалась неоднородность: выпуск предприятий, ориентированных на государственный спрос, оставался относительно стабильным, в то время как у других – сократился. Большинство опрошенных компаний с низкой долей госзаказа связали такую динамику с уменьшением спроса на их продукцию, в частности со стороны крупных добывающих компаний и автопроизводителей. Кроме того, представители отрасли стали чаще сталкиваться с задержками в оплате со стороны покупателей, хотя это не оказывало существенного влияния на их хозяйственную деятельность. В сложившихся условиях ожидания предприятий по спросу и выпуску в июле оказались вблизи минимума последних 3 лет.

ПРОИЗВОДСТВО МЕБЕЛИ И ДЕРЕВООБРАБОТКА. Выпуск мебели в последние месяцы заметно сократился после достижения многолетнего максимума в конце прошлого года. Опрошенные предприятия связали эту динамику со снижением спроса на фоне охлаждения на рынке жилья. В этих условиях некоторые компании вводили неполную рабочую неделю, снижали загрузку мощностей и вынужденно работали на склад. Снижение деловой активности производителей мебели негативно сказалось на объеме заказов и выпуске деревообрабатывающих предприятий, также сообщивших о заметном сокращении спроса на продукцию. Дополнительным фактором стало укрепление рубля, снизившее их конкурентоспособность на внешних рынках. В сложившейся ситуации многие опрошенные производители мебели и деревообрабатывающие компании снизили или поставили на паузу свою инвестиционную активность в 2025 году. В то же время, несмотря на негативные в целом оценки текущей и будущей ситуации, выпуск в отрасли оставался вблизи среднего уровня за последние 2 года.

ТУРИЗМ. В июне, по предварительным оценкам, турпоток в большинстве регионов Волго-Вятки был выше, чем в прошлом году. Представители отрасли отмечали увеличение спроса на их услуги. Глубина бронирований и заполняемость средств размещения, по оценкам бизнеса, в апреле – июне в целом не изменились по сравнению с прошлым годом, оставаясь высокими. Росту спроса сопутствовало расширение туристической инфраструктуры. Так, в Чувашской Республике реконструкция крупного отеля, завершенная в июне, позволилакратно увеличить его номерной фонд. В ближайшие месяцы в Татарстане и Самарской области планируется завершение нескольких проектов по строительству гостиниц и туристических комплексов. Вместе с тем некоторые представители отрасли зафиксировали рост интереса к зарубежным направлениям (прежде всего к Турции) и связывали это с произошедшим ранее укреплением рубля и экологической ситуацией на Юге России. Например, отдельные турагентства отметили рост спроса на отдых за границей на 10–20% в годовом выражении. В целом туркомпании по-прежнему отмечали нехватку кадров, которая привела к увеличению издержек на оплату труда. При этом, по их оценкам, текущий рост цен на туристические услуги главным образом подстегивался удорожанием транспортных услуг.

ЮЖНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В макрорегионе потребительская активность в июне снизилась. Это в том числе связано с замедлением роста турпотока. Темпы роста цен продолжили снижаться, ценовые ожидания бизнеса в июле повысились. Спрос на ипотеку уменьшился как по льготным, так и по рыночным программам. В этих условиях отдельные застройщики решили отложить запуск новых проектов. Аграрии приступили к уборочным работам. Урожай основных сельхозкультур ожидается на уровне прошлого года.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. По оперативным данным, потребительская активность в июне снизилась после некоторого роста в мае. В основном это связано с динамикой продаж непродовольственных товаров. В частности, сдержанным был спрос на автомобили, электронику и мелкую бытовую технику. Предприятия торговли отмечали сокращение продаж товаров для строительства и ремонта, обустройства жилья (в том числе мебели). Также в некоторых регионах снизился спрос населения на отдельные услуги в сфере туризма. В частности, об уменьшении числа бронирований, несмотря на предлагаемые скидки, сообщали гостиницы Краснодарского края. По сравнению с началом года предприятия более сдержанно подходили к повышению оплаты труда. Поэтому рост зарплат на Юге продолжил замедляться.

ЦЕНЫ. Годовая инфляция замедлилась в июне и оставалась выше, чем в целом по стране. Текущий темп прироста цен (с.к.) по сравнению с маем уменьшился. В то же время средний рост цен в макрорегионе за последние 3 месяца сложился несколько выше общероссийского. В основном это было связано с более заметным, чем по стране в целом, удорожанием услуг пассажирского транспорта в условиях их ограниченного предложения на юге (из-за закрытия части аэропортов). Ценовые ожидания предприятий (с.к.) в июле возросли после снижения в предыдущих 2 месяцах. Наибольший рост отмечался в сфере услуг и оптовой торговле в условиях повышения издержек. При этом оценки бизнеса ниже общероссийского уровня, что во многом объясняется более низкими ценовыми ожиданиями предприятий большинства видов деятельности (кроме промышленного производства и сельского хозяйства).

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. На начало июня корпоративный кредитный портфель уменьшился (с.к.) из-за погашений задолженности крупными торговыми предприятиями Краснодарского края, при этом спрос бизнеса на кредиты в большинстве других регионов Юга увеличился. Впервые за полгода вырос портфель потребительских кредитов (с.к.), в основном за счет выдач по кредитным картам и автокредитам. При этом рост ипотечного портфеля замедлился (с.к.) вследствие уменьшения выдач как по льготным, так и по рыночным программам. Снизились максимальные ставки по вкладам в крупнейших банках. Приток средств населения на срочные счета (с.к.) был несколько ниже, чем в прошлые месяцы. При этом, по информации банков, из-за стремления вкладчиков зафиксировать доходность по депозитам увеличился спрос на долгосрочные вклады.

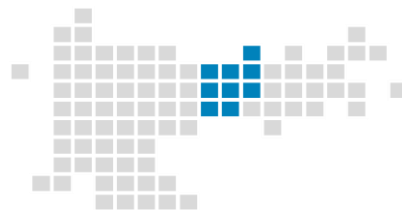
РЫНОК ЖИЛЬЯ. В мае 2025 г. снижение спроса г/г на жилую недвижимость на Юге продолжилось в условиях высокой базы прошлого года, когда действовали программы льготной ипотеки. По данным опросов предприятий, в июне – июле тенденция сохранилась. Из-за низких

объемов продаж некоторые застройщики Краснодарского и Ставропольского краев, Карачаево-Черкесской Республики перенесли сдачу объектов на более поздний период. Кроме того, некоторые девелоперы макрорегиона сдержанно оценивали свои возможности по запуску новых проектов, поэтому сокращали их объемы в течение 2к25. В связи с текущим охлаждением рынка годовой рост цен на жилье в мае оставался ниже многолетних значений. В ближайшие месяцы участники рынка не ожидают существенного изменения уровня спроса. Однако снижать цены не планируют из-за увеличения издержек.

СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО. В июне на Юге стартовала уборочная кампания озимых культур, овощей и картофеля. Из-за майских заморозков и дефицита осадков в июне пострадало порядка 8% посевных площадей основных культур макрорегиона, в основном зерновых. Сохраняются риски, связанные с более жаркой погодой в летний период. Прогноз по урожаю зерновых культур в целом по макрорегиону пересмотрен вниз, до уровня 2024 года. При этом неблагоприятная погода почти не повлияла на состояние посевов масличных культур и сахарной свеклы. Аграрии ожидают увеличения их сборов относительно предыдущего года. Сохранялся рост в производстве мяса и молока. Благодаря господдержке проведена модернизация на крупном сельскохозяйственном предприятии в Ростовской области. Запущено в эксплуатацию автоматизированное оборудование, которое позволит нарастить дойное стадо и увеличить среднесуточный удой на четверть. В Ставропольском крае планируется открыть новый птицекомплекс, что позволит увеличить производство куриного мяса, а также самообеспеченность и экспортные возможности региона.

ТУРИЗМ. В мае – июне 2025 г. в макрорегионе замедлился годовой рост турпотока. В основном это связано с ограничениями на пляжный отдых и более холодной погодой, чем в прошлом году, в Краснодарском крае. Рост в отрасли поддерживался развитием востребованных направлений туризма, проведением акций и развлекательных мероприятий. Отели Краснодарского края предоставляли туристам скидки на размещение, расширяли инфраструктуру и перечень услуг. Крупный курортный комплекс в Республике Крым для заполняемости номерного фонда организовал чартерные железнодорожные перевозки, гарантируя транспортную доступность в обе стороны. Альтернативой пляжному отдыху выступает горный кластер Северного Кавказа, где продолжает развиваться деловой и событийный туризм. Так, в Чеченской и Карачаево-Черкесской республиках, а также в Ставропольском крае прошли крупные фестивали, в том числе гастрономические. Активный календарь мероприятий обеспечивает рост заполняемости средств размещения и бронирования отелей до конца летнего сезона.

УРАЛЬСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Потребительская активность в макрорегионе в мае – июне оставалась высокой, и в сравнении с 1к25 рост, по оценкам, немного ускорился. Темпы роста цен замедлились. Охлаждение в производственном секторе в целом продолжилось – в частности, снизилось производство электроники и кабельной продукции. Выпуск пищевой продукции увеличился. На рынке недвижимости отмечалось заметное снижение спроса на индивидуальное жилищное строительство, несмотря на значительные объемы ввода в эксплуатацию частных домов в текущем году.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В мае – июне рост потребительской активности на Урале ускорился. Объемы реализации непродовольственных товаров в целом продолжили расти, в том числе за счет снижения цен на отдельные категории импорта и активизации покупок на маркетплейсах. Сезонный рост расходов населения, связанный с работами на приусадебных участках и индивидуальным строительством, был более выраженным, чем обычно, но спрос сместился в сторону более дешевого ассортимента. В то же время, несмотря на обилие акций и значительных скидок, предлагаемых дилерами, продажи автомобилей в мае – июне по сравнению с апрелем снизились, оставаясь при этом на более высоком уровне, чем в 1к25. Дилеры рассчитывают сохранить текущий объем продаж, но не ожидают восстановления спроса до прошлогодних уровней. В экономсегменте продуктовой розницы потребительская активность осталась на прежнем уровне. Напряженность на рынке труда в целом сохранилась, спрос на рабочую силу немного снизился за счет уменьшения потребности в квалифицированном персонале. Темпы роста зарплат замедлились, но рынок труда по оценкам предприятий остается дефицитным. Отдельные предприятия сообщили о сдвиге сроков и уменьшении масштаба индексации или о ее приостановке.

ЦЕНЫ. Годовая инфляция на Урале в июне снизилась, месячный рост цен (с.к.), как и по стране в целом, продолжил замедляться. За последние 3 месяца в среднем темпы роста цен в макрорегионе были сопоставимы с общероссийскими. Сильнее дешевели легковые автомобили, электротовары, бытовые приборы, слабее дорожала мебель. В то же время сильнее росли в цене жилищные, санаторно-курортные услуги и услуги образования. Краткосрочные ценовые ожидания бизнеса в июле (с.к.) незначительно снизились за счет промышленных предприятий. В сельском хозяйстве, строительстве и торговле ценовые ожидания выросли, при этом в розничной торговле они по-прежнему оставались наиболее высокими.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В мае – июне банки снизили ставки по отдельным кредитным и депозитным продуктам, но условия кредитования остались жесткими. Кредиты на приобретение жилья выдавались в основном в рамках госпрограмм. При этом задолженность по ипотеке выросла, а по потребительским кредитам сократилась м/м (с.к.). Портфель корпоративных кредитов на начало июня незначительно вырос м/м (с.к.). Бизнес преимущественно заимствовал для пополнения оборотных средств. Остатки средств населения в банках выросли, но интенсивность их притока несколько снизилась.

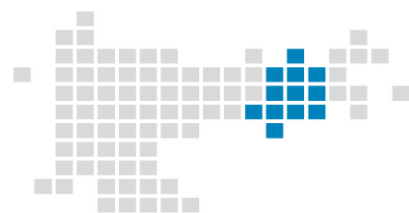
ПРОИЗВОДСТВО ЭЛЕКТРОНИКИ И ЭЛЕКТРООБОРУДОВАНИЯ. В целом по отрасли намечалось снижение выпуска, вызванное приостановкой инвестиционных программ отдельными

заказчиками. Предприятия отмечали удлинение сроков оплаты поставок контрагентами и обострение конкуренции с импортом. О снижении спроса на продукцию кабельной промышленности сообщили в Свердловской области. Один из производителей электрооборудования для транспортных средств в Республике Башкортостан сообщил о уменьшении загрузки мощностей, в Оренбургской области сократилось производство на одном из заводов, выпускающих электронику. В то же время производитель трансформаторов в Республике Башкортостан планирует увеличить выпуск на треть по сравнению с предыдущим годом. В текущих условиях перспективным сегментом остается робототехника, что обеспечивается высоким внутренним спросом для автоматизации производства, а также мерами господдержки в виде налоговых льгот, субсидий, грантов и льготных кредитов. В Челябинской области в рамках нацпроекта в мае запущена линия по производству новой модели промышленных роботов планируется выпуск роботов с повышенной грузоподъемностью для применения на складах металлопродукции, а в линиях лазерной и термической резки. В Пермском крае запущено производство роботизированных манипуляторов, выполняющих задачи по сварке, сборке, упаковке.

ПРОИЗВОДСТВО МЯСНОЙ ПРОДУКЦИИ. Из-за высокого спроса выпуск мясной продукции на Урале продолжает увеличиваться, наибольшие темпы роста производства отмечены в Курганской, Свердловской и Оренбургской областях. Продукция активно экспортируется в страны ближнего зарубежья. Для производителей мяса рынок остается высококонкурентным, требующим постоянной модернизации в условиях острого дефицита кадров. В текущем году в Курганской области будет модернизирована птицефабрика и построена крупная свиноферма, а тюменский производитель на треть увеличит мощности по производству полуфабрикатов из мяса птицы. Мясоперерабатывающий комплекс на Ямале закупил оборудование по региональной программе поддержки и планирует вдвое увеличить производство колбас и деликатесов. В Республике Башкортостан в 2025 г. введен в эксплуатацию новый корпус для производства мяса птицы, ведутся строительство элеватора и реконструкция комбикормового завода. Для увеличения мощностей по переработке мяса завод в Оренбургской области планирует построить новую площадку. По информации производителей мясной продукции рост отпускных цен вызван увеличением затрат на сырье и комбикорм.

ИНДИВИДУАЛЬНОЕ ЖИЛИЩНОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО (ИЖС). В январе – июне на Урале было введено в эксплуатацию практически столько же жилья, построенного населением, что и в 1п24. Тогда, из-за заметного роста цен на первичном рынке многоквартирных домов, часть спроса переместилась в сегмент ИЖС, что поддерживалось льготными ипотечными программами и мерами поддержки газификации жилья в сельской местности. По оценкам ДОМ.РФ средние сроки строительства частных домов по ипотеке составляют 7–9 месяцев. Участники рынка сообщают, что количество выданных ипотечных кредитов на ИЖС в текущем году сократилось в несколько раз и спрос на ИЖС сейчас заметно снизился. Это вызвано как отменой массовой льготной ипотеки, так и ужесточением условий выдачи по другим программам. С 01.03.2025 начал действовать новый закон о строительстве домов по договорам строительного подряда с использованием счетов эскроу, который распространяет на рынок ИЖС механизм проектного финансирования. При этом не все подрядчики, работающие с населением на рынке ИЖС, оказались готовы работать по новым правилам. Крупные федеральные и региональные застройщики пока недостаточно активно заходят в сегмент ИЖС, ограничиваясь отдельными проектами комплексного строительства коттеджных поселков. При этом рост себестоимости строительства частных домов продолжился за счет удорожания материалов и это дополнительно ограничивало уровень спроса со стороны населения.

СИБИРСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В мае – июне 2025 г. потребительская активность в Сибири снизилась относительно предыдущих 3 месяцев. Ценовые ожидания бизнеса уменьшились. Выработка электроэнергии в Сибири снижалась седьмой месяц подряд за счет сокращения гидрогенерации. Производители бумаги и бумажных изделий наращивали поставки на внутренний и внешний рынки. Развитие сферы медицинских услуг сопровождалось ростом объемов дополнительного медицинского страхования и медицинского туризма

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В мае – июне потребительская активность в Сибири снизилась относительно предыдущих 3 месяцев. В непродовольственной рознице продолжилось сокращение продаж новых автомобилей. О снижении спроса на свою продукцию сообщали продавцы одежды и обуви, бытовой техники и электроники, строительных и отделочных материалов, товаров для дома. Снижение посещаемости и объемов продаж отмечали представители продуктового ретейла (как сетевых супермаркетов, так и небольших магазинов «у дома»). Крупные отельеры Иркутской области указывали на снижение спроса на корпоративные выездные мероприятия. Из-за лесных пожаров в отдельных регионах Сибири сократилось количество экскурсионных туров. Некоторое снижение потребительской активности произошло в общепите. В крупном красноярском ресторанном холдинге отметили, что в основном это связано с ростом цен, а также со смещением потребительских предпочтений в сегмент готовой еды.

ЦЕНЫ. В июне годовая инфляция в Сибири замедлилась, оставаясь выше, чем по России. При этом месячный темп роста цен в макрорегионе (с.к.) вырос по сравнению с маем. Средний рост цен в Сибири за последние 3 месяца соответствовал общероссийской динамике. Сокращение поголовья крупного рогатого скота в последнее время снизило предложение местной мясной и молочной продукции, поддерживая высокие темпы роста цен на нее. Подешевели легковые автомобили. Причинами стали укрепление рубля и сокращение спроса на фоне удорожания автокредитов. Ценовые ожидания сибирского бизнеса уменьшились и оставались ниже общероссийского показателя.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. По оценкам, в июне условия банковского кредитования несколько смягчились в части ценовых параметров, но продолжали сдерживать спрос бизнеса и населения на кредиты. В корпоративном сегменте снижение кредитного портфеля определялось погашением большей части задолженности крупными компаниями цветной металлургии и энергетики. По информации кредитных организаций, с начала года спрос на потребительские кредиты снижается ежемесячно, как и уровень их одобрения. Ипотечный портфель продолжил умеренно расти в помесечной динамике, но только в части льготной программы «Семейная ипотека». Несмотря на некоторое снижение, ставки по вкладам населения оставались привлекательными и поддерживали сберегательную активность сибиряков.

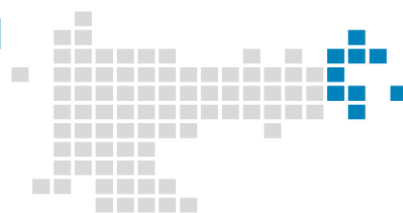
ЭНЕРГЕТИКА. Выработка электроэнергии сибирскими электростанциями снижается 7 месяцев подряд. В мае темпы падения производства электроэнергии составили 3,3% г/г. Это по-прежнему определялось неблагоприятной гидрологической ситуацией и, как следствие, со-

кращением гидрогенерации (на 21% к маю 2024 г.). При этом загрузка тепловых электростанций превысила показатели прошлого года почти на четверть. Потребление электроэнергии в Сибири за январь – май 2025 г. несколько снизилось (на 0,6% г/г), в основном за счет юго-восточной части макрорегиона, где из-за энергодефицита с осени прошлого года введены ограничения на майнинговую деятельность – на юге Иркутской области круглогодично, в Бурятии и Забайкалье – с ноября по март. При этом, по информации системного оператора единой энергосистемы Сибири, в отдельных регионах спрос на электроэнергию со стороны предприятий и населения стабильно растет. Так, в январе – мае 2025 г. исторические максимумы потребления обновили Республика Алтай (развитие внутреннего туризма), а также республики Тыва и Бурятия (повышенный спрос со стороны горной промышленности).

