



Банк России



РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА: КОММЕНТАРИИ ГУ

№ 14 • сентябрь 2022 года

8 сентября 2022 года

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

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

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

Фото на обложке: г. Нижний Новгород. Источник: А. Канатова, Банк России.

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

© Центральный банк Российской Федерации, 2022

39

млн чел.

ГУ по ЦФО

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

14

млн чел.

Северо-Западное ГУ (СЗГУ)

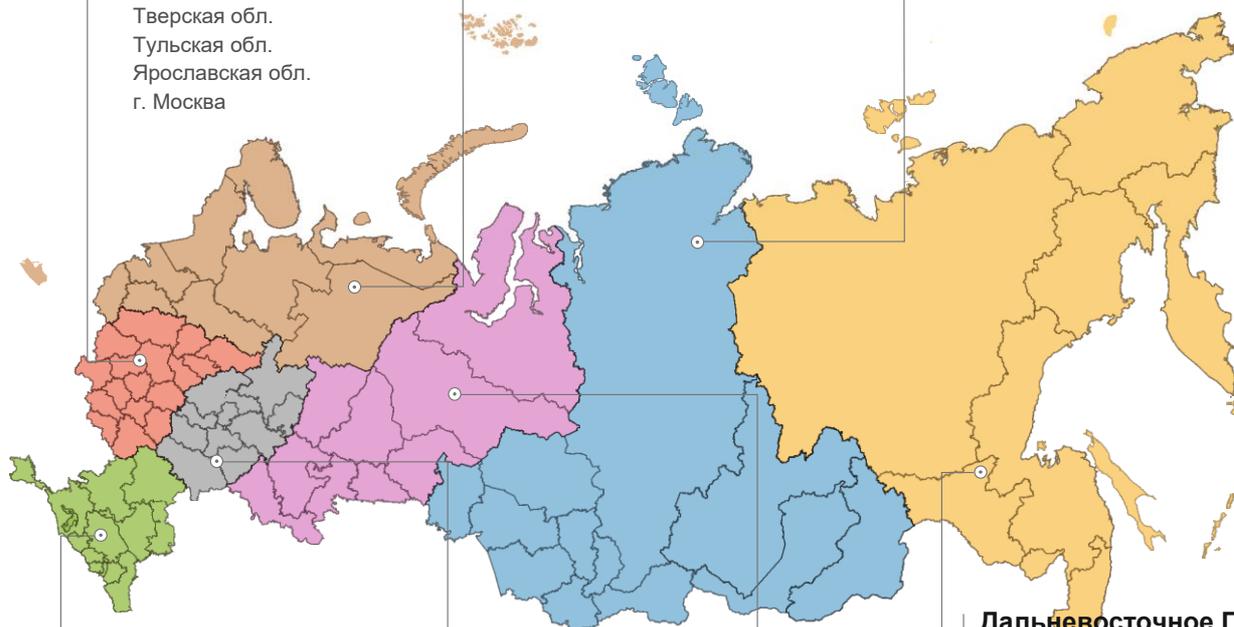
Респ. Карелия
Респ. Коми
Архангельская обл.
Вологодская обл.
Калининградская обл.
Ленинградская обл.
Мурманская обл.
Новгородская обл.
Псковская обл.
г. Санкт-Петербург
Ненецкий авт. округ

19

млн чел.

Сибирское ГУ (СГУ)

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



Южное ГУ (ЮГУ)

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

20

млн чел.

Волго-Вятское ГУ (ВВГУ)

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

6

млн чел.

Дальневосточное ГУ (ДГУ)

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

26

млн чел.

21

млн чел.

Уральское ГУ (УГУ)

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

ОГЛАВЛЕНИЕ

Россия в целом	6
Ключевые тенденции в регионах	7
Основные экономические показатели	8
Инфляция в регионах России	9
ГУ Банка России по ЦФО.....	10
Северо-Западное ГУ Банка России	12
Волго-Вятское ГУ Банка России.....	14
Южное ГУ Банка России.....	16
Уральское ГУ Банка России	18
Сибирское ГУ Банка России.....	20
Дальневосточное ГУ Банка России	22
Врезка 1. Логистика и экспортные возможности российской экономики в условиях структурных изменений	24
Врезка 2. Снижение экономической активности: влияние факторов спроса и предложения	31
Приложение. Динамика основных экономических показателей	39



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

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

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



КАК СОБИРАЕТСЯ ИНФОРМАЦИЯ

Важным источником информации для Доклада является мониторинг около 14 тыс. нефинансовых 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 августе 2022 г. приняло участие 14 041 предприятие.

РОССИЯ В ЦЕЛОМ

В июле – августе потребительские цены в среднем продолжили снижаться (с устранением сезонности) в большинстве регионов. Это объясняется сдержанным спросом, а также ростом предложения на отдельных продовольственных рынках. Продолжали действовать лаги эффекта переноса в потребительские цены произошедшего II квартала укрепления рубля. Оно также сдерживает рост издержек. Ценовые ожидания предприятий в целом по экономике опустились до минимума за последние два года, оставаясь выше допандемийных значений. Смягчение денежно-кредитных условий поддерживало спрос населения и бизнеса.

Потребительская активность населения в июле – августе медленно восстанавливалась, оставаясь ниже этих месяцев прошлого года. Розничные продажи сдерживались снижением реальных доходов населения. Ретейлеры сообщали о переориентации спроса на более низкие ценовые сегменты, учащали применение промоакций и распродаж для привлечения покупателей. Во второй половине лета наблюдалось некоторое ослабление ограничений на стороне предложения – этому способствовали параллельный импорт, выстраивание новых цепочек поставок и импортозамещение. Объем платных услуг оставался выше прошлогоднего и продолжал расти, наиболее заметно – в туризме. Увеличение стоимости зарубежных поездок и ограничение на авиасообщение с рядом стран поддержали заметный рост турпотока и заполняемости отелей на Северо-Западе и Юге, в Сибири и на Дальнем Востоке.

В июле – августе потребительские цены в среднем продолжали снижаться (с устранением сезонности). Такая динамика была связана с эффектом переноса укрепления рубля в II квартале, сдержанным потребительским спросом на непродовольственные товары и увеличением предложения сельскохозяйственной продукции. Снижались инфляционные и ценовые ожидания населения и предприятий.

В целом на изменение экономической активности влияли снижение реальных доходов граждан, падение инвестиционной активности в условиях высокой неопределенности, снижение внешнего спроса из-за санкций, с одной стороны, и рост логистических издержек, санкционные ограничения на импорт, уход иностранных компаний – с другой (см. врезку «*Снижение экономической активности: влияние факторов спроса и предложения*»). В частности, **сложной остается ситуация в ряде экспортно ориентированных отраслей**, в которых продолжается переориентация поставок на новые направления (см. врезку «*Логистика и экспортные возможности российской экономики в условиях структурных изменений*»). Часть производств, пострадавших от нарушения внешнеторговых связей, возобновили свою деятельность по мере налаживания кооперации в новых условиях.

Безработица остается вблизи исторического минимума отчасти благодаря использованию механизмов неполной занятости, а также сокращению переменной части компенсации. При этом набирает скорость переток высвобождаемых трудовых ресурсов на предприятия, испытывающие нехватку рабочей силы.

Денежно-кредитные условия продолжали смягчаться. В корпоративном и розничном кредитовании отмечались позитивное влияние снижения рыночных ставок, а также активизация различных программ льготного кредитования. На рынке депозитов продолжается переток средств со срочных вкладов на текущие счета по мере снижения процентных ставок.

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГИОНАХ

ГУ ПО ЦФО. Посещаемость торговых центров Москвы в августе опустилась ниже уровня пандемического 2020 года. Металлургические предприятия выходили на новые рынки, но при этом предлагали покупателям существенный дисконт. Работа животноводческих комплексов осложнялась перебоями с импортными поставками генетического материала и эпизоотической ситуацией. Сохраняются риски сокращений персонала в компаниях с иностранным участием или критически зависимых от импорта.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ. Население из-за снижения доходов стало активнее интересоваться покупками подержанных товаров. Поток туристов во многих регионах заметно возрос, вводились дополнительные авиарейсы и открывались новые места размещения. Загрузка производственных мощностей предприятий лесопромышленного комплекса оставалась низкой в условиях сокращения внешнего спроса. При этом сотрудники предприятий в некоторых регионах начали возвращаться на производство после периода простоя.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ. В отдельных торговых центрах площади, ранее занимаемые продавцами товаров, перераспределялись в пользу оказания услуг. В условиях перетока трудовых ресурсов и расширения импортозамещения некоторые предприятия отмечали недостаток квалифицированных специалистов. Происходит наращивание выпуска в менее технологичной комплектации легковых автомобилей. В сегменте коммерческого автотранспорта продолжалось снижение выпуска.

ЮЖНОЕ ГУ. Восстановление экономики макрорегиона поддерживали повышенный спрос в сфере туризма и рост производства в сельском хозяйстве. Снижение текущих объемов производства в машиностроении прекратилось. Сельхозпредприятия обеспечены семенами, удобрениями и средствами защиты растений к севу озимых.

УРАЛЬСКОЕ ГУ. Из-за ограниченных возможностей экспорта, а также роста конкуренции на внутреннем рынке металлургические предприятия сокращали объемы выпуска и снижали цены на продукцию. Производители удобрений, несмотря на ослабление экспортных ограничений, отмечали сохранение логистических трудностей с поставками продукции на внешний рынок. Застройщики возобновили запуск новых проектов строительства многоквартирных домов в ответ на восстановление спроса на жилье.

СИБИРСКОЕ ГУ. Автодилеры снижали цены не только из-за слабого спроса, но и возобновления более дешевого импорта, ввозимого через сопредельные государства. Спад в добыче угля увеличился из-за остановки экспортных поставок в Европу. В цветной металлургии продажи были ниже объемов выпуска, что привело к росту запасов готовой продукции. Фармпроизводители наращивали инвестиции в производство.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ. Проблемы с отгрузкой, неблагоприятная мировая конъюнктура и рост издержек привели к сокращению добычи нефти и золота. В условиях высокой загрузки железной дороги грузопотоки частично переориентировались на речной транспорт. Для обслуживания растущего потока грузов реализовывались проекты по развитию транспортной инфраструктуры.

ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

		Дата	РФ	ЦФО	СЗГУ	ВВГУ	ЮГУ	УГУ	СГУ	ДГУ
Весы ГУ в инфляции	%	2022	100	34	11	12	14	13	11	5
Инфляция	г/г, %	июль22	15,1	15,5	14,4	15,7	15,5	14,3	16,5	13,6
Базовая инфляция	г/г, %	июль22	18,4	19,1	18,3	19,1	18,3	16,9	19,0	15,9
Промышленность	3мта г/г, %	июль22	-1,8	-1,2	-2,1	-1,0	-0,4	-2,1	0,4	-12,1
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	1к22	12,8	8,2	3,4	12,8	1,8	18,4	8,9	19,9
Строительство	3мта г/г, %	июль22	3,4	10,4	-0,3	5,9	10,3	-11,1	5,6	-8,6
Ввод жилья	3мта г/г, %	июль22	14,4	13,6	2,3	24,0	20,9	8,5	17,4	22,4
Розничная торговля	3мта г/г, %	июль22	-9,5	-12,8	-10,6	-7,4	-5,7	-8,5	-4,3	0,2
Платные услуги	3мта г/г, %	июль22	1,4	-1,5	2,3	3,4	2,2	2,9	5,9	-3,1
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	июнь22	-5,5	-7,2	-5,1	-4,5	-5,7	-4,7	-4,6	-3,9
Реальные денежные доходы	г/г, %	2к22	-1,9	-3,9	-2,3	-2,0	-2,0	-2,9	-2,3	-2,3
Уровень безработицы	SA, %	июль22	3,9	3,1	3,2	3,1	6,3	3,3	4,8	4,0
Задолженность по потребительским кредитам ²	г/г, %	июль22	6,0	7,3	5,3	4,4	7,2	4,5	6,2	4,7
Задолженность по ипотеке	г/г, %	июль22	17,7	19,4	17,6	14,7	21,5	13,2	16,1	24,0
Средства на счетах эскроу	г/г, %	июль22	65	71	93	45	45	46	47	79
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	июнь22	15,6	12,4	42,6	9,2	15,2	17,8	10,7	10,7
• Крупные заемщики	г/г, %	июнь22	13,3	9,7	54,2	4,0	7,2	15,9	5,1	6,2
• МСП	г/г, %	июнь22	26,5	29,4	7,0	23,7	35,9	29,6	29,6	28,2
Ценовые ожидания предприятий ³	Баланс ответов, SA	авг22	16,0	17,3	15,3	18,8	14,6	16,9	17,8	15,2
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	авг22	-3,4	-5,6	-9,9	-2,1	-3,1	-1,0	0,4	-0,2
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	авг22	-4,6	-7,4	-9,9	-5,1	-4,8	-1,3	1,3	-2,1
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	авг22	-2,2	-3,7	-10,0	1,1	-1,3	-0,8	-0,6	1,8

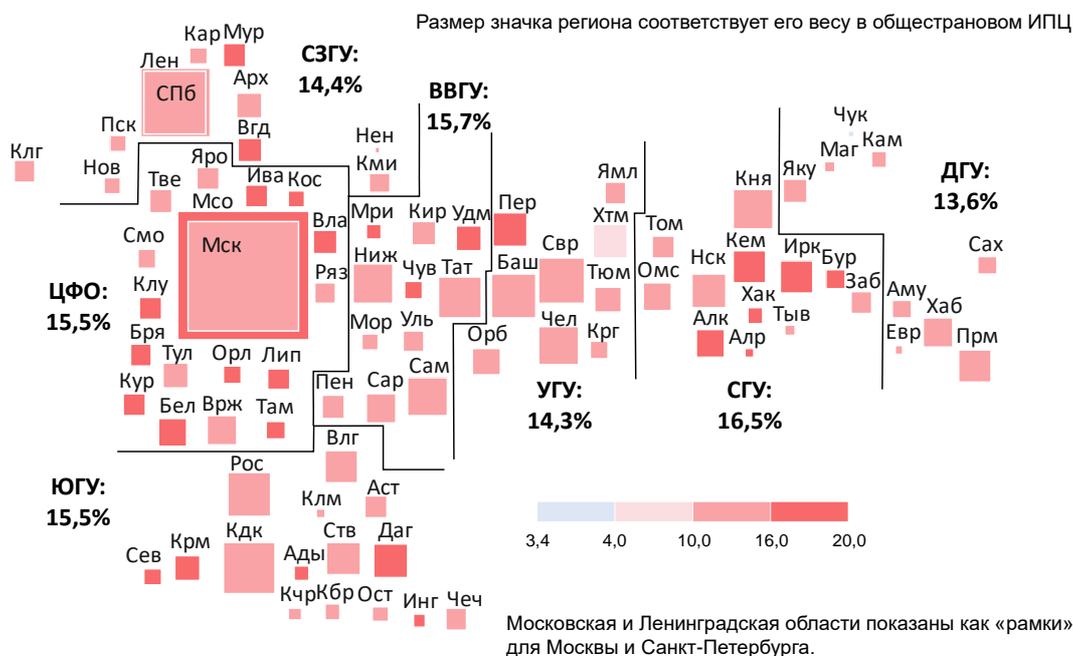
Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

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 июле 2022 г., % к соответствующему месяцу предыдущего года



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

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

ГУ БАНКА РОССИИ ПО ЦФО



В макрорегионе в июле – августе продолжилось снижение потребительской активности в годовом выражении. Вместе с тем у предприятий преобладают позитивные ожидания относительно спроса. В июле наблюдалось месячное снижение цен в связи с расширением предложения продовольствия, слабым спросом на отдельные непродовольственные товары и укреплением рубля. Ценовые ожидания бизнеса по опросам в августе снизились на фоне замедления роста издержек производства. Снижение процентных ставок и льготные госпрограммы поддержали кредитование.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. По данным Сбериндекса, в июле – августе потребительская активность в Центральной России снижалась. При этом темпы ее падения несколько замедлились в годовом выражении. Несмотря на традиционные распродажи, в августе число посетителей торговых центров Москвы опустилось ниже уровня пандемического 2020 года. Торговые сети стимулировали потребительскую активность, восстанавливая промо-акции, резко уменьшившиеся в начале весны. Переход населения к бережливому потреблению способствовал развитию ретейлерами формата дискаунтеров, продемонстрировавших свою эффективность вне зависимости от уровня доходов в регионах округа. В условиях сокращения импортных поставок из-за санкций, ухода из страны зарубежных поставщиков вырос спрос россиян на «шоп-туры» в дружественные государства ближнего зарубежья, в том числе за товарами ушедших из России брендов. Вместе с тем у торговых организаций преобладали позитивные ожидания по спросу. Увеличение цен на товары и перебои либо отмена поставок все реже упоминаются как проблемы торговли. Поддержку потребительскому спросу оказывала индексация зарплат, проведенная в июле – августе рядом крупных работодателей.

