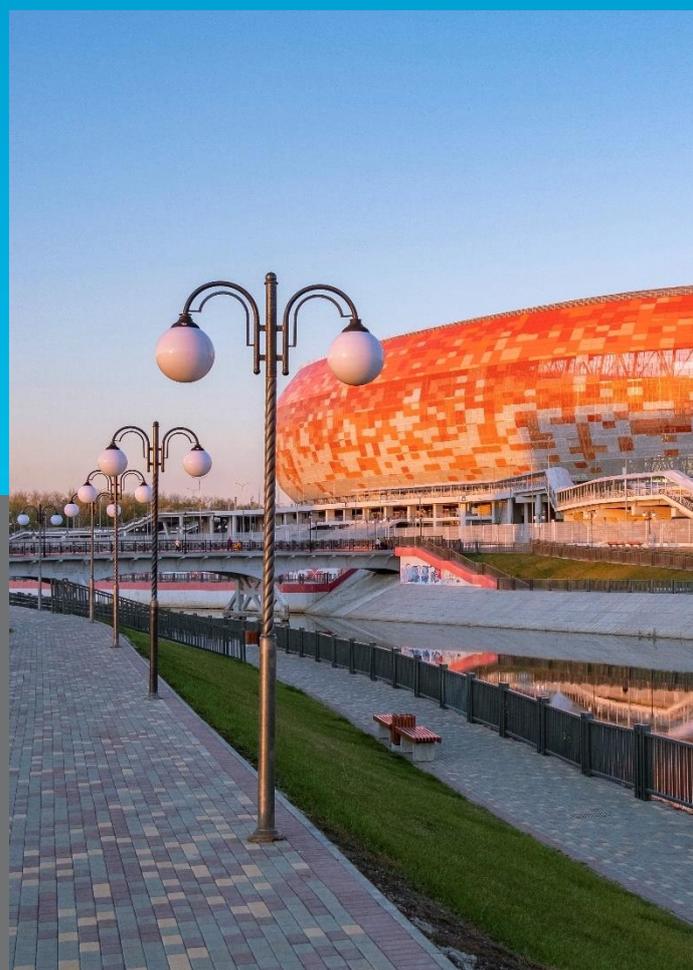




Банк России



РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА: КОММЕНТАРИИ ГУ

№ 28 • май 2024 года

29 мая 2024 года

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

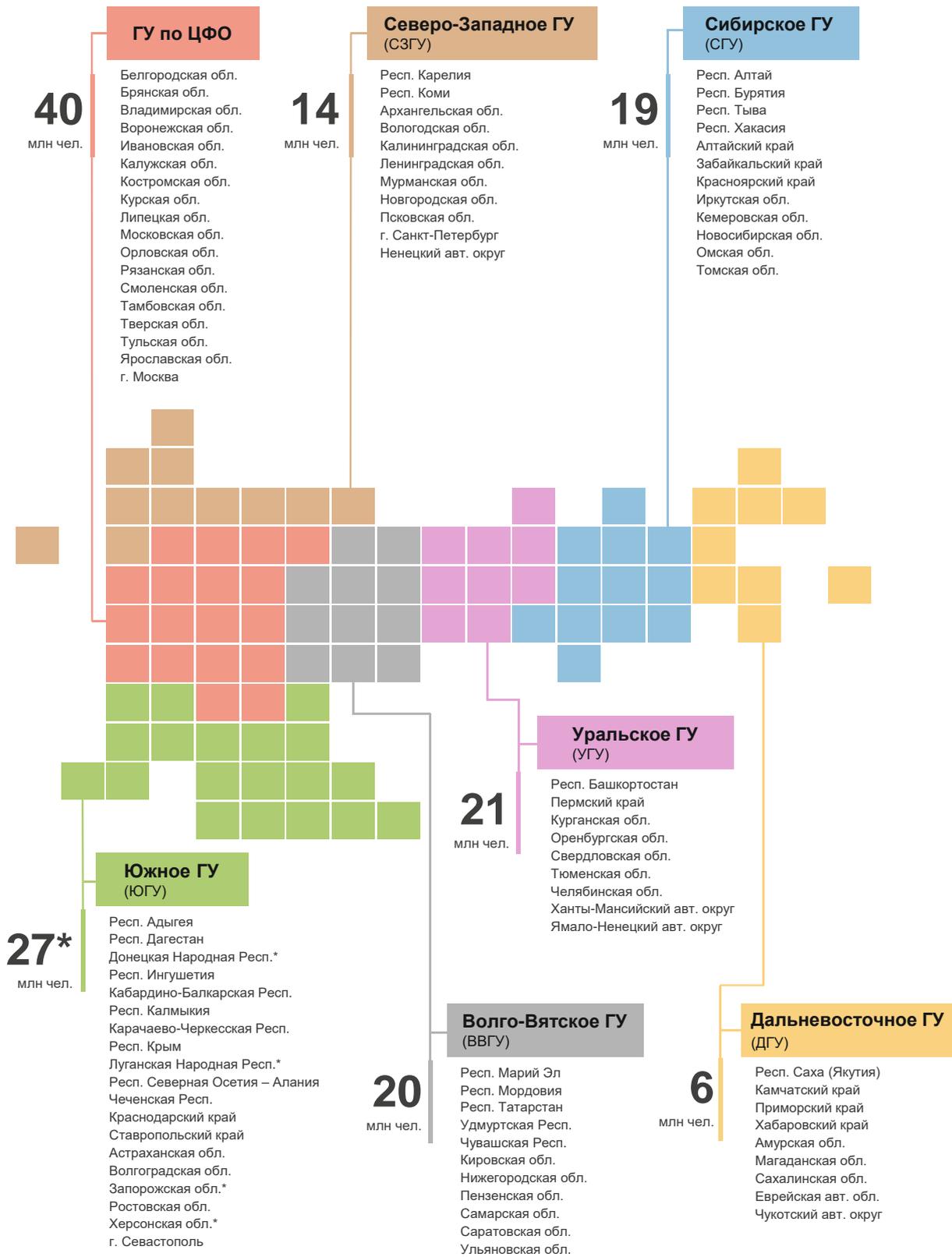
Свод данного выпуска выполнен Волго-Вятским главным управлением Центрального банка Российской Федерации.

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

Фото на обложке: г. Саранск. Источник: С. Федашов, Банк России.

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

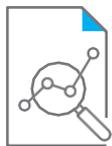
© Центральный банк Российской Федерации, 2024



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

ОГЛАВЛЕНИЕ

Россия в целом	6
Ключевые тенденции в регионах	7
Основные экономические показатели	8
Инфляция в регионах России	9
ГУ Банка России по ЦФО	10
Северо-Западное ГУ Банка России	12
Волго-Вятское ГУ Банка России	14
Южное ГУ Банка России	16
Уральское ГУ Банка России	18
Сибирское ГУ Банка России	20
Дальневосточное ГУ Банка России	22
Врезка 1. Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки	24
Врезка 2. Рынок туризма и пассажирских перевозок	31
Врезка 3. Отраслевой вопрос. Строительство многоквартирного жилья	38
Прошлые выпуски и темы врезок в них	43
Приложение. Динамика основных экономических показателей	46



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 7 макрорегионах России, границы которых определены регионами присутствия главных управлений Центрального банка Российской Федерации (далее – ГУ Банка России). Его содержание формируется специалистами ГУ Банка России.

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



КАК СОБИРАЕТСЯ ИНФОРМАЦИЯ

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



КАК ИСПОЛЬЗУЕТСЯ ДОКЛАД

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

¹ В опросе в мае 2024 г. приняли участие 15 025 предприятий.

РОССИЯ В ЦЕЛОМ

Рост экономики в апреле – мае 2024 г. продолжился за счет расширения внутреннего спроса во всех макрорегионах. Потребительская активность населения сохранялась на высоких уровнях благодаря росту как доходов, так и кредитования. Инфляционное давление в апреле 2024 г. несколько усилилось. Высокие ставки по вкладам способствовали наращиванию сбережений населения. В условиях высокой загрузки производственных мощностей предприятия инвестировали в дальнейшее расширение своего бизнеса. Кредитование предприятий, прежде всего малых и средних, росло высокими темпами. Ситуация на рынке труда оставалась напряженной.

В экономике продолжился рост деловой активности. Ключевой фактор увеличения выпуска товаров и услуг – рост внутреннего спроса, как государственного, так и частного. В несырьевых неэнергетических отраслях промышленности увеличились также экспортные поставки. Бизнес активно инвестировал в расширение производственных мощностей. Это позволило, в частности, компаниям Центральной России, Северо-Запада и Поволжья нарастить выпуск продовольственных товаров. В Сибири модернизировали ряд предприятий топливно-энергетического комплекса. На рынке недвижимости увеличились объемы строящегося многоквартирного жилья (см. врезку «*Отраслевой вопрос. Строительство многоквартирного жилья*»). Для преодоления логистических ограничений на Юге России, Урале и Дальнем Востоке развивалась транспортная инфраструктура.

Ситуация на рынке труда по-прежнему была напряженной. Безработица обновляла исторические минимумы в большинстве регионов. Усиление конкуренции за работников приводило к росту расходов компаний на оплату труда. Согласно опросу предприятий, сохранялась значительная нехватка как высококвалифицированных специалистов, так и работников с низкой квалификацией.

Потребительская активность оставалась высокой. Активный рост, характерный в предыдущие месяцы для большинства регионов, в апреле – мае сменился стабилизацией по мере удовлетворения спроса на товары длительного пользования в условиях повышенных инфляционных ожиданий. Активизация туризма способствовала увеличению пассажиропотока (см. врезку «*Рынок туризма и пассажирских перевозок*»). Потребительские настроения населения закрепились на многолетних максимумах, в том числе из-за роста доходов.

Рост потребительских цен в апреле (с поправкой на сезонность) ускорился в большинстве макрорегионов и был существенно выше 4% в пересчете на год. По результатам последних опросов как инфляционные ожидания населения, так и ожидания бизнеса по изменению цен на их продукцию продолжают значительно превышать значения 2017–2019 гг., когда уровень инфляции находился вблизи цели Банка России.

Продолжился рост спроса на кредиты и депозиты. Кредитование бизнеса, прежде всего малого и среднего, продолжало расти высокими темпами, в том числе благодаря мерам господдержки. Заметный вклад в расширение розничного портфеля в марте – апреле пришелся на автокредитование. В ипотечном сегменте сохраняется значительный объем выдач по льготным программам при замедлении рыночной ипотеки. Сложившиеся ценовые условия стимулировали граждан открывать краткосрочные вклады в рублях (см. врезку «*Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки*»).

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГИОНАХ

ГУ ПО ЦФО. Промышленное производство продолжило расти более высокими темпами, чем по стране в целом, за счет увеличения выпуска потребительских и инвестиционных товаров. Заморозки, наблюдавшиеся в округе в первой половине мая, негативно повлияли на ожидания по валовому сбору и урожайности отдельных сельскохозяйственных культур. Это, в свою очередь, может увеличить себестоимость продовольственных товаров.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ. В апреле – мае потребительская активность сохранялась на высоком уровне. Ценовые ожидания предприятий повысились. Предприятия деревообработки расширяли ассортимент выпускаемой продукции, в том числе с учетом потребностей производителей мебели. Темпы роста производства мясной и молочной продукции на Северо-Западе были выше общероссийских, в том числе за счет инвестиций в увеличение выпуска.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ. Автомобильные концерны макрорегиона расширили модельный ряд выпускаемой продукции. Рост внутреннего спроса позволил части металлургических предприятий выйти на исторически максимальные уровни выпуска продукции. Растущий турпоток обеспечивал увеличение оборота общепита и способствовал открытию новых кафе и ресторанов.

ЮЖНОЕ ГУ. Рост потребительской активности несколько замедлился, оставаясь выше общероссийского за счет непродовольственного сегмента. Увеличение предложения отдельных видов продовольственных товаров способствовало замедлению годовой инфляции. Заморозки, зафиксированные в макрорегионе в начале мая, не окажут значимого влияния на урожай 2024 года. Опережающая динамика в машиностроении обеспечена увеличением выпуска транспортных средств.

УРАЛЬСКОЕ ГУ. Рост потребительских расходов в апреле замедлился, а в мае наметились признаки их снижения. Деловая активность в металлургической промышленности сдерживалась уменьшением внутренних заказов со стороны строительства и нефтегазового комплекса, сложностями с экспортом цветных металлов.

СИБИРСКОЕ ГУ. Отставание от среднего по России темпа роста промышленного производства определяли ключевые отрасли сибирской экономики – угледобыча и металлургия, снизившие выпуск из-за усиления санкционного давления и нарастания логистических проблем. Внеплановые ремонты на нефтеперерабатывающих заводах (НПЗ) европейской части страны привели к увеличению загрузки НПЗ Сибири.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ. Потребительская активность продолжила расти. Отправка контейнерных грузов из дальневосточных портов сократилась, в отличие от России в целом, из-за ограничений поставки контейнеров по железной дороге на Дальний Восток. Продолжился восстановительный рост в заготовке и обработке древесины за счет расширения рынков сбыта. Однако темпы роста остаются ниже, чем в целом по стране, в том числе из-за роста конкуренции экспорта продукции предприятий макрорегиона с продукцией предприятий из других регионов России, переориентировавшихся на азиатское направление.

ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

		Дата	РФ	ЦФО	СЗГУ	ВВГУ	ЮГУ	УГУ	СГУ	ДГУ
Весы ГУ в инфляции	%	2024	100	34	11	11	15	14	10	5
Инфляция	г/г, %	апр.24	7,8	7,7	7,6	7,5	7,7	7,6	8,8	8,6
Базовая инфляция	г/г, %	апр.24	8,3	8,2	8,1	7,8	8,2	7,8	9,3	9,5
Промышленность	3мта г/г, %	мар.24	5,6	13,9	7,5	7,2	9,1	2,4	2,3	4,4
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	4к23	9,8	3,6	4,3	18,3	8,1	5,0	5,3	19,4
Строительство	3мта г/г, %	мар.24	3,5	2,6	1,0	0,6	-14,2	10,2	12,0	12,4
Ввод жилья	3мта г/г, %	апр.24	1,9	-13,4	2,0	9,4	22,2	2,7	-0,9	2,6
Розничная торговля	3мта г/г, %	мар.24	10,4	11,3	9,7	10,9	11,3	10,9	11,1	6,1
Платные услуги	3мта г/г, %	мар.24	5,8	9,3	6,7	4,8	3,5	4,3	1,6	2,8
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	фев.24	9,2	10,7	6,4	10,8	6,9	8,8	8,0	6,6
Реальные денежные доходы	г/г, %	4к23	6,9	10,3	3,1	4,9	0,5	10,7	6,4	5,3
Уровень безработицы	SA, %	мар.24	2,8	2,0	2,5	2,0	4,9	2,2	3,1	2,6
Задолженность по потребительским кредитам ²	г/г, %	апр.24	18,8	17,9	15,5	21,4	23,6	19,1	17,5	14,3
Задолженность по ипотеке	г/г, %	апр.24	26,1	22,3	20,2	27,9	37,1	27,2	28,2	28,2
Средства на счетах эскроу	г/г, %	апр.24	37,8	28,4	15,9	53,1	96,0	55,6	58,8	37,1
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	мар.24	23,2	21,7	35,3	16,1	17,1	16,5	29,6	33,3
• Крупные заемщики	г/г, %	мар.24	22,3	21,4	36,6	9,5	3,6	13,8	35,1	35,2
• МСП	г/г, %	мар.24	26,9	23,3	28,1	31,1	44,0	29,1	15,1	25,2
Ценовые ожидания предприятий ³	Баланс ответов, SA	май.24	19,6	26,3	25,2	27,0	19,5	20,9	24,7	18,0
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	май.24	11,1	8,6	6,0	14,5	8,5	11,7	15,1	10,9
• Текущие оценки	SA, п.п.	май.24	6,2	2,9	1,1	9,9	3,0	6,5	9,1	5,8
• Ожидания	SA, п.п.	май.24	16,1	14,5	11,1	19,2	14,3	17,0	21,3	16,1

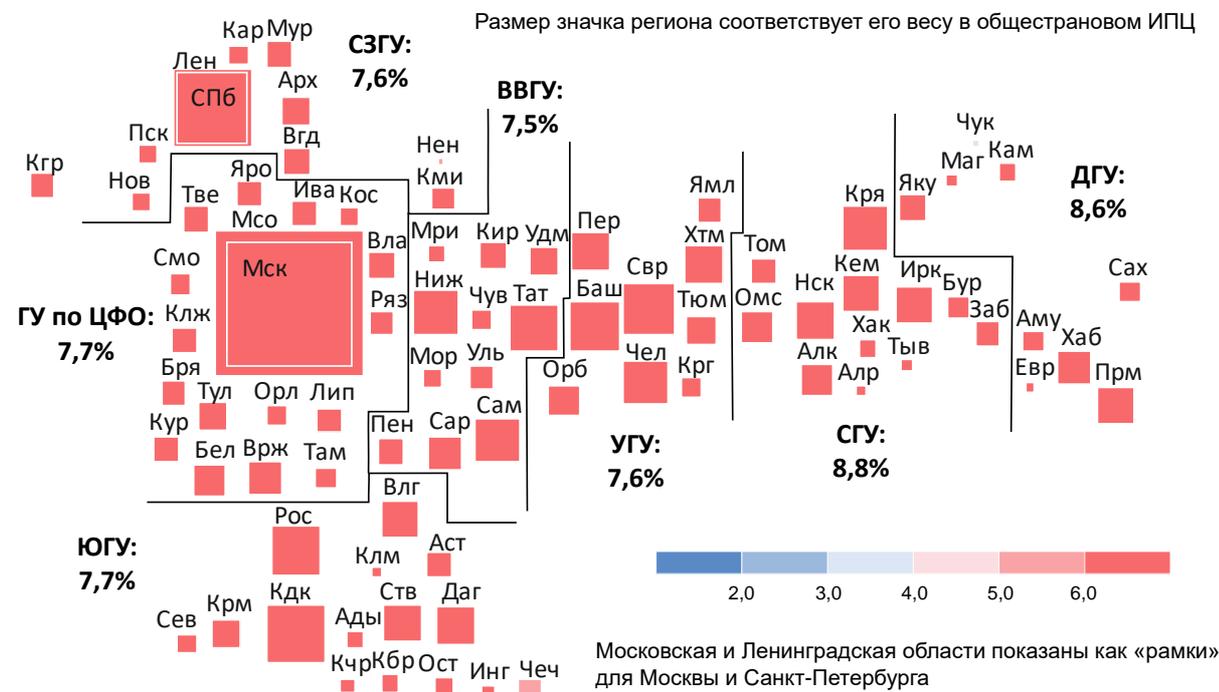
Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

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

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

ИНФЛЯЦИЯ В РЕГИОНАХ РОССИИ

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



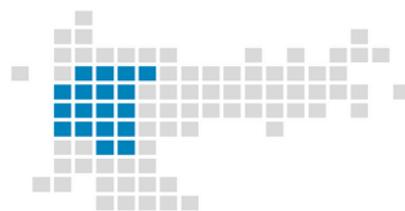
Примечание. Линиями на карте разделены регионы присутствия ГУ Банка России.

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

Источник: Росстат.

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

ГУ БАНКА РОССИИ ПО ЦФО



В апреле – мае 2024 г. потребительская активность росла медленнее, чем в марте. В апреле инфляция ускорилась. Ценовые ожидания предприятий в мае выросли. Увеличились темпы роста производства пищевой продукции. В апреле рост активности на рынке ипотеки банки и застройщики связывают с ожиданием завершения с июля безадресной льготной программы. Сберегательная активность в апреле осталась повышенной за счет роста средств на срочных вкладах из-за высоких ставок.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. По оперативным данным, в апреле и начале мая 2024 г. потребление в Центральной России росло медленнее, чем в марте, из-за более умеренного спроса на товары длительного пользования в целом. Повышенный спрос на автомобили, цифровую и бытовую технику, наблюдавшийся в предыдущие месяцы, в апреле снизился. Спрос на повседневные товары и услуги общественного питания оставался высоким. Крупный ретейлер сообщил об увеличении спроса на продукты и расширении сети торговых точек. Ожидания ретейла по спросу на ближайшие 3 месяца улучшились. Из-за роста турпотока в Воронежской, Владимирской и Смоленской областях выросло число посетителей кафе и ресторанов. Из-за возросшей нагрузки на фонд оплаты труда для удержания работников компании все чаще применяли меры нематериального стимулирования. Так, они расширяли программы дополнительного медицинского страхования и непрерывного образования, обеспечивали доступ работникам к внешним платформам по оказанию юридической помощи. Согласно опросу, в округе снизилась доля респондентов, ожидающих улучшения материального положения в ближайший год.

