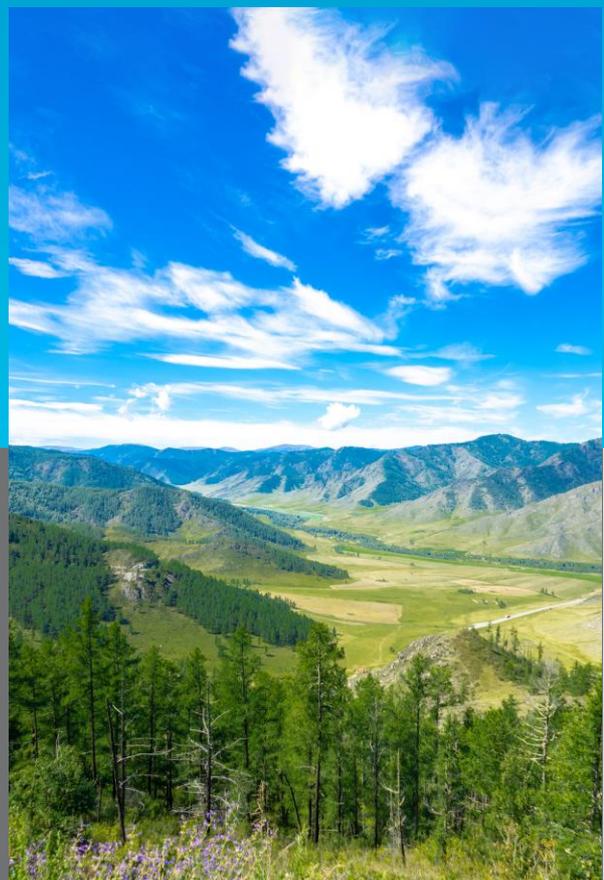




Банк России



# РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА: КОММЕНТАРИИ ГУ

№ 20 • май 2023 года

31 мая 2023 года

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

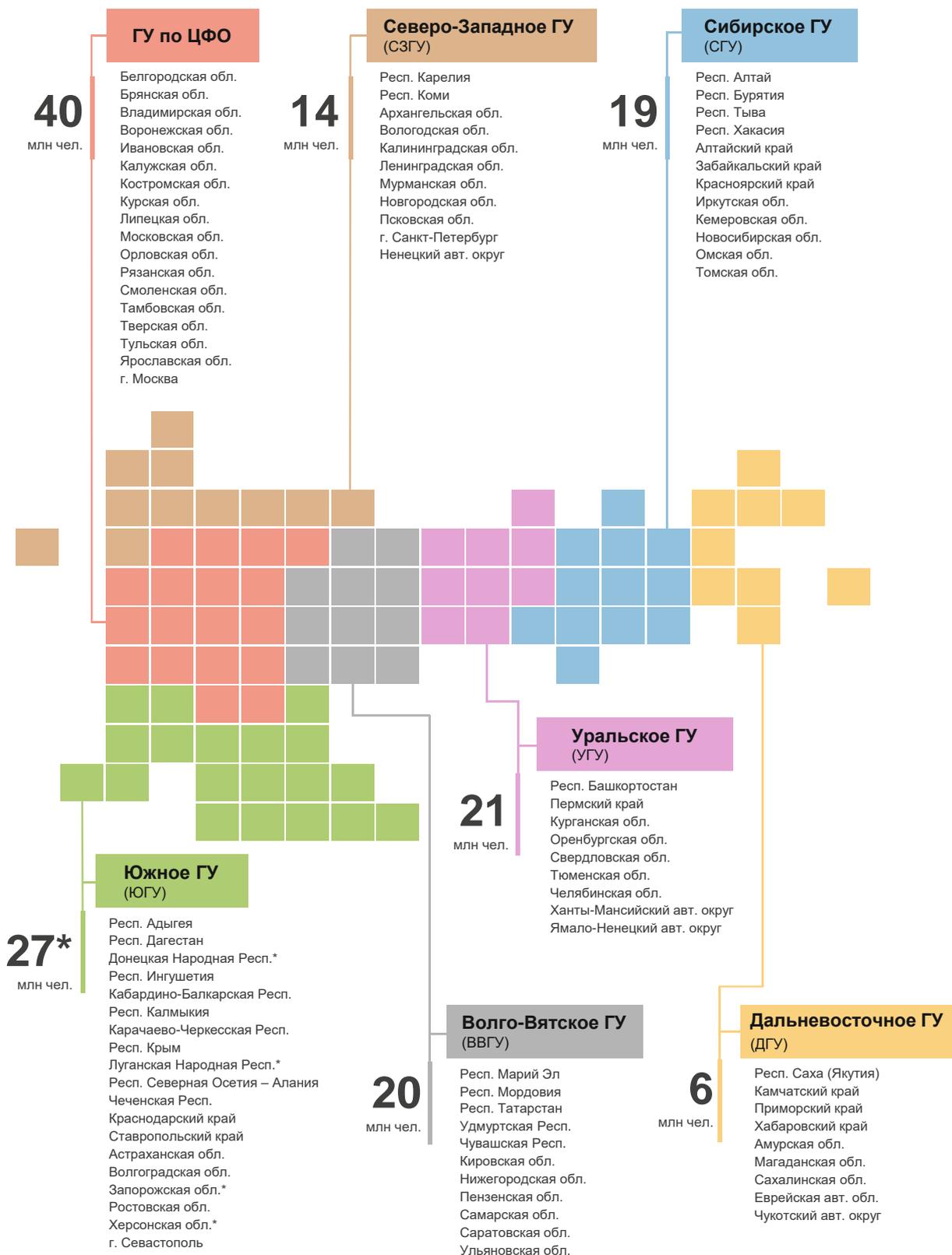
Свод данного выпуска выполнен Сибирским главным управлением Центрального банка Российской Федерации.

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

Фото на обложке: окрестности Чуйского тракта в Республике Алтай. Источник: Shutterstock/FOTODOM

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

© Центральный банк Российской Федерации, 2023



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

## ОГЛАВЛЕНИЕ

Россия в целом .....	6
Ключевые тенденции в регионах .....	7
Основные экономические показатели .....	8
Инфляция в регионах России .....	9
ГУ Банка России по ЦФО.....	10
Северо-Западное ГУ Банка России .....	12
Волго-Вятское ГУ Банка России.....	14
Южное ГУ Банка России.....	16
Уральское ГУ Банка России .....	18
Сибирское ГУ Банка России.....	20
Дальневосточное ГУ Банка России .....	22
Врезка 1. Внутренний туризм: трансформация спроса и возможности предложения.....	24
Врезка 2. Отраслевой вопрос. Ситуация в черной металлургии	31
Прошлые выпуски и темы врезок в них.....	36
Приложение. Динамика основных экономических показателей .	38



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

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

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



### **КАК СОБИРАЕТСЯ ИНФОРМАЦИЯ**

Важным источником информации для Доклада является мониторинг около 14 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 мае 2023 г. приняло участие 12 546 предприятий.

## РОССИЯ В ЦЕЛОМ

В апреле – мае восстановление потребительской активности продолжилось во всех макрорегионах. Рост потребительских цен несколько ускорился в месячном выражении. Краткосрочные ценовые ожидания бизнеса в мае снизились в большинстве макрорегионов, а инфляционные ожидания населения несколько возросли. Экономическая активность повысилась в ряде отраслей, обеспечив восстановление выпуска. Дефицит кадров усилился в большинстве отраслей экономики. Рост корпоративного и розничного кредитования ускорился. Продолжился приток средств на вклады и текущие счета.

**Восстановление потребительской активности продолжилось умеренным темпом.** Увеличилась посещаемость торговых центров. Восстанавливались объемы продаж непродовольственных товаров, включая новые и подержанные автомобили. Продолжил нарастать спрос населения на услуги общественного питания и внутреннего туризма (см. врезку «*Внутренний туризм: трансформация спроса и возможности предложения*»). При этом покупатели по-прежнему предпочитали товары и услуги более доступного ценового сегмента. Ожидания предприятий розничной торговли и сферы услуг по спросу остаются позитивными.

**Месячный рост потребительских цен в апреле 2023 г. ускорился** (с поправкой на сезонность), но ценовое давление в целом остается умеренным. Наиболее заметно дорожали услуги, особенно связанные с туризмом. Цены на товары росли существенно медленнее. Инфляционные ожидания населения в мае несколько возросли после двух месяцев снижения. Краткосрочные ценовые ожидания бизнеса снизились после роста в предыдущие два месяца.

**Экономическая активность в апреле продолжала расти.** На Дальнем Востоке из-за роста спроса на перевалку угля, нефти и нефтепродуктов, контейнерных и других грузов расконсервированы дополнительные мощности припортовой инфраструктуры, пополнен контейнерный флот, отдельные объекты приграничной железнодорожной инфраструктуры переведены на круглосуточный режим работы. Практически на треть за год вырос грузооборот южных портов России. Увеличивается количество заказов на строительство судов и судового оборудования. Как следствие, судостроители Северо-Запада расширили номенклатуру продукции. В Сибири увеличился выпуск в цветной металлургии, химической промышленности. В Центральной России и на Урале наращивали выпуск предприятия черной металлургии (см. врезку «*Отраслевой вопрос. Ситуация в черной металлургии*»). Однако ситуация в добыче полезных ископаемых оставалась сдержанной. Из-за ухода с российского рынка ряда западных компаний повысился спрос на продукцию машиностроительного комплекса Урала и Юга России, вслед за этим увеличилось и производство. Процессы импортозамещения привели к росту производства мебели и стройматериалов в Центральной России, одежды – в регионах Северо-Запада. В Поволжье за счет расширения сырьевой базы АПК увеличивается производство пищевой продукции. Увеличение экономической активности сопровождалось ростом спроса на труд. При ограниченности предложения дефицит кадров усилился в большинстве отраслей экономики.

**В апреле денежно-кредитные условия в целом оставались нейтральными.** Спрос на кредиты повысился. Выдачи рыночной ипотеки в целом по стране в апреле выросли, а льготной – несколько снизились, что отчасти свидетельствует о смещении спроса с первичного рынка на вторичный из-за разницы в ценах. Приток средств населения в банки сохранился.

## КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГИОНАХ

**ГУ ПО ЦФО.** Мебельные компании практически восстановили объемы производства до уровня начала прошлого года, заполняя освободившиеся ниши после ухода западных компаний и адаптируя процессы для использования доступных материалов и комплектующих. Спрос на стройматериалы поддерживается реализацией инфраструктурных проектов. Растет интерес к вторичному жилью из-за высокой стоимости новостроек. Объемы текущего жилищного строительства несколько сокращаются в большинстве регионов Центральной России.

**СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ.** Судостроительная отрасль макрорегиона активно развивалась в том числе благодаря проектам по импортозамещению. Выпуск одежды заметно возрос в условиях ухода с рынка зарубежных производителей, а также принятых мер поддержки отрасли. Увеличился пассажиропоток на железнодорожном и авиационном транспорте, что было связано во многом с ростом внутреннего туризма.

**ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ.** Продолжала расти площадь строящегося жилья, при этом доля невыкупленных квартир, по данным проектных деклараций, оставалась высокой относительно предыдущих трех лет. Расширение предложения отдельных сельхозтоваров объяснялось в том числе реализацией инвестпроектов. Сталкиваясь с нехваткой персонала, фирмы активнее задействовали имеющихся сотрудников, пересматривали зарплатные контракты, пользовались услугами аутсорсинга.

**ЮЖНОЕ ГУ.** Потребительская активность оставалась выше, чем в целом по стране, в условиях растущего турпотока. В сельском хозяйстве сохранялись позитивные ожидания по выпуску, в том числе за счет реализации программ инвестиционного кредитования. В результате переориентации торговых потоков продолжился рост поставок через южные порты. Увеличение заказов на промышленную технику поддерживало выпуск в машиностроении.

**УРАЛЬСКОЕ ГУ.** Машиностроительные предприятия работали над выпуском новых видов продукции и расширяли производственные мощности. Для привлечения сотрудников предприятия вводили вахтовый режим работы, предоставляли жилье и компенсацию проезда, обучали новым специальностям. Число новых проектов в жилищном строительстве, реализуемых в том числе крупными федеральными застройщиками, по-прежнему увеличивалось.

**СИБИРСКОЕ ГУ.** В угольной отрасли продолжился восстановительный рост добычи и экспорта. В цветной металлургии расширяется ассортимент продукции, актуальной для российских потребителей. Химическая промышленность перенаправила европейские объемы экспорта на другие рынки и восстановила выпуск. В то же время интенсивность внутреннего турпотока сложилась ниже ожиданий. Владельцы некоторых алтайских и байкальских отелей и турбаз связывали это с аномально холодной весной и новыми возможностями для отдыха за границей.

**ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ.** Дальневосточные порты наращивали перевалку нефти и нефтепродуктов. Транспортные компании расширяли географию морских перевозок, увеличивали контейнерный флот. В лесозаготовительной отрасли из-за слабого спроса на азиатских рынках сохранялась низкая загрузка производственных мощностей и высокие запасы готовой продукции. Деревообрабатывающие предприятия в поиске рынков сбыта запускали новые производства с высокой добавленной стоимостью.

## ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

		Дата	РФ	ЦФО	СЗГУ	ВВГУ	ЮГУ	УГУ	СГУ	ДГУ
Весы ГУ в инфляции	%	2022	100	34	11	12	14	13	11	5
Инфляция	г/г, %	апр.23	2,3	2,9	2,7	2,4	2,6	1,1	2,0	3,8
Базовая инфляция	г/г, %	апр.23	2,0	2,5	2,5	1,7	2,8	0,1	0,9	3,7
Промышленность	3мта г/г, %	мар.23	-0,9	4,7	-0,9	2,3	-0,3	-1,6	-1,4	-3,7
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	4к22	4,6	-0,2	-5,0	3,3	5,1	8,7	5,6	11,5
Строительство	3мта г/г, %	мар.23	8,9	5,9	0,3	6,2	41,1	4,7	7,3	16,9
Ввод жилья	3мта г/г, %	апр.23	-11,8	-17,9	-25,4	0,1	-20,0	-2,1	6,1	28,0
Розничная торговля	3мта г/г, %	мар.23	-7,3	-12,0	-9,7	-1,7	-0,3	-0,8	-4,0	-3,5
Платные услуги	3мта г/г, %	мар.23	3,9	4,6	4,3	4,1	5,3	2,7	2,6	0,5
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	мар.23	1,6	-2,2	0,6	4,8	4,8	5,8	4,4	1,5
Реальные денежные доходы	г/г, %	4к22	0,4	-0,9	-0,3	1,7	3,4	1,1	0,7	-1,3
Уровень безработицы	SA, %	мар.23	3,5	2,8	3,1	2,8	5,7	2,8	3,9	3,1
Задолженность по потребительским кредитам <sup>2</sup>	г/г, %	апр.23	8,2	8,2	7,0	7,6	9,1	7,5	9,3	9,0
Задолженность по ипотеке	г/г, %	апр.23	18,6	16,9	14,6	16,6	28,5	18,6	19,3	21,9
Средства на счетах эскроу	г/г, %	апр.23	10,7	14,8	6,6	-8,1	22,9	2,9	10,1	9,2
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	мар.23	19,4	18,3	34,8	8,4	28,1	13,1	10,9	27,3
• Крупные заемщики	г/г, %	мар.23	17,7	16,2	39,3	4,9	23,0	8,9	5,3	33,0
• МСП	г/г, %	мар.23	27,6	30,1	14,2	17,4	39,6	38,3	29,5	7,6
Ценовые ожидания предприятий <sup>3</sup>	Баланс ответов, SA	май 23	16,5	21,4	19,1	23,9	16,0	16,0	17,0	16,4
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	май 23	11,1	10,8	12,8	16,3	10,1	12,6	13,4	11,7
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	май 23	12,0	12,8	13,5	19,0	10,8	13,9	15,1	14,9
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	май 23	10,2	8,5	12,0	13,2	9,3	11,2	11,4	8,2

