



Банк России



# РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА: КОММЕНТАРИИ ГУ

№ 13 • июль 2022 года

14 июля 2022 года

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

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

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

Фото на обложке: Филиал ПАО «РусГидро» - «Саяно-Шушенская ГЭС имени П.С.Непорожнего»,  
Источник: Shutterstock/FOTODOM

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

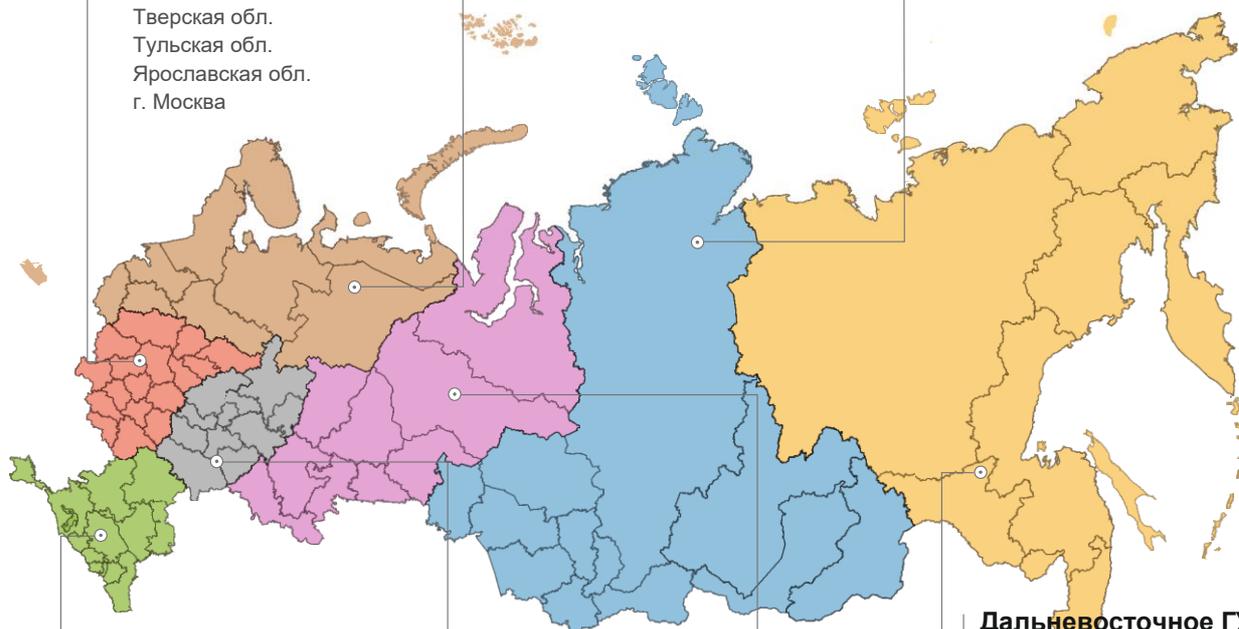
Респ. Карелия  
Респ. Коми  
Архангельская обл.  
Вологодская обл.  
Калининградская обл.  
Ленинградская обл.  
Мурманская обл.  
Новгородская обл.  
Псковская обл.  
г. Санкт-Петербург  
Ненецкий авт. округ

**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.



**26**

млн чел.

### Южное ГУ (ЮГУ)

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

**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

**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. Ситуация с запасами.....	24
Врезка 2. Потребительская и сберегательная активность населения .....	31
Приложение. Динамика основных экономических показателей ..	37



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

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

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



## КАК СОБИРАЕТСЯ ИНФОРМАЦИЯ

Важным источником информации для Доклада является мониторинг около 14 тыс. нефинансовых предприятий<sup>1</sup>, проводимый ГУ Банка России. Он представляет оперативные данные о развитии отраслей экономики во всех регионах страны. Они дополняются информацией, полученной ГУ Банка России в том числе по итогам разнообразных мероприятий с участием региональных органов исполнительной власти, бизнеса, отраслевых союзов, ассоциаций, объединений предпринимателей. Наряду с подобной качественной информацией, используется и количественная, включая официальную статистику. Вся информация проверяется на достоверность и согласованность.



## КАК ИСПОЛЬЗУЕТСЯ ДОКЛАД

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

<sup>1</sup> В опросе в июне 2022 г. приняли участие 13 923 предприятия.

## РОССИЯ В ЦЕЛОМ

В июне 2022 г. общий уровень потребительских цен несколько скорректировался вниз после резкого роста в марте – апреле. Снижению цен способствовали охлаждение потребительского спроса и укрепление рубля. При этом сохранялось проинфляционное давление на цены со стороны растущих издержек производителей и поставщиков, в том числе из-за нарушения производственно-логистических цепочек. Ценовые ожидания бизнеса снизились, но оставались на повышенном уровне. Смягчение денежно-кредитных условий несколько активизировало спрос бизнеса и населения на кредиты.

В мае – июне **потребительская активность** в большинстве российских регионов **оставалась сдержанной**. Население сокращало расходы на непродовольственные товары. Производители потребительских товаров и ретейл отмечали смещение спроса в более низкие ценовые сегменты. **Индикаторы потребительских настроений указывают на сохранение текущей сберегательной модели поведения**, но домохозяйства могут перейти к более активному потреблению (см. врезку «*Потребительская и сберегательная активность населения*»). Значительно вырос интерес населения к внутреннему туризму. Высокая загруженность инфраструктуры гостеприимства отмечалась в большинстве туристических регионов страны. Несмотря на сложность текущей ситуации, представители ретейла и сферы услуг сохраняют оптимизм относительно будущего спроса.

Отраслевая динамика определялась разной степенью зависимости от внешних рынков. **В ориентированных на экспорт отраслях**, столкнувшихся с ограничениями на внешних рынках, **сокращался выпуск готовой продукции** и формировались ее избытки. **В отраслях, зависимых от импортных комплектующих, компонентов и материалов**, продолжился поиск альтернативных поставщиков и выстраивание логистики, что нередко сопровождалось **ростом издержек и отпускных цен, а также сокращением запасов** (см. врезку «*Ситуация с запасами*»). **Отрасли, ориентированные на внутренний спрос** и слабо зависимые от импорта, быстрее других адаптировались к изменениям условий ведения бизнеса, **наращивали портфель заказов и загрузку производственных мощностей** в условиях ослабления конкуренции с импортом и перераспределения структуры спроса.

**Потребительские цены в июне 2022 г. по сравнению с предыдущим месяцем снизились, годовая инфляция замедлилась до 15,9%**. Это происходило из-за коррекции цен на отдельные товары и услуги в условиях значительного укрепления рубля и охлаждения потребительского спроса. При этом сохранялось проинфляционное влияние роста издержек на логистику, сырье и упаковку. Ценовые ожидания бизнеса на ближайшие три месяца продолжили снижаться и уже вернулись к уровню весны 2021 года. Важными факторами для будущей динамики инфляции остаются масштаб роста издержек из-за структурной перестройки экономики, а также, доступность и скорость восстановления импорта.

В июне снижение кредитных ставок привело к некоторому оживлению кредитной активности бизнеса и населения относительно предыдущего месяца. При этом более высокие темпы восстановления кредитования наблюдались в сегментах с высокой долей господдержки – кредитовании малого и среднего предпринимательства (МСП) и льготной ипотеки.

## КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГИОНАХ

**ГУ ПО ЦФО.** Потребительский спрос продолжил смещаться в низкий ценовой сегмент, часть населения переориентировалась на продукцию личных подсобных хозяйств. В макрорегионе близки к завершению несколько крупных проектов овощехранилищ. В Московском регионе вырос объем свободных складских площадей из-за ухода иностранных компаний и приостановки деятельности ряда отечественных организаций. На рынке жилья цены снижались или оставались неизменными из-за сокращения спроса.

**СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ.** Предприятия химической промышленности ожидают повышения спроса и адаптируют производство, в том числе за счет изменения структуры выпуска. Грузооборот сухих грузов в портах макрорегиона снизился, максимальное падение наблюдалось в сфере контейнерных перевозок. На рынке жилья постепенно восстанавливался спрос, включая интерес к индивидуальному жилищному строительству. Туристическая активность на Северо-Западе оставалась высокой, в том числе на фоне ограничения авиасообщения.

**ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ.** Посещаемость торговых центров оставалась низкой. Частичное восстановление выпуска легковых отечественных автомобилей стало возможным за счет технологического упрощения продукции и ограничения ассортимента. Площадки иностранных автопроизводителей продолжали простаивать с неопределенными перспективами возобновления выпуска.

**ЮЖНОЕ ГУ.** Расширение предложения продовольствия и позитивные ожидания урожая способствовали снижению инфляции. На фоне смягчения ценовых условий кредитования несколько оживился спрос на кредиты (и со стороны импортеров). Турпоток поддерживался частичной переориентацией на регионы Северного Кавказа в условиях закрытия ряда южных аэропортов и полной загрузки железнодорожного транспорта на черноморском направлении. Производители упаковки и семян наращивали производство.

**УРАЛЬСКОЕ ГУ.** В условиях ограниченного ассортимента и слабого спроса складские площади дилеров заполняются автомобилями отечественных и азиатских производителей. В нефтехимии запущен ряд импортозамещающих производств. Тепличные комбинаты планируют наращивать выпуск. Представители сферы общественного питания отмечают восстановление спроса на свои услуги.

**СИБИРСКОЕ ГУ.** Из-за проблем с экспортом угольный бизнес вынужден был сократить добычу. Основной объем экспорта компании цветной металлургии поставляли по долгосрочным действующим контрактам, но это не исключало случаев отказа от производимых в Сибири металлов (несмотря на отсутствие официальных запретов), снижения спроса и роста запасов готовой продукции. Сибирские туристические регионы фиксировали увеличение турпотока и предельно высокую загрузку инфраструктуры гостеприимства.

**ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ.** Производители продовольствия сообщали о смещении потребительского спроса в сторону продукции в более мелкой расфасовке. Из-за переориентации грузопотока с запада на восток экспорт через морские порты Дальнего Востока значительно вырос, при этом сократился транзит грузов в западном направлении. Летом туристические компании ожидают рост потока отдыхающих на фоне сохраняющихся ограничений на зарубежные туры.

## 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, %	июнь22	15,9	16,3	15,5	16,7	16,1	15,1	17,2	14,1
Базовая инфляция	г/г, %	июнь22	19,2	19,9	19,0	20,1	18,8	17,7	19,9	16,5
Промышленность	Зтма г/г, %	май 22	0,0	4,8	1,1	-1,3	-0,2	-0,8	3,5	-1,2
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	1к22	12,8	8,2	3,4	12,8	2,5	18,4	8,9	19,9
Строительство	Зтма г/г, %	май 22	5,7	10,4	-4,6	13,2	4,5	-7,1	16,9	8,1
Ввод жилья	Зтма г/г, %	май 22	36,9	60,9	26,0	16,0	50,2	20,6	6,7	72,4
Розничная торговля	Зтма г/г, %	май 22	-6,0	-8,2	-6,7	-5,7	-0,6	-6,2	-0,9	-0,5
Платные услуги	Зтма г/г, %	май 22	1,9	2,3	1,1	4,1	4,4	2,1	5,6	-3,0
Реальная заработная плата	Зтма г/г, %	апр.22	-0,4	0,6	-1,4	-1,3	-3,4	-1,4	-0,2	-1,6
Реальные денежные доходы	г/г, %	1к22	-1,0	3,4	0,4	-0,3	-1,2	0,0	-0,1	-0,4
Уровень безработицы	SA, %	май 22	4,0	3,0	3,3	3,2	6,4	3,6	5,0	3,9
Задолженность по потребительским кредитам <sup>2</sup>	г/г, %	май 22	9,1	10,6	8,3	7,5	10,8	7,1	9,2	7,5
Задолженность по ипотеке	г/г, %	май 22	20,9	22,1	20,5	18,1	25,0	16,3	20,0	28,7
Средства на счетах эскроу	г/г, %	май 22	92,4	100	144	67	55	63	77	113
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	май 22	16,1	13,4	43,5	12,8	13,4	17,9	8,6	6,7
• Крупные заемщики	г/г, %	май 22	13,1	9,6	53,3	8,3	5,5	15,6	3,8	2,0
• МСП	г/г, %	май 22	30,9	38,7	11,0	25,5	35,0	32,7	25,6	25,6
Ценовые ожидания предприятий <sup>3</sup>	Баланс ответов, SA	июнь22	21,5	27,0	20,5	26,4	17,3	23,6	21,1	19,8
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	май 22	-7,0	-9,5	-10,5	-8,3	-3,9	-7,6	-3,4	-5,7
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	май 22	-7,6	-10,4	-12,0	-9,5	-3,7	-7,9	-4,7	-5,1
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	май 22	-6,3	-8,6	-8,9	-6,9	-4,1	-7,3	-1,9	-6,2

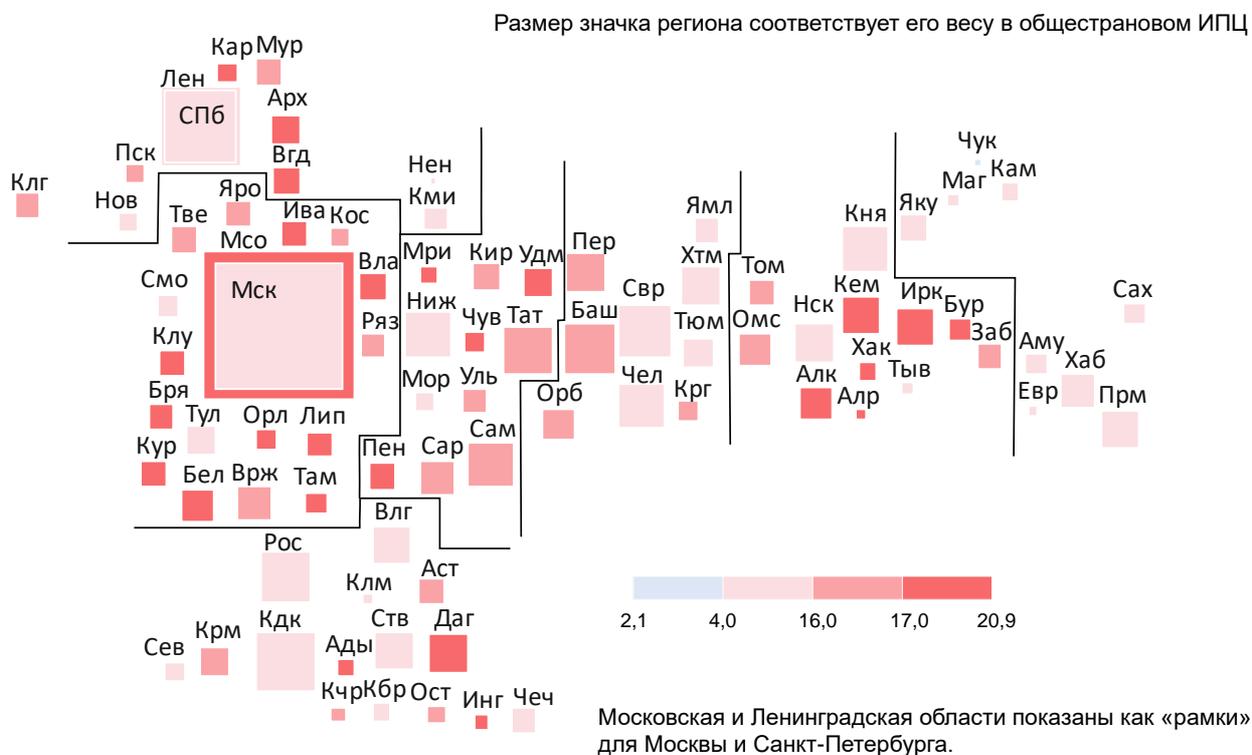
Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

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

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

## ИНФЛЯЦИЯ В РЕГИОНАХ РОССИИ

Прирост цен в июне 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 июне потребительская активность восстанавливалась, оставаясь ниже уровня февраля. Слабая динамика спроса и укрепление рубля замедлили инфляцию. Ценовые ожидания бизнеса в июне снизились на фоне замедления роста издержек. Улучшение условий кредитования оживило спрос на ипотечные кредиты.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В июне потребительская активность макрорегиона восстанавливалась после снижения в мае, но осталась ниже уровня февраля 2022 года. Объемы продаж магазинов электроники и бытовой техники в московских торговых центрах снизились почти наполовину по сравнению с июнем прошлого года. Производители мясных и молочных продуктов увеличили в ассортименте долю изделий низкой ценовой категории. Часть населения переориентировалась на продукцию личных подсобных хозяйств, медикаменты-дженерики. Санкционные ограничения, препятствующие выездному туризму, и действие программы кешбэка стимулировали рост спроса на поездки по России, в том числе в Московский регион. В сфере спроса у торговых организаций преобладали позитивные ожидания, несмотря на расширение пустующих торговых площадей. Поддержку потребительскому спросу оказывала индексация зарплат некоторыми компаниями, в том числе в сфере ИТ и финансовом секторе. В целом динамика роста зарплат неоднородна по регионам и отраслям.