ЦЕНЫ. В июле в макрорегионе в среднем наблюдалось снижение цен (с поправкой на сезонность) в связи с расширением предложения на внутренних рынках плодоовощной продукции и мясопродуктов, укреплением рубля и сдержанным спросом на товары длительного пользования. По еженедельным данным Росстата, в августе снижение цен продолжилось. Ценовые ожидания бизнеса в Центральной России по опросам в августе продолжили снижаться, как и в целом по стране, но оставались выше, чем в допандемический период. Уменьшение ценовых ожиданий произошло во всех основных отраслях при замедлении роста издержек и рисков хозяйственной деятельности, а в сельском хозяйстве – еще и благодаря ожиданиям хорошего урожая.

РЫНОК ТРУДА. Ситуация на рынке труда макрорегиона остается стабильной. В мае – июле 2022 г. безработица незначительно снизилась по сравнению с прошлым периодом на фоне увеличения потребности в работниках. Предприятия реагируют на новые условия практиками неполной занятости и сокращением размера премиальных выплат. Сохраняются риски сокращений в компаниях с иностранным капиталом или критически зависимых от импорта. Столичные представительства иностранных ИТ-компаний сокращают сотрудников. По результатам оперативного опроса первой декады августа число предприятий, планирующих сокращение

персонала, выросло. Наибольшему риску роста безработицы подвержены промышленные регионы, где производства заметно зависят от импорта. При этом в сфере занятости реализуются различные меры поддержки. Например, во Владимирской области формируется отраслевой заказ подготовки кадров, который поможет перетоку кадров между отраслями.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В условиях продолжающегося снижения ключевой ставки в июле доля предприятий, сообщивших об улучшении условий кредитования, впервые с февраля 2021 г. превысила долю тех, кто отметил ухудшение. Существенную поддержку корпоративному кредитованию оказали выдачи кредитов системообразующим компаниям в рамках льготных госпрограмм. В июле розничный кредитный портфель увеличился за счет роста как потребительских, так и ипотечных кредитов. Спрос на ипотечном рынке в июле – начале августа поддерживали снизившиеся ставки по рыночным и льготным программам. Предлагаемые девелоперами рассрочки и скидки на квартиры в размере до 20% также способствовали оживлению продаж жилья.

В июле в условиях снижения депозитных ставок приток средств на рублевые текущие счета был более активным, чем на срочные вклады. При этом на фоне высокого спроса на валюту в сезон отпусков приток рублевых средств был нивелирован оттоком валютных средств, преимущественно в столице.

МЕТАЛЛУРГИЯ. В связи с введением ЕС запрета на импорт ряда видов российской продукции металлургические компании потеряли существенную долю внешнего рынка. Предприятия переориентируют экспорт на восточное направление, предоставляя покупателям существенный дисконт. В результате с учетом более значительного транспортного плеча и укрепления рубля для отдельных предприятий экспорт оказывается малорентабелен или даже убыточен. Также растут издержки из-за повышения транспортных тарифов. Снижение рентабельности и сложности с поиском новых рынков сбыта вынуждают предприятия сокращать выпуск. Крупный металлургический завод макрорегиона в II квартале 2022 г. отметил снижение производства на 4% г/г и экспортных продаж на 17% г/г. В то же время другое предприятие округа не снижало объем производства, переориентировавшись с Европы на новых покупателей в Африке, где требуется продукция с несколько иными характеристиками и по более низкой цене.

ЖИВОТНОВОДСТВО. Производство свинины в Центральной России продолжает расти, обеспечивая почти две трети прироста по стране в целом. Планируется открытие новых свинокомплексов: в Рязанской области в 2022 г., в Брянской и Тульской областях – до 2024 и 2029 гг. соответственно. На фоне расширения предложения сокращается разрыв в стоимости между куриным мясом и свининой, что приводит к переориентации потребителей на свинину. Вместе с тем в отдельных регионах Центральной России существует риск снижения объемов производства из-за вспышек АЧС. Так, приостановлена работа нескольких свинокомплексов в Калужской области. Ситуация с поставками из недружественных стран носит неоднородный характер. Крупный сельхозпроизводитель в Воронежской области сообщает о недостатке и задержке импортных поставок генетического материала. При этом на свинокомплекс в Тверской области завезены импортные животные для воспроизводства поголовья.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В макрорегионе потребительская активность в июле – августе по-прежнему отставала от прошлогоднего уровня. Ценовые ожидания предприятий продолжали снижаться. Из-за прекращения экспорта в Европу предприятия лесопромышленного комплекса Северо-Запада были вынуждены нарастить запасы готовой продукции и уменьшить загрузку производственных мощностей. Ситуация на рынке труда оставалась стабильной. Благодаря увеличению турпотока в макрорегионе развивалась туристическая инфраструктура.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В июле – августе, как и в предыдущие месяцы, потребительская активность жителей Северо-Запада была ниже, чем годом ранее.

Отдельные магазины иностранных брендов возобновили работу, однако это не оказало существенного влияния на посещаемость торговых комплексов в связи с изменением потребительских предпочтений, ростом склонности населения к сбережению. Региональная торговая компания сообщила о дальнейшем снижении спроса на товары для строительства и ремонта, прежде всего пиломатериалы, после его весеннего всплеска. Среди жителей макрорегиона набирает популярность приобретение товаров на вторичном рынке. После приостановки работы ряда популярных брендов, в том числе люксового сегмента, население стало активно интересоваться ассортиментом, предлагаемым различными платформами по продаже подержанных товаров. В целях стимулирования потребительской активности торговые сети и онлайн-ритейлеры в Санкт-Петербурге возобновили проведение промоакций.

ЦЕНЫ. В июле годовая инфляция на Северо-Западе замедлилась до 14,4%. Согласно недельным данным, в августе продолжилось снижение цен на плодоовощную продукцию и отдельные непродовольственные товары (например, смартфоны и пиломатериалы).

Ценовые ожидания предприятий макрорегиона по опросам в августе снизились в большинстве отраслей из-за замедления роста издержек, в том числе благодаря укреплению рубля, и были ниже, чем в среднем за 2020 год. Наиболее заметное снижение ожиданий зафиксировано в строительстве. В то же время организации, осуществляющие операции с недвижимостью, сообщили об увеличении ценовых ожиданий, в том числе из-за предполагаемого повышения спроса.

РЫНОК ТРУДА. В июле – августе ситуация на рынке труда Северо-Запада оставалась стабильной. На фоне изменившихся внешних условий спрос на труд со стороны работодателей снизился, однако росту безработицы препятствовали принимаемые ими меры по сохранению численности персонала (неполная занятость, простой, оплачиваемый отпуск). В отдельных регионах начало снижаться число работников, находящихся в простое. В частности, в августе часть сотрудников региональных предприятий сферы деревообработки и вагоностроения вернулись на производство. В то же время ряд предприятий продолжают находиться в условиях неопределенности после объявления о приостановке работы в России отдельных зарубежных компаний. В результате ухода с рынка одного из крупных производителей мебели

и товаров для дома на принадлежащем ему заводе в одном из регионов произошло сокращение штата. При этом высвободившимся работникам завода оказывается поддержка при трудоустройстве, и часть из них уже работают на других предприятиях региона.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Продолжилось смягчение условий банковского кредитования для бизнеса и населения. В августе в Республике Карелия получил финансирование крупный проект по строительству завода по производству рыбных кормов, который позволит заместить импортные поставки.

Постепенно восстанавливается кредитование населения. Рост розничного портфеля в июле ускорился по сравнению с июнем как по ипотеке, так и в потребительском сегменте. Региональный банк отметил, что спрос населения на потребительские кредиты восстановился до уровня начала текущего года. В сегменте ипотеки отдельные банки летом запустили программы рефинансирования кредитов, взятых весной по более высоким ставкам.

Уменьшение депозитных ставок привело в июне – июле к некоторому снижению суммарного объема срочных вкладов, также сохранился приток средств населения на текущие счета.

ЛЕСОПРОМЫШЛЕННЫЙ КОМПЛЕКС. Сохраняются отдельные сложности в работе лесопромышленного комплекса (ЛПК) Северо-Запада. В первом полугодии 2022 г. объем лесозаготовки в макрорегионе в целом уменьшился на 12%. Ключевым фактором такой динамики стало падение экспорта при гораздо меньшей емкости внутреннего рынка. В ряде регионов предприятия ЛПК вынужденно увеличили запасы готовой продукции и скорректировали производственные планы, уменьшив загрузку мощностей и рабочей силы. В результате потери поставщиков материалов, оборудования и запчастей или из-за возросшего риска возникновения перебоев импортных поставок отдельные предприятия приняли решение о приостановке инвестиционных проектов.

В то же время, по данным опроса Банка России, число предприятий – производителей бумаги и бумажных изделий, сообщающих о снижении объемов выпуска, сократилась. Некоторые производители бумажной продукции постепенно адаптируются к изменению логистических цепочек и переориентации поставок необходимых компонентов. Так, по сообщению предприятия Ленинградской области, зарубежные партнеры стали сами предлагать готовые логистические схемы в целях закупки высококачественной и доступной по цене продукции предприятия.

ТУРИЗМ. Летом туристический поток в большинстве регионов Северо-Запада превысил прошлогодний. По сообщению региональных турфирм, заметное влияние на рост спроса со стороны российских туристов оказало ограниченное авиасообщение на юге страны и за рубежом. Одним из наиболее популярных направлений для отдыха на Северо-Западе остается Республика Карелия. По сообщениям туроператоров, в отличие от прошлого года, когда популярностью в регионе пользовались двух-трехдневные туры, в этом году активнее бронировали поездки большей продолжительности.

Рост спроса на внутренний туризм способствует развитию в макрорегионе туристической инфраструктуры и транспортной доступности: открываются новые места размещения туристов, введены дополнительные авиарейсы.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Экономическая активность в макрорегионе в июле – августе несколько увеличилась. Постепенное восстановление выпуска легковых автомобилей поддержало динамику промышленного производства, а также способствовало росту продаж непродовольственных товаров и нормализации ситуации на рынке труда. Инфляция и ценовые ожидания бизнеса продолжили снижаться в условиях сдержанной динамики потребительского спроса, решения части проблем на стороне предложения и замедления роста издержек.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. Потребительская активность в июле – августе показывала небольшое восстановление, но оставалась слабой. Опрошенные ретейлеры улучшили свои ожидания по спросу на ближайшие три месяца.

Низким оставался спрос на непродовольственные товары. В то же время наметился некоторый рост продаж автомобилей. Этому способствовали возобновление производства отечественных легковых автомобилей, а также растущие поставки автомобилей из Азии. В отдельных регионах к концу лета несколько увеличился спрос на стройматериалы и мебель.

Ассортимент магазинов в торговых центрах начал наполняться товарами, завезенными в рамках механизма параллельного импорта. Сохранялись трудности с поиском арендаторов на замену покинувшему Россию брендам. Представители торговых центров сообщили, что интерес арендаторов ниже, чем в предыдущие годы. На это в том числе повлиял рост популярности маркетплейсов как среди клиентов, так и продавцов, в том числе региональных. В торговых центрах площади, ранее занимаемые крупными магазинами, делились между несколькими небольшими или перераспределялись в пользу развлечений.

ЦЕНЫ. Годовые темпы роста цен в июле – августе продолжали снижаться, а ценовые ожидания бизнеса почти вернулись к значениям середины 2020 г. – практически минимальным уровням с начала пандемии. По опросам предприятий в августе, рост издержек замедлялся во всех секторах, наиболее значительно – в строительстве, наименее существенно – в сельском хозяйстве. В августе снизилась доля предприятий, указывающих на удорожание сырья и комплектующих. Кроме того, бизнес отмечал улучшение ситуации с поставками, хотя проблемы логистики и расчетов с контрагентами оставались одними из наиболее существенных.

РЫНОК ТРУДА. Ситуация на рынке труда оставалась стабильной. Уровень безработицы продолжал снижаться. Численность сотрудников предприятий в режиме неполной занятости во второй половине августа по сравнению с концом июня уменьшилась. Этому способствовало в том числе постепенное восстановление работы отрасли автомобилестроения. Тем не менее использование режимов простоя и неполного рабочего времени все еще остается распространенной практикой. Снижению напряженности способствуют меры поддержки занятости. Например, предприятие – производитель транспортных средств, частично находящееся в простое, направило часть сотрудников на обучение по программе дополнительного профессионального образования за счет средств регионального бюджета.

Некоторые предприятия столкнулись с проблемой нехватки квалифицированного персонала,

на что также повлияло изменение внешних условий. Так, судостроительная компания сообщила о необходимости переподготовки кадров в связи с заменой импортного оборудования на отечественное. В то же время компания, выпускающая спецтехнику, не смогла нанять сотрудников, высвободившихся с другого недавно закрытого автомобильного производства, поскольку они не обладают навыками работы на японском оборудовании. Ощутимую конкуренцию в борьбе за кадры предприятиям составляют службы доставки, которые предлагают соразмерную оплату труда и гибкий график работы.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Ставки по розничным кредитам продолжили снижение. Это способствовало дальнейшему восстановлению кредитования населения, прежде всего ипотечного. В частности, объемы выдачи льготной ипотеки на новостройки в августе соответствовали среднемесячным значениям 2021 года. Снижение ставок по автокредитам оказало поддержку потребительскому кредитованию. По результатам опроса банков ожидается рост спроса на кредиты в ближайшие полгода и в ипотечном, и в потребительском сегментах. По оперативным данным кредитных организаций, ставки по кредитам бизнесу в июле – августе также продолжили снижаться. Согласно результатам мониторинга предприятий Банка России, предприятия реального сектора отмечают улучшение условий кредитования.

ПРОИЗВОДСТВО АВТОМОБИЛЕЙ. Объемы производства автомобилей в июле – августе увеличились, но при этом оставались существенно ниже уровней начала 2022 года. Внутри отрасли ситуация была неоднородной.