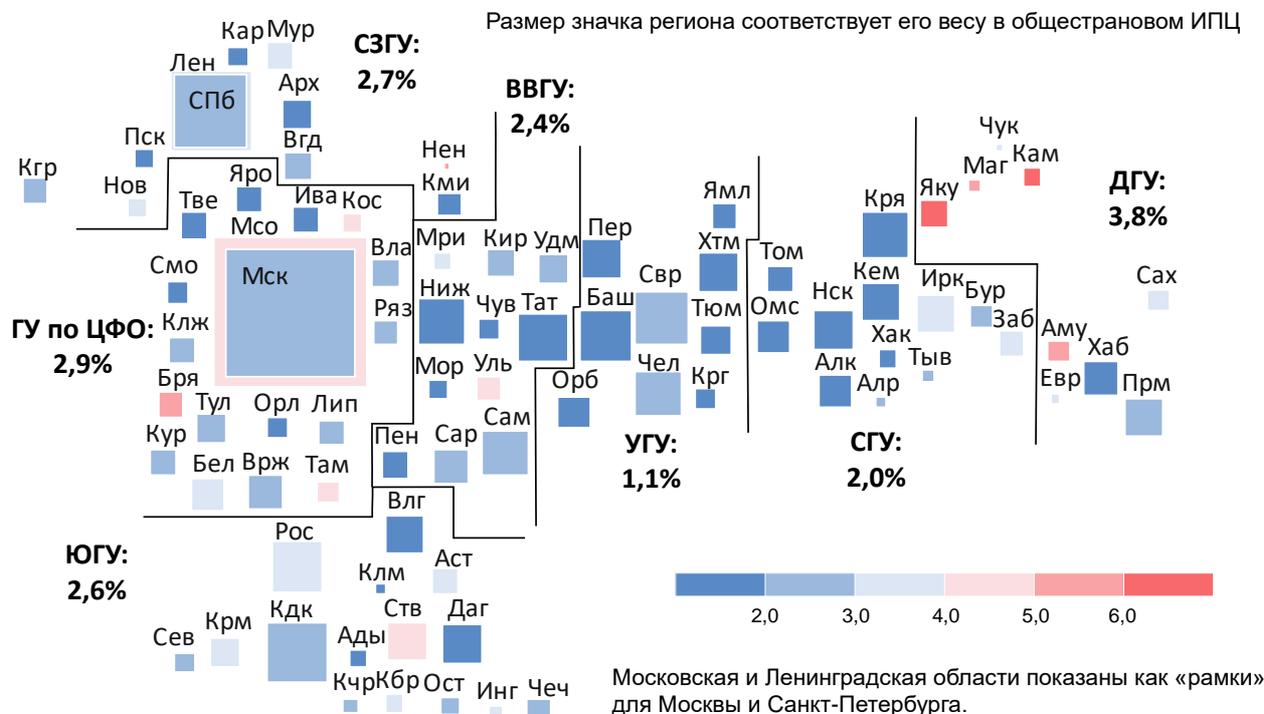
Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

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

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

## ИНФЛЯЦИЯ В РЕГИОНАХ РОССИИ

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



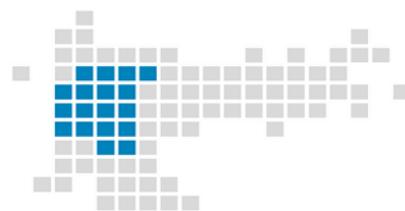
Примечание. Линиями на карте разделены регионы присутствия ГУ Банка России.

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

Источник: Росстат.

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

## ГУ БАНКА РОССИИ ПО ЦФО



Потребительская активность в макрорегионе восстанавливалась, однако в первой половине мая спрос на отдельные товары и услуги был сдержанным из-за частичной отмены праздничных мероприятий. Население сохраняет рациональный подход к покупкам. Умеренные оценки спроса сдерживают рост ценовых ожиданий. Снизился ввод жилья и объемы текущего строительства на фоне сдержанного спроса на новостройки. Производство мебели восстанавливается, адаптируясь к новым условиям. Реализация инфраструктурных проектов поддерживает спрос на рынке стройматериалов.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В апреле 2023 г. потребительский спрос продолжил восстанавливаться. По мере открытия новых магазинов вместо ушедших брендов увеличилось количество посетителей столичных торговых центров. Растет спрос на услуги внутреннего туризма и общественного питания. Крупнейшая сеть ресторанов быстрого питания ожидает в ближайшие месяцы восстановление числа посетителей до уровня прошлых лет. Население чаще стало выбирать бюджетные формы путешествий – например, на автомобиле без бронирования гостиниц. Восстанавливается спрос на непродовольственные товары. Согласно опросу, выросла доля респондентов, совершивших в последние три месяца крупные покупки, такие как бытовая техника, мебель. Увеличился спрос на собственные бренды торговых сетей. В первой половине мая из-за удорожания авиабилетов, частичной отмены праздничных мероприятий в регионах, прекращения программы туристического кешбэка спрос на услуги гостиниц, туры и сопутствующие товары был более сдержанным, чем в апреле.

**ЦЕНЫ.** В апреле в макрорегионе годовая инфляция продолжила снижение за счет эффекта высокой базы прошлого года, вместе с тем месячный рост цен (с поправкой на сезонность) постепенно ускорялся. Возобновилось повышение цен на овощи и фрукты из-за расширения продаж более дорогого импорта и на мясо – в результате более высокого, чем обычно, спроса перед майскими праздниками. Из-за увеличения спроса подорожали поддержанные легковые автомобили. Еженедельные данные Росстата указывают на дальнейшее ускорение роста цен в мае за счет овощей и мясной продукции, а также активизации внутреннего туризма. Рост ценовых ожиданий предприятий в мае замедлился в силу более сдержанных оценок по спросу в большинстве отраслей, но остался выше допандемийного уровня.

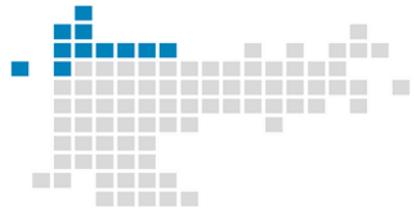
**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В марте продолжил расти корпоративный кредитный портфель. Значимый вклад вносит финансирование банками проектов обрабатывающей промышленности. В ближайшие месяцы банки ожидают повышение спроса компаний на кредиты. Рост розничного кредитного портфеля ускорился в марте и сохранился в апреле. Такая динамика была характерна и для потребительского, и для ипотечного сегментов. В условиях улучшения с февраля условий по IT-ипотеке сохранялся высокий спрос на нее, особенно в столичном регионе. Потребительское кредитование поддержал рост выдач автокредитов за счет расширения предложения новых машин. В марте – апреле рублевые средства населения в банках увеличились как на текущих счетах, так и на срочных вкладах.

**РЫНОК ЖИЛЬЯ.** В Центральной России за первые четыре месяца 2023 г. уменьшился объем ввода жилья по сравнению с аналогичным периодом 2022 г., в основном за счет Московской области. Определяющим стало снижение ввода частных домов после всплеска в прошлом году, когда завершилось строительство объектов, запущенных ранее, в том числе при поддержке программы сельской ипотеки. Объемы текущего строительства в макрорегионе последние три месяца были несколько ниже прошлогодних показателей. Снижение отмечено в большинстве регионов, наиболее заметное – в Московской, Рязанской и Ярославской областях. Основная причина – сдержанный спрос на новостройки в связи с высокими ценами. Доля нераспроданного жилья в новостройках и количество предложений остаются на максимальных уровнях за последние три года. В то же время выросла ценовая привлекательность вторичного жилья в городах и частных домов в пригородах в условиях развития ипотеки для ИЖС. Интенсивность роста цен на первичном и вторичном рынках жилья в целом в макрорегионе за год замедлилась, а в Москве цены снизились. Ужесточение Банком России регуляторных мер по ипотеке с околонулевыми ставками способствует формированию более сбалансированных и прозрачных цен на рынке жилья. Спрос продолжает стимулировать семейная и льготная государственная ипотека.

**ПРОИЗВОДСТВО МЕБЕЛИ.** После существенного падения выпуска в 2022 г. производство мебели в I квартале 2023 г. в макрорегионе восстановилось почти до уровня начала прошлого года. Предприятия расширяют ассортимент после ухода иностранных компаний, заполняя освободившиеся ниши. Пользуется спросом бюджетная корпусная мебель. Владимирский производитель увеличил предложение мягкой мебели на рынке и летом 2023 г. готовится открыть гипермаркет. Предприятия переориентируют экспортные потоки с европейского на азиатский рынок. Крупный воронежский производитель планирует летом открыть салоны в странах Азии и Ближнего Востока. Сохраняются сложности с логистикой, зависимость от импортного сырья (в том числе металлической фурнитуры), необходимость изменения технологического процесса для использования комплектующих и материалов из дружественных стран. Смоленское предприятие полностью меняет процесс производства для использования фурнитуры из азиатских стран. Импортозамещение частично компенсирует дефицит материалов. Липецкая компания нашла отечественные аналоги мебельных лаков. В I квартале продолжилось снижение потребительских цен, начавшееся летом прошлого года для стимулирования спроса.

**РЫНОК СТРОЙМАТЕРИАЛОВ.** На смену ушедшим в 2022 г. компаниям приходят отечественные производители и компании из дружественных стран. По итогам I квартала 2023 г. выпуск красок, лаков, стальных труб и строительных металлических конструкций в макрорегионе превысило уровень аналогичного периода прошлого года. Весной 2023 г. в Тульской области и Москве были запущены первые в России производства полимерных труб и систем вентиляции, импортируемых ранее. Отрасль поддерживают региональные органы власти. Правительство Москвы, реализуя крупные инвестиционные проекты, предоставило инвестору в аренду земельный участок для производства импортозамещающих стройматериалов. В этом году ожидается увеличение как объемов предложения стройматериалов, так и спроса на них в результате реализации инфраструктурных проектов.

## СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Динамика потребительской активности в макрорегионе в апреле – первой половине мая несколько улучшилась. Пассажиропоток на основных видах транспорта увеличился, в том числе благодаря росту внутреннего туризма. Отмечалось оживление в розничном сегменте кредитования. Растет число заказов в гражданском судостроении, в рамках импортозамещения реализуются проекты, в том числе по производству одежды. Ценовые ожидания предприятий несколько повысились под влиянием увеличения издержек.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** Потребительская активность в апреле – первой половине мая на Северо-Западе несколько повысилась по сравнению с началом года. Оценки предприятиями розничной торговли текущего объема продаж в мае улучшились. В макрорегионе открывались магазины одежды новых брендов вместо ранее ушедших иностранных компаний. В Санкт-Петербурге в апреле появились два новых фуд-холла, летом ожидается открытие еще одного. В ряде регионов выросли продажи новых и подержанных автомобилей. При этом отдельные ретейлеры отмечали прежнюю склонность граждан к приобретению товаров более низкого ценового сегмента. Потребительскую активность поддержал рост турпотока в некоторых регионах Северо-Запада в майские праздники.

**ЦЕНЫ.** В апреле годовая инфляция на Северо-Западе продолжила замедляться под влиянием эффекта высокой базы прошлого года. Месячный прирост цен (с поправкой на сезонность) в апреле также несколько уменьшился по сравнению с мартом. Продовольственные товары подешевели в годовом выражении благодаря расширению предложения мясной и молочной продукции. В частности, о снижении цен на молочную продукцию сообщили производители Архангельской, Вологодской и Ленинградской областей. По недельным данным, в первой половине мая продукты питания продолжили дешеветь. Ценовые ожидания предприятий макрорегиона в мае несколько возросли, отражая увеличение издержек, в том числе зарплат. Рост ценовых ожиданий отмечался в сельском хозяйстве, торговле, в сфере транспортировки и хранения, строительстве, снижение – в промышленности и сфере услуг.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** Годовые темпы прироста корпоративного портфеля в макрорегионе оставались более высокими, чем по России в целом. По данным обследования кредитных организаций Северо-Запада, отмечалось сохранение спроса на кредиты со стороны крупного бизнеса, несмотря на некоторое ужесточение требований к этой категории заемщиков. В розничном сегменте кредитования в марте и апреле наблюдалось оживление. В Санкт-Петербурге активно рос спрос на IT-ипотеку, что связано с улучшением условий программы. В апреле увеличился приток средств населения в банки на текущие счета и срочные вклады.

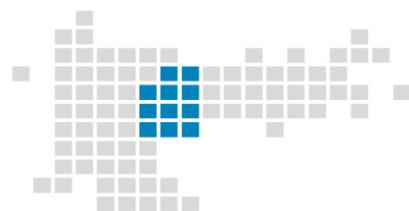
**СУДОСТРОЕНИЕ.** Важным драйвером развития судостроительной отрасли Северо-Запада является импортозамещение. В настоящее время предприятия Санкт-Петербурга разрабатывают отечественные аналоги судового оборудования. Увеличивается количество заказов на строительство судов различного класса. Например, в Санкт-Петербурге был спущен на

воду первый скоростной пассажирский катамаран, который уже в июне будет осуществлять пассажирские перевозки в Кронштадт. Кроме того, петербургская судостроительная верфь заключила контракт на строительство крупного научно-экспедиционного судна для работы в Арктике и Антарктике. Значительно вырос спрос на судоремонт. В Архангельской области судостроительные и судоремонтные предприятия реализуют инвестиционные проекты, направленные на модернизацию и расширение существующих производственных мощностей. В регионе в ближайшие два-три года запланировано в том числе строительство плавучих доков.

**ПАССАЖИРОПЕРЕВОЗКИ.** Расширение внутреннего туризма серьезно повлияло на пассажирские перевозки на Северо-Западе. В январе – апреле пассажиропоток на железной дороге вырос по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Растет количество внутренних и международных рейсов из местных аэропортов, открываются новые направления. Например, по итогам I квартала 2023 г. пассажиропоток в аэропорту Пулково вырос на 15% в годовом выражении. В феврале из Пулково были возобновлены рейсы в Китай, в начале июня планируется запуск авиасообщения с Ираном. В связи с ростом турпотока обновляется транспортная инфраструктура. В Пскове планируется создание единого транспортного узла по организации приема и отправки пассажиров автобусного и железнодорожного транспорта. В макрорегионе развивается также речной транспорт. В Санкт-Петербурге в связи с растущим спросом на водные прогулки появились новые экскурсионные маршруты, увеличилось количество рейсов. В мае в Новгородской области планируется запуск нового регулярного водного сообщения, которое станет частью туристического маршрута между регионом и Санкт-Петербургом.

**ПРОИЗВОДСТВО ОДЕЖДЫ.** В январе – марте объемы производства одежды на Северо-Западе практически втрое превысили уровень аналогичного периода прошлого года, в основном за счет производства в Санкт-Петербурге, Ленинградской и Псковской областях. Дополнительно повлияли на рост выпуска и уход с рынка ряда иностранных компаний, и принятые государством меры поддержки производителей одежды. Так, в Санкт-Петербурге продлено действие проекта поддержки модельеров «Петербургский дизайн», позволяющего локальным производителям открывать точки продаж в ТЦ города на льготных условиях. Вместе с тем предприятия отмечают рост издержек, в том числе на оплату труда. Производители ряда регионов сообщают о нехватке квалифицированного персонала. При этом краткосрочные ожидания предприятий отрасли по производству и спросу улучшились.

## ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Активность в розничной торговле в апреле – первой половине мая продолжала возрастать, при этом рост потребительских цен в целом оставался умеренным. На фоне сохраняющегося увеличения расходов домохозяйств усилилась активность в розничном сегменте кредитования. На рынке жилья все еще наблюдался сдержанный спрос. Влияние нехватки персонала на возможности расширения выпуска в отдельных отраслях стало более серьезным. В агропромышленном комплексе увеличение предложения отдельных видов продукции сопровождалось снижением цен на них.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** Потребительская активность в марте значительно возросла. В апреле – первой половине мая, по оперативным данным, рост потребления продолжился. Ожидания ретейлеров по спросу на ближайшие месяцы несколько снизились, но оставались все еще высокими. По оценкам дилеров, выросли продажи новых и подержанных автомобилей. Кроме того, в апреле – мае увеличилась посещаемость ТЦ, увеличились продажи одежды и обуви. Оживлению трафика способствовало в том числе открытие под новыми названиями магазинов ушедших брендов. В то же время значительного увеличения спроса на электронику и технику не наблюдалось. Бизнес отметил, что склонность клиентов к приобретению товаров более низкого ценового сегмента сохранилась. Несмотря на позитивную в целом динамику продаж, ретейлеры не отмечали серьезных изменений в поведении потребителей.