ЦЕНЫ. В апреле 2024 г. в макрорегионе ускорился годовой и месячный рост цен (с поправкой на сезонность). Главным образом это вызвано ростом цен на легковые автомобили и моторное топливо, бытовые приборы, хлебобулочные и кондитерские изделия, телекоммуникационные и бытовые услуги из-за роста издержек и усиливающегося дисбаланса спроса и предложения. В мае 2024 г., по еженедельным данным Росстата, темп роста цен сохраняется. В условиях роста издержек ценовые ожидания в мае в регионе увеличились.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Условия банковского кредитования в I квартале ужесточились по сравнению с IV кварталом за счет роста ставок по кредитам. По оценкам банков, в I квартале спрос бизнеса на новые кредиты снизился. На начало апреля годовой рост корпоративного кредитного портфеля замедлился за счет крупных организаций, а по малому и среднему бизнесу – увеличился, особенно в сферах профессиональных и научно-технических услуг, финансовой и страховой деятельности, торговли и строительства. В апреле рост розничного кредитного портфеля замедлился относительно марта (с поправкой на сезонность) за счет более слабого роста ипотеки. Объемы рыночной ипотеки не растут из-за высоких ставок и макропруденциальных мер. Объемы ипотеки с господдержкой относительно марта возросли в связи с ожиданием завершения с июля безадресной льготной программы и возможного изменения других программ. Потребительское кредитование ускорилось из-за высокой потребительской уверенности в условиях роста доходов. Объемы автокредитов снизились после рекордных значений марта из-за роста цен на автомобили в условиях введения с 1 апреля

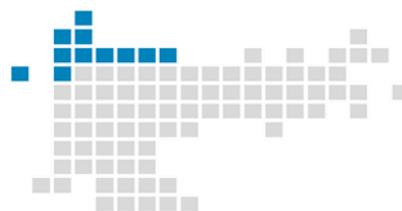
новой схемы расчета утилизационного сбора. По сравнению с мартом приток средств населения в апреле ускорился за счет срочных вкладов в условиях сохранения высоких ставок.

РАСТЕНИЕВОДСТВО. В макрорегионе выращивается около четверти российского урожая зерна, почти треть масличных культур, более половины сахарной свеклы. Вследствие аномально низких температур в первой половине мая в Белгородской, Воронежской, Курской, Липецкой, Орловской и Тамбовской областях из-за заморозков был введен режим ЧС. Это создает основания для обращения аграриев за страховыми выплатами и послаблений по выполнению целевых показателей получателями субсидий. Доля погибших посевов в пострадавших регионах – около 5%. Значительный урон нанесен посевам пшеницы, сахарной свеклы, подсолнечника. По этим культурам прогноз урожая снижен на 10–15%. Негативное влияние погодных условий может быть отчасти компенсировано за счет пересева и восстановления посевов при благоприятных погодных условиях. Помимо однолетних культур, от заморозков пострадали и многолетние насаждения, в том числе яблоневые сады в Белгородской, Воронежской, Липецкой, Курской, Тамбовской областях. По предварительным оценкам, в макрорегионе часть яблонь повреждена. Ожидается сокращение валовых сборов пострадавших культур из-за снижения урожайности, что может сказаться на стоимости продукции растениеводства. Ситуация в производстве картофеля и овощей в настоящий момент стабильная.

ПРОИЗВОДСТВО ПИЩЕВЫХ ПРОДУКТОВ. Выпуск пищевых продуктов в Центральной России в январе – марте рос высокими темпами. В I квартале в макрорегионе выпустили почти в 3 раза больше мясной продукции, чем годом ранее. Этому способствует запуск новых мощностей и высокая доступность сырьевой базы. В феврале 2024 г. в Белгородской области запущена линия консервации свинины, оборудование – на 95% российское. В макрорегионе производится более половины отечественного детского питания. Лидер – Липецкая область. Производители отмечают стабильный спрос на эту продукцию и рост ассортимента. Переориентация на азиатских поставщиков решает проблему с поставками упаковки. Отмечаются нехватка кадров и возросшая стоимость перевозок.

БЫТОВЫЕ УСЛУГИ. Рост объема бытовых услуг населению в макрорегионе в марте продолжил ускоряться. Стремясь продлить срок службы автомобилей, их владельцы стали чаще пользоваться дополнительными услугами станций техобслуживания, в том числе по комплексной диагностике. Рост спроса на услуги по хранению и утилизации шин в весенний период превысил обычный сезонный рост. В Московской области станции техобслуживания отмечали рост издержек из-за повышения зарплат в условиях дефицита кадров и удорожания расходных материалов из-за усложнения логистики. В итоге возросли цены на услуги шиномонтажа и автосервисов. Рост затрат на покупку, ремонт и обслуживание личных автомобилей стимулирует развитие каршеринга и в 2024 году. Повышение интереса к поездкам по Московской области и в Москву из ближайших к ней городов стимулирует расширение каршеринга в столичном регионе.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В апреле – мае потребительская активность на Северо-Западе сохранялась на высоком уровне. Предприятия деревообработки наращивали объемы выпуска, в том числе для удовлетворения спроса со стороны производителей мебели, а также использовали маркетплейсы для продажи в розницу. Машиностроительные предприятия продолжали работу по импортозамещению. Ценовые ожидания предприятий в мае возросли в большинстве основных отраслей.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В апреле в макрорегионе наблюдалось некоторое замедление роста потребительской активности. Текущие оценки организаций розничной торговли по спросу понизились. Замедлился годовой рост продаж легковых автомобилей. В Санкт-Петербурге посещаемость торговых центров по сравнению с мартом снизилась. На Северо-Западе в целом предприятия сферы услуг, в том числе гостиницы и организации общепита, тоже отмечали замедление роста спроса. При этом в мае, по данным опроса бизнеса, отмечался рост потребительской активности. В период майских праздников значительное влияние оказал туризм. Так, Калининградская область стала одним из самых популярных направлений отдыха на длинные выходные, спрос на туры в регион возрос на 40% в сравнении с тем же периодом прошлого года. На Северо-Западе в условиях сохраняющейся напряженности на рынке труда продолжился рост зарплат. Об этом сообщали представители различных отраслей. Наиболее заметно оплата труда выросла в годовом выражении у специалистов в строительстве, а также в области информации и связи.

ЦЕНЫ. В апреле годовая инфляция на Северо-Западе несколько ускорилась. Месячный прирост цен с исключением сезонности также увеличился. В начале мая, по недельным данным, отмечалось некоторое ускорение инфляции за счет удорожания товаров как с волатильной, так и с более устойчивой ценовой динамикой. Ценовые ожидания предприятий в мае возросли в большинстве укрупненных отраслей, за исключением сельского хозяйства.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Годовой рост корпоративного кредитного портфеля на Северо-Западе на начало апреля ускорился в основном за счет кредитов, предоставленных крупным торговым организациям. Рост розничного кредитования в апреле замедлился из-за снижения годовых темпов прироста ипотеки. В то же время в марте – апреле вырос объем кредитов, предоставленных в рамках льготных госпрограмм; половина из них приходилась на «Семейную ипотеку». Объем предоставленных автокредитов в апреле снизился, в том числе в связи с сокращением спроса из-за изменения методики расчета утилизационного сбора. Высокие депозитные ставки способствовали сохранению притока средств населения во вклады.

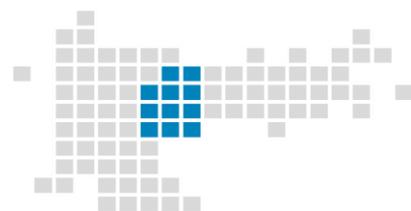
МАШИНОСТРОЕНИЕ. В I квартале 2024 г. рост объемов производства в машиностроении на Северо-Западе продолжился. Этому способствовало расширение внутреннего спроса, в том числе за счет импортозамещения. Так, в начале года в макрорегионе запущено первое в стране производство морских ограждений для локализации пятен аварийных разливов нефтепродуктов. В начале апреля в Калининградской области введен в эксплуатацию цех по

производству износостойких пластин для нефтегазовой промышленности. Новгородская компания получила заказ на разработку и производство опытных образцов отечественного двигателя для буровой установки. Нарастанию выпуска также способствовал рост внешнего спроса. Например, машиностроительный завод в Карелии в начале мая отгрузил изготовленную трубопроводную арматуру в одну из стран Южной Азии, где реализуется проект по строительству атомной электростанции. Кроме того, предприятия продолжают расширять и модернизировать производственные мощности. В апреле в Санкт-Петербурге началось строительство завода по серийному производству металлорежущих станков для авиации, космической отрасли и других областей машиностроения. В то же время предприятия сообщали о сохранении проблем с проведением платежей, а также об острой нехватке персонала.

ДЕРЕВООБРАБОТКА. В I квартале производство продукции деревообработки выросло. Для удовлетворения высокого спроса со стороны отечественных производителей мебели предприятия Северо-Запада наращивали выпуск плитной продукции. Так, в целях расширения ассортимента на одном из вологодских предприятий была запущена новая линия по производству волокнистых плит. Кроме того, новгородская компания освоила изготовление других видов востребованной на рынке продукции: мебельных декоров, кромок и столешниц. Некоторые предприятия Новгородской области и Республики Коми развивали розничные продажи (в частности, мебели, топливных брикетов, дров для камина), расширяя свое присутствие на маркетплейсах. На фоне роста внешнего спроса компании макрорегиона увеличивали экспортные поставки. Так, представители отрасли из Вологодской области с начала годакратно увеличили объемы отгрузки пиломатериалов в страны Азии, Ближнего Востока и Латинской Америки. В то же время отдельные предприятия отмечали ухудшение ситуации с логистикой. Из-за высокой загруженности железной дороги наблюдались задержки доставки продукции в восточном направлении.

ПРОИЗВОДСТВО МЯСНОЙ И МОЛОЧНОЙ ПРОДУКЦИИ. Объемы производства мясной и молочной продукции в макрорегионе в I квартале превысили показатели аналогичного периода 2023 года. В условиях высокого спроса, а также благодаря мерам господдержки предприятия модернизировали производственные мощности и запускали новые. В Калининградской области летом текущего года планируется открытие нового завода по производству цельного и сухого молока, а также сливочного масла. Новгородский производитель ввел в эксплуатацию новое упаковочное оборудование и освоил выпуск новой продукции. В ответ на высокий спрос крупное региональное предприятие по производству мясопродуктов планирует ввести дополнительные мощности. Освоение зарубежных рынков сбыта также дает потенциал для дальнейшего наращивания производства. Например, в апреле псковский производитель начал поставлять свинину и замороженные субпродукты в одну из азиатских стран. Одновременно развивается сырьевая база: в макрорегионе продолжается строительство молочных ферм, в Ленинградской области после двухлетнего простоя возобновил работу комбикормовый завод.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В потребительском секторе в апреле – мае рост расходов замедлился. Этому способствовало частичное исчерпание повышенного спроса на импортные автомобили. В автопроме макрорегиона сохранялись высокие объемы выпуска, был расширен модельный ряд. В металлургии динамика выпуска определялась замещением внешнего спроса внутренним, а в агропромышленном комплексе – реализацией инвестпроектов и ростом привлекательности экспорта.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В апреле – мае потребительская активность, по данным опроса предприятий, продолжала расширяться, но ее рост по сравнению с мартом замедлился. Снизились продажи новых иностранных автомобилей, которые вносили основной вклад в увеличение потребления в марте. В то же время автодилеры по-прежнему отмечали высокий спрос на отечественные автомобили. Продавцы товаров для дома и ремонта также сообщали о высоком спросе и позитивных ожиданиях на ближайшие месяцы. Представители торговых центров отметили влияние погодных условий на посещаемость: в апреле поток клиентов был ниже, чем годом ранее, из-за более теплой погоды. Напротив, из-за похолодания в майские праздники трафик оказался выше, чем характерно для этого периода. Потребление услуг по-прежнему росло высокими темпами, в том числе благодаря внутреннему туризму. Участники рынка ожидают увеличения турпотока относительно прошлого года. Это, в свою очередь, продолжает поддерживать рост оборота общественного питания: во многих регионах открылись новые кафе и рестораны.

ЦЕНЫ. В апреле месячный сезонно скорректированный рост цен ускорился по сравнению с мартом. Сильнее стали дорожать некоторые продовольственные товары, в частности молочная и кондитерская продукция. Кроме того, остановилось месячное снижение цен на автомобили и технику, которое наблюдалось в феврале – марте. В услугах наблюдалась разнонаправленная динамика: заметное удорожание услуг связи при снижении темпов роста волатильных цен на услуги транспорта и зарубежного туризма. В мае ценовые ожидания бизнеса немного возросли, больше предприятий отметили влияние на это высокого спроса.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Месячный рост кредитного портфеля бизнеса к началу апреля ускорился до средних значений прошлых лет. Ставки в корпоративном сегменте в марте снизились, а ужесточение условий кредитования бизнеса, по оценкам банков, по итогам I квартала было не таким интенсивным, как во второй половине прошлого года. Рост потребительского кредитования в марте – апреле заметно ускорился. Этому, в частности, способствовало расширение автокредитования в условиях высокого спроса на автомобили. Ипотечное кредитование в апреле росло немного медленнее, чем в марте. При этом кредитные организации в I квартале ожидали активизации спроса населения в обоих сегментах розничного кредитования в перспективе 3–6 месяцев. Сохранение привлекательных ставок по вкладам обусловило продолжение роста средств населения в банках повышенными темпами.

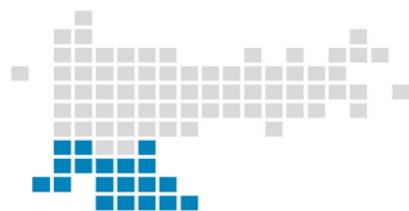
ПРОИЗВОДСТВО АВТОМОБИЛЕЙ. В марте – апреле выпуск автоконцернов макрорегиона в сегменте легковых автомобилей сохранился на исторически высоких уровнях. Вместе с тем

наблюдавшееся ранее снижение объема продаж произведенных в Волго-Вятке легковых автомобилей (с поправкой на сезонность) в весенние месяцы сменилось уверенным ростом: в марте продажи достигли максимума за более чем 10 лет, а в апреле закрепились вблизи него. Росту объемов продаж способствует в том числе расширение предложения. Например, крупный автозавод увеличил число доступных модификаций востребованных на рынке моделей: для одной из них он организовал выпуск ограниченной партии с улучшенной комплектацией, а для другой начал конвейерную сборку версии с повышенной комфортностью. Производители легких коммерческих грузовиков нарастили объемы сборки в I квартале 2024 года. В сегменте коммерческого транспорта региональный производитель легких грузовиков продолжил расширять модельный ряд, начав в марте производство нового среднетоннажного грузовика на базе китайской модели. В мае также был перезапущен автозавод, который не занимался сборкой автомобилей с 2022 года. Сейчас на предприятии организовали производство еще одной модели отечественной марки, представленной сразу в двух вариантах – в виде легкого коммерческого фургона и в пассажирской версии.

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС. В марте – апреле 2024 г. объемы производства в отрасли несколько увеличились, однако в целом оставались ниже значений конца 2021 года. По данным майского опроса Банка России, предприятия значительно повысили оценки текущих объемов выпуска. Одним из основных факторов роста деловой активности являлось сохранение сильного внутреннего спроса. При этом на уровне отдельных территорий макрорегиона тенденции были разнородными. В одних регионах, несмотря на рост заказов со стороны внутренних потребителей, объемы производства были все еще ниже, чем в конце 2021 года. Так, один из металлургических заводов макрорегиона объяснил это снижением внешнего спроса. Другой крупный производитель отрасли отметил, что пониженные объемы выпуска связаны с сокращением заказов со стороны экспортеров сырья. В других же регионах рост внутреннего спроса привел к тому, что выпуск предприятий был вблизи многолетних максимумов. Так, ряд металлургов сообщили о росте госзаказа с начала 2024 г., что в ряде случаев позволило фирмам компенсировать снижение внешнего спроса. Возросло количество заказов и со стороны частного сектора, в частности производителей различных видов транспорта и кабельной промышленности. Все это побуждало предприятия металлургии инвестировать в расширение производства, а также ускорять реализацию отдельных инвестпроектов.

ЖИВОТНОВОДСТВО И ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. В I квартале в макрорегионе годовой рост производства сельскохозяйственных животных на убой ускорился, что было связано с реализацией инвестиционных проектов и расширением производственных мощностей. Так, в одном из регионов был введен в работу новый животноводческий комплекс, а в другом запущена работа птичника. Одновременно увеличивался выпуск пищевой продукции. В марте на базе крупного регионального мясоперерабатывающего комплекса было запущено новое производство мясных изделий. Реализация проекта осуществлялась в том числе с привлечением инвестиционных кредитов по льготным ставкам. Рост выпуска продуктов питания поддерживался расширением внешнего спроса. Несколько регионов значительно нарастили поставки молока и молочной продукции в страны ближнего зарубежья. Этому в том числе способствовало действующее с начала года субсидирование логистических затрат экспортеров молочной продукции в размере 100% (ранее – 25%). Отдельные виды агропромышленной продукции экспортировались в некоторые страны Азии, для которых не было поставок годом ранее.

ЮЖНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Потребительская активность в макрорегионе в апреле – мае незначительно замедлилась относительно марта. Этому в том числе способствовал рост сбережений населения на фоне роста ставок по банковским вкладам и улучшения неценовых параметров. Инфляция несколько снизилась. Реализация инвестиционных проектов по запуску новых производств, а также наращивание экспорта поддерживали выпуск в машиностроении. Несмотря на ухудшение погодных условий, ожидания по урожаю основных сельхозкультур оставались оптимистичными. Ограничения на вывоз некоторых товаров, а также неблагоприятная ценовая конъюнктура привели к снижению грузооборота на Юге.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. По оперативным данным, в апреле – мае потребительская активность оставалась на повышенном уровне по сравнению со среднегодовыми значениями, однако отмечалось незначительное ее замедление относительно марта. Потребители стали более сдержанно относиться к покупкам новой электротехники. При этом сервисы онлайн-объявлений отмечали рост запросов на услуги по ее ремонту. Ретейлеры макрорегиона поддерживали новый тренд – внедрение полностью автоматизированных магазинов. По их мнению, открывать кассы самообслуживания выгоднее, чем привлекать продавцов, что особенно актуально на фоне сохраняющегося дефицита персонала. В целом, по данным опросов предприятий, обеспеченность трудовыми ресурсами находится на минимальных уровнях за последние 3 года. Для преодоления кадрового дефицита предприятия повышали зарплаты и взаимодействовали с вузами с целью привлечения на работу молодых специалистов. Так, крупный агрохолдинг предусмотрел целевые квоты по выплате стипендий талантливым студентам средних профессиональных и высших учебных заведений.

ЦЕНЫ. Месячный темп прироста цен в апреле (с поправкой на сезонность) на Юге снизился, а годовая инфляция замедлилась до 7,7%. Во многом такая динамика обусловлена замедлением роста цен на плодоовощную продукцию, предложение которой расширилось за счет развития местного производства и увеличения импортных поставок. Авиаперевозчики расширили количество рейсов, из-за чего темпы прироста цен на перелеты снизились. В то же время ценовые ожидания предприятий в мае возросли, в большей степени – в сельском хозяйстве.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Рост корпоративного кредитного портфеля в годовом выражении на начало апреля продолжил замедляться, но все еще оставался на повышенном уровне относительно средних многолетних темпов. Банки сообщали о росте спроса на долгосрочные займы с целью реализации инвестиционных проектов. Так, увеличилось количество кредитных заявок на эти цели со стороны сельскохозяйственных предприятий. Крупный производитель полимерных добавок из Краснодарского края планирует привлечение заемных средств для строительства производственной площадки. Темпы роста портфеля потребительских кредитов продолжили ускоряться, а объем выдач в апреле оказался рекордным с 2014 года. При этом кредитные организации не ожидают дальнейшего ускорения роста из-за ужесточения макропруденциальных требований, в том числе по автокредитам. Банки сообщали о росте спроса на льготное ипотечное кредитование в связи со скорым завершением

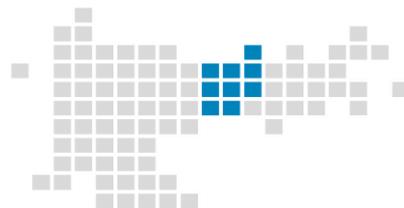
массовой программы «Льготная ипотека», а также отменой/смягчением крупными банками комиссии для застройщиков по льготным программам. Приток средств населения в банки ускорился благодаря привлекательным условиям. По оценкам кредитных организаций, ставки краткосрочных вкладов возросли в связи с увеличением конкуренции между банками за средства клиентов из-за существенного расширения лимитов на переводы средств между своими счетами в разных банках без комиссии.

