



Банк России



# РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА: КОММЕНТАРИИ ГУ

№ 9 • декабрь 2021 года

9 декабря 2021 года

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

Свод данного выпуска выполнен Северо-Западным 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: г. Санкт-Петербург. Источник: Банк России.

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

© Центральный банк Российской Федерации, 2021

**39**  
млн чел.

### ГУ по ЦФО

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

**14**  
млн чел.

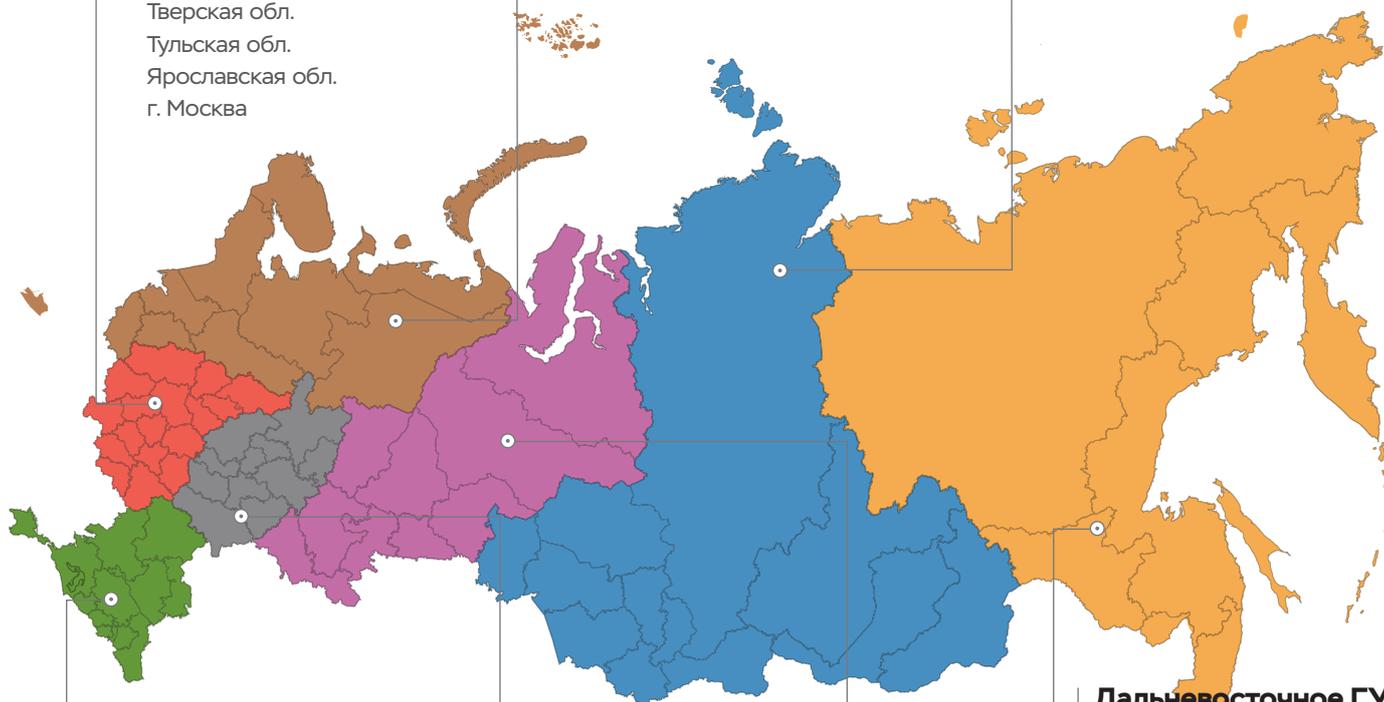
### Северо-Западное ГУ (СЗГУ)

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

**19**  
млн чел.

### Сибирское ГУ (СГУ)

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



**26**  
млн чел.

### Южное ГУ (ЮГУ)

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

**21**  
млн чел.

### Волго-Вятское ГУ (ВВГУ)

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

**6**  
млн чел.

### Дальневосточное ГУ (ДГУ)

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

**21**  
млн чел.

### Уральское ГУ (УГУ)

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

## 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. Инвестиционная активность в III квартале 2021 года .	24
Врезка 2. Региональные бюджеты в 2021 году .....	30
Приложение. Динамика основных экономических показателей .	34



## **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 более 13 тыс. нефинансовых предприятий<sup>1</sup>, проводимый ГУ Банка России. Он представляет оперативные данные о развитии отраслей экономики во всех регионах страны. Они дополняются информацией, полученной ГУ Банка России в том числе по итогам разнообразных мероприятий с участием региональных органов исполнительной власти, бизнеса, отраслевых союзов, ассоциаций, объединений предпринимателей. Наряду с подобной качественной информацией, используется и количественная, включая официальную статистику. Вся информация проверяется на достоверность и согласованность.



## **КАК ИСПОЛЬЗУЕТСЯ ДОКЛАД**

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

<sup>1</sup> В опросе в ноябре 2021 г. приняли участие 14 126 предприятий.

## РОССИЯ В ЦЕЛОМ

В октябре – ноябре 2021 г. рост потребительской активности замедлился из-за ухудшения эпидемической ситуации. Деловая конъюнктура продолжала расти под влиянием расширения внутреннего инвестиционного и внешнего спроса. На рынке труда возросла потребность в работниках. Инфляция во многом обусловлена растущим спросом, превышающим ограниченные возможности предложения и позволяющим переносить в цены возросшие издержки. Ценовые ожидания предприятий остаются на повышенном уровне. Рост потребительского и ипотечного кредитования замедлился под влиянием постепенного ужесточения денежно-кредитных условий.

В октябре – ноябре 2021 г. потребительскую активность сдерживали дополнительные антиковидные ограничения, введенные из-за ухудшения эпидемической ситуации. Экономический рост поддерживало расширение внутреннего инвестиционного спроса (см. врезку «Инвестиционная активность в III квартале 2021 года») и экспорта. Собственные доходы бюджетов регионов (см. врезку «Региональные бюджеты в 2021 году») увеличились. В Поволжье, Сибири и на Урале металлургические предприятия нарастили объемы производства. На Дальнем Востоке росла добыча полезных ископаемых. На Юге России туристический поток был существенно выше прошлогоднего.

**На рынке труда увеличилась потребность в работниках.** Сохранялся дефицит неквалифицированной рабочей силы. В ряде отраслей нехватку персонала усиливалась за счет перемещения работников в другие сферы экономики. Конкуренция за рабочие места среди соискателей снижалась. Это способствовало продолжению роста реальной заработной платы.

**В то же время предприятия большинства отраслей экономики отмечали рост издержек, из-за логистических проблем в том числе.** В Сибири нехватка мощностей железных дорог привела к сокращению отгрузки угля. Негативное влияние на транспортную логистику продолжала оказывать высокая загруженность портовой инфраструктуры Дальнего Востока. На Северо-Западе, Урале и Юге повышенные издержки на аграрное сырье влияли на себестоимость продукции предприятий мясной и молочной промышленности. В Поволжье отдельные автопроизводители продолжали отмечать негативное влияние перебоев в поставках комплектующих.

**В ноябре 2021 г. годовая инфляция возросла до 8,4%.** Средний прирост потребительских цен за три месяца, с исключением сезонности, был максимальным с апреля 2015 года. Сохранялось значительное влияние растущего спроса, опережающего возможности расширения выпуска. Также в части ускорения роста цен на продовольствие повлиял рост давления издержек, снижение урожая ряда сельскохозяйственных культур и вспышки болезней животных. **Ценовые ожидания предприятий оставались повышенными.**

**Темпы роста потребительского и ипотечного кредитования по мере ужесточения денежно-кредитных условий замедлились,** оставаясь при этом высокими. Поддержку спросу в ипотечном сегменте после изменения условий льготной программы оказывали семейная ипотека и совместные программы банков и застройщиков. Повышение ставок несколько увеличило приток средств на депозиты.

## КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГИОНАХ

**ГУ ПО ЦФО.** В условиях введения временных ограничений рост потребительского спроса в макрорегионе замедлился. Ожидания ретейлеров относительно спроса оставались ниже, чем в целом по стране. Ценовые – возросли во всех основных секторах экономики. На рынке жилья наблюдалось замедление роста цен. Спрос на удобрения как на внутреннем, так и на внешнем рынках, увеличился.

**СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ.** Расширение потребительского спроса сдерживалось снижением темпов роста потребительского кредитования. Корпоративное кредитование продолжило расти в основном за счет крупного бизнеса. Продолжился рост спроса на стройматериалы, производители наращивали производственные мощности. В макрорегионе реализовывались проекты по развитию глубокой переработки древесины.

**ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ.** Ретейл сообщил о снижении финансовых показателей после расширения противоэпидемических мер. В металлургии рос портфель заказов со стороны широкого круга отраслей. Затраты на осеннюю посевную кампанию выросли как из-за роста цен на удобрения, так и из-за неблагоприятных погодных условий.

**ЮЖНОЕ ГУ.** Рост потребительского спроса опережал динамику предложения, инфляция сохранялась на повышенном уровне. Повышение туристического потока и расширение производства сельскохозяйственной продукции поддерживали устойчивый рост экономики. Потребность в кадрах сохранялась вблизи максимальных значений. Доля площадей озимых в плохом состоянии ниже, чем в 2020 году. Кредитная активность населения продолжала расти. Темпы роста цен на новостройки были вдвое выше общероссийских.

**УРАЛЬСКОЕ ГУ.** Металлургические предприятия Урала ожидают сохранения высокого спроса на их продукцию на протяжении следующего года. Темпы роста корпоративного кредитования увеличились за счет заимствований добывающих предприятий. Возобновился рост ценовых ожиданий в производстве пищевой продукции.

**СИБИРСКОЕ ГУ.** Благоприятная рыночная конъюнктура позволяла сибирскому угольному бизнесу увеличивать объемы добычи и инвестиций, металлургам – работать при полной загрузке производственных мощностей, а производителям удобрений и полимеров – наращивать объемы производства и ассортимент выпускаемой продукции. Потоки посетителей кафе, ресторанов и сроки бронирования отелей и турбаз в регионах Сибири сократились из-за ухудшения эпидемической ситуации.

**ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ.** Льготная ипотека стимулировала рост строительства жилья. В грузоперевозках по-прежнему наблюдались задержки поставок, росла стоимость доставки контейнерных грузов. На объемы внешней торговли, с одной стороны, оказывал влияние высокий спрос со стороны зарубежных стран на уголь и алмазы, с другой – противоэпидемические меры со стороны Китая, которые привели к приостановке экспорта отдельных товаров.

## ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

		Дата	РФ	ЦФО	СЗГУ	ВВГУ	ЮГУ	УГУ	СГУ	ДГУ
Весы ГУ в инфляции	%	2021	100	34	11	12	14	13	11	5
Инфляция	г/г, %	ноя.21	8,4	8,4	8,4	8,8	9,3	7,8	9,0	6,7
Базовая инфляция	г/г, %	ноя.21	8,7	8,9	8,4	9,4	8,8	8,1	9,1	6,4
<b>В отмеченных заливкой строках данные за 2021 г. приведены в сравнении с соответствующим периодом 2019 года.</b> Ввиду масштабов колебаний внутри 2020 г. это более информативно для иллюстрации степени восстановления, чем сопоставление год к году.										
Промышленность	Змта г/г, %	окт.21	1,8	26,5	0,3	4,2	5,0	2,9	1,1	-2,6
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	Зк21	4,3	7,3	-2,8	2,2	3,8	-6,6	7,5	-1,6
Строительство	Змта г/г, %	окт.21	3,4	2,5	-22,4	5,7	-2,0	9,7	8,6	-23,5
Ввод жилья	Змта г/г, %	окт.21	49,7	52,0	78,9	13,1	55,8	34,4	86,9	42,8
Розничная торговля	Змта г/г, %	окт.21	4,2	7,8	12,0	2,8	5,1	-1,8	4,0	1,1
Платные услуги	Змта г/г, %	окт.21	2,5	9,1	-0,2	-2,1	8,3	-4,7	-1,9	-14,7
Реальная заработная плата	Змта г/г, %	сен.21	3,8	5,9	2,8	3,8	0,0	1,7	3,7	1,0
Реальные денежные доходы	г/г, %	Зк21	3,6	4,2	4,3	0,9	2,9	-3,3	0,6	-0,6
Уровень безработицы	SA, %	окт.21	4,3	3,2	3,5	3,6	7,1	3,9	5,5	4,5
Задолженность по потребительским кредитам <sup>2</sup>	г/г, %	окт.21	18,3	17,5	17,9	18,4	19,6	17,4	20,3	18,7
Задолженность по ипотеке	г/г, %	окт.21	25,3	28,2	24,7	22,6	30,0	19,2	23,4	30,3
Средства на счетах эскроу	г/г, %	окт.21	232	250	373	143	203	175	249	236
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	сен.21	11,8	10,5	21,5	13,4	7,0	12,6	-2,2	33,4
• Крупные заемщики	г/г, %	сен.21	9,9	8,1	24,1	12,9	1,8	11,1	-6,3	36,3
• МСП	г/г, %	сен.21	22,7	29,9	9,9	15,1	22,5	23,0	15,7	22,7
Ценовые ожидания предприятий <sup>3</sup>	Баланс ответов, SA	ноя.21	25,7	31,5	22,8	30,0	22,1	22,5	27,0	22,2
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	окт.21	6,1	4,6	8,2	6,6	2,7	9,1	7,8	4,6
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	окт.21	5,3	3,2	9,5	5,9	1,8	5,7	7,9	9,6
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	окт.21	6,9	6,0	6,9	7,3	3,6	12,6	7,7	-0,5

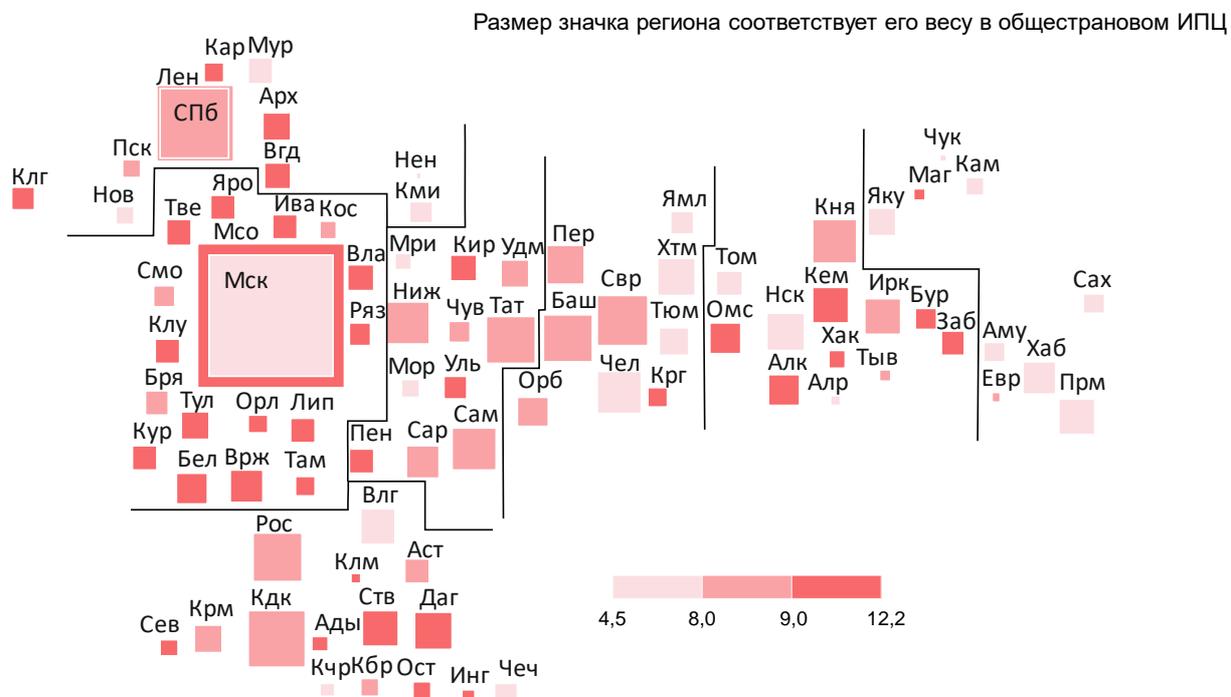
Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

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

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

## ИНФЛЯЦИЯ В РЕГИОНАХ РОССИИ

Прирост цен в ноябре 2021 г., % к соответствующему месяцу предыдущего года



Московская и Ленинградская области показаны как «рамки» для Москвы и Санкт-Петербурга.

