



Банк России



РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА: КОММЕНТАРИИ ГУ

№ 25 • февраль 2024 года

7 февраля 2024 года

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

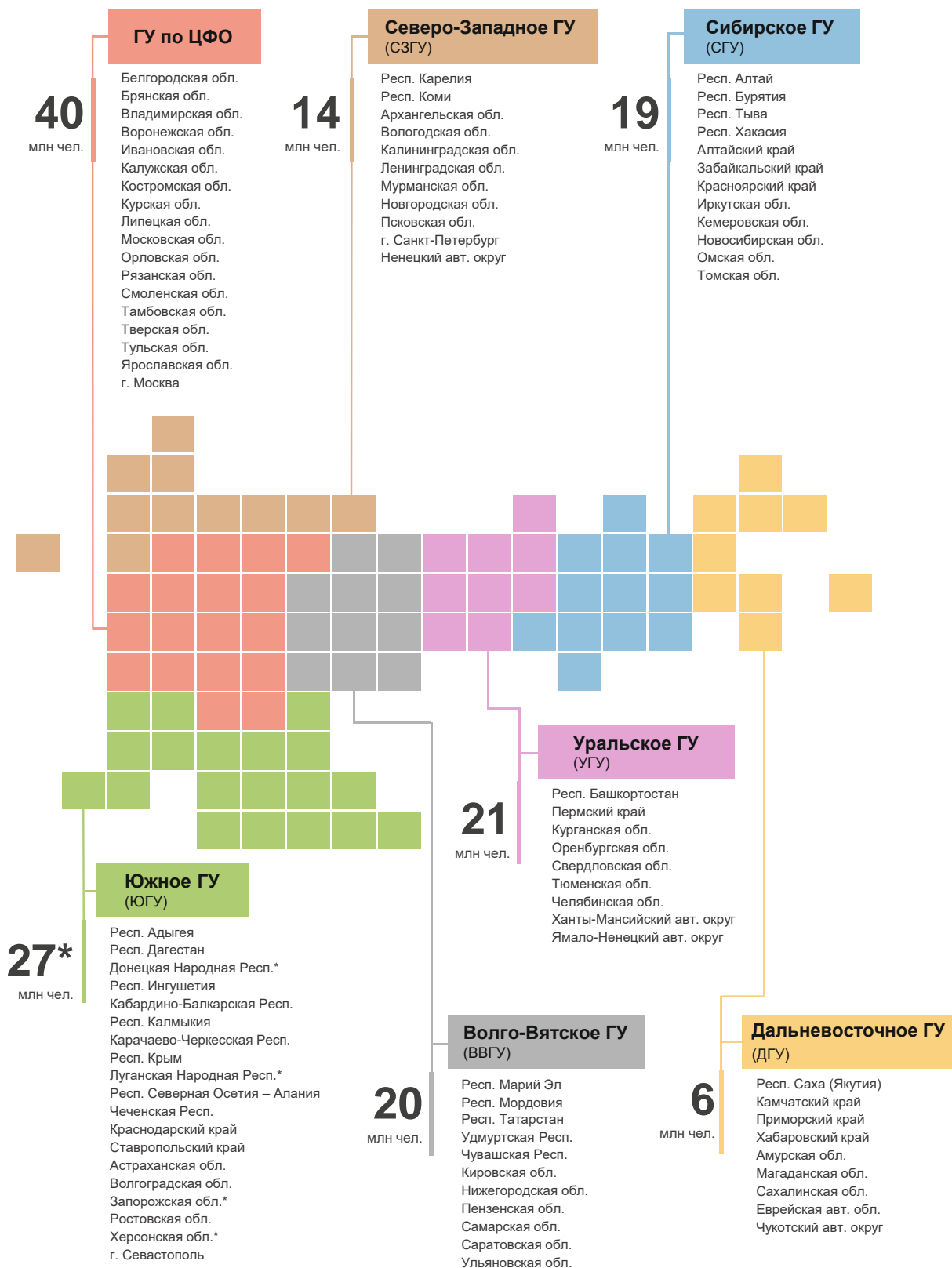
Свод данного выпуска выполнен Главным управлением по Центральному федеральному округу Центрального банка Российской Федерации.

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

Фото на обложке: Shutterstock/FOTODOM

107016, Москва, ул. Неглинная, 12
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. Региональные бюджеты, итоги – 2023, планы – 2024.	24
Врезка 2. Рынок жилья и ипотека	30
Врезка 3. Отраслевой вопрос. Рынок мяса и яиц: факторы динамики выпуска и цен	37
Прошлые выпуски и темы врезок в них.....	44
Приложение. Динамика основных экономических показателей.	47



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

Доклад «Региональная экономика: комментарии ГУ Банка России» (Доклад) содержит обзор текущей экономической ситуации в семи макрорегионах России, границы которых определены регионами присутствия главных управлений Центрального банка Российской Федерации (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 январе 2024 г. приняли участие 10 082 предприятия.

РОССИЯ В ЦЕЛОМ

В декабре 2023 г. – январе 2024 г. рост потребительской активности замедлился, что привело к снижению темпов роста потребительских цен. На это повлияло усиление сберегательных настроений. Спрос на кредиты со стороны домохозяйств и бизнеса снижался из-за роста ставок. Тем не менее инфляционное давление пока остается повышенным. Потребительский спрос остается высоким и поддерживает перенос в цены возросших издержек, в том числе со стороны рынка труда.

Экономическая активность продолжала расти. Предприятия пищевой промышленности Волго-Вятки, Северо-Запада и Урала наращивали выпуск продукции и выходили на новые зарубежные рынки. На Юге и Дальнем Востоке активно развивалась транспортная инфраструктура для увеличения товарооборота с азиатскими странами. Однако в Сибири сохраняющиеся логистические ограничения привели к снижению добычи угля. В Центральной России открывались новые фармацевтические производства, в том числе в рамках импортозамещения. По итогам 2023 г. выросли собственные доходы региональных бюджетов, в основном за счет налога на прибыль (см. врезку «*Региональные бюджеты, итоги – 2023, планы – 2024*»).

Ситуация на рынке труда остается напряженной. Сохраняется высокая потребность в кадрах, наиболее остро – в промышленности, сельском хозяйстве, транспортировке и хранении.

Рост потребительской активности замедлился, однако рынки товаров и услуг все еще остаются перегретыми. Спрос на непродовольственные товары начал снижаться – граждане стали откладывать покупки на более поздний срок из-за усиления привлекательности сбережений. Рост продаж продовольственных товаров замедлился по сравнению с осенними месяцами. При этом заметно увеличился спрос на услуги общепита и туризма, особенно внутреннего. Так, в прошедшие новогодние праздники внутренний турпоток оказался значительно выше, чем годом ранее. Наиболее существенный рост пришелся на горнолыжные курорты.

Месячный рост потребительских цен (с поправкой на сезонность) в декабре 2023 г. замедлился во всех макрорегионах и по большинству групп товаров и услуг вслед за потребительской активностью. Заметнее всего замедлился рост цен на мясопродукты, плодоовощи, легковые автомобили и бытовые услуги. Однако в целом цены повышались ускоренными темпами. Ситуации с ценами и выпуском на рынке мяса и яиц посвящена врезка «*Отраслевой вопрос. Рынок мяса и яиц: факторы динамики выпуска и цен*». По недельной статистике, в январе рост цен продолжил замедляться. Ценовые ожидания бизнеса в целом по России вновь повысились, однако в регионах и отраслях динамика была неоднородной.

В 2023 г. введено рекордное количество жилья, обновлен максимум по выдаче ипотеки (см. врезку «*Рынок жилья и ипотека*»). Основной драйвер рынка – льготные госпрограммы. Проекты комплексного развития территорий в ряде регионов привлекают федеральных застройщиков.

Спрос на кредиты со стороны домохозяйств и бизнеса снижался из-за роста ставок. В декабре 2023 г. годовой рост портфеля потребительских кредитов замедлился, в том числе из-за ужесточения регуляторных мер Банка России. Рост средств населения на вкладах ускорился из-за повышения депозитных ставок.

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГИОНАХ

ГУ ПО ЦФО. В макрорегионе промышленное производство, подстраиваясь под высокий спрос, росло быстрее, чем в целом по России, за счет выпуска пищевых продуктов, электрооборудования, одежды. Расширение внутреннего туризма по-прежнему способствовало более активному, чем в среднем по стране, росту сферы услуг и общепита, в первую очередь в столичном регионе. Ценовые ожидания бизнеса макрорегиона снизились, но оставались выше общероссийских значений.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ. После некоторого снижения в декабре потребительская активность в январе повысилась, в том числе за счет внутреннего туризма. В условиях увеличения спроса восстановление в деревообрабатывающей промышленности происходило несколько быстрее, чем в целом по стране, благодаря налаживанию логистических цепочек и мерам государственной поддержки. В рамках импортозамещения предприятия макрорегиона расширяли ассортимент производимой трубной продукции.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ. Ценовые ожидания предприятий макрорегиона незначительно снизились, в том числе в розничной торговле. Инвестиционная активность и загрузка производственных мощностей в промышленности были выше, чем в среднем по стране. Увеличение объема выпуска и продаж у автопроизводителей остановилось из-за ослабления спроса и трудностей с поставками комплектующих.

ЮЖНОЕ ГУ. За счет повышенного спроса ввод жилья рос сильнее, чем в среднем по стране. Банки сообщали о рекордных объемах выдачи по программам льготной ипотеки. Грузооборот морских портов снизился значительно, чем в целом по России, из-за непогоды. Реализация инфраструктурных проектов поддерживала более высокий, чем общероссийский, рост инвестиций.

УРАЛЬСКОЕ ГУ. Потребительская активность снизилась. Ценовые ожидания бизнеса возобновили рост из-за увеличения издержек. Текущие оценки предприятий по производству и спросу и их ожидания на ближайшую перспективу были позитивнее, чем по России в целом. Однако компании сообщают об удлинении сроков ремонтов оборудования, переносе инвестиционных планов, сохранении напряженной ситуации на рынке труда.

СИБИРСКОЕ ГУ. В динамике промышленного производства отставание Сибири от России в целом определила обработка, а именно снижение объемов выпуска в металлургической отрасли. Оно стало результатом остановки производства в связи с плановой модернизацией основных производственных объектов. Более умеренные, чем по стране, темпы роста строительной отрасли связаны с завершившимся ранее строительством нескольких крупных объектов. На большинстве из них приступили к монтажу оборудования и пуско-наладочным работам, обеспечив опережающий прирост инвестиций.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ. Снижение потребительской активности в макрорегионе было характерно как для продовольственного, так и в непродовольственного сегмента. Темпы роста площади строящегося многоквартирного жилья были значительно выше общероссийских за счет реализации льготных ипотечных программ и мер господдержки комплексной застройки. Более высокими темпами, чем по России в целом, росло промышленное производство за счет увеличения объемов добычи угля, нефти и газа.

ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

		Дата	РФ	ЦФО	СЗГУ	ВВГУ	ЮГУ	УГУ	СГУ	ДГУ
Весы ГУ в инфляции	%	2023	100	34	11	12	14	13	11	5
Инфляция	г/г, %	дек.23	7,4	7,4	7,1	7,1	7,8	6,7	8,2	8,0
Базовая инфляция	г/г, %	дек.23	6,8	7,0	6,4	6,6	6,8	6,0	7,6	8,3
Промышленность	Зтма г/г, %	ноя.23	5,1	17,6	5,2	8,8	4,1	2,1	-0,3	12,3
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	Зк23	10,0	5,7	7,7	17,8	16,3	4,1	12,0	27,9
Строительство	Зтма г/г, %	ноя.23	5,5	2,5	9,1	9,0	-5,2	11,0	0,8	25,2
Ввод жилья	Зтма г/г, %	дек.23	30,3	35,9	12,2	33,7	40,3	11,7	54,5	14,2
Розничная торговля	Зтма г/г, %	ноя.23	11,8	14,3	15,2	12,1	8,9	11,4	10,4	8,7
Платные услуги	Зтма г/г, %	ноя.23	4,7	8,3	2,4	3,3	2,7	2,4	2,3	0,0
Реальная заработная плата	Зтма г/г, %	окт.23	8,9	9,1	8,1	11,5	6,3	9,1	8,1	5,6
Реальные денежные доходы	г/г, %	Зк23	4,9	6,9	5,1	7,9	5,9	7,7	5,6	3,6
Уровень безработицы	SA, %	ноя.23	3,0	2,3	2,4	2,1	5,2	2,3	3,4	2,7
Задолженность по потребительским кредитам ²	г/г, %	дек.23	16,3	16,0	13,5	17,8	19,8	16,4	15,5	12,5
Задолженность по ипотеке	г/г, %	дек.23	30,1	25,0	23,0	32,1	43,4	32,6	33,0	32,8
Средства на счетах эскроу	г/г, %	дек.23	38,4	24,9	25,7	47,9	105,7	69,3	67,9	46,0
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	ноя.23	25,7	25,9	34,6	16,5	18,8	19,5	25,0	39,5
• Крупные заемщики	г/г, %	ноя.23	24,5	25,4	37,4	10,1	5,9	14,5	26,9	42,0
• МСП	г/г, %	ноя.23	31,1	28,6	21,8	31,1	47,0	45,8	19,5	29,7
Ценовые ожидания предприятий ³	Баланс ответов, SA	январь.24	24,2	28,6	25,4	26,1	22,5	28,3	28,8	20,1
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	январь.24	6,8	9,9	4,3	8,3	7,4	14,6	10,3	8,2
• Текущие оценки	SA, п.п.	январь.24	-0,5	2,5	-0,6	0,9	-1,4	6,3	0,7	2,4
• Ожидания	SA, п.п.	январь.24	14,3	17,5	9,3	16,0	16,7	23,3	20,3	14,3

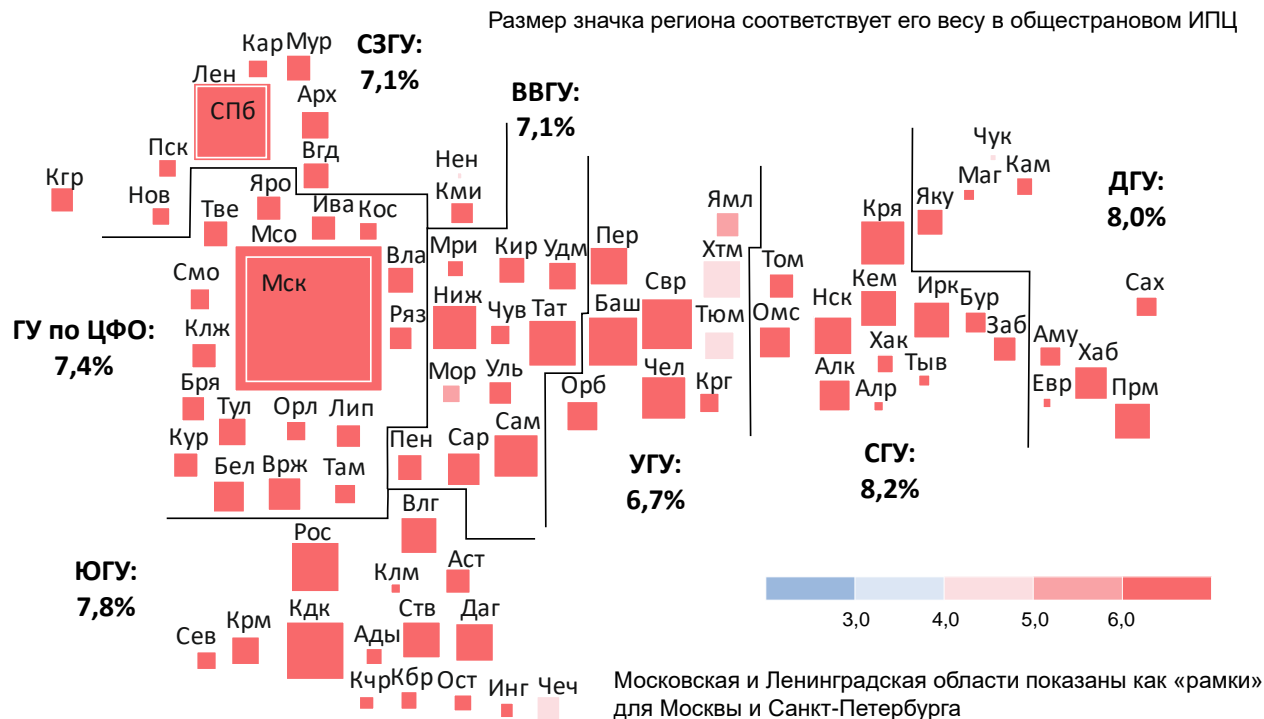
Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

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

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

ИНФЛЯЦИЯ В РЕГИОНАХ РОССИИ

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



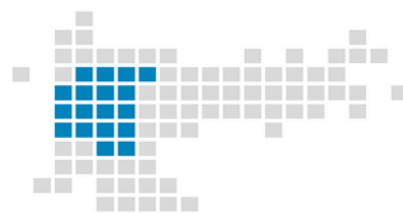
Примечание. Линиями на карте разделены регионы присутствия ГУ Банка России.

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

Источник: Росстат.

Ады	Республика Адыгея	Кос	Костромская область	Сам	Самарская область
Алк	Алтайский край	Кря	Красноярский край	Сар	Саратовская область
Алр	Республика Алтай	Кдк	Краснодарский край	Сах	Сахалинская область
Аму	Амурская область	Крм	Республика Крым	Свр	Свердловская область
Арх	Архангельская область (без АО)	Кур	Курская область	Сев	г. Севастополь
Аст	Астраханская область	Крг	Курганская область	Смо	Смоленская область
Баш	Республика Башкортостан	Кчр	Карачаево-Черкесская Республика	СПб	г. Санкт-Петербург
Бел	Белгородская область	Лен	Ленинградская область	Ств	Ставропольский край
Бря	Брянская область	Лип	Липецкая область	Там	Тамбовская область
Бур	Республика Бурятия	Маг	Магаданская область	Тат	Республика Татарстан
Вла	Владимирская область	Мри	Республика Марий Эл	Тве	Тверская область
Влг	Волгоградская область	Мсо	Московская область	Том	Томская область
Вгд	Вологодская область	Мор	Республика Мордовия	Тул	Тульская область
Врж	Воронежская область	Мск	г. Москва	Тыв	Республика Тыва
Даг	Республика Дагестан	Мур	Мурманская область	Тюм	Тюменская область (без АО)
Евр	Еврейская автономная область	Нен	Ненецкий автономный округ	Удм	Удмуртская Республика
Заб	Забайкальский край	Ниж	Нижегородская область	Уль	Ульяновская область
Ива	Ивановская область	Нов	Новгородская область	Хаб	Хабаровский край
Инг	Республика Ингушетия	Нск	Новосибирская область	Хак	Республика Хакасия
Ирк	Иркутская область	Омс	Омская область	Хтм	Ханты-Мансийский автономный округ – Югра
Клм	Республика Калмыкия	Орб	Оренбургская область	Чел	Челябинская область
Клж	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 декабре 2023 г. – январе 2024 г. потребительская активность оставалась высокой. Месячный рост потребительских цен замедлился. В условиях замедления роста издержек по-прежнему уменьшались ценовые ожидания предприятий. Спрос бизнеса на кредиты начал снижаться. Приток средств населения в банки продолжался. Предприятия по производству одежды и изготовлению лекарств продолжали активно наращивать выпуск.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В декабре 2023 г. – январе 2024 г. потребительская активность в Центральной России оставалась высокой из-за проведенной индексации заработных плат и социальных пособий. Увеличение количества зимних программ и фестивалей в Москве привело к росту турпотока и повышению посещаемости кафе и ресторанов. В отдельных регионах замедлился рост продаж товаров длительного пользования, в том числе из-за удорожания потребительских кредитов. Крупный ретейлер Воронежской области сообщил о замедлении продаж бытовой и цифровой техники. В ближайшие три месяца торговые предприятия макрорегиона ожидают сохранения на высоком уровне спроса на продовольственные товары и общественное питание.