Крупный автоконцерн увеличил продажи на фоне налаживания выпуска легковых автомобилей упрощенной комплектации и расширения спектра производимых моделей. При этом предприятие начало улучшать предлагаемые комплектации автомобилей. В этих условиях компания вернулась к полной рабочей неделе с середины августа и планирует работать в шестидневном режиме на протяжении осени. Также производитель сообщил о планах существенного увеличения спроса на рынке труда начиная с сентября. В целом во втором полугодии компания планирует нарастить выпуск автомобилей в два раза по сравнению с первым, благодаря чему объем произведенной продукции может превысить уровень прошлого года.

В сегменте коммерческого автотранспорта в основном продолжалось снижение выпуска. Один из заводов, выпускающих грузовые автомобили иностранной марки, сообщил о невозможности найти альтернативных поставщиков компонентов, в связи с чем в августе предприятие полностью прекратило выпуск продукции. Крупному производителю отечественных грузовиков удавалось сохранять рыночную долю на уровне прошлого года, но при этом компания отмечала обострение конкуренции с производителями из стран Азии, в том числе из-за укрепления рубля.

СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО. Из-за неблагоприятных погодных условий в весенний период уборочная кампания 2022 г. стартовала позже, чем в прошлом году. Отставание в сроках пока никак не сказалось на урожае зерновых. По оперативным данным, урожайность почти в два раза превысила уровень прошлого года, благодаря чему увеличились и объемы сбора. Однако одновременно с этим в некоторых регионах отмечалось снижение качества зерна.

При подготовке к текущей уборочной кампании сельхозпроизводители не испытывали значительных проблем с запчастями и комплектующими. При этом предприятиям в своей деятельности приходилось учитывать удлинение сроков поставки, рост цен на технику и запчасти, а в некоторых случаях – менять поставщиков. Поставки импортных запчастей осуществлялись как через официальных представителей, так и через альтернативные каналы.

ЮЖНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В макрорегионе в июле – августе улучшились оценки экономической конъюнктуры. Предприятия сельского хозяйства и машиностроения отмечали увеличение выпуска продукции, туристической отрасли – повышенную загрузку санаторно-курортного и туристского комплекса на фоне расширения железнодорожного сообщения. Экономическая активность поддерживалась кредитованием, в большей степени в сегменте МСП за счет действия льготных госпрограмм. Инфляция и ценовые ожидания предприятий снизились на фоне сохранения сберегательной модели поведения населения.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В макрорегионе потребительская активность оставалась сдержанной на фоне повышенной склонности населения к сбережению и более значительного, чем в целом по РФ, снижения реальных доходов. Жители макрорегиона сокращают расходы на развлечения, спортивные товары и услуги связи. Трафик в торговых центрах, общепите и магазинах пониженный. На этом фоне крупный ретейлер Ставропольского края сообщает о снижении товарооборота на 5–10% по сравнению с началом года. Население по-прежнему отдает приоритет товарам эконом-сегмента, на что указывает производитель одежды Ростовской области. В то же время возможности сбыта его продукции даже после ухода иностранных брендов ограничены: крупные торговые комплексы в центральных регионах России, несмотря на уход «якорных» арендаторов, не снизили стоимость использования помещений. Потребление также ограничивает недостаток предложения в непродовольственном сегменте. По-прежнему не хватает автомобилей, параллельный импорт еще не обеспечивает спрос в достаточной степени.

ЦЕНЫ. Годовая инфляция в июле 2022 г. снизилась до 15,5%. Месячный сезонно скорректированный рост цен был околонулевым. Сохраняющееся расширение предложения овощей и фруктов, эффект переноса укрепления рубля, а также снижение спроса на ряд непродовольственных товаров были основными факторами замедления инфляции. Ценовые ожидания предприятий снизились по широкому кругу отраслей. Предприятия сельского хозяйства сообщали о том, что, несмотря на рост издержек, цены не повышаются как из-за расширения предложения отечественного урожая, так и импортных поставок продовольствия и сельхозсырья на фоне насыщения спроса. В этих условиях некоторые региональные производители зерна для покрытия кассовых разрывов даже вынуждены продавать товар ниже себестоимости.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Кредитная активность МСП продолжала расти. В Краснодарском крае спрос на кредиты увеличился преимущественно со стороны предприятий сферы услуг и строительства. Со стороны крупных корпоративных заемщиков спрос на кредиты оставался сдержанным, вместе с тем заметно некоторое оживление в ряде регионов. Так, рост кредитования в Ставропольском крае обусловлен предоставлением кредитов предприятиям АПК и химической промышленности, в том числе в рамках господдержки.

Заметно выросла активность в ипотечном сегменте розничного кредитного рынка. Некоторые

банки увеличили размеры кредитов, снизили первоначальный взнос по ипотеке. Крупный кубанский региональный банк сообщил о существенном росте заявок в рамках совместных программ с застройщиками. Пользовались интересом программы банков по рефинансированию потребительских кредитов. В Республике Крым и Ростовской области участники рынка заметили оживление спроса на автокредиты.

Сохранялся рост средств на банковских счетах жителей регионов, при этом отмечался переток с депозитов на текущие счета. В сентябре банки планируют анонсировать акции по депозитам с более выгодными условиями для действующих клиентов в целях сохранения привлеченных средств.

МАШИНОСТРОЕНИЕ. Большинство представителей машиностроительного комплекса сохраняют объемы выпуска на прежнем уровне, а некоторые планируют его нарастить. Крупный ростовский производитель сельскохозяйственных машин сообщил о планах увеличить производство тракторов к концу года на 20–25%. При этом предприятия отмечали рост затрат из-за удорожания сырья, материалов и логистики. В частности, небольшое ростовское предприятие, выпускающее сельскохозяйственное оборудование, отмечало рост стоимости комплектующих на 20–30%. Предприятие Республики Северная Осетия – Алания, производящее автомобильные кузова и прицепы, отмечало отсутствие отечественных аналогов качественной быстросохнущей краски, использовавшейся в производстве ранее, и ожидает увеличение отпускных цен на 10%.

ТУРИЗМ. Турпоток и загрузка предприятий санаторно-курортного и туристского комплекса в первую половину августа оставались повышенными в основном за счет роста спроса на отдых на территории Краснодарского края. Средняя заполняемость в крае составила 87%, что на 12 п.п. больше, чем годом ранее. Несмотря на закрытие аэропортов Анапы и Геленджика, количество туристов там увеличилось по сравнению с прошлым годом более чем на 10%. В конце июля на курорты края были запущены три дополнительных поезда дальнего следования. Продолжали пользоваться популярностью и регионы Северного Кавказа. В июле Северо-Кавказская железная дорога и аэропорты СКФО обслужили на треть больше пассажиров, чем в прошлом году. Ряд гостиниц и санаториев Республики Дагестан, Чеченской и Кабардино-Балкарской республик сообщали об увеличении загрузки в августе более чем на 20 п.п. по сравнению с прошлым годом.

На сентябрь – октябрь уровень бронирования также выше, чем на аналогичный период 2021 года. Так, например, в Ставропольском крае он составляет 93% (в прошлом году – 75%).

СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО. Темпы уборочной кампании выше прошлогодних. Ожидается увеличение урожая зерновых, овощей, картофеля. По предварительным данным, качество овощей и картофеля удовлетворительное, что сопоставимо с 2021 годом. Сельхозпредприятия сообщали о готовности к севу озимых и отмечали обеспеченность семенами, удобрениями и средствами защиты растений.

Сохранялся приток инвестиций в животноводство. Так, в Ростовской области перепрофилирован убойный цех птицефабрики на комплекс по переработке баранины, что позволит нарастить выпуск мяса. В Республике Адыгея запущена одна из крупнейших в стране молочно-товарных ферм по выпуску козьего молока. В Краснодарском крае введен в эксплуатацию свиноводческий селекционно-генетический центр, который позволит частично заместить зарубежные поставки племенных свиней.

УРАЛЬСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Активность потребителей в регионах Урала в июле – августе 2022 г. была слабее, чем годом ранее. При этом оценки и ожидания предприятий относительно спроса и объемов производства продолжили улучшаться. Ценовые ожидания снизились в большинстве отраслей. Смягчение санкционного режима в отношении уральских производителей удобрений привело к тому, что их экспорт начал восстанавливаться. Застройщики возобновили запуск новых проектов строительства многоквартирных домов на фоне реализации мер господдержки строительной отрасли и ипотечного рынка.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В июле – августе потребительские расходы в регионах Урала, по данным оперативных индикаторов, оставались ниже прошлогодних уровней – в частности, на связь, развлечения, автоуслуги и товары для ремонта. Вместе с этим в августе снизились годовые темпы роста расходов на железнодорожные и авиабилеты. Компании в сфере торговли непродовольственными товарами (аптечные сети, магазины бытовой техники и электроники, автосалоны) отмечали некоторое улучшение ситуации с поставками товаров (медикаментов, товаров длительного пользования, автомобилей и запчастей к ним) вследствие переориентации на отечественных производителей и налаживание параллельного импорта. В то же время жители Урала ожидали дальнейшего снижения цен на ранее подорожавшие товары. Это поддерживает сберегательную модель поведения и медленное восстановление потребительской активности. Выросла популярность магазинов «постоянных скидок» (дискаунтеры), а торговые сети продолжали оптимизацию ассортимента в сторону более дешевых товарных позиций. На рынке труда, по данным сервиса hh.ru, в июле – августе заметно выросло число резюме, в то время как количество вакансий продолжало медленно восстанавливаться после снижения в феврале.

ЦЕНЫ. В июле годовая инфляция на Урале продолжила снижаться и составила 14,3%. Это отражало коррекцию цен вниз на отдельные товары из-за эффекта переноса укрепления рубля и ослабления потребительского спроса после весеннего всплеска. Значительный вклад в замедление инфляции внесло увеличение предложения плодоовощной продукции как из-за более раннего созревания урожая на юге страны, так и из-за увеличения объемов ввоза овощей и фруктов из ряда стран. Ценовые ожидания бизнеса в июле – августе продолжили снижаться во всех отраслях экономики макрорегиона, за исключением торговли, где несколько выросли оценки издержек бизнеса.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Продолжилось снижение ставок по кредитам и депозитам. Поддержка кредитования обеспечивалась в том числе реализацией госпрограмм льготного кредитования для МСП и системообразующих организаций. Рост спроса на кредитование отмечался у предприятий широкого круга отраслей экономики Урала. Это связано с необходимостью перестройки логистических цепочек, а также пополнением запасов для обеспечения непрерывности деятельности. В розничном кредитовании кредитные организации также от-

мечали восстановление спроса, в первую очередь на ипотечные кредиты как в рамках льготных госпрограмм, так и на рыночных условиях. Оживление спроса на новостройки в июле – августе наблюдалось, по данным агентств недвижимости, при снижении рыночных ипотечных ставок и действии льготных ипотечных госпрограмм. Также следует отметить и некоторое оживление потребительского кредитования, в том числе в сегменте автокредитов.

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЕ ПРОИЗВОДСТВО. Metallургические компании Урала сокращали объемы выпуска. Так, крупное предприятие черной металлургии Урала при снижении объемов экспортных поставок и низком внутреннем спросе сократило объемы выплавки чугуна и стали. В результате предприятие прогнозирует снижение продаж более чем на треть по итогам года. Из-за падения выпуска автомобилей в России другой уральский металлургический завод уменьшил объемы выпуска более чем в три раза. Из-за ограниченных возможностей экспорта продукции существенно выросла конкуренция на внутреннем рынке, что отражается в снижении цен на продукцию. Одновременно с уменьшением выпуска росла себестоимость продукции. Вместе с тем, отдельные предприятия продолжали реализацию инвестпрограмм, направленных на совершенствование производственных процессов, а также создание импортозамещающих производств. В Оренбургской области ожидается запуск производства металлического кальция по новой безотходной технологии.

ПРОИЗВОДСТВО МИНЕРАЛЬНЫХ УДОБРЕНИЙ. Уральские производители удобрений увеличивали отгрузку продукции за счет использования сформированных ранее запасов. Смягчение санкционного режима в отношении удобрений российского производства привело к тому, что их экспорт начал восстанавливаться, но остается ниже прошлогодних уровней. Вместе с этим сохранялись логистические трудности при доставке продукции на основные рынки – в Латинскую Америку и Азию. Поддержку отрасли со стороны внутреннего рынка может оказать планируемое введение в 2023 г. механизма субсидирования части затрат сельхозпроизводителей на приобретение удобрений на бирже.

ЖИЛИЩНОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО. Площадь введенного в эксплуатацию жилья на Урале в II квартале 2022 г. увеличилась. В основном это обусловлено завершением строительства ранее запущенных проектов. При этом в июле количество новых проектов строительства многоквартирных домов было максимальным с начала года. По данным ЕИСЖС, в конце августа суммарная площадь строящегося многоквартирного жилья на Урале достигла максимума за три года. Это свидетельствует о том, что на фоне снижения рыночных ипотечных ставок и влияния госпрограмм льготной ипотеки застройщики ожидают устойчивый спрос на первичном рынке недвижимости. Впрочем, один из крупных застройщиков отметил, что пока спрос восстанавливался медленнее, чем ожидалось. Основным фактором, который может оказывать сдерживающее влияние на динамику продаж недвижимости, по мнению застройщиков Урала, является значительно выросшая за последний год цена квадратного метра.

СИБИРСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В июле – августе 2022 г. рост сибирской промышленности оказался слабым из-за проблем с экспортом и накоплением запасов в ключевых для Сибири отраслях – добыче угля и металлургии. При этом в отдельных отраслях, например фармпроизводстве, замещение импорта позволило нарастить выпуск и расширить ассортимент. Потребительский спрос оставался сдержанным. Годовая инфляция замедлилась.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В июле – августе предприятия торговли сообщали о сдержанной потребительской активности. Возрастает популярность маркетплейсов, агрегаторов объявлений, что обусловлено широким ассортиментом товаров и демократичными ценами относительно розницы. Представитель ресторанного бизнеса отметил увеличение числа посетителей. При этом средний чек заказа снизился. Спрос на внутренний туризм оставался высоким – загрузка туркомплексов на побережье Байкала в июле была максимальной за последние несколько лет (70–80% номерного фонда).

Большинство опрошенных предприятий сохранили численность работников и размер номинальных зарплат. В условиях высокой конкуренции за специалистов руководители машиностроительных, авиационных и ИТ-компаний сообщали о значимом повышении зарплат, предоставлении премиальных выплат.

ЦЕНЫ. Годовая инфляция в июле замедлилась до 16,5% за счет динамики цен на товары. Расширение предложения овощей и фруктов из Азии и южных регионов страны, а также хороший урожай местной продукции открытого грунта привели к замедлению роста цен на плодовоовощную продукцию. Укрепление рубля в предыдущие месяцы и восстановление логистических цепочек определили замедление роста цен на бытовую технику и электронику. На фоне слабого спроса производители пластиковых окон и древесно-стружечных материалов снизили цены на 3–5%. Из-за роста конкуренции со стороны более дешевых (оценочно – до 20%) иномарок, ввозимых через страны Азии, снижали цены сибирские автодилеры. О замедлении роста ценовых ожиданий на ближайшие три месяца сообщили предприятия сельского хозяйства, торговли, пищевой промышленности и строительства (среди причин – снижение спроса, рост конкуренции).

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В июле – августе банки отмечали дальнейшее восстановление спроса на кредиты как со стороны населения, так и юридических лиц. Процентные ставки по кредитам снизились до значений, близких к началу года. По опросам банков, условия кредитования в целом продолжили смягчаться. Инвестиционное кредитование пока не востребовано из-за высокого уровня неопределенности, компании берут в основном краткосрочные кредиты на финансирование текущей деятельности.