*Примечание. Линиями на карте разделены регионы присутствия ГУ Банка России.  
Источник: Росстат.*

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

## ГУ БАНКА РОССИИ ПО ЦФО



В Центральной России в условиях ухудшения эпидемической ситуации в октябре – ноябре отмечалось замедление роста потребительской активности. Ожидания торговых организаций по спросу остаются в положительной зоне, но ниже, чем по России в целом. Ценовые ожидания бизнеса оставались повышенными. Продолжается приток средств населения на срочные депозиты при снижении объемов выданных потребительских кредитов. Банки и застройщики предлагают собственные льготные программы для поддержания спроса на ипотеку.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В октябре – ноябре в макрорегионе в условиях ухудшения эпидемической ситуации рост потребительской активности замедлился. В преддверии ввода ограничительных мер отмечался всплеск потребительского спроса. Прирост трафика в торговых центрах Московского региона в последние выходные перед нерабочими днями составил до 10% относительно 2019 года. Введение нерабочих дней в наибольшей степени затронуло сферу услуг, сфера общественного питания, розничная торговля непродуктовыми товарами. В трех регионах, где жесткие ограничения были введены раньше общероссийских, траты по отдельным категориям (салоны красоты, кино, одежда и обувь) сократились до 60% относительно допандемийного периода. Все более востребованными становятся онлайн-покупки и услуги доставки. Четверть опрошенных жителей Москвы регулярно заказывают доставку продуктов. Негативный эффект от нерабочих дней в целом оказался довольно ограниченным. Традиционные распродажи ноября начались раньше и вернули потребительский спрос к показателям середины октября.

По данным мониторинга предприятий, ожидания ретейлеров макрорегиона в сфере спроса на ближайшие три месяца, несмотря на некоторое улучшение, оставались ниже, чем в целом по России. Представители торговли отмечают рост издержек и снижение активности, связанное с противоэпидемическими ограничениями.

**ЦЕНЫ.** В октябре – ноябре в макрорегионе сохраняется высокий уровень сезонно-скорректированной инфляции из-за роста спроса, опережающего возможности расширения предложения. Дополнительно ускорению инфляции способствовали увеличение издержек производителей (в том числе тепличных овощей) и различные краткосрочные факторы, в числе которых ухудшение эпизоотической ситуации и активизация внутреннего туризма. Существенный вклад в рост инфляции вносили продовольственные товары. По данным опросов предприятий в ноябре ценовые ожидания бизнеса в Центральной России повысились почти во всех основных секторах экономики на фоне роста издержек производства и рисков хозяйственной деятельности.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В октябре условия кредитования для предприятий продолжили ужесточаться. Объем выданных розничных кредитов в октябре практически не изменился. Снижение выдач потребительских кредитов ввиду роста процентных ставок и ужесточения макропруденциальных требований к капиталу банков компенсировалось ростом выдач ипотечных кредитов. Этому способствовали продолжающиеся акции банков и застройщиков,

благодаря которым ипотечные ставки в макрорегионе сохранились на уровне сентябрьских значений.

В октябре продолжился приток средств населения на срочные вклады, в отдельных банках ставка по ним достигла 9% годовых. Рост средств в банках макрорегиона отмечен в основном по небольшим счетам. В столичном регионе на фоне ускоренного притока средств на срочные вклады замедлилось открытие индивидуальных инвестиционных счетов.

**РЫНОК ЖИЛЬЯ.** В октябре 2021 г. на рынке недвижимости макрорегиона наблюдалось замедление роста цен. Дефицит ликвидных квартир у застройщиков частично компенсировался начавшейся распродажей инвестиционных квартир, ранее приобретенных покупателями на стадии строительства. Застройщики адаптируются к изменению условий льготной ипотеки, запустив совместные с банками программы. В Московском регионе продолжается переток спроса в удаленные от центра столицы районы с одновременной переориентацией покупателей на наиболее доступные предложения – небольшие однокомнатные и двухкомнатные квартиры. В ближайшие месяцы эксперты ожидают наступления стагнации на рынке и периода стабилизации цен на текущем уровне.

**РЫНОК КАРТОФЕЛЯ И ОВОЩЕЙ ОТКРЫТОГО ГРУНТА.** По итогам уборочной кампании, убрано картофеля и овощей открытого грунта на 8 и 12% меньше, чем за 2020 г. (-24% и -15% к уровню 2019 г. соответственно). Основные причины – сокращение посевных площадей, нехватка трудовых ресурсов, неблагоприятные погодные условия в основных сельскохозяйственных регионах округа. Сохраняется также проблема недостатка современных овощехранилищ, решению которой способствует модернизация действующих и открытие новых. Увеличивается спрос со стороны переработчиков, имеющих собственные системы хранения. Так, осенью этого года в Московской области открыты современные хранилища на 11 тыс. тонн картофеля. Недостаток отечественных овощей компенсируется за счет увеличения импортных поставок: за III кв. 2021 г. объем поставок картофеля в ЦФО увеличился почти в четыре раза по сравнению с III кв. прошлого года; прирост поставок других корнеплодов за тот же период составил 26%. Впервые за многие годы о необходимости импорта картофеля отдельных сортов сообщали представители сферы общественного питания.

**РЫНОК УДОБРЕНИЙ.** Из-за снижения производства в Европе на фоне роста цен на газ и ограничений экспорта в Китае наблюдается сжатие мирового выпуска. Это стало причиной роста цен на минеральные удобрения на мировом рынке, что делает экспорт для отечественных производителей более привлекательным и оказывает повышательное давление на цены внутри страны. В Центральном макрорегионе производится около 18% общего объема выпускаемых в стране минеральных удобрений, более трети которых поставляется на экспорт. При этом количество вносимых удобрений на 1 га посевных площадей в Центральной России превышает уровень других макрорегионов (обусловлено структурой посевных площадей). В 2021 г. многие аграрии начали готовиться к весне заблаговременно, поэтому вырос спрос и, как следствие, цена на удобрение. Каждый десятый опрошенный аграрий отметил снижение объемов закупок и внесения в почву минеральных удобрений, что в перспективе нескольких лет может ограничить урожайность основных сельхозкультур. Некоторые аграрии отмечали недостаточное предложение отдельных видов удобрений. Для предотвращения дефицита на внутреннем рынке федеральные власти принимают меры по стабилизации ситуации (квоты на вывоз, фиксация цен, подписание соглашений по поставкам).

## СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Рост потребительской активности в октябре – ноябре был сдержанным, в том числе из-за замедления потребительского кредитования. Деловая активность в большинстве отраслей экономики росла. На рынке труда отмечался дефицит рабочей силы в условиях увеличения потребности в работниках. Ценовые ожидания бизнеса снизились, однако оставались повышенными в основном из-за роста издержек. Увеличение затрат существенно влияло на деятельность предприятий пищевой промышленности.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В октябре – ноябре темпы роста потребительской активности в макрорегионе замедлились, что в том числе связано со снижением темпов роста потребительского кредитования. Продажи новых автомобилей продолжали снижаться при недостаточном предложении. В ноябре на одном из автозаводов Северо-Запада производство было приостановлено на неделю.

Вместе с тем в ноябре поддержку спросу оказали распродажи на маркетплейсах. Петербуржцы оказались в лидерах по совершению покупок за время распродаж, потратив в несколько раз средств больше, чем в ноябре 2020 года.

По данным опроса, ожидания торговых организаций в сфере спроса на ближайшие три месяца улучшились.

Потребительская активность поддерживалась сохранением привлекательности для туристов ряда регионов Северо-Запада. В Мурманской области ввод в эксплуатацию системы искусственного оснежения позволил открыть горнолыжный сезон гораздо раньше обычного. В ближайшие месяцы спрос на туристические услуги сохранится. В Карелии и Калининградской области на новогодние каникулы забронировано до 90% номеров и апартаментов.

**ЦЕНЫ.** В ноябре годовая инфляция на Северо-Западе возросла на 0,3 п.п. до 8,4%. Динамику инфляции по-прежнему определяли в основном общероссийские факторы: продолжающийся рост спроса в условиях увеличения издержек предприятий. Существенный вклад в инфляцию вносили услуги, в первую очередь, авиаперевозчиков и операторов сотовой связи.

В целом в ноябре ценовые ожидания предприятий Северо-Запада несколько снизились, но оставались на высоком уровне. Основным проинфляционным фактором, по мнению предприятий, остается рост цен на сырье и материалы.

**РЫНОК ТРУДА.** Потребность макрорегиона в работниках продолжала расти при одновременном снижении конкуренции среди соискателей.

В ряде отраслей сохранялся недостаток кадров рабочих специальностей: в частности, в сельском хозяйстве, дорожном строительстве, торговле, жилищно-коммунальном хозяйстве. В частности, ретейлеры связывали сложившуюся ситуацию с перетоком рабочей силы в менее чувствительные к ограничениям отрасли. Рост потребности в кадрах был особенно заметен в регионах, в которых реализуются крупные инвестиционные проекты.

В условиях конкуренции за работников компании предоставляли кандидатам лучшие условия труда. Одно из крупнейших судостроительных предприятий внедрило программу целевой

подготовки рабочих профильных специальностей с целью быстрого обучения и последующего трудоустройства на предприятии. В Калининградской области действие государственной программы помогло частично компенсировать нехватку квалифицированных кадров в медицине и образовании.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** Корпоративный портфель продолжил расти в основном за счет крупных компаний ключевых отраслей экономики макрорегиона: обрабатывающих производств, торговли, строительства, сельского хозяйства. Дополнительную поддержку кредитованию оказывали специализированные льготные программы. Так, крупный банк предоставил одной из ведущих птицефабрик кредит на модернизацию и расширение производства в рамках мер господдержки АПК.

Ценовые условия кредитования, согласно результатам обследования организаций банковского сектора, в III квартале ужесточились в большинстве сегментов рынка, при этом банки смягчили требования к размеру и обеспечению кредитов для субъектов МСП.

Благодаря увеличению процентных ставок по депозитам отмечалась положительная динамика срочных вкладов населения.

**ДЕРЕВООБРАБОТКА И ВЫПУСК СТРОИТЕЛЬНЫХ МАТЕРИАЛОВ.** Государственные меры по регулированию экспорта необработанных лесоматериалов способствовали снижению цен на продукцию деревообработки на Северо-Западе и стимулировали запуск предприятиями проектов по развитию глубокой переработки древесины. Один из крупнейших лесопромышленных холдингов сообщил о начале полной модернизации производств предприятий деревообработки и о планах построить комбинат клееных конструкций на территории макрорегиона.

В то же время в отдельных сегментах сохранился дефицит сырья для производства. В частности, одно из региональных предприятий сообщило о нехватке березы для выпуска фанеры. Продолжился рост спроса в производстве строительных материалов. Благодаря реализации в макрорегионе крупных инвестиционных проектов увеличился выпуск бетона и металлоконструкций. Производители стройматериалов продолжали наращивать производственные мощности. В Новгородской области обновлено производство изоляционных и теплоизоляционных материалов. В Ленинградской области крупный завод планирует перейти на выпуск новых видов керамической продукции.

**ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ.** В октябре выпуск пищевой продукции в макрорегионе снизился. Предприятия отрасли сообщали о росте издержек. Так, производители мясной и молочной продукции отмечали рост себестоимости производства, в том числе за счет удорожания упаковки, повышения логистических расходов и стоимости оборудования. Кроме того, отдельные региональные производители мясопродуктов сообщили о нехватке сырья, в том числе в связи со вспышками болезней животных.

Отдельные предприятия макрорегиона продолжали расширять ассортимент выпускаемой продукции и проводить расширение производства. В ноябре в одном из регионов началось производство пищевых добавок для мясной отрасли с перспективой выхода продукции на внешние рынки. Крупный производитель рыбной продукции запустил новые линии производства и упаковки, завершил модернизацию крабового цеха и цеха кулинарных полуфабрикатов.

## ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В октябре – ноябре рост экономики Волго-Вятки в основном поддерживал производственный сектор. Потребительская активность испытывала негативное давление из-за усиления ограничительных мер. Предприятия несколько ухудшили текущие оценки своего финансового положения. Количество компаний, отмечающих рост издержек и ожидающих дальнейший рост цен на продукцию, продолжало оставаться максимальным за последние пять лет.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** Опрос предприятий ретейла в ноябре показал снижение текущего потребительского спроса и ожиданий по его динамике на ближайшие три месяца. Ухудшение оценок компаний могло быть обусловлено введением новых ограничительных мер. В отдельных регионах спрос перед этим кратковременно увеличился, особенно на строительные материалы, одежду и обувь, бытовую технику, однако общий эффект для розницы был негативным. Новые ограничения сказались на выручке торговых центров и их арендаторов, которая значительно снизилась в первые недели их действия. Вместе с тем в некоторых регионах бизнес отметил, что посещаемость магазинов начала восстанавливаться. По оценкам отдельных компаний, полная подстройка может занять 3–6 месяцев в зависимости от темпов вакцинации. Тем не менее наблюдались случаи закрытия торговых точек и высвобождения площадей в торговых центрах в связи со снижением трафика и падением продаж. По сообщениям предприятий, в сфере услуг и общественного питания выручка и посещаемость также снизились после введения новых ограничений. При этом рестораны и кафе продолжали обслуживать навынос и осуществлять доставку через агрегаторы или по собственным каналам, включая нерабочие дни, что позволило сохранить часть выручки.

**ЦЕНЫ.** В октябре – ноябре месячная инфляция с поправкой на сезонность в макрорегионе ускорилась. Годовые темпы роста цен достигли 8,8%. Значительный вклад в ускорение внесли цены на продукты животного происхождения и переработки зерновых в связи с увеличением издержек производителей. При этом региональный мясокомбинат подчеркнул роль возросшего за последний год спроса, позволяющего переносить рост издержек в цены. Также влияние на инфляцию продолжил оказывать рост цен на автомобили, вызванный дисбалансом спроса и предложения. Опросы показали, что более половины предприятий Волго-Вятки ожидают сохранения повышенных темпов роста отпускных цен на свою продукцию и услуги в ближайший год.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В сентябре – октябре продолжилось замедление роста потребительского кредитования из-за повышения ставок до максимальных за последний год значений. Вместе с тем уровень просроченной задолженности стабильно снижался. Рост ипотечного портфеля прекратил замедляться, а его темпы оставались выше допандемических. Ставки стабилизировались после июльского роста, связанного с изменением условий льготного ипотечного кредитования. В корпоративном сегменте годовой рост кредитного портфеля оставался стабильно высоким, а доля просроченной задолженности – вблизи минимального за последние годы уровня.

**ПРОИЗВОДСТВО АВТОМОБИЛЕЙ.** В сентябре – ноябре в автомобилестроении Волго-Вятки сохранялись разнонаправленные тенденции. Для одних предприятий был характерен стабильно высокий объем производства, тогда как другие продолжали испытывать наблюдаемое с лета 2021 г. существенное снижение выпуска.

Производители коммерческого автотранспорта в основном демонстрировали максимальные объемы выпуска, сохраняющиеся с начала 2021 года. Так, предприятие по выпуску грузовых автомобилей продолжало отмечать значительный спрос со стороны инфраструктурного и жилищного строительства, а компания по производству микроавтобусов рассказала о росте продаж онлайн-ритейлерам. Говоря о высокой загрузке производственных мощностей, предприятия отметили, что обеспечены заказами на несколько кварталов вперед, и уже с осени 2021 г. работали над выполнением договоров на поставку автомобилей в 2022 году. В октябре – ноябре одно из этих предприятий сообщило о продолжении выпуска продукции в период нерабочих дней в связи с высокой загруженностью, по этой же причине компания отказалась от традиционного корпоративного отпуска в январе.

Вместе с тем большинство предприятий продолжило отмечать негативное влияние ситуации с поставками комплектующих, при этом степень влияния сильно варьировалась. Так, для одного из крупных автоконцернов были характерны регулярные простои на протяжении всей осени, в результате чего он демонстрировал существенное снижение объемов выпуска и розничных продаж. Для другой компании влияние проблемы было менее острым из-за приобретенных в прошлом году дополнительных запасов комплектующих.

**МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЕ ПРОИЗВОДСТВО.** В сентябре – октябре объемы производства в металлургии вышли на максимальные за последние годы значения.

Среди крупных региональных производителей наблюдался рост портфеля заказов, спрос на продукцию предъявлялся из различных отраслей экономики – нефтехимии, машиностроения, судостроения и строительства коммерческой недвижимости. В этих условиях одна из компаний открыла несколько тысяч новых вакансий для высококвалифицированных рабочих. Рост спроса в отрасли стимулировал компании инвестировать в развитие производственных возможностей, чтобы избежать появления узких мест на стороне предложения. Так, предприятия сообщили об оптимизации грузоперевозок, расширении существующих площадей для хранения и обработки продукции, внедрении автоматизированных решений для повышения производительности логистических комплексов.

**СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО.** Посевная кампания озимых под урожай 2022 г. шла медленнее обычного из-за дефицита влаги в почве и суховеев. В результате посевные площади сократились по сравнению с прошлым годом.

Затраты на осеннюю посевную кампанию в регионах Волго-Вятки оказались примерно на 15% выше, чем годом ранее. Основной причиной стал рост цен на удобрения, семена, горюче-смазочные материалы и средства защиты растений. Кроме того, из-за неблагоприятных погодных условий в одном из крупных сельскохозяйственных регионов на каждый гектар было внесено на 9% больше удобрений, чем в прошлом году, а в ряде регионов сельхозпроизводители ожидают дополнительные расходы на удобрение почвы весной 2022 года.

Позитивные тенденции наблюдались в животноводстве: в регионах Волго-Вятки в 2021 г. увеличилось производство мяса крупного рогатого скота и свинины. Росту выпуска способствует реализация инвестиционных проектов. Так, в 2020 г. крупный агрохолдинг построил в одном из регионов три свинокомплекса, основные отгрузки с которых начались в 2021 году. В другом регионе до конца 2021 г. планируется построить два комплекса, которые позволят увеличить выпуск свинины в Волго-Вятке более чем на 5%.

## ЮЖНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В октябре – ноябре экономика макрорегиона продолжила расти, однако менее значительными темпами, чем в III квартале. Рост потребительского спроса поддерживался повышением туристического потока и объемов кредитования и опережал динамику предложения. В этих условиях инфляция ускорилась. Рост ипотеки замедлился. Некоторые застройщики для поддержания спроса в условиях заметно возросших цен переходили на строительство более бюджетного жилья. Кредитование бизнеса увеличилось в основном в сельском хозяйстве и производстве пищевой продукции.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** По данным оперативных индикаторов, несмотря на введение в ноябре дополнительных ограничений из-за ухудшения эпидемической обстановки, траты населения продолжили расти. Розничный бизнес активизировал работу навынос, выросло количество онлайн-заказов.

При постепенном снижении уровня безработицы, потребность в кадрах сохраняется вблизи максимальных значений. По данным крупного агрегатора вакансий, в Краснодаре, Волгограде и Ростове-на-Дону спрос на курьеров в преддверии дополнительных нерабочих дней вырос в 3–5 раз по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В Ростовской области также отмечался дефицит водителей общественного транспорта. Представители отрасли сообщали, что это обусловлено переходом водителей в более высокооплачиваемые сегменты частных перевозок и такси.

**ЦЕНЫ.** Годовая инфляция в макрорегионе в ноябре сохранилась на уровне 9,3%. Повышенное инфляционное давление, как и ранее, было связано с расширением потребительского спроса, которое позволяет производителям переносить возросшие издержки в конечные цены. Так, удорожание зерна привело к повышению затрат на корма и к росту отпускных цен производителей молока, мяса и птицы. Это в свою очередь повлияло на повышение стоимости продукции переработки (крупный мясокомбинат Ростовской области значительно увеличил отпускные цены из-за возросших издержек на сырье), и на повышение ожиданий сохранения спроса. Вместе с тем, рост урожая сахарной свеклы и подсолнечника повлияли на замедление роста стоимости сахара и подсолнечного масла.

В связи с объявлением дополнительных нерабочих дней турпоток на Юге повысился, что способствовало ускорению темпов прироста цен на санаторно-оздоровительные услуги.

Ценовые ожидания бизнеса продолжили рост. В целом ожидания повышения цен несколько усилились в сельском хозяйстве, сфере услуг, транспортировке и хранении.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В сентябре отмечен небольшой рост в годовом выражении кредитования бизнеса, преимущественно за счет субъектов МСП. Росла кредитная активность сельхозпроизводителей на фоне действия льготных программ и организаций по производству пищевой продукции.

Кредитная активность населения в октябре продолжила расти во всех субъектах макрорегиона – как в потребительском сегменте, так и в ипотеке. По данным одного из крупных банков, в последнее время необеспеченные потребительские кредиты стали чаще использовать

для последующего приобретения автомобилей. Это обусловлено меньшими совокупными затратами на обслуживание долга, с учетом сопутствующих платежей по страхованию, в сравнении с автокредитами. В ипотеке отмечен рост интереса к программам на вторичном рынке ввиду существенного подорожания квадратных метров в новостройках и изменения условий льготной ипотечной программы с господдержкой.

**РЫНОК ЖИЛЬЯ.** В октябре ожидания предприятий-застройщиков в сфере производства и спроса на ближайшую перспективу ухудшились. В макрорегионе годовые темпы прироста цен на новостройки ускорились, были вдвое выше общероссийских и составляли более 60%. Для удержания цен застройщики Ростовской области сообщали о сокращении площади квартир и увеличении этажности домов, а Астраханской области – о планируемом возобновлении строительства панельных домов экономкласса (в связи с меньшей стоимостью квартир, чем в кирпичных).

**ТУРИЗМ.** Представители отрасли отмечают, что в связи с ухудшением эпидемической обстановки отменились брони по крупным корпоративным и деловым мероприятиям, которые обычно составляют большую часть доходов в межсезонье. Однако введение дополнительных нерабочих дней повлияло на то, что в первую неделю ноября Краснодарский край и Республику Крым посетило на 26% больше туристов, чем за аналогичный период прошлого года. Высоким спросом пользовался г. Сочи, где пассажиропоток аэропорта, по сравнению с предыдущим годом, вырос на 43%, а загрузка средств размещения составила почти 75%, что сопоставимо с показателями летнего сезона. Количество отдыхающих на курортах Северного Кавказа в период нерабочей недели возросло в годовом выражении в два раза, особой популярностью пользовались Карачаево-Черкесская и Кабардино-Балкарская республики. Повышенное число бронирований наблюдалось в период зимнего сезона. Так, в Краснодарском крае ожидают около 2 млн туристов в сезон, что на 7% выше аналогичных показателей допандемического периода.

**СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО.** Урожай основных сельхозкультур вырос относительно 2020 г., однако производители овощей и картофеля Астраханской области, Краснодарского и Ставропольского краев отмечали низкое качество продукции из-за засухи в период созревания урожая. В связи с этим в Астраханской области в 2022 г. планируется увеличение посевных площадей под картофель и, соответственно, объемов производства. Кроме того, ведется работа по формированию земельного фонда орошаемой пашни для привлечения инвесторов из других регионов под производство зерновых культур, овощной продукции и картофеля. В регионах ЮФО и СКФО завершается сев озимых. По предварительным данным, посевные площади расширены на 6,4%, несмотря на то, что некоторые предприятия в сентябре – октябре столкнулись с недостатком удобрений и ростом их стоимости. Доля озимых в плохом состоянии заметно ниже, чем в 2020 г, и соответствует среднегодовым значениям. Меры государственной поддержки способствуют росту привлекательности инвестиций в отрасль. Так, в Республике Адыгея в целях развития молочного козоводства построен молочно-торговый комплекс и завод по переработке молока.

## УРАЛЬСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Из-за новых противоэпидемических мер в октябре – ноябре восстановление потребительского спроса в макрорегионе Урал замедлилось. Формат торговли еще больше сместился в онлайн-сегмент. Оценки предприятий относительно будущей динамики производства и спроса, по сравнению с началом осени, стали более сдержанными. Темпы роста кредитования сохранились на уровне конца лета в основном за счет увеличения кредитов для бизнеса. Средства граждан во вкладах увеличились.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** Некоторое замедление роста потребительской активности в октябре – ноябре было вызвано противоэпидемическими мерами: введением режима нерабочих дней продолжительностью 1–2 недели и ограничительными мерами, которые ранее не вводились. В городах Урала были зафиксированы случаи приостановки работы крупных торговых центров, в ночное время не работали заведения общественного питания, в общеобразовательных учреждениях преобладал дистанционный формат обучения. Владельцы торговых площадей сообщали о большом количестве обращений арендаторов по предоставлению скидок и отсрочек по арендной плате из-за снижения выручки во время нерабочих дней. В то же время динамика спроса не была однородной. Региональные автодилеры отмечали, что спрос на автомобили популярных марок по-прежнему находился на высоком уровне. Торговля строительными материалами, которые пользуются повышенным спросом, еще сильнее сместилась в сторону онлайн-формата. Региональные службы занятости и агентства по найму персонала отметили рост потребности в курьерах, что вызвало существенное повышение зарплат в этом сегменте рынка. По окончании периода нерабочих дней потребительский спрос частично восстановился, однако по оценкам торговых предприятий его существенного роста до конца года не ожидается.

**ЦЕНЫ.** В ноябре годовая инфляция на Урале выросла до 7,8%. Наиболее заметный вклад в рост инфляции внес повышенный спрос на туристические поездки и автомобили. Оживление спроса на одежду и обувь позволило магазинам перенести рост издержек в цены товаров из новых коллекций. Увеличение доли предприятий, ожидающих дальнейшего роста цен, отмечалось в производстве пищевых продуктов и в сфере транспортировки и хранения из-за роста производственных затрат. Животноводы сообщали о сложной эпизоотической ситуации и о росте стоимости закупаемых кормов, что уже привело к ускорению роста цен на мясо и молочную продукцию в предыдущие месяцы.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** Рост задолженности населения по кредитам замедлился в основном за счет охлаждения ипотечного спроса. В то же время рост объемов потребительского кредитования замедлился незначительно, поэтому банки рассчитывают, что спрос на необеспеченные кредиты со стороны населения пока сохранится на высоком уровне. Корпоративное кредитование расширилось преимущественно за счет предоставления средств предприятиям по добыче полезных ископаемых, реализующих масштабные инвестиционные проекты

в условиях благоприятной ситуации на рынке. Банки ожидали сохранения текущих темпов роста кредитования субъектов МСП в связи с реализацией мер государственной поддержки. Ускорился приток средств населения на вклады и текущие счета.