РАСТЕНИЕВОДСТВО. Состояние озимых культур на Юге оценивается как хорошее, хотя и несколько хуже, чем в прошлом году. Несмотря на некоторое снижение в отдельных регионах уровня влагообеспеченности в марте-апреле, более высокая температура воздуха, чем в предыдущие годы, способствовала ускоренному росту растений. Например, в Краснодарском крае, ожидается, что уборка озимых начнется раньше средних многолетних сроков. В мае на северных территориях макрорегиона зафиксированы заморозки, из-за чего увеличилась доля погибших озимых культур. Предприятия сообщили, что агрономические сроки позволяют провести пересев таких участков и они уже приступили к работам. В целом яровыми засеяно более 70% запланированных площадей. Существенного влияния погодных условий на темпы посевной кампании и состояние яровых культур не отмечено. По данным предприятий Ростовской области и Краснодарского края, похолодание не сказалось на качестве посевов овощей. Кроме того, в макрорегионе улучшены прогнозы по урожаю сахарной свеклы. Валовые сборы основных сельхозкультур ожидаются несколько ниже прошлогоднего уровня, но выше средних многолетних значений.

ГРУЗОПЕРЕВОЗКИ. В апреле 2024 г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года отмечалось снижение грузооборота портов Азово-Черноморского бассейна. При этом по Каспийскому бассейну наблюдается рост. По ряду основных товарных позиций динамика грузооборота обоих бассейнов была сопоставлена. Так, в связи с модернизацией портовой инфраструктуры и возросшим спросом увеличилась перевалка зерна. Зерновой терминал в Новороссийске установил рекорд в России – в апреле обработано более 1 млн тонн зерна, что в том числе обусловлено системным обновлением порта. Уменьшилась отгрузка угля и кокса в результате снижения спроса и цен на мировых рынках, а также нефтепродуктов из-за ранее действовавшего запрета на экспорт бензина и дизельного топлива. На фоне сокращения перевалки угля снижение грузооборота наблюдается и на Северо-Кавказской железной дороге.

МАШИНОСТРОЕНИЕ. В I квартале темпы роста выпуска машиностроительной отрасли ускорились. Существенно нарастили производство предприятия сельскохозяйственного и транспортно-машиностроения. Так, крупный изготовитель сельскохозяйственной техники Юга запустил 3 новых производства (прицепов, тракторов, редукторов) и продолжает инвестировать средства в расширение мощностей. После длительного простоя из-за отсутствия заказов в Краснодарском крае восстановлено производство железнодорожных вагонов, и их выпуск в I квартале превысил объемы всего прошлого года. Компания планирует увеличить производство в несколько раз за счет выхода на зарубежные рынки. Полную загрузку отметили судостроительные верфи на Юге. Для расширения мощностей предприятия судостроения привлекли финансирование регионального фонда развития. Однако сдерживающим фактором остается дефицит кадров.

УРАЛЬСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В апреле – мае рост потребительской активности на Урале замедлился. Темпы потребительского кредитования в апреле оставались высокими, ипотечное кредитование росло сдержанно. После снижения в предыдущие месяцы выпуск в металлургической отрасли в марте частично восстановился. Производство стройматериалов на Урале в марте несколько снизилось, но осталось вблизи рекордных уровней. В металлургии и производстве стройматериалов запускались новые инвестпроекты. Выросла погрузка на железной дороге, увеличился грузооборот автомобильного транспорта.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В марте – апреле рост потребительской активности замедлился. В частности, в апреле несколько снизились продажи автомобилей после существенного роста в марте. При этом, по оценкам одного из автодилеров, спрос остается на повышенном уровне. По предварительным оценкам, в мае наметились признаки возможного снижения расходов населения. Потребность в работниках оставалась вблизи максимума, а уровень безработицы продолжил обновлять исторические минимумы. Большинство участников опросов Банка России по-прежнему отмечали нехватку как квалифицированного, так и неквалифицированного персонала. По оценкам HeadHunter, медианный размер предлагаемых соискателям зарплат вырос и уже второй месяц подряд превышает медианный уровень ожидаемых зарплат.

ЦЕНЫ. Годовая инфляция на Урале в апреле 2024 г. немного возросла, в основном из-за сохранения повышенного спроса на широкий круг товаров, что позволяло производителям и поставщикам переносить в цены рост издержек, в том числе на оплату труда и логистику. Месячный прирост цен (с поправкой на сезонность) также ускорился. В мае краткосрочные ценовые ожидания предприятий оставались вблизи уровня апреля (с исключением сезонности). Выросли ожидания в торговле и промышленности, а снизились – в строительстве, транспорте, сельском хозяйстве и сфере услуг.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В апреле – мае, по опросам банков, ставки по кредитам в основном оставались на достигнутом в предыдущие месяцы уровне. В то же время один из крупных федеральных банков в апреле повысил ставки по новым кредитным картам и автокредитам. Спрос населения на кредиты оставался высоким. Ипотечное кредитование расширялось умеренными темпами. Сохранялись высокие темпы притока средств населения в банки в части как текущих счетов, так и срочных депозитов. В корпоративном сегменте ускорилось кредитование субъектов МСП, в основном для пополнения оборотного капитала.

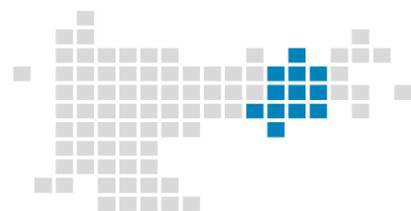
МЕТАЛЛУРГИЯ. Выпуск металлургической продукции (с исключением сезонности) в марте частично восстановился после снижения в начале года, оставаясь ниже, чем в первом полугодии прошлого года. На более низком уровне оставались текущие оценки металлургических компаний по спросу. Снижение спроса со стороны нефтегазового сектора привело к сокращению выпуска трубной продукции крупной металлургической компанией Урала. Крупный металлургический комбинат Челябинской области в I квартале отмечал снижение объемов производства в годовом выражении из-за проведения ремонтных работ. По мнению отраслевых

экспертов, спрос со стороны строительного сектора – ниже характерного для данного сезона, из-за чего, в частности, в мае значительно снизились цены и объемы закупок металлолома. В то же время уральские производители ожидают повышения спроса на отдельные виды металлопроката из-за планов автопроизводителей по наращиванию выпуска легковых машин в России. Несмотря на некоторое снижение спроса, уральские металлурги инвестировали в модернизацию действующих и создание новых производств. В Пермском крае и Республике Башкортостан начато строительство заводов по производству металлоконструкций. Сложности с экспортом цветных металлов сохраняются. Так, оренбургская компания – производитель меди в связи с экономической нецелесообразностью решила прекратить разработку медно-никелевых месторождений в Воронежской области. Существенное сдерживающее влияние на отрасль продолжает оказывать дефицит кадров, в связи с чем металлурги не только повышают зарплаты, но и расширяют программы социальной поддержки работников. Так, предприятие из Оренбургской области разрабатывает программу соцподдержки работников на 1 млрд рублей.

ПРОИЗВОДСТВО СТРОЙМАТЕРИАЛОВ. В марте производство стройматериалов на Урале несколько снизилось по сравнению с январем – февралем, но осталось заметно выше, чем в 2023 г. (с поправкой на сезонность). Увеличение объемов индивидуального жилищного строительства поддерживало спрос на стройматериалы. Так, один из тюменских застройщиков отмечал, что, в отличие от предыдущих лет, даже в зимний период на складах производителей стройматериалов из-за высокого спроса не было излишков продукции. Сохранялся и спрос со стороны промышленности. В частности, производитель огнеупорных изделий из Свердловской области отмечал полную загрузку мощностей и ожидал ее сохранения на этом уровне. В этих условиях уральские компании активно инвестировали как в модернизацию, так и в запуск новых производств. Так, тюменский производитель керамических стройматериалов в текущем году продолжит наращивать их выпуск. В 2024 г. было объявлено о планах по запуску производства полимерных труб в Пермском крае, гидроизоляции – в Курганской области. В Республике Башкортостан в апреле было заявлено о планах по созданию завода модульных жилых конструкций для сборки многоэтажных зданий. Текущей весной строительство завода подобных конструкций уже начато в Тюменской области.

ТРАНСПОРТ И ГРУЗОПЕРЕВОЗКИ. В марте – апреле 2024 г. погрузка на железной дороге в регионах Урала увеличилась. В частности, в годовом сопоставлении выросли объемы перевозки промышленного сырья (например, руды и угля), химических удобрений, химикатов и лесных грузов. Вместе с тем недостаточная пропускная способность железнодорожных маршрутов и пограничных переходов по-прежнему ограничивала возможности перевозчиков по увеличению грузооборота. Для решения этой проблемы, в частности, в Оренбургской области ведется модернизация ключевых автомобильных и железнодорожных переходов. Кроме того, для повышения эффективности поставок грузоперевозчики стали отправлять более длинные и тяжелые грузовые поезда. Транспортно-логистический комплекс Челябинской области активно участвует в экспортных поставках грузов контейнерными поездами в ряд стран Азии и Ближнего Востока. Выросли объемы контейнерных перевозок и в Башкортостане. Вместе с тем, по оценкам транспортных компаний, нарастает проблема избытка контейнеров в ряде уральских логистических комплексов. В условиях ограниченных возможностей железной дороги опережающими темпами растут объемы перевозки автомобильным транспортом. Его грузооборот в I квартале 2024 г. вырос почти во всех регионах Урала.

СИБИРСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В апреле – мае 2024 г. потребительская активность в Сибири оставалась на высоком уровне I квартала 2024 г. во всех сегментах потребительского рынка. Увеличение производства нефтепродуктов определялось модернизацией мощностей и повышением такого показателя эффективности НПЗ, как глубина переработки нефти. Производители целлюлозно-бумажной продукции наращивали поставки на внутренний рынок. Для обеспечения растущих потребностей экономики энергетические компании увеличили производство электроэнергии.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В апреле – мае 2024 г. потребительская активность населения Сибири сохранялась на повышенном уровне предыдущих 3 месяцев. Теплая погода на майских праздниках способствовала росту турпотока в Горный Алтай, Республику Хакасия и на Байкал. В результате средняя заполняемость мест размещения Горного Алтая достигла 90% против 80% годом ранее. Растущий турпоток способствовал запуску новых авиарейсов по Сибири, например из Омска в Горно-Алтайск. Представители общепита отмечали рост числа посетителей, в том числе внутренних туристов. Высокий спрос на свои услуги (запись на 3 недели вперед) при полной загрузке специалистов отметили медицинские клиники Кузбасса и Забайкалья. Из-за повышенного спроса населения на стройматериалы представители розничных сетей сообщали об открытии новых магазинов товаров для строительства и ремонта.

ЦЕНЫ. В апреле месячная инфляция (с поправкой на сезонность) в Сибири ускорилась. Выросли цены на говядину и продукты ее переработки из-за уменьшения предложения. Животноводческие предприятия сокращают поголовье скота из-за роста издержек на его содержание. Повышали цены региональные поставщики строительных и отделочных материалов. Этому способствовал высокий спрос на продукцию как со стороны населения (ремонт жилья), так и компаний (возведение производственных объектов), а также выросшие затраты на оплату труда и логистику. На ближайшие 3 месяца ценовые ожидания бизнеса выросли за счет увеличения спроса на продукцию/услуги.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. По оценкам банков, в апреле – мае 2024 г. условия, сложившиеся на кредитно-депозитном рынке Сибири, соответствовали уровню предыдущих 3 месяцев. В корпоративном кредитовании отмечался рост задолженности, в основном за счет увеличения спроса со стороны предприятий малого и среднего бизнеса. Кредитная активность в потребительском сегменте оставалась высокой. Банки отмечают повышение спроса на автокредиты и кредитные карты. Рост ипотечного кредитования обеспечен увеличением выдач по льготным госпрограммам. Банки ожидают, что спрос на ипотеку останется высоким до завершения в июле массовой льготной программы. Растущие доходы населения и сохранение высоких ставок по депозитам поддерживали приток средств населения на вклады.

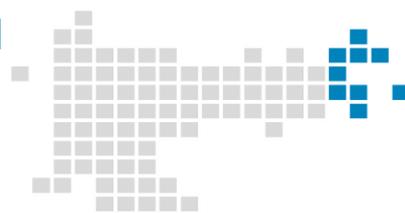
НЕФТЕПЕРЕРАБОТКА. В январе – марте 2024 г. производство нефтепродуктов в Сибири выросло на 6,4% г/г после снижения на 3,1% г/г в IV квартале 2023 года. Из-за внеплановых ремонтов на некоторых нефтеперерабатывающих заводах (НПЗ) европейской части страны обеспечение топливом внутреннего рынка осуществляется в том числе за счет сибирских

НПЗ. Кроме того, рост производства нефтепродуктов в Сибири определялся масштабной модернизацией производственных мощностей. Так, крупнейший сибирский нефтепереработчик сообщил, что запуск нового комплекса повысил глубину переработки нефти почти до 100%. Это один из лучших показателей не только в России (в среднем по стране – 84%), но и в мире. В результате у компании появилась возможность увеличить производство дизельного топлива на 27%, автомобильного бензина – на 15%, а авиакеросина – на 7% из того же объема нефти, что был ранее. Другие крупные сибирские НПЗ отметили, что по завершении строительства новых объектов глубина переработки нефти превысит 90–95%. Это позволит увеличить выпуск экологичных видов топлива и расширить ассортимент.

ПРОИЗВОДСТВО БУМАГИ И БУМАЖНЫХ ИЗДЕЛИЙ. В январе – марте 2024 г. целлюлозно-бумажное производство (ЦБП) в Сибири возросло на 16% г/г. Увеличение выпуска определялось ростом внутреннего спроса, а также восстановлением экспорта отдельных позиций. Так, высокий внутренний спрос на продукцию ЦБП отметил крупный сибирский производитель гофроупаковки. Компания работает в 3 смены. Производственные мощности загружены почти на 90% при оптимальном уровне загрузки (с остановками на техобслуживание) в 75–80%. Как следствие, в ближайшее время производитель планирует установку новой производственной линии, приобретенной в Азии. В сибирской компании полного цикла (от сбора макулатуры до выпуска гофротары) сообщили, что рост спроса и запуск новых производственных линий позволили заметно расширить производство и ассортимент выпускаемой продукции. Крупный производитель целлюлозы и картона по завершении инвестпроектов увеличил экспорт в Азию крафтлайнера (картона премиального уровня). Но основной рост производства и экспорта компания планирует после выхода на проектную мощность нового целлюлозно-картонного комбината (к концу 2024 г.). По мнению сибирского бизнеса, проблемы с сырьем, запчастями и оборудованием в отрасли в целом решены. Для поддержания работоспособности западного оборудования реализованы альтернативные схемы поставок расходных материалов и комплектующих. Новое оборудование закупают в Азии. На текущий момент основная проблема сибирского ЦБП – дефицит кадров. Поэтому одним из ключевых направлений своего развития большинство компаний считают дальнейшую автоматизацию технологических процессов.

ЭНЕРГЕТИКА. В январе – марте 2024 г. выработка электроэнергии сибирскими электростанциями увеличилась на 7,7% г/г после роста на 1,5% г/г в IV квартале 2023 года. В сибирском энергохолдинге рост производства и потребления электроэнергии связывают с реализацией крупных инвестпроектов металлургическими предприятиями, строительством Восточного полигона РЖД, развитием внешнеторговых отношений со странами Азии и сопутствующим увеличением экспорта, повышенной загрузкой обрабатывающих предприятий. Кроме того, увеличение энергопотребления определяется активным жилищным строительством. Для обеспечения стабильно растущих потребностей экономики Сибири энергокомпании модернизируют действующие и строят новые генерирующие объекты. Так, в марте 2024 г. завершен первый этап модернизации крупной сибирской ГЭС. С начала года введены в эксплуатацию несколько подстанций и ЛЭП, заменено оборудование ряда действующих ТЭС. В результате в I квартале только в Иркутской области к энергосетям подключены крупные промышленные предприятия и объекты инфраструктуры – нефтепровод, золоторудное и газоконденсатное месторождения.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В апреле – мае потребительская активность в макрорегионе выросла. Ценовые ожидания бизнеса повысились. Дефицит кадров усилился. Лесопромышленные предприятия увеличили выпуск за счет роста внутреннего спроса и расширения внешних рынков сбыта. Из-за увеличения объемов перевозки угля и нефти по железной дороге вырос грузооборот портов, но снизилась перевалка контейнеров.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В апреле – мае, по оперативным данным, потребительская активность в макрорегионе выросла относительно I квартала за счет продовольственных товаров и услуг. Так, в Приморском крае представители сети магазинов «у дома» и крупного производителя колбасных изделий в апреле отметили увеличение спроса на свою продукцию по сравнению с мартом и апрелем прошлого года. При этом представитель продуктовой оптовой розничной базы сообщил о сужении ассортимента продукции в апреле по сравнению с мартом из-за логистических ограничений. Высокой остается потребительская активность в непродовольственном сегменте. Крупная компания по продаже бытовой техники и электроники отмечала сохранение высокого спроса в апреле. Представитель компании по продажам строительных материалов сообщил, что спрос в апреле был выше прошлогодних значений. В отдельных регионах продолжился рост спроса на услуги туризма. На майских праздниках по сравнению с прошлым годом турпоток в страны Азии увеличился более чем на четверть. Представители турфирм сообщали о более раннем, чем обычно, бронировании летнего отдыха на внутренних и зарубежных направлениях. Краткосрочные ожидания предприятий розничной торговли по спросу в мае выросли, поставщиков услуг – несколько снизились.

ЦЕНЫ. В апреле месячный рост цен (с поправкой на сезонность) ускорился. Наибольший вклад внесло повышение тарифов сотовой связи несколькими крупными операторами в целом по стране. Рост цен на продукты питания ускорился, сильнее всего на сахар, в том числе из-за удорожания логистики. Увеличился темп роста цен на молоко и молочную продукцию из-за возросших издержек компаний на логистику, оплату труда и упаковку. Темп роста цен на непродовольственные товары снизился. Основной вклад внесло замедление роста цен на иномарки после их заметного подорожания в марте. По недельным данным за первую половину мая, общий рост цен замедлился. Ценовые ожидания бизнеса в мае выросли. По сравнению с апрелем увеличилась доля предприятий, указавших в качестве причин повышение коммунальных тарифов, стоимости топлива и рост спроса. Сильнее всего ожидания выросли в строительстве, оптовой и розничной торговле, транспортировке и хранении.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В марте месячный рост корпоративного кредитного портфеля (с поправкой на сезонность) несколько замедлился, но остался выше средних значений 2023 года. Основной положительный вклад внесли выдачи добывающим предприятиям в Якутии и на Сахалине, а также крупные выдачи в рамках строительства газоперерабатывающих объектов в Амурской области. По оперативным данным кредитных организаций, основной вклад в рост корпоративного портфеля в апреле – мае продолжили вносить выдачи кредитов на реализацию начатых ранее крупных инвестиционных проектов. В сегменте МСП в ряде регионов из-за увеличения сроков доставки сырья и материалов из западных регионов отмечался

рост спроса на краткосрочные кредиты для увеличения оборотного капитала и пополнения запасов. Темп роста потребительского кредитования в апреле (с поправкой на сезонность) сохранился на уровне марта. Выдачи автокредитов оставались высокими за счет расширения банками условий партнерских программ с дилерами. Выдачи рыночной ипотеки снижались, по льготным ипотечным программам наблюдалось ускорение роста. Приток средств населения на счета в банках в апреле (с поправкой на сезонность) замедлился за счет снижения средств на текущих счетах. Темпы роста срочных вкладов оставались высокими.