Зафиксировано повышение спроса на все виды кредитов населению – ипотечные и потребительские, включая автокредиты. Поддержку спросу на последние оказывает возобновление льготной госпрограммы.

Снижение ставок по вкладам продолжилось. Однако в рамках акций банки начали предлагать повышенные депозитные ставки для новых клиентов, прежде всего по крупным вкладам.

ДОБЫЧА УГЛЯ. В июле – августе ситуация в сибирской угледобыче оставалась напряженной. Большинство угледобывающих компаний сократили производство, так как быстро пере-направить экспортные потоки с европейского направления на альтернативные рынки не получилось. Так, в Кузбассе, где добывается больше половины российского угля, в июле добыча угля по сравнению с прошлым годом сократилась на 21%, угольный экспорт – на 10%.

В разрезе отдельных компаний ситуация неоднородна. Часть из них ограничилась сокращением планов по угледобыче. Несколько угольных разрезов временно приостановили выемку угля. Крупный поставщик энергетического угля на внутренний рынок, напротив, нарастил производство на четверть в годовом выражении. Это связано с тем, что тепловые электростанции Сибири увеличили выработку электроэнергии, чтобы компенсировать снижение энергоотдачи ГЭС из-за маловодности сибирских рек в текущем сезоне (например, водность в бассейне Енисея на 30–50% ниже нормы).

ЦВЕТНАЯ МЕТАЛЛУРГИЯ. В июле – августе основной проблемой для производственной, сбытовой и инвестиционной деятельности сибирских металлургов оставалась внешняя логистика. Накопление запасов металлопродукции отметили крупные производители промышленных металлов – продажи оказались ниже выросшего производства, по отдельным позициям разница доходила до 10–20%. Причиной стали сложности с доставкой готовой продукции до конечного потребителя. Тем не менее производители подтвердили ранее намеченные объемы выпуска металлов. Кроме того, они придерживаются прежних инвестпрограмм, несмотря на возможные проблемы с поставками западного оборудования.

ФАРМАЦЕВТИКА. Фармпроизводители Сибири отмечают, что фактором роста для отрасли в условиях санкций становится импортозамещение. При этом в отдельных случаях потребуется оперативная перестройка бизнес-процессов.

По информации двух крупных сибирских фармпроизводителей, темпы прироста продаж готовой продукции превышают среднеотраслевые. В этих условиях один из них нарастил объемы производства безрецептурных препаратов в 20 раз, другой планирует в ближайшее время запуск дополнительных производственных линий. Ритмичность поставок сырья и материалов, а также экспорта готовой продукции практически не изменилась, так как основные поставщики – из Азии, а потребители – из стран ближнего зарубежья. При этом производители не исключают проблем с обслуживанием западного оборудования и изучают возможности закупки новых линий как в России, так и в странах Азии. Кроме того, при поставках на экспорт увеличилось время поступления платежей.

С более широким кругом проблем столкнулись малые и средние предприятия отрасли. Например, производитель инъекционных препаратов лишился поставок сырья из Европы и вынужден искать замену. Производитель фармсредств из-за проблем с логистикой испытывал перебои в поставках сырья и расходных материалов из Азии. Тем не менее и эти производители рассчитывают нарастить производство и расширить ассортимент, в том числе за счет программ импортозамещения. Так, одна из региональных фармкомпаний сообщила о локализации производства противовирусных препаратов для лечения гриппа и ОРВИ. Другой фармпроизводитель готовится к выпуску новых импортозамещающих препаратов, один из которых находится на завершающей стадии клинических исследований.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В июле – августе потребительская активность в макрорегионе, несмотря на некоторое оживление, оставалась сдержанной. Ценовые ожидания бизнеса продолжили снижаться. Объемы добычи нефти оставались низкими из-за сохраняющихся проблем с отгрузкой. Добыча золота сократилась из-за экспортных ограничений, угля – выросла за счет изменения структуры поставок в страны Азии. Из-за переориентации логистики на Дальний Восток увеличились грузооборот и загрузка мощностей портов.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В июле – августе торговые предприятия макрорегиона отмечали некоторый рост спроса, однако потребительская активность оставалась сдержанной. Продуктовые ретейлеры отмечали уменьшение ассортимента из-за его сокращения у производителей и переориентацию населения на продукцию личных подсобных хозяйств. Крупный региональный продавец парфюмерно-косметических товаров и бытовой химии сообщил о сохранении в июле объема продаж на уровне апреля – мая, несмотря на проведение различных акций. Кинотеатры заявляли о значительном снижении посещаемости (до 70% относительно начала года), при этом вырос спрос на сервисы онлайн-кинотеатров. Представители туристической отрасли отметили рост турпотока и заполняемости гостиниц, баз отдыха в июле – августе относительно прошлого года. Этому способствовали увеличение количества авиарейсов в ряд регионов Дальнего Востока из Москвы и ограничения на полеты на юге страны и за рубежом. По данным опроса, в августе по сравнению с июлем ожидания по спросу предприятий розничной торговли и сферы услуг на ближайшие три месяца улучшились.

ЦЕНЫ. В июле цены с исключением сезонности продолжили расти, однако месячные темпы роста цен были минимальными с начала 2020 года. Продолжилось снижение спроса и цен на товары длительного пользования – электронику, бытовую технику, легковые автомобили, дешевила плодоовощная продукция. По данным опроса, в августе из-за замедления роста издержек и сокращения спроса ценовые ожидания бизнеса продолжили снижаться в большинстве отраслей экономики до уровня начала 2021 года. Торговые предприятия сообщали о снижении закупочных цен на стройматериалы, мебель, ювелирные изделия, отдельные виды продовольствия (муку, крупы). Ряд крупных лесозаготовителей были вынуждены снизить выпуск и цены из-за сокращения спроса на их продукцию в Азии и роста предложения на внутреннем рынке.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В июле предприятия отмечали смягчение условий банковского кредитования по сравнению с июнем. В корпоративном сегменте в июне объем кредитования вырос, в том числе за счет программ господдержки субъектов малого и среднего бизнеса. В розничном сегменте в июле – августе снижение ставок способствовало росту выдач потребительских кредитов относительно июня, однако объемы были ниже прошлогодних значений. Крупная кредитная организация сообщила о расширении перечня объектов и снижении ставок в рамках программ субсидирования застройщиками, что поддержало спрос на рынке. Региональная кредитная организация отметила увеличение заявок на рефинансирование по программе «Семейная ипотека», а также рост числа заявок на «Дальневосточную

ипотеку» из-за расширения действия программы на учителей и врачей. Поддержку ипотечному рынку также оказало продление действия программы «Дальневосточная ипотека» на рынок вторичного жилья в Магадане и на Чукотке.

ДОБЫЧА ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ. В июле объем добычи полезных ископаемых в макрорегионе продолжил снижаться по сравнению с прошлым годом преимущественно из-за резкого сокращения добычи нефти. На одном из шельфовых проектов о. Сахалин в июле – августе отгрузка нефти не возобновилась вследствие сохраняющихся проблем с получением страховки танкеров, признаваемой другими странами. Загрузка производственных мощностей оставалась минимальной. В июне – июле по сравнению с прошлым годом сократилась добыча золота из-за введения отдельными странами санкций на его импорт из России. Рост издержек на добычу, снижение мировых цен, наличие дисконта сделало убыточной реализацию золота на внутреннем рынке. Добыча угля в макрорегионе в июне – июле была в 1,2 раза выше, чем в прошлом году. Однако часть добываемого угля поступала на склады вследствие недостаточной пропускной способности железной дороги и нехватки морских судов. Добыча алмазов в июне – июле росла по сравнению с прошлым годом после снижения весной. Спрос на алмазы поддерживался невозможностью заместить долю России на мировом рынке и высокой конкуренцией среди закупщиков, в структуре которых азиатские контрагенты замещали европейских.

ГРУЗОПЕРЕВОЗКИ. В июне – июле грузооборот дальневосточных портов вырос в годовом выражении за счет увеличения обработки сухогрузов. Основной вклад внес экспорт угля, удобрений и химикатов. Мощности порта Владивосток по обработке контейнерных грузов полностью загружены. В условиях загруженности железной дороги росли перевозки через речные порты. С этой целью китайской стороной были приобретены три дополнительные баржи. В июле, впервые с марта 2022 г., увеличились ставки фрахта из Владивостока до портов Южной Кореи и Японии – по сравнению с началом года они выросли в среднем в полтора раза. Тарифы на доставку в обратном направлении в июне – августе не менялись. На фоне переориентации грузопотоков на Дальний Восток продолжили реализовываться проекты по развитию транспортной инфраструктуры. В июле после двухлетнего перерыва возобновилась работа пункта пропуска на границе с Китаем, открылась первая скоростная платная автомобильная дорога, в августе запущен мультимодальный сервис через мост на р. Амур. Транспортные компании отмечали рост спроса на автомобильные перевозки в сторону запада России. На фоне этого в августе тарифы выросли более чем на треть за последние три месяца.

РЫБОДОБЫЧА И РЫБОПЕРЕРАБОТКА. К концу августа объем вылова тихоокеанских лососей был на 14% ниже уровня сопоставимого периода 2020 г. и более чем в два раза ниже 2021 г. вследствие низких подходов рыбы. Это привело к двукратному росту по сравнению с началом года оптовых цен на горбушу. В июле – августе в месячном выражении продолжили расти объемы поставок морепродуктов в западные регионы, в том числе по Севморпути, и на экспорт. Предприятия расширяли географию поставок в Азии и Африке, наращивали объемы расчетов в национальных валютах. Ряд крупных рыбодобывающих предприятий сообщили об увеличении сроков и издержек (до 15%) на поставку запчастей из Европы из-за изменения логистики. В случае невозможности найти альтернативных поставщиков компании будут вынуждены комплектовать запчастями одни заводы за счет других.

В июле на Камчатке состоялся тестовый запуск крупного завода по выпуску продукции глубокой переработки, укомплектованного в основном российским оборудованием. Продукцию планируется поставлять на внутренний рынок, в страны АТР, ЕАЭС.

ВРЕЗКА 1

ЛОГИСТИКА И ЭКСПОРТНЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ В УСЛОВИЯХ СТРУКТУРНЫХ ИЗМЕНЕНИЙ

В 2022 г. российская экономика столкнулась с кардинальным изменением внешних условий. Доступ отечественных товаров и услуг к некоторым экспортным направлениям стал затруднительным или невозможным. Одно из таких направлений – европейские рынки – ранее занимало значимую долю в структуре российского товарного экспорта. Российские экспортеры пересматривают географическую структуру поставок. Подобное перераспределение торговых потоков ставит целый ряд новых вызовов, от успешности преодоления которых будут зависеть возможности компаний по продаже товаров на новых направлениях.

Российская экономика в основном специализируется на экспорте сырья. Ввиду этого важным элементом для представления о возможностях экспорта в новых условиях является потенциальная емкость мирового рынка подобных товаров за пределами рынков Европы и ряда других недружественных стран. По данным международных организаций (рис. 1–3), основными импортерами сырьевых товаров являются страны Азии, которые с точки зрения объемов импорта способны вместить существенную долю российского экспорта, выпадающую с европейского рынка. Таким образом, **у предприятий – производителей основных товаров российского экспорта потенциально имеется возможность существенной переориентации поставок на рынки азиатских стран из-за больших объемов спроса в данном регионе мира.** Однако на практике отмечается целый набор факторов, которые служат препятствием для быстрого занятия новых ниш (рис. 5).

ЛОГИСТИКА, ИНФРАСТРУКТУРА И ТРАНСАКЦИИ

В большинстве случаев российские товары отправляются на экспорт морским, железнодорожным или трубопроводным транспортом. Значимая часть данной транспортно-логистической инфраструктуры расположена в европейской части России.

Текущие совокупные портовые мощности в европейской части России заметно выше, чем в азиатской. По этой причине дальневосточные пункты отправления обладают сравнительно меньшими потенциальными возможностями с точки зрения объемов морской транспортировки экспортируемых грузов. Совокупная мощность газо- и нефтепроводов, идущих в европейские страны, также значительно превосходит возможности трубопроводов в направлении Азии.

Смена вектора экспортных поставок приводит к повышенной загрузке восточных и южных направлений. Переориентация торговых потоков сдерживается инфраструктурными ограничениями, в особенности перегруженностью Восточного железнодорожного полигона и морских портов Дальнего Востока. О негативном влиянии этих ограничений на возможности перенаправления экспорта в страны Азии заявили многие угольные предприятия Сибири, ли-

шившиеся из-за введенного в августе эмбарго доступа к европейским рынкам. На Урале экспортеры сталкиваются с аналогичными проблемами. Крупное уральское металлургическое предприятие сообщило, что железнодорожная ветка в направлении Новороссийского порта перегружена, как и сам порт. Также сообщается о сложностях с морскими поставками даже в дружественные страны, которые связаны с отказом основных международных контейнерных перевозчиков от транспортировки российских грузов. Так, уральский производитель машин и оборудования был вынужден задержать свои экспортные поставки в Восточную Африку.

Перегруженность железных дорог и морских портов привела к значительному росту цен на перевозки этими видами транспорта. При этом в автомобильных грузоперевозках такого увеличения цен не наблюдалось. По мнению крупной логистической компании из Нижегородской области, это связано с ростом конкуренции из-за перехода на внутренний рынок компаний, ранее занимавшихся международными перевозками на европейских направлениях. В результате некоторые предприятия стали активнее использовать автотранспорт для переориентации экспорта на внутренний рынок и в азиатские страны. Тем не менее сдерживающим фактором оказалась недостаточная пропускная способность сухопутных погранпереходов на восточном и южном направлениях.

Из-за подобных трудностей с экспортом у компаний возникает необходимость в расширении существующей транспортно-логистической инфраструктуры. Угольное предприятие из Хабаровского края в мае впервые осуществило отгрузку продукции с использованием речного транспорта, а крупная компания из Якутии начала реализацию проекта по строительству морского порта и частной железнодорожной ветки до него. Также идет модернизация Восточного полигона железных дорог, реализуются долгосрочные проекты, направленные на увеличение портовых мощностей.

Возобновляется работа некоторых ранее закрытых погранпереходов, а также открываются новые. В частности, в июне был запущен международный автомобильный мост в Амурской области. По информации предприятия пищевой промышленности с Дальнего Востока, это увеличило возможности транспортировки в регионе, вследствие чего компания планирует наращивать поставки в соседние страны. На южном направлении пропускную способность «узких» погранпереходов расширяют за счет открытия дополнительных полос движения.

Еще одним фактором, затрудняющим возможность наращивания экспортных поставок на данных направлениях, служит **проблема с оплатой российских товаров внешними покупателями.** В результате введенных ограничений компании-экспортеры вынуждены перестраиваться на торговлю в национальных валютах в условиях, когда основная часть мировой торговли осуществляется в валютах недружественных стран. Это временно препятствует возможностям поставок товаров на зарубежные рынки. Так, предприятие пищевой промышленности из Кабардино-Балкарии сообщило, что в данный момент оно потеряло возможность торговать с покупателями из стран Ближнего Востока в том числе по причине длительного поиска кредитной организации, способной проводить платежи в национальных валютах.