**МЕТАЛЛУРГИЯ И МЕТАЛЛООБРАБОТКА.** В октябре – ноябре на рынке металлопродукции наблюдалось некоторое охлаждение спроса и коррекция цен в сторону снижения. Из-за введения экспортных пошлин часть продукции, ранее отправляемая на экспорт, была перенаправлена на внутренний рынок и на пополнение складских запасов. По ожиданиям представителей отрасли, высокий спрос на российскую продукцию может сохраниться до конца 2022 г. под влиянием снижения мирового производства стали, прежде всего, в Китае. Благоприятная ценовая конъюнктура позволила металлургическим предприятиям Урала провести модернизацию, нарастить объемы производства. В Ханты-Мансийском АО начато строительство завода по переработке лома черных металлов, чья продукция по планам должна покрыть существенную часть потребности региональных строительных организаций в арматуре и металлопрокате.

**ПАССАЖИРСКИЙ ТРАНСПОРТ.** По оценкам многих региональных операторов общественного транспорта, в III квартале перевозки пассажиров при существующих тарифах стали нерентабельными из-за повышения зарплат в отрасли и цен на топливо, в том числе на газовое, на котором работает значительная часть автопарка. По оценкам транспортных предприятий, заметно выросли цены на запчасти и шины. В соответствии с региональными инвестиционными программами в ряде муниципалитетов запланировано приобретение значительного количества новых автобусов отечественной сборки для городских и междугородних маршрутов. Однако в октябре – ноябре из-за ограничений, связанных с пандемией, произошло снижение объема перевозок, количество единиц транспорта на маршрутах было уменьшено, что отразилось в снижении выручки. Все эти факторы стали предметом переговоров перевозчиков с регулирующими органами о необходимости повышения платы за проезд либо повышения объемов субсидирования. В то же время пассажиропоток в аэропортах уральских регионов в последние месяцы заметно увеличился даже по сравнению с допандемическим уровнем (в диапазоне от 5 до 31%). В Оренбургской области был запущен рассчитанный на три года проект по масштабной модернизации аэропорта. Для обеспечения бесперебойной работы авиатранспорта в регионе планируется задействовать резервный аэропорт.

**МЯСО-МОЛОЧНОЕ ПРОИЗВОДСТВО.** Из-за летней засухи на Урале кормов для животных было заготовлено недостаточно. Это вынудило хозяйства сократить рационы и поголовье. В качестве дополнительной меры поддержки в текущем году из федерального бюджета выделены субсидии аграриям на компенсацию до 50% расходов на приобретение кормов. В большинстве регионов Урала производители молока отмечают обострение конкуренции на фоне возросших издержек и отказ торговых сетей повышать закупочные цены. В отличие от соседних территорий, в Оренбургской области при достаточно больших объемах производства молока имеется недостаток мощностей по его промышленной переработке, поэтому на площадке в г. Оренбурге, получившей в сентябре статус особой экономической зоны, запущено строительство нового молочного комбината. Выпуск продукции начнется уже летом 2022 года.

По данным региональных агрохолдингов, на текущий момент основным риском отрасли является распространение на территории Урала птичьего гриппа. Это уже привело к остановке ряда производств, забой птицы и росту затрат на ветеринарные препараты.

## СИБИРСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В октябре – ноябре экономика Сибири продолжила расти. Активно восстанавливались объемы добычи полезных ископаемых, продолжился рост производства в обрабатывающей промышленности и энергетике. Поддержку экономической динамике оказывало увеличение объемов строительства, включая ввод жилья. Потребительский спрос оставался выше допандемического уровня, но из-за введения новых ограничений его рост замедлился.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** Предприятия продуктового ретейла отмечали рост количества покупателей и суммы среднего чека. Автодилеры сообщали о сохранении устойчивого спроса. При этом в условиях ограниченного предложения новых автомобилей все более востребованными становятся подержанные иномарки. О росте продаж сообщали магазины по продаже строительных материалов и производители мебели.

Ситуация в сфере услуг зависела от эпидемической обстановки. Расширение мер, направленных на борьбу с пандемией, ограничило поток посетителей в точках общественного питания (заполняемость залов снизилась на 40–70%). Часть гостей стали пользоваться доставкой, но это не восполнило снижение трафика. Представители баз отдыха и отельеры отмечали, что глубина бронирования сократилась до 4–5 дней (ранее бронировались за 1–2 месяца).

**ЦЕНЫ.** В ноябре 2021 г. годовая инфляция в макрорегионе возросла до 9%, динамику цен в большей степени определили продукты питания. Производители молока, мяса и яиц отмечали рост стоимости кормов, удорожание упаковки и транспортных затрат. Рост цен на плодоовощную продукцию, крупы и муку производители объясняют увеличением издержек.

Продавцы строительных материалов отмечали сохранение спроса на высоком уровне, несмотря на рост цен на сухие смеси, гипсокартон и металлические профили. Стабилизировалась цена на фанеру. Производители обуви сообщали о повышении стоимости продукции из-за перебоев с поставками материалов из Китая.

Ценовые ожидания остаются повышенными. Каждое третье предприятие сообщало о намерении повысить цены в ближайшие три месяца, в том числе в пищевой промышленности, торговле, строительстве, транспортировке и хранении.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** Кредитная активность в корпоративном сегменте в сентябре оставалась умеренной. Потребительское кредитование в октябре несколько замедлилось. Основная причина – постепенное удорожание стоимости кредитов и ужесточение регуляторных требований.

Востребованность ипотеки в сентябре – октябре сохранилась на высоком уровне. Поддержку спросу оказывали государственные программы (льготная и семейная ипотека), совместные программы банков и застройщиков (действуют на весь срок ипотеки). В октябре кредитные организации продолжили поднимать ставки по вкладам, что повышает интерес вкладчиков к депозитам.

**ДОБЫЧА УГЛЯ.** В октябре – ноябре мировые цены на уголь оставались значительно выше средних уровней за последние пять лет, стимулируя рост производства и продаж.

Так, крупный производитель угля сообщил о росте производства с начала года двузначными темпами к аналогичному периоду 2020 года. В текущем году компания дважды повышала годовой производственный план, последний раз в сентябре – на 13% к прошлому году.

Другой крупный производитель планирует завершить год с ростом на 9%. В компании отметили, что весь дополнительный объем направляют на внешний рынок. При этом экспорт составил две третьих объема добытого угля. Ориентируясь на положительную динамику рынка, в 2021 г. компания дважды меняла план инвестиций, увеличив объем вложений в 3,4 раза.

По информации крупного производителя антрацита, с начала года объем продаж увеличился в годовом выражении на четверть. В октябре производитель отправил в Азию первую партию продукта Северным морским путем. В компании считают, что новое направление расширит возможности по отгрузке.

Несмотря на благоприятную конъюнктуру, в октябре часть угольных предприятий Сибири не смогла вывезти произведенную продукцию в полном объеме и была вынуждена пополнить запасы в основном из-за инфраструктурных ограничений. Так, крупный производитель металлургического угля сообщил, что с начала года значительно увеличил объемы добычи. Но перебои в поставках вагонов и транспортировке, связанные с увеличенной нагрузкой на логистические сети, стали одной из причин сокращения отгрузок компании относительно предыдущих кварталов.

По мнению сибирского угольного бизнеса, высокие спрос и цены на уголь сохранятся до марта 2022 года.

**МЕТАЛЛУРГИЯ.** В октябре – ноябре производители цветных металлов в Сибири позитивно оценивали ценовую конъюнктуру и спрос в отрасли.

Сибирские заводы алюминиевого холдинга сообщали о стабильных объемах производства при полной загрузке мощностей, наращивании поставок на внутренний рынок. Производители отметили, что для удовлетворения внутреннего спроса вывели на российский рынок новые продукты из алюминия – кабели, опоры эл/освещения, литые трубы, сплавы для фасадных панелей. Негативным фактором для сибирского алюминиевого бизнеса стал существенный рост издержек (цен на сырье для производства металла), по отдельным позициям – в 4–5 раз. Благоприятная конъюнктура и восстановление объемов позволили крупной компании в цветной металлургии запланировать сохранение параметров производственных и инвестиционных программ и повышение зарплаты сотрудникам основных производственных площадок в Сибири на 20% с 1 января 2022 года.

**ПРОИЗВОДСТВО УДОБРЕНИЙ.** Крупный производитель удобрений сообщил, что спрос на продукт растет: аграрии уже начали готовиться к весне и закупать азотные удобрения впрок, чтобы избежать пикового спроса накануне весенних полевых работ. Ранее в компании сообщили, что в инициативном порядке временно зафиксировали отпускные цены на продукт для российских потребителей. Это активизировало продажи, но из-за роста издержек снизило доходность бизнеса. Тем не менее, производитель увеличил инвестиционную активность: модернизировал производство и ускорил запуск нового производства.

## ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В октябре – ноябре на фоне роста заболеваемости COVID-19 и ужесточения ограничительных мер в макрорегионе замедлился рост розничных продаж, отдельные предприятия сферы услуг отмечали сокращение спроса. При этом они ожидают роста потребительской активности в ближайшие месяцы. Ценовые ожидания предприятий продолжили расти. Загруженность порта Владивостока по-прежнему приводила к задержкам доставки контейнерных грузов в отдельные регионы, что вызывало перебои в работе предприятий. Льготные программы ипотечного кредитования, запуск новых проектов крупным девелопером обусловили рост объемов жилищного строительства.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В октябре – ноябре рост розничных продаж в макрорегионе замедлился. Ретейлеры продолжали отмечать рост популярности дискаунтеров, увеличение спроса на акционные товары. В то же время на фоне роста заболеваемости COVID-19 в ноябре значительно вырос спрос на доставку продуктов питания. По сравнению с прошлым годом выросли объемы интернет-торговли, в особенности одеждой, обувью, бытовой техникой и электроникой. После введения новых противоэпидемических мер представители индустрии развлечений и общественного питания отметили более чем двукратное падение выручки, в гостиницах значительно снизилась заполняемость номеров. По оценкам бизнеса, заполняемость кинотеатров сократилась в несколько раз. Ожидания изменения спроса на ближайшие три месяца предприятий розничной торговли и сферы услуг в октябре – ноябре сократились по сравнению с сентябрем.

**ЦЕНЫ.** В октябре – ноябре сезонно скорректированная инфляция ускорилась. Годовая инфляция продолжила расти и в ноябре достигла 6,7%, но осталась ниже, чем в целом по стране. Основной вклад внесли факторы со стороны предложения – рост издержек производителей и поставщиков продовольственных товаров. Наиболее сильное ускорение роста цен произошло на плодоовощную продукцию преимущественно из-за плохого урожая в Китае – основного поставщика ряда овощей на Дальний Восток. Из-за удорожания кормов ускорился рост цен на мясопродукты. Лаговое влияние повышения мировых цен на пшеницу и неблагоприятные погодные условия в регионах-производителях привели к удорожанию хлебобулочных и макаронных изделий. Из-за сохраняющихся перебоев в отгрузке контейнеров в порту Владивостока и роста стоимости фрахта в отдельных регионах отмечалось ускорение роста цен на некоторые продукты и непродовольственные товары. На фоне замедления роста объемов выдачи ипотеки стабилизировался спрос на строительные материалы, темпы прироста цен на них в ноябре снизились.

Ценовые ожидания предприятий в ноябре выросли, наиболее сильно в строительстве.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** На фоне роста кредитной нагрузки населения в октябре по сравнению с сентябрем снизилась доля одобренных заявок на потребительские кредиты, что привело к замедлению роста задолженности в розничном сегменте. Рост ипотечного кредитования тоже замедлился, но меньше, чем в целом по стране. Благодаря началу выдачи

крупным федеральным банком кредитов по ставке 0,1% по программе «Дальневосточная ипотека», в октябре по сравнению с началом года выросла доля выдаваемых льготных кредитов. Дополнительную поддержку спроса на ипотеку в регионе оказали собственные программы банков, реализуемые совместно с застройщиками, в рамках которых заемщикам предлагались кредиты по сниженным ставкам на определенные объекты недвижимости или сниженные ставки в первый год пользования кредитом. В связи с вводом новых ограничительных мер в ноябре вырос спрос малого и среднего бизнеса на реструктуризацию кредитов. Из-за роста процентных ставок в октябре – ноябре банки отмечали рост срочных вкладов населения.

**РЫНОК ЖИЛЬЯ.** В октябре – ноябре продолжился рост объемов жилищного строительства, причем более быстрыми темпами, чем в целом по России. Этому способствовал высокий спрос на жилье, поддерживаемый программой «Дальневосточная ипотека». Дополнительным фактором стал выход на рынок крупного федерального девелопера.

Стоимость недвижимости на первичном рынке в октябре продолжила расти, как и в целом по стране. Среди основных причин застройщики отмечали рост оплаты труда работников из-за дефицита узких специалистов и удорожание и недостаток строительных материалов, в том числе из-за проблем с их доставкой через порты Дальнего Востока. Строительные компании в условиях стабильного спроса планируют и дальше переносить возросшие затраты в цены. По мнению одного из застройщиков, негативное влияние на дальнейший рост предложения нового жилья может оказать низкая привлекательность предлагаемых для застройки площадок ввиду отсутствия их инженерного обустройства.

**ГРУЗОПЕРЕВОЗКИ.** В октябре – ноябре из-за высокой загруженности порта Владивосток в северных регионах усилились проблемы с доставкой грузов. Поставщики отмечали, что порт отказывает в их приемке. Задержки поставок в среднем составляли около месяца. Сбой поставок сырья, материалов приводил к перебоям в работе предприятий.

Сроки поставки импортных грузов из Китая в ноябре, по сравнению с октябрём, не изменились и составляли полтора месяца. Импортёры сталкивались с отсутствием контейнеров в отдельных портах Китая. Стоимость контейнерных перевозок из Китая в порт Владивосток продолжила расти и в ноябре увеличилась на треть по сравнению с началом октября. Схожими темпами росла стоимость операций на терминале в порту Владивостока. Наиболее высокими темпами в ноябре по сравнению с октябрём росла стоимость автоперевозок. Это было связано с переориентацией грузопотока с железнодорожного на автотранспорт в связи с сохраняющимися задержками поставки грузов по железной дороге из дальневосточных портов в западные регионы.

В конце ноября Китай приостановил прием неконтэйнерных грузов через железнодорожный пункт пропуска из-за противоэпидемических мер, что вызвало скопление грузов на границе. В первой декаде декабря отправка угля, руды и древесины в Китай возобновилась.

**ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ.** Экспорт нефти в сентябре продолжил сокращаться вместе со снижением объемов добычи из-за ограничений в технологическом цикле освоения месторождений. Экспорт угля превысил докризисные значения более чем в полтора раза на фоне устойчивого внешнего спроса со стороны стран АТР. Выше допандемического уровня восстановился экспорт алмазов. До конца года ожидается дальнейший рост объемов их отгрузки.

Из-за ужесточения со стороны Китая противоэпидемических мер в ноябре в граничащей с Приморским краем провинции был приостановлен ввоз в РФ расфасованных продовольственных и некоторых непродовольственных товаров.

## ВРЕЗКА 1

### ИНВЕСТИЦИОННАЯ АКТИВНОСТЬ В III КВАРТАЛЕ 2021 ГОДА

В III квартале 2021 г. инвестиционная активность в российской экономике увеличилась в годовом выражении. Рост внутреннего и внешнего спроса стимулировал инвестиционную деятельность во многих отраслях, в том числе в металлургии, производстве удобрений и автопроме. По данным опроса Банка России, предприятия ожидают дальнейшего роста инвестиционной активности в IV квартале 2021 года.

За III квартал 2021 г. инвестиции в основной капитал в России, по данным Росстата, возросли на 7,8% по сравнению с III кв. 2020 г., и на 2,4% к III кв. 2019 года. В целом за январь-сентябрь годовой прирост объема инвестиций в основной капитал составил 7,6%. Рост инвестиций отмечен в **большинстве российских макрорегионов**. Максимальный вклад в прирост внесла Центральная Россия, где основным драйвером роста выступила Москва.

**СТРУКТУРА ИНВЕСТИЦИЙ.** Структура источников финансирования инвестиций<sup>4</sup> за девять месяцев 2021 г., по сравнению с соответствующим периодом 2020 г., изменилась незначительно: по-прежнему более половины (59,4%) объема инвестиций финансировалось за счет собственных средств компаний. В структуре привлеченных средств, по сравнению с январем – сентябрем 2020 г., доля бюджетных ресурсов снизилась на 0,5 п.п. до 15,1%, в то время как удельный вес банковских кредитов практически не изменился и составил 10,0% (за январь – сентябрь 2020 г. – 9,9%). **Среди крупных отраслей** наибольший рост объема инвестиций за девять месяцев 2021 г. – в торговле (+29,2% г/г), строительстве (+23,1% г/г), финансовой и страховой деятельности (+39,8% г/г).

Данные Росстата в целом подтверждаются и результатами опросов предприятий. Согласно опросу Банка России о росте инвестиционной активности чаще сообщали крупные предприятия.

**СТИМУЛЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ.** Основным фактором, оказывавшим стимулирующее влияние на инвестиционную активность российских предприятий в III квартале 2021 г., был **рост спроса – как внутреннего, так и внешнего**. Увеличение спроса на удобрения в этом году стало стимулом для расширения инвестиционной активности производителей данной продукции в регионах Центральной России, Северо-Запада, Сибири и Дальнего Востока. Крупный сибирский производитель угля сообщил, что в 2021 г. дважды менял план инвестиций и более чем в три раза увеличил объем вложений, ориентируясь на положительную динамику рынка и увеличенные планы угледобычи. Повышенный интерес к внутреннему туризму стимулировал приток инвестиций в эту сферу не только на Юге, но и в северных регионах, в том числе в Мурманской области, где каждый третий инвестпроект относится к сфере туризма. На Юге наиболее масштабный проект реализуется в Карачаево-Черкесии: в республике идет строительство горнолыжного комплекса.

<sup>4</sup> По данным Росстата без субъектов малого предпринимательства

Фактором роста инвестиций также стали **меры государственной поддержки**, в том числе функционирование территорий опережающего социально-экономического развития (ТОР), особых экономических зон и индустриальных парков, а также специализированных государственных институтов, созданных для комплексного сопровождения инвестиционных проектов. Сюда относятся Арктическая зона РФ и ТОР «Столица Арктики», резиденты которых имеют такие преференции, как пониженные ставки налога на прибыль, вдвое сниженная ставка налога на добычу полезных ископаемых. Благодаря поддержке режима ТОР в Сибири крупная логистическая компания на два года раньше срока реализовала проект универсального комплекса для перевалки и хранения широкой линейки грузов, расположенного в непосредственной близости от российско-китайского пункта пропуска. В Поволжье на базе одной из таких площадок крупный производитель углеродного волокна завершил инвестиционный проект по производству сырья для своей основной продукции. В Ленинградской области планируется создать особую экономическую зону (ОЭЗ) промышленно-производственного типа для возведения одного из крупнейших в мире комплексов по газопереработке и газохимическому производству. Создание ОЭЗ аналогичного типа планируется также сразу в нескольких регионах Центральной России: в Ивановской области – в сфере легкой промышленности, в Белгородской области – в горнодобывающей и металлургической отраслях. В Калининградской области, где ОЭЗ распространяется на всю ее территорию, дополнительным фактором привлекательности инвестиций выступает офшорный режим специального административного района острова Октябрьский, предполагающий ряд налоговых льгот для компаний иностранных юрисдикций.

**Региональные меры** также вносили существенный вклад в поддержку инвестиционной активности. На Юге России к таким мерам относятся возмещение части затрат сельскохозяйственных предприятий, компенсация затрат инвесторов на уплату процентных ставок по кредитам, компенсация до 100% затрат на создание инфраструктуры для новых инвестиционных проектов. На Дальнем Востоке осенью этого года был запущен механизм «Дальневосточной концессии», обеспечивающий инвестору компенсацию понесенных затрат на инфраструктуру в течение 10–20 лет после ввода объектов в эксплуатацию.

Расширению инвестиционной активности способствовало также **изменение экологических требований и ориентация на «зеленые» инвестиции**. В Москве завершено строительство очередного участка Большой кольцевой линии метрополитена - одной из самых протяженных в мире, финансирование ее строительства идет в том числе за счет «зеленого» субфедерального выпуска облигаций, размещенного Москвой в мае текущего года. В Красноярском крае, например, реализуется комплексный экологический проект «Серная программа» по улавливанию выбросов. Крупный производитель стали в Поволжье сообщил о вложении средств в проект газоочистки для выполнения требований законодательства. Региональное предприятие целлюлозно-бумажного комплекса также планирует вскоре завершить проекты по строительству новых очистных сооружений и макулатурной линии для развития вторичного использования ресурсов. Крупное предприятие по производству цемента планирует реализовать инвестиционный проект, направленный на экологическую модернизацию оборудования.

**ОГРАНИЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ.** Согласно опросу Банка России в III квартале текущего года среди **факторов, ограничивающих инвестиционную активность**, предприятия отдельных отраслей отмечали **недостаток собственных средств для финансирования инвестиций**: в частности, сельского хозяйства, а также транспортировки и хранения из-за роста издержек. Отдельные предприятия также упоминали **недостаток квалифицированной рабочей силы**. Не всем предприятиям удалось быстро набрать

штат сотрудников нужной квалификации из жителей своего региона, что повлекло дополнительные расходы. Например, реализация крупных проектов на севере Красноярского края сопровождается привлечением большого количества сотрудников для работы вахтовым методом. Потребность в квалифицированной рабочей силе порождает дополнительную конкуренцию между компаниями, реализующими проекты, и влияет на переток специалистов из других предприятий – в первую очередь малых и средних. В частности, одно из промышленных предприятий российского Юга не смогло заработать на полную мощность из-за недостаточной численности персонала.

Вместе с тем для других предприятий нехватка работников, напротив, оказалась стимулом для развития: сибирский производитель стройматериалов частично роботизировал производство из-за нехватки сотрудников, готовых выполнять физическую работу. Предприятие приобрело робота для сварных работ, ожидаемый срок окупаемости которого совпадает со сроком полезного использования (8 лет), при этом найти операторов оборудования проще, чем рабочих на ручной труд.

Ограничением для инвестиций, согласно опросам, выступало **повышение стоимости строительных материалов** из-за удорожания металлоконструкций и логистических сложностей с поставками. В Сибири крупный холдинг по производству продовольствия отложил строительство нового завода по переработке масличных культур, для которого уже закуплено иностранное оборудование, во многом из-за роста цен на строительные работы и материалы. В Республике Дагестан производители обуви сообщили, что строительство новых цехов задерживается в том числе из-за роста цен на строительные материалы. В ряде регионов инвесторы отмечали трудности с поиском подрядчиков из-за удорожания строительных материалов и увеличения стоимости строительных работ. **Наличие инфраструктурных ограничений** в части обеспечения объектов инженерными сетями (прежде всего это касается электро- и газоснабжения), наряду с высокой стоимостью присоединения к сетям также препятствуют расширению инвестиционной активности. Этот фактор особенно значим для северных и отдаленных регионов, развитие которых затруднено из-за отсутствия железнодорожного сообщения, автомобильных дорог, мостов, котельных, очистных сооружений, социальных объектов.

**ПРОМЫШЛЕННОСТЬ.** По данным Росстата, объем инвестиций в основной капитал в обрабатывающих производствах за 9 месяцев 2021 г. возрос на 7,7% в годовом выражении, в водоснабжении и водоотведении – на 18,3%. В сфере обеспечения электрической энергией объем инвестиций снизился на 8,0%. В добывающей промышленности объем инвестиций практически не изменился (-0,2% г/г).

**Нефтегазовый сектор.** Сразу в нескольких макрорегионах наиболее масштабные инвестиционные проекты (как реализуемые, так и планируемые к реализации) относились к нефтегазовому сектору. Активное развитие топливно-энергетического комплекса идет на Юге. Самым масштабным проектом макрорегиона является Программа комплексного освоения нефтегазовых месторождений Северного Каспия стоимостью более 1,5 трлн рублей. Продолжается реализация нефтегазовых проектов в Тюменской области. На Северо-Западе самый масштабный проект запланирован в Ленинградской области: планируется построить комплекс по переработке этансодержащего газа, который объединит мощности по переработке и сжиганию газа, а также технологически связанное с ними газохимическое предприятие. Проект оценивается в 3 трлн рублей. В Мурманской области идет возведение Центра строительства крупнотоннажных морских сооружений (ЦСКМС). В Сибири реализуются такие масштабные

проекты, как создание газохимического кластера в Иркутской области (включая строительство завода полимеров), и строительство участка газопровода «Сила Сибири». В сибирском макрорегионе также планируется реализация масштабного арктического проекта «Восток Ойл» компании «Роснефть», оцениваемого примерно в 6–11 трлн рублей. В его составе 13 месторождений нефти и газа в Красноярском крае.

**Другие отрасли обрабатывающей промышленности.** Благоприятная внешняя ценовая конъюнктура и повышенный спрос, наблюдавшиеся на рынке металлов, обусловили высокий уровень инвестиций в основной капитал, в частности, в металлургические комплексы на Урале и в Поволжье. Производитель сельскохозяйственной техники Поволжья из-за повышенного спроса также начал инвестировать в расширение производства: введение в эксплуатацию новых мощностей планируется в первой половине 2022 года. Высокий спрос на продукцию автопрома дал положительный инвестиционный импульс соответствующим производствам в Калининградской и Калужской областях.

Некоторые предприятия пищевой промышленности также планируют расширить производство. В Оренбургской области во II квартале 2022 г. начнется строительство крупного завода по переработке масличных культур. В Поволжье региональный производитель продовольственных товаров сообщил о планах нарастить инвестиции в конце 2021 – начале 2022 гг. для расширения производства и выхода на зарубежные рынки сбыта.

**Электроэнергетика.** На Юге активно реализуются проекты в сфере энергетики. Недавно в Республике Северная Осетия – Алания состоялся запуск новой подстанции стоимостью 15,8 млрд руб. и мощностью, позволяющей решить проблему дефицита электроэнергии на территории четырех регионов Северного Кавказа. Регионы Юга также стали лидерами развития возобновляемой энергетики в России. Так, на Ростовскую область приходится более четверти всех российских инвестиционных проектов в сфере ветроэнергетики, в Ставропольском крае инвестпортфель проектов в сфере возобновляемой энергии составляет около 120 млрд руб., а в Республике Калмыкия строительство ветропарков и солнечных станций вносит значительный вклад в инфраструктурное развитие региона.

**СТРОИТЕЛЬСТВО.** За 9 месяцев 2021 г. годовой прирост инвестиций в строительстве составил 23,1%. Ряд крупнейших инвестиционных проектов в сфере строительства реализуется в Центральной России на территории Московского региона, доля которого в общем объеме инвестиций макрорегиона превышает 70%. К ним относятся программа реновации жилищного фонда, строительство транспортно-пересадочных узлов, реконструкция территорий нескольких заводов и другие. Большинство проектов реализуется со значительной долей государственного участия. В Санкт-Петербурге объемы инвестиций в строительство несколько ниже, тем не менее в городе также реализуются масштабные инфраструктурные проекты, среди которых, например, строительство Широтной магистрали скоростного движения (ШМСД), стоимость которой оценивается в 160 млрд рублей. В Самарской области реализуется один из крупнейших в стране проектов в рамках государственно-частного партнерства – строительство обхода г. Тольятти с мостовым переходом через Волгу в составе международного транспортного маршрута.