ПРОИЗВОДСТВО БУМАГИ И БУМАЖНЫХ ИЗДЕЛИЙ. В марте – мае объемы производства бумаги и бумажных изделий в Сибири стабилизировались на уровне прошлого года (снижение на 0,9% г/г), в том числе из-за ограниченности пропускной способности Восточного полигона железных дорог, затрудняющей экспортные поставки на азиатский рынок (основным потребителям экспортируемой продукции). При этом последние 2–3 года целлюлозно-бумажная промышленность – один из самых быстрорастущих сегментов сибирской экономики (+33% к 4к21). По информации сибирского бизнеса, повышенный внутренний спрос на гофроупаковку предъявляют обрабатывающая промышленность, а также онлайн-коммерция и сегмент доставки еды. Крупнейшие компании отрасли планируют увеличение экспорта на азиатский рынок – например, продукции нового крупнейшего за Уралом целлюлозно-картонного комбината в Иркутской области. После его запуска в январе – мае 2025 г. объемы погрузки бумаги на иркутской железной дороге выросли на 9% г/г. Крупный региональный производитель гофропродукции в 2024–2025 гг. вышел на новые рынки сбыта, освоил выпуск «бесконечного» гофрокартона и картонных гильз. В начале 2025 г. компания запустила производство экологичной упаковки для яиц, которая пользуется повышенным спросом среди сибирских агропроизводителей. В настоящее время производитель ведет монтаж второй производственной линии, а третья линия собирается на заводе-изготовителе.

МЕДИЦИНСКИЕ УСЛУГИ. В мае 2025 г. впервые за последние 12 месяцев объемы предоставления медицинских услуг в Сибири снизились – на 1,9% г/г, в основном из-за снижения заболеваемости респираторными инфекциями. При этом представители отрасли сообщают об увеличении количества договоров с предприятиями на обслуживание по ДМС и комплексную диагностику, в том числе из-за стремления работодателей удержать кадры. Высокотехнологичные медицинские центры Сибири отмечают рост медицинского туризма – при хорошем качестве средний чек на лечение в сибирских регионах ниже, чем в среднем по стране. Увеличиваются объемы предоставления медицинских услуг населению в сибирских здравницах. При этом отрасль продолжает испытывать острый дефицит кадров. Для решения кадрового вопроса в 2025 г. Республика Алтай первой в России запустила инновационную программу «профессионального туризма» для врачей, направленную на привлечение ведущих российских специалистов в оздоровительные и реабилитационные центры региона на период их отпуска на основной работе. В рамках программы такие специалисты ведут прием пациентов, консультируют местных коллег, а после получают возможность бесплатно отдохнуть в алтайских здравницах.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В мае – июне потребительская активность в макрорегионе по сравнению с апрелем выросла. Загрузка судостроительных предприятий в 2к25 сохранялась на высоком уровне. Контейнерооборот дальневосточных портов в мае немного вырос из-за увеличения импортных поставок. Вылов тихоокеанских лососей к началу июля превысил уровень аналогичного периода сопоставимого 2023 года. Однако оптовые цены на рыбу сохраняются высокими из-за ожидаемых низких объемов вылова по итогам путины и роста издержек рыбодобывающих компаний.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В мае потребительская активность в макрорегионе немного выросла после сокращения в апреле (с.к.) в основном за счет продовольственной розницы и общественного питания. В июне, по оперативным данным, потребительский спрос был на уровне мая. В продовольственном сегменте представители крупных продуктовых сетей отдельных регионов сообщали о росте спроса в мае – июне как в годовом, так и в месячном выражении. В непродовольственном сегменте ретейлеры цифровой и бытовой техники отмечали небольшой рост продаж мелкой бытовой техники и смартфонов в июне по сравнению с 1к25 из-за снижения цен вследствие укрепления рубля. Представители мебельных магазинов Амурской и Сахалинской областей в июне продолжали сообщать о сокращении продаж как в годовом, так и в месячном выражении. Одно из предприятий по торговле мебелью в Амурской области закрыло часть розничных магазинов. Представители кафе, ресторанов и турфирм большинства регионов, а также санаториев Хабаровского и Приморского краев сообщали в июне о сохраняющемся высоком спросе на свои услуги. В июле краткосрочные ожидания по спросу предприятий розничной торговли выросли, сферы услуг снизились (с.к.).

ЦЕНЫ. Годовая инфляция в июне в макрорегионе практически не изменилась, оставаясь ниже, чем в целом по стране. В среднем за последние 3 месяца рост цен (м/м с.к.) в макрорегионе практически не изменился и стал немного выше общероссийского. Наибольший вклад внесло большее, чем по России в целом, повышение цен на услуги пассажирского транспорта из-за увеличения спроса на поездки в регионы Дальнего Востока. Ценовые ожидания дальневосточного бизнеса в июле выросли сильнее, чем в целом по стране. Это связано с их ростом в промышленности при уменьшении в целом по России, а также с их большим увеличением у предприятий оптовой торговли и строительства. Компании стали чаще указывать изменение расходов на оплату труда в качестве причины ожидаемого повышения цен. В рознице ценовые ожидания снизились из-за изменения спроса на продукцию.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В 2к25, по оценкам банков, условия кредитования оставались жесткими. В мае рост корпоративного кредитного портфеля замедлился (с.к.). По оперативным данным, в июне спрос бизнеса на новые кредиты сохранялся низким и был в основном сформирован необходимостью пополнения оборотных средств. Рост розничного кредитного портфеля в мае несколько ускорился (с.к.) за счет увеличения выдач ипотеки в рамках льготных программ. Задолженность по потребительским кредитам продолжила снижаться (с.к.), в том числе из-за ускорения сокращения выдач автокредитов. По оперативным оценкам крупнейших банков, в июне выдачи потребительских кредитов сохранялись на уровне мая. Средства населения в банках в мае и, по оперативным данным, в июне продолжили расти за счет как срочных депозитов, так и текущих счетов.

ЛОГИСТИКА. В мае грузооборот дальневосточных портов обновил рекордный уровень апреля за счет увеличения перевалки угля и нефти. Морские поставки угля достигли максимума с июня 2024 года. Это связано как с ростом спроса со стороны основных покупателей из стран Азии в связи с необходимостью пополнения запасов в преддверии летнего сезона, так и с наращиванием поставок по железной дороге в восточном направлении. Так, за счет увеличения перевозок угля по железной дороге его перевалка в одном из угольных терминалов Хабаровского края в мае выросла в 1,5 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и достигла максимума за 4 года. В целом отправки угля по железной дороге на восток в мае увеличились на 18% к среднему значению за январь – апрель. Контейнерооборот дальневосточных портов в мае немного вырос за счет увеличения импортных поставок, но оставался ниже среднего уровня 2024 года. Транспортные компании продолжали развивать портовые мощности. Так, один из морских угольных терминалов в июне ввел в эксплуатацию новый железнодорожный путь, который соединил терминал и магистраль Дальневосточной железной дороги. Это позволило увеличить на треть годовую мощность перевалки угля. Порты в Амурской области и Приморском крае в июне пополнились новыми кранами.

СУДОСТРОЕНИЕ И СУДОРЕМОНТ. В 2к25 загрузка судостроительных предприятий сохранялась на высоком уровне. В Якутии в апреле запущена в эксплуатацию производственная линия новой судовой верфи и начато строительство первых судов. В Приморье на одном из предприятий в мае – июне заложили первые 2 из 5 судов для перевозки сыпучих грузов, возобновились испытания первого ледокольного танкера-газовоза. Крупный завод в Хабаровском крае в 2к25 проводил испытания нового судна и транспортного дока. Портфель заказов отдельных предприятий поддерживался строительством судов в рамках программы инвестиционных квот. В Приморье в июне одно из предприятий заложило новое крабовое судно, другое – готовит к спуску на воду краболов и продолжает строительство еще трех судов. Судоремонтные предприятия макрорегиона в 2к25 отмечали дефицит кадров и проблемы с комплектующими, что ограничивало их производственные возможности. Так, из-за нехватки кадров на одном из судоремонтных заводов Камчатки были увеличены сроки ремонта двух судов. В результате рыбодобывающая компания региона недоосвоила квоту на вылов рыбы.

РЫБОДОБЫЧА И РЫБОПЕРЕРАБОТКА. Объемы вылова тихоокеанских лососей к началу июля более чем в 3 раза превысили уровень аналогичного периода прошлого года и в 1,5 раза сопоставимого 2023 года. Рыбаки Приморского и Хабаровского краев в июне сообщили о рекордной добыче горбуши. В результате, прогнозный объем ее вылова в этих регионах был увеличен в 11 раз. В целом, по текущим прогнозам, вылов по итогам путины 2025 г. на треть превысит уровень прошлого года, но будет в 2 раза ниже сопоставимого 2023 года. Это связано с продолжающимся снижением подходов рыбы в дальневосточную промысловую зону, в том числе из-за потепления. В связи с этим, а также из-за роста издержек рыбодобывающих компаний представители рынка не ожидают снижения цен на красную рыбу в ближайшие месяцы. Оптовые цены на горбушу в июне, несмотря на высокий вылов, превысили значения аналогичного периода 2024 г. более чем в 2 раза, кеты и нерки – в 1,5 раза. Кроме того, с началом путины усилилась проблема нехватки кадров. Предприятие Хабаровского края сообщило, что на четверть не выполнило план по вылову из-за дефицита работников.

ВРЕЗКА 1

ИМПОРТНЫЕ ПОСТАВКИ И ЗАПАСЫ

В январе – мае 2025 г. объем импорта в стоимостном выражении сложился немного выше, чем годом ранее. Рост сдерживается некоторым охлаждением внутреннего спроса. Укрепление рубля, а также переориентация импортных поставок способствуют повышению доступности импорта. Большинство участников опросов оценивают запасы сырья, запчастей и готовой продукции как достаточные и не планируют изменения их объемов на складах. При этом в рамках продолжающегося импортозамещения ряд компаний уменьшают закупки отдельных категорий товаров⁴.

ОСНОВНЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ ИМПОРТНЫХ ПОСТАВОК

В январе – мае 2025 г. номинальный объем импорта в России вырос на 1,7% г/г во многом из-за укрепления рубля. При этом сдерживали динамику замедление роста внутреннего спроса в условиях сохранения жесткой денежно-кредитной политики и санкционные ограничения со стороны недружественных стран. По данным мониторинга предприятий Банка России, около трети компаний, зависящих от импорта, продолжали испытывать проблемы с платежами. При этом их доля снизилась по сравнению с началом года.

В разрезе категорий товаров (рис. В-1-1) заметно вырос импорт **продовольствия и сельскохозяйственной продукции** (+13,9% г/г). Основная причина – рост мировых цен на отдельные товары. Так, стоимость кофе возросла из-за снижения урожая в странах-поставщиках, а растительные масла подорожали за счет увеличения мирового спроса. Кроме того, выросли закупки некоторой плодоовощной продукции – например, картофеля ввиду снижения отечественного урожая в 2024 г. и введения квоты на его беспошлинный ввоз с марта 2025 года. Крупный производитель соков в Самарской области сообщил об увеличении импорта сырья из-за необходимости поддерживать запасы на достаточном уровне в условиях повышенного спроса на продукцию, в том числе в рамках госконтрактов. Производитель консервированной продукции в Хабаровском крае увеличил объемы импорта в 1,6 раза в связи с расширением производства и планируемым ростом экспорта своей продукции. В результате доля продуктов питания и сельскохозяйственного сырья в совокупном объеме импорта по итогам первых 5 месяцев текущего года превысила 15%.

Увеличился импорт **химической продукции** (+7,0% г/г), ее доля в товарной структуре возросла и превысила 20%. Во многом это связано с ростом поставок отдельных видов косметических средств и бытовой химии в преддверии ограничения их параллельного импорта и введения обязательной маркировки. Повлиял на динамику импорта и рост цен на фармацевтическую продукцию. Отдельные предприятия отмечали увеличение объемов ввозимого сырья для расширения собственного производства. Так, алюминиевый концерн в Сибири по этой причине нарастил импорт глинозема.

Более сдержанными темпами рос импорт **текстиля**, а также **металлов и изделий из них** (+0,3% г/г и +0,5% г/г соответственно). С одной стороны, отечественные изготовители одежды нарастили закупки материалов для расширения собственного производства. В стоимостном выражении вырос импорт металлов из-за их удорожания на мировых рынках. С другой сто-

⁴ Врезка подготовлена на основе оперативных опросов и регулярного мониторинга предприятий, проводимого Банком России, а также данных ФТС.

роны, сдерживающее влияние на динамику оказало некоторое затоваривание рынка вследствие снижения спроса. Так, производитель трубопроводной арматуры из Новгородской области сообщил о снижении импорта металла из Азии по причине уменьшения заказов от крупных российских компаний нефтяной, химической и газовой промышленности.

В то же время на 2,8% г/г снизились поставки **машин, оборудования и транспортных средств**, при этом доля этой категории составляет почти 50%. Динамика во многом обусловлена значительным сокращением ввоза легковых автомобилей.

Из-за охлаждения внутреннего спроса сократился импорт электроники, а также некоторых инвестиционных товаров. В частности, о снижении закупок зарубежной сельхозтехники сообщали предприятия Республики Татарстан.

Среди других причин снижения поставок оборудования и комплектующих – развитие импортозамещения. Некоторые промышленные компании отметили переориентацию на отечественные запчасти. К примеру, крупный сибирский производитель удобрений отказался от поставок запчастей к оборудованию азиатского производства, заменив их на отечественные. Также из-за изменений в системе госзакупок российская продукция получила преимущество на государственных торгах, что способствовало увеличению спроса на отечественное оборудование и снижению импорта.

По оценкам ряда компаний, условия импорта оборудования немного улучшились по сравнению с 2024 годом. Например, крупный ижевский завод по производству продукции для машиностроения отметил, что появилась возможность проведения прямых платежей с иностранными контрагентами, а поставщик увлажнителей воздуха из Саратовской области сообщил, что сократились сроки поставок оборудования из Азии. Предприятие по производству лесозаготовительной техники из Республики Карелия возобновило прямые поставки комплектующих из дружественной страны благодаря нормализации ситуации с платежами.

Кроме того, **сократился импорт минеральных продуктов** (-14,6%). По информации крупного сибирского металлургического завода, это обусловлено сокращением закупок железнорудного сырья, в том числе в связи с ужесточением санкций со стороны недружественных стран.

В страновом разрезе выросли поставки товаров из Азии (+2,6% г/г), Америки (+7,7% г/г) и Африки (+36,8% г/г), снизились – из Европы (-2,8% г/г) и Океании (-17,5% г/г) (рис. В-1-2). Это свидетельствует о продолжающейся переориентации российских импортеров на дружественные страны. При этом часть предприятий, сохраняющих поставки из недружественных стран, сообщили об усложнении логистики и увеличении сроков и стоимости поставок. Например, оптово-торговая компания из Республики Северной Осетии-Алании заявила о существенном удорожании логистики из Европы.

ОЦЕНКА УРОВНЯ И ДИНАМИКИ ЗАПАСОВ У ПРЕДПРИЯТИЙ

ЗАПАСЫ СЫРЬЯ И КОМПЛЕКТУЮЩИХ. По данным мониторинга предприятий Банка России в 1п25 81% предприятий-импортеров имеют достаточный уровень запасов сырья и комплектующих (рис. В-1-3). Это связано с укреплением рубля, а также с ростом внутреннего спроса на отдельные категории товаров, обусловленного реализацией госконтрактов. Ряд предприятий стремились сформировать запасы на более длительный период из-за задержек поставок. Например, производитель фармацевтической продукции из Хабаровского края обеспечен запасами сырья на 3 месяца вперед, а нефтегазовое предприятие Якутии – на год.

Компании в некоторых отраслях оптимизировали логистический процесс в целях снижения

издержек на хранение сырья и его доставку, в том числе наладили поставки внутри страны. Это позволило закупать необходимые материалы не заранее, а непосредственно при поступлении заказа. Например, о переориентации на российские аналоги и закупке сырья под заказ сообщили отдельные предприятия Урала.

При этом 19% опрошенных предприятий указали на нехватку сырья и комплектующих. Среди основных причин – отсутствие отечественных аналогов, наличие проблем с международными платежами, а также продолжительность логистического цикла. Так, для производителя лакокрасочных материалов Владимирской области сроки поставки необходимых компонентов превышают срок их годности, из-за чего он был вынужден снизить выпуск продукции.

ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ. Согласно результатам опроса Банка России, 60% предприятий отметили достаточный уровень запасов готовой продукции (рис. В-1-4). Снижение внутреннего спроса и наращивание импорта в условиях укрепления рубля, а также постепенная адаптация к внешнеторговым ограничениям, в том числе связанным с проведением платежей, оказали влияние на рост запасов готовой продукции компаний, производящих все группы товаров (рис. В-1-5).

- **Компании, производящие потребительские товары.** В 1п25 уровень запасов вырос (+2,1 п. с.к.) относительно аналогичного периода 2024 года. Охлаждение спроса в условиях жесткой денежно-кредитной политики сильнее всего отразилось на данном сегменте. О затоваривании складов сообщали мебельная фабрика из Республики Бурятия и производитель матрасов из Республики Башкортостан. У последнего из-за сокращения потребительского спроса запасы сформированы на полгода вперед.
- **Компании, производящие промежуточные товары.** Вслед за сокращением спроса возросли запасы (+2,5 п. с.к.). Предприятия ранее формировали запасы для поддержания безостановочного производства, налаживали альтернативные каналы поставок и переориентировались на отечественные аналоги. Предприятие Краснодарского края, выпускающее комплектующие для компрессоров, сообщило об избытках на складе из-за низкого спроса со стороны нефтегазовых компаний.
- **Компании, производящие инвестиционные товары.** За первую половину текущего года уровень запасов готовой продукции вырос (+3,8 п. с.к.) в годовом выражении. На их динамику повлияло укрепление рубля с начала текущего года, что стимулировало предприятия закупать импортные запчасти и комплектующие по более выгодным ценам, а также снижение спроса. В частности, крупный производитель агротехники Юга сообщил об увеличении запасов более, чем в 3,5 раза относительно нормального уровня, из-за сокращения продаж, а компания по производству строительных материалов в Ростовской области отметила наличие излишков продукции на складе из-за низкого спроса со стороны строительных компаний.
- **Торговые компании.** Охлаждение спроса и укрепление рубля привело к росту запасов торговых компаний (+1,8 п. с.к.). Так, автомобильные дилеры по всей стране отмечали избыточный запас товаров на складах, особенно машин азиатских марок. Это сказалось на снижении текущего объема импорта и закупочных планах. Например, Автодилер Северо-Запада в условиях затоваренности складов продает машины со скидками. Предприятие по торговле сельхозтехникой в Воронежской области на 100% заполнило склады, чтобы снизить будущие издержки.

МЕРЫ ПОДДЕРЖКИ. Для ослабления внешнеторговых ограничений региональные и федеральные органы власти оказывают импортерам меры поддержки. Так, на 2025 г. продлен механизм параллельного импорта по отдельным категориям товаров. Региональные органы власти выделяют льготные кредиты и займы. Например, фонд поддержки предпринимательства Смоленской области предоставил производителю кофе займ для расширения производства. В Астраханской области на правительственном уровне заключено соглашение о сотрудничестве с партнерами из крупной азиатской страны для организации поставок сырья для производства стеклоткани.

ОЖИДАНИЯ НА 2025 ГОД И ПЛАНЫ НА 2026-Й ПО ДИНАМИКЕ ЗАПАСОВ И ИМПОРТНЫХ ПОСТАВОК В РАЗРЕЗЕ НАПРАВЛЕНИЙ И ТОВАРНЫХ КАТЕГОРИЙ

По оценкам предприятий, объемы импорта в 2025-2026 гг. существенно не изменятся по сравнению с 2024 годом. Рост будет по-прежнему сдерживаться постепенным охлаждением внутреннего спроса, а также внешнеторговыми ограничениями и связанными с ними проблемами с логистикой и расчетами. При этом поддержку будет оказывать дальнейшая переориентация торговых связей с европейского направления на азиатское. Предприятия планируют регулировать уровень запасов сырья, материалов и готовой продукции в зависимости от динамики спроса на свои товары и планов по расширению выпуска. Например, торговые организации Юга и Урала из-за высокого спроса на реализуемую ими продукцию планируют увеличить поставки комплектующих.