Наконец, дополнительным препятствием к перенаправлению российских товаров на азиатские рынки служит **географическое размещение ресурсов и существующих производств.** Например, лесопромышленные предприятия европейской части России в силу своего месторасположения ранее ориентировались на торговлю с западными странами. Переориентация на восточное направление приведет к росту транспортных издержек для таких компаний и снизит ценовую привлекательность их продукции на внешних рынках.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ МОЩНОСТИ. ОБОРУДОВАНИЕ. ИНВЕСТПРОЕКТЫ

Ограниченные поставки импорта могут быть препятствием для сохранения прежних объемов экспорта. Такие поставки необходимы фирмам для производства текущего объема товаров, расширения выпуска или изменения ассортимента выпускаемой продукции.

Большинство экспортеров испытывают сложности с заменой импортного оборудования отечественным: аналогов часто нет либо они уступают по качеству. Например, крупные лесозаготовительные предприятия Северо-Запада связывают это со спецификой используемого ими оборудования. Схожая ситуация наблюдается и в отношении комплектующих для имеющегося импортного оборудования.

Тем не менее в ряде случаев компании способны заменить импорт на отечественные аналоги уже в краткосрочной перспективе. Архангельское деревообрабатывающее предприятие для снижения зависимости компании от поставок импортных запчастей открыло собственный ремонтно-технический цех, а во второй половине года планирует открыть завод, специализирующийся на данных работах. Ожидается, что это позволит компании обеспечить около 80% потребности в запчастях и проведении ремонта.

ЦЕНОВЫЕ УСЛОВИЯ

Помимо вышеперечисленных причин, переориентация может замедляться за счет нескольких факторов, снижающих конкурентоспособность товаров российских производителей на внешних рынках, а также стимулы предприятий к экспорту продукции.

Во-первых, **рост издержек на транспортировку грузов** при прочих равных приводит к росту цен на товары отечественного производства для зарубежных покупателей, из-за чего компаниям затруднительно сохранять прежние объемы продаж. Так, производитель косметических средств из Поволжья заявил, что из-за увеличения стоимости транспортных услуг цена его продукции на рынках дружественных стран оказалась относительно выше, чем у европейских конкурентов, в результате чего предприятие потеряло часть заказов.

Во-вторых, **укрепление рубля** делает отечественные товары относительно дороже, что при прочих равных снижает спрос со стороны иностранных покупателей. Согласно данным Банка России, в июне – июле 2022 г. реальный эффективный обменный курс рубля был выше на 50% по сравнению с 2021 г. и на 14% крепче среднего уровня 2013 г. (предыдущего глобального максимума для реального курса рубля). Подобное укрепление рубля уменьшает рентабельность предприятий-экспортеров. Особенно это касается компаний неэнергетического комплекса. Например, для производителя медицинских товаров из Астраханской области экспорт стал менее выгодным, и сейчас компания ищет покупателей внутри страны. В то же время существенный рост мировых цен на основные энергетические товары компенсирует негативное влияние издержек и укрепившегося курса для экспортеров топлива.

Наконец, экспансия основных товаров российского экспорта на новые направления происходит в условиях более низких цен относительно текущей конъюнктуры мировых рынков. В частности, подобный **дисконт** отмечается в поставках энергетических товаров. Например, предприятия угольной промышленности Сибири и Дальнего Востока предоставляют ценовой дисконт на свою продукцию из-за возросшей конкуренции в странах Азии. Несмотря на это,

они отмечают, что на фоне высоких мировых цен данное обстоятельство не является критичным для их деятельности. Представитель уральской нефтегазодобывающей отрасли также сообщил, что даже при дисконте экспорт остается весьма выгодным благодаря высоким мировым ценам.

ПЕРЕОРИЕНТАЦИЯ НА ДОСТУПНЫЕ РЫНКИ

Для сохранения прежнего уровня доходов от экспорта бизнес пересматривает географическую структуру поставок. В этом плане компании используют несколько взаимодополняющих стратегий.

Во-первых, **часть поставок перенаправляется в те страны, куда ранее продукция не экспортировалась**. Например, одна из крупнейших рыбных компаний Камчатки начала поставлять товар в страны Западной и Южной Африки.

Во-вторых, **компании расширяют свое присутствие на тех рынках, на которые они поставляли продукцию ранее**. Так, крупный производитель детского питания из Центральной России в качестве потенциальных ниш для наращивания текущих поставок экспорта рассматривает страны ближнего зарубежья.

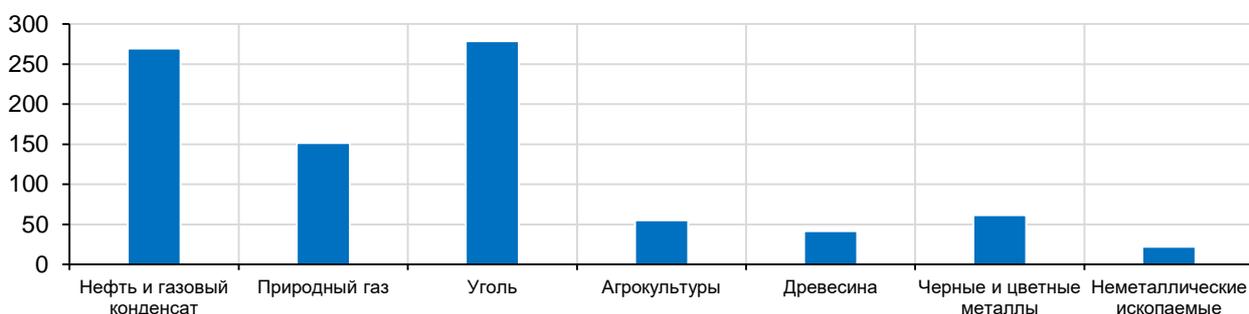
Если говорить про расширение поставок сырьевых товаров на рынки азиатских стран (рис. 1–3), то здесь такие возможности сильно разнятся в зависимости от потенциальной конкуренции на том или ином рынке. Так, по углю, древесине, агрокультурам и ряду металлов такая возможность оценивается как наибольшая, поскольку в этом случае экспортерам не придется занимать долю рынка, принадлежащую азиатским производителям (по этим товарам баланс производства и потребления в азиатских странах сильно отрицательный).

Наконец, **экспортеры могут частично переориентироваться на удовлетворение внутреннего спроса**. Об увеличении поставок на внутренний рынок заявили несколько угледобывающих компаний из Сибири. Расширению присутствия на внутреннем рынке российских машиностроительных предприятий способствовало сокращение поставок импортного оборудования и комплектующих. Например, крупный ростовский производитель сельхозтехники перенаправил на внутренний рынок часть продукции, предназначавшейся для экспорта.

В целом, по данным оперативного опроса предприятий, проводимого Банком России (рис. 4), проблемы с экспортными поставками испытали почти 60% предприятий-экспортеров. В том числе 10% экспортеров полностью прекратили поставки за рубеж, еще 35% столкнулись с частичной приостановкой экспорта. По состоянию на начало августа найти новых покупателей на свои товары смогло каждое четвертое предприятие из числа столкнувшихся с проблемами (15% от всех экспортеров).

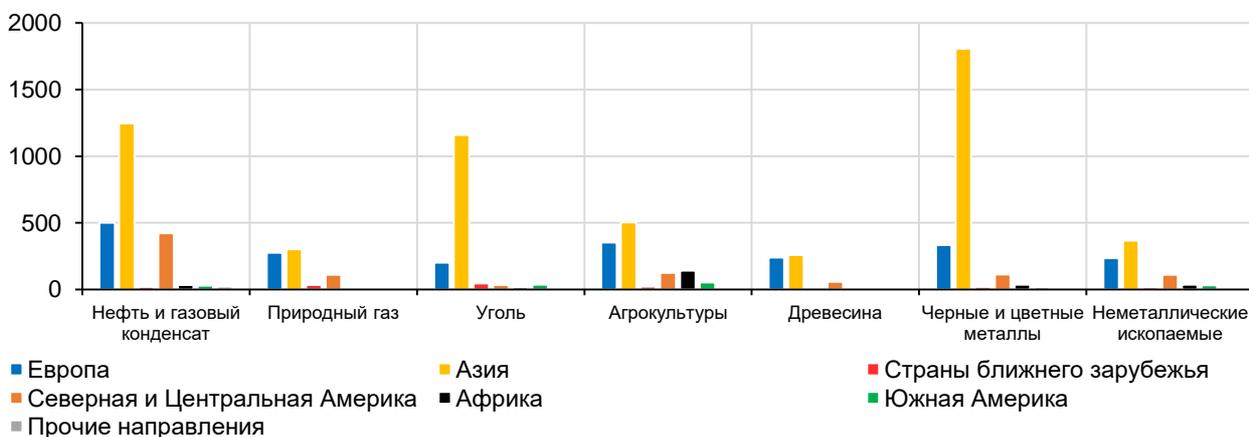
В ходе переориентации поставок на рынки дружественных стран российские экспортеры сталкиваются с рядом трудностей, большая часть из которых влечет за собой ограничение возможностей для увеличения предложения продукции. Основными из этих трудностей являются транспортно-логистические проблемы, которые приводят к увеличению стоимости отечественных товаров на мировых рынках и снижению поставляемых объемов.

Рис. 1. Экспорт основных сырьевых товаров и металлов из России в 2019 г., млн тонн



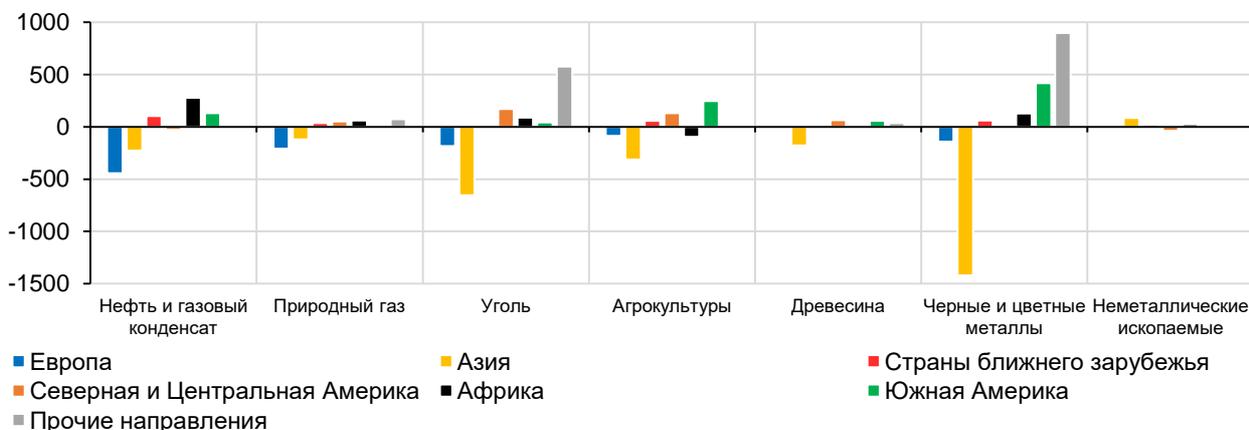
Источники: Организация Объединенных Наций, расчеты Банка России.

Рис. 2. Импорт основных сырьевых товаров и металлов в 2019 г. в разрезе регионов мира (за исключением России), млн тонн



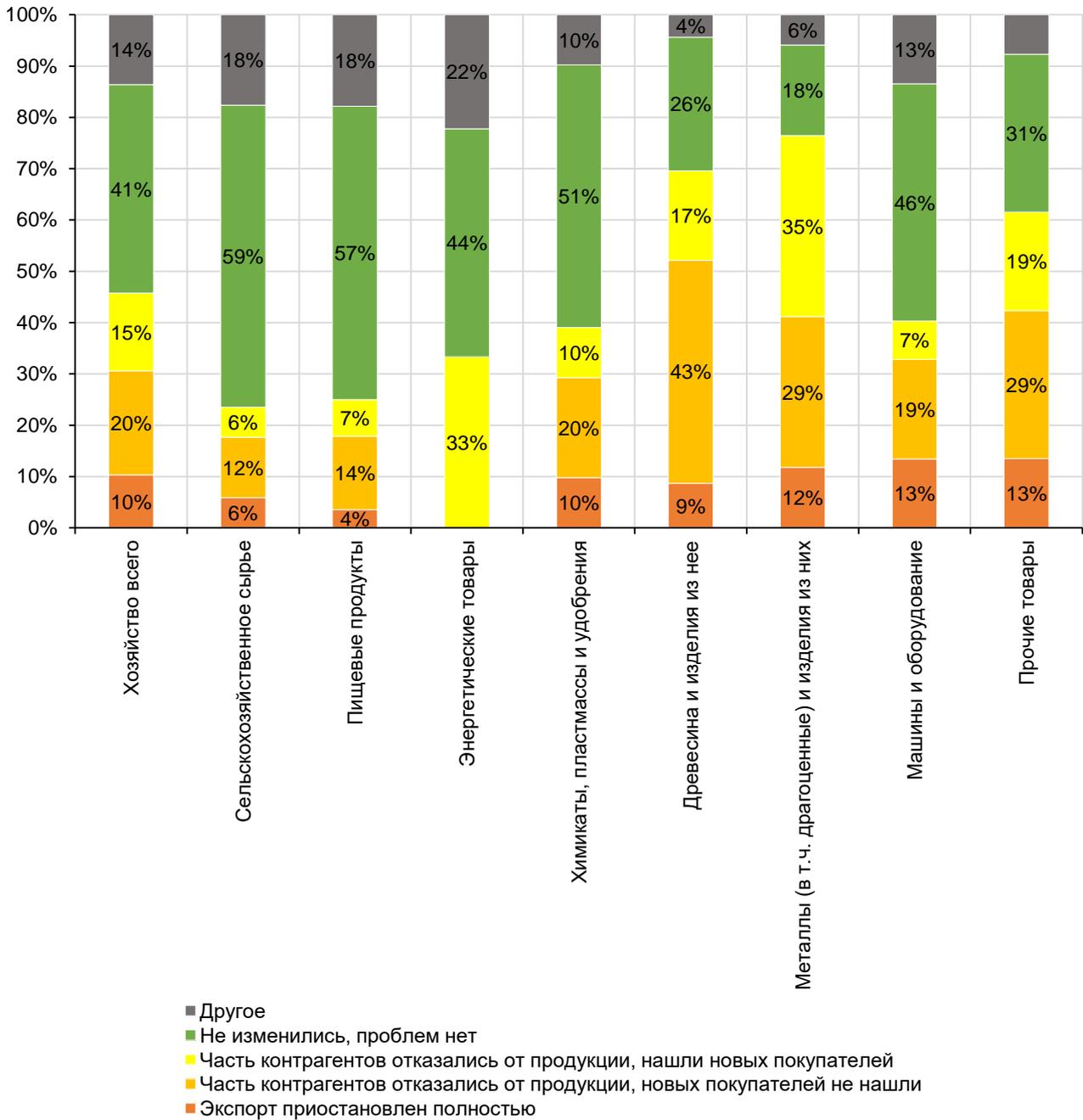
Источники: Организация Объединенных Наций, расчеты Банка России.

Рис. 3. Разница между производством и потреблением основных сырьевых товаров и металлов в 2019 г. в разрезе регионов мира (за исключением России), млн тонн



Источники: Организация Объединенных Наций, расчеты Банка России.

Рис. 4. Ситуация с экспортными поставками продукции предприятий (доля ответивших* предприятий-экспортеров), %



* Опрос проводился в августе 2022 года.

Источник: опрос предприятий, проводимый Банком России.