ЦЕНЫ. В декабре 2023 г. в макрорегионе годовой и месячный темпы роста цен (с поправкой на сезонность) замедлились. Главным образом это обусловлено динамикой цен на иностранные легковые автомобили и их обслуживанием. В основном это было вызвано укреплением рубля. Снижались и цены на авиабилеты – благодаря расширению географии полетов и увеличению числа внутренних авиарейсов. В январе 2024 г., по еженедельным данным Росстата, замедление инфляции продолжалось прежде всего за счет удешевления авиаперелетов, мясной продукции, яиц, крупы, сахара. В условиях замедления роста издержек продолжилось снижение ценовых ожиданий предприятий Центральной России, наиболее заметно – в строительстве и сельском хозяйстве.

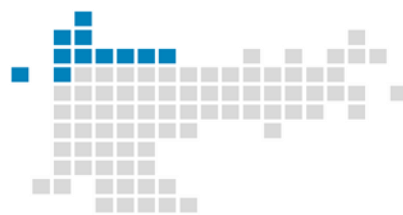
ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В конце 2023 года наметилось охлаждение в сегменте корпоративного кредитования. На это указывает замедление годового роста кредитного портфеля обрабатывающих компаний и МСП на начало декабря, а также снижение объема вновь выданных кредитов в ноябре. По оперативным данным, в декабре – январе ставки по кредитам для бизнеса продолжали расти. В январе предприятия большинства видов экономической деятельности наблюдали ухудшение условий кредитования. В декабре рост розничного кредитного портфеля к предыдущему месяцу замедлялся четвертый месяц подряд: сократился портфель потребительских кредитов, замедлился рост в ипотеке. Объем выдач ипотеки в декабре относительно ноября вырос, в том числе из-за ожиданий населения, что условия ипотечных госпрограмм будут ужесточаться. Доля льготных кредитов в общем объеме выдачи ипотеки сохраняла рост. В декабре по сравнению с ноябрем ускорился приток средств населения в банки в силу повышения ставок по срочным вкладам и выплат январских пенсий и годовых бонусов.

ТЕКСТИЛЬНАЯ И ШВЕЙНАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. В IV квартале 2023 г. ускорился рост производства одежды. Необходимость удовлетворения потребностей населения из-за ухода зарубежных брендов по-прежнему стимулирует развитие отрасли. В Москве растет производство вязаных и трикотажных изделий и спецодежды. Развиваются инновационные проекты. Ивановское предприятие наладило полный цикл выпуска мембранных тканей по собственной разработке. Трендом становятся переработка материалов и «зеленая» повестка. Восстанавливалось производство текстильных изделий, чему во многом способствовал госзаказ. В рамках его выполнения предприятия расширяли ассортимент выпускаемой продукции. Увеличиваются объемы изготовления рукавиц и промышленных перчаток, трикотажных и вязаных полотен. Развитию отрасли препятствуют дефицит кадров, сложности с заменой устаревших станков и ремонтом импортного оборудования.

МЕДИЦИНСКИЕ И ФАРМАЦЕВТИЧЕСКИЕ ТОВАРЫ. Фармацевтические предприятия в IV квартале 2023 г. продолжили наращивать выпуск, в том числе за счет введения в макрорегионе семи новых производств. В Ярославле установлены новые автоматические линии по изготовлению перевязочных средств. В Тульской области начат выпуск фольги для упаковки лекарств и современных нетканых материалов. В Калужской области – полный цикл производства препарата для лечения сахарного диабета 2 типа. В Смоленске запущено новое высокотехнологичное предприятие по выпуску гормональных лекарственных препаратов. В Московской области была открыта первая линия по выпуску тест-полосок для определения уровня сахара в крови. Здесь же будет производиться сырье и осуществляться биосинтез ферментов. В рамках импортозамещения и обеспечения лекарственной безопасности фармпредприятия макрорегиона значительно увеличили количество клинических испытаний, преимущественно биоаналогов. Отдельные участники отрасли по-прежнему отмечают проблемы с закупкой и поставкой оборудования и комплектующих, нехваткой квалифицированных специалистов.

БЫТОВЫЕ УСЛУГИ. После роста в октябре 2023 г. объем бытовых услуг в ноябре снизился – в основном из-за сокращения услуг аренды, лизинга и проката (главным образом легковых автомобилей), а также техобслуживания и ремонта транспортных средств. Техобслуживание и ремонт иномарок, поставки которых в Россию прекращены, осложнились ограниченной доступностью комплектующих. Рост цен на автомобили, их ремонт и обслуживание стимулировал развитие каршеринга, который заметно укрепился на рынке услуг с марта 2023 года. Крупная смоленская компания развивает услуги по прокату и аренде автомобилей в регионах округа. В рамках проекта «Народное топливо» федеральный сервис каршеринга увеличил в Тульской области парк автомобилей, работающих на природном газе. Из-за удорожания строительных материалов региональные застройщики и компании по дизайну интерьеров и ремонту под ключ сокращали количество комплексных проектов. Стремясь сэкономить, граждане стали чаще обращаться за отдельными услугами по ремонту жилья. Спрос на подобные услуги по итогам 2023 г. в целом по Москве вырос более чем в 1,5 раза по сравнению с 2022 годом.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



После небольшого снижения в декабре потребительская активность на Северо-Западе в январе 2024 г. возросла. Годовая инфляция ускорилась (в основном за счет удорожания продовольствия), а ценовые ожидания предприятий повысились. Продолжилось восстановление объемов производства в лесопромышленном комплексе. Производители трубной продукции наращивали выпуск, чтобы закрыть возросшие внутренние потребности. Отдельные предприятия по-прежнему испытывают трудности с поставками и обслуживанием импортного оборудования.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. Потребительская активность в макрорегионе в декабре 2023 г. несколько снизилась по сравнению с ноябрем. Некоторое охлаждение спроса в сегменте непродовольственных товаров связано с усилением привлекательности сбережений на фоне повышения депозитных ставок. По оперативным данным, в январе потребление незначительно увеличилось по отношению к декабрю, в том числе за счет активизации внутреннего туризма в новогодние праздники в этом году по сравнению с 2023 годом. Так, предприятия сферы услуг, в частности гостиницы и организации общепита, отмечали повышение спроса. В то же время ожидания предприятий розничной торговли и сферы услуг относительно спроса на ближайшие три месяца ухудшились.

ЦЕНЫ. Годовая инфляция в макрорегионе в декабре ускорилась. Месячный рост цен с исключением сезонности замедлился, но был все еще повышенным. Ценовые ожидания предприятий в январе увеличились. Их рост отмечался в промышленном производстве, транспорте и хранении, сельском хозяйстве, строительстве, снижение – в торговле и сфере услуг.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Годовой рост корпоративного кредитного портфеля на начало декабря продолжил замедляться на фоне увеличения ставок. Портфель потребительских кредитов в декабре по сравнению с ноябрем сократился в связи с повышением ставок и ужесточением макропруденциальных требований Банка России. Спрос на ипотеку оставался высоким из-за востребованности льготных госпрограмм. В частности, после запуска «Арктической ипотеки» почти половину всех выданных льготных ипотечных кредитов в Архангельской области в декабре составили кредиты по этой программе. Кредитные организации отмечали повышение спроса населения на банковские вклады на фоне усиления их привлекательности.

ЛЕСОПРОМЫШЛЕННЫЙ КОМПЛЕКС. В конце 2023 г. предприятия лесопромышленного комплекса (ЛПК) Северо-Запада нарастили выпуск продукции. Этому способствовали расширение спроса (внутреннего и внешнего), налаживание логистических цепочек, действие мер господдержки отрасли. В этих условиях предприятия продолжили реализацию инвестиционных проектов в различных отраслях ЛПК. Так, в конце года на базе фанерного комбината в Республике Коми для расширения ассортимента был запущен цех по изготовлению двутавровой балки, востребованной в строительстве. В начале 2024 г. одно из ключевых региональных предприятий наладило производство офисной бумаги под собственным брендом. На

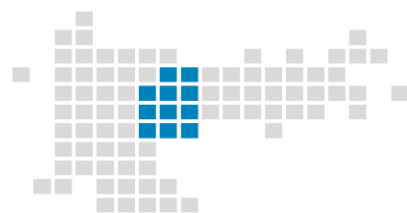
фоне увеличения спроса на упаковочные материалы крупное архангельское предприятие открыло цех по выпуску ламинированного картона для молочных продуктов. Вологодский картонно-бумажный комбинат завершил модернизацию цеха по производству гофротары для упаковки пищевой и бытовой продукции. Повышенный интерес со стороны производителей мебели ускорил обновление производственных линий у предприятий, выпускающих плитную продукцию. В частности, в Новгородской области на полную мощность вышел завод, принадлежавший ранее иностранному собственнику.

ПРОИЗВОДСТВО ТРУБНОЙ ПРОДУКЦИИ. Высокий внутренний спрос со стороны топливно-энергетического комплекса и строительного сектора поддерживал расширение выпуска трубной продукции на Северо-Западе. Так, крупная металлургическая компания на своей производственной площадке в Санкт-Петербурге наладила выпуск труб с инновационным покрытием, повышающим прочность. В конце 2023 г. в Вологодской области возобновлено производство металлопроката для выпуска труб большого диаметра из-за высокого на них спроса. В рамках импортозамещения предприятия макрорегиона продолжают осваивать производство новой продукции, в том числе не имеющей аналогов в России. Псковская компания сообщила о запуске производства гибких полимерных труб с электроподогревом для их эксплуатации в неблагоприятных климатических условиях. На базе крупного машиностроительного завода начато изготовление трубопроводной арматуры, устойчивой к экстремально низким и высоким температурам. Поддержку производству также оказывает рост внешнего спроса. Изготовитель полимерных трубопроводных систем из Новгородской области нарастил экспортные поставки арматуры в страны Ближнего Востока, Южной и Восточной Азии, где реализуются проекты по строительству атомных электростанций.

ТУРИЗМ. В новогодние праздники в регионах Северо-Запада отмечался наплыв туристов по сравнению с прошлым годом. Например, в Мурманской области загрузка туристических объектов в начале января достигала 90%. С учетом роста турпотока в предпраздничные и праздничные дни были запущены дополнительные поезда в Санкт-Петербург и авиарейсы в Калининградскую область. На фоне повышенного спроса на Северо-Западе открываются новые объекты туристической инфраструктуры. Так, например, в Карелии число объектов размещения за год возросло на 10%. В январе в Калининградской области начал работу первый горнолыжный комплекс.

ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. В IV квартале 2023 г. загрузка мощностей предприятий пищевой промышленности Северо-Запада увеличилась до 70%, приблизившись к уровню IV квартала 2021 года. Нарастание выпуска в отрасли поддерживалось главным образом ростом спроса. Так, новгородский изготовитель мясных консервов сообщил об увеличении объема производства в рамках госзаказа. Драйвером роста выпуска кондитерских изделий в отдельных регионах (Вологодская, Ленинградская области) стало расширение географии экспортных поставок. На динамику производства молочной продукции повлияло расширение предложения сырого молока за счет активной реализации инвестпроектов в животноводстве. При этом отдельные предприятия пищевой отрасли сообщили о сохранении сложностей с поставками и обслуживанием импортного оборудования. Например, в декабре 2023 г. крупный производитель сыров на две недели приостановил работу из-за поломки импортного оборудования и усложнения логистики и увеличения сроков поставки запчастей. В настоящее время производство возобновлено.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В декабре 2023 г. – январе 2024 г. в макрорегионе наблюдалось снижение темпов роста потребительской активности и инфляции. Сокращение потребительского кредитования начало сдерживать расширение розничных продаж, особенно в непродовольственном сегменте. Оборот в сфере услуг поддерживался возросшим турпоток. Ослабление спроса на легковые автомобили и обострение проблем с поставками комплектующих ограничивали расширение их производства. Ускорение роста выпуска пищевой продукции объяснялось произошедшим ранее расширением мощностей, а также временными факторами, связанными с переработкой высокого урожая 2023 года.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. Продажи непродовольственных товаров в ноябре 2023 г. снизились впервые с декабря 2022 года. Оперативные данные показывают, что потребительская активность уменьшалась и в декабре 2023 г. – январе 2024 года. В последние месяцы особенно снижались продажи одежды и обуви, а также товаров для дома и ремонта. Спрос на автомобили сдерживался ростом ставок по автокредитам. Автопроизводители реагировали дополнительными скидками или программами компенсации процентной ставки. По данным мониторинга предприятий Банка России, у ретейлеров снизился оптимизм относительно ожидаемого спроса. Оборот общественного питания в ноябре вырос незначительно, но в целом оставался высоким. Серьезным фактором поддержки спроса в эти новогодние праздники вновь стал рост внутреннего туризма.

ЦЕНЫ. В декабре годовая инфляция несколько снизилась. Уменьшился и месячный прирост цен (с исключением сезонности), который в пересчете на год приблизился к 4%. Замедление роста цен во многом было обусловлено отдельными компонентами, в том числе с волатильной ценовой динамикой. Например, в декабре замедлилось удорожание мясопродуктов и подешевели туры за рубеж. Последнее можно объяснить увеличением количества международных рейсов в аэропортах Волго-Вятки в предыдущие месяцы. По результатам январского опроса, в целом по экономике и в том числе в ретейле снизилось количество предприятий, ожидающих дальнейшего роста цен.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Задолженность бизнеса по кредитам заметно выросла к началу декабря по широкому кругу отраслей относительно ноября. При этом средняя ставка в ноябре не изменилась, а банки и предприятия продолжали оценивать условия кредитования как жесткие. В декабре стало более заметным охлаждение в сегменте розничного кредитования, в особенности – потребительского. Задолженность по потребительским кредитам снизилась впервые с весны 2022 г., а ставки – повысились почти до значений того же периода. По оперативным оценкам, в январе повышение ставок продолжилось. Рост задолженности по ипотеке в декабре замедлился. При этом доля выдачи ипотечных кредитов на льготных условиях достигла максимума за весь период действия программ. Средства населения в банках в декабре из-за повышения депозитных ставок увеличивались ускоренными темпами. Рост

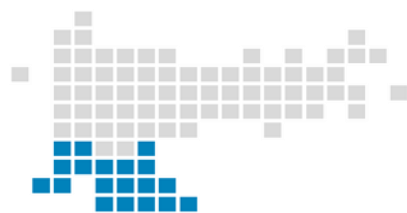
обеспечивался за счет краткосрочных вкладов, остаток которых превысил максимум, наблюдавшийся в середине 2022 года.

ПРОИЗВОДСТВО АВТОМОБИЛЕЙ. По данным мониторинга предприятий Банка России, в IV квартале 2023 г. загрузка мощностей производителей автотранспорта в макрорегионе впервые за последние 1,5 года несколько снизилась. Опрошенные в январе компании отметили некоторое снижение спроса на свою продукцию и объемов ее выпуска по сравнению с повышенными значениями, наблюдавшимися осенью. В декабре снизившийся спрос стал одним из факторов сокращения (с поправкой на сезонность) объема продаж автотранспорта волго-вятских производителей как в легковом, так и в коммерческом сегментах. В легковом сегменте дополнительным фактором стало обострение проблемы с нехваткой ряда компонентов у крупного автоконцерна. В этих условиях предприятие перестраивало режим работы: в середине декабря вернули вторую смену на одну из производственных линий и нарастили выпуск, а в январе прекратили сборку по субботам на другой линии, несколько сократив объемы. В сегменте грузовых автомобилей росту продаж волго-вятского автопрома должно способствовать стимулирование спроса за счет возобновленной в январе госпрограммы субсидированного лизинга колесной техники, а также расширение предложения, в том числе благодаря выходу на этот рынок еще одного предприятия макрорегиона.

ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. В IV квартале 2023 г. ускорение роста выпуска продовольственных товаров внесло значительный вклад в динамику обрабатывающей промышленности макрорегиона. Тенденция к расширению производства подтверждается данными мониторинга предприятий Банка России. По результатам январского опроса зафиксирован заметный рост текущих оценок объемов выпуска. Увеличение деловой активности наблюдалось по ряду регионов и среди фирм, производящих различные виды пищевой продукции. Производители мясопродуктов, молока и шоколада осваивали новые рынки. Несколько маслозаводов расширили производственные мощности для удовлетворения растущего внешнего и внутреннего спроса. Льготные программы кредитования стимулировали инвестиционную активность компаний. Например, во второй половине 2023 г. в Мордовии было открыто несколько производств по выпуску гранулированного комбикорма. Эти инвестпроекты реализовывались в том числе за счет заемных средств, привлеченных по субсидируемым ставкам. Кроме того, рост выпуска продовольствия был обусловлен временными факторами. Так, ведущие производители сахара сообщили о высоких показателях урожая сахарной свеклы. В январе его переработкой в одном из регионов занимались два завода, тогда как обычно в данный период эту продукцию выпускает только одно предприятие.

ТУРИЗМ. Турпоток в регионах Волго-Вятки в новогодние праздники увеличился более чем на 10% по сравнению с прошлогодними каникулами. Поддержку этому оказывал рост спроса на событийный и культурно-познавательный виды туризма, приоритетные для большинства регионов. Так, в Удмуртии в новогодний период посетителей туристических объектов и массовых мероприятий было на 17% больше, чем в 2022 г., а в Чувашии увеличилось число зрителей концертов и спектаклей. Причем рост спроса на поездки по регионам Волго-Вятки в праздничный период замедлился по сравнению с прошлым годом. По информации бизнеса, основные сдерживающие факторы – нехватка мест размещения и недостаточное развитие инфраструктуры макрорегиона. Для решения этих проблем разрабатывается ряд инвестиционных проектов. Так, за последние месяцы в Татарстане и Самарской области было запланировано строительство ряда многофункциональных туркомплексов, а в Казани – также канатной дороги.

ЮЖНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В декабре 2023 г. – январе 2024 г. потребительская активность в макрорегионе снизилась относительно осенних месяцев. Туристический поток был больше, чем в 2022 году. Динамика розничного кредитования оставалась повышенной. Годовой рост потребительских цен замедлился, а ценовые ожидания предприятий практически не изменились, сохраняя прежние высокие значения. Для оптимизации затрат производители молока и молочной продукции расширяли ассортимент, а инвестиционная активность поддерживала выпуск в отрасли. Продолжалась модернизация транспортной инфраструктуры, при этом грузооборот морских портов снизился из-за неблагоприятных погодных условий.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. По оперативным данным, в декабре 2023 г. – январе 2024 г. потребительская активность несколько снизилась относительно осенних месяцев. Уменьшение спроса наблюдалось в непродовольственном сегменте преимущественно на одежду, обувь, а также товары для ремонта. Так, краснодарская сеть магазинов одежды сообщила о сокращении числа покупок и количества посетителей в целом. Предприятие розничной торговли в Республике Северная Осетия – Алания отметило переключение покупательского спроса на стройматериалы эконом-класса. Пятая часть опрошенных предприятий в декабре – начале января повысила зарплаты на 10%, примерно столько же отметили рост числа вакансий. Наибольшая потребность в кадрах сложилась у представителей малого бизнеса в связи с увеличением мощностей. Похожая ситуация наблюдалась и у крупных предприятий.

ЦЕНЫ. Годовая инфляция в декабре 2023 г. – первой половине января 2024 г. замедлялась. Месячный темп прироста цен с поправкой на сезонность также снижался. В частности, замедлилось удорожание овощей, мяса и яиц. Это было связано с расширением импорта, действием мер господдержки, увеличением производства мяса на Юге. В то же время сохраняющийся высокий спрос и ограниченное предложение способствовали ускорению годового роста цен на подержанные иностранные и новые отечественные автомобили. Ценовые ожидания предприятий практически не изменились. Если рассматривать по отраслям, то они в наибольшей степени увеличились в сельском хозяйстве, снизились – в добыче полезных ископаемых.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. По оперативным данным, в декабре – январе несколько сократился спрос на кредиты со стороны бизнеса, но темпы кредитования были еще высокими. В основном предприятия привлекали кредиты для пополнения оборотных средств. Так, одному из крупнейших экспортеров зерновых культур на Юге была предоставлена кредитная линия в размере 10 млрд рублей на финансирование текущей деятельности. На рынке розничного кредитования существенного охлаждения не наблюдалось. Объемы выдачи потребительских кредитов в декабре оставались увеличенными, а годовой рост портфеля несколько замедлился. Банки сообщали о рекордных объемах выдачи по программам льготного ипотечного кредитования. Это было обусловлено желанием заемщиков получить ипотеку на выгодных условиях до изменения требований по льготным ипотечным программам в конце

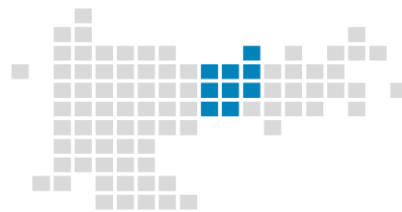
2023 года. В условиях повышения депозитных ставок годовой рост средств населения в банках в декабре ускорился. Кроме того, продолжался переток средств со счетов до востребования и долгосрочных депозитов на краткосрочные вклады.