В то же время по отдельным категориям товаров может продолжиться снижение импорта в условиях перехода на внутренние поставки и охлаждения спроса на продукцию. Например, компании Сибири и Дальнего Востока, намерены уменьшить импорт в связи с переориентацией на использование отечественных комплектующих. Предприятие из Кировской области, выпускающее бытовую технику, ожидает сокращения зарубежных поставок деталей и запчастей из-за недостаточного спроса на свою продукцию и высокого объема запасов готовых изделий.

В условиях укрепления рубля и роста мировых цен импорт в стоимостном выражении увеличился. При этом отмечается затоваривание складов отдельными видами готовой продукции. На планы предприятий по изменению объемов импортных поставок в большей степени влияет не текущий уровень запасов, а ожидания по внутреннему спросу. В связи с его потенциальным снижением большинство компаний не намерены значительно изменять объемы импорта и будут поддерживать его текущий уровень для обеспечения достаточности запасов. Активное импортозамещение некоторых видов комплектующих и товаров может привести к уменьшению поставок отдельных товарных категорий продукции.

Рис. В-1-1. Динамика импортных поставок в стоимостном выражении в январе – мае 2025 г. в разрезе товарных категорий, % г/г

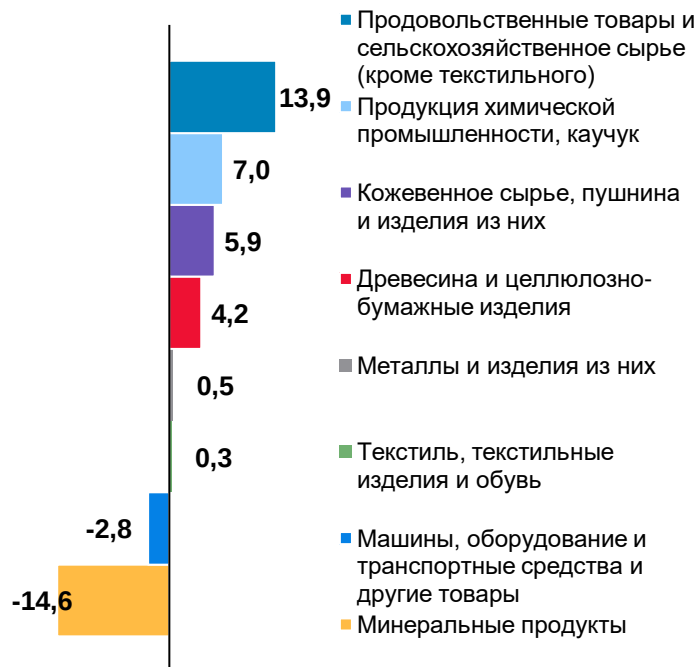
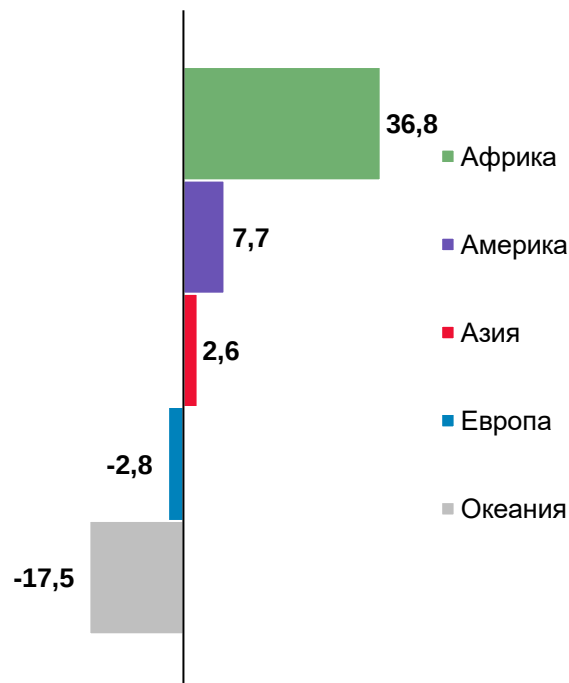
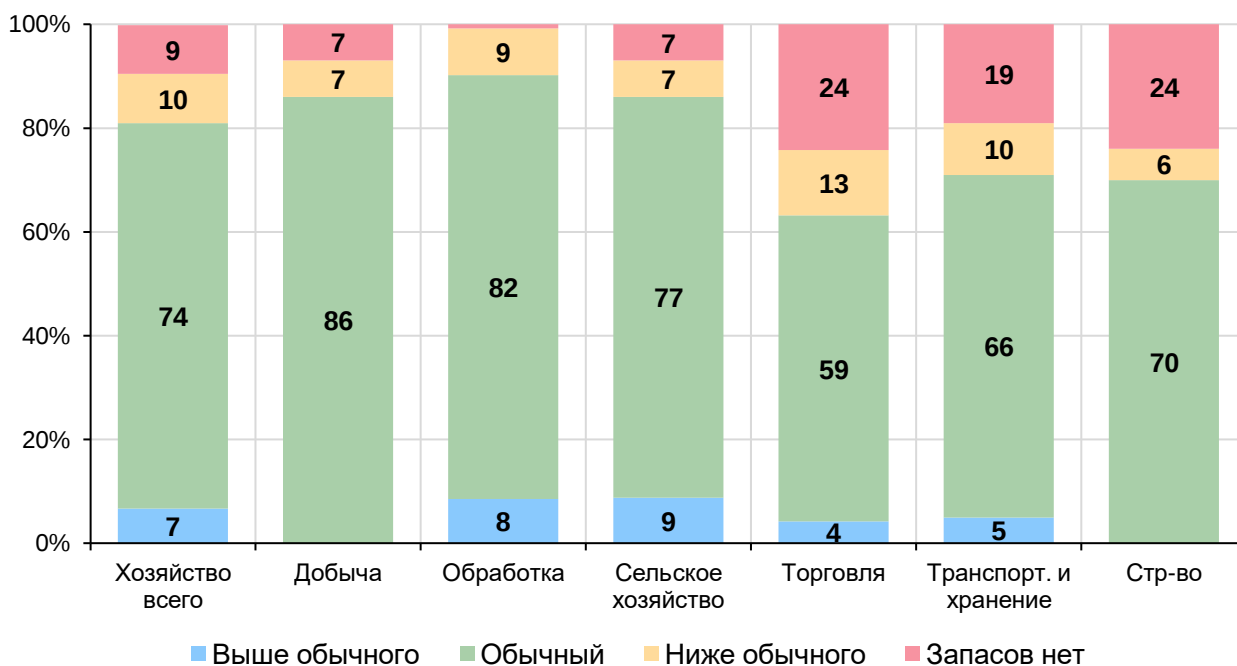


Рис. В-1-2. Динамика импортных поставок в стоимостном выражении в январе – мае 2025 г. по группам стран, % г/г



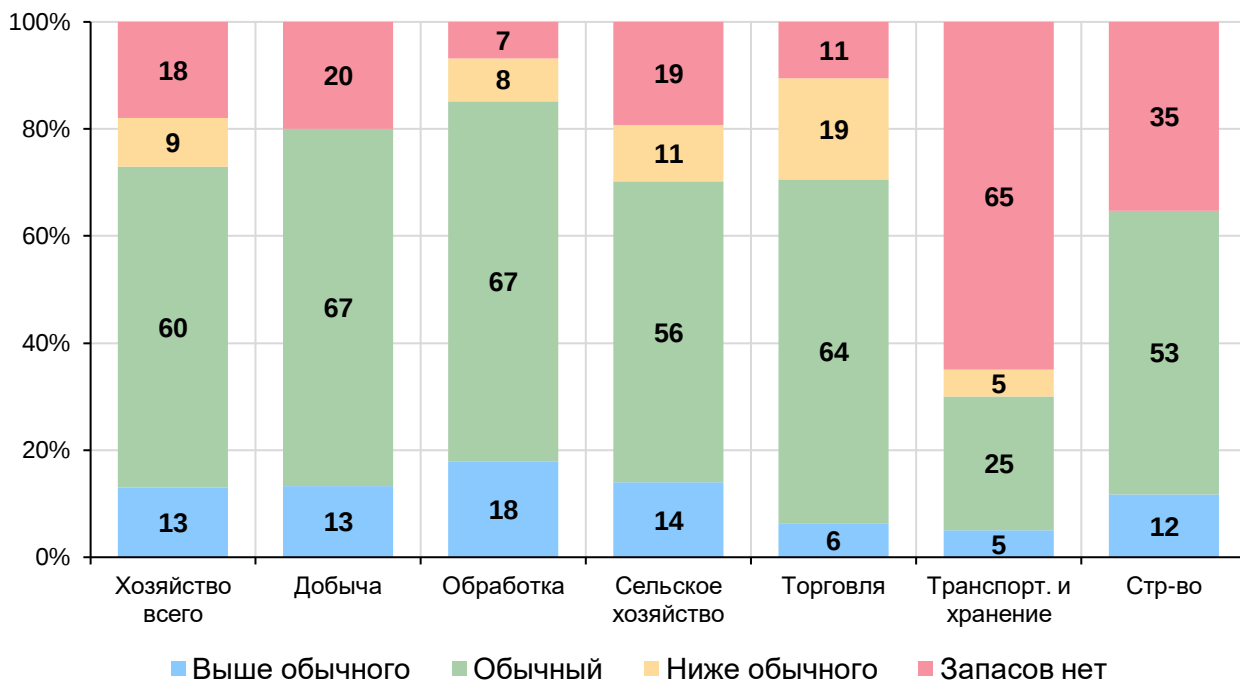
Источники: Федеральная таможенная служба Российской Федерации, расчеты Банка России.

Рис. В-1-3. Оценки запасов сырья, комплектующих и материалов предприятиями-импортерами в 1п25, % от опрошенных



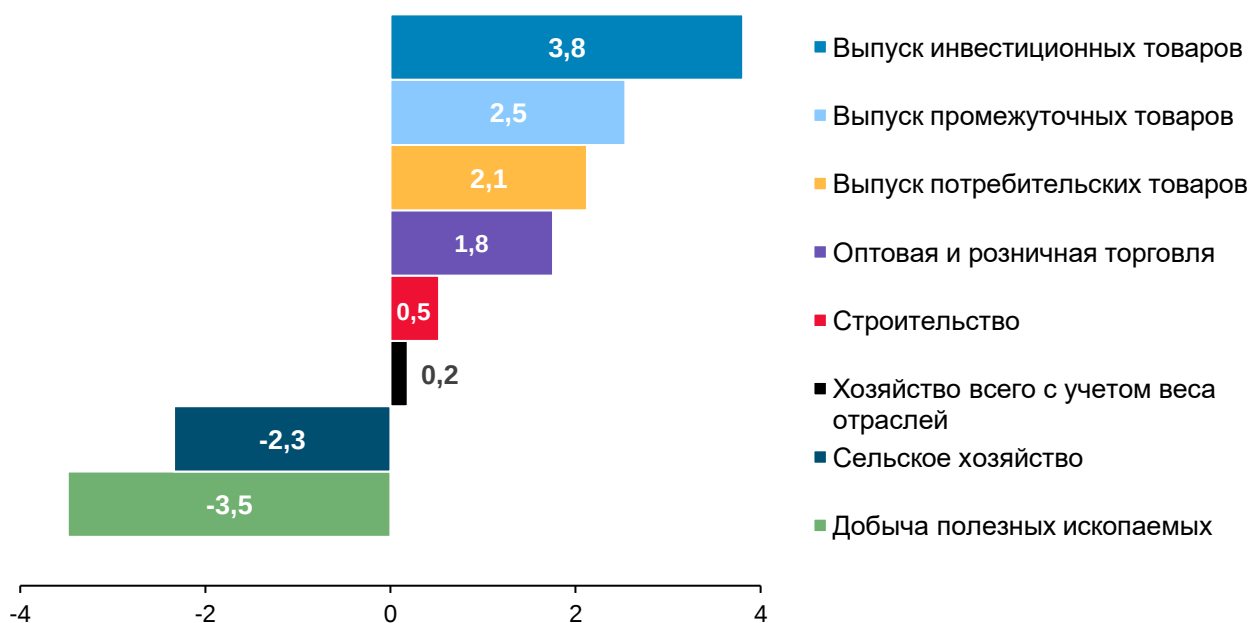
Источники: мониторинг предприятий, Банк России.

Рис. В-1-4. Оценки запасов готовой продукции предприятиями-импортерами в 1п25, % от опрошенных



Источники: мониторинг предприятий, Банк России.

Рис. В-1-5. Изменение уровня запасов готовой продукции, в 1п25 к 1п24, баланс ответов, п., с.к.



Источники: мониторинг предприятий, Банк России.

ВРЕЗКА 2

РЫНОК ТРУДА: ОТРАСЛЕВЫЕ И РЕГИОНАЛЬНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

В 1п25 спрос на рабочую силу по-прежнему превышал ее предложение. Безработица оставалась на историческом минимуме. Уровень занятости сохранялся выше среднего значения за последние 5 лет. Однако признаки уменьшения напряженности на рынке труда в последние месяцы стали более выраженными. Потребность работодателей в работниках и количество активных вакансий продолжили сокращаться. Уменьшилась доля предприятий, испытывающих дефицит кадров. В этих условиях рост фактических и предлагаемых зарплат замедлился, а планы предприятий по занятости и увеличению оплаты труда стали более сдержанными.

СОСТОЯНИЕ РЫНКА ТРУДА В 1П25

В 1п25 безработица оставалась на историческом минимуме. В мае 2025 г. она составила 2,2% (с.к.). Наиболее низкая безработица наблюдалась в Москве, Ямало-Ненецком и Ханты-Мансийском автономном округах, Нижегородской и Калужской областях (рис. В-2-1). При этом рост численности рабочей силы и занятых в целом по стране оставался незначительным (+0,1% г/г и +0,5% г/г в мае 2025 г. соответственно), что обусловлено сокращением численности населения страны (в том числе трудоспособного). Ужесточение миграционного законодательства для иностранных работников в ряде субъектов сузило предложение рабочей силы. Поэтому предприятия чаще нанимали специалистов из других российских регионов и иностранных сотрудников из стран дальнего зарубежья в рамках выделенных квот. В Тамбовской области, кроме квот на работу мигрантов из Юго-Восточной Азии, появились квоты на работников из Африки. В Орловской области производитель кабельной продукции также планирует трудоустроить мигрантов из Африки. На Дальневосточную железную дорогу для преодоления дефицита работников локомотивных бригад командировали сотрудников из Сибири и южных регионов, где загруженность персонала ниже.

Вместе с тем в 2к25 признаки стабилизации ситуации на рынке труда стали более выраженными. Так, ускорилось снижение потребности работодателей в работниках. На Урале, на Юге и в Поволжье оно было сильнее общероссийского. В большинстве субъектов и отраслей заметно уменьшилось количество активных вакансий на одном из крупных сайтов-агрегаторов. При этом количество резюме продолжило расти, хотя и более медленными темпами, чем в начале года. В результате уровень конкуренции за рабочие места повысился и в большинстве регионов страны стал умеренным. Дефицит соискателей наблюдался только в отдельных регионах (в частности, в территориально близко расположенных к Москве и Санкт-Петербургу – за счет оттока кадров в эти агломерации).

О некотором смягчении рынка труда говорят и данные опросов предприятий, проводимых Банком России. Так, в 2к25 **предприятия отмечали рост обеспеченности персоналом.** По сравнению с началом текущего года **немного снизилась доля компаний, испытывающих дефицит кадров:** в июне 2025 г. она составила 66%, тогда как в январе 2025 г. – 69%. У многих респондентов потребность в сотрудниках уменьшилась из-за снижения спроса на продукцию и оптимизации производственных процессов.

В условиях постепенного охлаждения напряженности на рынке труда рост зарплат начал замедляться как в номинальном, так и в реальном выражении. Все больше предприятий выбывают из «зарплатной гонки», поскольку возможности переноса растущих издержек на оплату

труда в отпускные цены постепенно исчерпываются.

ОТРАСЛЕВЫЕ И РЕГИОНАЛЬНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ НА РЫНКЕ ТРУДА

По данным Росстата, **годовой рост номинальной зарплаты в большинстве отраслей в апреле 2025 г. замедлился по сравнению с январем 2025 года**. На общую динамику в основном повлияло снижение зарплат в апреле 2025 г. в сфере финансов и страхования (где эти темпы с февраля 2025 г. остаются околонулевыми после существенного повышения годом ранее), а также замедление роста в добыче полезных ископаемых, торговле и строительстве (в связи с охлаждением деловой активности). В последнем случае это связано в том числе с уменьшением спроса на новое жилье. В этих условиях застройщики Сибири стали повышать оплату труда только отдельным категориям сотрудников (работникам сезонных бригад на 5–10%). В Мурманской области предлагаемые зарплаты в строительстве снизились во многом из-за завершения возведения крупного перегрузочного комплекса. В сфере торговли автомобилями замедление роста зарплатных предложений обусловлено заметным снижением спроса на машины и, как следствие, высвобождением кадров. Например, о сокращении по этой причине порядка четверти сотрудников сообщал крупный столичный дилер. В отрасли добычи полезных ископаемых на замедление роста оплаты труда во многом повлияло снижение спроса и цен на уголь. В частности, из-за этого крупная шахта Республики Саха (Якутия) отказалась от ранее запланированного повышения зарплат.

Среди регионов наибольшее замедление роста заработной платы отмечалось в субъектах Центральной России, Поволжья и Урала. Производственные организации этих регионов менее активно повышали зарплаты, чем в прошлом году, из-за сокращения спроса на продукцию. К примеру, по этой причине предприятие пищевой промышленности Ульяновской области отложило до сентября запланированную на апрель индексацию зарплат, а деревообрабатывающая компания в Кировской области – полностью отменила.

Замедление роста было характерно не только для фактических, но и для предлагаемых зарплат. Так, по данным крупной онлайн-платформы по поиску работы и сотрудников, в июне 2025 г. по сравнению с началом года больше всего замедлилась годовая динамика предлагаемых зарплат административному персоналу и работникам в сфере добычи сырья. Например, ввиду сложностей с экспортными поставками, размеры индексации зарплат в крупной угольной компании Кузбасса в 2025 г. снизились практически вдвое – до 8% после 15% годом ранее.

В региональном разрезе наиболее высокий уровень и фактических, и предлагаемых зарплат сохраняется в Центральном (в том числе Москве и Московской области), Северо-Западном, Дальневосточном федеральных округах, наиболее низкий – в регионах Северного Кавказа. Такая неоднородность является одним из факторов межрегиональной миграции рабочей силы. В результате наиболее существенный приток кадров наблюдался в регионах федеральных округов с более высокой оплатой труда.

В целом по стране темпы роста среднесписочной численности работников в апреле 2025 г. по сравнению с апрелем 2024 г. практически не изменились (табл. В-2-1). Замедлился прирост числа занятых в добывающей и обрабатывающей промышленности. В оптовой и розничной торговле количество занятых в годовом выражении уменьшилось. На динамику численности занятых в торговле во многом повлияли закрытие автосалонов и сокращение штата автодилеров в ряде регионов Центральной России и Сибири. Отдельные компании обрабатывающей отрасли также проводили сокращения сотрудников в связи со снижением объемов выпуска и закрытием предприятий по производству одежды.

С другой стороны, заметно ускорился рост численности персонала в сфере деятельности гостиниц и предприятий общественного питания, а также информации и связи. В первом случае это связано с продолжающимся ростом популярности внутреннего туризма. В этих условиях предприятия сферы гостеприимства используют различные инструменты для привлечения и удержания кадров. Так, крупный отель в Ростовской области пользуется услугами внештатных сотрудников, а в дальнейшем таким работникам предлагается пополнить штат компании. Гостиничный комплекс в Республике Крым привлекает на стажировку студентов, предоставляет места в общежитии, арендует для проживания сотрудников несколько пансионатов, компенсирует стоимость аренды квартир.