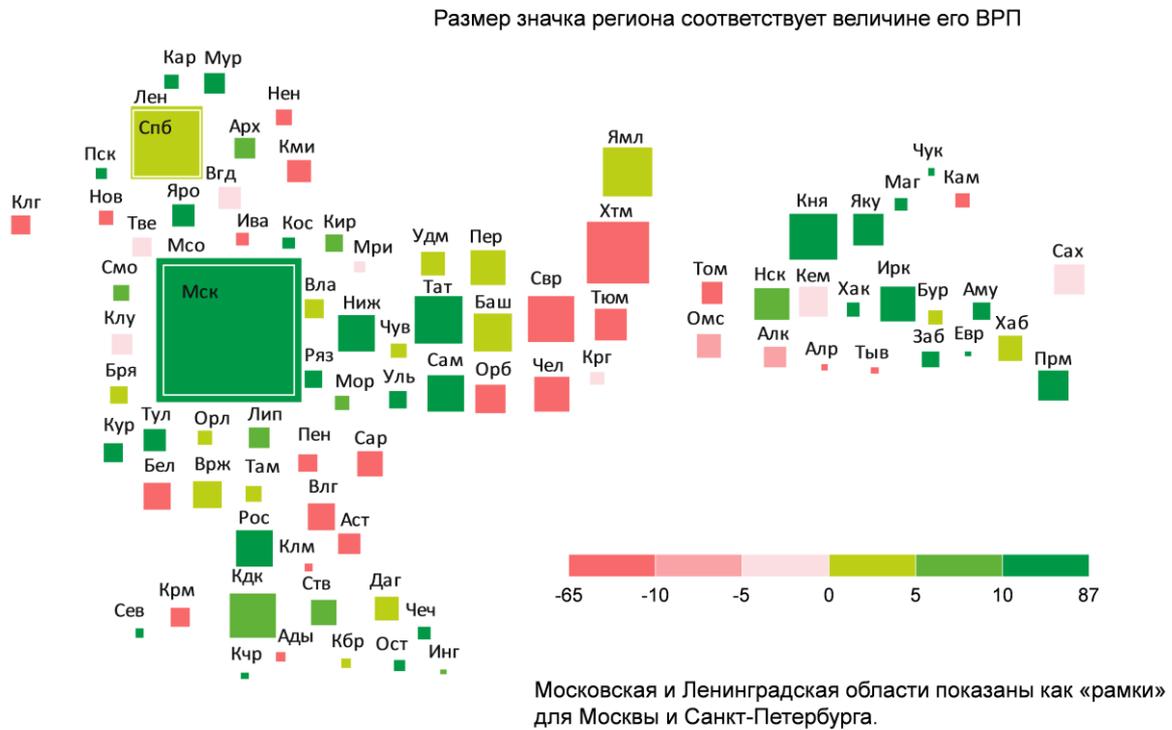
**СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО.** Инвестиции в сельском хозяйстве за январь-сентябрь 2021 г., по данным Росстата, возросли на 6,3% по сравнению с соответствующим периодом 2020 года.

Высокая маржинальность проектов стимулировала инвестиционную активность аграриев. Сразу в нескольких регионах были реализованы или запланированы к реализации проекты по строительству либо модернизации хранилищ для овощей, включая картофель (в том числе, в Костромской области, Краснодарском крае). В Липецкой области крупный тепличный комплекс реализовал проект по обеспечению производства газопоршневой установкой для самообеспечения электроэнергией. Значимым фактором стал рост затрат на оплату электроэнергии, который в пиковые часы приводит к увеличению средней цены реализуемой продукции (за последний год – на 10% в годовом выражении). В Рязанской области запущен элеватор для хранения зерна. В Поволжье был завершён проект по созданию тепличного комбината для круглогодичного выращивания огурцов и томатов с использованием технологии досветки растений.

В ряде регионов Центральной России, Поволжья, Северо-Запада будут реализованы инвестиционные проекты в сфере производства мяса животных и птицы. Например, агропромышленный холдинг в Псковской области ведёт строительство крупного свиноводческого комплекса с объектами кормопроизводства и мясохладобойни (общий объём инвестиций – 100 млрд рублей). В Архангельской области региональная компания продолжает строительство животноводческого комплекса (общий объём инвестиций – 4,5 млрд руб., ввод в действие запланирован на февраль 2022 г.). При этом основными сложностями для проекта выступают увеличение себестоимости кормов и рост стоимости строительных материалов.

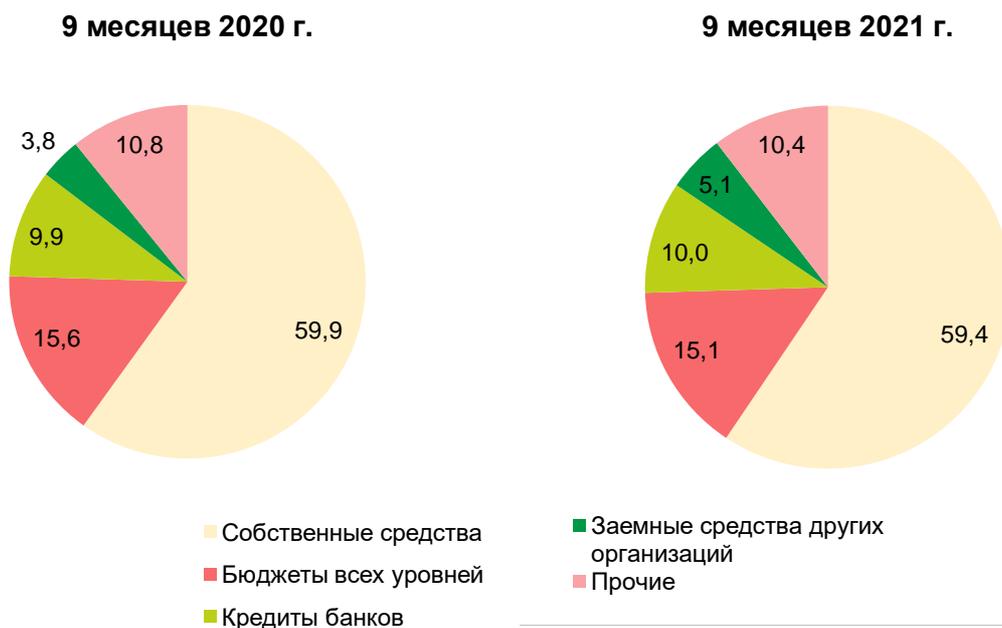
Отдельные сельхозпроизводители сообщили, что инвестируют меньше обычного из-за недостатка собственных средств в условиях удорожания сельскохозяйственной техники. В то же время одна из птицефабрик Ленинградской области (региона, лидирующего по производству яиц в России) считает рост спроса на свою продукцию одним из стимулирующих факторов для расширения инвестиционной активности. Предприятие планирует строительство нового производства по переработке и экспорту мяса птицы.

Рис. 1. Динамика инвестиций в основной капитал за 9 месяцев 2021 г. в разрезе регионов России, г/г, %



Источники: Росстат, Банк России.

Рис. 2. Структура источников финансирования инвестиций в основной капитал в целом по России, в %



Источники: Росстат.

## ВРЕЗКА 2

### РЕГИОНАЛЬНЫЕ БЮДЖЕТЫ В 2021 ГОДУ

В 2021 г. происходила постепенная консолидация региональных бюджетов. Это позволило существенно снизить дефицит бюджетов по сравнению с ожиданиями на начало текущего года. Увеличение собственных доходов было обеспечено ростом поступлений основных бюджетобразующих налогов – налога на прибыль организаций и налога на доходы физических лиц. Увеличение поступлений происходило на фоне восстановления экономической активности, роста занятости и заработных плат, улучшения внешнеэкономической конъюнктуры. По оценкам региональных органов исполнительной власти, сохранение дефицитного бюджета в 2021 г. предполагается в большей части регионов. Ожидается, что по итогам 2021 г. бюджетный импульс<sup>5</sup> сократится более чем в два раза по сравнению с оценками на начало текущего года<sup>6</sup>.

По оценке Минфина России<sup>7</sup>, в 2021 г. ожидается существенное сокращение дефицита бюджетной системы Российской Федерации – 0,6 трлн руб. (0,5% ВВП) против 4,3 трлн руб. (4,0% ВВП) в 2020 году. Это связано преимущественно с ростом доходов на фоне восстановления экономической активности, опережающим увеличением расходной части (доходы: +19% г/г, расходы: +8% г/г). **Основную долю в структуре бюджетных расходов продолжают занимать расходы на социальную политику.** Объем межбюджетных трансфертов снизится на 5,5% по сравнению с 2020 годом. Опережающий рост доходов, по сравнению с расходами, а также уменьшение объемов поддержки регионов со стороны федерального центра указывает на постепенную нормализацию бюджетной политики.

На уровне федерального бюджета ожидается сокращение дефицита до 0,3 трлн руб. (0,3% ВВП) в 2021 г. с 4,1 трлн руб. (3,8% ВВП) в 2020 году. При этом масштаб превышения темпов прироста доходов (+27% г/г) над темпами прироста расходов (+5% г/г), по оценке Минфина России, будет еще больше, чем на уровне бюджетной системы. Основным вкладом в рост доходов вносит нефтегазовый сектор, поступления от которого увеличатся в 1,6 раза по сравнению с 2020 г. на фоне роста цен на энергоносители.

В части ненефтегазовых доходов дополнительное пополнение федерального бюджета в текущем году произошло за счет введения экспортной пошлины на металлы и на отдельные продовольственные и непродовольственные товары (зерно, подсолнечное масло, древесину). Данная мера направлена на сдерживание роста внутренних цен на эти товары. С 2021 г. в бюджет также начали поступать доходы по НДС по повышенной ставке с доходов свыше

<sup>5</sup> Изменение сальдо бюджета, взятое со знаком «минус». Расширение дефицита соответствует увеличению бюджетного импульса, сужение – уменьшению.

<sup>6</sup> Доклад Региональная экономика №3 за март 2021 года.

<sup>7</sup> В соответствии с Основными направлениями бюджетной, налоговой и таможенно-тарифной политики на 2022 год и на плановый период 2023 и 2024 годов.

5 млн рублей<sup>8</sup>. Ненефтегазовый дефицит федерального бюджета в 2021 г. сократится на 0,6 трлн руб. – до 8,7 трлн руб. (7,0% ВВП).

**По оценкам Минфина России, до конца текущего года ожидается продолжение консолидации бюджетной системы Российской Федерации на фоне восстановления деловой активности и роста доходов. Этому будут способствовать рост собственных доходов и снижение суммарного дефицита по сравнению с ожиданиями на начало года<sup>9</sup> на уровне субъектов Российской Федерации.**

**ДОХОДЫ.** Общий объем утвержденных доходов консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации в 2021 г. на 4,6% превышает уровень 2020 года<sup>10</sup>. По состоянию на 1 ноября 2021 г. план по доходам выполнен на 88,2% от утвержденного на 2021 год. По итогам десяти месяцев 2021 г., поступления доходов в консолидированные бюджеты регионов выросли на 19,5% по сравнению с соответствующим периодом 2020 года (на 25,2% к 2019 году).

При этом плановые поступления собственных доходов консолидированных бюджетов субъектов были увеличены на 12,1% по сравнению с 2020 годом. **По состоянию на 1 ноября 2021 г., план по собственным доходам выполнен на 90,5% от утвержденного на 2021 год. Увеличение поступлений** собственных доходов в январе – октябре 2021 г., по сравнению с аналогичным периодом 2020 г., наблюдалось **во всех макрорегионах. Прирост поступлений сложился также выше по сравнению с десятью месяцами 2019 года.** Наиболее существенно выросли собственные доходы в Центральном макрорегионе (+26,8%). Среди регионов России наибольший прирост собственных доходов отмечен в Липецкой (+87,6%), Белгородской (+69,5%), Вологодской (+68,5%), Курской (+57,3%) и Челябинской (+53,5%) областях. Рост собственных доходов в данных регионах связан в первую очередь с увеличением поступлений по налогу на прибыль в условиях благоприятной конъюнктуры мировых рынков и роста внутреннего спроса.

Поступление **налога на прибыль** организаций в консолидированные бюджеты регионов за десять месяцев 2021 г. составило 109,6% от запланированного на 2021 год. **По итогам января – октября 2021 г. налога на прибыль получено в 1,5 раза больше, чем в соответствующем периоде 2020 г., и на 27,0% больше, чем в 2019 году.** Росту прибыли предприятий способствовало увеличение цен на внутреннем рынке, вызванное повышенным спросом на продукцию металлообработки, деревообработки, предприятий по производству минеральных удобрений, и материалов для строительства жилья и инфраструктуры. В нефтедобывающих регионах также отмечался рост налога на прибыль организаций в связи с восстановлением объемов добычи нефти после смягчения условий сделки ОПЕК+, увеличением нефтепереработки и ростом стоимости нефтепродуктов. В Красноярском крае дополнительным фактором увеличения поступлений в бюджет от налога на прибыль организаций послужила реализация крупного арктического инвестиционного проекта в нефтедобывающей отрасли.

По состоянию на 1 ноября 2021 г., план по поступлению **НДФЛ** выполнен на 83,1% от утвержденного на 2021 год. Поступления по НДФЛ в январе – октябре 2021 г., по сравнению с ана-

<sup>8</sup> В соответствии с Федеральным законом от 23.11.2020 № 372-ФЗ «О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации в части налогообложения доходов физических лиц, превышающих 5 миллионов рублей в налоговый период».

<sup>9</sup> Здесь и далее на уровне регионов анализ ситуации проводится с использованием данных региональных органов власти и проектировок региональных законов о бюджете на 2021 год.

<sup>10</sup> Источник: электронный бюджет.

логичным периодом 2020 г., выросли на 14,6% (к 2019 г. на 19,5%). Наибольший среди регионов Российской Федерации прирост НДФЛ в январе – октябре текущего года, по сравнению с аналогичным периодом 2020 г., наблюдался в Москве и Санкт-Петербурге (на 22,0 и 18,6% соответственно). Это связано в том числе с увеличением номинальных заработных плат и введением прогрессивной шкалы налогообложения.

Объем **безвозмездных поступлений** в консолидированные бюджеты регионов за десять месяцев 2021 г. сократился по сравнению с 2020 г., но оставался в полтора раза выше 2019 года. Наибольший рост безвозмездных поступлений наблюдался в Ненецком автономном округе (в 1,5 раза по сравнению с 2020 г.) преимущественно за счет увеличения межбюджетных трансфертов на финансирование дорожного строительства. В Забайкальском крае и Амурской области рост объемов федеральной поддержки обусловлен устранением последствий от наводнений весны-лета 2021 года.

**РАСХОДЫ.** Расходная часть консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации на 2021 г. утверждена на 11,6% больше, чем в 2020 году. За **десять месяцев 2021 г. расходы бюджетов регионов исполнены на 71,2% от запланированного на 2021 год. Наибольшее исполнение относительно утвержденного на 2021 г. наблюдалось по социальной политике (79,0%)**, наименьшее – по общегосударственным вопросам (61,5%). При этом **по итогам января – октября 2021 г. расходы бюджетов выросли** к соответствующему периоду 2020 г. **на 6,3%**, что существенно меньше прироста доходов. Наибольший прирост расходов бюджетов за десять месяцев 2021 г., по сравнению с тем же периодом 2020 г., в большинстве макрорегионов наблюдался по жилищно-коммунальному хозяйству. В Поволжье, напротив, более высокие темпы прироста расходов бюджета в январе – октябре 2021 г. отмечены по разделу «Национальная экономика». Это обусловлено значительным ростом бюджетных инвестиций в дорожное хозяйство в Самарской области в рамках строительства транспортного коридора «Европа – Западный Китай».