**ЦЕНЫ.** В мае – июне в макрорегионе месячная сезонно скорректированная инфляция продолжала замедляться в связи с укреплением рубля и слабой динамикой спроса. Ценовые ожидания бизнеса в округе продолжали снижаться и вернулись к уровням конца прошлого – начала текущего года. Подобные изменения отмечались во всех основных видах экономической деятельности на фоне замедления роста издержек и рисков хозяйственной деятельности. В строительстве дополнительным фактором было значимое ослабление спроса. Повышение уровня запасов готовой продукции оказывало сдерживающее воздействие на ценовые ожидания обрабатывающих предприятий в ряде отраслей.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В мае – июне в условиях снижения ключевой ставки Банка России и активной реализации госпрограмм льготного кредитования бизнеса все меньше компаний отмечали ухудшение условий кредитования. Наиболее масштабная поддержка кредитования бизнеса со стороны региональных органов власти наблюдалась в Москве. В мае розничный кредитный портфель практически не изменился: снижение задолженности по потребительским кредитам компенсировалось ростом задолженности по ипотечным. В июне – начале июля рыночные и льготные условия по ипотеке стали более привлекательными (например, снижались ставки по ипотечным программам, а отдельные банки также увеличили срок ипотечных кредитов до 35 лет), что поддержит спрос на жилье. В мае в условиях снижения ставок по рублевым депозитам и укрепления рубля наблюдался сдержанный приток средств на рублевые срочные вклады.

**РЫНОК КАРТОФЕЛЯ И ОВОЩЕЙ ОТКРЫТОГО ГРУНТА.** В Центральном округе ожидается увеличение объемов урожая картофеля и овощей открытого грунта за счет расширения по-

севных площадей. В Белгородской и Воронежской областях сохраняется нехватка технологичных овощехранилищ. Изменившиеся внешние условия стали причиной задержек с поставками и удорожания импортного оборудования и запчастей. Рост затрат удлиняет сроки строительства овощехранилищ. Так, они продлены по крупному проекту в Смоленской области. При этом за последние годы ситуация с хранением овощей улучшилась после запуска новых хранилищ в нескольких регионах Центральной России. Кроме того, в Липецкой области в завершающей стадии строительства находятся два крупных картофелехранилища. В Московской области до конца года планируется завершить при господдержке пять инвестпроектов по строительству овощехранилищ.

**ЛОГИСТИКА.** В связи с уходом иностранных компаний и приостановкой деятельности части отечественных организаций в макрорегионе наметилась тенденция высвобождения складских площадей. Это наиболее характерно для Московского региона, где зарубежные компании занимали около 20% подобных помещений. Наблюдается и увеличение предложений субаренды складов для коммерческой деятельности. Это объясняется желанием арендаторов реализовать временно неиспользуемые складские мощности с целью компенсации части издержек на фоне сокращения собственных товарных запасов и снижении потребности в их хранении. В остальных регионах объем свободных площадей на рынке складской недвижимости почти не изменился. В первой половине 2022 г. сохраняется положительная динамика ввода в действие складской недвижимости в основном за счет объектов для собственных нужд предприятий. Так, в Московском регионе в первом полугодии 2022 г. введено в действие складской недвижимости на 18% больше, чем за аналогичный период в прошлом году. При этом из-за снижения с февраля инвестиционной активности, на рынке произошла почти полная остановка строительства новых объектов. Несмотря на рост свободных площадей, уровень арендных ставок в этом сегменте почти не изменился с февраля текущего года. Компании ожидают восстановление спроса на складскую недвижимость до прежних уровней к осени, когда завершится адаптация к новым реалиям и наладятся цепочки поставок.

**РЫНОК ЖИЛЬЯ.** В июне спрос на жилье по оценкам участников рынка был одним из самых низких за прошедший год, особенно в Московском регионе. Столичные застройщики активно стимулировали интерес с помощью акций: скидки до 12%, ипотека под 1%, кладовая в подарок, скидка на машино-место 50%. К началу июня в большинстве регионов ЦФО цены на новостройки прекратили рост, наблюдавшийся в предыдущие годы, или даже снизились. Для поддержки спроса в дополнение к федеральным программам по субсидированию ипотеки, власти регионов развивают местные проекты, ориентированные на отдельные категории граждан: в Белгородской области субсидируется 6% от ставки по ипотеке, в Курской – возможно снизить ипотечную ставку на 3%, а в Орловской – до 1%, в Липецкой области предусмотрены выплаты на покупку жилья и погашение кредита. Многие застройщики совместно с банками-партнерами предлагали расширенные лимиты кредитования. Эксперты ожидают активизацию спроса на жилье высокой готовности к осени 2022 г., однако предполагают, что в годовом выражении спрос не восстановится до уровня 2021 года.

## СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В июне потребительская активность макрорегиона оставалась сдержанной. Ценовые ожидания бизнеса снизились практически до уровня начала прошлого года. Предприятия химической промышленности адаптировали производственные процессы к новым условиям. Грузооборот сухих грузов в портах снизился, особенно в части контейнерных перевозок. Рынок недвижимости оживился после падения спроса в предыдущие месяцы.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В июне активность потребителей оставалась сдержанной. В то же время ожидания предприятий розничной торговли и сферы услуг относительно спроса улучшились.

На потребительском рынке происходит постепенная подстройка спроса и предложения под изменившиеся условия. В Санкт-Петербурге большей популярностью стали пользоваться кафе и рестораны с низким средним чеком, открываются новые заведения этого формата. В одном из торговых комплексов в центре города открылся универмаг, где представлены почти 50 российских брендов одежды, обуви, косметики, аксессуаров и товаров для дома.

Увеличился интерес российских туристов к регионам Северо-Запада, в том числе на фоне ограничения авиасообщения на юге страны. Притоку отдыхающих способствовало также активное развитие в макрорегионе событийного и сельского туризма. Последний, в частности, очень популярен в Ленинградской области. Большинство туробъектов забронировано до конца лета.

**ЦЕНЫ.** Годовая инфляция на Северо-Западе в июне замедлилась до 15,5% после 16,9% в мае. Цены с исключением сезонности за месяц снизились. Это связано в основном с расширением предложения на отдельных товарных рынках, укреплением рубля и исчерпанием ажиотажного спроса со стороны населения на некоторые товары, наблюдавшегося в феврале – марте.

В июне ценовые ожидания предприятий Северо-Запада продолжили снижаться в большинстве отраслей экономики и приблизились к уровню начала 2021 года. Основные причины такой динамики – замедление роста издержек и коррекция цен у конкурентов. Так, ценовые ожидания уменьшились в обрабатывающей промышленности. В частности, региональные производители пиломатериалов и упаковочной бумаги сообщили о планах снизить отпускные цены из-за роста внутреннего предложения на фоне введенных ограничений на экспорт в Европу.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В контексте снижения ставок выросло корпоративное кредитование в макрорегионе. Дополнительную поддержку ему продолжали оказывать программы господдержки субъектов малого и среднего бизнеса.

Некоторое восстановление наблюдалось в сегменте потребительского кредитования. В ближайшие месяцы возможно оживление и на ипотечном рынке, в том числе за счет улучшения условий по льготной ипотеке с господдержкой. Смягчение кредитных условий позволило застройщикам расширить программы субсидирования ставок по ипотеке.

**ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ И ФАРМАЦЕВТИКА.** По результатам июньского анкетирования, ожидания предприятий химической промышленности относительно спроса улучшились. В конце мая в Ленинградской области открыто производство химических добавок нового поколения для нефтехимии, металлургии и других отраслей. Крупнейший производитель удобрений Северо-Запада ожидает роста выпуска, который отчасти компенсирует его снижение в мае. Другой игрок рынка пересмотрел ассортимент своей продукции и к концу мая восполнил сокращение продаж, вызванное возникшими ранее сложностями в логистике. В июне на предприятии сохраняется полная загрузка мощностей.

В январе – мае объемы производства лекарственных средств в макрорегионе увеличились на 19% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Крупное предприятие, специализирующееся на выпуске активных фармацевтических субстанций, смогло найти поставщиков важных компонентов для производства лекарства в России, которые ранее закупались в основном за рубежом. Фармацевтический завод, расположенный в Санкт-Петербурге, в июне возобновил работу после перерыва с осени прошлого года, запустив производство нескольких препаратов.

**ГРУЗОПЕРЕВОЗКИ.** Грузооборот морских портов Северо-Запада за январь – май 2022 г. вырос на 1,3% к аналогичному периоду прошлого года за счет увеличения объемов перевалки наливных грузов. Погрузка-разгрузка сухогрузов за этот же период, напротив, уменьшилась на 14,3%. В связи с уходом международных операторов морских перевозок с российского рынка и вынужденной переориентацией торговых потоков существенно сократился контейнерный оборот в макрорегионе.

Введенные Евросоюзом ограничения значительно осложнили перевозку грузов на Северо-Западе наземным и морским транспортом. Увеличились сроки и издержки транспортировки многих товаров, а ценовые ожидания предприятий отрасли в июне демонстрировали рост. Наиболее остро эта проблема проявилась в Калининградской области, где вследствие ограничений на транзит через Европу широкого перечня товаров трафик железнодорожных и автомобильных грузов снизился почти на треть. Чтобы обеспечить регион товарами, часть грузопотоков была переориентирована на морские порты Ленинградской и Калининградской областей. На маршруте работают железнодорожные паромы и многофункциональное судно, перемещающее автомобильный транспорт и контейнеры. В конце июня запущен еще один грузовой теплоход из Санкт-Петербурга.

**РЫНОК НЕДВИЖИМОСТИ.** За январь – май 2022 г. в макрорегионе введено почти в 1,4 раза больше жилья, чем за аналогичный период прошлого года. Это связано в основном с завершением строительства объектов, начатого ранее. Больше всего жилья построено в Ленинградской области.

В начале лета рынок недвижимости начал оживать, не в последнюю очередь за счет роста интереса к ИЖС после снижения спроса на жилье в апреле – мае. В ближайшие месяцы эксперты ожидают, что с окончанием срока депозитов, размещенных в начале весны под высокие ставки, их могут использовать как первый взнос при покупке квартиры. Кроме того, значительное позитивное влияние на рынок недвижимости окажет снижение ставки по программе господдержки до 7% годовых.

## ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В мае – июне снижение экономической активности в макрорегионе приостановилось. В промышленности этому способствовали ранее запущенные программы импортозамещения, сохранение внутреннего спроса на инвестиционные товары и частичное возобновление выпуска отечественных легковых автомобилей. Основное снижение потребительского спроса также прекратилось – в том числе по мере смягчения денежно-кредитных условий.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** Потребительский спрос в мае – июне после значительного снижения в апреле оставался сжатым. В непродовольственном сегменте, по мнению бизнеса, на это повлияли ожидания покупателей по снижению цен на электронику и технику, автомобили, а также сокращение ассортимента. Оценки ожидаемого ретейлерами спроса на ближайшие три месяца остались сдержанными. Бизнес считает, что в некоторых регионах восстановление спроса начнется не ранее осени.

Посещаемость торговых центров, оставаясь ниже прошлогодних уровней, незначительно выросла, в том числе благодаря возобновлению деятельности некоторых иностранных брендов. Тем не менее отсутствие якорных арендаторов все еще негативно влияет на работу торговых центров, особенно крупных.

В отдельных регионах бизнес сообщил о снижении спроса на косметику, а также о закрытии магазинов крупной косметической сети из-за невозможности поддерживать ассортимент товаров. Некоторые магазины отметили небольшое увеличение спроса на стройматериалы. По оценкам, это связано с перераспределением средств, предназначенных для отдыха за границей, и с истечением срока действия вкладов, открытых в марте по высоким ставкам.

**ЦЕНЫ.** В мае – июне продолжали снижаться как текущие темпы роста потребительских цен, так и ценовые ожидания бизнеса. Меньше предприятий стали указывать на рост издержек, в том числе на закупку сырья и комплектующих. С февраля наиболее существенное снижение ожиданий произошло в ретейле, автопроме и строительстве. Так, фанерный завод отметил возможное затоваривание и снижение цен на внутреннем рынке из-за вступления в силу эмбарго на экспорт древесины и пиломатериалов.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В мае задолженность населения по потребительским кредитам снова снизилась (третий месяц подряд), но спад постепенно замедлялся. Оперативные данные указывали на снижение ставок по потребительским кредитам и постепенное восстановление объемов выдачи в мае – июне. Месячный рост ипотечного портфеля остался вблизи нулевого значения, несмотря на заметное снижение ставок. Объем выдачи льготной ипотеки на новостройки к началу июля восстановился до средних значений второй половины 2021 года.

**ПРОИЗВОДСТВО ИНВЕСТИЦИОННЫХ ТОВАРОВ.** В мае активность в этой сфере оставалась на докризисном уровне. Со стороны предложения такая динамика объяснялась ранее запущенной переориентацией бизнеса на использование отечественных материалов и комплектующих. Это позволило снизить чувствительность производства к перебоям в импортных

поставках. Так, крупный судостроительный завод, который долго работал над импортозамещением, в последние месяцы не испытывал значительных трудностей с сохранением темпов выпуска продукции.

Помимо этого, в отрасли отмечалось сохранение внутреннего инвестиционного спроса. Так, крупный производитель электротехники работал над заказами для нефтегазовой отрасли и металлургии. Другая фирма планирует начать выпуск зарядных станций для электромобилей для их дальнейшей установки в одном из крупных городов макрорегиона.

Изменившиеся внешние условия также способствовали росту спроса на отечественную продукцию. К примеру, ведущее вагоностроительное предприятие сообщило о новом заказе со стороны крупного производителя аммиака из Волго-Вятки. Спрос возник в результате невозможности осуществления поставок продукции компании за рубеж по прежним каналам транспортировки.

**ПРОИЗВОДСТВО АВТОМОБИЛЕЙ.** В мае – июне ситуация в отрасли складывалась несколько лучше, чем в апреле, но оставалась весьма сложной. Началось частичное восстановление выпуска легковых автомобилей отечественных марок при относительно стабильном производстве грузового коммерческого транспорта. Вместе с тем, производственные мощности для автомобилей иностранных марок продолжали простаивать из-за неопределенности перспектив возобновления выпуска.