Результаты опроса предприятий также свидетельствуют о неоднородности динамики оценок дефицита персонала. Так, снижение нехватки работников было наиболее заметным в добыче полезных ископаемых, машиностроении, строительстве. Одна из причин – сокращение спроса на продукцию предприятий. К примеру, на крупном приборостроительном заводе Владимирской области потребность в работниках снижается из-за уменьшения числа заказов. Предприятие не планирует дополнительного набора персонала. Сокращение потребности в кадрах некоторые предприятия также связывали с автоматизацией производства. Так, крупный сибирский производитель приборов контроля тепло- и водоснабжения благодаря автоматизации существенно снизил потребность в работниках. Изготовитель рыболовных сетей в Астраханской области за счет установки новых станков высвободил часть персонала для выполнения других работ.

В то же время, по оценкам предприятий, **усилился дефицит кадров в сельском хозяйстве, металлургии и химической промышленности**. Это было связано как с оттоком специалистов в другие отрасли, так и с ростом потребности в персонале в перечисленных отраслях, где сохраняется высокий спрос, в том числе со стороны государства.

Для решения проблем с дефицитом кадров **предприятия продолжают проводить мероприятия по повышению производительности труда**. Например, за счет участия в национальном проекте «Производительность труда» новосибирский производитель оптических компонентов минимизировал простой оборудования, в результате чего повысил зарплату. Также компании активно сотрудничают с учебными заведениями, прибегают к целевому обучению, организуют платные стажировки студентов. Крупное предприятие по производству молочной продукции Краснодарского края проводит работу с вузами, выделяет целевые квоты на обучение. Кроме того, компания запустила профориентационный проект, наставниками в котором выступили ее сотрудники.

ОЖИДАНИЯ И ПЛАНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ НА 2П25

По сравнению с началом 2025 г. планы предприятий в июне 2025 г. в отношении пересмотра заработных плат стали более сдержанными. Ряд компаний, ранее рассматривавших повышение оплаты труда, теперь рассчитывают сохранить ее на текущем уровне (рис. В-2-2). Основные причины такой тенденции – снижение спроса на продукцию, рост издержек и, как следствие, замедление деловой активности. Доля предприятий, ожидающих роста оплаты труда за 2025 г. в целом, сократилась с 84 до 71%, а медианная оценка ожидаемого роста заработных плат снизилась с 8,4 до 5,3%. Это было характерно для всех отраслей, в особенности для торговли, добычи полезных ископаемых, химической промышленности, строительства и сельского хозяйства. Те же компании, которые все-таки планируют существенное увеличение оплаты труда, объясняют это значительным кадровым дефицитом и

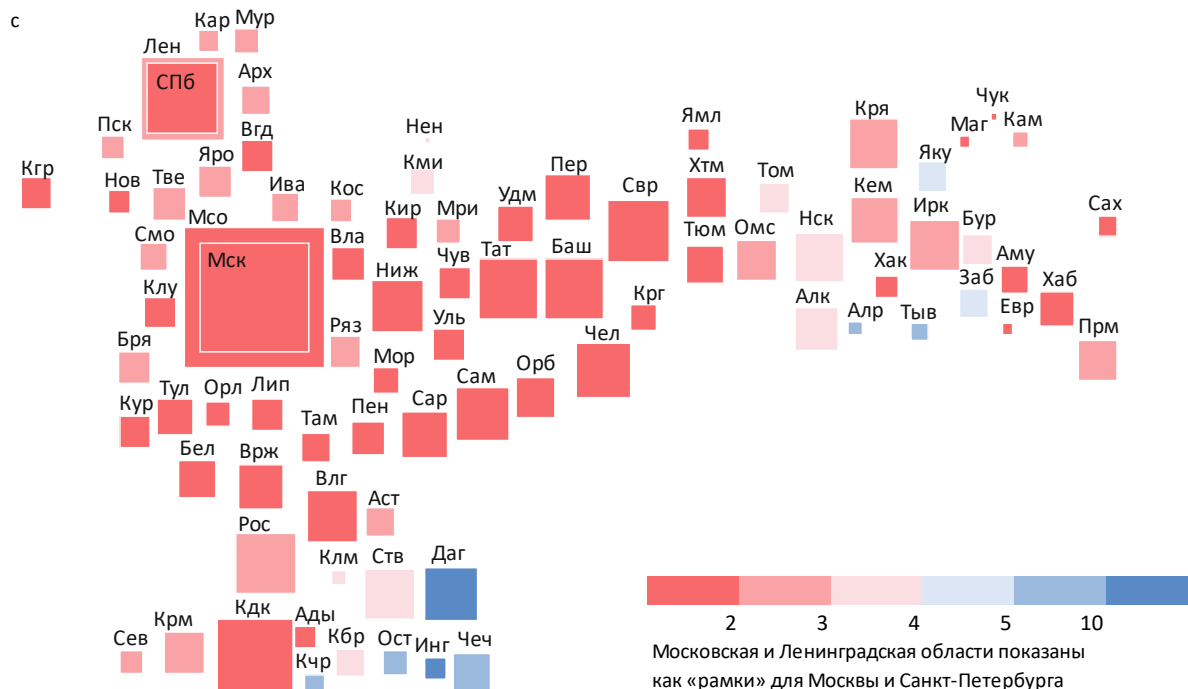
сложностью автоматизации операций. Например, по этим причинам металлургическое предприятие Белгородской области и обувная фабрика из Тверской области планируют увеличить зарплаты на 20% и более.

Более сдержанными стали и планы компаний относительно численности сотрудников (рис. В-2-3). В июне 2025 г. в сравнении с январем 2025 г., увеличилась доля предприятий, которые ожидают сохранения числа занятых без изменений (65% против 62% опрошенных в январе 2025 г.), а также доля тех, кто планирует сократить число работников (11,5% против 6,9% в январе 2025 г.). Это было в наибольшей степени характерно для предприятий в сфере добычи полезных ископаемых, в машиностроении, фармацевтике. Причина – снижение спроса на продукцию. В этих условиях отдельные компании уже сокращают персонал, вводят режим неполной занятости, предоставляют внеплановые отпуска. Крупный изготовитель сельхозтехники на Юге перенес в 2025 г. начало единого ежегодного отпуска сотрудников с августа-сентября на июнь. Данное решение является вынужденным, но позволит оптимизировать затраты на производство и сохранить кадры в условиях снижения спроса на рынке сельхозтехники.

В то же время сохранили планы по увеличению численности персонала отдельные предприятия, расширяющие выпуск. Например, в Челябинской области это машиностроительные компании, которые станут резидентами особой экономической зоны, а также некоторые производители пищевой продукции. В Ленинградской области в связи с реализацией крупных инвестиционных проектов в газохимической отрасли существенно увеличилась потребность в персонале.

Таким образом, хотя ситуация на рынке труда в 1п25 стабилизировалась, напряженность сохраняется высокой. В то же время наблюдаются некоторые признаки смягчения рынка труда, в основном из-за постепенного охлаждения внутреннего спроса. В результате снижаются оценки дефицита персонала в ряде отраслей, замедляется рост и фактических, и предлагаемых зарплат. При дальнейшем сохранении наметившихся в 1п25 тенденций проинфляционное давление со стороны рынка труда будет постепенно ослабевать.

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



Примечание. Размер значка региона соответствует его численности населения.

Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Табл. В-2-1. Динамика численности работников в апреле 2025 г. и апреле 2024 г., %.

Годовые темпы прироста среднесписочной численности занятых, %															Экономика в целом
	Сельское хозяйство	Добыча	Обработка	ЭГив	Стр-во	Торговля	Транспорт-ка	Инф. и связь	Адм. деят.	Гос. упр-е	Наука и образ-е	Здрав-е	Прочие*		
Россия	апр.25	-1,8	0,7	3,9	-2,1	0,5	-1,3	0,7	9,9	2,5	-2,6	-0,1	0,7	0,9	0,8
	апр.24	(-3,6)	(1,7)	(4,3)	(-2,1)	(-0,1)	(0,7)	(0,9)	(7,2)	(2,7)	(-3,0)	(0,1)	(-0,2)	(-2,2)	
ЦФО	апр.25	-0,4	-1,6	5,3	-1,8	6,3	-2,2	-2,1	15,9	1,3	-2,7	0,1	0,8	0,4	1,7
	апр.24	(-2,3)	(2,2)	(5,6)	(-2,3)	(1,0)	(1,7)	(0,7)	(12,3)	(6,7)	(-3,5)	(0,6)	(0,3)	(-0,2)	
СЗФО	апр.25	0,9	-0,2	3,7	-0,6	0,1	-0,5	2,6	9,1	8,9	-2,0	0,4	0,4	6,6	1,8
	апр.24	(-1,6)	(3,1)	(5,1)	(-2,4)	(1,5)	(1,0)	(2,8)	(5,1)	(6,9)	(-3,0)	(1,0)	(0,2)	(-3,9)	
ЮФО	апр.25	-4,8	-6,5	2,3	-0,9	0,6	-1,8	1,7	4,0	3,2	-4,1	0,0	0,9	0,3	-0,1
	апр.24	(-4,1)	(-7,0)	(2,2)	(-2,8)	(0,9)	(2,3)	(0,0)	(5,6)	(-1,0)	(-2,6)	(-0,1)	(-0,5)	(-1,9)	
СКФО	апр.25	1,5	0,4	4,2	-2,0	-5,4	-1,1	0,7	0,7	-3,6	-1,6	-0,3	1,3	-1,3	-0,3
	апр.24	(-6,1)	(12,3)	(4,8)	(-3,5)	(7,2)	(1,0)	(7,7)	(3,4)	(-0,5)	(-1,2)	(1,0)	(0,0)	(-10,1)	
ПФО	апр.25	-1,3	0,7	3,9	-4,4	-4,0	-1,3	1,1	3,2	3,0	-3,2	-0,8	0,4	1,1	0,2
	апр.24	(-4,6)	(-0,4)	(3,6)	(-2,4)	(-5,0)	(-0,2)	(0,2)	(1,0)	(-3,8)	(-3,8)	(-1,0)	(-0,1)	(-2,3)	
УФО	апр.25	-3,5	-0,5	2,4	-2,3	-6,7	0,5	0,3	1,7	3,1	-2,2	-0,4	0,9	0,2	-0,3
	апр.24	(-5,9)	(1,0)	(5,1)	(-1,3)	(2,8)	(-0,3)	(0,0)	(2,0)	(0,0)	(-3,0)	(-0,8)	(-1,5)	(-5,8)	
СФО	апр.25	-3,2	-0,1	2,3	-1,4	-3,2	-0,5	2,5	3,0	-0,2	-2,2	-0,5	0,3	-1,2	-0,2
	апр.24	(-3,4)	(2,4)	(2,3)	(-1,1)	(0,7)	(-1,6)	(-0,1)	(1,6)	(1,7)	(-2,3)	(0,1)	(-0,6)	(-1,5)	
ДФО	апр.25	-4,9	7,5	5,4	-1,6	2,1	0,8	3,5	-1,3	1,0	-2,0	1,7	0,3	0,0	1,3
	апр.24	(-3,2)	(4,6)	(2,9)	(-1,6)	(-4,1)	(-0,6)	(2,1)	(0,9)	(2,1)	(-3,1)	(0,5)	(-0,5)	(-4,6)	
Общая числ., млн.чел.		1,2	1,1	7,4	1,8	3,5	5,4	3,3	1,6	1,4	3,1	6,9	4,1	2,7	43,7

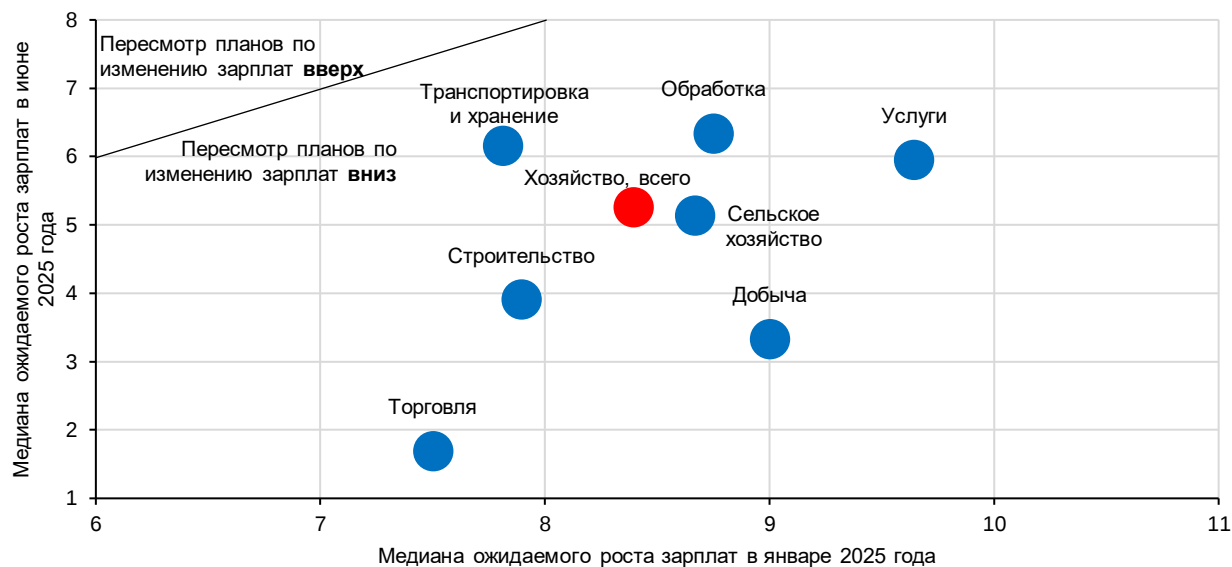
- отрасли с наибольшим замедлением роста / снижением численности

- отрасли с наибольшим ускорением роста / ростом численности

*В категорию «Прочие» включены отрасли: деятельность гостиниц и предприятий общественного питания; деятельность финансовая и страховая; деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений; предоставление прочих видов услуг.

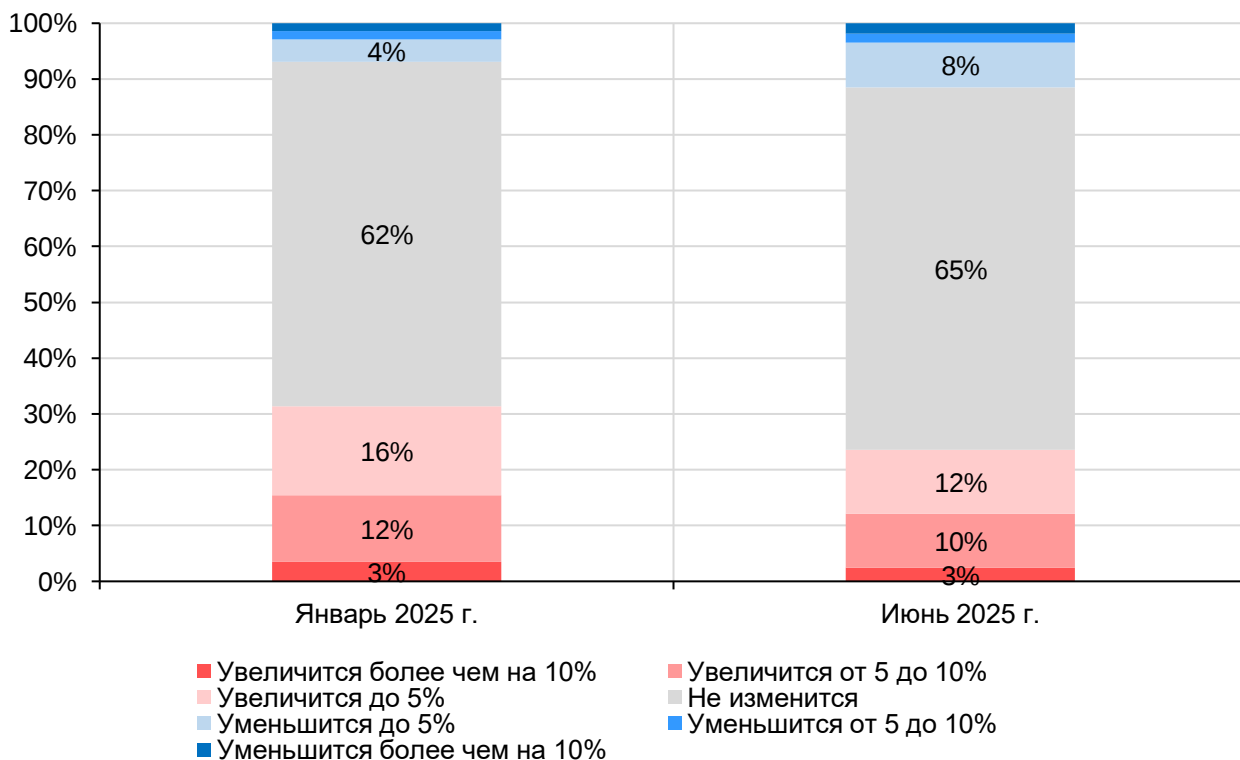
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-2-2. Планы предприятий по изменению зарплат в 2025 г. относительно 2024 г.: данные опросов в январе 2025 г. и в июне 2025 года



Источники: мониторинг предприятий, Банк России.

Рис. В-2-3. Планы предприятий по изменению численности персонала в 2025 г. относительно 2024 г.: данные опросов в январе 2025 г. и в июне 2025 года



Источники: мониторинг предприятий, Банк России.

ВРЕЗКА 3

ОТРАСЛЕВОЙ ВОПРОС. РЫНОК ЛЕГКОВЫХ АВТОМОБИЛЕЙ

С начала года продажи новых легковых автомобилей в России сократились. Для поддержания спроса введены адресные меры господдержки, однако их влияние на рынок – пока скорее точечное. Запасы автомобилей на складах дилеров остаются высокими, даже несмотря на снижение объемов импортных поставок. В этих условиях крупнейшие автопроизводители корректируют вниз свои планы по выпуску. Ценовое давление на рынке останется умеренным даже в условиях ожидаемого оживления спроса в второй половине года.

СПРОС

По данным Автостата, за первое полугодие 2025 г. продажи новых легковых автомобилей в России заметно сократились, более чем на четверть г/г. Это привело к пересмотру вниз прогнозов на год. Согласно обновленному базовому прогнозу Автостата, в 2025 г. продажи новых легковых автомобилей в России снизятся приблизительно на 20% г/г. Оптимистичный вариант предполагает, что падение составит 10%, пессимистичный – до 30%.

Основная причина слабого спроса – насыщение рынка. Это означает, что при текущем ассортименте и ценовых условиях, включая условия автокредитования, большая часть спроса уже удовлетворена. В 1п25 на китайские автомобили приходилось примерно 60% продаж, на отечественные примерно 30%. Во второй половине года дилеры рассчитывают на оживление рынка. Этому будет способствовать расширение модельного ряда. На рынок постепенно заходят популярные ранее марки, что может способствовать частичной реализации отложенного спроса. Значительные надежды также связаны и с ожидаемым смягчением условий автокредитования. Так, в 2024 г. на кредитные сделки приходилось около половины продаж новых автомобилей. Кроме того, с 1 января 2026 г. ожидается новый этап повышения утилизационного сбора, что может краткосрочно простимулировать спрос, в том числе на импортные автомобили, уже в 2п25 – в преддверии изменений.

Для поддержания спроса были расширены программы государственной поддержки. В 2025 г. на финансирование в рамках программ льготного автокредитования предусмотрено свыше 36 млрд рублей из федерального бюджета (в 2024 г. – 23,8 млрд рублей). В программы внесен ряд изменений. Так, с мая 2025 г. воспользоваться поддержкой по госпрограмме «Семейный автомобиль» могут семьи с 2 и более детьми (с любым количеством детей в Дальневосточном федеральном округе). Скидка за счет бюджета по этой подпрограмме предоставляется в размере 10% (в Дальневосточном федеральном округе – 25% на автомобили с двигателем внутреннего сгорания, 35% – на электромобили). Кроме того, были введены особые условия на покупку автомобилей с ручным управлением для участников специальной военной операции, получивших ранения.

Меры поддержки носят преимущественно адресный характер и распространяются только на автомобили стоимостью до 2 млн руб., что ограничивает их влияние данным ценовым сегментом рынка.