ТУРИЗМ. В период новогодних праздников макрорегион принял больше туристов, чем в аналогичный период 2022 года. Максимальный вклад внесло увеличение турпотока в Краснодарском крае, где в пиковые дни загрузка предприятий санаторно-курортного и туристического комплексов приближалась к 100%. Парк развлечений в Сочи в январские каникулы посетило в два раза больше туристов, чем в аналогичный период 2023 года. На Северном Кавказе больше всего отдыхающих наблюдалось в Карачаево-Черкесской Республике, где горнолыжные курорты приняли почти на 15% больше, чем в прошлом году. Это было связано, в том числе, с организацией перевозок по мультимодальному маршруту с использованием единого билета для проезда на поезде и автобусе.

ТРАНСПОРТИРОВКА И ХРАНЕНИЕ. Грузооборот южных портов в декабре 2023 г. снизился относительно декабря 2022 года. Изменение нагрузки объясняется временным фактором – штормовой погодой. Например, один из портов Краснодарского края 12 дней проводил погрузочно-разгрузочные работы вместо запланированных 31. Для развития железнодорожной инфраструктуры в Ростовской области завершалась реконструкция грузовых станций. Запущен новый грузовой маршрут из Ростова-на-Дону в Восточную Азию, по которому уже доставлена первая партия зерна. Активная модернизация логистической сферы на Юге характерна и для автодорожной инфраструктуры: в Волгоградской области более чем наполовину завершено строительство второго этапа транспортного обхода Волгограда, который соединит две федеральные и одну региональную автодороги. Объект упростит движение в рамках транспортного коридора «Север-Юг».

МОЛОКО И МОЛОЧНАЯ ПРОДУКЦИЯ. По оценкам предприятий, в IV квартале 2023 г. объемы производства молока и молочной продукции в макрорегионе увеличились в годовом выражении. Этому способствовала реализация инвестиционных проектов, в том числе с господдержкой. Так, благодаря капитальным вложениям крупный молочный комплекс в Волгоградской области увеличил выпуск продукции в два раза. Отдельные предприятия для укрепления своих позиций на рынке стремились к консолидации активов. В частности, крупнейший производитель сырого молока в Краснодарском крае планирует покупку завода иностранной компании по выпуску молочных продуктов. Однако на фоне увеличения оплаты труда из-за нехватки персонала, удорожания отдельных компонентов для производства (закваски, ферментов, минеральных добавок), роста затрат на обслуживание оборудования представители отрасли отметили повышение себестоимости производства продукции. Это привело к ускорению роста потребительских цен в декабре 2023 года. С целью сокращения издержек предприятия пересматривали ассортимент и осваивали новые продуктовые ниши. Например, в Ставропольском крае молочный комбинат ввел в ассортимент и увеличил выпуск нового растительного аналога сливочного масла (спреда).

УРАЛЬСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В декабре 2023 г. отмечалось некоторое снижение потребительской активности, а в январе 2024 г. она почти не изменилась. Кредитная активность уменьшилась, в основном в потребительском сегменте, приток средств на вклады немного замедлился. Ценовые ожидания бизнеса возобновили рост, следуя за динамикой издержек. Компании сообщают об увеличении сроков текущих ремонтов оборудования и частичном переносе инвестиционных планов на 2025 год, сохранении напряженной ситуации на рынке труда.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. По оперативным данным, потребительская активность в конце 2023 г. снизилась и в начале 2024 г. оставалась на том же уровне. Сократились расходы на транспорт, туризм и питание вне дома, а на продовольствие и лекарства немного выросли. По информации дилеров, несмотря на повышение ставок по автокредитам, им удалось увеличить продажи не только новых, но и подержанных автомобилей, за счет гибкой системы скидок. На фоне развития маркетплейсов часть площадей торговых центров переоборудуется в арт-пространства, развлекательные и ярмарочные зоны, фитнес-залы, пункты выдачи интернет-заказов. В сфере услуг компании ожидают увеличения туристического потока на внутререгиональных и межрегиональных направлениях, активно формируется инфраструктура для загородного отдыха. Ситуация на рынке труда остается напряженной, в декабре регистрируемый спрос на рабочие профессии снова вырос (с поправкой на сезонность), а самый острый дефицит соискателей отмечен в розничной торговле и сфере продаж. Часть опрошенных предприятий сообщили, что уже в январе провели индексации заработных плат.

ЦЕНЫ. Показатель годовой инфляции на Урале в декабре 2023 г. уменьшился в основном за счет эффекта высокой базы (индексация стоимости коммунальных услуг была проведена в декабре 2022 г. и в течение 2023 г. тарифы не пересматривались). В то же время, перенос издержек в цены замедлился, месячный темп прироста цен (с поправкой на сезонность) в декабре снизился. Менее интенсивно дорожали мясопродукты и плодоовощная продукция, автомобили, подешевели средства связи, услуги туризма и транспорта. Ценовые ожидания предприятий в январе увеличились, преимущественно – в строительстве, сфере услуг и добыче полезных ископаемых. По мнению компаний, основной причиной стал рост издержек.

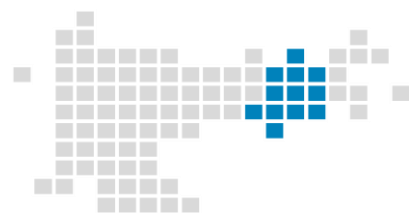
ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В целом в декабре спрос на кредиты продолжал замедляться. Банки отмечали как рост кредитных ставок, так и повышение неценовых требований к заемщикам на фоне ужесточения Банком России макропруденциального регулирования и условий по льготным ипотечным госпрограммам. В этих условиях потребительское кредитование сократилось, а ипотечное – замедлилось. В корпоративном сегменте спрос на кредиты преимущественно сохранился со стороны обрабатывающих отраслей, строительства и транспорта. Несмотря на некоторое замедление притока на срочные счета, темпы прироста средств населения в банках оставались более высокими, чем в первой половине 2023 года.

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР. По оценке, в декабре 2023 г. объем добычи нефти на Урале несколько сократился, а газа - вырос. По информации опрошенных компаний, в конце 2023 г. действующие проекты и скважины в основном продолжали работать без консервации, при этом метраж эксплуатационного бурения вырос, а инвестиции в разведку сократились. Отпускные цены снизились, а ожидания по спросу на ближайшие три месяца остались позитивными. По сведениям одной крупной компании, поставки сжиженного природного газа с первой производственной линии нового перерабатывающего завода начнутся в ближайшее время. Другая крупная компания в текущем году планирует сохранить объемы добычи нефти на уровне 2023 года. Значимой проблемой предприятия сектора считают дефицит кадров у подрядчиков, в том числе в сфере бурения, обслуживания и ремонта оборудования не хватает сварщиков, энергетиков и водителей. В отдельных регионах Урала сроки реализации планов по модернизации производств, направленных на улучшение качества производимого топлива, инфраструктуры для отгрузки, транспортировки и хранения нефтепродуктов были перенесены на год вперед.

МАШИНОСТРОЕНИЕ. Динамика выпуска в машиностроительной отрасли на Урале остается положительной, но в конце 2023 г. рост замедлился, в том числе вследствие ограниченности трудовых ресурсов. В то же время спрос со стороны нефтегазовой и горнодобывающей отраслей продолжает стимулировать реализацию проектов технологического перевооружения. В Пермском крае запланирована модернизация линии по производству деталей для промышленных насосов, начаты испытания образца промышленного газотурбинного двигателя. В Оренбургской области обновлена линия по производству электродвигателей. В Тюменской области приступили к выпуску сварных корпусов для насосных агрегатов, которые производятся в Челябинской области. В Курганской области готовятся к серийному выпуску подземной самоходной техники, которая до этого в России не производилась, и планируют увеличить изготовление фронтальных погрузчиков. В Республике Башкортостан налажен выпуск оборудования для обработки зерна. Рост спроса, вызванный реализацией госпрограмм закупки отечественной техники для транспортных предприятий, обеспечивает положительную динамику производства троллейбусов, прицепов, комплектующих для автотранспорта. Вместе с тем предприятия продолжают отмечать невозможность замещения ряда производственного оборудования, недостаток комплектующих, а также проблемы с оплатой экспортных поставок (возвраты платежей и небыстрое зачисление).

ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. В пищевой промышленности преобладают две тенденции. С одной стороны, производители (в частности, хлебобулочных и кондитерских изделий) отмечают рост издержек на сырье, обновление и ремонт дорогого импортного оборудования, которое закупалось в недружественных странах. Это ограничивает возможности по наращиванию предложения, приводит к смещению сроков старта инвестпроектов или отказу от них. С другой стороны, экспорт некоторых пищевых продуктов в страны Ближнего Востока и Азии продолжает расти. Так, крупнейший производитель и экспортер рапсового масла в Тюменской области перестроил логистику и, наладив поставки сырья из других российских регионов, направляет свою продукцию по новым маршрутам. В январе этого года из Челябинска во Владивосток ушел первый контейнерный поезд с сельскохозяйственной продукцией для стран Азиатско-Тихоокеанского региона. В Республике Башкортостан маслоэкстракционные заводы и производители сахара стали активно экспортировать гранулированный корм растительного происхождения (подсолнечный и рапсовый шрот, свекловичный жом). В Курганской области запустили цех по изготовлению мясных консервов, введен в эксплуатацию комбикормовый завод, модернизируются линии по производству напитков.

СИБИРСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В декабре 2023 г. – январе 2024 г. потребительская активность в Сибири сохранилась на уровне сентября – ноября 2023 года. В сегменте общепита посещаемость кафе и ресторанов быстрого питания оставалась высокой, увеличился спрос на доставку готовых блюд. Ценовые ожидания бизнеса выросли. Производители сельхозтехники отмечали увеличение спроса на продукцию благодаря импортозамещению и мерам господдержки. Угольные компании сократили добычу, испытывая сложности с экспортом как в части логистики, так и в части рыночной конъюнктуры.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В декабре 2023 г. – январе 2024 г. сибирские торговые предприятия отмечали стабилизацию роста потребительской активности населения на повышенном уровне осенних месяцев. При этом продуктовые магазины, а также магазины электроники и бытовой техники фиксировали увеличение продаж, а продавцы товаров для дома, одежды и обуви – снижение. Отельные в период новогодних каникул отмечали более высокую заполняемость номерного фонда, чем годом ранее. Желаящие посетить Байкал и Горный Алтай зимой бронировали отдых уже с осени. Сибирские туроператоры отмечали сохранение высокого спроса на зарубежные туры и восстановление географии полетов, несмотря на их удорожание. Серьезным фактором повышения потребления остается рост зарплат в условиях дефицита кадров.

ЦЕНЫ. В декабре 2023 г. месячный темп прироста цен (с поправкой на сезонность) замедлился преимущественно за счет динамики цен на услуги. Кроме того, снизились темпы роста цен на непродовольственные товары (в первую очередь на новые иномарки). По мнению автодилеров, покупатели ожидают распродаж и новых программ лояльности, так как считают цены на автомобили необоснованно завышенными. Незначительно ускорилось удорожание продовольственных товаров. Так, сильные декабрьские морозы стали причиной увеличения затрат сибирских тепличных хозяйств, что привело к росту цен на помидоры и огурцы. Ценовые ожидания сибирского бизнеса на ближайшие три месяца выросли.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В декабре условия кредитования для бизнеса по-прежнему ужесточались, а спрос на кредиты начал замедляться. При этом остаются востребованными кредиты на пополнение оборотных средств и овердрафты. Увеличился спрос на банковские гарантии, ставки по которым ниже, чем по банковским кредитам.

В декабре замедлился рост розничного кредитования. Снижение темпов прироста наблюдалось как в сегменте потребительского, так и ипотечного кредитования. Отчасти это определялось снижением интереса к рыночной ипотеке при сохранении спроса на льготные программы. Повышение в ноябре – декабре ставок по вкладам усилило приток средств населения в банки.

ДОБЫЧА УГЛЯ. В ноябре – декабре 2023 г. добыча угля в Сибири в годовом выражении сократилась, основной фактор – падение экспорта. Такая ситуация с поставками из Кузбасса наблюдается с апреля 2023 года. В декабре этот показатель достиг 14% г/г, что определило

снижение добычи в регионе на 16% г/г. При этом в макрорегионе уменьшаются поставки энергетического угля, но увеличивается экспорт более дорогого металлургического. По мнению сибирского угольного бизнеса, при текущем уровне цен многие направления экспорта энергетического угля стали нерентабельными из-за сильного роста транспортной составляющей издержек (железнодорожной, морской, перегрузочной). Решением Правительства Российской Федерации с 1 января 2024 г. на уголь перестает действовать курсовая экспортная пошлина, введенная в сентябре 2023 года. Ее отмена позволит сибирским экспортерам направить дополнительные ресурсы на собственное развитие. Кроме того, в конце декабря 2023 г. заключены соглашения с регионами о гарантированных объемах вывоза угля на экспорт в восточном направлении на 2024 г., прирост по сибирским регионам относительно 2023 г. составил почти 6%.

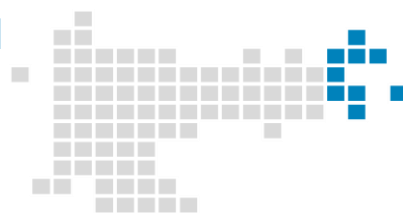
ПРОИЗВОДСТВО МАШИН И ОБОРУДОВАНИЯ ДЛЯ АПК. В январе – сентябре 2023 г. производство сельхозтехники в макрорегионе сокращалось (на 21% г/г). Поводом послужили снижение доходов аграриев и трудности с замещением импорта запчастей. В IV квартале производство в отрасли стало восстанавливаться как в годовой, так и поквартальной динамике (рост на 11% г/г и на треть к предыдущему кварталу), в основном за счет активизации внутреннего спроса. Но и такого дефицита деталей, как в 2022 г. – начале 2023 г., уже нет.

Крупный производитель почвообрабатывающей техники уверен, что продажи машин и оборудования для АПК быстро восстановятся, в том числе благодаря действию госпрограммы субсидирования закупок сельхозтехники (дофинансирована Правительством Российской Федерации во втором полугодии 2023 г.). Сейчас компания планомерно наращивает складские запасы, ожидая роста спроса уже весной. По мнению другого представителя отрасли, все больше сельхозпредприятий переходят на отечественное оборудование, увеличивая спрос на российские аналоги импортной сельхозтехники. Сама компания выпускает около 20 моделей сельхозмашин, которые в текущей ситуации пользуются повышенным спросом на внутреннем рынке. Ранее комплектующие к ним покупали за рубежом, но после усиления санкций запустили собственное производство, решив проблему с поставками.

О росте внутреннего спроса на свою продукцию в 2023 г. сообщил крупный производитель высокотехнологичного сортировочного оборудования для АПК. В компании считают, что обеспечили конкурентное преимущество своей продукции относительно азиатских аналогов за счет ценовой политики, новых технологий и обновления ассортимента. Предприятие активно восстанавливает и экспортные поставки, расширяя свое присутствие на азиатском рынке.

ОБЩЕСТВЕННОЕ ПИТАНИЕ. Во втором полугодии 2023 г. объем услуг кафе и ресторанов в Сибири увеличился на 7% г/г, во многом за счет развития сферы быстрого питания. Так, новосибирский проект крупного гастрокорта по количеству предлагаемых концепций даже опередил аналогичные столичные проекты. Ключевым долгосрочным трендом в сибирском обществе остается рост спроса на готовую еду. За прошедший год объемы продаж готовых блюд в денежном выражении по Сибири выросли почти на треть. Актуальным для сибирских регионов является развитие малоформатной торговли, сочетающей в себе элементы небольшого магазина и кафе. При этом рост спроса на готовую еду формирует в этом сегменте высокую потребность в кадрах в сфере доставки. В Сибири курьеры вошли в десятку самых высокооплачиваемых рабочих специальностей. Накануне Нового года в Алтайском крае рост спроса на упаковщиков и комплектовщиков заказов был рекордным – более чем в два раза в годовом выражении. Активность посещений местных кафе и ресторанов поддерживало и увеличение турпотока в сибирских регионах.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В декабре 2023 г. – январе 2024 г. потребительская активность в макрорегионе продолжала снижаться. Рост потребительских цен замедлился, но оставался высоким. Ценовые ожидания бизнеса несколько сократились в ключевых отраслях, оставаясь повышенными. Высокий спрос на азиатском рынке способствовал рекордному экспорту газа по трубопроводу. Поставки угля снизились из-за дефицита складских мощностей в одной из стран Азии. Лесопромышленные предприятия увеличивали загрузку производственных мощностей благодаря росту спроса и расширению рынков сбыта.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В декабре 2023 г. – январе 2024 г. потребительская активность в макрорегионе снизилась как в продовольственном, так и в непродовольственном сегментах и находилась вблизи уровня аналогичного периода прошлого года. Производитель молочных продуктов в Приморье сообщил о снижении спроса в декабре, что нехарактерно для этого периода. Сокращение потребительского кредитования привело к снижению продаж непродовольственных товаров. Так, представители дилеров Приморского и Хабаровского краев, Амурской области отмечали снижение спроса на автомобили из-за удорожания автокредитов, что привело к значимому росту запасов. Предприятия туризма и общепита в ряде регионов, наоборот, указывали на стабильный спрос и превышающую прошлогодний уровень заполняемость заведений. В Хабаровском крае в новогодние праздники спрос на турбазы и глэмпинги был в два раза выше, чем в аналогичный период прошлого года. Краткосрочные ожидания предприятий розничной торговли и услуг по спросу в январе ухудшились.

ЦЕНЫ. В декабре месячный рост цен (с поправкой на сезонность) на Дальнем Востоке замедлился, но оставался повышенным. Наибольший вклад внесло замедление роста цен на зарубежные турпоездки за счет расширения географии полетов и числа авиарейсов с отдельными странами Азии. Продовольственные товары дорожали темпами выше общероссийских из-за роста закупочных цен на сырье и расходов на транспортировку. Цены на топливо в декабре повысились за счет роста стоимости доставки, в том числе из-за увеличения железнодорожных тарифов. По недельным данным, в первые три недели января рост цен продолжил замедляться. Ценовые ожидания бизнеса в январе снизились во всех ключевых отраслях. Основными причинами стали, по мнению предприятий, сокращение спроса и снижение цен на аналогичную продукцию на рынке.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В IV квартале 2023 г. условия банковского кредитования оставались жесткими. В ипотечном сегменте ужесточению условий способствовали рост кредитных ставок и требований к финансовому положению заемщиков, а также изменения условий по льготным госпрограммам. На начало декабря ускорился годовой темп прироста корпоративного кредитного портфеля за счет предоставления крупных кредитов рыбодобывающим компаниям на покупку крабовых квот. В сегменте МСП наблюдалось замедление кредитной активности, в том числе из-за повышения рыночных ставок и исчерпания лимитов по ряду льготных программ. Портфель необеспеченных потребительских кредитов в декабре снизился по сравнению с ноябрем. Объем выдачи ипотеки рос за счет программ с господдержкой.

Региональная кредитная организация отмечала кратное увеличение спроса на ипотеку в январе после введения крупнейшими банками комиссии для застройщиков. В декабре приток средств населения на депозиты ускорился, в том числе за счет перетока средств с текущих счетов на срочные вклады из-за повышения ставок по ним.

ЛОГИСТИКА. В декабре грузооборот дальневосточных портов несколько вырос по сравнению с ноябрем, но остался ниже среднего уровня января – октября 2023 г. из-за сокращения отгрузки угля в связи с дефицитом складских мощностей в одной из стран Азии. Объем перевозок нефти достиг рекордных значений за счет расширения квот на ее ввоз в крупнейшей стране-импортере. Для увеличения объема поставок транспортные компании продолжили расширять производственные мощности. Так, в декабре с опережением графика на год был запущен новый тоннель в Амурской области, что улучшило на 10% провозную способность железной дороги в направлении Дальнего Востока и стран Азии. С декабря для увеличения объема перевозимых грузов контейнерные поезда стали длиннее на треть. Количество контейнерных кранов в крупнейшем порту Владивостока в январе выросло на четверть.