**Рис. 5. Вызовы, возникающие перед предприятиями-экспортерами:
градация в разрезе основных групп экспортируемых товаров**

Факторы \ Группа товаров	Логистика	Трансакции	Импортные поставки	Переориентация на доступные рынки	Снижение спроса (в т.ч. из-за ценовых условий)
Сельскохозяйственное сырье					
Пищевые продукты					
Энергетические товары					
Химикаты, пластмассы и удобрения					
Древесина и изделия из нее					
Металлы (в т.ч. драгоценные) и изделия из них					
Машины и оборудование					
Прочие товары					

Примечание. Красный (белый) оттенок означает, что для экспортеров данного вида продукции определенный фактор оказывает более (менее) негативное влияние, а переориентация поставок проходит менее (более) успешно.

Источник: опрос предприятий, проводимый Банком России.

ВРЕЗКА 2

СНИЖЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ АКТИВНОСТИ: ВЛИЯНИЕ ФАКТОРОВ СПРОСА И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Согласно предварительной оценке Росстата, в II квартале 2022 г. ВВП России был на 4% ниже, чем в аналогичном квартале предыдущего года. Оперативные индикаторы свидетельствуют о сохранении выпуска ниже уровней 2021 г. и в III квартале. Снижение экономической активности носит комплексный характер и сопровождается изменением спроса и предложения (рис. 1).

В текущих условиях спад выпуска объясняется снижением как совокупного спроса, так и совокупного предложения. В частности, снижение совокупного спроса в II квартале 2022 г. произошло из-за нескольких факторов. Введение экспортных ограничений ослабило внешний спрос. Сокращение доходов населения и жесткие денежно-кредитные условия привели к негативной динамике потребительского спроса. Рост экономической неопределенности, снижение инвестиционной привлекательности страны для иностранных компаний, санкции на импорт оборудования снизили инвестиционный спрос.

В свою очередь снижение совокупного предложения также было обусловлено рядом причин. Сложности с поставками импорта в Россию привели к сокращению выпуска товаров и услуг с зарубежными компонентами. Приостановка деятельности части иностранных компаний на территории России также вызвала снижение количества и ассортимента продукции на внутреннем рынке.

Индикаторы, основанные на данных мониторинга предприятий Банка России, дают понимание того, какими причинами объясняется происходящее сжатие экономики. Согласно одним из таких индикаторов (рис. 2), **в II квартале 2022 г. спрос оставался на относительно высоких уровнях, при этом снижение предложения было гораздо более заметным**, следствием чего могла быть сильная реакция цен на произошедшие изменения. Также в реакции предложения наблюдалась повышенная региональная неоднородность, что может объясняться различным устройством внешнеторговых связей и структуры экономик регионов.

Данные оперативного опроса предприятий Банком России свидетельствуют и о **секторальной разнородности** причин спада выпуска (рис. 3). Например, компании добывающей промышленности в качестве главной причины спада производства в основном отмечают снижение спроса на продукцию. Вместе с тем предприятия обрабатывающей промышленности и сферы торговли, выпуск которых более зависим от импорта деталей и готовой продукции, наряду со снижением спроса отмечают проблемы с поставками комплектующих, что можно ассоциировать со снижением предложения. Неоднородность тенденций подтверждается и данными статистики изменения темпов роста цен и выпуска (рис. 4): в II квартале 2022 г. динамика в разрезе отраслей не отражает преобладания того или иного фактора. Это служит причиной более пристального анализа ситуации на секторальном уровне.

ДОБЫЧА СЫРЬЯ

Секторальные тенденции в добыче полезных ископаемых были смешанными. Так, в нефтегазовой промышленности и добыче металлических руд темпы роста выпуска и цен сократились, что может свидетельствовать о **снижении спроса** на продукцию данных отраслей. Основной причиной снижения спроса, по мнению предприятий Северо-Запада и Волго-Вятки, являлось **действие внешнеторговых ограничений** и иностранных санкций в отношении отдельных компаний. Золотодобытчики Дальнего Востока сообщали как о снижении спроса со стороны зарубежных контрагентов, так и о трудностях работы на внутреннем рынке из-за снижения цен.

Вместе с тем в угледобыче темпы роста выпуска и цен несколько увеличились, что может говорить о незначительном росте спроса на данный вид энергосырья. Так, производители угля из Сибири сообщали об увеличении спроса на сырье со стороны региональных энергетических компаний. Однако некоторые угледобывающие компании Юга России сократили добычу и искали новые рынки сбыта, а ряд предприятий Дальнего Востока и Сибири испытывали трудности с транспортировкой угля в Азию из-за **ограниченной пропускной способности железнодорожных путей**.

СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО

В отличие от других отраслей предприятия сельского хозяйства, снизившие свой выпуск, в качестве причины чаще отмечали снижение цен на свою продукцию. По их мнению, подобное снижение цен вызвано поступлением большого объема продукции на рынок, в том числе из-за **ограничения экспорта отдельных агрокультур и негативного влияния укрепления рубля на конкурентоспособность отечественной продукции за рубежом**. Из-за подобных тенденций на внутреннем рынке отдельные аграрии Сибири придерживали урожай зерновых, а фермеры макрорегиона снизили производство мяса в ожидании более выгодных цен.

Наряду с ростом предложения, крупное сельхозпредприятие Дальнего Востока отмечало стабильный спрос со стороны населения, а производитель кукурузы с Юга рассказал о росте спроса со стороны отдельных стран Северной Африки. Рост туристического потока в Дагестан привел к росту спроса на мясную продукцию со стороны предприятий общественного питания, одновременно с этим происходил и рост экспорта продукции в страны Ближнего Востока.

В целом околонулевой рост цен в данном секторе сочетался с более выраженным ростом производства. Такая динамика может говорить о том, что **наращивание предложения сочеталось с повышением спроса, что в итоге усилило темпы роста выпуска данного вида товаров**.

ПРОМЕЖУТОЧНЫЕ ТОВАРЫ

В данном секторе, продукция которого используется в качестве сырья для производства конечных товаров, наблюдалось совместное снижение темпов роста выпуска и цен, что может говорить о **преобладании негативных тенденций со стороны спроса**. Среди таких отраслей – **производства металлургической промышленности, деревообработки, резиновых и пластмассовых изделий**. При этом причины снижения спроса на данную продукцию были различными. Так, некоторые лесозаготовительные предприятия Дальнего Востока сообщили о снижении спроса на продукцию из-за перенасыщения на рынке азиатских стран. Предприятия-производители Северо-Запада, Центральной России и Урала сообщили о снижении

внешнего спроса из-за запрета поставок в европейские страны. Несмотря на это, некоторым предприятиям Урала удалось переориентировать свои товары на новые рынки сбыта. Металлургические предприятия Центральной России и Урала сокращали выпуск из-за ограничений экспорта. Производитель бумаги и картона из Архангельской области отмечал не только снижение внешнего спроса на продукцию из-за запрета экспорта в Евросоюз, но и внутреннего спроса на гофрокартон из-за низкой потребительской активности. Помимо этого, предприятия также испытывали **трудности с поставками импортных комплектующих**.

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ТОВАРЫ

В производстве товаров инвестиционного назначения отмечалась повышенная разнородность. Так, **одна часть отраслей испытывала рост спроса, тогда как для другой было характерно его снижение**. Предприятие из Сибири, изготавливающее электротехническое оборудование, отмечало снижение количества заказов от промышленных предприятий из-за переноса реализации инвестиционных проектов. Производители горного оборудования из Иркутской области и Кузбасса, наоборот, рассказали о росте объема заказов в связи с запретом поставок данного вида товаров в Россию.

Также в данном секторе наблюдалась **существенная доля отраслей, для которых было характерно скорее снижение предложения**. В такой группе отраслей наибольшее снижение темпов роста выпуска отмечалось в производстве коммерческих автомобилей, железнодорожной техники, а также машин и оборудования общего назначения. Производитель бытовой техники, автокомпонентов и электроинструментов из Волго-Вятки связывал снижение выпуска продукции с нарушением логистических цепочек, в результате чего возник недостаток комплектующих. Сложности в поиске альтернативных поставщиков материалов и компонентов также отмечал один из автопроизводителей.

СТРОИТЕЛЬСТВО

Динамика строительного сектора различалась в зависимости от региона, однако **в основном отмечалось снижение спроса**. По оценкам застройщиков, строительство отдельных коммерческих объектов было приостановлено, а спрос на жилую недвижимость снизился, из-за чего цены на рынке практически не менялись. В строительстве производственных объектов также отмечались тенденции к снижению спроса. В частности, предприятия Республики Коми сокращали объемы работ по возведению объектов нефтегазовой инфраструктуры из-за роста общей неопределенности в данной отрасли.

Проблемы с поставками импортного оборудования затронули и строительную отрасль. Например, одна из компаний Северо-Запада сообщила о том, что на протяжении полугода пытается подобрать замену недоступному импортному оборудованию. По информации предприятий из Центральной России, оставалась сложной ситуация с лифтами, стоимость которых существенно выросла из-за ухода с отечественного рынка крупных зарубежных производителей, а также недостаточного предложения азиатских аналогов. Одновременно с этим предприятия Центральной России и Сибири отмечали **сокращение издержек за счет снижения цен на металл и другие стройматериалы**.

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ ТОВАРЫ

Как для продовольственных, так и для непродовольственных товаров ведущей тенденцией II квартала 2022 г. являлось ускорение роста цен производителей при снижении роста выпуска,

что может свидетельствовать о преобладании факторов, вызывающих снижение предложения. Вместе с тем в пищевой промышленности реакция цен и объемов в среднем была существенно менее выраженной, чем в производстве товаров длительного пользования. Одной из причин наличия такой отраслевой неоднородности могут быть **различия в зависимости от импорта материалов и комплектующих**. Кроме того, важным фактором смягчения проблем на стороне предложения являлась ускоренная переориентация на альтернативных поставщиков, что проявилось в стабилизации выпуска и снижении давления на цены в течение III квартала 2022 года. Так, фармацевтическим предприятиям Центральной России удалось увеличить производство продукции благодаря успешной перенастройке цепочек поставки сырья и комплектующих, а в Нижегородской области один из производителей кондитерской продукции сообщил об отсутствии проблем с производством на фоне успешного поиска аналогов подорожавшим импортным ингредиентам.

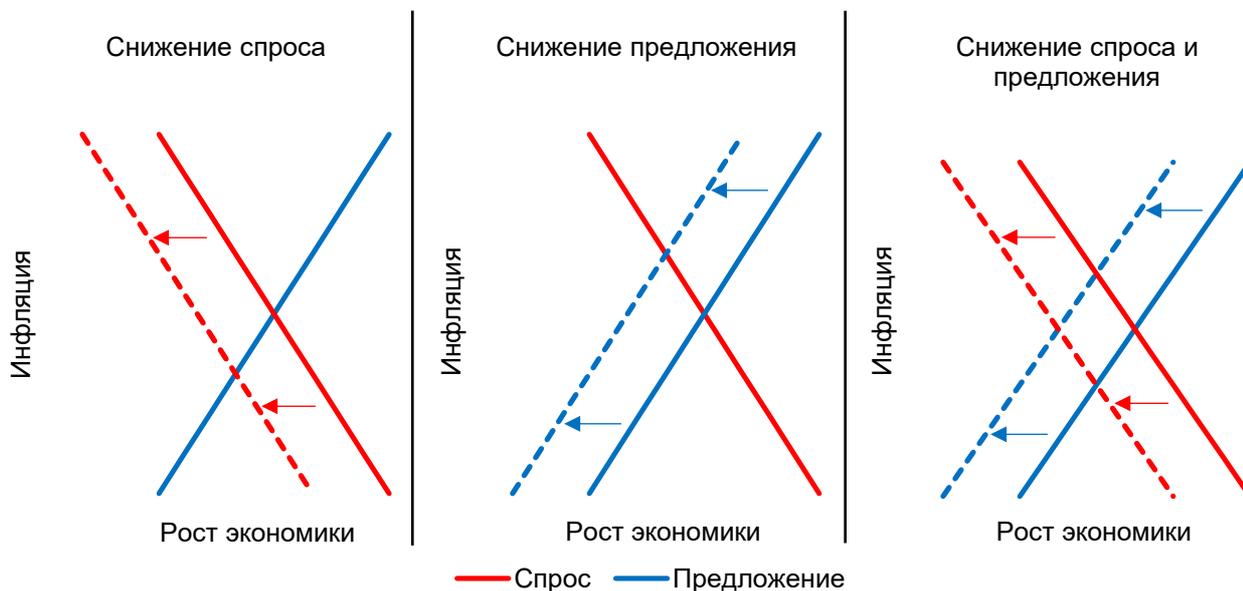
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ УСЛУГИ

В данном секторе в основном не происходило снижения темпов роста цен, при этом динамика роста объемов предоставленных услуг была разнонаправленной. Так, в услугах, связанных с туризмом и здравоохранением, отмечалось повышение темпов роста продаж, тогда как для большинства других было характерно их снижение.

Кинотеатры Юга, Сибири, Волго-Вятки и Дальнего Востока отмечали проблемы с оборудованием и репертуаром из-за отсутствия в прокате мировых премьер. Также отмечалось уменьшение спроса на услуги салонов красоты, ремонта автомобилей и общественного питания. При этом **в условиях ограничений внешнего туризма компании по всей России фиксировали рост спроса на туристические услуги**. Загруженность отелей выросла в ряде регионов Центральной России, Северо-Запада и Сибири. Рост турпотока фиксировался в Приморье, Нижегородской области и Татарстане. На Юге России ситуация была неоднородной: одни курорты столкнулись с ухудшением транспортной доступности и существенным снижением спроса со стороны отдыхающих, тогда как другие фиксировали рост железнодорожных перевозок и объема услуг действующих аэропортов.

Природа текущего спада экономической активности значительно различается на секторальном уровне. В экспортно ориентированных секторах отмечалась тенденция снижения внешнего спроса, в результате чего снижение темпов роста выпуска сочеталось со снижением темпов роста цен на продукцию. В секторах, активно использующих импорт для производства товаров и услуг, превалировало снижение предложения, из-за чего одновременно со снижением темпов роста выпуска наблюдалось повышение темпа роста цен. Таким образом, направленность внешнеторговых потоков в тех или иных секторах стала одним из факторов силы изменения спроса и предложения, а также их совместного вклада в изменение выпуска.

Рис. 1. Схематичное представление действия спроса и предложения в краткосрочном периоде



Снижение экономической активности может объясняться снижением спроса, предложения либо их одновременным изменением.