Дополнительным фактором спроса может стать принятый в 2025 г. закон о локализации такси⁵. С 1 марта 2026 г. внесение новых машин в реестр такси будет возможно только при соблюдении одного из двух условий. Первое – если автомобиль набирает необходимое количество баллов локализации. Баллы начисляются за производство автомобиля на российских заводах с использованием отечественных комплектующих. Отсрочку по соблюдению требования до 2028 г. получили Калининградская область, регионы Сибири; до 2030 г. – Дальний Восток. Второе – если автомобиль произведен в рамках специального инвестиционного контракта, заключенного в период с 1 марта 2022 г. по 1 марта 2025 года.

Влияние закона на продажи может иметь ограниченный характер. Обновление автопарка происходит постепенно. По закону автомобили, внесенные в реестр до 1 марта 2026 г., можно использовать до списания. По данным крупного отечественного производителя, ежегодный объем обновления таксопарка составляет порядка 50–70 тыс. машин (при емкости парка примерно 700 тыс. машин). Как правило, такие автомобили поставляются по корпоративным контрактам с существенными скидками.

ПРЕДЛОЖЕНИЕ

Запасы автомобилей на складах дилеров остаются высокими, несмотря на снижение импорта. По оценкам Автостата, избыток легковых автомобилей сохраняется: запасы на дилерских складах рассчитаны в среднем на 4–7 месяцев продаж. В норме, по оценкам участников рынка, объем запасов на складах эквивалентен 2 месяцам продаж. При этом, по данным Автостата, импорт новых легковых автомобилей за первое полугодие 2025 г. снизился более чем на 60% в натуральном выражении.

В этих условиях с начала года выпуск легковых автомобилей в России снижается в секвенциальном выражении. По нашим оценкам, в мае он был уже примерно в 2 раза ниже уровня 4к21 (с.к.). Затоваренность и низкий спрос ограничивают возможности наращивания выпуска. В годовом сопоставлении объем выпуска автомобилей еще превышает показатели прошлого года, однако крупнейшие игроки уже корректируют план. Так, в июне 2025 г. крупнейший отечественный автопроизводитель объявил о сокращении годового плана производства приблизительно на 20%. На складах предприятия за январь – май 2025 г. остается пятая часть прошлогоднего выпуска.

Вместе с тем отдельные производственные проекты развиваются. Они нацелены преимущественно на локализацию премиальных моделей (например, кроссоверов). Крупный калининградский автопроизводитель, который после февраля 2022 г. переориентировался на китайские бренды, с 2025 г. добавил в свой модельный ряд несколько новых моделей кроссоверов. В июле 2025 г. на московском автозаводе крупной отечественной марки стартует серийное производство нового электрического хэтчбека. Китайские автопроизводители интересуются строительством новых сборочных предприятий в России. Китайские производители ряда популярных в России марок автомобилей планируют запуск локальной сборки, а крупный китайский премиум-бренд официально выходит на российский рынок в качестве поставщика. На заводе в Калужской области в феврале 2025 г. стартовала контрактная крупноузловая сборка китайского кроссовера. С марта 2025 г. предприятие также выпускает кроссоверы под собственной маркой.

⁵ Федеральный закон от 23.05.2025 № 116-ФЗ «Об организации перевозок пассажиров и багажа легковым такси в Российской Федерации».

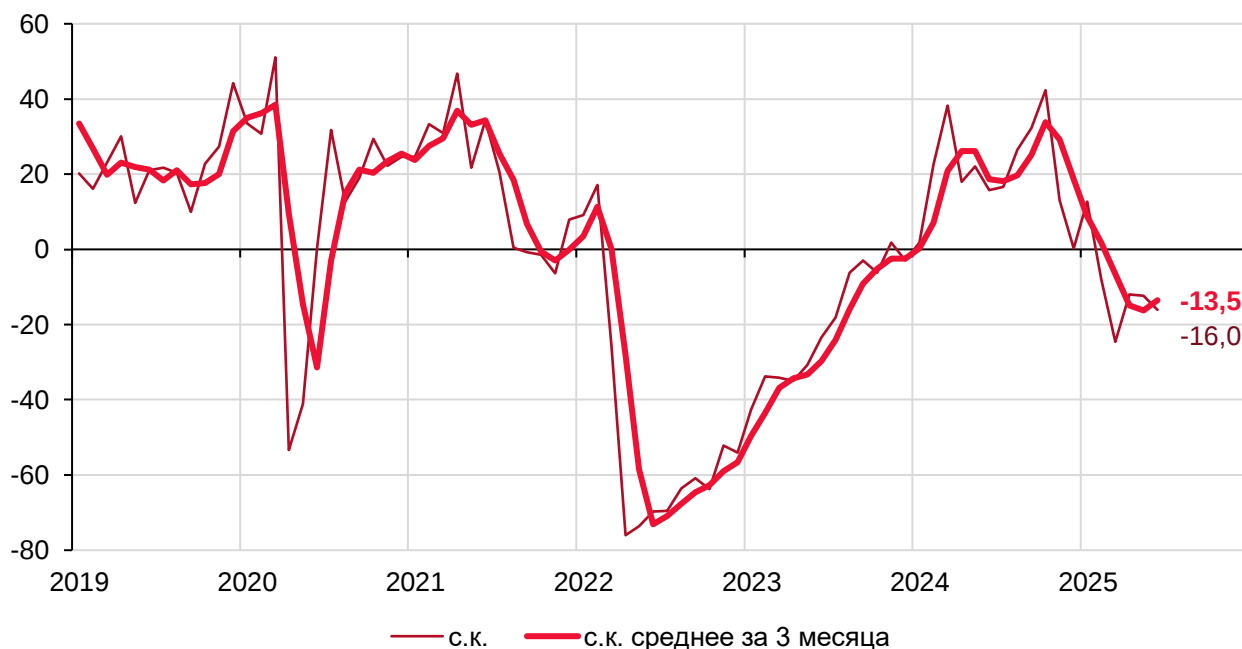
ЦЕНЫ

С начала года, согласно данным Росстата, новые легковые автомобили подорожали на 1,6%, в том числе отечественные – на 2,5%, импортные – на 0,6%. Цены на новые отечественные автомобили росли преимущественно быстрее импортных, и те и другие – меньше инфляции. Основные сдерживающие факторы – слабый спрос и укрепление рубля.

Одним из проинфляционных факторов может стать новая методика расчета утилизационного сбора, введенная с 1 мая 2025 года. Она коснется машин, ввозимых из соседних стран. Важное отличие этой методики от действующей – теперь будут учитывать среднюю цену транспорта в России по данным Минпромторга России и затраты поставщика на приобретение автомобиля до уплаты сбора. Ранее учитывались средние цены в стране, откуда ввозился автомобиль.

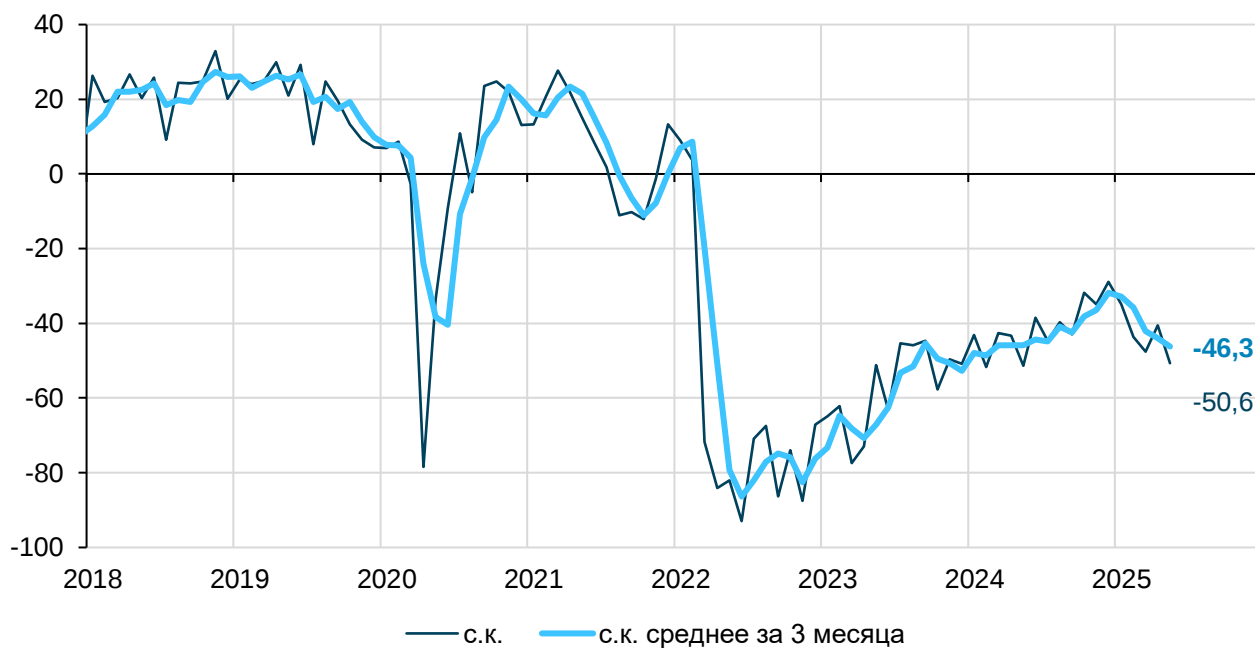
Рынок новых легковых автомобилей в России в 2025 г. находится под влиянием слабого потребительского спроса. Несмотря на расширение мер господдержки и локализацию отдельных проектов, объемы выпуска и продаж остаются ниже докризисных уровней. Возвращение популярных ранее брендов происходит постепенно и пока больше отражается на ожиданиях, также способствуя сжатию текущего спроса в пользу отложенного. В результате производители и дилеры ориентированы скорее на стабилизацию и распродажу складских остатков, чем на расширение маржи, что способствует умеренному ценовому давлению на рынке. Дальнейшая ценовая динамика будет зависеть от изменения условий автокредитования, курса рубля и поведения потребителей в преддверии нового этапа повышения утилизационного сбора в 2026 году.

Рис. В-3-1. Продажи новых легковых автомобилей, % к 4к21.



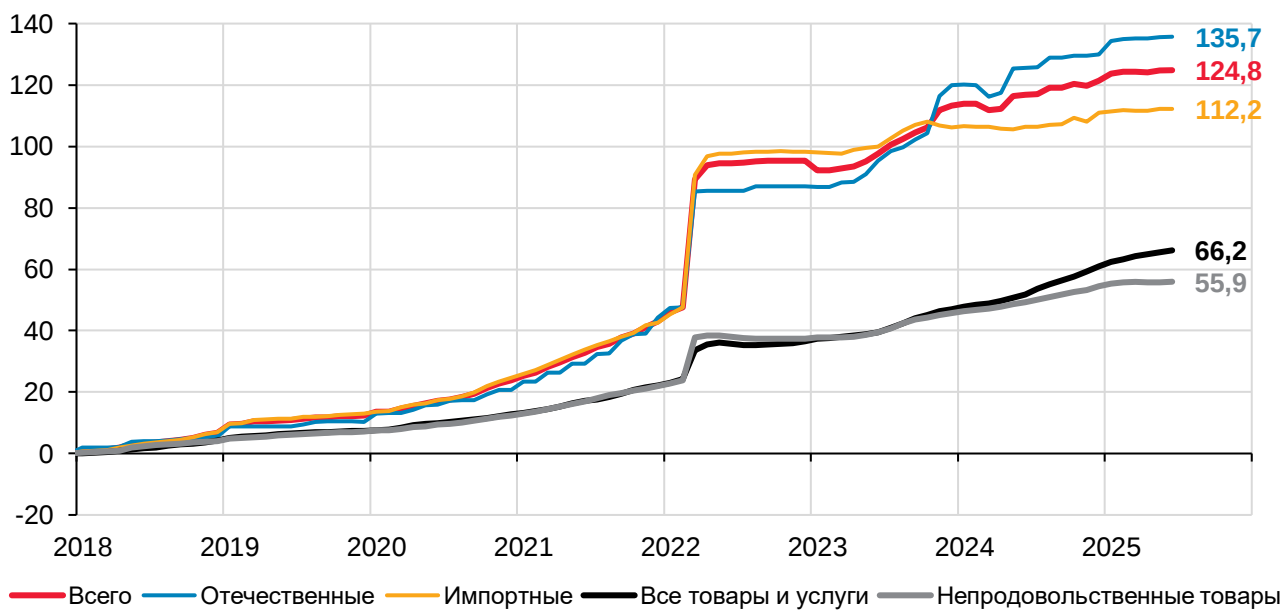
Источники: Автостат, расчеты Банка России.

Рис. В-3-2. Выпуск легковых автомобилей, % к 4к21



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-3-3. Цены на новые легковые автомобили, % к декабрю 2017 г. с.к.



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

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

№ 28 29 мая 2024	Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки Рынок туризма и пассажирских перевозок Отраслевой вопрос. Строительство многоквартирного жилья
№ 27 17 апреля 2024	Подготовка аграриев к весенней посевной кампании Ситуация на региональных рынках труда Отраслевой вопрос. Рынок сельхозтехники
№ 26 13 марта 2024	Потребительская активность. Источники роста и структура расходов Состояние и загрузка производственных мощностей в промышленности и других отраслях Отраслевой вопрос. Рынок легковых автомобилей
№ 25 7 февраля 2024	Региональные бюджеты, итоги – 2023, планы – 2024 Рынок жилья и ипотека Отраслевой вопрос. Рынок мяса и яиц: факторы динамики выпуска и цен
№ 24 6 декабря 2023	Инвестиционная активность Динамика цен производителей и ценовые ожидания Отраслевой вопрос. Авиаперевозки
№ 23 18 октября 2023	Уборочная кампания – 2023: предварительные итоги и динамика продовольственных цен Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки Отраслевой вопрос. Рынок грузовых автомобилей
№ 22 6 сентября 2023	Ситуация на региональных рынках труда Логистика экспортных поставок в условиях структурной перестройки экономики Отраслевой вопрос. Деревообработка: фокус на выпуск мебели
№ 21 12 июля 2023	Ситуация в автомобильной отрасли Региональные бюджеты в 2023 году Отраслевой вопрос. Логистика грузоперевозок

№ 20 31 мая 2023	Внутренний туризм: трансформация спроса и возможности предложения Отраслевой вопрос. Ситуация в черной металлургии
№ 19 19 апреля 2023	Потребительский спрос Растениеводство в 2023 году
№ 18 9 марта 2023	Ограничения на импорт инвестиционных товаров и их влияние на инвестиционную активность Сектор жилищного строительства и его региональные особенности в 2022–2023 гг.: проблемы и перспективы развития
№ 17 1 февраля 2023	Региональные и отраслевые рынки труда Издержки производителей
№ 16 8 декабря 2022	Инвестиционная активность в условиях структурной перестройки экономики Региональные бюджеты, итоги – 2022, планы – 2023
№ 15 20 октября 2022	Уборочная кампания – 2022: предварительные итоги и влияние на продовольственные цены Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки
№ 14 8 сентября 2022	Логистика и экспортные возможности российской экономики в условиях структурных изменений Снижение экономической активности: влияние факторов спроса и предложения
№ 13 14 июля 2022	Ситуация с запасами Потребительская и сберегательная активность населения
№ 12 2 июня 2022	Влияние структурных изменений в экономике на рынок труда Рынок жилья и текущие тенденции в сфере жилищного строительства
№ 11 20 апреля 2022	Изменение географии экспортных и импортных поставок Ход сезонных полевых работ
№ 10 3 февраля 2022	Цены производителей продовольствия Структурные изменения на рынке труда в период пандемии COVID-19

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

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Основные индикаторы. Россия

Табл. 1

		2023	2024	2к24	3к24	4к24	1к25	2к25	май	июн	июл
Инфляция	г/г, %	7,4	9,5	8,6	8,6	9,5	10,3	9,4	9,9	9,4	
Базовая инфляция	г/г, %	6,8	8,9	8,7	8,3	8,9	9,7	8,7	8,9	8,7	
Промышленность	3мта г/г, %	4,3	4,6	4,2	2,9	5,7	1,1		1,4		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	9,8	7,4	11,2	9,0	7,4	8,7				
Строительство	3мта г/г, %	9,0	2,1	2,9	0,1	3,3	6,9		3,5		
Ввод жилья	3мта г/г, %	7,5	-2,4	3,8	0,35	-13,3	8,9	-16,2	0,4	-16,2	
Розничная торговля	3мта г/г, %	8,0	7,7	8,5	6,4	5,2	2,6		1,7		
Платные услуги	3мта г/г, %	6,9	4,3	5,0	3,4	3,9	2,4		2,2		
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	8,2	9,7	7,8	8,1	9,0	3,1				
Реальные денежные доходы	г/г, %	6,5	8,4	8,1	11,6	7,5	7,1				
Уровень безработицы	с.к., %	3,2	2,5	2,6	2,5	2,3	2,3		2,2		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	16,3	4,1	19,4	15,0	4,1	-2,3		-6,7		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	30,1	6,6	24,8	13,8	6,6	4,2		3,7		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	38,4	9,9	47,9	27,5	9,9	12,1		7,8		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	24,6	18,5	24,0	21,4	18,5	14,9		12,6		
• Крупные заемщики	г/г, %	23,6	18,9	23,5	21,1	18,9	14,9		13,3		
• МСП	г/г, %	28,9	16,5	25,8	23,0	16,5	15,1		9,6		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	19,6	22,2	21,0	22,2	25,6	23,5	18,7	18,4	18,3	18,7
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	6,8	7,4	10,4	6,0	4,8	4,6	4,2	4,7	3,0	1,5
• Текущие оценки	с.к., п.	1,1	1,5	5,5	0,4	-1,6	-1,9	-2,3	-1,1	-2,8	-5,1
• Ожидания	с.к., п.	12,7	13,5	15,5	11,8	11,4	11,2	10,9	10,7	9,0	8,2

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

Основные индикаторы. ГУ Банка России по ЦФО

Табл. 2

		2023	2024	2к24	3к24	4к24	1к25	2к25	май	июн	июл
Инфляция	г/г, %	7,4	9,9	8,8	9,2	9,9	9,9	8,6	9,3	8,6	
Базовая инфляция	г/г, %	7,0	9,0	9,0	8,6	9,0	8,8	7,5	7,9	7,5	
Промышленность	3мма г/г, %	16,1	12,4	13,1	10,8	15,1	4,4		5,2		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,2	4,1	5,5	6,5	4,1	10,8				
Строительство	3мма г/г, %	10,3	-2,1	-2,0	-5,2	-0,7	8,3		6,9		
Ввод жилья	3мма г/г, %	0,3	-8,2	-3,1	6,0	-14,9	30,6	-9,1	11,6	-9,1	
Розничная торговля	3мма г/г, %	6,7	6,8	7,4	5,5	3,8	2,1		0,3		
Платные услуги	3мма г/г, %	9,6	4,0	5,9	2,0	2,4	2,4		1,5		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	6,8	9,6	7,5	8,0	9,5	3,0				
Реальные денежные доходы	г/г, %	7,9	10,5	9,5	15,0	7,7	7,8				
Уровень безработицы	с.к., %	2,5	1,8	1,8	1,7	1,6	1,6		1,4		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	16,0	2,8	18,9	14,2	2,8	-2,8		-7,4		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	25,0	4,8	21,3	11,5	4,8	4,5		4,4		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	24,9	13,2	38,4	24,4	13,2	12,5		9,3		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	24,5	20,3	22,3	21,1	20,3	15,5		12,8		
• Крупные заемщики	г/г, %	24,2	20,1	22,1	20,1	20,1	14,7		13,2		
• МСП	г/г, %	26,2	21,1	23,1	26,2	21,1	19,8		11,3		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	23,8	26,1	24,6	25,9	30,1	27,6	21,3	21,5	20,1	22,8
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	6,0	6,2	7,9	3,7	4,4	4,2	1,7	2,9	0,5	-1,4
• Текущие оценки	с.к., п.	0,6	0,5	3,4	-1,3	-2,0	-2,4	-4,9	-2,9	-5,8	-10,0
• Ожидания	с.к., п.	11,6	12,0	12,5	8,9	11,1	11,1	8,5	9,0	7,1	7,5