**ЦЕНЫ.** Годовая инфляция в апреле продолжила замедляться. Месячные темпы роста цен с поправкой на сезонность оставались ниже 4% в пересчете на год. Это главным образом объяснялось снижением по сравнению с мартом цен на продукты питания, включая яйца, молоко, макароны и крупы, кондитерские изделия, чай, кофе. Скорректированный на сезонность месячный рост цен на услуги оставался повышенным в основном за счет динамики цен на услуги зарубежного туризма и пассажирского транспорта. В сегменте непродовольственных товаров наблюдалось снижение цен на электронику и технику.

**РЫНОК ТРУДА.** Безработица в макрорегионе продолжала снижаться, а спрос на труд – расти. Дефицит кадров у некоторых компаний в отдельных случаях приводит к невозможности достижения плановых объемов выпуска. Например, сельскохозяйственное предприятие, реализовавшее инвестиционный проект по расширению площади теплиц раньше намеченного срока, планировало начать их использование в ближайшие месяцы, но пока компании не удастся нанять необходимое количество персонала. Предприятия, помимо повышения уровня оплаты труда и введения дополнительных рабочих смен, использовали и другие способы решения этой проблемы. Так, производитель металлических изделий был вынужден отдать часть сборки продукции на аутсорсинг. Предприятие химической промышленности увеличило число HR-менеджеров, чтобы активизировать подбор персонала. В начале мая в большинстве регионов Волго-Вятки число сотрудников в режиме неполной занятости было ниже, чем в аналогичные периоды 2018–2019 годов. В частности, о сокращении числа сотрудников в ре-

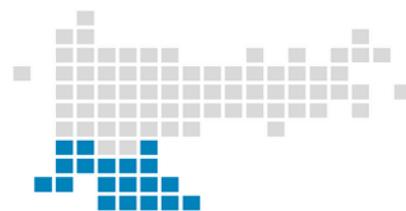
жиме простоя или неполного рабочего времени сообщали предприятия отрасли автомобилестроения, включая один из автоконцернов макрорегиона. Сохранялась потребность в кадрах у предприятия, наращивающего производство автокомпонентов, поскольку часть сотрудников нашли себе другие рабочие места в период прошлогоднего простоя.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** Годовой рост корпоративного кредитного портфеля в марте продолжился. Результаты опроса кредитных организаций по итогам I квартала 2023 г. показали улучшение их ожиданий относительно спроса бизнеса на кредиты в ближайшие месяцы. Темпы роста потребительского кредитования в марте увеличились, заметно превысив значения последних месяцев, и в апреле оставались повышенными, а средние по рынку ставки снизились. На рынке ипотечного кредитования тенденции сохранились: рост портфеля ускорился, несмотря на некоторое повышение ставок. При этом, по данным опроса кредитных организаций, спрос на ипотеку в перспективе одного – двух кварталов будет относительно низким.

**АПК И ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ.** С середины 2022 г. годовой рост объемов производства молока ускорился, и в начале текущего года подобная тенденция продолжилась. Этому способствовала в том числе реализация инвестиционных проектов, направленных на расширение производства и повышение его эффективности. Так, в макрорегионе были построены несколько животноводческих молочных ферм. В то же время молокозаводы отмечали снижение закупочных цен на молоко. Некоторые представители отрасли отмечали, что цены приблизились к себестоимости, а на отдельных молокозаводах образовались избыточные запасы продукции. Ряд опрошенных предприятий связывали это со снижением спроса на молочные продукты. Но значительную роль в обострении конкуренции могло сыграть и наращивание производственных мощностей в этой отрасли, которые опередили рост спроса. Запасы зерна у сельскохозяйственных организаций превышали обычные для этого времени года объемы. Рекордный урожай 2022 г. существенно отразился на цене зерна: сельхозпроизводители сообщали, что цены реализации близки к себестоимости или даже ниже ее. Часть аграриев откладывала реализацию зерна, ожидая роста цен. В то же время сельхозпроизводители макрорегиона выполняют ряд инвестиционных программ, связанных с увеличением мест хранения. Весной в макрорегионе началось строительство нескольких зернохранилищ, еще несколько проектов запланировано на летний период.

**РЫНОК ЖИЛЬЯ.** Площадь строящегося жилья в апреле по-прежнему увеличивалась, а количество запущенных проектов было чуть выше уровня прошлых лет. При этом некоторые проекты были отложены или отменены: например, крупный федеральный застройщик объявил о заморозке отдельных проектов и об отказе от запуска новых в одном из регионов Волго-Вятки. Спрос на недвижимость, по оценкам представителей рынка, оставался сдержанным. Доля невыкупленных площадей в строящихся домах была все еще высокой. Для стимулирования продаж застройщики использовали разнообразные способы привлечения – скидки, сертификаты на покупку мебели, кешбэк. По информации отдельных компаний, слабый спрос ограничивает перенос роста издержек в цены на жилье.

## ЮЖНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В апреле – первой половине мая восстановление потребительской активности в макрорегионе несколько замедлилось по сравнению с мартом, но оставалась выше, чем в целом по стране. Грузооборот южных портов увеличился, в основном за счет перевалки сухих грузов. Предприятия машиностроения отмечали рост заказов на промышленную технику, в том числе в рамках импортозамещения. Аграрии позитивно оценивали перспективы по урожаю основных сельхозкультур и производству продукции животноводства. Годовая инфляция снижалась, благодаря в том числе расширению предложения продовольствия и сокращению издержек ряда производителей.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** По оперативным данным, в апреле – первой половине мая восстановление потребительской активности несколько замедлилось по сравнению с мартом, при этом она была выше, чем в целом по стране. Продолжалась переориентация потребительских предпочтений населения на более бюджетный товарный сегмент. Так, предприятия розничной сети Севастополя отметили, что, несмотря на повышение цен на продукцию повседневного спроса, размер среднего чека оставался неизменным. Росла популярность интернет-магазинов и сервисов быстрой доставки. По экспертным оценкам, в I квартале Ростова-на-Дону, Волгоград и Краснодар вошли в топ-5 городов-миллионников по годовому приросту трат на маркетплейсах. В условиях повышенного спроса на рабочую силу увеличение предлагаемых работодателями заработных плат продолжилось. Так, ставропольское кадровое агентство сообщило, что нехватка квалифицированного персонала ограничивает возможности по наращиванию выпуска у части предприятий обрабатывающей промышленности.

**ЦЕНЫ.** Годовая инфляция в апреле замедлилась, в том числе за счет расширения предложения некоторых продовольственных товаров и снижения издержек животноводов на корма. Так, производитель молочной продукции Республики Крым в результате реализации инвестиционных проектов по реконструкции производственных линий и замены устаревшего оборудования, а также расширения поставок сырого молока из соседних регионов, сократил издержки и нарастил выпуск. Вместе с тем месячная инфляция (с исключением сезонности) не изменилась, в основном из-за ускорения роста цен на ряд услуг. К примеру, сразу в двух крупных регионах – Волгоградской и Ростовских областях – сотовые операторы в апреле значительно повысили тарифы из-за роста затрат на обслуживание сетей. В то же время, по данным опроса предприятий, ценовые ожидания в мае снизились, в частности в строительстве и добыче полезных ископаемых.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** По оперативным данным, спрос бизнеса на кредиты в апреле практически не изменился по сравнению с прошлым месяцем. Динамика кредитования поддерживалась в основном спросом со стороны предприятий оптовой и розничной торговли, перерабатывающей промышленности. В регионах Северного Кавказа отмечалось увеличение объемов инвестиционных кредитов в сельском хозяйстве и промышленности. Кредитные организации отмечают восстановление спроса в розничном сегменте, в том числе за счет ав-

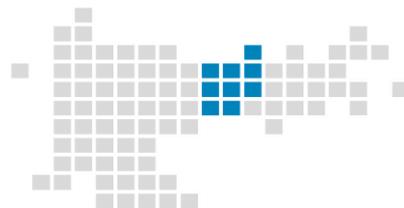
токредитования. По информации крупного автодилера в апреле объемы продаж новых автомобилей на Юге увеличились на 10% по сравнению с прошлым месяцем, а доля сделок с использованием заемных средств с начала года возросла на 6 процентных пунктов.

**СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО.** На Юге продолжается посевная кампания. В условиях более теплой весны ее темпы опережают прошлогодние. Состояние озимых оценивается как хорошее и удовлетворительное. Валовой сбор ожидается ниже рекорда 2022 г., но выше средних многолетних значений. Рост производства овощей закрытого грунта во многом обусловлен реализацией инвестиционных проектов. Так, в Кабардино-Балкарской Республике в июне планируется запуск первой очереди тепличного комбината, продукция которого будет поставляться в регионы Северного Кавказа и Центральной России. Производители Республики Адыгея приступили к сбору урожая, выращенного с использованием отечественных семян. По их данным, качество не уступает овощам, полученным на импортном семенном материале. На Юге устойчиво развивается животноводство. Так, птицеводческое предприятие Ростовской области нарастило мощности производства инкубационных яиц, сельхозпроизводители Республики Калмыкия планируют увеличить поголовье крупного рогатого скота, а в Республике Дагестан в 2023 г. – запустить завод по производству ультрапастеризованного молока.

**МАШИНОСТРОЕНИЕ.** Ситуация в апреле – мае в различных сегментах машиностроения на Юге была неоднородной. С одной стороны, предприятия отмечали сдержанный спрос на сельхозтехнику. Это во многом было обусловлено сокращением доходов аграриев вслед за снижением внутренних цен на зерно. Так, крупная торговая компания Волгоградской области сообщила о падении продаж иностранной техники из-за уменьшения рентабельности растениеводства. Аналогичную ситуацию отмечал производитель комбайнов и тракторов Ростовской области. По информации предприятия, фермеры замедлили темпы обновления парка: снизился спрос на самоходные машины, что в том числе было связано с сокращением финансирования программы господдержки. С другой стороны, в промышленном машиностроении продажи поддерживались внутренним спросом, возросшим после приостановки поставок ряда иностранных брендов. На этом фоне в текущем году изготовитель фильтрованного оборудования рассчитывает удвоить производство, а станкостроительное предприятие Краснодарского края увеличит отгрузку в 5 раз г/г за счёт расширения номенклатуры товаров и выпуска новой линейки продукции.

**ГРУЗОПЕРЕВОЗКИ.** Переориентация торговых потоков способствует увеличению объемов поставок через южные порты. Так, грузооборот Азово-Черноморского и Каспийского бассейнов в апреле увеличился по сравнению с предыдущим годом почти на треть. Последний в основном за счет сухих грузов. При этом порты Каспия испытывают трудности с растущим грузопотоком по коридору «Север – Юг» из-за нехватки причалов, терминалов, кранов и другой инфраструктуры. В настоящее время наблюдается рост интенсивности транзитного транспорта через автомобильные пограничные пункты пропуска. Это связано с возросшим грузопотоком из азиатских стран.

## УРАЛЬСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В апреле – первой половине мая восстановление потребительской активности несколько замедлилось. Спрос на потребительские и ипотечные кредиты вырос. Машиностроительные предприятия увеличивали выпуск продукции и расширяли производство новых видов техники и оборудования. Темпы роста жилищного строительства на Урале опережали среднероссийские. На рынке труда усилилась конкуренция среди работодателей в отдельных отраслях.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В апреле потребительская активность продолжила восстанавливаться, в первой половине мая восстановление замедлилось. По информации торговых центров, трафик покупателей продолжил расти (по сравнению с 2022 г. в отдельных торговых центрах прирост составлял от 5 до 20%). В одном из крупнейших ТЦ Урала ведется подготовка к открытию магазина товаров российского производства на площадях, освободившихся после ухода зарубежных брендов. Покупатели все чаще выбирали формат онлайн-покупки, в том числе с целью экономии, а торговые сети увеличили интенсивность маркетинговых акций. Увеличение потребительских расходов в основном отразилось на объемах покупок в супермаркетах и заведениях общественного питания, а также услуг, связанных с туризмом (в том числе приобретение авиа- и железнодорожных билетов). Выше обычного отмечался спрос на туры на юг России – отдельные места размещения уже закрывали бронирование в связи с полной загруженностью. В целом, сберегательная модель поведения сохранилась.

**ЦЕНЫ.** Годовая инфляция на Урале в апреле снизилась. Аннуализированные темпы месячной инфляции (с исключением сезонности) в апреле выросли, но оставались ниже 4%. Произошедшее в последние месяцы ослабление рубля пока незначительно отразилось на инфляции в связи с большими объемами складских запасов многих товаров, сформированных в прошлом году. Ценовые ожидания предприятий в торговле (с исключением сезонности), как и в целом по экономике, несколько уменьшились, но оставались повышенными.

**РЫНОК ТРУДА.** По данным сервисов поиска работы, в апреле на Урале продолжился рост спроса на труд, в то время как число кандидатов, заинтересованных в поиске работы, сократилось. В результате увеличилась конкуренция среди работодателей и усилился дефицит кадров не только в производственном секторе, но и в других отраслях: в торговле, туристическом и гостиничном бизнесе, транспорте и логистике, строительстве, медицине. Для привлечения сотрудников некоторые предприятия начали предлагать вахтовый метод работы и более комфортные условия для релокации (например, предоставление жилья, компенсацию проезда, обучение новым специальностям), повышали оплату труда. Помимо обрабатывающей промышленности, наиболее существенно были увеличены зарплаты в сельском хозяйстве, гостиничном бизнесе и строительстве, что обусловлено восстановительным ростом потребительского спроса.

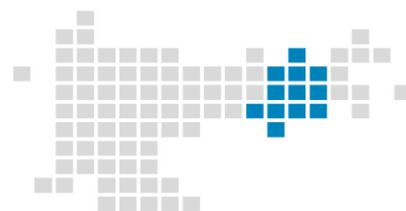
**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В апреле условия кредитования в корпоративном сегменте практически не изменились. Спрос предприятий на кредиты продолжил увеличиваться. По-прежнему наибольшую долю в выдачах занимали кредиты на пополнение оборотных средств

для поддержания текущей деятельности. В то же время, по оперативным данным, в совокупных выдачах бизнесу выросла доля кредитов на инвестиционные цели. Условия банковского кредитования населения в целом не изменились. Активность на рынке розничного кредитования выросла как в ипотечном, так и в потребительском сегментах. При неизменной доходности по вкладам приток средств населения на срочные депозиты в апреле несколько ускорился после замедления в марте (с исключением сезонности).

**МАШИНОСТРОЕНИЕ.** Уральские машиностроительные предприятия отмечали рост объемов производства. В связи с уходом некоторых иностранных компаний с российского рынка, вырос спрос на продукцию машиностроительных предприятий (электронной и измерительной техники, станков, спецтехники). Так, в 2023 г. завод в Свердловской области (производство погрузочной техники и компрессорных станций) планирует нарастить производственные мощности на 20–30%. В Челябинской области запущено производство грузоподъемной техники, турбокомпрессоров для дизельных двигателей, строительной и железнодорожной техники, не имеющих аналогов в России скоростных лифтов, спецмашин для всесезонного обслуживания аэропортов взамен ранее импортировавшихся. Кроме того, в Челябинской области начато строительство завода по производству промышленных роботов-манипуляторов (запуск ожидается в I квартале 2024 г.). В апреле в Оренбургской области начала работу первая произведенная в регионе быстрая зарядная станция для электромобилей, к концу года планируется поставить на внутренний рынок не менее 50 подобных объектов. В Республике Башкортостан в июне 2023 г. запланирован запуск завода сельхозоборудования для обработки зерна.

**ЖИЛИЩНОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО.** В апреле на Урале ускорился рост объема строящегося жилья, темпы которого опережали среднероссийские. Увеличение числа новых проектов и площади строительства многоквартирных домов в макрорегионе обеспечено активным использованием стимулирующих механизмов АО «ДОМ.РФ», переходом на комплексную застройку, запуском проектов крупными федеральными застройщиками в Свердловской и Тюменской областях. В Башкортостане для наращивания объемов строительства в апреле пополнен банк свободных земель под жилую застройку, начато создание дорожных карт по каждому застройщику, создаются новые строительные площадки с готовой инфраструктурой в рамках федеральных программ. В условиях восстановления спроса цены на первичном рынке жилья в марте – апреле возобновили рост в месячном сопоставлении. Этот спрос поддержали льготные госпрограммы ипотеки. «Семейная ипотека» в этом году стала более востребована, чем «льготная ипотека» по ставке до 8% годовых, а в марте – апреле значительно выросли объемы «IT-ипотеки» за счет улучшения ее условий. Один из крупнейших застройщиков в Оренбургской области ожидает дальнейшего роста спроса на квартиры на фоне рекордного роста заявок на ипотеку в апреле. Жители Урала предпочитали покупать в ипотеку жилье на вторичном рынке, в том числе из-за более низких цен. Например, в Челябинске в апреле отмечена самая высокая доля ипотечных сделок со вторичной недвижимостью среди топ-10 регионов России по объему выдачи ипотеки, и она была заметно выше, чем в среднем по России. Это отразилось на ценовой динамике: месячный рост цен на вторичное жилье на Урале в марте – апреле обгонял рост цен на первичном рынке и был выше, чем в среднем по России.

## СИБИРСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В апреле – первой половине мая экономическая активность в Сибири повысилась по сравнению с началом текущего года. Угольные компании и металлурги увеличили производство. Предприятия химической промышленности нашли новые рынки сбыта и восстановили объемы выпуска до уровня начала 2022 года. Потребительский спрос восстанавливался, но оставался сдержанным. Розничное кредитование росло умеренными темпами, склонность к сбережениям оставалась высокой.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** Туристический поток в майские праздники оказался ниже прошлогоднего уровня и ожиданий бизнеса. По мнению владельцев алтайских и байкальских отелей и турбаз, причиной этому могла стать аномально холодная весна и расширение возможностей для отдыха за границей. Благоприятной оставалась ситуация в сфере общепита – рост спроса в праздничные дни отмечался во многих регионах Сибири. В Красноярске, Новосибирске продолжают открываться новые точки, в том числе входящие в федеральные ресторанные холдинги. Впервые за год рост посещаемости наблюдали представители крупных ТЦ Новосибирска и Красноярска. Продолжали открываться новые магазины вместо точек, которые занимали ранее ушедшие западные марки. Региональные автодилеры Иркутской области и Республики Бурятия сообщали о росте продаж китайских автомобилей при расширении их модельного ряда. В условиях усиления кадрового дефицита уровень реальных заработных плат в Сибири вырос больше, чем в среднем по стране.

**ЦЕНЫ.** В апреле 2023 г. годовая инфляция замедлилась преимущественно за счет динамики цен на продовольственные товары. Месячные темпы роста цен (с поправкой на сезонность) оставались несколько ниже 4% в пересчете на год. Нарращивание производственных мощностей способствовало замедлению роста цен на молочную и мясную продукцию. Так, ввод в эксплуатацию новых птичников в Алтайском крае позволил увеличить производство мяса птицы на треть в годовом выражении. Расширение отечественного производства способствовало замедлению роста цен на парфюмерию и косметику, жидкие чистящие средства, привело к удешевлению одежды. В ближайшие три месяца предприятия большинства отраслей, помимо сферы услуг, ожидают замедление роста цен, связывая это со стабилизацией стоимости сырья и комплектующих.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В апреле – мае 2023 г. банки отмечали сохранение устойчивого спроса на кредиты со стороны бизнеса. В сегменте розничного кредитования увеличился спрос на потребительские и автокредиты при незначительном смягчении ценовых условий. Фактором для этого стала межбанковская конкуренция за надежных заемщиков. В ипотечном сегменте оставался высоким интерес к льготным госпрограммам. Сберегательная модель поведения населения сохранилась. При этом, население предпочитало держать средства в наиболее ликвидной форме – на текущих счетах. Крупнейшие банки начали предлагать повышенные ставки по долгосрочным вкладам. Банки ожидают увеличение притока средств населения в китайских юанях и связывают это с активизацией поездок жителей приграничных с Китаем регионов на шопинг и отдых в соседнюю страну ввиду снятия ковидных ограничений

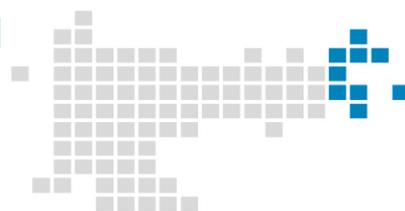
и открытия границ. Кроме того, ставки по депозитам в юанях выше, чем в других иностранных валютах.

**ДОБЫЧА УГЛЯ.** В марте – апреле 2023 г. ситуация в сибирской угледобыче улучшилась. Большинство производителей отмечали восстановительный рост добычи и поставок угля, в том числе на экспорт. Так, в апреле добыча угля в крупнейшем угольном регионе страны Кузбассе увеличилась на 5% в годовом выражении. При этом об увеличении экспортных поставок, в основном, сообщали сибирские производители металлургического угля, приоритетное направление – Азия. Коксующийся уголь более маржинален относительно энергетического, и именно его поставки растут в первую очередь в условиях ограниченной пропускной способности транспортной инфраструктуры. Крупный сибирский производитель энергетического и металлургического угля сообщил, что азиатский рынок стал для него приоритетным. В 2023 г. компания планирует увеличить объемы поставок в этом направлении втрое относительно прошлого года.

**ЦВЕТНАЯ МЕТАЛЛУРГИЯ.** В марте – апреле 2023 г. сибирские производители цветных металлов сообщили об увеличении выпуска алюминия, меди, металлов платиновой группы. Снижение производства никеля носило временный характер и связано с краткосрочным плановым ремонтом основного оборудования. Крупные представители отрасли отметили, что I квартал удалось отработать с опережением намеченного. Сибирские компании полностью сохраняют производственные и инвестиционные планы. Однако поводом для их корректировки может стать введение странами Запада запрета на импорт цветных металлов из России (алюминия, никеля, меди и др.). В мае о таком эмбарго объявила Великобритания. Ранее в марте – апреле заградительные пошлины на российский алюминий ввели США. В этом случае сибирским металлургам потребуется очередное обновление каналов сбыта, переориентация части предложения на внутренний рынок. Уже сейчас они расширяют ассортимент сплавов, лигатур, металлосодержащих продуктов, актуальных для российских потребителей (импортозамещение) в автомобилестроении и других производственных сегментах.

**ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ.** В марте – апреле 2023 г. химические компании Сибири сообщали, что последствия усиления санкций в основном нивелированы. Экспортно-импортные потоки перенаправлены в страны Азии, СНГ, увеличиваются поставки на внутренний рынок. Планы компаний на 2023 г. уже сформированы с учетом новых рынков сбыта. В марте производство синтетического каучука в макрорегионе приросло почти на четверть (22% г/г). Представители отрасли отметили, что запрет на покупку странами ЕС каучуков из России не приведет к сокращению производства в Сибири. Основным экспортным рынком для сибирских компаний была и остается Азия. На текущий момент объемы поставок в европейские страны невелики (единицы процентов), но и в этом случае найдена альтернатива. Крупный производитель полимеров отметил рост спроса на свою продукцию со стороны российских предприятий в рамках импортозамещения. В 2023 г. компания увеличит выпуск базовых продуктов за счет модернизации производства, которая завершится летом. Крупный производитель минеральных удобрений сообщил о стабильном спросе на свою продукцию. В 2023 г. компания планирует увеличить вложения в реконструкцию и модернизацию действующих цехов, а также в строительство новых.

## ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Во второй половине апреля – первой половине мая потребительская активность в макрорегионе несколько увеличилась по сравнению с мартом. Ценовые ожидания бизнеса выросли. Увеличились объемы кредитования. Сохранялся высокий спрос на транспортную инфраструктуру Дальнего Востока за счет увеличения экспорта угля, нефти, нефтепродуктов и импорта контейнерных грузов. Газодобывающие и лесопромышленные предприятия, наоборот, сообщали о сокращении поставок в Азию из-за ухудшения конъюнктуры.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** Потребительская активность в макрорегионе во второй половине апреля – первой половине мая несколько оживилась, но оставалась сдержанной. Основной вклад внес рост спроса на услуги. Предприятия общественного питания Хабаровского края отмечали увеличение интереса в сегменте недорогих кафе, предприятий быстрого обслуживания. Спрос на услуги турбаз и домов отдыха в период майских праздников в отдельных регионах Дальнего Востока был выше 2022 и 2021 года. Население в ряде регионов Дальнего Востока продолжало придерживаться сберегательной модели поведения, отказывалось от покупки дорогих товаров. Представители магазинов стройматериалов в Якутии сообщили о расширении ассортимента товаров российского производства, но сохранении сдержанного спроса, в особенности на товары премиум-класса. По данным опроса, в мае по сравнению с апрелем краткосрочные ожидания предприятий розничной торговли и сферы услуг по спросу несколько ухудшились.

**ЦЕНЫ.** В апреле годовая инфляция снизилась. Месячная динамика цен (с поправкой на сезонность) немного замедлилась. Основной вклад внесло снижение роста цен на услуги. В апреле после значительного подорожания в марте подешевели поездки в страны Азии, замедлился рост цен на санаторные услуги. В связи со сдержанным потребительским спросом продолжилось снижение цен на ряд наименований бытовой и компьютерной техники. Представитель региональной торговой сети сообщил о снижении цен отдельными российскими производителями косметики, бытовой химии в связи с заменой в их производстве импортных компонентов на отечественные. Ценовые ожидания бизнеса в мае выросли, наиболее сильно – у предприятий розничной торговли, транспортировки и хранения, строительства. Основным фактор – ускорение роста издержек на приобретение сырья, материалов, комплектующих. Застройщики и предприятия торговли стройматериалами сообщали в мае о росте стоимости доставки, подорожании широкого круга товаров (щебня, цемента, металлических изделий и др.) и планируемом дальнейшем повышении цен со стороны поставщиков.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** Условия банковского кредитования в корпоративном сегменте в апреле – мае по сравнению с I кварталом не изменились. В марте рост корпоративного кредитования ускорился за счет крупных выданных на инвестиционные цели в добыче и строительстве. В сегменте МСП отмечался рост спроса на пополнение оборотных средств. В потребительском сегменте темп роста задолженности в апреле относительно марта снизился. Региональная кредитная организация отмечала рост интереса на автокредиты. В апреле – мае

спрос на ипотеку оставался высоким, в том числе за счет индивидуального жилищного строительства. В ряде банков в мае отмечалось повышение ставок по рыночным ипотечным программам. В апреле продолжился рост средств населения как на текущих счетах, так и на срочных депозитах, ставки по которым банки повысили.

**ЛОГИСТИКА.** В апреле грузооборот дальневосточных портов оставался высоким за счет обработки угля и контейнерных грузов. В связи с сокращением поставок нефтепродуктов в Европу вырос спрос на их перевалку на терминалах макрорегиона. Для увеличения экспорта нефти через Дальний Восток в апреле завершились работы по расконсервации припортовой железнодорожной станции в Приморском крае. Представители отрасли в апреле – мае продолжили расширять географию морских контейнерных линий, наращивать мощности. Крупная транспортная компания пополнила флот новым контейнеровозом, увеличила контейнерный парк. Азиатские перевозчики поставили пять новых контейнеровозов на маршруты, проходящие через порты Дальнего Востока. Грузопоток через дальневосточные пограничные пункты пропуска в январе – апреле вырос на 11% в годовом исчислении, при этом импорт увеличился почти в 1,5 раза. Для увеличения экспортных поставок железной руды и угля в мае железнодорожный мост в Еврейской АО переведен на круглосуточный режим. Из-за загруженности автомобильных переходов отмечался высокий спрос на доставку товаров по речным маршрутам.

**ДОБЫЧА И ЭКСПОРТ ТОПЛИВНО-ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ РЕСУРСОВ.** В апреле – мае сохранялся высокий спрос со стороны стран Азии на поставки нефти из дальневосточных портов. В апреле по сравнению с мартом отгрузка сахалинской и восточносибирской смеси выросла на 10%. На 8% увеличился экспорт нефтепродуктов с терминалов в Приморском крае, в том числе из-за сокращения собственного производства в странах Азии в период ремонтных работ на НПЗ. Сдерживающее влияние на рост производства в ближайшее время окажет плановый ремонт на одном из крупных производственных объектов, который будет проводиться без участия иностранных подрядчиков. В апреле в Хабаровском крае возобновилась разработка газового месторождения. Добыча угля в макрорегионе в апреле практически не изменилась относительно марта, но была в 1,5 раза выше, чем годом ранее. Поставки угля в Азию продолжили расти несмотря на снижение цен. Цены на это сырье на азиатском рынке в мае достигли исторического за два года минимума.

**ЛЕСОЗАГОТОВКА И ДЕРЕВООБРАБОТКА.** Предприятия лесопромышленного комплекса макрорегиона сообщали о сохранении в апреле избыточного уровня запасов из-за слабого спроса на азиатском рынке. Лесозаготовительные мощности одного из предприятий Хабаровского края загружены лишь на 60%. Экспорт осложняется проблемами с отгрузкой по железной дороге, которая сократилась почти на четверть в январе – апреле в годовом сопоставлении. Одно из лесоперерабатывающих предприятий отметило, что запасы в апреле превышали средний многолетний уровень из-за отсутствия вагонов для вывоза готовой продукции. Представители отрасли сообщали о поиске новых рынков сбыта, а также о создании новых производств с высокой добавленной стоимостью с целью расширения предложения. В Хабаровском крае в мае запущено производство сухих пиломатериалов, в высокой степени готовности находится проект по созданию крупного деревоперерабатывающего производства.

## **ВРЕЗКА 1**

# **ВНУТРЕННИЙ ТУРИЗМ: ТРАНСФОРМАЦИЯ СПРОСА И ВОЗМОЖНОСТИ ПРЕДЛОЖЕНИЯ**

Внутренний туризм в 2022 – начале 2023 г. продемонстрировал положительную динамику, что было связано с постепенным восстановлением спроса после окончания пандемии COVID-19 при сокращении количества доступных зарубежных направлений. Повышенный спрос на поездки по России сформировался по всем направлениям туризма. При этом возможности инфраструктуры гостеприимства не успевали за спросом, о чем говорит динамика цен. В летний сезон 2023 г. ожидается дальнейший рост внутреннего турпотока и постепенное восстановление въездного туризма.

### **ИЗМЕНЕНИЯ В ТУРИСТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ В 2022–2023 ГОДАХ**

Интенсивность выездного туризма сохраняется низкой с начала пандемии COVID-19 в 2020 году. Вместе с тем количество выездных туристических поездок несколько выросло по сравнению с 2020 и 2021 гг. (рис.1). Наиболее востребованными зарубежными направлениями у россиян оставались Абхазия, Турция, ОАЭ, Казахстан. Ситуация с внутренним туризмом складывалась более благоприятно. В 2022 г. по сравнению с предыдущим годом прирост внутреннего турпотока составил 15% г/г, его объем достиг 141 млн поездок. При этом появились новые региональные маршруты и направления, где высокая интенсивность турпотока сохранится и в текущем году (рис. 2). Развитие гостиничной и транспортной инфраструктуры дало дополнительный импульс Республике Дагестан, где число туристов в 2022 г. возросло на 44% г/г. Набирает популярность отдых в Республике Алтай и на Камчатке. В условиях ограничения доступности зарубежных пляжных курортов, традиционно привлекательным остается Краснодарский край, регионы Центральной России и Северо-Запада.

Ожидается, что в первые пять месяцев текущего года прирост внутреннего турпотока продолжится и составит более 10% г/г. Средняя заполняемость коллективных и индивидуальных средств размещения (КСР и ИСР соответственно) в мае 2023 г. вырастет до 57%, что на 3,4 п.п. выше показателя мая прошлого года. В преддверии летнего сезона уровень бронирования средств размещения на июль – август 2023 г. уже порядка 50%, что на 3 п.п. выше, чем в аналогичный период прошлого года.