ДОБЫЧА И ЭКСПОРТ ТОПЛИВНО-ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ РЕСУРСОВ. В декабре добыча угля в макрорегионе достигла рекордного уровня. Так, в Хабаровском крае годовой план был выполнен уже в начале декабря. Стоимость угля, отправляемого из дальневосточных портов на рынки Азии, в январе снизилась на 10% по сравнению с IV кварталом 2023 г. и на треть к аналогичному периоду 2022 года. Предприятия ожидают дальнейшего уменьшения цен из-за сокращения спроса на ключевых рынках сбыта, а также ввода в январе импортных пошлин на российский уголь в одной из стран Азии. Добыча газа в макрорегионе в ноябре – декабре продолжила расти за счет отгрузок с крупнейших месторождений Якутии. Поставки по газопроводу в одну из стран Азии в декабре превышали объемы, предусмотренные контрактами, за счет повышения спроса в рамках стратегии перехода на чистую энергию.

ЛЕСОЗАГОТОВКА И ДЕРЕВООБРАБОТКА. В IV квартале лесопромышленные предприятия макрорегиона сообщали о росте спроса и расширении рынков сбыта. Так, лесозаготовительные компании Приморья и Хабаровска открыли канал экспорта в одну из стран Ближнего Востока. О росте спроса на низкосортную древесину со стороны местных производителей мебели сообщило крупное предприятие Хабаровского края. В результате повышения спроса отдельные представители отрасли начали выводить из простоя свои производственные мощности и модернизировать производство. Так, в октябре крупное предприятие Хабаровского края возобновило деятельность филиала в связи с ростом спроса на шпон со стороны одной из стран Азии. При этом лесозаготовительное предприятие Приморья отметило, что производство пиломатериалов остается нерентабельным из-за низких цен реализации в силу избыточного предложения товара как на внутреннем рынке, так и на рынках в странах Азии.

РЫБОДОБЫЧА И РЫБОПЕРЕРАБОТКА. К концу января 2024 г. вылов минтая и сельди в дальневосточном бассейне превысил уровень аналогичного периода прошлого года благодаря более благоприятным погодным условиям на промысле и большему объему выделенных квот. Рост предложения минтая способствовал незначительному снижению цен на него в январе после их роста в IV квартале. Однако цены в январе оставались на треть выше, чем в аналогичный период прошлого года. Цены на сельдь продолжали расти на фоне высокого внутреннего и внешнего спроса. Компании отмечали дефицит кадров, что отражалось на их деятельности. Так, одно из предприятий Хабаровского края приостановило в IV квартале выпуск рыбных консервов из-за отсутствия специалистов по наладке импортного оборудования.

ВРЕЗКА 1

РЕГИОНАЛЬНЫЕ БЮДЖЕТЫ, ИТОГИ – 2023, ПЛАНЫ – 2024

По итогам 2023 г. значительно увеличились собственные доходы региональных бюджетов, в основном за счет налога на прибыль организаций. Его доля в общем объеме доходов регионов достигла рекордных значений. Увеличение поступлений происходило в условиях роста деловой и инвестиционной активности. Исполнение бюджетов по расходам в декабре в годовом выражении ускорилось после наблюдаемого замедления в предыдущие месяцы. Изменение структуры государственного долга регионов позволило сэкономить средства на его обслуживание и переориентировать их на другие направления расходов. В 33 из 85 российских регионов бюджеты исполнены с профицитом. В 2024 г. ожидается дефицит региональных бюджетов при сокращении их доходной и увеличении расходной частей.

ДОХОДЫ

По официальной отчетности региональных органов исполнительной власти (РОИВ)⁴, доходы консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации по итогам 2023 г. увеличились на 10,1% по сравнению с 2022 годом. Наибольшие темпы прироста отмечались по налогу на прибыль организаций (+27,9%) и НДФЛ (+13,3%).

В большинстве регионов значительное увеличение доли текущих поступлений **по налогу на прибыль** связано с ростом деловой и инвестиционной активности региональных предприятий обрабатывающей промышленности и улучшением финансовых показателей деятельности крупных налогоплательщиков.

В целом по РФ значительно увеличилась доля налога на прибыль в общем объеме доходов (с 23,8% в 2022 г. до 27,7% в 2023 г.) и являлась рекордной за последние 10 лет. Доля налога на прибыль в общем объеме доходов бюджетов регионов РФ по итогам 2023 г. являлась рекордной за последние 10 лет. В отдельных регионах Центральной России и Волго-Вятки прирост поступлений в годовом выражении в 2023 г. во многом обеспечили организации финансового сектора экономики, прибыль которых в 2022 г. были ниже. Налогоплательщики, работающие по госзаказу, внесли существенный вклад в рост поступлений в региональный бюджет Удмуртии, Тульской, Нижегородской и Смоленской областей. Активный рост доходов в результате изменения порядка перераспределения между субъектами Российской Федерации налога на прибыль от участников консолидированных групп налогоплательщиков отмечался в Курской, Липецкой, Ленинградской, Мурманской областях и Республике Карелия⁵. Почти половина прироста поступлений по налогу на прибыль от предприятий Урала была обеспечена нефтедобывающими предприятиями Ханты-Мансийского автономного округа. К этому

⁴ Здесь и далее анализ ситуации проводился на основе официальных отчетов (форма 0503317) региональных органов исполнительной власти, размещенных на портале «Электронный бюджет» по состоянию на 06.02.2024, без учета исполнения бюджетов г. Байконур, ДНР, ЛНР, Запорожской и Херсонской областей.

⁵ В соответствии с Федеральным законом от 21.11.2022 №443-ФЗ «О внесении изменений в статью 4 части первой, часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации» в статью 286 НК РФ внесены изменения, предусматривающие установление для организаций – бывших участников КГН, особого порядка уплаты в 2023 г. авансовых платежей.

привел в том числе перерасчет налоговой базы экспортеров за 2022 г. из-за изменения курсовых разниц. Благоприятная ситуация на рынке нефтепродуктов также стала причиной роста поступлений в Омской и Иркутской областях. Отрасль добычи и переработки полезных ископаемых, в которой сконцентрированы крупные налогоплательщики Сибири, постепенно адаптируется к текущей экономической и геополитической ситуациям. В Красноярском крае реализация запасов продукции предприятиями, осуществляющими добычу руд и песков драгоценных металлов, и рост цен на золото привели к увеличению налоговых поступлений в бюджет региона. Запущенные в декабре 2022 г. крупнейшее по запасам газа на востоке России Ковыктинское газоконденсатное месторождение в Иркутской области и Чаяндинское нефтегазоконденсатное месторождение в Якутии формируют ресурсную базу для МГП «Сила Сибири – 1». Дополнительно росту бюджетных доходов на Дальнем Востоке способствовало увеличение поступлений от резидентов специального административного района острова Русский. Так, в 2023 г. количество резидентов возросло более чем в 2,5 раза, а поступления в бюджет от них - более чем в три раза по сравнению с 2022 годом. В Приморском крае за счет увеличения налоговой базы стивидорных компаний в связи с увеличением грузооборота портов и реализации товаров, работ и услуг, а также за счет роста прибыли сельхозпредприятий в условиях реализации мер государственной поддержки, поступления от налога на прибыль в 2023 г. увеличились на 43,7% г/г.

Основной фактор, влияющий на динамику поступлений **налога на доходы физических лиц**, - рост фонда оплаты труда работников организаций, в том числе из-за дефицита кадров, и увеличение доходов в виде дивидендов. Темп прироста поступлений от НДФЛ выше общероссийского демонстрируют Волго-Вятский (+18,4%), Уральский (+16,8%) и Дальневосточный (+16,3%) макрорегионы. Наибольшие темпы роста отмечаются в обрабатывающих отраслях и в сфере добычи. В Удмуртии, Кировской, Тульской и Смоленской областях это связано с увеличением фонда оплаты труда. В Татарстане дополнительный вклад в прирост также внесли мероприятия региональных органов власти по борьбе с «серой зарплатой» и должниками.

Поступления **по налогу на совокупный доход**, которые в значительной мере характеризуют экономическую активность малых и средних предприятий, увеличились на 5,1%. Это обеспечивается преимущественно за счет улучшения собираемости налогов по упрощенной системе налогообложения, в том числе благодаря росту численности субъектов малого и среднего предпринимательства (по данным Единого реестра субъектов МСП ФНС России на 10.01.2024 их количество составило 6,3 млн субъектов против 6,0 млн на 10.01.2023).

В условиях прироста собственных доходов регионов Российской Федерации (+15,4%) снизились совокупные безвозмездные поступления (-8,9%). В основном это объясняется созданием в начале 2023 г. нового внебюджетного фонда – Социального фонда России, которому перешла часть социальных расходов. На эту сумму, следовательно, сократились безвозмездные поступления. При этом Южный макрорегион, получил больший объем трансфертов (+0,4%), чем за 2022 год. Наибольший вклад в прирост внесли Республика Крым (+15,2% г/г), Краснодарский край (+13,7% г/г) и г. Севастополь (+15,3% г/г), что обусловлено увеличением бюджетных ассигнований на капитальные вложения в экономику (модернизация транспортной, инженерной, коммунальной и социальной инфраструктуры). В целом в 2023 г. федеральные трансферты выделялись в основном на целевые программы развитие жилищного строительства, ликвидация несанкционированных свалок, создание «умных» спортивных площадок, строительство газораспределительных сетей в рамках газификации, реконструкция водоочистных сооружений, капитальные вложения в объекты государственной собственности.

РАСХОДЫ

Расходы региональных консолидированных бюджетов субъектов по данным РОИВ за 2023 г. в годовом выражении увеличились на 11,3%. Высокие темпы прироста расходов отмечались в ЖКХ (+29,7%), образовании (+11,8%) и по статье «Национальная экономика» (+12,2%). Лидирует по росту расходов ЦФО (+16,1%): в таких регионах как г. Москва, Орловская, Курская и Ярославская области, существенно повысились расходы на развитие транспортной инфраструктуры. Для г. Москва 2023 г. был рекордным по вводу транспортных объектов: завершен проект по строительству Большой кольцевой линии метро, двух диаметров наземного метро и крупнейших наземных магистралей (проспекта Багратиона, участков Московского скоростного диаметра, Южной рокады). Увеличение расходов в сфере образования Северо-Западного макрорегиона (+12,9%) связано с активным строительством и модернизацией учебных заведений г. Санкт-Петербурга, Ленинградской и Псковской областей; выполнением обязательств по индексации оплаты труда работников, предоставлением субсидий на реализацию программ дополнительного образования Калининградской области. В г. Санкт-Петербурге в декабре 2023 г. завершилось строительство первой очереди крупного инфраструктурного объекта: открыта транспортная развязка автомобильной дороги «Западный скоростной диаметр» в районе Шкиперского протока. Высокие темпы расходов Юга по статье «Национальная экономика» (+16,9%) отмечены в сфере сельского и дорожного хозяйства, а также транспортировки. Так, в Краснодарском крае в результате расширения мер государственной поддержки увеличились расходы на агросектор⁶. В Ростовской области и Краснодарском крае докапитализированы региональные фонды развития промышленности. Реализация инфраструктурных проектов, направленных на комплексное развитие городского наземного электрического и автомобильного транспорта общего пользования, а также закупка электробусов и объектов зарядной инфраструктуры для них повлекли увеличение расходов на транспортное обслуживание населения. В Кабардино-Балкарской Республике, Республике Крым, Ставропольском крае, г. Севастополе из-за роста пассажиропотока железнодорожного транспорта, а также развития увеличения маршрутной сети автобусов потребовалось дополнительное расширение финансовой поддержки предприятий.

В целом по регионам Российской Федерации в 2023 г. по сравнению с прошлым годом снизились расходы на здравоохранение (-4,1%). Снижение отмечается в 57 регионах преимущественно за счет сокращения затрат на борьбу с COVID-19, а также отмены региональных стимулирующих выплат медицинским работникам, которые еще производились в 2022 году.

ДЕФИЦИТ

По данным РОИВ по итогам 2023 г. в целом по регионам Российской Федерации консолидированные бюджеты исполнены с дефицитом -192,2 млрд руб. (рис. В-1-3) в результате активного роста расходов. Наибольший дефицит формируют бюджеты регионов ЦФО (-168,1 млрд руб.), в то время как по итогам 2022 г. дефицит составил -30,7 млрд рублей. Основной вклад в совокупный дефицит ЦФО в 2023 г. внес г. Москва (фактическое сальдо -189,6 млрд руб.). Без учета безвозмездных поступлений на региональном уровне сложился бюджетный дефицит в размере 4,1 трлн руб., что меньше значения 2022 г. на 0,2 трлн рублей.

⁶ Увеличение государственной поддержки на возмещение сельхозпроизводителям части затрат на производство и реализацию зерновых культур; на стимулирование увеличения производства масличных культур, картофеля и овощей; стимулирование развитие отрасли птицеводства и молочного скотоводства, с возмещением части прямых понесенных затрат на создание и (или) модернизацию объектов АПК.

В целом за 12 месяцев 2023 г. госдолг увеличился до 3,2 трлн рублей. Основной рост произошел за счет заимствований регионов ЦФО и Поволжья - в частности, г. Москвы, Татарстана и Нижегородской области (+40,8, +22,2 и +22,3 млрд руб. соответственно). Значительно повысилась финансирование региональных бюджетов в виде долгосрочных бюджетных кредитов из федерального бюджета - до 2,5 трлн руб., или 77,4% от совокупного долга (годом ранее 2 трлн руб. или 71% от совокупного долга). **Привлеченные бюджетные средства регионы в существенной части использовали на погашение рыночных заимствований.** В результате увеличения доли бюджетных кредитов снизились риски повышения рыночной долговой нагрузки на региональные бюджеты. Такая ситуация будет характерна и для финансирования дефицитов в 2024 году. О планах по выпуску облигаций на 2024 г. заявили два региона Северо-Запада – г. Санкт-Петербург и Калининградская область. В программе государственных внутренних заимствований Санкт-Петербурга на 2024 г. предусмотрено размещение облигационных займов на сумму до 86,7 млрд рублей. Кроме того, на 2024 г. запланированы заимствования через размещение региональных облигаций в г. Москва (около 150 млрд руб.) и Магаданской области - (на 1 млрд руб.).

Планы на 2024 г. В 2024 г. власти в субъектах Российской Федерации прогнозируют сокращение доходов (-6,0% к факту 2023 г.) и увеличение расходной части (+0,5%). Сокращение доходов консолидированного бюджета регионов намечается в результате снижения объема безвозмездных поступлений из федерального бюджета (-21,9%). В условиях структурной трансформации в экономике сохраняются риски, ограничивающие налоговые поступления от отраслей, представленных в макрорегионах. Вместе с тем региональные власти в 2024 г. ожидают небольшое снижение консолидированных налоговых и неналоговых доходов (-2,5%)⁷. Наибольшие темпы роста расходов в 2024 г. планируются в Северо-Западном (+6,6%) и Центральном (+4,9%) макрорегионах. Преимущественно в бюджетах регионов на 2024 г. заложен рост расходов социального характера. Так, для достижения установленных целевых уровней заработной платы отдельных категорий работников бюджетной сферы регионы предусматривают выделение дополнительного объема денежных средств.

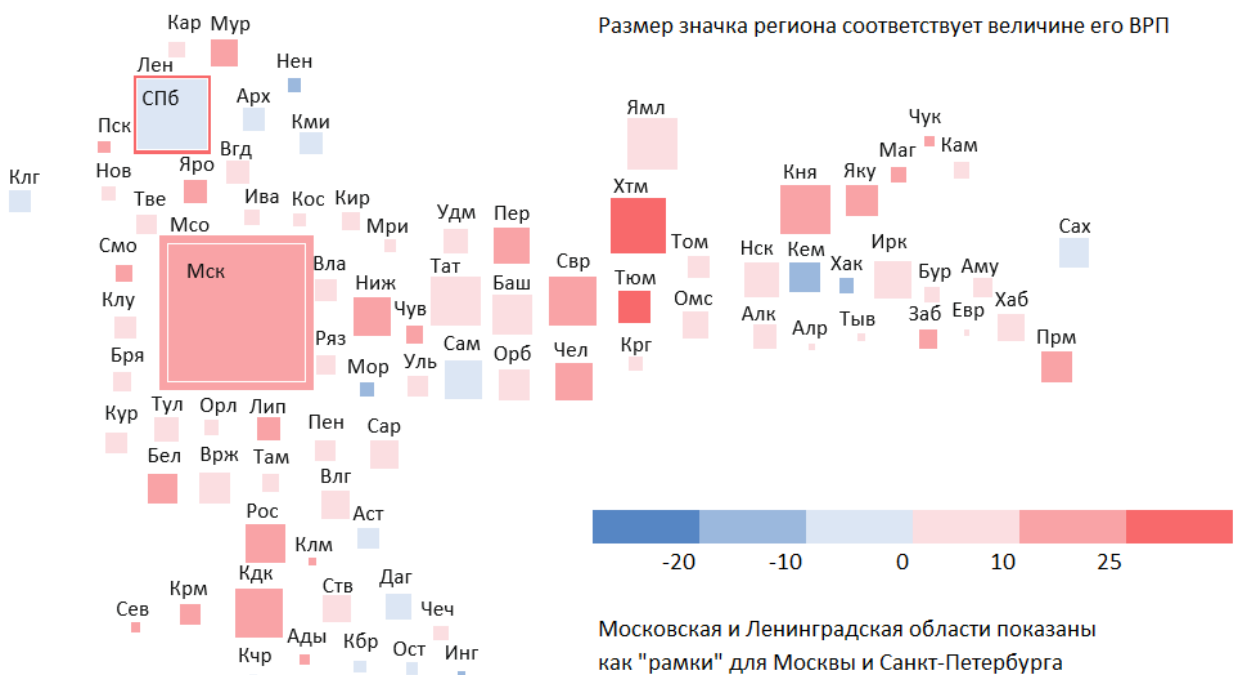
Импульс бюджетной политики⁸ регионов Российской Федерации по итогам 2023 г. составил 2,9% к ВРП (рис. В-1-3) и имел стимулирующий характер. При этом в Центральной России и в Северо-Западном макрорегионе импульс вырос, а в остальных – сократился. В 2024 г. импульс бюджетной политики в регионах Российской Федерации в соответствии с планами региональных органов власти увеличится до 3,0% к ВРП.

В условиях роста деловой активности в 2023 году выросли собственные доходы регионов. При этом бюджетная политика носила стимулирующий характер. Изменение структуры госдолга в пользу бюджетных кредитов снизило спрос со стороны бюджетов на коммерческие заимствования. В 2024 г. сохранится опережающая динамика роста расходов и увеличения дефицита.

⁷ По данным Минфина России из «Основных направлений бюджетной, налоговой и таможенно-тарифной политики на 2024 год и на плановый период 2025 и 2026 годов», ожидается рост консолидированного бюджета субъектов Российской Федерации доходов до 22,4 трлн руб. (+0,7% к факту их оперативных данных Минфина России за 2023 г.). Рост собственных доходов до 19,2 трлн руб. (+5,3% к факту из оперативных данных Минфина России за 2023 г.).

⁸ Автономное сальдо в процентах к валовому региональному продукту (далее ВРП) (налоговые и неналоговые доходы за вычетом расходов), взятое со знаком минус. Расширение дефицита соответствует увеличению бюджетного импульса, сужение – уменьшению.