В сегменте производства легковых автомобилей проблемы с возможностью продолжения выпуска решались в основном с помощью технологического упрощения продукции при ограничении товарной линейки. Одно из ведущих предприятий реализовало первоначальные планы по сокращению рабочей недели, но, тем не менее, провело повышение ставок зарплат персонала раньше запланированного. Помимо этого, на предприятии отмечался переток трудовых ресурсов с части простаивающих производств в другие отрасли обрабатывающей промышленности. Так, сотрудники одного из таких производств привлекались к работе на других предприятиях в машиностроительном комплексе и выпуску грузовых автомобилей в другом регионе Волго-Вятки.

Что касается производства коммерческого автотранспорта, ситуация оставалась несколько лучше. Это было связано в том числе с успехами в импортозамещении необходимых комплектующих. Так, крупный производитель легких коммерческих автомобилей в мае запустил производство металлопродукции для двигателей на новом заводе. На этом фоне в мае – июне предприятие не вводило сокращенную рабочую неделю, хотя ранее планировало. При этом компания стала отмечать снижение внутреннего спроса в качестве фактора ограничения выпуска.

**ТУРИЗМ.** В первой половине 2022 г. во многих регионах Волго-Вятки отмечалась положительная динамика потока отдыхающих по сравнению с 2021 годом. В макрорегионе продолжает развиваться речной туризм: открываются новые направления поездок, регионы организуют совместную работу над маршрутами и инфраструктурой. Туроператор из Татарстана сообщил, что распроданы почти все речные круизы на лето. Увеличивающийся поток речных туристов привлекает инвестиции в развитие береговых районов: проектируются дома на воде, отели разных категорий. Одним из новых направлений стал внутренний железнодорожный туризм. Так, сразу в нескольких регионах запустили туристические ретро-поезда.

## ЮЖНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В июне улучшились настроения регионального бизнеса в сфере производства и спроса. Падение спроса замедлилось на фоне смягчения денежно-кредитной политики и повышенного турпотока на Северном Кавказе. Инфляция снижается в условиях расширения предложения продовольствия и укрепления рубля. Бизнес постепенно адаптируется к внешним изменениям. Производители упаковочных материалов планируют наращивать выпуск. Сохраняется высокая зависимость от импорта в отдельных секторах экономики. В этих условиях селекционеры расширяют работы по выведению новых сортов семян.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** Потребительская активность в июне была ниже аналогичного периода в прошлом году. Спрос смещался в более дешевые сегменты. В Карачаево-Черкесской Республике, Республике Ингушетия, Волгоградской области снизилась посещаемость заведений общепита. Однако, общее падение спроса замедлилось, а ожидания бизнеса улучшились. Ретейлеры постепенно находят новых партнеров. На месте итальянского магазина одежды в Волгограде открывается торговая точка азиатского дискаунтера с продовольственными и непродовольственными товарами поставщиков из Азии и России. В Чеченской Республике компания – дистрибьютор американского бренда газированных напитков перешла на продажу отечественной бакалеи, соков и напитков.

Сократилось число предприятий, планирующих сокращение персонала и практику неполной занятости. На фоне роста турпотока увеличился спрос на работников сферы гостеприимства и общественного питания на курортах Кавказских Минеральных Вод и в Республике Дагестан.

**ЦЕНЫ.** Годовая инфляция в июне снизилась до 16,1%, а месячный сезонно скорректированный рост цен был отрицательным (-0,39%). Рост предложения продовольствия сдерживал инфляцию. Увеличились поставки плодоовощей как местного производства, так и из стран ближнего зарубежья. Расширяются каналы сбыта: так, в Ставропольском крае с начала текущего года проведено 800 мини-ярмарок с бесплатными местами для производителей. По данным опроса предприятий, снизилась доля компаний, предполагающих повышение цен в ближайшей перспективе (18,7% в июне против 21,6% месяцем ранее). Это характерно, в том числе, для производителей одежды, продуктов питания и напитков.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** Предприятия большинства отраслей сообщили о некотором смягчении условий кредитования. В сегменте МСП наблюдается небольшое повышение спроса на кредиты, что обусловлено снижением рыночных ставок и действием мер господдержки. Отмечается оживление кредитной активности со стороны импортеров. При этом банки сохраняют жесткие неценовые требования к заемщикам и в целом не планируют их существенно смягчить. На фоне снижения ставок спрос на кредиты, по мнению ряда банков, незначительно увеличился – как в потребительском, так и в ипотечном сегменте. После завершения краткосрочных вкладов, открытых в марте на пике их доходности, в июне граждане переоформляли договоры по новым ставкам. Население по-прежнему предпочитает хранить средства на банковских вкладах, пусть и под меньший процент.

**ПРОИЗВОДСТВО УПАКОВОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ.** На фоне возросшего спроса производители планируют наращивать выпуск. Об этом сообщило большинство респондентов, включая крупных производителей бумажной упаковки и фольгированного картона Волгоградской области, жестяной тары Республики Крым. Большая часть – работает на сырье отечественных, азиатских производителей, а также производителей стран ЕАЭС и проблем с поставками не испытывает. Однако выпуск высокотехнологичных упаковочных материалов связан с необходимостью применять импортное высококачественное сырье. Два крупных ростовских производителя пищевой упаковки оценили зависимость от сырья из недружественных стран в 50 – 60% и переориентируются на альтернативных поставщиков. В основном замена найдена, завершаются тестирования и сертификация новых компонентов. Упомянутые компании отмечают рост затрат на сырье в 1,5 раза, поэтому одна из них перешла к технологии использования материалов, оставшихся после производства премиальной продукции, для новой линейки товаров менее дорогого сегмента.

**ТУРИЗМ.** В макрорегионе сохраняется повышенный турпоток, а его территориальная неоднородность по-прежнему связана с закрытием ряда южных аэропортов. Так, несмотря на рост железнодорожных перевозок в 1,5 раза, загрузка отелей Крыма в июне снизилась на четверть по сравнению с прошлым годом. Уровень бронирования на июль – август снизился на треть, некоторые крупные санатории сообщали о двукратном сокращении. При том в средствах размещения Дагестана, Северной Осетии – Алании, Ставрополья загрузка увеличилась почти на 10%. Лидером по числу отдыхающих оставался Сочи, где турпоток в июне вырос на 2% к прошлому году, а глубина бронирования на июль – август – почти на 10 п.п., превысив 75%. В целом в Краснодарском крае из-за логистических трудностей, в том числе нехватки железнодорожных билетов, средний процент бронирований на лето несколько уступает прошлогоднему. На Черноморском побережье отельеры в июле повысили стоимость услуг, наиболее заметно – в категории «четыре звезды» (на 12 – 13% к прошлому году, в пятизвездочных отелях – на 3 – 5%, в трехзвездочных – на 6 – 8%).

**РАСТЕНИЕВОДСТВО.** На юге стартовала уборочная кампания. В результате обновления парка сельхозтехники, отрасль в достаточной мере обеспечена техническими ресурсами для полевых работ. Однако, по оценкам отдельных аграриев и региональных дилеров техники, сроки доставки запчастей увеличились с двух до шести месяцев, а в среднем горизонте планирования может возникнуть их дефицит, который параллельный импорт полностью не перекроет.

Аграрии ожидают увеличения сбора овощей и картофеля. Несмотря на позитивные прогнозы урожая зерновых в целом, площадь сева риса в Краснодарском крае (70% валового сбора в России) уменьшилась более чем на 20% из-за аварии на Федоровском гидроузле. При этом в Республике Дагестан, благодаря вводу новых инженерных систем и реконструкции имеющихся, рис посеян на рекордной площади. Запуск Северо-Крымского канала позволил ввести в оборот в Республике Крым 850 га рисовых полей. По мнению экспертов, ожидаемый урожай риса, временный запрет его экспорта и возможности импорта обеспечат необходимый объем предложения внутри страны.

Селекционеры приступили к работам по обеспечению следующей посевной кампании отечественными семенами. На Ставрополье увеличилась площадь участков гибридизации семян подсолнечника и кукурузы. Это позволит уже в 2022/2023 сельхозгоду удовлетворить в регионе спрос на семена этих культур за счет собственного производства.

## УРАЛЬСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В июне потребительский спрос в регионах Урала оставался слабым. При этом оценки и ожидания предприятий относительно рыночной конъюнктуры и спроса несколько улучшились, ценовые ожидания снизились. Нефтехимические предприятия запустили ряд импортозамещающих производств. Тепличные комбинаты планируют наращивать выпуск. Представители сферы общественного питания ожидают продолжения восстановления спроса, несмотря на рост цен и сжатие ассортимента.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В мае – июне потребительская активность в регионах Урала, по данным оперативных индикаторов, оставалась слабой. Ретейлеры ожидают улучшения ситуации со спросом в результате дополнительной индексации пенсий и увеличения МРОТ с 1 июня. Снятие противоэпидемических ограничений внутри страны и ограниченные возможности по отдыху за рубежом способствовали корректировке потребительского спроса в пользу услуг внутреннего туризма и общепита. По информации торговых центров, посещаемость продолжает снижаться, население сократило расходы на бытовую технику, лекарства, мебель, одежду и стройматериалы. Автосалоны отмечали оживление автокредитования, а складские площади дилеров заполняются отечественными и азиатскими автомобилями в ожидании восстановления спроса. На рынке труда, по данным сервиса hh.ru, наибольшее количество заявок в мае – июне размещалось в разделе «Начало карьеры / студенты», а самым востребованным оставался рабочий персонал и специалисты в сфере транспорта, логистики и строительства с опытом работы. Больше всего сократилось количество вакансий в госслужбе, торговле автомобилями, финансовой деятельности и управлении персоналом.

**ЦЕНЫ.** В июне годовая инфляция на Урале снизилась до 15,1%. Это в основном отражало коррекцию цен на отдельные товары и услуги при значительном укреплении рубля и ослаблении потребительского спроса после мартовского всплеска. Существенный вклад в замедление инфляции в мае – июне внесло увеличение поставок плодоовощной продукции на местные рынки из стран Азии. В промышленности ценовые ожидания в мае – июне несколько снизились – в основном из-за падения спроса на некоторые виды продукции, ранее поставлявшейся на экспорт или используемой для изготовления изделий для внешних заказчиков (в частности - металлургической). При этом, выросли цены на отечественные товары, которые используются для замены импортных поставок, – стройматериалы, краски и другую химическую продукцию. Многие предприятия продолжали испытывать давление со стороны издержек, вызванное перезаключением контрактов, изменением условий поставок и логистики, дополнительными расходами на переоснащение и перенастройку производств.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** Продолжилось снижение ставок по кредитам и депозитам. Поддержка кредитования преимущественно обеспечивалась реализацией госпрограмм льготного кредитования для МСП и системообразующих организаций. Потребность в заемных средствах выросла у предприятий строительства, транспорта и логистики, торговли. Кредитная активность населения демонстрирует признаки восстановления, в первую очередь за счет снижения ставки льготной ипотеки с господдержкой. Рыночные условия кредитования

остались умеренно жесткими, в том числе из-за рисков в части платежеспособности заемщиков. При этом кредитные каникулы и программы банков по реструктуризации сдерживают процесс ухудшения качества портфеля потребительских кредитов.

**НЕФТЕХИМИЯ.** По информации крупного нефтехимического предприятия Урала, ожидается сохранение объемов производства базовых полимеров вблизи текущих уровней – 60% продукции поставляется на внутрироссийский рынок, 80% экспортных поставок уже переориентированы с европейского на азиатское направление, а большинству импортируемых ранее компонентов найдены российские альтернативы. В мае в результате переговоров с крупными потребителями поставщики полимеров опустили цены до уровня конца 2021 года. Нефтехимическая отрасль продолжает активно запускать процессы импортозамещения. Так, в Башкортостане ряд компаний наладил выпуск химических компонентов для использования в производстве жидкого топлива и транспортировке газа. Тюменская компания наладила линию выпуска продуктов высокотемпературного пиролиза (микросфер для бурения и цементирования скважин, используемых также в энергетике, нефтепереработке, строительстве, машиностроении и медицине). Технология их производства полностью автономна, в процессе используются российское сырье и оборудование.

**ПРОИЗВОДСТВО ТЕПЛИЧНЫХ ОВОЩЕЙ.** Крупные тепличные комплексы на Урале в основном являются относительно новыми высокотехнологичными производствами, находящимися под контролем крупных агрохолдингов с отлаженной логистикой и сетью собственных оптово-распределительных мощностей. Предприятия главным образом обеспечены отечественными удобрениями, средствами защиты растений, тарой и упаковкой, не испытывают потребности в дополнительной рабочей силе. Из-за санкций возникли сложности с поставкой комплектующих и расходных материалов для оборудования, но они успешно решаются при участии отечественных и азиатских производителей. Наиболее актуальная задача предприятий в ближайшем будущем – переход предприятий на использование семян российского производства, по которым еще высока зависимость от импорта. Каналами сбыта для большинства крупных тепличных хозяйств зачастую являются федеральные и региональные торговые сети, а также поставки по госконтрактам, что гарантирует устойчивость спроса. На следующий год, при сохранении господдержки, большинство тепличных хозяйств нового поколения запланировало увеличение объемов выпуска.

**ОБЩЕСТВЕННОЕ ПИТАНИЕ.** Представители среднего и эконом-сегмента в основном отмечали восстановление спроса на свои услуги. Закрытие сетевых ресторанов иностранных компаний слабо отразилось на текущем спросе: в большинстве регионов многие такие заведения после небольшого перерыва возобновили работу под новыми вывесками. В крупных городах Урала снятие противоэпидемических ограничений и проведение массовых мероприятий привело к увеличению оборотов кафе с открытыми верандами и нестационарных торговых точек (фуд-траков). В сегменте ресторанов перспективы восстановления спроса оцениваются участниками рынка по-разному – главным образом из-за роста цен на продукты питания (значительно подорожали блюда с рыбой и говядиной) и вынужденного сужения ассортимента. Рестораторы активно ищут отечественных поставщиков, но некоторые позиции приходится выводить из меню. Кроме того, ранее большинство заведений этого класса закупало продукты с отсрочкой платежа, а теперь они вынуждены работать по предоплате.

## СИБИРСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В мае – июне рост сибирской промышленности замедлился. В угледобыче и металлургии сохранялись сложности с экспортом, продолжился поиск новых поставщиков и покупателей. Потребительская активность остается сдержанной и пока не находит достаточной поддержки со стороны кредитования. Годовая инфляция замедлилась. Ценовые ожидания бизнеса снизились.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В мае – июне предприятия торговли сообщали о сдержанной потребительской активности. Акции и скидки магазинов электроники и бытовой техники не подогрели интерес покупателей. Продавец рыбной продукции отметил снижение спроса на охлажденную рыбу, морепродукты и рыбные полуфабрикаты. Вместе с тем турфирмы сообщили о возросшем спросе и высокой загруженности баз отдыха и отелей всех ценовых сегментов. О росте спроса сообщали рестораторы и представители уличной еды.

**ЦЕНЫ.** Замедление годовой инфляции в июне до 17,2% определила динамика цен на непродовольственные товары, услуги и продовольствие. Предприятия отмечали восстановление логистики, найдены альтернативные поставщики. Производители мебели заменили европейскую фурнитуру на более дешевую из Азии. Строительные магазины отмечали снижение цен относительно предыдущего месяца на напольные покрытия, керамическую плитку, металлические изделия, кирпич, строительные смеси. Сантехника из Азии в месячной динамике подешевела на 5–10%. Автодилеры вынуждены снижать цены из-за существенного уменьшения спроса. Укрепление рубля замедлило рост цен на электронику, средства связи, отдых в Турции и Египте. По оценке предприятий сельского хозяйства, торговли и строительства, рост цен в ближайшие три месяца сократится.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** Банки сообщали об активизации во второй половине июня спроса на потребительские кредиты. При этом, в условиях неопределенности население предпочитало оформлять в кредит только небольшие суммы. Интерес к ипотечным кредитам оставался низким. Основной объем выдач (70–75%) в апреле – мае приходился на льготную ипотеку. Бизнесу нужны были займы преимущественно для пополнения оборотных средств в рамках льготных госпрограмм. Спрос на инвестиционные кредиты почти отсутствовал. Несмотря на снижение депозитных ставок, существенного оттока вкладов населения не наблюдалось.