РЫНОК ТРУДА. В марте уровень безработицы в макрорегионе (с поправкой на сезонность) вновь обновил исторический минимум и составил 2,6%. По данным опроса предприятий, 3/4 организаций в конце апреля сообщили о недостатке кадров. Отдельные предприятия добычи, строительства и рыбодобычи перед началом высокого сезона повысили зарплаты, что усилило отток кадров из других отраслей. Так, на Сахалине крупная сеть супермаркетов в марте – апреле отмечала отток низко- и среднеквалифицированного персонала в отрасль рыбодобычи. Из-за нехватки кадров отдельные сельхозпредприятия Сахалина отмечали риски превышения нормативных сроков посевной, а организация общественного питания в Еврейской автономной области сообщила о возможном закрытии. Для решения проблемы нехватки кадров ведущее сельхозпредприятие Амурской области заключило договоры на целевое обучение, привлекало студентов на практику с дальнейшим трудоустройством. В Хабаровском крае в апреле крупный судостроительный завод ввел компенсацию части затрат на питание работников, а ведущее металлургическое предприятие – возмещение стоимости проезда к месту отпуска.

ЛОГИСТИКА. В апреле грузооборот дальневосточных портов вырос на 9% по сравнению с мартом и достиг максимального с августа 2023 г. уровня за счет увеличения объемов перевалки угля. Из-за проблем с отправкой контейнеров по железной дороге из западных регионов на Дальний Восток снизились морские перевозки контейнерных грузов, преимущественно на экспорт. Помимо приоритета угля в начале апреля повышена очередность перевозки нефтепродуктов по железной дороге на восток, что снизило доступность железнодорожной инфраструктуры для контейнеров. По оценкам транспортных компаний, квоты для контейнерных поездов в апреле – мае сократились более чем на четверть по сравнению с началом года. Для увеличения поставок продовольственных и социально значимых грузов на Дальний Восток в конце апреля был повышен приоритет для их перевозок. В Хабаровском крае для увеличения грузопотока через тихоокеанские порты на крупнейшей сортировочной железнодорожной станции открыт новый парк для приема и отправки грузовых поездов.

ЛЕСОЗАГОТОВКА И ДЕРЕВООБРАБОТКА. В I квартале в лесопромышленном комплексе макрорегиона продолжился рост как в заготовке древесины, так и в выпуске продукции из нее благодаря расширению внешних рынков сбыта и увеличению внутреннего спроса. Так, крупное деревообрабатывающее предприятие Приморья с марта начало поставлять продукцию еще в одну из стран Восточной Азии. Лесозаготовительное предприятие Хабаровского края заключило крупный контракт с федеральным заказчиком на поставку круглого леса для строительства временной дороги в рамках реализации газового проекта. В Якутии увеличение спроса населения на строительство индивидуальных жилых домов привело к рекордному росту объемов лесозаготовки и деревообработки. Вместе с тем некоторые предприятия столкнулись со снижением производства по сравнению с прошлым годом из-за нехватки подвижного состава на железной дороге, а также дефицита кадров в связи с их переходом на предприятия угледобычи и на строительные работы по модернизации БАМа.

ВРЕЗКА 1

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫЕ УСЛОВИЯ И КРЕДИТНО-ДЕПОЗИТНЫЕ РЫНКИ

В I квартале 2024 г. продолжилось влияние решений по денежно-кредитной политике (ДКП) второй половины 2023 г. на рыночные ставки по кредитам и депозитам для населения и бизнеса. В условиях высоких ставок по вкладам сберегательная активность населения усиливалась. Потребительское кредитование, несмотря на жесткие ценовые условия, уверенно расширялось, во многом – за счет автокредитования и кредитных карт. Ипотека росла умеренными темпами. Это в основном объяснялось сдерживающим влиянием изменения условий по льготным госпрограммам и высокими ставками по кредитам на рыночных условиях. Кредитование бизнеса росло высокими темпами, в том числе благодаря мерам господдержки.

СРЕДСТВА НАСЕЛЕНИЯ В БАНКАХ

Цикл повышений ключевой ставки, начавшийся с середины 2023 г., привел к существенному росту привлекательности сбережений для населения. Ставки по вкладам в рублях к концу I квартала 2024 г. были заметно выше уровней лета прошлого года (рис. В-1-1): 14,4% годовых в марте текущего года против 5,6% годовых в июне прошлого. Основной рост произошел в сегменте вкладов на срок от 1 месяца до полугода. Трансмиссия решений по ДКП в ставки по вкладам в значительной мере реализовалась к началу февраля. Так, максимальная ставка по вкладам в рублях 10 кредитных организаций, привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц, с января остается почти неизменной. Рост фактических ставок по вкладам в феврале – марте существенно замедлился. При этом динамика ставок по вкладам населения в рублях по макрорегионам достаточно однородна, а их разброс в марте составил 1 процентный пункт.

Повышение ставок по вкладам обусловило рост сберегательной активности населения. Темпы роста остатков средств населения в банках (без учета средств на счетах эскроу) в I квартале 2024 г. были максимальными за последние годы. При этом с середины прошлого года в условиях более заметного роста привлекательности краткосрочных вкладов наблюдался переток средств с текущих счетов и долгосрочных вкладов на депозиты сроком до года. Кроме того, сберегательные настроения поддерживались возросшими доходами населения.

Продолжилась девальютизация вкладов населения: доля рублевых средств росла. В то же время среди иностранных валют увеличивались привлекательность и доля средств в китайских юанях.

ПОТРЕБИТЕЛЬСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ

Ужесточение ДКП со второй половины 2023 г. проявилось и в сегменте потребительского кредитования. Ставки по потребительским кредитам, значительно возросшие вслед за ключевой ставкой, в I квартале 2024 г. достигли максимумов с 2016 г., но были ниже, чем в 2015 году. Неценовые условия по кредитам, по опросу банков, также ужесточились.

Несмотря на жесткие ценовые и неценовые условия, темпы потребительского кредитования в январе – марте были повышенными для этого периода. В результате к началу

апреля ускорился годовой рост задолженности по этим кредитам (рис. В-1-2). Наиболее заметно она выросла на Юге и в Волго-Вятке, наименее активно – на Дальнем Востоке и Северо-Западе.

Наращиванию потребления, в том числе за счет заемных средств, во многом способствовал рост доходов населения. В свою очередь, повышение платежеспособности розничных заемщиков стимулировало банки расширять их кредитование. Спрос населения на кредиты поддерживали повышенные инфляционные ожидания и реализация ранее отложенного спроса. На Юге и в Сибири за счет более высокой активности населения на рынке недвижимости были востребованы кредиты на ремонт и обустройство жилья.

В I квартале 2024 г. в формировании динамики потребительского кредитования **возросла роль автокредитов**. Несмотря на заметный рост ставок по автокредитам в январе и сохранение их на высоких уровнях в феврале – марте, объем выдачи этих кредитов и их доля в выдаче всех потребительских кредитов достигли весной максимума за последние годы. По сравнению с I кварталом 2023 г. было выдано более чем в 2 раза больше автокредитов. Высокий спрос на автомобили был связан с ожиданиями населением удорожания иномарок с апреля из-за изменения порядка расчета и уплаты утилизационного сбора. Сыграли свою роль скидки и акции автодилеров, а также продление госпрограммы льготного автокредитования. На Дальнем Востоке росту рынка автокредитов способствовало восстановление импорта японских автомобилей, который в марте достиг досанкционных объемов. В некоторых южных регионах, по данным крупного федерального банка, выросла доля кредитов на покупку машин с пробегом. Банки регионов Волго-Вятки и Северо-Запада отмечали популяризацию программ автокредитования с отложенным залогом. В апреле по сравнению с мартом продажи автомобилей и объемы выдачи автокредитов в целом по стране немного снизились, но остались на высоком уровне.

Во всех макрорегионах, по оценкам банков, в I квартале отмечался **повышенный спрос населения на кредитные карты**. Их держатели активно пользовались длительным льготным периодом (до года), в течение которого не начисляются проценты.

Согласно опросу кредитных организаций по итогам I квартала 2024 г., в II квартале банки ожидали роста спроса на потребительские кредиты ниже сезонного среднего. Сдерживающее влияние на рынок продолжают оказывать меры макропруденциальной политики Банка России. Так, с 1 июля 2024 г. повышаются надбавки к коэффициентам риска по необеспеченным потребительским кредитам и устанавливаются надбавки по автокредитам. Также установлены более строгие макропруденциальные лимиты по необеспеченным потребительским кредитам на III квартал 2024 года. Меры направлены на ограничение долговой нагрузки граждан, накопление макропруденциального запаса капитала и повышение устойчивости банков в случае роста потерь по потребительским кредитам.

ИПОТЕЧНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ

Рынок ипотеки ощутил меньшее влияние ужесточения ДКП, чем другие сегменты розничного кредитного рынка. Это обусловлено большой ролью госпрограмм льготного ипотечного кредитования: условия по ним нечувствительны к изменению ключевой ставки. Однако **темпы расширения ипотечного кредитования в I квартале были сдержанными**. В январе месячный прирост ипотечного портфеля соответствовал средним за прошлые годы, в феврале и марте – был ниже средних. В итоге годовой рост ипотеки замедлился (рис. В-1-2).

В сегменте кредитов, выдаваемых на рыночных условиях, снижение спроса в основном было связано с высокими ставками. По оценкам банков, неценовые условия по ипотеке в I квартале тоже продолжили ужесточаться. Ограничивающее влияние на ипотечный рынок оказывала в том числе макропруденциальная политика Банка России: с 1 октября 2023 г. и 1 марта 2024 г. были повышены надбавки к коэффициентам риска по ипотечным кредитам. Эти меры призваны ограничить риски заемщиков и банков.

Спрос на программы с господдержкой сдерживался изменением их условий. В первую очередь это повышение по безадресной льготной ипотеке минимального размера первоначального взноса с 20 до 30%. В столичных регионах (Москва и Московская область, Санкт-Петербург и Ленинградская область) заметное влияние на спрос оказало также снижение максимального размера кредита с 12 до 6 млн рублей. В условиях уменьшения доступности новостроек застройщики предлагали программы скидок и рассрочек. Например, застройщик из Санкт-Петербурга отметил рост доли рассрочек в общем объеме сделок в январе – феврале 2024 г. по сравнению с ноябрем – декабрем 2023 года. По данным крупной риелторской компании, в январе 2024 г. доля сделок с рассрочкой в Московском регионе также была выше, чем в декабре 2023 года.

Доля льготных кредитов (безадресная льготная ипотека на новостройки, «Семейная ипотека», «ИТ-ипотека», «Дальневосточная и арктическая ипотека») в выдаче ипотеки в I квартале 2024 г. составила около 70%. В целом по стране основная часть выдач льготных кредитов приходилась на «Семейную ипотеку» (более 50%), менее популярна была безадресная ипотека на новостройки (около 30%), а другие программы в силу своей специфики имели наименьшую долю (рис. В-1-3). При этом программа «Дальневосточной и арктической ипотеки» в регионах ее реализации имела значительную, иногда преобладающую долю. В Приморье, Хабаровском крае региональные застройщики в марте отмечали рост интереса покупателей к квартирам большой площади ввиду увеличения лимита по «Дальневосточной ипотеке» для таких квартир с 6 до 9 млн рублей. По данным федеральных банков в Хабаровском крае, 25–30% выдач по программе в марте пришлось на заявки суммой до 9 млн рублей. Во многих субъектах действуют также **региональные программы льготной ипотеки**, которые распространяются на отдельные категории заемщиков (молодые и многодетные семьи, сотрудники бюджетной сферы и др.), при этом значительного влияния на рынок ипотеки они не оказывают.

Введение в начале года некоторыми банками комиссий для застройщиков из-за сокращения субсидирования банков по госпрограммам ограниченно влияло на спрос на ипотеку и в большей мере проявилось в перетоке спроса в банки, которые не ввели комиссию. В марте – апреле банки отменяли введенные ранее комиссии или значительно сокращали их, тем самым восстанавливая свою долю на рынке.

По результатам опроса банков по итогам I квартала, спрос на ипотеку в II–III кварталах будет расти умеренными темпами. В II квартале его поддержит ожидаемая активизация заемщиков в преддверии завершения массовой льготной ипотеки на новостройки.

КОРПОРАТИВНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ

В сегменте корпоративного кредитования в I квартале продолжалось **ужесточение ценовых условий**. Ставки по кредитам бизнесу в целом приблизились к локальному максимуму марта 2022 г., а для МСП – превысили его (рис. В-1-4). Неценовые условия почти не изменились,

при этом на них влияли отраслевые особенности. Так, некоторые банки при оценке заемщиков из сферы жилищного строительства стали учитывать изменения условий безаддресной льготной ипотеки и возможное снижение продаж.

Расширение корпоративного кредитного портфеля продолжалось высокими темпами, особенно в сегменте МСП, но при этом замедлялось (рис. В-1-5). Наиболее заметно кредитование малых и средних компаний за I квартал выросло на Юге. Существенные темпы роста были связаны с высоким спросом на кредиты со стороны компаний, осуществляющих операции с недвижимостью, предприятий торговли и сельского хозяйства в Краснодарском и Ставропольском краях и Ростовской области, а также с расширением портфеля строительных компаний в Волгоградской области.

Некоторые банки Центральной России, Северо-Запада и Урала отметили, что в условиях высоких ставок кредитование на рыночных условиях для бизнеса чаще стало вынужденной мерой, компании в основном получали кредиты для финансирования текущей деятельности (пополнение оборотных средств, ремонт оборудования и другое). Банки Тверской области в качестве одной из причин сохранения высокого спроса на кредиты отмечали потребность в дополнительном финансировании из-за задержек платежей. По комментариям филиала федерального банка, в ряде регионов Дальнего Востока у предприятий в сегменте МСП в условиях логистических ограничений формируется дополнительная потребность в заемных средствах для увеличения объемов разовых закупок и запасов продукции.

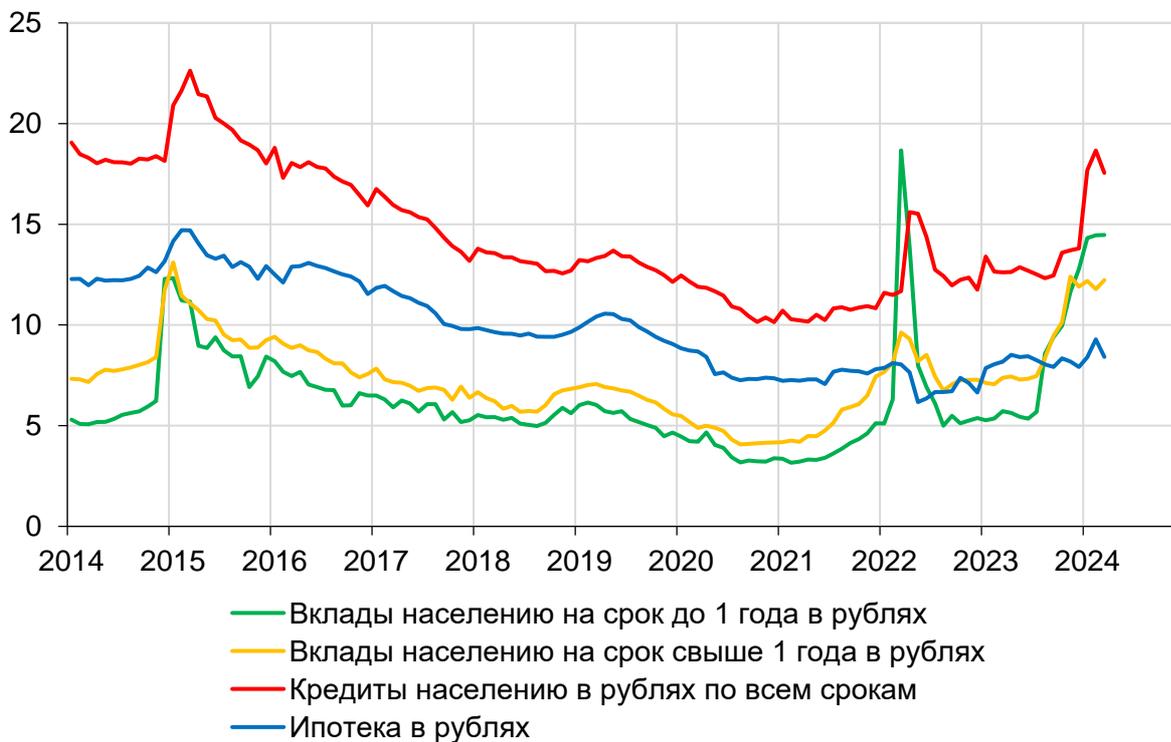
Для финансирования инвестпроектов предприятия стремились либо привлечь средства по льготным программам, либо использовать собственные средства. Так, из-за высокой стоимости заемного финансирования банки Волгоградской области отмечали случаи отказа от реализации запланированных инвестпроектов, особенно среди малого бизнеса. Филиал федерального банка в Ульяновской области сообщил, что кредиты на инвестиционные цели востребованы в большей степени компаниями, уже начавшими инвестиционные проекты, для которых издержки приостановки проекта превышают расходы по кредитам.

Поддержку спросу бизнеса на кредиты оказывали **госпрограммы льготного кредитования**. Самыми востребованными из них стали программы для субъектов МСП и аграриев, а также промышленная ипотека. При этом банки и предприятия сообщали об ограниченности лимитов по госпрограммам. Стимулирующее влияние на кредитование в сегменте МСП оказывали региональные меры поддержки – в целом по стране действуют более 300 программ. Так, ускорение годового роста задолженности МСП в Центральном федеральном округе в основном обеспечивалось быстрым ростом портфеля кредитов компаниям Московского региона, где действует широкий пул региональных мер поддержки.

Валютная структура портфеля по сравнению с началом года в целом по стране изменилась незначительно, но более заметно – на Дальнем Востоке и в Сибири. Некоторые банки Дальневосточного макрорегиона отмечали рост интереса бизнеса к кредитам в китайских юанях. В Сибири кредитование в юанях растет в основном за счет предприятий-экспортеров, получающих выручку в этой валюте. На Урале заемщиками по кредитам в иностранной валюте чаще выступают крупные нефтедобывающие и нефтеперерабатывающие компании, а также предприятия цветной металлургии.

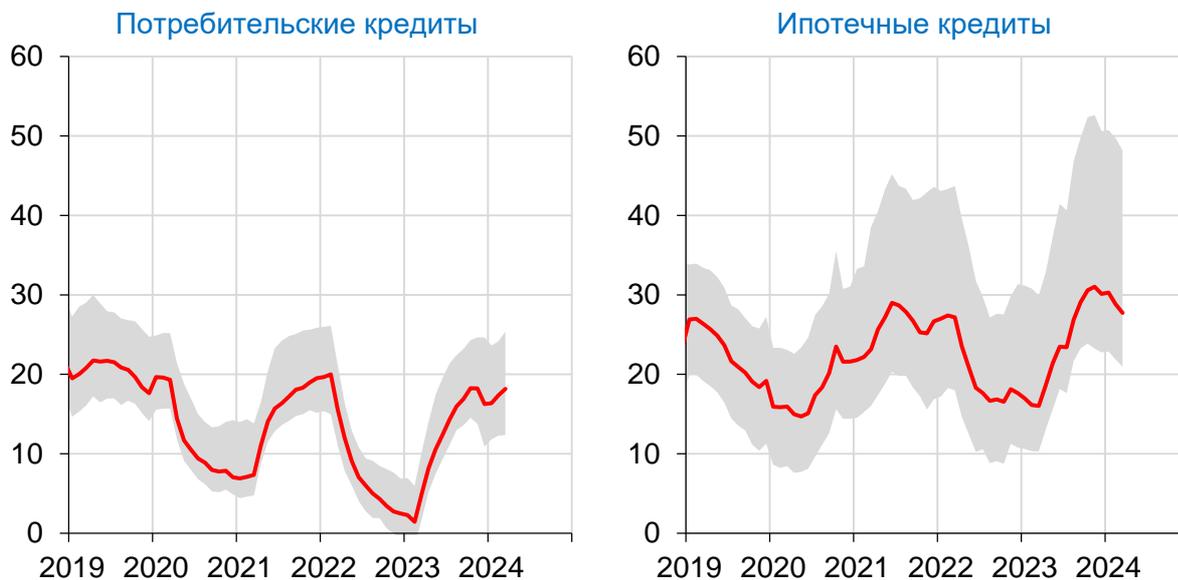
По данным мониторинга Банка России, за кредитами в мае текущего года обращались 34% опрошенных предприятий. По их оценкам, условия кредитования ужесточились, но в меньшей степени, чем в апреле. Согласно данным опроса банков по итогам I квартала, спрос бизнеса на кредиты в II–III кварталах в большинстве регионов будет расти, но медленнее, чем обычно.