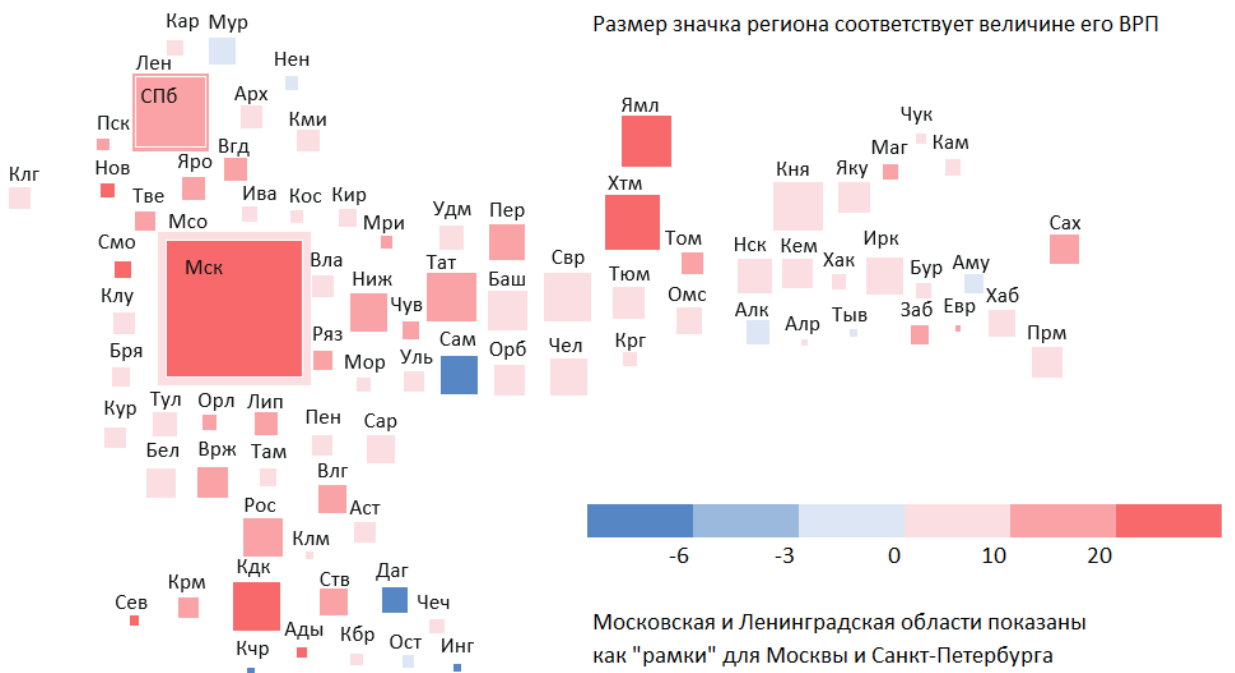
Рис. В-1-1. Годовой прирост доходов консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации в 2023 г., %*



* Без учета данных по новым регионам.

Источники: данные системы «Электронный бюджет», расчеты Банка России

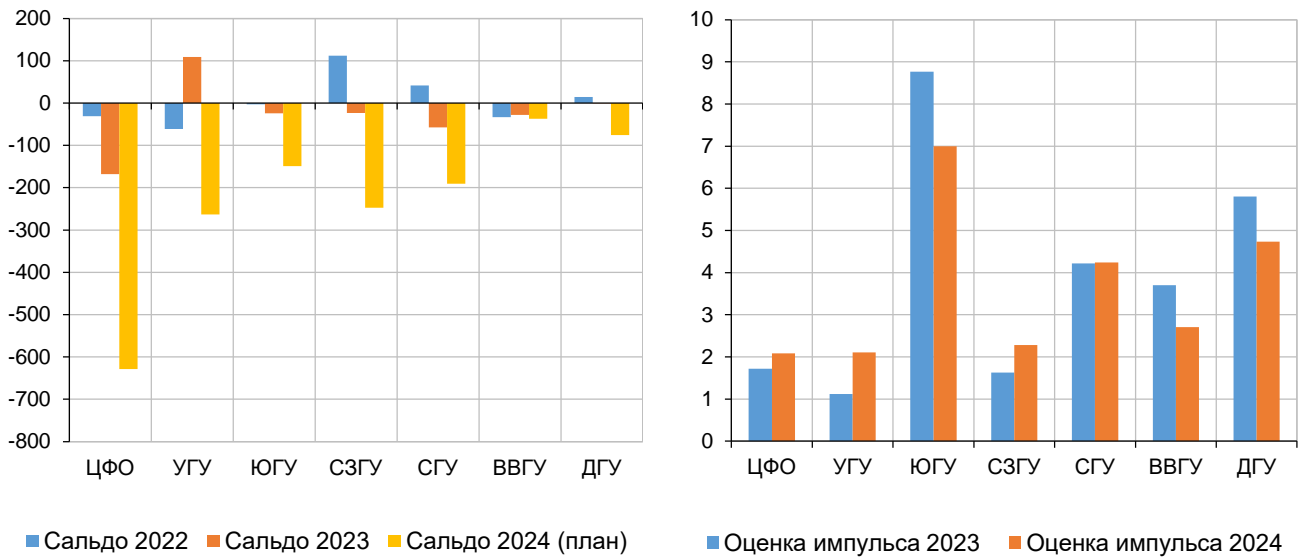
Рис. В-1-2. Годовой прирост расходов консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации в 2023 г., %*



* Без учета данных по новым регионам.

Источники: данные системы «Электронный бюджет», расчеты Банка России.

Рис. В-1-3. Сальдо консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации (млрд руб.) и оценка бюджетного импульса (%) к ВРП*



* Без учета данных по новым регионам.

Источники: данные системы «Электронный бюджет», данные региональных органов исполнительной власти, расчеты Банка России.

ВРЕЗКА 2

РЫНОК ЖИЛЬЯ И ИПОТЕКА

В 2023 г. в России установлен новый рекорд по вводу жилья. Вырос объем текущего строительства многоквартирных домов (МКД). Драйвером спроса выступали льготные государственные ипотечные программы, которые привели к удорожанию жилья. Объем выдачи ипотеки в 2023 г. также достиг исторического максимума, превысив показатели прошлого года на 62%. Банк России и Правительство Российской Федерации работают над повышением адресности программ льготной ипотеки. В 2024 г. ряд экспертов ожидает охлаждения рынка жилья.

СПРОС

Двигателями спроса на первичном рынке в 2023 г. стали государственные льготные ипотечные программы, ставки по которым к концу года сложились значительно ниже рыночных. Смягчение критериев семейной, IT-ипотеки и запуск в конце года «Арктической ипотеки» стали дополнительными стимулами для рынка. В 2023 г. в России сумма выданных ипотечных кредитов достигла максимума – 7,8 трлн рублей, на что дополнительно повлияли региональные ипотечные госпрограммы. Усиление Банком России регулирования свело к минимуму влияние на рынок ипотечных программ, субсидируемых застройщиками.

С II квартала 2023 г. спрос на новостройки уверенно нарастал. Если в I квартале 2023 г. количество новых договоров долевого участия (ДДУ) сократилось в годовом выражении во всех макрорегионах, уже в III квартале их количество по сравнению с аналогичным кварталом прошлого года выросло в полтора раза во всех макрорегионах. Более чем в 2,5 раза увеличились продажи на Юге, Дальнем Востоке и Приволжье. До изменения условий по льготным программам повышался спрос на новостройки. В ряде регионов Северного Кавказа, Краснодарском крае и Республике Адыгея поддержку спросу оказало развитие туризма. В Крыму популярна прибрежная и туристическая недвижимость, а большинство покупателей – жители других регионов. Увеличение турпотока привело к росту инвестиционного спроса в Республике Алтай. На начало 2024 г. количество действующих ДДУ увеличилось по стране за год на 20%. Более половины продаж – более доступные и ликвидные студии и однокомнатные квартиры. Поступательное повышение процентных ставок вызвал всплеск спроса на вторичном рынке во втором полугодии. Покупатели стремились успеть взять кредит по приемлемым ставкам и реализовать одобренные ранее заявки.

Рост спроса взаимосвязан с динамикой ипотеки. Так, в августе 2023 г. объем выданных кредитов на первичном рынке начал уверенно расти и превысил показатели августа 2022 г. почти на 92%, на вторичном рынке – на 89%. В сентябре 2023 г. банки выдали рекордный за весь период наблюдений объем ипотечных кредитов (955,2 млрд руб.), 60% из которых пришлось на льготную ипотеку. В IV квартале доля ипотеки с государственной поддержкой росла во всех макрорегионах. В декабре 2023 г. банки выдали 785,5 млрд руб. ипотеки, при этом доля ипотеки с государственной поддержкой достигла 83,8%.

Среди четырех крупнейших программ с государственным участием к концу 2023 г. более 70% в общем объеме выдач составили льготная и семейная ипотека. Они же оказали основное

влияние на ипотечный рынок во второй половине 2023 г., когда начался рост рыночных ставок. Лидером по выдаче стал ЦФО, в основном благодаря Московскому региону. В 2023 г. доля узконаправленных программ, таких как Дальневосточная и IT-ипотека, в объеме выдач льготной ипотеки составила менее 7%. При этом в ДФО Дальневосточная ипотека на протяжении 2023 г. занимала треть рынка ипотеки, увеличившись за год в 1,5 раза. В ноябре 2023 г. для нескольких регионов Северо-Запада, Сибири и Дальнего Востока стартовала программа льготной «Арктической ипотеки». Её доля в объеме ипотеки с господдержкой в декабре 2023 г. составила пока менее половины процента.

В целом, распространение льготных программ не обеспечило повышения доступности жилья. В III квартале 2023 г. по сравнению с III кварталом 2021 г. доступность жилья снизилась в большинстве регионов.

В начале 2023 г. приемлемые рыночные ипотечные ставки позволили многим желающим удовлетворить потребность в жилье. Охлаждение вторичного рынка началось осенью 2023 г., когда за ростом ключевой ставки стала повышаться стоимость ипотеки, а сроки действия одобренных ранее заявок закончились. В настоящее время рыночные ипотечные ставки носят ограничительный характер. Часть потенциальных покупателей вторичного жилья переориентируется на первичный рынок из-за наличия программ льготной ипотеки, но большинство скорее отложит покупку. Из-за снижения покупок вторичного жилья вырос спрос на аренду, поскольку во многих городах ипотечный платеж стал превышать арендный.

В 2023 г. продолжала расти востребованность индивидуального жилищного строительства (ИЖС). Доля ипотеки на строительство и покупку ИЖС в объеме ипотечных кредитов в России выросла за год в два раза – до 16% из-за льготных ипотечных программ и привлекательной цены за квадратный метр относительно МКД.

ПРЕДЛОЖЕНИЕ

В 2023 г. в России ввод жилья вырос на 7,5%, установив новый рекорд после 2022 года. Основной вклад внесли МКД, доля которых выросла за год на 2,6 п.п. (до 46,9%). Опережающий рост ввода жилья отмечен на Дальнем Востоке, Северном Кавказе и в Сибири. На Дальнем Востоке этому способствовали «Дальневосточная ипотека», проекты комплексного развития территорий (КРТ) «Дальневосточный квартал» и «Доступное арендное жилье в ДФО». На Северном Кавказе – относительная дешевизна квартир и материнский капитал при естественном приросте населения, завершение строительства проблемных домов на Юге в целом. В Сибирских регионах применяются технологии возведения домов с использованием круглогодичного метода крупнопанельного домостроения. Наименьший прирост ввода жилья за год отмечен в Центральной России за счет сокращения ИЖС в Московской области. Это связано с высокой базой 2022 года, когда завершались запущенные во время пандемии проекты в условиях действия программ льготной ипотеки, дачной амнистии и газификации. На Северо-Западе сдерживающий эффект оказал перенос сроков ввода МКД в Калининграде из-за удорожания стройматериалов (прежде всего, металлоконструкций) и рабочей силы.

Ожидаемое в 2024 г. сокращение льготных государственных ипотечных программ подтолкнуло застройщиков ускорить запуск новых проектов. Количество действующих разрешений на строительство в январе 2024 г. выросло на 12,5%, а площадь строящихся МКД – на 7,4% к январю прошлого года. Лидеры роста по объему текущего строительства – Урал, Дальний Восток, Северный Кавказ и Приволжье. Рост текущего строительства поддерживался проектами комплексного развития территорий (КРТ) при содействии федеральных и региональных

властей. Они привлекают в регионы крупных застройщиков, которым интересны региональные рынки с высоким спросом и недостатком предложения. Например, на Урале значимую поддержку оказала федеральная программа «Стимул», субсидирующая создание новых социальных и инфраструктурных объектов в новых микрорайонах комплексной застройки жилья.

Текущее строительство на Северо-Западе сократилось, в основном за счет Санкт-Петербурга, в том числе из-за дефицита там свободных участков, пригодных для строительства. Отсутствие инфраструктуры за пределами городов и перегруженность внутри них в качестве сдерживающих факторов отмечают Новосибирская и Орловская области, Красноярский край. В большинстве регионов нет дефицита строящегося жилья, поэтому некоторые застройщики стали придерживать продажи. Например, две красноярские компании замедлили вывод в продажу новых квартир. Еще два участника рынка из Красноярска, выполнив план по наполнению счетов эскроу, временно приостановили продажи.

ДИНАМИКА ЦЕН И ЕЕ ФАКТОРЫ

В целом по России в 2023 г. цены на первичное и вторичное жилье росли медленнее, чем в 2022 году. Темп их годового прироста приблизился к уровню инфляции. Стоимость жилья продолжала расти за счет повышенного спроса, роста себестоимости строительства из-за повышения цен на стройматериалы и увеличения заработной платы при нехватке трудовых ресурсов.

Ипотека с государственной поддержкой имеет высокую привлекательность из-за низких ставок, но стимулирует рост цен на жилье. Это заметно на первичном рынке: в III квартале 2023 г. средняя цена квадратного метра по отношению к III кварталу 2022 г. увеличилась на 11%, а по отношению к III кварталу 2020 г. (начало действия программы льготного кредитования) – на 76%. **В таких условиях часть потенциальных покупателей вернулась на вторичный рынок жилья, где стоимость квадратного метра может быть ниже на 40%.** На Урале, например, приобретение в ипотеку вторичного жилья обходится покупателю заметно дешевле, чем новостройка в той же локации, из-за весомой разницы в стоимости.

Среди макрорегионов существенно выросли цены на жилье в Приволжье, Сибири, на Урале и Северном Кавказе.

В январе 2024 г. крупнейшие банки ввели комиссии для застройщиков до 10% от суммы кредита по льготной ипотеке. Новые комиссии скорее всего будут перенесены в цены. Уже сейчас цена на одну и ту же квартиру отличается в зависимости от банка, в котором кредитуются покупатель. Банк России видит в этом риски для ипотечных заемщиков и будет проверять корректность оценки банками справедливой стоимости ипотечных залогов.

ПРОЕКТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ ЖИЛИЩНОГО СТРОИТЕЛЬСТВА

Остатки средств на счетах эскроу в стране за 2023 г. выросли на 62,7%, сумма действующих кредитных договоров с застройщиками – на треть. Наименьший прирост остатков на счетах эскроу отмечен в Центральной России, где запущено мало новых проектов. Доля остатков средств регионов Центральной России на счетах эскроу превышает 50% от объема в целом по стране. Наибольший прирост наблюдался на Северном Кавказе и Юге, где велика доля новых проектов. В отдельных регионах застройщиков поддерживали региональные органы власти. Например, правительство Амурской области субсидирует застройщиков на возмещение

части процентной ставки по проектным кредитам. Существует риск дальнейшего роста процентных ставок по проектным кредитам при снижении продаж и скорости наполнения средств на счетах эскроу, однако в целом доля кредитов с плавающими ставками в проектном финансировании невысока (30%), и по большей части проектов есть значительный запас устойчивости.

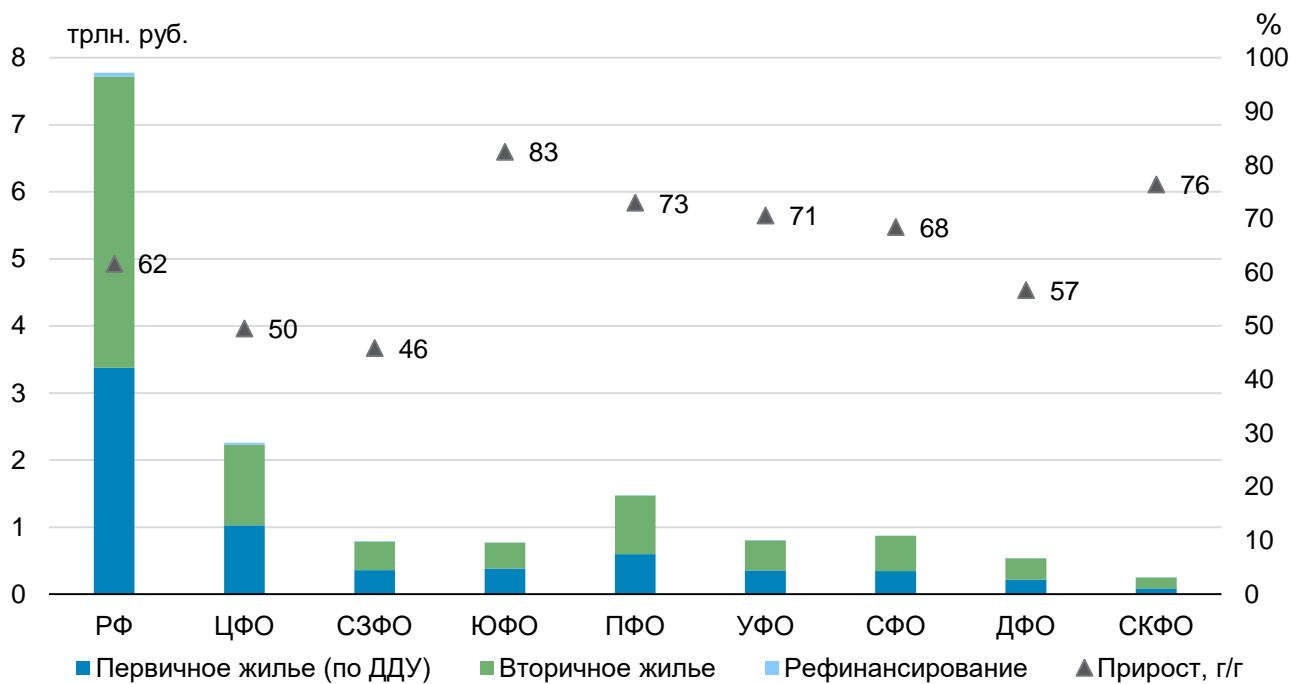
ПЕРСПЕКТИВЫ ЖИЛИЩНОГО СТРОИТЕЛЬСТВА

Ряд застройщиков видит риски снижения спроса на первичном рынке в 2024 году. Это связано с ужесточением регуляторных требований – увеличения минимального первоначального взноса по госпрограммам, понижения кредитного лимита в столичных регионах, отмены с июля 2024 года массовой ипотечной программы с господдержкой, ограничения показателя долговой нагрузки и количества льготных кредитов на заемщика. По мнению участников рынка, ослабление спроса и продаж может привести к росту стоимости обслуживания проектного финансирования и необходимости использовать собственные средства для поддержания текущих проектов, возможную заморозку новых проектов. Широкие льготные программы полезны как временная антикризисная мера. Так, льготная государственная ипотека способствовала в том числе облегчению перехода застройщиков на проектное финансирование. Активные продажи за счет поддержки государства позволили им быстро наполнить лимиты по счетам эскроу, получить финансирование по низким ставкам и сформировать задел по новым проектам на будущее.

Новым драйвером рынка станет более адресная и социально ориентированная семейная ипотека. Она позволит застройщикам легче адаптироваться к меняющимся рыночным условиям. Принимаемые Банком России меры по совершенствованию нормативного регулирования ипотечного кредитования будут способствовать постепенному возвращению разницы уровня цен на первичном и вторичном рынках к нормальным значениям. Ожидается повышение привлекательности лотов за счет ремонта квартир без отделки в новостройках и предпродажной подготовки в виде косметического ремонта вторичных объектов.

В 2023 г. в России сумма выданных ипотечных кредитов достигла исторического максимума. При этом существенно выросло количество действующих ДДУ и площадь строящихся МКД. Установлен новый рекорд по вводу жилья, что стало одним из факторов замедления роста цен. Застройщики полностью перешли на проектное финансирование. В 2024 г. ожидается торможение роста цен на жилье, улучшение стандартов кредитования и более сбалансированные темпы роста ипотеки.