**ДОБЫЧА УГЛЯ.** В мае – июне сибирскому угольному бизнесу пришлось сократить добычу из-за проблем с экспортом. Так, в мае по сравнению с прошлым годом добыча угля в Кузбассе сократилась почти на 11%, угольный экспорт – на 23%. Прирост складских запасов составил более 27% в годовом выражении и 5% – к предыдущему месяцу. Склады у многих производителей переполнены, что создает предпосылки для дальнейшего сокращения добычи. Сибирские угольные компании рассчитывают на экспорт в страны Юго-Восточной Азии, который компенсирует выпадающие из-за санкций объемы (ЕС, Японии и др.). Отдельные производители уже заключили экспортные контракты с новыми партнерами. При этом угольный бизнес

Сибири пока не может оценить, какой объем можно гарантированно вывезти, в силу ограниченной пропускной способности железных дорог.

В оценке ценовой конъюнктуры бизнес отмечает, что угольный экспорт все еще остается выгодным даже с учетом дисконта к цене (иногда до 50%) и отмены скидки за дальность.

**ЦВЕТНАЯ МЕТАЛЛУРГИЯ.** В мае – июне узким местом для сибирских производителей промышленных металлов оставались санкции и нарушения международной логистики, ограничивающие экспортно-импортные операции. В первом полугодии количество груженых на экспорт контейнеров с цветными металлами на Восточно-Сибирской железной дороге снизилось на 24% по сравнению с прошлым годом.

Крупный производитель промышленных металлов отмечал, что основной объем экспорта обеспечен долгосрочными действующими контрактами с крупными промышленными группами. Но, несмотря на отсутствие формальных запретов, появились отказы от продукции со стороны иностранных потребителей. В мае – июне представители компании сообщали о снижении спроса и заметном росте запасов. Из-за рисков частичной потери западных рынков сбыта производитель стимулирует внутрироссийское потребление металла, меняя структуру производства под внутрироссийские потребности, предлагая скидки к цене для отечественных партнеров. Возникшие проблемы с сырьем решаются пока за счет смены географии поставок, но это сопряжено с ростом издержек.

Другой игрок рынка из-за санкций поменял логистику экспорта, включив хабы в Юго-Восточной Азии. В компании сообщили, что работают в штатном режиме и выполняют весь объем обязательств. Никто из партнеров не разорвал контракты. С учетом мер по минимизации влияния санкций, производитель подтвердил планы производства металлов на 2022 г. в ранее заявленном диапазоне. Но из-за недопоставки высокотехнологичного оборудования часть инвестиционных проектов может быть перенесена на более поздние сроки.

**ПРОИЗВОДСТВО УПАКОВКИ (СТЕКЛО, ПЛАСТИК, КАРТОН).** По словам крупного производителя стеклотары, влияние санкций минимально, так как выраженной зависимости от импорта нет – сырье и материалы в основном российские. Из Европы компания получает часть формокомплектов (форм для литья стеклотары), но есть альтернативные поставщики в Азии. Спрос контрагентов, включая транснациональные корпорации, стабильно высокий. Производственные мощности загружены полностью. С начала года выпуск увеличился более чем в 1,5 раза по сравнению с прошлым годом. Другой представитель отрасли нарастил производство стеклотары на треть. В компании отмечают, что проблем с реализацией нет, каждый месяц приходят новые клиенты – в основном региональные производители пищевой продукции из Сибири.

Об увеличении спроса говорит и крупный изготовитель пластиковой упаковки, сделав акцент на изменение внутри ассортиментного ряда. Например, увеличение упаковки собственных торговых марок у сетей. При этом фактор низкой цены становится наиболее важным, поэтому заказчики экономят на дизайне, отказываются от многокрасочности и сложных маркетинговых решений. Но в компании считают, что дальнейший рост цен на упаковку неизбежен – значительно подорожали специальные добавки, базовые полимеры и логистика.

Крупный производитель тарного картона полностью переориентировал выпавшие объемы европейского экспорта на Азию. Другой представитель бумажной отрасли запускает производство импортозамещающего продукта – антибактериальной бумаги, которая пользуется повышенным спросом на российском рынке пищевых продуктов.

## ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В июне потребительская активность макрорегиона оставалась сдержанной. Несмотря на снижение банковских ставок, население по-прежнему придерживалось сберегательной модели поведения. На фоне ограниченного спроса и замедления роста цен импортного сырья и комплектующих ценовые ожидания бизнеса продолжили снижаться. Транзит грузов через дальневосточные порты сократился, при этом значительно увеличился экспорт, в том числе рыбопродукции.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** По данным анкетирования предприятий, в мае – июне по сравнению с апрелем спрос в розничной торговле и сфере услуг улучшился, выросли ожидания на три месяца вперед. Потребительская активность была все еще сдержанной и находилась ниже уровня конца 2021 года. Производитель мясопродукции на Камчатке и хлебокомбинат в Магаданской области сообщили, что при неизменной цене за килограмм продукции вынуждены уменьшать вес единицы выпускаемого товара в связи с сокращением спроса. В то же время в июне вырос интерес к японским автомобилям с пробегом, в том числе за счет покупателей из западных регионов, при этом цены на них снизились до прошлогодних значений в связи с укреплением рубля.

В июне по сравнению с предыдущим месяцем увеличилась доля предприятий, планирующих перейти на неполную занятость или отказаться от продления срочных трудовых договоров с работниками.

**ЦЕНЫ.** Годовая инфляция в июне сократилась до 14,1%, сезонно скорректированный рост цен замедлился значительно ниже уровня начала 2022 года. Основной вклад внесло снижение цен на плодоовощи из-за увеличения их поставок из Азии как относительно мая, так и июня прошлого года, на фоне ослабления противоэпидемических мер. Также в свете укрепления рубля и сокращения спроса продолжили снижаться цены на легковые автомобили, электронику и бытовую технику. Ценовые ожидания бизнеса замедлялись и в июне вернулись к уровню января текущего года. Их снижение произошло во всех основных видах экономической деятельности (исключая транспортировку и хранение) на фоне замедления роста цен импортного сырья и комплектующих из-за укрепления рубля и сжатия спроса. Предприятия оптовой торговли отмечали снижение закупочных цен в июне на отдельные продовольственные товары (чай, сахар, сухое молоко и др.) после их значительного подорожания в марте. Строительные компании сообщали о снижении цен на изделия из металла, при сохранении роста цен на другие стройматериалы из-за удорожания логистики.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В июне кредитные организации сообщали о смягчении условий кредитования для всех категорий заемщиков – прежде всего за счет снижения ставок. В июне относительно апреля – мая увеличились объемы потребительского кредитования. В мае росла выдача ипотечных кредитов, в отличие от России в целом, прежде всего за счет программы «Дальневосточная ипотека». Региональная кредитная организация отметила рост интерес к новому продукту – ипотеке на приобретение земельного участка. В июне после завершения срока депозитов, размещенных в марте по повышенным ставкам, не произошло

оттока средств населения из банков. Большая их часть была вновь размещена во вклады, но по более низким ставкам. В июне спрос бизнеса на рыночные программы начал восстанавливаться после снижения ключевой ставки Банка России, выдачи льготных кредитов снизились.

**ГРУЗОПЕРЕВОЗКИ.** В мае грузооборот дальневосточных портов продолжил сокращаться и из-за опасения иностранных компаний осуществлять транзит по территории России в том числе. Экспорт через морские порты вырос на 46% в сравнении с аналогичным периодом прошлого года из-за переориентации грузопотоков с запада на восток. Ставки морского фрахта из порта Владивосток в Китай и Южную Корею в мае не изменились по сравнению с апрелем, но в июне – увеличились более чем на четверть относительно мая. Объем грузов, перевезенных по железной дороге в одну из азиатских стран, в мае увеличился на 18% по сравнению с маем прошлого года. Крупная лесозаготовительная компания сообщила о продолжающейся нехватке вагонов. Одновременно реализовывались проекты по развитию автомобильных трансграничных перевозок: в июне была увеличена пропускная способность Уссурийской таможни, открыт первый автомобильный мост через реку Амур в Китай.

В июне на фоне процедуры смены оператора одного из нефтегазовых проектов на о. Сахалин танкеры организации, осуществляющей транспортировку нефти с проекта, были застрахованы в российской компании. Так, стало возможным возобновление отгрузки после ее прекращения в апреле.

**РЫБОДОБЫЧА И РЫБОПЕРЕРАБОТКА.** Объем вылова тихоокеанских лососей в июне двукратно превысил уровень сопоставимого периода 2020 года. Экспорт рыбной продукции по железной дороге из Приморья в мае увеличился на 42% по сравнению с прошлым годом. Большая часть направлена на азиатские рынки, при этом в отношении российских морских судов Китай в мае – июне возобновил временные ограничения из-за обнаруженных следов коронавируса на упаковке. Один из ведущих экспортеров отмечал высокий спрос со стороны Японии на мороженую икру и нерку и ожидал роста экспортных цен по сравнению с прошлым годом, переводил расчеты с долларов США на иены. Однако в связи с укреплением рубля рыбодобывающие предприятия прогнозируют более низкую, чем годом ранее, прибыль.

Крупный производитель консервов сообщил о планируемом снижении цен на отдельные виды продукции до 10% в связи с сокращением внутреннего спроса и удешевлением сырья в условиях роста его предложения. Предприятия отмечали отсутствие проблем с импортными запчастями для ремонта судов, увеличение при этом расходов на их приобретение до трети в связи с невозможностью прямых поставок и привлечением посредников.

**ТУРИЗМ.** На фоне сокращения объемов спроса на туры в зарубежье и на юг России представители туристического бизнеса макрорегиона ожидали в текущем сезоне увеличение потока туристов в макрорегион по сравнению с прошлым годом. Наибольший рост (в три раза) предполагается в Приморском крае, где на основные туристические месяцы (июль – сентябрь) забронированы почти все места в гостиницах и базах отдыха. Запущены морские круизы на Сахалин и Курильские острова. Распроданы все билеты на субсидированные авиарейсы на Курилы на летний период, туроператоры отмечали значительное превышение спроса по сравнению с квотой, выделяемой для туристов. В июне запущен чартерный авиарейс из Москвы в Петропавловск-Камчатский, в конце июля запланированы новые чартеры из Москвы во Владивосток и Южно-Сахалинск. В июне введены дополнительные рейсы между регионами Дальнего Востока. Поддержку отрасли окажет планируемое двукратное увеличение кешбэка для туристических поездок в дальневосточные регионы.

## ВРЕЗКА 1

### СИТУАЦИЯ С ЗАПАСАМИ

В первой половине 2022 г. существенные изменения происходили и со стороны спроса, и со стороны предложения. В целом в российской экономике наблюдается пониженный уровень запасов сырья, материалов и комплектующих, а также запасов готовой продукции. Вместе с тем, в ряде отраслей и регионов уровень запасов готовой продукции был выше обычного. Разрыв торговых отношений с рядом зарубежных партнеров и ухудшение логистики осложнили деятельность многих предприятий. Возникли сложности как с экспортом продукции, так и с импортом сырья и комплектующих. Компании выходили на альтернативные рынки сбыта, находили альтернативных поставщиков либо переходили к выпуску менее технологичного продукта. В большинстве случаев смена поставщика сопровождалась увеличением сроков поставок и ростом издержек, который переносится в цены конечной продукции.

Оценка предприятиями запасов своей продукции складывается под влиянием текущего и ожидаемого спроса, а также зависит от возможностей предложения (рис. 3, рис. 4). В конце июня в опросе Банка России на меньший, чем обычно, уровень запасов готовой продукции указывала примерно треть предприятий. Недостаточность запасов чаще всего связывалась с резко возросшим спросом из-за ухода иностранных конкурентов. Выпуск продукции и пополнение запасов ограничивали перебои в поставках импортных сырья и комплектующих. Запасы сырья ниже обычного уровня были примерно у четверти компаний. К концу июня половина предприятий, столкнувшихся со сложностями в импортных поставках, смогла найти другие каналы, тогда как в апреле их доля составляла лишь треть. О невозможности альтернативных поставок сообщают только 3% опрошенных (рис. 1).

### ДОБЫЧА ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ

**Запасы материалов и комплектующих.** По данным оперативного опроса Банка России, в добыче полезных ископаемых проблема недостатка импортных комплектующих и материалов менее выражена, чем в других отраслях (рис. 2). Однако ряд предприятий высказывают опасения относительно перспектив дальнейшей эксплуатации импортного оборудования, поставка запчастей и обслуживание которого прекращены. Как следствие, часть компаний для экономии ресурса оборудования вынуждена снижать выпуск, что в отдельных случаях приводит даже к уменьшению запасов готовой продукции. В Ленинградской области производитель щебня для автодорожного строительства из-за проблем с поставками импортных запчастей ограничивает работы, не используя оборудование на полную мощность и не перегружая, чтобы оптимизировать затраты на его обслуживание, несмотря на рост спроса и сокращение запасов готовой продукции. Дальневосточное предприятие алмазодобычи сообщило о замедлении объемов вскрышных работ, чтобы сохранить резерв техники.

Многие найденные альтернативные каналы поставок пока нестабильны. Большинство импортеров отмечает **увеличение длительности поставок и их существенное удорожание**. Магаданский поставщик тяжелой техники для горнодобывающей отрасли сообщил, что удается находить разовые решения, закрывающие возникающие разрывы, но проблема дефицита от-

дельных позиций сохраняется. Крупное камчатское предприятие по добыче полезных ископаемых, на 90% оснащенное европейским оборудованием, столкнулось с отказом поставок уже оплаченных комплектующих. Компания переходит на альтернативные поставки из Азии, которые осуществляются дольше (до трех месяцев вместо одного) и дороже (на 30%).

**Запасы готовой продукции.** Предприятия добывающих отраслей столкнулись со снижением спроса со стороны европейских стран. **Технологические ограничения не позволяли накапливать большое количество избыточных запасов продукции**, вследствие чего снижался выпуск. Результаты мониторинга предприятий свидетельствуют о снижении добычи полезных ископаемых в марте – мае по сравнению с началом текущего года. В то же время отдельные организации смогли переориентировать поставки на внутренний рынок или найти альтернативных иностранных покупателей. По данным оперативного опроса, примерно половина экспортеров полезных ископаемых столкнулась с отказами части контрагентов от их продукции, однако три четверти из них уже смогли найти новых покупателей.

Например, крупное иркутское угледобывающее предприятие, в условиях практически полного сокращения экспортных поставок своей продукции, заключило новые контракты с региональными энергетическими компаниями. По оценкам компании, ранее реализация высококачественного угля на российском рынке была менее рентабельна, чем продажа на экспорт, а с II квартала этого года укрепление рубля обусловило сближение внутренних и внешних цен на продукцию угледобычи. Компания нарастила объемы добычи, не испытывая проблем с накоплением избыточных запасов.

В то же время ориентированный преимущественно на экспорт уральский производитель асбеста, столкнувшись с логистическими сложностями и снижением внешнего спроса, вынужденно сократил экспорт и при этом нарастил запасы готовой продукции выше нормального уровня.

## СТРОИТЕЛЬСТВО И ПРОИЗВОДСТВО ИНВЕСТИЦИОННЫХ ТОВАРОВ

**Запасы материалов и комплектующих.** Низкие запасы комплектующих и удорожание новых поставок негативно влияли на производственные планы и вынуждали предприятия повышать цены на готовую продукцию. Согласно данным опроса, среди производителей инвестиционных товаров с импортными компонентами максимально сложная ситуация с поставками: лишь 10% предприятий смогли сохранить прежних иностранных поставщиков. Большинство тех, у кого возникли проблемы с импортными поставками, пока не смогло их решить. Поволжский производитель грузовиков иностранной марки сократил количество смен и выпуск и приостановил заключение новых контрактов. Компания ожидает дальнейшее сокращение выпуска по мере исчерпания запасов компонентов. Крупный производитель кузовов для автотранспортных средств сообщил о значительном сокращении запасов комплектующих и удорожании аналогов.