В апреле прирост цен на услуги в сегменте внутреннего туризма составил 12% г/г, заметно превысив общий уровень инфляции (2,3%) (рис.3). Особенно сильное удорожание произошло в регионах Центральной России и Северо-Запада. По информации представителей отрасли, основными факторами повышения цен остаются увеличившийся спрос, особенно в среднем и эконом-сегментах, а также увеличившиеся расходы на фонд оплаты труда, ослабление курса рубля и удорожание параллельного импорта, в части оборудования и расходных материалов. При этом по сравнению с прошлым годом в Республике Крым цены на проживание снизились в среднем на 30%.

## ТРАНСФОРМАЦИЯ СПРОСА НА ТУРИСТИЧЕСКИЕ УСЛУГИ

По данным Росстата, спрос на услуги в сфере внутреннего туризма (баланс ответов, % SA) с середины прошлого года находится в положительной области (рис. 4). **Увеличивается физический объем оказанных услуг гостиниц и специализированных КСР.** Параллельно растет пассажирооборот как между регионами, так и внутри них. Например, Мурманскую область стали посещать туристы из Екатеринбурга, Уфы, Краснодара. Сибирский курорт Белокуриха принимает гостей не только из ближайшего Новосибирска и Кемерово, но и центральной части России.

**Растет интерес к посещению исторических мест.** Так, во время майских праздников Волгоградская область стала популярным направлением для путешествий по России. Регион посетило почти 190 тыс. туристов (прирост 5,6% г/г). Гостиницы и другие виды размещения в Волгограде были заполнены на 98%, в районах Волгоградской области – на 80%.

Увеличивается востребованность медицинского туризма, особенно на фоне того, что лечение в региональных медцентрах обходится дешевле, чем в столичных. Количество подобных туристов в Новосибирской области увеличилось в два раза в 2022 г. по сравнению с предыдущим годом. На территории региона работает 12 клиник федерального значения.

Туристические операторы и отельеры отмечают **рост спроса на отдых в среднем и эконом-сегменте** с прошлого года. Популярными становятся посещения крупных городов или соседних регионов в рамках делового и культурно-познавательного туризма, в том числе на личном автомобиле. Поэтому во многих регионах страны отмечается высокая заполняемость глэмпингов, кемпингов, гостевых и загородных комплексов, автокемпингов и эко-отелей. В связи с этим во всех федеральных округах действуют различные меры финансовой господдержки на создание модульных некапитальных средств размещения. Высокий спрос в среднем и эконом-сегменте распространяется и на санаторно-курортные услуги. Это обусловило значительный рост среднего чека за сутки на отдыхающего (+34% в 2022 г. по сравнению с 2019 г.). Многие операторы, учитывая желание некоторых туристов сэкономить за счет длительности отдыха, стали предлагать туры выходного дня. Например, на курорты Белокурихи Алтайского края можно поехать на два дня. Выросло число таких поездок в Санкт-Петербург и Ленинградскую область.

Растет спрос и на отдых в люксовом туристическом сегменте. При этом дефицит номеров высшей категории в общем номерном фонде побуждает к раннему бронированию и значительному росту цен в этом сегменте.

## АДАПТАЦИЯ ТУРИСТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

Структурное увеличение спроса является мощным стимулом для роста предложения по всем направлениям туризма – историческому, архитектурному, событийному, деловому, экологическому, паломническому, этнографическому, рекреационному, спортивному. При поддержке региональных органов исполнительной власти и Агентства стратегических инициатив во всех округах развиваются новые маршруты промышленного туризма. К примеру, в Волго-Вятском макрорегионе планируется организовать туры на одно из крупнейших автосборочных производств.

Туристическая отрасль быстро нашла альтернативу крупному иностранному сервису по бронированию (77% в объемах продаж) после его ухода с российского рынка. Его заменили отечественные платформы и прямое бронирование на сайтах средств размещения. При этом

изменились структура и каналы продаж. В результате, основная доля (80%) приходится на наиболее экономичное прямое бронирование, в том числе с помощью мобильного телефона.

Фактором, препятствующим развитию внутреннего туризма, остается **проблема несоответствия цены и качества номерного фонда**. Рост спроса, а соответственно, и цен, позволяет повысить рентабельность бизнеса. Так, в 2022 г. рентабельность продаж КСР составляла 27,5% (+10 п.п. к допандемийному уровню), а количество КСР растет в среднем на 3,9% в год. Стандартное размещение – номер в городской гостинице без звезд, при этом за год его средняя площадь снизилась на 2% (рис. 5). Поддержала спрос и программа туристического кешбэка. Снизить издержки некоторых отельеров позволило решение об отмене НДС для гостиниц, которые были введены в эксплуатацию после 1 января 2022 года.

Вместе с тем существенную долю в стоимости туристической поездки занимает транспортная составляющая. Поэтому отдельное внимание уделяется **решению вопроса по преодолению проблем транспортной доступности**. Так, в 2023 г. железнодорожные перевозчики планируют существенно увеличить количество поездов на юг России по сравнению с 2022 годом. Ожидается рост спроса на перевозки авиатранспортом в Сочи, в Минеральные Воды. Поддержку турпотоку в Камчатский край может оказать достигнутое соглашение о предоставлении в 2023 г. скидок на авиабилеты, включенные в состав турпакетов. Растет количество авиарейсов и открываются новые направления полётов в аэропортах Северо-Запада и Сибири. В Ростовской области занимаются созданием региональной судоходной компании, которая начнет работу этой осенью. В Центральной России для доставки гостей региона, в том числе в такие малые города, как Суздаль, организуются специальные трансферты или транспортные маршруты.

На повышение **доступности туристической и транспортной инфраструктуры направлены государственные субсидии и региональные инициативы**. Также для продвижения туристической отрасли во всех федеральных округах реализуются различные имиджевые и рекламные проекты. Например, в Республике Хакасия активно продвигается бренд «Хакасия – земля пяти стихий». Дополнительно регионы разрабатывают свои бонусные программы. В Кемеровской области действует программа туристического кешбэка на размещение в гостиницах горнолыжных курортов в рамках участия в проекте «Карта жителя Кузбасса». В Мурманской области предполагается расширение функционала «Единой карты жителя». Владельцы карты «Мир» получают скидки и призы в Тульской, Калужской и Орловской областях согласно условиям программы «Туристический привет». В Москве действует инициатива по стимулированию поездок туристов старшего поколения. **Меры поддержки туризма способствуют наращиванию инвестиций в отрасль за счет крупных проектов**. Так, в Краснодарском крае наиболее значимым проектом является возведение туристско-рекреационного кластера в г. Анапа. На Дальнем Востоке реализуются крупные инвестиционные турпроекты в рамках территорий опережающего развития и свободного порта Владивосток (всего около 300 туристических проектов). На Северо-Западе наиболее важным является проект создания туристско-рекреационного кластера «Остров фортов» в Кронштадте. В Уральском регионе активно развивается межрегиональный проект «Большой Урал», в Сибири – всесезонный курорт «Манжерок».

**Поддерживает высокую интенсивность туристического потока проведение различных всероссийских мероприятий**. Например, летом 2023 в г. Йошкар-Оле пройдет конкурс «Диво России» в рамках туристического форума «Диво Приволжье», а в Самарской области -

молодежный форум ПФО «iВолга». В рамках празднования 300-летия Перми запланировано 16 крупных культурных мероприятий, среди которых Пермский марафон и полумарафон «Забег.РФ». В Калужской области намечено несколько масштабных гастрономических фестивалей. В Волгограде пройдет всероссийский фестиваль детского туризма «Вместе».

## **ВЛИЯНИЕ ВНУТРЕННЕГО ТУРИЗМА НА РАЗВИТИЕ СМЕЖНЫХ ОТРАСЛЕЙ**

Туристическая активность мультиплицируется в смежных отраслях: динамично растет оборот предприятий общепита, расширяется транспортная инфраструктура и индустрия развлечений. В I квартале 2023 г. 10%-ный прирост платных услуг населению в сфере туризма определил схожую динамику в общественном питании (10,7% г/г). Позитивная динамика общепита наблюдалась во многих округах. Также реализация крупных туристических инвестиционных инфраструктурных проектов помогает развиваться сферам строительства, логистики и обрабатывающим производствам и создает дополнительные рабочие места.

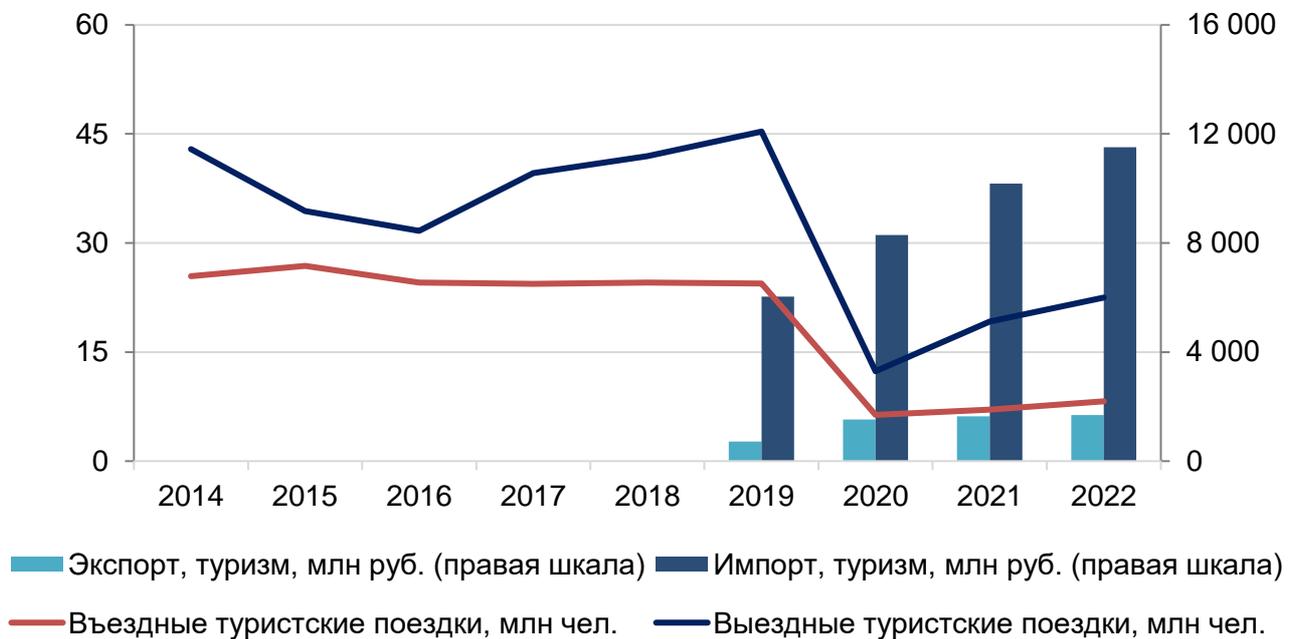
## **ПЕРСПЕКТИВЫ И ПЛАНЫ НА 2023 ГОД**

Согласно прогнозу Минэкономразвития России, **общий туристический поток в 2023 г. увеличится на 5,2%**. Численность туристов в КСР в 2023 г. вырастет до 75,2 млн чел. (+5,3% к 2022 г.). Количество остановившихся в ИСР составит 73,4 млн чел. (+5,0% к 2022 г.).

Турфирмы Центральной России, Волго-Вятки, Сибири и Дальнего Востока летом 2023 г. ожидают приток гостей из азиатских стран. В отличие от прошлого года, это позволит несколько приблизить показатели численности размещенных в КСР к допандемийному уровню (рис. 6). Постепенное восстановление количества туристов из Азии прогнозируется в Санкт-Петербурге, однако в ближайшие два-три года оно будет оставаться заметно ниже уровня 2019 года.

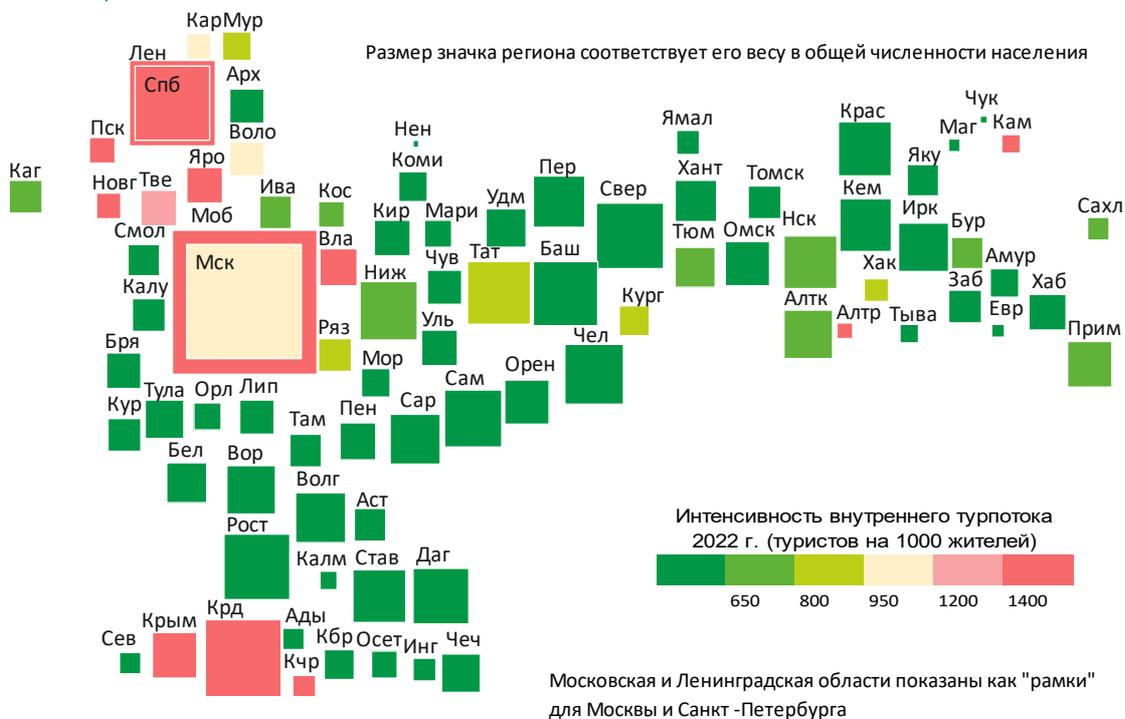
**В целом в 2023 г. повышенный спрос населения на услуги внутреннего туризма будет сохраняться, что позволит обеспечить высокую заполняемость КСР. Рост интенсивности туристического потока даст дополнительный импульс развитию смежных отраслей (транспорта, общественного питания, индустрии развлечений). При этом высокий спрос и ограниченные возможности инфраструктуры будут повышать стоимость отдыха внутри страны. По оценкам, туристы продолжают отдавать предпочтение отдыху в среднем и эконом-сегменте, конкуренцию которому будут составлять зарубежные туры в дружественные страны.**

Рис. 1. Динамика въездных/выездных туристских поездок (млн поездок), экспорта/импорта туристических услуг (млн руб.)



Источники: Банк России, Росстат.