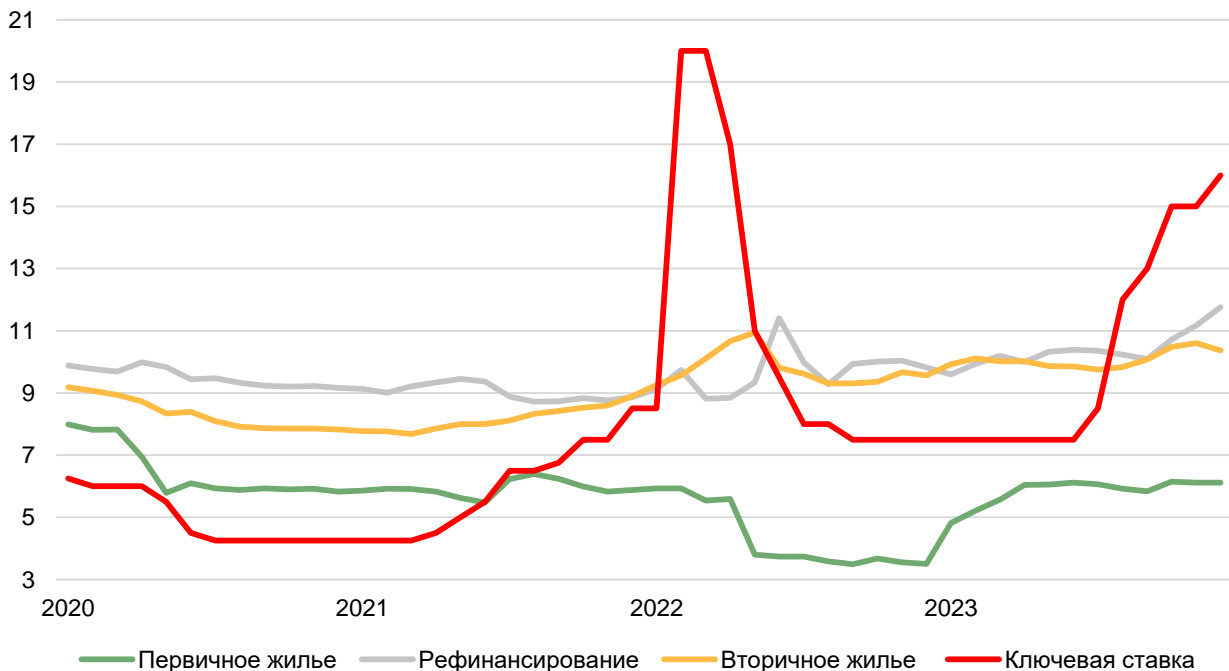
Рис. В-2-1. Объем выданной ипотеки в 2023 году.



Примечание: На графике приведены данные по России без учета новых регионов.

Источник: Банк России.

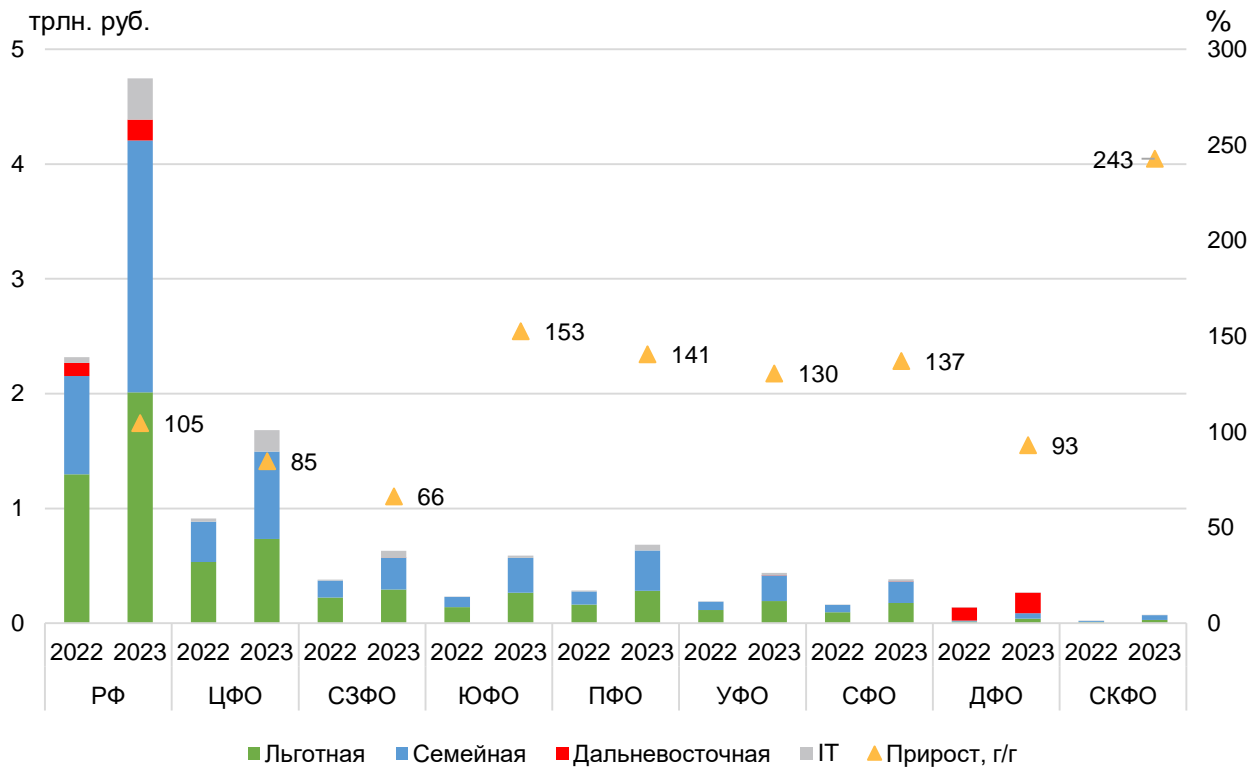
Рис. В-2-2. Динамика средневзвешенных процентных ставок по ипотечным кредитам, %



Примечание: На графике приведены данные по России без учета новых регионов.

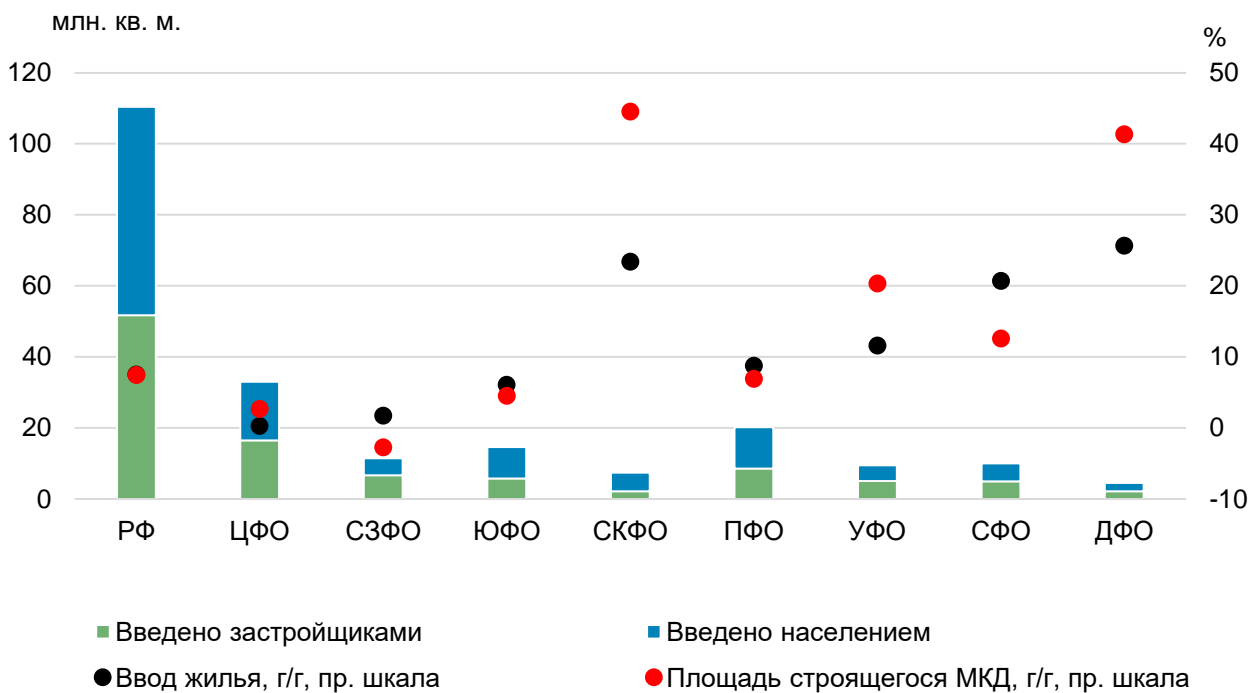
Источник: Банк России.

Рис. В-2-3. Объем выданной ипотеки с государственной поддержкой в 2023 году.



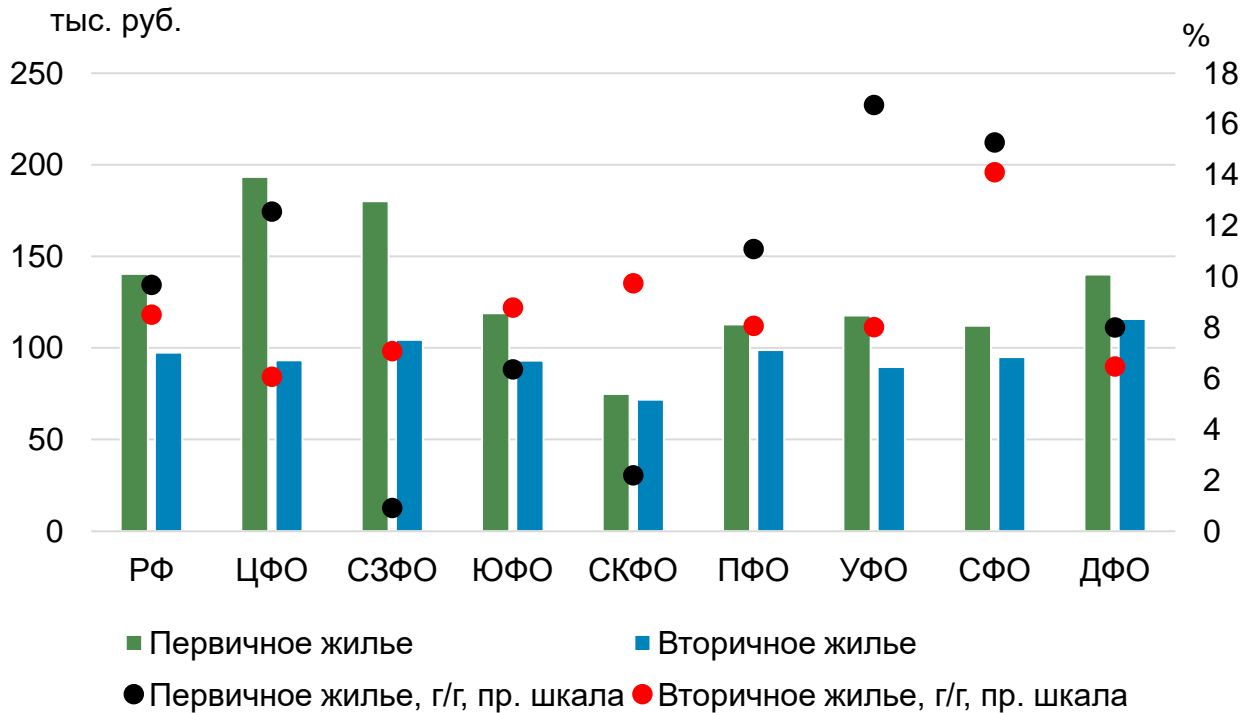
Примечание: На графике приведены данные по России без учета новых регионов.
Источники: Банк России, АО «ДОМ.РФ».

Рис. В-2-4. Ввод жилья и площадь текущего строительства в 2023 году



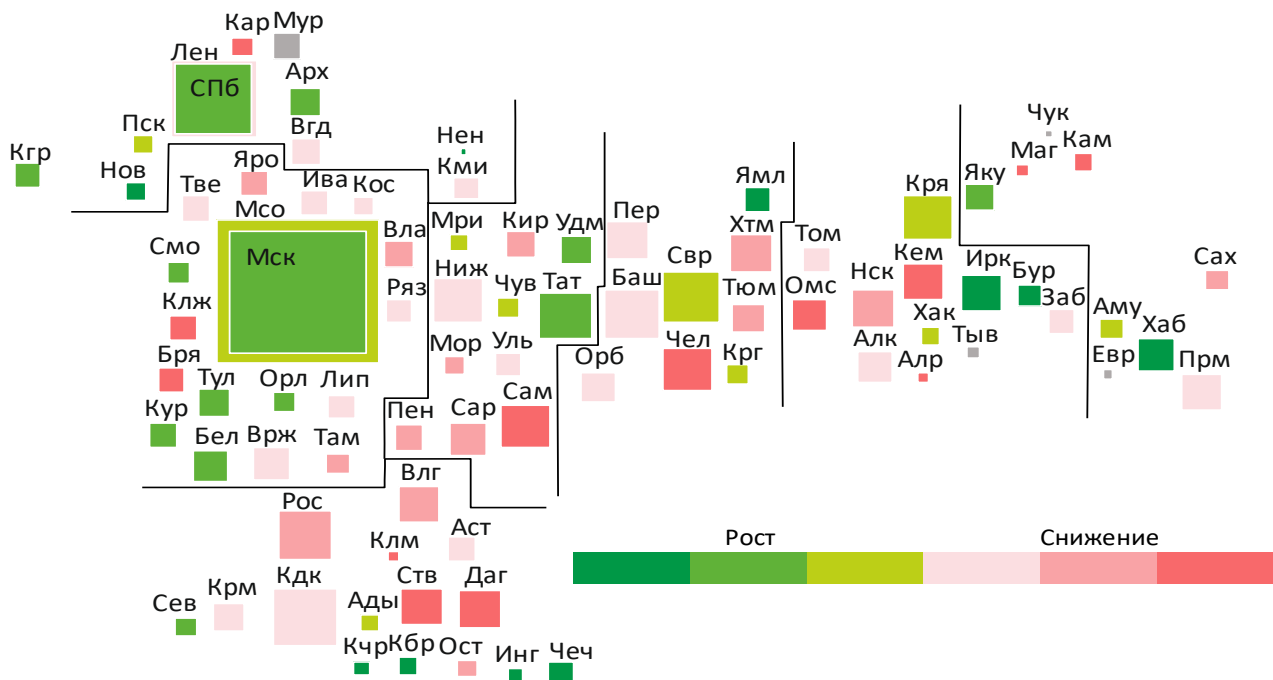
Примечание: На графике приведены данные по России без учета новых регионов.
Источники: Росстат, АО «ДОМ РФ», расчеты Банка России.

Рис. В-2-5. Средняя цена общей площади квартир на рынке жилья в IV кв. 2023 г., тыс. руб./м²



Примечание: На графике приведены данные по России без учета новых регионов.
Источник: Росстат.

Рис. В-2-6. Изменение доступности жилья по регионам Российской Федерации в III квартале 2023 г. по сравнению с III кварталом 2021 года.



Примечание: На графике приведены данные по России без учета новых регионов.
Источники: Росстат, Банк России, расчеты Банка России (площадь первичного жилья, которую можно купить в ипотеку при средней ставке и сроке кредитования, при платеже 1/2 средней зарплаты).

ВРЕЗКА 3

ОТРАСЛЕВОЙ ВОПРОС. РЫНОК МЯСА И ЯИЦ: ФАКТОРЫ ДИНАМИКИ ВЫПУСКА И ЦЕН

В втором полугодии 2023 г. в России наблюдался заметный рост цен на мясопродукты (в основном мясо кур и свинину) и яйца. Причиной стали преимущественно факторы со стороны предложения: исчезновение яиц и мяса кур с рынка из-за вспышек птичьего гриппа, длительное восстановление поголовья, отставание темпов роста предложения инкубационных яиц при растущем общем потребительском спросе. Из-за роста цен на мясо кур часть потребителей перешла на свинину, что дополнительно ускорило рост цен на нее. Принимаемые Правительством Российской Федерации меры поддержки производителей способствуют постепенной нормализации ситуации на рынке. В январе 2024 г. цены на яйца и мясо кур еще оставались на высоком уровне, но уже корректировались вниз.

РЫНОК ЯИЦ: ДИСБАЛАНС СПРОСА ПРИВЕЛ К РОСТУ ЦЕН

Отечественный рынок пищевых яиц практически полностью ориентирован на внутреннее потребление. Производство более чем на 90% представлено куриными яйцами. Объемы внешней торговли как экспорта, так и импорта относительно невелики.

Наиболее зависимо от импортных поставок предложение инкубационных яиц, хотя острого дефицита племенного материала в России нет. Ряд предприятий полностью обеспечен инкубационным яйцом. В 2022 г. ситуация осложнилась антироссийскими санкциями. Птицефабрикам, закупавшим инкубационные яйца из попавших под ограничения стран, пришлось искать новых поставщиков. Увеличению поголовья птицы способствовала реализация программ господдержки в виде субсидий на строительство племрепродукторов. В результате импортные поставки инкубационных яиц продолжают снижаться. В 2023 г., по оценкам экспертов отрасли, они сократились более чем на треть в годовом выражении. По прогнозам Национального союза птицеводов, в 2024 г. отечественные птицекомплексы могут выйти на полную самообеспеченность инкубационным яйцом.

В 2023 г. в птицеводческой отрасли частично реализовались эпидемические риски: ситуация с распространением птичьего гриппа оценивалась как напряженная. Так, после вспышки птичьего гриппа на крупной птицефабрике Республики Башкортостан в августе 2023 г. работа была приостановлена на пять месяцев. В результате было уничтожено около 1 млн птиц, а производство яиц в регионе сократилось примерно на треть в годовом выражении. В феврале 2024 г. птицефабрика планирует возобновить работу. Планируется поступление суточных цыплят, которые начнут нестись только через пять месяцев. После вспышек птичьего гриппа на крупных птицефабриках Ярославской области и Республики Коми в мае и октябре 2023 г. предприятия приостанавливали работу для проведения карантинных мероприятий. В результате было уничтожено примерно 1,5 млн птиц.

Давление на рынок оказывает возросший спрос на инкубационные яйца со стороны фармацевтических компаний. Яйца являются сырьем при производстве вакцин от кори, паротита, краснухи и гриппа. По оценкам экспертов отрасли на это требуется 100-120 млн яиц в

год, или ~0,2-0,3% общего выпуска. Снижение предложения вакцин из-за ухода европейских и американских фармпредприятий с российского рынка потребовало экстренного наращивания отечественных мощностей по их производству, что повлекло за собой рост спроса на яйца.

В результате в 2023 г. предложение яиц росло медленнее спроса (рис. В-3-1). В целях стабилизации предложения Россельхознадзор в конце 2023 г. расширил перечень разрешений на импорт пищевых яиц из Турции. Правительством Российской Федерации одобрено обнуление ввозных пошлин на пищевое яйцо на полгода с 01.01.2024.

Дисбаланс спроса и предложения привел к росту цен. По данным Росстата, в декабре 2023 г. потребительские цены на яйца увеличились на 61,4% г/г (в декабре 2022 г.: -6,5% г/г). По расчетам Банка России, по итогам 2023 г. вклад роста потребительских цен на яйца в отклонение годовой инфляции от 4% составил ~0,3 процентного пункта.

При этом положительный разрыв между динамикой цен на яйца (с поправкой на сезонность) и уровнем инфляции как в целом, так и по продовольственным товарам в 2023 г. значительно увеличился (рис. В-3-3). Этому способствовал в том числе рост издержек. Так, ослабление рубля в III квартале привело к подорожанию премиксов (кормовых добавок для повышения продуктивности). Российское производство кормовых добавок на 75-85% состоит из импортных компонентов. При этом затраты на корма достигают примерно половины себестоимости производства яиц. Значимой причиной роста цен на яйца также является перестройка логистики поставок. Предприятия Алтайского края сообщили, что продукция, закупленная в регионе с середины III квартала 2023 г. по долгосрочным контрактам, перераспределялась по другим регионам, в том числе Центральной России. В Чувашии отмечалось снижение производства яиц из-за банкротства одной из птицефабрик. В результате яйца подорожали как в региональных, так и в федеральных сетях.

По мнению крупного производителя куриных яиц из Ростовской области, резкий рост цен на продукцию помимо прочего связан с острой нехваткой кадров. Их дефицит на предприятии составляет порядка 30%.