Рис. В-1-1. Ставки в экономике, средняя за месяц, % годовых



Источник: Банк России.

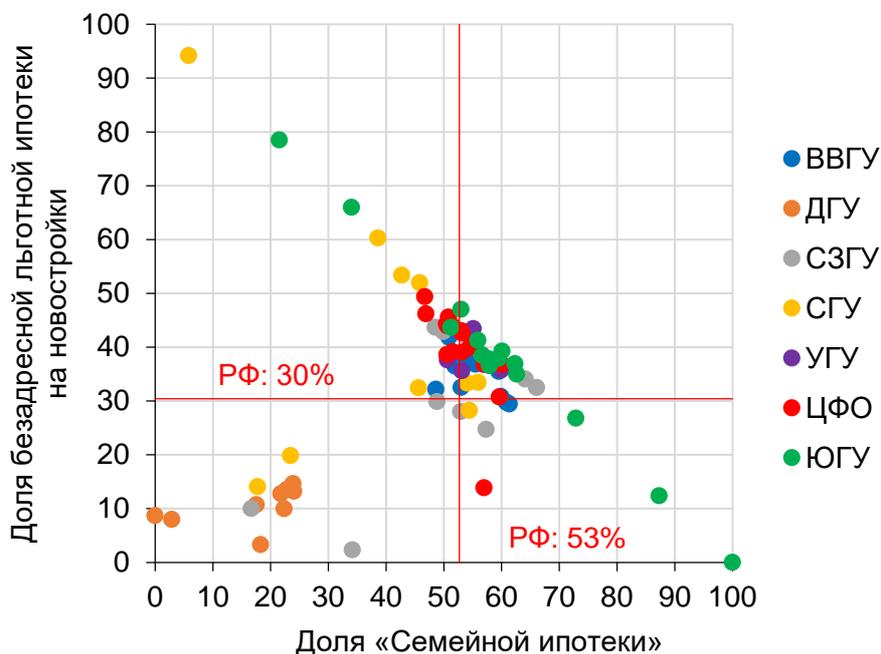
Рис. В-1-2. Розничное кредитование в регионах, темпы прироста г/г, ИВП, %



* Красная линия – значения по России, серое облако – диапазон значений по регионам (исключены по 5% самых высоких и самых низких значений).

Источник: Банк России.

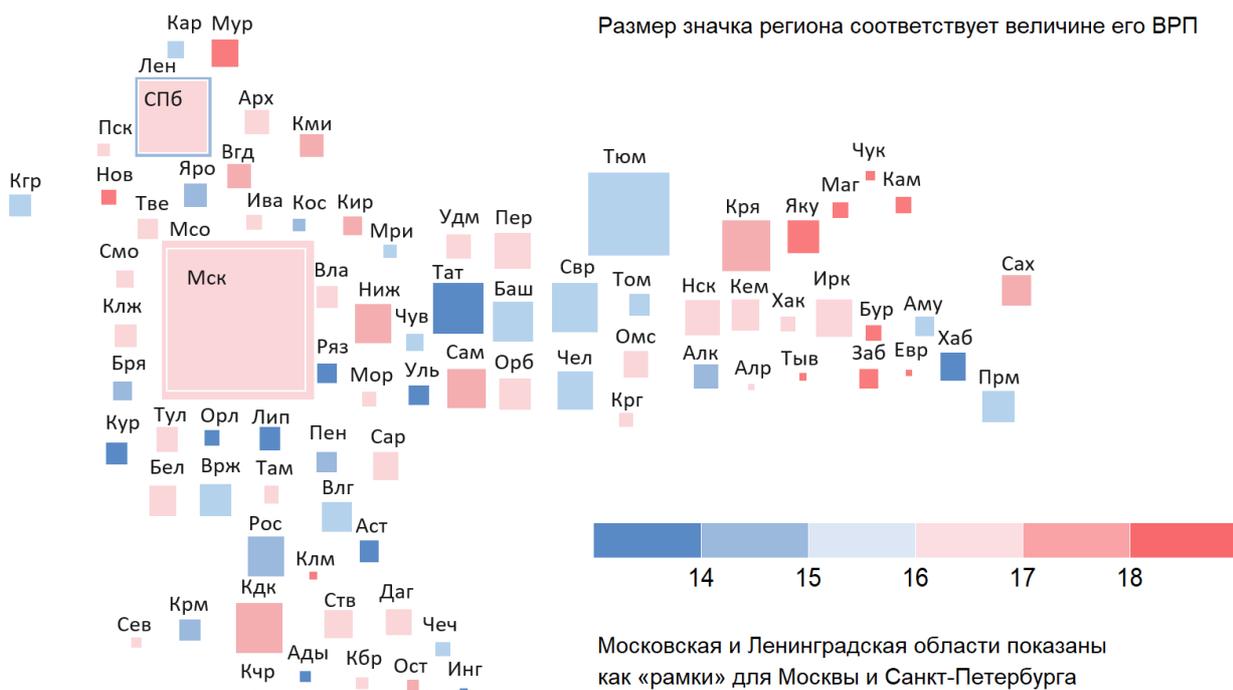
Рис. В-1-3. Доли «Семейной ипотеки» и безадресной льготной ипотеки на новостройки в общем объеме выдачи льготных ипотечных кредитов в регионах в I квартале 2024 г., %



* Общий объем выдачи льготной ипотеки также включает в себя «ИТ-ипотеку», «Дальневосточную и арктическую ипотеку». Красные линии соответствуют значениям по России в целом.

Источники: ДОМ.РФ, расчеты Банка России.

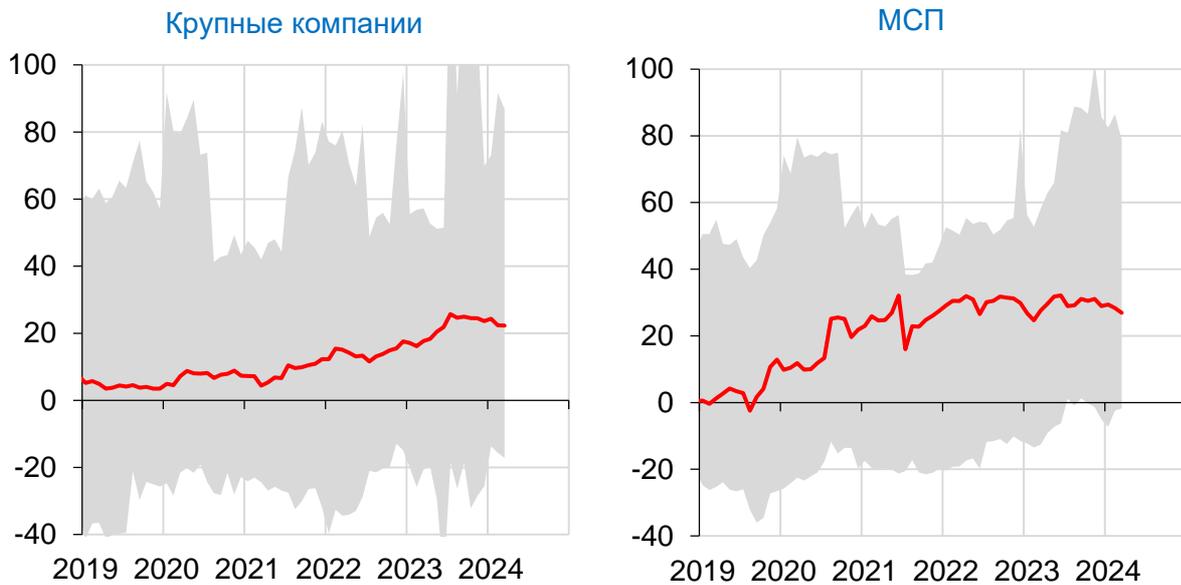
Рис. В-1-4. Ставки по кредитам субъектам МСП в регионах в марте 2024 г. по всем срокам, % годовых



Официальная статистическая информация публикуется без учета данных по Донецкой Народной Республике (ДНР), Луганской Народной Республике (ЛНР), Запорожской и Херсонской областям.

Источник: Банк России.

Рис. В-1-5. Кредитование бизнеса в регионах, темпы прироста г/г, ИВП, %



* Красная линия – значения по России, серое облако – диапазон значений по регионам (исключены по 5% самых высоких и самых низких значений).

Источник: Банк России.

ВРЕЗКА 2

РЫНОК ТУРИЗМА И ПАССАЖИРСКИХ ПЕРЕВОЗОК

В 2023 – начале 2024 г. сохранялся рост внутреннего турпотока и постепенное восстановление международного. Рост спроса на туризм внутри страны способствовал ускорению развития туристической и транспортной инфраструктуры. Однако ее текущих возможностей все еще недостаточно для полного удовлетворения спроса, о чем свидетельствуют повышенные темпы роста цен. Ограниченные возможности предложения в традиционно популярных туристических регионах способствуют открытию новых направлений внутри страны, а также развитию пассажирских перевозок.

МЕЖДУНАРОДНЫЙ ТУРИЗМ

Выездной туризм в 2023 г. увеличился по сравнению с 2022 г., однако количество поездок было значительно ниже допандемийного уровня (рис. В-2-1). Наиболее востребованными зарубежными направлениями остаются Абхазия, Турция, ОАЭ, Казахстан и Египет, а среди быстро набирающих популярность выделяются Таиланд, Куба, Шри-Ланка и Китай. Росту поездок россиян за рубеж способствует открытие новых направлений в страны Азии, а также расширение предложения экскурсионных программ и пляжного отдыха в дружественных странах, в том числе в странах СНГ. Ускорение восстановления зарубежного туризма сдерживается существенно выросшей стоимостью поездок, ограниченным количеством доступных направлений, ужесточением процесса получения виз (в основном в страны Европы), а также трудностями с платежами.

Еще медленнее происходит процесс восстановления въездного туризма: несмотря на существенное увеличение потока туристов из Азии в 2023 г., общее количество въездных туристских поездок на 66% ниже допандемийного уровня. Росту числа зарубежных туристов способствуют действующие межправительственные соглашения о безвизовом групповом обмене с рядом стран, введение в действие механизма электронных виз, привлекательные ценовые условия, международный событийный туризм, а также продвижение отечественных туристических направлений на международных площадках. Дальнейшему росту потока туристов должно способствовать улучшение авиасообщения с Азией, а также введение системы «Карта туриста», упрощающей зарубежным туристам проведение платежей в России.

ВНУТРЕННИЙ ТУРИЗМ

В 2023 г. прирост внутреннего турпотока, по оперативным данным, составил 16,7% г/г. Рост турпотока происходил как по традиционно привлекательным направлениям Центральной России, Северо-Запада и Юга, так и по сравнительно новым (в особенности Республика Дагестан, Карелия, Алтай и Хабаровский край) (рис. В-2-2). Заметно увеличился физический объем оказанных услуг в сфере туризма (рис. В-2-3). При этом в условиях существенно выросших цен на отдых за рубежом и на популярных курортах России туристы чаще предпочитают поездки по новым для себя маршрутам. Это способствует развитию ранее менее популярных туристических направлений, например в регионах Средней полосы России. Это, в свою очередь, снижает остроту ограничений на стороне предложения в регионах – туристических лидерах.

Спрос на внутренний туризм остается высоким. Его поддерживает рост доходов населения, а также высокая стоимость и ограниченная доступность зарубежного туризма. В потребительских предпочтениях сохраняется тренд на оптимизацию расходов на отдых ввиду существенного роста его стоимости, особенно в популярных для отдыха южных регионах России. Многие опрошенные представители туристической отрасли отметили рост доли самостоятельного туризма без участия туроператора, снижение средней продолжительности тура, а также увеличение глубины бронирования. Параллельно с этим развивается туризм выходного дня: это касается как поездок внутри региона, так и по регионам-соседям. Так, в Пензенской области увеличивается востребованность однодневных экскурсий по памятным местам, спрос на которые предъявляют в основном жители соседних регионов.

Путешественники по всей России стали больше интересоваться отдыхом на природе, что способствует развитию экологического и сельского туризма, а также агротуризма. Среди других востребованных направлений туризма выделяются гастрономический, культурно-познавательный, лечебно-оздоровительный, а также промышленный туризм (особенно в Волго-Вятке, Сибири, на Урале и Дальнем Востоке). Среди средств размещения популярность продолжают набирать глэмпинги⁴. Например, в Хабаровском крае во время новогодних праздников число туристов, которые выбрали данный формат размещения, возросло на 71% по сравнению с предыдущим годом.

Интенсивность внутреннего туризма подстегивается активным развитием событийного туризма. По всей России проходят мероприятия различного уровня, позволяющие знакомиться с местной культурой и стимулирующие рост турпотока в регионы. В Мурманской области набирают популярность местные фестивали (арктический фестиваль «Териберка», «Имандра Викинг Фест»), в Екатеринбурге – «Уральская ночь музыки», в Республике Алтай – «Чике-Таманская весна», а в Башкортостане – фестиваль искусств «Сердце Евразии». Значимый вклад вносят также путешествия с деловой целью: в 2024 г. ожидается рост туристической активности в Татарстане, в том числе благодаря проведению саммита БРИКС.

Параллельно с ростом спроса на внутренний туризм **меняются объем и структура предложения российских представителей туристической отрасли.** В регионах создаются новые маршруты по актуальным направлениям туризма. Кроме того, расширяются туристические кластеры, в том числе предназначенные для спортивного отдыха. В Мурманской области в рамках такого кластера развивается горнолыжный курорт с сопутствующей ему инфраструктурой. Горнолыжные курорты также создаются в Сибири, Центральной России и на Юге.

Во всех макрорегионах отмечалось существенное увеличение инвестиций в строительство модульных гостиниц⁵ и глэмпингов, в том числе благодаря действию программ поддержки в рамках национального проекта «Туризм и индустрия гостеприимства». Например, на Дальнем Востоке в 2024 г. ожидается введение 1,2 тыс. номеров в модульных гостиницах; таким образом уже только этот тип размещения обеспечит прирост общего числа мест в коллективных средствах размещения (КСР) региона почти на 1% г/г. Тем не менее, несмотря на рост введенных в действие КСР (+6,6% г/г в 2023 г. в целом по стране), текущих мощностей туристической инфраструктуры во многих регионах по-прежнему не хватает, особенно в сегменте гостиниц высокого уровня. Так, ограниченное количество отелей высокого уровня в небольших городах Центральной России приводит к опережающему росту цен на проживание в них относительно мест размещения более низкого класса.

⁴ Разновидность кемпинга, объединяющая комфорт гостиничного номера с отдыхом на природе.

⁵ Быстровозводимые средства размещения из блоков-модулей заводского производства.

РЫНОК ПАССАЖИРСКИХ ПЕРЕВОЗОК

Рост внутреннего туризма способствует развитию взаимосвязанного с ним рынка пассажирского транспорта. В 2023 г. перевозки пассажиров, по оперативным данным, выросли (+6,2% г/г), причем по всем видам транспорта, широко используемым с целью туризма (рис. В-2-4).

Воздушный транспорт. Объем регулярных пассажирских авиаперевозок в начале 2024 г. восстановился до уровня IV квартала 2021 г. (рис. В-2-5). Росту пассажирских перевозок способствует расширение маршрутной сети как за рубеж, так и внутри страны. Например, ряд аэропортов Юга увеличил число рейсов на наиболее загруженных направлениях внутри России, а также запустил рейсы в Таиланд и Армению. В некоторых регионах Урала появились прямые рейсы на Шри-Ланку, возобновились рейсы в Грузию и Вьетнам, увеличилось количество маршрутов в Турцию, Узбекистан и Китай.

Кроме того, во всех макрорегионах продолжается модернизация аэропортов для расширения их пропускной способности. Так, в 2023 г. была завершена реконструкция аэропортов в Кургане и Уфе. В этом же году в Южно-Сахалинске был запущен крупнейший на Дальнем Востоке аэровокзальный комплекс, пропускная способность которого превышает возможности прежнего терминала в 5 раз. В аэропорту Архангельска в прошлом году завершилась реконструкция взлетно-посадочной полосы, а в 2024 г. открылся новый пассажирский терминал. Дополнительную поддержку интенсивности авиаперелетов оказывает субсидирование стоимости билетов, в частности по межрегиональным маршрутам в обход Москвы: по итогам 2023 г. доля таких перелетов составила 53% (+3 п.п. г/г).

Железнодорожные перевозки. Ввиду закрытия части аэропортов на Юге и в Центральной России существенно выросла роль железнодорожных перевозок, в том числе в контексте туризма, что особенно отразилось на динамике перевозок поездами дальнего следования (рис. В-2-6). Как результат, в европейской части России в 2023 – начале 2024 г. образовались сложности с покупкой билетов в южном направлении: по сообщениям туроператоров Урала, билеты на поезда часто распродаются уже в день начала продаж. Для смягчения проблемы в 2024 г. железнодорожные перевозчики планируют увеличить количество двухэтажных поездов и маршрутов следования в южном направлении.

Вместе с тем во всех макрорегионах развивается железнодорожный туризм. Например, в Волгоградской области действуют железнодорожные круизы в рамках проекта «Яркие выходные в Приволжье», в Центральной России – «По Золотому кольцу», в Мурманской области запущен туристический поезд «К северному сиянию». Также железнодорожный транспорт используется для путешествий на небольшие расстояния, часто в рамках туров выходного дня.

Водный транспорт. Растущий внутренний туризм также способствует развитию водного пассажирского транспорта. В Европейской части России активно расширяется речное сообщение, в частности в Поволжье. В мае 2024 г. в Татарстане появились регулярные пассажирские перевозки на судах «Метеор» в центры соседних регионов. Дальнейшему развитию водных перевозок в Волго-Вятке будет способствовать участие ряда регионов в проекте «Речные магистральи», направленном на создание скоростного пассажирского сообщения на Волге.

Параллельно с этим растет востребованность круизных туров. В 2024 г. в Сибири планируется запустить круизные маршруты из Новосибирска, а на Северо-Западе ожидается запуск круиза из Санкт-Петербурга до Великого Новгорода. Улучшение инфраструктуры водного

транспорта наравне с открытием новых направлений является важным фактором роста пассажиропотока. В Тверской области в 2024 г. начал принимать суда новый порт с речным вокзалом, входящий в состав туристско-рекреационного кластера «Волжское море».

Автотранспорт. На фоне роста популярности самостоятельного туризма, а также путешествий в рамках выходного дня повышается значимость автотранспортных перевозок. На Северо-Западе, в Волго-Вятке и Сибири увеличивается предложение автобусных экскурсионных туров. В то же время представители туристической отрасли отмечали, что существенным ограничением для роста предложения таких турпродуктов нередко является нехватка экскурсионных автобусов при одновременном высоком износе текущего автопарка. В частности, в Томской области нехватка больших и современных автобусов является одним из препятствий в развитии коллективных туров. Помимо этого, строительство новых и модернизация действующих автомобильных трасс способствуют развитию внутреннего туризма, в особенности в регионах Средней полосы. Так, в декабре 2023 г. была запущена часть трассы М-12 «Восток» от Москвы до Казани: это позволило сократить время в пути с 12 часов до 6,5 часа, что положительно скажется в том числе на пассажирских перевозках.

ДИНАМИКА ЦЕН НА УСЛУГИ В СФЕРЕ ТУРИЗМА И В СМЕЖНЫХ ОТРАСЛЯХ

Несмотря на развитие туристической и транспортной инфраструктуры в 2022–2024 гг., ее текущих возможностей все еще недостаточно для удовлетворения внутреннего спроса, что проявляется в динамике цен. В апреле прирост цен на услуги туризма составил 12,6% г/г и по-прежнему остался заметно выше общего уровня инфляции (7,8%), как и накопленный рост цен с конца 2021 г. (рис. В-2-7).