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

Основные индикаторы. Северо-Западное ГУ Банка России

Табл. 3

		2023	2024	2к24	3к24	4к24	1к25	2к25	май	июн	июл
Инфляция	г/г, %	7,1	9,3	8,1	8,1	9,3	10,4	9,6	10,0	9,6	
Базовая инфляция	г/г, %	6,4	8,8	8,3	8,1	8,8	9,8	9,1	9,0	9,1	
Промышленность	3мма г/г, %	5,3	5,3	5,0	4,1	4,4	0,3		1,4		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,7	15,6	13,3	9,9	15,6	24,3				
Строительство	3мма г/г, %	6,1	3,5	10,4	-6,2	10,3	15,0		11,2		
Ввод жилья	3мма г/г, %	1,7	-8,7	-17,7	-4,8	-22,6	-1,2	-1,0	11,7	-1,0	
Розничная торговля	3мма г/г, %	13,1	6,5	6,9	4,7	4,2	0,7		0,2		
Платные услуги	3мма г/г, %	10,2	2,4	3,7	2,2	1,1	2,6		2,4		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	6,1	7,8	5,4	6,1	6,8	2,1				
Реальные денежные доходы	г/г, %	5,4	8,7	9,2	9,1	5,5	5,7				
Уровень безработицы	с.к., %	2,7	2,2	2,2	2,1	2,0	2,1		2,1		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	13,5	1,4	15,8	11,5	1,4	-3,9		-7,7		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	23,0	3,5	19,3	10,2	3,5	1,6		1,8		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	25,7	-12,0	27,1	6,7	-12,0	8,7		5,6		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	29,6	14,7	33,0	22,1	14,7	10,8		7,8		
• Крупные заемщики	г/г, %	32,3	18,0	34,3	26,2	18,0	12,4		9,3		
• МСП	г/г, %	16,3	-4,0	25,5	0,2	-4,0	1,4		-1,3		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	20,0	25,4	24,1	26,6	30,2	26,8	23,4	23,5	24,4	20,7
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	3,3	4,9	7,8	4,4	2,0	2,6	3,3	3,9	1,7	-1,7
• Текущие оценки	с.к., п.	-1,7	-0,6	2,6	-0,5	-3,4	-4,3	-3,3	-2,3	-3,5	-8,2
• Ожидания	с.к., п.	8,5	10,7	13,1	9,3	7,5	9,7	10,1	10,3	7,1	5,1

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

Основные индикаторы. Волго-Вятское ГУ Банка России

Табл. 4

		2023	2024	2к24	3к24	4к24	1к25	2к25	май	июн	июл
Инфляция	г/г, %	7,1	9,6	8,2	8,4	9,6	10,8	10,2	10,6	10,2	
Базовая инфляция	г/г, %	6,6	9,2	8,2	8,0	9,2	10,7	10,0	10,2	10,0	
Промышленность	3мма г/г, %	8,9	6,8	6,1	5,4	7,1	4,5		5,1		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	17,9	6,2	15,5	5,7	6,2	18,5				
Строительство	3мма г/г, %	11,6	-1,7	1,9	-6,7	-5,3	-0,1		-4,8		
Ввод жилья	3мма г/г, %	9,9	1,3	-1,0	-8,7	5,2	-9,1	-21,8	-9,0	-21,8	
Розничная торговля	3мма г/г, %	9,8	8,1	8,7	7,5	5,6	3,6		2,5		
Платные услуги	3мма г/г, %	4,5	5,5	7,1	4,9	4,2	1,7		3,0		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	11,8	12,8	10,2	12,0	12,6	6,4				
Реальные денежные доходы	г/г, %	6,0	8,4	7,9	9,3	5,8	5,8				
Уровень безработицы	с.к., %	2,4	1,9	1,9	1,8	1,7	1,6		1,6		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	17,8	6,7	22,2	18,3	6,7	-1,1		-5,6		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	32,1	7,3	26,9	14,8	7,3	3,7		2,8		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	47,9	9,5	63,3	35,6	9,5	15,2		7,9		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	18,3	22,8	16,7	21,6	22,8	21,0		18,0		
• Крупные заемщики	г/г, %	12,2	33,2	12,8	27,2	33,2	32,7		29,1		
• МСП	г/г, %	32,5	1,5	25,0	9,7	1,5	-1,8		-3,4		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	23,5	25,9	25,6	26,2	28,6	27,5	21,1	20,9	20,2	19,8
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	8,4	9,2	14,1	7,9	5,4	4,4	2,9	4,9	1,3	0,7
• Текущие оценки	с.к., п.	2,6	3,8	9,5	2,0	-0,8	-1,0	-2,9	0,2	-5,3	-4,9
• Ожидания	с.к., п.	14,3	14,7	18,9	13,9	11,8	9,9	8,9	9,6	8,0	6,4

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

Основные индикаторы. Южное ГУ Банка России

Табл. 5

		2023	2024	2к24	3к24	4к24	1к25	2к25	май	июн	июл
Инфляция	г/г, %	7,8	9,6	8,7	8,6	9,6	10,8	9,9	10,5	9,9	
Базовая инфляция	г/г, %	6,8	8,8	8,7	8,0	8,8	9,9	9,2	9,4	9,2	
Промышленность	3мма г/г, %	4,3	2,1	2,1	-1,8	1,1	-4,3		-1,4		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	11,4	7,8	10,1	12,8	7,8	6,0				
Строительство	3мма г/г, %	9,1	7,6	8,0	18,6	9,8	4,9		-4,4		
Ввод жилья	3мма г/г, %	11,3	3,0	37,6	-1,9	-23,1	8,8	-31,5	-22,3	-31,5	
Розничная торговля	3мма г/г, %	10,5	6,5	8,6	4,2	2,7	1,1		2,1		
Платные услуги	3мма г/г, %	3,2	5,4	4,6	5,0	6,6	3,4		3,5		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	8,1	9,6	9,6	8,1	7,5	3,6				
Реальные денежные доходы	г/г, %	4,6	7,9	10,3	8,8	4,1	6,1				
Уровень безработицы	с.к., %	5,3	4,6	4,7	4,6	4,3	4,2		4,2		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	19,8	8,7	24,6	19,7	8,7	1,2		-3,6		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	43,4	11,6	35,3	21,8	11,6	8,1		6,4		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	106	20,7	95,0	54,7	20,7	11,8		5,3		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	21,0	21,1	19,2	22,6	21,1	17,3		18,4		
• Крупные заемщики	г/г, %	8,5	15,5	4,5	14,9	15,5	12,2		17,2		
• МСП	г/г, %	46,8	29,9	45,6	35,9	29,9	24,7		20,0		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	17,0	20,0	18,6	20,6	24,5	21,1	17,8	17,8	16,6	18,0
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	6,4	8,9	10,1	7,9	8,3	8,1	7,1	7,6	5,7	6,9
• Текущие оценки	с.к., п.	0,2	2,5	4,3	2,2	1,5	1,4	0,8	1,9	-0,4	0,0
• Ожидания	с.к., п.	12,7	15,5	16,1	13,6	15,3	15,1	13,7	13,5	12,0	14,1

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

Основные индикаторы. Уральское ГУ Банка России

Табл.6

		2023	2024	2к24	3к24	4к24	1к25	2к25	май	июн	июл
Инфляция	г/г, %	6,7	9,0	8,0	8,0	9,0	10,1	9,5	9,9	9,5	
Базовая инфляция	г/г, %	6,0	8,5	7,9	7,7	8,5	9,7	9,0	9,2	9,0	
Промышленность	3мма г/г, %	2,8	1,3	1,5	0,9	1,0	-1,9		-1,6		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	5,6	8,8	16,5	12,0	8,8	-4,9				
Строительство	3мма г/г, %	5,6	2,8	4,3	-1,4	1,0	0,6		3,7		
Ввод жилья	3мма г/г, %	9,3	0,6	-3,6	-4,5	-2,2	-6,1	-8,7	8,5	-8,7	
Розничная торговля	3мма г/г, %	9,0	10,7	10,9	10,2	9,3	2,7		1,7		
Платные услуги	3мма г/г, %	5,8	6,3	3,8	7,7	9,1	3,1		5,3		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	10,3	10,0	7,8	8,2	9,4	1,7				
Реальные денежные доходы	г/г, %	7,1	8,4	7,3	4,9	10,0	4,0				
Уровень безработицы	с.к., %	2,5	1,9	1,9	1,8	1,6	1,6		1,5		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	16,4	5,2	19,6	15,3	5,2	-1,7		-6,0		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	32,6	6,4	25,5	12,7	6,4	3,7		3,4		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	69,3	5,9	67,4	34,6	5,9	11,5		3,3		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	19,0	15,6	17,3	17,8	15,6	17,8		15,2		
• Крупные заемщики	г/г, %	14,2	14,7	14,3	15,5	14,7	17,8		15,3		
• МСП	г/г, %	44,6	20,0	31,2	28,6	20,0	17,9		14,6		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	18,9	18,2	17,0	15,6	21,1	12,7	11,0	4,7	15,2	13,8
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	8,1	6,5	7,1	3,9	5,4	3,2	-2,0	-3,3	-3,6	-8,5
• Текущие оценки	с.к., п.	3,9	0,9	2,3	-1,4	-1,2	0,1	-6,3	-5,7	-7,5	-13,7
• Ожидания	с.к., п.	12,5	12,2	12,1	9,3	12,3	6,4	2,4	-0,7	0,3	-3,1

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

Основные индикаторы. Сибирское ГУ Банка России

Табл.7

		2023	2024	2к24	3к24	4к24	1к25	2к25	май	июн	июл
Инфляция	г/г, %	8,2	9,5	9,2	8,8	9,5	11,0	10,3	10,6	10,3	
Базовая инфляция	г/г, %	7,6	9,5	9,5	8,8	9,5	10,8	9,8	9,9	9,8	
Промышленность	3мма г/г, %	0,9	1,5	0,8	1,0	1,6	-2,7		-3,3		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	6,9	4,7	5,8	4,9	4,7	16,0				
Строительство	3мма г/г, %	2,7	-3,8	1,5	-11,6	-2,4	6,6		4,9		
Ввод жилья	3мма г/г, %	22,4	0,1	-1,5	13,9	-16,6	23,8	-16,6	16,7	-16,6	
Розничная торговля	3мма г/г, %	8,7	9,6	10,6	8,8	7,2	2,8		2,8		
Платные услуги	3мма г/г, %	6,0	3,5	4,0	3,2	3,5	2,1		1,1		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	9,7	8,2	7,3	7,1	7,0	1,6				
Реальные денежные доходы	г/г, %	6,3	7,2	7,0	8,6	4,1	3,8				
Уровень безработицы	с.к., %	3,6	3,0	3,0	2,8	2,9	3,1		3,0		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	15,5	2,4	17,5	13,7	2,4	-4,2		-8,3		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	33,0	6,6	26,4	14,3	6,6	2,3		1,6		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	67,9	5,2	70,9	32,3	5,2	1,0		-0,2		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	29,7	13,5	38,0	21,9	13,5	11,7		10,4		
• Крупные заемщики	г/г, %	34,6	13,8	51,1	23,4	13,8	13,0		11,8		
• МСП	г/г, %	16,7	12,3	10,0	17,2	12,3	7,6		6,0		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	18,8	21,4	19,8	20,9	25,2	22,3	15,9	14,6	16,3	15,9
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	10,0	8,7	11,9	7,6	6,0	3,8	2,5	1,9	2,2	1,4
• Текущие оценки	с.к., п.	3,5	1,4	5,2	-0,2	-1,2	-3,6	-6,6	-6,4	-6,6	-8,1
• Ожидания	с.к., п.	16,7	16,4	18,8	15,7	13,5	11,5	12,0	10,5	11,3	11,3

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

Основные индикаторы. Дальневосточное ГУ Банка России

Табл.8

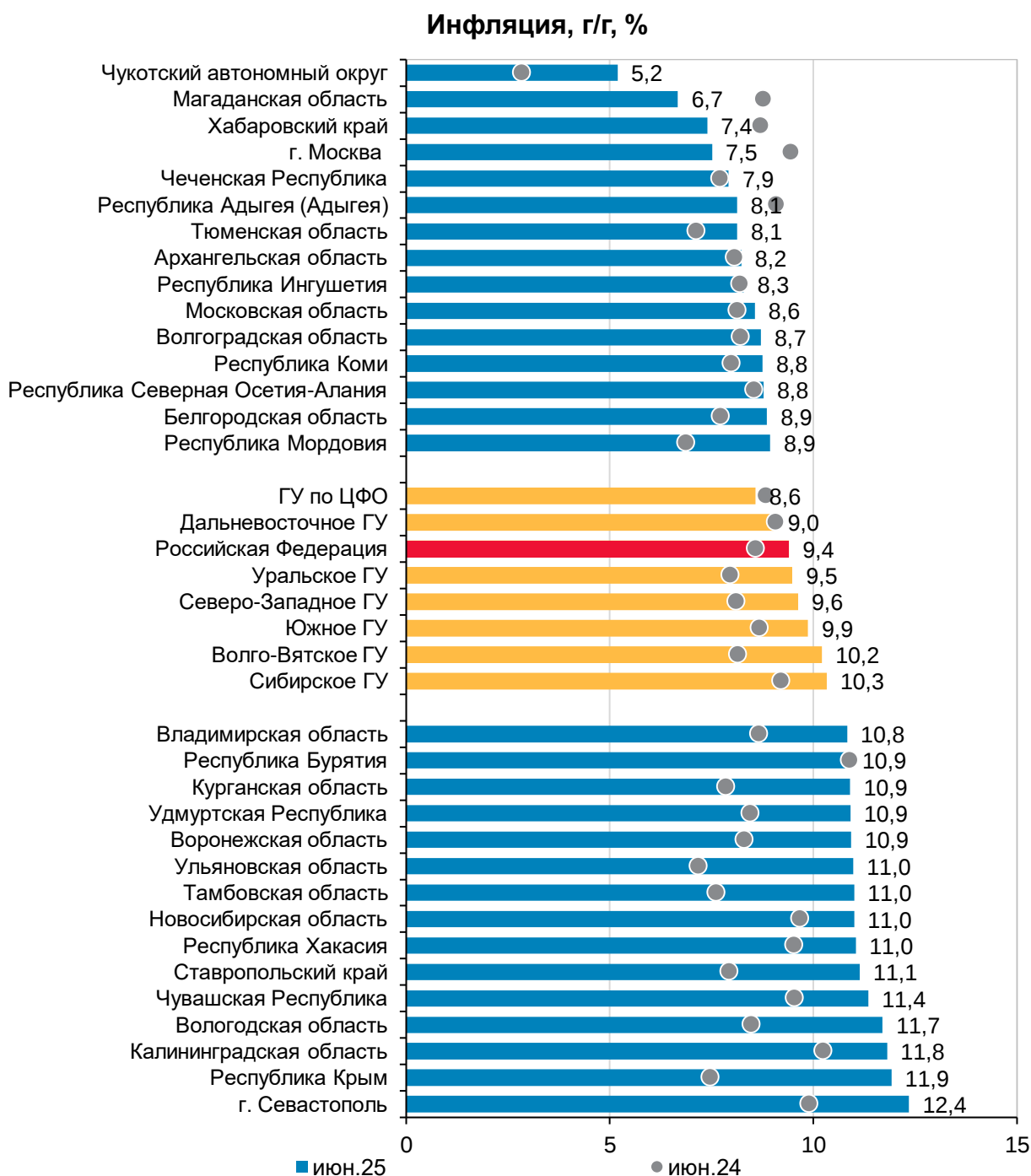
		2023	2024	2к24	3к24	4к24	1к25	2к25	май	июн	июл
Инфляция	г/г, %	8,0	8,5	9,1	8,3	8,5	9,5	9,0	9,1	9,0	
Базовая инфляция	г/г, %	8,3	8,2	10,1	8,5	8,2	9,0	7,8	8,0	7,8	
Промышленность	3мма г/г, %	6,3	2,7	1,2	0,9	3,0	2,2		3,2		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	20,6	9,1	18,7	12,4	9,1	8,1				
Строительство	3мма г/г, %	25,5	-3,8	-8,0	-9,3	-2,0	15,0		-5,7		
Ввод жилья	3мма г/г, %	21,4	1,7	18,8	0,04	-11,3	-9,1	-8,7	-4,9	-8,7	
Розничная торговля	3мма г/г, %	3,9	8,2	9,1	8,5	8,5	8,9		5,3		
Платные услуги	3мма г/г, %	1,7	1,3	1,4	0,6	-0,4	-3,2		-3,0		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	6,8	7,9	5,7	4,5	6,0	3,6				
Реальные денежные доходы	г/г, %	3,7	5,9	10,2	6,1	1,9	6,8				
Уровень безработицы	с.к., %	3,0	2,4	2,5	2,3	2,3	2,2		2,1		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	12,5	0,7	14,4	10,6	0,7	-5,1		-9,1		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	32,8	10,4	26,0	17,3	10,4	5,5		5,3		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	46,0	19,5	41,9	30,5	19,5	32,8		25,4		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	32,3	13,8	33,9	29,1	13,8	8,1		6,8		
• Крупные заемщики	г/г, %	33,7	14,3	36,9	27,4	14,3	7,4		7,1		
• МСП	г/г, %	26,3	11,7	22,2	37,7	11,7	11,4		5,5		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	15,2	16,6	16,1	16,3	19,9	17,2	14,0	14,8	12,5	14,0
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	6,8	8,0	10,8	7,0	6,6	7,2	6,8	6,9	6,5	5,6
• Текущие оценки	с.к., п.	0,5	3,2	7,7	1,5	0,5	3,6	2,0	1,6	3,3	2,4
• Ожидания	с.к., п.	13,3	13,0	14,0	12,7	12,9	10,9	11,7	12,4	9,8	8,9

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

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

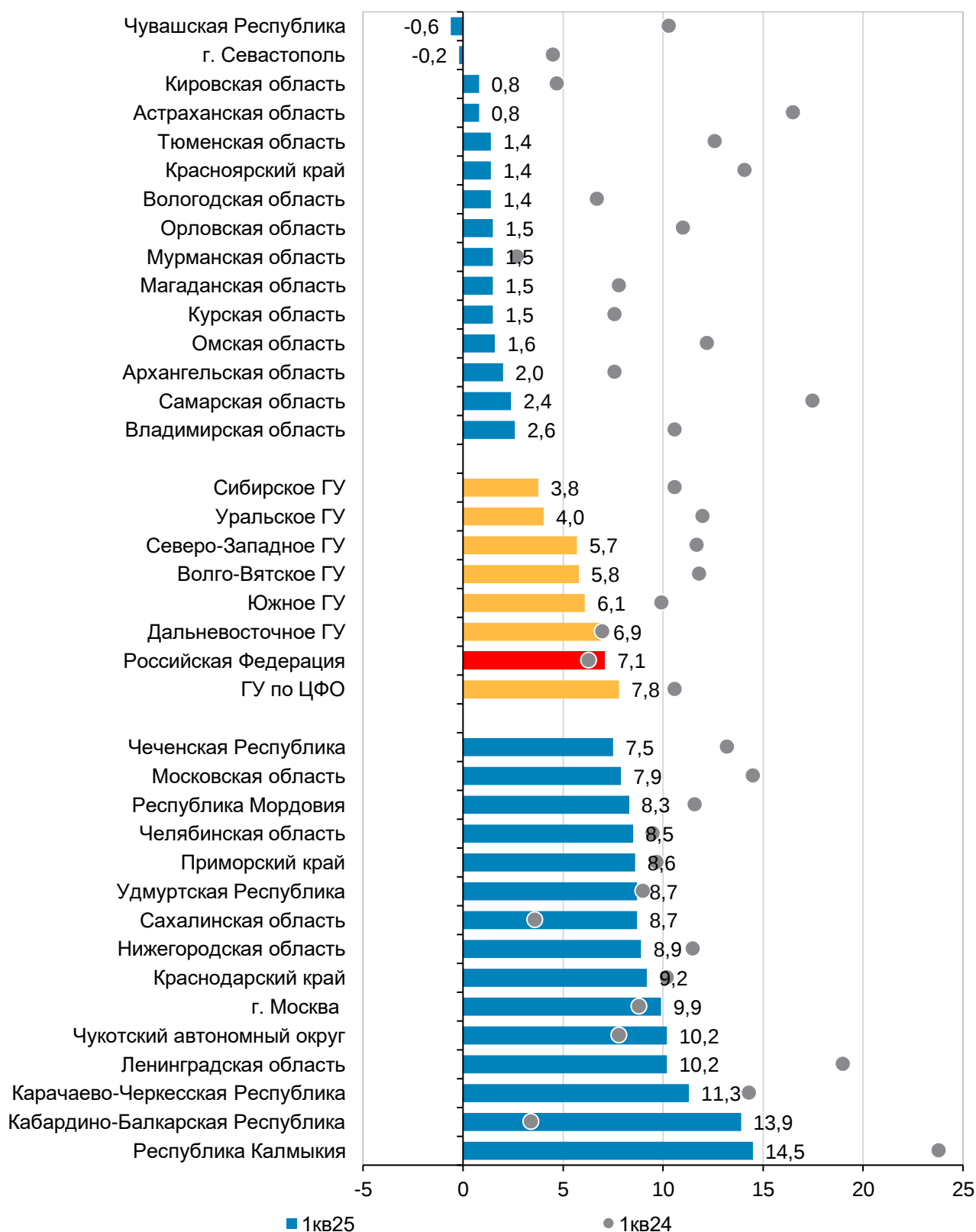
ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ В РАЗРЕЗЕ РЕГИОНОВ