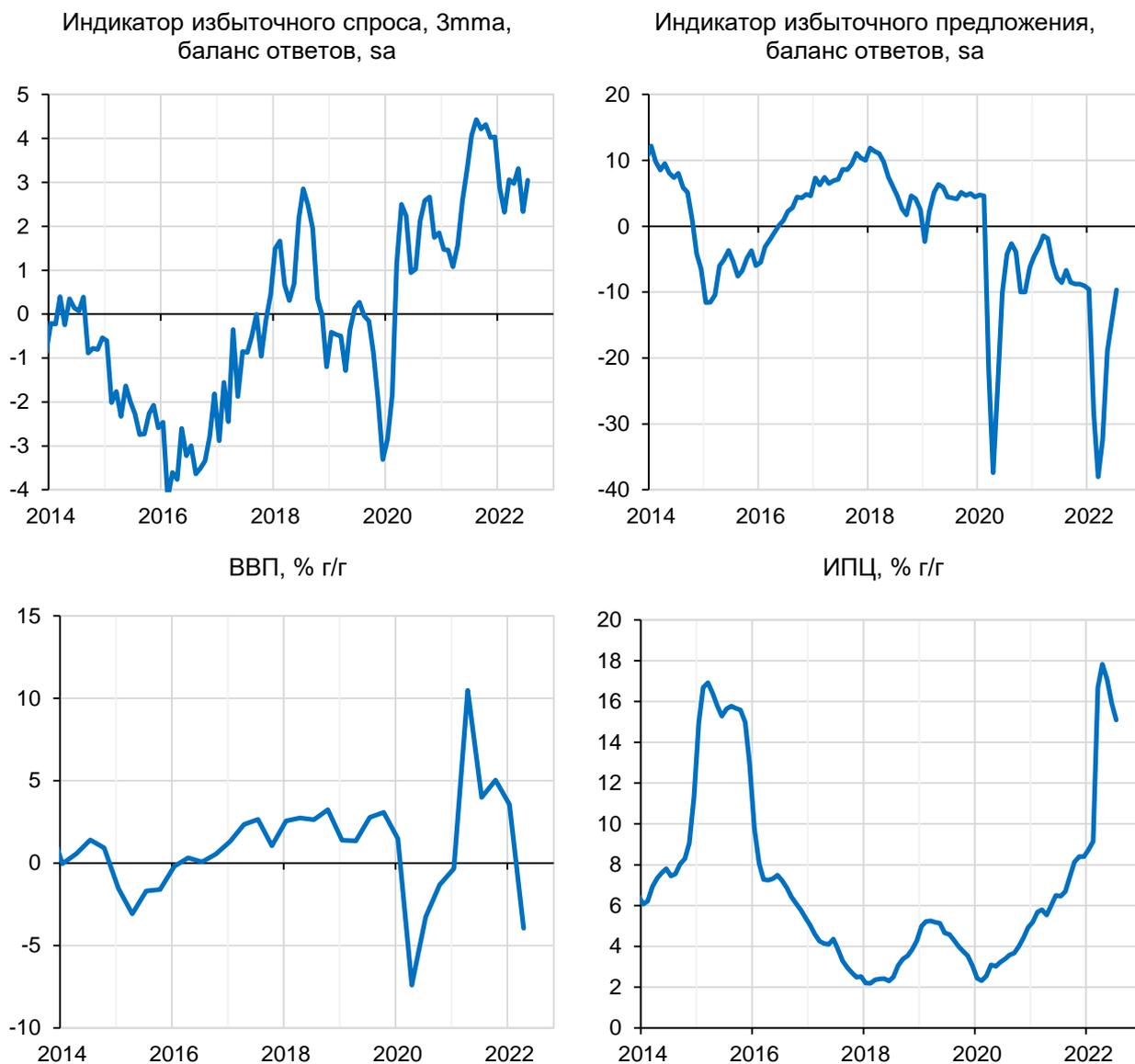
Снижение спроса происходит в том случае, если внутренние и внешние экономические агенты готовы покупать меньше продукции при том же уровне предложения со стороны производителей. Из-за этого в экономике замедляется как рост выпуска, так и рост цен.

Снижение предложения, напротив, приводит к тому, что при прежнем уровне внутреннего и внешнего спроса производители готовы произвести меньшее количество продукции. Из-за этого рост выпуска и рост цен ведут себя разнонаправленно – при снижении роста выпуска происходит ускорение роста цен.

При одновременном снижении спроса и предложения рост выпуска замедляется, тогда как изменение роста цен может быть различным.

Источник: Банк России.

Рис. 2. Индикаторы избыточного спроса и предложения

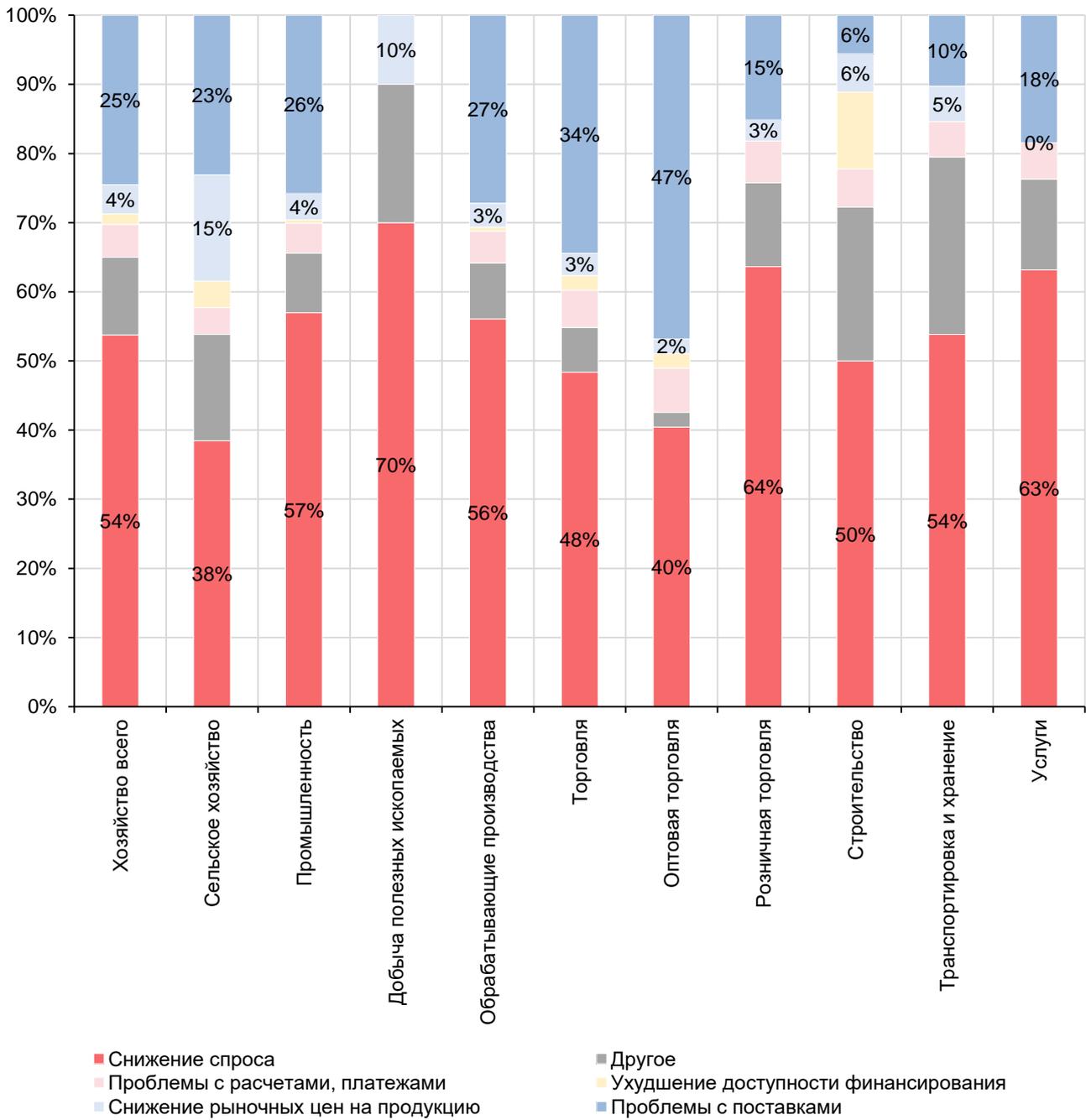


Индикатор избыточного спроса рассчитывается как разница между оценкой изменения спроса (за вычетом среднего) и оценкой изменения производства (также за вычетом среднего). Значение больше 0 ассоциируется с положительным влиянием спроса на текущую экономическую динамику, а значение меньше 0 – с недостаточностью спроса в экономике и его отрицательным влиянием на выпуск и цены.

Индикатор избыточного предложения рассчитывается как разница между оценкой изменения производства (за вычетом среднего) и оценкой изменения издержек (также за вычетом среднего). Значение больше 0 ассоциируется с ростом выпуска и снижением цен, а значение меньше 0 – со снижением выпуска и ростом цен.

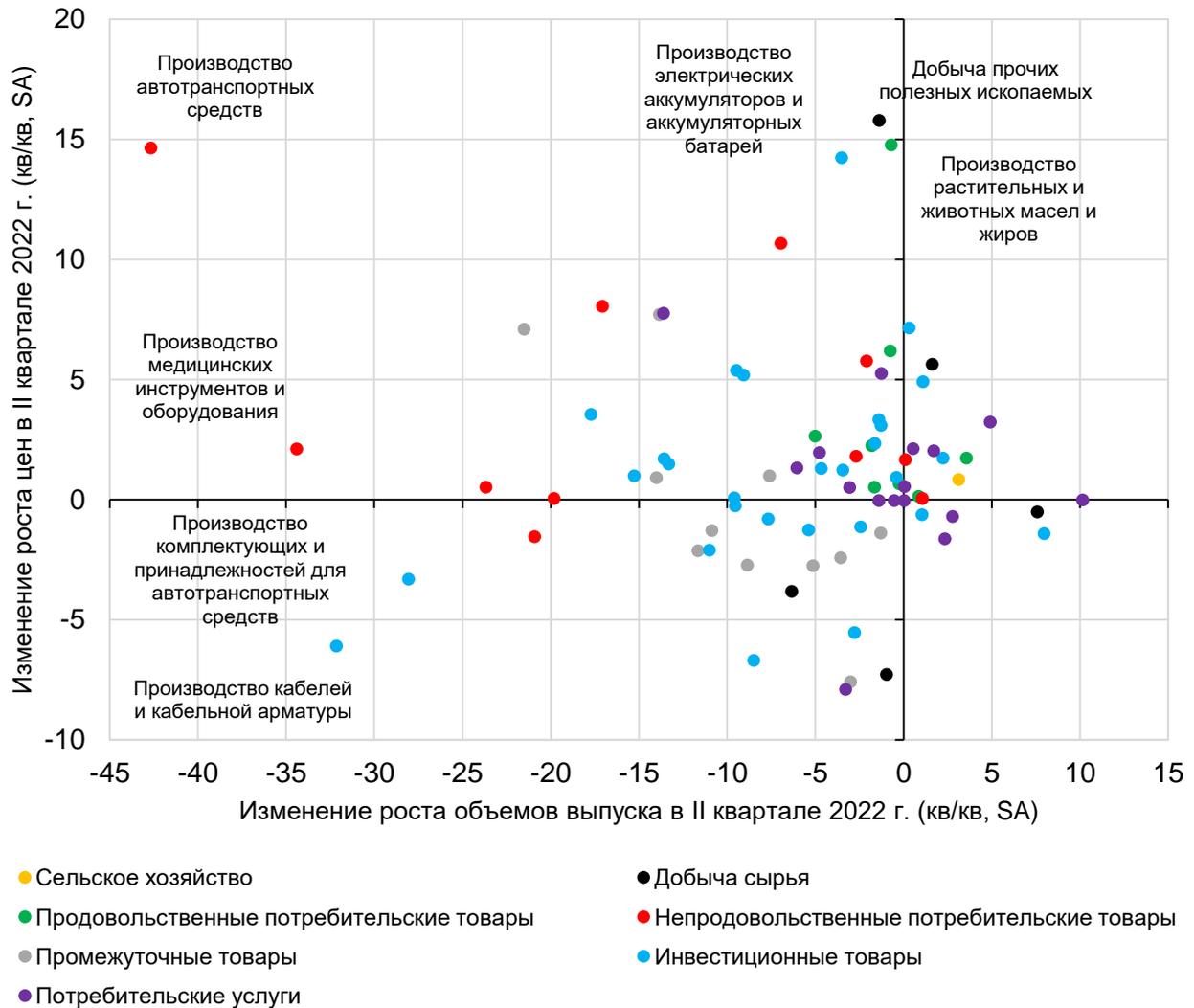
Источники: Росстат, Банк России.

Рис. 3. Основные причины снижения выпуска за последний год (доля ответивших), %



Источник: опрос предприятий, проводимый Банком России.

Рис. 4. Изменение темпов роста выпуска и цен в разрезе отдельных секторов



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

ПРИЛОЖЕНИЕ

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Основные индикаторы. Россия

Табл. 1

		2020	2021	2к21	3к21	4к21	1к22	2к22	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	4,9	8,4	6,5	7,4	8,4	16,7	15,9	15,9	15,1	
Базовая инфляция	г/г, %	4,2	8,9	6,6	7,6	8,9	18,7	19,2	19,2	18,4	
Промышленность	3мма г/г, %	-2,1	6,4	11,2	7,1	7,9	5,1	-2,5	-2,5	-1,8	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-0,5	7,7	7,8	7,8	7,7	12,8	7,8			
Строительство	3мма г/г, %	0,7	6,0	10,6	3,7	6,4	4,4	3,5	3,5	3,4	
Ввод жилья	3мма г/г, %	0,2	12,7	47,2	29,0	-11,3	64,6	24,8	24,8	14,6	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-3,2	7,8	24,3	5,9	4,7	3,5	-9,8	-9,8	-9,5	
Платные услуги	3мма г/г, %	-14,6	16,7	53,2	16,4	12,6	7,8	1,2	1,2	1,4	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	3,8	4,5	5,3	1,9	2,7	2,9	-5,5	-5,5		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-1,4	3,1	8,1	8,2	0,0	-1,0	-1,9			
Уровень безработицы	SA, %	5,8	4,8	4,9	4,5	4,3	4,2	3,9	3,9	3,9	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	7,0	19,5	15,7	18,1	19,5	15,6	7,0	7,0	6,0	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	21,6	26,7	29,0	26,7	26,7	27,2	18,3	18,3	17,7	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	158	452	288	158	130	76	76	65	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	9,4	14,6	10,4	11,8	14,6	17,6	15,6	15,6		
• Крупные заемщики	г/г, %	7,4	12,3	6,7	9,9	12,3	15,1	13,3	13,3		
• МСП	г/г, %	21,9	27,5	32,1	22,7	27,5	30,4	26,5	26,5		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	16,5	24,3	26,4	25,8	25,7	32,4	29,5	21,4	17,6	16,0
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-8,3	9,6	27,9	4,1	6,5	-2,3	-11,2	-6,9	-3,8	-3,4
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-8,0	10,0	32,2	6,8	6,2	1,0	-11,6	-8,0	-5,5	-4,6
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-6,6	7,2	22,7	1,2	6,9	-5,8	-10,8	-5,6	-2,0	-2,2