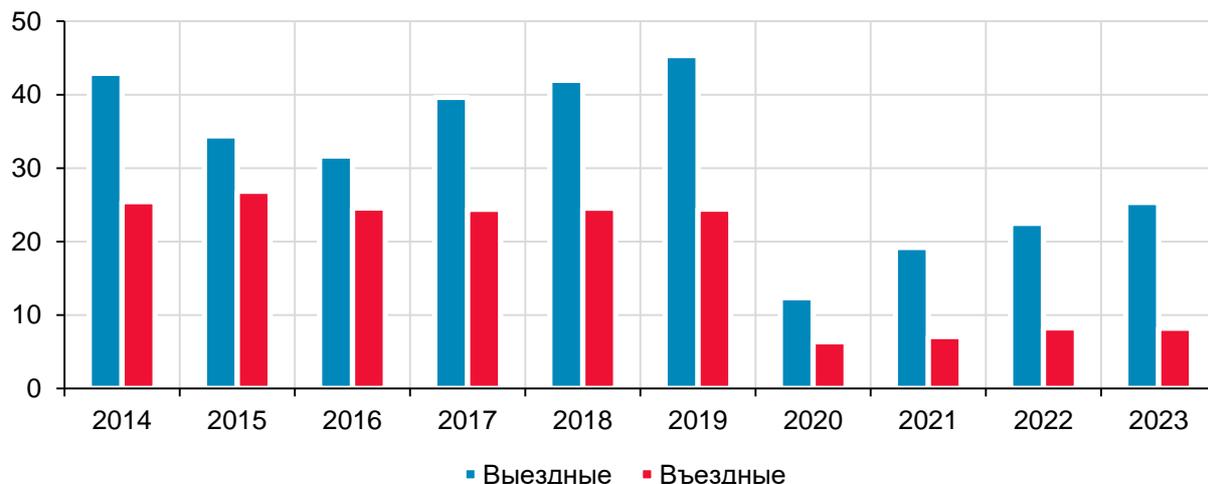
По информации от представителей отрасли, одним из главных факторов повышения цен остается дефицит кадров как в туристической сфере (линейный персонал гостиниц, гиды, переводчики и другие), так и в транспортной (в частности, водители). На рост стоимости авиаперевозок повлияли также снижение субсидий и увеличение рядом аэропортов тарифов на обслуживание авиакомпаний. Превышение спроса на рынке туризма над возможностями предложения позволяет компаниям перекладывать возросшие издержки в цены, поэтому представители отрасли ожидают сохранения высоких темпов роста цен на услуги туризма.

ПЕРСПЕКТИВЫ И ПЛАНЫ НА ЛЕТНИЙ СЕЗОН И 2024 ГОД В ЦЕЛОМ

По прогнозу Минэкономразвития России, общий туристический поток в 2024 г. увеличится на 8,6% г/г, до 84 млн человек. В частности, по оперативным данным профильных органов исполнительной власти, в Южном макрорегионе в 2024 г. ожидается рост внутреннего турпотока на уровне 6% г/г, в основном за счет увеличения турпоездов в Крым, Краснодарский и Ставропольский края. По состоянию на середину мая средний уровень бронирования средств размещения на июль – август 2024 г. в этом макрорегионе находится вблизи 60%, что на 5 п.п. выше показателя за аналогичный период прошлого года.

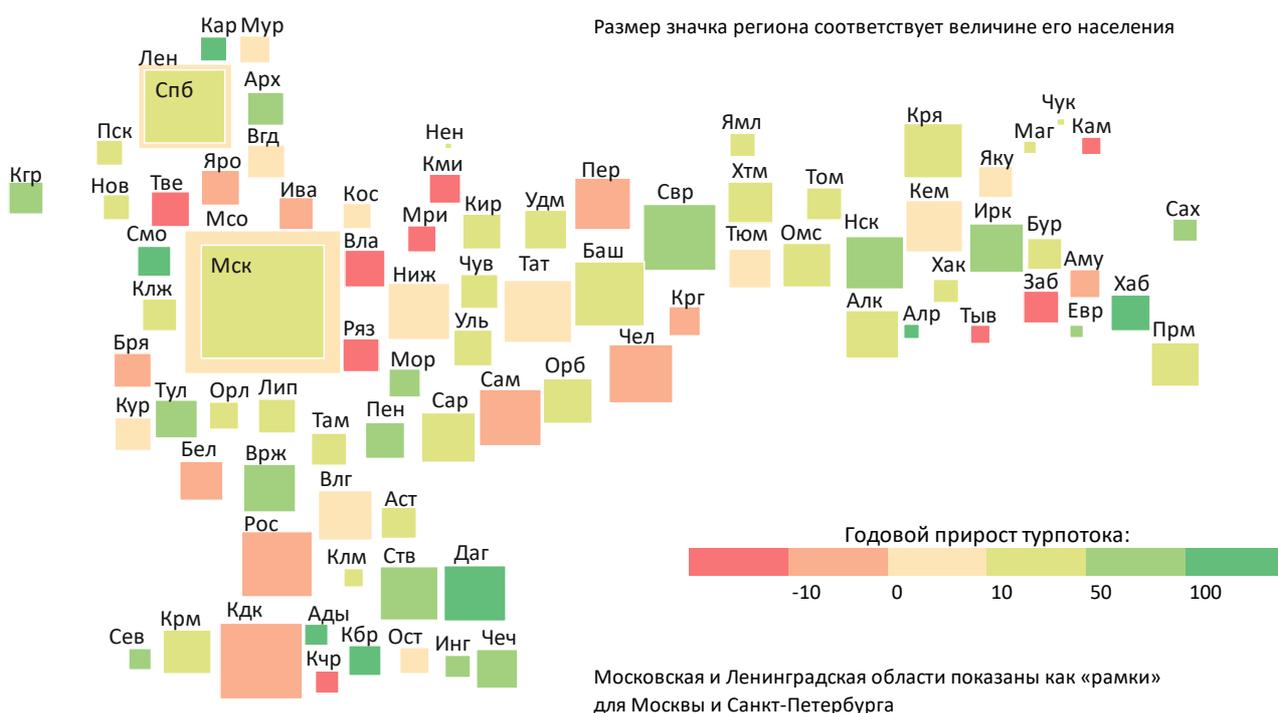
В 2024 г. можно ожидать сохранения повышенного спроса на услуги внутреннего туризма и дальнейшего постепенного восстановления турпоездов за рубеж. Спрос на поездки внутри страны будет стимулировать дальнейшее развитие туристической отрасли и пассажирских перевозок по всей России. При этом высокий спрос при ограниченных возможностях инфраструктуры, наряду с дефицитом на рынке труда, продолжает оказывать проинфляционное влияние на цены услуг в сферах туризма и пассажирского транспорта.

Рис. В-2-1. Динамика выездных и въездных туристских поездок, млн поездок



Источник: Росстат.

Рис. В-2-2. Прирост внутреннего туристического потока в 2023 году*, % г/г

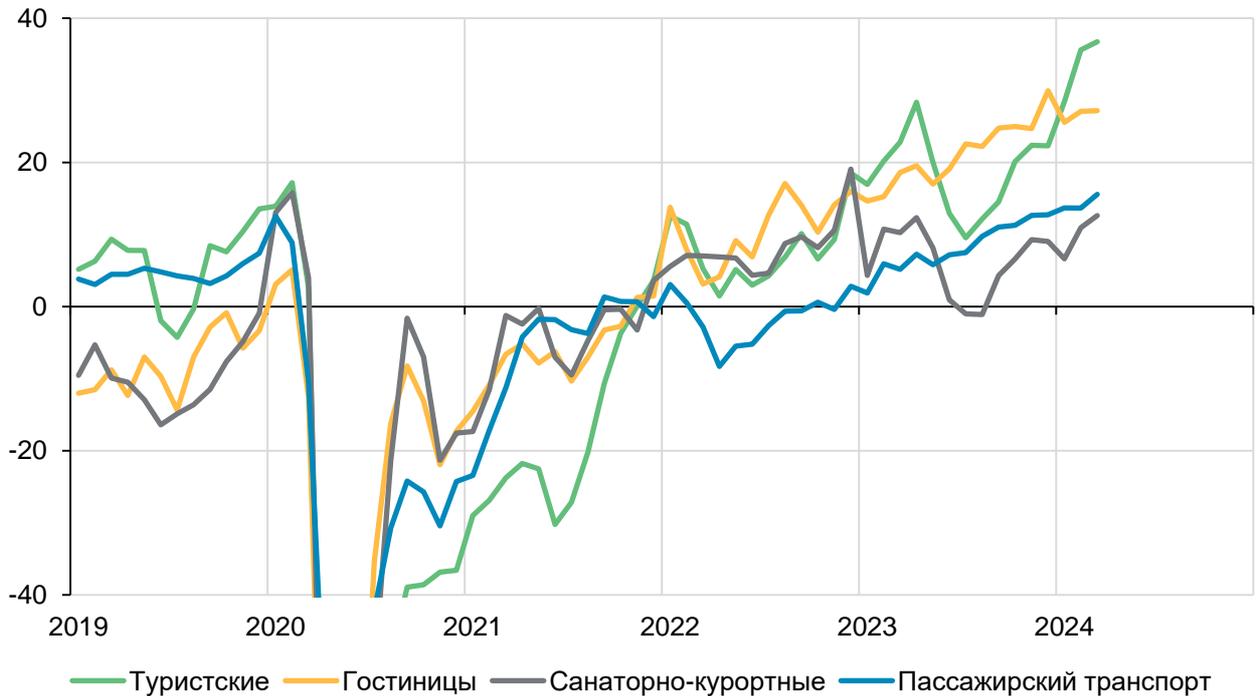


* На основе оперативных месячных данных.

Официальная статистическая информация публикуется без учета данных по Донецкой Народной Республике (ДНР), Луганской Народной Республике (ЛНР), Запорожской и Херсонской областям.

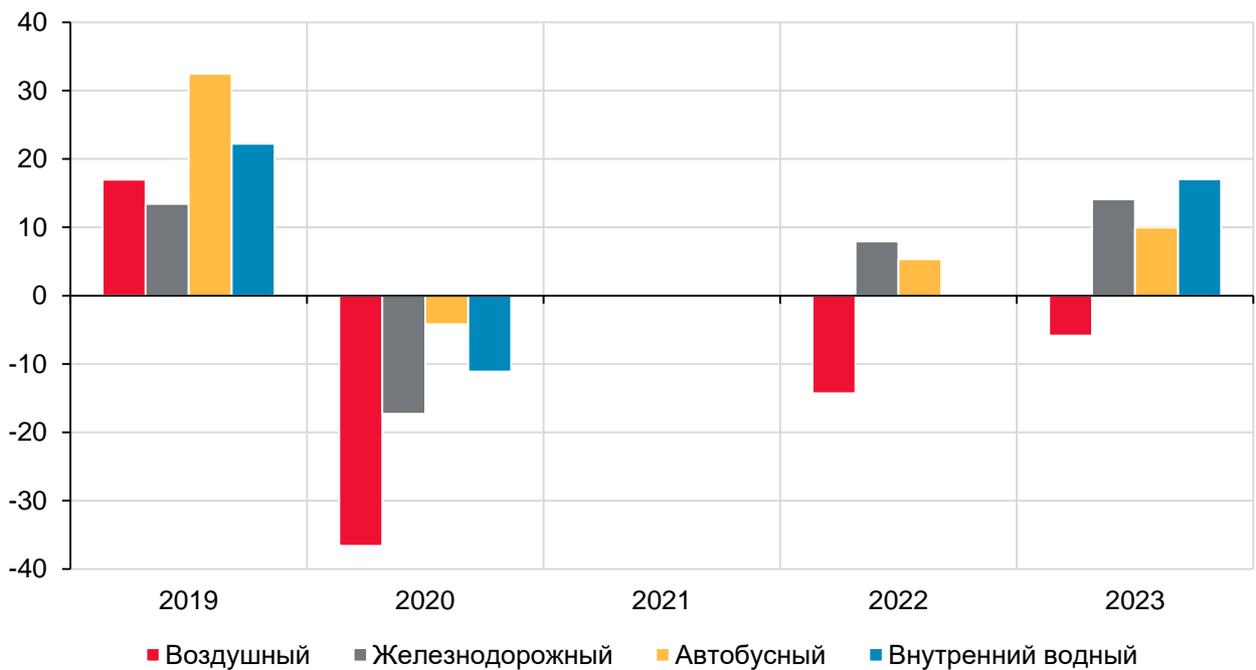
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-2-3. Объем оказанных услуг в сфере туризма, в % к 4к21 SA



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-2-4. Количество перевезенных пассажиров по видам транспорта*, в % к 2021 году



* 2023 г. – на основе оперативных месячных данных.

Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-2-5. Количество пассажиров, перевезенных регулярными авиарейсами, по видам сообщения, в % к 4к21 SA

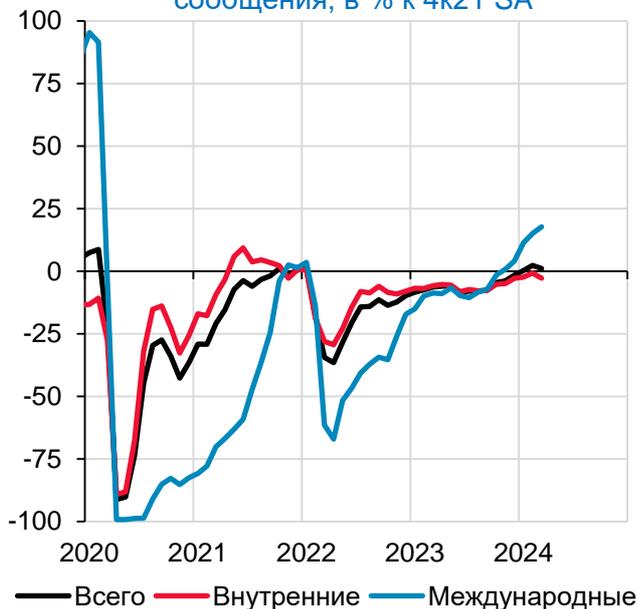
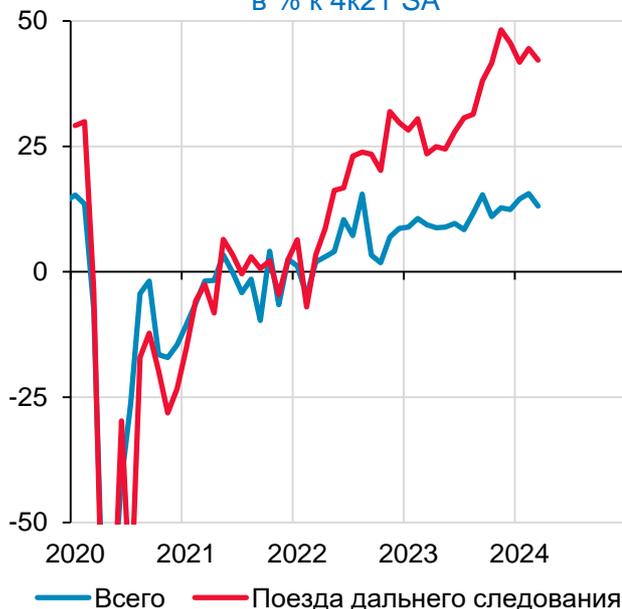


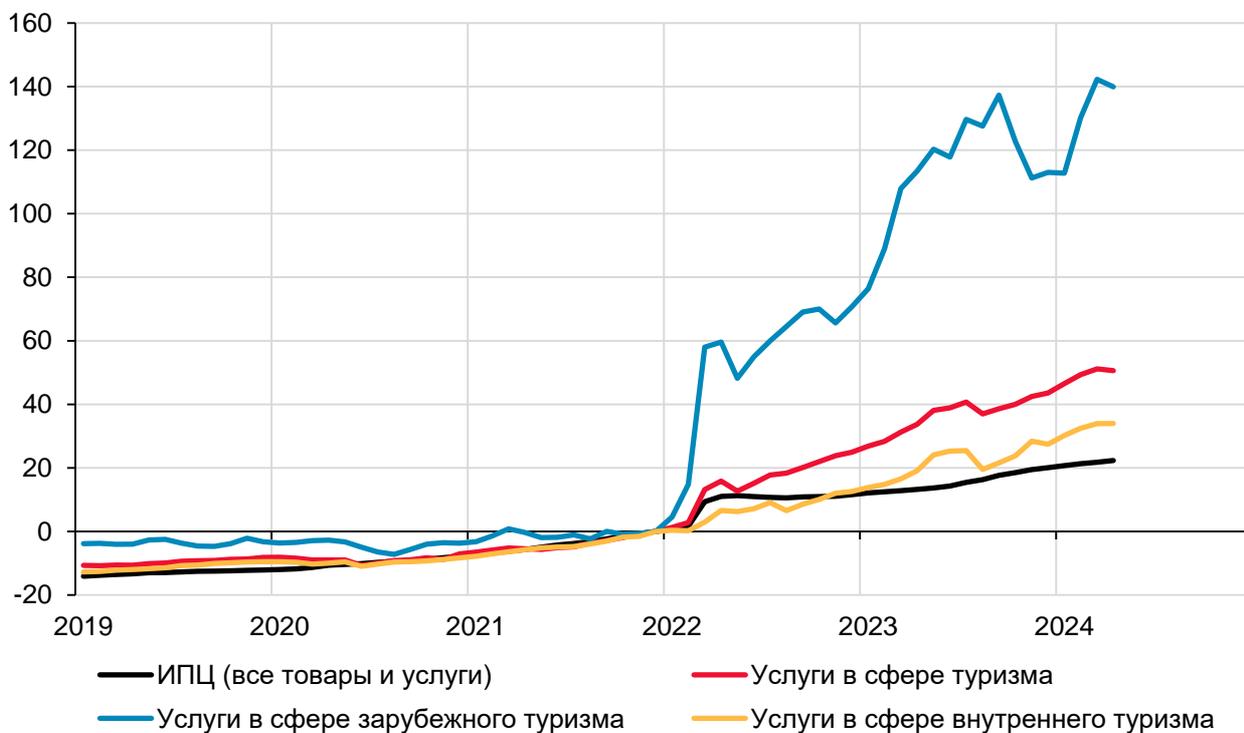
Рис. В-2-6. Количество пассажиров, перевезенных железнодорожным транспортом общего пользования, в % к 4к21 SA



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-2-7. Динамика цен на услуги в сфере туризма, в % к дек.21 SA



Источник: Росстат.

ВРЕЗКА 3

ОТРАСЛЕВОЙ ВОПРОС. СТРОИТЕЛЬСТВО МНОГОКВАРТИРНОГО ЖИЛЬЯ

В начале 2024 г. большинство индикаторов деловой активности в отрасли строительства многоквартирного жилья указывают на сохранение положительной динамики. Объем строящегося жилья к апрелю текущего года превысил уровень декабря 2019 года. Ценовое давление постепенно снижается: рост индекса цен на жилье в I квартале 2024 г. замедлился по сравнению с предыдущим кварталом. Значительная часть жилья приобреталась в ипотеку. В I квартале 2024 г. объем выдачи ипотеки на первичном рынке остался высоким, на уровне прошлого года. Он поддерживается госпрограммами, в основном «Семейной ипотекой». В прошлом году почти все строящееся жилье (~90%) было приобретено в ипотеку, в основном по льготным программам, слабо чувствительным к изменению денежно-кредитной политики.

СПРОС

В 2023 г. спрос на первичном рынке жилья вырос до максимального уровня за последние годы. Продажи нового жилья в многоквартирных домах (далее – МКД) в целом увеличились на 42%, до рекордных 773 тыс. договоров долевого участия (далее – ДДУ). Согласно опросу ДОМ.РФ, в декабре 2023 г. примерно 3/4 девелоперских компаний выполнили годовой план по объемам строительства и продажам. В результате введенные в эксплуатацию объекты на конец 2023 г. оказались распроданы на ~80%. В I квартале 2024 г. спрос на новое жилье в МКД остался высоким, на уровне прошлого года.

Почти все строящееся жилье (~90%) было приобретено в ипотеку, преимущественно льготную, слабо чувствительную к изменению денежно-кредитной политики. Объем выдачи ипотеки в целом по итогам 2023 г. увеличился на ~60%, в том числе по госпрограммам – в 2 раза. С середины 2023 г. покупатели спешили приобрести недвижимость до ужесточения условий по выдаче ипотеки: роста рыночных ставок, первоначального взноса и уменьшения максимальной суммы кредита.