**ДЕФИЦИТ.** По итогам десяти месяцев 2021 г. во всех макрорегионах консолидированные бюджеты субъектов исполнены с профицитом (в 2020 г. за аналогичный период отмечался дефицит). В результате активного роста доходов по итогам десяти месяцев 2021 г. также выросла сбалансированность бюджетов макрорегионов<sup>11</sup>. Если по итогам января – октября прошлого года дефицит бюджетов имели 35 регионов Российской Федерации, то в 2021 г. только девять субъектов. Наибольший профицит сложился в Москве, дефицит – в Ульяновской области.

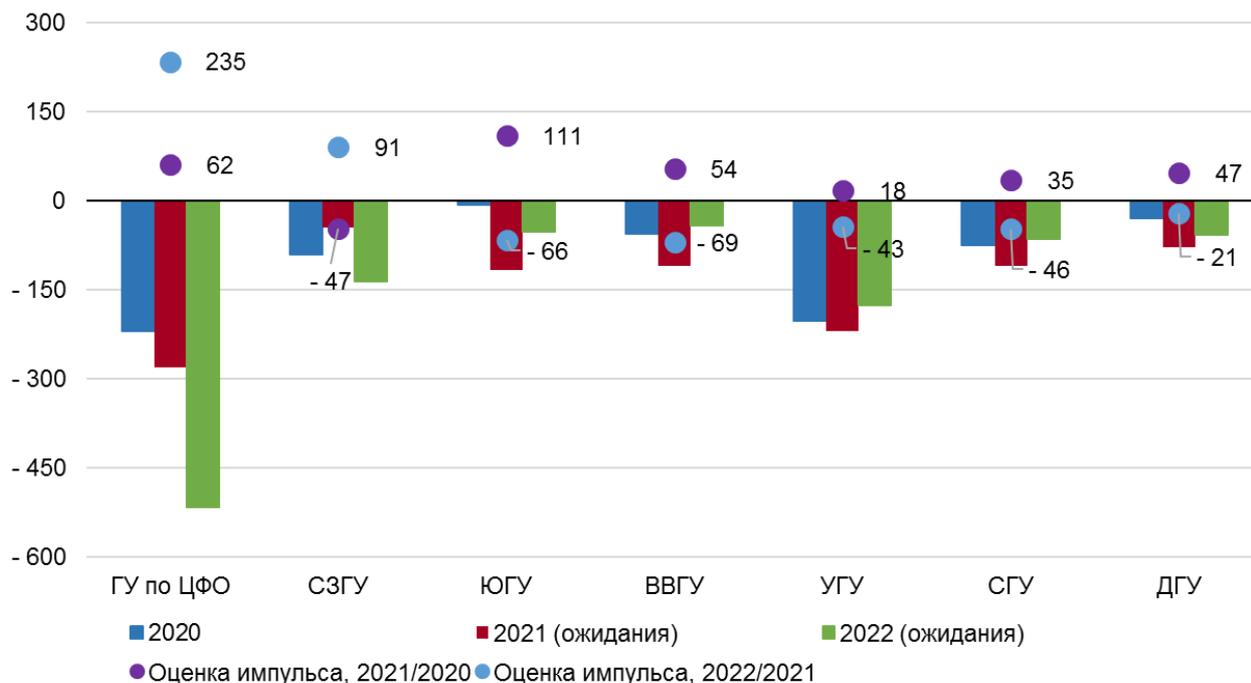
По итогам 2021 г., ожидается отрицательное сальдо консолидированных бюджетов большинства регионов, но в значительно меньшем объеме, чем планировалось на начало года. Это главным образом связано с ростом мировых цен на экспортируемые товары и существенным увеличением собственных доходов бюджетов регионов на фоне восстановления экономической активности.

**ИМПУЛЬС БЮДЖЕТНОЙ ПОЛИТИКИ.** Бюджетный импульс в целом по России на конец текущего года ожидается в размере около 280 млрд руб., что в 2,2 раза меньше ожиданий на начало года. Наиболее существенный бюджетный импульс заложен в консолидированные бюджеты субъектов Юга России.

<sup>11</sup> Рассчитано как отношение сальдо бюджета к его собственным доходам.

По оценкам на основе данных региональных органов исполнительной власти, на конец 2021 г. в целом по России сбалансированность консолидированных бюджетов регионов улучшится по сравнению с планами на начало года. Улучшение сбалансированности консолидированных бюджетов субъектов ожидается в Центральном макрорегионе, на Северо-Западе и на Урале.

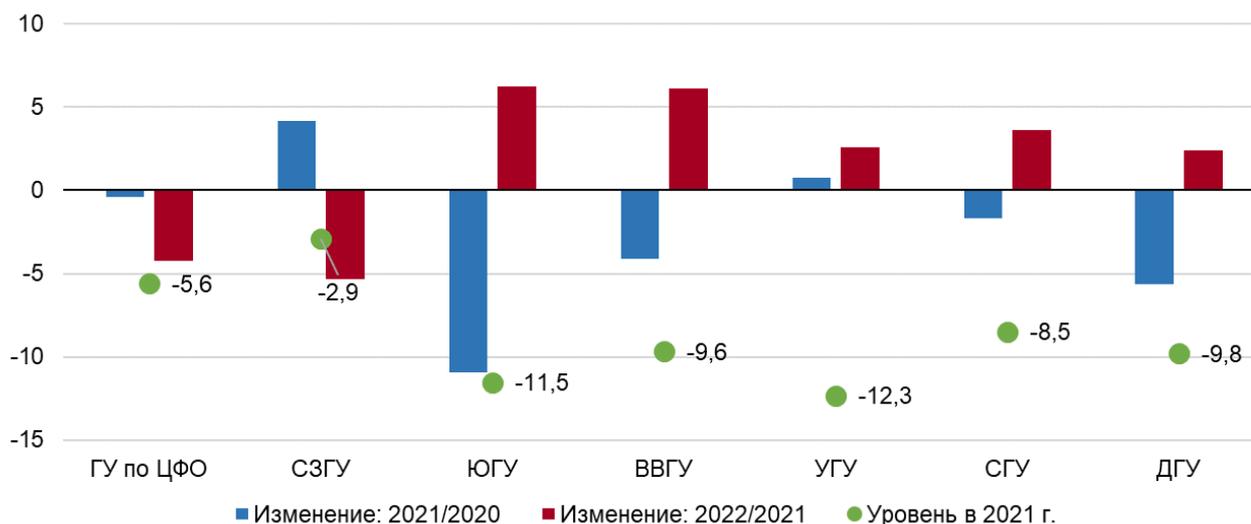
Рис. 1. Сальдо бюджета и оценка импульса на уровне регионов, млрд рублей



Примечание. Импульс – изменение сальдо бюджета, взятое со знаком минус. Расширение дефицита соответствует увеличению бюджетного импульса, сужение – уменьшению.

Источник: данные ГУ Банка России, расчеты Банка России.

Рис. 2. Сбалансированность бюджетов макрорегионов



Примечание. Сбалансированность бюджета рассчитана как отношение сальдо бюджета к его собственным доходам.

Источник: данные ГУ Банка России, расчеты Банка России.

## ПРИЛОЖЕНИЕ

## ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

## Основные индикаторы. Россия

Табл. 1

		2019	2020	3к20	4к20	1к21	2к21	3к21	сен	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	3,0	4,9	3,7	4,9	5,8	6,5	7,4	7,4	8,1	8,4
Базовая инфляция	г/г, %	3,1	4,2	3,3	4,2	5,4	6,6	7,6	7,6	8,0	8,7
В отмеченных заливкой строках <b>данные за 2021 г. приведены в сравнении с соответствующим периодом 2019 года.</b> Ввиду масштабов колебаний внутри 2020 г. это более информативно для иллюстрации степени восстановления, чем сопоставление год к году.											
Промышленность	3мма г/г, %	3,4	-2,1	-4,4	-0,6	1,7	2,8	1,5	1,5	1,8	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	2,1	-1,4	-3,1	-1,4	5,6	5,4	4,3			
Строительство	3мма г/г, %	2,1	0,1	1,1	0,8	3,0	6,4	6,2	6,2	3,4	
Ввод жилья	3мма г/г, %	6,2	0,2	7,7	2,2	14,8	15,5	38,1	38,1	49,7	
Розничная торговля	3мма г/г, %	1,9	-3,2	-0,8	-1,7	3,4	4,9	4,5	4,5	4,2	
Платные услуги	3мма г/г, %	0,5	-14,8	-14,5	-10,4	-2,8	-0,3	0,9	0,9	2,5	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	4,8	3,8	1,8	2,2	7,9	5,4	3,8	3,8		
Реальные денежные доходы	г/г, %	1,7	-2,4	-3,7	-1,0	-0,9	0,6	3,6			
Уровень безработицы	SA, %	4,6	5,8	6,5	6,0	5,5	5,0	4,5	4,4	4,3	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	17,6	7,0	7,9	7,0	7,4	15,7	18,1	18,1	18,3	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	19,2	21,6	20,1	21,6	23,2	29,0	26,7	26,7	25,3	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	-	-	-	525	452	288	288	232	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	4,7	9,4	10,0	9,4	7,2	10,4	11,8	11,8		
• Крупные заемщики	г/г, %	3,5	7,4	7,6	7,4	4,4	6,7	9,9	9,9		
• МСП	г/г, %	12,9	21,9	25,5	21,9	24,6	32,1	22,7	22,7		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	10,2	16,5	16,0	19,6	19,6	26,4	25,4	25,2	26,4	25,7
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	1,0	-8,0	-1,9	-5,9	11,5	17,4	3,8	4,9	6,1	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	0,5	-7,9	-1,1	-4,9	8,4	23,0	4,0	4,5	5,3	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	1,5	-7,9	-2,6	-6,9	14,7	10,9	3,6	5,3	6,9	

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

Основные индикаторы. ГУ Банка России по ЦФО

Табл. 2

		2019	2020	3к20	4к20	1к21	2к21	3к21	сен	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	3,0	4,7	3,5	4,7	5,7	6,4	7,3	7,3	8,0	8,4
Базовая инфляция	г/г, %	3,2	4,2	3,1	4,2	5,5	6,6	7,9	7,9	8,2	8,9
<p>В отмеченных заливкой строках <b>данные за 2021 г. приведены в сравнении с соответствующим периодом 2019 года.</b> Ввиду масштабов колебаний внутри 2020 г. это более информативно для иллюстрации степени восстановления, чем сопоставление год к году.</p>											
Промышленность	Змма г/г, %	7,4	9,0	8,6	10,7	31,6	25,0	21,5	21,5	26,5	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	15,0	-3,4	-7,6	-3,4	12,5	10,1	7,3			
Строительство	Змма г/г, %	4,9	10,8	14,6	20,0	5,8	7,1	1,7	1,7	2,5	
Ввод жилья	Змма г/г, %	8,1	-0,8	-17,1	26,0	2,6	18,0	25,7	25,7	52,0	
Розничная торговля	Змма г/г, %	2,3	-2,1	1,5	-0,3	6,2	8,8	8,3	8,3	7,8	
Платные услуги	Змма г/г, %	2,7	-18,6	-20,5	-16,0	-6,8	3,7	7,5	7,5	9,1	
Реальная заработная плата	Змма г/г, %	6,2	4,2	2,6	4,2	10,4	5,7	5,9	5,9		
Реальные денежные доходы	г/г, %	2,7	-1,3	-3,6	0,0	0,5	0,3	4,2			
Уровень безработицы	SA, %	2,9	3,9	4,4	4,4	4,0	3,6	3,2	3,2	3,2	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	17,3	5,2	6,4	5,2	5,7	14,2	18,0	18,0	17,5	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	24,2	24,4	22,9	24,4	25,5	32,5	29,7	29,7	28,2	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	-	-	-	499	468	306	306	250	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	4,4	11,1	13,0	11,1	8,5	10,0	10,5	10,5		
• Крупные заемщики	г/г, %	2,6	10,6	11,9	10,6	7,0	6,9	8,1	8,1		
• МСП	г/г, %	20,5	15,2	22,9	15,2	20,2	33,6	29,9	29,9		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	11,9	18,8	18,5	23,3	23,5	34,6	30,7	29,5	29,8	31,5
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-0,1	-7,2	0,4	-5,2	11,2	18,8	2,6	4,4	4,6	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-0,6	-7,3	0,8	-4,6	7,5	25,9	2,3	3,6	3,2	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	0,5	-7,1	-0,1	-5,9	15,2	10,7	3,0	5,3	6,0	

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

## Основные индикаторы. Северо-Западное ГУ Банка России

Табл. 3

		2019	2020	3к20	4к20	1к21	2к21	3к21	сен	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	3,0	4,8	3,6	4,8	5,4	6,6	7,3	7,3	8,1	8,4
Базовая инфляция	г/г, %	3,2	4,0	3,4	4,0	5,2	6,7	7,3	7,3	7,7	8,4
В отмеченных заливкой строках <b>данные за 2021 г. приведены в сравнении с соответствующим периодом 2019 года.</b> Ввиду масштабов колебаний внутри 2020 г. это более информативно для иллюстрации степени восстановления, чем сопоставление год к году.											
Промышленность	Зтма г/г, %	3,4	-2,6	-4,4	-0,2	1,9	-1,5	-0,3	-0,3	0,3	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-15,9	-0,3	-3,2	-0,3	-9,4	-6,0	-2,8			
Строительство	Зтма г/г, %	-9,4	-10,2	-12,5	-18,5	-17,4	-9,1	-16,5	-16,5	-22,4	
Ввод жилья	Зтма г/г, %	-1,3	-2,9	36,7	-8,4	38,7	25,3	109	109	78,9	
Розничная торговля	Зтма г/г, %	2,0	0,2	3,0	2,2	7,7	12,0	11,9	11,9	12,0	
Платные услуги	Зтма г/г, %	0,0	-14,9	-15,2	-9,9	-2,3	-1,3	-2,0	-2,0	-0,2	
Реальная заработная плата	Зтма г/г, %	4,1	2,1	1,0	0,3	4,8	5,0	2,8	2,8		
Реальные денежные доходы	г/г, %	0,6	0,3	-2,8	-0,7	0,4	4,9	4,3			
Уровень безработицы	SA, %	3,6	4,9	5,9	5,5	4,7	4,0	3,5	3,5	3,5	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	18,4	6,9	7,7	6,9	6,9	15,4	17,2	17,2	17,9	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	21,5	22,0	21,0	22,0	23,1	28,8	26,1	26,1	24,7	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	-	-	-	673	585	438	438	373	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	3,0	9,2	1,6	9,2	9,1	14,2	21,5	21,5		
• Крупные заемщики	г/г, %	3,0	1,9	-5,2	1,9	0,0	3,0	24,1	24,1		
• МСП	г/г, %	3,3	52,1	47,0	52,1	60,6	70,9	9,9	9,9		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	11,1	17,0	16,4	20,0	20,1	25,8	24,2	22,9	24,5	22,8
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	0,4	-7,6	-2,0	-6,4	11,0	16,1	5,9	6,7	8,2	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	0,2	-8,0	-1,3	-5,4	9,7	23,5	6,4	8,0	9,5	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	0,5	-7,1	-2,8	-7,4	12,3	7,9	5,3	5,3	6,9	