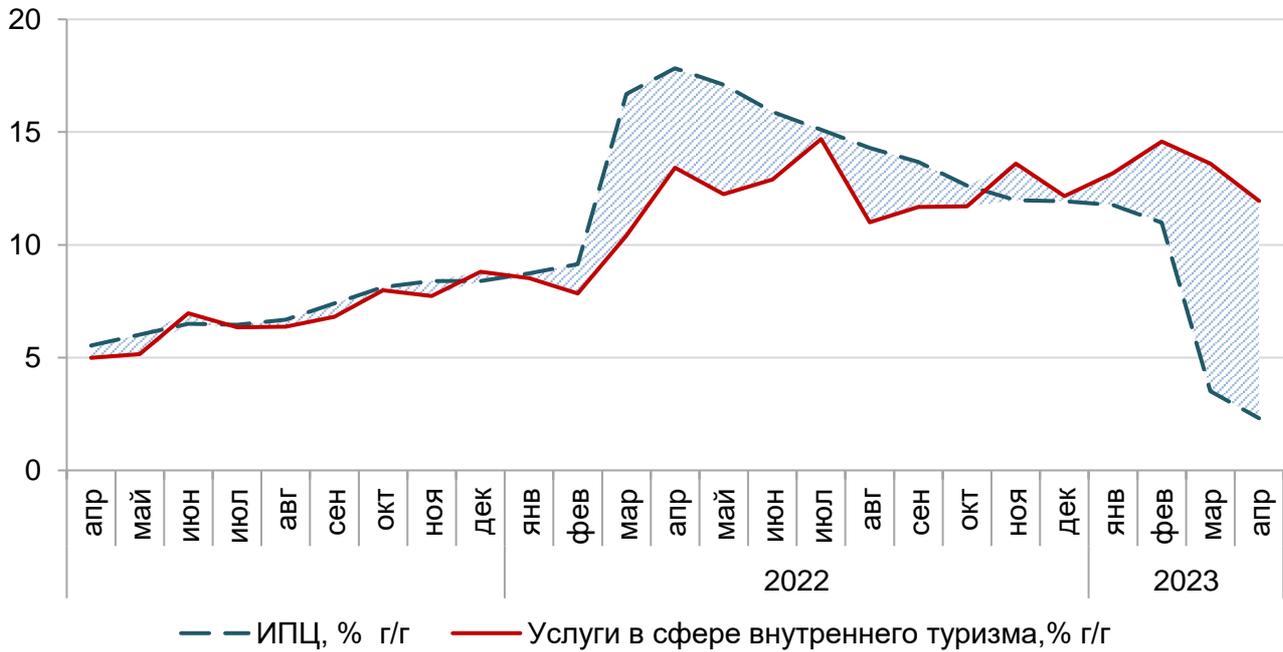
Рис. 2. Интенсивность внутреннего туристического потока в 2022 г. (туристов на 1000 жителей региона)\*



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

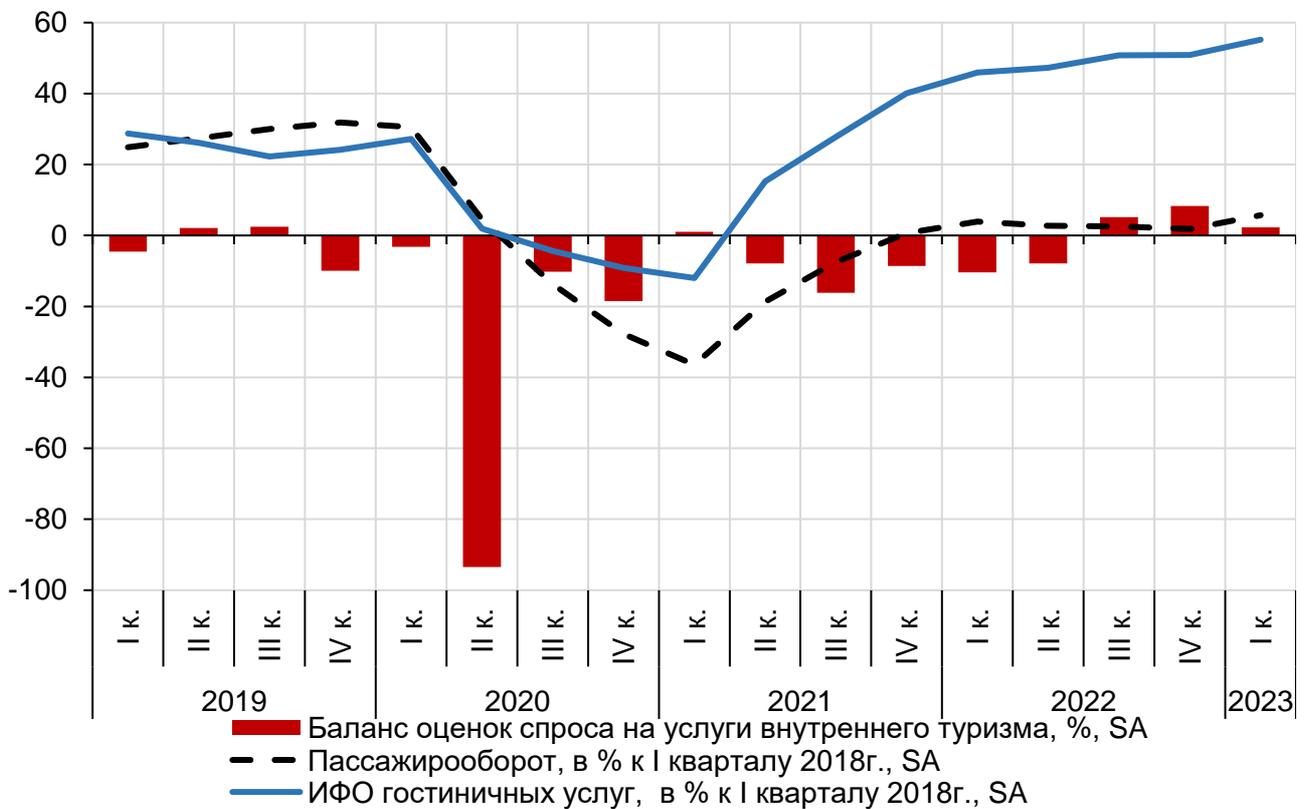
Источник: Росстат.

Рис. 3. Динамика цен на услуги в сфере внутреннего туризма, % к аналогичному периоду прошлого года



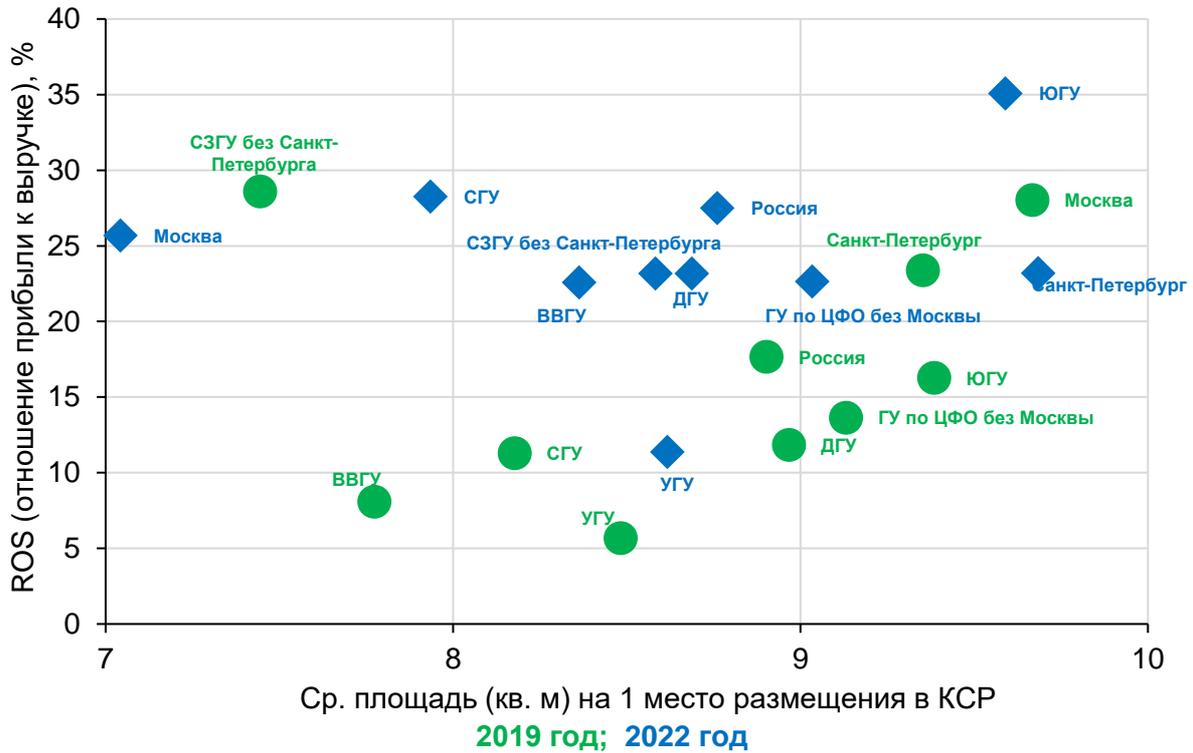
Источник: Росстат.

Рис. 4. Оценка спроса на услуги в сфере внутреннего туризма (баланс ответов, SA), динамика пассажирооборота, изменения физического объема услуг гостиниц



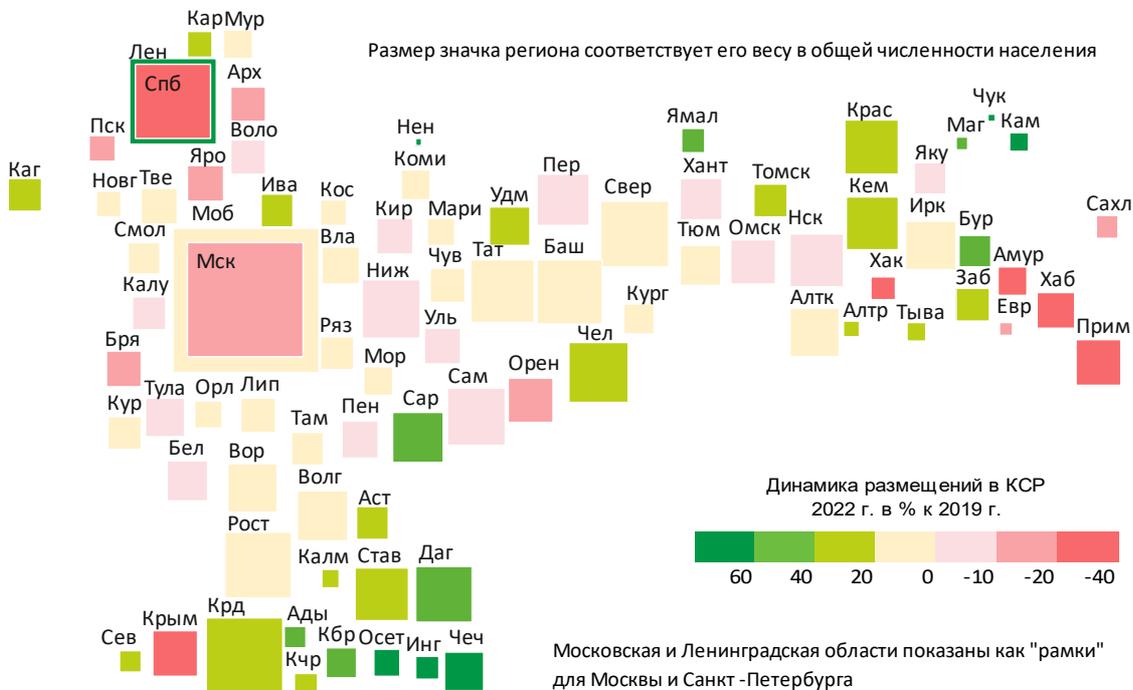
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. 5. Соотношение средней площади номерного фонда и рентабельности продаж в КСР



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. 6. Изменение численности размещенных лиц в коллективных средствах размещения в 2022 г. по сравнению с 2019 г., в %, в годовом выражении\*



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

Источник: Росстат.

## ВРЕЗКА 2

# ОТРАСЛЕВОЙ ВОПРОС. СИТУАЦИЯ В ЧЕРНОЙ МЕТАЛЛУРГИИ

Объем производства продукции черной металлургии в России в 2022 г. заметно сократился из-за снижения внешнего и внутреннего спроса, а также введения санкций основными импортерами российской продукции. Однако уже в I квартале 2023 г. в отрасли появились признаки восстановления: по оценкам Банка России на основе данных Росстата, выпуск вырос более чем на 4% к предыдущему кварталу (с исключением сезонности). По данным мониторинга, проводимого Банком России, улучшились ожидания металлургических предприятий в части выпуска, загрузка мощностей оставалась высокой (более 80%). Восстановление выпуска идет на фоне роста спроса – как внешнего, так и внутреннего (в том числе со стороны автомобилестроения, строительства трубопроводов и пр.), который стимулируется мерами господдержки. В апреле 2023 г. третий месяц подряд экспортные цены на сталь и сортовой прокат превышали внутренние. Это может указывать на возможное усиление давления на внутренние цены.

## ПРОИЗВОДСТВО

Россия полностью обеспечивает себя продукцией черной металлургии, при этом отрасль в значительной мере ориентирована на экспорт. Основное преимущество российских металлургов на мировом рынке – крупные залежи руды и сравнительно дешевые источники энергии.

По оценкам Банка России на основе данных Росстата, выпуск продукции российской черной металлургии в 2022 г. снизился до 197 млн т (-6,1% г/г)<sup>4</sup>. В IV квартале 2022 г. он был на ~10% ниже уровня IV квартала 2021 г. (с исключением сезонности, рис. 1). Снижение выпуска стало результатом заметного сжатия спроса – как внутреннего, так и внешнего. В то же время объемы производства отдельных видов продукции, преимущественно востребованной в строительстве и нефтегазовом секторе, увеличились (например, нержавеющей стали в слитках, труб и профилей, стали легированной прочей в слитках).

Уже с конца 2022 г. в динамике выпуска наметилось восстановление, которое продолжилось и в 2023 году. В I квартале текущего года выпуск вырос более чем на 4% по отношению к предыдущему кварталу (с исключением сезонности). По данным мониторинга предприятий, проводимого Банком России, загрузка производственных мощностей заводов по производству чугуна, стали и ферросплавов в I квартале 2023 г. вернулась к уровню конца 2021 г., а трубных заводов – была заметно выше (рис. 2).

---

<sup>4</sup> Взвешенный индекс на основе данных Росстата по выпуску основных видов продукции черной металлургии (чугуна, стали, проката, труб, профилей пустотелых и их фитингов стальных).

## ЭКСПОРТ

В 2022 г. российская черная металлургия столкнулась с существенным сокращением внешнего спроса в результате введения санкций<sup>5</sup> недружественными странами и снижения экономической активности в мире. По данным ФТС России, экспорт российских черных металлов и изделий из них в 2022 г. в стоимостном объеме сократился на 12,3% г/г. С середины 2022 г. из-за введения санкций поставки черных металлов в США и Великобританию по большей части прекратились. Санкции Евросоюза, ранее занимавшего около четверти в объеме российского экспорта черной металлургии, предусматривают запрет на поставки конечной продукции, но допускают поставки заготовок (слябов) до сентября 2024 года<sup>6</sup>.

В условиях закрытия для российских металлургов рынков ЕС и США увеличилась доля поставок в Азию. При этом российская продукция в 2022 г. на азиатских рынках зачастую продавалась с дисконтом 20–30% к мировым ценам, что негативно сказалось на доходах компаний. Вместе с тем с ноября 2022 г. наблюдается увеличение мирового спроса на металлопродукцию. Это привело к росту экспортных цен: стоимость горячекатаной стали и арматуры в апреле 2023 г. находились выше уровней 2019–2020 гг., когда в мире наблюдался повышенный спрос на продукцию черной металлургии.

## ЛОГИСТИКА

В условиях вынужденного изменения географии продаж российских черных металлов возросла роль логистики, особенно – каналов поставки на Восток. По данным ОАО «РЖД», в 2022 г. объем перевозки черных металлов по железной дороге сократился на 4,3% г/г, наиболее заметно в IV квартале 2022 г. (-14,8% г/г). Это связано с падением спроса и в большей степени – с ограниченной пропускной способностью Восточного полигона РЖД. Экспортные металлы уступают провозную мощность гарантированным объемам социально значимых грузов, внутрироссийским перевозкам и сырьевому экспорту в специализированном подвижном составе. По данным Ассоциации морских торговых портов, объем перевалки черных металлов в портах также сократился: за 2022 г. – на 16% г/г, в I квартале 2023 г. – на 25% г/г (рис. 3).

Постепенное восстановление выпуска в отрасли в 2023 г. привело к росту спроса на транспортировку продукции черной металлургии. В I квартале текущего года объемы железнодорожных перевозок оставались ниже, чем в I квартале 2022 г., на показателях которого еще не отразилось действие санкций, однако масштаб годового снижения существенно уменьшился. В марте – апреле объем перевалки черных металлов в морских портах перешел к росту в годовом выражении, превысив в апреле среднемесячный уровень 2022 года.