В I квартале 2024 г. объем выдачи ипотеки на первичном рынке остался высоким, на уровне прошлого года, несмотря на ужесточение условий по программам льготного кредитования⁶ и введение в начале года ведущими коммерческими банками комиссий для застройщиков за выдачу льготной ипотеки. Высокие темпы роста к предыдущему году – в Крыму (в 2,6 раза) и Севастополе (в 2,2 раза), что связано с благоприятным климатом, привлекательностью недвижимости на курортах и миграционным притоком в эти регионы. Росту строительства жилья в Тыве способствовала запущенная с сентября 2023 г. льготная ипотечная программа под 2%. Лидером роста на Дальнем Востоке стал Хабаровский край (почти на треть в годовом выражении) благодаря более активному спросу на «Дальневосточную ипотеку» и

⁶ С 23 декабря 2023 г. по льготной ипотеке под 8% увеличен размер первоначального взноса с 20 до 30%.

расширению строительства по механизму КРТ⁷. В Московской и Ленинградской областях объемы выдачи ипотеки снижались. Основной фактор – уменьшение с конца декабря 2023 г. максимального размера кредита по льготной ипотеке под 8% с 12 до 6 млн рублей.

В апреле текущего года спрос на первичное жилье увеличился. Он поддерживается госпрограммами, в основном «Семейной ипотекой». Ее доля в общем объеме выдачи ипотеки (с учетом вторичного жилья) выросла по сравнению с апрелем прошлого года с 24 до 37%.

ПРЕДЛОЖЕНИЕ

Запуски новых проектов МКД продолжают расти. Во втором полугодии 2023 г. жилая площадь МКД в рамках новых проектов вышла на исторические максимумы. По итогам I квартала 2024 г. запуски увеличились более чем на 10% г/г. Максимальный прирост площадей по новым проектам МКД – на Дальнем Востоке, где действуют особые меры поддержки жилищного рынка. Снижение объема запусков наблюдалось в Сибири из-за вынужденной приостановки выдачи разрешений на строительство в отдельных районах Новосибирска с дефицитом социальных объектов, а также существенного миграционного оттока в ряде регионов.

Объем строящегося жилья в апреле текущего года вырос на 10% г/г, до 110,6 млн кв. м, и превысил уровень декабря 2019 года. При этом рост числа строящихся домов в начале 2024 г. во многом обеспечили регионы вне топ-10.

В Рязанской области росту строительства способствовала выгодная региональная программа ипотеки для бюджетников по ставке на 2 п.п. ниже базовой ставки банка, в том числе по федеральным программам поддержки. Сумма выданных кредитов по ней с момента ее запуска в июле 2023 г. достигла 1,1 млрд рублей.

В Челябинской области, помимо повышенного спроса, на рост жилищного строительства частично влияло активное сотрудничество с институтами развития. Благодаря их участию в регионе началась реализация ряда проектов КРТ на вовлеченных в оборот федеральных землях, а инвесторам через торги в формате аукционов «за долю»⁸ передана большая площадь земель под застройку. За счет выпуска инфраструктурных облигаций отдельных институтов развития строится необходимая дополнительная инфраструктура (инженерные сети, школы, детские сады, троллейбусная сеть).

К снижению объема строящегося жилья в Северо-Западном макрорегионе привело сокращение строительства в Санкт-Петербурге, в том числе из-за дефицита земельных участков в городе, а также снижения спроса на жилье.

В начале 2024 г. ввод многоквартирного жилья снизился в годовом выражении, но остался выше, чем в 2021 году. В I квартале снижение составило порядка четверти к аналогичному периоду предыдущего года, в апреле продолжилось темпом 13% г/г. Вместе с тем примерно трети регионов удалось нарастить ввод. Самый высокий результат показала Тюменская область. Регион активно развивается, а численность населения растет рекордными темпами. По итогам 2023 г. ввод жилья в МКД в целом по стране возрос на 14% г/г, до рекордных за последние 5 лет 51,8 млн кв. м. Рост наблюдался более чем в 60 регионах, наиболее

⁷ Комплексное развитие территорий (КРТ) – это вид градостроительной деятельности, направленный на обновление и развитие территорий как жилой, так и не жилой застройки.

⁸ По итогам аукционов «за долю» инвесторы передают институту развития в жилищной сфере доли квартир в будущих жилых комплексах. Позволяет застройщикам не отвлекать средства на приобретение прав на участок.

сильный прирост в квадратных метрах жилой площади – в Республике Татарстан, Новосибирской области, Москве и Ленинградской области.

Благодаря высоким продажам в 2023 г. застройщики накопили запас прочности. Условия кредитования для них остаются более мягкими, чем в целом по рынку. Объем средств, уже полученных ими после раскрытия счетов эскроу, более чем на 70% выше уровня прошлого года, объем остатков на счетах эскроу – на ~41%. По данным ДОМ.РФ, уже при уровне строительной готовности 40% распродана треть строящегося жилья, что позволит даже при более низких продажах достроить текущие проекты. На конец марта 2024 г. средняя стоимость обязательств по проектному финансированию составляла 6,9%, тогда как стоимость привлечения новых корпоративных кредитов в этом месяце составляла 15,0%. Высокие цены на первичную недвижимость позволяют застройщикам завершить строительный цикл, оставив нераспроданными до трети квартир.

Рисками для текущего строительства МКД остаются рост цен на строительные материалы, а также дефицит кадров. По данным выборочного обследования деловой активности в строительстве, проводимого Росстатом, в I квартале 2024 г. в качестве основных факторов, сдерживающих деятельность строительных организаций, 45% предприятий указали высокую стоимость материалов, 31% – недостаток квалифицированной рабочей силы. Примечательно, что вариант ответа «высокий процент коммерческого кредита» находится даже не в тройке лидирующих позиций. Согласно данным оперативного опроса предприятий, проводимого Банком России, в мае 2024 г. на значимость проблемы дефицита кадров указали почти две трети строительных компаний.

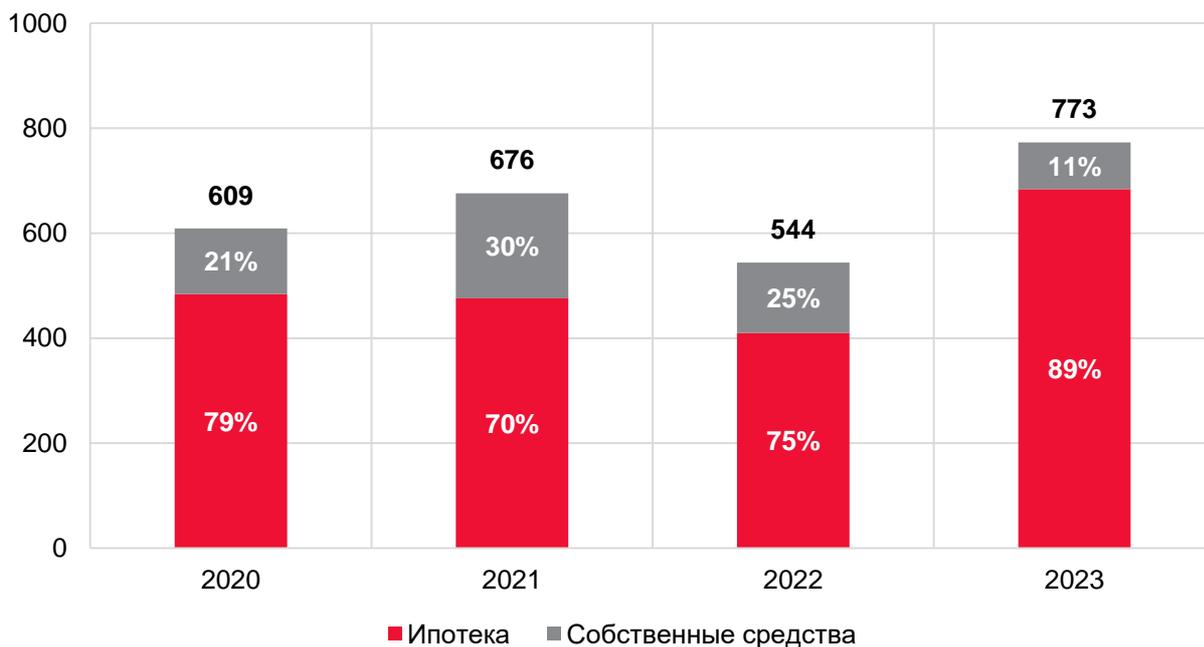
ЦЕНЫ

Рост индекса цен на жилье в I квартале 2024 г. замедлился по сравнению с предыдущим кварталом. На первичном рынке по отношению к предыдущему кварталу он составил 102,5 после 104,7% в IV квартале 2023 г., на вторичном – 101,1 после 103,1% в IV квартале 2023 года. На протяжении большей части 2023 г. на первичном рынке наблюдалось повышенное ценовое давление, хоть и не такое сильное как в 2020–2021 гг., когда была введена и действовала льготная ипотека с первоначальными параметрами.

Рост цен сдерживается увеличением предложения первичного жилья (количества квартир в экспозиции). По данным Домклик, в апреле текущего года количество активных объявлений на первичном рынке по России в целом выросло более чем на 10% в годовом выражении. Наибольший рост предложения первичного жилья произошел в Южном макрорегионе, где разрыв между ценами первичного и вторичного жилья минимален.

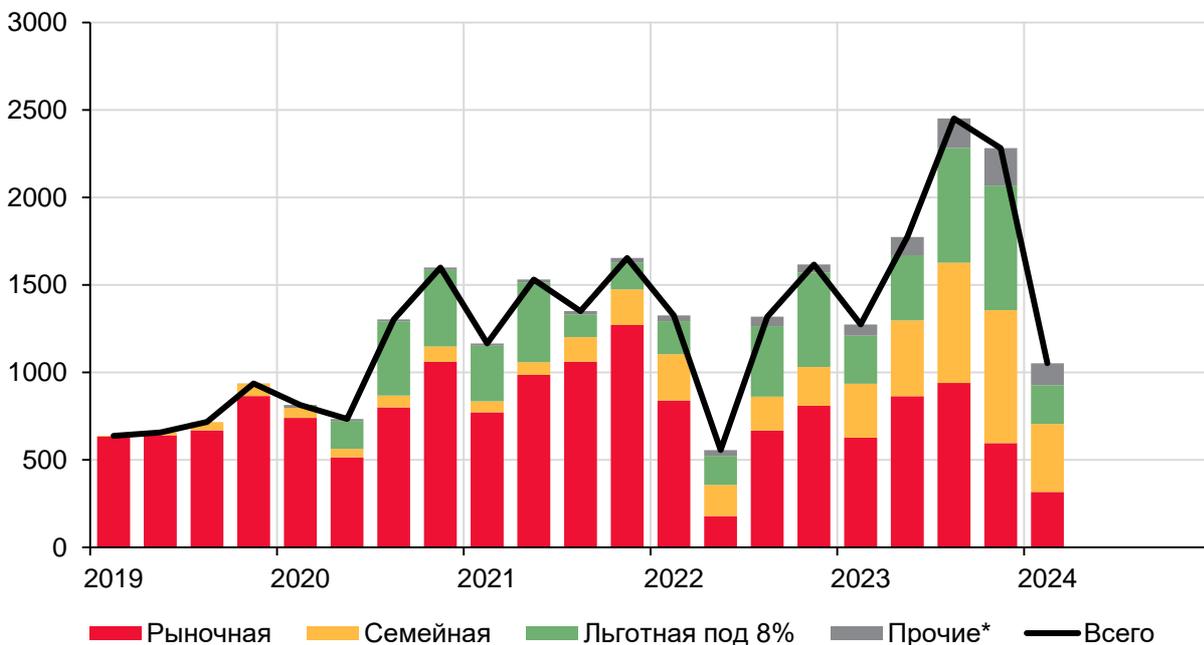
В начале 2024 г. в отрасли сохраняется положительная динамика. На это указывает продолжение роста запусков новых проектов МКД. При этом запуски в начале года во многом поддерживали регионы вне топ-10. В 2024 г. возможно небольшое снижение ввода жилья – коррекция с рекордного уровня прошлого года. Рост стоимости стройматериалов, мощности по их производству, а также дефицит кадров являются главными ограничениями для строительной отрасли. Спрос на первичном рынке сократится после отмены льготной ипотеки под 8%.

Рис. В-3-1. Продажи МКД, тыс. ДДУ



Источники: ДОМ.РФ, расчеты Банка России.

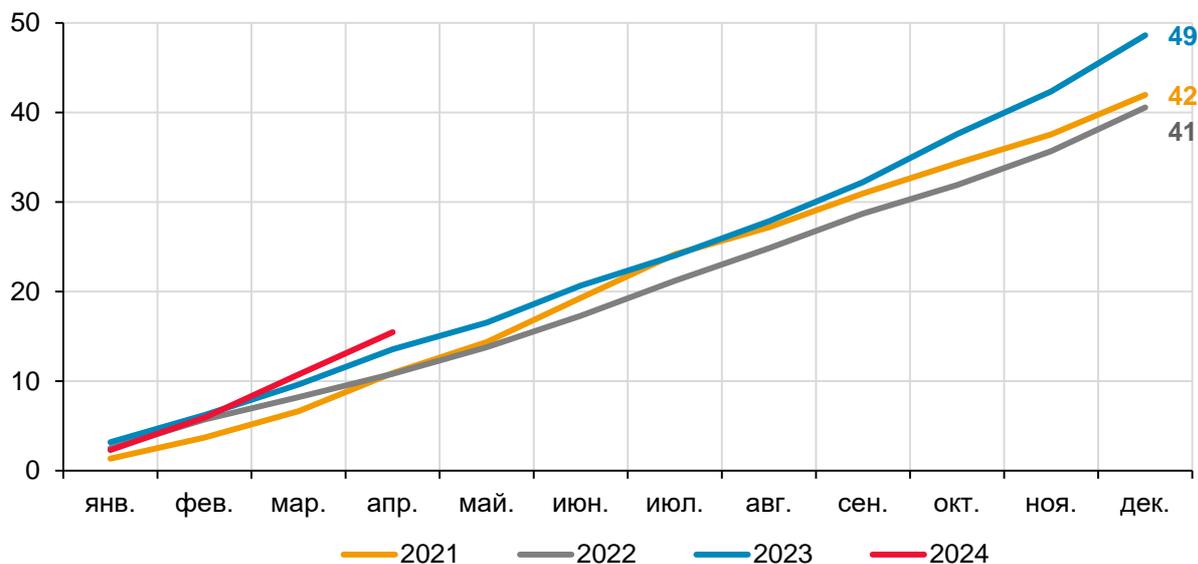
Рис. В-3-2. Объемы выдачи ипотеки, млрд рублей



* «Дальневосточная ипотека», «Арктическая ипотека», «ИТ-ипотека».

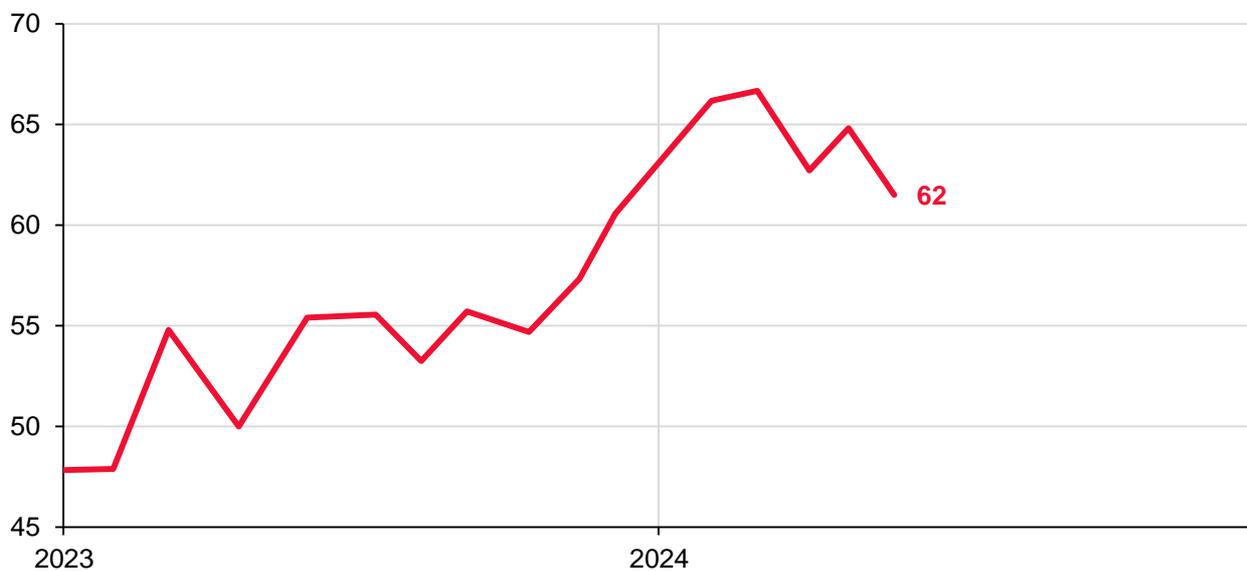
Источники: ДОМ.РФ, расчеты Банка России.

Рис. В-3-3. Жилая площадь новых проектов МКД (накопленным итогом за год), млн кв. м



Источник: ДОМ.РФ.

Рис. В-3-4. Доля строительных организаций, испытывающих дефицит кадров



Источник: мониторинг предприятий, Банк России.