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

Основные индикаторы. Волго-Вятское ГУ Банка России

Табл. 4

		2019	2020	3к20	4к20	1к21	2к21	3к21	сен	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	2,8	5,5	4,1	5,5	6,2	6,7	7,6	7,6	8,5	8,8
Базовая инфляция	г/г, %	3,1	4,7	3,6	4,7	5,9	7,1	8,1	8,1	8,6	9,4
<p><b>В отмеченных заливкой строках данные за 2021 г. приведены в сравнении с соответствующим периодом 2019 года.</b> Ввиду масштабов колебаний внутри 2020 г. это более информативно для иллюстрации степени восстановления, чем сопоставление год к году.</p>											
Промышленность	Зтма г/г, %	3,0	-2,0	-1,6	-1,1	3,3	5,4	3,2	3,2	4,2	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	0,5	-3,8	-7,0	-3,8	9,4	5,4	2,2			
Строительство	Зтма г/г, %	3,5	-3,4	-4,5	-4,8	-4,8	7,5	9,4	9,4	5,7	
Ввод жилья	Зтма г/г, %	5,9	-5,9	12,7	-18,1	25,7	-3,3	17,4	17,4	13,1	
Розничная торговля	Зтма г/г, %	1,1	-4,4	-2,9	-4,4	0,1	3,3	2,9	2,9	2,8	
Платные услуги	Зтма г/г, %	0,2	-11,6	-11,0	-6,9	-0,5	-2,8	-3,0	-3,0	-2,1	
Реальная заработная плата	Зтма г/г, %	3,6	3,3	2,0	0,7	5,6	4,7	3,8	3,8		
Реальные денежные доходы	г/г, %	1,3	-2,3	-4,5	-3,7	-3,8	-0,3	0,9			
Уровень безработицы	SA, %	4,0	4,9	5,4	5,0	4,5	4,0	3,7	3,7	3,6	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	17,6	7,1	7,8	7,1	7,3	16,2	17,9	17,9	18,4	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	14,9	19,7	17,6	19,7	21,4	26,2	24,1	24,1	22,6	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	-	-	-	435	326	182	182	143	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	-3,6	3,5	-0,3	3,5	2,0	6,6	13,4	13,4		
• Крупные заемщики	г/г, %	-4,0	-2,5	-6,5	-2,5	-3,6	2,1	12,9	12,9		
• МСП	г/г, %	-2,2	24,3	22,5	24,3	22,4	21,5	15,1	15,1		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	11,4	18,5	18,5	21,7	23,0	31,9	30,8	31,9	32,1	30,0
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	1,6	-9,7	-2,6	-6,6	11,4	19,3	3,1	6,2	6,6	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	0,6	-10,1	-2,0	-4,9	8,6	27,2	4,3	5,6	5,9	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	2,7	-8,9	-3,2	-8,4	14,2	10,3	1,8	6,8	7,3	

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

## Основные индикаторы. Южное ГУ Банка России

Табл. 5

		2019	2020	3к20	4к20	1к21	2к21	3к21	сен	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	2,9	5,5	4,0	5,5	6,6	7,3	8,6	8,6	9,3	9,3
Базовая инфляция	г/г, %	3,2	4,2	3,4	4,2	5,6	6,7	7,8	7,8	8,2	8,8
В отмеченных заливкой строках <b>данные за 2021 г. приведены в сравнении с соответствующим периодом 2019 года.</b> Ввиду масштабов колебаний внутри 2020 г. это более информативно для иллюстрации степени восстановления, чем сопоставление год к году.											
Промышленность	Змма г/г, %	3,5	-0,1	0,3	-0,9	6,4	4,5	6,7	6,7	5,0	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-5,1	1,2	3,0	1,2	17,5	5,3	3,8			
Строительство	Змма г/г, %	-4,0	-2,3	0,7	-4,7	0,4	-2,3	3,9	3,9	-2,0	
Ввод жилья	Змма г/г, %	7,3	5,9	5,8	13,3	10,4	20,5	43,3	43,3	55,8	
Розничная торговля	Змма г/г, %	2,0	-3,3	0,0	1,2	6,4	6,2	5,3	5,3	5,1	
Платные услуги	Змма г/г, %	-0,9	-8,4	-1,0	-2,1	6,8	6,4	7,6	7,6	8,3	
Реальная заработная плата	Змма г/г, %	2,7	1,9	0,2	0,8	5,2	4,0	0,0	0,0		
Реальные денежные доходы	г/г, %	0,6	-1,3	-0,1	-1,3	1,8	-2,7	2,9			
Уровень безработицы	SA, %	7,4	8,7	9,6	9,4	8,8	7,9	7,3	7,3	7,1	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	19,8	7,5	8,6	7,5	7,2	15,6	18,7	18,7	19,6	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	19,5	23,7	21,5	23,7	26,5	32,0	30,9	30,9	30,0	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	-	-	-	660	458	262	262	203	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	4,5	3,6	3,4	3,6	3,5	10,7	7,0	7,0		
• Крупные заемщики	г/г, %	3,9	0,3	0,4	0,3	0,0	9,5	1,8	1,8		
• МСП	г/г, %	6,4	13,9	13,4	13,9	14,0	14,2	22,5	22,5		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	8,6	14,9	14,8	17,6	16,9	20,3	20,8	20,6	21,2	22,1
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	0,9	-7,2	-1,4	-5,1	12,5	16,7	1,6	0,0	2,7	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-0,4	-8,7	-0,2	-3,9	9,4	28,0	1,4	-0,7	1,8	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	2,2	-5,3	-2,6	-6,2	15,8	3,4	1,8	0,7	3,6	

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

Основные индикаторы. Уральское ГУ Банка России

Табл. 6

		2019	2020	3к20	4к20	1к21	2к21	3к21	сен	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	3,1	4,4	3,4	4,4	5,2	6,1	6,7	6,7	7,5	7,8
Базовая инфляция	г/г, %	3,0	4,0	3,0	4,0	5,0	6,3	7,1	7,1	7,5	8,1
<p>В отмеченных заливкой строках <b>данные за 2021 г. приведены в сравнении с соответствующим периодом 2019 года.</b> Ввиду масштабов колебаний внутри 2020 г. это более информативно для иллюстрации степени восстановления, чем сопоставление год к году.</p>											
Промышленность	Зтма г/г, %	5,1	-1,6	-4,8	-1,1	2,5	4,9	2,9	2,9	2,9	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-3,0	1,5	5,9	1,5	-0,9	-2,2	-6,6			
Строительство	Зтма г/г, %	-6,2	6,4	15,7	-8,9	-3,7	4,2	16,1	16,1	9,7	
Ввод жилья	Зтма г/г, %	8,3	2,9	14,5	-5,1	19,9	27,7	32,2	32,2	34,4	
Розничная торговля	Зтма г/г, %	1,5	-4,1	-2,9	-4,2	0,2	2,8	-1,0	-1,0	-1,8	
Платные услуги	Зтма г/г, %	-0,1	-15,8	-19,3	-10,3	-2,5	-3,6	-6,9	-6,9	-4,7	
Реальная заработная плата	Зтма г/г, %	1,9	1,9	1,6	1,2	4,6	4,0	1,7	1,7		
Реальные денежные доходы	г/г, %	1,3	-2,9	-6,7	-4,1	-3,7	-3,0	-3,3			
Уровень безработицы	SA, %	4,4	5,7	6,2	5,9	5,3	4,5	3,9	3,9	3,9	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	17,7	7,8	8,9	7,8	8,1	16,1	16,8	16,8	17,4	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	14,2	17,8	16,5	17,8	19,4	24,5	21,1	21,1	19,2	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	-	-	-	520	420	228	228	175	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	6,9	3,9	6,6	3,9	2,3	10,4	12,6	12,6		
• Крупные заемщики	г/г, %	7,0	1,1	3,9	1,1	-0,6	7,7	11,1	11,1		
• МСП	г/г, %	6,0	26,0	27,3	26,0	26,2	29,7	23,0	23,0		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	11,5	14,7	15,0	18,5	17,9	22,9	27,4	24,1	21,8	22,5
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	2,0	-9,5	-4,1	-7,3	11,7	17,2	4,5	6,6	9,1	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	1,2	-8,2	-1,0	-3,8	9,7	24,3	4,0	6,0	5,7	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	2,9	-10,7	-7,4	-10,8	13,5	9,3	5,1	7,3	12,6	

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

## Основные индикаторы. Сибирское ГУ Банка России

Табл. 7

		2019	2020	3к20	4к20	1к21	2к21	3к21	сен	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	3,7	4,9	3,8	4,9	5,8	6,8	7,8	7,8	8,7	9,0
Базовая инфляция	г/г, %	3,3	4,4	3,4	4,4	5,2	6,6	7,9	7,9	8,4	9,1
В отмеченных заливкой строках <b>данные за 2021 г. приведены в сравнении с соответствующим периодом 2019 года.</b> Ввиду масштабов колебаний внутри 2020 г. это более информативно для иллюстрации степени восстановления, чем сопоставление год к году.											
Промышленность	Змма г/г, %	2,0	-3,8	-4,5	-3,7	-3,8	-4,4	0,5	0,5	1,1	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	7,4	1,7	-1,5	1,7	8,8	8,7	7,5			
Строительство	Змма г/г, %	6,7	-7,1	-10,2	2,3	1,4	4,9	5,4	5,4	8,6	
Ввод жилья	Змма г/г, %	4,5	0,3	25,0	9,2	16,4	13,6	51,1	51,1	86,9	
Розничная торговля	Змма г/г, %	2,7	-3,3	-2,4	-3,5	1,4	2,3	3,4	3,4	4,0	
Платные услуги	Змма г/г, %	0,6	-10,7	-10,1	-6,3	-0,6	-1,9	-3,3	-3,3	-1,9	
Реальная заработная плата	Змма г/г, %	4,1	3,4	2,7	1,7	4,8	5,0	3,7	3,7		
Реальные денежные доходы	г/г, %	0,8	-1,1	-2,7	-3,1	-4,6	0,1	0,6			
Уровень безработицы	SA, %	6,3	7,5	8,4	8,1	7,4	6,6	5,8	5,6	5,5	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	15,9	9,1	9,3	9,1	9,8	18,0	19,9	19,9	20,3	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	15,8	18,9	18,0	18,9	20,8	26,3	25,1	25,1	23,4	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	-	-	-	617	502	322	322	249	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	3,8	5,2	11,0	5,2	-2,1	-3,1	-2,2	-2,2		
• Крупные заемщики	г/г, %	2,1	1,8	9,0	1,8	-7,6	-9,3	-6,3	-6,3		
• МСП	г/г, %	11,9	19,5	20,4	19,5	23,6	25,7	15,7	15,7		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	8,6	15,7	15,3	18,4	18,1	25,9	26,4	24,5	27,1	27,0
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	1,7	-7,2	-2,9	-5,8	10,8	15,7	5,2	6,1	7,8	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	2,5	-8,3	-3,1	-5,2	8,1	22,5	5,7	5,1	7,9	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	0,9	-5,9	-2,5	-6,3	13,6	8,0	4,7	7,2	7,7	

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

Основные индикаторы. Дальневосточное ГУ Банка России

Табл. 8

		2019	2020	3к20	4к20	1к21	2к21	3к21	сен	окт	ноя
Инфляция	г/г, %	3,8	5,0	3,9	5,0	5,3	5,4	6,1	6,1	6,3	6,7
Базовая инфляция	г/г, %	3,3	3,9	3,5	3,9	4,6	4,9	5,7	5,7	6,0	6,4
<p><b>В отмеченных заливкой строках данные за 2021 г. приведены в сравнении с соответствующим периодом 2019 года.</b> Ввиду масштабов колебаний внутри 2020 г. это более информативно для иллюстрации степени восстановления, чем сопоставление год к году.</p>											
Промышленность	Зтма г/г, %	6,5	-4,5	-10,7	-0,9	-0,7	0,7	-5,2	-5,2	-2,6	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,2	-15,2	-18,6	-15,2	-15,3	-4,2	-1,6			
Строительство	Зтма г/г, %	34,1	-11,2	-26,1	8,0	-18,7	-25,8	-23,4	-23,4	-23,5	
Ввод жилья	Зтма г/г, %	8,6	3,4	17,4	-1,5	19,3	39,7	41,0	41,0	42,8	
Розничная торговля	Зтма г/г, %	3,9	-2,6	-1,6	-0,3	6,7	6,5	1,5	1,5	1,1	
Платные услуги	Зтма г/г, %	-2,1	-18,3	-16,0	-13,8	-6,6	-15,6	-14,7	-14,7	-14,7	
Реальная заработная плата	Зтма г/г, %	4,8	3,0	-0,3	-0,1	6,3	4,3	1,0	1,0		
Реальные денежные доходы	г/г, %	2,1	-1,5	-4,1	-3,2	-1,3	-1,1	-0,6			
Уровень безработицы	SA, %	5,1	5,4	5,8	5,3	4,9	4,5	4,7	4,7	4,5	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	16,7	9,2	9,7	9,2	9,7	17,0	18,8	18,8	18,7	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	20,2	23,8	22,7	23,8	25,1	30,2	30,9	30,9	30,3	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	-	-	-	603	408	302	302	236	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	29,9	32,2	30,0	32,2	34,0	38,2	33,4	33,4		
• Крупные заемщики	г/г, %	27,4	32,7	25,3	32,7	37,7	42,9	36,3	36,3		
• МСП	г/г, %	40,2	30,4	49,1	30,4	21,0	22,6	22,7	22,7		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	8,5	13,8	14,2	15,8	16,3	17,8	19,4	20,6	20,6	22,2
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	1,2	-7,5	-4,1	-7,3	6,7	12,0	6,0	8,6	4,6	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	1,1	-9,1	-4,4	-8,1	4,6	18,2	7,3	8,7	9,6	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	1,4	-5,8	-3,6	-6,4	9,0	5,1	4,7	8,4	-0,5	

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