**Предприятия, реагируя на дефицит отдельных компонентов, меняют номенклатуру выпускаемой продукции.** Челябинский производитель большегрузной техники переходит к производству машин с двигателем более низкого экологического класса, которые также пользуются спросом. Крупный волго-вятский завод по изготовлению грузовых автомобилей сократил выпуск части модельного ряда и продолжает вести работу по локализации производства автокомпонентов и поиску альтернативных поставщиков.

**Запасы готовой продукции.** Производители импортозамещающей инвестиционной продукции столкнулись с возросшим спросом и, как следствие, снижением запасов. По данным опроса,

среди предприятий этих отраслей максимальная доля тех, чей уровень запасов готовой продукции ниже обычного. Например, крупнейший в Сибири и на Дальнем Востоке производитель оборудования для теплоснабжения и вентиляции отметил повышенный спрос на свою продукцию из-за прекращения поставок аналогичной продукции из-за рубежа. Для увеличения производства приобретены новые мощности, которые частично уже установлены, идет обучение работников. По информации от изготовителя гидроцилиндров и двигателей для с/х техники, вырос спрос на продукцию, запасов готовых товаров нет. Предприятие работает в полную мощность, некоторым покупателям приходится отказываться, планируется увеличить число рабочих.

В то же время ряд производителей инвестиционных товаров, особенно для строительной отрасли, отмечали снижение спроса на свою продукцию с февраля 2022 года. Строительные компании Центрального и Южного федеральных округов ожидают снижение объемов работ как минимум до конца года. **Вследствие более низкого спроса производители строительных материалов накапливали запасы готовой продукции.** Например, выше обычного сформирован запас готовой продукции на заводах железобетонных изделий Дальнего Востока. Приморский продавец стройматериалов отметил, что не реализовал ранее сформированный запас металлопродукции, так как спрос со стороны строителей упал. Производитель листового стекла Республики Дагестан отметил, что готового товара существенно больше обычного, складские помещения переполнены. Предприятие по производству электрооборудования Карачаево-Черкесской Республики сообщило, что при его полной обеспеченности материалами и компонентами, почти в два раза упал спрос на электрические счетчики и электромонтажные устройства. Курганский изготовитель противопожарного оборудования фиксирует сокращение заказов, в том числе из-за увеличения цен, связанного с ростом издержек производства.

## ПРОИЗВОДСТВО ПРОМЕЖУТОЧНЫХ ТОВАРОВ

В производстве промежуточных товаров максимально высокие среди отраслей обрабатывающей промышленности экспортные продажи. **Снижение внешнего спроса негативно влияет на ориентированных на экспорт компаний.** Лесопромышленные предприятия на Северо-Западе, Дальнем Востоке и в Сибири снижают производство, увеличивают сбыт внутри страны по ценам ниже экспортных, меняют логистику для выхода на новых покупателей за рубежом. Некоторые переработчики в связи с низкой загруженностью мощностей вводят режим частичной занятости, но не намерены сокращать персонал. Фанерные заводы Северо-Запада и Волго-Вятки также снизили производство, мощности загружены на 30–50%. Компании прежде всего сокращают выпуск товаров, для которых требуется сырье и материалы европейских поставщиков. Крупный производитель бумаги и бумажных изделий сообщает об избытке готовой продукции из-за потери большей части европейского рынка. Планируют снижать цены в ближайшие три месяца, так как стоимость оберточной бумаги у других производителей на внутреннем рынке ниже.

В то же время **ряд импортозамещающих предприятий отмечали рост спроса.** Томская компания по производству биопрепаратов для сельского хозяйства отмечала рост спроса на свою продукцию из-за переориентации потребителей с западных поставщиков. Основные компоненты для производства имеются в достаточном объеме, компания не зависит от импортного сырья и оборудования, планирует увеличивать мощности.

## ТОРГОВЛЯ И ПРОИЗВОДСТВО ТОВАРОВ КОНЕЧНОГО ПОТРЕБЛЕНИЯ

**Запасы материалов и комплектующих.** Запасы сырья и материалов в производстве потребительских товаров в основном пополнялись. Белгородское предприятие по производству хлеба и мучных изделий заменило импортные компоненты отечественными и не испытывает в настоящее время проблем с поставками, логистикой и запасами. Крупнейший тверской производитель мяса птицы, а также Мурманское предприятие по выращиванию форели, ранее отмечали проблемы с запасами кормов и ветпрепаратов, однако в июне сообщили, что найдены альтернативные иностранные поставщики.

Значительные сложности наблюдались с изготовлением и поставками упаковки, где исторически была высока доля импортной продукции. Например, псковский производитель рыбных консервов сообщил о росте стоимости консервных банок (на 60-80%) из-за дефицита жести для их производства. Нехватка упаковки, подтолкнула крупного бурятского производителя мясных консервов к строительству цеха для производства жестяных банок с участием иностранных инвесторов и поставщиков оборудования. Архангельский переработчик молока планирует перейти на небеленую упаковку российского производства из-за сокращения запасов импортной.

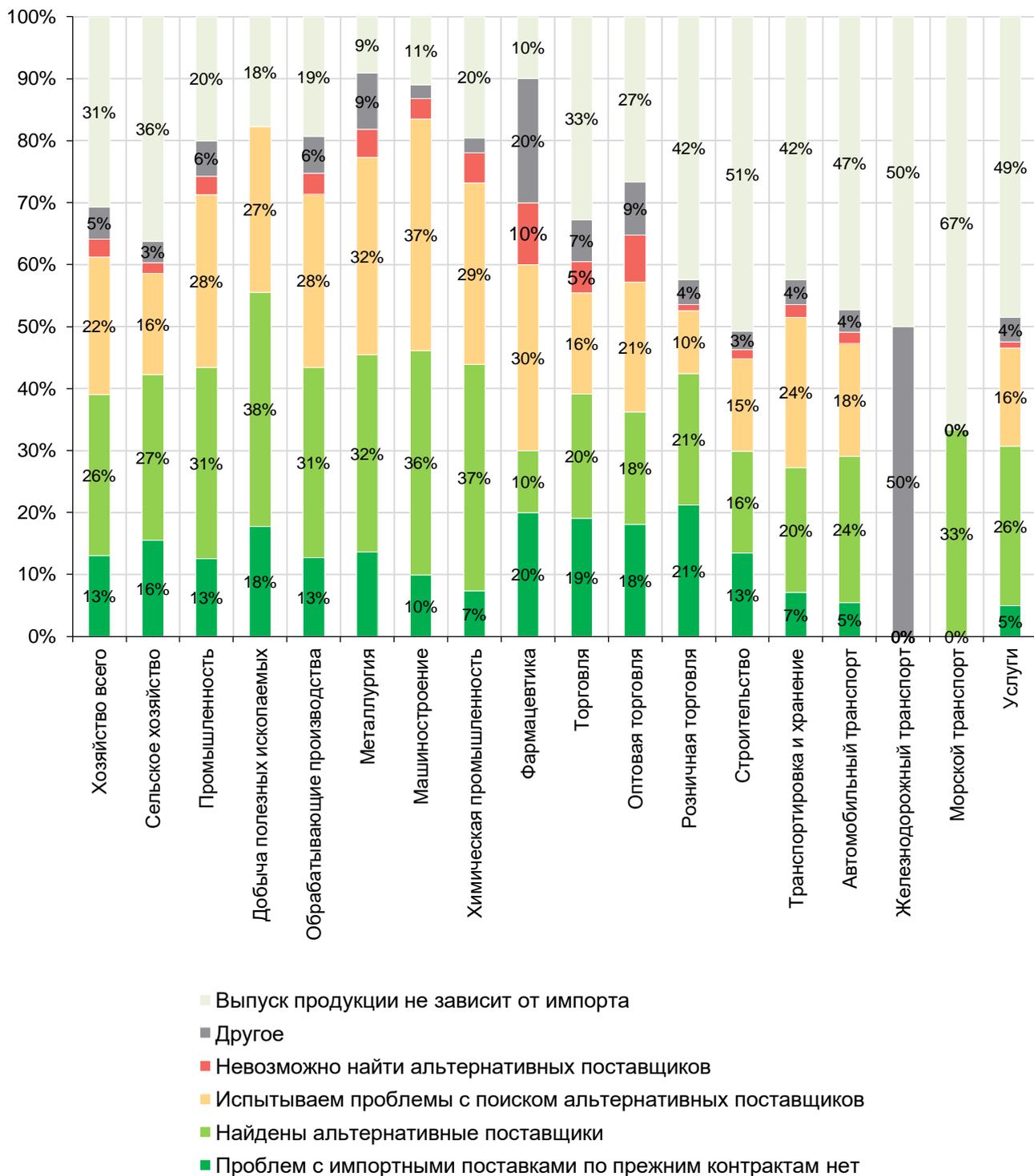
В то же время в производстве непродовольственных товаров длительного потребления сложности с поставками сырья и комплектующих наблюдались чаще. Из-за более высокой доли импорта запасы пополнять стало сложнее и дороже. Крупное подмосковное предприятие по производству мебели отмечает трехкратное удорожание логистики из европейских стран, поставщики повышают стоимость сырья на 30–50%. Красноярский производитель одежды испытывает трудности в поставках тканей и фурнитуры. Если раньше он имел запас материалов на два-три месяца, то сейчас работает «с колес», иногда случаются краткосрочные остановки производства.

**Запасы готовой продукции.** Производители потребительских товаров и торговые предприятия отмечают снижение спроса. При этом они не отказываются от дальнейшего переноса растущих издержек в конечные цены, ряд предприятий увеличивает долю более дешевой продукции. Производители потребительских товаров имеют наименьшую зависимость от импортных поставок и слабо ориентированы на продажи на внешних рынках.

**Производители повседневных товаров чаще сталкивались с нехваткой запасов готовой продукции.** Например, производитель снеков (чипсов) в Ленинградской области, заметив на рынке продукцию европейского бренда, столкнулся с недостатком запасов готовой продукции. В результате повышенного спроса предприятие имеет возможность повысить цену в ближайшее время на 15%. Проблем с запасами сырья, материалов и комплектующих нет. Крупная волгоградская организация по производству моющих средств обеспечено необходимым сырьем и планирует нарастить объемы производства из-за возросшего спроса со стороны населения.

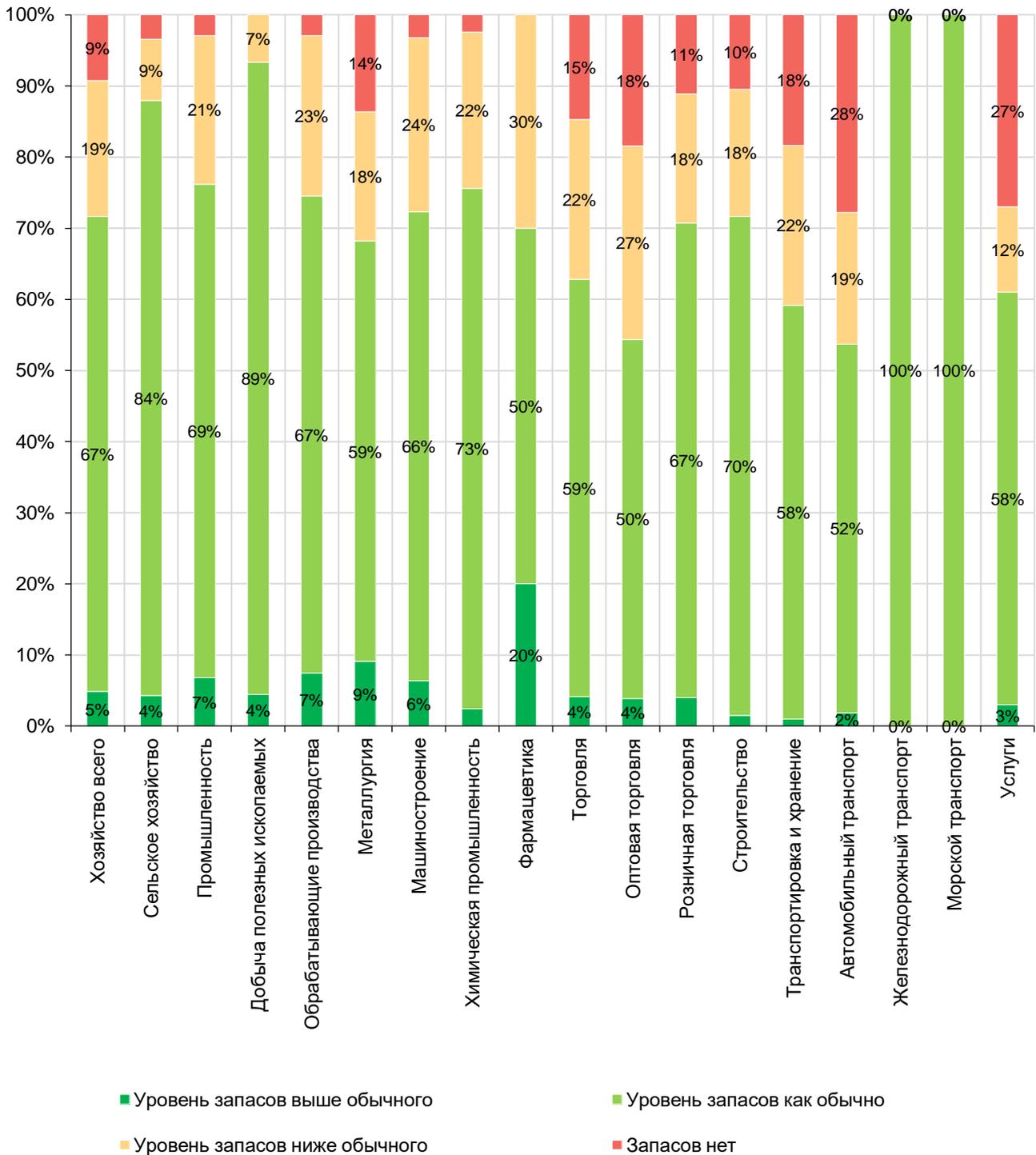
В целом для большинства компаний снижение запасов готовой продукции возникает из-за возросшего спроса. Сложности в поставках импортных сырья и комплектующих во многих случаях не приводят к полной остановке производства. Предприятия либо уже наладили новые поставки, либо видят перспективу для альтернативных каналов. Исключение – автомобильная промышленность, где зависимость от импортных компонент крайне высокая. При этом в большинстве случаев это обходится дороже и дольше.