ПРОШЛЫЕ ВЫПУСКИ И ТЕМЫ ВРЕЗОК В НИХ



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

№ 27
17 апреля
2024

Подготовка аграриев к весенней посевной кампании

Ситуация на региональных рынках труда

Отраслевой вопрос. Рынок легковых автомобилей

№ 26
13 марта
2024

Потребительская активность. Источники роста и структура расходов

Состояние и загрузка производственных мощностей в промышленности и других отраслях

Отраслевой вопрос. Рынок сельхозтехники

№ 25
7 февраля
2024

Региональные бюджеты, итоги – 2023, планы – 2024

Рынок жилья и ипотека

Отраслевой вопрос. Рынок мяса и яиц: Факторы динамики выпуска и цен

№ 24
6 декабря
2023

Инвестиционная активность

Динамика цен производителей и ценовые ожидания

Отраслевой вопрос. Авиаперевозки

№ 23
18 октября
2023

Уборочная кампания – 2023: предварительные итоги и динамика продовольственных цен

Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки

Отраслевой вопрос. Рынок грузовых автомобилей

№ 22
6 сентября
2023

Ситуация на региональных рынках труда

Логистика экспортных поставок в условиях структурной перестройки экономики

Отраслевой вопрос. Деревообработка: фокус на выпуск мебели

	Ситуация в автомобильной отрасли
№ 21 12 июля 2023	Региональные бюджеты в 2023 году Отраслевой вопрос. Логистика грузоперевозок
№ 20 31 мая 2023	Внутренний туризм: трансформация спроса и возможности предложения Отраслевой вопрос. Ситуация в черной металлургии
№ 19 19 апреля 2023	Потребительский спрос Растениеводство в 2023 году
№ 18 9 марта 2023	Ограничения на импорт инвестиционных товаров и их влияние на инвестиционную активность Сектор жилищного строительства и его региональные особенности в 2022–2023 гг.: проблемы и перспективы развития
№ 17 1 февраля 2023	Региональные и отраслевые рынки труда Издержки производителей
№ 16 8 декабря 2022	Инвестиционная активность в условиях структурной перестройки экономики Региональные бюджеты, итоги – 2022, планы – 2023
№ 15 20 октября 2022	Уборочная кампания – 2022: предварительные итоги и влияние на продовольственные цены Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки
№ 14 8 сентября 2022	Логистика и экспортные возможности российской экономики в условиях структурных изменений Снижение экономической активности: влияние факторов спроса и предложения
№ 13 14 июля 2022	Ситуация с запасами Потребительская и сберегательная активность населения
№ 12 2 июня 2022	Влияние структурных изменений в экономике на рынок труда Рынок жилья и текущие тенденции в сфере жилищного строительства

№ 11 20 апреля 2022	Изменение географии экспортных и импортных поставок Ход сезонных полевых работ
№ 10 3 февраля 2022	Цены производителей продовольствия Структурные изменения на рынке труда в период пандемии COVID-19
№ 9 9 декабря 2021	Инвестиционная активность в III квартале 2021 года Региональные бюджеты в 2021 году
№ 8 14 октября 2021	Неоднородность динамики потребительских цен Предварительные итоги уборочной кампании 2021 г. и их влияние на продовольственные цены
№ 7 2 сентября 2021	Ценовые ожидания бизнеса Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитный рынок в апреле – июле 2021 года
№ 6 15 июля 2021	Состояние мировых рынков и векторы внешнего спроса в первой половине 2021 года Восстановление региональных рынков труда в первой половине 2021 года
№ 5 3 июня 2021	О деловой активности малого и среднего бизнеса Состояние рынка туристских и связанных с ними услуг
№ 4 15 апреля 2021	Ограничения предложения отдельных видов продукции и их факторы О текущей ситуации на рынке моторного топлива
№ 3 11 марта 2021	Влияние последних регулятивных мер на состояние рынка продовольствия Региональные бюджеты в 2020 г. и ожидания на 2021 год
№ 2 4 февраля 2021	Влияние пандемии COVID-19 на региональные рынки труда Рынок жилья и его региональные особенности в 2020 году
№ 1 18 декабря 2020	Потребительский спрос: влияние текущего ухудшения эпидемической ситуации

ПРИЛОЖЕНИЕ

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Основные индикаторы. Россия

Табл. 1

		2022	2023	1к23	2к23	3к23	4к23	1к24	мар	апр	май
Инфляция	г/г, %	11,9	7,4	3,5	3,3	6,0	7,4	7,7	7,7	7,8	
Базовая инфляция	г/г, %	14,3	6,8	3,7	2,4	4,6	6,8	7,8	7,8	8,3	
Промышленность	3мма г/г, %	0,7	3,5	-1,3	5,7	5,4	4,1	5,6	5,6		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	6,7	9,8	1,0	8,0	10,5	9,8				
Строительство	3мма г/г, %	7,5	7,9	10,0	9,1	7,5	6,6	3,5	3,5		
Ввод жилья	3мма г/г, %	11,0	7,5	-1,2	-0,6	4,1	30,3	1,5	1,5	1,9	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-6,5	8,0	-5,5	11,1	14,0	11,6	10,4	10,4		
Платные услуги	3мма г/г, %	5,0	4,4	2,8	5,0	4,9	5,0	5,8	5,8		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	0,3	7,8	1,6	11,4	8,6	8,6				
Реальные денежные доходы	г/г, %	4,0	5,6	4,2	4,7	6,0	6,9				
Уровень безработицы	SA, %	4,0	3,2	3,5	3,2	3,0	2,9	2,8	2,8		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	2,5	16,3	4,9	12,4	16,9	16,3	18,2	18,2	18,8	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	17,7	30,1	16,0	23,5	29,1	30,1	27,7	27,7	26,1	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	32,7	38,4	11,8	15,0	30,0	38,4	37,6	37,6	37,8	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	19,7	24,6	19,4	23,9	26,1	24,6	23,2	23,2		
• Крупные заемщики	г/г, %	17,6	23,6	17,7	21,9	24,9	23,6	22,3	22,3		
• МСП	г/г, %	29,9	28,9	27,6	32,1	31,1	28,9	26,9	26,9		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	21,7	19,5	16,9	16,4	21,4	23,2	20,0	18,6	19,6	19,6
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	-0,1	6,7	5,4	8,7	5,9	7,0	8,6	10,7	10,7	11,1
• Текущие оценки	SA, п.п.	-6,1	1,0	-1,2	3,9	1,1	0,5	1,6	4,0	4,1	6,2
• Ожидания	SA, п.п.	6,0	12,6	12,3	13,6	10,9	13,7	15,9	17,6	17,5	16,1

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

Основные индикаторы. ГУ Банка России по ЦФО

Табл. 2

		2022	2023	1к23	2к23	3к23	4к23	1к24	мар	апр	май
Инфляция	г/г, %	12,5	7,4	4,2	3,6	6,1	7,4	7,6	7,6	7,7	
Базовая инфляция	г/г, %	14,9	7,0	4,3	2,9	4,8	7,0	7,8	7,8	8,2	
Промышленность	3мма г/г, %	9,2	13,5	6,3	13,6	16,2	16,8	13,9	13,9		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	1,9	3,6	-3,6	4,9	5,3	3,6				
Строительство	3мма г/г, %	7,8	9,0	9,7	9,6	7,4	9,6	2,6	2,6		
Ввод жилья	3мма г/г, %	12,6	0,3	-11,4	-9,7	-7,2	35,9	-17,9	-17,9	-13,4	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-10,5	6,7	-11,2	10,2	13,6	14,6	11,3	11,3		
Платные услуги	3мма г/г, %	7,3	6,5	2,1	7,8	7,1	8,6	9,3	9,3		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	-0,9	6,7	-2,3	10,2	8,0	9,8				
Реальные денежные доходы	г/г, %	3,0	7,2	3,9	3,6	9,4	10,3				
Уровень безработицы	SA, %	3,0	2,5	2,8	2,6	2,4	2,3	2,0	2,0		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	2,7	16,0	4,7	11,9	16,5	16,0	17,0	17,0	17,9	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	16,9	25,0	14,8	20,3	24,0	25,0	23,6	23,6	22,3	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	39,6	24,9	16,1	15,7	25,5	24,9	26,6	26,6	28,4	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	15,6	24,5	18,3	23,1	24,5	24,5	21,7	21,7		
• Крупные заемщики	г/г, %	13,2	24,2	16,2	20,8	23,9	24,2	21,4	21,4		
• МСП	г/г, %	30,1	26,2	30,1	34,7	27,2	26,2	23,3	23,3		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	28,3	25,7	20,0	22,2	29,2	31,4	25,8	25,3	25,7	26,3
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	0,2	6,7	5,6	6,2	5,6	9,4	10,2	12,0	7,9	8,6
• Текущие оценки	SA, п.п.	-6,3	0,5	-0,6	0,5	-0,2	2,3	4,1	6,7	1,9	2,9
• Ожидания	SA, п.п.	6,9	13,0	11,9	12,1	11,5	16,7	16,6	17,4	14,1	14,5

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

Основные индикаторы. Северо-Западное ГУ Банка России

Табл. 3

		2022	2023	1к23	2к23	3к23	4к23	1к24	мар	апр	май
Инфляция	г/г, %	11,9	7,1	3,3	3,6	5,9	7,1	7,4	7,4	7,6	
Базовая инфляция	г/г, %	14,7	6,4	3,8	2,7	4,3	6,4	7,5	7,5	8,1	
Промышленность	3мма г/г, %	0,5	4,3	-0,4	6,4	7,0	5,6	7,5	7,5		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-2,2	4,3	6,1	3,1	7,5	4,3				
Строительство	3мма г/г, %	-3,6	2,1	-0,4	-3,0	8,2	1,7	1,0	1,0		
Ввод жилья	3мма г/г, %	8,4	1,7	-10,1	-6,1	15,7	12,2	8,3	8,3	2,0	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-6,3	13,1	-3,2	17,4	19,8	19,2	9,7	9,7		
Платные услуги	3мма г/г, %	4,8	3,0	3,8	2,2	3,8	2,3	6,7	6,7		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	0,4	6,5	0,6	10,3	7,5	6,6				
Реальные денежные доходы	г/г, %	3,2	4,0	4,1	2,3	6,5	3,1				
Уровень безработицы	SA, %	3,3	2,7	3,1	2,7	2,6	2,4	2,5	2,5		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	1,7	13,5	3,8	10,9	14,9	13,5	15,1	15,1	15,5	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	15,3	23,0	12,7	18,0	21,8	23,0	21,7	21,7	20,2	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	32,4	25,7	7,5	9,5	16,7	25,7	18,6	18,6	15,9	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	45,4	29,6	34,8	37,6	51,4	29,6	35,3	35,3		
• Крупные заемщики	г/г, %	46,1	32,3	39,3	42,2	53,3	32,3	36,6	36,6		
• МСП	г/г, %	42,0	16,3	14,2	17,5	42,6	16,3	28,1	28,1		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	24,0	21,8	17,9	19,2	24,1	25,8	21,3	20,4	24,2	25,2
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	-4,5	2,9	0,7	3,5	2,5	4,9	6,2	6,5	5,6	6,0
• Текущие оценки	SA, п.п.	-9,8	-2,7	-5,2	-2,0	-2,3	-1,3	-0,7	-1,2	-1,3	1,1
• Ожидания	SA, п.п.	1,0	8,6	6,8	9,1	7,4	11,3	13,4	14,5	12,6	11,1

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

Основные индикаторы. Волго-Вятское ГУ Банка России

Табл. 4

		2022	2023	1к23	2к23	3к23	4к23	1к24	мар	апр	май
Инфляция	г/г, %	12,4	7,1	3,7	3,2	5,9	7,1	7,3	7,3	7,5	
Базовая инфляция	г/г, %	14,7	6,6	3,5	2,2	4,4	6,6	7,4	7,4	7,8	
Промышленность	3мма г/г, %	3,0	7,7	1,4	10,8	10,3	7,9	7,2	7,2		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	4,7	18,3	2,0	9,2	15,4	18,3				
Строительство	3мма г/г, %	12,0	13,7	9,9	31,4	12,4	3,6	0,6	0,6		
Ввод жилья	3мма г/г, %	3,8	9,9	14,5	9,1	-10,4	33,7	7,8	7,8	9,4	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-3,6	10,1	-0,7	13,7	13,4	13,5	10,9	10,9		
Платные услуги	3мма г/г, %	3,6	4,0	3,9	3,8	4,5	3,6	4,8	4,8		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	0,8	10,9	4,8	14,0	11,9	10,9				
Реальные денежные доходы	г/г, %	4,0	4,7	4,1	6,4	3,5	4,9				
Уровень безработицы	SA, %	3,2	2,4	2,7	2,5	2,2	2,0	2,0	2,0		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	1,2	17,8	4,2	12,1	17,3	17,8	20,8	20,8	21,4	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	15,4	32,1	13,8	22,6	30,6	32,1	29,6	29,6	27,9	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	11,6	47,9	-7,3	1,3	26,5	47,9	50,5	50,5	53,1	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	11,0	18,3	8,4	14,2	15,1	18,3	16,1	16,1		
• Крупные заемщики	г/г, %	8,0	12,2	4,9	9,5	8,8	12,2	9,5	9,5		
• МСП	г/г, %	18,8	32,5	17,4	24,8	29,8	32,5	31,1	31,1		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	28,6	26,2	21,0	23,4	30,5	30,0	25,0	25,6	26,3	27,0
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	0,9	9,2	7,5	11,1	7,7	10,5	10,8	13,3	14,1	14,5
• Текущие оценки	SA, п.п.	-6,6	2,4	-0,2	4,6	2,0	3,0	4,0	7,6	6,2	9,9
• Ожидания	SA, п.п.	8,8	16,3	15,6	17,8	13,6	18,2	17,7	19,1	22,3	19,2

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

Основные индикаторы. Южное ГУ Банка России

Табл. 5

		2022	2023	1к23	2к23	3к23	4к23	1к24	мар	апр	май
Инфляция	г/г, %	11,7	7,8	4,0	3,6	6,7	7,8	7,8	7,8	7,7	
Базовая инфляция	г/г, %	14,4	6,8	5,0	2,7	4,9	6,8	7,9	7,9	8,2	
Промышленность	3мма г/г, %	5,3	2,7	-0,9	6,3	7,6	-1,7	9,1	9,1		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,7	8,1	13,1	16,3	11,3	8,1				
Строительство	3мма г/г, %	6,9	4,1	41,1	8,4	-2,0	-7,3	-14,2	-14,2		
Ввод жилья	3мма г/г, %	18,0	11,3	-3,3	-11,1	23,1	40,3	11,4	11,4	22,2	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-2,4	10,9	2,5	15,6	19,5	6,3	11,3	11,3		
Платные услуги	3мма г/г, %	5,4	2,9	2,8	3,4	2,7	2,8	3,5	3,5		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	-0,9	7,1	4,8	10,5	6,9	6,1				
Реальные денежные доходы	г/г, %	4,3	4,0	5,0	5,5	6,3	0,5				
Уровень безработицы	SA, %	6,4	5,3	5,7	5,3	5,2	5,2	4,9	4,9		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	3,1	19,8	5,8	13,7	18,9	19,8	23,0	23,0	23,6	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	24,9	43,4	25,1	35,4	43,2	43,4	38,7	38,7	37,1	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	25,1	106	18,8	42,2	71,3	106	102	102	96,0	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	27,2	21,0	28,1	31,1	18,5	21,0	17,1	17,1		
• Крупные заемщики	г/г, %	22,6	8,5	23,0	24,9	7,5	8,5	3,6	3,6		
• МСП	г/г, %	38,1	46,8	39,6	43,3	43,0	46,8	44,0	44,0		
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	21,5	19,2	15,9	16,3	22,9	21,7	17,3	16,9	18,3	19,5
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	1,5	6,4	6,0	6,6	5,8	7,3	9,4	10,2	10,3	8,5
• Текущие оценки	SA, п.п.	-4,8	0,1	-0,5	0,8	-0,3	0,3	0,6	2,0	1,6	3,0
• Ожидания	SA, п.п.	7,9	12,9	12,7	12,5	12,0	14,5	18,6	18,6	19,4	14,3

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

Основные индикаторы. Уральское ГУ Банка России

Табл. 6

		2022	2023	1к23	2к23	3к23	4к23	1к24	мар	апр	май
Инфляция	г/г, %	11,0	6,7	2,2	2,2	5,0	6,7	7,5	7,5	7,6	
Базовая инфляция	г/г, %	12,4	6,0	1,5	1,0	3,2	6,0	7,4	7,4	7,8	
Промышленность	3мма г/г, %	0,0	1,9	-1,5	4,3	2,0	1,9	2,4	2,4		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	10,0	5,0	-7,8	0,4	3,5	5,0				
Строительство	3мма г/г, %	-0,5	5,6	3,3	5,7	4,7	7,6	10,2	10,2		
Ввод жилья	3мма г/г, %	11,2	9,3	3,6	13,4	9,6	11,7	12,4	12,4	2,7	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-5,1	9,1	-0,8	13,3	14,2	9,4	10,9	10,9		
Платные услуги	3мма г/г, %	2,7	3,6	3,1	4,4	4,0	2,8	4,3	4,3		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	1,4	9,6	5,8	13,9	9,5	7,8				
Реальные денежные доходы	г/г, %	4,1	6,6	7,1	7,7	0,4	10,7				
Уровень безработицы	SA, %	3,3	2,5	2,8	2,5	2,4	2,3	2,2	2,2		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	1,6	16,4	4,3	12,1	17,1	16,4	18,9	18,9	19,1	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	16,5	32,6	15,6	24,8	31,8	32,6	29,3	29,3	27,2	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	21,9	69,3	3,4	11,1	37,8	69,3	60,9	60,9	55,6	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	17,4	19,0	13,1	18,4	18,8	19,0	16,5	16,5		
• Крупные заемщики	г/г, %	16,0	14,2	8,9	14,4	14,3	14,2	13,8	13,8		
• МСП	г/г, %	25,9	44,6	38,3	39,0	42,2	44,6	29,1	29,1		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	24,2	19,4	16,2	16,6	21,6	23,2	21,1	18,8	20,7	20,9
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	1,9	9,9	9,0	10,3	9,8	10,4	12,5	12,8	10,8	11,7
• Текущие оценки	SA, п.п.	-4,3	4,8	2,0	6,2	5,9	5,0	5,8	4,8	4,5	6,5
• Ожидания	SA, п.п.	8,2	15,1	16,2	14,4	13,8	16,0	19,5	21,0	17,1	17,0

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

Основные индикаторы. Сибирское ГУ Банка России

Табл. 7

		2022	2023	1к23	2к23	3к23	4к23	1к24	мар	апр	май
Инфляция	г/г, %	12,7	8,2	3,4	3,2	6,6	8,2	8,6	8,6	8,8	
Базовая инфляция	г/г, %	14,2	7,6	2,6	1,8	4,7	7,6	8,7	8,7	9,3	
Промышленность	3мма г/г, %	1,2	-1,4	-2,0	0,5	-2,5	-1,7	2,3	2,3		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,1	5,3	6,9	5,8	9,4	5,3				
Строительство	3мма г/г, %	18,5	-6,2	2,5	-8,7	-0,2	-13,3	12,0	12,0		
Ввод жилья	3мма г/г, %	3,5	22,4	12,0	29,5	3,0	54,5	6,6	6,6	-0,9	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-2,7	8,7	-1,4	12,6	13,1	10,6	11,1	11,1		
Платные услуги	3мма г/г, %	5,5	3,7	3,7	5,1	4,0	2,3	1,6	1,6		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	1,9	8,7	4,4	12,7	8,5	7,3				
Реальные денежные доходы	г/г, %	5,9	5,8	3,7	5,8	6,5	6,4				
Уровень безработицы	SA, %	4,8	3,6	3,9	3,8	3,6	3,2	3,1	3,1		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	3,7	15,5	6,2	13,8	17,4	15,5	17,2	17,2	17,5	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	17,3	33,0	16,2	25,5	32,3	33,0	30,3	30,3	28,2	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	25,0	67,9	13,6	17,6	52,9	67,9	61,1	61,1	58,8	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	17,0	29,7	10,9	13,5	24,7	29,7	29,6	29,6		
• Крупные заемщики	г/г, %	11,8	34,6	5,3	5,2	25,8	34,6	35,1	35,1		
• МСП	г/г, %	33,8	16,7	29,5	35,1	21,6	16,7	15,1	15,1		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	25,0	23,6	19,0	19,3	27,0	29,0	24,0	22,9	24,1	24,7
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	2,4	10,4	9,2	12,3	9,5	10,6	11,5	14,0	13,1	15,1
• Текущие оценки	SA, п.п.	-5,6	3,1	0,9	6,1	3,0	2,3	2,9	6,5	4,7	9,1
• Ожидания	SA, п.п.	10,9	18,0	17,8	18,7	16,2	19,2	20,5	21,7	22,0	21,3

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

Основные индикаторы. Дальневосточное ГУ Банка России

Табл. 8

		2022	2023	1к23	2к23	3к23	4к23	1к24	мар	апр	май
Инфляция	г/г, %	11,9	8,0	5,2	4,0	7,1	8,0	8,4	8,4	8,6	
Базовая инфляция	г/г, %	14,0	8,3	5,5	3,7	6,5	8,3	8,9	8,9	9,5	
Промышленность	3мма г/г, %	-4,2	3,2	-4,2	5,8	12,4	5,7	4,4	4,4		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	14,5	19,4	22,9	21,5	25,1	19,4				
Строительство	3мма г/г, %	12,6	22,0	12,5	26,0	37,0	12,7	12,4	12,4		
Ввод жилья	3мма г/г, %	13,7	21,4	45,1	25,4	10,3	14,2	8,6	8,6	2,6	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-0,6	3,9	-1,6	4,8	6,0	6,3	6,1	6,1		
Платные услуги	3мма г/г, %	-0,9	0,4	-2,3	2,3	0,9	0,8	2,8	2,8		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	0,1	5,2	1,5	6,2	6,0	5,4				
Реальные денежные доходы	г/г, %	6,9	2,0	-1,4	2,3	0,9	5,3				
Уровень безработицы	SA, %	3,9	3,0	3,2	3,0	2,9	2,8	2,6	2,6		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	3,7	12,5	6,4	12,7	15,5	12,5	13,8	13,8	14,3	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	23,3	32,8	20,2	27,0	31,4	32,8	29,7	29,7	28,2	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	34,0	46,0	12,9	14,2	28,1	46,0	35,0	35,0	37,1	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	18,9	32,3	27,3	29,8	30,6	32,3	33,3	33,3		
• Крупные заемщики	г/г, %	21,0	33,7	33,0	34,6	35,8	33,7	35,2	35,2		
• МСП	г/г, %	11,0	26,3	7,6	15,0	11,1	26,3	25,2	25,2		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	21,0	18,8	17,1	16,1	20,2	21,7	16,9	15,5	16,1	18,0
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	1,7	7,4	6,0	9,1	7,3	7,2	8,4	10,5	9,8	10,9
• Текущие оценки	SA, п.п.	-4,4	0,7	-1,8	3,5	0,7	0,2	2,8	5,7	4,0	5,8
• Ожидания	SA, п.п.	7,9	14,4	14,2	14,8	14,2	14,4	14,2	15,4	15,7	16,1

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