Переориентация экспортных поставок привела к значимому увеличению расстояния доставки грузов и росту расходов предприятий на логистику. Для снижения давления на издержки компании внедряли новые бизнес-модели, в том числе прибегали к мультимодальной отгрузке водным и автомобильным транспортом.

<sup>5</sup> Санкции предусматривают запрет на импорт из России металлоизделий, в частности: формы и профили из чугуна, нелегированной (углеродистой) стали, продукция из олова, листы с металлическим покрытием, горячекатаные листы из нелегированных и других сплавов, холоднокатаные листы из нержавеющей стали, изделия из арматуры и проволоки, сварные и бесшовные трубы.

<sup>6</sup> В октябре 2022 г. на импорт слябов были установлены квоты в 3,7 млн т (объем поставок в 2021 г.). Квоты действуют до 30 сентября 2024 года.

## ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

Сокращение экспорта в 2022 г. вызвало переток продукции на внутренний рынок, что усилило конкуренцию между производителями и поставщиками. При этом внутренний спрос на продукцию черной металлургии в прошлом году заметно снизился, в основном со стороны автомобильной промышленности. Это было связано преимущественно с временной приостановкой части производственных мощностей, а также с уходом зарубежных производителей с российского рынка.

В конце 2022 г. внутренний рынок начал восстанавливаться. Уже в IV квартале предприятия отмечали устойчивый спрос на свою продукцию, в том числе на плоский прокат, который востребован в автомобилестроении, строительстве и металлопереработке. Выросла потребность в металле со стороны производителей труб, в том числе в связи с ремонтом действующих и строительством новых трубопроводов. Так, летом 2022 г. стартовала прокладка газопровода из Сахалина в Азию. В начале 2023 г. завершились поставки металлопродукции для строительства ледостойкой стационарной платформы «Каменномысская» для добычи газа на одноименном месторождении в Карском море. Начиная с февраля 2023 г. экспортные цены на сталь и сортовой прокат превысили внутренние. С учетом увеличения спроса это может свидетельствовать о наличии резерва роста внутренних цен в текущем году.

## ПЕРСПЕКТИВЫ ОТРАСЛИ

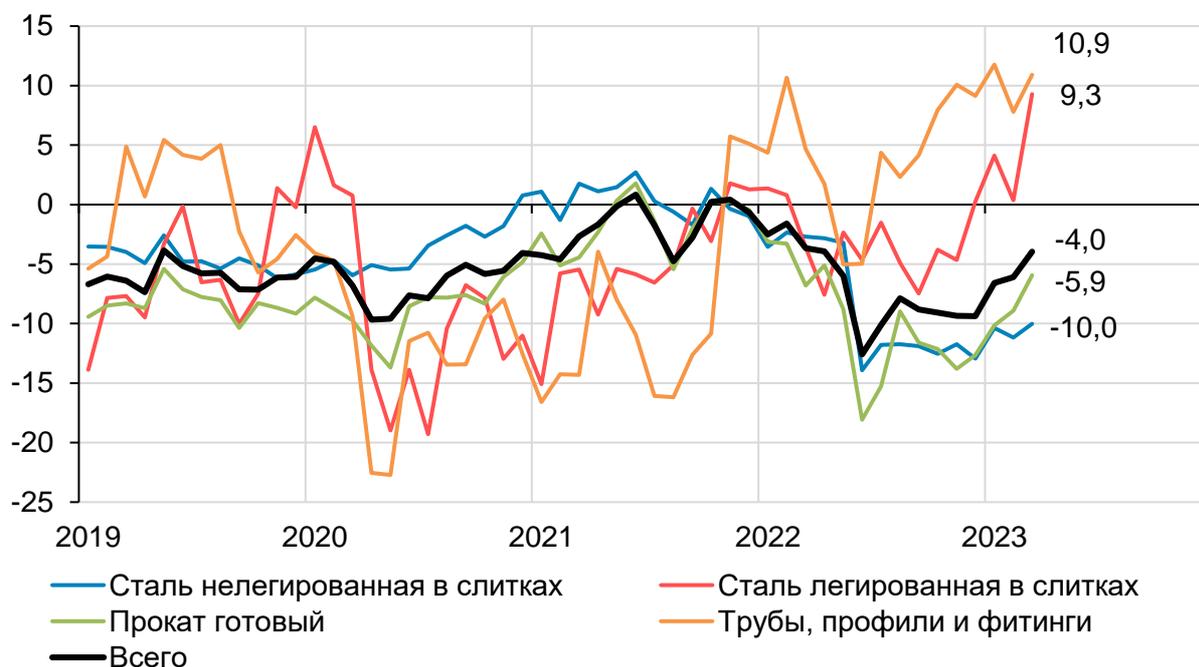
По данным мониторинга предприятий, проведенного Банком России в мае 2023 г., большинство крупнейших российских металлургических предприятий не отмечает роста рисков ведения деятельности и располагает достаточным объемом запасов готовой продукции.

В мае текущего года увеличилась доля металлургических предприятий, ожидающих в ближайшие три месяца рост объемов производства чугуна, стали и ферросплавов и объемов выпуска стальных труб, полых профилей и фитингов (до трети опрошенных с 8–13% в январе). При этом с января по май заметно сократилась доля металлургических предприятий, предполагающих уменьшение объемов производства. В мае текущие оценки бизнес-климата по отрасли выше, чем в среднем в 2021 г., а ожиданий – вблизи уровня 2021 г. (рис. 4–5).

Для поддержки металлургической отрасли Минстрой России подготовил план мероприятий по стимулированию внутреннего потребления стали. Среди первоочередных задач плана – подготовка предложений по корректировке требований к огнезащите и оценке огнестойкости стальных конструкций, а также к защите таких конструкций от коррозии. Это, в частности, позволит расширить использование металлоконструкций в строительстве зданий, включая многоэтажные жилые. Реализация таких пилотных проектов намечена на 2023 г. в Московской области.

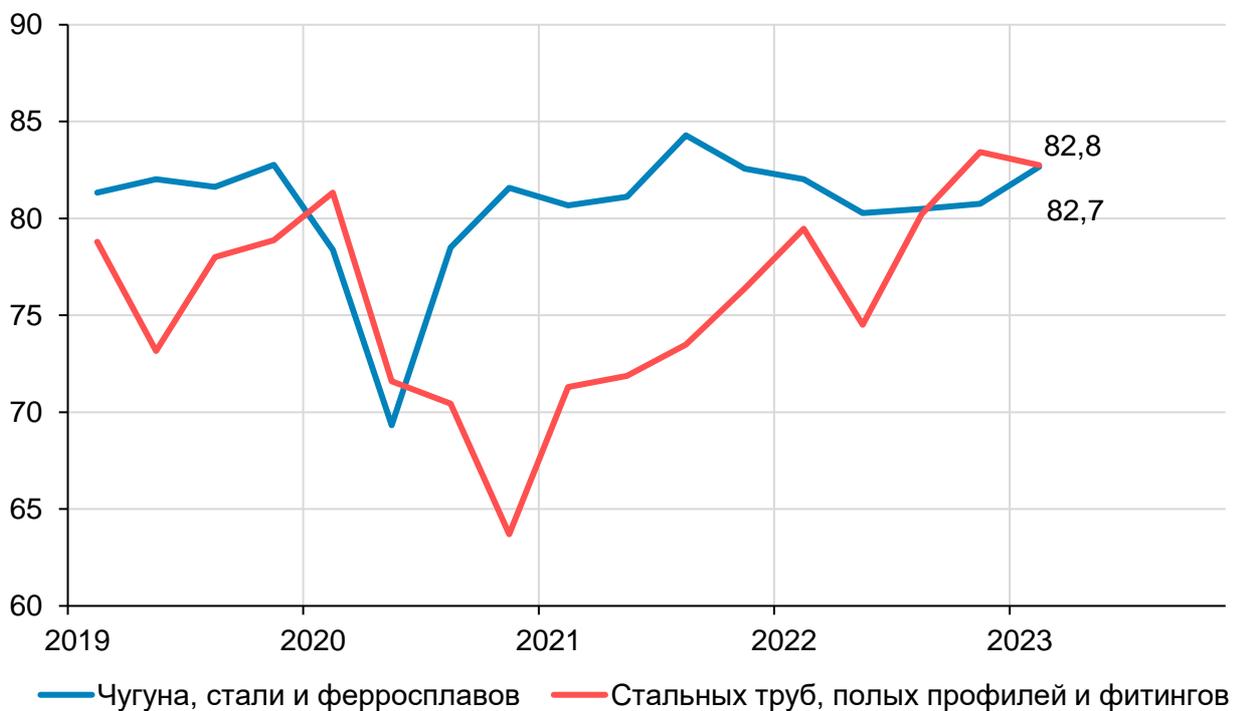
Рис. 1. Выпуск продукции черной металлургии

В % к 4к21 с исключением сезонности



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. 2. Уровень загрузки производственных мощностей металлургических предприятий, %



Источники: Банк России, мониторинг предприятий.

Рис. 3. Погрузка черных металлов ж/д транспортом и перевалка в морских портах



Источники: ОАО «РЖД», Ассоциация морских торговых портов, расчеты Банка России.

Рис. 4. Индикатор бизнес-климата. Текущие оценки предприятий



Источники: Банк России, мониторинг предприятий.

Рис. 5. Индикатор бизнес-климата. Ожидания предприятий



Источники: Банк России, мониторинг предприятий.

## ПРОШЛЫЕ ВЫПУСКИ И ТЕМЫ ВРЕЗОК В НИХ



**№ 19**  
**19 апреля**  
**2023**

Потребительский спрос

Растениеводство в 2023 году



**№ 18**  
**9 марта**  
**2023**

Ограничения на импорт инвестиционных товаров и их влияние на инвестиционную активность

Сектор жилищного строительства и его региональные особенности в 2022–2023 гг.: проблемы и перспективы развития



**№ 17**  
**1 февраля**  
**2023**

Региональные и отраслевые рынки труда

Издержки производителей



**№ 16**  
**8 декабря**  
**2022**

Инвестиционная активность в условиях структурной перестройки экономики

Региональные бюджеты, итоги – 2022, планы – 2023



**№ 15**  
**20 октября**  
**2022**

Уборочная кампания – 2022: предварительные итоги и влияние на продовольственные цены

Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки



**№ 14**  
**8 сентября**  
**2022**

Логистика и экспортные возможности российской экономики в условиях структурных изменений

Снижение экономической активности: влияние факторов спроса и предложения



**№ 13**  
**14 июля**  
**2022**

Ситуация с запасами

Потребительская и сберегательная активность населения



**№ 12**  
**2 июня**  
**2022**

Влияние структурных изменений в экономике на рынок труда

Рынок жилья и текущие тенденции в сфере жилищного строительства



**№ 11**  
**20 апреля**  
**2022**

Изменение географии экспортных и импортных поставок

Ход сезонных полевых работ



**№ 10**  
**3 февраля**  
**2022**

Цены производителей продовольствия  
Структурные изменения на рынке труда в период пандемии COVID-19



**№ 9**  
**9 декабря**  
**2021**

Инвестиционная активность в III квартале 2021 года  
Региональные бюджеты в 2021 году



**№ 8**  
**14 октября**  
**2021**

Неоднородность динамики потребительских цен  
Предварительные итоги уборочной кампании 2021 г. и их влияние на продовольственные цены



**№ 7**  
**2 сентября**  
**2021**

Ценовые ожидания бизнеса  
Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитный рынок в апреле – июле 2021 года



**№ 6**  
**15 июля**  
**2021**

Состояние мировых рынков и векторы внешнего спроса в первой половине 2021 года  
Восстановление региональных рынков труда в первой половине 2021 года



**№ 5**  
**3 июня**  
**2021**

О деловой активности малого и среднего бизнеса  
Состояние рынка туристских и связанных с ними услуг



**№ 4**  
**15 апреля**  
**2021**

Ограничения предложения отдельных видов продукции и их факторы  
О текущей ситуации на рынке моторного топлива



**№ 3**  
**11 марта**  
**2021**

Влияние последних регулятивных мер на состояние рынка продовольствия  
Региональные бюджеты в 2020 г. и ожидания на 2021 год



**№ 2**  
**4 февраля**  
**2021**

Влияние пандемии COVID-19 на региональные рынки труда  
Рынок жилья и его региональные особенности в 2020 году



**№ 1**  
**18 декабря**  
**2020**

Потребительский спрос: влияние текущего ухудшения эпидемической ситуации

## ПРИЛОЖЕНИЕ

## ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

## Основные индикаторы. Россия

Табл. 1

		2021	2022	1к22	2к22	3к22	4к22	1к23	мар	апр	май
Инфляция	г/г, %	8,4	11,9	16,7	15,9	13,7	11,9	3,5	3,5	2,3	
Базовая инфляция	г/г, %	8,9	14,3	18,7	19,2	17,1	14,3	3,7	3,7	2,0	
Промышленность	3мта г/г, %	6,3	-0,6	5,1	-2,6	-1,2	-3,0	-0,9	-0,9		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,6	4,6	13,8	7,6	5,4	4,6				
Строительство	3мта г/г, %	7,0	5,2	3,9	3,6	5,2	6,9	8,9	8,9		
Ввод жилья	3мта г/г, %	12,7	11,0	64,6	24,8	1,7	-21,4	-1,2	-1,2	-11,8	
Розничная торговля	3мта г/г, %	7,8	-6,5	4,8	-9,6	-9,8	-9,6	-7,3	-7,3		
Платные услуги	3мта г/г, %	17,2	3,6	7,9	1,4	2,4	2,3	3,9	3,9		
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	4,5	-1,0	2,9	-5,5	-2,0	0,4	1,6	1,6		
Реальные денежные доходы	г/г, %	3,8	-1,4	-1,6	-2,2	-2,5	0,4				
Уровень безработицы	SA, %	4,8	3,9	4,2	3,9	3,9	3,7	3,5	3,5		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	19,5	2,5	15,6	7,1	4,3	2,5	4,9	4,9	8,2	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	26,7	17,6	27,2	18,3	16,8	17,6	16,0	16,0	18,6	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	158	32,7	130	76,3	53,7	32,7	11,8	11,8	10,7	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	14,6	19,7	17,6	15,6	16,7	19,7	19,4	19,4		
• Крупные заемщики	г/г, %	12,3	17,6	15,1	13,3	13,8	17,6	17,7	17,7		
• МСП	г/г, %	27,5	29,9	30,4	26,5	31,8	29,9	27,6	27,6		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	20,1	21,8	29,3	24,4	15,4	18,0	16,7	16,3	17,4	16,5
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	9,6	-4,8	-2,3	-11,2	-2,3	-3,5	5,1	17,2	16,2	11,1
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	11,1	-4,2	1,0	-11,6	-3,0	-3,3	3,2	9,9	15,7	12,0
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	7,8	-5,5	-5,8	-10,9	-1,6	-3,7	7,2	25,0	16,7	10,2