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



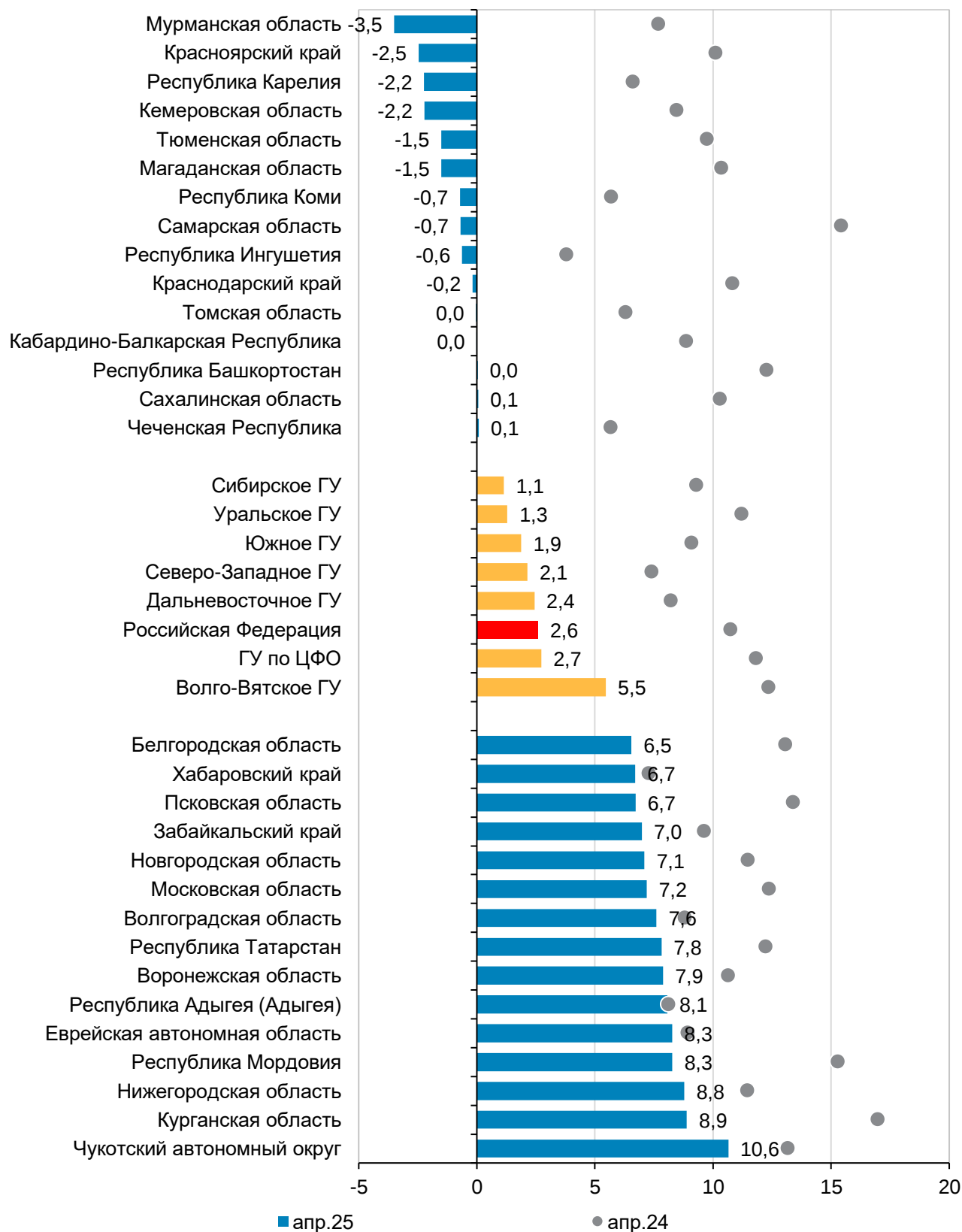
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Реальные денежные доходы, г/г, %



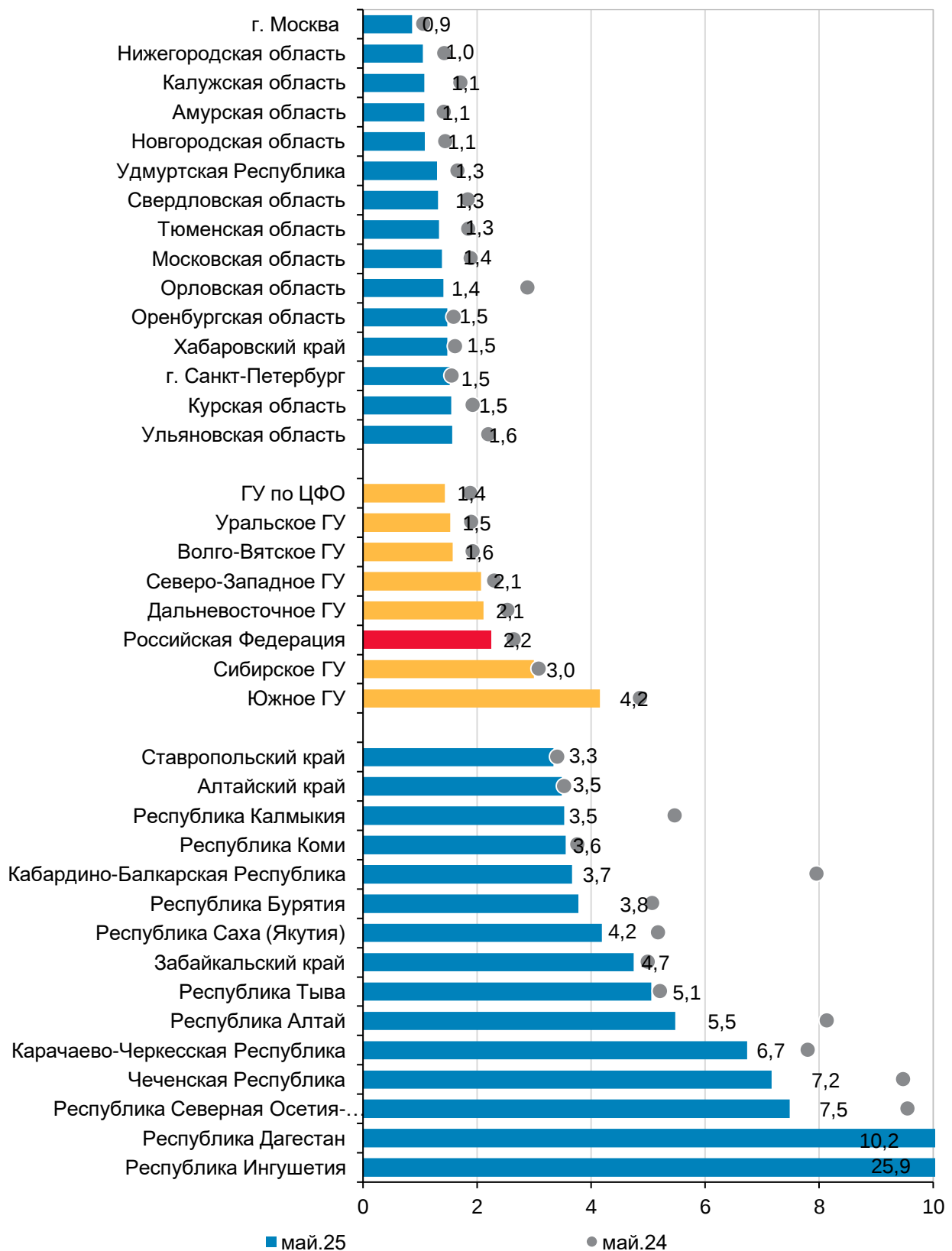
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Реальная заработная плата, 3мта г/г, %



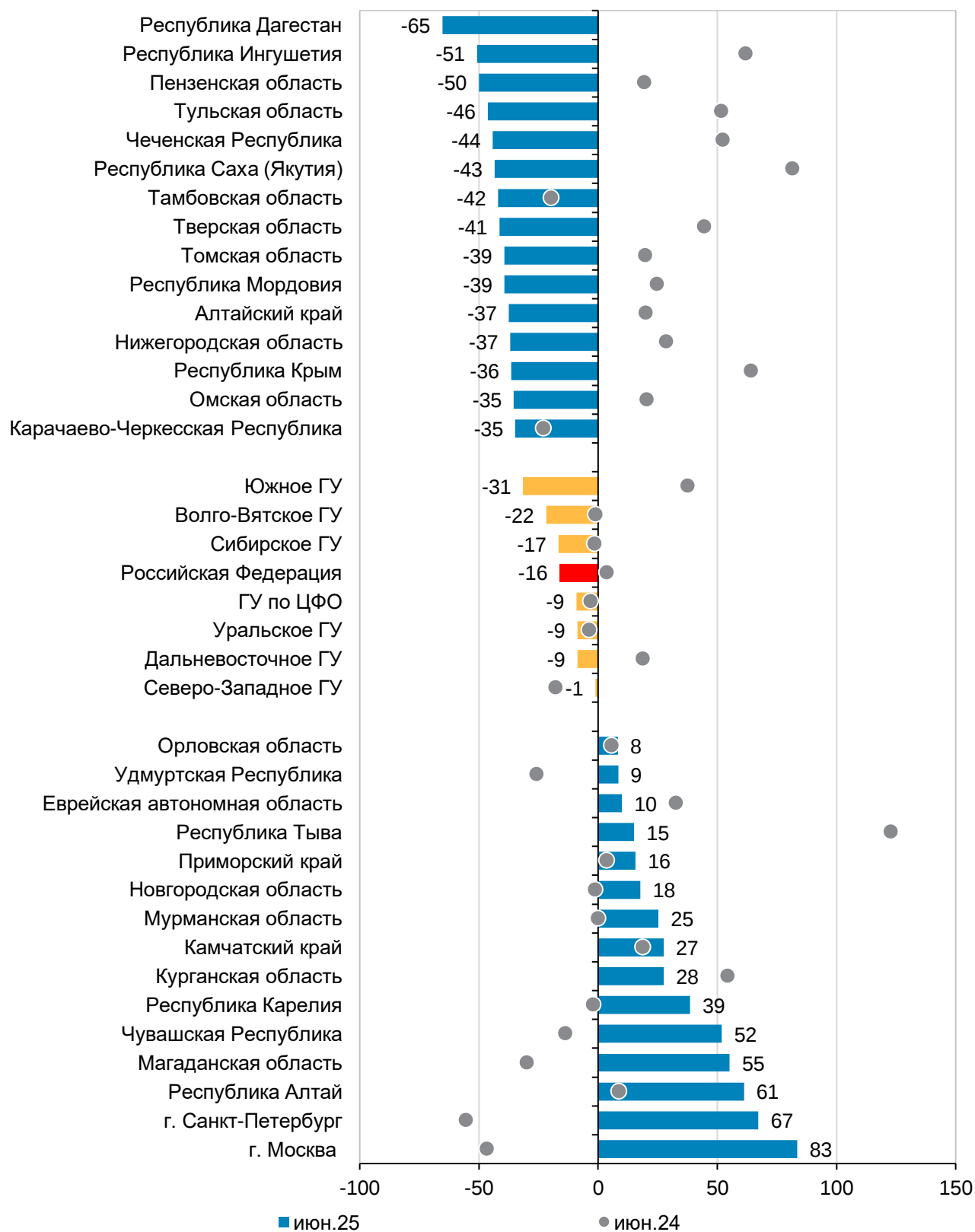
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Безработица, %



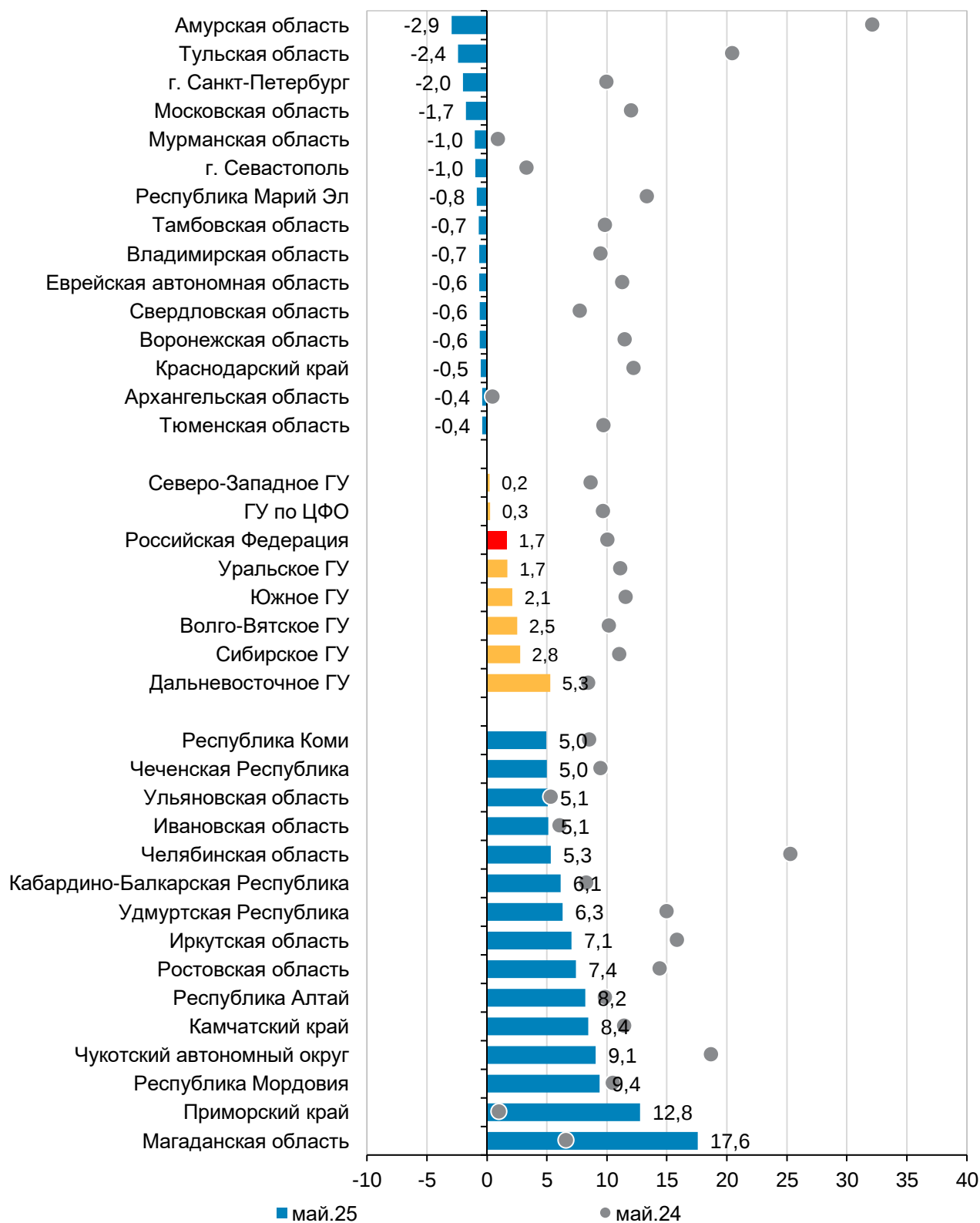
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Ввод жилья, 3тма г/г, %



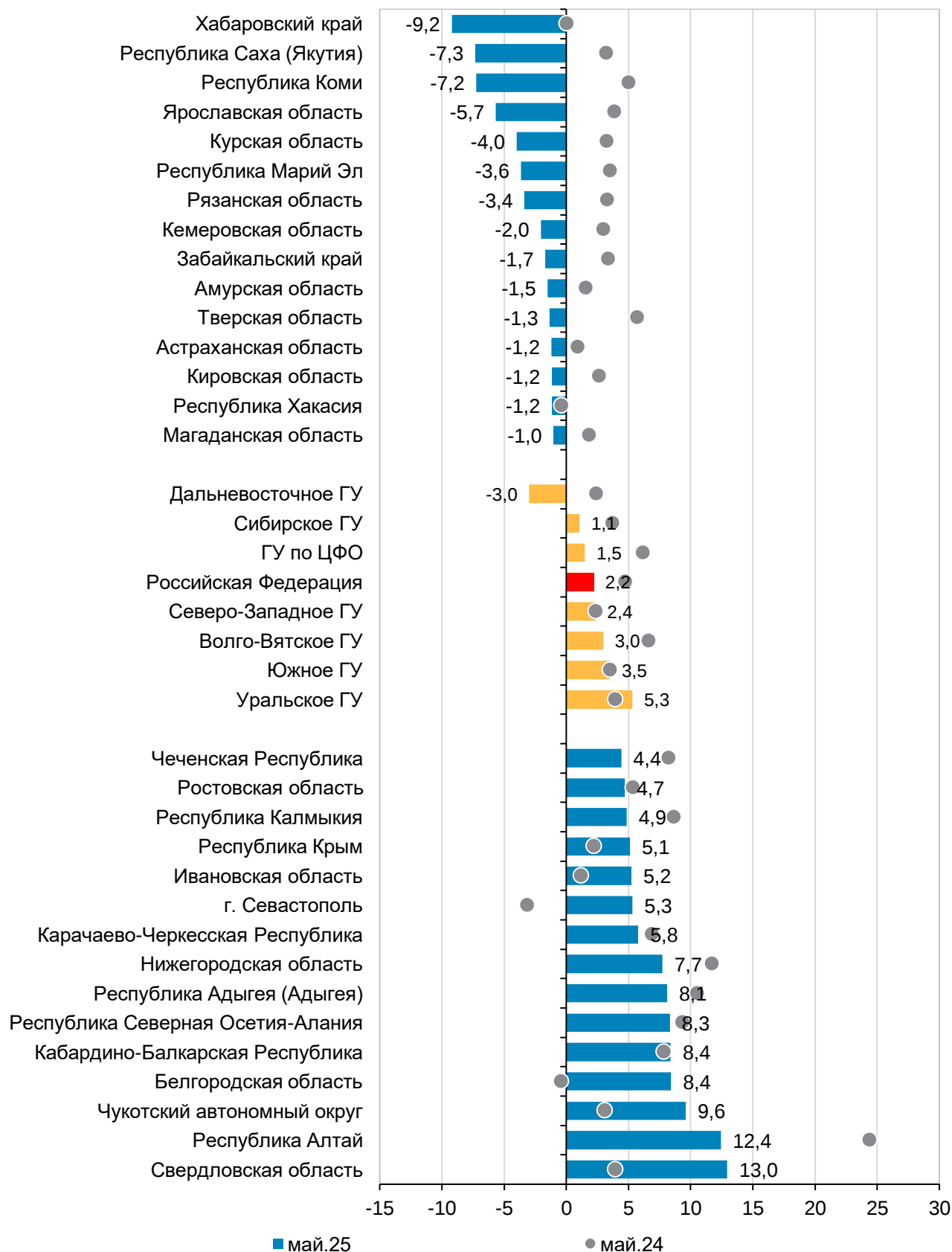
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Оборот розничной торговли, 3мта г/г, %