В январе 2024 г. цены на яйца еще оставались на высоком уровне. Однако принимаемые Правительством Российской Федерации меры по расширению импорта яиц и поддержке производителей способствуют нормализации ситуации на рынке. Согласно данным Росстата на 29 января, цены на яйца на ~57% превышали уровень аналогичного периода прошлого года. При этом они уже корректируются вниз: с начала текущего года на потребительском рынке цены на яйца снизились на 1,9%.

РЫНОК МЯСА: КОЛЕБАНИЯ ВЫПУСКА, РОСТ СПРОСА И ЗАМЕЩЕНИЕ В ПОТРЕБЛЕНИИ

Значимый вклад в инфляцию в втором полугодии 2023 г. внес рост цен на мясо и продукцию из него. В декабре 2023 г. потребительские цены на мясопродукты увеличились на 11,3% г/г (вклад в отклонение ИПЦ от 4% ~0,6 п.п.).

Половину всего прироста обеспечили курица и свинина – два наиболее дешевых и популярных вида мяса в России. Их совокупный вес в объеме потребления мяса составил около 80%. Цены на куриное мясо росли опережающими темпами начиная с апреля 2023 года. В результате за весь год мясо кур подорожало более чем на четверть⁹ в годовом выражении.

⁹ Здесь и далее – средневзвешенное из цен на куры охлажденные без окорочков и окорочка куриные.

Темпы прироста цен на свинину также весьма высокие: около 14% г/г. Суммарный вклад роста цен на курицу и свинину в отклонение ИПЦ от 4% в 2023 г. – около 0,4 процентного пункта (рис. В-3-4).

Динамика цен на мясoproдукты в целом, а также курицу и свинину в особенности характеризуется повышенной волатильностью (рис. В-3-5). Основная причина – факторы со стороны предложения, главный из которых – периодическое осложнение эпизоотической ситуации. Выбытие части поголовья ведет к существенному росту издержек и сокращению предложения на локальном рынке.

По итогам 2023 г. выпуск мяса птицы несколько снизился, в значительной мере из-за неоднократных вспышек птичьего гриппа. В среднем в последние шесть лет производство мяса птицы менялось слабо. Во-первых, рентабельность в птицеводстве – ниже, чем в смежных отраслях, что ограничивает инвестиционную активность. При этом для воспроизводства птицы необходимы новые площадки для выращивания, инфраструктура по производству кормов, инкубации яиц. Во-вторых, сам цикл воспроизводства птицы – длительный. Для поддержки отрасли Правительство Российской Федерации принимает соответствующие меры. В частности, с крупнейшими производителями согласован план по дополнительному наращиванию объемов. С 1 декабря 2023 г. расширены направления целевого использования льготных инвестиционных кредитов для бройлерных производств. Возмещается четверть затрат на возведение и модернизацию объектов, закупку оборудования для селекционно-генетических центров в птицеводстве. В настоящее время в России реализуется ряд крупных инвестиционных проектов по строительству и модернизации птицефабрик – например, в Московской, Тюменской областях.

В производстве свинины ситуация с выпуском гораздо более позитивная. В последнее десятилетие ее выпуск устойчиво растет. Этому способствует расширение производственных мощностей за счет реализации инвестиционных проектов. По итогам 2023 г. выпуск, по оценкам экспертов отрасли, увеличился на ~5% г/г и продолжит рост в 2024 году.

В отрасли производства свинины, как и куриного мяса, происходит постепенная консолидация. Основная причина кроется в том, что в крупных мясных хозяйствах легче наладить систему противовирусного контроля и противодействия вспышкам эпидемий, чем в хозяйствах населения и мелких фермерских хозяйствах. При этом наблюдается тенденция к вертикальной интеграции бизнеса (собственные переработка, торговые марки сетей и пр.) и расширению ассортимента за счет продукции с высокой добавленной стоимостью.

В случае существенного снижения предложения на одном из рынков потребление, как правило, смещается в сторону более дешевой альтернативы (рис. В-3-2). Рост цен на куриное мясо во втором полугодии 2023 г. способствовал увеличению потребительского спроса на свинину. Таким образом, в динамике цен наблюдается эффект домино: факторы предложения на одном рынке ускоряют рост спроса на другом. В результате на обоих рынках – рост цен.

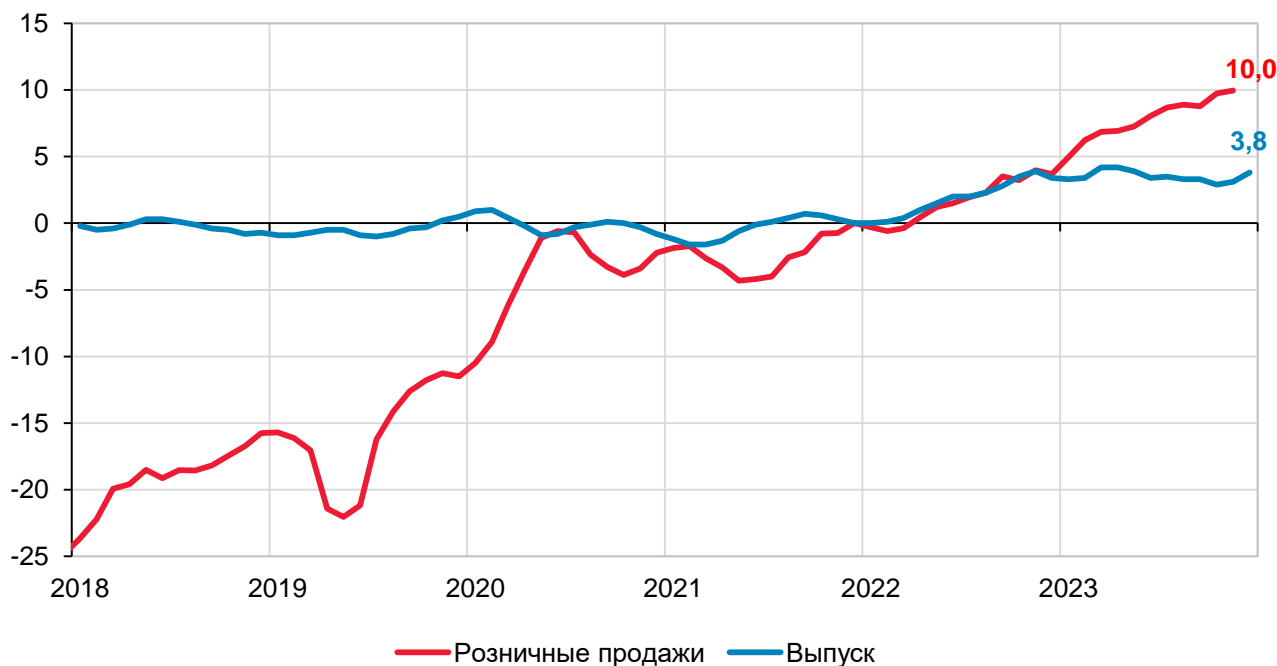
По оценкам отраслевых аналитиков, в 2023 г. потребление мяса кур сохранилось вблизи уровня прошлого года, свинины – увеличилось, по расчетам экспертов отрасли, на ~7-8%. Опережающий рост спроса на свинину обусловлен умеренной динамикой цен на нее из-за насыщения рынка. Это способствует частичному перетоку спроса населения и переработчиков в сторону продукции свиноводства. В первую очередь замещение в потреблении наблюдается по довольно дорогим видам мяса (например, по говядине), а в периоды

резких скачков цен на курицу – и по ней тоже. При этом доля импорта на рынках свинины и мяса кур минимальна.

Правительство приняло решение о беспошлинной квоте на ввоз мяса кур. В 2024 г. от уплаты таможенной пошлины на импорт частично освободят поставки мяса домашней птицы. Мера направлена на увеличение предложения на внутреннем рынке мяса птицы в целях стабилизации цен на него в дальнейшем. **С декабря 2023 г. потребительские цены на основные виды мяса снижались. Перспективным направлением для отрасли является наращивание экспорта.** По оценкам, пока доля экспорта в обоих рассматриваемых сегментах невелика (не более 10%), однако компании активно наращивают объемы и стремятся к новым экспортным горизонтам: в страны Юго-Восточной Азии, Ближнего Востока и так далее. Растущие объемы производства для увеличения экспорта позволят поддерживать относительно низкую себестоимость и внутренние цены.

Цены на яйца, мясо птицы и свинину подвержены повышенной волатильности. Скачки цен на них носят временный характер, но могут вносить существенный вклад в инфляцию. Основная причина – факторы предложения, в первую очередь осложнение эпизоотической ситуации. При этом при заметном сокращении предложения на одном из рынков потребление, как правило, смещается в сторону более дешевой альтернативы. Таким образом, в динамике цен наблюдается эффект домино: факторы предложения на одном рынке ускоряют рост спроса на другом. По оценкам Банка России, в 2023 г. совокупный вклад роста цен на яйца, куриное мясо и свинину в отклонение годовой инфляции от 4% в 2023 г. составил 0,7 п.п.

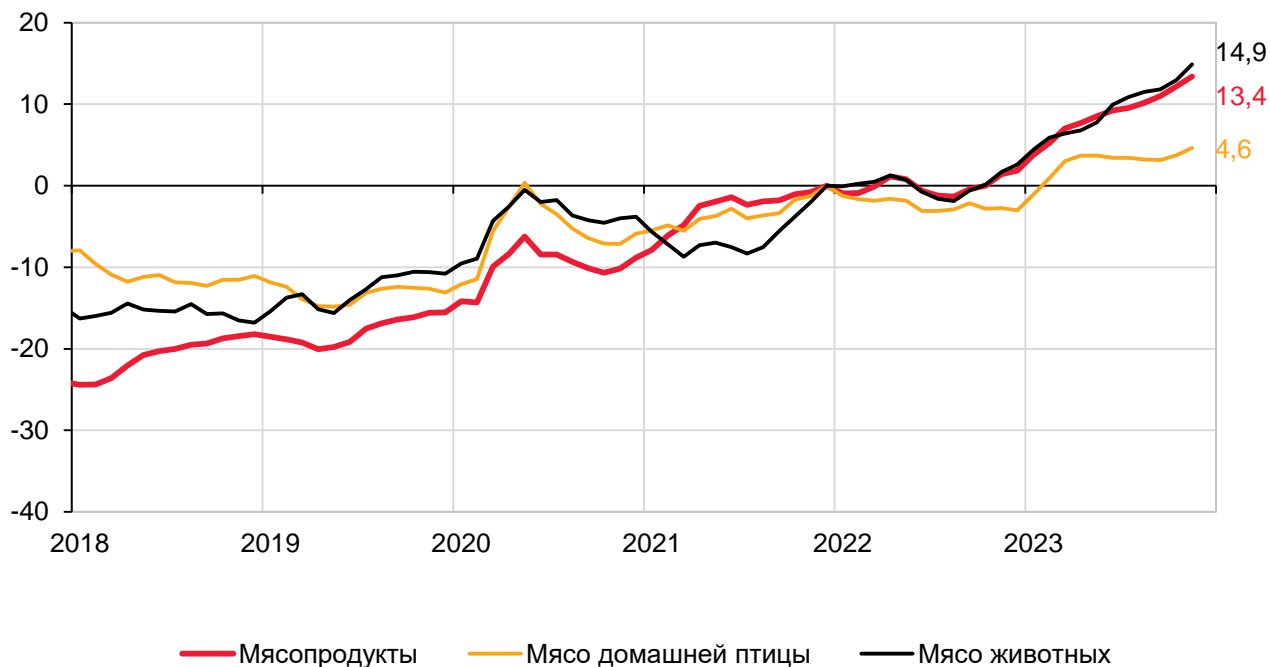
Рис. В-3-1. Розничные продажи* и выпуск** яиц, в % к IV кварталу 2021 г., 3ММА SA



* Крупные и средние компании. ** В хозяйствах всех категорий.

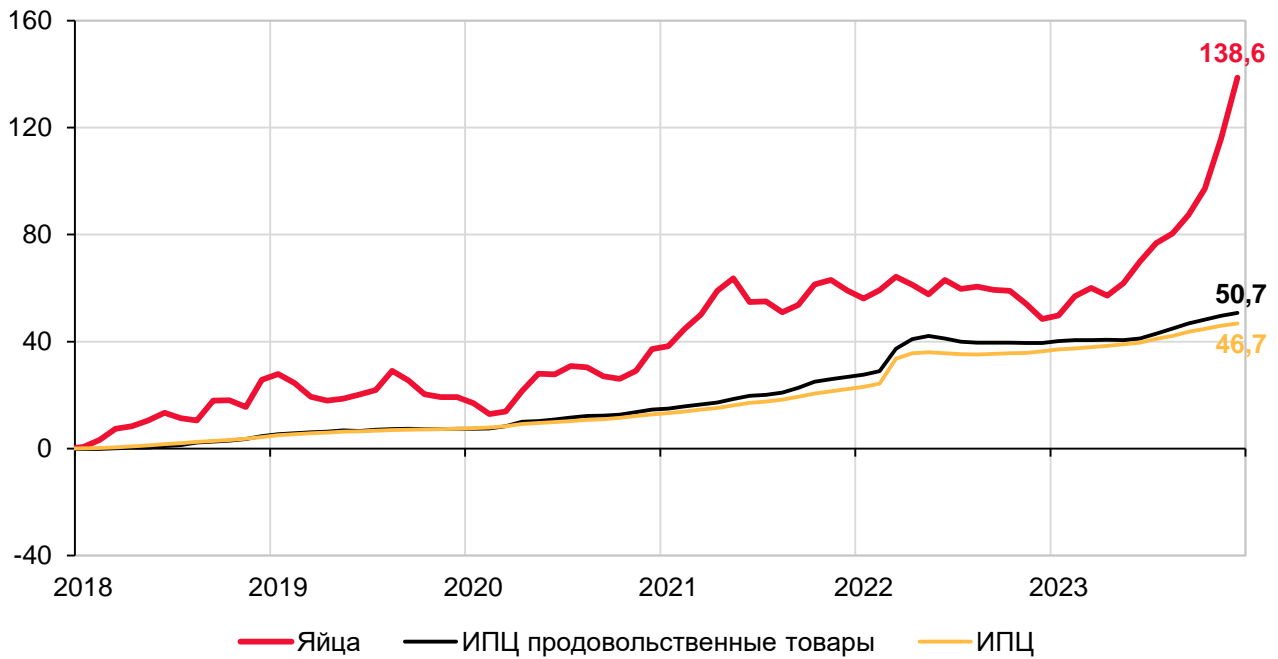
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-3-2. Розничные продажи мяса птицы и животных, в % к IV кварталу 2021 г., 3ММА SA



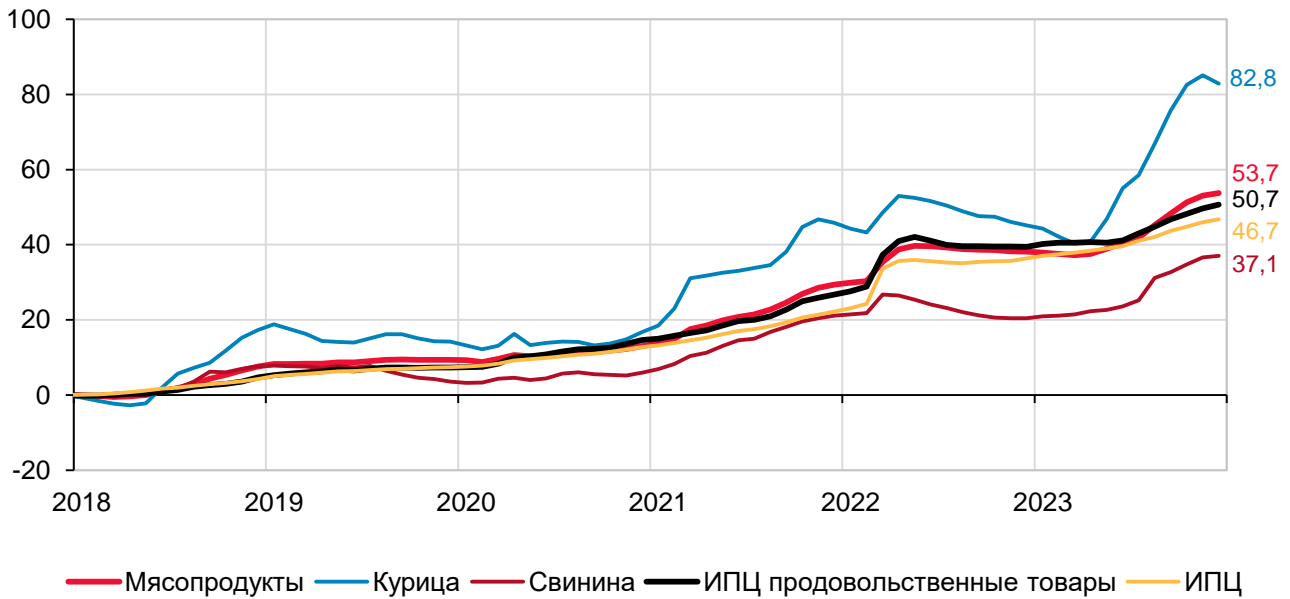
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-3-3. Потребительские цены, в % к декабрю 2017 г., SA



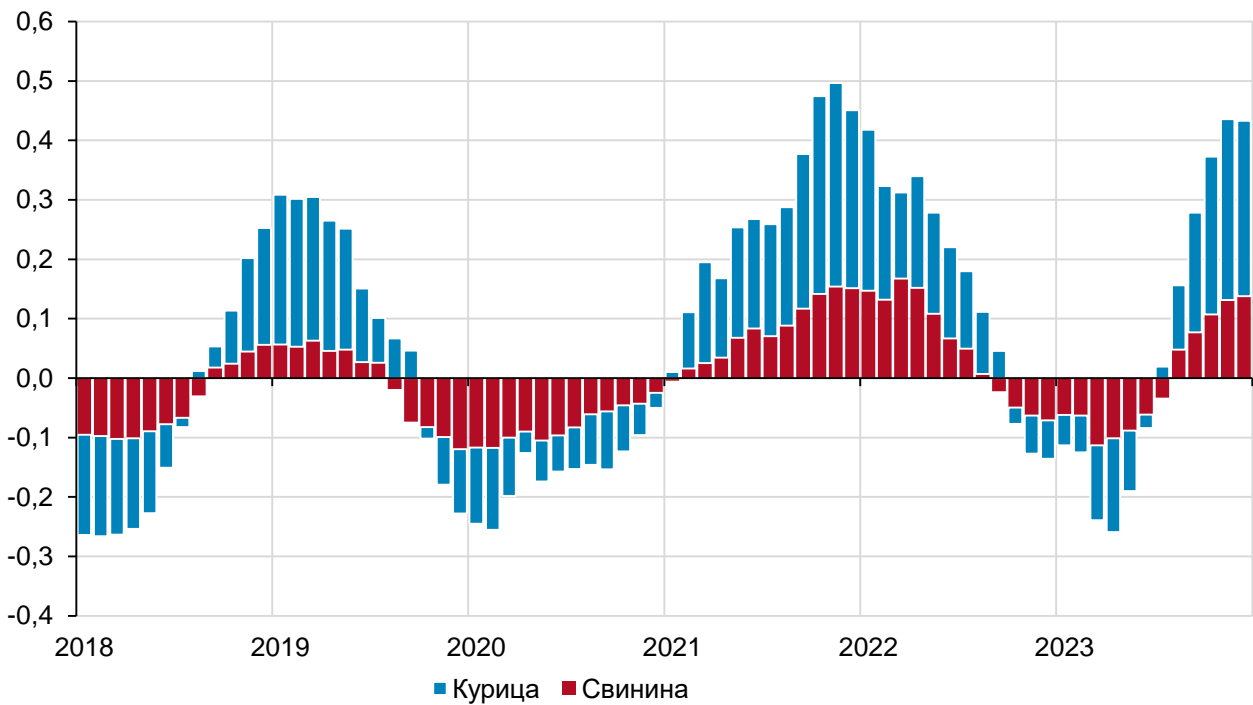
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-3-4. Потребительские цены, в % к декабрю 2017 г., SA



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-3-5. Вклад изменения цен на куриное мясо и свинину в отклонение годового прироста ИПЦ от 4%, п.п.