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

Основные индикаторы. ГУ Банка России по ЦФО

Табл. 2

		2020	2021	2к21	3к21	4к21	1к22	2к22	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	4,7	8,3	6,4	7,4	8,3	16,6	16,3	16,3	15,5	
Базовая инфляция	г/г, %	4,2	9,0	6,6	7,9	9,0	18,9	19,9	19,9	19,1	
Промышленность	3мма г/г, %	10,2	23,6	31,9	23,5	24,5	7,5	-0,7	-0,7	-1,2	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	1,2	13,4	18,6	17,5	13,4	8,2				
Строительство	3мма г/г, %	6,7	4,4	15,0	-3,3	-0,7	3,1	10,5	10,5	10,4	
Ввод жилья	3мма г/г, %	-0,8	14,3	75,4	51,7	-18,3	82,6	24,2	24,2	13,6	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-2,1	8,5	27,2	6,0	4,8	2,9	-12,9	-12,9	-12,8	
Платные услуги	3мма г/г, %	-17,7	22,5	67,3	27,9	20,4	16,8	-1,5	-1,5	-1,5	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	4,2	5,6	6,9	3,2	3,1	5,3	-7,2	-7,2		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-1,3	4,7	8,8	10,7	1,4	3,4	-3,9			
Уровень безработицы	SA, %	3,9	3,5	3,5	3,3	3,1	3,0	3,1	3,1	3,1	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	5,2	20,0	14,2	18,0	20,0	16,7	8,6	8,6	7,3	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	24,4	29,1	32,5	29,7	29,1	28,5	19,9	19,9	19,4	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	171	468	306	171	137	84	84	71	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	11,1	13,1	10,0	10,5	13,1	14,8	12,4	12,4		
• Крупные заемщики	г/г, %	10,6	10,0	6,9	8,1	10,0	11,3	9,7	9,7		
• МСП	г/г, %	15,2	36,6	33,6	29,9	36,6	39,4	29,4	29,4		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	18,8	29,6	34,3	31,0	29,7	37,1	35,0	26,7	21,1	17,3
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-6,9	8,9	28,8	2,7	5,4	-2,0	-14,2	-9,6	-5,6	-5,6
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-6,7	9,4	31,7	3,6	4,9	2,8	-14,3	-10,4	-4,8	-7,4
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-6,9	8,1	24,9	1,7	5,9	-7,1	-14,1	-8,6	-6,4	-3,7

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

Основные индикаторы. Северо-Западное ГУ Банка России

Табл. 3

		2020	2021	2к21	3к21	4к21	1к22	2к22	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	4,8	8,5	6,6	7,3	8,5	17,1	15,5	15,5	14,4	
Базовая инфляция	г/г, %	4,0	8,9	6,7	7,3	8,9	19,3	19,0	19,0	18,3	
Промышленность	3мма г/г, %	-2,6	5,2	8,6	5,4	7,1	5,2	-1,6	-1,6	-2,1	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-2,5	0,9	5,2	3,2	0,9	3,4				
Строительство	3мма г/г, %	-7,3	0,3	-6,0	3,1	11,8	-4,6	-6,4	-6,4	-0,3	
Ввод жилья	3мма г/г, %	-2,9	13,3	47,1	53,1	-35,8	43,3	33,6	33,6	2,3	
Розничная торговля	3мма г/г, %	0,2	11,7	26,6	10,8	9,2	5,0	-10,7	-10,7	-10,6	
Платные услуги	3мма г/г, %	-15,4	18,0	49,4	16,8	14,2	4,2	1,3	1,3	2,3	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	2,1	4,3	6,7	1,8	2,3	1,6	-5,1	-5,1		
Реальные денежные доходы	г/г, %	0,2	4,5	5,9	10,4	3,0	0,4	-2,3			
Уровень безработицы	SA, %	5,0	3,9	4,0	3,5	3,3	3,1	3,1	3,1	3,2	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	6,9	18,7	15,4	17,2	18,7	14,8	6,3	6,3	5,3	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	22,0	26,5	28,8	26,1	26,5	26,9	18,1	18,1	17,6	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	255	585	438	255	202	111	111	93	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	9,2	28,2	14,2	21,5	28,2	39,2	42,6	42,6		
• Крупные заемщики	г/г, %	1,9	32,5	3,0	24,1	32,5	46,6	54,2	54,2		
• МСП	г/г, %	52,1	11,0	70,9	9,9	11,0	13,2	7,0	7,0		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	17,1	23,6	25,5	25,0	24,3	30,3	27,3	20,3	17,8	15,3
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-7,2	9,4	25,5	4,5	8,3	-2,0	-14,9	-10,5	-7,9	-9,9
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-7,6	11,1	29,2	6,4	8,7	1,1	-15,5	-12,0	-8,0	-9,9
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-6,6	7,5	21,0	2,6	7,9	-5,2	-14,2	-8,8	-7,8	-10,0

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

Основные индикаторы. Волго-Вятское ГУ Банка России

Табл. 4

		2020	2021	2к21	3к21	4к21	1к22	2к22	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	5,5	8,6	6,7	7,6	8,6	17,1	16,7	16,7	15,7	
Базовая инфляция	г/г, %	4,7	9,4	7,1	8,1	9,4	19,7	20,1	20,1	19,1	
Промышленность	3мма г/г, %	-2,0	9,4	17,6	7,3	10,7	6,9	-3,5	-3,5	-1,0	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-3,0	5,3	9,8	8,8	5,3	12,8				
Строительство	3мма г/г, %	-2,0	14,1	12,4	16,9	15,9	19,3	2,5	2,5	5,9	
Ввод жилья	3мма г/г, %	-4,5	8,5	16,9	4,0	1,1	18,2	26,4	26,4	24,0	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-4,4	6,0	20,2	5,8	5,1	4,3	-8,7	-8,7	-7,4	
Платные услуги	3мма г/г, %	-10,6	10,9	35,8	8,1	6,6	5,4	3,9	3,9	3,4	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	3,4	4,3	5,0	1,8	3,7	1,1	-4,5	-4,5		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-2,2	1,9	5,9	5,8	1,3	-0,3	-2,0			
Безработица	SA, %	4,9	4,0	4,0	3,7	3,5	3,4	3,2	3,2	3,1	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	7,1	19,2	16,2	17,9	19,2	14,6	5,4	5,4	4,4	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	19,7	23,0	26,2	24,1	23,0	24,2	15,5	15,5	14,7	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	105	326	182	105	99	54	54	45	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	3,5	11,8	6,6	13,4	11,8	12,0	9,2	9,2		
• Крупные заемщики	г/г, %	-2,5	9,0	2,1	12,9	9,0	8,0	4,0	4,0		
• МСП	г/г, %	24,3	19,9	21,5	15,1	19,9	23,5	23,7	23,7		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	18,5	29,0	32,0	31,2	29,7	36,6	35,9	25,7	20,8	18,8
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-9,7	9,5	27,6	4,1	6,9	-3,5	-13,2	-8,2	-4,7	-2,1
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-10,1	11,1	29,9	8,0	6,3	-2,1	-14,0	-9,4	-8,6	-5,1
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-8,9	7,6	24,4	-0,3	7,6	-4,8	-12,2	-6,8	-0,5	1,1

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

Основные индикаторы. Южное ГУ Банка России

Табл. 5

		2020	2021	2к21	3к21	4к21	1к22	2к22	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	5,5	9,2	7,3	8,6	9,2	16,6	16,1	16,1	15,5	
Базовая инфляция	г/г, %	4,2	9,1	6,7	7,8	9,1	17,1	18,8	18,8	18,3	
Промышленность	3мма г/г, %	-0,2	6,2	10,2	5,5	5,8	5,2	-1,2	-1,2	-0,4	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	0,2	-0,5	5,3	2,4	-0,5	1,8				
Строительство	3мма г/г, %	-3,3	8,2	4,7	7,4	14,0	-16,2	11,0	11,0	10,3	
Ввод жилья	3мма г/г, %	5,4	13,7	35,8	34,1	-8,4	94,2	37,7	37,7	20,9	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-3,4	11,6	42,3	8,3	5,4	2,9	-6,2	-6,2	-5,7	
Платные услуги	3мма г/г, %	-9,3	14,8	67,6	6,7	7,3	5,4	2,5	2,5	2,2	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	3,5	2,3	3,3	0,1	0,1	-1,5	-5,7	-5,7		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-1,5	3,1	11,9	5,2	-0,2	-1,2	-2,0			
Безработица	SA, %	8,9	7,8	8,0	7,4	7,0	6,9	6,3	6,3	6,3	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	7,5	21,1	15,6	18,6	21,1	17,4	8,6	8,6	7,2	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	23,7	30,7	32,0	31,0	30,7	31,5	22,4	22,4	21,5	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	120	458	262	120	91	46	46	45	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	3,6	13,7	10,7	7,0	13,7	16,8	15,2	15,2		
• Крупные заемщики	г/г, %	0,3	8,4	9,5	1,8	8,4	10,7	7,2	7,2		
• МСП	г/г, %	13,9	28,5	14,2	22,5	28,5	33,2	35,9	35,9		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	15,0	20,2	20,8	21,4	22,1	28,4	23,5	17,1	15,6	14,6
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-6,6	7,9	25,6	2,9	2,4	-2,5	-10,0	-3,8	-3,7	-3,1
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-8,3	10,0	32,1	5,5	1,9	1,4	-9,2	-3,6	-7,0	-4,8
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-4,4	5,3	17,6	0,0	2,9	-6,7	-10,9	-4,0	-0,1	-1,3

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

Основные индикаторы. Уральское ГУ Банка России

Табл. 6

		2020	2021	2к21	3к21	4к21	1к22	2к22	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	4,4	7,7	6,1	6,7	7,7	16,1	15,1	15,1	14,3	
Базовая инфляция	г/г, %	4,0	8,2	6,3	7,1	8,2	18,3	17,7	17,7	16,9	
Промышленность	3мма г/г, %	-2,2	4,8	8,6	6,4	6,7	5,0	-2,9	-2,9	-2,1	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	0,1	-0,2	-7,6	-4,9	-0,2	18,4				
Строительство	3мма г/г, %	7,5	5,0	14,9	-0,7	11,9	5,3	-10,9	-10,9	-11,1	
Ввод жилья	3мма г/г, %	2,9	12,1	50,7	15,4	-3,7	64,9	8,6	8,6	8,5	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-4,0	4,4	18,7	2,8	2,6	2,7	-9,3	-9,3	-8,5	
Платные услуги	3мма г/г, %	-15,6	14,7	43,7	15,9	10,1	6,0	2,1	2,1	2,9	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	3,5	3,4	3,6	0,2	1,3	1,0	-4,7	-4,7		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-2,9	0,7	2,4	4,8	1,2	0,0	-2,9			
Уровень безработицы	SA, %	5,7	4,4	4,5	3,9	3,8	3,7	3,4	3,4	3,3	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	7,8	18,1	16,1	16,8	18,1	13,6	5,0	5,0	4,5	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	17,8	21,1	24,5	21,1	21,1	22,2	13,7	13,7	13,2	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	109	420	228	109	107	54	54	46	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	3,9	16,6	10,4	12,6	16,6	22,3	17,8	17,8		
• Крупные заемщики	г/г, %	1,1	15,0	7,7	11,1	15,0	21,1	15,9	15,9		
• МСП	г/г, %	26,0	27,6	29,7	23,0	27,6	30,2	29,6	29,6		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	14,7	22,8	23,4	28,0	22,6	29,7	29,4	23,0	17,9	16,9
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-9,0	9,5	26,9	4,2	7,8	-1,3	-11,7	-8,0	-7,3	-1,0
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-7,9	10,2	29,5	5,5	5,2	1,3	-10,9	-8,1	-8,8	-1,3
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-10,0	8,6	23,7	2,8	10,4	-4,3	-12,5	-7,9	-5,8	-0,8

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

Основные индикаторы. Сибирское ГУ Банка России

Табл. 7

		2020	2021	2к21	3к21	4к21	1к22	2к22	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	4,9	9,3	6,8	7,8	9,3	18,4	17,2	17,2	16,5	
Базовая инфляция	г/г, %	4,4	9,5	6,6	7,9	9,5	20,7	19,9	19,9	19,0	
Промышленность	3мма г/г, %	-3,7	3,2	2,0	5,5	6,5	4,8	1,3	1,3	0,4	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	0,9	9,6	8,1	8,9	9,6	8,9				
Строительство	3мма г/г, %	-0,5	13,9	20,4	8,1	16,0	26,9	8,5	8,5	5,6	
Ввод жилья	3мма г/г, %	0,3	7,7	51,1	16,0	-11,0	87,5	10,5	10,5	17,4	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-3,3	7,1	15,5	7,3	7,8	7,4	-4,8	-4,8	-4,3	
Платные услуги	3мма г/г, %	-10,5	11,7	34,4	9,2	7,5	6,8	5,0	5,0	5,9	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	3,4	3,3	3,1	1,0	2,9	2,2	-4,6	-4,6		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-1,0	1,5	2,8	4,6	2,6	-0,1	-2,3			
Безработица	SA, %	7,6	6,1	6,3	5,6	5,4	5,3	4,9	4,9	4,8	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	9,1	20,5	18,0	19,9	20,5	16,1	7,2	7,2	6,2	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	18,9	25,8	26,3	25,1	25,8	26,9	17,1	17,1	16,1	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	149	502	322	149	108	60	60	47	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	5,2	5,0	-3,1	-2,2	5,0	14,5	10,7	10,7		
• Крупные заемщики	г/г, %	1,8	1,4	-9,3	-6,3	1,4	12,5	5,1	5,1		
• МСП	г/г, %	19,5	18,8	25,7	15,7	18,8	21,6	29,6	29,6		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	15,7	24,5	26,5	27,0	26,3	33,5	28,6	21,3	20,0	17,8
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-7,0	8,8	25,8	3,9	6,5	-2,7	-9,3	-3,6	2,4	0,4
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-8,1	10,2	28,9	5,9	6,0	-1,2	-10,5	-5,0	0,6	1,3
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-5,6	7,3	21,9	1,6	7,1	-4,3	-8,0	-2,1	4,3	-0,6

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

Основные индикаторы. Дальневосточное ГУ Банка России

Табл. 8

		2020	2021	2к21	3к21	4к21	1к22	2к22	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	5,0	6,7	5,4	6,1	6,7	13,4	14,1	14,1	13,6	
Базовая инфляция	г/г, %	3,9	6,7	4,9	5,7	6,7	15,1	16,5	16,5	15,9	
Промышленность	Змма г/г, %	-4,5	3,5	9,6	7,0	-0,4	4,2	-7,5	-7,5	-12,2	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-8,6	9,8	9,6	12,2	9,8	19,9				
Строительство	Змма г/г, %	-9,4	-4,5	6,2	8,6	-26,3	0,8	3,9	3,9	-8,6	
Ввод жилья	Змма г/г, %	3,4	25,4	34,6	20,1	23,6	23,9	34,0	34,0	22,4	
Розничная торговля	Змма г/г, %	-2,6	5,6	22,0	3,3	-1,2	1,2	-0,8	-0,8	0,2	
Платные услуги	Змма г/г, %	-18,2	13,3	45,1	11,2	7,1	-0,7	-3,0	-3,0	-3,1	
Реальная заработная плата	Змма г/г, %	2,9	4,2	3,9	1,4	4,3	0,1	-3,9	-3,9		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-1,5	1,9	3,5	5,4	2,0	-0,4	-2,3			
Безработица	SA, %	5,4	4,6	4,6	4,7	4,3	4,4	3,9	3,9	4,0	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	9,2	17,7	17,0	18,8	17,7	13,1	5,8	5,8	4,7	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	23,8	32,5	30,2	30,9	32,5	34,4	25,5	25,5	24,0	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	162	408	303	162	133	95	95	79	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	32,2	18,0	38,2	33,4	18,0	8,5	10,7	10,7		
• Крупные заемщики	г/г, %	32,7	17,0	42,9	36,3	17,0	4,4	6,2	6,2		
• МСП	г/г, %	30,4	21,8	22,6	22,7	21,8	24,8	28,2	28,2		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	14,4	19,0	19,7	19,9	21,6	26,0	25,6	19,5	16,3	15,2
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-7,3	7,3	18,2	4,0	8,5	-0,7	-7,3	-5,7	1,3	-0,2
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-8,6	8,4	20,7	6,8	8,1	4,1	-6,6	-5,1	-1,2	-2,1
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-5,9	6,1	15,1	0,8	8,8	-5,7	-7,9	-6,2	3,9	1,8

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