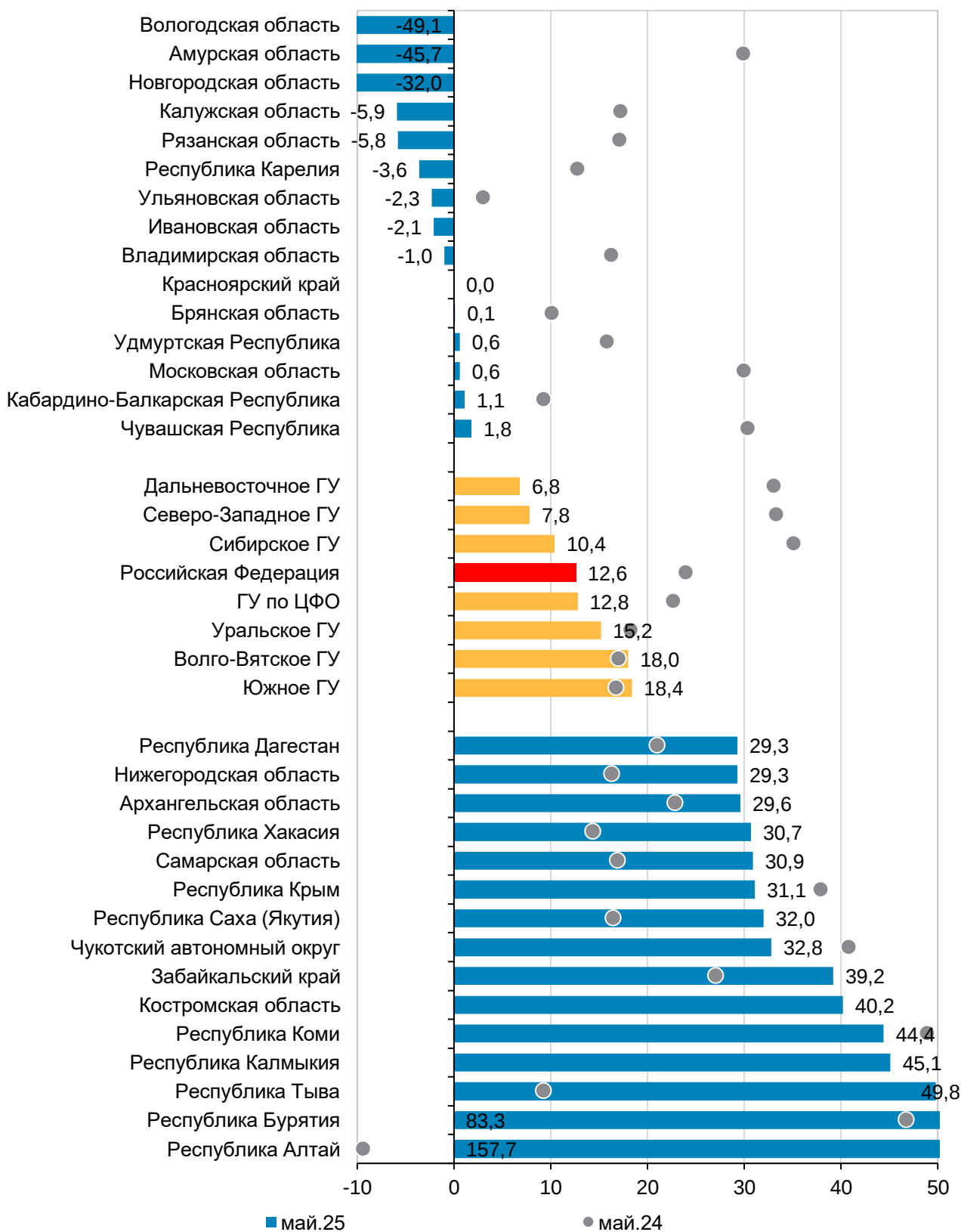
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Платные услуги, 3мта г/г, %



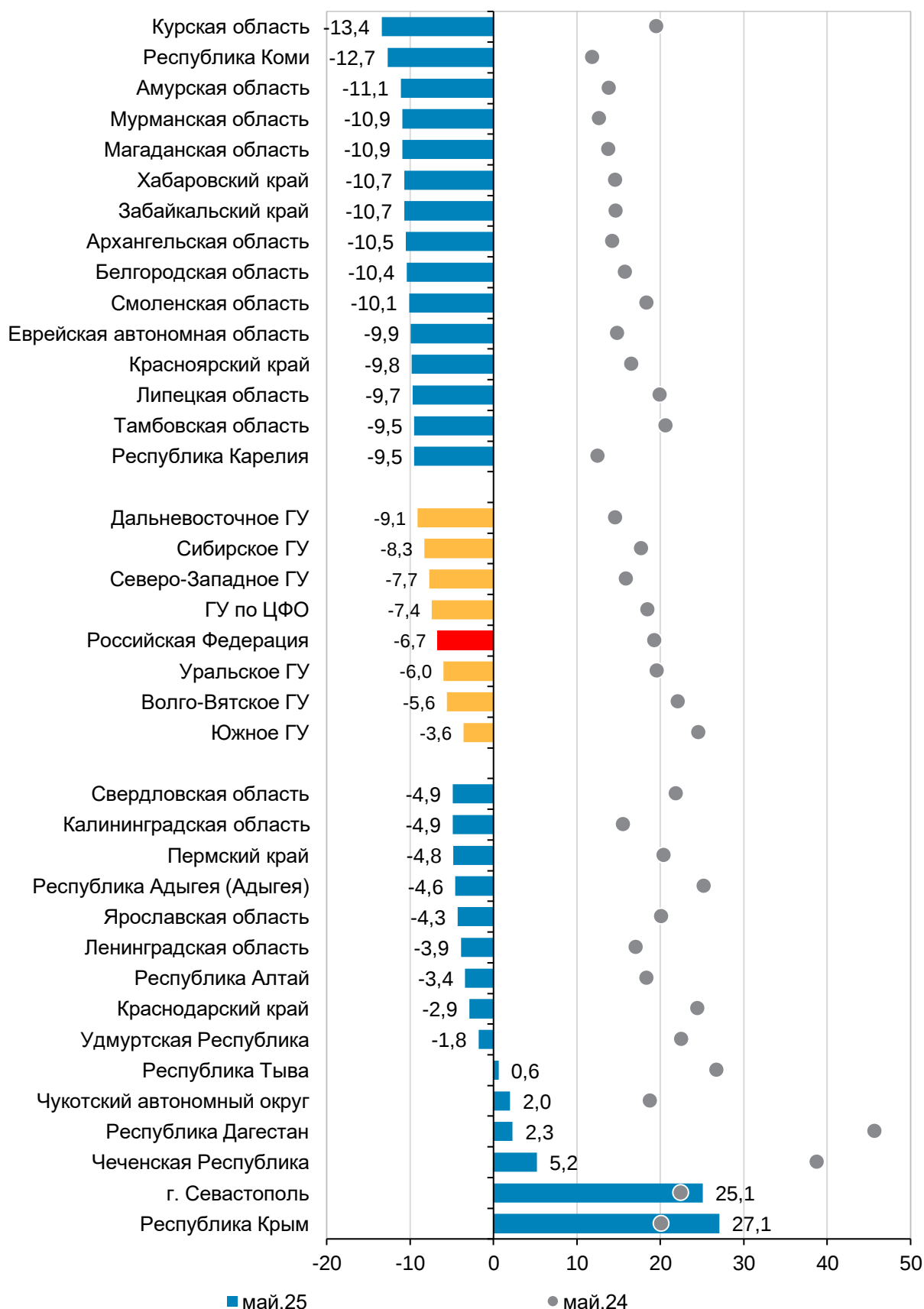
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Кредиты нефинансовым организациям, г/г, %



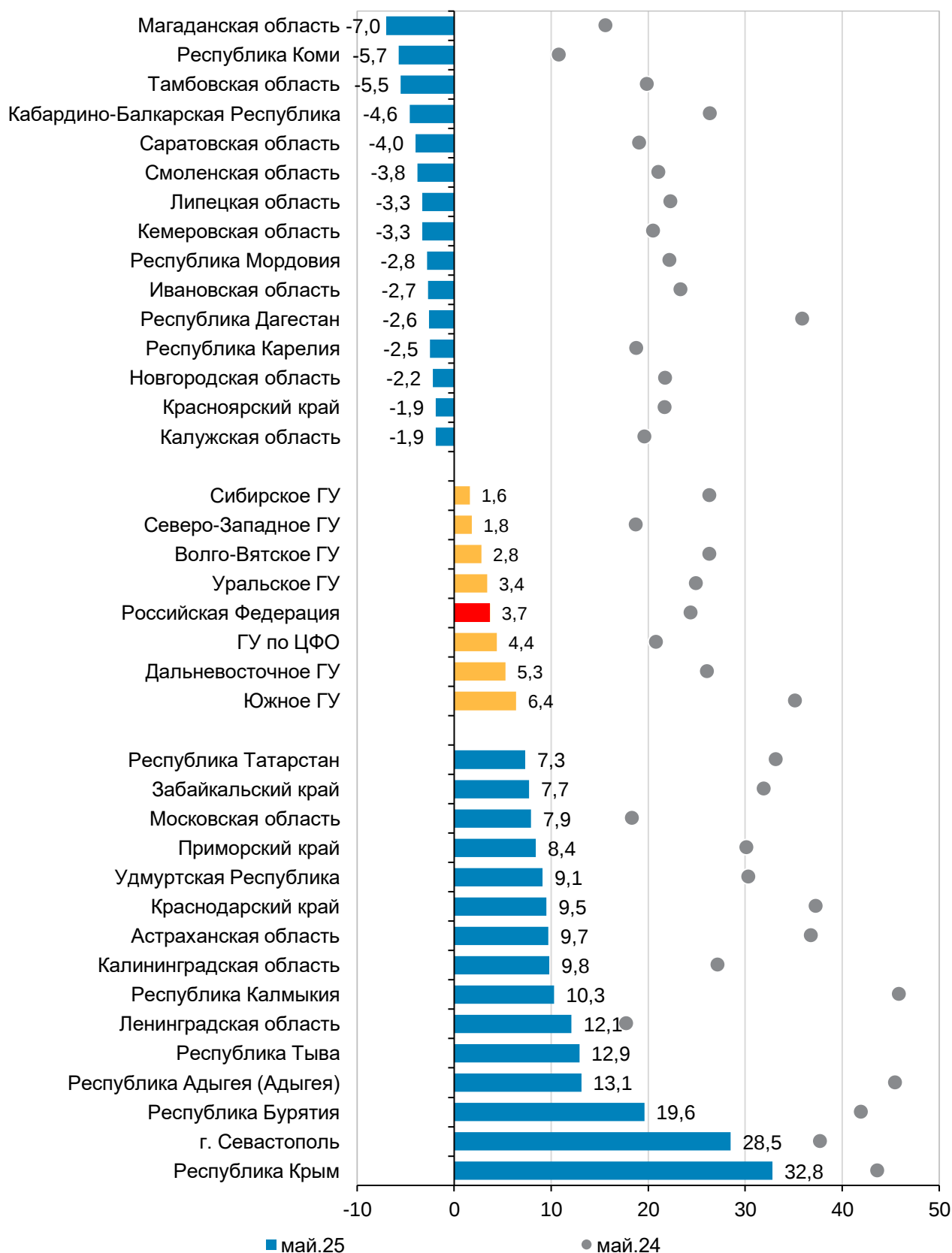
Источники: Банк России, расчеты ГУ Банка России.

Потребительские кредиты, г/г, %



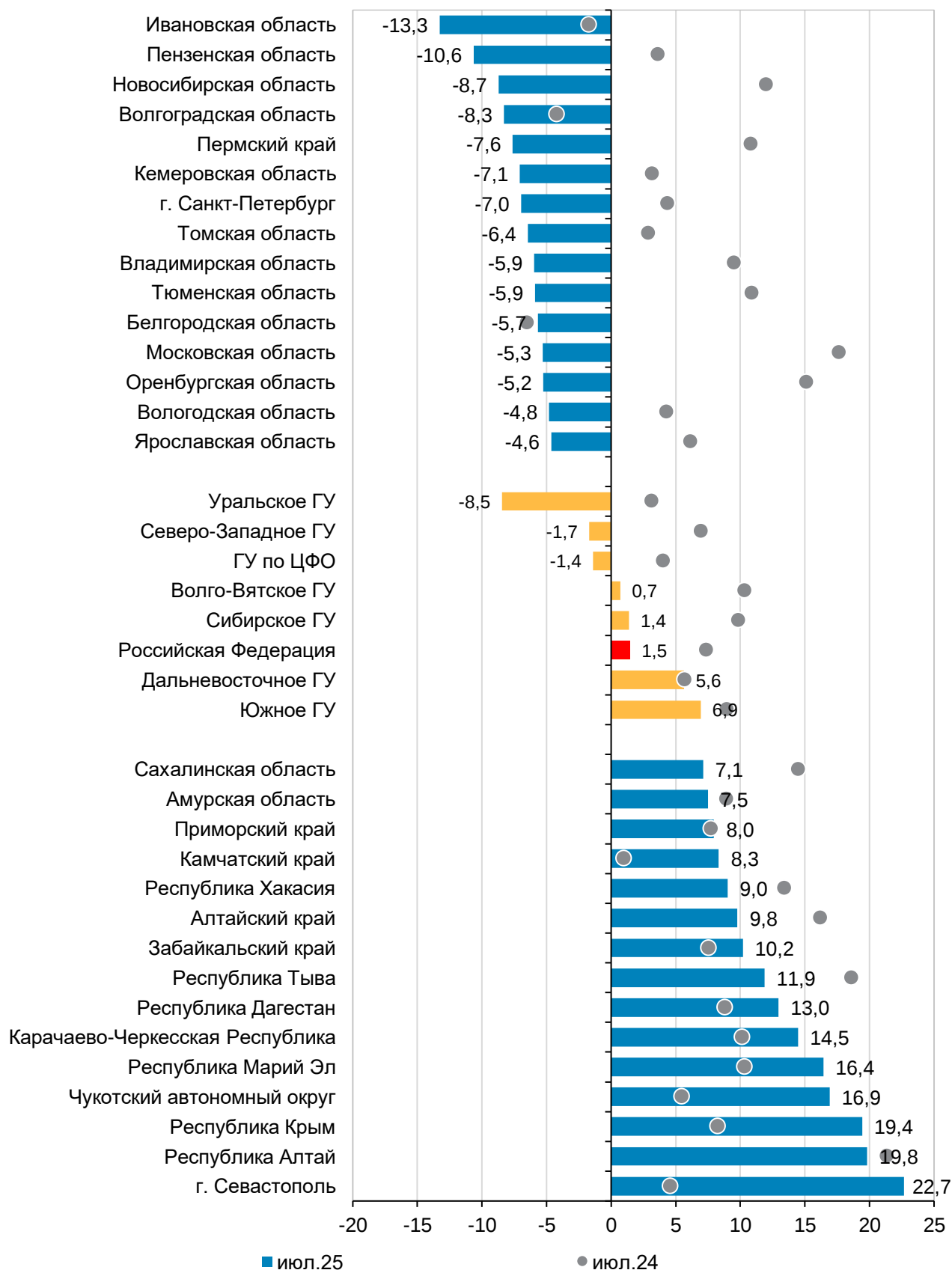
Источники: Банк России, расчеты ГУ Банка России.

Ипотечные кредиты, г/г, %



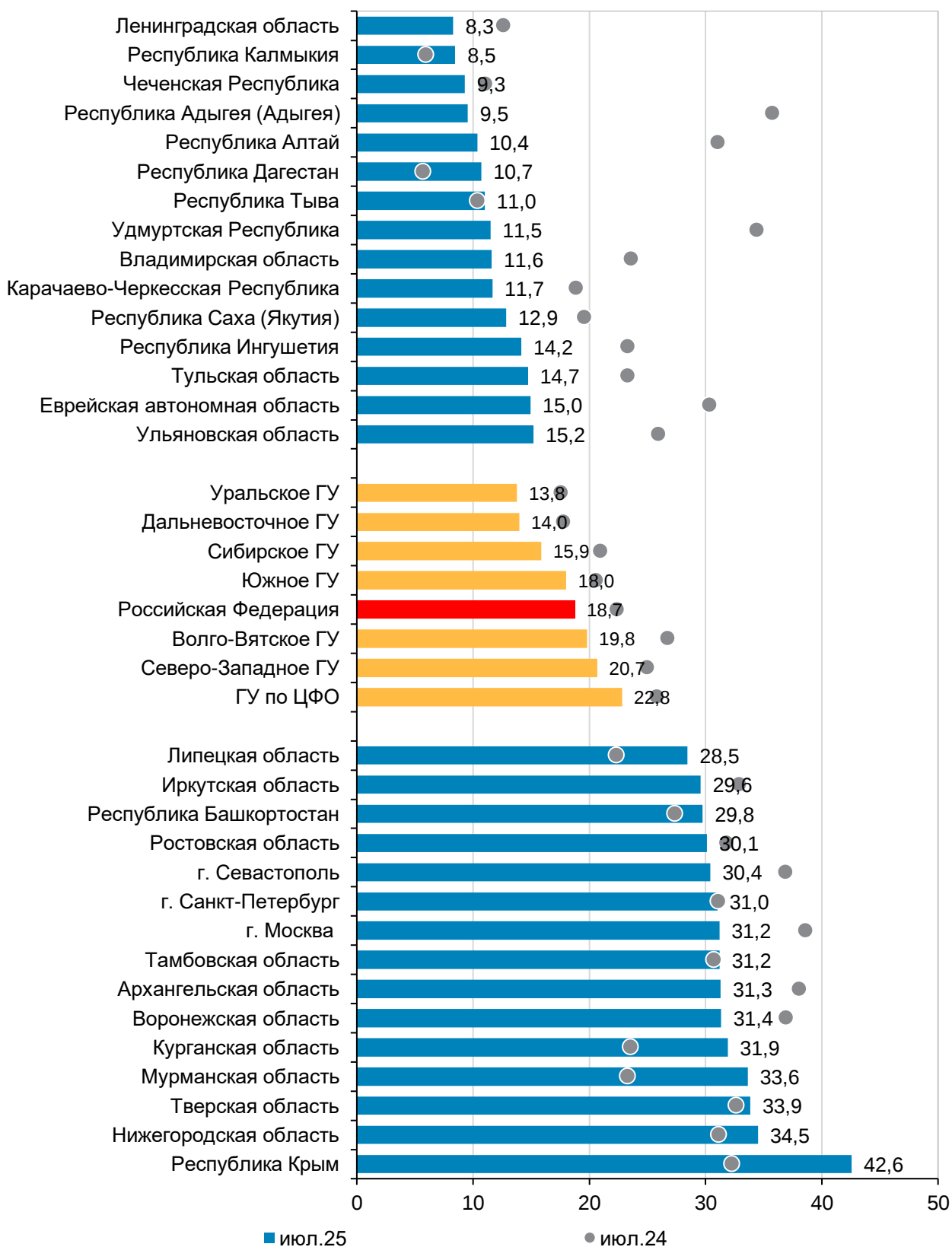
Источники: Банк России, расчеты ГУ Банка России.

Индикатор бизнес-климата, пункты, с.к.



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

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



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