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

ПРОШЛЫЕ ВЫПУСКИ И ТЕМЫ ВРЕЗОК В НИХ



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

№ 24
6 декабря
2023

Инвестиционная активность

Динамика цен производителей и ценовые ожидания

Отраслевой вопрос. Авиаперевозки

№ 23
18 октября
2023

Уборочная кампания – 2023: предварительные итоги и динамика продовольственных цен

Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки

Отраслевой вопрос. Рынок грузовых автомобилей

№ 22
6 сентября
2023

Ситуация на региональных рынках труда

Логистика экспортных поставок в условиях структурной перестройки экономики

Отраслевой вопрос. Деревообработка: фокус на выпуск мебели

№ 21
12 июля
2023

Ситуация в автомобильной отрасли

Региональные бюджеты в 2023 году

Отраслевой вопрос. Логистика грузоперевозок

№ 20
31 мая
2023

Внутренний туризм: трансформация спроса и возможности предложения

Отраслевой вопрос. Ситуация в черной металлургии

№ 19
19 апреля 2023

Потребительский спрос

Растениеводство в 2023 году

№ 18 9 марта 2023	Ограничения на импорт инвестиционных товаров и их влияние на инвестиционную активность
	Сектор жилищного строительства и его региональные особенности в 2022–2023 гг.: проблемы и перспективы развития
№ 17 1 февраля 2023	Региональные и отраслевые рынки труда
	Издержки производителей
№ 16 8 декабря 2022	Инвестиционная активность в условиях структурной перестройки экономики
	Региональные бюджеты, итоги – 2022, планы – 2023
№ 15 20 октября 2022	Уборочная кампания – 2022: предварительные итоги и влияние на продовольственные цены
	Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки
№ 14 8 сентября 2022	Логистика и экспортные возможности российской экономики в условиях структурных изменений
	Снижение экономической активности: влияние факторов спроса и предложения
№ 13 14 июля 2022	Ситуация с запасами
	Потребительская и сберегательная активность населения
№ 12 2 июня 2022	Влияние структурных изменений в экономике на рынок труда
	Рынок жилья и текущие тенденции в сфере жилищного строительства
№ 11 20 апреля 2022	Изменение географии экспортных и импортных поставок
	Ход сезонных полевых работ
№ 10 3 февраля 2022	Цены производителей продовольствия
	Структурные изменения на рынке труда в период пандемии COVID-19
№ 9 9 декабря 2021	Инвестиционная активность в III квартале 2021 года
	Региональные бюджеты в 2021 году

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

ПРИЛОЖЕНИЕ

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Основные индикаторы. Россия

Табл. П-1

		2022	2023	4к22	1к23	2к23	3к23	4к23	ноя	дек	янв
Инфляция	г/г, %	11,9	7,4	11,9	3,5	3,3	6,0	7,4	7,5	7,4	
Базовая инфляция	г/г, %	14,3	6,8	14,3	3,7	2,4	4,6	6,8	6,4	6,8	
Промышленность	3мма г/г, %	0,6		-1,4	-1,2	5,8	5,3		5,1		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	4,6		4,6	0,7	7,6	10,0				
Строительство	3мма г/г, %	5,2		6,9	8,9	9,7	8,0		5,5		
Ввод жилья	3мма г/г, %	11,0	7,5	-21,4	-1,2	-0,6	4,1	30,3	-2,3	30,3	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-6,5		-9,6	-7,0	9,4	11,3		11,8		
Платные услуги	3мма г/г, %	5,0		3,0	2,8	5,0	4,9		4,7		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	0,3		0,4	1,6	11,4	8,6				
Реальные денежные доходы	г/г, %	-1,5		-0,6	3,2	5,4	4,9				
Уровень безработицы	SA, %	3,9		3,7	3,5	3,2	3,0		3,0		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	2,5	16,3	2,5	4,9	12,4	16,9	16,3	18,2	16,3	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	17,7	30,1	17,7	16,0	23,5	29,1	30,1	31,0	30,1	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	32,7	38,4	32,7	11,8	15,0	30,0	38,4	39,9	38,4	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	19,7		19,7	19,4	23,9	26,1		25,7		
• Крупные заемщики	г/г, %	17,6		17,6	17,7	21,9	24,9		24,5		
• МСП	г/г, %	29,9		29,9	27,6	32,1	31,1		31,1		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	21,8	19,4	18,0	16,8	16,3	21,2	23,3	22,8	23,0	24,2
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	-0,2	6,8	0,6	5,4	8,8	5,9	7,0	6,8	7,8	6,8
• Текущие оценки	SA, п.п.	-6,1	1,1	-6,0	-1,3	4,3	1,1	0,3	-0,3	1,3	-0,5
• Ожидания	SA, п.п.	6,0	12,6	7,4	12,3	13,5	10,8	13,9	14,1	14,6	14,3

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

Основные индикаторы. ГУ Банка России по ЦФО

Табл. П-2

		2022	2023	4к22	1к23	2к23	3к23	4к23	ноя	дек	янв
Инфляция	г/г, %	12,5	7,4	12,5	4,2	3,6	6,1	7,4	7,6	7,4	
Базовая инфляция	г/г, %	14,9	7,0	14,9	4,3	2,9	4,8	7,0	6,6	7,0	
Промышленность	3мма г/г, %	9,0		2,3	6,1	12,3	15,9		17,6		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-0,2		-0,2	-10,5	4,0	5,7				
Строительство	3мма г/г, %	12,0		12,0	5,9	11,2	6,0		2,5		
Ввод жилья	3мма г/г, %	12,6	0,3	-21,8	-11,4	-9,7	-7,2	35,9	-7,2	35,9	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-10,5		-14,9	-11,6	9,7	13,1		14,3		
Платные услуги	3мма г/г, %	7,3		5,2	2,1	7,8	7,1		8,3		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	-0,9		-2,0	-2,3	10,2	8,0				
Реальные денежные доходы	г/г, %	-2,2		-2,1	2,1	6,9	6,9				
Уровень безработицы	SA, %	3,0		2,9	2,8	2,5	2,4		2,3		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	2,7	16,0	2,7	4,7	11,9	16,5	16,0	18,1	16,0	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	16,9	25,0	16,9	14,8	20,3	24,0	25,0	25,7	25,0	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	39,6	24,9	39,6	16,1	15,7	25,5	24,9	31,2	24,9	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	15,6		15,6	18,3	23,1	24,5		25,9		
• Крупные заемщики	г/г, %	13,2		13,2	16,2	20,8	23,9		25,4		
• МСП	г/г, %	30,1		30,1	30,1	34,7	27,2		28,6		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	28,2	25,7	22,3	19,9	22,2	29,2	31,5	32,3	29,4	28,6
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	0,2	6,6	2,6	6,0	5,4	5,5	9,7	10,0	10,6	9,9
• Текущие оценки	SA, п.п.	-6,3	0,5	-4,9	0,1	-0,2	-0,4	2,3	2,1	3,9	2,5
• Ожидания	SA, п.п.	6,9	13,0	10,4	12,0	11,3	11,5	17,3	18,2	17,4	17,5

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

Основные индикаторы. Северо-Западное ГУ Банка России

Табл. П-3

		2022	2023	4к22	1к23	2к23	3к23	4к23	ноя	дек	янв
Инфляция	г/г, %	11,9	7,1	11,9	3,3	3,6	5,9	7,1	6,9	7,1	
Базовая инфляция	г/г, %	14,7	6,4	14,7	3,8	2,7	4,3	6,4	5,7	6,4	
Промышленность	3мма г/г, %	0,8		1,5	-1,5	5,2	5,3		5,2		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-5,0		-5,0	4,5	3,2	7,7				
Строительство	3мма г/г, %	-10,5		-13,5	0,3	-0,3	10,1		9,1		
Ввод жилья	3мма г/г, %	8,4	1,7	-8,6	-10,1	-6,1	15,7	12,2	2,2	12,2	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-6,3		-10,3	-8,6	10,8	13,6		15,2		
Платные услуги	3мма г/г, %	4,8		4,3	3,8	2,2	3,8		2,4		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	0,4		0,7	0,6	10,3	7,5				
Реальные денежные доходы	г/г, %	-1,4		-0,1	1,1	5,5	5,1				
Уровень безработицы	SA, %	3,2		3,2	3,1	2,7	2,5		2,4		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	1,7	13,5	1,7	3,8	10,9	14,9	13,5	15,8	13,5	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	15,3	23,0	15,3	12,7	18,0	21,8	23,0	23,6	23,0	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	32,4	25,7	32,4	7,5	9,5	16,7	25,7	22,4	25,7	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	45,4		45,4	34,8	37,6	51,4		34,6		
• Крупные заемщики	г/г, %	46,1		46,1	39,3	42,2	53,3		37,4		
• МСП	г/г, %	42,0		42,0	14,2	17,5	42,6		21,8		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	24,0	21,8	19,2	17,5	19,3	24,3	25,9	26,0	24,9	25,4
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	-4,5	2,9	-3,2	1,3	3,1	2,3	4,8	5,2	6,2	4,3
• Текущие оценки	SA, п.п.	-9,8	-2,7	-8,8	-5,1	-2,4	-2,2	-1,1	-1,2	0,8	-0,6
• Ожидания	SA, п.п.	1,0	8,6	2,6	7,9	8,7	6,9	11,0	11,8	11,8	9,3

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

Основные индикаторы. Волго-Вятское ГУ Банка России

Табл. П-4

		2022	2023	4к22	1к23	2к23	3к23	4к23	ноя	дек	янв
Инфляция	г/г, %	12,4	7,1	12,4	3,7	3,2	5,9	7,1	7,3	7,1	
Базовая инфляция	г/г, %	14,7	6,6	14,7	3,5	2,2	4,4	6,6	6,2	6,6	
Промышленность	3мма г/г, %	3,1		2,3	1,4	10,9	10,1		8,8		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	3,3		3,3	4,0	11,9	17,8				
Строительство	3мма г/г, %	14,2		10,1	6,2	32,8	8,8		9,0		
Ввод жилья	3мма г/г, %	3,8	9,9	-31,5	14,5	9,1	-10,4	33,7	-10,3	33,7	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-3,6		-3,7	-1,6	11,9	11,3		12,1		
Платные услуги	3мма г/г, %	3,6		1,3	3,9	3,8	4,5		3,3		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	0,8		0,9	4,8	14,0	11,9				
Реальные денежные доходы	г/г, %	-0,6		1,9	4,9	9,6	7,9				
Уровень безработицы	SA, %	3,2		3,1	2,7	2,5	2,2		2,1		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	1,2	17,8	1,2	4,2	12,1	17,3	17,8	19,3	17,8	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	15,4	32,1	15,4	13,8	22,6	30,6	32,1	33,3	32,1	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	11,6	47,9	11,6	-7,3	1,3	26,5	47,9	42,7	47,9	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	11,0		11,0	8,4	14,2	15,1		16,5		
• Крупные заемщики	г/г, %	8,0		8,0	4,9	9,5	8,8		10,1		
• МСП	г/г, %	18,8		18,8	17,4	24,8	29,8		31,1		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	28,6	26,2	22,4	20,9	23,4	30,6	30,0	30,0	28,5	26,1
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	0,9	9,2	2,3	8,3	11,0	7,7	9,9	10,5	11,2	8,3
• Текущие оценки	SA, п.п.	-6,6	2,3	-5,1	-0,2	5,2	1,9	2,5	3,1	3,2	0,9
• Ожидания	SA, п.п.	8,8	16,3	9,9	17,1	17,1	13,6	17,6	18,2	19,5	16,0

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

Основные индикаторы. Южное ГУ Банка России

Табл. П-5

		2022	2023	4к22	1к23	2к23	3к23	4к23	ноя	дек	янв
Инфляция	г/г, %	11,7	7,8	11,7	4,0	3,6	6,7	7,8	7,9	7,8	
Базовая инфляция	г/г, %	14,4	6,8	14,4	5,0	2,7	4,9	6,8	6,4	6,8	
Промышленность	3мма г/г, %	5,5		11,3	-0,9	6,1	7,5		4,1		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	5,1		5,1	23,3	21,3	16,3				
Строительство	3мма г/г, %	1,9		3,8	41,1	10,5	0,9		-5,2		
Ввод жилья	3мма г/г, %	18,0	11,3	-20,2	-3,3	-11,1	23,1	40,3	7,5	40,3	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-2,4		-2,9	-0,2	11,6	9,6		8,9		
Платные услуги	3мма г/г, %	5,4		1,8	2,8	3,4	2,7		2,7		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	-0,9		0,8	4,8	10,5	6,9				
Реальные денежные доходы	г/г, %	-0,3		4,0	7,1	7,4	5,9				
Уровень безработицы	SA, %	6,4		6,1	5,7	5,3	5,2		5,2		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	3,1	19,8	3,1	5,8	13,7	18,9	19,8	20,7	19,8	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	24,9	43,4	24,9	25,1	35,4	43,2	43,4	45,5	43,4	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	25,1	106	25,1	18,8	42,2	71,3	106	99,4	106	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	27,2		27,2	28,1	31,1	18,5		18,8		
• Крупные заемщики	г/г, %	22,6		22,6	23,0	24,9	7,5		5,9		
• МСП	г/г, %	38,1		38,1	39,6	43,3	43,0		47,0		
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов, SA	21,5	19,2	18,2	15,7	16,2	23,0	21,9	19,9	22,2	22,5
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	1,5	6,5	3,6	6,1	7,2	5,6	7,1	6,9	7,2	7,4
• Текущие оценки	SA, п.п.	-4,8	0,1	-3,5	-0,6	2,1	-0,7	-0,3	0,2	-1,3	-1,4
• Ожидания	SA, п.п.	8,1	13,0	11,0	12,9	12,4	12,0	14,7	13,8	16,1	16,7

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

Основные индикаторы. Уральское ГУ Банка России

Табл. П-6

		2022	2023	4к22	1к23	2к23	3к23	4к23	ноя	дек	январь
Инфляция	г/г, %	11,0	6,7	11,0	2,2	2,2	5,0	6,7	6,8	6,7	
Базовая инфляция	г/г, %	12,4	6,0	12,4	1,5	1,0	3,2	6,0	5,4	6,0	
Промышленность	3мма г/г, %	0,0		-1,2	-1,4	4,3	2,1		2,1		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,7		8,7	-7,7	1,3	4,1				
Строительство	3мма г/г, %	-5,1		-5,0	4,7	7,0	6,0		11,0		
Ввод жилья	3мма г/г, %	11,2	9,3	-13,2	3,6	13,4	9,6	11,7	-3,7	11,7	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-5,1		-5,6	-1,3	12,8	13,6		11,4		
Платные услуги	3мма г/г, %	2,7		-0,3	3,1	4,4	4,0		2,4		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	1,4		4,1	5,8	13,9	9,5				
Реальные денежные доходы	г/г, %	-0,7		1,2	6,9	10,1	7,7				
Уровень безработицы	SA, %	3,3		3,0	2,8	2,5	2,4		2,3		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	1,6	16,4	1,6	4,3	12,1	17,1	16,4	18,2	16,4	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	16,5	32,6	16,5	15,6	24,8	31,8	32,6	33,5	32,6	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	21,9	69,3	21,9	3,4	11,1	37,8	69,3	59,2	69,3	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	17,4		17,4	13,1	18,4	18,8		19,5		
• Крупные заемщики	г/г, %	16,0		16,0	8,9	14,4	14,3		14,5		
• МСП	г/г, %	25,9		25,9	38,3	39,0	42,2		45,8		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	24,2	19,4	18,4	15,9	16,4	21,7	23,5	23,4	22,1	28,3
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	1,9	9,9	4,8	8,9	10,0	10,0	10,8	11,1	13,0	14,6
• Текущие оценки	SA, п.п.	-4,3	4,8	-2,6	2,0	6,2	6,2	4,9	4,7	7,8	6,3
• Ожидания	SA, п.п.	8,2	15,2	12,5	15,9	13,9	13,9	16,9	17,7	18,2	23,3

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

Основные индикаторы. Сибирское ГУ Банка России

Табл. П-7

		2022	2023	4к22	1к23	2к23	3к23	4к23	ноя	дек	январь
Инфляция	г/г, %	12,7	8,2	12,7	3,4	3,2	6,6	8,2	8,3	8,2	
Базовая инфляция	г/г, %	14,2	7,6	14,2	2,6	1,8	4,7	7,6	7,0	7,6	
Промышленность	3мма г/г, %	1,7		-0,2	-2,0	1,5	-1,1		-0,3		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	5,6		5,6	7,9	7,9	12,0				
Строительство	3мма г/г, %	10,5		10,2	7,3	-1,1	5,0		0,8		
Ввод жилья	3мма г/г, %	3,5	22,4	-39,7	12,0	29,5	3,0	54,5	-1,4	54,5	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-2,7		-5,5	-3,4	10,7	11,9		10,4		
Платные услуги	3мма г/г, %	5,5		4,4	3,7	5,1	4,0		2,3		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	1,9		2,4	4,4	12,7	8,5				
Реальные денежные доходы	г/г, %	-1,1		1,0	5,7	10,4	5,6				
Уровень безработицы	SA, %	4,8		4,3	3,9	3,8	3,6		3,4		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	3,7	15,5	3,7	6,2	13,8	17,4	15,5	18,2	15,5	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	17,3	33,0	17,3	16,2	25,5	32,3	33,0	34,0	33,0	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	25,0	67,9	25,0	13,6	17,6	52,9	67,9	65,7	67,9	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	17,0		17,0	10,9	13,5	24,7		25,0		
• Крупные заемщики	г/г, %	11,8		11,8	5,3	5,2	25,8		26,9		
• МСП	г/г, %	33,8		33,8	29,5	35,1	21,6		19,5		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	25,0	23,6	18,7	18,7	19,2	27,2	29,3	29,6	27,7	28,8
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	2,4	10,4	3,7	9,1	13,2	8,8	10,4	10,7	11,2	10,3
• Текущие оценки	SA, п.п.	-5,7	3,0	-5,7	1,3	6,2	2,2	2,5	2,9	3,4	0,7
• Ожидания	SA, п.п.	10,8	18,0	13,7	17,3	20,5	15,6	18,5	18,7	19,4	20,3

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

Основные индикаторы. Дальневосточное ГУ Банка России

Табл. П-8

		2022	2023	4к22	1к23	2к23	3к23	4к23	ноя	дек	янв
Инфляция	г/г, %	11,9	8,0	11,9	5,2	4,0	7,1	8,0	8,1	8,0	
Базовая инфляция	г/г, %	14,0	8,3	14,0	5,5	3,7	6,5	8,3	7,7	8,3	
Промышленность	3мма г/г, %	-4,1		-3,7	-4,5	5,0	14,0		12,3		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	11,5		11,5	25,4	23,6	27,9				
Строительство	3мма г/г, %	4,7		16,9	16,9	18,8	40,8		25,2		
Ввод жилья	3мма г/г, %	13,7	21,4	-6,6	45,1	25,4	10,3	14,2	2,3	14,2	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-0,6		-2,8	-2,7	4,5	6,7		8,7		
Платные услуги	3мма г/г, %	-0,9		-0,3	-2,3	2,3	0,9		0,0		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	0,1		-1,6	1,5	6,2	6,0				
Реальные денежные доходы	г/г, %	-1,0		0,2	2,1	5,1	3,6				
Уровень безработицы	SA, %	3,9		3,4	3,2	3,0	2,8		2,7		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	3,7	12,5	3,7	6,4	12,7	15,5	12,5	15,5	12,5	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	23,3	32,8	23,3	20,2	27,0	31,4	32,8	33,1	32,8	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	34,0	46,0	34,0	12,9	14,2	28,1	46,0	43,0	46,0	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	18,9		18,9	27,3	29,8	30,6		39,5		
• Крупные заемщики	г/г, %	21,0		21,0	33,0	34,6	35,8		42,0		
• МСП	г/г, %	11,0		11,0	7,6	15,0	11,1		29,7		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	21,0	18,8	16,5	16,8	16,0	20,4	22,0	22,3	21,4	20,1
Индикатор бизнес-климата	SA, п.п.	1,7	7,4	2,6	5,8	8,5	7,3	8,0	6,7	8,8	8,2
• Текущие оценки	SA, п.п.	-4,3	0,7	-4,6	-1,9	3,5	0,6	0,5	-1,1	1,5	2,4
• Ожидания	SA, п.п.	8,0	14,4	10,0	13,9	13,7	14,2	15,9	14,8	16,3	14,3

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