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

Основные индикаторы. ГУ Банка России по ЦФО

Табл. 2

		2021	2022	1к22	2к22	3к22	4к22	1к23	мар	апр	май
Инфляция	г/г, %	8,3	12,5	16,6	16,3	14,2	12,5	4,2	4,2	2,9	
Базовая инфляция	г/г, %	9,0	14,9	18,9	19,9	17,7	14,9	4,3	4,3	2,5	
Промышленность	Змта г/г, %	19,8	3,1	9,7	3,6	2,9	-2,9	4,7	4,7		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	14,5	-0,2	11,6	4,4	1,4	-0,2				
Строительство	Змта г/г, %	5,2	12,0	7,5	14,3	13,0	12,0	5,9	5,9		
Ввод жилья	Змта г/г, %	14,3	12,6	82,6	24,2	-2,3	-21,8	-11,4	-11,4	-17,9	
Розничная торговля	Змта г/г, %	8,5	-10,5	3,8	-13,6	-14,9	-14,9	-12,0	-12,0		
Платные услуги	Змта г/г, %	23,5	4,9	16,8	-0,9	1,5	3,0	4,6	4,6		
Реальная заработная плата	Змта г/г, %	5,6	-2,3	5,3	-7,2	-4,8	-2,0	-2,2	-2,2		
Реальные денежные доходы	г/г, %	5,2	-1,7	3,0	-4,1	-4,2	-0,9				
Уровень безработицы	SA, %	3,5	3,0	3,0	3,0	3,0	2,9	2,8	2,8		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	19,9	2,8	16,7	8,6	4,8	2,8	4,7	4,7	8,2	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	29,2	16,9	28,5	19,9	18,3	16,9	14,8	14,8	16,9	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	171	39,6	137	83,8	59,3	39,6	16,1	16,1	14,8	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	13,1	15,6	14,8	12,5	13,3	15,6	18,3	18,3		
• Крупные заемщики	г/г, %	10,0	13,2	11,3	9,7	10,0	13,2	16,2	16,2		
• МСП	г/г, %	36,6	30,1	39,4	29,4	35,6	30,1	30,1	30,1		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	29,0	28,2	38,5	32,0	19,9	22,6	19,9	20,7	22,6	21,4
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	8,9	-6,4	-2,0	-14,2	-4,2	-5,1	3,5	15,4	15,3	10,8
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	9,4	-5,1	2,8	-14,3	-3,9	-5,1	1,1	5,7	12,4	12,8
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	8,1	-7,7	-7,1	-14,1	-4,5	-5,0	6,1	25,9	18,4	8,5

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

## Основные индикаторы. Северо-Западное ГУ Банка России

Табл. 3

		2021	2022	1к22	2к22	3к22	4к22	1к23	мар	апр	май
Инфляция	г/г, %	8,5	11,9	17,1	15,5	13,7	11,9	3,3	3,3	2,7	
Базовая инфляция	г/г, %	8,9	14,7	19,3	19,0	17,5	14,7	3,8	3,8	2,5	
Промышленность	3мма г/г, %	5,2	-0,9	2,7	-4,1	-8,5	-2,4	-0,9			
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	3,6	-5,0	1,2	-1,0	-7,0	-5,0				
Строительство	3мма г/г, %	3,7	-10,5	-3,9	-9,3	-10,8	-13,5	0,3	0,3		
Ввод жилья	3мма г/г, %	13,3	8,4	43,3	33,6	-19,6	-8,6	-10,1	-10,1	-25,4	
Розничная торговля	3мма г/г, %	11,7	-6,3	7,7	-9,4	-10,7	-10,3	-9,7	-9,7		
Платные услуги	3мма г/г, %	19,2	3,2	5,1	1,5	2,5	3,4	4,3	4,3		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	4,3	-1,2	1,6	-5,1	-2,6	0,7	0,6	0,6		
Реальные денежные доходы	г/г, %	5,6	-2,5	1,4	-4,2	-6,6	-0,3				
Уровень безработицы	SA, %	3,9	3,2	3,2	3,1	3,4	3,2	3,1	3,1		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	18,7	1,8	14,8	6,4	3,9	1,8	3,9	3,9	7,0	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	26,5	15,2	26,9	18,1	16,2	15,2	12,6	12,6	14,6	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	255	32,4	202	110,5	77,5	32,4	7,5	7,5	6,6	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	28,3	45,4	39,2	42,6	29,5	45,4	34,8	34,8		
• Крупные заемщики	г/г, %	32,5	46,1	46,6	54,2	28,9	46,1	39,3	39,3		
• МСП	г/г, %	11,0	42,0	13,2	7,0	32,4	42,0	14,2	14,2		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	23,3	24,0	31,3	28,1	17,2	19,4	17,4	17,1	18,6	19,1
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	9,4	-8,9	-2,0	-14,9	-9,1	-9,8	1,3	16,2	15,9	12,8
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	11,1	-8,3	1,1	-15,5	-9,4	-9,3	-1,2	7,0	13,6	13,5
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	7,5	-9,6	-5,2	-14,2	-8,8	-10,3	3,9	26,0	18,3	12,0

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

Основные индикаторы. Волго-Вятское ГУ Банка России

Табл. 4

		2021	2022	1к22	2к22	3к22	4к22	1к23	мар	апр	май
Инфляция	г/г, %	8,6	12,4	17,1	16,7	14,2	12,4	3,7	3,7	2,4	
Базовая инфляция	г/г, %	9,4	14,7	19,7	20,1	17,8	14,7	3,5	3,5	1,7	
Промышленность	3мма г/г, %	8,7	1,1	6,6	-2,7	1,5	0,9	2,3	2,3		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	5,5	3,3	13,3	6,4	5,7	3,3				
Строительство	3мма г/г, %	13,8	14,2	18,3	5,1	11,5	10,1	6,2	6,2		
Ввод жилья	3мма г/г, %	8,5	3,8	18,2	26,4	14,4	-31,5	14,5	14,5	0,1	
Розничная торговля	3мма г/г, %	6,0	-3,6	4,6	-8,4	-5,4	-3,7	-1,7	-1,7		
Платные услуги	3мма г/г, %	10,9	2,9	5,4	3,9	2,4	0,5	4,1	4,1		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	4,3	-0,6	1,1	-4,5	-1,3	0,9	4,8	4,8		
Реальные денежные доходы	г/г, %	2,1	-1,1	-1,4	-1,2	-3,5	1,7				
Уровень безработицы	SA, %	4,0	3,2	3,4	3,3	3,2	3,1	2,8	2,8		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	19,2	1,2	14,6	5,4	3,2	1,2	4,2	4,2	7,6	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	23,0	15,4	24,2	15,5	13,4	15,4	13,8	13,8	16,6	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	105	11,6	99	54,3	35,0	11,6	-7,3	-7,3	-8,1	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	11,8	11,0	12,0	9,2	10,0	11,0	8,4	8,4		
• Крупные заемщики	г/г, %	9,0	8,0	8,0	4,0	6,0	8,0	4,9	4,9		
• МСП	г/г, %	19,9	18,8	23,5	23,7	21,3	18,8	17,4	17,4		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	28,5	28,6	37,8	33,8	20,2	22,7	20,7	19,2	22,9	23,9
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	9,5	-5,6	-3,5	-13,2	-1,2	-4,4	6,5	17,9	19,3	16,3
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	11,1	-5,9	-2,1	-14,0	-3,3	-4,4	4,6	11,4	18,0	19,0
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	7,6	-5,1	-4,8	-12,2	1,2	-4,5	8,6	25,1	20,6	13,2

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

Основные индикаторы. Южное ГУ Банка России\*

Табл. 5

		2021	2022	1к22	2к22	3к22	4к22	1к23	мар	апр	май
Инфляция	г/г, %	9,2	11,7	16,6	16,1	13,3	11,7	4,0	4,0	2,6	
Базовая инфляция	г/г, %	9,1	14,4	17,1	18,8	16,9	14,4	5,0	5,0	2,8	
Промышленность	3мма г/г, %	5,2	2,5	4,5	-1,4	0,1	7,9	-0,3	-0,3		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-0,3	5,1	1,7	1,0	3,4	5,1				
Строительство	3мма г/г, %	6,5	1,9	-20,5	4,2	9,7	3,8	41,1	41,1		
Ввод жилья	3мма г/г, %	13,8	18,0	94,2	37,7	3,1	-20,2	-3,3	-3,3	-20,0	
Розничная торговля	3мма г/г, %	12,0	-2,4	5,5	-6,2	-4,8	-2,9	-0,3	-0,3		
Платные услуги	3мма г/г, %	15,1	2,8	5,4	2,4	1,8	1,7	5,3	5,3		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	2,3	-1,7	-1,4	-5,6	-2,0	0,8	4,8	4,8		
Реальные денежные доходы	г/г, %	4,1	-1,1	-3,8	-3,0	-2,0	3,4				
Уровень безработицы	SA, %	7,8	6,4	6,9	6,3	6,2	6,1	5,7	5,7		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	21,1	3,1	17,4	8,6	5,7	3,1	5,8	5,8	9,1	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	30,7	24,9	31,5	22,4	21,1	24,9	25,1	25,1	28,5	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	120	25,1	91	45,8	36,1	25,1	18,8	18,8	22,9	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	13,7	27,2	16,8	15,2	32,8	27,2	28,1	28,1		
• Крупные заемщики	г/г, %	8,4	22,6	10,7	7,2	29,8	22,6	23,0	23,0		
• МСП	г/г, %	28,5	38,1	33,2	35,9	40,2	38,1	39,6	39,6		
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	20,0	21,5	29,0	23,6	15,1	18,2	15,6	17,1	16,4	16,0
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	7,9	-3,9	-2,5	-10,0	-2,0	-1,1	4,8	14,2	14,9	10,1
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	10,0	-3,3	1,5	-9,2	-3,9	-1,5	3,1	3,7	13,1	10,8
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	5,3	-4,6	-6,6	-10,9	0,0	-0,8	6,3	25,5	16,8	9,3

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

Основные индикаторы. Уральское ГУ Банка России

Табл.6

		2021	2022	1к22	2к22	3к22	4к22	1к23	мар	апр	май
Инфляция	г/г, %	7,7	11,0	16,1	15,1	12,7	11,0	2,2	2,2	1,1	
Базовая инфляция	г/г, %	8,2	12,4	18,3	17,7	15,4	12,4	1,5	1,5	0,1	
Промышленность	3мма г/г, %	4,2	-0,7	4,7	-3,1	-0,5	-1,6	-1,6	-1,6		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	0,7	8,7	19,3	9,5	9,1	8,7				
Строительство	3мма г/г, %	7,3	-5,1	4,0	-10,9	-5,8	-5,0	4,7	4,7		
Ввод жилья	3мма г/г, %	12,1	11,2	64,9	8,6	9,5	-13,2	3,6	3,6	-2,1	
Розничная торговля	3мма г/г, %	4,4	-5,1	3,3	-8,8	-7,9	-5,6	-0,8	-0,8		
Платные услуги	3мма г/г, %	14,7	2,8	6,0	2,1	3,4	0,7	2,7	2,7		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	3,4	1,1	1,2	-4,7	2,6	4,1	5,8	5,8		
Реальные денежные доходы	г/г, %	1,0	-1,1	-1,1	-3,3	-1,5	1,1				
Уровень безработицы	SA, %	4,4	3,3	3,7	3,4	3,2	3,0	2,8	2,8		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	18,1	1,6	13,6	5,1	3,5	1,6	4,3	4,3	7,5	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	21,1	16,5	22,2	13,7	14,0	16,5	15,5	15,5	18,6	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	109	21,9	107	53,7	34,9	21,9	3,4	3,4	2,9	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	16,6	17,4	22,3	17,8	19,0	17,4	13,1	13,1		
• Крупные заемщики	г/г, %	15,0	16,0	21,1	15,9	17,6	16,0	8,9	8,9		
• МСП	г/г, %	27,6	25,9	30,2	29,6	26,9	25,9	38,3	38,3		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	22,5	24,2	31,4	29,6	17,5	18,3	16,1	14,7	17,6	16,0
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	9,5	-4,9	-1,3	-11,7	-2,6	-3,8	5,4	18,4	18,3	12,6
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	10,2	-4,1	1,3	-10,9	-2,7	-4,1	2,7	12,4	18,5	13,9
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	8,7	-5,7	-4,4	-12,5	-2,6	-3,6	8,4	24,8	18,0	11,2

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

## Основные индикаторы. Сибирское ГУ Банка России

Табл. 7

		2021	2022	1к22	2к22	3к22	4к22	1к23	мар	апр	май
Инфляция	г/г, %	9,3	12,7	18,4	17,2	14,6	12,7	3,4	3,4	2,0	
Базовая инфляция	г/г, %	9,5	14,2	20,7	19,9	17,5	14,2	2,6	2,6	0,9	
Промышленность	3мма г/г, %	3,0	0,7	5,3	2,0	-1,3	-1,5	-1,4			
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	11,4	5,6	11,3	9,9	5,8	5,6				
Строительство	3мма г/г, %	14,0	10,5	17,7	7,2	9,7	10,2	7,3	7,3		
Ввод жилья	3мма г/г, %	7,7	3,5	87,5	10,5	6,2	-39,7	12,0	12,0	6,1	
Розничная торговля	3мма г/г, %	7,1	-2,7	7,5	-5,4	-5,7	-5,5	-4,0	-4,0		
Платные услуги	3мма г/г, %	11,8	5,8	6,7	4,9	6,4	4,6	2,6	2,6		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	3,3	0,7	2,2	-4,6	0,8	2,4	4,4	4,4		
Реальные денежные доходы	г/г, %	2,0	-1,4	-1,7	-2,3	-2,5	0,7				
Уровень безработицы	SA, %	6,1	4,8	5,2	5,0	4,6	4,3	3,9	3,9		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	20,5	3,7	16,1	7,2	4,9	3,7	6,2	6,2	9,3	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	25,8	17,3	26,9	17,1	15,0	17,3	16,1	16,1	19,3	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	149	25,0	108	60,0	37,8	25,0	13,6	13,6	10,1	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	5,0	17,0	14,6	10,7	16,7	17,0	10,9	10,9		
• Крупные заемщики	г/г, %	1,4	11,8	12,5	5,1	12,4	11,8	5,3	5,3		
• МСП	г/г, %	18,8	33,8	21,6	29,6	31,7	33,8	29,5	29,5		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	24,0	25,0	35,8	26,9	18,2	19,0	18,5	18,3	19,1	17,0
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	8,8	-3,6	-2,7	-9,3	0,2	-2,7	8,4	22,9	19,0	13,4
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	10,2	-4,2	-1,2	-10,5	-0,6	-4,7	5,5	14,1	18,6	15,1
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	7,3	-3,0	-4,3	-8,0	1,0	-0,6	11,6	32,5	19,3	11,4

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

Основные индикаторы. Дальневосточное ГУ Банка России

Табл.8

		2021	2022	1к22	2к22	3к22	4к22	1к23	мар	апр	май
Инфляция	г/г, %	6,7	11,9	13,4	14,1	12,5	11,9	5,2	5,2	3,8	
Базовая инфляция	г/г, %	6,7	14,0	15,1	16,5	15,3	14,0	5,5	5,5	3,7	
Промышленность	3мма г/г, %	3,0	-5,4	3,4	-7,8	-12,7	-5,2	-3,7	-3,7		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	13,8	11,5	14,2	5,1	3,5	11,5				
Строительство	3мма г/г, %	-0,7	4,7	-8,2	7,7	-3,9	16,9	16,9	16,9		
Ввод жилья	3мма г/г, %	25,4	13,7	23,9	34,0	31,8	-6,6	45,1	45,1	28,0	
Розничная торговля	3мма г/г, %	5,6	-0,6	2,4	-0,9	-0,8	-2,8	-3,5	-3,5		
Платные услуги	3мма г/г, %	13,2	-1,6	-0,7	-2,9	-2,6	0,3	0,5	0,5		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	4,2	-2,5	0,3	-3,5	-3,0	-1,6	1,5	1,5		
Реальные денежные доходы	г/г, %	2,3	-2,2	-3,1	-1,2	-3,4	-1,3				
Уровень безработицы	SA, %	4,6	3,9	4,3	4,0	3,8	3,4	3,1	3,1		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	17,7	3,7	13,1	5,8	3,5	3,7	6,4	6,4	9,0	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	32,5	23,3	34,4	25,5	22,4	23,3	20,2	20,2	21,9	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	162	34,0	133	95,4	67,5	34,0	12,9	12,9	9,2	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	18,0	18,9	8,5	10,7	13,2	18,9	27,3	27,3		
• Крупные заемщики	г/г, %	17,0	21,0	4,4	6,2	12,8	21,0	33,0	33,0		
• МСП	г/г, %	21,8	11,0	24,8	28,2	14,7	11,0	7,6	7,6		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	18,8	21,0	27,4	24,0	15,8	16,9	16,5	14,5	15,7	16,4
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	7,3	-3,2	-0,7	-7,3	0,1	-4,7	4,7	15,6	15,1	11,7
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	8,4	-2,0	4,1	-6,6	-0,9	-4,5	-0,6	6,4	11,9	14,9
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	6,1	-4,4	-5,7	-7,9	1,2	-5,0	10,3	25,4	18,4	8,2

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