Рис. 1. Ситуация с импортными поставками сырья, материалов, комплектующих, оборудования, доля ответивших предприятий



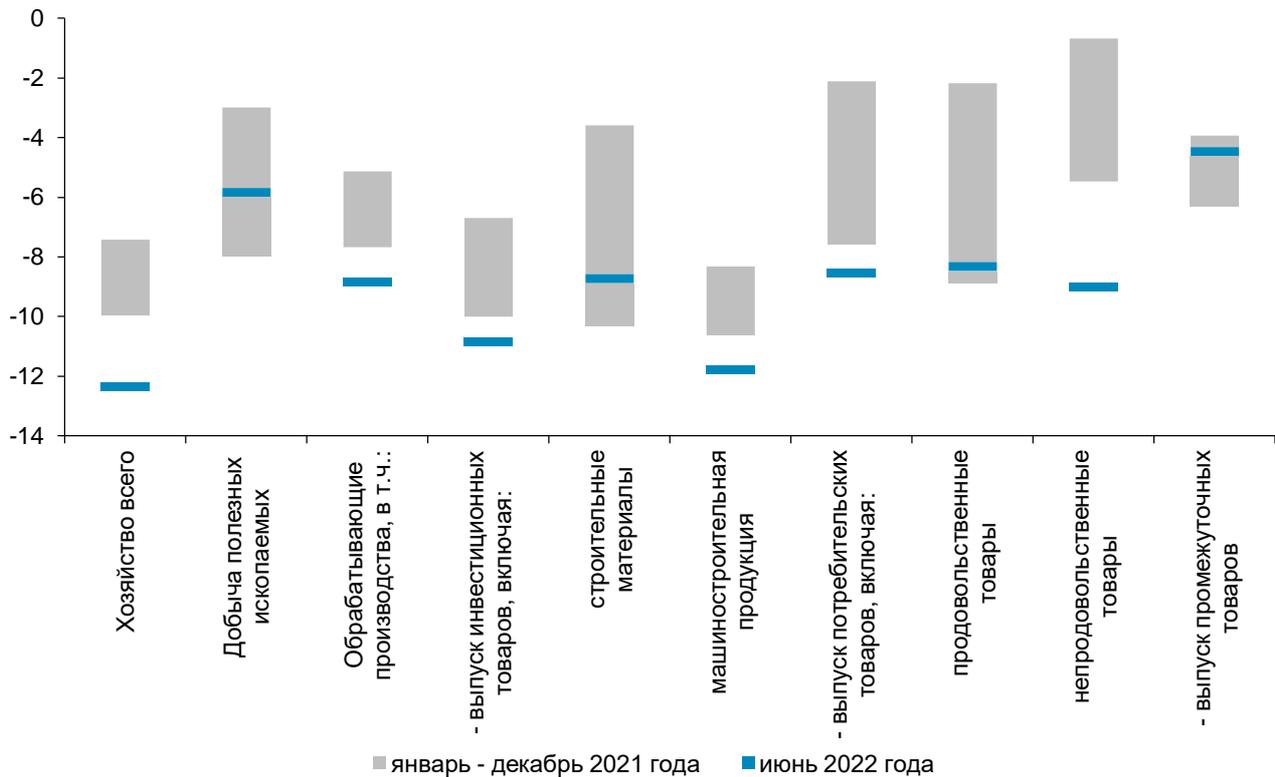
Источник: Банк России.

Рис. 2. Оперативная оценка запасов сырья, материалов и комплектующих, доля ответивших предприятий



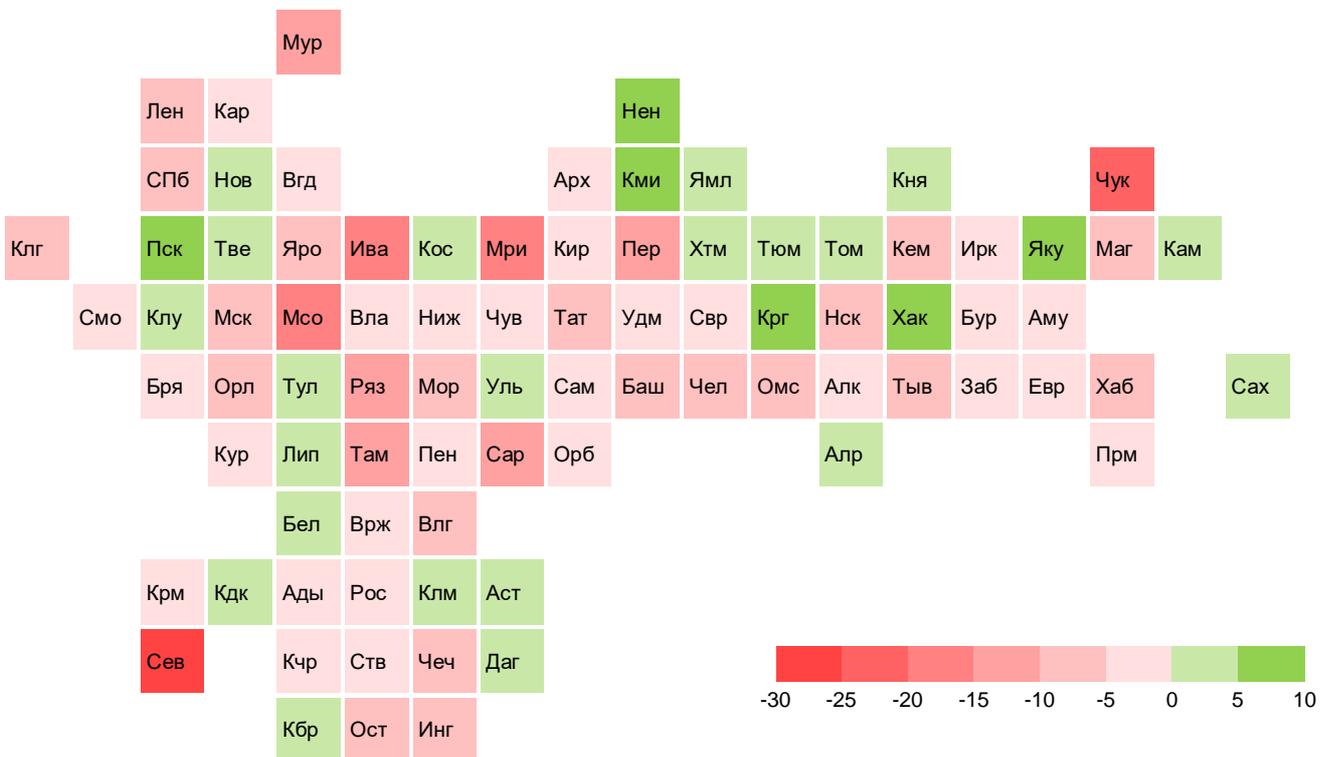
Источник: Банк России.

Рис. 3. Оценка уровня запасов готовой продукции (баланс ответов, SA), п.п.



Источник: Банк России.

Рис. 4. Отклонения оценки уровня запасов готовой продукции в июне 2022 г. от средних оценок за 2020-2021 гг. (SA), п.п.



Отрицательные (красные) значения говорят об оценках «недостаточных» запасов, положительные (зеленые) – об увеличении «избыточных» оценок.

Источник: Банк России.

## ВРЕЗКА 2

# ПОТРЕБИТЕЛЬСКАЯ И СБЕРЕГАТЕЛЬНАЯ АКТИВНОСТЬ НАСЕЛЕНИЯ

Предприятия отмечали снижение потребительского спроса. В условиях уменьшения реальных доходов вследствие резкого ускорения инфляции в марте – апреле население меняло предпочтения в пользу товаров низкой ценовой категории. Реагируя на текущие изменения в экономике, домашние хозяйства стремились больше сберегать. Наблюдался приток депозитов, сокращалось потребительское кредитование.

Ажиотажный спрос в конце февраля – марте 2022 г. оказал влияние на снижение нормы сбережений (рис. 1). Население массово снимало деньги с текущих счетов и закрывало срочные вклады, стремясь приобрести товары длительного пользования. В II квартале 2022 г. благодаря повышению процентных ставок по депозитам свободные средства населения вернулись в банки, сократились объемы наличных денег в обращении. Сберегательная активность населения вышла на уровень прошлого года. Рост цен, снижение доходов, сокращение предложения импортных товаров, трансформация стратегии потребления обусловили снижение оборотов розничной торговли.

### ДИНАМИКА СБЕРЕЖЕНИЙ

В марте – апреле в условиях привлекательности ставок по депозитам наблюдался приток в банки **рублевых средств населения** (без учета эскроу), полностью перекрывший отток в феврале. Объем рублевых вкладов продолжил свой рост в мае.

В июне динамика вкладов оставалась устойчивой. Снижение валютных вкладов под влиянием ограничений, принятых банками по операциям с валютой (комиссия за обслуживание валютных счетов), компенсировалось ростом рублевых депозитов. Текущие депозитные ставки оставались привлекательными для населения и продолжали поддерживать сберегательную активность.

**Потребительское кредитование** сокращалось три месяца подряд (март – май) из-за жестких ценовых и неценовых условий. В июне, по данным опросов кредитных организаций, началось восстановление розничного кредитования. При этом, в условиях неопределенности население предпочитало оформлять небольшие суммы потребительских кредитов. Во втором полугодии 2022 г. дальнейшее снижение процентных ставок, расширение социальной поддержки и индексация минимальной заработной платы поддержат интерес населения к заемным средствам.

**Спрос населения на недвижимость** в апреле – мае оставался сдержанным. Основные причины – возросшая стоимость жилья, нестабильность доходов и высокие ставки по ипотеке. Кроме того, заемщики, которые давно планировали приобрести недвижимость, сделали это в конце февраля до повышения ставок. В апреле – мае интерес к ипотечному кредитованию практически отсутствовал. За апрель было выдано только 49 тыс. ипотечных кредитов, за май – 37 тыс. (в 2021 г. – в среднем за месяц 160 тыс. ипотечных кредитов). Большинство из них в рамках льготных программ.

При этом застройщики по всей стране поддерживали спрос различными промоакциями (скидки на парковочные места и кладовки при покупке квартиры), участием в субсидировании процентных ставок, расширением собственных льготных программ кредитования. Спрос на недвижимость Дальнего Востока поддерживался льготной программой «Дальневосточная ипотека».

Снижение рыночных ставок, а также ставки по льготной ипотеке до 7% в июне оживило спрос на недвижимость.

## НАСТРОЕНИЯ НАСЕЛЕНИЯ

Согласно данным Фонда общественного мнения (ФОМ), население страны, адаптируясь к произошедшим экономическим событиям, выбирает стратегию сбережения, сокращая текущее потребление. В апреле – июне увеличилась доля респондентов, расширяющих подсобное хозяйство и планирующих формировать запасы в том числе за счет покупок в продуктовых дискаунтерах. Экономическая турбулентность повлияла на оценку личного благосостояния. Доля опрошенных, указавших в июне на ухудшение материального положения, составила 36% после максимального уровня мая (40%). Значительные финансовые проблемы испытывает средний класс, который вынужден отказаться от приобретения дорогой бытовой техники, смартфонов, квартир, автомобилей, заграничных туров. Индекс крупных покупок с апреля находится на минимальном уровне.

В результате, в апреле – мае **население перешло к сберегательной модели** поведения, выбирая в качестве одного из основных механизмов накопления депозиты в банках. Росту привлекательности сбережений способствовало снижение инфляционных ожиданий в апреле – мае до уровней, сопоставимых с началом 2020 года.

В июне 2022 г. снизилась относительно марта – мая доля респондентов, привлекающих кредитные ресурсы для финансирования текущих расходов. Упала доля респондентов, указавших потребительские кредиты предпочтительными. На фоне уверенности населения в умеренном росте цен на недвижимость увеличилось число планирующих покупку недвижимости в ипотеку.

Вместе с тем, потребительские ожидания населения в июне были оптимистичнее, чем в марте 2022 г. – относительно будущего уровня производства, снижения безработицы, изменения личного материального положения. Респонденты отмечали готовность расширить расходы на приобретение бытовой техники, усилив покупательскую активность. При этом текущие потребительские настроения остаются пессимистичными: несмотря на улучшение оценок в мае – июне, их уровень остается ниже значений 2021 года. Значительный разрыв текущего негативного фона и позитивных ожиданий будет стимулировать население перераспределять потребление в пользу текущего, снижая норму сбережений. Высокий уровень незаякоренных инфляционных ожиданий также ограничивает устойчивость сберегательной модели поведения населения.

## ИЗМЕНЕНИЕ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО СПРОСА. АДАПТАЦИЯ БИЗНЕСА

Оборот розничной торговли в апреле – мае 2022 г. относительно прошлого года значительно снизился (на 9,8 и 10,1% соответственно). Максимальные показатели зафиксированы в Центральном, Уральском и Северо-Западном округах (рис. 2). В структуре потребления значительно просел спрос на непродовольственные товары, интерес к продовольствию остался

стабильным. Объем платных услуг населению незначительно вырос (рис. 3). В региональном разрезе его падение наблюдалось на Дальнем Востоке, что обусловлено снижением спроса на услуги транспорта.

Стремление к экономии смещает **потребление продовольствия** в бюджетный сегмент. Дискаунтеры набирают популярность и расширяют региональное присутствие. В нынешних условиях покупателю менее важны бренд и качество упаковки, в приоритете – цена. Поэтому предприятия мясопереработки, производители молочной продукции и бакалеи скорректировали ассортимент в сторону увеличения доли товаров низкой ценовой категории, в том числе за счет снижения веса фасованных товаров в упаковке.

Региональные представители сферы **общественного питания** пересмотрели основное меню для снижения расходов и включения новых бюджетных блюд. Владельцы кафе и ресторанов Сибири отмечали сокращение количества банкетов и возросшую популярность бизнес-ланчей. В Мурманской области сеть кафе-кондитерских разработала новую, бюджетную линейку продукции.

Спрос на **непродовольственные товары** упал во многих категориях товаров: одежда и обувь, бытовая техника и электроника, мебель и предметы интерьера, товары для строительства и ремонта, автомобили и автозапчасти, лекарства и медицинские товары, товары для красоты и здоровья. Население отказывается от покупок здесь и сейчас **в ожидании замедления роста цен в связи с укреплением национальной валюты и снижением ставок по кредитам**.

В результате потребители стремятся поддержать работоспособность имеющейся бытовой техники и продлить срок ее службы, усиливая популярность **услуг ремонта бытовой техники**. Такой спрос по данным «Авито Услуги», с марта по май увеличился на 13%, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – на 43%.

Также происходит переориентация спроса на параллельный импорт и расширяется популярность **онлайн-торговли** непродовольственными товарами. По оценкам крупного онлайн-сервиса Урала, жители стали чаще покупать бытовую химию, косметику и другие товары для дома через маркетплейсы. Крупный онлайн-ритейлер открыл в Сибири дополнительный сортировочный центр.

На рынке **строительных материалов** потребители из высокого ценового сегмента покупок переходят в среднюю категорию. Этим объясняется пересмотр ассортимента в региональных сетях магазинов. Предприятие деревянного домостроительства Забайкальского края сообщило, что, несмотря на высокий сезон, запасов материалов и комплектующих, готовых изделий больше обычного из-за низкого спроса на продукцию. Значительное сокращение заказов повлияло на то, что работников перевели на трехдневную рабочую неделю.

Резкое сокращение спроса отмечают и региональные **автодилеры**. В Поволжье официальный дилер одного из иностранных автопроизводителей сообщил, что майские продажи составили всего семь автомобилей, июньские – три. По оценкам компании, поведение клиентов в том числе объясняется ожиданием снижения цен после их беспрецедентного роста в последние 18 месяцев.

В условиях сокращения спроса на автомобили и их поставок **автодилеры** активнее развивают ремонт и сервисное обслуживание, продажу азиатских брендов и поддержанных автомобилей, предоставление агентских услуг по страхованию. По информации автодилеров Ураль-

ского и Приволжского округов, они стараются сохранить ассортимент и ищут новых партнеров. По оценкам участников этого рынка, представители азиатского автопрома могут активно выйти на российский рынок уже в начале осени.

В сфере **платных услуг** пострадали услуги кинотеатров, которые в условиях сокращения голливудского контента отмечают уменьшение числа посетителей. В этот же период выросли услуги туристических агентств, туроператоров и прочие услуги по бронированию и сопутствующие им сервисы.

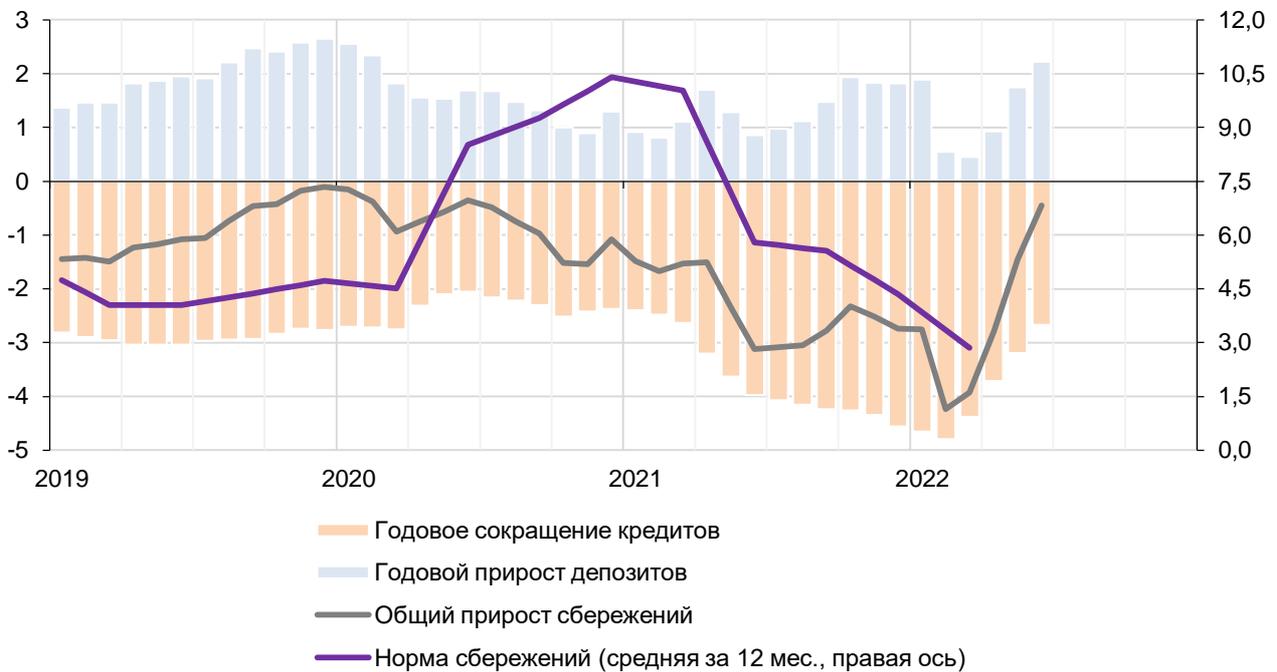
Ввиду ограничений авиасообщения, а также действия программы кешбэк **внутренний туризм** для регионов страны стал отраслью, обеспечившей дополнительный импульс экономического развития. Обороты столичных гостиниц и турагентств за пять месяцев 2022 г. на треть превысили показатель аналогичного периода прошлого года. Популярным трендом стали речные круизы и прогулки, особенно востребованные в Москве и регионах Поволжья. В Южном макрорегионе частичная переориентация спроса с черноморских курортов (из-за ограничений на полеты в аэропорты Республики Крым и Краснодарского края) на отдых в Северном Кавказе. Так, на горнолыжном курорте «Архыз» Карачаево-Черкесской Республики в июне турпоток вырос на 25% в годовом выражении, в Приэльбрусье – на 74%. В Краснодарском крае в июне количество туристов снизилось на 5% к аналогичному периоду прошлого года. При этом туроператоры Юга отмечали рост числа туристов, самостоятельно планирующих отдых. Турпоток в Республику Алтай, по оценке Ассоциации туроператоров, в текущем году уже вырос на 20% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. По оценке представителей туроператоров, ожидается двукратный рост до 4 млн человек. Загруженность туристской инфраструктуры близка к предельной.

На фоне изменившейся экономической ситуации и предпочтений потребителей, участники рынка, адаптируясь к новым условиям, проводят промоакции, корректируют стратегии развития, консолидируют бизнес, снижают себестоимость продукции, осваивают параллельный импорт.

Наиболее значимая переориентация происходит в непродовольственном сегменте, где высока доля импорта. Производители одежды отечественных брендов стремятся заместить ушедших иностранных конкурентов. Производители мебели расширяют производство мебели для дома и сада, желая занять нишу, освободившуюся после ухода с отечественного рынка шведского конкурента.

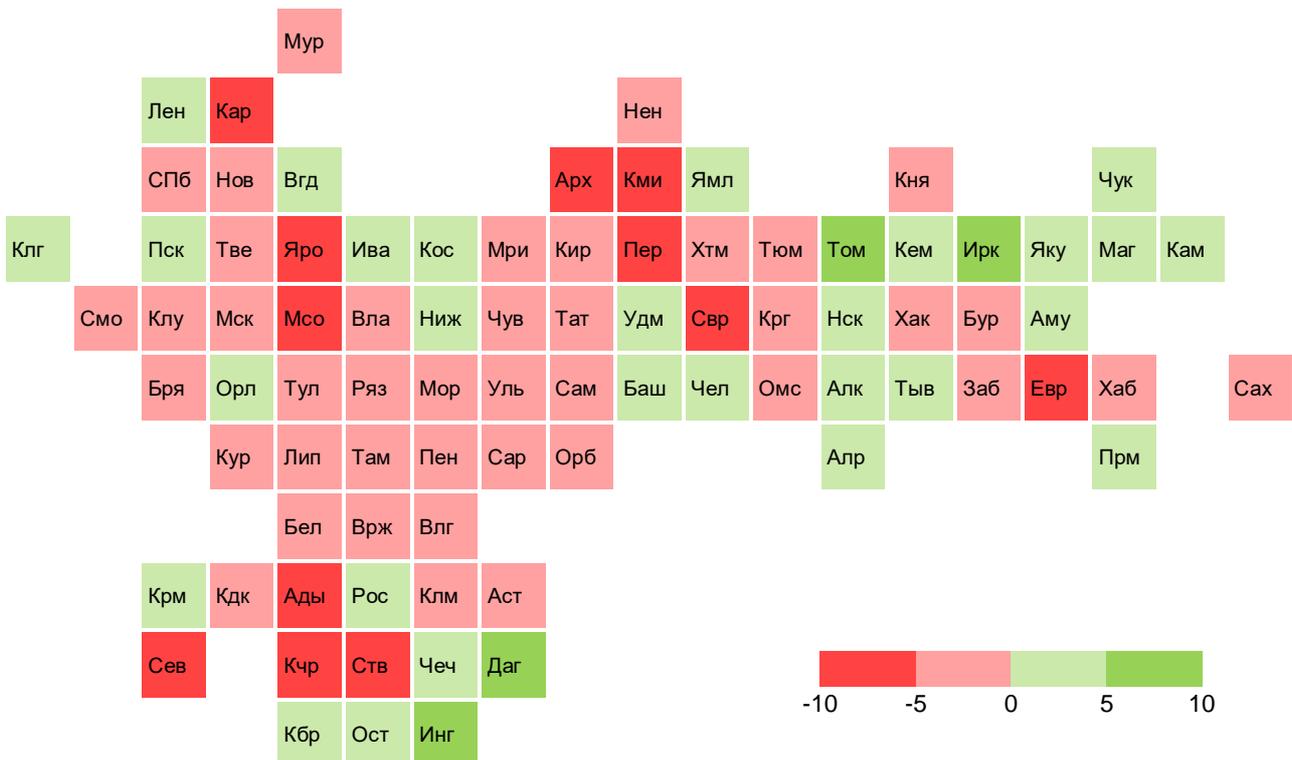
Несмотря на негативный баланс оценок текущего спроса, предприятия как розничной торговли так и сферы услуг ожидают рост потребительской активности по мере адаптации населения и снижения банковских ставок (рис. 4). Признаков дальнейшего усиления сберегательных настроений населения нет.

Рис. 1. Норма сбережений (%) и вклад банковских операций в сбережения населения, трлн. руб.



Источники: Банк России, Росстат.

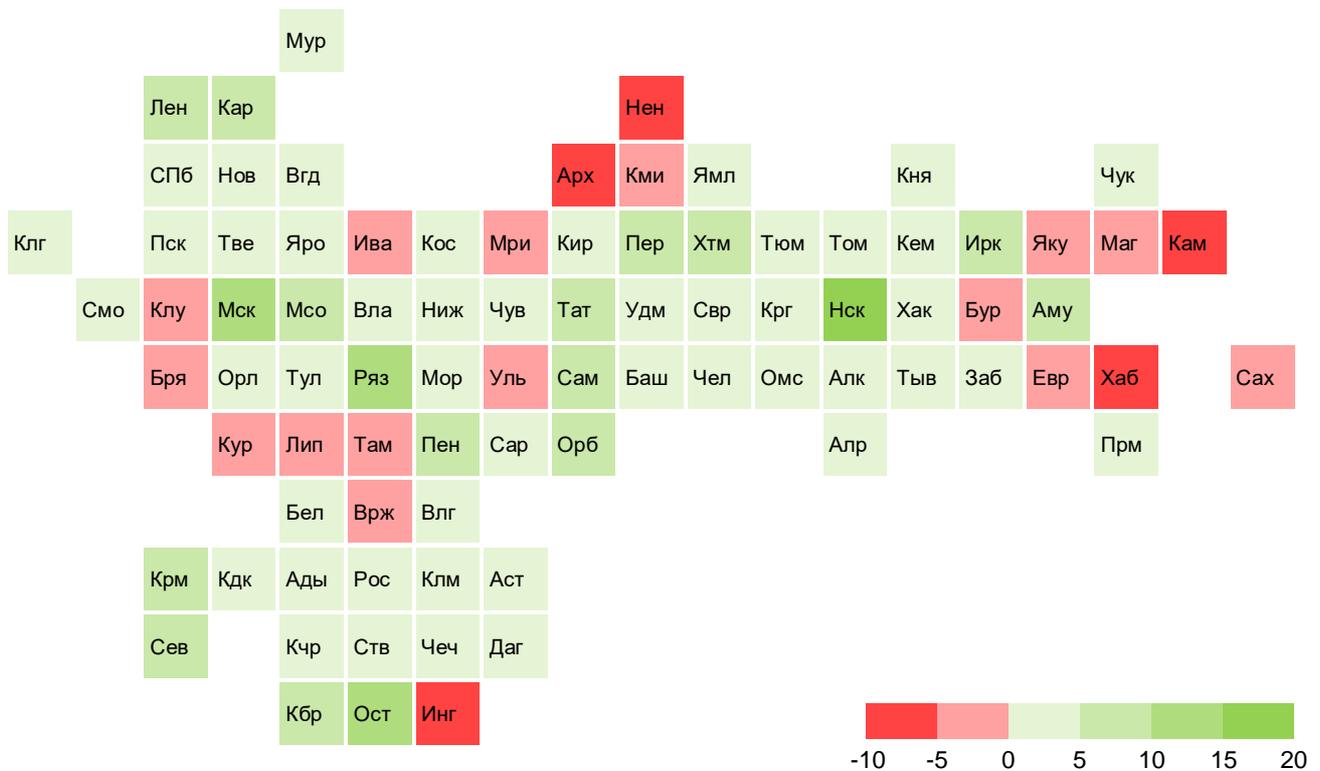
Рис. 2. Динамика оборота розничной торговли за январь – май 2022 г., в % к соответствующему периоду предыдущего года



Источник: Росстат.

Отрицательные (красные) значения говорят о снижении оборота торговли, положительные (зеленые) – о росте.

Рис. 3. Динамика объема платных услуг населению за январь – май 2022, в % к соответствующему периоду предыдущего года



Отрицательные (красные) значения говорят о снижении объема услуг, положительные (зеленые) – о росте.

Источник: Росстат.

Рис. 4. Оценка предприятиями розничной торговли и сферы услуг изменений текущего и будущего спроса на продукцию (услуги) в отрасли, баланс ответов SA



Источник: Банк России.

## ПРИЛОЖЕНИЕ

## ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

## Основные индикаторы. Россия

Табл. 1

		2020	2021	2к21	3к21	4к21	1к22	2к22	апр	май	июн
Инфляция	г/г, %	4,9	8,4	6,5	7,4	8,4	16,7	15,9	17,8	17,1	15,9
Базовая инфляция	г/г, %	4,2	8,9	6,6	7,6	8,9	18,7	19,2	20,4	19,9	19,2
В отмеченных заливкой строках <b>данные за 2021 г. приведены в сравнении с соответствующим периодом 2019 года.</b> Ввиду масштабов колебаний внутри 2020 г. это более информативно для иллюстрации степени восстановления, чем сопоставление год к году.											
Промышленность	Змта г/г, %	-2,0	7,1	5,1	2,9	7,1	6,7		2,5	0,0	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-3,5	4,4	4,6	0,6	0,8	12,2				
Строительство	Змта г/г, %	-2,9	13,3	14,5	9,7	9,9	18,7		6,4	5,7	
Ввод жилья	Змта г/г, %	-4,3	8,9	-2,5	15,8	-12,6	-12,0		50,8	36,7	
Розничная торговля	Змта г/г, %	-4,2	6,1	3,6	3,0	0,9	4,0		-1,0	-6,0	
Платные услуги	Змта г/г, %	-10,4	10,5	-2,6	-2,8	0,7	5,4		4,3	1,9	
Реальная заработная плата	Змта г/г, %	3,4	3,1	4,8	3,6	4,3	0,9		-0,4		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-2,2	1,7	-0,7	2,1	-1,2	-0,6				
Уровень безработицы	SA, %	6,1	4,2	4,9	4,6	4,2	4,0		3,9	4,0	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	7,0	19,5	15,7	18,1	19,5	15,6		12,0	9,1	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	21,6	26,7	29,0	26,7	26,7	27,2		23,5	20,9	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	–	158	452	288	158	130		110	92,4	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	9,4	14,6	10,4	11,8	14,6	17,6		17,1	16,1	
• Крупные заемщики	г/г, %	7,4	12,3	6,7	9,9	12,3	15,1		14,2	13,1	
• МСП	г/г, %	21,9	27,5	32,1	22,7	27,5	30,4		31,9	30,9	
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	16,5	24,3	26,5	25,7	25,6	32,5	29,6	39,1	28,2	21,5
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-7,8	9,5	16,9	3,7	6,3	-9,2		-13,1	-7,0	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-8,4	10,9	24,8	3,9	6,5	-5,6		-15,4	-7,6	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-7,0	7,9	7,9	3,5	6,2	-13,0		-10,7	-6,3	

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	апр	май	июн
Инфляция	г/г, %	4,7	8,3	6,4	7,4	8,3	16,6	16,3	18,0	17,3	16,3
Базовая инфляция	г/г, %	4,2	9,0	6,6	7,9	9,0	18,9	19,9	20,8	20,3	19,9
<p><b>В отмеченных заливкой строках данные за 2021 г. приведены в сравнении с соответствующим периодом 2019 года.</b> Ввиду масштабов колебаний внутри 2020 г. это более информативно для иллюстрации степени восстановления, чем сопоставление год к году.</p>											
Промышленность	3мма г/г, %	10,2	22,8	27,5	26,7	52,8	14,0		10,0	4,8	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	1,2	13,4	17,7	13,4	14,8	8,2				
Строительство	3мма г/г, %	6,7	4,4	7,5	7,4	16,0	3,1		9,3	10,4	
Ввод жилья	3мма г/г, %	-0,8	14,3	18,0	25,7	3,0	82,6		73,5	60,9	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-2,1	8,5	8,1	7,5	4,5	2,9		-1,7	-8,2	
Платные услуги	3мма г/г, %	-17,7	22,5	2,7	3,5	2,8	16,8		9,0	2,3	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	4,2	3,8	5,7	5,9	7,4	5,3		0,6		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-1,3	5,6	-0,4	6,5	6,2	3,4				
Уровень безработицы	SA, %	3,9	3,5	3,6	3,2	3,1	3,0		3,0	3,0	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	5,2	20,0	14,2	18,0	20,0	16,7		13,5	10,6	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	24,4	29,1	32,5	29,7	29,1	28,5		24,6	22,1	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	–	171	468	306	171	137		115	100	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	11,1	13,1	10,0	10,5	13,1	14,8		14,5	13,4	
• Крупные заемщики	г/г, %	10,6	10,0	6,9	8,1	10,0	11,3		10,9	9,6	
• МСП	г/г, %	15,2	36,6	33,6	29,9	36,6	39,4		38,8	38,7	
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	18,8	29,6	34,8	30,8	29,6	37,2	35,4	45,1	34,2	27,0
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-7,2	9,7	18,8	2,6	6,1	-9,8		-16,4	-9,5	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-7,3	10,7	25,9	2,3	7,3	-5,4		-19,0	-10,4	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-7,1	8,4	10,7	3,0	4,9	-14,6		-13,5	-8,6	

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	апр	май	июн
Инфляция	г/г, %	4,8	8,5	6,6	7,3	8,5	17,1	15,5	17,7	16,9	15,5
Базовая инфляция	г/г, %	4,0	8,9	6,7	7,3	8,9	19,3	19,0	20,4	19,9	19,0
<p>В отмеченных заливкой строках <b>данные за 2021 г. приведены в сравнении с соответствующим периодом 2019 года.</b> Ввиду масштабов колебаний внутри 2020 г. это более информативно для иллюстрации степени восстановления, чем сопоставление год к году.</p>											
Промышленность	Зтма г/г, %	-2,6	4,6	-1,4	-0,3	6,1	5,7		3,7	1,1	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-2,5	0,9	-4,6	-2,1	-1,6	3,4				
Строительство	Зтма г/г, %	-7,3	0,3	-7,0	-11,3	-1,4	-4,6		-7,0	-4,6	
Ввод жилья	Зтма г/г, %	-2,9	13,3	25,3	109	-41,2	43,3		45,1	26,0	
Розничная торговля	Зтма г/г, %	0,2	11,7	12,7	14,1	11,7	5,0		-1,1	-6,7	
Платные услуги	Зтма г/г, %	-15,4	18,0	-0,9	-1,3	2,7	4,2		1,9	1,1	
Реальная заработная плата	Зтма г/г, %	2,1	3,0	5,0	2,8	2,6	1,6		-1,4		
Реальные денежные доходы	г/г, %	0,2	4,5	4,9	6,2	5,0	0,4				
Уровень безработицы	SA, %	5,0	3,9	4,0	3,5	3,3	3,1		3,1	3,3	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	6,9	18,7	15,4	17,2	18,7	14,8		11,1	8,3	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	22,0	26,5	28,8	26,1	26,5	26,9		23,3	20,5	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	–	255	585	438	255	202		170	144	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	9,2	28,2	14,2	21,5	28,2	39,2		44,8	43,5	
• Крупные заемщики	г/г, %	1,9	32,5	3,0	24,1	32,5	46,6		53,6	53,3	
• МСП	г/г, %	52,1	11,0	70,9	9,9	11,0	13,2		14,5	11,0	
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	17,1	23,6	25,9	24,8	24,1	30,4	27,7	36,0	26,7	20,5
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-7,6	10,3	16,1	5,9	8,2	-10,1		-16,4	-10,5	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-8,0	12,0	23,5	6,4	8,3	-6,3		-19,2	-12,0	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-7,1	8,4	7,9	5,3	8,2	-14,1		-13,3	-8,9	

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	апр май июн		
Инфляция	г/г, %	5,5	8,6	6,7	7,6	8,6	17,1	16,7	18,3	17,7	16,7
Базовая инфляция	г/г, %	4,7	9,4	7,1	8,1	9,4	19,7	20,1	21,3	20,8	20,1
В отмеченных заливкой строках <b>данные за 2021 г. приведены в сравнении с соответствующим периодом 2019 года.</b> Ввиду масштабов колебаний внутри 2020 г. это более информативно для иллюстрации степени восстановления, чем сопоставление год к году.											
Промышленность	Змта г/г, %	-2,0	7,8	5,5	3,1	8,3	8,4		2,5	-1,3	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-3,0	2,1	5,2	2,4	2,1	12,8				
Строительство	Змта г/г, %	-2,0	14,1	16,2	12,1	9,9	19,3		12,4	13,2	
Ввод жилья	Змта г/г, %	-5,9	8,5	-3,3	17,4	-17,1	18,2		13,2	16,0	
Розничная торговля	Змта г/г, %	-4,4	6,0	3,5	2,8	0,5	4,3		-0,8	-5,7	
Платные услуги	Змта г/г, %	-10,6	10,9	-2,0	-2,7	0,7	5,4		4,5	4,1	
Реальная заработная плата	Змта г/г, %	3,3	3,2	4,7	3,8	4,4	1,1		-1,3		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-2,2	1,9	-0,4	2,5	-1,0	-0,3				
Безработица	SA, %	4,9	4,0	4,1	3,7	3,5	3,3		3,3	3,2	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	7,1	19,2	16,2	17,9	19,2	14,6		10,6	7,5	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	19,7	23,0	26,2	24,1	23,0	24,2		20,8	18,1	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	–	105	326	182	105	99		85	67	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	3,5	11,8	6,6	13,4	11,8	12,0		11,9	12,8	
• Крупные заемщики	г/г, %	-2,5	9,0	2,1	12,9	9,0	8,0		6,6	8,3	
• МСП	г/г, %	24,3	19,9	21,5	15,1	19,9	23,5		27,5	25,5	
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	18,6	29,8	32,5	31,5	29,6	36,1	36,4	44,9	37,8	26,4
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-9,7	10,0	19,3	3,1	6,2	-10,0		-15,7	-8,3	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-10,1	11,5	27,2	4,3	6,0	-8,5		-18,0	-9,5	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-8,9	8,2	10,3	1,8	6,5	-11,6		-13,2	-6,9	

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	апр	май	июн
Инфляция	г/г, %	5,5	9,2	7,3	8,6	9,2	16,6	16,1	18,1	17,7	16,1
Базовая инфляция	г/г, %	4,2	9,1	6,7	7,8	9,1	17,1	18,8	19,4	19,3	18,8
<p>В отмеченных заливкой строках <b>данные за 2021 г. приведены в сравнении с соответствующим периодом 2019 года.</b> Ввиду масштабов колебаний внутри 2020 г. это более информативно для иллюстрации степени восстановления, чем сопоставление год к году.</p>											
Промышленность	3мта г/г, %	-0,3	4,4	4,0	5,3	1,8	5,3		1,6	-0,2	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	0,4	-0,5	5,3	1,3	-0,1	2,5				
Строительство	3мта г/г, %	-3,4	10,1	-4,1	5,8	12,3	-16,4		-7,4	4,5	
Ввод жилья	3мта г/г, %	5,9	13,7	20,5	42,1	3,8	94,2		69,2	50,2	
Розничная торговля	3мта г/г, %	-3,3	9,5	6,2	6,7	6,8	5,2		2,5	-0,6	
Платные услуги	3мта г/г, %	-8,4	16,8	6,4	8,0	8,6	5,7		4,5	4,4	
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	1,9	0,6	4,0	0,0	0,4	-1,5		-3,4		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-1,4	3,1	-1,3	5,6	-0,5	-1,2				
Безработица	SA, %	8,7	7,9	8,0	7,4	7,0	6,9		6,6	6,4	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	7,5	21,1	15,6	18,6	21,1	17,4		13,9	10,8	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	23,7	30,7	32,0	31,0	30,7	31,5		27,8	25,0	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	–	120	458	262	120	90,7		72,3	55,1	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	3,6	13,7	10,7	7,0	13,7	16,8		17,6	13,4	
• Крупные заемщики	г/г, %	0,3	8,4	9,5	1,8	8,4	10,7		10,9	5,5	
• МСП	г/г, %	13,9	28,5	14,2	22,5	28,5	33,2		35,5	35,0	
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	15,0	20,2	20,9	21,4	22,0	28,4	23,7	32,1	21,7	17,3
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-7,2	8,8	16,7	1,6	4,3	-9,4		-11,4	-3,9	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-8,7	11,0	28,0	1,4	5,2	-5,0		-13,6	-3,7	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-5,3	6,1	3,4	1,8	3,5	-14,1		-9,0	-4,1	

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	апр май июн		
Инфляция	г/г, %	4,4	7,7	6,1	6,7	7,7	16,1	15,1	17,1	16,3	15,1
Базовая инфляция	г/г, %	4,0	8,2	6,3	7,1	8,2	18,3	17,7	19,5	18,7	17,7
В отмеченных заливкой строках <b>данные за 2021 г. приведены в сравнении с соответствующим периодом 2019 года.</b> Ввиду масштабов колебаний внутри 2020 г. это более информативно для иллюстрации степени восстановления, чем сопоставление год к году.											
Промышленность	Зтма г/г, %	-2,4	6,6	4,0	2,3	8,2	5,5		1,4	-0,8	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	0,1	-0,3	1,5	-1,0	-0,2	18,4				
Строительство	Зтма г/г, %	8,8	3,5	19,4	16,5	8,5	5,0		3,7	-7,1	
Ввод жилья	Зтма г/г, %	2,9	12,1	27,7	32,2	-8,6	64,9		28,3	20,6	
Розничная торговля	Зтма г/г, %	-4,1	4,4	3,0	-0,1	-1,8	2,7		-2,1	-6,2	
Платные услуги	Зтма г/г, %	-15,5	14,6	-4,1	-6,1	-0,6	6,0		3,1	2,1	
Реальная заработная плата	Зтма г/г, %	3,6	1,7	4,0	1,7	2,5	1,0		-1,4		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-2,9	0,7	-3,0	-1,5	-1,3	0,0				
Уровень безработицы	SA, %	5,7	4,4	4,5	3,9	3,8	3,7		3,7	3,6	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	7,8	18,1	16,1	16,8	18,1	13,6		10,1	7,1	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	17,8	21,1	24,5	21,1	21,1	22,2		18,8	16,3	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-	109	420	228	109	107		89	63	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	3,9	16,6	10,4	12,6	16,6	22,3		18,3	17,9	
• Крупные заемщики	г/г, %	1,1	15,0	7,7	11,1	15,0	21,1		15,9	15,6	
• МСП	г/г, %	26,0	27,6	29,7	23,0	27,6	30,2		34,6	32,7	
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	14,7	22,8	23,7	27,7	22,5	29,9	29,8	36,7	29,3	23,6
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-9,5	0,8	17,2	4,5	7,8	-8,8		-11,3	-7,6	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-8,2	2,6	24,3	3,9	5,2	-5,4		-10,4	-7,9	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-10,7	-1,1	9,3	5,1	10,5	-12,6		-12,2	-7,3	

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	апр	май	июн
Инфляция	г/г, %	4,9	9,3	6,8	7,8	9,3	18,4	17,2	19,5	18,4	17,2
Базовая инфляция	г/г, %	4,4	9,5	6,6	7,9	9,5	20,7	19,9	22,2	21,2	19,9
<p><b>В отмеченных заливкой строках данные за 2021 г. приведены в сравнении с соответствующим периодом 2019 года.</b> Ввиду масштабов колебаний внутри 2020 г. это более информативно для иллюстрации степени восстановления, чем сопоставление год к году.</p>											
Промышленность	3мма г/г, %	-3,7	2,9	-4,2	0,7	2,2	6,1		4,8	3,5	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	0,9	9,6	8,1	8,9	10,6	8,9				
Строительство	3мма г/г, %	-0,5	13,9	12,6	8,1	24,2	26,9		22,1	16,9	
Ввод жилья	3мма г/г, %	0,3	7,7	11,6	45,1	0,1	87,5		46,4	6,7	
Розничная торговля	3мма г/г, %	-3,3	7,1	4,2	4,7	4,0	7,4		3,0	-0,9	
Платные услуги	3мма г/г, %	-10,5	11,7	-0,6	-0,9	2,0	6,7		5,5	5,6	
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	3,4	2,4	5,0	3,7	4,6	2,2		-0,2		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-1,0	1,5	2,8	4,6	0,8	-0,1				
Безработица	SA, %	7,7	5,3	6,4	5,7	5,3	5,2		4,9	5,0	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	9,1	20,5	18,0	19,9	20,5	16,1		12,2	9,2	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	18,9	25,8	26,3	25,1	25,8	26,9		23,0	20,0	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	–	149	502	322	149	108		93	76,7	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	5,2	5,0	-3,1	-2,2	5,0	14,5		8,7	8,6	
• Крупные заемщики	г/г, %	1,8	1,4	-9,3	-6,3	1,4	12,5		3,8	3,8	
• МСП	г/г, %	19,5	18,8	25,7	15,7	18,8	21,6		25,9	25,6	
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	15,7	24,5	26,4	26,9	27,0	32,8	28,4	38,0	26,1	21,1
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-7,2	9,5	15,7	5,1	6,3	-9,4		-9,5	-3,4	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-8,3	10,4	22,5	5,6	5,4	-7,1		-12,2	-4,7	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-5,9	8,3	8,0	4,6	7,3	-11,9		-6,5	-1,9	

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	апр	май	июн
Инфляция	г/г, %	5,0	6,7	5,4	6,1	6,7	13,4	14,1	14,8	14,4	14,1
Базовая инфляция	г/г, %	3,9	6,7	4,9	5,7	6,7	15,1	16,5	16,7	16,6	16,5
В отмеченных заливкой строках <b>данные за 2021 г. приведены в сравнении с соответствующим периодом 2019 года.</b> Ввиду масштабов колебаний внутри 2020 г. это более информативно для иллюстрации степени восстановления, чем сопоставление год к году.											
Промышленность	Зтма г/г, %	-4,5	2,8	0,0	-6,0	-1,1	5,0		3,4	-1,2	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	-8,6	9,8	0,2	-1,4	0,4	19,9				
Строительство	Зтма г/г, %	-9,4	-4,5	-11,1	-19,7	-16,7	0,8		13,4	8,1	
Ввод жилья	Зтма г/г, %	3,4	25,4	39,7	41,0	21,7	24,0		59,8	72,4	
Розничная торговля	Зтма г/г, %	-2,6	5,6	6,1	1,6	-1,4	1,2		0,3	-0,5	
Платные услуги	Зтма г/г, %	-18,2	13,3	-9,9	-6,3	-7,4	-0,7		-2,8	-3,0	
Реальная заработная плата	Зтма г/г, %	2,9	3,2	4,3	1,0	4,2	0,1		-1,6		
Реальные денежные доходы	г/г, %	-1,5	1,9	0,1	2,4	-0,8	-0,4				
Безработица	SA, %	5,4	4,6	4,6	4,7	4,3	4,4		4,0	3,9	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	9,2	17,7	17,0	18,8	17,7	13,1		9,9	7,5	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	23,8	32,5	30,2	30,9	32,5	34,4		31,5	28,7	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	–	162	408	303	162	133		120	113	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	32,2	18,0	38,2	33,4	18,0	8,5		7,8	6,7	
• Крупные заемщики	г/г, %	32,7	17,0	42,9	36,3	17,0	4,4		3,5	2,0	
• МСП	г/г, %	30,4	21,8	22,6	22,7	21,8	24,8		25,4	25,6	
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, SA	14,4	19,0	19,9	19,8	21,5	26,1	25,9	32,6	25,4	19,8
Индикатор бизнес-климата	г/г (Δ), п.п.	-7,5	8,0	12,1	6,0	7,2	-4,9		-8,6	-5,7	
• Текущие оценки	г/г (Δ), п.п.	-9,1	9,6	18,2	7,3	8,3	-0,1		-11,4	-5,1	
• Ожидания	г/г (Δ), п.п.	-5,8	6,3	5,2	4,7	6,3	-10,0		-5,6	-6,2	

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